

■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	無期限（設定日：2013年8月28日）
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	■年1回（原則として毎年11月5日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配金額を決定します。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■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。 （ファンドは複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。（基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。））

# 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） 【愛称：泰平航路1年決算型】 【運用報告書（全体版）】

（2023年11月7日から2024年11月5日まで）

第 12 期

決算日 2024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）

## 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）【愛称：泰平航路1年決算型】

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

### ■ 最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		公 社 債 率 組 入 比	債 券 先 物 率 比 (買建 - 売建)	純 資 産 額
		税 込 金 騰 落 率	中 率			
8期(2020年11月5日)	円	円	%	%	%	百万円
8期(2020年11月5日)	13,727	0	3.9	97.5	—	1,290
9期(2021年11月5日)	14,653	0	6.7	94.3	—	1,228
10期(2022年11月7日)	15,827	0	8.0	91.0	—	1,382
11期(2023年11月6日)	16,600	0	4.9	96.2	—	5,578
12期(2024年11月5日)	18,073	0	8.9	96.4	△1.0	12,887

※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。

### ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		公 社 債 率 組 入 比	債 券 先 物 率 比 (買建 - 売建)
		騰 落 率	率		
(期 首) 2023年11月6日	円	%	%	%	
11月末	16,600	—	96.2	—	
12月末	16,778	1.1	96.3	—	
2024年1月末	16,718	0.7	96.3	—	
2月末	17,220	3.7	94.7	—	
3月末	17,349	4.5	94.3	—	
4月末	17,604	6.0	93.4	△2.6	
5月末	17,887	7.8	92.5	△1.6	
6月末	17,990	8.4	93.1	—	
7月末	18,709	12.7	92.7	—	
8月末	17,967	8.2	94.7	—	
9月末	17,438	5.0	93.3	—	
10月末	17,432	5.0	92.9	—	
(期 末) 2024年11月5日	18,240	9.9	97.1	△1.1	
	18,073	8.9	96.4	△1.0	

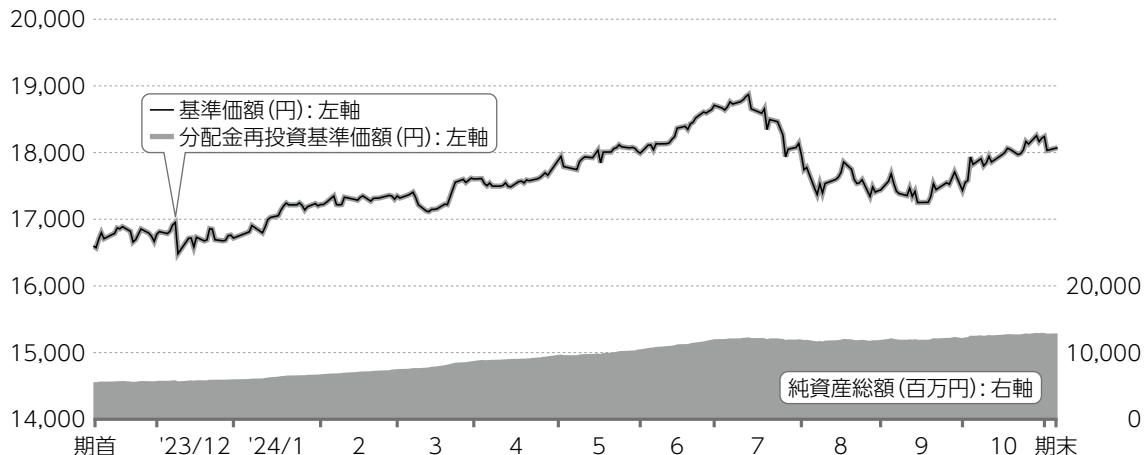
※騰落率は期首比です。

※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、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期首	16,600円
期末	18,073円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+8.9% (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11月5日まで）

米国10年国債利回りは低下し、社債スプレッド（国債に対する上乘せ金利）も縮小したことで、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、期初は低下しました。その後、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。期半ば以降は、インフレ指標が鈍化してきたことを背景にF R Bの利下げに対する期待が高まり低下しました。F R Bは9月に0.5%の政策金利の引き下げを実施しました。10月以降は米大統領選挙に対する思惑から国債利回りは上昇に転じ、低下幅を縮小しました。

社債スプレッドは、期中、米国景気の減

速に対する懸念が高まったことなどを背景に拡大する局面もありました。しかし、その後は市場のセンチメント（心理）が改善するなかで縮小して推移し、期を通じては縮小しました。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、7月上旬にかけて日米金利差などを背景に、米ドル高・円安となりました。その後、海外金利の低下や日銀の政策金利引き上げの影響で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円安に転じました。

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

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第12期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	8,073

期間の分配は、複利効果による信託財産の成長を優先するため、見送りとしたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

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

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

## 2 今後の運用方針

### 当ファンド

引き続き、「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、インフレの正常化が進行しています。労働市場も落ち着いており、利下げが継続される見通しです。長期金利も金融緩和に伴い緩やかに低下していく展開を予想します。

社債市場については、短期的には神経質な展開が続くと予想します。ただし、2025年にかけての政策金利の引き下げが市場で

織り込まれ始めると長期金利は低下が進み、中長期的な社債投資のサポート材料となるものと想定します。

米ドル/円は、F R B（米連邦準備制度理事会）の利下げ継続や日銀の追加利上げの見通しから、年末に向けて米ドル安・円高の展開を予想します。ただし、日本の国際収支の構造変化、日米金利差がなお大きいことからペースは緩やかと予想します。

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11月5日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
<b>(a) 信託報酬</b>	<b>191円</b>	<b>1.086%</b>	<b>信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数)</b> <b>期中の平均基準価額は17,582円です。</b>
（投信会社）	(85)	(0.483)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(96)	(0.548)	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）	(10)	(0.055)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
<b>(b) 売買委託手数料</b>	<b>0</b>	<b>0.000</b>	<b>売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数</b> 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）	(-)	(-)	
<b>(c) 有価証券取引税</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数</b> 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(-)	(-)	
（公社債）	(-)	(-)	
（投資信託証券）	(-)	(-)	
<b>(d) その他費用</b>	<b>3</b>	<b>0.019</b>	<b>その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数</b>
（保管費用）	(3)	(0.015)	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）	(1)	(0.005)	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
<b>合計</b>	<b>194</b>	<b>1.106</b>	

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

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

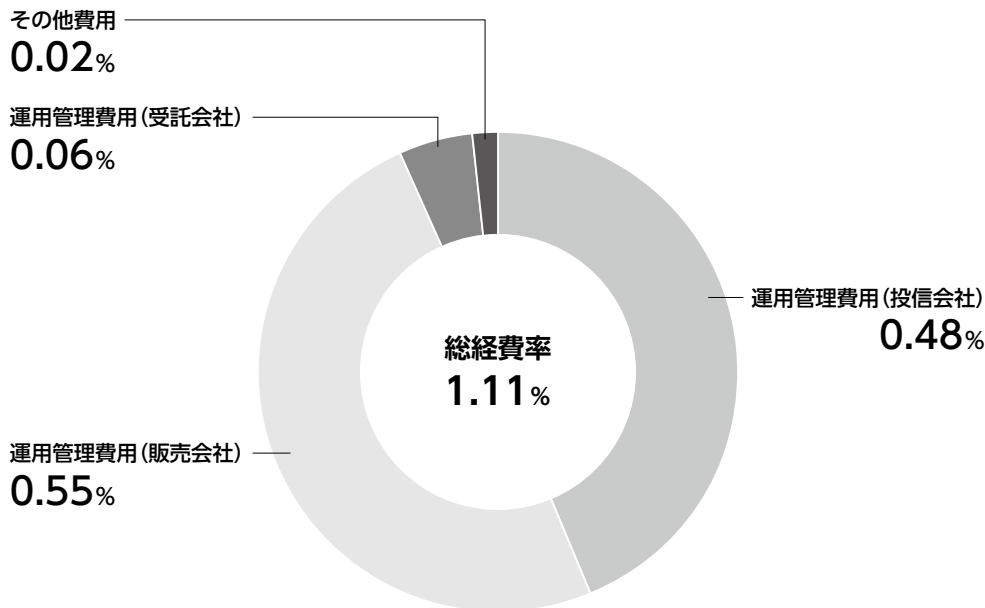
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※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。

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

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド	2,437,419 千口	6,524,282 千円	— 千口	— 千円

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

### (1) 利害関係人との取引状況

当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	買 付 額
公 社 債	255 百万円

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

## ■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

（2023年11月7日から2024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（2024年11月5日現在）

親投資信託残高

種 類	期 首(前期末)		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	2,194,271 千口	4,631,691 千円	4,631,691 千口	12,766,330 千円

※コーポレート・ボンド・インカムマザーファンドの期末の受益権総口数は20,733,613,050口です。

## ■ 投資信託財産の構成

（2024年11月5日現在）

項 目	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	12,766,330 千円	98.5 %
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	197,517	1.5
投 資 信 託 財 産 総 額	12,963,847	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、期末における外貨建資産（56,845,988千円）の投資信託財産総額（57,148,680千円）に対する比率は99.5%です。

※外貨建資産は、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、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=152.43円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年11月5日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	12,963,847,061円
コーポレート・ボンド等	197,517,029
コーポレート・ボンド・インカム マザーファンド(評価額)	12,766,330,032
(B) 負 債	75,979,369
未払解約金	11,785,807
未払信託報酬	63,903,190
その他未払費用	290,372
(C) 純資産総額(A-B)	12,887,867,692
元 本	7,130,974,519
次期繰越損益金	5,756,893,173
(D) 受益権総口数	7,130,974,519口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,073円

※当期における期首元本額3,360,471,790円、期中追加設定元本額4,758,190,419円、期中一部解約元本額987,687,690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 至2024年11月5日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	108,424円
受 取 利 息	115,010
支 払 利 息	△ 6,586
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	678,197,809
売 買 益	756,897,912
売 買 損	△ 78,700,103
(C) 信 託 報 酬 等	△ 103,066,577
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	575,239,656
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	394,548,642
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,787,104,875
(配 当 等 相 当 額)	( 3,961,014,814)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 826,090,061)
(G) 合 計(D+E+F)	5,756,893,173
次 期 繰 越 損 益 金(G)	5,756,893,173
追 加 信 託 差 損 益 金	4,787,104,875
(配 当 等 相 当 額)	( 3,976,508,445)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 810,596,430)
分 配 準 備 積 立 金	969,788,298

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	320,674,422円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	254,565,234
(c) 収益調整金	4,787,104,875
(d) 分配準備積立金	394,548,642
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	5,756,893,173
1万口当たり当期分配対象額	8,073.08
(f) 分配金	0
1万口当たり分配金	0

## ■ 分配金のお知らせ

	当 期
1万口当たり分配金（税引前）	0円

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31作成期（2024年5月8日から2024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"><li>・主として、米ドル建投資適格社債<sup>※</sup>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。</li><li>※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。</li><li>・外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。</li></ul>

## 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 円	価 額		公 社 組 入 比	債 券 先 物 比 (買 建 - 売 建)	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
157期 (2022年6月6日)	22,359		1.6%	93.2%	—	百万円 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
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

※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

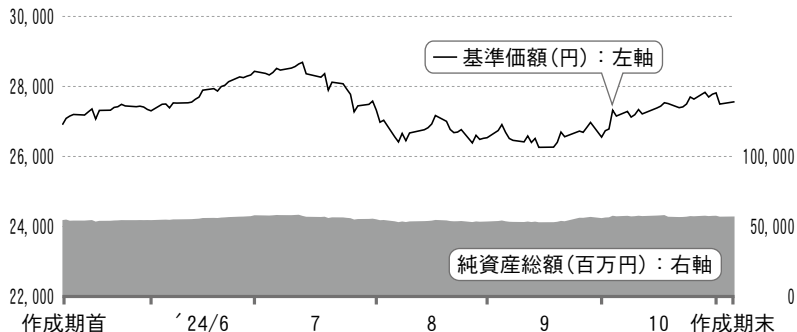
決算期	年 月 日	基 準 価 額 円	騰 落 率 %	公 組 入 社 比 %	債 券 先 物 率 比 (買 建 - 売 建) %
第181期	(期 首) 2024年5月7日	26,906	—	95.1	△1.6
	5月末	27,304	1.5	93.9	—
	(期 末) 2024年6月5日	27,389	1.8	94.9	—
第182期	(期 首) 2024年6月5日	27,389	—	94.9	—
	6月末	28,433	3.8	93.5	—
	(期 末) 2024年7月5日	28,468	3.9	91.8	—
第183期	(期 首) 2024年7月5日	28,468	—	91.8	—
	7月末	27,323	△4.0	95.4	—
	(期 末) 2024年8月5日	26,559	△6.7	96.0	—
第184期	(期 首) 2024年8月5日	26,559	—	96.0	—
	8月末	26,536	△0.1	93.9	—
	(期 末) 2024年9月5日	26,514	△0.2	95.9	—
第185期	(期 首) 2024年9月5日	26,514	—	95.9	—
	9月末	26,553	0.1	93.5	—
	(期 末) 2024年10月7日	27,287	2.9	94.1	—
第186期	(期 首) 2024年10月7日	27,287	—	94.1	—
	10月末	27,816	1.9	97.4	△1.1
	(期 末) 2024年11月5日	27,563	1.0	97.4	△1.1

※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（2024年5月8日から2024年11月5日まで）

#### 基準価額等の推移



作成期首	26,906円
作成期末	27,563円
騰落率	+2.4%

### ▶ 基準価額の主な変動要因（2024年5月8日から2024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

- ・社債利回りの低下（社債価格は上昇）
- ・社債の金利収入

#### 下落要因

- ・為替が米ドル安・円高で推移したこと

---

▶ **投資環境について（2024年5月8日から2024年11月5日まで）**

---

米国10年国債利回りは低下し、社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）も縮小したことで、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下落しました。

**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FRB（米連邦準備制度理事会）の利下げに対する期待が高まり低下しました。FRBは9月に0.5%の政策金利の引き下げを実施しました。10月以降は米大統領選挙に対する思惑から国債利回りは上昇に転じ、低下幅を縮小しました。

社債スプレッドは、期中、米国景気の減速に対する懸念が高まったことなどを背景に拡大する局面もありました。しかし、その後は市場のセンチメント（心理）が改善するなかで縮小して推移し、期を通じては縮小しました。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政策金利引き上げの影響で円高となりました。その後、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円安に転じ、下落幅を縮小しました。

---

▶ **ポートフォリオについて（2024年5月8日から2024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、資本財、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。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 (2024年5月8日から2024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、インフレの正常化が進行しています。労働市場も落ち着いており、利下げが継続される見通しです。長期金利も金融緩和に伴い緩やかに低下していく展開を予想します。

社債市場については、短期的には神経質な展開が続くと予想します。ただし、2025年にかけての政策金利の引き下げが市場で織り込まれ始めると長期金利は低下が進み、中長期的な社債投資のサポート材料となるものと想定します。

米ドル/円は、FRB（米連邦準備制度理事会）の利下げ継続や日銀の追加利上げの見通しから、年末に向けて米ドル安・円高の展開を予想します。ただし、日本の国際収支の構造変化、日米金利差がなお大きいことからペースは緩やかと予想します。

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 (2024年5月8日から2024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)	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入金・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	0.007	

期中の平均基準価額は27,350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 (2024年5月8日から2024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 109,588	千アメリカ・ドル 86,167 ( 71)

※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 610	百万円 903

※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 (2024年5月8日から2024年11月5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		百万円 152

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  
(2024年5月8日から2024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 (2024年11月5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 379,756	千アメリカ・ドル 365,024	千円 55,640,609	% 97.4	% -	% 72.9	% 24.5	% -		
合 計	-	-	55,640,609	97.4	-	72.9	24.5	-		

※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 447	千円 68,136	2032/03/15
	PUBLIC SERVICE ELECTRIC	社 債 券	4.9000	500	503	76,716	2032/12/15
	PUBLIC SERVICE ENTERPRIS	社 債 券	5.4500	2,100	2,123	323,742	2034/04/01
	PUBLIC SERVICE ENTERPRIS	社 債 券	4.8500	1,000	988	150,707	2034/08/01
	PUBLIC SERVICE	社 債 券	3.0000	4,000	3,862	588,824	2027/05/15
	PUBLIC SERVICE	社 債 券	2.4500	2,000	1,793	273,371	2030/01/15
	DUKE ENERGY CAROLINAS	社 債 券	2.5500	1,500	1,309	199,604	2031/04/15
	DUKE ENERGY FLORIDA LLC	社 債 券	2.4000	2,000	1,702	259,512	2031/12/15
	DUKE ENERGY FLORIDA LLC	社 債 券	5.8750	500	529	80,746	2033/11/15
	DUKE ENERGY PROG	社 債 券	3.4500	2,000	1,910	291,238	2029/03/15
	DUKE ENERGY CAR	社 債 券	2.4500	2,000	1,790	272,913	2030/02/01
	DUKE ENERGY PROG	社 債 券	2.0000	2,000	1,673	255,128	2031/08/15
	ALABAMA POWER CO	社 債 券	5.8500	500	528	80,576	2033/11/15
	SOUTHERN CO GAS CAPITAL	社 債 券	4.9500	600	586	89,426	2034/09/15
	IBM CORP	社 債 券	4.4000	1,000	967	147,495	2032/07/27
	IBM CORP	社 債 券	4.5000	1,000	999	152,413	2028/02/06
	IBM CORP	社 債 券	4.7500	2,000	1,980	301,942	2033/02/06
	IBM INTERNAT CAPITAL	社 債 券	4.9000	1,000	986	150,308	2034/02/05
	IBM INTERNAT CAPITAL	社 債 券	5.2500	2,000	1,930	294,278	2044/02/05
	PROCTER & GAMBLE CO/THE	社 債 券	4.5500	400	397	60,545	2034/01/29
	SHELL INTL FIN	社 債 券	3.8750	2,000	1,953	297,723	2028/11/13
	NESTLE HOLDINGS INC	社 債 券	1.5000	1,000	896	136,624	2028/09/14
	NESTLE HOLDINGS INC	社 債 券	1.8750	3,000	2,498	380,917	2031/09/14
NESTLE HOLDINGS INC	社 債 券	4.3000	1,000	973	148,398	2032/10/01	

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		
	NESTLE HOLDINGS	社 債 券	3.6250	3,000		2,902	442,492	2028/09/24
	MCDONALD'S CORP	社 債 券	5.4500	1,000		987	150,587	2053/08/14
	CARGILL INC	社 債 券	5.1250	500		509	77,597	2032/10/11
	CARGILL INC	社 債 券	4.7500	600		592	90,379	2033/04/24
	EATON CORP	社 債 券	4.1500	500		477	72,830	2033/03/15
	UNION PAC CORP	社 債 券	3.7000	2,000		1,933	294,726	2029/03/01
	UNION PAC CORP	社 債 券	2.3750	1,000		870	132,742	2031/05/20
	COX COMMUNICATIONS INC	社 債 券	5.4500	1,000		975	148,654	2034/09/01
	COX COMMUNICATIONS INC	社 債 券	5.9500	1,000		954	145,465	2054/09/01
	WILLIAMS COMPANIES INC	社 債 券	5.1500	1,000		984	150,038	2034/03/15
	JOHN DEERE CAPITAL CORP	社 債 券	1.5000	2,000		1,816	276,837	2028/03/06
	JOHN DEERE CAP	社 債 券	2.4500	3,500		3,156	481,146	2030/01/09
	METROPOLITAN EDISON CO	社 債 券	5.2000	1,000		1,009	153,807	2028/04/01
	FIRSTENERGY TRANSMISSION	社 債 券	5.0000	1,000		980	149,526	2035/01/15
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	社 債 券	2.9500	2,000		1,766	269,252	2032/03/15
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	社 債 券	5.7500	1,000		1,051	160,243	2031/02/01
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	社 債 券	5.9000	1,000		1,069	163,002	2033/11/15
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	社 債 券	5.5000	1,000		1,018	155,271	2044/02/22
	BRISTOL-MYERS	社 債 券	3.4500	1,000		974	148,594	2027/11/15
	BRISTOL-MYERS	社 債 券	3.4000	619		588	89,723	2029/07/26
	PFIZER INC	社 債 券	3.4500	1,000		959	146,293	2029/03/15
	PFIZER INC	社 債 券	2.6250	2,500		2,265	345,326	2030/04/01
	PFIZER INC	社 債 券	1.7000	2,000		1,716	261,627	2030/05/28
	PFIZER INC	社 債 券	1.7500	1,500		1,246	190,015	2031/08/18
	TAMPA ELECTRIC CO	社 債 券	4.9000	2,000		1,999	304,722	2029/03/01
	KROGER CO	社 債 券	5.0000	2,000		1,965	299,531	2034/09/15
	KROGER CO	社 債 券	5.5000	1,000		973	148,314	2054/09/15
	HOME DEPOT INC	社 債 券	3.2500	2,000		1,807	275,544	2032/04/15
	HOME DEPOT INC	社 債 券	2.9500	1,000		933	142,302	2029/06/15
	ORACLE CORP	社 債 券	4.9000	600		592	90,253	2033/02/06
	ORACLE CORP	社 債 券	4.2000	1,000		974	148,497	2029/09/27
	ORACLE CORP	社 債 券	4.7000	1,000		961	146,500	2034/09/27
	AMERICAN TOWER CORP	社 債 券	5.4500	3,600		3,649	556,293	2034/02/15
	BALTIMORE GAS & ELECTRIC	社 債 券	2.2500	3,500		2,997	456,893	2031/06/15
	COMMONWEALTH EDISON CO	社 債 券	3.1500	1,000		891	135,946	2032/03/15
	ATLANTIC CITY EL	社 債 券	4.0000	1,000		978	149,099	2028/10/15
	REPUBLIC SERVICES INC	社 債 券	5.0000	1,200		1,198	182,614	2033/12/15
	PLAINS ALL AMER PIPELINE	社 債 券	5.7000	1,000		1,009	153,936	2034/09/15
	PENSKE TRUCK LEASING/PTL	社 債 券	5.3500	1,000		1,013	154,486	2029/03/30
	CATERPILLAR INC	社 債 券	2.6000	1,000		915	139,505	2029/09/19
	CATERPILLAR INC	社 債 券	2.6000	1,000		905	138,075	2030/04/09
	RALPH LAUREN	社 債 券	2.9500	3,500		3,188	485,991	2030/06/15

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	
	GILEAD SCIENCES INC	社 債 券	5.2500	3,000	3,061	466,678	2033/10/15
	GILEAD SCIENCES	社 債 券	2.9500	3,000	2,897	441,710	2027/03/01
	GILEAD SCIENCES	社 債 券	1.6500	4,500	3,783	576,741	2030/10/01
	COMCAST CORP	社 債 券	4.1500	3,000	2,947	449,255	2028/10/15
	COMCAST CORP	社 債 券	4.6500	1,000	982	149,805	2033/02/15
	COMCAST CORP	社 債 券	5.3000	5,000	5,086	775,258	2034/06/01
	COMCAST CORP	社 債 券	2.6500	2,000	1,805	275,172	2030/02/01
	ENERGY TRANSFER LP	社 債 券	5.6000	1,000	1,007	153,635	2034/09/01
	ANHEUSER-BUSCH	社 債 券	4.7500	3,000	3,014	459,448	2029/01/23
	VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	社 債 券	6.4500	2,000	2,095	319,484	2030/11/16
	VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	社 債 券	5.6000	2,000	1,983	302,369	2034/03/22
	BMW US CAPITAL LLC	社 債 券	5.1500	2,000	2,006	305,884	2033/08/11
	BMW US CAPITAL LLC	社 債 券	4.9000	3,000	3,001	457,578	2029/04/02
	TOTAL CAP INTL	社 債 券	3.4550	3,000	2,878	438,769	2029/02/19
	TOTAL CAP INTL	社 債 券	2.8290	1,500	1,374	209,530	2030/01/10
	SANOFI	社 債 券	3.6250	3,000	2,919	444,975	2028/06/19
	UNILEVER CAPITAL	社 債 券	3.5000	4,000	3,889	592,800	2028/03/22
	UNILEVER CAPITAL	社 債 券	1.7500	2,000	1,670	254,692	2031/08/12
	BP CAP MKTS AMER	社 債 券	3.9370	3,000	2,921	445,254	2028/09/21
	BP CAP MKTS AMER	社 債 券	4.2340	1,000	984	150,024	2028/11/06
	GLAXOSMITHKLINE	社 債 券	3.8750	2,000	1,958	298,479	2028/05/15
	GLAXOSMITHKLINE	社 債 券	3.3750	2,000	1,903	290,080	2029/06/01
	ASTRAZENECA FINANCE LLC	社 債 券	2.2500	1,500	1,292	197,082	2031/05/28
	ASTRAZENECA FINANCE LLC	社 債 券	4.8750	1,000	1,010	154,035	2028/03/03
	ROCHE HOLDINGS INC	社 債 券	4.2030	400	393	59,987	2029/09/09
	AMERICAN HONDA FINANCE	社 債 券	5.6500	1,000	1,034	157,707	2028/11/15
	ABBOTT LABS	社 債 券	1.4000	1,000	851	129,845	2030/06/30
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	社 債 券	1.9000	1,000	906	138,133	2028/06/15
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	社 債 券	5.0000	1,000	996	151,864	2032/07/15
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	社 債 券	5.0500	1,000	991	151,161	2033/02/28
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	社 債 券	5.2500	1,000	953	145,305	2053/02/28
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	社 債 券	4.9000	1,000	1,005	153,332	2029/03/15
	VERIZON COMMUNICATIONS	社 債 券	4.3290	5,554	5,485	836,081	2028/09/21
	VERIZON COMMUNICATIONS	社 債 券	2.5500	2,014	1,749	266,618	2031/03/21
	VERIZON COMMUNICATIONS	社 債 券	5.0500	3,400	3,396	517,764	2033/05/09
	VERIZON COMMUNICATIONS	社 債 券	5.5000	600	596	90,901	2054/02/23
	PACKAGING CORP OF AMERIC	社 債 券	5.7000	2,000	2,073	316,081	2033/12/01
	THERMO FISHER SCIENTIFIC	社 債 券	5.4040	4,500	4,553	694,152	2043/08/10
	THERMO FISHER	社 債 券	1.7500	1,000	901	137,436	2028/10/15
	THERMO FISHER	社 債 券	2.0000	2,000	1,684	256,835	2031/10/15
	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	社 債 券	1.7000	4,000	3,657	557,570	2028/03/11
	GENERAL MOTORS FINL CO	社 債 券	5.4500	1,000	983	149,981	2034/09/06

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	
	COCA-COLA CO/THE	社 債 券	2.9000	2,000	1,936	295,220	2027/05/25
	COCA-COLA CO/THE	社 債 券	5.0000	2,000	2,029	309,374	2034/05/13
	COCA-COLA CO/THE	社 債 券	4.6500	3,500	3,445	525,144	2034/08/14
	COLGATE-PALMOLIVE CO	社 債 券	3.2500	1,100	1,004	153,162	2032/08/15
	COLGATE-PALMOLIVE CO	社 債 券	4.6000	2,000	1,998	304,625	2033/03/01
	ELI LILLY & CO	社 債 券	4.7000	500	492	75,114	2034/02/09
	ELI LILLY & CO	社 債 券	3.3750	2,437	2,333	355,702	2029/03/15
	MERCK & CO INC	社 債 券	2.1500	1,500	1,272	194,007	2031/12/10
	MERCK & CO INC	社 債 券	4.5000	300	294	44,914	2033/05/17
	PEPSICO INC	社 債 券	1.9500	500	419	63,918	2031/10/21
	PEPSICO INC	社 債 券	3.9000	2,000	1,898	289,458	2032/07/18
	PEPSICO INC	社 債 券	4.4500	400	403	61,502	2033/02/15
	PEPSICO INC	社 債 券	4.6500	1,500	1,374	209,441	2053/02/15
	PEPSICO INC	社 債 券	2.7500	2,000	1,823	277,971	2030/03/19
	DAIICHI KASEI CORP	社 債 券	5.1250	3,000	3,018	460,093	2034/07/17
	DAIICHI KASEI CORP	社 債 券	5.1250	2,000	2,012	306,728	2034/07/17
	MONDELEZ INTERNATIONAL	社 債 券	4.7500	1,900	1,845	281,331	2034/08/28
	APPLE INC	社 債 券	3.3500	1,000	926	141,247	2032/08/08
	APPLE INC	社 債 券	1.7000	500	420	64,108	2031/08/05
	NATIONAL RURAL UTIL COOP	社 債 券	5.0000	1,600	1,584	241,563	2034/08/15
	ROGERS COMMUNICATIONS IN	社 債 券	5.3000	2,000	1,984	302,503	2034/02/15
	SOUTHERN CO	社 債 券	5.2000	1,000	1,004	153,058	2033/06/15
	DELL INT LLC / EMC CORP	社 債 券	4.8500	500	479	73,151	2035/02/01
	HCA INC	社 債 券	5.4500	4,000	3,971	605,323	2034/09/15
	NETFLIX INC	社 債 券	4.9000	3,600	3,588	546,964	2034/08/15
	NETFLIX INC	社 債 券	5.4000	700	705	107,526	2054/08/15
	WALT DISNEY COMPANY/THE	社 債 券	2.9500	5,000	4,811	733,355	2027/06/15
	WALT DISNEY CO	社 債 券	2.0000	2,000	1,777	270,947	2029/09/01
	PHILIP MORRIS INTL INC	社 債 券	5.3750	2,000	2,028	309,237	2033/02/15
	PHILIP MORRIS INTL INC	社 債 券	4.9000	1,000	976	148,797	2034/11/01
	INTEL CORP	社 債 券	5.2000	500	492	75,123	2033/02/10
	TEXAS INSTRUMENTS INC	社 債 券	4.9000	300	303	46,199	2033/03/14
	CONOCOPHILLIPS COMPANY	社 債 券	5.0500	1,300	1,307	199,246	2033/09/15
	EXXON MOBIL CORP	社 債 券	2.4400	3,000	2,741	417,867	2029/08/16
	EXXON MOBIL CORP	社 債 券	3.4820	1,500	1,420	216,460	2030/03/19
	CON EDISON CO OF NY INC	社 債 券	5.5000	500	518	79,069	2034/03/15
	PUBLIC SERV COLO	社 債 券	3.7000	2,000	1,940	295,793	2028/06/15
	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	社 債 券	4.2500	500	496	75,734	2028/03/30
	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	社 債 券	4.5000	1,500	1,463	223,088	2033/03/30
	VIRGINIA ELEC & POWER CO	社 債 券	2.3000	3,000	2,535	386,496	2031/11/15
	VIRGINIA ELEC & POWER CO	社 債 券	2.4000	1,500	1,271	193,785	2032/03/30
	AMAZON.COM INC	社 債 券	3.6000	500	467	71,246	2032/04/13

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	
	AMAZON.COM INC	社 債 券	4.7000	2,000	2,005	305,744	2032/12/01
	KINDER MORGAN INC	社 債 券	5.4000	500	498	75,967	2034/02/01
	KINDER MORGAN INC	社 債 券	5.9500	1,000	1,002	152,771	2054/08/01
	T-MOBILE US INC	社 債 券	5.7500	1,100	1,145	174,539	2034/01/15
	T-MOBILE USA INC	社 債 券	5.1500	500	499	76,155	2034/04/15
	T-MOBILE USA INC	社 債 券	4.7000	7,100	6,837	1,042,177	2035/01/15
	T-MOBILE USA INC	社 債 券	5.2500	1,000	951	145,037	2055/06/15
	STARBUCKS CORP	社 債 券	4.8000	500	496	75,670	2033/02/15
	STARBUCKS CORP	社 債 券	5.0000	2,000	1,983	302,363	2034/02/15
	CARRIER GLOBAL CORP	社 債 券	5.9000	332	349	53,201	2034/03/15
	ESTEE LAUDER CO INC	社 債 券	1.9500	3,500	2,916	444,596	2031/03/15
	ESTEE LAUDER CO INC	社 債 券	4.6500	1,000	960	146,407	2033/05/15
	KEURIG DR PEPPER INC	社 債 券	5.3000	2,700	2,729	416,121	2034/03/15
	SALESFORCE.COM INC	社 債 券	1.9500	3,000	2,537	386,839	2031/07/15
	AMPHENOL CORP	社 債 券	5.2500	4,000	4,053	617,902	2034/04/05
	AMPHENOL CORP	社 債 券	5.0000	700	693	105,693	2035/01/15
	WASTE CONNECTIONS INC	社 債 券	5.0000	2,000	1,984	302,454	2034/03/01
	SYSCO CORPORATION	社 債 券	6.0000	1,000	1,062	161,885	2034/01/17
	TOTALENERGIES CAPITAL SA	社 債 券	5.1500	800	806	122,873	2034/04/05
	TOTALENERGIES CAPITAL SA	社 債 券	4.7240	1,000	976	148,876	2034/09/10
	MERCEDES-BENZ FIN NA	社 債 券	5.0000	1,000	985	150,263	2034/01/11
	MERCEDES-BENZ FIN NA	社 債 券	5.1250	3,000	2,963	451,733	2034/08/01
	DAIMLER TRUCK FINAN NA	社 債 券	5.1250	1,200	1,209	184,318	2028/01/19
	DAIMLER TRUCK FINAN NA	社 債 券	5.3750	500	504	76,945	2034/01/18
	DAIMLER TRUCK FINAN NA	社 債 券	5.3750	500	504	76,844	2034/06/25
	TAKE-TWO INTERACTIVE SOF	社 債 券	5.6000	2,000	2,032	309,740	2034/06/12
	ADVANCED MICRO DEVICES	社 債 券	3.9240	2,000	1,882	287,010	2032/06/01
	AUTOZONE INC	社 債 券	5.4000	2,000	2,009	306,311	2034/07/15
	FLORIDA POWER & LIGHT CO	社 債 券	5.3000	1,000	1,020	155,595	2034/06/15
	KENVUE INC	社 債 券	5.1000	4,000	3,947	601,732	2043/03/22
	EIDP INC	社 債 券	4.8000	1,200	1,181	180,071	2033/05/15
	L3HARRIS TECH INC	社 債 券	5.5000	1,000	997	152,042	2054/08/15
	COLUMBIA PIPELINES OPCO	社 債 券	6.4970	1,500	1,594	243,045	2043/08/15
	INTUIT INC	社 債 券	5.2000	2,500	2,547	388,372	2033/09/15
	BIMBO BAKERIES USA INC	社 債 券	5.3750	1,000	984	150,059	2036/01/09
	ZIMMER BIOMET HOLDINGS	社 債 券	5.2000	2,000	1,981	301,994	2034/09/15
	STRYKER CORP	社 債 券	4.6250	1,600	1,549	236,232	2034/09/11
	ESSENTIAL UTILITIES INC	社 債 券	5.3750	1,400	1,409	214,797	2034/01/15
	KLA CORP	社 債 券	4.7000	2,000	1,967	299,954	2034/02/01
	KLA CORP	社 債 券	4.9500	1,200	1,126	171,763	2052/07/15
	ADOBE INC	社 債 券	4.9500	2,000	2,011	306,606	2034/04/04
	DIAMONDBACK ENERGY INC	社 債 券	5.4000	1,400	1,398	213,154	2034/04/18

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	
	ARIZONA PUBLIC SERVICE	社 債 券	5.7000	2,000	2,046	312,005	2034/08/15
	PUGET SOUND ENERGY INC	社 債 券	5.3300	2,000	2,024	308,545	2034/06/15
	WHISTLER PIPELINE LLC	社 債 券	5.9500	500	505	77,091	2034/09/30
	D. R. HORTON INC	社 債 券	5.0000	6,000	5,850	891,852	2034/10/15
	QUEST DIAGNOSTICS INC	社 債 券	5.0000	2,300	2,254	343,671	2034/12/15
	AUTOMATIC DATA PROCESSNG	社 債 券	4.4500	1,000	965	147,241	2034/09/09
	SONOCO PRODUCTS CO	社 債 券	5.0000	3,000	2,876	438,472	2034/09/01
	ATMOS ENERGY CORP	社 債 券	5.0000	2,000	1,869	284,909	2034/12/15
	CAMPBELL SOUP CO	社 債 券	4.7500	2,000	1,920	292,732	2035/03/23
	CENTERPOINT ENER HOUSTON	社 債 券	5.0500	1,000	997	151,972	2035/03/01
	CSX CORP	社 債 券	4.1000	2,000	1,902	289,927	2032/11/15
	CSX CORP	社 債 券	5.2000	1,500	1,527	232,801	2033/11/15
	DIAGEO CAPITAL PLC	社 債 券	5.3000	200	204	31,210	2027/10/24
	SOUTHERN CAL EDISON	社 債 券	5.6500	1,000	1,031	157,297	2028/10/01
	FOX CORP	社 債 券	6.5000	1,000	1,065	162,365	2033/10/13
	HONEYWELL INTL	社 債 券	1.9500	1,500	1,307	199,298	2030/06/01
	HERSHEY COMPANY	社 債 券	1.7000	2,500	2,149	327,659	2030/06/01
	KELLOGG CO	社 債 券	5.2500	700	708	107,981	2033/03/01
	MARS INC	社 債 券	4.7500	2,400	2,359	359,711	2033/04/20
	MCCORMICK & CO	社 債 券	4.7000	1,000	958	146,066	2034/10/15
	TARGET CORP	社 債 券	4.4000	500	487	74,234	2033/01/15
	TARGET CORP	社 債 券	4.8000	1,000	933	142,244	2053/01/15
	TARGET CORP	社 債 券	3.3750	3,000	2,867	437,146	2029/04/15
	TARGET CORP	社 債 券	2.3500	1,500	1,342	204,614	2030/02/15
	TRANE TECH FIN LTD	社 債 券	5.1000	3,600	3,632	553,758	2034/06/13
	WASTE MANAGEMENT INC	社 債 券	4.6250	1,500	1,494	227,879	2030/02/15
	WASTE MANAGEMENT INC	社 債 券	4.8750	2,000	1,990	303,357	2034/02/15
	PUB SVC OKLAHOMA	社 債 券	2.2000	1,000	836	127,582	2031/08/15
	小 計		—	379,756	365,024	55,640,609	—
	合 計		—	—	—	55,640,609	—

※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
外国 US 10yr Ultra Fut	百万円 —	百万円 605

※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11月5日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 55,640,609	% 97.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,508,071	2.6
投 資 信 託 財 産 総 額	57,148,680	100.0

※作成期末における外貨建資産（56,845,988千円）の投資信託財産総額（57,148,680千円）に対する比率は99.5%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=152.43円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年6月5日) (2024年7月5日) (2024年8月5日) (2024年9月5日) (2024年10月7日) (2024年11月5日)

項 目	第181期末	第182期末	第183期末	第184期末	第185期末	第186期末
(A) 資 産	55,310,851,999円	58,123,743,515円	54,349,412,559円	54,880,438,793円	57,908,670,557円	57,148,418,353円
コール・ローン等	2,669,061,211	3,052,144,570	2,080,863,172	2,919,199,556	3,012,264,582	765,837,637
公社債(評価額)	51,960,720,366	53,360,221,895	51,530,621,479	51,183,223,790	54,213,465,471	55,640,609,209
未 収 入 金	—	921,180,029	—	133,194,115	63,628,303	—
未 収 利 息	505,682,268	607,486,322	572,752,148	457,270,828	414,998,323	527,920,396
前 払 費 用	593,763	616,206	172,139	23,808,429	34,625,266	39,241,198
差入委託証拠金	174,794,391	182,094,493	165,003,621	163,742,051	169,688,612	174,809,913
(B) 負 債	558,802,945	—	653,429,420	1,494,124,400	293,795,094	309,624
未 払 金	558,802,945	—	653,429,420	1,379,124,400	222,065,094	309,624
未 払 解 約 金	—	—	—	115,000,000	71,730,000	—
(C) 純資産総額(A-B)	54,752,049,054	58,123,743,515	53,695,983,139	53,386,314,393	57,614,875,463	57,148,108,729
元 本	19,990,172,351	20,417,277,771	20,217,472,003	20,134,839,899	21,114,240,270	20,733,613,050
次期繰越損益金	34,761,876,703	37,706,465,744	33,478,511,136	33,251,474,494	36,500,635,193	36,414,495,679
(D) 受 益 権 総 口 数	19,990,172,351口	20,417,277,771口	20,217,472,003口	20,134,839,899口	21,114,240,270口	20,733,613,050口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,389円	28,468円	26,559円	26,514円	27,287円	27,563円

※当作成期における作成期首元本額20,271,958,623円、作成期中追加設定元本額2,215,674,902円、作成期中一部解約元本額1,754,020,475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）	2,295,549,656円
コーポレート・ボンド・インカム（為替ノーヘッジ型）	8,130,298,103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）	2,395,014,914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）	4,631,691,047円
三井住友DSインカムバランスNISAファンド（成長投資型）	47,346,660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）	10,198,783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＞	1,703,048,223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＞	75,968,538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＞	1,444,497,126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2024年5月8日〕〔自2024年6月6日〕〔自2024年7月6日〕〔自2024年8月6日〕〔自2024年9月6日〕〔自2024年10月8日〕  
 〔自2024年6月5日〕〔自2024年7月5日〕〔自2024年8月5日〕〔自2024年9月5日〕〔自2024年10月7日〕〔自2024年11月5日〕

項 目	第 181 期	第 182 期	第 183 期	第 184 期	第 185 期	第 186 期
(A) 配 当 等 収 益	176,135,704円	186,265,529円	174,710,867円	179,113,574円	195,685,633円	190,631,143円
受 取 利 息	175,435,986	185,572,272	174,063,428	178,176,200	195,068,485	190,020,315
そ の 他 収 益 金	699,718	693,257	647,439	937,374	617,148	610,828
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	795,315,743	1,985,032,748	△ 4,019,141,176	△ 269,391,245	1,427,981,557	389,888,908
売 買 益	816,243,195	2,093,432,789	1,458,185,237	382,297,106	1,787,159,587	1,495,436,401
売 買 損	△ 20,927,452	△ 108,400,041	△ 5,477,326,413	△ 651,688,351	△ 359,178,030	△ 1,105,547,493
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 6,380,112	-	-	-	-	△ 325,095
取 引 益	-	-	-	-	-	259,779
取 引 損	△ 6,380,112	-	-	-	-	△ 584,874
(D) そ の 他 費 用 等	△ 697,250	△ 672,763	△ 662,295	△ 634,454	△ 642,158	△ 713,620
(E) 当 期 損 益 金 (A+B+C+D)	964,374,085	2,170,625,514	△ 3,845,092,604	△ 90,912,125	1,623,025,032	579,481,336
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	34,272,628,393	34,761,876,703	37,706,465,744	33,478,511,136	33,251,474,494	36,500,635,193
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 1,137,465,247	△ 74,917,870	△ 705,255,801	△ 342,713,185	△ 45,436,011	△ 764,581,957
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	662,339,472	848,881,397	322,393,797	206,588,668	1,671,571,678	98,961,107
(I) 合 計 (E+F+G+H)	34,761,876,703	37,706,465,744	33,478,511,136	33,251,474,494	36,500,635,193	36,414,495,679
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	34,761,876,703	37,706,465,744	33,478,511,136	33,251,474,494	36,500,635,193	36,414,495,679

※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。