

# 三井住友・ 米国ハイ・イールド債券ファンド (為替ノーヘッジ型) 【運用報告書(全体版)】

第34作成期 (2025年10月15日から2026年4月13日まで)

第 199 期 / 第 200 期 / 第 201 期  
決算日2025年11月12日 決算日2025年12月12日 決算日2026年1月13日

第 202 期 / 第 203 期 / 第 204 期  
決算日2026年2月12日 決算日2026年3月12日 決算日2026年4月13日

## 受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、実質的に、主として米国のハイイールド債に投資し、安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。当作成期についても、運用方針に沿った運用を行いました。今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

## ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

|            |                                                                                                                                                                                                             |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 商品分類       | 追加型投信／海外／債券                                                                                                                                                                                                 |
| 信託期間       | 2009年4月30日から2028年10月12日まで                                                                                                                                                                                   |
| 運用方針       | 投資信託証券への投資を通じて、実質的に、主として米国のハイイールド債に投資し、安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。                                                                                                                                  |
| 主要投資対象     | 当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。<br>PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジーファンド-J (JPY)<br>PIMCOパミュダU.S. ハイイールド・ファンド (M) (米国のハイイールド債等に投資)<br>S M A M ・マネーインカムファンド<適格機関投資家限定><br>マネーインカム・マザーファンド (円貨建の短期公社債および短期金融商品に投資)         |
| 当ファンドの運用方法 | ■米国のハイイールド債中心に投資し、安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。<br>■運用指図に関する権限の一部をピムコジャパンリミテッドに委託します。<br>■実質的に組み入れる外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。                                                                   |
| 組入制限       | ■外貨建資産への直接投資は行いません。                                                                                                                                                                                         |
| 分配方針       | ■毎月12日 (休業日の場合は翌営業日) に決算を行い、分配を行います。<br>■分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当等収益と売買益 (評価損益を含みます。) 等の全額とします。<br>■分配金額は、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案して決定します。<br>※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。 |

 三井住友DSアセットマネジメント  
〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1  
<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ  
お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976  
受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

## 三井住友・米国ハイ・イールド債券ファンド（為替ノーヘッジ型）

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

### ■ 最近30期の運用実績

| 決 算 期              | 基 準 価 額 |       |           | (参 考 指 数)                                  |                         | 投 資 信 託 入 率 | 純 資 産 額 |
|--------------------|---------|-------|-----------|--------------------------------------------|-------------------------|-------------|---------|
|                    | (分配落)   | 税 込 金 | 期 騰 落 中 率 | ICE BofAML High Yield Index (円換算ベース、ヘッジなし) | BB-B US Index 期 騰 落 中 率 |             |         |
|                    | 円       | 円     | %         |                                            | %                       | %           | 百万円     |
| 175期 (2023年11月13日) | 6,275   | 20    | 2.8       | 428.60                                     | 3.2                     | 98.6        | 6,030   |
| 176期 (2023年12月12日) | 6,219   | 20    | △0.6      | 424.14                                     | △1.0                    | 98.9        | 5,935   |
| 177期 (2024年1月12日)  | 6,327   | 20    | 2.1       | 433.43                                     | 2.2                     | 98.6        | 5,951   |
| 178期 (2024年2月13日)  | 6,487   | 20    | 2.8       | 447.81                                     | 3.3                     | 99.2        | 5,930   |
| 179期 (2024年3月12日)  | 6,391   | 20    | △1.2      | 442.63                                     | △1.2                    | 98.8        | 5,796   |
| 180期 (2024年4月12日)  | 6,614   | 20    | 3.8       | 459.19                                     | 3.7                     | 98.6        | 5,922   |
| 181期 (2024年5月13日)  | 6,776   | 20    | 2.8       | 472.92                                     | 3.0                     | 98.7        | 5,929   |
| 182期 (2024年6月12日)  | 6,846   | 20    | 1.3       | 479.17                                     | 1.3                     | 98.8        | 5,861   |
| 183期 (2024年7月12日)  | 6,968   | 20    | 2.1       | 492.08                                     | 2.7                     | 98.8        | 5,908   |
| 184期 (2024年8月13日)  | 6,535   | 20    | △5.9      | 459.38                                     | △6.6                    | 98.9        | 5,542   |
| 185期 (2024年9月12日)  | 6,331   | 20    | △2.8      | 452.51                                     | △1.5                    | 98.5        | 5,351   |
| 186期 (2024年10月15日) | 6,707   | 20    | 6.3       | 476.56                                     | 5.3                     | 98.7        | 5,624   |
| 187期 (2024年11月12日) | 6,896   | 20    | 3.1       | 492.71                                     | 3.4                     | 98.8        | 5,753   |
| 188期 (2024年12月12日) | 6,851   | 20    | △0.4      | 491.63                                     | △0.2                    | 99.1        | 5,671   |
| 189期 (2025年1月14日)  | 6,963   | 20    | 1.9       | 502.51                                     | 2.2                     | 98.7        | 5,670   |
| 190期 (2025年2月12日)  | 6,837   | 20    | △1.5      | 496.64                                     | △1.2                    | 98.6        | 5,537   |
| 191期 (2025年3月12日)  | 6,583   | 20    | △3.4      | 479.88                                     | △3.4                    | 98.8        | 5,256   |
| 192期 (2025年4月14日)  | 6,238   | 20    | △4.9      | 452.53                                     | △5.7                    | 99.3        | 4,914   |
| 193期 (2025年5月12日)  | 6,460   | 20    | 3.9       | 474.34                                     | 4.8                     | 98.9        | 5,064   |
| 194期 (2025年6月12日)  | 6,538   | 20    | 1.5       | 476.51                                     | 0.5                     | 99.0        | 5,040   |
| 195期 (2025年7月14日)  | 6,682   | 20    | 2.5       | 490.69                                     | 3.0                     | 98.7        | 5,139   |
| 196期 (2025年8月12日)  | 6,742   | 20    | 1.2       | 499.44                                     | 1.8                     | 98.8        | 5,146   |
| 197期 (2025年9月12日)  | 6,787   | 20    | 1.0       | 503.34                                     | 0.8                     | 98.5        | 5,147   |
| 198期 (2025年10月14日) | 6,963   | 20    | 2.9       | 518.61                                     | 3.0                     | 99.1        | 5,260   |
| 199期 (2025年11月12日) | 7,076   | 20    | 1.9       | 529.15                                     | 2.0                     | 98.7        | 5,290   |
| 200期 (2025年12月12日) | 7,148   | 20    | 1.3       | 538.06                                     | 1.7                     | 98.9        | 5,294   |
| 201期 (2026年1月13日)  | 7,307   | 20    | 2.5       | 551.86                                     | 2.6                     | 99.1        | 5,382   |
| 202期 (2026年2月12日)  | 7,103   | 20    | △2.5      | 537.17                                     | △2.7                    | 98.5        | 5,207   |
| 203期 (2026年3月12日)  | 7,264   | 20    | 2.5       | 554.83                                     | 3.3                     | 99.0        | 5,305   |
| 204期 (2026年4月13日)  | 7,286   | 20    | 0.6       | 560.56                                     | 1.0                     | 99.0        | 5,265   |

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※参考指数は、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※ICE BofAML BB-B US High Yield Indexは、ICE Data Indices, LLC、その関係会社（「ICE Data」）及び／又はその第三者サプライヤーの財産であり、三井住友DSアセットマネジメント株式会社による使用のためにライセンスされています。ICE Data及びその第三者サプライヤーは、その使用に関して一切の責任を負いません。

※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

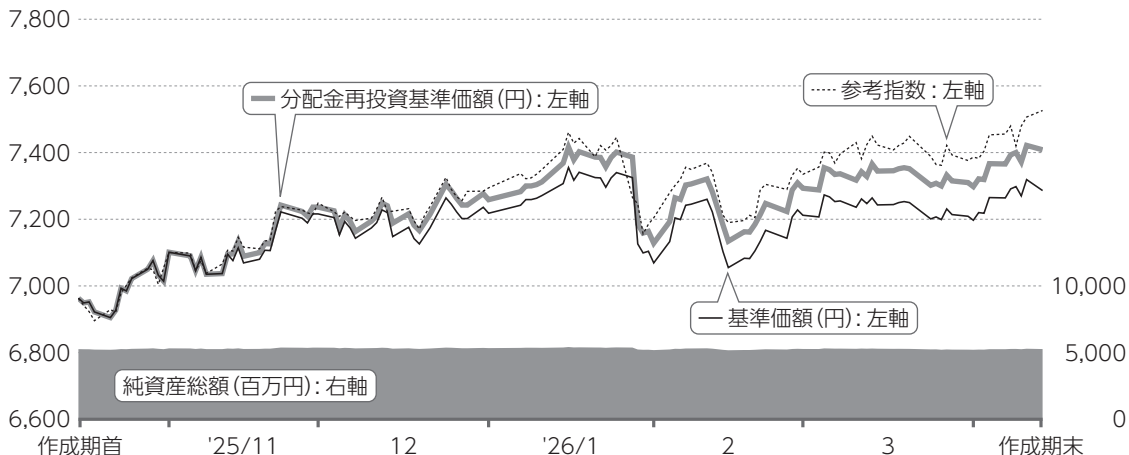
| 決算期   | 年 月 日                | 基 準 価 額    |        | （参 考 指 数）<br>ICE BofAML BB-B US High Yield Index |        | 投資信託証券<br>組 入 比 率 |
|-------|----------------------|------------|--------|--------------------------------------------------|--------|-------------------|
|       |                      | 騰 落 率      | 騰 落 率  | （円換算ベース、<br>ヘッジなし）                               | 騰 落 率  |                   |
| 第199期 | （期 首）<br>2025年10月14日 | 円<br>6,963 | %<br>— | 518.61                                           | %<br>— | %<br>99.1         |
|       | 10月末                 | 7,101      | 2.0    | 528.84                                           | 2.0    | 98.5              |
|       | （期 末）<br>2025年11月12日 | 7,096      | 1.9    | 529.15                                           | 2.0    | 98.7              |
| 第200期 | （期 首）<br>2025年11月12日 | 7,076      | —      | 529.15                                           | —      | 98.7              |
|       | 11月末                 | 7,216      | 2.0    | 539.87                                           | 2.0    | 99.2              |
|       | （期 末）<br>2025年12月12日 | 7,168      | 1.3    | 538.06                                           | 1.7    | 98.9              |
| 第201期 | （期 首）<br>2025年12月12日 | 7,148      | —      | 538.06                                           | —      | 98.9              |
|       | 12月末                 | 7,218      | 1.0    | 543.27                                           | 1.0    | 98.7              |
|       | （期 末）<br>2026年 1月13日 | 7,327      | 2.5    | 551.86                                           | 2.6    | 99.1              |
| 第202期 | （期 首）<br>2026年 1月13日 | 7,307      | —      | 551.86                                           | —      | 99.1              |
|       | 1月末                  | 7,069      | △3.3   | 536.58                                           | △2.8   | 98.3              |
|       | （期 末）<br>2026年 2月12日 | 7,123      | △2.5   | 537.17                                           | △2.7   | 98.5              |
| 第203期 | （期 首）<br>2026年 2月12日 | 7,103      | —      | 537.17                                           | —      | 98.5              |
|       | 2月末                  | 7,212      | 1.5    | 546.30                                           | 1.7    | 98.9              |
|       | （期 末）<br>2026年 3月12日 | 7,284      | 2.5    | 554.83                                           | 3.3    | 99.0              |
| 第204期 | （期 首）<br>2026年 3月12日 | 7,264      | —      | 554.83                                           | —      | 99.0              |
|       | 3月末                  | 7,197      | △0.9   | 550.15                                           | △0.8   | 98.8              |
|       | （期 末）<br>2026年 4月13日 | 7,306      | 0.6    | 560.56                                           | 1.0    | 99.0              |

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

# 1 運用経過

基準価額等の推移について（2025年10月15日から2026年4月13日まで）

## 基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

|      |                                |
|------|--------------------------------|
| 作成期首 | 6,963円                         |
| 作成期末 | 7,286円<br>(当作成期既払分配金120円(税引前)) |
| 騰落率  | +6.4%<br>(分配金再投資ベース)           |

## 分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドの参考指数は、ICE BofAML BB-B US High Yield Index (円換算ベース、ヘッジなし)です。

※ICE BofAML BB-B US High Yield Indexは、ICE Data Indices,LLC、その関係会社(「ICE Data」)及び/又はその第三者サプライヤーの財産であり、三井住友DSアセットマネジメント株式会社による使用のためにライセンスされています。ICE Data及びその第三者サプライヤーは、その使用に関して一切の責任を負いません。

**基準価額の主な変動要因（2025年10月15日から2026年4月13日まで）**

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、主として米国のハイ・イールド債券に投資しました。実質的に組み入れる外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っていません。

なお、運用指図に関する権限の一部をピムコジャパンリミテッドに委託しています。

**上昇要因**

- 金利収入を得たこと
- 米国ハイ・イールド債券の спреッド (国債に対する上乗せ金利) が縮小したこと
- 米ドル高・円安が進行したこと

**下落要因**

- 米国債利回りが上昇したこと

投資環境について（2025年10月15日から2026年4月13日まで）

米国ハイ・イールド債券市場は、上昇しました。為替市場では、米ドルは対円で上昇しました。

### 米国ハイ・イールド債券市場

期中において、米労働市場の減速などを受けF R B（連邦準備制度理事会）の利下げを織り込む動きなどから米国債利回りが低下する局面もあったものの、期後半に米国とイランの緊迫化を背景としたエネルギー価格の上昇により、インフレ再燃への懸念が強まったことから、同利回りは上昇する展開となりました。一方、F R Bの利下げが株式市場で好感されたことに加え、好調なAI関連株などを受け同市場が堅調に推移したことなどから、米国ハイ・イールド社債のスプレッドは縮小しました。期を通じてみると、金利収入の積み上げに加え、スプレッドも縮小したことから、米国ハイ・イールド債券は上昇しました。

セクター別ではエネルギーや自動車などが市場平均を上回った一方、テクノロジーや銀行などが市場平均を下回る結果となりました。

### 為替市場

米国の労働市場の減速を背景にF R Bが利下げを実施したことなどが米ドル安要因となった一方、中東情勢の緊迫化を背景とした有事の米ドル買いやエネルギー価格上昇に伴う日本の貿易収支悪化懸念が円の重しとなり、期を通じてみると米ドル高・円安となりました。

ポートフォリオについて（2025年10月15日から2026年4月13日まで）

## 当ファンド

当ファンドは「PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンドー J (JPY)」および「SMAM・マネーインカムファンド<適格機関投資家限定>」を主要投資対象とし、「PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンドー J (JPY)」の組み入れを高位に保ちました。

## PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンドー J (JPY)

慎重な姿勢を維持しながらも、投資妙味のある業種・銘柄の選別を行いました。具体的には、景気減速局面においても顧客維持率が相対的に高いメディアなどへの選択的な投資比率を高めとした一方、Eコマース市場の拡大が加速する中、対面販売への依存度が高い一部の小売などへの投資比率を低く抑えました。

上記の結果、メディアやヘルスケアセクターにおける銘柄選択などがプラスとなった一方、テクノロジー及び化学セクターにおける銘柄選択などがマイナスとなりました。

## SMAM・マネーインカムファンド <適格機関投資家限定>

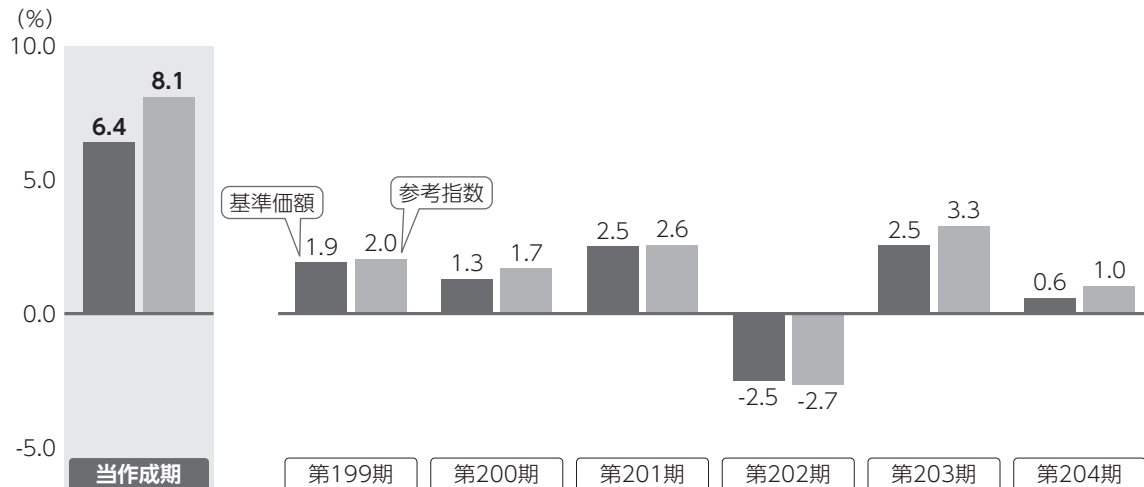
主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指した運用を行いました。

ベンチマークとの差異について（2025年10月15日から2026年4月13日まで）

当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてICE BofAML BB-B US High Yield Index (円換算ベース、ヘッジなし) を設けています。

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

基準価額と参考指数の騰落率対比



※当作成期の基準価額は分配金再投資ベース、各期は分配金(税引前)込み。

## 分配金について（2025年10月15日から2026年4月13日まで）

期間の1万口当たりの分配金（税引前）は、基準価額水準等を勘案し、以下の通りといたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

（単位：円、1万口当たり、税引前）

| 項目        | 第199期   | 第200期   | 第201期   | 第202期   | 第203期   | 第204期   |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 当期分配金     | 20      | 20      | 20      | 20      | 20      | 20      |
| （対基準価額比率） | (0.28%) | (0.28%) | (0.27%) | (0.28%) | (0.27%) | (0.27%) |
| 当期の収益     | 20      | 20      | 20      | 10      | 20      | 16      |
| 当期の収益以外   | －       | －       | －       | 9       | －       | 3       |
| 翌期繰越分配対象額 | 2,007   | 2,079   | 2,237   | 2,228   | 2,228   | 2,225   |

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。  
 ※「対基準価額比率」は、「当期分配金」（税引前）の期末基準価額（分配金（税引前）込み）に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

## 2 今後の運用方針

### 当ファンド

引き続き、「PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンドーJ（JPY）」および「S MAM・マネーインカムファンド＜適格機関投資家限定＞」を主要投資対象とし、安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

### PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンドーJ（JPY）

米国については、財政刺激策や継続的なAI投資等が下支えとなり、底堅い成長が見込まれる一方で、中東情勢悪化に伴うエネルギー供給ショックなどを背景に、成長の下振れリスクが高まるとみています。インフレについては、エネルギー価格の上昇を受け短期的には上振れリスクが意識されるものの、世界的な景気減速等を背景に、中期的にはインフレ圧力が緩和に向かう可能性があります。金融政策については、F

R Bのインフレに対する警戒感を背景に利下げは後ずれし、2026年に1回、その後2027年に1～2回の利下げを行うと予想しています。

米国ハイ・イールド債券市場におきましては、足元ではリファイナンス（債務の借り換え）が既存の発行の多くを占めており、金利低下に伴い信用力の高い企業を中心にクーポンを引き下げながら、満期を延長する動きを強めています。特に、2020年から2021年にかけて低金利環境で発行された債券が2026年以降に順次満期を迎えるため、予定償還額は2027年から2028年にかけて徐々に拡大し、2029年にピークを迎えると予想されています。信用力の低い発行体にとっては、今後の市場環境次第でリファイナンスが難しくなる可能性があります。ハイ・イールド債券の中では相対的に信用力の高いB B格の発行体は、流動性の高い足元の環境にて早期にリファイナンスを実施し、将来のリスクを軽減する動きが継続するとみられることから、当面は市場の安定性が保たれると考えております。上述の見通しの下、当戦略は慎重な姿勢を維持しながらも、投資妙味のある業種・銘柄の選別を行う方針です。具体的には、旅行などコト消費への消費スタイルの変化から恩恵を受ける宿泊等への投資比率を高めとします。一方、大規模な設備投資が求められ、かつコモディティ（商品）価格の変動に左右されやすい金属・鉱業等への投資比率を低

く抑える方針です。

為替市場については、米国では、中東情勢の緊迫化を背景としたインフレ上昇への懸念から市場のF R B利下げ織り込みが後退したことや、高市政権下で日本の財政拡張への懸念が一段と高まったことなどから、為替相場は米ドル高・円安となっています。両国における財政拡張への懸念や相互関税を巡る不透明感が依然として残る中、日米の金融当局は関税などの政策による景気、インフレへの影響を注意深く見極めるものとみております。日本については、衆議院選挙の結果を受け高市政権が強固な議会基盤を確保したことで、財政拡張策がより実行されやすい環境となっており、その持続可能性や市場への影響を特に注視する必要があります。と

---

### SMAM・マネーインカムファンド ＜適格機関投資家限定＞

引き続き、主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指した運用を行います。

## 3 お知らせ

### 約款変更について

- 「一般社団法人投資信託協会」を「一般社団法人資産運用業協会」へ名称を変更することとなったため、信託約款に所要の変更を行いました。 (適用日：2026年4月1日)

## 三井住友・米国ハイ・イールド債券ファンド（為替ノーヘッジ型）

### 1万口当たりの費用明細（2025年10月15日から2026年4月13日まで）

| 項 目                  | 金額         | 比率            | 項目の概要                                                                                                                                       |
|----------------------|------------|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>(a) 信 託 報 酬</b>   | <b>63円</b> | <b>0.871%</b> | <b>信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数)</b><br><span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">期中の平均基準価額は7,180円です。</span>                   |
| （投 信 会 社）            | (33)       | (0.463)       | 投信会社:ファンド運用の指図等の対価                                                                                                                          |
| （販 売 会 社）            | (27)       | (0.381)       | 販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価                                                                                              |
| （受 託 会 社）            | (2)        | (0.027)       | 受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価                                                                                                        |
| <b>(b) 売買委託手数料</b>   | <b>－</b>   | <b>－</b>      | <b>売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数</b><br>売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料                                                                     |
| （株 式）                | (－)        | (－)           |                                                                                                                                             |
| （先物・オプション）           | (－)        | (－)           |                                                                                                                                             |
| （投資信託証券）             | (－)        | (－)           |                                                                                                                                             |
| <b>(c) 有価証券取引税</b>   | <b>－</b>   | <b>－</b>      | <b>有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数</b><br>有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金                                                                      |
| （株 式）                | (－)        | (－)           |                                                                                                                                             |
| （公 社 債）              | (－)        | (－)           |                                                                                                                                             |
| （投資信託証券）             | (－)        | (－)           |                                                                                                                                             |
| <b>(d) そ の 他 費 用</b> | <b>1</b>   | <b>0.020</b>  | <b>その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数</b><br>保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用<br>監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用<br>そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用 |
| （保 管 費 用）            | (－)        | (－)           |                                                                                                                                             |
| （監 査 費 用）            | (1)        | (0.020)       |                                                                                                                                             |
| （そ の 他）              | (－)        | (－)           |                                                                                                                                             |
| <b>合 計</b>           | <b>64</b>  | <b>0.892</b>  |                                                                                                                                             |

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

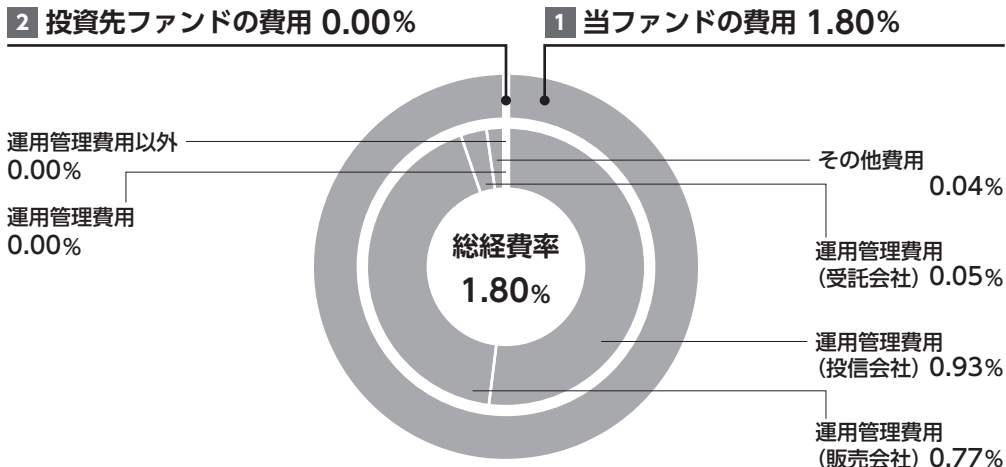
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。



## 参考情報 総経費率(年率換算)



|                              |              |
|------------------------------|--------------|
| <b>総経費率(1 + 2)</b>           | <b>1.80%</b> |
| <b>1 当ファンドの費用の比率</b>         | <b>1.80%</b> |
| <b>2 投資先ファンドの運用管理費用の比率</b>   | <b>0.00%</b> |
| <b>2 投資先ファンドの運用管理費用以外の比率</b> | <b>0.00%</b> |

※**1**の各費用は、前掲「1万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。

※**2**の投資先ファンド(当ファンドが組み入れている外国投資信託証券)の費用は、シェアクラスの経費率です。運用管理費用と運用管理費用以外の費用を、目論見書に記載している料率にもとづき区別しています。投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。ただし、投資先ファンドでの運用管理費用は、当ファンドの運用委託報酬の中から負担しているため、開示すべき運用管理費用はありません。

※**2**の投資先ファンド(当ファンドが組み入れている国内投資信託証券(マザーファンドを除く))の費用は、「1万口当たりの費用明細」をもとに、投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。

※**1**と**2**の費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。また、計上された期間が異なる場合があります。

※上記の前提条件で算出している参考値であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率(年率)は1.80%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2025年10月15日から2026年4月13日まで）

投資信託証券

|    |                                      | 当 作 成 期 |         |             |               |
|----|--------------------------------------|---------|---------|-------------|---------------|
|    |                                      | 買 付     |         | 売 付         |               |
|    |                                      | 口 数     | 買 付 額   | 口 数         | 売 付 額         |
| 国内 | PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジーファンド-J (JPY) | 口<br>-  | 千円<br>- | 口<br>28,184 | 千円<br>278,964 |

※金額は受渡し代金。

※国内には、円建ての外国籍投資信託証券を含みます。

■ 利害関係人との取引状況等（2025年10月15日から2026年4月13日まで）

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況  
（2025年10月15日から2026年4月13日まで）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細（2026年4月13日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| フ ァ ン ド 名                            | 作 成 期 末      |              |                 |           |
|--------------------------------------|--------------|--------------|-----------------|-----------|
|                                      | 口 数          | 口 数          | 評 価 額           | 組 入 比 率   |
| PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジーファンド-J (JPY) | 口<br>539,041 | 口<br>510,857 | 千円<br>5,213,295 | %<br>99.0 |
| SMAM・マネーインカムファンド<適格機関投資家限定>          | 1,991,041    | 1,991,041    | 2,007           | 0.0       |
| 合 計                                  | 2,530,082    | 2,501,898    | 5,215,303       | 99.0      |

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

■ 投資信託財産の構成

（2026年4月13日現在）

| 項 目                     | 作 成 期 末   |       |
|-------------------------|-----------|-------|
|                         | 評 価 額     | 比 率   |
| 投 資 信 託 受 益 証 券         | 5,215,303 | 98.6  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 74,653    | 1.4   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 5,289,957 | 100.0 |

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2025年11月12日）（2025年12月12日）（2026年1月13日）（2026年2月12日）（2026年3月12日）（2026年4月13日）

| 項 目             | 第 199 期 末      | 第 200 期 末      | 第 201 期 末      | 第 202 期 末      | 第 203 期 末      | 第 204 期 末      |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (A) 資 産         | 5,313,925,922円 | 5,329,029,954円 | 5,419,284,410円 | 5,233,220,484円 | 5,327,283,645円 | 5,289,957,108円 |
| コール・ローン等        | 94,211,291     | 91,836,951     | 85,449,744     | 104,023,897    | 74,028,821     | 74,653,857     |
| 投資信託受益証券(評価額)   | 5,219,714,631  | 5,237,193,003  | 5,333,834,666  | 5,129,196,587  | 5,253,254,824  | 5,215,303,251  |
| (B) 負 債         | 23,363,703     | 34,412,636     | 36,387,239     | 25,561,226     | 22,168,451     | 24,224,278     |
| 未払収益分配金         | 14,953,205     | 14,814,424     | 14,733,979     | 14,663,216     | 14,606,535     | 14,453,718     |
| 未払解約金           | 854,320        | 11,695,169     | 13,242,075     | 3,019,132      | 290,961        | 1,470,170      |
| 未払信託報酬          | 7,373,884      | 7,719,710      | 8,227,852      | 7,695,545      | 7,094,947      | 8,117,057      |
| その他未払費用         | 182,294        | 183,333        | 183,333        | 183,333        | 176,008        | 183,333        |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 5,290,562,219  | 5,294,617,318  | 5,382,897,171  | 5,207,659,258  | 5,305,115,194  | 5,265,732,830  |
| 元 本             | 7,476,602,515  | 7,407,212,304  | 7,366,989,653  | 7,331,608,316  | 7,303,267,662  | 7,226,859,106  |
| 次期繰越損益金         | △2,186,040,296 | △2,112,594,986 | △1,984,092,482 | △2,123,949,058 | △1,998,152,468 | △1,961,126,276 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 7,476,602,515口 | 7,407,212,304口 | 7,366,989,653口 | 7,331,608,316口 | 7,303,267,662口 | 7,226,859,106口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 7,076円         | 7,148円         | 7,307円         | 7,103円         | 7,264円         | 7,286円         |

※当作成期における作成期首元本額7,554,223,322円、作成期中追加設定元本額68,233,996円、作成期中一部解約元本額395,598,212円です。  
 ※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## 三井住友・米国ハイ・イールド債券ファンド（為替ノーヘッジ型）

### ■ 損益の状況

〔自2025年10月15日〕  
〔至2025年11月12日〕
〔自2025年11月13日〕  
〔至2025年12月12日〕
〔自2025年12月13日〕  
〔至2026年1月13日〕
〔自2026年1月14日〕  
〔至2026年2月12日〕
〔自2026年2月13日〕  
〔至2026年3月12日〕
〔自2026年3月13日〕  
〔至2026年4月13日〕

| 項 目                       | 第 199 期           | 第 200 期           | 第 201 期           | 第 202 期           | 第 203 期           | 第 204 期           |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| (A) 配 当 等 収 益             | 15,932,031円       | 15,780,202円       | 15,712,179円       | 15,537,589円       | 15,547,685円       | 15,361,620円       |
| 受 取 配 当 金                 | 15,905,498        | 15,752,863        | 15,667,260        | 15,502,705        | 15,506,547        | 15,321,459        |
| 受 取 利 息                   | 26,533            | 27,339            | 44,919            | 34,884            | 41,138            | 40,161            |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益       | 90,943,294        | 59,938,247        | 124,255,951       | △ 142,383,680     | 123,830,354       | 23,341,900        |
| 売                         | 91,329,051        | 60,474,690        | 124,641,247       | 287,525           | 124,058,475       | 23,787,433        |
| 買                         | △ 385,757         | △ 536,443         | △ 385,296         | △ 142,671,205     | △ 228,121         | △ 445,533         |
| (C) 信 託 報 酬 等             | △ 7,556,178       | △ 7,903,043       | △ 8,411,185       | △ 7,878,878       | △ 7,270,955       | △ 8,300,390       |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | 99,319,147        | 67,815,406        | 131,556,945       | △ 134,724,969     | 132,107,084       | 30,403,130        |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金         | 210,961,690       | 292,490,592       | 342,793,977       | 456,184,528       | 305,395,323       | 418,235,063       |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金       | △ 2,481,367,928   | △ 2,458,086,560   | △ 2,443,709,425   | △ 2,430,745,401   | △ 2,421,048,340   | △ 2,395,310,751   |
| (配 当 等 相 当 額)             | ( 1,205,571,401)  | ( 1,194,613,097)  | ( 1,189,061,197)  | ( 1,184,704,347)  | ( 1,180,538,491)  | ( 1,168,630,694)  |
| (売 買 損 益 相 当 額)           | (△ 3,686,939,329) | (△ 3,652,699,657) | (△ 3,632,770,622) | (△ 3,615,449,748) | (△ 3,601,586,831) | (△ 3,563,941,445) |
| (G) 合 計 (D + E + F)       | △ 2,171,087,091   | △ 2,097,780,562   | △ 1,969,358,503   | △ 2,109,285,842   | △ 1,983,545,933   | △ 1,946,672,558   |
| (H) 収 益 分 配 金             | △ 14,953,205      | △ 14,814,424      | △ 14,733,979      | △ 14,663,216      | △ 14,606,535      | △ 14,453,718      |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)     | △ 2,186,040,296   | △ 2,112,594,986   | △ 1,984,092,482   | △ 2,123,949,058   | △ 1,998,152,468   | △ 1,961,126,276   |
| 追 加 信 託 差 損 益 金           | △ 2,481,367,928   | △ 2,458,086,560   | △ 2,443,709,425   | △ 2,430,745,401   | △ 2,421,048,340   | △ 2,395,310,751   |
| (配 当 等 相 当 額)             | ( 1,205,571,401)  | ( 1,194,613,097)  | ( 1,189,061,197)  | ( 1,184,704,347)  | ( 1,180,538,491)  | ( 1,168,630,694)  |
| (売 買 損 益 相 当 額)           | (△ 3,686,939,329) | (△ 3,652,699,657) | (△ 3,632,770,622) | (△ 3,615,449,748) | (△ 3,601,586,831) | (△ 3,563,941,445) |
| 分 配 準 備 積 立 金             | 295,327,632       | 345,491,574       | 459,616,943       | 449,180,023       | 447,227,268       | 439,901,293       |
| 繰 越 損 益 金                 | —                 | —                 | —                 | △ 142,383,680     | △ 24,331,396      | △ 5,716,818       |

※有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は17,335,920円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

|                      | 第 199 期       | 第 200 期       | 第 201 期       | 第 202 期       | 第 203 期       | 第 204 期       |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益      | 14,805,405円   | 14,133,208円   | 14,767,603円   | 7,658,711円    | 14,736,246円   | 12,067,195円   |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益  | 84,513,742    | 53,682,198    | 116,789,342   | 0             | 0             | 0             |
| (c) 収益調整金            | 1,205,571,401 | 1,194,613,097 | 1,189,061,197 | 1,184,704,347 | 1,180,538,491 | 1,168,630,694 |
| (d) 分配準備積立金          | 210,961,690   | 292,490,592   | 342,793,977   | 456,184,528   | 447,097,557   | 442,287,816   |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 1,515,852,238 | 1,554,919,095 | 1,663,412,119 | 1,648,547,586 | 1,642,372,294 | 1,622,985,705 |
| 1万口当たり当期分配対象額        | 2,027.46      | 2,099.20      | 2,257.93      | 2,248.52      | 2,248.82      | 2,245.77      |
| (f) 分配金              | 14,953,205    | 14,814,424    | 14,733,979    | 14,663,216    | 14,606,535    | 14,453,718    |
| 1万口当たり分配金            | 20            | 20            | 20            | 20            | 20            | 20            |

### ■ 分配金のお知らせ

| 1万口当たり分配金（税引前） | 第199期 | 第200期 | 第201期 | 第202期 | 第203期 | 第204期 |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|                | 20円   | 20円   | 20円   | 20円   | 20円   | 20円   |

※分配金は、分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額「普通分配金」となり課税されます。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は下回る部分が「元本払戻金（特別分配金）」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

## ■ 組入れ投資信託証券の内容

### 投資信託証券の概要

|         |                                                                                                                                                                                                                                 |
|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ファンド名   | PIMCO U. S. ハイイールド・ストラテジーファンドー J (JPY)                                                                                                                                                                                          |
| 形態      | バミューダ籍契約型投資信託（円建て）                                                                                                                                                                                                              |
| 主要投資対象  | 「PIMCOバミューダU. S. ハイイールド・ファンド（M）」受益証券                                                                                                                                                                                            |
| 運用の基本方針 | <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 「PIMCOバミューダU. S. ハイイールド・ファンド（M）」受益証券を主要投資対象とし、ベンチマークを上回る投資成果を目指しつつ、トータルリターンを最大化を目指します。</li> <li>・ 実質外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。</li> </ul>                                        |
| ベンチマーク  | ICE BofAML BB-B US High Yield Index（円ベース、ヘッジなし）                                                                                                                                                                                 |
| 主な投資制限  | <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 同一発行体の債券（国債、政府機関債、国際機関債等を除く）への実質投資割合は、総資産額の3%以内とします。</li> <li>・ デリバティブおよび外国為替予約取引の利用は、原則としてヘッジ目的および資産の効率的な運用に資することを目的とします。</li> <li>・ 低流動性資産への実質投資割合は、ファンドの純資産総額の15%以内とします。</li> </ul> |
| 分配方針    | 毎月、原則として利子収入および売買益から分配を行う方針です。                                                                                                                                                                                                  |
| 運用管理費用  | ありません。                                                                                                                                                                                                                          |
| その他の費用  | <p>ファンドの取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。</p> <p>これらは、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。</p>                                                                                                               |
| 申込手数料   | ありません。                                                                                                                                                                                                                          |
| 投資顧問会社  | パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー                                                                                                                                                                                             |
| 購入の可否   | 日本において一般投資者は購入できません。                                                                                                                                                                                                            |

以下には、「PIMCO U. S. ハイイールド・ストラテジーファンドー J (JPY)」をシェアクラスとして含む「PIMCO U. S. ハイイールド・ストラテジーファンド」と、「PIMCO U. S. ハイイールド・ストラテジーファンド」が主要投資対象とする「PIMCOバミューダU. S. ハイイールド・ファンド（M）」の情報を、委託会社において抜粋、要約して翻訳したものを記載しています。

■ 損益計算書（2025年10月31日に終了した期間）

(1) PIMCO U. S. ハイイールド・ストラテジーファンド

（単位：千米ドル）

|                  |         |
|------------------|---------|
| 投資収益             |         |
| 受取利息             | 11      |
| 総収益              | 11      |
| 費用               |         |
| 支払利息             | 0       |
| 総費用              | 0       |
| 投資純損益            | 11      |
| 実現純損益            |         |
| 有価証券に対する投資       | 72      |
| 関連ファンドに対する投資     | 3,745   |
| OTC金融デリバティブ商品    | (1,866) |
| 外国通貨             | 0       |
| 実現純損益            | 1,951   |
| 未実現損益の純変動額       |         |
| 有価証券に対する投資       | (13)    |
| 関連ファンドに対する投資     | 3,803   |
| OTC金融デリバティブ商品    | 685     |
| 外貨建て資産および負債      | (10)    |
| 未実現損益の純変動額       | 4,465   |
| 純損益              | 6,416   |
| 運用の結果による純資産の純増減額 | 6,427   |

三井住友・米国ハイ・イールド債券ファンド（為替ノーヘッジ型）

(2) PIMCO バミューダ U.S. ハイイールド・ファンド（M）

（単位：千米ドル）

|                              |        |
|------------------------------|--------|
| 投資収益                         |        |
| 外国税控除後の受取利息                  | 15,613 |
| 雑収入                          | 21     |
| 総収益                          | 15,634 |
| 費用                           |        |
| 支払利息                         | 1,004  |
| その他費用                        | 0      |
| 総費用                          | 1,004  |
| 投資純損益                        | 14,630 |
| 実現純損益                        |        |
| 有価証券に対する投資                   | 1,624  |
| 関連ファンドに対する投資                 | 0      |
| 証券取引所または中央清算機関を介した金融デリバティブ商品 | 422    |
| OTC金融デリバティブ商品                | (78)   |
| 外国通貨                         | (4)    |
| 実現純損益                        | 1,964  |
| 未実現損益の純変動額                   |        |
| 有価証券に対する投資                   | 2,217  |
| 関連ファンドに対する投資                 | 0      |
| 証券取引所または中央清算機関を介した金融デリバティブ商品 | 716    |
| OTC金融デリバティブ商品                | (69)   |
| 外貨建資産および負債                   | 28     |
| 未実現損益の純変動額                   | 2,892  |
| 純損益                          | 4,856  |
| 運用の結果による純資産の純増減額             | 19,486 |

## ■ 投資明細表（2025年10月31日現在）

## (1) PIMCO U. S. ハイイールド・ストラテジーファンド

※下記明細表中の資産名の日本語表記については、末尾の【英語表記変換表】にてご確認ください。

|                                                     | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千)     |
|-----------------------------------------------------|----------------|------------------|
| <b>INVESTMENTS IN SECURITIES 1.9%</b>               |                |                  |
| <b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 1.9%</b>                  |                |                  |
| <b>TIME DEPOSITS 0.8%</b>                           |                |                  |
| <b>Australia and New Zealand Banking Group Ltd.</b> |                |                  |
| 3.360% due 11/03/2025                               | \$ 104         | \$ 104           |
| <b>Bank of Nova Scotia</b>                          |                |                  |
| 3.360% due 11/03/2025                               | 28             | 28               |
| <b>Brown Brothers Harriman &amp; Co.</b>            |                |                  |
| 3.360% due 11/03/2025                               | 1              | 1                |
| <b>Citibank N.A.</b>                                |                |                  |
| 3.360% due 11/03/2025                               | 55             | 55               |
| <b>DBS Bank Ltd.</b>                                |                |                  |
| 3.360% due 11/03/2025                               | 317            | 317              |
| <b>DnB Bank ASA</b>                                 |                |                  |
| 3.360% due 11/03/2025                               | 10             | 10               |
| <b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>                     |                |                  |
| 3.360% due 11/03/2025                               | 19             | 19               |
| <b>MUFG Bank Ltd.</b>                               |                |                  |
| 0.120% due 11/04/2025                               | ¥ 5            | 0                |
| <b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>              |                |                  |
| 0.120% due 11/04/2025                               | 5              | 0                |
| 3.360% due 11/03/2025                               | \$ 139         | 139              |
|                                                     |                | <b>673</b>       |
| <b>U.S. TREASURY BILLS 1.1%</b>                     |                |                  |
| 3.885% due 01/02/2026                               | 200            | 198              |
| 4.010% due 11/18/2025                               | 700            | 699              |
|                                                     |                | <b>897</b>       |
| <b>Total Short-Term Instruments</b>                 |                | <b>1,570</b>     |
| (Cost \$1,569)                                      |                |                  |
| <b>Total Investments in Securities</b>              |                | <b>1,570</b>     |
| (Cost \$1,569)                                      |                |                  |
|                                                     |                | UNITS            |
| <b>INVESTMENTS IN AFFILIATES 99.1%</b>              |                |                  |
| <b>OTHER INVESTMENT COMPANIES 99.1%</b>             |                |                  |
| <b>PIMCO Bermuda U.S. High Yield Fund (M)</b>       |                |                  |
| (Cost \$60,681)                                     | 4,499,614      | 84,368           |
| <b>Total Investments in Affiliates</b>              |                | <b>84,368</b>    |
| (Cost \$60,681)                                     |                |                  |
| <b>Total Investments 101.0%</b>                     |                | <b>\$ 85,938</b> |
| (Cost \$62,250)                                     |                |                  |
| <b>Financial Derivative</b>                         |                |                  |
| Instruments (b) (1.0%)                              |                | (822)            |
| (Cost or Premiums, net \$0)                         |                |                  |
| <b>Other Assets and Liabilities, net 0.0%</b>       |                | <b>1</b>         |
| <b>Net Assets 100.0%</b>                            |                | <b>\$ 85,117</b> |

# 三井住友・米国ハイ・イールド債券ファンド（為替ノーヘッジ型）

## (2) PIMCO バミューダ U.S. ハイイールド・ファンド（M）

※下記明細表中の資産名、業種名の日本語表記については、末尾の【英語表記変換表】にてご確認くださいませ。

|                                                             | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千) |    | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千) |  | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千) |
|-------------------------------------------------------------|----------------|--------------|----|----------------|--------------|--|----------------|--------------|
| <b>INVESTMENTS IN SECURITIES 102.0%</b>                     |                |              |    |                |              |  |                |              |
| <b>BANK LOAN OBLIGATIONS 7.7%</b>                           |                |              |    |                |              |  |                |              |
| <b>Beacon Mobility Corp.</b>                                |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 7.252% due 08/06/2030                                       | \$             | 572          | \$ | 576            |              |  |                |              |
| TBD% due 08/06/2030                                         |                | 78           |    | 79             |              |  |                |              |
| <b>Boxer Parent Co., Inc.</b>                               |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 7.199% due 07/30/2031                                       |                | 333          |    | 331            |              |  |                |              |
| <b>Central Parent LLC</b>                                   |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 7.252% due 07/06/2029                                       |                | 98           |    | 81             |              |  |                |              |
| <b>Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.</b>                |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 3.250% due 04/01/2032                                       |                | 10           |    | 10             |              |  |                |              |
| 7.215% due 04/01/2032                                       |                | 613          |    | 612            |              |  |                |              |
| <b>Coherent Corp.</b>                                       |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 5.715% due 07/02/2029                                       |                | 77           |    | 77             |              |  |                |              |
| <b>Cosmscope LLC</b>                                        |                |              |    |                |              |  |                |              |
| TBD% due 12/17/2029                                         |                | 650          |    | 657            |              |  |                |              |
| <b>Delta Topco, Inc.</b>                                    |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 6.740-6.876% due 11/30/2029                                 |                | 296          |    | 293            |              |  |                |              |
| <b>Fertitta Entertainment LLC</b>                           |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 7.215% due 01/27/2029                                       |                | 779          |    | 779            |              |  |                |              |
| <b>Finastra USA, Inc.</b>                                   |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 8.038% due 09/15/2032                                       |                | 300          |    | 297            |              |  |                |              |
| <b>GFL Environmental Services, Inc.</b>                     |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 6.671% due 03/03/2032                                       |                | 100          |    | 100            |              |  |                |              |
| <b>IRB Holding Corp.</b>                                    |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 6.465% due 12/15/2027                                       |                | 882          |    | 884            |              |  |                |              |
| <b>Mauser Packaging Solutions Holding Co.</b>               |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 7.129% due 04/15/2027                                       |                | 683          |    | 684            |              |  |                |              |
| <b>QuidelOrtho Corp.</b>                                    |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 8.163% due 08/20/2032                                       |                | 1,050        |    | 1,045          |              |  |                |              |
| <b>TransDigm, Inc.</b>                                      |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 6.502% due 02/28/2031                                       |                | 2,877        |    | 2,884          |              |  |                |              |
| <b>Trident TPI Holdings, Inc.</b>                           |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 7.752% due 09/15/2028                                       |                | 1,283        |    | 1,256          |              |  |                |              |
| <b>Truist Insurance Holdings LLC</b>                        |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 6.752% due 05/06/2031                                       |                | 161          |    | 161            |              |  |                |              |
| <b>U.S. Renal Care, Inc.</b>                                |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 9.079% due 06/28/2028                                       |                | 1,343        |    | 1,276          |              |  |                |              |
| <b>UKG, Inc.</b>                                            |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 6.338% due 02/10/2031                                       |                | 594          |    | 595            |              |  |                |              |
| <b>Verde Purchaser LLC</b>                                  |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 8.002% due 11/30/2030                                       |                | 424          |    | 408            |              |  |                |              |
| <b>Virgin Media Bristol LLC</b>                             |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 7.397% due 01/31/2029                                       |                | 735          |    | 735            |              |  |                |              |
| <b>Whatabrands LLC</b>                                      |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 6.465% due 08/03/2028                                       |                | 684          |    | 687            |              |  |                |              |
| <b>X Corp.</b>                                              |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 10.448% due 10/26/2029                                      |                | 918          |    | 896            |              |  |                |              |
| <b>Total Bank Loan Obligations</b>                          |                |              |    | <b>15,403</b>  |              |  |                |              |
| <b>(Cost \$15,365)</b>                                      |                |              |    |                |              |  |                |              |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 83.1%</b>                    |                |              |    |                |              |  |                |              |
| <b>BANKING &amp; FINANCE 12.7%</b>                          |                |              |    |                |              |  |                |              |
| <b>ABN AMRO Bank NV</b>                                     |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 6.875% due 09/22/2031                                       | EUR            | 200          |    | 254            |              |  |                |              |
| <b>Alliant Holdings Intermediate LLC</b>                    |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 6.500% due 10/01/2031                                       | \$             | 350          |    | 350            |              |  |                |              |
| 7.000% due 01/15/2031                                       |                | 150          |    | 155            |              |  |                |              |
| <b>AmWINS Group, Inc.</b>                                   |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 6.375% due 02/15/2029                                       |                | 450          |    | 459            |              |  |                |              |
| <b>Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc.</b>          |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 4.625% due 06/15/2029                                       |                | 500          |    | 482            |              |  |                |              |
| <b>Bread Financial Holdings, Inc.</b>                       |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 6.750% due 05/15/2031                                       |                | 125          |    | 126            |              |  |                |              |
| <b>Burford Capital Global Finance LLC</b>                   |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 6.875% due 04/15/2030                                       |                | 1,000        |    | 996            |              |  |                |              |
| 7.500% due 07/15/2033                                       |                | 50           |    | 49             |              |  |                |              |
| 9.250% due 07/01/2031                                       |                | 200          |    | 207            |              |  |                |              |
| <b>Credit Acceptance Corp.</b>                              |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 9.250% due 12/15/2028                                       |                | 125          |    | 131            |              |  |                |              |
| <b>CrossCountry Intermediate HoldCo LLC</b>                 |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 6.500% due 10/01/2030                                       | \$             | 100          | \$ | 101            |              |  |                |              |
| <b>Cushman &amp; Wakefield U.S. Borrower LLC</b>            |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 6.750% due 05/15/2028                                       |                | 500          |    | 504            |              |  |                |              |
| <b>Diversified Healthcare Trust</b>                         |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 4.375% due 03/01/2031                                       |                | 250          |    | 220            |              |  |                |              |
| 7.250% due 10/15/2030                                       |                | 395          |    | 399            |              |  |                |              |
| <b>EF Holdco</b>                                            |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 7.375% due 09/30/2030                                       |                | 175          |    | 176            |              |  |                |              |
| <b>Encore Capital Group, Inc.</b>                           |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 8.500% due 05/15/2030                                       |                | 1,200        |    | 1,265          |              |  |                |              |
| <b>Freedom Mortgage Holdings LLC</b>                        |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 8.375% due 04/01/2032                                       |                | 325          |    | 339            |              |  |                |              |
| 9.125% due 05/15/2031                                       |                | 250          |    | 266            |              |  |                |              |
| <b>FS KKR Capital Corp.</b>                                 |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 6.125% due 01/15/2031                                       |                | 250          |    | 246            |              |  |                |              |
| <b>goeasy Ltd.</b>                                          |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 6.875% due 05/15/2030                                       |                | 275          |    | 271            |              |  |                |              |
| 7.625% due 07/01/2029                                       |                | 250          |    | 252            |              |  |                |              |
| 9.250% due 12/01/2028                                       |                | 1,025        |    | 1,063          |              |  |                |              |
| <b>Greystar Real Estate Partners LLC</b>                    |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 7.750% due 09/01/2030                                       |                | 200          |    | 212            |              |  |                |              |
| <b>Hudson Pacific Properties LP</b>                         |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 4.650% due 04/01/2029                                       |                | 75           |    | 69             |              |  |                |              |
| 5.950% due 02/15/2028                                       |                | 200          |    | 196            |              |  |                |              |
| <b>Icahn Enterprises LP</b>                                 |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 5.250% due 05/15/2027                                       |                | 25           |    | 25             |              |  |                |              |
| 9.000% due 06/15/2030                                       |                | 275          |    | 265            |              |  |                |              |
| <b>ION Platform Finance U.S., Inc.</b>                      |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 8.750% due 05/01/2029                                       |                | 200          |    | 204            |              |  |                |              |
| <b>Iron Mountain Information Management Services, Inc.</b>  |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 5.000% due 07/15/2032                                       |                | 175          |    | 169            |              |  |                |              |
| <b>Iron Mountain, Inc.</b>                                  |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 4.500% due 02/15/2031                                       |                | 150          |    | 144            |              |  |                |              |
| 5.250% due 07/15/2030                                       |                | 150          |    | 149            |              |  |                |              |
| <b>Jane Street Group</b>                                    |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 7.125% due 04/30/2031                                       |                | 1,325        |    | 1,391          |              |  |                |              |
| <b>Jefferson Capital Holdings LLC</b>                       |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 9.500% due 02/15/2029                                       |                | 475          |    | 501            |              |  |                |              |
| <b>Ladder Capital Finance Holdings LLLP</b>                 |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 4.250% due 02/01/2027                                       |                | 1,000        |    | 991            |              |  |                |              |
| <b>Navient Corp.</b>                                        |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 6.750% due 06/15/2026                                       |                | 1,050        |    | 1,062          |              |  |                |              |
| <b>Newmark Group, Inc.</b>                                  |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 7.500% due 01/12/2029                                       |                | 1,200        |    | 1,286          |              |  |                |              |
| <b>OneMain Finance Corp.</b>                                |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 6.625% due 01/15/2028                                       |                | 1,475        |    | 1,513          |              |  |                |              |
| 6.625% due 05/15/2029                                       |                | 525          |    | 541            |              |  |                |              |
| <b>Oxford Finance LLC</b>                                   |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 6.375% due 02/01/2027                                       |                | 325          |    | 323            |              |  |                |              |
| <b>Panther Escrow Issuer LLC</b>                            |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 7.125% due 06/01/2031                                       |                | 525          |    | 543            |              |  |                |              |
| <b>Park Intermediate Holdings LLC</b>                       |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 7.000% due 02/01/2030                                       |                | 275          |    | 282            |              |  |                |              |
| <b>Pebblebrook Hotel LP</b>                                 |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 6.375% due 10/15/2029                                       |                | 225          |    | 227            |              |  |                |              |
| <b>PennyMac Financial Services, Inc.</b>                    |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 6.875% due 05/15/2032                                       |                | 225          |    | 235            |              |  |                |              |
| 7.125% due 11/15/2030                                       |                | 450          |    | 472            |              |  |                |              |
| 7.875% due 12/15/2029                                       |                | 725          |    | 771            |              |  |                |              |
| <b>PRA Group, Inc.</b>                                      |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 8.375% due 02/01/2028                                       |                | 1,075        |    | 1,092          |              |  |                |              |
| <b>Rfma LP</b>                                              |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 7.875% due 02/15/2030                                       |                | 50           |    | 50             |              |  |                |              |
| <b>RLJ Lodging Trust LP</b>                                 |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 3.750% due 07/01/2026                                       |                | 450          |    | 447            |              |  |                |              |
| <b>Rocket Cos., Inc.</b>                                    |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 7.125% due 02/01/2032                                       |                | 100          |    | 105            |              |  |                |              |
| <b>SBA Communications Corp.</b>                             |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 3.125% due 02/01/2029                                       |                | 725          |    | 686            |              |  |                |              |
| <b>Service Properties Trust</b>                             |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 0.000% due 09/30/2027                                       | \$             | 250          | \$ | 221            |              |  |                |              |
| <b>SLM Corp.</b>                                            |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 3.125% due 11/02/2026                                       |                | 950          |    | 934            |              |  |                |              |
| <b>Starwood Property Trust, Inc.</b>                        |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 5.250% due 10/15/2028                                       |                | 175          |    | 176            |              |  |                |              |
| 5.750% due 01/15/2031                                       |                | 850          |    | 863            |              |  |                |              |
| <b>Stonex Escrow Issuer LLC</b>                             |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 6.875% due 07/15/2032                                       |                | 125          |    | 129            |              |  |                |              |
| <b>UWM Holdings LLC</b>                                     |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 6.250% due 03/15/2031                                       |                | 400          |    | 400            |              |  |                |              |
| <b>Vornado Realty LP</b>                                    |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 3.400% due 06/01/2031                                       |                | 375          |    | 338            |              |  |                |              |
|                                                             |                |              |    | <b>25,332</b>  |              |  |                |              |
| <b>INDUSTRIALS 47.0%</b>                                    |                |              |    |                |              |  |                |              |
| <b>1261229 BC Ltd.</b>                                      |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 10.000% due 04/15/2032                                      |                | 225          |    | 235            |              |  |                |              |
| <b>ADT Security Corp.</b>                                   |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 5.875% due 10/15/2033                                       |                | 200          |    | 203            |              |  |                |              |
| <b>Albertsons Cos., Inc.</b>                                |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 4.875% due 02/15/2030                                       |                | 125          |    | 124            |              |  |                |              |
| <b>Albion Financing 1 SARL</b>                              |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 7.000% due 05/21/2030                                       |                | 825          |    | 853            |              |  |                |              |
| <b>Allied Universal Holdco LLC</b>                          |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 6.875% due 06/15/2030                                       |                | 400          |    | 411            |              |  |                |              |
| <b>Allison Transmission, Inc.</b>                           |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 3.750% due 01/30/2031                                       |                | 675          |    | 624            |              |  |                |              |
| <b>Amer Sports Co.</b>                                      |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 6.750% due 02/16/2031                                       |                | 1,075        |    | 1,121          |              |  |                |              |
| <b>American Axle &amp; Manufacturing, Inc.</b>              |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 6.375% due 10/15/2032                                       |                | 150          |    | 151            |              |  |                |              |
| <b>American Builders &amp; Contractors Supply Co., Inc.</b> |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 4.000% due 01/15/2028                                       |                | 1,075        |    | 1,061          |              |  |                |              |
| <b>ams-OSRAM AG</b>                                         |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 12.250% due 03/30/2029                                      |                | 600          |    | 649            |              |  |                |              |
| <b>API Group DE, Inc.</b>                                   |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 4.125% due 07/15/2029                                       |                | 200          |    | 193            |              |  |                |              |
| 4.750% due 10/15/2029                                       |                | 400          |    | 392            |              |  |                |              |
| <b>Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC</b>               |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 3.250% due 09/01/2028                                       |                | 250          |    | 239            |              |  |                |              |
| <b>Aston Martin Capital Holdings Ltd.</b>                   |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 10.000% due 03/31/2029                                      |                | 375          |    | 334            |              |  |                |              |
| <b>Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV</b>            |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 7.250% due 02/15/2031                                       |                | 300          |    | 315            |              |  |                |              |
| <b>Axon Enterprise, Inc.</b>                                |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 6.125% due 03/15/2030                                       |                | 225          |    | 232            |              |  |                |              |
| 6.250% due 03/15/2033                                       |                | 300          |    | 311            |              |  |                |              |
| <b>B&amp;G Foods, Inc.</b>                                  |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 8.000% due 09/15/2028                                       |                | 1,125        |    | 1,059          |              |  |                |              |
| <b>Ball Corp.</b>                                           |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 2.875% due 08/15/2030                                       |                | 725          |    | 664            |              |  |                |              |
| <b>Bausch &amp; Lomb Corp.</b>                              |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 8.375% due 10/01/2028                                       |                | 500          |    | 523            |              |  |                |              |
| <b>Bausch Health Cos., Inc.</b>                             |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 4.875% due 06/01/2028                                       |                | 425          |    | 387            |              |  |                |              |
| <b>BellRing Brands, Inc.</b>                                |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 7.000% due 03/15/2030                                       |                | 150          |    | 155            |              |  |                |              |
| <b>Block, Inc.</b>                                          |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 2.750% due 06/01/2026                                       |                | 250          |    | 247            |              |  |                |              |
| 3.500% due 06/01/2031                                       |                | 275          |    | 256            |              |  |                |              |
| 5.625% due 08/15/2030                                       |                | 1,125        |    | 1,143          |              |  |                |              |
| 6.000% due 08/15/2033                                       |                | 150          |    | 153            |              |  |                |              |
| 6.500% due 05/15/2032                                       |                | 475          |    | 493            |              |  |                |              |
| <b>Builders FirstSource, Inc.</b>                           |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 4.250% due 02/01/2032                                       |                | 625          |    | 592            |              |  |                |              |
| 5.000% due 03/01/2030                                       |                | 75           |    | 74             |              |  |                |              |
| <b>Carnival Corp.</b>                                       |                |              |    |                |              |  |                |              |
| 5.750% due 08/01/2032                                       |                | 600          |    | 617            |              |  |                |              |
| 5.875% due 06/15/2031                                       |                | 750          |    | 774            |              |  |                |              |

## 三井住友・米国ハイ・イールド債券ファンド（為替ノーヘッジ型）

|                                              | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千) |  | 額面金額<br>(単位：千)                         | 時価<br>(単位：千) |                                                        | 額面金額<br>(単位：千)                          | 時価<br>(単位：千) |       |
|----------------------------------------------|----------------|--------------|--|----------------------------------------|--------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------|-------|
| <b>Celanese U.S. Holdings LLC</b>            |                |              |  |                                        |              | <b>NCR Voyix Corp.</b>                                 |                                         |              |       |
| 6.665% due 07/15/2027                        | \$ 400         | \$ 411       |  | \$ 950                                 | \$ 930       | 5.125% due 04/15/2029                                  | \$ 125                                  | \$ 124       |       |
| <b>Central Parent LLC</b>                    |                |              |  |                                        |              | 5.250% due 10/01/2030                                  | 150                                     | 144          |       |
| 8.000% due 06/15/2029                        | 200            | 168          |  | 325                                    | 340          | <b>Neptune Bidco U.S., Inc.</b>                        |                                         |              |       |
| <b>Century Communities, Inc.</b>             |                |              |  |                                        |              | 9.290% due 04/15/2029                                  | 250                                     | 247          |       |
| 6.625% due 09/15/2033                        | 175            | 175          |  | 450                                    | 450          | <b>New Red Finance, Inc.</b>                           |                                         |              |       |
| <b>Cerdia Finanz GmbH</b>                    |                |              |  |                                        |              | 3.500% due 02/15/2029                                  | 150                                     | 145          |       |
| 9.375% due 10/03/2031                        | 1,075          | 1,125        |  | 200                                    | 194          | 4.000% due 10/15/2030                                  | 1,950                                   | 1,846        |       |
| <b>Chephapharm Arzneimittel GmbH</b>         |                |              |  |                                        |              | 4.375% due 01/15/2028                                  | 250                                     | 247          |       |
| 5.500% due 01/15/2028                        | 552            | 543          |  | 675                                    | 658          | <b>Newell Brands, Inc.</b>                             |                                         |              |       |
| <b>Chobani LLC</b>                           |                |              |  |                                        |              | 8.500% due 06/01/2028                                  | 100                                     | 103          |       |
| 4.625% due 11/15/2028                        | 50             | 50           |  | 1,150                                  | 1,060        | <b>Nissan Motor Acceptance Co. LLC</b>                 |                                         |              |       |
| <b>Churchill Downs, Inc.</b>                 |                |              |  |                                        |              | 2.000% due 03/09/2026                                  | 75                                      | 74           |       |
| 4.750% due 01/15/2028                        | 450            | 446          |  | 450                                    | 436          | 5.625% due 09/29/2028                                  | 400                                     | 400          |       |
| 6.750% due 05/01/2031                        | 350            | 358          |  | 525                                    | 499          | <b>Nissan Motor Co. Ltd.</b>                           |                                         |              |       |
| <b>Clariivate Science Holdings Corp.</b>     |                |              |  |                                        |              | 7.500% due 07/17/2030                                  | 625                                     | 654          |       |
| 3.875% due 07/01/2028                        | 275            | 265          |  | 1,300                                  | 1,284        | 7.750% due 07/17/2032                                  | 250                                     | 264          |       |
| 4.875% due 07/01/2029                        | 150            | 140          |  | 800                                    | 825          | 8.125% due 07/17/2035                                  | 150                                     | 160          |       |
| <b>Cleveland-Cliffs, Inc.</b>                |                |              |  |                                        |              | <b>Northerr Midstream Finance LP</b>                   |                                         |              |       |
| 4.625% due 03/01/2029                        | 700            | 685          |  | 4.750% due 05/15/2029                  | 350          | 345                                                    | 6.750% due 07/15/2032                   | 600          | 612   |
| <b>Cloud Software Group, Inc.</b>            |                |              |  |                                        |              | <b>NOVA Chemicals Corp.</b>                            |                                         |              |       |
| 6.500% due 03/31/2029                        | 450            | 454          |  | 3.875% due 11/01/2028                  | 375          | 362                                                    | 4.250% due 05/15/2029                   | 150          | 146   |
| 6.625% due 08/15/2033                        | 350            | 351          |  | <b>Insulet Corp.</b>                   |              |                                                        | <b>Novelis Corp.</b>                    |              |       |
| <b>Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.</b> |                |              |  |                                        |              | 6.500% due 04/01/2033                                  | 200                                     | 209          |       |
| 6.625% due 04/15/2029                        | 375            | 377          |  | <b>IDN Platform Finance U.S., Inc.</b> |              |                                                        | 4.750% due 01/30/2030                   | 550          | 532   |
| 6.750% due 04/15/2032                        | 400            | 402          |  | 7.875% due 09/30/2032                  | 350          | 342                                                    | 6.875% due 01/30/2030                   | 175          | 182   |
| <b>Community Health Systems, Inc.</b>        |                |              |  |                                        |              | <b>IOVIA, Inc.</b>                                     |                                         |              |       |
| 4.750% due 02/15/2031                        | 975            | 871          |  | 6.250% due 06/01/2032                  | 450          | 470                                                    | 8.250% due 08/01/2032                   | 450          | 470   |
| 5.250% due 05/15/2030                        | 550            | 516          |  | <b>JetBlue Airways Corp.</b>           |              |                                                        | <b>JeBlue Airways Corp.</b>             |              |       |
| 6.000% due 01/15/2029                        | 100            | 99           |  | 9.875% due 09/20/2031                  | 825          | 812                                                    | 6.000% due 08/20/2031                   | 825          | 812   |
| 9.750% due 01/15/2034                        | 350            | 371          |  | <b>K Hovnanian Enterprises, Inc.</b>   |              |                                                        | <b>Klympos Water U.S. Holding Corp.</b> |              |       |
| <b>CoreLogic, Inc.</b>                       |                |              |  |                                        |              | 8.000% due 04/01/2031                                  | 125                                     | 128          |       |
| 4.500% due 05/01/2028                        | 175            | 169          |  | <b>KBR, Inc.</b>                       |              |                                                        | 4.750% due 09/30/2028                   | 550          | 541   |
| <b>CoreWeave, Inc.</b>                       |                |              |  |                                        |              | <b>Kronos International, Inc.</b>                      |                                         |              |       |
| 9.000% due 02/01/2031                        | 400            | 402          |  | 9.500% due 03/15/2029                  | EUR 968      | 1,112                                                  | 9.500% due 03/15/2029                   | EUR 968      | 1,112 |
| 9.250% due 06/01/2030                        | 650            | 657          |  | <b>Lamar Media Corp.</b>               |              |                                                        | <b>Lamar Media Corp.</b>                |              |       |
| <b>CP Atlas Buyer, Inc.</b>                  |                |              |  |                                        |              | 3.625% due 01/15/2031                                  | \$ 375                                  | 351          |       |
| 9.750% due 07/15/2030                        | 250            | 261          |  | <b>LifePoint Health, Inc.</b>          |              |                                                        | 8.375% due 02/15/2032                   | 200          | 216   |
| <b>Crocs, Inc.</b>                           |                |              |  |                                        |              | <b>Lithia Motors, Inc.</b>                             |                                         |              |       |
| 4.250% due 03/15/2029                        | 150            | 145          |  | 3.875% due 08/01/2029                  | 100          | 96                                                     | 5.500% due 10/01/2030                   | 175          | 175   |
| <b>CrowdStrike Holdings, Inc.</b>            |                |              |  |                                        |              | <b>Live Nation Entertainment, Inc.</b>                 |                                         |              |       |
| 3.000% due 02/15/2029                        | 900            | 858          |  | 3.750% due 01/15/2028                  | 1,700        | 1,663                                                  | 3.750% due 01/15/2028                   | 1,700        | 1,663 |
| <b>DaVita, Inc.</b>                          |                |              |  |                                        |              | <b>Match Group Holdings II LLC</b>                     |                                         |              |       |
| 4.625% due 06/01/2030                        | 125            | 121          |  | 5.000% due 12/15/2027                  | 150          | 150                                                    | 5.000% due 12/15/2027                   | 150          | 150   |
| <b>Deli Bidco LLC</b>                        |                |              |  |                                        |              | <b>Mauser Packaging Solutions Holding Co.</b>          |                                         |              |       |
| 7.750% due 11/15/2029                        | 575            | 585          |  | 7.875% due 04/15/2027                  | 700          | 703                                                    | 7.875% due 04/15/2027                   | 700          | 703   |
| <b>Deluxe Corp.</b>                          |                |              |  |                                        |              | 9.250% due 04/15/2027                                  | 450                                     | 445          |       |
| 8.125% due 09/15/2029                        | 175            | 184          |  | <b>Maxam Pill Sari</b>                 |              |                                                        | 7.500% due 07/15/2030                   | 275          | 281   |
| <b>Dream Finders Homes, Inc.</b>             |                |              |  |                                        |              | <b>Medline Borrower LP</b>                             |                                         |              |       |
| 6.875% due 09/15/2030                        | 250            | 249          |  | 7.500% due 07/15/2030                  | 275          | 281                                                    | 7.500% due 04/01/2029                   | 1,700        | 1,652 |
| <b>Dye &amp; Durham Ltd.</b>                 |                |              |  |                                        |              | <b>Merlin Entertainments Group U.S. Holdings, Inc.</b> |                                         |              |       |
| 8.625% due 04/15/2029                        | 250            | 237          |  | 3.750% due 01/15/2031                  | 500          | 419                                                    | 3.750% due 01/15/2031                   | 500          | 419   |
| <b>EW Scripps Co.</b>                        |                |              |  |                                        |              | <b>MGM Resorts International</b>                       |                                         |              |       |
| 9.875% due 08/15/2030                        | 600            | 570          |  | 4.625% due 09/01/2028                  | 550          | 550                                                    | 4.625% due 09/01/2028                   | 550          | 550   |
| <b>First Student Bidco, Inc.</b>             |                |              |  |                                        |              | <b>Midwest Gaming Borrower LLC</b>                     |                                         |              |       |
| 4.000% due 07/31/2029                        | 500            | 484          |  | 4.875% due 05/01/2029                  | 400          | 389                                                    | 4.875% due 05/01/2029                   | 400          | 389   |
| <b>Fortescue Treasury Pty Ltd.</b>           |                |              |  |                                        |              | <b>Mineral Resources Ltd.</b>                          |                                         |              |       |
| 4.375% due 04/01/2031                        | 392            | 380          |  | 7.000% due 04/01/2031                  | 100          | 104                                                    | 7.000% due 04/01/2031                   | 100          | 104   |
| <b>Froner Lux FinCo SARL</b>                 |                |              |  |                                        |              | <b>Malina Healthcare, Inc.</b>                         |                                         |              |       |
| 6.000% due 08/01/2032                        | 125            | 126          |  | 3.875% due 11/15/2030                  | 225          | 208                                                    | 3.875% due 11/15/2030                   | 225          | 208   |
| <b>FTAI Aviation Investors LLC</b>           |                |              |  |                                        |              | 4.375% due 08/15/2028                                  | 350                                     | 341          |       |
| 5.500% due 05/01/2028                        | 950            | 951          |  | <b>Mation Finco Sari</b>               |              |                                                        | 8.375% due 02/15/2032                   | 125          | 105   |
| <b>Gap, Inc.</b>                             |                |              |  |                                        |              | <b>Murphy Oil USA, Inc.</b>                            |                                         |              |       |
| 3.625% due 10/01/2029                        | 375            | 353          |  | 3.750% due 02/15/2031                  | 475          | 443                                                    | 3.750% due 02/15/2031                   | 475          | 443   |
| <b>Garda World Security Corp.</b>            |                |              |  |                                        |              |                                                        |                                         |              |       |
| 7.750% due 02/15/2028                        | 100            | 102          |  |                                        |              |                                                        |                                         |              |       |
| <b>Genesis Energy LP</b>                     |                |              |  |                                        |              |                                                        |                                         |              |       |
| 7.875% due 05/15/2032                        | 425            | 438          |  |                                        |              |                                                        |                                         |              |       |
| 8.000% due 05/15/2033                        | 75             | 78           |  |                                        |              |                                                        |                                         |              |       |
| 8.875% due 04/15/2030                        | 50             | 53           |  |                                        |              |                                                        |                                         |              |       |



## 三井住友・米国ハイ・イールド債券ファンド（為替ノーヘッジ型）

|                                                | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千) |                                                                    | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千)   |                                                   | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千)      |
|------------------------------------------------|----------------|--------------|--------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------------------------------------------|----------------|-------------------|
| <b>Leeward Renewable Energy Operations LLC</b> |                |              | <b>Univision Communications, Inc.</b>                              |                |                | <b>Brown Brothers Harriman &amp; Co.</b>          |                |                   |
| 4.250% due 07/01/2029                          | \$ 100         | \$ 96        | 4.500% due 05/01/2029                                              | \$ 550         | \$ 517         | 3.360% due 11/03/2025                             | \$ 2           | \$ 2              |
| <b>Level 3 Financing, Inc.</b>                 |                |              | 8.000% due 08/15/2028                                              | 475            | 489            | <b>Citibank N.A.</b>                              |                |                   |
| 6.875% due 06/30/2033                          | 650            | 666          | 8.500% due 07/31/2031                                              | 500            | 512            | 1.080% due 11/03/2025                             | EUR 0          | 1                 |
| 7.000% due 03/31/2034                          | 320            | 329          | <b>USA Compression Partners LP</b>                                 |                |                | 3.170% due 11/03/2025                             | GBP 0          | 1                 |
| <b>Matador Resources Co.</b>                   |                |              | 6.250% due 10/01/2033                                              | 225            | 226            | 3.360% due 11/03/2025                             | \$ 90          | 90                |
| 6.250% due 04/15/2033                          | 300            | 300          | <b>Valaris Ltd.</b>                                                |                |                | <b>DBS Bank Ltd.</b>                              |                |                   |
| 6.500% due 04/15/2032                          | 500            | 505          | 8.375% due 04/30/2030                                              | 825            | 862            | 3.360% due 11/03/2025                             | 523            | 523               |
| <b>MEG Energy Corp.</b>                        |                |              | <b>Virgin Media Finance PLC</b>                                    |                |                | <b>DnB Bank ASA</b>                               |                |                   |
| 5.875% due 02/01/2029                          | 525            | 526          | 5.000% due 07/15/2030                                              | 25             | 22             | 1.080% due 11/03/2025                             | EUR 2          | 3                 |
| <b>Moss Creek Resources Holdings, Inc.</b>     |                |              | <b>Virgin Media Secured Finance PLC</b>                            |                |                | 3.360% due 11/03/2025                             | \$ 16          | 16                |
| 8.250% due 09/01/2031                          | 125            | 121          | 4.500% due 08/15/2030                                              | 750            | 698            | <b>HSBC Bank PLC</b>                              |                |                   |
| <b>Newfold Digital Holdings Group, Inc.</b>    |                |              | <b>Vistra Operations Co. LLC</b>                                   |                |                | 1.080% due 11/03/2025                             | EUR 10         | 12                |
| 11.750% due 10/15/2028                         | 350            | 249          | 5.825% due 02/15/2027                                              | 500            | 500            | 3.170% due 11/03/2025                             | GBP 23         | 31                |
| <b>Nexstar Media, Inc.</b>                     |                |              | <b>Vmed D2 UK Financing I PLC</b>                                  |                |                | <b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>                   |                |                   |
| 4.750% due 11/01/2028                          | 500            | 493          | 4.250% due 01/31/2031                                              | 625            | 571            | 5.375% due 11/03/2025                             | \$ 31          | 31                |
| <b>Noble Finance II LLC</b>                    |                |              | <b>Vnom Sub, Inc.</b>                                              |                |                | <b>MUFG Bank Ltd.</b>                             |                |                   |
| 8.000% due 04/15/2030                          | 975            | 1,013        | 5.375% due 11/01/2027                                              | 100            | 100            | 0.120% due 11/04/2025                             | ¥ 196          | 1                 |
| <b>NRG Energy, Inc.</b>                        |                |              | <b>VoltaGrid LLC</b>                                               |                |                | <b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>            |                |                   |
| 3.375% due 02/15/2029                          | 525            | 506          | 7.375% due 10/01/2030                                              | 225            | 229            | 0.120% due 11/04/2025                             | 193            | 1                 |
| 5.750% due 07/15/2029                          | 125            | 126          | <b>VZ Secured Financing BV</b>                                     |                |                | 3.360% due 11/03/2025                             | \$ 229         | 229               |
| 6.250% due 11/01/2034                          | 275            | 283          | 5.000% due 01/15/2032                                              | 575            | 523            | <u>1,162</u>                                      |                |                   |
| <b>Parkland Corp.</b>                          |                |              | <b>WBI Operating LLC</b>                                           |                |                | <b>Total Short-Term Instruments</b>               |                |                   |
| 4.625% due 05/01/2030                          | 5              | 5            | 6.250% due 10/15/2030                                              | 200            | 200            | <b>(Cost \$21,462)</b>                            |                |                   |
| 5.875% due 07/15/2027                          | 400            | 401          | 6.500% due 10/15/2033                                              | 400            | 400            | <b>Total Investments in Securities (a) 102.0%</b> |                |                   |
| <b>Pattern Energy Operations LP</b>            |                |              | <b>Weatherford International Ltd.</b>                              |                |                | <b>(Cost \$200,566)</b>                           |                |                   |
| 4.500% due 08/15/2028                          | 125            | 122          | 6.750% due 10/15/2033                                              | 900            | 920            | <b>Financial Derivative</b>                       |                |                   |
| <b>PBF Holding Co. LLC</b>                     |                |              | <b>Wildfire Intermediate Holdings LLC</b>                          |                |                | <b>Instruments (i)(j) 0.0%</b>                    |                |                   |
| 6.000% due 02/15/2028                          | 450            | 447          | 7.500% due 10/15/2029                                              | 100            | 100            | <b>(Cost or Premiums, net \$(4))</b>              |                | 20                |
| 7.875% due 09/15/2030                          | 100            | 101          | <b>WOLF Compute LLC</b>                                            |                |                | <b>Other Assets and Liabilities, net (2.0%)</b>   |                | <u>(4,079)</u>    |
| <b>Permian Resources Operating LLC</b>         |                |              | 7.750% due 10/15/2030                                              | 400            | 416            | <b>Net Assets 100.0%</b>                          |                | <u>\$ 199,369</u> |
| 5.875% due 07/01/2029                          | 800            | 801          | <b>XPLR Infrastructure Operating Partners LP</b>                   |                |                |                                                   |                |                   |
| <b>Range Resources Corp.</b>                   |                |              | 4.500% due 09/15/2027                                              | 600            | 588            |                                                   |                |                   |
| 4.750% due 02/15/2030                          | 200            | 196          | <b>Zayo Group Holdings, Inc.</b>                                   |                |                |                                                   |                |                   |
| <b>Sable International Finance Ltd.</b>        |                |              | 9.250% due 03/09/2030                                              | 402            | 383            |                                                   |                |                   |
| 7.125% due 10/15/2032                          | 600            | 601          | <u>46,671</u>                                                      |                |                |                                                   |                |                   |
| <b>Seadrill Finance Ltd.</b>                   |                |              | <b>Total Corporate Bonds &amp; Notes</b>                           |                |                |                                                   |                |                   |
| 8.375% due 08/01/2030                          | 650            | 665          | <b>(Cost \$162,991)</b>                                            |                | <u>165,721</u> |                                                   |                |                   |
| <b>Sirius XM Radio LLC</b>                     |                |              | <b>CONVERTIBLE BONDS &amp; NOTES 0.3%</b>                          |                |                |                                                   |                |                   |
| 4.000% due 07/15/2028                          | 800            | 778          | <b>ams-OSRAM AG</b>                                                |                |                |                                                   |                |                   |
| 4.125% due 07/01/2030                          | 975            | 919          | 2.125% due 11/03/2027                                              | EUR 600        | 664            |                                                   |                |                   |
| 5.000% due 08/01/2027                          | 125            | 125          | <b>Total Convertible Bonds &amp; Notes</b>                         |                |                |                                                   |                |                   |
| <b>SM Energy Co.</b>                           |                |              | <b>(Cost \$573)</b>                                                |                | <u>664</u>     |                                                   |                |                   |
| 6.750% due 08/01/2029                          | 375            | 375          | <b>U.S. TREASURY OBLIGATIONS 0.1%</b>                              |                |                |                                                   |                |                   |
| 7.000% due 08/01/2032                          | 275            | 269          | <b>U.S. Treasury Bonds</b>                                         |                |                |                                                   |                |                   |
| <b>Snap, Inc.</b>                              |                |              | 4.875% due 08/15/2045                                              | \$ 59          | 61             |                                                   |                |                   |
| 6.875% due 03/01/2033                          | 360            | 369          | <b>U.S. Treasury Notes</b>                                         |                |                |                                                   |                |                   |
| 6.875% due 03/15/2034                          | 525            | 536          | 4.250% due 08/15/2035                                              | 96             | 97             |                                                   |                |                   |
| <b>Strathcona Resources Ltd.</b>               |                |              | <b>Total U.S. Treasury Obligations</b>                             |                |                |                                                   |                |                   |
| 6.875% due 08/01/2026                          | 1,000          | 1,002        | <b>(Cost \$159)</b>                                                |                | <u>158</u>     |                                                   |                |                   |
| <b>Sunoco LP</b>                               |                |              | <b>MORTGAGE-BACKED SECURITIES 0.0%</b>                             |                |                |                                                   |                |                   |
| 4.500% due 05/15/2029                          | 100            | 98           | <b>Deutsche Alternative-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust</b> |                |                |                                                   |                |                   |
| 5.625% due 03/15/2031                          | 200            | 200          | 5.500% due 12/25/2035                                              | 24             | 20             |                                                   |                |                   |
| 6.250% due 07/01/2033                          | 400            | 409          | <b>Total Mortgage-Backed Securities</b>                            |                |                |                                                   |                |                   |
| 7.000% due 05/01/2029                          | 200            | 209          | <b>(Cost \$16)</b>                                                 |                | <u>20</u>      |                                                   |                |                   |
| <b>TEGNA, Inc.</b>                             |                |              | <b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 10.8%</b>                                |                |                |                                                   |                |                   |
| 5.000% due 09/15/2029                          | 1,175          | 1,167        | <b>REPURCHASE AGREEMENTS (q) 10.2%</b>                             |                |                |                                                   |                |                   |
| <b>TerraForm Power Operating LLC</b>           |                |              |                                                                    |                |                |                                                   |                |                   |
| 5.000% due 01/31/2028                          | 175            | 174          |                                                                    |                |                |                                                   |                |                   |
| <b>TGS ASA</b>                                 |                |              |                                                                    |                |                |                                                   |                |                   |
| 8.500% due 01/15/2030                          | 250            | 260          |                                                                    |                |                |                                                   |                |                   |
| <b>Tidewater, Inc.</b>                         |                |              |                                                                    |                |                |                                                   |                |                   |
| 9.125% due 07/15/2030                          | 165            | 176          |                                                                    |                |                |                                                   |                |                   |
| <b>Transocean Aquila Ltd.</b>                  |                |              |                                                                    |                |                |                                                   |                |                   |
| 8.000% due 09/30/2028                          | 217            | 224          |                                                                    |                |                |                                                   |                |                   |
| <b>Transocean International Ltd.</b>           |                |              |                                                                    |                |                |                                                   |                |                   |
| 7.875% due 10/15/2032                          | 50             | 52           |                                                                    |                |                |                                                   |                |                   |
| 8.250% due 05/15/2029                          | 50             | 50           |                                                                    |                |                |                                                   |                |                   |
| <b>Transocean Titan Financing Ltd.</b>         |                |              |                                                                    |                |                |                                                   |                |                   |
| 8.375% due 02/01/2028                          | 81             | 83           |                                                                    |                |                |                                                   |                |                   |

## 三井住友・米国ハイ・イールド債券ファンド（為替ノーヘッジ型）

### 【英語表記変換表】

| 資産名                               |                 |
|-----------------------------------|-----------------|
| INVESTMENTS IN SECURITIES         | 有価証券に対する投資      |
| BANK LOAN OBLIGATIONS             | 銀行貸付債権          |
| CORPORATE BONDS & NOTES           | 社債券等            |
| CONVERTIBLE BONDS & NOTES         | 転換社債等           |
| U. S. TREASURY OBLIGATIONS        | 米国財務省証券         |
| MORTGAGE-BACKED SECURITIES        | モーゲージ証券         |
| SHORT-TERM INSTRUMENTS            | 短期証券            |
| REPURCHASE AGREEMENTS             | 債券レポ            |
| TIME DEPOSITS                     | 定期性預金           |
| U. S. TREASURY BILLS              | 米国財務省短期証券       |
| INVESTMENTS IN AFFILIATES         | 関連ファンドに対する投資    |
| OTHER INVESTMENT COMPANIES        | その他投資           |
| Financial Derivative Instruments  | 金融デリバティブ商品      |
| Other Assets and Liabilities, net | その他の資産および負債（純額） |
| Net Assets                        | 純資産             |

| 業種名               |         |
|-------------------|---------|
| BANKING & FINANCE | 銀行および金融 |
| INDUSTRIALS       | 産業      |
| UTILITIES         | 公共事業    |

# SMAM・ マネーインカム ファンド

## <適格機関投資家限定>

### 【運用報告書(全体版)】

(2025年4月15日から2026年4月13日まで)

第 **18** 期  
決算日 2026年4月13日

#### 受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、円貨建の短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

#### ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

|            |                                                                                                                                                                                         |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 商品分類       | 追加型投信／国内／資産複合                                                                                                                                                                           |
| 信託期間       | 無期限（設定日：2008年3月31日）                                                                                                                                                                     |
| 運用方針       | マザーファンドへの投資を通じて、円貨建の短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。                                                                                                                                 |
| 主要投資対象     | 当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。<br><b>マネーインカム・マザーファンド</b><br>円貨建の短期公社債および短期金融商品                                                                                                            |
| 当ファンドの運用方法 | マザーファンドへの投資を通じて、実質的に以下の運用を行います。<br>■主として、円貨建の短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。                                                                                                        |
| 組入制限       | 当ファンド<br>■株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。<br>■外貨建資産への投資は行いません。<br><b>マネーインカム・マザーファンド</b><br>■株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。<br>■外貨建資産への投資は行いません。                                     |
| 分配方針       | ■年1回（毎年4月13日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。<br>■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。<br>■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。 |

 三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

#### ■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

## SMAM・マネーインカムファンド<適格機関投資家限定>

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

### ■ 最近5期の運用実績

| 決 算 期            | 基 準 価 額 |             |      | (参 考 指 数)               |                 | 公 社 債 率<br>組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|------------------|---------|-------------|------|-------------------------|-----------------|--------------------|---------|
|                  | (分配落)   | 税 込 金 騰 落 率 | 中 率  | 無 担 保 コ ー ル 翌 日 物 騰 落 率 | 指 数 翌 日 物 騰 落 率 |                    |         |
|                  | 円       | 円           | %    |                         | %               | %                  | 百万円     |
| 14期 (2022年4月13日) | 10,044  | 0           | △0.0 | 100.73                  | △0.0            | 76.7               | 864     |
| 15期 (2023年4月13日) | 10,041  | 0           | △0.0 | 100.69                  | △0.0            | 76.0               | 803     |
| 16期 (2024年4月15日) | 10,038  | 0           | △0.0 | 100.67                  | △0.0            | 68.0               | 757     |
| 17期 (2025年4月14日) | 10,045  | 0           | 0.1  | 100.90                  | 0.2             | 57.0               | 584     |
| 18期 (2026年4月13日) | 10,084  | 0           | 0.4  | 101.46                  | 0.6             | 65.3               | 594     |

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※無担保コール翌日物は、設定時を100として日々の無担保コール翌日物で運用したと仮定した当社計算値です。

※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

### ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日               | 基 準 価 額 |       | (参 考 指 数)               |                 | 公 社 債 率<br>組 入 比 率 |
|---------------------|---------|-------|-------------------------|-----------------|--------------------|
|                     | 騰 落 率   | 騰 落 率 | 無 担 保 コ ー ル 翌 日 物 騰 落 率 | 指 数 翌 日 物 騰 落 率 |                    |
| (期 首)<br>2025年4月14日 | 円       | %     |                         | %               | %                  |
| 4月末                 | 10,045  | —     | 100.90                  | —               | 57.0               |
| 5月末                 | 10,046  | 0.0   | 100.92                  | 0.0             | 57.3               |
| 6月末                 | 10,050  | 0.0   | 100.96                  | 0.1             | 56.8               |
| 7月末                 | 10,052  | 0.1   | 101.00                  | 0.1             | 58.2               |
| 8月末                 | 10,054  | 0.1   | 101.05                  | 0.1             | 70.0               |
| 9月末                 | 10,056  | 0.1   | 101.08                  | 0.2             | 68.0               |
| 10月末                | 10,059  | 0.1   | 101.13                  | 0.2             | 65.2               |
| 11月末                | 10,065  | 0.2   | 101.17                  | 0.3             | 67.1               |
| 12月末                | 10,067  | 0.2   | 101.20                  | 0.3             | 66.9               |
| 2026年1月末            | 10,069  | 0.2   | 101.25                  | 0.3             | 67.9               |
| 2月末                 | 10,074  | 0.3   | 101.32                  | 0.4             | 67.7               |
| 3月末                 | 10,077  | 0.3   | 101.37                  | 0.5             | 65.8               |
| (期 末)<br>2026年4月13日 | 10,081  | 0.4   | 101.44                  | 0.5             | 65.1               |
|                     | 10,084  | 0.4   | 101.46                  | 0.6             | 65.3               |

※騰落率は期首比です。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

# 1 運用経過

基準価額等の推移について(2025年4月15日から2026年4月13日まで)

## 基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額および参考指数は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

|     |                           |
|-----|---------------------------|
| 期首  | 10,045円                   |
| 期末  | 10,084円<br>(既払分配金0円(税引前)) |
| 騰落率 | +0.4%<br>(分配金再投資ベース)      |

## 分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドの参考指数は、無担保コール翌日物です。

※無担保コール翌日物は、日々の無担保コール翌日物で運用したと仮定した当社計算値です。

**基準価額の主な変動要因(2025年4月15日から2026年4月13日まで)**

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、円建ての公社債および短期金融商品などへ投資しました。

**上昇要因**

- 日銀が2025年12月に追加利上げを行ったことを受け、短期公社債や短期金融商品の利回りが上昇したこと

## 投資環境について(2025年4月15日から2026年4月13日まで)

## 短期金利は上昇しました。

食品価格の高止まりを背景にCPIコア(生鮮食品除く消費者物価指数)は前年比+2%以上での推移が継続しました。期末にかけては、ガソリン暫定税率の廃止や生鮮食品を除く食料品価格の伸び率縮小を背景に前年比+1.6%まで低下しました。日銀は国内経済・物価が見通しに沿って推移していると判断し、12月に開催された金融政策決定会合で、日銀当座預金付利金利を0.75%に引き上げることで無担保コール(金融機関同士のごく短期の資金の貸借)翌日物金利を0.75%程度で推移するよう促すことを決定しました。

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、トランプ政権による関税政策の影響や、国内の政治動向をにらみ一進一退の動きとなりましたが、日銀が利上げ姿勢を維持しているとの見方に変化はなく、期初から11月にかけては緩やかな上昇基調で推移しました。その後は、利上げの地均しともとれる観測報道が相次ぎ、実際に12月に行われた金融政策決定会合では利上げが決定されたことから、利回りは上昇しました。期末にかけても、日銀が利上げ姿勢を維持しているとの見方に変化はなく、利回りは緩やかな上昇基調となりました。

## ポートフォリオについて(2025年4月15日から2026年4月13日まで)

## 当ファンド

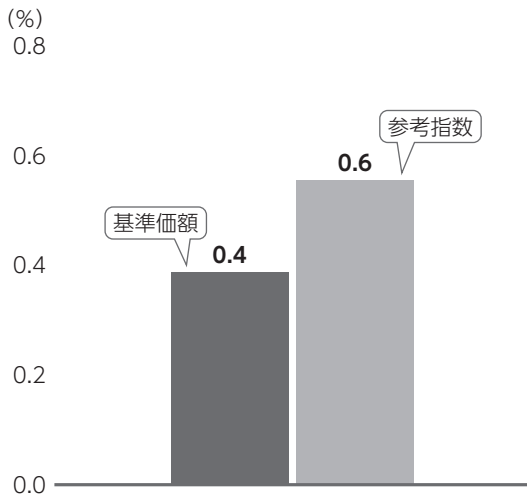
期を通じて、「マネーインカム・マザーファンド」を高位に組み入れました。

## マネーインカム・マザーファンド

残存1年3ヵ月までの円建ての公社債および短期金融商品で構築したポートフォリオを維持しました。また、短期公社債や短期金融商品から得られる利子等の安定した収益の確保を目指して運用を行いました。

ベンチマークとの差異について(2025年4月15日から2026年4月13日まで)

基準価額と参考指数の騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数として無担保コール翌日物を設けています。

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

分配金について(2025年4月15日から2026年4月13日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

| 項目        | 第18期    |
|-----------|---------|
| 当期分配金     | 0       |
| (対基準価額比率) | (0.00%) |
| 当期の収益     | -       |
| 当期の収益以外   | -       |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,546   |

期間の1万口当たりの分配金(税引前)は、分配可能額および基準価額水準等を勘案し、左記の通りといたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

## 2 今後の運用方針

### 当ファンド

引き続き、「マネーインカム・マザーファンド」を高位に組み入れて運用を行います。

### マネーインカム・マザーファンド

国内景気は、原油高による成長鈍化が見込まれるものの、根強い企業の設備投資意欲や経済対策を支えに成長軌道をたどる見通しです。CPIコア(生鮮食品除く消費者物価指数)の前年比伸び率は、財価格の上昇鈍化や政策要因が目先は下押し圧力となるものの、原油高やサービス価格の上昇により+2%程度の伸び率に戻る見通しです。日銀は今後も政策金利の引き上げを継続する姿勢を示しているため、短期金利は上昇基調での推移となる見通しです。

引き続き、残存1年3ヵ月までの円建ての公社債および短期金融商品で構築したポートフォリオを維持し、利子等の安定した収益の確保を目指して運用を行います。

## 3 お知らせ

### 約款変更について

- 「一般社団法人投資信託協会」を「一般社団法人資産運用業協会」へ名称を変更することとなったため、信託約款に所要の変更を行いました。(適用日：2026年4月1日)

### 運用担当者に係る事項について(2025年10月1日現在)

#### 運用担当部署の概要

運用部円債アクティブグループ

ファンドマネージャー数9名、平均運用経験年数15年

1万口当たりの費用明細(2025年4月15日から2026年4月13日まで)

| 項目          | 金額  | 比率      | 項目の概要                                                                                                                              |
|-------------|-----|---------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (a) 信託報酬    | 15円 | 0.153%  | 信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数)<br>期中の平均基準価額は10,063円です。                                                                            |
| (投信会社)      | (8) | (0.077) | 投信会社:ファンド運用の指図等の対価                                                                                                                 |
| (販売会社)      | (6) | (0.055) | 販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価                                                                                     |
| (受託会社)      | (2) | (0.022) | 受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価                                                                                               |
| (b) 売買委託手数料 | -   | -       | 売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数<br>売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料                                                                   |
| (株式)        | (-) | (-)     |                                                                                                                                    |
| (先物・オプション)  | (-) | (-)     |                                                                                                                                    |
| (投資信託証券)    | (-) | (-)     |                                                                                                                                    |
| (c) 有価証券取引税 | -   | -       | 有価証券取引税=期中の有価証券取引税/期中の平均受益権口数<br>有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金                                                                    |
| (株式)        | (-) | (-)     |                                                                                                                                    |
| (公社債)       | (-) | (-)     |                                                                                                                                    |
| (投資信託証券)    | (-) | (-)     |                                                                                                                                    |
| (d) その他費用   | -   | -       | その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数<br>保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用<br>監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用<br>その他:信託事務の処理等に要するその他費用 |
| (保管費用)      | (-) | (-)     |                                                                                                                                    |
| (監査費用)      | (-) | (-)     |                                                                                                                                    |
| (その他)       | (-) | (-)     |                                                                                                                                    |
| 合計          | 15  | 0.153   |                                                                                                                                    |

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2025年4月15日から2026年4月13日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

|                 | 設 定          |              | 解 約          |              |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                 | 口 数          | 金 額          | 口 数          | 金 額          |
| マネーインカム・マザーファンド | 千口<br>36,769 | 千円<br>37,170 | 千口<br>29,327 | 千円<br>29,653 |

■ 利害関係人との取引状況等 (2025年4月15日から2026年4月13日まで)

利害関係人との取引状況

SMAM・マネーインカムファンド<適格機関投資家限定>

当期中における利害関係人との取引等はありません。

マネーインカム・マザーファンド

| 区 分   | 買付額等<br>A           |               |          | 売付額等<br>C           |               |        |
|-------|---------------------|---------------|----------|---------------------|---------------|--------|
|       | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ |          | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |        |
| 公 社 債 | 百万円<br>1,689        | 百万円<br>29     | %<br>1.8 | 百万円<br>-            | 百万円<br>-      | %<br>- |

※平均保有割合 29.4%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況  
(2025年4月15日から2026年4月13日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2026年4月13日現在)

親投資信託残高

| 種 類             | 期 首 (前期末)     | 期 末           |               |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|
|                 | 口 数           | 口 数           | 評 価 額         |
| マネーインカム・マザーファンド | 千口<br>579,261 | 千口<br>586,703 | 千円<br>594,859 |

※マネーインカム・マザーファンドの期末の受益権総口数は2,043,591,407口です。

■ 投資信託財産の構成

(2026年4月13日現在)

| 項 目             | 期 末           |            |
|-----------------|---------------|------------|
|                 | 評 価 額         | 比 率        |
| マネーインカム・マザーファンド | 千円<br>594,859 | %<br>100.0 |
| コール・ローン等、その他    | 1             | 0.0        |
| 投資信託財産総額        | 594,860       | 100.0      |

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年4月13日現在)

| 項 目                                      | 期 末          |
|------------------------------------------|--------------|
| (A) 資 産                                  | 594,860,299円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等                          | 1,193        |
| マ ネ ー イ ン カ ム ・<br>マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額) | 594,859,106  |
| (B) 負 債                                  | 399,782      |
| 未 払 信 託 報 酬                              | 399,782      |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B)                    | 594,460,517  |
| 元 本                                      | 589,515,739  |
| 次 期 繰 越 損 益 金                            | 4,944,778    |
| (D) 受 益 権 総 口 数                          | 589,515,739口 |
| 1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)               | 10,084円      |

※当期における期首元本額581,428,524円、期中追加設定元本額38,952,424円、期中一部解約元本額30,865,209円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## ■ 損益の状況

(自2025年4月15日 至2026年4月13日)

| 項 目                       | 当 期           |
|---------------------------|---------------|
| (A) 配 当 等 収 益             | 64円           |
| 受 取 利 息                   | 64            |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益       | 2,927,889     |
| 売 買 損 益                   | 2,983,590     |
| 売 買 損 益                   | △ 55,701      |
| (C) 信 託 報 酬 等             | △ 724,523     |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | 2,203,430     |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金         | △ 903,311     |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金       | 3,644,659     |
| (配 当 等 相 当 額)             | ( 62,499,950) |
| (売 買 損 益 相 当 額)           | (△58,855,291) |
| (G) 合 計 (D + E + F)       | 4,944,778     |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G)         | 4,944,778     |
| 追 加 信 託 差 損 益 金           | 3,644,659     |
| (配 当 等 相 当 額)             | ( 62,508,189) |
| (売 買 損 益 相 当 額)           | (△58,863,530) |
| 分 配 準 備 積 立 金             | 28,645,383    |
| 繰 越 損 益 金                 | △27,345,264   |

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

|                            | 当 期        |
|----------------------------|------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益            | 1,316,404円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益        | 0          |
| (c) 収益調整金                  | 62,508,189 |
| (d) 分配準備積立金                | 27,328,979 |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) | 91,153,572 |
| 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額   | 1,546.24   |
| (f) 分配金                    | 0          |
| 1 万 口 当 たり 分 配 金           | 0          |

## ■ 分配金のお知らせ

| 1 万 口 当 たり 分 配 金 (税 引 前) | 当 | 期 |
|--------------------------|---|---|
|                          |   |   |

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

# マネーインカム・マザーファンド

第18期（2025年4月15日から2026年4月13日まで）

|      |                                              |
|------|----------------------------------------------|
| 信託期間 | 無期限（設定日：2008年3月31日）                          |
| 運用方針 | 主として、円貨建の短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。 |

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ■ 最近5期の運用実績

| 決算期             | 基準価額   |      | (参考指数)       |      | 公社債比率 | 純資産額  |
|-----------------|--------|------|--------------|------|-------|-------|
|                 | 騰落率    | 中率   | 無担保コール翌日物騰落率 | 指数   |       |       |
|                 | 円      | %    |              | %    | %     | 百万円   |
| 14期（2022年4月13日） | 10,079 | △0.0 | 100.73       | △0.0 | 76.7  | 1,950 |
| 15期（2023年4月13日） | 10,076 | △0.0 | 100.69       | △0.0 | 76.0  | 2,004 |
| 16期（2024年4月15日） | 10,073 | △0.0 | 100.67       | △0.0 | 68.0  | 1,871 |
| 17期（2025年4月14日） | 10,088 | 0.1  | 100.90       | 0.2  | 56.9  | 1,981 |
| 18期（2026年4月13日） | 10,139 | 0.5  | 101.46       | 0.6  | 65.3  | 2,072 |

※無担保コール翌日物は、設定時を100として日々の無担保コール翌日物で運用したと仮定した当社計算値です。

※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

## ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

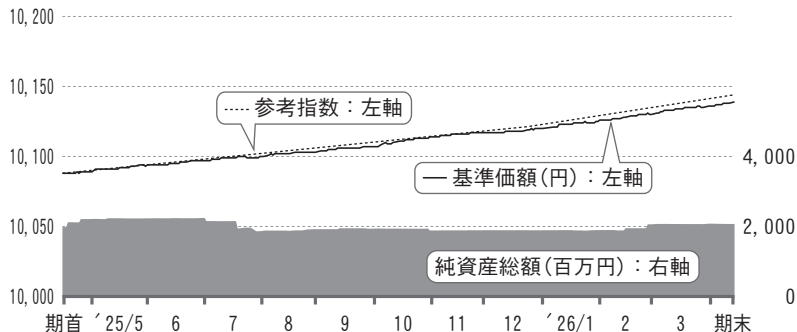
| 年月日                | 基準価額   |     | (参考指数)       |     | 公社債比率 |
|--------------------|--------|-----|--------------|-----|-------|
|                    | 騰落率    | 率   | 無担保コール翌日物騰落率 | 指数  |       |
| (期首)<br>2025年4月14日 | 円      | %   |              | %   | %     |
|                    | 10,088 | —   | 100.90       | —   | 56.9  |
| 4月末                | 10,089 | 0.0 | 100.92       | 0.0 | 57.3  |
| 5月末                | 10,094 | 0.1 | 100.96       | 0.1 | 56.8  |
| 6月末                | 10,097 | 0.1 | 101.00       | 0.1 | 58.2  |
| 7月末                | 10,100 | 0.1 | 101.05       | 0.1 | 70.0  |
| 8月末                | 10,103 | 0.1 | 101.08       | 0.2 | 68.0  |
| 9月末                | 10,107 | 0.2 | 101.13       | 0.2 | 65.2  |
| 10月末               | 10,114 | 0.3 | 101.17       | 0.3 | 67.1  |
| 11月末               | 10,117 | 0.3 | 101.20       | 0.3 | 66.9  |
| 12月末               | 10,120 | 0.3 | 101.25       | 0.3 | 67.9  |
| 2026年1月末           | 10,126 | 0.4 | 101.32       | 0.4 | 67.7  |
| 2月末                | 10,130 | 0.4 | 101.37       | 0.5 | 65.7  |
| 3月末                | 10,136 | 0.5 | 101.44       | 0.5 | 65.0  |
| (期末)<br>2026年4月13日 | 10,139 | 0.5 | 101.46       | 0.6 | 65.3  |

※騰落率は期首比です。

# 1 運用経過

## ▶ 基準価額等の推移について（2025年4月15日から2026年4月13日まで）

### 基準価額等の推移



|     |         |
|-----|---------|
| 期首  | 10,088円 |
| 期末  | 10,139円 |
| 騰落率 | +0.5%   |

※参考指数は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドの参考指数は、無担保コール翌日物です。

※無担保コール翌日物は、日々の無担保コール翌日物で運用したと仮定した当社計算値です。

## ▶ 基準価額の主な変動要因（2025年4月15日から2026年4月13日まで）

当ファンドは、円建ての公社債および短期金融商品などへ投資しました。

### 上昇要因

- ・日銀が2025年12月に追加利上げを行ったことを受け、短期公社債や短期金融商品の利回りが上昇したこと

---

▶ 投資環境について (2025年4月15日から2026年4月13日まで)

---

短期金利は上昇しました。

食品価格の高止まりを背景にCPIコア（生鮮食品除く消費者物価指数）は前年比+2%以上の推移が継続しました。期末にかけては、ガソリン暫定税率の廃止や生鮮食品を除く食料品価格の伸び率縮小を背景に前年比+1.6%まで低下しました。日銀は国内経済・物価が見通しに沿って推移していると判断し、12月に開催された金融政策決定会合で、日銀当座預金付利金利を0.75%に引き上げることで無担保コール（金融機関同士のごく短期の資金の貸借）翌日物金利を0.75%程度で推移するよう促すことを決定しました。

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、トランプ政権による関税政策の影響や、国内の政治動向をにらみ一進一退の動きとなりましたが、日銀が利上げ姿勢を維持しているとの見方に変化はなく、期初から11月にかけては緩やかな上昇基調で推移しました。その後は、利上げの地均しともとれる観測報道が相次ぎ、実際に12月に行われた金融政策決定会合では利上げが決定されたことから、利回りは上昇しました。期末にかけても、日銀が利上げ姿勢を維持しているとの見方に変化はなく、利回りは緩やかな上昇基調となりました。

---

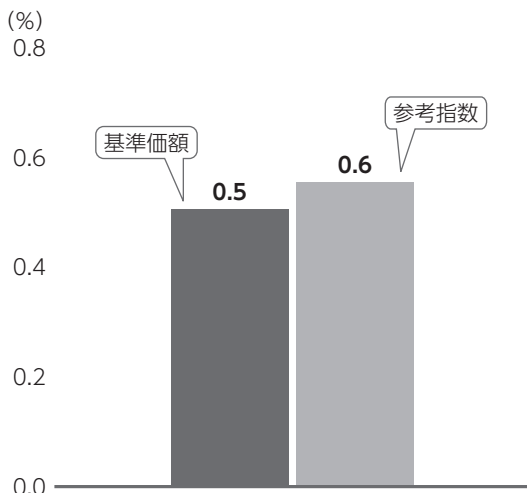
▶ ポートフォリオについて (2025年4月15日から2026年4月13日まで)

---

残存1年3ヵ月までの円建ての公社債および短期金融商品で構築したポートフォリオを維持しました。また、短期公社債や短期金融商品から得られる利子等の安定した収益の確保を目指して運用を行いました。

## ▶ ベンチマークとの差異について (2025年4月15日から2026年4月13日まで)

## 基準価額と参考指数の騰落率対比



当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数として無担保コール翌日物を設けています。

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

## 2 今後の運用方針

国内景気は、原油高による成長鈍化が見込まれるものの、根強い企業の設備投資意欲や経済対策を支えに成長軌道をたどる見通しです。CPIコア（生鮮食品除く消費者物価指数）の前年比伸び率は、財価格の上昇鈍化や政策要因が目先は下押し圧力となるものの、原油高やサービス価格の上昇により+2%程度の伸び率に戻る見通しです。日銀は今後も政策金利の引き上げを継続する姿勢を示しているため、短期金利は上昇基調での推移となる見通しです。

引き続き、残存1年3ヵ月までの円建ての公社債および短期金融商品で構築したポートフォリオを維持し、利子等の安定した収益の確保を目指して運用を行います。

■ 1万口当たりの費用明細 (2025年4月15日から2026年4月13日まで)

当期中における記載すべき項目はありません。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2025年4月15日から2026年4月13日まで)

公社債

|    |      | 買付額       | 売付額         |
|----|------|-----------|-------------|
|    |      | 千円        | 千円          |
| 国内 | 国債証券 | 1,689,220 | (1,470,000) |

※金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

※( )内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等 (2025年4月15日から2026年4月13日まで)

利害関係人との取引状況

| 区分  | 買付額等<br>A    | うち利害関係人との取引状況B |          | 売付額等<br>C | うち利害関係人との取引状況D |        |
|-----|--------------|----------------|----------|-----------|----------------|--------|
|     |              |                | B/A      |           |                | D/C    |
| 公社債 | 百万円<br>1,689 | 百万円<br>29      | %<br>1.8 | 百万円<br>-  | 百万円<br>-       | %<br>- |

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況  
(2025年4月15日から2026年4月13日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2026年4月13日現在)

公社債

A 債券種類別開示

国内(邦貨建)公社債

| 区分   | 期                       |                         |                |                 | 末         |          |                |
|------|-------------------------|-------------------------|----------------|-----------------|-----------|----------|----------------|
|      | 額面金額                    | 評価額                     | 組入比率           | うちBB格以下<br>組入比率 | 残存期間別組入比率 |          |                |
|      |                         |                         |                |                 | 5年以上      | 2年以上     | 2年未満           |
|      | 千円                      | 千円                      | %              | %               | %         | %        | %              |
| 国債証券 | 1,360,000<br>( 340,000) | 1,353,060<br>( 339,500) | 65.3<br>(16.4) | —<br>(—)        | —<br>(—)  | —<br>(—) | 65.3<br>(16.4) |
| 合計   | 1,360,000<br>( 340,000) | 1,353,060<br>( 339,500) | 65.3<br>(16.4) | —<br>(—)        | —<br>(—)  | —<br>(—) | 65.3<br>(16.4) |

※( )内は非上場債で内書きです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

B 個別銘柄開示

国内(邦貨建)公社債

| 種類   | 銘柄        | 期      |           |           | 末          |
|------|-----------|--------|-----------|-----------|------------|
|      |           | 利率     | 額面金額      | 評価額       | 償還年月日      |
|      |           | %      | 千円        | 千円        |            |
| 国債証券 | 148 5年国債  | 0.0050 | 340,000   | 339,500   | 2026/06/20 |
|      | 344 10年国債 | 0.1000 | 340,000   | 338,789   | 2026/09/20 |
|      | 345 10年国債 | 0.1000 | 340,000   | 337,892   | 2026/12/20 |
|      | 346 10年国債 | 0.1000 | 340,000   | 336,878   | 2027/03/20 |
| 小    | 計         | —      | 1,360,000 | 1,353,060 | —          |
| 合    | 計         | —      | 1,360,000 | 1,353,060 | —          |

■ 投資信託財産の構成

(2026年4月13日現在)

| 項目           | 期         | 末     |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評価額       | 比率    |
|              | 千円        | %     |
| 公社債          | 1,353,060 | 65.3  |
| コール・ローン等、その他 | 719,014   | 34.7  |
| 投資信託財産総額     | 2,072,074 | 100.0 |

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年4月13日現在)

| 項 目                         | 期 末            |
|-----------------------------|----------------|
| (A) 資 産                     | 2,072,074,679円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等             | 718,858,085    |
| 公 社 債 (評価額)                 | 1,353,060,600  |
| 未 収 利 息                     | 142,462        |
| 前 払 費 用                     | 13,532         |
| (B) 負 債                     | 17,563         |
| 未 払 解 約 金                   | 17,563         |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B)       | 2,072,057,116  |
| 元 本                         | 2,043,591,407  |
| 次 期 繰 越 損 益 金               | 28,465,709     |
| (D) 受 益 権 総 口 数             | 2,043,591,407口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D) | 10,139円        |

※当期における期首元本額1,964,464,849円、期中追加設定元本額678,652,764円、期中一部解約元本額599,526,206円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

|                                |              |
|--------------------------------|--------------|
| SMAM・グローバルバランスファンド（機動的資産配分型）   | 139,651,591円 |
| 三井住友・DCターゲットイヤーフンド2020（4資産タイプ） | 100,810,313円 |
| 三井住友・DCターゲットイヤーフンド2025（4資産タイプ） | 339,671,121円 |
| 三井住友・DCターゲットイヤーフンド2030（4資産タイプ） | 278,425,190円 |
| 三井住友・DCターゲットイヤーフンド2035（4資産タイプ） | 126,171,467円 |
| 三井住友・DCターゲットイヤーフンド2040（4資産タイプ） | 44,430,885円  |
| 三井住友・DCターゲットイヤーフンド2045（4資産タイプ） | 78,716,852円  |
| 米国小型ハイクオリティファンド（毎月決算型）         | 99,128円      |
| 米国小型ハイクオリティファンド（資産成長型）         | 297,384円     |
| SMAM・マネーインカムファンド<適格機関投資家限定>    | 586,703,922円 |
| SMAM・FGマネーフンドVA<適格機関投資家限定>     | 348,613,554円 |

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## ■ お知らせ

### <約款変更について>

- ・「一般社団法人投資信託協会」を「一般社団法人資産運用業協会」へ名称を変更することとなったため、信託約款に所要の変更を行いました。  
(適用日：2026年4月1日)

## ■ 損益の状況

(自2025年4月15日 至2026年4月13日)

| 項 目                     | 当 期         |
|-------------------------|-------------|
| (A) 配 当 等 収 益           | 5,944,243円  |
| 受 取 利 息                 | 5,944,243   |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益     | 4,121,291   |
| 売 買 益                   | 4,174,547   |
| 売 買 損                   | △ 53,256    |
| (C) 当 期 損 益 金 (A + B)   | 10,065,534  |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金       | 17,254,779  |
| (E) 解 約 差 損 益 金         | △ 6,108,942 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金     | 7,254,338   |
| (G) 合 計 (C + D + E + F) | 28,465,709  |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G)       | 28,465,709  |

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。