

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／内外／債券  |
| 信託期間   | 2017年12月28日から2028年6月5日   |
| 運用方針   | 投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。  |
| 主要投資対象 | マニユライフ・インベストメント・マネジメント（US）LLCが運用する「ストラテジック・インカム・ファンド クラスA（円建て為替ヘッジあり）」を主要投資対象とします。   |
| 組入制限   | 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。株式への直接投資は行いません。外貨建資産への直接投資は行いません。デリバティブの直接利用は行いません。   |
| 分配方針   | 毎年3月、6月、9月、12月の各5日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、収益の分配を目指します。分配金額については、委託会社が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。※ただし、第1期の決算時においては収益分配を行いません。 |

# スカイオーシャン・ 世界債券戦略ファンド （為替ヘッジあり）

## 運用報告書（全体版）

第25期（決算日 2024年3月5日）

第26期（決算日 2024年6月5日）

## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。さて、「スカイオーシャン・世界債券戦略ファンド（為替ヘッジあり）」は2024年6月5日に第26期の決算を行いました。

ここに期間中の運用状況についてご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

## スカイオーシャン・アセットマネジメント

〒220-8611 神奈川県横浜市西区みなとみらい3-1-1

<照会先> ホームページ：<https://www.soam.co.jp/>  
サポートデスク：045-225-1651

（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）

## 【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。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10期の運用実績

| 決算期             | 基準価額<br>(分配落) | 騰落率       |      | 投資信託<br>組入比率 | 純資産額 |
|-----------------|---------------|-----------|------|--------------|------|
|                 |               | 分配金<br>騰落 | 騰落率  |              |      |
| 17期(2022年3月7日)  | 9,646         | 10        | △3.0 | 97.3         | 658  |
| 18期(2022年6月6日)  | 9,199         | 10        | △4.5 | 97.4         | 600  |
| 19期(2022年9月5日)  | 8,881         | 10        | △3.3 | 97.5         | 547  |
| 20期(2022年12月5日) | 8,783         | 10        | △1.0 | 98.0         | 577  |
| 21期(2023年3月6日)  | 8,600         | 10        | △2.0 | 97.8         | 560  |
| 22期(2023年6月5日)  | 8,620         | 10        | 0.3  | 97.9         | 557  |
| 23期(2023年9月5日)  | 8,448         | 10        | △1.9 | 98.0         | 451  |
| 24期(2023年12月5日) | 8,411         | 10        | △0.3 | 98.4         | 441  |
| 25期(2024年3月5日)  | 8,446         | 10        | 0.5  | 98.0         | 433  |
| 26期(2024年6月5日)  | 8,330         | 10        | △1.3 | 98.4         | 394  |

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

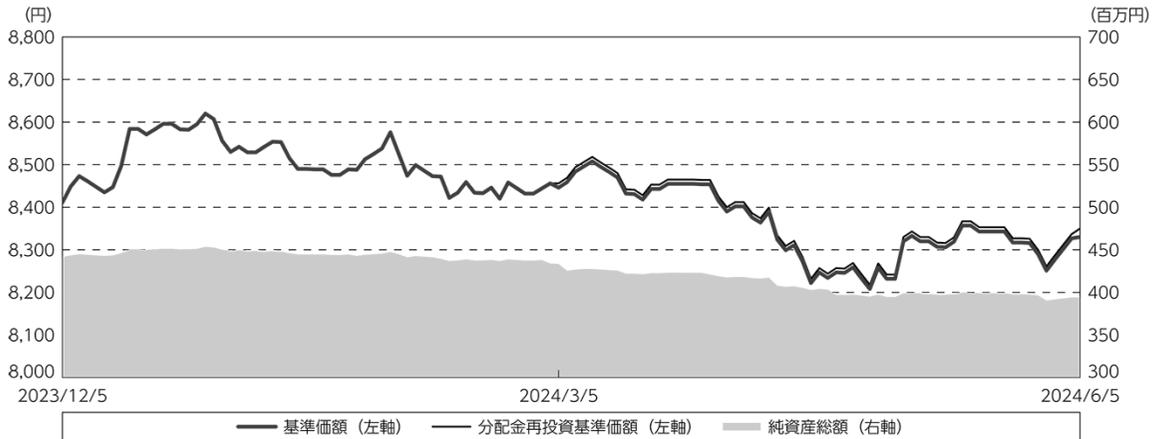
| 決算期  | 年 月 日              | 基準価額  | 騰落率  |      |
|------|--------------------|-------|------|------|
|      |                    |       | 騰落   | 率    |
| 第25期 | (期首)<br>2023年12月5日 | 8,411 | —    | 98.4 |
|      | 12月末               | 8,607 | 2.3  | 98.2 |
|      | 2024年1月末           | 8,525 | 1.4  | 98.6 |
|      | 2月末                | 8,432 | 0.2  | 98.4 |
|      | (期末)<br>2024年3月5日  | 8,456 | 0.5  | 98.0 |
| 第26期 | (期首)<br>2024年3月5日  | 8,446 | —    | 98.0 |
|      | 3月末                | 8,454 | 0.1  | 98.1 |
|      | 4月末                | 8,258 | △2.2 | 98.3 |
|      | 5月末                | 8,277 | △2.0 | 98.3 |
|      | (期末)<br>2024年6月5日  | 8,340 | △1.3 | 98.4 |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## ○運用経過

（2023年12月6日～2024年6月5日）

## 作成期間中の基準価額等の推移



第25期首：8,411円

第26期末：8,330円（既払分配金（税込み）：20円）

騰落率：△ 0.7%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみな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すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2023年12月5日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## ○基準価額の主な変動要因

当ファンドの主な投資対象である「ストラテジック・インカム・ファンド クラスA（円建て為替ヘッジあり）」の基準価額（分配金再投資ベース）が下落したことから、当ファンドの基準価額（分配金再投資ベース）も下落しました。

| 組入ファンド                             | 投資資産    | 当作成対象<br>期間末組入比率 | 騰落率   |
|------------------------------------|---------|------------------|-------|
| ストラテジック・インカム・ファンド クラスA（円建て為替ヘッジあり） | 世界の公社債等 | 98.4%            | -0.3% |
| FOFs用短期金融資産ファンド（適格機関投資家専用）         | わが国の公社債 | 0.0%             | -0.1% |

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。騰落率は前作成対象期間末（2023年12月5日）からのものです。

(注) 騰落率は分配金再投資ベースです。

## 投資環境

米国国債市場は概ね横這いで推移しました。米国10年国債利回りは、作成期初に4.3%近辺で始まった後、FRB（米連邦準備制度理事会）が2024年に利下げに転じるとの見方が広がり低下基調となりました。しかし2024年に入り、根強いインフレ圧力やFRB高官による早期の利下げをけん制する動きなどから利下げ期待が後退し、上昇基調が続きました。5月以降は利下げが先送りされるとの観測が後退したことから国債利回りは低下し、4.3%近辺で作成期末を迎えました。

ハイ・イールド債券、投資適格社債、資産証券化商品（MBS（不動産担保証券）やABS（資産担保証券））は、米国長期金利が作成期初と作成期末で概ね同水準となる中、安定的な利息収入がプラスに寄与し、上昇しました。新興国債券も安定的な利息収入を背景に上昇しました。

その他の先進国は、米国長期金利と同様に、英国やカナダの国債利回りが概ね横這いで推移する中、ドイツの国債利回りは上昇し、オーストラリアの国債利回りは低下しました。

外国為替市場では、円安米ドル高となりました。堅調な米国景気や米国の早期利下げ観測の後退などが米ドル買い要因となり、円安米ドル高が進行しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

### ○当ファンド

「ストラテジック・インカム・ファンド クラスA（円建て為替ヘッジあり）」への投資を高位に保つ運用を行いました。

#### ・ストラテジック・インカム・ファンド クラスA（円建て為替ヘッジあり）

ポートフォリオの平均残存年数は、世界的に金利上昇が進んだ2023年前半までは長期化を図ってきましたが、以降は高水準で維持させています。債券種別では、資産証券化商品、バンクローンなどの比率を引き上げた一方、ハイ・イールド債券、米国国債などの比率を引き下げました。通貨構成については、ニュージーランドドルの売り建てを拡大した一方、シンガポールドル、オーストラリアドルの売り建てを縮小し、カナダドルの売り建てを解消しました。

なお、円に対する米ドルの為替ヘッジ取引を活用し、為替リスクの低減を図りました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

## 分配金

分配金額は、各期ごとの経費控除後の利子・配当等収益、基準価額水準等を考慮して以下の通りとさせていただきます。なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

### ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

| 項 目       | 第25期                     | 第26期                    |
|-----------|--------------------------|-------------------------|
|           | 2023年12月6日～<br>2024年3月5日 | 2024年3月6日～<br>2024年6月5日 |
| 当期分配金     | 10                       | 10                      |
| （対基準価額比率） | 0.118%                   | 0.120%                  |
| 当期の収益     | 10                       | 10                      |
| 当期の収益以外   | —                        | —                       |
| 翌期繰越分配対象額 | 2,327                    | 2,414                   |

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## ○今後の運用方針

---

### ○当ファンド

「ストラテジック・インカム・ファンド クラスA（円建て為替ヘッジあり）」への投資を通じて、世界の公社債等に投資をすることで、トータル・リターン（金利収入及び値上がり益）の最大化を目指します。

#### ・ストラテジック・インカム・ファンド クラスA（円建て為替ヘッジあり）

世界経済の見通しは依然として不透明な状況ですが、中長期的には、これまでの積極的な利上げの影響が住宅、雇用、消費などの重石になると考えられ、世界的に経済活動は減速するものと予想されます。また、インフレ圧力は緩和され、一部の中央銀行はこれまで行ってきた金融引き締め政策を転換するものと思われます。市場によっては、債券利回りが魅力的な水準にあると思われる市場がありますが、全般にはインフレ率などの経済指標、中央銀行の金融政策に加え、米大統領選をはじめとした世界各国での重要な選挙などをめぐり高いボラティリティ（価格変動性）が続くと思われます。このような環境下、当ファンドでは利回り、流動性、金利リスク、信用リスクにおいて十分にバランスをとった運用を続けています。

ポートフォリオの平均残存年数は、世界的に金利上昇が進んだ2023年前半までは長期化を図ってきましたが、以降は高水準で維持させています。短期的には各国の金融政策や経済状況に応じて機動的に調整する方針です。

投資適格社債やハイ・イールド債券は、引き続き投資機会があると考えていますが、クレジット市場のファンダメンタルズの悪化とともにデフォルト（債務不履行）率の上昇が考えられることから、業種、格付け、発行体によるパフォーマンス差に留意し、選別的に投資を行う方針です。

米国国債、米国以外の先進国国債、資産証券化商品（MBS（不動産担保証券）やABS（資産担保証券））、新興国債券などは、リスク分散のために保有します。また、新興国債券については、ラテンアメリカやアジアの一部地域などに選別的に投資を行う方針です。

通貨に関しては、米国の財政赤字・貿易赤字などを背景に中期的には米ドルの下落圧力が強まるとは考えられますが、短期的には各国の金融政策動向に加え、地政学リスクやイベントリスクがボラティリティを高める要因となり得ることから、状況に応じて通貨配分を機動的に調整します。

なお、円に対する米ドルの為替ヘッジ取引を活用し、為替リスクの低減を図ります。

#### ・F0Fs用短期金融資産ファンド（適格機関投資家専用）

主としてわが国の公社債に投資を行い、安定した運用を目指します。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2023年12月6日～2024年6月5日）

| 項 目                    | 第25期～第26期 |            | 項 目 の 概 要                                     |
|------------------------|-----------|------------|---|
|                        | 金 額       | 比 率        |   |
| (a) 信 託 報 酬            | 円<br>34   | %<br>0.401 | (a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率                    |
| （ 投 信 会 社 ）            | (14)      | (0.165)    | 委託した資金の運用の対価                                  |
| （ 販 売 会 社 ）            | (19)      | (0.220)    | 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の<br>情報提供等の対価 |
| （ 受 託 会 社 ）            | ( 1 )     | (0.016)    | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価                       |
| (b) そ の 他 費 用          | 0         | 0.003      | (b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数             |
| （ 監 査 費 用 ）            | ( 0 )     | (0.003)    | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                   |
| 合 計                    | 34        | 0.404      |   |
| 作成期間の平均基準価額は、8,425円です。 |           |            |   |

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

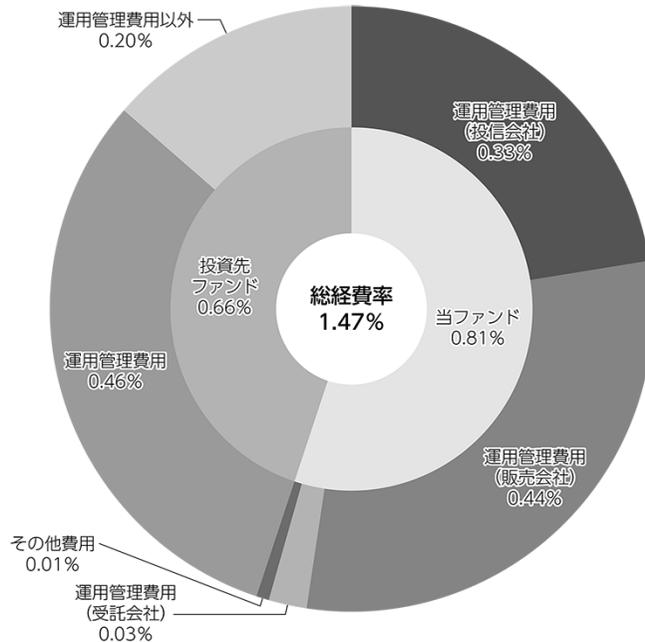
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## （参考情報）

## ○総経費率

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.47%です。



(単位:%)

|                      |      |
|----------------------|------|
| 総経費率(①+②+③)          | 1.47 |
| ①当ファンドの費用の比率         | 0.81 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率   | 0.46 |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.20 |

(注) 当ファンドの費用は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す。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、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。

## ○売買及び取引の状況

(2023年12月6日～2024年6月5日)

## 投資信託証券

| 銘柄 |                                     | 第25期～第26期 |          |        |          |
|----|-------------------------------------|-----------|----------|--------|----------|
|    |                                     | 買付        |          | 売却     |          |
|    |                                     | 口数        | 金額       | 口数     | 金額       |
| 国内 | ストラテジック・インカム・ファンド クラスA (円建て為替ヘッジあり) | 17,558    | 11,484千円 | 69,229 | 45,000千円 |

(注) 金額は受け渡し代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年12月6日～2024年6月5日)

該当事項はございません。

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 (2023年12月6日～2024年6月5日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年12月6日～2024年6月5日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2024年6月5日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| 銘柄 |                                     | 第24期末   |         | 第26期末   |      |
|----|-------------------------------------|---------|---------|---------|------|
|    |                                     | 口数      | 口数      | 評価額     | 比率   |
|    |                                     | 口       | 口       | 千円      | %    |
|    | FOFs用短期金融資産ファンド (適格機関投資家専用)         | 50,323  | 50,323  | 49      | 0.0  |
|    | ストラテジック・インカム・ファンド クラスA (円建て為替ヘッジあり) | 655,842 | 604,172 | 387,878 | 98.4 |
|    | 合計                                  | 706,165 | 654,495 | 387,927 | 98.4 |

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

## ○投資信託財産の構成

(2024年6月5日現在)

| 項 目          | 第26期末   |       |
|--------------|---------|-------|
|              | 評 価 額   | 比 率   |
|              | 千円      | %     |
| 投資信託受益証券     | 387,927 | 98.1  |
| コール・ローン等、その他 | 7,514   | 1.9   |
| 投資信託財産総額     | 395,441 | 100.0 |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する評価額の割合です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目             | 第25期末        | 第26期末        |
|-----------------|--------------|--------------|
|                 | 2024年3月5日現在  | 2024年6月5日現在  |
|                 | 円            | 円            |
| (A) 資産          | 439,490,194  | 395,441,707  |
| コール・ローン等        | 10,014,116   | 7,513,864    |
| 投資信託受益証券(評価額)   | 424,476,078  | 387,927,841  |
| 未収入金            | 5,000,000    | —            |
| 未収利息            | —            | 2            |
| (B) 負債          | 6,138,319    | 1,310,674    |
| 未払収益分配金         | 513,080      | 473,164      |
| 未払解約金           | 4,731,138    | —            |
| 未払信託報酬          | 888,025      | 825,838      |
| 未払利息            | 27           | —            |
| その他未払費用         | 6,049        | 11,672       |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 433,351,875  | 394,131,033  |
| 元本              | 513,080,243  | 473,164,731  |
| 次期繰越損益金         | △ 79,728,368 | △ 79,033,698 |
| (D) 受益権総口数      | 513,080,243口 | 473,164,731口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 8,446円       | 8,330円       |

(注) 当ファンドの第25期首元本額は524,756,625円、第25～26期中追加設定元本額は1,621,309円、第25～26期中一部解約元本額は53,213,203円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第25期0.8446円、第26期0.8330円です。

(注) 2024年6月5日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は79,033,698円です。

## ○損益の状況

| 項 目              | 第25期                     | 第26期                    |
|------------------|--------------------------|-------------------------|
|                  | 2023年12月6日～<br>2024年3月5日 | 2024年3月6日～<br>2024年6月5日 |
|                  | 円                        | 円                       |
| (A) 配当等収益        | 5,806,916                | 5,421,704               |
| 受取配当金            | 5,808,782                | 5,422,038               |
| 受取利息             | -                        | 110                     |
| 支払利息             | △ 1,866                  | △ 444                   |
| (B) 有価証券売買損益     | △ 2,636,049              | △ 9,625,726             |
| 売買益              | 35,326                   | 517,122                 |
| 売買損              | △ 2,671,375              | △ 10,142,848            |
| (C) 信託報酬等        | △ 894,074                | △ 831,461               |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 2,276,793                | △ 5,035,483             |
| (E) 前期繰越損益金      | △ 67,253,185             | △ 60,352,428            |
| (F) 追加信託差損益金     | △ 14,238,896             | △ 13,172,623            |
| (配当等相当額)         | ( 29,010,564)            | ( 26,812,039)           |
| (売買損益相当額)        | (△ 43,249,460)           | (△ 39,984,662)          |
| (G) 計(D+E+F)     | △ 79,215,288             | △ 78,560,534            |
| (H) 収益分配金        | △ 513,080                | △ 473,164               |
| 次期繰越損益金(G+H)     | △ 79,728,368             | △ 79,033,698            |
| 追加信託差損益金         | △ 14,238,896             | △ 13,172,623            |
| (配当等相当額)         | ( 29,010,564)            | ( 26,812,039)           |
| (売買損益相当額)        | (△ 43,249,460)           | (△ 39,984,662)          |
| 分配準備積立金          | 90,428,565               | 87,452,359              |
| 繰越損益金            | △155,918,037             | △153,313,434            |

(注) 損益の状況の中で(B)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。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(F)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。

(注) 分配金の計算過程（2023年12月6日～2024年6月5日）は以下の通りです。

| 項 目                          | 2023年12月6日～<br>2024年3月5日 | 2024年3月6日～<br>2024年6月5日 |
|------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| a. 配当等収益(経費控除後)              | 4,912,842円               | 4,590,243円              |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後) | 0円                       | 0円                      |
| c. 信託約款に定める収益調整金             | 29,010,564円              | 26,812,039円             |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金           | 86,028,803円              | 83,335,280円             |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d)           | 119,952,209円             | 114,737,562円            |
| f. 分配対象収益(1万口当たり)            | 2,337円                   | 2,424円                  |
| g. 分配金                       | 513,080円                 | 473,164円                |
| h. 分配金(1万口当たり)               | 10円                      | 10円                     |

## ○分配金のお知らせ

---

|                 | 第25期 | 第26期 |
|-----------------|------|------|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 10円  | 10円  |

## ○お知らせ

---

該当事項はございません。

■ストラテジック・インカム・ファンド クラス A（円建て為替ヘッジあり）

●ファンドの概要

|        |  |
|--------|--|
| 運用会社   | マニユライフ・インベストメント・マネジメント（US）LLC  |
| 運用方針   | 主に世界（新興国を含みます。）の政府および政府機関が発行する債券、事業債（ハイ・イールド債券も含みます。）などに投資することで、あらゆる市場環境において安定したインカムゲインの確保と値上がり益の追求によりトータルリターンの最大化を目指します。  |
| 主要投資対象 | 世界（新興国を含みます。）の政府および政府機関が発行する債券、事業債（ハイ・イールド債券も含みます。）等を主要投資対象とします。   |
| 組入制限   | <p>①債券への投資割合は、原則として取得時において投資信託財産の純資産総額の65%以上とします。</p> <p>②同一発行体の事業債への投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。</p> <p>③同一業種（事業債）への投資割合は、原則として取得時において投資信託財産の純資産総額の25%以内とします。</p> <p>④米国以外の単一国への投資割合は、原則として取得時において投資信託財産の純資産総額の25%以内とします。</p> <p>⑤新興国諸国の債券への投資割合は、原則として取得時において投資信託財産の純資産総額の50%以内とします。</p> <p>⑥株式への直接投資は行いません。債券投資の結果、株式を保有することとなった場合は適時に売却します。</p> <p>⑦流動性の乏しい資産への投資は、ファンドの純資産総額の15%以内とします。</p> <p>⑧デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定しません。</p> |

以下の「損益の状況」は「MANULIFE INVESTMENTS TRUST - STARATEGIC INCOME FUND REPORTS AND FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023」の情報を基に掲載しています。「投資明細表」は当ファンドの管理事務代行会社であるHSBCインスティテューショナル・トラスト・サービスズ（アジア）リミテッドからの情報を基に掲載しています。

ストラテジック・インカム・ファンド クラスA (円建て為替ヘッジあり)

● 損益の状況 (2023年1月1日～2023年12月31日)

|   | 2023<br>USD         | 2022<br>USD         |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Income</b>   |                     |                     |
| Interest from interest-bearing securities   | 10,108,464          | 11,859,644          |
| Bank interest   | 85,299              | 23,520              |
| Net realized losses on financial assets at fair value through profit or loss and derivative financial instruments                     | (32,601,164)        | (59,309,259)        |
| Net change in unrealized gains/(losses) on financial assets at fair value through profit or loss and derivative financial instruments | 14,644,514          | (20,416,455)        |
| Sundry income   | 318                 | 223                 |
| Net exchange gains/(losses)   | 16,470              | (306,014)           |
|   | <u>(7,746,099)</u>  | <u>(68,148,341)</u> |
| <b>Expenses</b>   |                     |                     |
| Investment management fee   | (918,816)           | (1,148,844)         |
| Safe custody and processing fee   | (131,211)           | (179,835)           |
| Trustee fee   | (12,000)            | (12,000)            |
| Auditor's remuneration  | (45,003)            | (45,956)            |
| Valuation fee   | (174,300)           | (174,300)           |
| Transaction handling fee  | (18,363)            | (35,406)            |
| Annual authority fee  | (1,940)             | (1,940)             |
| Accounting and other professional fees  | (3,912)             | (5,335)             |
| Other operating expenses  | (48,946)            | (52,351)            |
|   | <u>(1,354,491)</u>  | <u>(1,655,967)</u>  |
| <b>Operating loss</b>   | (9,100,590)         | (69,804,308)        |
| <b>Finance cost</b>   |                     |                     |
| Interest expenses   | -                   | (1,130)             |
| Distribution to unitholders   | (1,931,228)         | (2,939,773)         |
|   | <u>(11,031,818)</u> | <u>(72,745,211)</u> |
| <b>Loss after distribution and before taxation</b>  | (11,031,818)        | (72,745,211)        |
| <b>Taxation</b>   |                     |                     |
| Withholding taxes   | (95,983)            | (103,986)           |
|   | <u>(11,127,801)</u> | <u>(72,849,197)</u> |
| <b>Decrease in net assets attributable to unitholders</b>   | <u>(11,127,801)</u> | <u>(72,849,197)</u> |

|  | 2023<br>USD        | 2022<br>USD        |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Net assets attributable to unitholders at the beginning of the year</b> | 225,622,051        | 338,542,054        |
| Subscription of units  | 13,452,291         | 23,259,796         |
| Re-investment of distributions   | 1,931,228          | 2,358,362          |
| Redemption of units  | (27,232,273)       | (65,688,964)       |
|  | (11,848,754)       | (40,070,806)       |
| Decrease in net assets attributable to unitholders                         | (11,127,801)       | (72,849,197)       |
| <b>Net assets attributable to unitholders at the end of the year</b>       | <b>202,645,496</b> | <b>225,622,051</b> |

## ●投資明細表 (2023年12月31日現在)

AS AT 31 DECEMBER 2023

| Debt securities   | Quantity /<br>Par Value | Market Value<br>USD | % of Net<br>Assets |
|---|-------------------------|---------------------|--------------------|
| <b>Denominated in Australian Dollar</b>                           |                         |                     |                    |
| ASIAN DEVELOPMENT BANK SER(MTN) (REG S) 3.4% 10/09/2027           | 430,000                 | 285,348             | 0.14               |
| AUSTRALIAN GOVERNMENT (REG S) 1% 21/11/2031                       | 695,000                 | 381,971             | 0.19               |
| AUSTRALIAN GOVERNMENT (SER 160) (REG S) 1% 21/12/2030             | 415,000                 | 234,743             | 0.12               |
| BNG BANK NV (SER MTN) (REG S) (REG S) 3.3% 17/07/2028             | 510,000                 | 332,691             | 0.17               |
| INTER AMERICAN DEVL BK 2.75% 30/10/2025                           | 355,000                 | 235,644             | 0.12               |
| INTER-AMERICAN DEVEL BK (SER MTN) 2.7% 29/01/2026                 | 186,000                 | 122,972             | 0.06               |
| INTL FINANCE CORP (REG S) 4.6% 19/10/2028                         | 465,000                 | 322,029             | 0.16               |
| KOMMUNALBANKEN AS (REGS) 5.25% 07/15/2024                         | 260,000                 | 177,701             | 0.09               |
| KOMMUNALBANKEN AS (SER MTN) (REG S) 4.25% 16/07/2025              | 455,000                 | 310,070             | 0.15               |
| KOMMUNALBANKEN AS (SER MTN) 2.5% 03/08/2032                       | 354,000                 | 202,523             | 0.10               |
| NEW S WALES TREASURY CRP (REG S) (R EG) 1.25% 20/03/2025          | 270,000                 | 177,932             | 0.09               |
| NEW S WALES TREASURY CRP (REG S) 1.5% 20/02/2032                  | 900,000                 | 492,700             | 0.24               |
| NEW S WALES TREASURY CRP (REG) 2% 08/03/2033                      | 900,000                 | 498,090             | 0.25               |
| QUEENSLAND TREASURY CORP (REG S) (REG) 1.75% 20/07/2034           | 980,000                 | 511,425             | 0.25               |
| QUEENSLAND TREASURY CORP (REG S) 5.25% 21/07/2036                 | 565,000                 | 404,818             | 0.20               |
| SOUTH AUST GOVT FIN AUTH (REG S) (REG) 1.75% 24/05/2034           | 910,000                 | 472,830             | 0.23               |
| SOUTH AUST GOVT FIN AUTH (REG S) (REG) 4.75% 24/05/2038           | 450,000                 | 299,342             | 0.15               |
| TREASURY CORP VICTORIA (REG) 2.25% 20/11/2034                     | 470,000                 | 251,854             | 0.12               |
| WESTERN AUST TREAS CORP (REG) 1.5% 22/10/2030                     | 645,000                 | 371,093             | 0.18               |
| WESTERN AUST TREAS CORP 1.75% 22/10/2031                          | 670,000                 | 381,680             | 0.19               |
|   |                         | <u>6,467,456</u>    | <u>3.20</u>        |
| <b>Denominated in Brazilian Cruzeiro</b>                          |                         |                     |                    |
| BRAZIL (REP OF) (SER NTFN) 10% 01/01/2025 (DIRTY)                 | 4,045                   | 875,383             | 0.43               |
| INTL BK RECON & DEVELOP (SER GDIF) (REG) 6.75% 04/02/2024         | 610,000                 | 125,429             | 0.06               |
| NOTA DO TESOURO NACIONAL SER NTFN 10% 01/01/2027 (DIRTY)          | 2,850                   | 619,730             | 0.31               |
|   |                         | <u>1,620,542</u>    | <u>0.80</u>        |
| <b>Denominated in British Pound</b>                               |                         |                     |                    |
| ASIAN INFRASTRUCTURE INV (SER GMTN)(REG S) (REG) 2% 15/12/2025    | 265,000                 | 312,012             | 0.15               |
| BERKSHIRE HATHAWAY FIN 2.375% 19/06 /2039                         | 245,000                 | 232,551             | 0.11               |
| FORD MOTOR CREDIT CO LLC (SER EMTN) 2.748% 14/06/2024             | 155,000                 | 194,521             | 0.10               |
| UK (GILTS) (REG S) (REG) 1.25% 31/01/2024                         | 1,065,000               | 1,351,141           | 0.67               |
| UK (GILTS) (REG S) (REG) 2.5% 31/01 /2025                         | 580,000                 | 707,054             | 0.35               |
| UK TREASURY 4.25% 07/12/2027                                      | 460,000                 | 604,277             | 0.30               |
|   |                         | <u>3,401,556</u>    | <u>1.68</u>        |
| <b>Denominated in Canadian Dollar</b>                             |                         |                     |                    |
| BANK OF MONTREAL VAR 26/11/2082                                   | 785,000                 | 595,909             | 0.29               |
| BRITISH COLUMBIA PROV OF 2.85% 18/06/2025                         | 290,000                 | 214,443             | 0.11               |
| CANADA (GOVT OF) .5% 01/12/2030                                   | 415,000                 | 263,358             | 0.13               |
| CANADA (GOVT OF) 2.5% 01/12/2032CANADA (GOVT OF) 2.75% 01/06/2033 | 2,115,000               | 1,522,214           | 0.75               |
| CANADA (GOVT OF) 2.75% 01/06/2033                                 | 360,000                 | 264,148             | 0.13               |
| CENOVUS ENERGY INC 3.5% 07/02/2028                                | 265,000                 | 192,069             | 0.09               |
| CPPIB CAPITAL INC (SER 144A) 2.25% 01/12/2031                     | 320,000                 | 217,864             | 0.11               |
| INTER-AMERICAN DEVEL BK 4.8% 01/03/2029                           | 345,000                 | 273,925             | 0.14               |
| INTL BK RECON & DEVELOP (SER GDIF) (REG) 1.9% 16/01/2025          | 175,000                 | 128,289             | 0.06               |
| INTL BK RECON & DEVELOP 1.8% 19/01/ 2027                          | 340,000                 | 242,391             | 0.12               |
| INTL BK RECON & DEVELOP 4.25% 18/09/2030                          | 270,000                 | 212,549             | 0.10               |
| ONTARIO (PROV OF) 3.45% 02/06/2045                                | 420,000                 | 290,226             | 0.14               |
| PROVINCE OF QUEBEC (REG) 3.1% 01/12/2051                          | 810,000                 | 525,621             | 0.26               |
| QUEBEC (PROV OF) 4.25% 01/12/2043                                 | 595,000                 | 461,674             | 0.23               |
| ROYAL BANK OF CANADA (SER BT) (REG) VAR PERP 31/12/2049           | 470,000                 | 269,664             | 0.13               |
|   |                         | <u>5,674,344</u>    | <u>2.79</u>        |
| <b>Denominated in Chinese Yuan Renminbi</b>                       |                         |                     |                    |
| CHINA (GOVT OF) (SER INBK) (REG) 2.6% 12/08/2026 (INTERBANK)      | 2,000,000               | 284,471             | 0.14               |
| <b>Denominated in Danish Krone</b>                                |                         |                     |                    |
| NYKREDIT REALKREDIT AS (SER 13H) (R EG S) 1% 01/07/2025           | 1,670,000               | 239,934             | 0.12               |
| REALKREDIT DANMARK (SER 10F) (REG S ) 1% 01/01/2026               | 2,520,000               | 360,654             | 0.18               |
|   |                         | <u>600,588</u>      | <u>0.30</u>        |

**Denominated in European Euro**

|  |         |                  |             |
|--|---------|------------------|-------------|
| AIRBUS SE (SER EMTN) (REG S) (BR) 1.625% 09/06/2030              | 200,000 | 204,296          | 0.10        |
| ALLERGAN FUNDING SCSS (REG) 2.625% 1/5/11/2028                   | 235,000 | 246,337          | 0.12        |
| AMERICAN TOWER CORP (REG) 1.95% 22/05/2026                       | 102,000 | 106,474          | 0.05        |
| AMERICAN TOWER CORP 0.5% 15/01/2028                              | 210,000 | 206,751          | 0.10        |
| APPLE INC (REG) 0% 15/11/2025                                    | 255,000 | 266,746          | 0.13        |
| ARDAGH METAL PACKAGING (SER 144a) (REG) 3% 01/09/2029            | 260,000 | 231,504          | 0.11        |
| AUSTRIA (REP OF) (REG S) (BR) 2.9% 20/02/2033                    | 595,000 | 672,894          | 0.33        |
| AUSTRIA (REP OF) (REG S) 5% 20/02/2029                           | 155,000 | 155,979          | 0.08        |
| AVERY DENNISON CORP (REG) 1.25% 03/03/2025                       | 211,250 | 230,106          | 0.11        |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC 0% 12/03/202 5                            | 430,000 | 456,375          | 0.23        |
| BOSTON SCIENTIFIC CORP .625% 01/12/ 2027                         | 475,000 | 479,209          | 0.24        |
| CELLNEX TELECOM SA 1.875% 26/06/2029                             | 200,000 | 201,776          | 0.10        |
| E.ON SE (SER EMTN) (REG S) (BR) 37.5% 29/09/2027                 | 245,000 | 247,067          | 0.12        |
| EDP FINANCE BV (SER EMTN) (REG S) 3.75% 16/09/2026               | 100,000 | 102,883          | 0.05        |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK (SER EARN)(REG S) (REG) .25% 20/01/2032 | 495,000 | 457,323          | 0.23        |
| FIDELITY NATL INFO SERV 1.5% 21/05/ 2027                         | 220,000 | 229,914          | 0.11        |
| FINLAND (REP OF) (REG S) 5% 15/09/ 2028                          | 260,000 | 263,578          | 0.13        |
| FINLAND (REP OF) (REG S) 3% 15/09/2033                           | 295,000 | 337,290          | 0.17        |
| FISERV INC 1.125% 01/07/2027                                     | 195,000 | 201,822          | 0.10        |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC (SER EMTN) (REG S) (REG) .25% 26/01/2028 | 60,000  | 58,665           | 0.03        |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC SER EMTN (REG) 2% 01/11/2028             | 157,000 | 163,720          | 0.08        |
| INDONESIA (REP OF) 1.1% 12/03/2033                               | 221,000 | 193,225          | 0.10        |
| IRELAND (GOVT OF) (REG S) (REG) .35 % 18/10/2032                 | 305,000 | 282,928          | 0.14        |
| IRELAND (GOVT OF) (REG S) (REG) 1.1 % 15/05/2029                 | 125,000 | 130,128          | 0.06        |
| JOHNSON CONTROLS/TYCO FJ 3.75% 15/0 9/2027                       | 195,000 | 194,283          | 0.10        |
| KULPARAHOTIUS OYJ (SER EMTN) (REG S) (BR) 2.875% 18/01/2028      | 125,000 | 140,045          | 0.07        |
| PHILIPPINES (REP OF) (SER EMTN) .87 5% 17/05/2027                | 515,000 | 521,212          | 0.26        |
| PROVINCE OF QUEBEC (REG S) (BR) 2% 07/04/2025                    | 350,000 | 372,357          | 0.18        |
| REPUBLIC OF INDONESIA (REG) SER 144A 2.15% 18/07/2024            | 270,000 | 294,569          | 0.15        |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC (REG) SER . 1.4% 23/01/2026             | 286,000 | 304,560          | 0.15        |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC 5% 01/03/ 2028                          | 310,000 | 310,946          | 0.15        |
| TREASURY (REG) (REG S) 0.2% 15/05/2027                           | 240,000 | 247,635          | 0.12        |
| VMED O2 UK FINANCING I (SER 144A) 3.25% 31/01/2031               | 340,000 | 346,302          | 0.17        |
|  |         | <b>8,858,959</b> | <b>4.37</b> |

**Denominated in Indian Rupee**

|                                  |            |                  |             |
|----------------------------------|------------|------------------|-------------|
| INDIA (GOVT OF) 5.22% 15/06/2025 | 52,150,000 | 610,188          | 0.30        |
| INDIA (GOVT OF) 7.1% 16/04/2029  | 23,250,000 | 279,015          | 0.14        |
| INDIA (GOVT OF) 7.26% 06/02/2033 | 18,030,000 | 217,870          | 0.11        |
| INDIA (GOVT OF) 7.38% 20/06/2027 | 25,700,000 | 311,596          | 0.15        |
|                                  |            | <b>1,418,669</b> | <b>0.70</b> |

**Denominated in Indonesian Rupiah**

|  |                |                  |             |
|--|----------------|------------------|-------------|
| INDONESIA (REP OF) (SER FR77) 8.125% 15/05/2024      | 4,537,000,000  | 296,406          | 0.15        |
| INDONESIA (REP OF) (SER FR90) 7.5% 15/06/2035        | 1,623,000,000  | 112,573          | 0.06        |
| INDONESIA (REP OF) (SER FR81) 6.5% 15/06/2025        | 19,859,000,000 | 1,291,861        | 0.64        |
| INDONESIA (REP OF) (SER FR90) 5.125% 15/04/2027      | 1,710,000,000  | 107,168          | 0.05        |
| INDONESIA (REP OF) (SER FR91) 6.375% 15/04/2032      | 2,621,000,000  | 168,670          | 0.08        |
| INDONESIA (REP OF) (SER FR95)6.375% 15/08/2028       | 15,007,000,000 | 973,160          | 0.48        |
| INDONESIA (REP OF) (SER FR84 8.125% 15/05/2028       | 3,519,000,000  | 225,557          | 0.11        |
| INDONESIA (REP OF) SER FR73 8.75% 15/05/2031         | 5,887,000,000  | 428,688          | 0.21        |
| INDONESIA (REPUBLIC OF) SER FR85 6.625% 15/05/2033   | 5,575,000,000  | 364,636          | 0.18        |
| INDONESIA (REPUBLIC OF) SER FR71 (REG) 9% 15/03/2029 | 4,545,000,000  | 326,713          | 0.16        |
| INDONESIA GOVERNMENT SER FR56 8.375% 15/09/2026      | 5,599,000,000  | 380,970          | 0.19        |
| INDONESIA GOVERNMENT SER FR75 7.5% 15/05/2038        | 1,876,000,000  | 130,779          | 0.06        |
|  |                | <b>4,807,181</b> | <b>2.37</b> |

**Denominated in Japanese Yen**

|   |             |                  |             |
|---|-------------|------------------|-------------|
| JAPAN (GOVT OF) (SER 151) .005% 20/ 03/2027 | 72,950,000  | 516,405          | 0.25        |
| JAPAN (GOVT OF) (SER 443) .005% 01/12/2024  | 344,000,000 | 2,440,772        | 1.20        |
|   |             | <b>2,957,177</b> | <b>1.45</b> |

**Denominated in Korean Won**

|  |               |                  |             |
|--|---------------|------------------|-------------|
| KOREA (REP OF) (SER 2703) 2.375% 10/03/2027 (DIRTY)      | 2,013,160,000 | 1,528,282        | 0.75        |
| KOREA (REP OF) (SER 2706) (BR) 2.125% 10/06/2027 (DIRTY) | 512,660,000   | 382,552          | 0.19        |
| KOREA (REP OF) (SER 2709) 3.125% 10/09/2027              | 549,700,000   | 427,273          | 0.21        |
| KOREA (REP OF) (SER 2912) (BR) 1.375% 10/12/2029         | 339,500,000   | 236,783          | 0.12        |
| KOREA (REP OF) (SER 3212) 4.25% 10/12/2032               | 417,990,000   | 349,419          | 0.17        |
| KOREA (REP OF) (SER 3306) 3.25% 10/06/2033               | 761,000,000   | 591,572          | 0.29        |
|  |               | <b>3,515,881</b> | <b>1.73</b> |

**Denominated in Malaysian Ringgit**

|   |           |                  |             |
|---|-----------|------------------|-------------|
| MALAYSIA (GOVT OF) SER 0310 4.498% 15/04/2030   | 1,465,000 | 332,388          | 0.16        |
| MALAYSIA GOVERNMENT (SER 119) 3.906% 15/07/2026 | 1,080,000 | 237,536          | 0.12        |
| MALAYSIA GOVERNMENT (SER 419) 3.828% 05/07/2034 | 1,435,000 | 310,730          | 0.15        |
| MALAYSIA GOVERNMENT SER 0116 3.882% 14/03/2025  | 1,480,000 | 324,146          | 0.16        |
| MALAYSIA GOVERNMENT SER 0413 3.844% 15/04/2033  | 1,551,000 | 337,865          | 0.17        |
| MALAYSIA GOVERNMENT SER 0417 3.899% 16/11/2027  | 1,744,000 | 384,192          | 0.19        |
| MALAYSIA GOVERNMENT SER 0513 3.733% 15/06/2028  | 1,510,000 | 330,299          | 0.16        |
| MALAYSIA GOVERNMENT SER 316 3.9% 30/11/2026     | 795,000   | 175,046          | 0.09        |
|   |           | <b>2,432,202</b> | <b>1.20</b> |

**Denominated in Mexican Peso**

|  |            |                  |             |
|--|------------|------------------|-------------|
| MEX BONOS DESARR FIX RT SER M 7.75% 29/05/2031 | 18,460,000 | 1,017,504        | 0.50        |
| MEXICO (UTD STATES OF) (SER M) 5% 0/03/2025    | 9,275,000  | 516,956          | 0.25        |
| MEXICO (UTD STATES OF) (SER M) 7.5% 26/05/2033 | 19,650,000 | 1,052,052        | 0.52        |
|  |            | <b>2,586,512</b> | <b>1.27</b> |

**Denominated in New Zealand Dollar**

|   |           |                  |             |
|---|-----------|------------------|-------------|
| ASIAN DEVELOPMENT BANK SER MTN 3.5% 30/05/2024                | 205,000   | 128,413          | 0.06        |
| ASIAN DEVELOPMENT BANK SER MTN 3.75% 18/08/2025               | 400,000   | 251,132          | 0.12        |
| INTL BK RECON & DEVELOP (SER MTN) (REG) 2.5% 24/01/2024       | 365,000   | 242,821          | 0.12        |
| INTL BK RECON & DEVELOP (SER MTN) 4.25% 29/07/2027            | 362,000   | 226,911          | 0.11        |
| INTL BK RECON & DEVELOP (SER MTN) 5% 22/06/2026               | 1,130,000 | 719,983          | 0.36        |
| NEW ZEALAND (GOVT OF) (SER 526) 5% 15/05/2026                 | 555,000   | 320,319          | 0.16        |
| NEW ZEALAND (GOVT OF) (SER 534) 4.25% 15/05/2034              | 575,000   | 359,751          | 0.18        |
| NEW ZEALAND (GOVT OF) 5% 15/05/2024                           | 575,000   | 356,812          | 0.18        |
| NEW ZEALAND GOVERNMENT SER 0425(REG) (REG S) 2.75% 15/04/2025 | 245,000   | 150,529          | 0.07        |
| NEW ZEALAND GOVERNMENT SER 0433(REG S) (REG) 3.5% 14/04/2033  | 2,005,000 | 1,188,449        | 0.59        |
| NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (REG S) 2.25% 15/05/2031             | 65,000    | 34,616           | 0.02        |
| NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (REG S) 3% 15/05/2035                | 670,000   | 349,512          | 0.17        |
| NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (REG) 2.75 % 15/04/2025              | 545,000   | 333,761          | 0.16        |
| NZ LOCAL GOVT FUND AGENC 3.5% 14/04/2033                      | 1,075,000 | 609,147          | 0.30        |
|   |           | <b>5,272,156</b> | <b>2.60</b> |

**Denominated in Norwegian Krone**

|  |           |                  |             |
|--|-----------|------------------|-------------|
| INTL BK RECON & DEVELOP (SER EMTN)(REG) 1.25% 16/03/2026         | 2,200,000 | 205,148          | 0.10        |
| INTL DEVELOPMENT ASSOC (SER EMTN) (REG S) (REG) 1.75% 17/02/2027 | 1,740,000 | 161,362          | 0.08        |
| INTL FINANCE CORP (SER GMTN) (REG) 5% 08/10/2025                 | 5,010,000 | 458,169          | 0.23        |
| KfW (SER EMTN)(REG S) 2.875% 17/02/2027                          | 1,350,000 | 129,829          | 0.06        |
| KUNTARAHOITUS OYJ (SER EMTN) (REG)FRN 10/01/2025                 | 3,000,000 | 298,579          | 0.15        |
| NORDEA EIENDOMSKREDITT FRN 19/06/20 24                           | 3,000,000 | 295,342          | 0.15        |
| NORDIC INVESTMENT BANK (SER EMTN) (BR) 4% 04/11/2026             | 1,000,000 | 99,066           | 0.05        |
| NORDIC INVESTMENT BANK 3% 23/08/2027                             | 3,200,000 | 308,669          | 0.15        |
| NORWAY (GOVT OF) (SER 482) (REG S) 1.375% 19/08/2030             | 3,643,000 | 317,334          | 0.16        |
| NORWAY (GOVT OF) (SER 511) 2.5% 15/05/2031                       | 7,050,000 | 598,679          | 0.30        |
| NORWAY (GOVT OF) (SER 484) (REG S) 2.125% 18/05/2032             | 5,375,000 | 483,697          | 0.24        |
| NORWAY (GOVT OF) (SER 485) (REG S) 3.5% 06/10/2042               | 1,516,000 | 156,596          | 0.08        |
| NORWEGIAN GOVERNMENT (REG S) SER 479 1.75% 17/02/2027            | 1,040,000 | 97,422           | 0.05        |
| NORWEGIAN GOVERNMENT SER 477 (REG S) 1.75% 13/03/2025            | 4,875,000 | 467,518          | 0.23        |
|  |           | <b>4,077,410</b> | <b>2.03</b> |

**Denominated in Philippine Peso**

|   |            |                  |             |
|---|------------|------------------|-------------|
| PHILIPPINES (REP OF) (SER 1060) 3.625% 09/09/2025 | 19,990,000 | 347,844          | 0.17        |
| PHILIPPINES (REP OF) (SER 1069) 6.75% 15/09/2032  | 27,890,000 | 530,228          | 0.26        |
| PHILIPPINES (REP OF) (SER R512) 6.2 5% 12/03/2024 | 7,090,000  | 128,066          | 0.06        |
| PHILIPPINES (REP OF) (SER R513) 2.625% 12/08/2025 | 54,985,000 | 942,923          | 0.47        |
| PHILIPPINES (REP OF) (SER R517) 6.125% 22/08/2028 | 31,650,000 | 577,537          | 0.28        |
| REPUBLIC OF PHILIPPINES SER 25-78% 30/09/2035     | 10,100,000 | 213,429          | 0.11        |
|   |            | <b>2,740,027</b> | <b>1.35</b> |

**Denominated in Singapore Dollar**

|  |           |                  |             |
|--|-----------|------------------|-------------|
| SINGAPORE (GOVT OF) 3.375% 01/09/2033  | 1,280,000 | 1,024,834        | 0.51        |
| SINGAPORE GOVERNMENT 2.375% 01/06/2025 | 821,000   | 612,178          | 0.30        |
|  |           | <b>1,637,012</b> | <b>0.81</b> |

**Denominated in United States Dollar**

|  |           |           |      |
|--|-----------|-----------|------|
| 1011778 BC / NEW RED FIN (SER 144A) (REG) 3.5% 15/02/2029              | 587,000   | 541,508   | 0.27 |
| 1011778 BC / NEW RED FIN (SER 144A) (REG) 3.875% 15/01/2028            | 205,000   | 194,238   | 0.10 |
| 1011778 BC / NEW RED FIN (SER 144A) (REG) 4% 15/10/2030                | 1,270,000 | 1,139,825 | 0.56 |
| AADVANTAGE COMMUNITY TRUST 1.35% USD LIBOR BBA 3M +475BPS 24/03/2028   | 331,000   | 347,626   | 0.17 |
| ABU DHABI GOVT INTL (SER 144A) 3.875% 16/04/2050                       | 235,000   | 196,973   | 0.10 |
| AECOM (REG) SER 144A 5.125% 15/03/2027 W/I                             | 620,000   | 616,900   | 0.30 |
| AES CORP/THE (SER 144A) (REG) 3.95% 15/07/2030                         | 125,000   | 116,094   | 0.06 |
| AIR CANADA (REG) CONV 4% 01/07/2025                                    | 220,000   | 248,101   | 0.12 |
| AKER BP ASA (SER 144A) (REG) 3.75% 15/01/2030                          | 360,000   | 330,896   | 0.16 |
| AMERICAN AIRLINES GROUP (SER) CONV 6.5% 01/07/2025                     | 865,000   | 898,891   | 0.44 |
| AMERICAN AIRLINES/AADVAN (SER 144A) (REG) 5.5% 20/04/2026              | 520,000   | 431,708   | 0.21 |
| AMERICAN AIRLINES/AADVAN (SER 144A) (REG) 5.75% 20/04/2029             | 330,000   | 322,573   | 0.16 |
| AMERICAN INTL GROUP (REG) VAR 15/05/2068                               | 1,435,000 | 1,654,243 | 0.82 |
| AMERICAN TOWER TRUST I 5.49% 15/03/2028                                | 450,000   | 457,300   | 0.22 |
| AMERICAN WATER CAPITAL C (REG) CONV 3.625% 15/06/2026                  | 235,000   | 235,119   | 0.12 |
| ANTERO RESOURCES CORP (SER 144A) 5.375% 01/03/2030                     | 405,000   | 384,000   | 0.19 |
| ARDAGH METAL PACKAGING (SER 144A) 3.25% 01/09/2028                     | 475,000   | 415,328   | 0.21 |
| ARROYO MORTGAGE TRUST 2019-1 SER 1 CL A1 FRN 25/01/2049                | 990,000   | 181,966   | 0.09 |
| BALL CORP (REG) 6.875% 15/03/2028                                      | 680,000   | 704,650   | 0.35 |
| BALL CORP 2.875% 15/08/2030  | 1,000,000 | 860,000   | 0.42 |
| BANK COMMERCIAL MORTGAGE SECURITIES TRUST 2018-DSNY                    | 965,000   | 963,230   | 0.28 |
| BANK OF NOVA SCOTIA (REG) VAR 27/10/2062                               | 565,000   | 589,652   | 0.29 |
| BECLE SA DE CV (SER 144A) 2.5% 14/10/2031                              | 410,000   | 329,553   | 0.16 |
| BERKSHIRE HATHAWAY FIN (REG) 4.2% 1 5/08/2048                          | 300,000   | 277,929   | 0.14 |
| BERRY GLOBAL ESCROW CORP (SER 144A) (REG) 5.625% 15/07/2027            | 350,000   | 349,125   | 0.17 |
| BOCA COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2022-BOCA SER BOCA CL A FRN             | 320,000   | 317,147   | 0.16 |
| BOEING CO 5.15% 01/05/2030   | 1,005,000 | 1,025,675 | 0.51 |
| BOEING CO 5.805% 01/05/2050  | 105,000   | 109,902   | 0.05 |
| BRASKEM NETHERLANDS (SER 144A) (REG) 1 4.5% 31/01/2030                 | 205,000   | 159,131   | 0.08 |
| BRASKEM NETHERLANDS (SER 144A) (REG) 5.875% 31/01/2050                 | 200,000   | 140,500   | 0.07 |
| BRAZOS SECURITIZATN LLC (SER 144A) 5.014% 01/09/2031                   | 425,000   | 387,405   | 0.19 |
| BRITISH COLUMBIA PROV OF 4.2% 06/07/2033                               | 435,000   | 430,910   | 0.21 |
| BURLINGTON STORES INC (BR) CONV 1.25% 15/12/2027                       | 395,000   | 448,479   | 0.22 |
| BX COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2019-XL SER XL CL A FRN 15/10/2036        | 595,000   | 199,659   | 0.10 |
| BX COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2021-CIP SER CIP CL A FRN                 | 315,000   | 308,798   | 0.15 |
| BX COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2021-VOLT SER VOLT CL A FRN               | 150,000   | 146,346   | 0.07 |
| BX TRUST 2022-CLS SER CLS CL A FRN 13/10/2027                          | 375,000   | 376,647   | 0.18 |
| BX TRUST 2022-GPA SER GPA CL A FRN 15/10/2039                          | 310,000   | 310,445   | 0.15 |
| BX TRUST 2022-GPA SER GPA CL B FRN 15/10/2039                          | 62,000    | 305,824   | 0.15 |
| CAMB COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2019 -LIFE SER LIFE CL A FRN 15/12/2037 | 245,100   | 243,905   | 0.12 |
| CARNIVAL CORP (SER 144A) (REG) 5.75% 01/03/2027                        | 690,000   | 673,612   | 0.33 |
| CARNIVAL CORP CONV 5.75% 01/12/2027                                    | 315,000   | 518,481   | 0.26 |
| CDW LLC/CDW FINANCE (REG) 4.25% 01/04/2028                             | 315,000   | 303,188   | 0.15 |
| CEMEX SAB DE CV (SER 144A) (REG) 3.875% 11/07/2031                     | 715,000   | 638,498   | 0.32 |
| CENOVUS ENERGY INC (REG) 5.25% 15/01/2037                              | 62,000    | 59,547    | 0.03 |
| CENOVUS ENERGY INC (REG) 5.4% 15/06/2047                               | 243,000   | 231,258   | 0.11 |
| CENOVUS ENERGY INC (REG) 6.75% 15/1 1/2039                             | 955,000   | 1,047,098 | 0.52 |
| CENTENE CORP (REG) (SER WI) 3.375% 15/02/2030 WHEN ISSUED              | 790,000   | 711,000   | 0.35 |
| CENTENE CORP (REG) 2.5% 01/03/2031                                     | 365,000   | 305,488   | 0.15 |

|  |           |           |      |
|--|-----------|-----------|------|
| CENTENE CORP (REG) 4.625% 15/12/202 9                                      | 110,000   | 106,150   | 0.05 |
| CENTENE CORP 3% 15/10/2030   | 830,000   | 722,100   | 0.36 |
| CENTERPOINT ENERGY INC (REG) CONV 4.25% 15/08/2026                         | 260,000   | 261,440   | 0.13 |
| CENTURY PLAZA TOWERS 2019 OPT SER OPT CL A FRN 13/11/2039                  | 600,000   | 506,462   | 0.25 |
| CHARTER COMM OPT LLC/CAP (REG) 2.8% 01/04/2031                             | 370,000   | 312,030   | 0.16 |
| CHARTER COMM OPT LLC/CAP (REG) 5.12 5% 01/07/2049                          | 895,000   | 728,906   | 0.36 |
| CHARTER COMM OPT LLC/CAP (REG) 5.75% 01/04/2048                            | 545,000   | 486,893   | 0.24 |
| CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC/CAP (REG) 6.484% 23/10/2045           | 290,000   | 286,881   | 0.14 |
| CHENIERE ENERGY PARTNERS (REG) 4% 0 1/03/2031                              | 770,000   | 702,625   | 0.35 |
| CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2023-SMRT SER SMRT CL A FRN            | 285,000   | 289,081   | 0.14 |
| CLEVELAND-CLIFFS INC (SER 144A) (REG) 4.875% 01/03/2031                    | 261,000   | 235,226   | 0.12 |
| CLEVELAND-CLIFFS INC (SER 144A) (REG) 6.75% 15/04/2030                     | 267,000   | 272,340   | 0.13 |
| COLOMBIA (REP OF) (REG) 4.5% 15/03/ 2029                                   | 205,000   | 192,307   | 0.09 |
| COLOMBIA (REP OF) 3.25% 22/04/2032   | 205,000   | 164,195   | 0.08 |
| COLT 2022-5 MORTGAGE LOAN TRUST SER 5 CL A1 FRN 25/04/2067                 | 265,000   | 215,323   | 0.11 |
| COLUMBIA PIPELINES OPGO (SER 144A) 6.036% 15/11/2033                       | 140,000   | 147,114   | 0.07 |
| CONNECTICUT AVENUE SECURITIES TRUST 2022-R05 SER R05 CL 2M1 FRN            | 455,000   | 260,367   | 0.13 |
| CONNECTICUT AVENUE SECURITIES TRUST 2022-R06 SER R06 CL 1M1 FRN            | 100,000   | 71,391    | 0.03 |
| CONNECTICUT AVENUE SECURITIES TRUST 2022-R07 SER R07 CL 1M1 FRN 25/06/2042 | 460,000   | 337,801   | 0.17 |
| CONNECTICUT AVENUE SECURITIES TRUST 2022-R09 SER R09 CL 2M1 FRN            | 285,000   | 219,233   | 0.11 |
| CONNECTICUT AVENUE SECURITIES TRUST 2023-R01 SER R01 CL 1M1 FRN 25/12/2042 | 310,000   | 270,078   | 0.13 |
| CONNECTICUT AVENUE SECURITIES TRUST 2023-R03 SER R03 CL 2M1 FRN 25/04/2043 | 270,000   | 232,223   | 0.11 |
| CONNECTICUT AVENUE SECURITIES TRUST 2023-R06 SER R06 CL 1M1 FRN 25/07/2043 | 215,000   | 192,316   | 0.11 |
| CONTINENTAL RESOURCES (SER 144A) (R EG) 5.75% 15/01/2031                   | 752,000   | 747,300   | 0.37 |
| CONTINENTAL RESOURCES (SER 144A) 2. 875% 01/04/2032                        | 704,000   | 575,080   | 0.28 |
| CREDIT SUISSE MORTGAGE CAPITAL CERT IFCATES 2019-ICE4 SER ICE4 CL A FR     | 405,000   | 403,993   | 0.20 |
| CREDIT SUISSE MORTGAGE TRUST SER 19-NCM1 CL A1 FRN 25/10/2059              | 680,000   | 59,729    | 0.03 |
| CSN ISLANDS WJ CORP (SER 144A) (REG) 6.75% 28/01/2028                      | 510,000   | 495,987   | 0.25 |
| DAE FUNDING LLC (SER 144A) 3.375% 2 0/03/2028                              | 315,000   | 290,091   | 0.14 |
| DARLING INGREDIENTS INC (SER 144A) 6% 15/06/2030                           | 275,000   | 275,344   | 0.13 |
| DATABANK ISSUER SER 1A CL A2 FRN 25/02/2053                                | 315,000   | 296,180   | 0.15 |
| DB MASTER FINANCE LLC FRN 20/05/2049                                       | 195,000   | 182,786   | 0.09 |
| DB MASTER FINANCE LLC SER A1 CL A21 FRN 20/11/2047                         | 145,000   | 130,543   | 0.06 |
| DBGG MORTGAGE TRUST SER 2017-BBG CL A FRN 15/06/2034                       | 275,000   | 275,512   | 0.14 |
| DELL INT LLC / EMC CORP (REG) 8.35% 15/07/2046                             | 333,000   | 440,943   | 0.22 |
| DELTA AIR LINES 2020-A (SER A) 2.5% 10/06/2028                             | 75,000    | 44,910    | 0.02 |
| DELTA AIR LINES INC (REG) 2.9% 28/1 0/2024                                 | 330,000   | 321,465   | 0.16 |
| DELTA AIR LINES INC (REG) 4.375% 19/04/2028                                | 465,000   | 452,213   | 0.23 |
| DELTA AIR LINES INC (REG) 7.375% 15 /01/2026                               | 300,000   | 310,405   | 0.16 |
| DELTA AIR LINES/SKYMILES (SER 144A) (REG) 4.75% 20/10/2028                 | 1,867,000 | 1,840,713 | 0.91 |
| DOMINOS PIZZA MASTER ISSUER LLC SER 2015-1A CL A21 FRN 25/10/2045          | 330,000   | 301,645   | 0.15 |
| DPL INC (REG) 4.125% 01/07/2025  | 630,000   | 618,975   | 0.31 |
| DUKE UNIVERSITY (REG) 3.299% 01/10/2046                                    | 483,000   | 380,716   | 0.19 |
| ECOPETROL (REG) 5.375% 26/06/2026  | 180,000   | 176,963   | 0.09 |
| ECOPETROL SA (REG) 4.625% 02/11/203 1                                      | 330,000   | 280,294   | 0.14 |
| ECOPETROL SA (REG) 6.875% 29/04/203 0                                      | 135,000   | 133,548   | 0.07 |
| ECOPETROL SA SER (REG) 5.875% 28/05/2045                                   | 180,000   | 142,650   | 0.07 |
| EMERA INC SER 16-A (REG) VAR 15/06/2076                                    | 665,000   | 654,194   | 0.32 |
| ENBRIDGE INC (REG) 3.125% 15/11/202 9                                      | 480,000   | 439,332   | 0.22 |
| ENBRIDGE INC VAR 15/01/2084  | 460,000   | 490,142   | 0.24 |
| ENCANIA CORP (REG) 6.5% 01/02/2038   | 230,000   | 236,971   | 0.12 |
| ENTERPRISE PRODUCTS OPER (REG) 3.12 5% 31/07/2029                          | 410,000   | 383,690   | 0.19 |
| EQT CORP (REG) 3.9% 01/10/2027   | 121,000   | 116,160   | 0.06 |
| EQT CORP (SER 144A) (REG) 3.625% 15 /05/2031                               | 860,000   | 771,850   | 0.38 |
| EXPORT-IMPORT BK INDIA (SER 144A) (REG) 3.875% 01/02/2028                  | 405,000   | 389,416   | 0.19 |
| FANNIE MAE - CAS FRN 25/03/2042  | 90,000    | 59,458    | 0.03 |
| FANNIE MAE - CAS FRN 25/12/2041  | 275,000   | 130,351   | 0.06 |
| FANNIE MAE CONNECTICUT AVENUE SECURITIES SER R04 CL 1M1 FRN                | 245,000   | 156,750   | 0.08 |
| FANNIE MAE POOL FRN 01/11/2052   | 836,000   | 782,372   | 0.39 |
| FANNIE MAE POOL FRN 01/10/2052   | 350,000   | 327,621   | 0.16 |
| FANNIE MAE POOL FRN 01/09/2052   | 690,015   | 620,752   | 0.31 |
| FANNIE MAE POOL FRN 01/11/2052   | 455,000   | 422,726   | 0.21 |
| FANNIE MAE POOL FRN 01/12/2052   | 875,000   | 805,514   | 0.40 |
| FIRSTENERGY CORP (REG) 2.65% 01/03/ 2030                                   | 620,000   | 537,454   | 0.27 |
| FIRSTENERGY CORP (SER B) (REG) 2.25 % 01/09/2030                           | 430,000   | 362,578   | 0.18 |
| FIRSTENERGY CORP (SER B) (REG) 3.9% 15/07/2027                             | 385,000   | 370,541   | 0.18 |
| FIRSTENERGY CORP SER C (REG) 7.375% 15/11/2031                             | 605,000   | 715,855   | 0.35 |
| FIRSTKEY HOMES TRUST SER SFRS CL A FRN 17/07/2026                          | 240,000   | 232,280   | 0.11 |
| FLORIDA ST BRD OF ADMIN FIN CO 2.154% 01/07/2030                           | 208,000   | 175,288   | 0.09 |
| FLORIDA ST BRD OF ADMIN FIN CO1.705% 01/07/2027                            | 291,000   | 264,132   | 0.13 |
| FORD MOTOR COMPANY (REG) 3.25% 12/0 2/2032                                 | 465,000   | 385,833   | 0.19 |
| FORD MOTOR CREDI (REG) 3.625% 17/06 /2031                                  | 430,000   | 370,678   | 0.18 |
| FORD MOTOR CREDIT CO LLC (REG) 4% 1 3/11/2030                              | 210,000   | 189,500   | 0.09 |
| FORD MOTOR CREDIT CO LLC (REG) 4.542% 01/09/2026                           | 370,000   | 356,530   | 0.18 |
| FORD MOTOR CREDIT CO LLC (REG) 4.95 % 28/05/2027                           | 325,000   | 312,983   | 0.15 |
| FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.9% 16/02/2028                                   | 225,000   | 201,277   | 0.10 |
| FREDDIE MAC POOL FRN 01/08/2052  | 670,000   | 595,641   | 0.29 |
| FREDDIE MAC POOL FRN 01/09/2053  | 1,949,439 | 1,929,189 | 0.95 |
| FREDDIE MAC POOL FRN 01/10/2052  | 475,000   | 438,581   | 0.22 |
| FREDDIE MAC POOL FRN 01/11/2052  | 1,331,000 | 1,222,896 | 0.60 |
| FREDDIE MAC STACR REMIC TRUST 2022- DNA4 SER DNA4 CL M1B FRN 25/05/2042    | 855,000   | 695,617   | 0.34 |
| FREDDIE MAC STACR REMIC TRUST 2022-DNA3 SER DNA3 CL M1A FRN                | 420,000   | 276,232   | 0.14 |
| FREDDIE MAC STACR REMIC TRUST 2022-DNA7 SER DNA7 CL M1A FRN                | 415,000   | 300,294   | 0.15 |
| FREDDIE MAC STRUCTURED AVENUE CREDIT RISK DEBT NOTES SER HQA2 CL           | 210,000   | 220,295   | 0.11 |
| FREDDIE MAC STACR FRN 25/03/2042   | 55,000    | 56,978    | 0.03 |
| FREEPORT-MCMORAN INC (REG) 4.125% 0 1/03/2028                              | 110,000   | 105,000   | 0.05 |
| FREEPORT-MCMORAN INC (REG) 4.625% 0 1/08/2030                              | 230,000   | 223,100   | 0.11 |
| FREEPORT-MCMORAN INC (REG) 5.45% 15 03/2043                                | 730,000   | 713,575   | 0.35 |
| FREEPORT-MCMORAN INC 5.4% 14/11/2034                                       | 285,000   | 286,425   | 0.14 |
| GARTNER INC (SER 144A) (REG) 3.75% 01/10/2030                              | 625,000   | 553,125   | 0.27 |
| GCAT 2022-NQM4 TRUST SER NQM4 CL A1 FRN 25/09/2067                         | 265,000   | 231,784   | 0.11 |
| GLOBO COMMUNICACOES PART (SER 144A) (REG) 4.875% 22/01/2030                | 320,000   | 275,443   | 0.14 |
| GLOBO COMMUNICACOES PART (SER 144A) 5.5% 14/01/2032                        | 420,000   | 362,250   | 0.18 |
| GREENKO DUTCH BV (SER 144A) 3.85% 2 9/03/2026                              | 300,000   | 257,203   | 0.13 |
| GREENKO SOLAR MAURITIUS (SER 144A) (REG) 5.55% 29/01/2035                  | 200,000   | 197,000   | 0.10 |
| GREENKO WIND PROJECTS MU (SER 144A) 5.5% 06/04/2025                        | 355,000   | 347,456   | 0.17 |
| HCA INC (REG) 3.5% 01/09/2030  | 1,640,000 | 1,489,279 | 0.73 |
| HCA INC (REG) 4.125% 15/06/2029  | 925,000   | 885,020   | 0.44 |
| HCA INC (REG) 5.5% 01/06/2033  | 435,000   | 441,625   | 0.22 |
| HEINZ (H.J.) FINANCE CO SER 144A (REG) 7.125% 01/08/2039                   | 395,000   | 469,131   | 0.23 |

|   |           |         |      |
|---|-----------|---------|------|
| HERTZ CORP/THE (SER 144A) 5% 01/12/2029   | 465,000   | 383,625 | 0.19 |
| HILTON DOMESTIC OPERATING (REG) 4.875% 15/01/2030   | 190,000   | 183,825 | 0.09 |
| HILTON DOMESTIC OPERATING (SER 144A) 3.625% 15/02/2032  | 375,000   | 327,929 | 0.16 |
| HOST HOTELS & RESORTS LP (SER H) (R EG) 3.375% 15/12/2029   | 110,000   | 98,854  | 0.05 |
| HOST HOTELS & RESORTS LP (SER I) (R EG) 3.9% 15/08/2030   | 105,000   | 93,851  | 0.05 |
| HYATT HOTELS CORP (REG) 5.75% 23/04/2030  | 338,000   | 350,702 | 0.17 |
| INDIAN RAILWAY FINANCE (SER 144A) 3.249% 13/02/2030   | 380,000   | 343,433 | 0.17 |
| INDONESIA (REP OF) (REG) 3.05% 12/03/2051   | 455,000   | 349,323 | 0.17 |
| INDONESIA (REP OF) (REG) 3.85% 15/1/2030  | 200,000   | 190,642 | 0.09 |
| INTOWN 2022-23 MORTGAGE TRUST SER STAY CL A FRN 15/08/2037  | 220,000   | 220,338 | 0.11 |
| INTOWN 2022-23 MORTGAGE TRUST SER STAY CL C FRN 15/08/2037  | 145,000   | 143,456 | 0.07 |
| ITALY (REP OF) (REG) 1.25% 17/02/2026   | 337,000   | 311,623 | 0.15 |
| JACKSONVILLE FL TRANSIT REVENUE 0.05% 01/10/2031  | 300,000   | 251,250 | 0.12 |
| JBS USA/FOOD/FINANCE (REG) 3.625% 15/01/2032  | 500,000   | 426,250 | 0.21 |
| JBS USA/FOOD/FINANCE (REG) 5.75% 01/04/2033   | 290,000   | 286,375 | 0.14 |
| KINDER MORGAN INC (REG) 5.2% 01/12/2034   | 225,000   | 223,080 | 0.11 |
| KRAFT HEINZ FOODS CO (REG) 4.375% 01/06/2046  | 480,000   | 420,686 | 0.21 |
| KRAFT HEINZ FOODS CO (REG) 6.875% 26/01/2039  | 390,000   | 450,607 | 0.22 |
| LCPR SR SECURED FIN DAC (SER 144A) 5.125% 15/07/2029  | 340,000   | 298,350 | 0.15 |
| LIBERTY BROADBAND CORP CONV 3.125% 31/03/2053   | 600,000   | 595,864 | 0.29 |
| LIBERTY MEDIA CORP CONV 2.375% 30/09/2053   | 285,000   | 308,681 | 0.15 |
| LIFE MORTGAGE TRUST US SER BMR2 CL A1 FRN 15/05/2039  | 600,000   | 587,556 | 0.29 |
| LIFE MORTGAGE TRUST US SER BMR2 CL B FRN 15/05/2039   | 530,000   | 517,806 | 0.25 |
| LIFE MORTGAGE TRUST US SER BMR2 CL C FRN 15/05/2039   | 340,000   | 331,298 | 0.16 |
| LOUISIANA LOCAL GOVERNMENT ENVIRONMENTAL FACILITIES & COMMUNITY DEVELOPMENT AUTH SER ELL CL A3 FRN 01/12/2039 | 350,000   | 361,393 | 0.18 |
| MARB BONDCO PLC (SER 144A) 3.95% 29/01/2031   | 945,000   | 759,108 | 0.37 |
| MARRIOTT VACATIONS TRUST (SER 144A) 3.25% 15/12/2027  | 295,000   | 263,786 | 0.13 |
| MASS INSTITUTE OF TECH (SER F) (REG) 2.989% 01/07/2050  | 285,000   | 215,494 | 0.11 |
| MASSACHUSETTS EDUCATIONAL FINANCING AUTHORITY 5.95% 01/07/2044  | 420,000   | 428,728 | 0.21 |
| MASSACHUSETTS ST 2.9% 01/09/2049  | 290,000   | 209,476 | 0.10 |
| MASSACHUSETTS ST WTR RESOURCES 3.224% 01/08/2044  | 660,000   | 509,494 | 0.25 |
| MATCH GROUP INC (SER 144A) (REG) 4.125% 01/08/2030  | 270,000   | 246,375 | 0.12 |
| MC BRAZIL DWANSTRM (SER 144A) (REG) 7.25% 30/06/2031  | 215,000   | 301,063 | 0.17 |
| MEDCO BELL PTE LTD (SER 144A) (REG) 6.375% 30/01/2027   | 650,000   | 206,131 | 0.10 |
| MEDCO OAK TREE PTE LTD (SER 144A) (REG) 7.375% 14/05/2026   | 200,000   | 199,750 | 0.10 |
| MGM RESORTS INTL (REG) 4.75% 15/10/2028   | 85,000    | 81,175  | 0.04 |
| MILEAGE PLUS HOLDINGS LLC TERM B TE RM LOAN USD-LIBOR-BBA3M 525 20/06/2                                       | 493,500   | 511,184 | 0.25 |
| MINNESOTA ST GEN FUR REVENUE 6.25% 01/06/2037   | 455,000   | 355,353 | 0.18 |
| MSCI INC (SER 144A) (REG) 3.25% 15/08/2033  | 305,000   | 255,819 | 0.13 |
| MSCI INC (SER 144A) (REG) 3.625% 01/09/2030   | 605,000   | 550,550 | 0.27 |
| MSCI INC (SER 144A) (REG) 3.875% 15/02/2031   | 450,000   | 407,813 | 0.20 |
| MSCI INC (SER 144A) 3.625% 01/11/2031   | 442,000   | 389,513 | 0.19 |
| MWV 2022-2 LLC SER 2A CL A FRN 21/10/2041   | 560,000   | 417,646 | 0.21 |
| MWV OWNER TRUST 2018-1 SER 1A CL A FRN 21/01/2036   | 785,000   | 95,190  | 0.05 |
| NBM US HOLDINGS INC (SER 144A) (REG) 7% 14/05/2026  | 205,000   | 207,819 | 0.10 |
| NEW RESIDENTIAL MORTGAGE LOAN TRUST 2017-5 SER 5A CL A1 FRN 25/07/2056  | 765,000   | 100,719 | 0.05 |
| NEWS CORP (SER 144A) 3.875% 15/05/2029  | 761,000   | 703,925 | 0.35 |
| OCCIDENTAL PETROLEUM COR (REG) 3.2% 15/08/2026  | 127,000   | 120,004 | 0.06 |
| OCCIDENTAL PETROLEUM COR (REG) 6.125% 01/01/2031  | 360,000   | 373,950 | 0.18 |
| OCCIDENTAL PETROL COR (REG) 6.625% 01/09/2030   | 460,000   | 489,346 | 0.24 |
| OCCIDENTAL PETROLEUM COR (REG) 7.5% 01/05/2031  | 175,000   | 198,174 | 0.10 |
| OCCIDENTAL PETROLEUM CORP (REG) 3.4% 15/04/2026   | 377,000   | 361,839 | 0.18 |
| OCPU AUTO RECEIVABLES TRUST 2022-1 SER 1A CL A2 FRN 15/03/2026  | 645,000   | 270,005 | 0.13 |
| OPUNTIV INC 6.5% 15/08/2034   | 385,000   | 407,532 | 0.20 |
| PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR (REG) SER (144A) 4.125% 15/05/2027   | 200,000   | 195,250 | 0.10 |
| PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR SER (144A) (REG) 3.45% 21/05/2028  | 425,000   | 428,400 | 0.21 |
| PETRORIOR LUXEMBOURG SARL (SER 144A) 6.125% 09/06/2026  | 200,000   | 198,578 | 0.10 |
| POST HOLDINGS INC (REG) SER 144A 5.625% 15/01/2028  | 750,000   | 742,500 | 0.37 |
| POST HOLDINGS INC (SER 144A) (REG) 4.5% 15/09/2031  | 135,000   | 121,163 | 0.06 |
| POST HOLDINGS INC (SER 144A) (REG) 4.625% 15/04/2030  | 520,000   | 479,050 | 0.24 |
| POST HOLDINGS INC (SER 144A) (REG) 5.5% 15/12/2029  | 120,000   | 115,800 | 0.06 |
| PRES & FELLOWS OF HARVAR (REG) 3.3% 15/07/2056  | 430,000   | 332,895 | 0.16 |
| PROVINCE OF QUEBEC 4.5% 08/09/2033  | 442,000   | 447,820 | 0.22 |
| PT PERTAMINA (PERSERO) (SER 144A) (REG) 3.65% 30/07/2029  | 310,000   | 291,788 | 0.14 |
| QATAR PETROLEUM (SER 144A) 2.25% 12/07/2031   | 295,000   | 251,543 | 0.12 |
| QATAR PETROLEUM (SER 144A) 3.3% 12/07/2051  | 230,000   | 168,019 | 0.08 |
| RAYBURN CTRY SEC LLC (SER 144A) 3.354% 01/12/2049   | 280,000   | 208,233 | 0.10 |
| REDE D'OR FINANCE SARL (SER 144A) (REG) 4.95% 17/01/2028  | 245,000   | 233,378 | 0.12 |
| REDE D'OR FINANCE SARL (SER 144A) (REG) 4.5% 22/01/2030   | 170,000   | 152,313 | 0.08 |
| REPUBLIC OF COLOMBIA (REG) 5.625% 26/02/2044  | 205,000   | 173,481 | 0.09 |
| REPUBLIC OF INDONESIA (REG) 3.55% 31/03/2032  | 235,000   | 217,462 | 0.11 |
| ROYAL CARIBBEAN CRUISES (SER 144A) (REG) 5.5% 01/04/2028  | 540,000   | 534,600 | 0.26 |
| SAN ANTONIO TX ELEC & GAS REVERENCY CODE/2041   | 150,000   | 161,244 | 0.08 |
| SBA COMMUNICATIONS CORP (REG) 3.125% 01/02/2025   | 470,000   | 424,175 | 0.21 |
| SBA COMMUNICATIONS CORP (REG) 3.875% 15/02/2027   | 1,035,000 | 987,974 | 0.49 |
| SCOTT TRUST 2023-SFS SER SFS CL AFRN 15/03/2028   | 570,000   | 574,776 | 0.28 |
| SIRIUS XM RADIO INC (SER 144A) (REG) 4.125% 01/07/2030  | 415,000   | 369,350 | 0.18 |
| SOUTH CAROLINA ST PUBLIC SVC AS 7.4% 01/01/2030   | 150,000   | 153,468 | 0.08 |
| SOUTHWEST AIRLINES CO (REG) CONV 1.25% 01/05/2025   | 725,000   | 734,463 | 0.36 |
| SOUTHWESTERN ENERGY CO 4.95% 23/01/2025   | 14,000    | 13,948  | 0.01 |
| SPRINT CORP (REG) 7.625% 15/02/2025   | 55,000    | 56,002  | 0.03 |
| STATE OF QATAR (SER 144A) (REG) 4.817% 14/03/2049   | 385,000   | 375,221 | 0.19 |
| TACO BELL FUNDING LLC FRN 25/05/2046  | 270,000   | 249,586 | 0.12 |
| TARGA RESOURCES PARTNERS (REG) 4% 15/01/2032  | 265,000   | 242,475 | 0.12 |
| TEXAS NATURAL GAS SERVICES FINANCE CORP SER 1 CL A2 FRN 01/04/2041  | 405,000   | 415,388 | 0.21 |
| T-MOBILE US TRUST 2022-1 SER 1A CL A FRN 22/05/2028   | 270,000   | 269,435 | 0.13 |
| T-MOBILE USA INC (REG) 2.625% 15/02/2029  | 220,000   | 198,727 | 0.10 |
| T-MOBILE USA INC (REG) 2.875% 15/02/2031  | 335,000   | 295,838 | 0.15 |
| T-MOBILE USA INC (REG) 3.5% 15/04/2031  | 300,000   | 274,770 | 0.14 |
| T-MOBILE USA INC (REG) 3.875% 15/04/2030  | 625,000   | 592,887 | 0.29 |
| T-MOBILE USA INC (SER 144A) (REG) 3.375% 15/04/2029   | 215,000   | 200,369 | 0.10 |
| TORONTO-DOMINION BANK VAR 31/10/2082  | 365,000   | 378,987 | 0.19 |
| TRANSCANADA PIPELINES (REG) 4.1% 15/04/2030   | 750,000   | 713,751 | 0.35 |
| TRANSCONT GAS PIPE LINE (REG) 3.25% 15/05/2030  | 115,000   | 104,719 | 0.05 |
| TRANSDIGM INC (SER 144A) (REG) 7.125% 01/12/2031  | 921,000   | 966,474 | 0.48 |
| TRAVEL + LEISURE CO (SER 144A) (REG) 4.5% 01/12/2029  | 503,000   | 460,185 | 0.22 |
| UBER TECHNOLOGIES INC (SER 144A) (R EG) 8% 01/11/2026   | 205,000   | 205,116 | 0.10 |
| UBER TECHNOLOGIES INC (SER 2028) CONV 8.75% 01/12/2028  | 470,000   | 513,475 | 0.25 |
| UNITED AIRLINES INC (SER 144A) 4.625% 15/04/2029  | 310,000   | 289,295 | 0.14 |

ストラテジック・インカム・ファンド クラスA (円建て為替ヘッジあり)

|   |           |                           |                      |
|---|-----------|---------------------------|----------------------|
| UNITED AIRLINES INC TRANCHE B TERM LOAN USD-LIBOR-BBA +375BPS | 386,849   | 387,738                   | 0.19                 |
| UNITED ELEC SECURITIZATI (SER 144A)(REG) 5.109% 01/06/2031    | 100,000   | 94,071                    | 0.05                 |
| UNITED RENTALS NORTH AM (REG) 3.875 % 15/02/2031              | 910,000   | 829,237                   | 0.41                 |
| UNITED RENTALS NORTH AM (REG) 4.875% 15/01/2028               | 610,000   | 595,512                   | 0.29                 |
| UNITED RENTALS NORTH AM (REG) 5.5% 15/05/2027                 | 72,000    | 72,073                    | 0.04                 |
| UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC (REG) 4% 15/07/2030          | 140,000   | 129,150                   | 0.06                 |
| UNIV OF VIRGINIA VA UNIV REVEN2.256% 01/09/2050               | 850,000   | 546,831                   | 0.27                 |
| UNIV OF WASHINGTON WA UNIV REV2.618% 01/04/2042               | 490,000   | 360,215                   | 0.18                 |
| US TREASURY 1.5% 31/01/2027                                   | 1,170,000 | 1,086,473                 | 0.54                 |
| US TREASURY 1.875% 15/02/2032                                 | 6,001,000 | 5,166,500                 | 2.55                 |
| US TREASURY 2% 15/02/2050                                     | 5,115,000 | 3,381,285                 | 1.67                 |
| US TREASURY 2.375% 15/02/2042                                 | 1,370,000 | 1,056,080                 | 0.52                 |
| US TREASURY 2.625% 31/05/2027                                 | 125,000   | 119,712                   | 0.06                 |
| US TREASURY 2.75% 15/08/2032                                  | 5,150,000 | 4,724,406                 | 2.33                 |
| US TREASURY 2.875% 15/05/2032                                 | 5,765,000 | 5,351,619                 | 2.64                 |
| US TREASURY 3% 15/02/2049                                     | 1,965,000 | 1,608,091                 | 0.79                 |
| US TREASURY 3% 15/08/2052                                     | 520,000   | 427,319                   | 0.21                 |
| US TREASURY 3.5% 15/02/2033                                   | 4,575,000 | 4,151,906                 | 2.05                 |
| US TREASURY 3.625% 15/02/2053                                 | 1,065,000 | 987,879                   | 0.49                 |
| US TREASURY 5% 31/08/2025                                     | 495,000   | 368,458                   | 0.18                 |
| US TREASURY BOND 2.75% 15/11/2042                             | 660,000   | 535,613                   | 0.26                 |
| US TREASURY NIB 2.5% 15/02/2045                               | 715,000   | 543,476                   | 0.27                 |
| VAR ENERGI ASA (SER 144A) 7.5% 15/0 1/2028                    | 280,000   | 297,615                   | 0.15                 |
| VERUS SECURITIZATION TRUST 2022-4 SER 4 CL A1 FRN 25/04/2067  | 530,000   | 405,439                   | 0.20                 |
| VERUS SECURITIZATION TRUST 2022-8 SER 8 CL A2 FRN 25/10/2067  | 160,000   | 143,085                   | 0.07                 |
| VERUS SECURITIZATION TRUST 2022-INV1 SER INV1 CL A1 FRN       | 360,000   | 313,254                   | 0.15                 |
| VICI PROPERTIES / NOTE (SER 144A) (REG) 4.625% 01/12/2029     | 130,000   | 122,363                   | 0.06                 |
| VICI PROPERTIES / NOTE (SER 144A) (REG) 4.125% 15/08/2030     | 450,000   | 410,625                   | 0.20                 |
| VICI PROPERTIES LP 5.125% 15/05/2032                          | 370,000   | 360,429                   | 0.18                 |
| VIRGIN MEDIA SECURED FIN (SER 144A) (REG) 4.5% 15/08/2030     | 225,000   | 200,205                   | 0.10                 |
| VIRGIN MEDIA SECURED FIN (SER 144A) (REG) 5.5% 15/05/2029     | 386,000   | 369,595                   | 0.18                 |
| VMED O2 UK FINANCING I (SER 144A) 4.25% 31/01/2031            | 1,380,000 | 1,212,675                 | 0.60                 |
| WASHINGTON UNIVERSITY (SER 2022) 3.524% 15/04/2054            | 755,000   | 604,637                   | 0.30                 |
| WESTERN MIDSTREAM OPERAT (REG) 5.3% 01/02/2030                | 285,000   | 267,366                   | 0.13                 |
| WILLIAMS COMPANIES INC (REG) 3.5% 15/11/2030                  | 670,000   | 615,063                   | 0.30                 |
| WMG ACQUISITION CORP (SER 144A) (REG) 3% 15/02/2031           | 135,000   | 116,438                   | 0.06                 |
| WYNDHAM DESTINATIONS INC (SER 144A) (REG) 6.625% 31/07/2026   | 172,000   | 174,580                   | 0.09                 |
| YUM! BRANDS INC (SER 144A) (REG) 4.75% 15/01/2030             | 535,000   | 520,288                   | 0.26                 |
| YUM! BRANDS INC 3.625% 15/03/2031                             | 790,000   | 714,950                   | 0.35                 |
| YUM! BRANDS INC 4.625% 31/01/2032                             | 535,000   | 504,906                   | 0.25                 |
|   |           | <u>135,136,984</u>        | <u>66.69</u>         |
| <b>Total investments</b>                                      |           | <u><b>193,489,127</b></u> | <u><b>95.48</b></u>  |
| Other net assets  |           | 9,156,369                 | 4.52                 |
| <b>Total net assets</b>                                       |           | <u><b>202,645,496</b></u> | <u><b>100.00</b></u> |

当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |  |                            |
|--------|--|----------------------------|
| 商品分類   | 追加型投信／国内／債券  |                            |
| 信託期間   | 信託期間は2010年6月14日から無期限です。  |                            |
| 運用方針   | 主として、「短期金融資産 マザーファンド」の受益証券への投資を通じて、わが国の短期金融資産等(短期公社債および短期金融商品を含みます。以下同じ。)を中心に投資を行い、安定した収益の確保を目標として運用を行います。   |                            |
| 主要運用対象 | FOFs用<br>短期金融資産ファンド<br>(適格機関投資家専用)   | 下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 |
|        | 短期金融資産<br>マザーファンド  | わが国の短期金融資産等を主要投資対象とします。    |
| 組入制限   | FOFs用<br>短期金融資産ファンド<br>(適格機関投資家専用)   | 外貨建資産への投資は行いません。           |
|        | 短期金融資産<br>マザーファンド  | 外貨建資産への投資は行いません。           |
| 分配方針   | <p>毎決算時に、原則として以下の方針にもとづき、分配を行います。</p> <p>(1) 分配対象額の範囲<br/>経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</p> <p>(2) 分配対象額についての分配方針<br/>委託者が、基準価額水準、市況動向等を考慮して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は、分配を行わないことがあります。</p> |                            |

## FOFs用短期金融資産ファンド (適格機関投資家専用)

### 運用報告書(全体版)

第13期(決算日 2023年9月25日)

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

### 三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容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  
フリーダイヤル:0120-668001  
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

**【本運用報告書の記載について】**

- ・ 基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・ 原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・ ー印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・ 指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 最近5期の運用実績

| 決 算 期              | 基 準 価 額 |           |         | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 率 比 | 純 資 産 額 |
|--------------------|---------|-----------|---------|-------------|-------------|---------|
|                    | (分配落)   | 税 込 金 配 分 | 期 騰 落 率 |             |             |         |
|                    | 円       | 円         | %       | %           | %           | 百万円     |
| 第 9 期 (2019年9月25日) | 9,897   | 0         | △0.2    | —           | —           | 115     |
| 第10期 (2020年9月25日)  | 9,879   | 0         | △0.2    | —           | —           | 15      |
| 第11期 (2021年9月27日)  | 9,860   | 0         | △0.2    | —           | —           | 13      |
| 第12期 (2022年9月26日)  | 9,842   | 0         | △0.2    | —           | —           | 13      |
| 第13期 (2023年9月25日)  | 9,822   | 0         | △0.2    | —           | —           | 13      |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

## 当期中の基準価額の推移

| 年 月 日                  | 基 準 価 額 |       | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 率 比 |
|------------------------|---------|-------|-------------|-------------|
|                        |         | 騰 落 率 |             |             |
| (当 期 首)<br>2022年 9月26日 | 円       | %     | %           | %           |
| 9月末                    | 9,842   | —     | —           | —           |
| 10月末                   | 9,841   | △0.0  | —           | —           |
| 11月末                   | 9,840   | △0.0  | —           | —           |
| 12月末                   | 9,838   | △0.0  | —           | —           |
| 2023年 1月末              | 9,836   | △0.1  | —           | —           |
| 2月末                    | 9,835   | △0.1  | —           | —           |
| 3月末                    | 9,833   | △0.1  | —           | —           |
| 4月末                    | 9,832   | △0.1  | —           | —           |
| 5月末                    | 9,831   | △0.1  | —           | —           |
| 6月末                    | 9,829   | △0.1  | —           | —           |
| 7月末                    | 9,829   | △0.1  | —           | —           |
| 8月末                    | 9,827   | △0.2  | —           | —           |
| 9月末                    | 9,825   | △0.2  | —           | —           |
| (当 期 末)<br>2023年 9月25日 | 9,823   | △0.2  | —           | —           |
|                        | 9,822   | △0.2  | —           | —           |

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

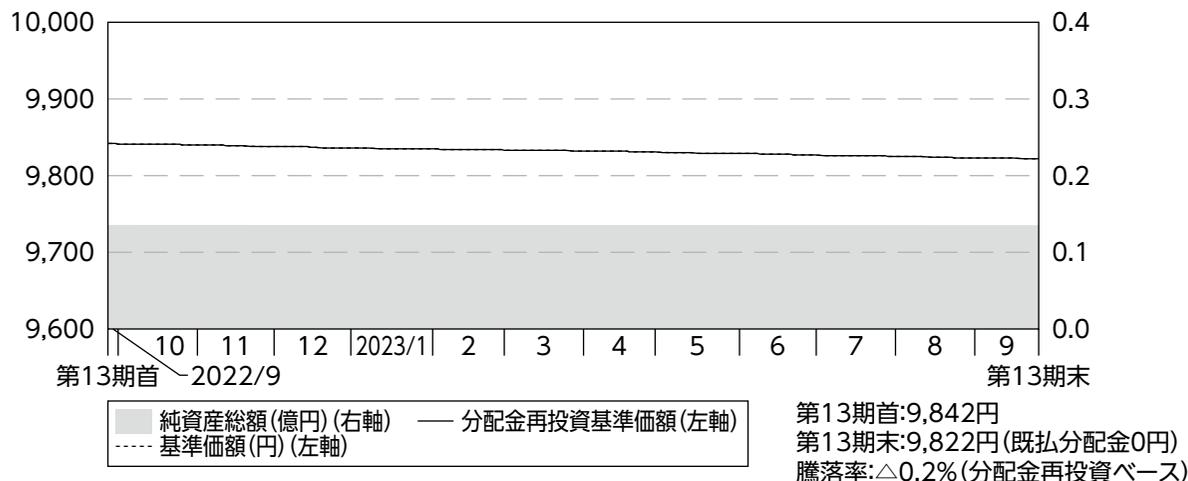
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

## 当期中の運用経過と今後の運用方針

### 基準価額等の推移

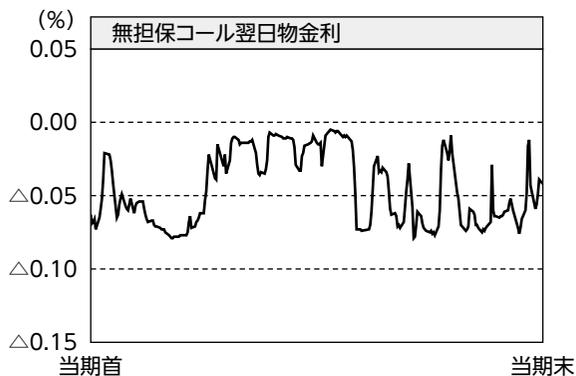


- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2022年9月26日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

### 基準価額の変動要因

日銀による「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策が継続され、引き続き良好な国債需給環境が継続したことから、当期の残存1年未満の短期国債利回りは概ねマイナス圏で推移しました。また、日銀は当座預金の一部に△0.1%のマイナス金利を適用する方針を維持したことから、無担保コール翌日物金利は概ね△0.09~0.00%近辺で推移しました。このような中、短期金融資産 マザーファンドではコールローン等にて運用を行いました。無担保コール翌日物金利のマイナス利回りや信託報酬などの要因により、当ファンドの基準価額(分配金再投資ベース)は小幅に下落しました。

## 投資環境



日銀による「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策が継続され、引き続き良好な国債需給環境が継続したことから、当期の残存1年未満の短期国債利回りは概ねマイナス圏で推移しました。また、日銀は当座預金の一部に△0.1%のマイナス金利を適用する方針を維持したことから、無担保コール翌日物金利は概ね△0.09～0.00%近辺で推移しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

主要投資対象である「短期金融資産 マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れ、これを維持しました。

### 【「短期金融資産 マザーファンド」の運用経過】

日銀の金融緩和継続により残存1年未満の短期国債のマイナス利回り推移が概ね続いたことから、コールローン等にて運用を行いました。

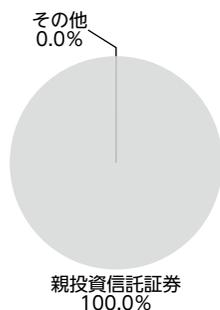
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○組入ファンド

|                | 当期末        |
|----------------|------------|
|                | 2023年9月25日 |
| 短期金融資産 マザーファンド | 100.0%     |
| その他            | 0.0%       |
| 組入ファンド数        | 1          |

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

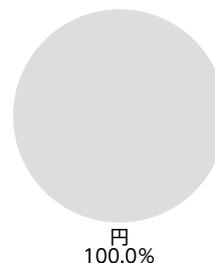
### ○資産別配分



### ○国別配分



### ○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

## 分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

| 項目        | 第13期                  |     |
|-----------|-----------------------|-----|
|           | 2022年9月27日~2023年9月25日 |     |
| 当期分配金     | (円)                   | —   |
| (対基準価額比率) | (%)                   | (—) |
| 当期の収益     | (円)                   | —   |
| 当期の収益以外   | (円)                   | —   |
| 翌期繰越分配対象額 | (円)                   | 483 |

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)—印は該当がないことを示します。

## 今後の運用方針

主として、短期金融資産 マザーファンドの受益証券への投資を通じて、わが国の短期金融資産等(短期公社債および短期金融商品を含みます。)を中心に投資を行います。

# 1万口当たりの費用明細

| 項目               | 当期                      |         | 項目の概要   |
|------------------|-------------------------|---------|---|
|                  | (2022年9月27日~2023年9月25日) |         |   |
|                  | 金額                      | 比率      |   |
| (a) 信託報酬         | 14円                     | 0.143%  | (a) 信託報酬＝[期中の平均基準価額]×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は9,832円です。<br>信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。<br>委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価<br>交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、<br>購入後の情報提供等の対価<br>運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (投信会社)           | (11)                    | (0.110) |   |
| (販売会社)           | (1)                     | (0.011) |   |
| (受託会社)           | (2)                     | (0.022) |   |
| (b) 売買委託手数料      | —                       | —       | (b) 売買委託手数料＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料  |
| (株式)             | (—)                     | (—)     |   |
| (新株予約権証券)        | (—)                     | (—)     |   |
| (オプション証券等)       | (—)                     | (—)     |   |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (—)                     | (—)     |   |
| (投資信託証券)         | (—)                     | (—)     |   |
| (商品)             | (—)                     | (—)     |   |
| (先物・オプション)       | (—)                     | (—)     |   |
| (c) 有価証券取引税      | —                       | —       | (c) 有価証券取引税＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$<br>有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金   |
| (株式)             | (—)                     | (—)     |   |
| (新株予約権証券)        | (—)                     | (—)     |   |
| (オプション証券等)       | (—)                     | (—)     |   |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (—)                     | (—)     |   |
| (公社債)            | (—)                     | (—)     |   |
| (投資信託証券)         | (—)                     | (—)     |   |
| (d) その他費用        | 1                       | 0.005   | (d) その他費用＝ $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$<br>保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用<br>監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用<br>その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用                        |
| (保管費用)           | (—)                     | (—)     |   |
| (監査費用)           | (1)                     | (0.005) |   |
| (その他)            | (0)                     | (0.000) |   |
| 合計               | 15                      | 0.148   |   |

(注1) 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た結果です。  
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、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。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「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。

## 売買および取引の状況

### <親投資信託受益証券の設定、解約状況>

|                | 当 期     |         |          |          |
|----------------|---------|---------|----------|----------|
|                | 設 定     |         | 解 約      |          |
|                | 口 数     | 金 額     | 口 数      | 金 額      |
| 短期金融資産 マザーファンド | 千口<br>9 | 千円<br>9 | 千口<br>29 | 千円<br>29 |

## 利害関係人<sup>\*</sup>との取引状況等

### ■利害関係人との取引状況

| 区 分           | 当               |                 |               | 期               |                 |               |
|---------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|---------------|
|               | 買付額等A           | うち利害関係人との取引状況B  | $\frac{B}{A}$ | 売付額等C           | うち利害関係人との取引状況D  | $\frac{D}{C}$ |
| 金 銭 信 託       | 百万円<br>0.000001 | 百万円<br>0.000001 | %<br>100.0    | 百万円<br>0.000001 | 百万円<br>0.000001 | %<br>100.0    |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 2               | 0.328431        | 16.4          | 2               | 0.330484        | 16.5          |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

### <短期金融資産 マザーファンド>

| 区 分           | 当               |                 |               | 期               |                 |               |
|---------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|---------------|
|               | 買付額等A           | うち利害関係人との取引状況B  | $\frac{B}{A}$ | 売付額等C           | うち利害関係人との取引状況D  | $\frac{D}{C}$ |
| 金 銭 信 託       | 百万円<br>0.716259 | 百万円<br>0.716259 | %<br>100.0    | 百万円<br>0.716259 | 百万円<br>0.716259 | %<br>100.0    |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 2,418,040       | 287,035         | 11.9          | 2,417,473       | 288,145         | 11.9          |

<平均保有割合 0.1%>

(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

\* 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。

## 組入資産の明細

### <親投資信託残高>

|                | 当期首(前期末)     | 当 期 末        |              |
|----------------|--------------|--------------|--------------|
|                | 口 数          | 口 数          | 評 価 額        |
| 短期金融資産 マザーファンド | 千口<br>13,408 | 千口<br>13,388 | 千円<br>13,537 |

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、9,613,014千口です。

## 投資信託財産の構成

| 項 目            | 当 期 末        |           |
|----------------|--------------|-----------|
|                | 評 価 額        | 比 率       |
| 短期金融資産 マザーファンド | 千円<br>13,537 | %<br>99.9 |
| コール・ローン等、その他   | 17           | 0.1       |
| 投資信託財産総額       | 13,554       | 100.0     |

## 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項 目                 | 当 期 末<br>2023年9月25日現在 |
|---------------------|-----------------------|
| (A)資 産              | 13,554,460円           |
| コール・ローン等            | 16,977                |
| 短期金融資産 マザーファンド(評価額) | 13,537,428            |
| 未 収 入 金             | 55                    |
| (B)負 債              | 10,427                |
| 未 払 信 託 報 酬         | 9,699                 |
| そ の 他 未 払 費 用       | 728                   |
| (C)純 資 産 総 額(A-B)   | 13,544,033            |
| 元 本                 | 13,789,273            |
| 次 期 繰 越 損 益 金       | △245,240              |
| (D)受 益 権 総 口 数      | 13,789,273口           |
| 1万口当たり基準価額(C/D)     | 9,822円                |

### ■損益の状況

| 項 目                | 当 期<br>自 2022年9月27日<br>至 2023年9月25日 |
|--------------------|-------------------------------------|
| (A)有 価 証 券 売 買 損 益 | △6,856円                             |
| 売 買 損              | △6,856                              |
| (B)信 託 報 酬 等       | △20,020                             |
| (C)当 期 損 益 金(A+B)  | △26,876                             |
| (D)前 期 繰 越 損 益 金   | △100,384                            |
| (E)追 加 信 託 差 損 益 金 | △117,980                            |
| (配 当 等 相 当 額)      | (654,985)                           |
| (売 買 損 益 相 当 額)    | (△772,965)                          |
| (F) 計 (C+D+E)      | △245,240                            |
| (G)収 益 分 配 金       | 0                                   |
| 次 期 繰 越 損 益 金(F+G) | △245,240                            |
| 追 加 信 託 差 損 益 金    | △117,980                            |
| (配 当 等 相 当 額)      | (654,985)                           |
| (売 買 損 益 相 当 額)    | (△772,965)                          |
| 分 配 準 備 積 立 金      | 11,103                              |
| 繰 越 損 益 金          | △138,363                            |

(注1) (A)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。  
(注2) (B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (E)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。

#### <注記事項>

※当ファンドの期首元本額は13,789,186円、期中追加設定元本額は10,168円、期中一部解約元本額は10,081円です。

※分配金の計算過程

| 項 目                             | 当 期         |
|---------------------------------|-------------|
| (A) 配当等収益額(費用控除後)               | －円          |
| (B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)  | －円          |
| (C) 収益調整金額                      | 654,985円    |
| (D) 分配準備積立金額                    | 11,103円     |
| (E) 分配対象収益額(A+B+C+D)            | 666,088円    |
| (F) 期末残存口数                      | 13,789,273口 |
| (G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000) | 483円        |
| (H) 分配金額(1万口当たり)                | －円          |
| (I) 収益分配金金額(F×H/10,000)         | －円          |

## お知らせ

---

該当事項はありません。

# 短期金融資産 マザーファンド

## 運用報告書

第16期（決算日 2023年9月25日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

|        |   |
|--------|---|
| 信託期間   | 信託期間は2007年9月26日から無期限です。   |
| 運用方針   | わが国の短期金融資産等(短期公社債および短期金融商品を含みます。以下同じ。)を中心に投資を行い、安定した収益の確保を目標として運用を行います。 |
| 主要運用対象 | わが国の短期金融資産等を主要投資対象とします。   |
| 組入制限   | 外貨建資産への投資は行いません。  |

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

### 【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未满是切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 最近5期の運用実績

| 決算期              | 基準価額     |          | 参考指数          |          | 債券先物率<br>債組入比率 | 債券先物率<br>債比 | 純資産額         |
|------------------|----------|----------|---------------|----------|----------------|-------------|--------------|
|                  | 円<br>騰落率 | %<br>騰落率 | 10,000<br>騰落率 | %<br>騰落率 |                |             |              |
| 第12期(2019年9月25日) | 10,129   | △0.1     | 10,100        | △0.1     | —              | —           | 百万円<br>8,839 |
| 第13期(2020年9月25日) | 10,124   | △0.0     | 10,096        | △0.0     | —              | —           | 9,348        |
| 第14期(2021年9月27日) | 10,120   | △0.0     | 10,093        | △0.0     | —              | —           | 10,085       |
| 第15期(2022年9月26日) | 10,116   | △0.0     | 10,091        | △0.0     | —              | —           | 9,151        |
| 第16期(2023年9月25日) | 10,111   | △0.0     | 10,087        | △0.0     | —              | —           | 9,719        |

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

## 当期中の基準価額と市況の推移

| 年月日                  | 基準価額     |          | 参考指数          |          | 債券先物率<br>債組入比率 | 債券先物率<br>債比 |
|----------------------|----------|----------|---------------|----------|----------------|-------------|
|                      | 円<br>騰落率 | %<br>騰落率 | 10,000<br>騰落率 | %<br>騰落率 |                |             |
| (当期首)<br>2022年 9月26日 | 10,116   | —        | 10,091        | —        | —              | —           |
| 9月末                  | 10,116   | 0.0      | 10,091        | △0.0     | —              | —           |
| 10月末                 | 10,116   | 0.0      | 10,091        | △0.0     | —              | —           |
| 11月末                 | 10,115   | △0.0     | 10,090        | △0.0     | —              | —           |
| 12月末                 | 10,114   | △0.0     | 10,090        | △0.0     | —              | —           |
| 2023年 1月末            | 10,114   | △0.0     | 10,089        | △0.0     | —              | —           |
| 2月末                  | 10,114   | △0.0     | 10,089        | △0.0     | —              | —           |
| 3月末                  | 10,114   | △0.0     | 10,089        | △0.0     | —              | —           |
| 4月末                  | 10,114   | △0.0     | 10,089        | △0.0     | —              | —           |
| 5月末                  | 10,113   | △0.0     | 10,088        | △0.0     | —              | —           |
| 6月末                  | 10,112   | △0.0     | 10,088        | △0.0     | —              | —           |
| 7月末                  | 10,112   | △0.0     | 10,088        | △0.0     | —              | —           |
| 8月末                  | 10,111   | △0.0     | 10,087        | △0.0     | —              | —           |
| (当期末)<br>2023年 9月25日 | 10,111   | △0.0     | 10,087        | △0.0     | —              | —           |

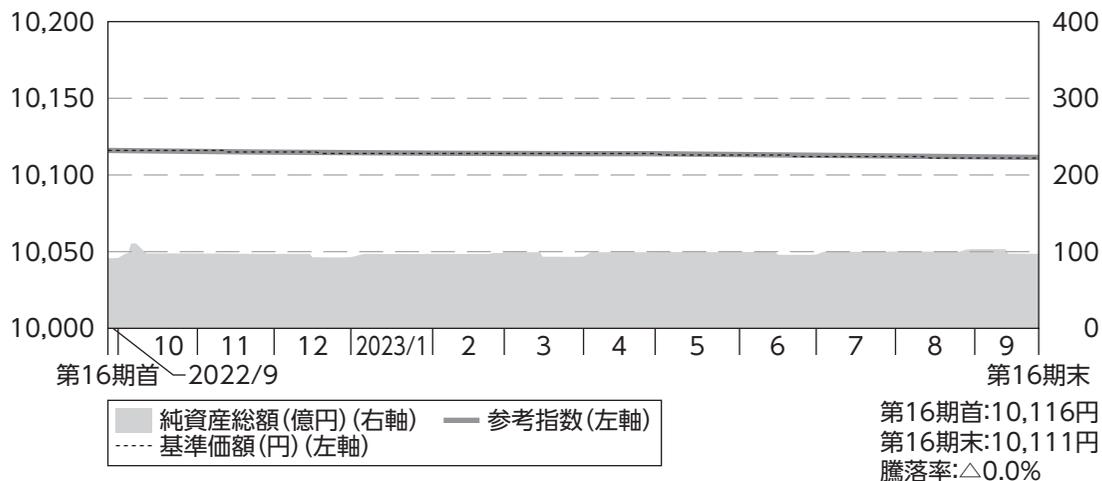
(注1)騰落率は期首比です。

(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

参考指数は、無担保コール翌日物金利の累積投資収益率で、設定日を10,000として指数化しております。

## 当期中の運用経過と今後の運用方針

### 基準価額等の推移

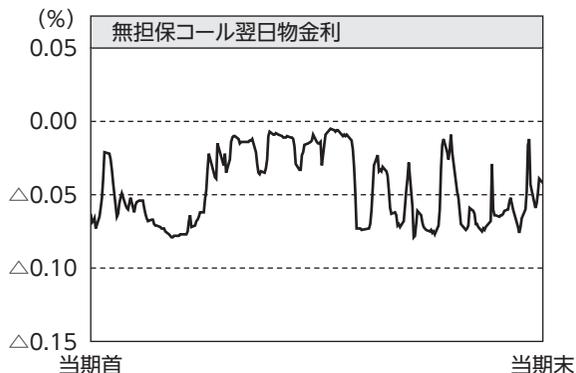


(注)参考指数は、2022年9月26日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

### 基準価額の主な変動要因

日銀による「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策が継続され、引き続き良好な国債需給環境が継続したことから、当期の残存1年未満の短期国債利回りは概ねマイナス圏で推移しました。また、日銀は当座預金の一部に△0.1%のマイナス金利を適用する方針を維持したことから、無担保コール翌日物金利は概ね△0.09～0.00%近辺で推移しました。このような中、コールローン等にて運用を行い、基準価額は横ばい推移となりました。

## 投資環境



日銀による「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策が継続され、引き続き良好な国債需給環境が継続したことから、当期の残存1年未満の短期国債利回りは概ねマイナス圏で推移しました。また、日銀は当座預金の一部に△0.1%のマイナス金利を適用する方針を維持したことから、無担保コール翌日物金利は概ね△0.09～0.00%近辺で推移しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

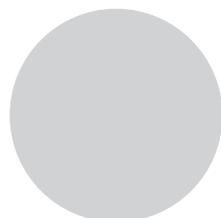
日銀の金融緩和継続により残存1年未満の短期国債のマイナス利回り推移が概ね続いたことから、コールローン等にて運用を行いました。

## 当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

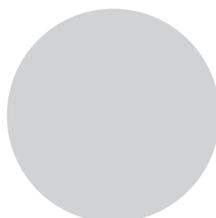
当期末における該当事項はありません。

○資産別配分



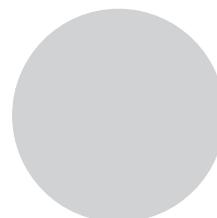
短期金融資産等  
100.0%

○国別配分



日本  
100.0%

○通貨別配分



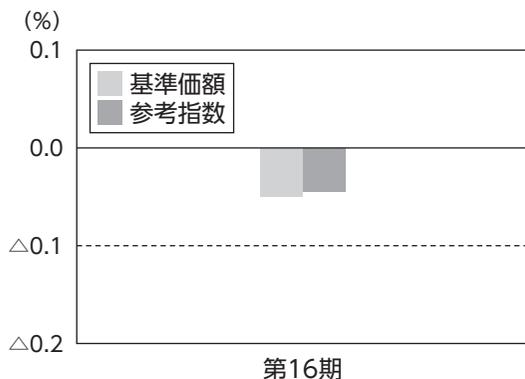
円  
100.0%

(注)比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



## 今後の運用方針

わが国の短期金融資産等(短期公社債および短期金融商品を含みます。)を中心に投資を行い、わが国の無担保コール翌日物金利の累積投資収益率を上回る運用成果をめざします。

## 1万口当たりの費用明細

| 項目   | 当期<br>(2022年9月27日~2023年9月25日)                |  | 項目の概要   |
|--|--|--|---|
|  | 金額   | 比率   |   |
| (a) 売買委託手数料<br>(株式)<br>(新株予約権証券)<br>(オプション証券等)<br>(新株予約権付社債(転換社債))<br>(投資信託証券)<br>(商品)<br>(先物・オプション) | -円<br>(-)<br>(-)<br>(-)<br>(-)<br>(-)<br>(-) | -%<br>(-)<br>(-)<br>(-)<br>(-)<br>(-)<br>(-) | (a) 売買委託手数料 = $\frac{\text{[期中の売買委託手数料]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料   |
| (b) 有価証券取引税<br>(株式)<br>(新株予約権証券)<br>(オプション証券等)<br>(新株予約権付社債(転換社債))<br>(公社債)<br>(投資信託証券)              | -<br>(-)<br>(-)<br>(-)<br>(-)<br>(-)         | -<br>(-)<br>(-)<br>(-)<br>(-)<br>(-)         | (b) 有価証券取引税 = $\frac{\text{[期中の有価証券取引税]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$<br>有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金  |
| (c) その他費用<br><br>(保管費用)<br><br>(監査費用)<br>(その他)   | 0<br><br>(-)<br><br>(-)<br>(0)               | 0.000<br><br>(-)<br><br>(-)<br>(0.000)       | (c) その他費用 = $\frac{\text{[期中のその他費用]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$<br>保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用<br>監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用<br>その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合計   | 0  | 0.000  |   |

(注1) 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た結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「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(10,113円)で除して100を乗じたものです。

## 売買および取引の状況

当期中における該当事項はありません。

## 利害関係人<sup>※</sup>との取引状況等

### ■利害関係人との取引状況

| 区 分           | 当               |                 |               | 期               |                 |               |
|---------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|---------------|
|               | 買付額等A           | うち利害関係人との取引状況B  | $\frac{B}{A}$ | 売付額等C           | うち利害関係人との取引状況D  | $\frac{D}{C}$ |
| 金 銭 信 託       | 百万円<br>0.716259 | 百万円<br>0.716259 | %<br>100.0    | 百万円<br>0.716259 | 百万円<br>0.716259 | %<br>100.0    |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 2,418,040       | 287,035         | 11.9          | 2,417,473       | 288,145         | 11.9          |

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

## 組入資産の明細

当期末における該当事項はありません。

※ 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。

## 投資信託財産の構成

| 項 目                     | 当 期 末           |            |
|-------------------------|-----------------|------------|
|                         | 評 価 額           | 比 率        |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 千円<br>9,719,406 | %<br>100.0 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 9,719,406       | 100.0      |

## 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項 目                | 当 期 末<br>2023年9月25日現在 |
|--------------------|-----------------------|
| (A)資 産             | 9,719,406,273円        |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等    | 9,719,406,273         |
| (B)負 債             | 137,944               |
| 未 払 解 約 金          | 120,055               |
| 未 払 利 息            | 17,889                |
| (C)純 資 産 総 額 (A-B) | 9,719,268,329         |
| 元 本                | 9,613,014,242         |
| 次 期 繰 越 損 益 金      | 106,254,087           |
| (D)受 益 権 総 口 数     | 9,613,014,242口        |
| 1万口当たり基準価額(C/D)    | 10,111円               |

## ■損益の状況

| 項 目                | 当 期<br>自 2022年9月27日<br>至 2023年9月25日 |
|--------------------|-------------------------------------|
| (A)配 当 等 収 益       | △5,558,154円                         |
| 受 取 利 息            | 31,265                              |
| 支 払 利 息            | △5,589,419                          |
| (B)そ の 他 費 用       | △2                                  |
| (C)当 期 損 益 金 (A+B) | △5,558,156                          |
| (D)前 期 繰 越 損 益 金   | 105,248,698                         |
| (E)追 加 信 託 差 損 益 金 | 47,186,266                          |
| (F)解 約 差 損 益 金     | △40,622,721                         |
| (G)計 (C+D+E+F)     | 106,254,087                         |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G)  | 106,254,087                         |

(注1) (E)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。

(注2) (F)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。

## 〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は9,046,164,083円、期中追加設定元本額は4,122,189,011円、期中一部解約元本額は3,555,338,852円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

|                             |                |
|-----------------------------|----------------|
| バランスG(25)VA(適格機関投資家専用)      | 5,278,040,765円 |
| DCターゲット・イヤー ファンド2025        | 4,110,866,399円 |
| DCターゲット・イヤー ファンド2035        | 128,301,288円   |
| DCターゲット・イヤー ファンド2045        | 69,091,985円    |
| FOFs用 短期金融資産ファンド(適格機関投資家専用) | 13,388,813円    |
| ブラジル高配当株オープン(毎月決算型)         | 9,880,568円     |
| DCターゲット・イヤー ファンド2055        | 2,950,938円     |
| 米国成長株式ファンド                  | 493,486円       |

## お知らせ

該当事項はありません。