

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33作成期(2025年5月8日から2025年11月5日まで)

第193期 / 第194期 / 第195期
決算日2025年6月5日 決算日2025年7月7日 決算日2025年8月5日

第196期 / 第197期 / 第198期
決算日2025年9月5日 決算日2025年10月6日 決算日2025年11月5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。



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)

■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。

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 (分配額)	債 債 額			公組入社比	債券比率 (買建-売建)	純総資産額
		税分配	込金	期騰落率			
169期（2023年6月5日）	円 7,660	円 25	% 2.2		% 96.8	% △1.1	百万円 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
181期（2024年6月5日）	8,395	25	1.7		94.5	—	22,767
182期（2024年7月5日）	8,692	25	3.8		91.6	—	23,578
183期（2024年8月5日）	8,078	25	△6.8		96.3	—	21,766
184期（2024年9月5日）	8,032	25	△0.3		95.4	—	21,732
185期（2024年10月7日）	8,232	25	2.8		93.9	—	22,286
186期（2024年11月5日）	8,282	25	0.9		96.9	△1.1	22,509
187期（2024年12月5日）	8,249	25	△0.1		98.1	△1.5	22,413
188期（2025年1月6日）	8,458	25	2.8		96.8	△9.9	23,201
189期（2025年2月5日）	8,297	25	△1.6		94.9	△4.0	22,680
190期（2025年3月5日）	8,168	25	△1.3		96.8	△3.1	22,389
191期（2025年4月7日）	7,955	25	△2.3		94.8	—	21,908
192期（2025年5月7日）	7,742	25	△2.4		96.3	—	21,237
193期（2025年6月5日）	7,765	25	0.6		94.0	—	21,368
194期（2025年7月7日）	7,899	25	2.0		95.1	—	21,902
195期（2025年8月5日）	8,101	25	2.9		96.4	—	22,589
196期（2025年9月5日）	8,201	25	1.5		96.3	—	22,954
197期（2025年10月6日）	8,317	25	1.7		96.4	—	23,282
198期（2025年11月5日）	8,495	25	2.4		96.7	—	23,642

※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標がないため、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	公組入社比			債券先物率 (買建 - 売建)
			騰落率	%	96.3	
第193期	(期首) 2025年5月7日	円 7,742	% —	% 96.3		% —
	5月末	7,807	0.8	95.5		△1.9
	(期末) 2025年6月5日	7,790	0.6	94.0		—
第194期	(期首) 2025年6月5日	7,765	—	94.0		—
	6月末	7,937	2.2	94.9		—
	(期末) 2025年7月7日	7,924	2.0	95.1		—
第195期	(期首) 2025年7月7日	7,899	—	95.1		—
	7月末	8,181	3.6	96.0		—
	(期末) 2025年8月5日	8,126	2.9	96.4		—
第196期	(期首) 2025年8月5日	8,101	—	96.4		—
	8月末	8,127	0.3	95.3		—
	(期末) 2025年9月5日	8,226	1.5	96.3		—
第197期	(期首) 2025年9月5日	8,201	—	96.3		—
	9月末	8,273	0.9	96.6		—
	(期末) 2025年10月6日	8,342	1.7	96.4		—
第198期	(期首) 2025年10月6日	8,317	—	96.4		—
	10月末	8,568	3.0	96.2		—
	(期末) 2025年11月5日	8,520	2.4	96.7		—

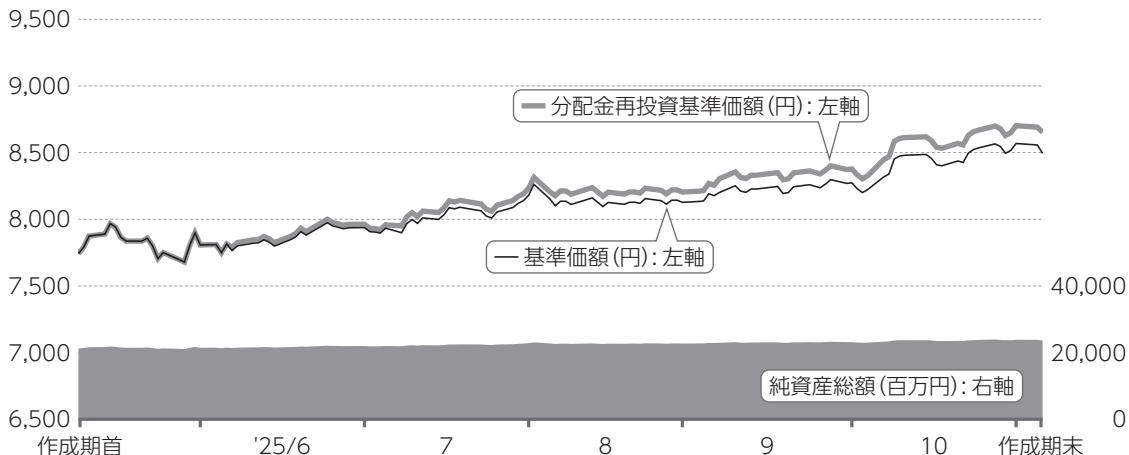
※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※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(2025年5月8日から2025年11月5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	7,742円
作成期末	8,495円 (当作成期既払分配金150円(税引前))
騰落率	+11.8% (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(2025年5月8日から2025年11月5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。実質組入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

- 社債の金利収入
- F R B (米連邦準備制度理事会)の利下げ期待が高まったことや、関税交渉の進展による市場センチメント(心理)の改善などを背景に、社債利回りが低下(価格は上昇)したこと
- 関税交渉の進展などを背景に、為替が円安で推移したこと

投資環境について(2025年5月8日から2025年11月5日まで)

米国10年国債利回りは低下、社債スプレッド(国債に対する上乗せ金利)は縮小したことで、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、米中の関税引き下げ合意や米国の経済指標の改善を背景に、5月には上昇しました。しかし、6月以降は、米国の雇用創出が減速し、F R B の利下げ期待が高まったことなどから、低下基調で推移しました。

社債スプレッドは、関税交渉の進展による市場センチメント(心理)の改善や堅調な企業業績にサポートされ、縮小しながら安定的に推移しました。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、関税交渉の進展に加え、参議院選挙や自民党総裁選などの政治動向と財政に対する不透明感などを背景に円安基調で推移しました。

ポートフォリオについて(2025年5月8日から2025年11月5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、実質組入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み入れを維持して、安定的に利息収入を得ることができました。

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】

●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。

●デュレーション(投資資金の平均回収期間)

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%未満に抑制しています。

ベンチマークとの差異について(2025年5月8日から2025年11月5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(2025年5月8日から2025年11月5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193期	第194期	第195期	第196期	第197期	第198期
当期分配金	25	25	25	25	25	25
(対基準価額比率)	(0.32%)	(0.32%)	(0.31%)	(0.30%)	(0.30%)	(0.29%)
当期の収益	24	25	25	25	25	25
当期の収益以外	0	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,831	1,834	1,836	1,839	1,843	1,847

※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、当ファンドの收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、実質組入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、F R B は年内あと1回の利下げを行うと想定します。米景気の腰折れは回避されてインフレ懸念が根強く残るとみられることから、長期金利は短期的には横ばい、中期的には上昇の展開を予想します。

米国社債市場は、米国の関税政策などに

より当面神経質な展開が続くことが予想されます。しかし、景気が大崩れせず企業が比較的健全な財務を維持することを想定し、社債スプレッドは総じて安定的に推移すると予想しています。

米ドル／円は、もみ合いの展開を想定します。日本のインフレ率が高止まりしている中、日銀の段階的な利上げが視野に入るについて円高圧力が強まるとみられますが、一方で日米金利差の大きさや日本の投資家の対米投資継続は円安要因と見込まれます。

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。

③ お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

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】

1万口当たりの費用明細(2025年5月8日から2025年11月5日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	44円	0.542%	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8,106円です。
(投信会社)	(20)	(0.241)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(22)	(0.274)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内のファンドの管理、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 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)	(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 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	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: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回金・資産の移転等に要する費用
(保管費用)	(1)	(0.007)	
(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
(その他の)	(0)	(0.000)	その他の:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	45	0.551	

※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。

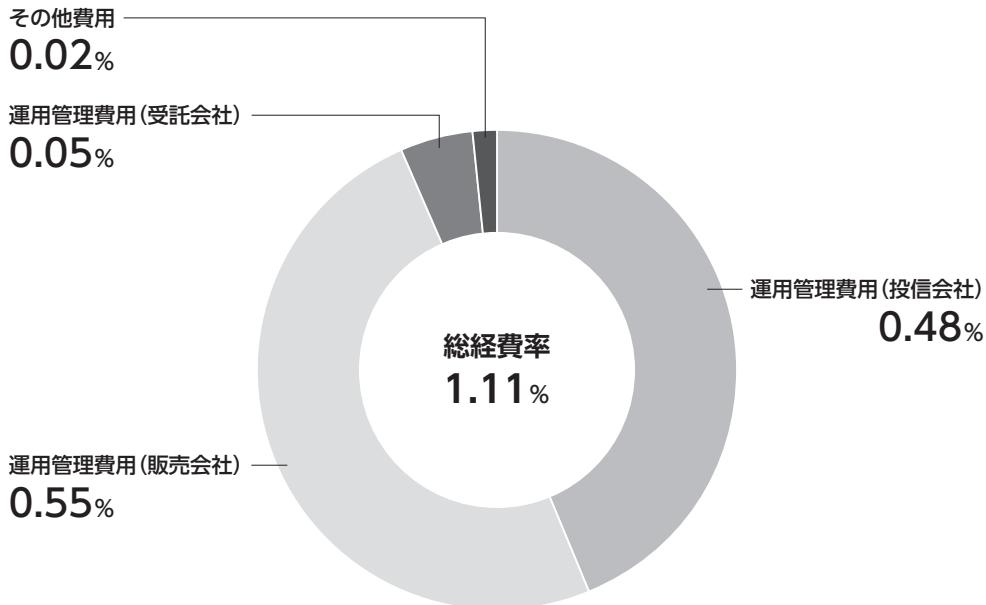
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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 (2025年5月8日から2025年11月5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 56,990	千円 156,500	千口 162,863	千円 452,578		

■ 利害関係人との取引状況等 (2025年5月8日から2025年11月5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5月8日から2025年11月5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 (2025年11月5日現在)

親投資信託残高

種 類	作 成 期 首		作 成 期 末	
	口 数	口 数	評 価	金 額
コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド	千口 8,069,855	千口 7,963,982	千円 23,627,543	

※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19,593,809,576口です。

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】

■ 投資信託財産の構成

(2025年11月5日現在)

項 目	作成期末	
	評価額	比率
コープレート・ボンド・インカムマザーファンド	23,627,543 千円	99.5 %
コール・ローン等、その他	111,663	0.5
投資信託財産総額	23,739,207	100.0

*コープレート・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（57,813,754千円）の投資信託財産総額（58,321,127千円）に対する比率は99.1%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=153.49円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年6月5日) (2025年7月7日) (2025年8月5日) (2025年9月5日) (2025年10月6日) (2025年11月5日)

項目	第193期末	第194期末	第195期末	第196期末	第197期末	第198期末
(A) 資産	21,459,960,559円	21,996,801,092円	22,712,978,166円	23,073,596,814円	23,379,520,362円	23,739,207,056円
コール・ローン等	170,447,443	152,018,739	243,395,667	233,446,664	122,180,168	111,663,348
コープレート・ボンド・インカムマザーファンド(評価額)	21,289,513,116	21,844,782,353	22,469,582,499	22,840,150,150	23,257,340,194	23,627,543,708
(B) 負債	91,295,703	93,885,885	123,907,268	118,786,992	96,846,587	96,541,388
未払収益分配金	68,801,615	69,325,563	69,714,884	69,978,777	69,984,590	69,577,715
未払解約金	3,858,181	3,676,211	34,681,465	27,710,192	5,438,195	5,674,613
未払信託報酬	18,551,597	20,789,628	19,422,646	21,002,573	21,326,879	21,192,744
その他未払費用	84,310	94,483	88,273	95,450	96,923	96,316
(C) 純資産総額(A-B)	21,368,664,856	21,902,915,207	22,589,070,898	22,954,809,822	23,282,673,775	23,642,665,668
元本	27,520,646,110	27,730,225,456	27,885,953,911	27,991,510,980	27,993,836,176	27,831,086,357
次期繰越損益金△	6,151,981,254	△ 5,827,310,249	△ 5,296,883,013	△ 5,036,701,158	△ 4,711,162,401	△ 4,188,420,689
(D) 受益権総口数	27,520,646,110口	27,730,225,456口	27,885,953,911口	27,991,510,980口	27,993,836,176口	27,831,086,357口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,765円	7,899円	8,101円	8,201円	8,317円	8,495円

*当作成期における作成期首元本額27,430,928,802円、作成期中追加設定元本額1,863,056,226円、作成期中一部解約元本額1,462,898,671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5月8日] [自2025年6月6日] [自2025年7月8日] [自2025年8月6日] [自2025年9月6日] [自2025年10月7日]
 [至2025年6月5日] [至2025年7月7日] [至2025年8月5日] [至2025年9月5日] [至2025年10月6日] [至2025年11月5日]

項目	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期	第198期
(A) 配当等収益	42,123円	66,009円	69,197円	68,525円	59,504円	49,028円
受取利息	42,123	66,009	69,197	68,525	59,504	49,028
(B) 有価証券売買損益	146,705,777	457,111,177	645,776,860	369,721,769	416,301,143	581,112,696
売買益	149,110,876	459,306,827	649,390,911	370,570,136	417,195,984	587,916,888
売買損	△ 2,405,099	△ 2,195,650	△ 3,614,051	△ 848,367	△ 894,841	△ 6,804,192
(C) 信託報酬等	△ 18,635,907	△ 20,884,111	△ 19,510,919	△ 21,098,023	△ 21,423,802	△ 21,289,060
(D) 当期損益金(A+B+C)	128,111,993	436,293,075	626,335,138	348,692,271	394,936,845	559,872,664
(E) 前期繰越損益金	334,944,823	392,020,974	752,978,924	1,299,236,922	1,565,521,392	1,863,016,328
(F) 追加信託差損益金	△ 6,546,236,455	△ 6,586,298,735	△ 6,606,482,191	△ 6,614,651,574	△ 6,601,636,048	△ 6,541,731,966
(配当等相当額)	(2,309,925,006)	(2,365,336,264)	(2,417,049,276)	(2,458,873,284)	(2,481,531,545)	(2,491,335,675)
(売買損益相当額)	(△ 8,856,161,461)	(△ 8,951,634,999)	(△ 9,023,531,467)	(△ 9,073,524,858)	(△ 9,083,167,593)	(△ 9,033,067,641)
(G) 合計(D+E+F)	△ 6,083,179,639	△ 5,757,984,686	△ 5,227,168,129	△ 4,966,722,381	△ 4,641,177,811	△ 4,118,842,974
(H) 収益分配金	△ 6,801,615	△ 69,325,563	△ 69,714,884	△ 69,978,777	△ 69,984,590	△ 69,577,715
次期繰越損益金(G+H)	△ 6,151,981,254	△ 5,827,310,249	△ 5,296,883,013	△ 5,036,701,158	△ 4,711,162,401	△ 4,188,420,689
追加信託差損益金	△ 6,546,236,455	△ 6,586,298,735	△ 6,606,482,191	△ 6,614,651,574	△ 6,601,636,048	△ 6,541,731,966
(配当等相当額)	(2,310,226,911)	(2,366,069,678)	(2,417,542,731)	(2,459,466,086)	(2,481,788,448)	(2,491,960,588)
(売買損益相当額)	(△ 8,856,463,366)	(△ 8,952,368,413)	(△ 9,024,024,922)	(△ 9,074,117,660)	(△ 9,083,424,496)	(△ 9,033,692,554)
分配準備積立金	2,730,814,029	2,722,051,668	2,704,690,053	2,690,834,325	2,678,057,593	2,650,037,158
繰越損益金	△ 2,336,558,828	△ 1,963,063,182	△ 1,395,090,875	△ 1,112,883,909	△ 787,583,946	△ 296,725,881

*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193期	第194期	第195期	第196期	第197期	第198期
(a) 経費控除後の配当等収益	67,888,213円	77,102,160円	74,520,301円	77,801,753円	78,585,150円	80,643,711円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	2,310,226,911	2,366,069,678	2,417,542,731	2,459,466,086	2,481,788,448	2,491,960,588
(d) 分配準備積立金	2,731,727,431	2,714,275,071	2,699,884,636	2,683,011,349	2,669,457,033	2,638,971,162
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	5,109,842,555	5,157,446,909	5,191,947,668	5,220,279,188	5,229,830,631	5,211,575,461
1万口当たり当期分配対象額	1,856.73	1,859.86	1,861.85	1,864.95	1,868.21	1,872.57
(f) 分配金	68,801,615	69,325,563	69,714,884	69,978,777	69,984,590	69,577,715
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193期	第194期	第195期	第196期	第197期	第198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33作成期（2025年5月8日から2025年11月5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、B B B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			債 利 率	債券先物率 (買建 - 売建)	純総資産額
		期 謙	中 落 率			
169期 (2023年6月5日)	円 23,801		% 2.3	% 97.6	% △1.1	百万円 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
181期 (2024年6月5日)	27,389		1.8	94.9	—	54,752
182期 (2024年7月5日)	28,468		3.9	91.8	—	58,123
183期 (2024年8月5日)	26,559		△6.7	96.0	—	53,695
184期 (2024年9月5日)	26,514		△0.2	95.9	—	53,386
185期 (2024年10月7日)	27,287		2.9	94.1	—	57,614
186期 (2024年11月5日)	27,563		1.0	97.4	△1.1	57,148
187期 (2024年12月5日)	27,560		△0.0	98.2	△1.5	56,465
188期 (2025年1月6日)	28,376		3.0	97.5	△9.9	58,167
189期 (2025年2月5日)	27,942		△1.5	95.2	△4.0	56,313
190期 (2025年3月5日)	27,612		△1.2	97.3	△3.1	55,645
191期 (2025年4月7日)	26,998		△2.2	95.3	—	55,062
192期 (2025年5月7日)	26,383		△2.3	96.0	—	53,616
193期 (2025年6月5日)	26,569		0.7	94.3	—	53,872
194期 (2025年7月7日)	27,144		2.2	95.3	—	55,090
195期 (2025年8月5日)	27,953		3.0	97.0	—	56,369
196期 (2025年9月5日)	28,414		1.6	96.8	—	56,763
197期 (2025年10月6日)	28,933		1.8	96.5	—	57,501
198期 (2025年11月5日)	29,668		2.5	96.8	—	58,130

※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。

コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

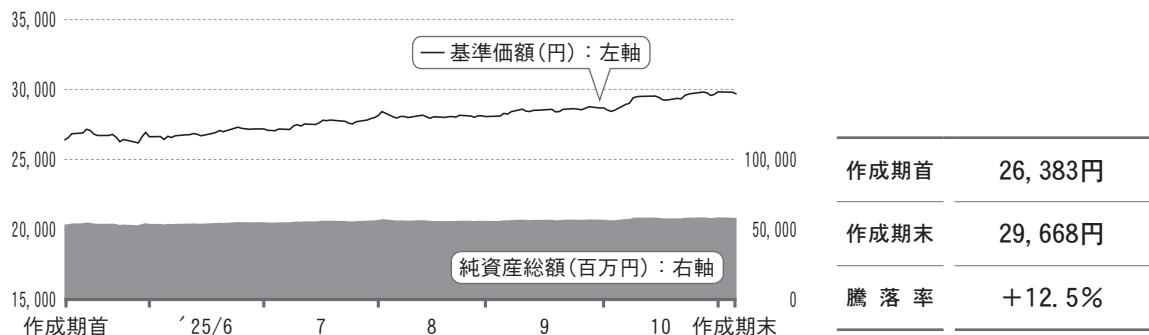
決算期	年月日	基 準 価 額		公組 入社比	債率	債券先物率 (買建 - 売建)
		騰落率	円			
第193期	(期首) 2025年5月7日	—	26,383	—	% 96.0	% —
	5月末	0.9	26,625	96.0		△1.9
	(期末) 2025年6月5日	0.7	26,569	94.3		—
第194期	(期首) 2025年6月5日	—	26,569	94.3		—
	6月末	2.3	27,183	95.3		—
	(期末) 2025年7月7日	2.2	27,144	95.3		—
第195期	(期首) 2025年7月7日	—	27,144	95.3		—
	7月末	3.7	28,142	96.9		—
	(期末) 2025年8月5日	3.0	27,953	97.0		—
第196期	(期首) 2025年8月5日	—	27,953	97.0		—
	8月末	0.4	28,065	95.9		—
	(期末) 2025年9月5日	1.6	28,414	96.8		—
第197期	(期首) 2025年9月5日	—	28,414	96.8		—
	9月末	1.0	28,686	97.0		—
	(期末) 2025年10月6日	1.8	28,933	96.5		—
第198期	(期首) 2025年10月6日	—	28,933	96.5		—
	10月末	3.1	29,831	96.6		—
	(期末) 2025年11月5日	2.5	29,668	96.8		—

※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5月8日から2025年11月5日まで）

基準価額等の推移



▶ 基準価額の主な変動要因（2025年5月8日から2025年11月5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	<ul style="list-style-type: none"> ・社債の金利収入 ・F R B（米連邦準備制度理事会）の利下げ期待が高まったことや、関税交渉の進展による市場センチメント（心理）の改善などを背景に、社債利回りが低下（価格は上昇）したこと ・関税交渉の進展などを背景に、為替が円安で推移したこと
------	---

▶ 投資環境について（2025年5月8日から2025年11月5日まで）

米国10年国債利回りは低下、社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は縮小したこと、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、米中の関税引き下げ合意や米国の経済指標の改善を背景に、5月には上昇しました。しかし、6月以降は、米国の雇用創出が減速し、F R B の利下げ期待が高まったことなどから、低下基調で推移しました。

社債スプレッドは、関税交渉の進展による市場センチメント（心理）の改善や堅調な企業業績にサポートされ、縮小しながら安定的に推移しました。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、関税交渉の進展に加え、参議院選挙や自民党総裁選などの政治動向と財政に対する不透明感などを背景に円安基調で推移しました。

▶ ポートフォリオについて（2025年5月8日から2025年11月5日まで）

債券組入比率

高水準の米ドル建て社債の組み入れを維持して、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。

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（2025年5月8日から2025年11月5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、F R Bは年内あと1回の利下げを行うと想定します。米景気の腰折れは回避されてもインフレ懸念が根強く残るとみられることから、長期金利は短期的には横ばい、中期的には上昇の展開を予想します。

米国社債市場は、米国の関税政策などにより当面神経質な展開が続くことが予想されます。しかし、景気が大崩れせず企業が比較的健全な財務を維持することを想定し、社債スプレッドは総じて安定的に推移すると予想しています。

米ドル／円は、もみ合いの展開を想定します。日本のインフレ率が高止まりしている中、日銀の段階的な利上げが視野に入るにつれて円高圧力が強まるとみられますが、一方で日米金利差の大きさや日本の投資家の対米投資継続は円安要因と見込まれます。

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。

■ 1万口当たりの費用明細（2025年5月8日から2025年11月5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) (その他の)	2 (2) (0)	0.007 (0.007) (0.000)	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回金・資産の移転等に要する費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	2	0.007	

期中の平均基準価額は27,937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。

コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2025年5月8日から2025年11月5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 47,165	千アメリカ・ドル 41,886 (8,541)

※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。

※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 2,079	百万円 2,102

※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 (2025年5月8日から2025年11月5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5月8日から2025年11月5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 (2025年11月5日現在)

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							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 368,315	千アメリカ・ドル 366,649	千円 56,277,103	% 96.8	% —	% 75.1	% 21.7	% —
合計	—	—	56,277,103	96.8	—	75.1	21.7	—

※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	
アメリカ	AT&T INC	社債券			千アメリカ・ドル 3,000	千円 3,073	千円 471,765	2035/08/15
		5.3750	3,000	3,073	471,765	2035/08/15		
	AT&T INC	社債券	4.9000	3,000	2,958	454,092	2035/11/01	
			3.1000	500	464	71,281	2032/03/15	
	PUBLIC SERVICE ELECTRIC	社債券	4.9000	500	513	78,794	2032/12/15	
			5.4500	1,000	1,039	159,486	2034/04/01	
	PUBLIC SERVICE ENTERPRIS	社債券	4.8500	1,000	1,009	155,008	2034/08/01	
			5.0500	700	716	109,956	2035/03/01	
	PUBLIC SERVICE ELECTRIC	社債券	4.9000	1,000	1,009	154,966	2035/08/15	
			2.4500	2,000	1,876	288,057	2030/01/15	
	PUBLIC SERVICE OKLAHOMA	社債券	5.2000	1,000	1,012	155,479	2035/01/15	
			5.4500	2,000	2,051	314,866	2036/01/15	
	DUKE ENERGY CAROLINAS	社債券	2.5500	1,500	1,376	211,318	2031/04/15	
			2.4000	2,000	1,801	276,552	2031/12/15	
	DUKE ENERGY FLORIDA LLC	社債券	5.8750	500	541	83,078	2033/11/15	
			5.0500	1,000	1,018	156,401	2035/03/15	
	DUKE ENERGY PROG	社債券	3.4500	2,000	1,965	301,733	2029/03/15	
			2.4500	2,000	1,869	287,001	2030/02/01	
	DUKE ENERGY CAR	社債券	2.0000	2,000	1,769	271,618	2031/08/15	
			5.8500	500	538	82,639	2033/11/15	
	ALABAMA POWER CO	社債券	4.9500	600	603	92,586	2034/09/15	
			5.1000	1,500	1,508	231,498	2035/09/15	
	SOUTHERN CO GAS CAPITAL	社債券	4.4000	1,000	998	153,213	2032/07/27	
			4.5000	1,000	1,009	155,011	2028/02/06	
	IBM CORP	社債券	4.7500	2,000	2,034	312,229	2033/02/06	

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				償還年月日	
			利率	額面金額	評価額			
					外貨建金額	邦貨換算金額		
	IBM INTERNAT CAPITAL	社債券	5.2500	2,000	1,950	299,339	2044/02/05	
	IBM CORP	社債券	5.0000	2,000	2,056	315,578	2032/02/10	
	IBM CORP	社債券	5.2000	1,300	1,331	204,361	2035/02/10	
	GENERAL ELECTRIC CO	社債券	4.9000	3,000	3,048	467,920	2036/01/29	
	PROCTER & GAMBLE CO/THE	社債券	4.3500	1,000	985	151,212	2035/11/03	
	SHELL INTL FIN	社債券	3.8750	2,000	1,998	306,682	2028/11/13	
	NESTLE HOLDINGS INC	社債券	1.5000	1,000	938	144,056	2028/09/14	
	NESTLE HOLDINGS INC	社債券	1.8750	3,000	2,659	408,225	2031/09/14	
	NESTLE HOLDINGS INC	社債券	4.3000	1,000	1,006	154,433	2032/10/01	
	NESTLE HOLDINGS	社債券	3.6250	3,000	2,981	457,661	2028/09/24	
	MCDONALD'S CORP	社債券	4.9500	1,000	1,011	155,290	2035/03/03	
	CARGILL INC	社債券	5.1250	500	517	79,484	2032/10/11	
	CARGILL INC	社債券	4.7500	600	608	93,435	2033/04/24	
	CARGILL INC	社債券	5.1250	3,000	3,097	475,504	2035/02/11	
	EATON CORP	社債券	4.1500	500	492	75,559	2033/03/15	
	UNION PACIFIC CORP	社債券	5.1000	3,000	3,093	474,799	2035/02/20	
	UNION PAC CORP	社債券	3.7000	2,000	1,978	303,661	2029/03/01	
	UNION PAC CORP	社債券	2.3750	1,000	912	140,110	2031/05/20	
	WALMART INC	社債券	4.9000	1,600	1,645	252,588	2035/04/28	
	EMD FINANCE LLC	社債券	5.0000	1,000	1,002	153,843	2035/10/15	
	WILLIAMS COMPANIES INC	社債券	5.1500	1,000	1,016	156,050	2034/03/15	
	WILLIAMS COMPANIES INC	社債券	5.6000	500	517	79,472	2035/03/15	
	WILLIAMS COMPANIES INC	社債券	5.3000	500	508	78,018	2035/09/30	
	JOHN DEERE CAP	社債券	2.4500	3,500	3,291	505,191	2030/01/09	
	METROPOLITAN EDISON CO	社債券	5.2000	1,000	1,020	156,633	2028/04/01	
	FIRSTENERGY TRANSMISSION	社債券	5.0000	1,000	1,003	153,979	2035/01/15	
	JERSEY CENTRAL PWR & LT	社債券	5.1000	500	507	77,852	2035/01/15	
	JERSEY CENTRAL PWR & LT	社債券	5.1500	1,000	1,012	155,417	2036/01/15	
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	社債券	2.9500	2,000	1,842	282,731	2032/03/15	
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	社債券	5.7500	1,000	1,070	164,332	2031/02/01	
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	社債券	5.9000	1,000	1,095	168,103	2033/11/15	
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	社債券	5.5000	1,000	1,014	155,678	2044/02/22	
	BRISTOL-MYERS	社債券	3.4000	619	605	92,936	2029/07/26	
	PFIZER INC	社債券	3.4500	1,000	986	151,362	2029/03/15	
	PFIZER INC	社債券	2.6250	2,500	2,350	360,785	2030/04/01	
	PFIZER INC	社債券	1.7000	2,000	1,801	276,576	2030/05/28	
	PFIZER INC	社債券	1.7500	1,500	1,321	202,765	2031/08/18	
	TAMPA ELECTRIC CO	社債券	4.9000	2,000	2,044	313,834	2029/03/01	
	KROGER CO	社債券	5.0000	1,000	1,006	154,472	2034/09/15	
	HOME DEPOT INC	社債券	3.2500	2,000	1,874	287,778	2032/04/15	
	HOME DEPOT INC	社債券	4.6500	3,000	2,969	455,810	2035/09/15	
	HOME DEPOT INC	社債券	2.9500	1,000	965	148,232	2029/06/15	

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		
	CISCO SYSTEMS INC	社債券	4.9500	2,000	2,063	316,800 2032/02/24
	ORACLE CORP	社債券	4.9000	600	596	91,622 2033/02/06
	ORACLE CORP	社債券	4.7000	1,000	962	147,723 2034/09/27
	AMERICAN TOWER CORP	社債券	5.4500	3,200	3,319	509,503 2034/02/15
	AMERICAN TOWER CORP	社債券	5.4000	1,000	1,030	158,220 2035/01/31
	COMMONWEALTH EDISON CO	社債券	3.1500	1,000	930	142,863 2032/03/15
	BALTIMORE GAS & ELECTRIC	社債券	5.4500	800	832	127,741 2035/06/01
	ATLANTIC CITY EL	社債券	4.0000	1,000	1,000	153,634 2028/10/15
	REPUBLIC SERVICES INC	社債券	5.0000	1,200	1,239	190,242 2033/12/15
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	社債券	5.2000	5,000	5,096	782,238 2036/01/15
	PLAINS ALL AMER PIPELINE	社債券	5.7000	1,000	1,028	157,876 2034/09/15
	CATERPILLAR INC	社債券	5.2000	2,500	2,600	399,215 2035/05/15
	CATERPILLAR INC	社債券	2.6000	1,000	952	146,269 2029/09/19
	CATERPILLAR INC	社債券	2.6000	1,000	943	144,853 2030/04/09
	RALPH LAUREN	社債券	2.9500	3,500	3,306	507,517 2030/06/15
	GILEAD SCIENCES INC	社債券	5.2500	3,000	3,148	483,332 2033/10/15
	GILEAD SCIENCES INC	社債券	4.8000	300	307	47,251 2029/11/15
	GILEAD SCIENCES INC	社債券	5.1000	2,000	2,058	315,919 2035/06/15
	GILEAD SCIENCES	社債券	1.6500	4,500	4,004	614,623 2030/10/01
	COMCAST CORP	社債券	4.6500	1,000	997	153,166 2033/02/15
	COMCAST CORP	社債券	5.3000	5,000	5,127	787,012 2034/06/01
	COMCAST CORP	社債券	2.6500	2,000	1,875	287,806 2030/02/01
	ENERGY TRANSFER LP	社債券	5.6000	1,000	1,027	157,717 2034/09/01
	ENERGY TRANSFER LP	社債券	5.7000	2,000	2,057	315,879 2035/04/01
	VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	社債券	6.4500	2,000	2,148	329,767 2030/11/16
	BMW US CAPITAL LLC	社債券	5.1500	2,000	2,054	315,332 2033/08/11
	TOTAL CAP INTL	社債券	3.4550	3,000	2,942	451,675 2029/02/19
	TOTAL CAP INTL	社債券	2.8290	1,500	1,428	219,314 2030/01/10
	SANOFI	社債券	3.6250	3,000	2,980	457,435 2028/06/19
	UNILEVER CAPITAL	社債券	3.5000	4,000	3,969	609,214 2028/03/22
	UNILEVER CAPITAL	社債券	1.7500	2,000	1,763	270,704 2031/08/12
	BP CAP MKTS AMER	社債券	3.9370	3,000	2,997	460,124 2028/09/21
	BP CAP MKTS AMER	社債券	4.2340	1,000	1,005	154,257 2028/11/06
	GLAXOSMITHKLINE	社債券	3.8750	2,000	1,997	306,660 2028/05/15
	GLAXOSMITHKLINE	社債券	3.3750	2,000	1,956	300,229 2029/06/01
	ASTRAZENECA FINANCE LLC	社債券	2.2500	1,500	1,361	208,952 2031/05/28
	ROCHE HOLDINGS INC	社債券	4.2030	400	402	61,746 2029/09/09
	AMERICAN HONDA FINANCE	社債券	5.6500	1,000	1,042	160,016 2028/11/15
	ABBVIE INC	社債券	5.2000	250	258	39,663 2035/03/15
	ABBOTT LABS	社債券	1.4000	1,000	894	137,338 2030/06/30
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	社債券	5.0000	1,000	1,023	157,166 2032/07/15
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	社債券	5.0500	1,000	1,021	156,854 2033/02/28

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	
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	社債券	5.2500	1,000	943	144,784	2053/02/28
	VERIZON COMMUNICATIONS	社債券	2.5500	2,014	1,827	280,522	2031/03/21
	VERIZON COMMUNICATIONS	社債券	5.0500	1,000	1,022	156,934	2033/05/09
	VERIZON COMMUNICATIONS	社債券	5.5000	600	579	88,950	2054/02/23
	PACKAGING CORP OF AMERIC	社債券	5.7000	2,000	2,117	325,067	2033/12/01
	THERMO FISHER SCIENTIFIC	社債券	5.4040	4,500	4,555	699,249	2043/08/10
	THERMO FISHER SCIENTIFIC	社債券	4.7940	1,000	999	153,410	2035/10/07
	THERMO FISHER	社債券	1.7500	1,000	939	144,151	2028/10/15
	THERMO FISHER	社債券	2.0000	2,000	1,772	271,999	2031/10/15
	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	社債券	1.7000	4,000	3,809	584,729	2028/03/11
	3M COMPANY	社債券	5.1500	1,000	1,028	157,812	2035/03/15
	GENERAL MOTORS FINL CO	社債券	5.4500	1,000	1,009	154,917	2034/09/06
	COCA-COLA CO/THE	社債券	5.0000	2,000	2,089	320,744	2034/05/13
	COCA-COLA CO/THE	社債券	4.6500	3,500	3,563	546,965	2034/08/14
	COLGATE-PALMOLIVE CO	社債券	3.2500	1,100	1,037	159,264	2032/08/15
	COLGATE-PALMOLIVE CO	社債券	4.6000	2,000	2,044	313,825	2033/03/01
	ELI LILLY & CO	社債券	4.7000	500	506	77,680	2034/02/09
	ELI LILLY & CO	社債券	5.1000	3,000	3,106	476,844	2035/02/12
	ELI LILLY & CO	社債券	4.9000	700	711	109,166	2035/10/15
	MERCK & CO INC	社債券	2.1500	1,500	1,329	204,002	2031/12/10
	MERCK & CO INC	社債券	4.5000	300	302	46,402	2033/05/17
	MERCK & CO INC	社債券	4.9500	1,000	1,014	155,692	2035/09/15
	PEPSICO INC	社債券	1.9500	500	442	67,842	2031/10/21
	PEPSICO INC	社債券	3.9000	2,000	1,961	301,125	2032/07/18
	PEPSICO INC	社債券	4.4500	400	405	62,242	2033/02/15
	PEPSICO INC	社債券	4.6500	1,500	1,348	206,981	2053/02/15
	PEPSICO INC	社債券	5.0000	1,300	1,334	204,892	2035/02/07
	PEPSICO INC	社債券	2.7500	2,000	1,894	290,765	2030/03/19
	mitsubishi corp	社債券	5.1250	3,000	3,108	477,162	2034/07/17
	mitsubishi corp	社債券	5.1250	2,000	2,072	318,108	2034/07/17
	MONDELEZ INTERNATIONAL	社債券	4.7500	1,000	997	153,147	2034/08/28
	APPLE INC	社債券	3.3500	1,000	953	146,348	2032/08/08
	ENBRIDGE INC	社債券	5.5500	500	516	79,232	2035/06/20
	DELL INT LLC / EMC CORP	社債券	4.8500	500	492	75,667	2035/02/01
	NETFLIX INC	社債券	4.9000	3,600	3,687	566,052	2034/08/15
	NETFLIX INC	社債券	5.4000	700	692	106,261	2054/08/15
	WALT DISNEY CO	社債券	2.0000	2,000	1,858	285,319	2029/09/01
	PHILIP MORRIS INTL INC	社債券	5.3750	2,000	2,080	319,354	2033/02/15
	PHILIP MORRIS INTL INC	社債券	4.9000	1,000	1,006	154,438	2034/11/01
	PHILIP MORRIS INTL INC	社債券	4.6250	1,000	975	149,787	2035/10/29
	QUALCOMM INC	社債券	5.0000	1,800	1,837	282,014	2035/05/20
	TEXAS INSTRUMENTS INC	社債券	4.9000	300	309	47,514	2033/03/14

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		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
	TEXAS INSTRUMENTS INC	社債券	5.1000	1,500	1,545	237,261	2035/05/23
	CONOCOPHILLIPS COMPANY	社債券	5.0500	1,300	1,337	205,327	2033/09/15
	CONOCOPHILLIPS COMPANY	社債券	4.8500	1,000	1,026	157,562	2032/01/15
	CONOCOPHILLIPS COMPANY	社債券	5.0000	3,000	3,034	465,820	2035/01/15
	EXXON MOBIL CORP	社債券	2.4400	3,000	2,857	438,523	2029/08/16
	EXXON MOBIL CORP	社債券	3.4820	1,500	1,467	225,204	2030/03/19
	CON EDISON CO OF NY INC	社債券	5.5000	500	527	81,008	2034/03/15
	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	社債券	4.2500	500	502	77,130	2028/03/30
	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	社債券	4.5000	1,500	1,501	230,485	2033/03/30
	AMAZON.COM INC	社債券	3.6000	500	481	73,920	2032/04/13
	AMAZON.COM INC	社債券	4.7000	2,000	2,049	314,617	2032/12/01
	T-MOBILE USA INC	社債券	5.1500	500	510	78,362	2034/04/15
	T-MOBILE USA INC	社債券	4.7000	3,000	2,946	452,246	2035/01/15
	T-MOBILE USA INC	社債券	4.9500	1,000	991	152,119	2035/11/15
	CARRIER GLOBAL CORP	社債券	5.9000	332	356	54,738	2034/03/15
	SALESFORCE.COM INC	社債券	1.9500	3,000	2,665	409,196	2031/07/15
	AMPHENOL CORP	社債券	5.2500	4,000	4,157	638,199	2034/04/05
	AMPHENOL CORP	社債券	5.0000	700	713	109,483	2035/01/15
	WASTE CONNECTIONS INC	社債券	5.0000	2,000	2,045	314,034	2034/03/01
	TOTALENERGIES CAPITAL SA	社債券	5.1500	800	830	127,407	2034/04/05
	TOTALENERGIES CAPITAL SA	社債券	4.7240	1,000	1,007	154,585	2034/09/10
	MERCEDES-BENZ FIN NA	社債券	5.0000	1,000	1,008	154,860	2034/01/11
	MERCEDES-BENZ FIN NA	社債券	5.1250	3,000	3,059	469,614	2034/08/01
	MERCEDES-BENZ FIN NA	社債券	5.4500	2,000	2,068	317,494	2035/04/01
	DAIMLER TRUCK FINAN NA	社債券	5.3750	500	509	78,256	2034/01/18
	DAIMLER TRUCK FINAN NA	社債券	5.3750	500	509	78,236	2034/06/25
	BROADCOM INC	社債券	5.2000	1,000	1,039	159,588	2032/04/15
	BROADCOM INC	社債券	4.8000	3,000	2,983	457,914	2036/02/15
	TAKE-TWO INTERACTIVE SOF	社債券	5.6000	2,000	2,091	321,098	2034/06/12
	ADVANCED MICRO DEVICES	社債券	3.9240	2,000	1,958	300,640	2032/06/01
	META PLATFORMS INC	社債券	4.8750	1,500	1,506	231,252	2035/11/15
	KENVUE INC	社債券	5.1000	4,000	3,842	589,855	2043/03/22
	EIDP INC	社債券	4.8000	1,200	1,203	184,670	2033/05/15
	BOOZ ALLEN HAMILTON INC	社債券	5.9500	1,000	1,035	158,948	2035/04/15
	INTUIT INC	社債券	5.2000	2,500	2,609	400,593	2033/09/15
	BIMBO BAKERIES USA INC	社債券	5.3750	1,000	1,019	156,479	2036/01/09
	TAPESTRY INC	社債券	5.5000	4,000	4,073	625,201	2035/03/11
	ZIMMER BIOMET HOLDINGS	社債券	5.2000	2,000	2,041	313,334	2034/09/15
	ZIMMER BIOMET HOLDINGS	社債券	5.5000	500	521	80,014	2035/02/19
	STRYKER CORP	社債券	4.6250	1,600	1,590	244,189	2034/09/11
	KLA CORP	社債券	4.7000	2,000	2,017	309,709	2034/02/01
	KLA CORP	社債券	4.9500	1,200	1,111	170,587	2052/07/15

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		
	ADOLE INC	社債券	4.9500	2,000	2,065	316,981 2034/04/04
	ARIZONA PUBLIC SERVICE	社債券	5.7000	1,000	1,051	161,420 2034/08/15
	PUGET SOUND ENERGY INC	社債券	5.3300	1,000	1,033	158,576 2034/06/15
	WHISTLER PIPELINE LLC	社債券	5.9500	500	514	78,951 2034/09/30
	D.R. HORTON INC	社債券	5.0000	6,000	6,061	930,370 2034/10/15
	QUEST DIAGNOSTICS INC	社債券	5.0000	2,000	2,016	309,555 2034/12/15
	SONOCO PRODUCTS CO	社債券	5.0000	3,000	2,959	454,244 2034/09/01
	HUNTINGTON INGALLS INDUS	社債券	5.7490	1,000	1,054	161,913 2035/01/15
	CENCORA INC	社債券	5.1500	600	615	94,458 2035/02/15
	COTERRA ENERGY INC	社債券	5.4000	1,400	1,409	216,368 2035/02/15
	NATIONAL FUEL GAS CO	社債券	5.9500	2,000	2,088	320,609 2035/03/15
	ROLLINS INC	社債券	5.2500	1,000	1,018	156,337 2035/02/24
	AUTONATION INC	社債券	5.8900	1,000	1,030	158,180 2035/03/15
	CSX CORP	社債券	4.1000	2,000	1,962	301,153 2032/11/15
	CSX CORP	社債券	5.2000	1,500	1,564	240,178 2033/11/15
	DIAGEO INVESTMENT CORP	社債券	5.6250	1,000	1,060	162,700 2035/04/15
	EXPEDIA GROUP INC	社債券	5.4000	1,000	1,025	157,367 2035/02/15
	HONEYWELL INTL	社債券	1.9500	1,500	1,361	209,048 2030/06/01
	HERSHEY COMPANY	社債券	4.9500	1,000	1,034	158,816 2032/02/24
	KELLOGG CO	社債券	5.2500	700	726	111,459 2033/03/01
	LOCKHEED MARTIN CORP	社債券	5.0000	2,000	2,038	312,815 2035/08/15
	MARS INC	社債券	4.7500	2,400	2,423	372,011 2033/04/20
	MARS INC	社債券	5.0000	1,000	1,027	157,741 2032/03/01
	MARS INC	社債券	5.2000	1,000	1,025	157,388 2035/03/01
	MCCORMICK & CO	社債券	4.7000	1,000	983	150,958 2034/10/15
	MARATHON PETROLEUM CORP	社債券	5.7000	3,000	3,100	475,840 2035/03/01
	TARGET CORP	社債券	4.4000	500	499	76,616 2033/01/15
	TARGET CORP	社債券	5.2500	3,000	3,090	474,357 2036/02/15
	TARGET CORP	社債券	3.3750	3,000	2,937	450,952 2029/04/15
	TARGET CORP	社債券	2.3500	1,500	1,398	214,597 2030/02/15
	TRANE TECH FIN LTD	社債券	5.1000	3,600	3,700	567,925 2034/06/13
	WASTE MANAGEMENT INC	社債券	4.6250	1,500	1,527	234,404 2030/02/15
	WASTE MANAGEMENT INC	社債券	4.8750	2,000	2,045	313,963 2034/02/15
	PUB SVC OKLAHOMA	社債券	2.2000	1,000	884	135,787 2031/08/15
小計			—	368,315	366,649	56,277,103 —
合計			—	—	—	56,277,103 —

※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

(2025年11月5日現在)

項 目	作成期末	
	評価額	比率
公 社 債	千円 56,277,103	% 96.5
コール・ローン等、その他	2,044,023	3.5
投 資 信 託 財 産 総 額	58,321,127	100.0

※作成期末における外貨建資産（57,813,754千円）の投資信託財産総額（58,321,127千円）に対する比率は99.1%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。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=153.49円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年6月5日) (2025年7月7日) (2025年8月5日) (2025年9月5日) (2025年10月6日) (2025年11月5日)

項 目	第193期末	第194期末	第195期末	第196期末	第197期末	第198期末
(A) 資 産	53,872,495,801円	55,092,182,174円	56,450,529,610円	57,161,302,689円	57,712,869,855円	58,321,127,030円
コール・ローン等	2,190,566,628	1,598,458,983	766,238,416	1,318,892,666	1,420,495,235	1,143,603,378
公 社 債(評価額)	50,821,906,481	52,509,243,916	54,656,135,368	54,957,707,129	55,469,531,772	56,277,103,221
未 収 利 息	562,760,012	682,824,270	720,190,645	573,563,638	508,500,252	577,366,344
前 払 費 用	1,296,860	1,312,125	1,335,476	905,972	—	—
差 入 委 証 証 金	295,965,820	300,342,880	306,629,705	310,233,284	314,342,596	323,054,087
(B) 負 債	231,433	1,311,686	80,730,000	397,510,154	211,232,000	190,620,000
未 払 金	—	—	—	370,040,154	149,780,000	—
未 払 解 約 金	231,433	1,311,686	80,730,000	27,470,000	61,452,000	190,620,000
(C) 純資産総額(A-B)	53,872,264,368	55,090,870,488	56,369,799,610	56,763,792,535	57,501,637,855	58,130,507,030
元 本	20,276,481,167	20,295,911,168	20,165,643,199	19,977,516,189	19,873,795,691	19,593,809,576
次期繰越損益金	33,595,783,201	34,794,959,320	36,204,156,411	36,786,276,346	37,627,842,164	38,536,697,454
(D) 受 益 権 総 口 数	20,276,481,167口	20,295,911,168口	20,165,643,199口	19,977,516,189口	19,873,795,691口	19,593,809,576口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,569円	27,144円	27,953円	28,414円	28,933円	29,668円

※当作成期における作成期首元本額20,322,685,087円、作成期中追加設定元本額195,362,565円、作成期中一部解約元本額924,238,076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)	1,846,024,441円
コーポレート・ボンド・インカム (為替ノーヘッジ型)	7,963,982,644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)	1,841,335,909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)	4,699,807,175円
三井住友DSインカムバランスNISAファンド (成長投資型)	72,292,244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)	20,754,019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>	1,607,120,982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>	121,799,709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>	1,420,692,453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。

コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド

■ 損益の状況

〔自2025年5月8日〕〔自2025年6月6日〕〔自2025年7月8日〕〔自2025年8月6日〕〔自2025年9月6日〕〔自2025年10月7日〕
 〔至2025年6月5日〕〔至2025年7月7日〕〔至2025年8月5日〕〔至2025年9月5日〕〔至2025年10月6日〕〔至2025年11月5日〕

項目	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期	第198期
(A) 配当等収益	194,589,273円	203,239,820円	191,150,723円	206,392,891円	206,592,456円	205,728,998円
受取利息	180,792,410	202,346,419	190,208,965	205,438,787	205,684,878	204,803,667
その他収益金	13,796,863	893,401	941,758	954,104	907,578	925,331
(B) 有価証券売買損益	197,994,793	960,703,823	1,448,192,361	713,513,748	827,039,706	1,247,887,272
売買益	333,931,355	965,663,729	1,448,192,361	729,346,983	844,704,785	1,428,186,594
売買損△	135,936,562	△ 4,959,906	—	△ 15,833,235	△ 17,665,079	△ 180,299,322
(C) 先物取引等損益△	16,976,496	—	—	—	—	—
取引損△	16,976,496	—	—	—	—	—
(D) その他費用等△	659,213	△ 665,862	△ 676,404	△ 687,458	△ 687,733	△ 710,912
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	374,948,357	1,163,277,781	1,638,666,680	919,219,181	1,032,944,429	1,452,905,358
(F) 前期繰越損益金	33,294,207,616	33,595,783,201	34,794,959,320	36,204,156,411	36,786,276,346	37,627,842,164
(G) 解約差損益金△	140,438,045	△ 132,438,172	△ 288,766,669	△ 346,424,203	△ 214,860,072	△ 555,245,979
(H) 追加信託差損益金	67,065,273	168,336,510	59,297,080	9,324,957	23,481,461	11,195,911
(I) 合計(E+F+G+H)	33,595,783,201	34,794,959,320	36,204,156,411	36,786,276,346	37,627,842,164	38,536,697,454
次期繰越損益金(I)	33,595,783,201	34,794,959,320	36,204,156,411	36,786,276,346	37,627,842,164	38,536,697,454

※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＞

該当事項はございません。