

コーポレート・ボンド・ インカム(為替ノーヘッジ型)

【愛称:泰平航路】

【運用報告書(全体版)】

第30作成期 (2023年11月7日から2024年5月7日まで)

第 175 期 / 第 176 期 / 第 177 期
決算日2023年12月5日 決算日2024年1月5日 決算日2024年2月5日

第 178 期 / 第 179 期 / 第 180 期
決算日2024年3月5日 決算日2024年4月5日 決算日2024年5月7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、主として米ドル建投資適格社債等に投資することにより、信託財産の成長と安定的な収益の確保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5月29日から2029年5月7日まで
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、主として米ドル建投資適格社債等に投資することにより、信託財産の成長と安定的な収益の確保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マザーファンドを主要投資対象とします。 コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド 米ドル建投資適格社債等
当ファンドの運用方法	■高格付社債（米ドル建て、投資適格社債）へ投資します。 ■投資対象とする債券の格付けは、A格相当以上を中心とし、業種配分等にも配慮します。 ■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	当ファンド ■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。 ■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド ■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。 ■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	■毎月5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。 ■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。 ■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。 ※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)

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 (分配落)	準 価 額			公 社 債 率 組 入 比	債 券 先 物 率 比 (買建-売建)	純 資 産 額
		税 分 配	込 金	期 騰 落 中 率			
151期 (2021年12月6日)	円 7,473		円 35	% △0.7	% 95.6	% -	百万円 26,283
152期 (2022年1月5日)	7,554		35	1.6	97.4	-	26,379
153期 (2022年2月7日)	7,263		35	△3.4	93.2	-	25,341
154期 (2022年3月7日)	7,217		35	△0.2	93.2	-	25,159
155期 (2022年4月5日)	7,388		35	2.9	96.0	-	25,401
156期 (2022年5月6日)	7,486		25	1.7	95.8	-	25,490
157期 (2022年6月6日)	7,570		25	1.5	92.8	-	25,138
158期 (2022年7月5日)	7,793		25	3.3	90.8	-	25,080
159期 (2022年8月5日)	7,761		25	△0.1	96.4	-	24,261
160期 (2022年9月5日)	7,910		25	2.2	93.6	-	24,573
161期 (2022年10月5日)	7,838		25	△0.6	90.2	-	23,817
162期 (2022年11月7日)	7,802		25	△0.1	91.6	-	23,387
163期 (2022年12月5日)	7,483		25	△3.8	92.4	-	22,317
164期 (2023年1月5日)	7,256		25	△2.7	90.3	-	21,389
165期 (2023年2月6日)	7,373		25	2.0	91.4	-	21,656
166期 (2023年3月6日)	7,320		25	△0.4	92.6	-	21,486
167期 (2023年4月5日)	7,369		25	1.0	95.6	-	21,813
168期 (2023年5月8日)	7,519		25	2.4	97.5	-	22,175
169期 (2023年6月5日)	7,660		25	2.2	96.8	△1.1	22,799
170期 (2023年7月5日)	7,842		25	2.7	94.6	-	23,342
171期 (2023年8月7日)	7,647		25	△2.2	95.7	△1.0	23,023
172期 (2023年9月5日)	7,844		25	2.9	96.2	△5.2	23,508
173期 (2023年10月5日)	7,744		25	△1.0	96.6	△3.1	23,097
174期 (2023年11月6日)	7,880		25	2.1	97.5	-	23,433
175期 (2023年12月5日)	7,962		25	1.4	97.3	-	23,620
176期 (2024年1月5日)	7,978		25	0.5	96.1	-	23,456
177期 (2024年2月5日)	8,164		25	2.6	96.0	-	23,936
178期 (2024年3月5日)	8,155		25	0.2	95.2	-	23,864
179期 (2024年4月5日)	8,187		25	0.7	94.6	△1.6	23,915
180期 (2024年5月7日)	8,279		25	1.4	94.7	△1.6	23,092

※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。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■ 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	騰 落 率		公 社 債 率 組 入 比	債 券 先 物 率 比 (買 建 - 売 建)
			騰 落 率	騰 落 率		
第175期	(期 首) 2023年11月6日	円 7,880	% -	% 97.5	% -	
	11月末	7,966	1.1	97.4	-	
	(期 末) 2023年12月5日	7,987	1.4	97.3	-	
第176期	(期 首) 2023年12月5日	7,962	-	97.3	-	
	12月末	7,913	△0.6	96.9	-	
	(期 末) 2024年1月5日	8,003	0.5	96.1	-	
第177期	(期 首) 2024年1月5日	7,978	-	96.1	-	
	1月末	8,128	1.9	96.0	-	
	(期 末) 2024年2月5日	8,189	2.6	96.0	-	
第178期	(期 首) 2024年2月5日	8,164	-	96.0	-	
	2月末	8,165	0.0	95.6	-	
	(期 末) 2024年3月5日	8,180	0.2	95.2	-	
第179期	(期 首) 2024年3月5日	8,155	-	95.2	-	
	3月末	8,262	1.3	93.7	△2.6	
	(期 末) 2024年4月5日	8,212	0.7	94.6	△1.6	
第180期	(期 首) 2024年4月5日	8,187	-	94.6	△1.6	
	4月末	8,371	2.2	93.3	△1.6	
	(期 末) 2024年5月7日	8,304	1.4	94.7	△1.6	

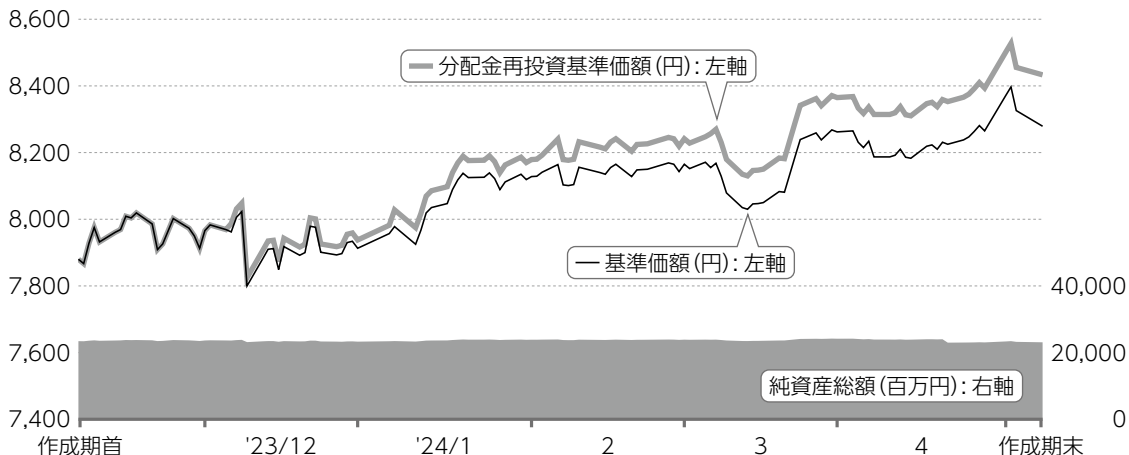
※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※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（2023年11月7日から2024年5月7日まで）

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、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	7,880円
作成期末	8,279円 (当作成期既払分配金150円(税引前))
騰落率	+7.0% (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)

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

基準価額の主な変動要因(2023年11月7日から2024年5月7日まで)

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主として米ドル建て投資適格社債等に投資しました。実質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。

上昇要因

- 社債利回りの低下(社債価格は上昇)
- 社債の金利収入
- 為替が米ドル高・円安で推移したこと

投資環境について(2023年11月7日から2024年5月7日まで)

米国10年国債利回りは上昇しましたが、社債スプレッド(国債に対する上乗せ金利)が縮小したことで、社債利回りは低下しました。為替市場では米ドルが対円で上昇しました。

債券市場

米国債利回りは、インフレ指標が鈍化してきたことを背景にF R B(米連邦準備制度理事会)の金融政策姿勢が緩和方向へ変化し、期前半は低下しました。期後半は予想を上回る経済指標を受けF R Bの金融政策姿勢が再度引き締め方向へ変化したため上昇に転じました。

社債スプレッド(国債に対する上乗せ金利)は、主要国の中央銀行の引き締めの金融緩和姿勢が変化したことや堅調な経済環

境にサポートされ、期を通して縮小傾向で推移しました。その結果、社債利回りは低下しました。

為替市場

為替相場は、海外金利の低下や日銀の金融政策修正の影響で一時的に円高となる局面もありましたが、海外金利が上昇に転じたことや海外と日本の金利差を背景に、期を通して米ドル高・円安で推移しました。

ポートフォリオについて(2023年11月7日から2024年5月7日まで)

当ファンド

期を通じて「コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド」を高位に組み入れました。なお、実質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。

コーポレート・ボンド・インカム マザーファンド

●債券組入比率

高水準の米ドル建て社債の組入れを維持して、安定的に利息収入を得ることができました。

●業種別配分

業種別には、安定業種(消費・公益・通信)への配分を一貫して50%以上に維持しました。安定業種以外では、テクノロジー、エネルギーといった業種に配分しました。

未滿に抑制しています。

- デュレーション(投資資金の平均回収期間：金利の変動による債券価格の感応度)
デュレーションは6年程度としました。

●格付け別配分

格付け別には、全体の平均格付けはA格を維持しました。B B B格の債券は、20%

ベンチマークとの差異について(2023年11月7日から2024年5月7日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

分配金について(2023年11月7日から2024年5月7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175期	第176期	第177期	第178期	第179期	第180期
当期分配金	25	25	25	25	25	25
(対基準価額比率)	(0.31%)	(0.31%)	(0.31%)	(0.31%)	(0.30%)	(0.30%)
当期の収益	25	25	25	18	25	25
当期の収益以外	-	-	-	6	-	-
翌期繰越分配対象額	1,127	1,143	1,329	1,322	1,352	1,444

※単位未滿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、「コーポレート・ボンド・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。また、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。

コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド

米国では、堅調な雇用情勢や直近のインフレ関連指標の高止まりを受けて、F R Bによる利下げ開始時期の後退が警戒され、当面金利は高止まりする展開が予想されます。その後は、累積した利上げ効果によるインフレの鈍化と景気減速が徐々に進むことで、F R Bによる利下げ開始が想定されることから、年末にかけて金利は緩やかに低下する展開を予想します。

社債市場については、利上げにより引き

締まった金融環境が徐々に緩和すると想定されます。また、米国の企業業績は底堅く、社債スプレッドは安定的に推移するものと予想します。

米ドル/円は、F R Bの利下げ開始時期の後退が米ドルのサポート材料となる一方、政府・日銀による為替介入への警戒から上値が抑えられ、当面米ドルは高値圏でもみ合う展開が予想されます。その後は、F R Bによる利下げ開始や日銀の追加利上げが想定されることから、年末にかけて緩やかな米ドル安・円高となる展開を予想します。

以上の投資環境見通しをベースに、社債発行企業の信用力評価や個別証券の投資価値に着目して、銘柄選択を行っていきます。ポートフォリオ全体の業種配分は安定業種を多めとし、格付け配分についてはA格以上を中心とします。金融政策正常化の過程で社債利回りは当面落ち着きどころを探す展開になると見込まれるため、引き続き慎重に買い場を探す姿勢で臨みます。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

1万口当たりの費用明細（2023年11月7日から2024年5月7日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	44円	0.544%	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) 期中の平均基準価額は8,089円です。
（投信会社）	(20)	(0.242)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(22)	(0.275)	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) 売買委託手数料	0	0.000	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
（株式）	(-)	(-)	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
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
（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
（株式）	(-)	(-)	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
（公社債）	(-)	(-)	
（投資信託証券）	(-)	(-)	
(d) その他費用	1	0.009	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(0.007)	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
（監査費用）	(0)	(0.002)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
（その他）	(0)	(0.000)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	45	0.553	

※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。

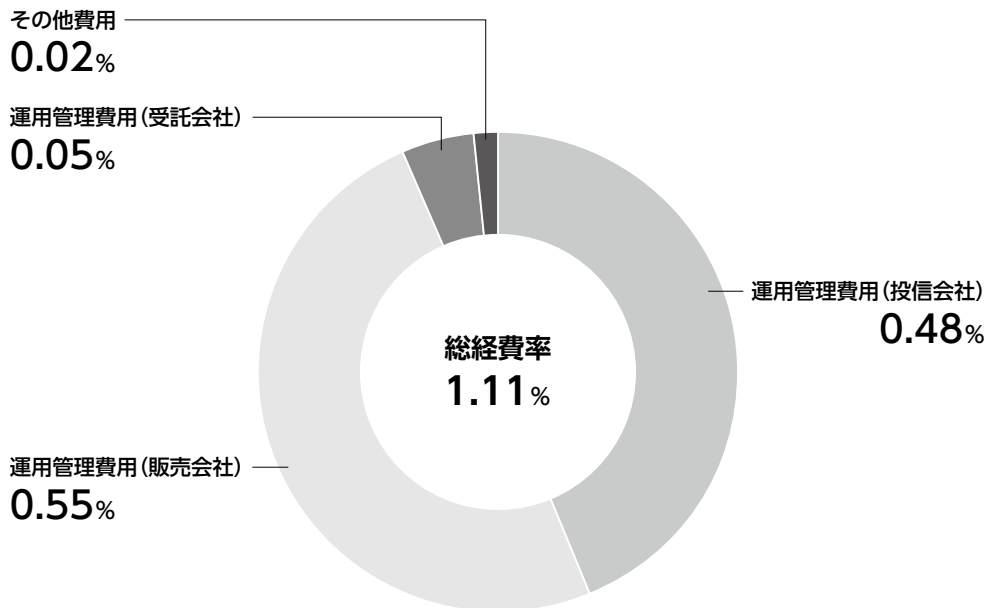
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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。



参考情報 総経費率(年率換算)



※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、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。

※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。

※上記の前提条件で算出しているため、「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。なお、これらの値はあくまでも参考であり、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総経費率(年率換算)は1.11%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2023年11月7日から2024年5月7日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	当 作 成 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド	千口 -	千円 -	千口 803,759	千円 2,107,993

■ 利害関係人との取引状況等（2023年11月7日から2024年5月7日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

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。

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド

種 類	当 作 成 期	
	買 付	額
公 社 債		百万円 103

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、当作成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

(2023年11月7日から2024年5月7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（2024年5月7日現在）

親投資信託残高

種 類	作 成 期 首		作 成 期 末	
	口 数	金 額	口 数	評 価 額
コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド	千口 9,346,953	千円 8,543,193	千口 20,271,958,623	千円 22,986,317

※コーポレート・ボンド・インカムマザーファンドの作成期末の受益権総口数は20,271,958,623口です。

■ 投資信託財産の構成

（2024年5月7日現在）

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド	千円 22,986,317	% 99.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	225,237	1.0
投 資 信 託 財 産 総 額	23,211,554	100.0

※コーポレート・ボンド・インカムマザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産（53,742,232千円）の投資信託財産総額（55,313,239千円）に対する比率は97.2%です。

※外貨建資産は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=154.11円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2023年12月5日）（2024年1月5日）（2024年2月5日）（2024年3月5日）（2024年4月5日）（2024年5月7日）

項 目	第175期末	第176期末	第177期末	第178期末	第179期末	第180期末
(A) 資 産	23,727,416,041円	23,570,239,366円	24,084,196,882円	23,971,962,981円	24,014,305,843円	23,211,554,503円
コール・ローン等	179,885,303	199,535,509	230,110,515	230,355,553	184,810,457	225,237,489
コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド(評価額)	23,547,530,738	23,370,703,857	23,854,086,367	23,741,607,428	23,829,495,386	22,986,317,014
(B) 負 債	106,717,395	113,447,047	147,491,963	107,215,289	99,304,455	118,815,081
未払収益分配金	74,168,982	73,508,174	73,297,625	73,155,381	73,024,759	69,729,082
未払解約金	12,061,958	18,274,754	52,194,688	13,386,937	4,113,268	26,568,651
未払信託報酬	20,393,604	21,565,842	21,899,814	20,579,284	22,065,985	22,415,473
その他未払費用	92,851	98,277	99,836	93,687	100,443	101,875
(C) 純資産総額(A-B)	23,620,698,646	23,456,792,319	23,936,704,919	23,864,747,692	23,915,001,388	23,092,739,422
元 本	29,667,592,900	29,403,269,721	29,319,050,269	29,262,152,711	29,209,903,898	27,891,632,898
次期繰越損益金	△ 6,046,894,254	△ 5,946,477,402	△ 5,382,345,350	△ 5,397,405,019	△ 5,294,902,510	△ 4,798,893,476
(D) 受 益 権 総 口 数	29,667,592,900口	29,403,269,721口	29,319,050,269口	29,262,152,711口	29,209,903,898口	27,891,632,898口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,962円	7,978円	8,164円	8,155円	8,187円	8,279円

※当作成期における作成期首元本額29,737,235,675円、作成期中追加設定元本額1,563,129,447円、作成期中一部解約元本額3,408,732,224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2023年11月7日〕〔自2023年12月6日〕〔自2024年1月6日〕〔自2024年2月6日〕〔自2024年3月6日〕〔自2024年4月6日〕
〔至2023年12月5日〕〔至2024年1月5日〕〔至2024年2月5日〕〔至2024年3月5日〕〔至2024年4月5日〕〔至2024年5月7日〕

項 目	第 175 期	第 176 期	第 177 期	第 178 期	第 179 期	第 180 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 1,370円	△ 2,349円	△ 1,942円	△ 668円	△ 2,987円	△ 5,781円
受 取 利 息	91	6	49	1	3,719	5,781
支 払 利 息	△ 1,461	△ 2,355	△ 1,991	△ 669	△ 732	-
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	334,018,169	141,481,403	639,599,761	68,330,810	187,314,905	346,738,689
売 買 益	337,069,452	143,995,391	643,403,692	68,488,094	188,979,204	353,303,447
売 買 損	△ 3,051,283	△ 2,513,988	△ 3,803,931	△ 157,284	△ 1,664,299	△ 6,564,758
(C) 信 託 報 酬 等	△ 20,486,449	△ 21,664,099	△ 21,999,578	△ 20,672,951	△ 22,166,412	△ 22,517,348
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	313,530,350	119,814,955	617,598,241	47,657,191	165,151,480	324,227,122
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,100,073,123	1,318,959,766	1,350,869,599	1,874,836,741	1,823,716,237	1,820,200,545
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△7,386,328,745	△7,311,743,949	△7,277,515,565	△7,246,743,570	△7,210,745,468	△6,873,592,061
(配当等相当額)	(2,004,138,062)	(1,995,992,980)	(2,001,464,428)	(2,015,081,667)	(2,034,830,227)	(1,954,167,700)
(売買損益相当額)	(△9,390,466,807)	(△9,307,736,929)	(△9,278,979,993)	(△9,261,825,237)	(△9,245,575,695)	(△8,827,759,761)
(G) 合 計 (D+E+F)	△5,972,725,272	△5,872,969,228	△5,309,047,725	△5,324,249,638	△5,221,877,751	△4,729,164,394
(H) 収 益 分 配 金	△ 74,168,982	△ 73,508,174	△ 73,297,625	△ 73,155,381	△ 73,024,759	△ 69,729,082
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△6,046,894,254	△5,946,477,402	△5,382,345,350	△5,397,405,019	△5,294,902,510	△4,798,893,476
追 加 信 託 差 損 益 金	△7,386,328,745	△7,311,743,949	△7,277,515,565	△7,246,743,570	△7,210,745,468	△6,873,592,061
(配当等相当額)	(2,004,764,745)	(1,996,394,842)	(2,001,926,111)	(2,015,569,279)	(2,035,188,687)	(1,954,497,232)
(売買損益相当額)	(△9,391,093,490)	(△9,308,138,791)	(△9,279,441,676)	(△9,262,312,849)	(△9,245,934,155)	(△8,828,089,293)
分 配 準 備 積 立 金	1,339,434,491	1,365,266,547	1,895,170,215	1,855,228,391	1,915,842,958	2,074,698,585
繰 越 損 益 金	-	-	-	△ 5,889,840	-	-

※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。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 175 期	第 176 期	第 177 期	第 178 期	第 179 期	第 180 期
(a) 経費控除後の配当等収益	67,051,419円	64,151,664円	73,559,524円	53,547,031円	69,768,679円	76,307,386円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	246,478,931	55,663,291	544,038,717	0	89,576,045	247,919,736
(c) 収益調整金	2,004,764,745	1,996,394,842	2,001,926,111	2,015,569,279	2,035,188,687	1,954,497,232
(d) 分配準備積立金	1,100,073,123	1,318,959,766	1,350,869,599	1,874,836,741	1,829,522,993	1,820,200,545
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	3,418,368,218	3,435,169,563	3,970,393,951	3,943,953,051	4,024,056,404	4,098,924,899
1万口当たり当期分配対象額	1,152.22	1,168.30	1,354.20	1,347.80	1,377.63	1,469.59
(f) 分配金	74,168,982	73,508,174	73,297,625	73,155,381	73,024,759	69,729,082
1万口当たり分配金	25	25	25	25	25	25

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金 (税引前)	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期	第180期
	25円	25円	25円	25円	25円	25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。

コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド

第30作成期（2023年11月7日から2024年5月7日まで）

信託期間	無期限（設定日：2009年5月29日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none">・主として、米ドル建投資適格社債[※]等に投資することにより、信託財産の成長と安定的な収益の確保を目指します。ただし、米ドル建て投資適格社債を対象としたETF（上場投資信託）、国債および政府機関債等へ投資を行うことがあります。※投資適格社債とは、主要格付機関による格付けが、BBB格相当以上の社債とします。・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。

コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド

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		公 社 債 率	債 券 先 物 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
	円		%	%	%	百万円
151期 (2021年12月6日)	21,394		△0.6	95.6	—	50,147
152期 (2022年1月5日)	21,746		1.6	97.9	—	50,178
153期 (2022年2月7日)	21,026		△3.3	93.7	—	48,216
154期 (2022年3月7日)	21,014		△0.1	93.7	—	47,737
155期 (2022年4月5日)	21,635		3.0	96.5	—	48,056
156期 (2022年5月6日)	22,014		1.8	96.1	—	46,919
157期 (2022年6月6日)	22,359		1.6	93.2	—	46,696
158期 (2022年7月5日)	23,114		3.4	91.1	—	47,257
159期 (2022年8月5日)	23,112		△0.0	96.6	—	44,999
160期 (2022年9月5日)	23,655		2.3	94.0	—	45,703
161期 (2022年10月5日)	23,535		△0.5	90.5	—	44,807
162期 (2022年11月7日)	23,526		△0.0	92.0	—	43,359
163期 (2022年12月5日)	22,655		△3.7	92.8	—	41,569
164期 (2023年1月5日)	22,063		△2.6	90.7	—	40,247
165期 (2023年2月6日)	22,520		2.1	91.9	—	42,616
166期 (2023年3月6日)	22,452		△0.3	93.1	—	43,084
167期 (2023年4月5日)	22,701		1.1	96.1	—	43,393
168期 (2023年5月8日)	23,265		2.5	98.1	—	44,879
169期 (2023年6月5日)	23,801		2.3	97.6	△1.1	46,143
170期 (2023年7月5日)	24,470		2.8	95.1	—	48,236
171期 (2023年8月7日)	23,958		△2.1	96.2	△1.0	47,351
172期 (2023年9月5日)	24,679		3.0	96.5	△5.2	49,254
173期 (2023年10月5日)	24,462		△0.9	96.9	△3.1	48,397
174期 (2023年11月6日)	24,998		2.2	97.8	—	49,312
175期 (2023年12月5日)	25,359		1.4	97.6	—	49,453
176期 (2024年1月5日)	25,514		0.6	96.4	—	49,905
177期 (2024年2月5日)	26,218		2.8	96.3	—	52,171
178期 (2024年3月5日)	26,293		0.3	95.7	—	52,810
179期 (2024年4月5日)	26,501		0.8	95.0	△1.6	54,361
180期 (2024年5月7日)	26,906		1.5	95.1	△1.6	54,544

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■ 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 円	騰 落 率 %	公 組 入 社 比 %	債 券 先 物 率 比 (買 建 - 売 建) %
第175期	(期 首) 2023年11月 6 日	24,998	—	97.8	—
	11月末	25,288	1.2	97.7	—
	(期 末) 2023年12月 5 日	25,359	1.4	97.6	—
第176期	(期 首) 2023年12月 5 日	25,359	—	97.6	—
	12月末	25,221	△0.5	97.7	—
	(期 末) 2024年 1 月 5 日	25,514	0.6	96.4	—
第177期	(期 首) 2024年 1 月 5 日	25,514	—	96.4	—
	1 月末	26,017	2.0	96.2	—
	(期 末) 2024年 2 月 5 日	26,218	2.8	96.3	—
第178期	(期 首) 2024年 2 月 5 日	26,218	—	96.3	—
	2 月末	26,240	0.1	95.7	—
	(期 末) 2024年 3 月 5 日	26,293	0.3	95.7	—
第179期	(期 首) 2024年 3 月 5 日	26,293	—	95.7	—
	3 月末	26,658	1.4	94.0	△2.6
	(期 末) 2024年 4 月 5 日	26,501	0.8	95.0	△1.6
第180期	(期 首) 2024年 4 月 5 日	26,501	—	95.0	△1.6
	4 月末	27,118	2.3	93.5	△1.6
	(期 末) 2024年 5 月 7 日	26,906	1.5	95.1	△1.6

※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（2023年11月7日から2024年5月7日まで）

基準価額等の推移



作成期首	24,998円
作成期末	26,906円
騰落率	+7.6%

▶ 基準価額の主な変動要因（2023年11月7日から2024年5月7日まで）

当ファンドは、主として米ドル建て投資適格社債等に投資しました。外貨建資産については、為替ヘッジを行っていません。

上昇要因

- ・ 社債利回りの低下（社債価格は上昇）
- ・ 社債の金利収入
- ・ 為替が米ドル高・円安で推移したこと

▶ 投資環境について（2023年11月7日から2024年5月7日まで）

米国10年国債利回りは上昇しましたが、社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）が縮小したことで、社債利回りは低下しました。為替市場では米ドルが対円で上昇しました。

債券市場

米国債利回りは、インフレ指標が鈍化してきたことを背景にF R B（米連邦準備制度理事会）の金融政策姿勢が緩和方向へ変化し、期前半は低下しました。期後半は予想を上回る経済指標を受けF R Bの金融政策姿勢が再度引き締め方向へ変化したため上昇に転じました。

社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は、主要国の中央銀行の引き締めの金融緩和姿勢が変化したことや堅調な経済環境にサポートされ、期を通して縮小傾向で推移しました。その結果、社債利回りは低下しました。

為替市場

為替相場は、海外金利の低下や日銀の金融政策修正の影響で一時的に円高となる局面もありましたが、海外金利が上昇に転じたことや海外と日本の金利差を背景に、期を通して米ドル高・円安で推移しました。

▶ ポートフォリオについて（2023年11月7日から2024年5月7日まで）

債券組入比率

高水準の米ドル建て社債の組入れを維持して、安定的に利息収入を得ることができました。

業種別配分

業種別には、安定業種（消費・公益・通信）への配分を一貫して50%以上に維持しました。安定業種以外では、テクノロジー、エネルギーといった業種に配分しました。

格付け別配分

格付け別には、全体の平均格付けはA格を維持しました。B B B格の債券は、20%未満に抑制しています。

デュレーション（投資資金の平均回収期間：金利の変動による債券価格の感応度）

デュレーションは6年程度としました。

▶ ベンチマークとの差異について (2023年11月7日から2024年5月7日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

2 今後の運用方針

米国では、堅調な雇用情勢や直近のインフレ関連指標の高止まりを受けて、FRBによる利下げ開始時期の後退が警戒され、当面金利は高止まりする展開が予想されます。その後は、累積した利上げ効果によるインフレの鈍化と景気減速が徐々に進むことで、FRBによる利下げ開始が想定されることから、年末にかけて金利は緩やかに低下する展開を予想します。

社債市場については、利上げにより引き締まった金融環境が徐々に緩和すると想定されます。また、米国の企業業績は底堅く、社債スプレッドは安定的に推移するものと予想します。

米ドル/円は、FRBの利下げ開始時期の後退が米ドルのサポート材料となる一方、政府・日銀による為替介入への警戒から上値が抑えられ、当面米ドルは高値圏でもみ合う展開が予想されます。その後は、FRBによる利下げ開始や日銀の追加利上げが想定されることから、年末にかけて緩やかな米ドル安・円高となる展開を予想します。

以上の投資環境見通しをベースに、社債発行企業の信用力評価や個別証券の投資価値に着目して、銘柄選択を行っていきます。ポートフォリオ全体の業種配分は安定業種を多めとし、格付け配分についてはA格以上を中心とします。金融政策正常化の過程で社債利回りは当面落ち着きどころを探す展開になると見込まれるため、引き続き慎重に買い場を探す姿勢で臨みます。

■ 1万口当たりの費用明細 (2023年11月7日から2024年5月7日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)	0.000% (0.000)	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 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
(b) その他費用 (保管費用)	2 (2)	0.007 (0.007)	その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数 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
(その他)	(0)	(0.000)	その他: 信託事務の処理等に要するその他費用
合計	2	0.008	

期中の平均基準価額は25,940円です。

※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。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2023年11月7日から2024年5月7日まで)

(1) 公社債

			当 作 成 期	
			買 付 額	売 付 額
外国	アメリカ	社債券	千アメリカ・ドル 90,310	千アメリカ・ドル 83,647

※金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

※社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		当 作 成 期			
		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 —	百万円 —	百万円 3,171	百万円 2,287

※金額は受渡し代金。

※外国の取引金額は、各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年11月7日から2024年5月7日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

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。

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類		当 作 成 期	
		買 付 額	売 付 額
公 社	債 債		百万円 103

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、当作成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

(2023年11月7日から2024年5月7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。

コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2024年5月7日現在)

(1) 公社債

A 債券種類別開示

外国(外貨建)公社債

区 分	作 成 期 末				組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率			
	額面金額	評 価 額		%			%	5年以上	2年以上	2年未満
		外貨建金額	邦貨換算金額							
アメリカ	千アメリカ・ドル 358,124	千アメリカ・ドル 336,725	千円 51,892,827	% 95.1	% -	% 61.2	% 34.0	% -		
合 計	-	-	51,892,827	95.1	-	61.2	34.0	-		

※邦貨換算金額は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

※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

外国(外貨建)公社債

区 分	銘 柄	種 類	作 成 期 末				
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	PUBLIC SERVICE ELECTRIC	社債券	3.1000	千アメリカ・ドル 500	千アメリカ・ドル 431	千円 66,570	2032/03/15
	PUBLIC SERVICE ELECTRIC	社債券	4.9000	500	489	75,382	2032/12/15
	PUBLIC SERVICE ELECTRIC	社債券	5.4500	4,000	3,939	607,045	2053/08/01
	PUBLIC SERVICE ENTERPRIS	社債券	5.4500	2,100	2,074	319,766	2034/04/01
	PUBLIC SERVICE	社債券	3.0000	4,000	3,786	583,528	2027/05/15
	PUBLIC SERVICE	社債券	2.4500	2,000	1,731	266,884	2030/01/15
	DUKE ENERGY CAROLINAS	社債券	2.5500	1,500	1,276	196,749	2031/04/15
	DUKE ENERGY FLORIDA LLC	社債券	2.4000	2,000	1,657	255,424	2031/12/15
	DUKE ENERGY FLORIDA LLC	社債券	5.8750	500	520	80,144	2033/11/15
	DUKE ENERGY FLORIDA LLC	社債券	6.2000	1,000	1,068	164,617	2053/11/15
	DUKE ENERGY PROG	社債券	3.4500	2,000	1,864	287,365	2029/03/15
	DUKE ENERGY CAR	社債券	2.4500	2,000	1,739	268,108	2030/02/01
	DUKE ENERGY PROG	社債券	2.0000	2,000	1,614	248,866	2031/08/15
	ALABAMA POWER CO	社債券	5.8500	500	517	79,798	2033/11/15
	NISOURCE INC	社債券	5.4000	1,000	988	152,297	2033/06/30
	NISOURCE INC	社債券	5.3500	2,000	1,944	299,663	2034/04/01
	IBM CORP	社債券	4.4000	1,000	946	145,848	2032/07/27
	IBM CORP	社債券	4.5000	1,000	982	151,457	2028/02/06
	IBM CORP	社債券	4.7500	2,000	1,937	298,659	2033/02/06
	IBM INTERNAT CAPITAL	社債券	4.9000	1,000	963	148,557	2034/02/05
	IBM INTERNAT CAPITAL	社債券	5.2500	2,000	1,887	290,808	2044/02/05
	PROCTER & GAMBLE CO/THE	社債券	4.5500	400	389	60,088	2034/01/29
	SHELL INTL FIN	社債券	3.8750	2,000	1,922	296,217	2028/11/13

コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	作 成 期 末				
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	NESTLE HOLDINGS INC	社 債 券	1.5000	1,000	866	133,554	2028/09/14
	NESTLE HOLDINGS INC	社 債 券	1.8750	3,000	2,443	376,540	2031/09/14
	NESTLE HOLDINGS INC	社 債 券	4.3000	1,000	964	148,700	2032/10/01
	NESTLE HOLDINGS	社 債 券	3.6250	3,000	2,846	438,635	2028/09/24
	MCDONALD'S CORP	社 債 券	4.8000	600	595	91,841	2028/08/14
	MCDONALD'S CORP	社 債 券	5.4500	1,000	978	150,739	2053/08/14
	CARGILL INC	社 債 券	5.1250	500	496	76,487	2032/10/11
	CARGILL INC	社 債 券	4.7500	600	579	89,238	2033/04/24
	EATON CORP	社 債 券	4.1500	500	467	72,047	2033/03/15
	UNION PAC CORP	社 債 券	3.7000	2,000	1,897	292,371	2029/03/01
	UNION PAC CORP	社 債 券	2.3750	1,000	844	130,209	2031/05/20
	JOHN DEERE CAPITAL CORP	社 債 券	1.5000	2,000	1,762	271,689	2028/03/06
	JOHN DEERE CAP	社 債 券	2.4500	3,500	3,082	475,084	2030/01/09
	METROPOLITAN EDISON CO	社 債 券	5.2000	1,000	998	153,827	2028/04/01
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	社 債 券	2.9500	2,000	1,719	264,915	2032/03/15
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	社 債 券	5.7500	1,000	1,036	159,735	2031/02/01
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	社 債 券	5.9000	1,000	1,050	161,901	2033/11/15
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	社 債 券	5.5000	1,000	993	153,137	2044/02/22
	BRISTOL-MYERS	社 債 券	3.4500	1,000	952	146,720	2027/11/15
	BRISTOL-MYERS	社 債 券	3.4000	619	574	88,485	2029/07/26
	PFIZER INC	社 債 券	3.4500	1,000	941	145,022	2029/03/15
	PFIZER INC	社 債 券	2.6250	2,500	2,200	339,045	2030/04/01
	PFIZER INC	社 債 券	1.7000	2,000	1,665	256,676	2030/05/28
	PFIZER INC	社 債 券	1.7500	1,500	1,205	185,845	2031/08/18
	TAMPA ELECTRIC CO	社 債 券	4.9000	2,000	1,974	304,299	2029/03/01
	CONSTELLATION EN GEN LLC	社 債 券	6.1250	1,000	1,040	160,373	2034/01/15
	HOME DEPOT INC	社 債 券	3.2500	2,000	1,766	272,293	2032/04/15
	HOME DEPOT INC	社 債 券	2.8000	2,000	1,872	288,524	2027/09/14
	HOME DEPOT INC	社 債 券	2.9500	1,000	912	140,576	2029/06/15
	ORACLE CORP	社 債 券	4.9000	600	579	89,239	2033/02/06
	ORACLE CORP	社 債 券	5.5500	2,100	1,985	305,925	2053/02/06
	AMERICAN TOWER CORP	社 債 券	5.4500	1,600	1,585	244,374	2034/02/15
	BALTIMORE GAS & ELECTRIC	社 債 券	2.2500	3,500	2,907	448,034	2031/06/15
	COMMONWEALTH EDISON CO	社 債 券	3.1500	1,000	867	133,688	2032/03/15
	EXELON CORP	社 債 券	5.3000	1,000	989	152,468	2033/03/15
	COMMONWEALTH EDI	社 債 券	2.9500	5,000	4,676	720,764	2027/08/15
	ATLANTIC CITY EL	社 債 券	4.0000	1,000	957	147,594	2028/10/15
	JOHNSON CONTROLS/TYCO FI	社 債 券	5.5000	1,300	1,317	203,043	2029/04/19
	REPUBLIC SERVICES INC	社 債 券	5.0000	1,200	1,175	181,089	2033/12/15
	PENSKE TRUCK LEASING/PTL	社 債 券	5.5500	1,000	1,003	154,632	2028/05/01
	PENSKE TRUCK LEASING/PTL	社 債 券	5.3500	1,000	993	153,091	2029/03/30

コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	作 成 期 末				
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	CATERPILLAR INC	社 債 券	2.6000	1,000	896	138,159	2029/09/19
	CATERPILLAR INC	社 債 券	2.6000	1,000	883	136,088	2030/04/09
	RALPH LAUREN	社 債 券	2.9500	3,500	3,108	479,038	2030/06/15
	GILEAD SCIENCES INC	社 債 券	5.2500	3,000	3,009	463,772	2033/10/15
	GILEAD SCIENCES	社 債 券	2.9500	3,000	2,838	437,475	2027/03/01
	GILEAD SCIENCES	社 債 券	1.6500	4,500	3,668	565,337	2030/10/01
	COMCAST CORP	社 債 券	4.1500	3,000	2,904	447,600	2028/10/15
	COMCAST CORP	社 債 券	4.6500	1,000	963	148,432	2033/02/15
	COMCAST CORP	社 債 券	2.6500	2,000	1,759	271,094	2030/02/01
	ANHEUSER-BUSCH	社 債 券	4.7500	3,000	2,983	459,851	2029/01/23
	VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	社 債 券	6.4500	2,000	2,095	322,955	2030/11/16
	VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	社 債 券	5.6000	2,000	1,985	306,047	2034/03/22
	BMW US CAPITAL LLC	社 債 券	5.1500	2,000	1,993	307,202	2033/08/11
	BMW US CAPITAL LLC	社 債 券	4.9000	3,000	2,971	457,905	2029/04/02
	TOTAL CAP INTL	社 債 券	3.4550	3,000	2,823	435,172	2029/02/19
	TOTAL CAP INTL	社 債 券	2.8290	1,500	1,347	207,632	2030/01/10
	SANOFI	社 債 券	3.6250	3,000	2,877	443,420	2028/06/19
	UNILEVER CAPITAL	社 債 券	3.5000	4,000	3,814	587,886	2028/03/22
	UNILEVER CAPITAL	社 債 券	1.7500	2,000	1,613	248,637	2031/08/12
	BP CAP MKTS AMER	社 債 券	3.9370	3,000	2,883	444,433	2028/09/21
	BP CAP MKTS AMER	社 債 券	4.2340	1,000	971	149,673	2028/11/06
	GLAXOSMITHKLINE	社 債 券	3.8750	2,000	1,930	297,527	2028/05/15
	GLAXOSMITHKLINE	社 債 券	3.3750	2,000	1,867	287,862	2029/06/01
	ASTRAZENECA FINANCE LLC	社 債 券	2.2500	1,500	1,258	194,021	2031/05/28
	ASTRAZENECA FINANCE LLC	社 債 券	4.8750	1,000	997	153,647	2028/03/03
	AMERICAN HONDA FINANCE	社 債 券	5.6500	1,000	1,024	157,859	2028/11/15
	ABBOTT LABS	社 債 券	1.4000	1,000	822	126,820	2030/06/30
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	社 債 券	1.9000	1,000	879	135,467	2028/06/15
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	社 債 券	4.6250	500	490	75,562	2027/07/15
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	社 債 券	5.0000	1,000	977	150,577	2032/07/15
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	社 債 券	5.0500	1,000	975	150,334	2033/02/28
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	社 債 券	5.2500	1,000	929	143,209	2053/02/28
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	社 債 券	4.9000	1,000	985	151,944	2029/03/15
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	社 債 券	5.5500	1,000	961	148,182	2054/03/15
	VERIZON COMMUNICATIONS	社 債 券	4.3290	5,554	5,388	830,411	2028/09/21
	VERIZON COMMUNICATIONS	社 債 券	2.5500	2,014	1,696	261,384	2031/03/21
	VERIZON COMMUNICATIONS	社 債 券	5.0500	400	393	60,668	2033/05/09
	VERIZON COMMUNICATIONS	社 債 券	5.5000	600	586	90,402	2054/02/23
	PACKAGING CORP OF AMERIC	社 債 券	5.7000	2,000	2,026	312,263	2033/12/01
	THERMO FISHER SCIENTIFIC	社 債 券	5.4040	4,500	4,499	693,481	2043/08/10
	THERMO FISHER SCIENTIFIC	社 債 券	5.0000	500	500	77,185	2026/12/05

コーポレート・ボンド・インカムザーフンド

区 分	銘 柄	種 類	作 成 期 末				
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	THERMO FISHER SCIENTIFIC	社 債 券	5.2000	1,000	1,003	154,686	2034/01/31
	THERMO FISHER	社 債 券	1.7500	1,000	876	135,112	2028/10/15
	THERMO FISHER	社 債 券	2.0000	2,000	1,622	250,071	2031/10/15
	PACCAR FINANCIAL CORP	社 債 券	5.0000	1,000	999	154,089	2027/05/13
	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	社 債 券	1.7000	4,000	3,556	548,119	2028/03/11
	GENERAL MOTORS FINL CO	社 債 券	5.8000	2,000	2,023	311,770	2028/06/23
	COCA-COLA CO/THE	社 債 券	2.9000	7,000	6,632	1,022,080	2027/05/25
	COCA-COLA CO/THE	社 債 券	5.0000	2,000	1,993	307,286	2034/05/13
	COLGATE-PALMOLIVE CO	社 債 券	3.2500	1,100	977	150,665	2032/08/15
	COLGATE-PALMOLIVE CO	社 債 券	4.6000	2,000	1,967	303,248	2033/03/01
	ELI LILLY & CO	社 債 券	4.7000	500	487	75,066	2034/02/09
	ELI LILLY & CO	社 債 券	3.3750	2,437	2,293	353,456	2029/03/15
	MERCK & CO INC	社 債 券	2.1500	1,500	1,236	190,521	2031/12/10
	MERCK & CO INC	社 債 券	4.5000	300	288	44,527	2033/05/17
	PEPSICO INC	社 債 券	1.9500	500	408	63,028	2031/10/21
	PEPSICO INC	社 債 券	3.9000	2,000	1,863	287,174	2032/07/18
	PEPSICO INC	社 債 券	4.4500	400	396	61,028	2033/02/15
	PEPSICO INC	社 債 券	4.6500	3,500	3,171	488,698	2053/02/15
	PEPSICO INC	社 債 券	2.7500	2,000	1,782	274,744	2030/03/19
	MONDELEZ INTERNATIONAL	社 債 券	3.0000	1,500	1,284	197,930	2032/03/17
	CVS HEALTH CORP	社 債 券	5.2500	600	586	90,402	2033/02/21
	CVS HEALTH CORP	社 債 券	5.3000	3,000	2,940	453,138	2033/06/01
	NOVARTIS CAPITAL	社 債 券	2.0000	3,000	2,791	430,124	2027/02/14
	APPLE INC	社 債 券	3.3500	1,000	902	139,039	2032/08/08
	APPLE INC	社 債 券	1.7000	500	405	62,502	2031/08/05
	ROGERS COMMUNICATIONS IN	社 債 券	5.3000	2,000	1,953	301,035	2034/02/15
	SOUTHERN CO	社 債 券	5.2000	2,000	1,958	301,886	2033/06/15
	GEORGIA POWER	社 債 券	2.6500	1,000	885	136,473	2029/09/15
	WALT DISNEY COMPANY/THE	社 債 券	2.9500	5,000	4,731	729,163	2027/06/15
	WALT DISNEY CO	社 債 券	2.0000	2,000	1,729	266,459	2029/09/01
	PHILIP MORRIS INTL INC	社 債 券	5.3750	2,000	1,997	307,757	2033/02/15
	INTEL CORP	社 債 券	3.1500	3,000	2,841	437,868	2027/05/11
	INTEL CORP	社 債 券	4.1500	1,000	928	143,084	2032/08/05
	INTEL CORP	社 債 券	5.2000	500	496	76,510	2033/02/10
	INTEL CORP	社 債 券	5.1500	2,000	1,960	302,101	2034/02/21
	TEXAS INSTRUMENTS INC	社 債 券	4.9000	300	298	45,948	2033/03/14
	CONOCOPHILLIPS COMPANY	社 債 券	5.3000	3,000	2,871	442,533	2053/05/15
	CONOCOPHILLIPS COMPANY	社 債 券	5.0500	1,300	1,289	198,728	2033/09/15
	EXXON MOBIL CORP	社 債 券	2.4400	3,000	2,677	412,634	2029/08/16
	EXXON MOBIL CORP	社 債 券	3.4820	1,500	1,397	215,394	2030/03/19
	CON EDISON CO OF NY INC	社 債 券	5.5000	500	507	78,180	2034/03/15

コーポレート・ボンド・インカムザーフンド

区 分	銘 柄	種 類	作 成 期 末				
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	PUBLIC SERV COLO	社 債 券	3.7000	2,000	1,896	292,337	2028/06/15
	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	社 債 券	4.2500	500	487	75,167	2028/03/30
	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	社 債 券	4.5000	1,500	1,438	221,712	2033/03/30
	VIRGINIA ELEC & POWER CO	社 債 券	2.3000	3,000	2,451	377,839	2031/11/15
	VIRGINIA ELEC & POWER CO	社 債 券	2.4000	1,500	1,225	188,827	2032/03/30
	AMAZON.COM INC	社 債 券	3.4500	2,000	1,889	291,169	2029/04/13
	AMAZON.COM INC	社 債 券	3.6000	500	458	70,643	2032/04/13
	AMAZON.COM INC	社 債 券	4.7000	2,000	1,975	304,496	2032/12/01
	KINDER MORGAN INC	社 債 券	5.2000	500	484	74,653	2033/06/01
	KINDER MORGAN INC	社 債 券	5.0000	500	493	76,098	2029/02/01
	KINDER MORGAN INC	社 債 券	5.4000	500	490	75,607	2034/02/01
	T-MOBILE US INC	社 債 券	5.7500	1,100	1,128	173,969	2034/01/15
	T-MOBILE USA INC	社 債 券	4.8500	700	689	106,289	2029/01/15
	T-MOBILE USA INC	社 債 券	5.1500	500	490	75,614	2034/04/15
	STARBUCKS CORP	社 債 券	4.8000	500	486	74,966	2033/02/15
	STARBUCKS CORP	社 債 券	5.0000	2,000	1,944	299,608	2034/02/15
	CARRIER GLOBAL CORP	社 債 券	5.9000	400	415	64,045	2034/03/15
	ESTEE LAUDER CO INC	社 債 券	1.9500	3,500	2,860	440,796	2031/03/15
	ESTEE LAUDER CO INC	社 債 券	4.6500	1,000	965	148,745	2033/05/15
	KEURIG DR PEPPER INC	社 債 券	5.3000	700	694	106,996	2034/03/15
	SALESFORCE.COM INC	社 債 券	1.9500	3,000	2,462	379,508	2031/07/15
	AMPHENOL CORP	社 債 券	5.2500	1,000	1,005	154,925	2034/04/05
	WASTE CONNECTIONS INC	社 債 券	5.0000	2,000	1,947	300,107	2034/03/01
	SYSCO CORPORATION	社 債 券	6.0000	1,000	1,046	161,325	2034/01/17
	TOTALENERGIES CAPITAL SA	社 債 券	5.1500	800	802	123,709	2034/04/05
	MERCEDES-BENZ FIN NA	社 債 券	5.0000	1,000	971	149,685	2034/01/11
	DAIMLER TRUCK FINAN NA	社 債 券	5.1250	1,200	1,195	184,232	2028/01/19
	DAIMLER TRUCK FINAN NA	社 債 券	5.3750	500	495	76,310	2034/01/18
	ADVANCED MICRO DEVICES	社 債 券	3.9240	2,000	1,855	285,923	2032/06/01
	DTE ENERGY CO	社 債 券	4.8750	1,000	982	151,403	2028/06/01
	EQUIFAX INC	社 債 券	5.1000	1,000	993	153,111	2028/06/01
	AUTOZONE INC	社 債 券	5.2000	2,000	1,971	303,784	2033/08/01
	RYDER SYSTEM INC	社 債 券	5.2500	1,000	1,000	154,168	2028/06/01
	RYDER SYSTEM INC	社 債 券	6.3000	1,000	1,040	160,417	2028/12/01
	KENVUE INC	社 債 券	5.1000	4,000	3,857	594,544	2043/03/22
	EIDP INC	社 債 券	4.8000	1,200	1,160	178,784	2033/05/15
	COLUMBIA PIPELINES OPCO	社 債 券	6.4970	1,500	1,563	240,931	2043/08/15
	INTUIT INC	社 債 券	5.2000	2,500	2,506	386,218	2033/09/15
	BIMBO BAKERIES USA INC	社 債 券	5.3750	1,000	972	149,861	2036/01/09
	ELEMENT FLEET MANAGEMENT	社 債 券	6.3190	1,000	1,025	158,104	2028/12/04
	ZIMMER BIOMET HOLDINGS	社 債 券	5.3500	1,000	1,006	155,105	2028/12/01

コーポレート・ボンド・インカムザーフンド

区 分	銘 柄	種 類	作 成 期 末				
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	STRYKER CORP	社 債 券	4.8500	1,500	1,484	228,763	2028/12/08
	AMEREN CORP	社 債 券	5.0000	1,500	1,478	227,903	2029/01/15
	ESSENTIAL UTILITIES INC	社 債 券	5.3750	1,400	1,372	211,533	2034/01/15
	KLA CORP	社 債 券	4.7000	2,000	1,937	298,557	2034/02/01
	KLA CORP	社 債 券	4.9500	1,200	1,118	172,315	2052/07/15
	BELL CANADA	社 債 券	5.2000	2,000	1,950	300,539	2034/02/15
	ADOBE INC	社 債 券	4.9500	2,000	1,985	305,917	2034/04/04
	DIAMONDBACK ENERGY INC	社 債 券	5.4000	1,400	1,384	213,363	2034/04/18
	ARIZONA PUBLIC SERVICE	社 債 券	5.7000	2,000	1,998	307,930	2034/08/15
	CSX CORP	社 債 券	4.1000	2,000	1,865	287,424	2032/11/15
	CSX CORP	社 債 券	5.2000	1,500	1,504	231,920	2033/11/15
	DIAGEO CAPITAL PLC	社 債 券	5.3000	200	201	31,074	2027/10/24
	SOUTHERN CAL EDISON	社 債 券	5.6500	1,000	1,017	156,870	2028/10/01
	ESTEE LAUDER CO	社 債 券	3.1500	4,500	4,292	661,587	2027/03/15
	ENGIE SA	社 債 券	5.6250	700	700	107,966	2034/04/10
	FOX CORP	社 債 券	6.5000	1,000	1,042	160,658	2033/10/13
	HONEYWELL INTL	社 債 券	1.9500	1,500	1,269	195,695	2030/06/01
	HERSHEY COMPANY	社 債 券	1.7000	2,500	2,074	319,658	2030/06/01
	KELLOGG CO	社 債 券	5.2500	700	694	106,965	2033/03/01
	MARS INC	社 債 券	4.7500	2,400	2,329	358,993	2033/04/20
	NORFOLK SOUTHERN CORP	社 債 券	4.4500	500	474	73,081	2033/03/01
	NORFOLK SOUTHERN CORP	社 債 券	5.5500	400	408	62,882	2034/03/15
	TARGET CORP	社 債 券	4.4000	500	481	74,278	2033/01/15
	TARGET CORP	社 債 券	4.8000	1,000	917	141,406	2053/01/15
	TARGET CORP	社 債 券	3.3750	3,000	2,809	432,967	2029/04/15
	TARGET CORP	社 債 券	2.3500	1,500	1,309	201,758	2030/02/15
	WASTE MANAGEMENT INC	社 債 券	4.6250	1,500	1,472	226,916	2030/02/15
	WASTE MANAGEMENT INC	社 債 券	4.8750	2,000	1,959	302,015	2034/02/15
	ZOETIS INC	社 債 券	5.6000	500	511	78,772	2032/11/16
	PUB SVC OKLAHOMA	社 債 券	2.2000	1,000	805	124,126	2031/08/15
	小 計		—	358,124	336,725	51,892,827	—
	合 計		—	—	—	51,892,827	—

※邦貨換算金額は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	作 成 期 末	
	買 建 額	売 建 額
	百万円	
外国	US LONG BOND(CBT)	537
	US 10yr Ultra Fut	344

※邦貨換算金額は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド

■ 投資信託財産の構成

(2024年5月7日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	51,892,827	93.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,420,412	6.2
投 資 信 託 財 産 総 額	55,313,239	100.0

※作成期末における外貨建資産（53,742,232千円）の投資信託財産総額（55,313,239千円）に対する比率は97.2%です。
 ※外貨建資産は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=154.11円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年12月5日) (2024年1月5日) (2024年2月5日) (2024年3月5日) (2024年4月5日) (2024年5月7日)

項 目	第175期末	第176期末	第177期末	第178期末	第179期末	第180期末
(A) 資 産	49,820,957,232円	50,251,981,072円	52,616,536,925円	53,224,450,344円	55,039,160,616円	55,313,239,922円
コール・ローン等	979,435,741	685,284,237	1,776,106,039	1,509,645,936	2,792,710,849	2,692,666,917
公 社 債(評価額)	48,264,647,099	48,134,010,382	50,236,060,586	50,550,267,532	51,635,855,545	51,892,827,091
未 収 入 金	—	786,836,464	—	517,729,846	—	14,881,247
未 収 利 息	428,926,440	472,968,543	526,751,051	483,412,216	446,368,692	546,419,910
前 払 費 用	255,060	26,564,925	16,375,791	9,107,221	4,016,879	2,234,123
差入委託証拠金	147,692,892	146,316,521	61,243,458	154,287,593	160,208,651	164,210,634
(B) 負 債	367,598,002	346,238,192	444,707,790	413,567,830	677,353,066	768,652,906
未 払 金	367,597,622	346,237,280	444,706,119	344,040,925	677,351,935	768,652,906
未 払 解 約 金	—	—	—	69,525,000	—	—
その他未払費用	380	912	1,671	1,905	1,131	—
(C) 純資産総額(A-B)	49,453,359,230	49,905,742,880	52,171,829,135	52,810,882,514	54,361,807,550	54,544,587,016
元 本	19,501,472,541	19,560,312,849	19,899,606,824	20,085,202,000	20,513,265,509	20,271,958,623
次期繰越損益金	29,951,886,689	30,345,430,031	32,272,222,311	32,725,680,514	33,848,542,041	34,272,628,393
(D) 受 益 権 総 口 数	19,501,472,541口	19,560,312,849口	19,899,606,824口	20,085,202,000口	20,513,265,509口	20,271,958,623口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,359円	25,514円	26,218円	26,293円	26,501円	26,906円

※当作成期における作成期首元本額19,726,856,752円、作成期中追加設定元本額2,146,354,943円、作成期中一部解約元本額1,601,253,072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。

※作成期末における元本の内訳は以下の通りです。

コーポレート・ボンド・インカム（為替ヘッジ型）	2,514,408,613円
コーポレート・ボンド・インカム（為替ノーヘッジ型）	8,543,193,717円
コーポレート・ボンド・インカム（為替ヘッジ型／1年決算型）	2,296,218,235円
コーポレート・ボンド・インカム（為替ノーヘッジ型／1年決算型）	3,533,782,803円
三井住友DSインカムバランスNISAファンド（成長投資型）	12,732,918円
三井住友DSインカムバランスNISAファンド（予想分配金提示型）	3,425,414円
SMAM・コーポレート・ボンド・インカム（為替ヘッジ型）＜適格機関投資家限定＞	1,809,649,696円
SMAM・年金コーポレート・ボンド・インカム（為替ヘッジあり）＜適格機関投資家限定＞	77,970,702円
SMDAM・コーポレート・ボンド・インカム（為替ヘッジ60）2020-01＜適格機関投資家限定＞	1,480,576,525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。

■ 損益の状況

	〔自2023年11月7日〕 〔自2023年12月5日〕	〔自2023年12月6日〕 〔自2024年1月5日〕	〔自2024年1月6日〕 〔自2024年2月5日〕	〔自2024年2月6日〕 〔自2024年3月5日〕	〔自2024年3月6日〕 〔自2024年4月5日〕	〔自2024年4月6日〕 〔自2024年5月7日〕
項 目	第 175 期	第 176 期	第 177 期	第 178 期	第 179 期	第 180 期
(A) 配 当 等 収 益	149,560,616円	164,244,077円	167,212,806円	164,513,701円	179,295,147円	190,502,946円
受 取 利 息	149,020,187	163,490,293	166,692,715	164,043,463	178,700,761	189,811,453
そ の 他 収 益 金	542,892	761,487	529,895	477,600	598,034	691,493
支 払 利 息	△ 2,463	△ 7,703	△ 9,804	△ 7,362	△ 3,648	—
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	552,716,829	137,088,286	1,220,569,765	△ 28,512,885	233,488,748	620,848,662
売 買 益	1,383,452,487	858,589,261	1,351,948,269	584,397,322	280,293,753	1,097,311,762
売 買 損	△ 830,735,658	△ 721,500,975	△ 131,378,504	△ 612,910,207	△ 46,805,005	△ 476,463,100
(C) 先 物 取 引 等 損 益	—	—	—	16,673,124	4,408,077	15,218,363
取 引 益	—	—	—	16,673,124	5,737,997	15,218,363
取 引 損	—	—	—	—	△ 1,329,920	—
(D) そ の 他 費 用 等	△ 610,267	△ 573,713	△ 644,575	△ 667,160	△ 676,455	△ 669,389
(E) 当 期 損 益 金 (A+B+C+D)	701,667,178	300,758,650	1,387,137,996	152,006,780	416,515,517	825,900,582
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	29,586,139,300	29,951,886,689	30,345,430,031	32,272,222,311	32,725,680,514	33,848,542,041
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 479,139,631	△ 287,626,981	△ 159,300,252	△ 250,132,462	△ 579,684,008	△ 802,343,594
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	143,219,842	380,411,673	698,954,536	551,583,885	1,286,030,018	400,529,364
(I) 合 計 (E + F + G + H)	29,951,886,689	30,345,430,031	32,272,222,311	32,725,680,514	33,848,542,041	34,272,628,393
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	29,951,886,689	30,345,430,031	32,272,222,311	32,725,680,514	33,848,542,041	34,272,628,393

※有価証券売買損益および先物取引等損益は各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。

■ お知らせ

<約款変更について>

・デリバティブ取引の利用目的を明確化するため、信託約款に所要の変更を行いました。

(適用日：2023年12月20日)