

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34作成期(2025年11月6日から2026年5月7日まで)

第199期 / 第200期 / 第201期
決算日2025年12月5日 決算日2026年1月5日 決算日2026年2月5日

第202期 / 第203期 / 第204期
決算日2026年3月5日 決算日2026年4月6日 決算日2026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 準 額 (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			
175期 (2023年12月5日)	円 7,962		円 25	% 1.4	% 97.3	% -	百万円 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
199期 (2025年12月5日)	8,606		25	1.6	95.7	-	23,876
200期 (2026年1月5日)	8,700		25	1.4	95.5	-	24,143
201期 (2026年2月5日)	8,649		25	△0.3	96.4	-	24,019
202期 (2026年3月5日)	8,704		25	0.9	96.1	-	24,151
203期 (2026年4月6日)	8,720		25	0.5	96.7	-	24,233
204期 (2026年5月7日)	8,565		25	△1.5	96.7	-	23,822

※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		公 社 比 率
			騰 落 率	率	
第199期	(期 首) 2025年11月 5日	円		%	%
		8,495	—		96.7
	11月末	8,752	3.0		96.0
第200期	(期 末) 2025年12月 5日				
		8,631	1.6		95.7
	(期 首) 2025年12月 5日				
第201期		8,606	—		95.7
	12月末	8,719	1.3		95.5
	(期 末) 2026年 1月 5日				
第202期		8,725	1.4		95.5
	(期 首) 2026年 1月 5日				
		8,700	—		95.5
第203期	1月末	8,518	△2.1		96.0
	(期 末) 2026年 2月 5日				
		8,674	△0.3		96.4
第204期	(期 首) 2026年 2月 5日				
		8,649	—		96.4
	2月末	8,710	0.7		95.8
第205期	(期 末) 2026年 3月 5日				
		8,729	0.9		96.1
	(期 首) 2026年 3月 5日				
第206期		8,704	—		96.1
	3月末	8,711	0.1		96.8
	(期 末) 2026年 4月 6日				
第207期		8,745	0.5		96.7
	(期 首) 2026年 4月 6日				
		8,720	—		96.7
第208期	4月末	8,755	0.4		96.7
	(期 末) 2026年 5月 7日				
		8,590	△1.5		96.7

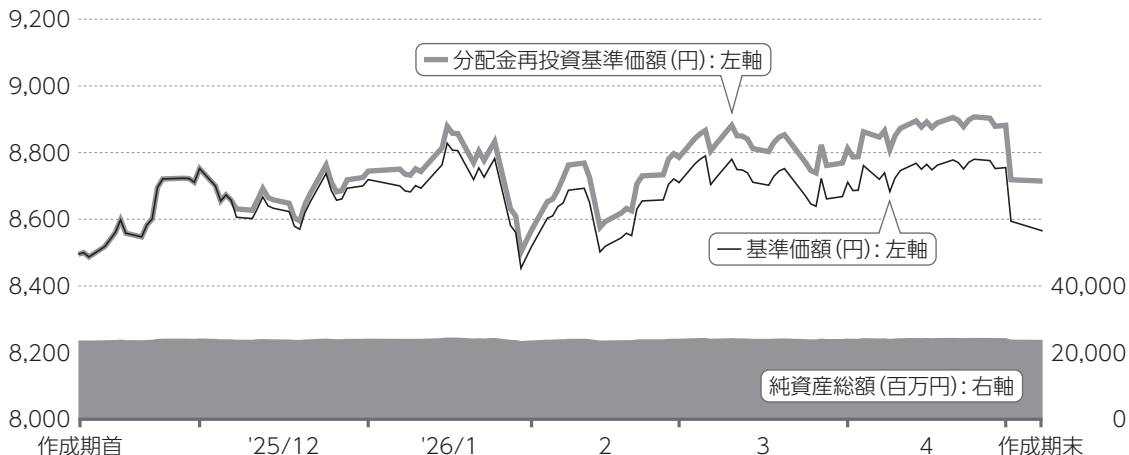
※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※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11月6日から2026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	8,495円
作成期末 (当作成期既払分配金150円(税引前))	8,565円
騰落率	+2.6% (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11月6日から2026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
- 日本の財政に対する不透明感などを背景に、為替が円安基調で推移したこと

下落要因

- インフレ懸念から米国債利回りが上昇し、社債利回りが上昇(価格は下落)したこと

投資環境について（2025年11月6日から2026年5月7日まで）

社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は小幅に縮小しましたが、米国10年国債利回りが上昇したことで、社債利回りは上昇しました。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、F R B（米連邦準備制度理事会）による年後半の利下げ期待の高まりなどを背景に、2026年2月には低下しました。しかし、3月以降は、中東情勢が緊迫化するなか、原油価格の上昇によるインフレ懸念から、上昇基調で推移しました。

社債スプレッドは、小幅に縮小しました。中東情勢の緊迫化などから市場のセンチメント（心理）が悪化し、スプレッドが拡大す

る局面がありましたが、4月以降は、市場センチメント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。

為替市場

為替相場は、日本の財政に対する不透明感や中東情勢の緊迫化に対する懸念などを背景に、円安基調で推移しました。

ポートフォリオについて（2025年11月6日から2026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。

●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：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11月6日から2026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（2025年11月6日から2026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199期	第200期	第201期	第202期	第203期	第204期
当期分配金	25	25	25	25	25	25
（対基準価額比率）	(0.29%)	(0.29%)	(0.29%)	(0.29%)	(0.29%)	(0.29%)
当期の収益	25	25	23	25	25	25
当期の収益以外	－	－	1	－	－	－
翌期繰越分配対象額	1,852	1,945	1,943	1,949	1,965	1,966

※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、「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、中東問題の長期化が回避されればインフレ率上昇が一服し、FRBの利下げ期待が再び高まると考えられます。ただし、財政赤字の高止まりが金利上昇圧力となるため、長期金利はもみ合いの展開を予想します。

米国社債市場は、中東情勢は不透明であるものの、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、もみ合いの展開を予想します。日銀の利上げ姿勢継続は円高要因となる一方、日本企業の対外直接投資拡大や家計の外貨建て投信購入拡大、原油高による日本の貿易収支悪化懸念などが円安材料と見込まれます。

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

- 「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）

1万口当たりの費用明細（2025年11月6日から2026年5月7日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	47円	0.545%	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8,676円です。
（投信会社）	(21)	(0.242)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(24)	(0.276)	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	－	－	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）	(－)	(－)	
（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	0.010	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）	(－)	(－)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	48	0.555	

※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。

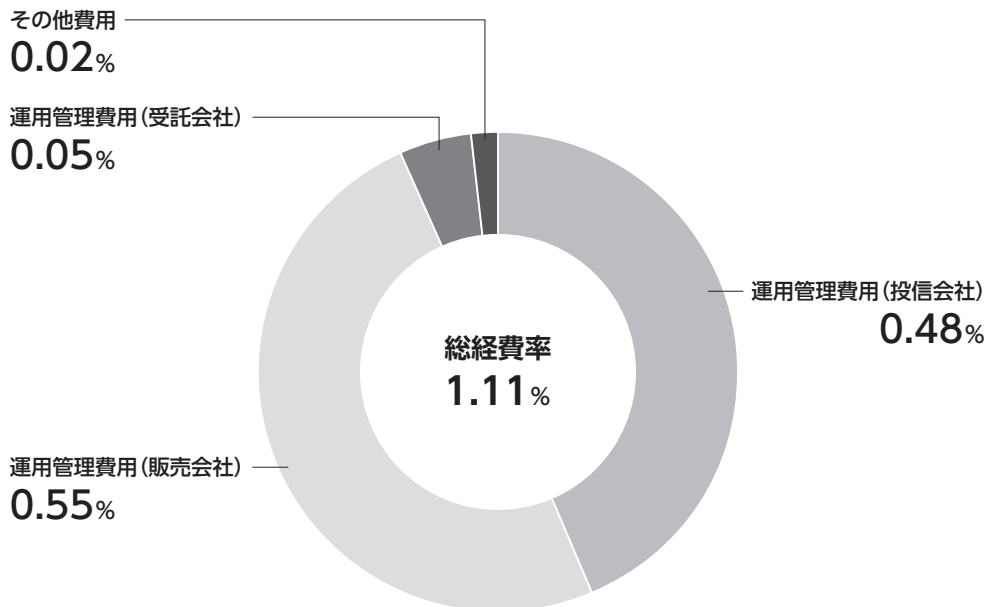
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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11月6日から2026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 218,334	千円 665,475

■ 利害関係人との取引状況等（2025年11月6日から2026年5月7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11月6日から2026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（2026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 7,963,982	千円 7,745,648	千口 7,745,648	千円 23,700,908

※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18,240,675,926口です。

■ 投資信託財産の構成

(2026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 23,700,908	% 99.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	221,343	0.9
投 資 信 託 財 産 総 額	23,922,251	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（55,403,998千円）の投資信託財産総額（55,907,792千円）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=156.38円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年12月5日) (2026年1月5日) (2026年2月5日) (2026年3月5日) (2026年4月6日) (2026年5月7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	23,986,542,725円	24,256,347,438円	24,119,440,078円	24,254,312,579円	24,343,082,824円	23,922,251,507円
コール・ローン等	269,055,634	185,865,395	140,034,896	162,177,431	175,149,826	150,343,052
コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド(評価額)	23,717,487,091	24,070,482,043	23,979,405,182	24,032,135,148	24,110,932,998	23,700,908,455
未 収 入 金	—	—	—	60,000,000	57,000,000	71,000,000
(B) 負 債	110,196,032	112,733,078	100,120,704	102,501,544	110,054,226	99,509,929
未 払 収 益 分 配 金	69,361,807	69,377,259	69,429,651	69,368,573	69,478,153	69,536,594
未 払 解 約 金	19,309,483	21,024,853	8,281,923	12,982,902	17,380,483	7,430,597
未 払 信 託 報 酬	21,427,359	22,229,936	22,307,745	20,058,906	23,090,649	22,440,749
その他未払費用	97,383	101,030	101,385	91,163	104,941	101,989
(C) 純資産総額(A-B)	23,876,346,693	24,143,614,360	24,019,319,374	24,151,811,035	24,233,028,598	23,822,741,578
元 本	27,744,722,955	27,750,903,836	27,771,860,780	27,747,429,256	27,791,261,408	27,814,637,887
次 期 繰 越 損 益 金	△ 3,868,376,262	△ 3,607,289,476	△ 3,752,541,406	△ 3,595,618,221	△ 3,558,232,810	△ 3,991,896,309
(D) 受 益 権 総 口 数	27,744,722,955口	27,750,903,836口	27,771,860,780口	27,747,429,256口	27,791,261,408口	27,814,637,887口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,606円	8,700円	8,649円	8,704円	8,720円	8,565円

※当作成期における作成期首元本額27,831,086,357円、作成期中追加設定元本額1,468,751,264円、作成期中一部解約元本額1,485,199,734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11月6日〕〔自2025年12月6日〕〔自2026年1月6日〕〔自2026年2月6日〕〔自2026年3月6日〕〔自2026年4月7日〕
〔至2025年12月5日〕〔至2026年1月5日〕〔至2026年2月5日〕〔至2026年3月5日〕〔至2026年4月6日〕〔至2026年5月7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	30,555円	96,438円	98,117円	45,718円	87,361円	99,903円
受 取 利 息	30,555	96,438	98,117	45,718	87,361	99,903
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	393,123,403	352,165,487	△ 51,043,317	242,111,222	135,539,056	△ 339,794,202
売 買 益	398,088,333	353,144,950	956,686	242,818,685	136,039,818	340,793
売 買 損	△ 4,964,930	△ 979,463	△ 52,000,003	△ 707,463	△ 500,762	△ 340,134,995
(C) 信 託 報 酬 等	△ 21,524,742	△ 22,330,966	△ 22,409,130	△ 20,150,069	△ 23,195,590	△ 22,542,738
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	371,629,216	329,930,959	△ 73,354,330	222,006,871	112,430,827	△ 362,237,037
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,320,935,877	2,600,735,222	2,838,226,078	2,675,518,225	2,809,845,853	2,829,083,951
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 6,491,579,548	△ 6,468,578,398	△ 6,447,983,503	△ 6,423,774,744	△ 6,411,031,337	△ 6,389,206,629
(配当等相当額)	(2,512,966,569)	(2,537,238,418)	(2,565,259,399)	(2,581,995,789)	(2,609,440,271)	(2,638,353,376)
(売買損益相当額)	(△ 9,004,546,117)	(△ 9,005,816,816)	(△ 9,013,242,902)	(△ 9,005,770,533)	(△ 9,020,471,608)	(△ 9,027,560,005)
(G) 合 計 (D+E+F)	△ 3,799,014,455	△ 3,537,912,217	△ 3,683,111,755	△ 3,526,249,648	△ 3,488,754,657	△ 3,922,359,715
(H) 収 益 分 配 金	△ 69,361,807	△ 69,377,259	△ 69,429,651	△ 69,368,573	△ 69,478,153	△ 69,536,594
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 3,868,376,262	△ 3,607,289,476	△ 3,752,541,406	△ 3,595,618,221	△ 3,558,232,810	△ 3,991,896,309
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 6,491,579,548	△ 6,468,578,398	△ 6,447,983,503	△ 6,423,774,744	△ 6,411,031,337	△ 6,389,206,629
(配当等相当額)	(2,513,288,587)	(2,537,835,564)	(2,565,528,974)	(2,582,350,962)	(2,609,749,984)	(2,639,010,419)
(売買損益相当額)	(△ 9,004,868,135)	(△ 9,006,413,962)	(△ 9,013,512,477)	(△ 9,006,125,706)	(△ 9,020,781,321)	(△ 9,028,217,048)
分 配 準 備 積 立 金	2,627,291,711	2,861,288,922	2,832,939,017	2,828,156,523	2,852,798,527	2,829,420,202
繰 越 損 益 金	△ 4,088,425	-	△ 137,496,920	-	-	△ 432,109,882

※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をいいます。

※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	83,130,065円	81,811,887円	64,142,590円	72,053,236円	79,265,314円	69,872,845円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	244,066,132	0	13,486,389	33,165,513	0
(c) 収益調整金	2,513,288,587	2,537,835,564	2,565,528,974	2,582,350,962	2,609,749,984	2,639,010,419
(d) 分配準備積立金	2,613,523,453	2,604,788,162	2,838,226,078	2,811,985,471	2,809,845,853	2,829,083,951
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	5,209,942,105	5,468,501,745	5,467,897,642	5,479,876,058	5,532,026,664	5,537,967,215
1万口当たり当期分配対象額	1,877.81	1,970.57	1,968.86	1,974.91	1,990.56	1,991.03
(f) 分配金	69,361,807	69,377,259	69,429,651	69,368,573	69,478,153	69,536,594
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199期	第200期	第201期	第202期	第203期	第204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34作成期（2025年11月6日から2026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 (買 建 - 売 建)	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
175期 (2023年12月5日)	円		%	%	%	百万円
	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
199期 (2025年12月5日)	30,168		1.7	96.3	—	57,489
200期 (2026年1月5日)	30,617		1.5	95.8	—	58,241
201期 (2026年2月5日)	30,552		△0.2	96.6	—	57,590
202期 (2026年3月5日)	30,862		1.0	96.5	—	57,306
203期 (2026年4月6日)	31,037		0.6	97.2	—	57,005
204期 (2026年5月7日)	30,599		△1.4	97.2	—	55,814

※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		公 組 入 社 比	債 率
			騰	落 率		
第199期	(期 首) 2025年11月 5 日	円	29,668	% —	96.8	%
	11月末	30,586	3.1	96.0		
	(期 末) 2025年12月 5 日	30,168	1.7	96.3		
第200期	(期 首) 2025年12月 5 日	30,168	—	96.3		
	12月末	30,591	1.4	96.1		
	(期 末) 2026年 1月 5 日	30,617	1.5	95.8		
第201期	(期 首) 2026年 1月 5 日	30,617	—	95.8		
	1月末	29,994	△2.0	96.4		
	(期 末) 2026年 2月 5 日	30,552	△0.2	96.6		
第202期	(期 首) 2026年 2月 5 日	30,552	—	96.6		
	2月末	30,787	0.8	96.4		
	(期 末) 2026年 3月 5 日	30,862	1.0	96.5		
第203期	(期 首) 2026年 3月 5 日	30,862	—	96.5		
	3月末	30,912	0.2	97.4		
	(期 末) 2026年 4月 6 日	31,037	0.6	97.2		
第204期	(期 首) 2026年 4月 6 日	31,037	—	97.2		
	4月末	31,187	0.5	97.2		
	(期 末) 2026年 5月 7 日	30,599	△1.4	97.2		

※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11月6日から2026年5月7日まで）

基準価額等の推移



作成期首	29,668円
作成期末	30,599円
騰落率	+3.1%

▶ 基準価額の主な変動要因（2025年11月6日から2026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

- ・社債の金利収入
- ・日本の財政に対する不透明感などを背景に、為替が円安基調で推移したこと

下落要因

- ・インフレ懸念から米国債利回りが上昇し、社債利回りが上昇（価格は下落）したこと

▶ **投資環境について（2025年11月6日から2026年5月7日まで）**

社債スプレッド（国債に対する上乘せ金利）は小幅に縮小しましたが、米国10年国債利回りが上昇したことで、社債利回りは上昇しました。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、FRB（米連邦準備制度理事会）による年後半の利下げ期待の高まりなどを背景に、2026年2月には低下しました。しかし、3月以降は、中東情勢が緊迫化するなか、原油価格の上昇によるインフレ懸念から、上昇基調で推移しました。

社債スプレッドは、小幅に縮小しました。中東情勢の緊迫化などから市場のセンチメント（心理）が悪化し、スプレッドが拡大する局面がありましたが、4月以降は、市場センチメント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。

為替市場

為替相場は、日本の財政に対する不透明感や中東情勢の緊迫化に対する懸念などを背景に、円安基調で推移しました。

▶ **ポートフォリオについて（2025年11月6日から2026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。BBB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11月6日から2026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、中東問題の長期化が回避されればインフレ率上昇が一服し、FRBの利下げ期待が再び高まると考えられます。ただし、財政赤字の高止まりが金利上昇圧力となるため、長期金利はもみ合いの展開を予想します。

米国社債市場は、中東情勢は不透明であるものの、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、もみ合いの展開を予想します。日銀の利上げ姿勢継続は円高要因となる一方、日本企業の対外直接投資拡大や家計の外貨建て投信購入拡大、原油高による日本の貿易収支悪化懸念などが円安材料と見込まれます。

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11月6日から2026年5月7日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用 (保管費用)	2円 (2)	0.008% (0.008)	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入金・資産の移転等に要する費用
合計	2	0.008	

期中の平均基準価額は30,609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 (2025年11月6日から2026年5月7日まで)

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 30,739	千アメリカ・ドル 45,836 (1,113)

※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。

■ 利害関係人との取引状況等 (2025年11月6日から2026年5月7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11月6日から2026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 (2026年5月7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 B B 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 351,388	千アメリカ・ドル 347,059	千円 54,273,112	% 97.2	% -	% 83.3	% 13.3	% 0.7
合 計	-	-	54,273,112	97.2	-	83.3	13.3	0.7

※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
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ア メ リ カ	AT&T INC	社 債 券	% 5.3750	千アメリカ・ドル 3,000	千アメリカ・ドル 3,039	千円 475,360	2035/08/15
	AT&T INC	社 債 券	4.9000	3,000	2,923	457,219	2035/11/01
	PUBLIC SERVICE ELECTRIC	社 債 券	3.1000	500	461	72,224	2032/03/15
	PUBLIC SERVICE ELECTRIC	社 債 券	4.9000	500	506	79,256	2032/12/15
	PUBLIC SERVICE ENTERPRIS	社 債 券	5.4500	1,000	1,024	160,184	2034/04/01
	PUBLIC SERVICE ENTERPRIS	社 債 券	4.8500	1,000	997	156,042	2034/08/01
	PUBLIC SERVICE ELECTRIC	社 債 券	5.0500	700	708	110,834	2035/03/01
	PUBLIC SERVICE ELECTRIC	社 債 券	4.9000	1,000	998	156,204	2035/08/15
	PUBLIC SERVICE	社 債 券	2.4500	2,000	1,871	292,605	2030/01/15
	PUBLIC SERVICE OKLAHOMA	社 債 券	5.2000	1,000	1,002	156,770	2035/01/15
	PUBLIC SERVICE OKLAHOMA	社 債 券	5.4500	2,000	2,025	316,700	2036/01/15
	DUKE ENERGY CAROLINAS	社 債 券	2.5500	1,500	1,375	215,079	2031/04/15
	DUKE ENERGY FLORIDA LLC	社 債 券	2.4000	2,000	1,789	279,885	2031/12/15
	DUKE ENERGY FLORIDA LLC	社 債 券	5.8750	500	531	83,164	2033/11/15
	DUKE ENERGY PROGRESS LLC	社 債 券	5.0500	1,000	1,007	157,479	2035/03/15
	DUKE ENERGY PROG	社 債 券	3.4500	2,000	1,960	306,545	2029/03/15
	DUKE ENERGY CAR	社 債 券	2.4500	2,000	1,868	292,271	2030/02/01
	DUKE ENERGY PROG	社 債 券	2.0000	2,000	1,772	277,202	2031/08/15
	ALABAMA POWER CO	社 債 券	5.8500	500	530	83,002	2033/11/15
	SOUTHERN CO GAS CAPITAL	社 債 券	4.9500	600	595	93,084	2034/09/15
	SOUTHERN CO GAS CAPITAL	社 債 券	5.1000	1,500	1,491	233,183	2035/09/15
	IBM CORP	社 債 券	4.4000	1,000	979	153,241	2032/07/27
	IBM CORP	社 債 券	4.5000	1,000	1,004	157,008	2028/02/06
	IBM CORP	社 債 券	4.7500	2,000	1,996	312,134	2033/02/06

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	
	IBM INTERNAT CAPITAL	社 債 券	5.2500	2,000	1,852	289,631	2044/02/05
	IBM CORP	社 債 券	5.0000	2,000	2,023	316,356	2032/02/10
	IBM CORP	社 債 券	5.2000	1,300	1,310	204,908	2035/02/10
	IBM CORP	社 債 券	4.9500	2,000	1,962	306,833	2036/02/03
	GENERAL ELECTRIC CO	社 債 券	4.9000	3,000	3,011	471,002	2036/01/29
	PROCTER & GAMBLE CO/THE	社 債 券	4.3500	1,000	975	152,550	2035/11/03
	NESTLE HOLDINGS INC	社 債 券	1.8750	3,000	2,659	415,822	2031/09/14
	NESTLE HOLDINGS INC	社 債 券	4.3000	1,000	992	155,191	2032/10/01
	MCDONALD'S CORP	社 債 券	4.9500	1,000	998	156,203	2035/03/03
	CARGILL INC	社 債 券	5.1250	500	513	80,270	2032/10/11
	CARGILL INC	社 債 券	4.7500	600	600	93,840	2033/04/24
	CARGILL INC	社 債 券	5.1250	3,000	3,057	478,208	2035/02/11
	EATON CORP	社 債 券	4.1500	500	486	76,139	2033/03/15
	UNION PACIFIC CORP	社 債 券	5.1000	3,000	3,072	480,465	2035/02/20
	UNION PAC CORP	社 債 券	3.7000	2,000	1,974	308,828	2029/03/01
	UNION PAC CORP	社 債 券	2.3750	1,000	910	142,363	2031/05/20
	WALMART INC	社 債 券	4.9000	1,600	1,627	254,581	2035/04/28
	WALMART INC	社 債 券	4.7500	3,000	2,995	468,487	2036/04/30
	EMD FINANCE LLC	社 債 券	5.0000	1,000	993	155,316	2035/10/15
	WILLIAMS COMPANIES INC	社 債 券	5.1500	1,000	1,004	157,136	2034/03/15
	WILLIAMS COMPANIES INC	社 債 券	5.6000	500	515	80,589	2035/03/15
	WILLIAMS COMPANIES INC	社 債 券	5.3000	500	503	78,684	2035/09/30
	WILLIAMS COMPANIES INC	社 債 券	5.1500	1,000	990	154,903	2036/03/15
	JOHN DEERE CAP	社 債 券	2.4500	3,500	3,287	514,172	2030/01/09
	METROPOLITAN EDISON CO	社 債 券	5.2000	1,000	1,014	158,583	2028/04/01
	FIRSTENERGY TRANSMISSION	社 債 券	5.0000	1,000	994	155,447	2035/01/15
	JERSEY CENTRAL PWR & LT	社 債 券	5.1000	500	501	78,448	2035/01/15
	JERSEY CENTRAL PWR & LT	社 債 券	5.1500	1,000	1,001	156,645	2036/01/15
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	社 債 券	2.9500	2,000	1,839	287,736	2032/03/15
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	社 債 券	5.7500	1,000	1,056	165,156	2031/02/01
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	社 債 券	5.9000	492	529	82,854	2033/11/15
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	社 債 券	5.5000	1,000	998	156,154	2044/02/22
	PFIZER INC	社 債 券	4.8750	1,000	994	155,577	2035/11/15
	PFIZER INC	社 債 券	2.6250	2,500	2,348	367,332	2030/04/01
	PFIZER INC	社 債 券	1.7000	2,000	1,806	282,566	2030/05/28
	PFIZER INC	社 債 券	1.7500	1,500	1,318	206,114	2031/08/18
	TAMPA ELECTRIC CO	社 債 券	4.9000	2,000	2,029	317,316	2029/03/01
	KROGER CO	社 債 券	5.0000	1,000	994	155,519	2034/09/15
	HOME DEPOT INC	社 債 券	3.2500	2,000	1,874	293,196	2032/04/15
	HOME DEPOT INC	社 債 券	4.6500	3,000	2,941	460,005	2035/09/15
	CISCO SYSTEMS INC	社 債 券	4.9500	2,000	2,046	320,022	2032/02/24
	AMERICAN TOWER CORP	社 債 券	5.4500	3,200	3,274	512,040	2034/02/15

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	
	AMERICAN TOWER CORP	社 債 券	5.4000	1,000	1,019	159,495	2035/01/31
	COMMONWEALTH EDISON CO	社 債 券	3.1500	1,000	931	145,616	2032/03/15
	BALTIMORE GAS & ELECTRIC	社 債 券	5.4500	800	821	128,511	2035/06/01
	ATLANTIC CITY EL	社 債 券	4.0000	1,000	993	155,377	2028/10/15
	REPUBLIC SERVICES INC	社 債 券	5.0000	1,200	1,224	191,472	2033/12/15
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	社 債 券	5.2000	5,000	5,064	791,916	2036/01/15
	PLAINS ALL AMER PIPELINE	社 債 券	5.7000	1,000	1,028	160,833	2034/09/15
	CATERPILLAR INC	社 債 券	5.2000	2,500	2,573	402,490	2035/05/15
	CATERPILLAR INC	社 債 券	2.6000	1,000	950	148,587	2029/09/19
	CATERPILLAR INC	社 債 券	2.6000	1,000	942	147,339	2030/04/09
	RALPH LAUREN	社 債 券	2.9500	3,500	3,307	517,265	2030/06/15
	GILEAD SCIENCES INC	社 債 券	5.2500	3,000	3,115	487,126	2033/10/15
	GILEAD SCIENCES INC	社 債 券	4.8000	300	305	47,783	2029/11/15
	GILEAD SCIENCES INC	社 債 券	5.1000	2,000	2,026	316,950	2035/06/15
	GILEAD SCIENCES	社 債 券	1.6500	4,500	4,017	628,215	2030/10/01
	COMCAST CORP	社 債 券	4.6500	1,000	991	155,050	2033/02/15
	COMCAST CORP	社 債 券	5.3000	5,000	5,086	795,379	2034/06/01
	ENERGY TRANSFER LP	社 債 券	5.6000	1,000	1,026	160,486	2034/09/01
	ENERGY TRANSFER LP	社 債 券	5.7000	2,000	2,063	322,696	2035/04/01
	VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	社 債 券	6.4500	2,000	2,119	331,447	2030/11/16
	BMW US CAPITAL LLC	社 債 券	5.1500	2,000	2,019	315,815	2033/08/11
	TOTAL CAP INTL	社 債 券	2.8290	1,500	1,426	223,094	2030/01/10
	UNILEVER CAPITAL	社 債 券	1.7500	2,000	1,758	275,069	2031/08/12
	GLAXOSMITHKLINE	社 債 券	3.3750	1,000	976	152,661	2029/06/01
	ASTRAZENECA FINANCE LLC	社 債 券	2.2500	1,500	1,356	212,065	2031/05/28
	ASTRAZENECA FINANCE LLC	社 債 券	4.6000	2,000	1,957	306,182	2036/03/02
	ROCHE HOLDINGS INC	社 債 券	4.2030	400	399	62,522	2029/09/09
	ABBVIE INC	社 債 券	5.2000	250	255	39,939	2035/03/15
	ABBVIE INC	社 債 券	4.7500	2,000	1,968	307,758	2036/03/15
	ABBOTT LABS	社 債 券	1.4000	1,000	891	139,372	2030/06/30
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	社 債 券	5.0000	1,000	1,014	158,595	2032/07/15
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	社 債 券	5.0500	1,000	1,013	158,548	2033/02/28
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	社 債 券	5.2500	1,000	916	143,256	2053/02/28
	VERIZON COMMUNICATIONS	社 債 券	2.5500	2,014	1,836	287,189	2031/03/21
	VERIZON COMMUNICATIONS	社 債 券	5.0500	1,000	1,015	158,781	2033/05/09
	VERIZON COMMUNICATIONS	社 債 券	5.5000	600	569	89,126	2054/02/23
	VERIZON COMMUNICATIONS	社 債 券	5.0000	1,500	1,470	229,960	2036/01/15
	PACKAGING CORP OF AMERIC	社 債 券	5.7000	2,000	2,091	327,062	2033/12/01
	THERMO FISHER SCIENTIFIC	社 債 券	5.4040	4,500	4,460	697,566	2043/08/10
	THERMO FISHER SCIENTIFIC	社 債 券	4.7940	1,000	990	154,827	2035/10/07
	THERMO FISHER SCIENTIFIC	社 債 券	4.9020	2,000	1,989	311,171	2036/02/12
	THERMO FISHER	社 債 券	1.7500	1,000	943	147,571	2028/10/15

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	
	THERMO FISHER	社 債 券	2.0000	2,000	1,771	276,992	2031/10/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	社 債 券	5.2500	1,000	965	151,005	2038/02/27
	3M COMPANY	社 債 券	5.1500	1,000	1,016	158,891	2035/03/15
	GENERAL MOTORS FINL CO	社 債 券	5.4500	1,000	1,003	156,938	2034/09/06
	GENERAL MOTORS FINL CO	社 債 券	5.4500	1,000	998	156,170	2036/01/08
	COCA-COLA CO/THE	社 債 券	5.0000	2,000	2,066	323,206	2034/05/13
	COCA-COLA CO/THE	社 債 券	4.6500	3,500	3,532	552,414	2034/08/14
	COLGATE-PALMOLIVE CO	社 債 券	3.2500	1,100	1,039	162,538	2032/08/15
	COLGATE-PALMOLIVE CO	社 債 券	4.6000	2,000	2,034	318,167	2033/03/01
	ELI LILLY & CO	社 債 券	4.7000	500	499	78,147	2034/02/09
	ELI LILLY & CO	社 債 券	5.1000	3,000	3,071	480,268	2035/02/12
	ELI LILLY & CO	社 債 券	4.9000	700	703	109,950	2035/10/15
	MERCK & CO INC	社 債 券	2.1500	1,500	1,332	208,316	2031/12/10
	MERCK & CO INC	社 債 券	4.5000	300	299	46,773	2033/05/17
	MERCK & CO INC	社 債 券	4.9500	1,000	1,003	156,942	2035/09/15
	MERCK & CO INC	社 債 券	4.7500	1,000	985	154,128	2035/12/04
	PEPSICO INC	社 債 券	1.9500	500	442	69,190	2031/10/21
	PEPSICO INC	社 債 券	3.9000	2,000	1,949	304,890	2032/07/18
	PEPSICO INC	社 債 券	4.4500	400	402	62,911	2033/02/15
	PEPSICO INC	社 債 券	4.6500	1,500	1,314	205,595	2053/02/15
	PEPSICO INC	社 債 券	5.0000	1,300	1,318	206,251	2035/02/07
	MINITUBISHI CORP	社 債 券	5.1250	3,000	3,053	477,565	2034/07/17
	MINITUBISHI CORP	社 債 券	5.1250	2,000	2,035	318,377	2034/07/17
	MONDELEZ INTERNATIONAL	社 債 券	4.7500	1,000	986	154,228	2034/08/28
	APPLE INC	社 債 券	3.3500	1,000	955	149,361	2032/08/08
	ENBRIDGE INC	社 債 券	5.5500	500	514	80,392	2035/06/20
	DELL INT LLC / EMC CORP	社 債 券	4.8500	500	490	76,644	2035/02/01
	NETFLIX INC	社 債 券	4.9000	3,600	3,629	567,522	2034/08/15
	NETFLIX INC	社 債 券	5.4000	700	679	106,218	2054/08/15
	PHILIP MORRIS INTL INC	社 債 券	5.3750	2,000	2,067	323,318	2033/02/15
	PHILIP MORRIS INTL INC	社 債 券	4.9000	1,000	998	156,195	2034/11/01
	PHILIP MORRIS INTL INC	社 債 券	4.6250	1,000	970	151,763	2035/10/29
	AMGEN INC	社 債 券	4.8500	2,000	1,966	307,536	2036/02/19
	QUALCOMM INC	社 債 券	5.0000	1,800	1,811	283,316	2035/05/20
	TEXAS INSTRUMENTS INC	社 債 券	4.9000	300	307	48,079	2033/03/14
	TEXAS INSTRUMENTS INC	社 債 券	5.1000	1,500	1,526	238,724	2035/05/23
	CONOCOPHILLIPS COMPANY	社 債 券	5.0500	1,300	1,329	207,849	2033/09/15
	CONOCOPHILLIPS COMPANY	社 債 券	4.8500	1,000	1,019	159,468	2032/01/15
	CONOCOPHILLIPS COMPANY	社 債 券	5.0000	3,000	3,029	473,817	2035/01/15
	EXXON MOBIL CORP	社 債 券	3.4820	1,500	1,461	228,555	2030/03/19
	CON EDISON CO OF NY INC	社 債 券	5.5000	500	522	81,712	2034/03/15
	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	社 債 券	4.2500	500	500	78,283	2028/03/30

コーポレート・ボンド・インカムザーフアンド

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	
	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	社 債 券	4.5000	1,500	1,490	233,061	2033/03/30
	AMAZON.COM INC	社 債 券	3.6000	500	477	74,616	2032/04/13
	AMAZON.COM INC	社 債 券	4.7000	2,000	2,024	316,556	2032/12/01
	AMAZON.COM INC	社 債 券	4.6500	3,000	2,933	458,772	2035/11/20
	T-MOBILE USA INC	社 債 券	5.1500	500	504	78,922	2034/04/15
	T-MOBILE USA INC	社 債 券	4.7000	3,000	2,915	455,853	2035/01/15
	T-MOBILE USA INC	社 債 券	4.9500	1,000	983	153,754	2035/11/15
	T-MOBILE USA INC	社 債 券	5.0000	800	788	123,292	2036/02/15
	CARRIER GLOBAL CORP	社 債 券	5.9000	332	352	55,122	2034/03/15
	SALESFORCE.COM INC	社 債 券	1.9500	3,000	2,622	410,098	2031/07/15
	AMPHENOL CORP	社 債 券	5.2500	4,000	4,106	642,102	2034/04/05
	AMPHENOL CORP	社 債 券	5.0000	700	704	110,105	2035/01/15
	WASTE CONNECTIONS INC	社 債 券	5.0000	2,000	2,019	315,846	2034/03/01
	TOTALENERGIES CAPITAL SA	社 債 券	5.1500	800	821	128,439	2034/04/05
	TOTALENERGIES CAPITAL SA	社 債 券	4.7240	1,000	998	156,081	2034/09/10
	MERCEDES-BENZ FIN NA	社 債 券	5.0000	1,000	992	155,128	2034/01/11
	MERCEDES-BENZ FIN NA	社 債 券	5.1250	3,000	2,989	467,455	2034/08/01
	MERCEDES-BENZ FIN NA	社 債 券	5.4500	2,000	2,028	317,282	2035/04/01
	DAIMLER TRUCK FINAN NA	社 債 券	5.3750	500	506	79,194	2034/01/18
	DAIMLER TRUCK FINAN NA	社 債 券	5.3750	500	506	79,197	2034/06/25
	BROADCOM INC	社 債 券	5.2000	1,000	1,027	160,656	2032/04/15
	BROADCOM INC	社 債 券	4.8000	3,000	2,942	460,165	2036/02/15
	BROADCOM INC	社 債 券	4.9500	2,500	2,481	388,131	2036/01/15
	ADVANCED MICRO DEVICES	社 債 券	3.9240	2,000	1,957	306,057	2032/06/01
	DTE ELECTRIC CO	社 債 券	4.8500	2,000	1,968	307,824	2036/03/01
	META PLATFORMS INC	社 債 券	4.8750	1,500	1,469	229,773	2035/11/15
	KENVUE INC	社 債 券	5.1000	4,000	3,834	599,567	2043/03/22
	EIDP INC	社 債 券	4.8000	1,200	1,191	186,336	2033/05/15
	BOOZ ALLEN HAMILTON INC	社 債 券	5.9500	1,000	1,012	158,261	2035/04/15
	INTUIT INC	社 債 券	5.2000	2,500	2,534	396,298	2033/09/15
	BIMBO BAKERIES USA INC	社 債 券	5.3750	1,000	1,004	157,011	2036/01/09
	ZIMMER BIOMET HOLDINGS	社 債 券	5.2000	2,000	2,012	314,771	2034/09/15
	ZIMMER BIOMET HOLDINGS	社 債 券	5.5000	500	512	80,173	2035/02/19
	STRYKER CORP	社 債 券	4.6250	1,600	1,572	245,921	2034/09/11
	AMEREN CORP	社 債 券	5.0000	1,000	983	153,809	2036/05/15
	KLA CORP	社 債 券	4.7000	2,000	1,993	311,687	2034/02/01
	KLA CORP	社 債 券	4.9500	1,200	1,088	170,254	2052/07/15
	ADOBE INC	社 債 券	4.9500	2,000	2,001	312,969	2034/04/04
	ARIZONA PUBLIC SERVICE	社 債 券	5.7000	1,000	1,039	162,574	2034/08/15
	PUGET SOUND ENERGY INC	社 債 券	5.3300	1,000	1,021	159,767	2034/06/15
	WHISTLER PIPELINE LLC	社 債 券	5.9500	500	513	80,294	2034/09/30
	D. R. HORTON INC	社 債 券	5.0000	6,000	5,975	934,508	2034/10/15

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	
	QUEST DIAGNOSTICS INC	社 債 券	5.0000	2,000	2,000	312,860	2034/12/15
	SONOCO PRODUCTS CO	社 債 券	5.0000	3,000	2,958	462,708	2034/09/01
	HUNTINGTON INGALLS INDUS	社 債 券	5.7490	1,000	1,040	162,677	2035/01/15
	CENCORA INC	社 債 券	5.1500	600	605	94,623	2035/02/15
	CENCORA INC	社 債 券	4.9000	2,000	1,962	306,958	2036/02/13
	COTERRA ENERGY INC	社 債 券	5.4000	1,400	1,421	222,259	2035/02/15
	NATIONAL FUEL GAS CO	社 債 券	5.9500	2,000	2,083	325,773	2035/03/15
	ROLLINS INC	社 債 券	5.2500	1,000	1,006	157,319	2035/02/24
	AUTONATION INC	社 債 券	5.8900	1,000	1,029	160,968	2035/03/15
	CSX CORP	社 債 券	4.1000	2,000	1,952	305,363	2032/11/15
	CSX CORP	社 債 券	5.2000	1,500	1,543	241,435	2033/11/15
	DIAGEO INVESTMENT CORP	社 債 券	5.6250	1,000	1,044	163,277	2035/04/15
	EXPEDIA GROUP INC	社 債 券	5.4000	1,000	997	155,993	2035/02/15
	HONEYWELL INTL	社 債 券	1.9500	1,500	1,365	213,531	2030/06/01
	HERSHEY COMPANY	社 債 券	4.9500	1,000	1,023	160,120	2032/02/24
	KELLOGG CO	社 債 券	5.2500	700	719	112,457	2033/03/01
	LOCKHEED MARTIN CORP	社 債 券	5.0000	2,000	2,025	316,725	2035/08/15
	MARS INC	社 債 券	4.7500	2,400	2,390	373,822	2033/04/20
	MARS INC	社 債 券	5.0000	1,000	1,016	158,943	2032/03/01
	MARS INC	社 債 券	5.2000	1,000	1,013	158,433	2035/03/01
	MCCORMICK & CO	社 債 券	4.7000	1,000	968	151,422	2034/10/15
	MARATHON PETROLEUM CORP	社 債 券	5.7000	3,000	3,097	484,457	2035/03/01
	TARGET CORP	社 債 券	4.4000	500	499	78,127	2033/01/15
	TARGET CORP	社 債 券	5.2500	3,000	3,071	480,385	2036/02/15
	TARGET CORP	社 債 券	3.3750	3,000	2,936	459,184	2029/04/15
	TARGET CORP	社 債 券	2.3500	1,500	1,399	218,926	2030/02/15
	TRANE TECH FIN LTD	社 債 券	5.1000	3,600	3,667	573,563	2034/06/13
	WASTE MANAGEMENT INC	社 債 券	4.6250	1,500	1,515	236,990	2030/02/15
	WASTE MANAGEMENT INC	社 債 券	4.8750	2,000	2,028	317,241	2034/02/15
	PUB SVC OKLAHOMA	社 債 券	2.2000	1,000	883	138,144	2031/08/15
	小 計		—	351,388	347,059	54,273,112	—
	合 計		—	—	—	54,273,112	—

※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

(2026年5月7日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 54,273,112	% 97.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,634,679	2.9
投 資 信 託 財 産 総 額	55,907,792	100.0

※作成期末における外貨建資産（55,403,998千円）の投資信託財産総額（55,907,792千円）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=156.38円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年12月5日) (2026年1月5日) (2026年2月5日) (2026年3月5日) (2026年4月6日) (2026年5月7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	57,517,531,385円	58,241,809,946円	57,590,338,243円	57,468,246,609円	57,062,262,482円	55,907,792,841円
コール・ローン等	1,194,345,585	1,385,069,077	882,703,995	1,286,071,504	777,006,474	717,685,616
公社債(評価額)	55,383,075,067	55,768,687,688	55,624,649,868	55,322,864,489	55,395,232,323	54,273,112,948
未 収 利 息	612,774,691	755,289,480	750,325,125	526,434,980	549,564,555	582,956,445
差入委託証拠金	327,336,042	332,763,701	332,659,255	332,875,636	340,459,130	334,037,832
(B) 負 債	28,010,000	-	-	161,255,680	57,000,000	93,000,000
未 払 解 約 金	28,010,000	-	-	161,255,680	57,000,000	93,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	57,489,521,385	58,241,809,946	57,590,338,243	57,306,990,929	57,005,262,482	55,814,792,841
元 本	19,056,412,721	19,022,440,995	18,850,191,346	18,568,657,285	18,366,979,772	18,240,675,926
次期繰越損益金	38,433,108,664	39,219,368,951	38,740,146,897	38,738,333,644	38,638,282,710	37,574,116,915
(D) 受 益 権 総 口 数	19,056,412,721口	19,022,440,995口	18,850,191,346口	18,568,657,285口	18,366,979,772口	18,240,675,926口
1万口当たり基準価額(C/D)	30,168円	30,617円	30,552円	30,862円	31,037円	30,599円

※当作成期における作成期首元本額19,593,809,576円、作成期中追加設定元本額172,267,964円、作成期中一部解約元本額1,525,401,614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）	1,566,214,579円
コーポレート・ボンド・インカム（為替ノーヘッジ型）	7,745,648,046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）	1,572,377,779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）	4,289,354,680円
三井住友DSインカムバランスNISAファンド（成長投資型）	93,995,374円
三井住友DSインカムバランスNISAファンド（予想配分金提示型）	33,417,111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＞	1,457,035,902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＞	125,735,669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＞	1,356,896,786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

項 目	〔自2025年11月6日〕	〔自2025年12月6日〕	〔自2026年1月6日〕	〔自2026年2月6日〕	〔自2026年3月6日〕	〔自2026年4月7日〕
	〔至2025年12月5日〕	〔至2026年1月5日〕	〔至2026年2月5日〕	〔至2026年3月5日〕	〔至2026年4月6日〕	〔至2026年5月7日〕
	第 199 期	第 200 期	第 201 期	第 202 期	第 203 期	第 204 期
(A) 配 当 等 収 益	211,421,942円	211,404,943円	209,739,304円	188,085,124円	225,590,891円	213,001,181円
受 取 利 息	201,829,675	210,446,341	208,912,883	187,338,524	224,745,684	212,198,617
そ の 他 収 益 金	9,592,267	958,602	826,421	746,600	845,207	802,564
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	753,174,091	642,741,944	△ 337,568,060	388,270,987	96,260,733	△ 1,009,480,680
売 買 益	781,181,497	816,144,257	12,663,442	503,410,222	1,143,774,639	193,744,596
売 買 損	△ 28,007,406	△ 173,402,313	△ 350,231,502	△ 115,139,235	△ 1,047,513,906	△ 1,203,225,276
(C) そ の 他 費 用 等	△ 753,735	△ 737,853	△ 728,440	△ 698,809	△ 718,967	△ 733,015
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	963,842,298	853,409,034	△ 128,557,196	575,657,302	321,132,657	△ 797,212,514
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	38,536,697,454	38,433,108,664	39,219,368,951	38,740,146,897	38,738,333,644	38,638,282,710
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 1,147,961,671	△ 192,129,606	△ 367,699,099	△ 590,939,828	△ 532,303,557	△ 276,134,589
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	80,530,583	124,980,859	17,034,241	13,469,273	111,119,966	9,181,308
(H) 合 計 (D + E + F + G)	38,433,108,664	39,219,368,951	38,740,146,897	38,738,333,644	38,638,282,710	37,574,116,915
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	38,433,108,664	39,219,368,951	38,740,146,897	38,738,333,644	38,638,282,710	37,574,116,915

※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。

※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>

- ・「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)