■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／その他資産（ローン担保証券）
信託期間	2024年７月23日から2034年８月10日まで
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、実質的に、米ドル建てまたはユーロ建てＣＬＯ（ローン担保証券）のメザニン債（メザニン・トランシェ）およびハイ・イールド債券に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要投資対象	当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。
	ニューバーガーＣＬＯインカムファンド（ＪＰＹ　Ｉ・ディストリビューティング・ヘッジドクラス）
	米ドル建ておよびユーロ建てのＣＬＯ（ローン担保証券）のメザニン・トランシェ、ハイ・イールド債券
	マネー・トラスト・マザーファンド
	円貨建ての短期公社債および短期金融商品
当ファンドの運用方法	■主として、米ドル建てまたはユーロ建てＣＬＯ（ローン担保証券）のメザニン債（メザニン・トランシェ）に投資します。 ■実質的な運用は、非投資適格クレジット証券の運用に強みをもつニューバーガー・バーマン・グループが行います。 ■実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図ります。ただし、完全に為替変動リスクを回避することはできません。
組入制限	■外貨建資産への直接投資は行いません。
分配方針	■年２回（原則として毎年２月および８月の10日、休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ■分配金の再投資は受け付けません。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

CLOインカムファンド（為替ヘッジあり）

【運用報告書（全体版）】

（2026年２月11日から2026年８月10日まで）

第　4　期

決算日　2026年８月10日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、実質的に、米ドル建てまたはユーロ建てＣＬＯ（ローン担保証券）のメザニン債（メザニン・トランシェ）およびハイ・イールド債券に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指します。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

三井住友ＤＳアセットマネジメント株式会社

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1
https://www.smd-am.co.jp

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター　0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）

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

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			公社債組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	（分配落）	税込分配金	期中騰落率			
（設定日）	円	円	%	%	%	百万円
2024年７月23日	10,000	－	－	－	－	461
１期(2025年２月10日)	10,060	230	2.9	0.0	94.7	1,229
２期(2025年８月12日)	10,055	110	1.0	0.0	93.3	2,281
３期(2026年２月10日)	10,063	190	2.0	0.0	92.9	1,998
４期(2026年８月10日)	10,056	10	0.0	0.0	92.0	2,951

※基準価額の騰落率は分配金込み。
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。
※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

当期中の基準価額と市況等の推移

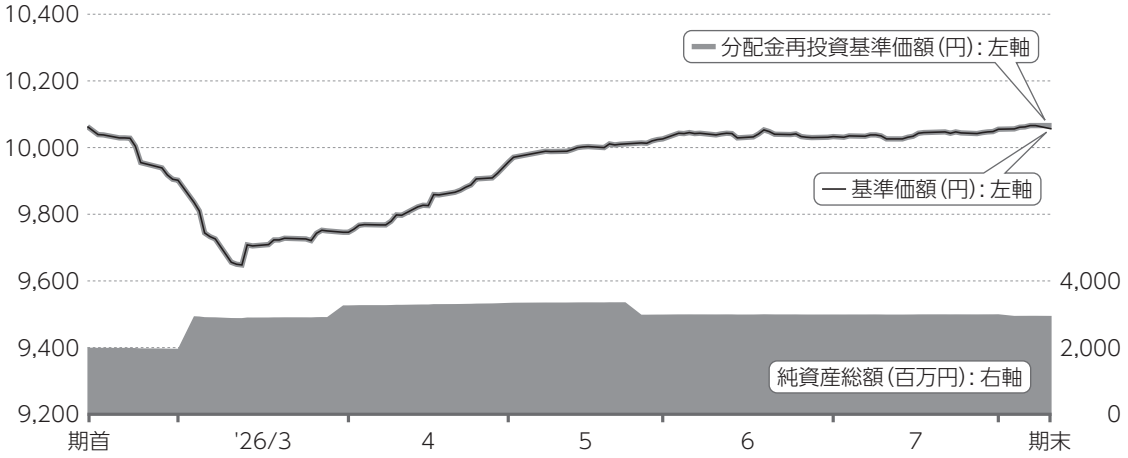
年月日	基準価額		公社債組入比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		
（期首）	円	%	%	%
2026年２月10日	10,063	－	0.0	92.9
２月末	9,902	△1.6	0.0	92.8
３月末	9,746	△3.2	0.0	95.1
４月末	9,956	△1.1	0.0	93.6
５月末	10,026	△0.4	0.0	92.7
６月末	10,033	△0.3	0.0	92.8
７月末	10,055	△0.1	0.0	92.0
（期末）				
2026年８月10日	10,066	0.0	0.0	92.0

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

1 運用経過

基準価額等の推移について（2026年２月11日から2026年８月10日まで）

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期　首	10,063円
期　末	10,056円 （既払分配金10円（税引前））
騰 落 率	＋0.0% （分配金再投資ベース）

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金（税引前）を分配時に再投資したと仮定して計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。（以下、同じ）

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

基準価額の主な変動要因（2026年２月11日から2026年８月10日まで）

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、実質的に、米ドル建てまたはユーロ建てＣＬＯ（ローン担保証券）のメザニン債（メザニン・トランシェ）およびハイ・イールド債券等に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指して運用しました。

実質組入外貨建資産に対しては、対円での為替ヘッジを行いました。

上昇要因

●ＣＬＯから生じたインカム収益

下落要因

●米ドル円のヘッジコストが生じたこと

投資環境について（2026年２月11日から2026年８月10日まで）

当ファンドの実質的な主要投資対象であるＣＬＯ市場（そのうちのＢＢトランシェ、以下同様）は、高水準のインカム収益を背景にプラスのリターンとなりました。

期を通じて、米10年国債の利回りは、中東情勢を巡る不透明感やインフレ懸念の高まりを背景に、上昇（価格は下落）基調で推移しました。また、ＦＲＢ（米連邦準備制度理事会）は政策金利を据え置いたものの、根強いインフレ懸念などを背景に市場の金融政策見通しがタカ派（インフレ抑制を重視する立場）化し、米国では短期金利も上昇しました。

このような環境の下、ＣＬＯ市場の利回りは引き続き高い水準で推移し、プラスのリターンとなりました。ＣＬＯのＢＢトランシェは相対的に高水準のインカム収益を提供する資産クラスであることから、各銘柄から安定的に生じるインカム収益の積み上がりが、ＣＬＯ市場のリターンに寄与しました。

なお、期初にはＡＩの普及がソフトウェア企業の収益に与える影響への懸念が高まったことなどを背景に、ＣＬＯの裏付け資産であるバンクローンの価格が下落したことによりＣＬＯ市場に下押し圧力が加わる局面がありました。

ポートフォリオについて（2026年２月11日から2026年８月10日まで）

当ファンド

「ニューバーガーＣＬＯインカムファンド（ＪＰＹ　Ｉ・ディストリビューティング・ヘッジドクラス）」（2026年８月４日付で名称変更しており、変更前の名称は、「ニューバーガー・バーマンＣＬＯインカムファンド（ＪＰＹ　Ｉ・ディストリビューティング・ヘッジドクラス）」です。以下同じ。）を主な投資対象とし、期を通じて高位に組み入れました。

ニューバーガーＣＬＯインカムファンド（ＪＰＹ　Ｉ・ディストリビューティング・ヘッジドクラス）

当ファンドでは、期を通じてＣＬＯを中心に組み入れを行い、分散したポートフォリオを構築するとともに、安定的かつ高水

準のインカム収益の確保に努めました。格付けの観点からはＢＢ格のトランシェを中心に組み入れを行いました。また通貨の観点からは、米ドル建てのＣＬＯに加えて、ユーロ建てのＣＬＯについても組み入れを行いました。なお、ユーロ建てのＣＬＯについては対米ドルで為替ヘッジを行うことで、米ドル・ユーロ間の通貨変動のリスクの低減に努めました。

加えて、主にポートフォリオの流動性を向上させる観点から、ハイ・イールド債等も若干組み入れました。

●債券組入比率

当ファンドでは期を通じてＣＬＯの組入比率を高位に維持しました。

●デュレーション（投資資金の平均回収期間：金利の変動による債券価格の感応度）

当ファンドの主要投資対象であるＣＬＯはクーポンが短期変動金利に連動するため、当ファンドのデュレーションは期を通じて相対的に低位な水準にとどまりました。

●通貨別配分

当ファンドでは期を通じて米ドル建てのＣＬＯに加えて、ユーロ建てのＣＬＯも組み入れを行いました。なお、ユーロ建てのＣＬＯについては対米ドルで為替ヘッジを行うことで、米ドル・ユーロ間の通貨変動リスクを低減しました。

●格付け別配分

当ファンドでは期を通じてＢＢ格のＣＬＯを中心に組み入れを行いました。

マネー・トラスト・マザーファンド

主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指した運用を行いました。

ベンチマークとの差異について（2026年２月11日から2026年８月10日まで）

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

分配金について（2026年２月11日から2026年８月10日まで）

（単位：円、１万口当たり、税引前）

項　目	第４期
当期分配金	10
（対基準価額比率）	（0.10％）
当期の収益	10
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	641

期間の１万口当たりの分配金（税引前）は、基準価額水準等を勘案し、左記の通りといたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

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

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

2 今後の運用方針

当ファンド

「ニューバーガーＣＬＯインカムファンド（ＪＰＹ　Ｉ・ディストリビューティング・ヘッジドクラス）」を主な投資対象とし、期を通じて高位に組み入れます。

ニューバーガーＣＬＯインカムファンド（ＪＰＹ　Ｉ・ディストリビューティング・ヘッジドクラス）

当ファンドが主要投資対象とするＣＬＯのＢＢトランシェは、今後も格付け対比で魅力的な利回りを提供することが可能な資産クラスであると考えています。当ファンドでは、引き続き新規発行市場およびセカンダリー市場の双方を活用し、相対的な投資妙味が高いと考えられる銘柄を選別するとともに、分散したポートフォリオを構築して運用を行う方針です。

また、ポートフォリオ構築にあたっては、米ドル建てのＣＬＯに加えて、ユーロ建てのＣＬＯについても投資対象とすることで、より広範な投資機会の確保に努めます。なお、ユーロ建てのＣＬＯについては対米ドルで為替ヘッジを行うことで、米ドル・ユーロ間の通貨変動のリスクの低減に努めます。

マネー・トラスト・マザーファンド

円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。

3 お知らせ

約款変更について

●「一般社団法人投資信託協会」を「一般社団法人資産運用業協会」へ名称を変更することとなったため、信託約款に所要の変更を行いました。（適用日：2026年４月１日）

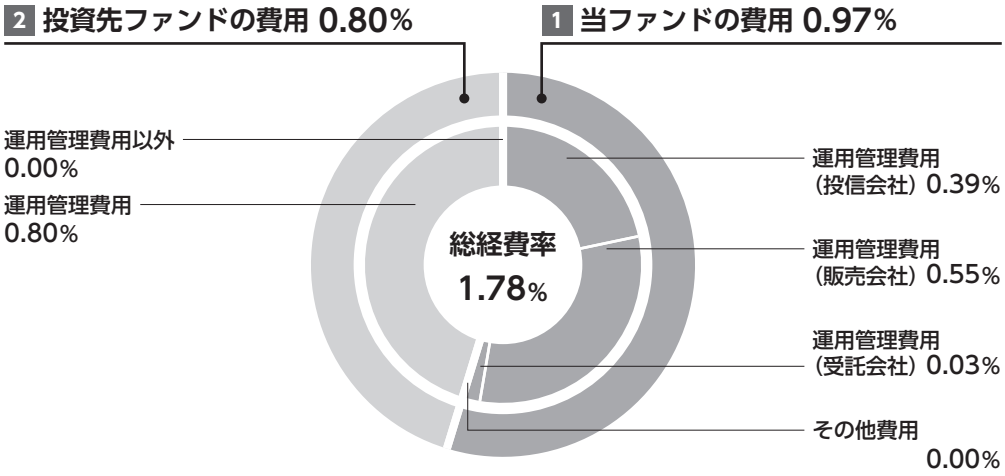
●当ファンドの投資対象である「ニューバーガー・バーマンＣＬＯインカムファンド」の名称が、ブランド方針の見直しの一環として変更されるため、信託約款に所要の変更を行いました。（適用日：2026年８月４日）

１万口当たりの費用明細（2026年２月11日から2026年８月10日まで）

項　目	金額	比率	項目の概要
(a) 信　託　報　酬	**48円**	**0.480%**	**信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×（経過日数／年日数）** **期中の平均基準価額は9,941円です。** 投信会社:ファンド運用の指図等の対価 販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
（投　信　会　社）	(19)	(0.191)	
（販　売　会　社）	(27)	(0.273)	
（受　託　会　社）	(2)	(0.016)	
(b) 売買委託手数料	**－**	**－**	**売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数** 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株　　式）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	**－**	**－**	**有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数** 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株　　式）	(－)	(－)	
（公　社　債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(d) そ の 他 費 用	**0**	**0.002**	**その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数** 保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送回金・資産の移転等に要する費用 監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用 そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用
（保　管　費　用）	(－)	(－)	
（監　査　費　用）	(0)	(0.002)	
（そ　の　他）	(－)	(－)	
合　　計	**48**	**0.482**	

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。
※比率欄は１万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。
※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
※各項目の費用は、当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。

参考情報 総経費率(年率換算)



総経費率(1＋2)		1.78%
1	当ファンドの費用の比率	0.97%
2	投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.80%
	投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

※1の各費用は、前掲「１万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、各比率は、年率換算した値(小数点以下第２位未満を四捨五入)です。「１万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。

※2の投資先ファンド(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))の費用は、シェアクラスの経費率です。運用管理費用と運用管理費用以外の費用を、目論見書に記載している料率にもとづき区別しています。投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。

※1と2の費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。また、計上された期間が異なる場合があります。

※上記の前提条件で算出している参考値であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(１口当たり)を乗じた数で除した比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率(年率)は1.78%です。

当期中の売買及び取引の状況（2026年２月11日から2026年８月10日まで）

投資信託証券

		買付		売付	
		口数	買付額	口数	売付額
		口	千円	口	千円
国内	ニューバーガーＣＬＯインカムファンド（ＪＰＹ Ｉ・ディストリビューティング・ヘッジドクラス）	1,418,132	1,351,450	450,298	429,000

※金額は受渡し代金。
※国内には、円建ての外国籍投資信託証券を含みます。

利害関係人との取引状況等（2026年２月11日から2026年８月10日まで）

利害関係人との取引状況

ＣＬＯインカムファンド（為替ヘッジあり）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

マネー・トラスト・マザーファンド

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	2,440	878	36.0	199	－	－

※平均保有割合　0.0％
※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該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

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

第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2026年２月11日から2026年８月10日まで）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

組入れ資産の明細（2026年８月10日現在）

(1) 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

ファンド名	期首(前期末)	期末		
	口数	口数	評価額	組入比率
	口	口	千円	%
ニューバーガーＣＬＯインカムファンド（ＪＰＹ Ｉ・ディストリビューティング・ヘッジドクラス）	1,907,171.502	2,875,005.813	2,716,132	92.0
合計	1,907,171.502	2,875,005.813	2,716,132	92.0

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(2) 親投資信託残高

種類	期首(前期末)	期末		
	口数	口数	評価額	
	千口	千口	千円	
マネー・トラスト・マザーファンド	50	50	50	

※マネー・トラスト・マザーファンドの期末の受益権総口数は703,339,430口です。

投資信託財産の構成

（2026年８月10日現在）

項目	期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資証券	2,716,132	91.5
マネー・トラスト・マザーファンド	50	0.0
コール・ローン等、その他	252,438	8.5
投資信託財産総額	2,968,621	100.0

資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2026年８月10日現在）

項目	期末
(A) 資産	**2,968,621,933円**
コール・ローン等	252,438,540
投資証券(評価額)	2,716,132,991
マネー・トラスト・マザーファンド(評価額)	50,402
(B) 負債	**17,259,500**
未払収益分配金	2,934,967
未払信託報酬	14,251,740
その他未払費用	72,793
(C) 純資産総額(A－B)	**2,951,362,433**
元本	2,934,967,346
次期繰越損益金	16,395,087
(D) 受益権総口数	**2,934,967,346口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**10,056円**

※当期における期首元本額1,985,865,059円、期中追加設定元本額1,517,883,504円、期中一部解約元本額568,781,217円です。
※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の６第10号に規定する額（元本の欠損）となります。
※上記表中の受益権総口数および１万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の６第７号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

損益の状況

（自2026年２月11日　至2026年８月10日）

項目	当期
(A) 配当等収益	**95,785,672円**
受取配当金	95,005,442
受取利息	780,230
(B) 有価証券売買損益	**△ 53,844,525**
売買益	8,078,026
売買損	△ 61,922,551
(C) 信託報酬等	**△ 14,324,533**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**27,616,614**
(E) 前期繰越損益金	**5,450,178**
(F) 追加信託差損益金	**△ 13,736,738**
(配当等相当額)	(62,821,925)
(売買損益相当額)	(△ 76,558,663)
(G) 合計(D＋E＋F)	**19,330,054**
(H) 収益分配金	**△ 2,934,967**
次期繰越損益金(G＋H)	**16,395,087**
追加信託差損益金	△ 13,736,738
(配当等相当額)	(62,821,932)
(売買損益相当額)	(△ 76,558,670)
分配準備積立金	125,389,715
繰越損益金	△ 95,257,890

※**有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。
※株式投信の**信託報酬等**には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。
※**追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	81,461,327円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	62,821,932
(d) 分配準備積立金	46,863,355
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	191,146,614
１万口当たり当期分配対象額	651.27
(f) 分配金	2,934,967
１万口当たり分配金	10

分配金のお知らせ

	当期
１万口当たり分配金（税引前）	10円

※分配金は、分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額「普通分配金」となり課税されます。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は下回る部分が「元本払戻金（特別分配金）」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第１項各号に該当する事項はありません。

組入れ投資信託証券の内容

投資信託証券の概要

ファンド名	ニューバーガーＣＬＯインカムファンド （ＪＰＹ　Ｉ・ディストリビューティング・ヘッジドクラス）
形態	アイルランド籍会社型投資信託（円建て）
主要投資対象	主として米ドル建ておよびユーロ建てのＣＬＯ（ローン担保証券）のメザニン・トランシェ、ハイ・イールド債券に投資します。
運用の基本方針	●主として米ドル建ておよびユーロ建てのＣＬＯ（ローン担保証券）のメザニン・トランシェに投資します。また、ハイ・イールド債券にも投資します。 ●ヘッジまたは効率的な運用を目的として、デリバティブ取引を行うことがあります。 ●米ドル以外の通貨建ての有価証券に投資を行う場合は、原則として、実質的に米ドル建てとなるよう為替取引を行います。 ●外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図ります。
主な投資制限	●同一のＣＬＯマネージャーが運用指図を行うＣＬＯへの投資は、純資産総額の20％以内とします。 ●同一発行体の有価証券への投資は、純資産総額の10％以内とします。 ●有価証券の貸付けは行いません。
分配方針	年４回分配を行います。
運用管理費用	純資産総額に対して 運用報酬　　年0.75％ 事務管理費用　年0.20％以内 保管費用　　年0.02％以内 ※年間最低報酬額や取引ごとにかかる費用等が定められている場合があるため、純資産総額の規模や取引頻度等によっては、上記の料率を上回ることがあります。
ＣＬＯの運用管理費用	ＣＬＯにおいては、一般的に、ＣＬＯマネージャーがバンクローン・ポートフォリオの運用（バンクローンの購入、売却、入替え、再投資）を行い、トラスティー等が裏付資産の保管・管理、投資家への利息・元本の支払い等を行います。ファンドは、これらＣＬＯにかかる運用管理費用を間接的に負担することになりますが、ファンドが組み入れるＣＬＯの各銘柄は将来にわたって固定されているものではなく、上限額または予定額を表示することはできません。
その他の費用	ファンドの設立費用、取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。これらは、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。
申込手数料	ありません。
換金制限	換金は、取引日*に受け付けます。 取引日の換金申込シェア数がファンドの発行済みシェア数の10％を超える場合、当該超過分について換金申込みに応じない場合があります。 ＊原則として、隔週木曜日（ファンド休業日の場合は、翌営業日）および取締役が決定するその他の日
スイング・プライス	ファンドの買付け、売却がポートフォリオに重要な影響を与えると考えられる場合、予想される取引スプレッド、コスト、その他の要因を考慮して、その売買価格が調整されることがあります。
管理会社	ニューバーガー・バーマン・アセット・マネジメント・アイルランド・リミテッド
投資顧問会社	ニューバーガー・バーマン・ヨーロッパ・リミテッド ニューバーガー・バーマン・インベストメント・アドバイザーズ・エルエルシー
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。

以下には、「ニューバーガーＣＬＯインカムファンド（ＪＰＹ　Ｉ・ディストリビューティング・ヘッジドクラス）」をシェアクラスとして含む「ニューバーガーＣＬＯインカムファンド」の情報を委託会社において抜粋、要約して翻訳したものを記載しています。

損益計算書（2025年12月31日に終了した期間）

	（米ドル）
収益	
受取利息	114,691,347
損益を通じて公正価値で測定される金融資産および負債に係る純損益	18,287,958
	132,979,305
費用	
管理報酬	9,702,315
流通手数料	16
管理事務代行報酬	536,847
コミットメント・フィー	154,097
カストディー・フィー	36,281
保管報酬	56,325
専門家報酬	186,554
役員報酬	3,692
取引費用	14,132
監査報酬	15,239
付加価値税還付金	(7,542)
費用合計	10,697,956
金融費用	
支払利息	3,235
分配金支払	35,043,715
	35,046,950
償還可能参加型持分の保有者に帰属する運用による損益	87,234,399

投資明細表（2025年12月31日現在）

※下記明細表中の資産名・通貨名の日本語表記については、末尾の【英語表記変換表】にてご確認いただけます。

損益を通じて公正価値評価される金融資産

額面	内訳	利率	償還日	公正価値 米ドル	純資産比率（%）
	Asset Backed Securities 95.71% (31 December 2024: 87.21%)				
	Euro				
1,500,000	Apna Park CLO DAC Series 1X Class E	7.28%	15/12/2038	1,779,537	0.11
11,500,000	Aqueduct European CLO 10 DAC Series 2024-10X Class E	7.78%	18/01/2039	13,662,734	0.87
4,000,000	Aqueduct European CLO 10 DAC Series 2024-10X Class F	10.20%	18/01/2039	4,669,300	0.30
7,000,000	Aqueduct European CLO 16 DAC Series 2025-16X Class ERR	7.26%	25/10/2038	8,276,170	0.53
1,896,000	Aqueduct European CLO 3-2019 DAC Series 2019-3X Class ER	7.99%	15/08/2034	2,227,313	0.14
1,700,000	Aqueduct European CLO 6-2021 DAC Series 2021-6X Class E	8.37%	15/12/2034	2,011,364	0.13
3,500,000	Aqueduct European CLO 7-2022 DAC Series 2022-7X Class ER	8.06%	15/08/2037	4,152,444	0.26
8,000,000	Aqueduct European CLO 9 DAC Series 2025-9X Class E	6.92%	15/04/2038	9,409,980	0.60
3,000,000	Aqueduct European CLO 9 DAC Series 2025-9X Class F	9.66%	15/04/2038	3,513,047	0.22
3,500,000	Arbour CLO XII DAC Series 12X Class ER	7.72%	15/07/2038	4,171,854	0.27
9,500,000	Arbour CLO XIII DAC Series 13X Class E	8.22%	15/08/2038	11,337,511	0.72
6,200,000	Arbour CLO XV DAC Series 15X Class E	7.21%	15/01/2040	7,354,535	0.47
1,470,000	Ares European CLO X DAC Series 10X Class F	9.08%	15/10/2031	1,719,320	0.11
3,000,000	Ares European CLO XXI DAC Series 21X Class D	4.72%	15/04/2038	3,549,532	0.23
6,000,000	Ares European CLO XXI DAC Series 21X Class E	6.77%	15/04/2038	7,077,304	0.45
4,000,000	Ares European CLO XXI DAC Series 21X Class F	9.76%	15/04/2038	4,734,587	0.30
3,000,000	Ares European CLO XXIII DAC Series 23X Class E	7.08%	15/01/2040	3,570,597	0.23
6,000,000	Arini European CLO I DAC Series 1X Class ER	7.77%	15/10/2038	7,176,531	0.46
5,000,000	Arini European CLO III DAC Series 3X Class E	8.12%	15/10/2037	6,014,614	0.38
4,350,000	Arini European CLO VI DAC Series 6X Class E	7.83%	15/07/2039	5,171,249	0.33
9,370,000	Arini European CLO VII DAC Series 7X Class E	7.25%	15/01/2039	11,095,120	0.71
7,000,000	Arini European CLO VIII DAC Series 8X Class E	7.38%	15/01/2039	8,225,260	0.52
1,050,000	Armada Euro CLO I DAC Series 1X Class ER	8.16%	24/10/2033	1,238,368	0.08
7,000,000	Armada Euro CLO IX DAC Series 9X Class E	7.33%	30/10/2039	8,259,974	0.53
1,500,000	Armada Euro CLO V DAC Series 5X Class E	8.04%	28/07/2034	1,784,950	0.11
3,000,000	Armada Euro CLO VI DAC Series 6X Class E	8.66%	15/07/2037	3,523,575	0.22
2,000,000	Armada Euro CLO VI DAC Series 6X Class F	10.41%	15/07/2037	2,348,695	0.15
6,500,000	Armada Euro CLO VII DAC Series 7X Class E	6.92%	15/04/2039	7,695,655	0.49
3,500,000	Armada Euro CLO VII DAC Series 7X Class F	9.71%	15/04/2039	4,112,791	0.26
3,000,000	Aurium CLO III DAC Series 3X Class E	6.92%	16/04/2030	3,544,621	0.23
3,000,000	Aurium CLO XII DAC Series 12X Class F	10.28%	17/10/2037	3,535,388	0.23
2,150,000	Aurium CLO XIII DAC Series 13X Class E	6.87%	15/04/2038	2,512,355	0.16
5,782,000	Avoca Capital CLO X Ltd Series 10X Class ERR	7.73%	15/04/2035	6,882,544	0.44
2,500,000	Avoca CLO XII DAC Series 12X Class ERR	8.24%	15/04/2034	2,937,462	0.19
1,500,000	Avoca CLO XIII DAC Series 13X Class ERR	8.24%	15/04/2034	1,789,846	0.11
1,500,000	Avoca CLO XIX DAC Series 19X Class ER	7.02%	15/04/2038	1,776,887	0.11
1,000,000	Avoca CLO XIX DAC Series 19X Class FR	9.77%	15/04/2038	1,176,887	0.07
3,232,000	Avoca CLO XVII DAC Series 17X Class ER3	7.97%	15/10/2038	3,865,085	0.25
5,000,000	Avoca CLO XVIII DAC Series 18X Class ER	7.77%	15/01/2038	5,949,529	0.38

額面	内訳	利率	償還日	公正価値 米ドル	純資産比率 （%）
	Asset Backed Securities 95.71% (31 December 2024: 87.21%) (continued)				
	Euro (continued)				
4,500,000	Avoca CLO XXIII DAC Series 23X Class E	7.78%	15/04/2034	5,321,846	0.34
1,400,000	Avoca CLO XXIV DAC Series 24X Class ER	7.79%	15/07/2034	1,658,284	0.11
2,500,000	Avoca CLO XXIX DAC Series 29X Class ER	7.32%	15/10/2038	2,963,841	0.19
2,000,000	Avoca CLO XXVI DAC Series 26X Class E	8.53%	15/04/2035	2,368,664	0.15
6,000,000	Avoca CLO XXX DAC Series 30X Class ER	7.07%	15/04/2039	7,018,134	0.45
2,500,000	Avoca CLO XXXI DAC Series 31X Class F	10.40%	15/07/2038	2,935,111	0.19
3,250,000	Avoca CLO XXXIII DAC Series 33X Class E	7.39%	15/10/2038	3,872,589	0.25
1,950,000	Avoca CLO XXXIV DAC Series 34X Class E	7.52%	15/01/2038	2,313,670	0.15
5,450,000	Avoca Static CLO I DAC Series 1X Class ER	7.83%	15/01/2035	6,400,316	0.41
4,000,000	Bain Capital Euro CLO 2022-1 DAC Series 2022-1X Class ER	8.80%	19/10/2037	4,854,977	0.31
6,000,000	Beckett Park CLO DAC Series 1X Class E	7.46%	15/10/2038	7,128,917	0.45
4,475,000	BlackRock European CLO XIV DAC Series 14X Class ER	7.22%	15/04/2038	5,316,562	0.34
2,000,000	BlackRock European CLO XIV DAC Series 14X Class FR	10.10%	15/04/2038	2,354,270	0.15
2,600,000	BlackRock European CLO XV DAC Series 15X Class E	7.77%	28/01/2038	3,092,541	0.20
6,500,000	BlackRock European CLO XVI DAC Series 16X Class E	7.46%	15/01/2039	7,643,368	0.49
3,300,000	Bridgepoint CLO IV DAC Series 4X Class ER	7.13%	20/01/2039	3,913,469	0.25
1,000,000	Bridgepoint CLO IV DAC Series 4X Class FR	9.89%	20/01/2039	1,166,072	0.07
6,240,000	Bridgepoint CLO IX DAC Series 9X Class E	7.01%	15/10/2039	7,459,408	0.48
4,700,000	Bridgepoint CLO VI DAC Series 6X Class ER	7.37%	15/03/2038	5,615,557	0.36
3,000,000	Bridgepoint CLO VII DAC Series 7X Class E	8.03%	20/10/2038	3,581,869	0.23
8,000,000	Bridgepoint CLO VII DAC Series 7X Class F	10.21%	20/10/2038	9,431,711	0.60
10,000,000	Bridgepoint CLO VIII DAC Series 8X Class E	6.78%	20/10/2037	11,894,201	0.76
4,000,000	Bridgepoint CLO VIII DAC Series 8X Class F	9.57%	20/10/2037	4,708,197	0.30
7,000,000	Capital Four CLO IX DAC Series 9X Class E	6.82%	25/04/2038	8,243,025	0.52
2,560,000	CIFC European Funding CLO IV DAC Series 4X Class E	8.00%	18/08/2035	3,043,812	0.19
2,000,000	CIFC European Funding VI DAC Series 6X Class E	7.97%	15/10/2037	2,390,732	0.15
6,000,000	CIFC European Funding VII DAC Series 7X Class E	7.68%	15/07/2039	7,170,651	0.46
2,440,000	Clarinda Park CLO DAC Series 1X Class DRR	7.63%	15/02/2034	2,887,641	0.18
3,000,000	Clonkeen Park CLO DAC Series 2024-1X Class E	8.23%	15/10/2037	3,591,795	0.23
1,200,000	Cumulus Static CLO 2024-1 DAC Series 2024-1X Class E	8.30%	15/11/2033	1,416,356	0.09
1,850,000	CVC Cordatus Loan Fund VI DAC Series 6X Class F1RR	9.88%	15/10/2037	2,176,404	0.14
3,000,000	CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC Series 8X Class ER	7.82%	15/07/2034	3,546,396	0.23
4,000,000	CVC Cordatus Loan Fund X DAC Series 10X Class ER	7.42%	26/01/2038	4,744,078	0.30
1,850,000	CVC Cordatus Loan Fund XIX DAC Series 19X Class E	7.81%	23/12/2033	2,173,515	0.14
2,590,000	CVC Cordatus Loan Fund XV DAC Series 15X Class F	10.10%	26/08/2032	3,041,564	0.19
1,000,000	CVC Cordatus Loan Fund XVIII DAC Series 18X Class FR	10.93%	29/07/2034	1,175,843	0.07
1,000,000	CVC Cordatus Loan Fund XX DAC Series 20X Class E	7.65%	22/06/2034	1,187,824	0.08
1,700,000	CVC Cordatus Loan Fund XXIII DAC Series 23X Class ER	8.92%	25/04/2036	2,016,856	0.13
5,520,000	CVC Cordatus Loan Fund XXVI DAC Series 26X Class ER	7.77%	15/01/2038	6,574,369	0.42

額面	内訳	利率	償還日	公正価値 米ドル	純資産比率 （%）
	Asset Backed Securities 95.71% (31 December 2024: 87.21%) (continued)				
	Euro (continued)				
3,000,000	CVC Cordatus Loan Fund XXX DAC Series 30X Class F2	10.29%	15/05/2037	3,408,328	0.22
3,000,000	CVC Cordatus Loan Fund XXXI DAC Series 31X Class E	8.74%	15/06/2037	3,525,658	0.22
1,000,000	CVC Cordatus Loan Fund XXXI DAC Series 31X Class F1	10.27%	15/06/2037	1,174,688	0.07
1,000,000	CVC Cordatus Loan Fund XXXI DAC Series 31X Class F2	10.75%	15/06/2037	1,144,707	0.07
3,000,000	CVC Cordatus Loan Fund XXXII DAC Series 32X Class E	8.06%	15/09/2038	3,568,588	0.23
1,500,000	CVC Cordatus Loan Fund XXXII DAC Series 32X Class F2	10.67%	15/09/2038	1,749,232	0.11
1,150,000	CVC Cordatus Loan Fund XXXIII DAC Series 33X Class F1	9.67%	24/03/2038	1,360,084	0.09
1,250,000	CVC Cordatus Loan Fund XXXIII DAC Series 33X Class F2	10.59%	24/03/2038	1,466,382	0.09
8,750,000	CVC Cordatus Loan Fund XXXIV DAC Series 34X Class E	6.78%	20/04/2038	10,298,770	0.66
5,000,000	CVC Cordatus Loan Fund XXXIV DAC Series 34X Class F	9.87%	20/04/2038	5,896,933	0.38
3,000,000	Deer Park CLO DAC Series 1X Class ER	8.28%	15/10/2034	3,554,962	0.23
1,850,000	Fair Oaks Loan Funding I DAC Series 1X Class ER	8.11%	15/04/2034	2,177,095	0.14
1,500,000	Fair Oaks Loan Funding V DAC Series 5X Class E	8.71%	15/10/2036	1,762,798	0.11
6,000,000	Fair Oaks Loan Funding VI DAC Series 6X Class E	7.52%	15/07/2039	7,131,604	0.45
2,000,000	Fernhill Park CLO DAC Series 1X Class E	8.70%	15/04/2037	2,350,143	0.15
2,000,000	Fernhill Park CLO DAC Series 1X Class F	10.50%	15/04/2037	2,349,806	0.15
5,250,000	Fidelity Grand Harbour CLO 2023-1 DAC Series 2023-1X Class ER	6.81%	15/02/2038	6,179,210	0.39
3,700,000	Fidelity Grand Harbour CLO 2023-1 DAC Series 2023-1X Class FR	9.63%	15/02/2038	4,349,531	0.28
2,350,000	Fidelity Grand Harbour CLO 2024-1 DAC Series 2024-1X Class E	7.98%	15/04/2038	2,813,462	0.18
1,500,000	Fidelity Grand Harbour CLO 2024-1 DAC Series 2024-1X Class F	10.16%	15/04/2038	1,761,720	0.11
7,900,000	GoldenTree Loan Management EUR CLO 5 DAC Series 5X Class E	7.28%	20/04/2034	9,335,778	0.59
2,500,000	GoldenTree Loan Management EUR CLO 6 DAC Series 6X Class ER	8.30%	20/07/2037	2,971,848	0.19
3,000,000	GoldenTree Loan Management EUR CLO 7 DAC Series 7X Class E	8.72%	20/07/2037	3,601,505	0.23
5,000,000	GoldenTree Loan Management EUR CLO 7 DAC Series 7X Class F	9.78%	20/07/2037	5,858,279	0.37
8,000,000	GoldenTree Loan Management EUR CLO 9 DAC Series 9X Class E	7.02%	20/10/2039	9,441,146	0.60
3,000,000	GoldenTree Loan Management EUR CLO Series 8X Class E	7.78%	20/01/2039	3,577,309	0.23
4,600,000	Harvest CLO Series 33X Class E	8.23%	15/10/2037	5,464,080	0.35
1,900,000	Harvest CLO Series 33X Class F	10.61%	15/10/2037	2,249,930	0.14
3,500,000	Harvest CLO XXVIII DAC Series 28X Class ER	9.02%	25/10/2034	4,165,517	0.27
2,500,000	Harvest CLO XXVIII DAC Series 28X Class F	11.67%	25/10/2034	2,972,123	0.19
3,250,000	Harvest CLO XXXII DAC Series 32X Class E	8.69%	25/07/2037	3,830,084	0.24
1,850,000	Harvest CLO XXXII DAC Series 32X Class F	10.31%	25/07/2037	2,178,415	0.14
6,000,000	Harvest CLO XXXIV DAC Series 34X Class E	6.82%	15/04/2038	7,029,385	0.45
3,000,000	Harvest CLO XXXIV DAC Series 34X Class F	9.66%	15/04/2038	3,539,936	0.23
8,000,000	Harvest CLO XXXVII DAC Series 37X Class E	7.28%	15/01/2039	9,507,898	0.61
5,000,000	Harvest CLO XXXVIII DAC Series 38X Class E	7.32%	22/01/2039	5,875,016	0.37
2,000,000	Henley CLO IV DAC Series 4X Class E	7.32%	25/04/2034	2,358,675	0.15
3,000,000	Henley CLO XI DAC Series 11X Class D	4.67%	25/04/2039	3,533,187	0.22
10,000,000	Henley CLO XI DAC Series 11X Class E	6.82%	25/04/2039	11,841,143	0.75
2,200,000	Henley CLO XII DAC Series 12X Class E	7.92%	15/01/2038	2,628,004	0.17

額面	内訳	利率	償還日	公正価値 米ドル	純資産比率 （%）
	Asset Backed Securities 95.71% (31 December 2024: 87.21%) (continued)				
	Euro (continued)				
5,500,000	Henley CLO XIII DAC Series 13X Class E	7.72%	15/10/2038	6,546,781	0.42
8,000,000	Henley CLO XV DAC Series 15X Class E	7.38%	25/07/2039	9,400,298	0.60
2,000,000	Margay CLO I DAC Series 1X Class ER	8.02%	15/01/2038	2,393,012	0.15
3,000,000	Margay CLO I DAC Series 1X Class FR	10.95%	15/01/2038	3,534,337	0.22
2,250,000	Margay CLO II DAC Series 2X Class E	8.51%	15/07/2037	2,642,752	0.17
2,000,000	Margay CLO II DAC Series 2X Class F	10.48%	15/07/2037	2,348,645	0.15
3,000,000	Margay CLO III DAC Series 3X Class E	6.72%	15/04/2038	3,533,362	0.22
1,000,000	Margay CLO III DAC Series 3X Class F	9.57%	15/04/2038	1,182,311	0.08
2,800,000	OAK Hill European Credit Partners V DAC Series 2016-5X Class ER	8.38%	21/01/2035	3,326,433	0.21
1,100,000	OCP Euro 2017-1 DAC Series 2017-1X Class ER	8.35%	15/07/2032	1,291,933	0.08
4,000,000	OCP Euro 2017-1 DAC Series 2017-1X Class ERR	7.39%	15/07/2038	4,700,149	0.30
10,000,000	OCP Euro 2025-12 DAC Series 2025-12X Class E	6.78%	20/01/2038	11,771,994	0.75
4,000,000	OCP Euro 2025-12 DAC Series 2025-12X Class F	9.76%	20/01/2038	4,671,463	0.30
4,000,000	OCP Euro CLO 2024-10 DAC Series 2024-10X Class E	7.99%	20/10/2037	4,765,129	0.30
3,000,000	OCP Euro CLO 2024-10 DAC Series 2024-10X Class F	10.43%	20/10/2037	3,517,094	0.22
4,000,000	OCP Euro CLO 2024-11 DAC Series 2024-11X Class E	7.83%	18/10/2037	4,747,452	0.30
2,250,000	OCP Euro CLO 2024-11 DAC Series 2024-11X Class F	10.34%	18/10/2037	2,659,400	0.17
4,150,000	OCP Euro CLO 2025-13 DAC Series 2025-13X Class E	7.84%	18/07/2038	4,987,864	0.32
4,875,000	OCP Euro CLO 2025-14 DAC Series 2025-14X Class E	7.38%	26/10/2038	5,789,972	0.37
3,500,000	Palmer Square European CLO 2021-1 DAC Series 2021-1X Class ER	7.77%	15/04/2039	4,174,207	0.27
5,200,000	Palmer Square European CLO 2022-2 DAC Series 2022-2X Class ERR	7.77%	15/01/2038	6,221,240	0.40
1,750,000	Palmer Square European CLO 2023-1 DAC Series 2023-1X Class ER	7.72%	15/01/2038	2,100,019	0.13
7,725,000	Palmer Square European CLO 2023-2 DAC Series 2023-2X Class ER	7.49%	15/10/2038	9,223,651	0.59
6,550,000	Palmer Square European CLO 2024-1 DAC Series 2024-1X Class ER	7.43%	15/01/2039	7,696,494	0.49
4,000,000	Palmer Square European CLO 2024-2 DAC Series 2024-2X Class E	7.98%	15/10/2037	4,782,335	0.30
10,000,000	Palmer Square European CLO 2025-1 DAC Series 2025-1X Class E	6.77%	15/10/2039	11,762,109	0.75
3,000,000	Palmer Square European CLO 2025-1 DAC Series 2025-1X Class F	9.67%	15/10/2039	3,538,099	0.23
3,000,000	Palmer Square European CLO 2025-2 DAC Series 2025-2X Class E	7.42%	15/07/2038	3,584,329	0.23
2,800,000	Palmer Square European Loan Funding 2024-3 DAC Series 2024-3X Class E	7.86%	15/05/2034	3,301,650	0.21
8,750,000	Palmer Square European Loan Funding 2025-1 DAC Series 2025-1X Class E	6.72%	15/10/2034	10,311,550	0.66
1,500,000	Palmer Square European Loan Funding 2025-1 DAC Series 2025-1X Class F	9.47%	15/10/2034	1,777,214	0.11
4,875,000	Penta CLO 12 DAC Series 2022-12X Class ERR	7.42%	09/11/2038	5,785,666	0.37
7,300,000	Penta CLO 16 DAC Series 2024-16X Class ER	6.93%	18/10/2039	8,644,687	0.55
4,200,000	Penta CLO 20 DAC Series 2025-20X Class E	7.55%	15/10/2039	5,008,360	0.32
7,000,000	Penta CLO 21 DAC Series 2025-21X Class E	7.33%	16/02/2039	8,225,260	0.52
8,000,000	Providus CLO Series 13X Class E	7.15%	19/11/2039	9,513,159	0.61
3,000,000	Providus CLO VII DAC Series 7X Class ER	8.44%	15/07/2038	3,582,359	0.23
5,000,000	Providus CLO XI DAC Series 11X Class E	7.78%	20/01/2038	5,980,268	0.38
800,000	Providus CLO XI DAC Series 11X Class F2	10.73%	20/01/2038	932,859	0.06
6,000,000	Ravensdale Park CLO DAC Series 1X Class E	6.82%	25/04/2038	7,085,034	0.45

額面	内訳	利率	償還日	公正価値 米ドル	純資産比率 （%）
	Asset Backed Securities 95.71% (31 December 2024: 87.21%) (continued)				
	Euro (continued)				
4,000,000	Ravensdale Park CLO DAC Series 1X Class F	9.42%	25/04/2038	4,700,194	0.30
4,000,000	RRE 11 Loan Management DAC Series 11X Class D	8.62%	31/03/2035	4,769,835	0.30
2,700,000	RRE 17 Loan Management DAC Series 17X Class DR	7.22%	15/01/2041	3,204,006	0.20
6,000,000	RRE 2 Loan Management DAC Series 2X Class DRR	6.85%	15/01/2041	7,119,246	0.45
4,000,000	RRE 22 Loan Management DAC Series 22X Class D	8.22%	15/01/2038	4,748,899	0.30
4,000,000	RRE 24 Loan Management DAC Series 24X Class D	6.52%	15/04/2040	4,697,623	0.30
4,400,000	RRE 26 Loan Management DAC Series 26X Class D	7.42%	15/07/2038	5,257,051	0.33
3,750,000	RRE 27 Loan Management DAC Series 27X Class D	7.42%	15/07/2040	4,488,879	0.29
4,000,000	RRE 5 Loan Management DAC Series 5X Class DR	8.37%	15/01/2037	4,757,931	0.30
2,400,000	RRE 6 Loan Management DAC Series 6X Class DR	7.18%	15/10/2038	2,846,628	0.18
3,000,000	Seapoint Park CLO DAC Series 1X Class D	8.54%	22/05/2032	3,542,901	0.23
1,050,000	Sound Point Euro CLO 11 Funding DAC Series 11X Class E	7.98%	05/09/2037	1,248,667	0.08
4,250,000	Sound Point Euro CLO 12 Funding DAC Series 12X Class E	7.78%	20/01/2039	5,074,371	0.32
11,500,000	Sound Point Euro CLO 14 Funding DAC Series 14X Class E	6.63%	20/04/2039	13,413,872	0.85
5,500,000	Sound Point Euro CLO 14 Funding DAC Series 14X Class F	9.53%	20/04/2039	6,515,251	0.41
1,600,000	Sound Point Euro CLO I Funding DAC Series 1X Class ER	7.69%	25/05/2034	1,899,039	0.12
3,400,000	Sound Point Euro CLO II Funding DAC Series 2X Class ER	8.37%	26/01/2036	4,041,676	0.26
4,000,000	Sound Point Euro CLO V Funding DAC Series 5X Class E	7.91%	25/07/2035	4,762,026	0.30
5,150,000	Stannaway Park CLO DAC Series 1X Class E	7.44%	23/01/2038	6,055,841	0.39
2,800,000	Texas Debt Capital Euro CLO 2024-1 DAC Series 2024-1X Class E	8.59%	16/07/2038	3,290,043	0.21
7,000,000	Texas Debt Capital Euro CLO 2025-I DAC Series 2025-1X Class E	7.17%	16/04/2039	8,283,366	0.53
3,800,000	Trinitas Euro CLO II DAC Series 2X Class ERR	7.99%	20/10/2038	4,535,642	0.29
1,000,000	Trinitas Euro CLO II DAC Series 2X Class FRR	10.23%	20/10/2038	1,158,625	0.07
2,500,000	Trinitas Euro CLO III DAC Series 3X Class ER	8.15%	20/07/2038	2,936,372	0.19
2,200,000	Trinitas Euro CLO III DAC Series 3X Class FR	10.28%	20/07/2038	2,585,628	0.16
1,700,000	Trinitas Euro CLO IV DAC Series 4X Class FR	10.46%	15/11/2038	1,957,993	0.12
6,000,000	Trinitas Euro CLO VII DAC Series 7X Class E	8.62%	25/07/2037	7,161,620	0.46
2,750,000	Trinitas Euro CLO VII DAC Series 7X Class F	10.30%	25/07/2037	3,238,241	0.21
3,800,000	Trinitas Euro CLO VIII DAC Series 8X Class E	7.67%	15/01/2038	4,561,696	0.29
1,200,000	Trinitas Euro CLO VIII DAC Series 8X Class F	10.44%	15/01/2038	1,429,326	0.09
4,000,000	Trinitas Euro CLO X DAC Series 10X Class E	7.19%	15/11/2038	4,745,594	0.30
1,800,000	Voya Euro CLO I DAC Series 1X Class ER	8.18%	15/10/2037	2,132,591	0.14
6,000,000	Waterstown Park CLO DAC Series 2024-1X Class E	7.77%	25/01/2038	7,159,818	0.46
3,000,000	Waterstown Park CLO DAC Series 2024-1X Class F	10.42%	25/01/2038	3,541,442	0.23
2,700,000	Wilton Park CLO DAC Series 1X Class ER	7.72%	15/07/2038	3,236,619	0.21
	Total Euro			**894,351,391**	**56.98**
	United States Dollar				
5,100,000	1988 CLO 5 Ltd Series 2024-5X Class E	9.97%	15/07/2037	5,148,627	0.33
3,500,000	AGL CLO 33 Ltd Series 2024-33X Class E	9.17%	21/07/2037	3,509,924	0.22

額面	内訳	利率	償還日	公正価値 米ドル	純資産比率 （%）
	Asset Backed Securities 95.71% (31 December 2024: 87.21%) (continued)				
	United States Dollar (continued)				
4,000,000	AGL CLO 34 Ltd Series 2024-34X Class E	9.11%	22/01/2038	4,015,553	0.26
8,000,000	AGL CLO 35 Ltd Series 2024-35X Class E	8.82%	21/01/2038	8,025,510	0.51
7,500,000	AGL CLO 37 Ltd Series 2024-37X Class E	8.66%	22/04/2038	7,534,529	0.48
8,000,000	AGL CLO 40 Ltd Series 2025-40X Class E	9.21%	22/07/2038	8,080,957	0.51
3,500,000	AGL CLO 42 Ltd Series 2025-42X Class E	9.42%	22/07/2038	3,540,765	0.23
6,000,000	AGL CLO 43 Ltd Series 2025-43 X Class E	8.83%	10/09/2038	6,015,687	0.38
7,400,000	AGL CLO 46 Ltd Series 2025-46X Class E	8.41%	22/01/2039	7,421,578	0.47
1,250,000	Aimco CLO 16 Ltd Series 2021-16X Class ER	9.27%	17/07/2037	1,264,007	0.08
7,400,000	Aimco CLO 2017-A Series 2017-AX Class ER2	8.12%	20/01/2038	7,352,219	0.47
2,500,000	Aimco CLO 23 Ltd Series 2025-23X Class D1	6.07%	20/04/2038	2,520,309	0.16
10,000,000	Aimco CLO 23 Ltd Series 2025-23X Class E	8.17%	20/04/2038	10,003,768	0.64
3,000,000	Apidos CLO L Series 2024-50X Class D1	6.47%	20/01/2038	3,025,823	0.19
2,000,000	Apidos CLO L Series 2024-50X Class E	8.77%	20/01/2038	2,025,272	0.13
5,000,000	Apidos CLO LI Ltd Series 2024-51X Class E	8.52%	20/01/2038	5,017,391	0.32
7,600,000	Apidos CLO LII Series 2025-52X Class E	8.12%	20/04/2038	7,574,271	0.48
4,375,000	Apidos CLO LIV Series 2025-54X Class E	8.52%	20/10/2038	4,398,177	0.28
5,250,000	Apidos CLO LV Series 2025-55X Class E	8.32%	20/01/2039	5,264,852	0.34
10,250,000	Apidos CLO XLII Ltd Series 2022-42X Class ER	8.17%	20/04/2038	10,196,793	0.65
3,000,000	Apidos CLO XLIX Series 2024-49X Class E	9.27%	24/10/2037	3,025,164	0.19
4,000,000	Apidos CLO XLVIII Ltd Series 2024-48X Class E	9.61%	25/07/2037	4,044,085	0.26
1,000,000	Bain Capital CLO 2024-1 Ltd Series 2024-1X Class E	10.47%	16/04/2037	1,011,917	0.06
3,000,000	Bain Capital Credit CLO 2022-6 Ltd Series 2022-6X Class ER	9.92%	22/01/2038	2,938,003	0.19
4,875,000	Bain Capital Credit CLO 2023-2 Ltd Series 2023-2X Class ER	8.92%	18/07/2038	4,822,074	0.31
5,500,000	Bain Capital Credit CLO 2023-3 Ltd Series 2023-3X Class ER	9.12%	24/10/2038	5,442,372	0.35
2,000,000	Bain Capital Credit CLO 2024-3 Ltd Series 2024-3X Class E	9.92%	16/07/2037	2,021,577	0.13
5,000,000	Bain Capital Credit CLO 2024-4 Ltd Series 2024-4X Class E	9.86%	23/10/2037	5,069,079	0.32
1,250,000	Bain Capital Credit CLO 2024-5 Ltd Series 2024-5X Class E	9.82%	21/10/2037	1,265,662	0.08
4,000,000	Bain Capital Credit CLO 2024-6 Ltd Series 2024-6X Class E	8.97%	21/01/2038	4,003,535	0.25
3,000,000	Bain Capital Credit CLO 2025-1 Ltd Series 2025-1X Class D1	6.36%	23/04/2038	2,905,289	0.18
8,500,000	Bain Capital Credit CLO 2025-1 Ltd Series 2025-1X Class E	8.71%	23/04/2038	8,502,289	0.54
6,000,000	Bain Capital Credit CLO 2025-3 Ltd Series 2025-3X Class E	9.66%	23/07/2038	6,028,413	0.38
7,000,000	Bain Capital Credit CLO 2025-4 Ltd Series 2025-4X Class E	8.81%	17/01/2039	7,014,831	0.45
7,000,000	Bain Capital Credit CLO 2025-5 Ltd Series 2025-5X Class E	8.62%	19/01/2039	7,020,475	0.45
4,350,000	Ballyrock CLO 14 Ltd Series 2020-14X Class DR	9.73%	20/07/2037	4,262,326	0.27
3,000,000	Ballyrock CLO 21 Ltd Series 2022-21X Class DR	9.67%	20/10/2037	3,023,729	0.19
4,000,000	Ballyrock CLO 26 Ltd Series 2024-26X Class D	9.96%	25/07/2037	4,047,642	0.26
4,530,000	Ballyrock CLO 28 Ltd Series 2024-28X Class D	8.67%	20/01/2038	4,557,945	0.29
6,000,000	Ballyrock CLO 32 Ltd Series 2025-32X Class D	8.42%	25/01/2039	6,015,868	0.38
5,500,000	Bayswater Park CLO Ltd Series 2023-1X Class ER	8.37%	20/01/2039	5,525,586	0.35
4,000,000	Benefit Street Partners CLO 44 Ltd Series 2025-44X Class E	8.42%	15/01/2039	4,010,794	0.26

額面	内訳	利率	償還日	公正価値 米ドル	純資産比率 （%）
	Asset Backed Securities 95.71% (31 December 2024: 87.21%) (continued)				
	United States Dollar (continued)				
2,150,000	Benefit Street Partners CLO 46 Ltd Series 2025-46X Class E	8.26%	25/01/2039	2,160,002	0.14
5,500,000	Benefit Street Partners CLO Ltd Series 2025-43X Class E	8.62%	20/10/2038	5,487,897	0.35
6,000,000	Benefit Street Partners CLO XVI Ltd Series 2018-16X Class ER2	8.57%	17/01/2038	6,013,492	0.38
2,000,000	Benefit Street Partners CLO XXIX Ltd Series 2022-29X Class D1R	6.41%	25/01/2038	2,005,516	0.13
5,000,000	Benefit Street Partners CLO XXIX Ltd Series 2022-29X Class ER	8.46%	25/01/2038	4,991,387	0.32
2,200,000	Benefit Street Partners CLO XXXIII Ltd Series 2023-33X Class E	10.84%	25/01/2036	2,209,748	0.14
4,875,000	Canyon CLO 2023-2 Ltd Series 2023-2X Class E	10.32%	15/05/2037	4,926,846	0.31
1,250,000	Canyon CLO 2024-2 Ltd Series 2024-2X Class E	9.42%	15/01/2038	1,273,125	0.08
3,875,000	Canyon CLO 2025-1 Ltd Series 2025-1X Class E	8.42%	15/04/2038	3,879,139	0.25
5,000,000	Canyon CLO 2025-3 Ltd Series 2025-3X Class E	8.71%	15/01/2039	5,012,623	0.32
3,500,000	Captree Park CLO Ltd Series 2024-1X Class E	9.67%	20/07/2037	3,552,231	0.23
3,000,000	Flatiron CLO 25 Ltd Series 2024-2X Class E	8.92%	17/10/2037	3,014,329	0.19
2,000,000	Flatiron RR CLO 27 Ltd Series 2024-3X Class E	8.77%	18/10/2037	1,997,548	0.13
2,900,000	GoldenTree Loan Management US CLO 10 Ltd Series 2021-10X Class ER	9.67%	20/10/2037	2,905,442	0.18
3,000,000	GoldenTree Loan Management US CLO 16 Ltd Series 2022-16X Class ERR	8.17%	20/01/2038	2,985,510	0.19
3,750,000	GoldenTree Loan Management US CLO 20 Ltd Series 2024-20X Class E	9.57%	20/07/2037	3,768,719	0.24
2,000,000	GoldenTree Loan Management US CLO 21 Ltd Series 2024-21X Class E	9.37%	20/07/2037	2,009,748	0.13
3,000,000	GoldenTree Loan Management US CLO 21 Ltd Series 2024-21X Class F	11.50%	20/07/2037	2,918,926	0.19
3,000,000	GoldenTree Loan Management US CLO 22 Ltd Series 2024-22X Class E	8.92%	20/10/2037	2,990,789	0.19
5,000,000	GoldenTree Loan Management US CLO 23 Ltd Series 2024-23X Class E	8.67%	20/01/2039	5,028,680	0.32
6,500,000	GoldenTree Loan Management US CLO 27 Ltd Series 2025-27X Class E	8.57%	20/01/2039	6,516,622	0.42
3,000,000	GoldenTree Loan Management US CLO 9 Ltd Series 2021-9X Class ER	9.97%	20/04/2037	3,022,414	0.19
1,000,000	GoldenTree Loan Management US CLO 9 Ltd Series 2021-9X Class FR	12.13%	20/04/2037	982,713	0.06
5,600,000	Invesco US CLO 2023-3 Ltd Series 2023-3X Class ER	9.42%	15/07/2038	5,581,627	0.36
5,000,000	Invesco US CLO 2024-1 Ltd Series 2024-1RX Class ER	11.07%	15/04/2037	4,880,130	0.31
3,000,000	Invesco US CLO 2024-2 Ltd Series 2024-2X Class E	10.32%	15/07/2037	3,043,558	0.19
4,000,000	Invesco US CLO 2024-3 Ltd Series 2024-3X Class E	10.17%	20/07/2037	4,046,615	0.26
2,000,000	Invesco US CLO 2024-4 Ltd Series 2024-4X Class E	8.77%	15/01/2038	1,985,960	0.13
3,300,000	Invesco US CLO 2025-1 Ltd Series 2025-1X Class E	9.67%	15/07/2038	3,353,114	0.21
3,750,000	Invesco US CLO 2025-2 Ltd Series 2025-2X Class E	8.67%	15/07/2038	3,756,179	0.24
7,000,000	Invesco US CLO 2025-3 Ltd Series 2025-3X Class E	8.46%	15/10/2038	7,016,346	0.45
2,000,000	Katayma CLO II Ltd Series 2024-2X Class E	11.00%	20/04/2037	2,026,083	0.13
5,650,000	Magnetite LII Ltd Series 2025-52X Class E	8.15%	25/01/2039	5,666,232	0.36
1,500,000	MidOcean Credit CLO XIV Ltd Series 2024-14X Class E1	10.23%	15/04/2037	1,518,845	0.10
2,000,000	MidOcean Credit CLO XV Ltd Series 2024-15X Class E	9.92%	21/07/2037	2,016,525	0.13
4,000,000	MidOcean Credit CLO XVI Series 2024-16X Class E	9.92%	20/10/2037	4,059,592	0.26
2,000,000	MidOcean Credit CLO XVII Ltd Series 2024-17X Class E	9.67%	20/01/2038	2,030,408	0.13
5,000,000	MidOcean Credit CLO XX Series 2025-20X Class E	8.73%	20/01/2039	5,015,890	0.32
7,000,000	MidOcean Credit CLO XXI Series 2025-21X Class E	8.86%	20/10/2038	7,036,103	0.45
4,650,000	Morgan Stanley Eaton Vance CLO 2025-21 Ltd Series 2025-21X Class E	8.37%	15/04/2038	4,662,324	0.30

額面	内訳	利率	償還日	公正価値 米ドル	純資産比率 （%）
	Asset Backed Securities 95.71% (31 December 2024: 87.21%) (continued)				
	United States Dollar (continued)				
4,000,000	Oaktree CLO 2024-26 Ltd Series 2024-26X Class E	10.17%	20/04/2037	4,042,503	0.26
1,950,000	Oaktree CLO 2024-27 Ltd Series 2024-27X Class E	9.46%	22/10/2037	1,966,534	0.13
6,000,000	Oaktree CLO 2024-28 Ltd Series 2024-28X Class E	9.02%	15/01/2038	6,015,777	0.38
2,600,000	Oaktree CLO 2025-33 Ltd Series 2025-33X Class E	9.23%	20/01/2039	2,606,710	0.17
2,900,000	Ocean Trails CLO XIV Ltd Series 2023-14X Class ER	10.01%	20/01/2038	2,879,893	0.18
4,500,000	Ocean Trails CLO XVI Ltd Series 2024-16X Class E	10.36%	20/01/2038	4,611,141	0.29
3,000,000	OCP CLO 2024-33 Ltd Series 2024-33X Class E	9.67%	20/07/2037	3,044,389	0.19
6,000,000	OCP CLO 2024-38 Ltd Series 2024-38X Class E	8.82%	21/01/2038	6,043,690	0.38
7,000,000	OCP CLO 2025-40 Ltd Series 2025-40X Class E	8.07%	16/04/2038	6,951,869	0.44
3,000,000	OCP CLO 2025-42 Ltd Series 2025-42X Class E	8.97%	21/05/2038	3,029,198	0.19
6,000,000	OCP CLO 2025-44 Ltd Series 2025-44X Class E	9.06%	24/10/2038	6,002,107	0.38
7,000,000	OCP CLO 2025-46 Ltd Series 2025-46X Class E	8.40%	15/10/2038	7,016,612	0.45
9,000,000	OCP CLO 2025-48 Ltd Series 2025-48X Class E	8.26%	15/12/2038	9,025,101	0.57
2,250,000	OHA Credit Funding 18 Ltd Series 2024-18X Class E	10.07%	20/04/2037	2,270,107	0.14
1,250,000	OHA Credit Funding 19 Ltd Series 2024-19X Class E	9.27%	20/07/2037	1,264,632	0.08
8,000,000	OHA Credit Funding 20 Ltd Series 2025-20X Class E	8.12%	20/04/2038	7,970,139	0.51
4,000,000	Palmer Square CLO 2022-3 Ltd Series 2022-3X Class ER	10.17%	20/07/2037	3,999,056	0.25
2,500,000	Peebles Park CLO Ltd Series 2024-1X Class E	10.12%	21/04/2037	2,528,763	0.16
7,000,000	PPM CLO 8 Ltd Series 2025-8X Class E	9.32%	20/04/2038	7,023,250	0.45
2,900,000	RR 18 Ltd Series 2021-18X Class DR	8.57%	15/07/2040	2,909,144	0.19
9,000,000	RR 19 Ltd Series 2021-19X Class DR	8.37%	15/04/2040	9,036,455	0.58
1,500,000	RR 28 Ltd Series 2024-28RX Class DR	10.67%	15/04/2037	1,515,693	0.10
4,550,000	RR 37 Ltd Series 2025-37X Class D	8.32%	15/04/2038	4,565,032	0.29
7,000,000	RR 8 Ltd Series 2020-8X Class DR2	8.67%	15/01/2039	7,019,038	0.45
6,000,000	Sixth Street CLO 27 Ltd Series 2024-27X Class E	8.92%	17/01/2038	6,059,345	0.39
6,000,000	Symphony CLO 34-PS Ltd Series 2022-34X Class ER2	9.87%	24/07/2038	6,112,613	0.39
3,000,000	Symphony CLO 37 Ltd Series 2022-37X Class ER	11.62%	20/01/2037	3,015,587	0.19
1,000,000	Symphony CLO 39 Ltd Series 2023-39X Class D1R	6.61%	25/01/2038	1,002,777	0.06
6,000,000	Symphony CLO 39 Ltd Series 2023-39X Class ER	9.36%	25/01/2038	6,065,884	0.39
2,000,000	Symphony CLO 40 Ltd Series 2023-40X Class ER	8.92%	05/01/2038	2,006,768	0.13
3,250,000	Symphony CLO 41 Ltd Series 2024-41X Class E	9.47%	20/07/2037	3,283,295	0.21
3,500,000	Symphony CLO 43 Ltd Series 2024-43X Class E	10.42%	15/04/2037	3,542,280	0.23
5,500,000	Symphony CLO 45 Ltd Series 2024-45X Class E	9.42%	15/10/2037	5,574,631	0.35
6,000,000	Symphony CLO 46 Ltd Series 2024-46X Class E	9.32%	20/01/2038	6,061,824	0.39
10,000,000	Symphony CLO 48 Ltd Series 2025-48X Class E	9.17%	20/04/2038	10,144,005	0.65
7,000,000	Symphony CLO 50 Ltd Series 2025-50X Class E	8.67%	20/10/2038	7,016,181	0.45
5,000,000	Symphony CLO 51 Ltd Series 2025-51X Class E	8.42%	28/01/2039	5,014,610	0.32
3,000,000	Trestles CLO 2017-1 Ltd Series 2017-1X Class FRR	11.61%	25/07/2037	2,885,508	0.18
4,000,000	Trestles CLO II Ltd Series 2018-2X Class ER	10.46%	25/07/2037	4,073,487	0.26
4,000,000	Trestles CLO II Ltd Series 2018-2X Class FR	11.26%	25/07/2037	3,876,812	0.25

額面	内訳	利率	償還日	公正価値 米ドル	純資産比率 （%）
	Asset Backed Securities 95.71% (31 December 2024: 87.21%) (continued)				
	United States Dollar (continued)				
7,500,000	Trestles CLO IX Ltd Series 2025-9X Class E	8.82%	15/01/2039	7,515,528	0.48
1,500,000	Trestles CLO VI Ltd Series 2023-6X Class D1R	6.51%	25/04/2038	1,512,052	0.10
4,000,000	Trestles CLO VI Ltd Series 2023-6X Class ER	8.61%	25/04/2038	3,984,908	0.25
4,000,000	Trestles CLO VI Ltd Series 2023-6X Class FR	10.94%	25/04/2038	3,775,123	0.24
8,000,000	Trestles CLO VII Ltd Series 2024-7X Class E	9.46%	25/10/2037	8,063,743	0.51
2,500,000	Trestles CLO VII Ltd Series 2024-7X Class F	11.69%	25/10/2037	2,453,068	0.16
2,000,000	Voya CLO 2022-3 Ltd Series 2022-3X Class ER2	8.42%	20/10/2036	2,003,103	0.13
4,000,000	Voya CLO 2024-7 Ltd Series 2024-7X Class E	8.92%	20/01/2038	4,017,854	0.26
3,350,000	Wellesley Park CLO Ltd Series 2025-1X Class E	8.51%	24/01/2039	3,358,134	0.21
1,750,000	Wellington Management CLO 2 Ltd Series 2024-2X Class E	10.57%	20/04/2037	1,771,955	0.11
2,750,000	Wellington Management CLO 3 Ltd Series 2024-3X Class E	9.42%	18/07/2037	2,775,177	0.18
4,750,000	Wellington Management CLO 4 Ltd Series 2025-4X Class D1	6.22%	18/04/2038	4,781,041	0.30
10,000,000	Wellington Management CLO 4 Ltd Series 2025-4X Class E	8.17%	18/04/2038	9,955,253	0.63
7,000,000	Wellington Management CLO 5 Ltd Series 2025-5X Class E	8.81%	18/10/2038	6,982,019	0.44
	Total United States Dollar			**607,865,042**	**38.73**
	Total Asset Backed Securities			**1,502,216,433**	**95.71**
	Total Investments			**1,502,216,433**	**95.71**

【英語表記変換表】

資産名	
Asset Backed Securities	資産担保証券
Total Investments	投資合計

通貨	
Euro	ユーロ
United States Dollar	米ドル

マネー・トラスト・マザーファンド

第10期（2024年10月16日から2025年10月14日まで）

信託期間	無期限（設定日：2016年１月29日）
運用方針	■主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。

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

最近５期の運用実績

決算期	基準価額		公社債組入比率	純資産総額
		期中騰落率		
	円	%	%	百万円
6期（2021年10月12日）	9,962	△0.1	70.1	15
7期（2022年10月12日）	9,958	△0.0	73.8	15
8期（2023年10月12日）	9,952	△0.1	75.0	15
9期（2024年10月15日）	9,949	△0.0	99.7	1,316
10期（2025年10月14日）	9,973	0.2	99.0	787

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

当期中の基準価額と市況等の推移

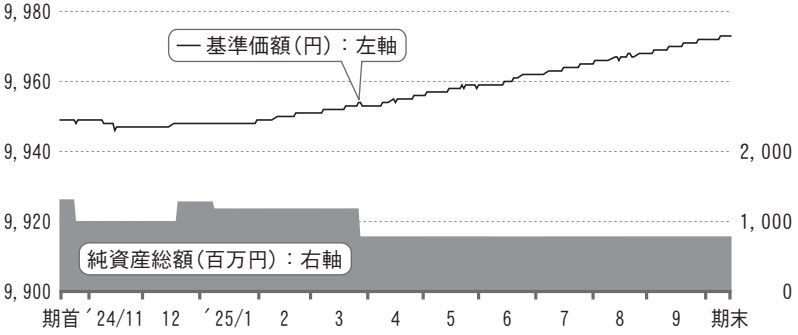
年月日	基準価額		公社債組入比率
		騰落率	
（期首）	円	%	%
2024年10月15日	9,949	－	99.7
10月末	9,949	0.0	99.5
11月末	9,947	△0.0	99.5
12月末	9,948	△0.0	99.6
2025年１月末	9,949	0.0	99.6
２月末	9,951	0.0	99.5
３月末	9,953	0.0	99.3
４月末	9,956	0.1	99.2
５月末	9,959	0.1	99.1
６月末	9,962	0.1	99.2
７月末	9,965	0.2	99.2
８月末	9,968	0.2	99.1
９月末	9,972	0.2	99.0
（期末）			
2025年10月14日	9,973	0.2	99.0

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2024年10月16日から2025年10月14日まで）

基準価額等の推移



期　首	9,949円
期　末	9,973円
騰 落 率	＋0.2%

▶ 基準価額の主な変動要因（2024年10月16日から2025年10月14日まで）

当ファンドは、円建ての公社債および短期金融商品などへ投資しました。

上昇要因	・日銀が2025年１月に追加利上げを行ったことを受け、短期公社債や短期金融商品の利回りが上昇し、利子等の収益を確保したこと

▶ 投資環境について（2024年10月16日から2025年10月14日まで）

短期金利は、上昇しました。

政府による電気・ガス料金支援の縮小や食品価格の上昇を背景にＣＰＩコア（生鮮食品除く消費者物価指数）は一時、前年比＋3.7%まで上昇しました。その後、政策効果により、ＣＰＩコアは低下しましたが、食品価格の高止まりを背景に前年比＋２％以上での推移は継続しました。日銀は国内経済・物価が見通しに沿って推移していると判断し、１月に開催された金融政策決定会合で、日銀当座預金付利金利を0.5%に引き上げることで無担保コール（金融機関同士のごく

短期の資金の貸借）翌日物金利を0.5％程度で推移するよう促すことを決定しました。

国庫短期証券３ヵ月物利回りは、期初から円安が進行したことを背景に日銀の利上げ時期が近づいているとの思惑が高まり、上昇基調で推移しました。実際に１月に行われた金融政策決定会合では利上げが決定され、利回りはさらに上昇しました。その後は、トランプ政権による関税政策の影響や、国内の政治動向をにらみ、一進一退の動きとなりました。しかし、日銀は利上げ姿勢を維持しているとの見方に変化はなく、期末にかけて利回りは緩やかな上昇基調となりました。

▸ポートフォリオについて（2024年10月16日から2025年10月14日まで）

残存１年３ヵ月までの円建ての公社債および短期金融商品で構築したポートフォリオを維持し、利子等の安定した収益の確保を目指して運用を行いました。

▸ベンチマークとの差異について（2024年10月16日から2025年10月14日まで）

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

2 今後の運用方針

国内景気は米国の関税措置による影響が輸出や生産に若干見られているものの、日米貿易合意に基づく軽減措置や賃金上昇による消費の持ち直し、企業の設備投資需要を支えに、成長軌道に戻る見通しです。ＣＰＩコアの前年比伸び率は、財価格の上昇圧力の減衰が見込まれる一方でサービス価格が上昇することにより、政策要因による一時的な下押しの影響を除けば、＋２％程度の伸び率を維持できる見通しです。物価安定の目標達成が視野に入る中で日銀が追加利上げ姿勢を維持していることは金利の上昇要因ですが、短期市場での強い資金運用ニーズが金利上昇を抑制する見込みです。

引き続き、残存１年３ヵ月までの円建ての公社債および短期金融商品で構築したポートフォリオを維持し、利子等の安定した収益の確保を目指して運用を行います。

１万口当たりの費用明細（2024年10月16日から2025年10月14日まで）

当期中における記載すべき項目はありません。

当期中の売買及び取引の状況（2024年10月16日から2025年10月14日まで）

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	3,988,010	809,839 (3,712,000)

※金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）
※（ ）内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

利害関係人との取引状況等（2024年10月16日から2025年10月14日まで）

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	3,988	2	0.1	809	309	38.3

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

第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2024年10月16日から2025年10月14日まで）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

組入れ資産の明細（2025年10月14日現在）

公社債

A　債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区分	期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	780,500 (775,200)	780,213 (774,934)	99.0 (98.4)	－ (－)	－ (－)	－ (－)	99.0 (98.4)
合計	780,500 (775,200)	780,213 (774,934)	99.0 (98.4)	－ (－)	－ (－)	－ (－)	99.0 (98.4)

※（ ）内は非上場債で内書きです。
※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

B　個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債

種類	銘柄	期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
国債証券	1324国庫短期証券	－	770,000	769,747	2025/11/10
	1276国庫短期証券	－	2,600	2,597	2025/12/22
	342　10年国債	0.1000	2,500	2,495	2026/03/20
	148　5年国債	0.0050	2,600	2,588	2026/06/20
	344　10年国債	0.1000	2,800	2,784	2026/09/20
小計		－	780,500	780,213	－
合計		－	780,500	780,213	－

投資信託財産の構成

（2025年10月14日現在）

項目	期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	780,213	99.0
コール・ローン等、その他	7,634	1.0
投資信託財産総額	787,848	100.0

資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2025年10月14日現在）

項目	期末
(A) 資産	787,848,617円
コール・ローン等	7,634,326
公社債(評価額)	780,213,976
未収利息	284
前払費用	31
(B) 純資産総額(A)	787,848,617
元本	789,943,336
次期繰越損益金	△ 2,094,719
(C) 受益権総口数	789,943,336口
1万口当たり基準価額(B／C)	9,973円

※当期における期首元本額1,323,298,164円、期中追加設定元本額281,508,843円、期中一部解約元本額814,863,671円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の６第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

ライフ・ジャーニー（かしこく育てるコース）	2,543,560円
ライフ・ジャーニー（かしこく使うコース）	2,453,434円
ライフ・ジャーニー（充実して楽しむコース）	721,009円
人生100年時代・世界分散ファンド（資産成長型）	100,141円
人生100年時代・世界分散ファンド（３％目標受取型）	100,141円
人生100年時代・世界分散ファンド（６％目標受取型）	100,141円
ＭＦＳ・グローバル株式ファンド	100,181円
テトラ・エクイティ	1,503,157円
ボンド・ゼロトリプル（予想分配金提示型）	300,632円
ボンド・ゼロトリプル（資産成長型）	300,632円
テトラ・ネクスト	3,712,251円
ＭＦＳ米国中型成長株式ファンド（為替ヘッジあり）	1,003,311円
ＭＦＳ米国中型成長株式ファンド（為替ヘッジなし）	1,003,311円
バロン・グローバル・フューチャー戦略ファンド（資産成長型）	20,087円
バロン・グローバル・フューチャー戦略ファンド（予想分配金提示型）	20,087円
クライメート・ソリューション・ファンド	1,004,218円
ＣＬＯインカムファンド（為替ヘッジなし）	562,928円
ＣＬＯインカムファンド（為替ヘッジあり）	50,262円
アレス・グローバル・ハイイールド債券ファンド（為替ヘッジなし／年１回決算型）	35,180円
アレス・グローバル・ハイイールド債券ファンド（為替ヘッジなし／年４回決算型）	10,052円
トータルヘッジ用ファンドＳＭＢ１号<適格機関投資家限定>	311,651,749円
トータルヘッジ用ファンドＳＭＢ２号<適格機関投資家限定>	462,646,872円

※上記表中の受益権総口数および１万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の６第７号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

損益の状況

（自2024年10月16日　至2025年10月14日）

項目	当期
(A) 配当等収益	2,267,672円
受取利息	2,267,672
(B) 有価証券売買損益	△ 48,224
売買益	181,470
売買損	△ 229,694
(C) 当期損益金(A＋B)	2,219,448
(D) 前期繰越損益金	△6,814,356
(E) 解約差損益金	3,964,032
(F) 追加信託差損益金	△1,463,843
(G) 合計(C＋D＋E＋F)	△2,094,719
次期繰越損益金(G)	△2,094,719

※**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。

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

※**解約差損益金**とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

お知らせ

＜約款変更について＞

・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。（適用日：2025年４月１日）