

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	2009年4月30日から2028年10月12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、主として米国のハイイールド債に投資し、安定的な収益の確保と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	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。 PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジーファンドーJ（JPYヘッジド） PIMCOバミューダU.S. ハイイールド・ファンド（M）（米国のハイイールド債等に投資） SMAM・マネーインカムファンド＜適格機関投資家限定＞ マネーインカム・マザーファンド（円貨建の短期公社債および短期金融商品に投資）
当ファンドの運用方法	■米国のハイイールド債中心に投資し、安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 ■運用指図に関する権限の一部をピムコジャパンリミテッドに委託します。 ■実質的に組み入れる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。
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	■毎月12日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、分配を行います。 ■分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

三井住友・
米国ハイ・イールド債券ファンド
（為替ヘッジ型）
【運用報告書（全体版）】

第32作成期（2024年10月16日から2025年4月14日まで）

第187期／第188期／第189期
決算日2024年11月12日 決算日2024年12月12日 決算日2025年1月14日

第190期／第191期／第192期
決算日2025年2月12日 決算日2025年3月12日 決算日2025年4月14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、主として米国のハイイールド債に投資し、安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。当作成期についても、運用方針に沿った運用を行いました。今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

 三井住友DSアセットマネジメント
〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1
<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

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

三井住友・米国ハイ・イールド債券ファンド（為替ヘッジ型）

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

■ 最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(参 考 指 数) ICE BofAML BB-B US High Yield Index (円換算ベース、 ヘッジあり)		投 資 信 託 入 率 証 券 組 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率		
163期 (2022年11月14日)	円 4,580	10	% 2.5	222.48	% 2.6	% 99.3	百万円 1,870
164期 (2022年12月12日)	4,645	10	1.6	226.53	1.8	98.8	1,891
165期 (2023年 1月12日)	4,683	10	1.0	229.51	1.3	98.8	1,890
166期 (2023年 2月13日)	4,637	10	△0.8	227.38	△0.9	98.9	1,849
167期 (2023年 3月13日)	4,557	10	△1.5	223.71	△1.6	98.6	1,822
168期 (2023年 4月12日)	4,611	10	1.4	227.69	1.8	98.6	1,842
169期 (2023年 5月12日)	4,583	10	△0.4	227.07	△0.3	98.6	1,820
170期 (2023年 6月12日)	4,572	10	△0.0	226.90	△0.1	98.6	1,802
171期 (2023年 7月12日)	4,553	10	△0.2	226.49	△0.2	98.6	1,784
172期 (2023年 8月14日)	4,566	10	0.5	227.68	0.5	98.6	1,788
173期 (2023年 9月12日)	4,546	10	△0.2	227.21	△0.2	98.7	1,777
174期 (2023年10月12日)	4,451	10	△1.9	222.84	△1.9	99.0	1,732
175期 (2023年11月13日)	4,473	10	0.7	225.17	1.0	98.4	1,721
176期 (2023年12月12日)	4,565	10	2.3	230.43	2.3	98.9	1,738
177期 (2024年 1月12日)	4,631	10	1.7	234.83	1.9	98.9	1,736
178期 (2024年 2月13日)	4,620	10	△0.0	234.78	△0.0	98.4	1,724
179期 (2024年 3月12日)	4,615	10	0.1	235.04	0.1	99.0	1,710
180期 (2024年 4月12日)	4,558	10	△1.0	232.78	△1.0	98.7	1,678
181期 (2024年 5月13日)	4,580	5	0.6	234.14	0.6	98.9	1,664
182期 (2024年 6月12日)	4,573	5	△0.0	234.30	0.1	98.9	1,635
183期 (2024年 7月12日)	4,603	5	0.8	236.62	1.0	99.1	1,584
184期 (2024年 8月13日)	4,612	5	0.3	237.20	0.2	98.8	1,579
185期 (2024年 9月12日)	4,656	5	1.1	239.81	1.1	98.9	1,583
186期 (2024年10月15日)	4,645	5	△0.1	239.77	△0.0	98.8	1,572
187期 (2024年11月12日)	4,641	5	0.0	240.20	0.2	99.0	1,552
188期 (2024年12月12日)	4,644	5	0.2	240.85	0.3	99.3	1,540
189期 (2025年 1月14日)	4,557	5	△1.8	237.03	△1.6	98.7	1,499
190期 (2025年 2月12日)	4,609	5	1.3	239.96	1.2	98.5	1,495
191期 (2025年 3月12日)	4,583	5	△0.5	239.22	△0.3	99.2	1,478
192期 (2025年 4月14日)	4,453	5	△2.7	232.57	△2.8	98.9	1,430

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※参考指数は、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※ICE BofAML BB-B US High Yield Indexは、ICE Data Indices, LLC、その関係会社（「ICE Data」）及び／又はその第三者サプライヤーの財産であり、三井住友DSアセットマネジメント株式会社による使用のためにライセンスされています。ICE Data及びその第三者サプライヤーは、その使用に関して一切の責任を負いません。

※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

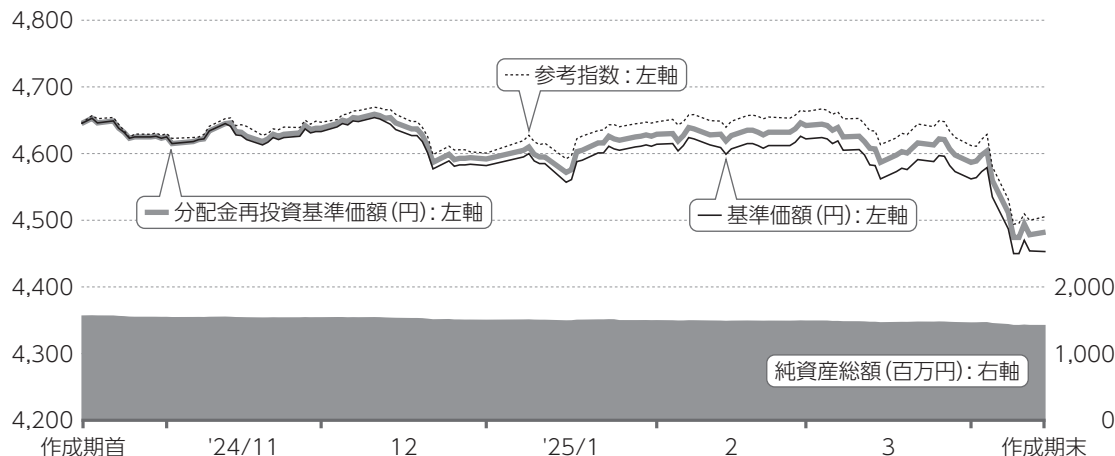
決算期	年 月 日	基準 価 額		(参 考 指 数) ICE BofAML BB-B US High Yield Index (円換算ベース、ヘッジあり)		投資信託証券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第187期	(期 首) 2024年10月15日	円 4,645	% —	239.77	% —	% 98.8
	10月末	4,625	△0.4	238.99	△0.3	98.8
	(期 末) 2024年11月12日	4,646	0.0	240.20	0.2	99.0
第188期	(期 首) 2024年11月12日	4,641	—	240.20	—	99.0
	11月末	4,633	△0.2	239.87	△0.1	99.3
	(期 末) 2024年12月12日	4,649	0.2	240.85	0.3	99.3
第189期	(期 首) 2024年12月12日	4,644	—	240.85	—	99.3
	12月末	4,582	△1.3	237.48	△1.4	98.7
	(期 末) 2025年 1 月14日	4,562	△1.8	237.03	△1.6	98.7
第190期	(期 首) 2025年 1 月14日	4,557	—	237.03	—	98.7
	1 月末	4,614	1.3	239.90	1.2	99.0
	(期 末) 2025年 2 月12日	4,614	1.3	239.96	1.2	98.5
第191期	(期 首) 2025年 2 月12日	4,609	—	239.96	—	98.5
	2 月末	4,622	0.3	240.70	0.3	98.8
	(期 末) 2025年 3 月12日	4,588	△0.5	239.22	△0.3	99.2
第192期	(期 首) 2025年 3 月12日	4,583	—	239.22	—	99.2
	3 月末	4,562	△0.5	238.06	△0.5	99.4
	(期 末) 2025年 4 月14日	4,458	△2.7	232.57	△2.8	98.9

※期末基準価額は分配金込み、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4月14日まで）

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

作成期首	4,645円
作成期末	4,453円 (当作成期既払分配金30円(税引前))
騰落率	-3.5% (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)

※当ファンドの参考指数は、ICE BofAML BB-B US High Yield Index (円換算ベース、ヘッジあり)です。

※ICE BofAML BB-B US High Yield Indexは、ICE Data Indices,LLC、その関係会社(「ICE Data」)及び／又はその第三者サプライヤーの財産であり、三井住友DSアセットマネジメント株式会社による使用のためにライセンスされています。ICE Data及びその第三者サプライヤーは、その使用に関して一切の責任を負いません。

基準価額の主な変動要因（2024年10月16日から2025年4月14日まで）

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、主として米国のハイ・イールド債券に投資しました。実質的に組み入れる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した。

なお、運用指図に関する権限の一部をピムコジャパンリミテッドに委託しています。

上昇要因

- 金利収入を得たこと

下落要因

- ヘッジコストがかかったこと
- 米国による相互関税の導入発表などを受けた景気後退懸念から、米国ハイ・イールド債券のスプレッド（国債に対する上乗せ金利）が拡大したこと
- 財政悪化やインフレ再燃への懸念を背景に、米国債利回りが上昇したこと

投資環境について（2024年10月16日から2025年4月14日まで）

米国ハイ・イールド債券市場は、下落しました。

期前半は、堅調な米経済指標に加えて、トランプ新政権の政策による財政悪化やインフレ再燃への懸念を背景に、米国債利回りは上昇しました。また、スプレッドについては、堅調な米経済指標を背景に米国経済の底堅さが意識され縮小しました。

期後半は、米国の関税政策への報復措置などへの警戒感を背景に米景気の減速が意識されたことから同利回りは低下に転じたものの、期末にかけては、米国による相互関税の導入発表や各国からの報復関税の発表を受け、景気後退懸念やインフレ再燃懸念の増大を背景に、スプレッドは拡大、米国債利回りは上昇しました。期を通じて見ると、スプレッドの拡大に加えて、米国債利回りが上昇したことから米国ハイ・イールド債券は下落しました。

セクター別では薬局・スーパーマーケットなどが市場平均を上回るパフォーマンスとなった一方で、百貨店や運輸などが市場平均を下回るパフォーマンスとなりました。

ポートフォリオについて（2024年10月16日から2025年4月14日まで）

当ファンド

当ファンドは「PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンドーJ（JPYヘッジド）」および「SMAM・マネーインカムファンド＜適格機関投資家限定＞」を主要投資対象とし、「PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンドーJ（JPYヘッジド）」の組み入れを高位に保ちました。

PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンドーJ（JPYヘッジド）

慎重な姿勢を維持しながらも、投資妙味のある業種・銘柄の選別を行いました。具体的には、旅行などのコト消費への消費スタイルの変化から恩恵を受ける宿泊関連などへの投資比率を高めとした一方、大規模な設備投資が必要であり、商品市況の変動から影響を受けやすい金属・鉱業などへの投資比率を低く抑えました。

当期においては、エネルギーセクターにおける銘柄選択などがプラスとなった一方、自動車セクターにおける銘柄選択などがマイナスとなりました。

SMAM・マネーインカムファンド ＜適格機関投資家限定＞

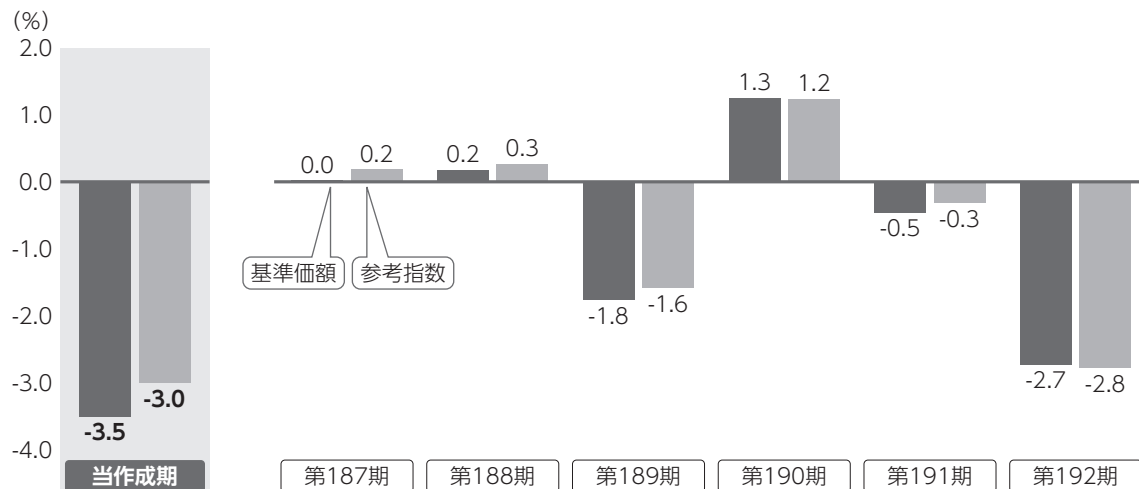
主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指した運用を行いました。

ベンチマークとの差異について（2024年10月16日から2025年4月14日まで）

当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてICE BofAML BB-B US High Yield Index (円換算ベース、ヘッジあり) を設けています。

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

基準価額と参考指数の騰落率対比



※当作成期の基準価額は分配金再投資ベース、各期は分配金(税引前)込み。

分配金について(2024年10月16日から2025年4月14日まで)

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

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項 目	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期	第192期
当期分配金	5	5	5	5	5	5
(対基準価額比率)	(0.11%)	(0.11%)	(0.11%)	(0.11%)	(0.11%)	(0.11%)
当期の収益	3	5	2	5	3	2
当期の収益以外	1	－	2	－	1	2
翌期繰越分配対象額	480	481	478	483	481	479

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

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

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、「PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンドーJ」(JPYヘッジド)および「S M A M・マネーインカムファンド<適格機関投資家限定>」を主要投資対象とし、安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンドーJ (JPYヘッジド)

米国については、関税の引き上げや、政府機関の縮小、移民の制限などの大胆な政策により、経済成長が明確に弱まるリスクが存在します。実質GDP(国内総生産)成長率は、2025-26年は潜在成長率を下回る水準に落ち込むと予想しています。企業が関税コストを価格転嫁することによりインフレが押し上げられ、FRB(米連邦準備制度理事会)の政策目標である2%への回帰が遅れることも考えられます。FRBはイン

フレの上昇リスクと景気の減速リスクにより難しい政策運営を強いられるものの、2025年後半には100bps（1bpは0.01%）の利下げをすると予想しています。

米国ハイ・イールド債券については、デフォルト（債務不履行）率は緩やかな上昇傾向にあるものの、依然として過去平均を下回る低い水準を維持しています。スプレッド水準が長期的な平均に比べて縮小している中で、インフレの再加速や地政学リスクの高まりなどにより投資家心理が悪化する場合には注視が必要であると考えます。しかし、ハイ・イールド企業の多くは2020年から2021年の低金利環境下で借り換えを行っており、十分な手元流動性を確保していることから、一部の脆弱な企業を除いてファンダメンタルズ（基礎的条件）の健全性

は維持されるとみています。上述の見通しの下、当戦略は慎重な姿勢を維持しながらも、投資妙味のある業種・銘柄の選別を行う方針です。具体的には、安定的なキャッシュフローが望めるメディア・ケーブルなどに対して保有比率を高めとします。一方、大規模な設備投資が求められ、かつ商品市況の変動に左右されやすい金属・鉱業等への投資比率を低く抑える方針です。

SMAM・マネーインカムファンド ＜適格機関投資家限定＞

引き続き、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す。

3 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)

三井住友・米国ハイ・イールド債券ファンド（為替ヘッジ型）

1万口当たりの費用明細（2024年10月16日から2025年4月14日まで）

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) 信 託 報 酬	40円	0.871%	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4,604円です。
（投 信 会 社）	(21)	(0.463)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
（販 売 会 社）	(18)	(0.381)	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）	(1)	(0.026)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実 行等の対価
(b) 売買委託手数料	－	－	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株 式）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株 式）	(－)	(－)	
（公 社 債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.071	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および 資金の送回金・資産の移転等に要する費用
（保 管 費 用）	(－)	(－)	
（監 査 費 用）	(3)	(0.071)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
（そ の 他）	(－)	(－)	そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	43	0.941	

※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。

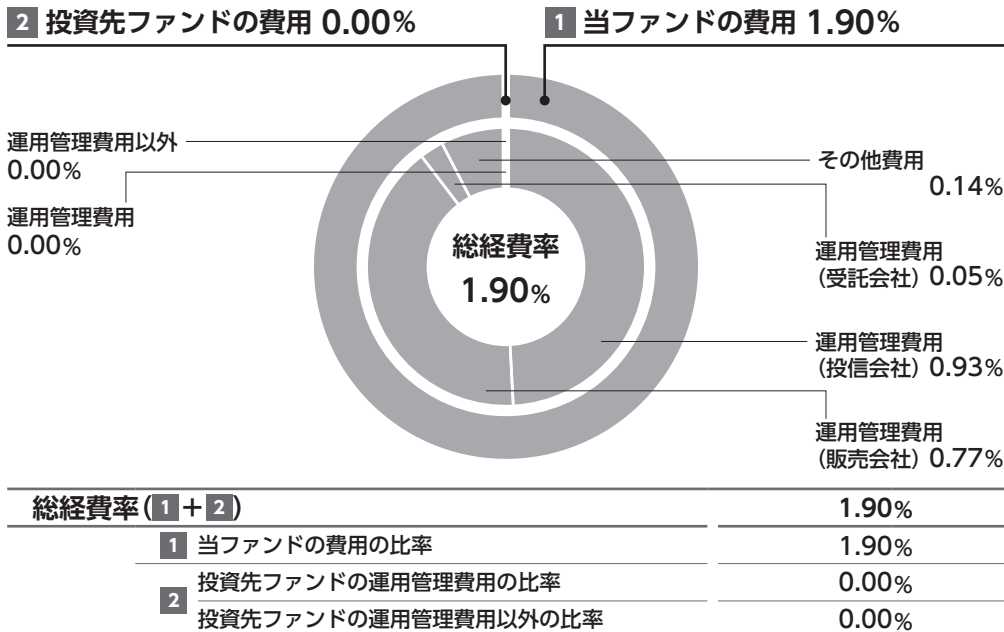
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※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)



※**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外国投資信託証券)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。ただし、投資先ファンドでの運用管理費用は、当ファンドの運用委託報酬の中から負担しているため、開示すべき運用管理費用はありません。

※**2**の投資先ファンド(当ファンドが組み入れている国内投資信託証券(マザーファンドを除く))の費用は、「1万口当たりの費用明細」をもとに、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。

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率(年率)は1.90%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2024年10月16日から2025年 4 月14日まで）

投資信託証券

		当 作 成 期			
		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
国内	PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジーファンドーJ（JPYヘッジド）	口 —	千円 —	口 14,506	千円 79,983

※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（2024年10月16日から2025年 4 月14日まで）

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。
※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第 1 項に規定される利害関係人です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況
（2024年10月16日から2025年 4 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 4 月14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

フ ァ ン ド 名	作 成 期 首	作 成 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	組 入 比 率
PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジーファンドーJ（JPYヘッジド）	口 276,183	口 261,677	千円 1,395,261	% 97.5
SMAM・マネーインカムファンド＜適格機関投資家限定＞	19,910,404	19,910,404	20,001	1.4
合 計	20,186,587	20,172,081	1,415,263	98.9

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

■■ 投資信託財産の構成

(2025年 4 月14日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 1, 415, 263	% 98. 6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	19, 420	1. 4
投 資 信 託 財 産 総 額	1, 434, 684	100. 0

■■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年11月12日) (2024年12月12日) (2025年 1 月14日) (2025年 2 月12日) (2025年 3 月12日) (2025年 4 月14日)

項 目	第 187 期 末	第 188 期 末	第 189 期 末	第 190 期 末	第 191 期 末	第 192 期 末
(A) 資 産	1, 559, 570, 067円	1, 548, 402, 500円	1, 503, 969, 652円	1, 500, 823, 435円	1, 482, 121, 473円	1, 434, 684, 396円
コール・ローン等	21, 817, 963	19, 012, 361	23, 413, 898	26, 575, 353	16, 037, 940	19, 420, 641
投資信託受益証券(評価額)	1, 537, 752, 104	1, 529, 390, 139	1, 480, 555, 754	1, 474, 248, 082	1, 466, 083, 533	1, 415, 263, 755
(B) 負 債	6, 613, 670	8, 273, 183	4, 268, 332	4, 883, 745	3, 805, 846	4, 121, 990
未払収益分配金	1, 673, 078	1, 658, 181	1, 645, 394	1, 622, 681	1, 612, 954	1, 606, 227
未 払 解 約 金	2, 660, 790	4, 194, 765	25, 698	975, 228	177	640
未 払 信 託 報 酬	2, 103, 794	2, 236, 904	2, 413, 907	2, 103, 542	2, 016, 707	2, 331, 790
その他未払費用	176, 008	183, 333	183, 333	182, 294	176, 008	183, 333
(C) 純資産総額(A－B)	1, 552, 956, 397	1, 540, 129, 317	1, 499, 701, 320	1, 495, 939, 690	1, 478, 315, 627	1, 430, 562, 406
元 本	3, 346, 157, 784	3, 316, 362, 005	3, 290, 789, 681	3, 245, 363, 247	3, 225, 909, 213	3, 212, 455, 294
次期繰越損益金	△1, 793, 201, 387	△1, 776, 232, 688	△1, 791, 088, 361	△1, 749, 423, 557	△1, 747, 593, 586	△1, 781, 892, 888
(D) 受 益 権 総 口 数	3, 346, 157, 784口	3, 316, 362, 005口	3, 290, 789, 681口	3, 245, 363, 247口	3, 225, 909, 213口	3, 212, 455, 294口
1万口当たり基準価額(C/D)	4, 641円	4, 644円	4, 557円	4, 609円	4, 583円	4, 453円

※当作成期における作成期首元本額3, 386, 314, 938円、作成期中追加設定元本額5, 065, 117円、作成期中一部解約元本額178, 924, 761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。

三井住友・米国ハイ・イールド債券ファンド（為替ヘッジ型）

■ 損益の状況

	〔自2024年10月16日 至2024年11月12日〕	〔自2024年11月13日 至2024年12月12日〕	〔自2024年12月13日 至2025年1月14日〕	〔自2025年1月15日 至2025年2月12日〕	〔自2025年2月13日 至2025年3月12日〕	〔自2025年3月13日 至2025年4月14日〕
項 目	第 187 期	第 188 期	第 189 期	第 190 期	第 191 期	第 192 期
(A) 配 当 等 収 益	3,419,602円	3,395,433円	3,351,484円	3,323,396円	3,300,219円	3,276,818円
受 取 配 当 金	3,415,934	3,392,576	3,347,799	3,317,733	3,292,956	3,270,578
受 取 利 息	3,668	2,857	3,685	5,663	7,263	6,240
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 842,462	1,641,859	△ 27,693,923	17,469,707	△ 8,178,576	△ 40,759,820
売 買 益	40,169	1,651,865	136,119	17,689,106	5,895	71,486
売 買 損	△ 882,631	△ 10,006	△ 27,830,042	△ 219,399	△ 8,184,471	△ 40,831,306
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,279,802	△ 2,420,237	△ 2,597,240	△ 2,285,836	△ 2,192,715	△ 2,515,123
(D) 当期損益金(A + B + C)	297,338	2,617,055	△ 26,939,679	18,507,267	△ 7,071,072	△ 39,998,125
(E) 前期繰越損益金	△1,170,644,861	△1,161,240,241	△1,150,708,164	△1,162,707,856	△1,138,726,656	△1,142,395,130
(F) 追加信託差損益金	△ 621,180,786	△ 615,951,321	△ 611,795,124	△ 603,600,287	△ 600,182,904	△ 597,893,406
(配当等相当額)	(41,844,830)	(41,503,048)	(41,242,935)	(40,698,510)	(40,474,962)	(40,327,378)
(売買損益相当額)	(△ 663,025,616)	(△ 657,454,369)	(△ 653,038,059)	(△ 644,298,797)	(△ 640,657,866)	(△ 638,220,784)
(G) 合 計(D + E + F)	△1,791,528,309	△1,774,574,507	△1,789,442,967	△1,747,800,876	△1,745,980,632	△1,780,286,661
(H) 収 益 分 配 金	△ 1,673,078	△ 1,658,181	△ 1,645,394	△ 1,622,681	△ 1,612,954	△ 1,606,227
次期繰越損益金(G + H)	△1,793,201,387	△1,776,232,688	△1,791,088,361	△1,749,423,557	△1,747,593,586	△1,781,892,888
追加信託差損益金	△ 621,180,786	△ 615,951,321	△ 611,795,124	△ 603,600,287	△ 600,182,904	△ 597,893,406
(配当等相当額)	(41,844,830)	(41,503,048)	(41,242,935)	(40,698,510)	(40,474,962)	(40,327,378)
(売買損益相当額)	(△ 663,025,616)	(△ 657,454,369)	(△ 653,038,059)	(△ 644,298,797)	(△ 640,657,866)	(△ 638,220,784)
分配準備積立金	119,087,058	118,143,440	116,319,380	116,080,341	114,885,714	113,559,768
繰 越 損 益 金	△1,291,107,659	△1,278,424,807	△1,295,612,617	△1,261,903,611	△1,262,296,396	△1,297,559,250

※有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

※投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は4,943,977円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 187 期	第 188 期	第 189 期	第 190 期	第 191 期	第 192 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,139,800円	1,763,951円	754,244円	2,958,119円	1,107,504円	761,695円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	41,844,830	41,503,048	41,242,935	40,698,510	40,474,962	40,327,378
(d) 分配準備積立金	119,620,336	118,037,670	117,210,530	114,744,903	115,391,164	114,404,300
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	162,604,966	161,304,669	159,207,709	158,401,532	156,973,630	155,493,373
1万口当たり当期分配対象額	485.95	486.39	483.80	488.09	486.60	484.03
(f) 分配金	1,673,078	1,658,181	1,645,394	1,622,681	1,612,954	1,606,227
1万口当たり分配金	5	5	5	5	5	5

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税引前）	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期	第192期
	5円	5円	5円	5円	5円	5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	PIMCO U. S. ハイイールド・ストラテジーファンドー J（JPYヘッジド）
形態	バミューダ籍契約型投資信託（円建て）
主要投資対象	「PIMCOバミューダU. S. ハイイールド・ファンド（M）」受益証券
運用の基本方針	・「PIMCOバミューダU. S. ハイイールド・ファンド（M）」受益証券を主要投資対象とし、ベンチマークを上回る投資成果を目指しつつ、トータルリターンの最大化を目指します。 ・実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として対円での為替ヘッジを行います。
ベンチマーク	ICE BofAML BB-B US High Yield Index（円ベース、ヘッジあり）
主な投資制限	・同一発行体の債券（国債、政府機関債、国際機関債等を除く）への実質投資割合は、総資産額の3%以内とします。 ・デリバティブおよび外国為替予約取引の利用は、原則としてヘッジ目的および資産の効率的な運用に資することを目的とします。 ・低流動性資産への実質投資割合は、ファンドの純資産総額の15%以内とします。
分配方針	毎月、原則として利子収入および売買益から分配を行う方針です。
運用管理費用	ありません。
その他の費用	ファンドの取引関連費用、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。
投資顧問会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・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、「PIMCO U. S. ハイイールド・ストラテジーファンドー J（JPYヘッジド）」をシェアクラスとして含む「PIMCO U. S. ハイイールド・ストラテジーファンド」と、「PIMCO U. S. ハイイールド・ストラテジーファンド」が主要投資対象とする「PIMCOバミューダU. S. ハイイールド・ファンド（M）」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（2024年10月31日に終了した期間）

(1) PIMCO U. S. ハイイールド・ストラテジーファンド

（単位：千米ドル）

投資収益	
受取利息	37
総収益	37
費用	
弁護士費用	1
支払利息	0
その他費用	0
総費用	1
投資純損益	36
実現純損益	
有価証券に対する投資	71
関連ファンドに対する投資	4,784
OTC金融デリバティブ商品	(636)
外国通貨	0
実現純損益	4,219
未実現損益の純変動額	
有価証券に対する投資	6
関連ファンドに対する投資	9,120
OTC金融デリバティブ商品	(969)
外貨建て資産および負債	10
未実現損益の純変動額	8,167
純損益	12,386
運用の結果による純資産の純増減額	12,422

三井住友・米国ハイ・イールド債券ファンド（為替ヘッジ型）

(2) PIMCO バミューダ U.S. ハイイールド・ファンド（M）

（単位：千米ドル）

投資収益	
外国税控除後の受取利息	18,016
雑収入	41
総収益	18,057
費用	
弁護士費用	0
支払利息	659
その他費用	0
総費用	659
投資純損益	17,398
実現純損益	
有価証券に対する投資	(6,533)
関連ファンドに対する投資	0
証券取引所または中央清算機関を介した金融デリバティブ商品	1,084
OTC金融デリバティブ商品	1,758
外国通貨	(45)
実現純損益	(3,736)
未実現損益の純変動額	
有価証券に対する投資	25,475
関連ファンドに対する投資	0
証券取引所または中央清算機関を介した金融デリバティブ商品	(391)
OTC金融デリバティブ商品	59
外貨建資産および負債	28
未実現損益の純変動額	25,171
純損益	21,435
運用の結果による純資産の純増減額	38,833

■ 投資明細表（2024年10月31日現在）

(1) PIMCO U. S. ハイイールド・ストラテジーファンド

※下記明細表中の資産名の日本語表記については、末尾の【英語表記変換表】にてご確認ください。

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 3.7%		
SHORT-TERM INSTRUMENTS 3.7%		
TIME DEPOSITS 0.3%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
4.330% due 11/01/2024	\$ 4	\$ 4
Brown Brothers Harriman & Co.		
4.330% due 11/01/2024	7	7
Citibank N.A.		
4.330% due 11/01/2024	43	43
DBS Bank Ltd.		
4.330% due 11/01/2024	27	27
DnB Bank ASA		
4.330% due 11/01/2024	15	15
JPMorgan Chase Bank N.A.		
4.330% due 11/01/2024	104	104
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
0.010% due 11/01/2024	¥ 5	0
4.330% due 11/01/2024	\$ 41	41
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
0.010% due 11/01/2024	¥ 3	0
4.330% due 11/01/2024	\$ 29	29
		270
U.S. TREASURY BILLS 3.4%		
4.564% due 12/24/2024	1,700	1,689
4.721% due 11/26/2024	1,400	1,395
		3,084
Total Short-Term Instruments (Cost \$3,340)		3,354
Total Investments in Securities (Cost \$3,340)		3,354
UNITS		
INVESTMENTS IN AFFILIATES 97.9%		
OTHER INVESTMENT COMPANIES 97.9%		
PIMCO Bermuda U.S. High Yield Fund (M)		
(Cost \$68,987)	5,175,976	\$ 88,871
Total Investments in Affiliates (Cost \$68,987)		88,871
Total Investments 101.6% (Cost \$72,327)	\$	92,225
Financial Derivative		
Instruments (1.7%) (Cost or Premiums, net \$0)		(1,507)
Other Assets and Liabilities, net 0.1%		12
Net Assets 100.0%	\$	90,730

三井住友・米国ハイ・イールド債券ファンド（為替ヘッジ型）

(2) PIMCO バミューダ U.S. ハイイールド・ファンド（M）

※下説明欄表中の資産名、業種名の日本語表記については、末尾の【英語表記変換表】にてご確認ください。

額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 119.3%					
BANK LOAN OBLIGATIONS 10.2%					
AAdvantage Loyalty IP Ltd.					
9.629% due 04/20/2028	\$ 350	\$ 361			
Applovin Corp.					
7.185% due 08/16/2030	1,269	1,271			
AVSC Holding Corp.					
12.050% due 09/01/2025	1,075	1,072			
Boost Newco Borrower LLC					
7.104% due 01/31/2031	749	752			
Boxer Parent Co., Inc.					
8.335% due 07/30/2031	597	596			
Caesars Entertainment, Inc.					
7.435% due 02/06/2030	662	663			
7.435% due 02/06/2031	498	499			
Carnival Corp.					
7.435% due 08/08/2027	210	211			
7.435% due 10/18/2028	2,200	2,208			
Catalent Pharma Solutions, Inc.					
7.745% due 02/22/2028	348	349			
Central Parent LLC					
7.854% due 07/06/2029	99	99			
Coherent Corp.					
7.185% due 07/02/2029	163	163			
CP Atlas Buyer, Inc.					
8.535% due 11/23/2027	497	486			
Delta Topco, Inc.					
8.198% due 11/30/2029	299	299			
Fertitta Entertainment LLC					
8.536% due 01/27/2029	787	788			
Foundation Building Materials, Inc.					
8.050-8.097% due 01/31/2028	489	482			
GIP II Blue Holding LP					
8.435% due 09/29/2028	159	160			
IRB Holding Corp.					
7.535% due 12/15/2027	889	890			
JetBlue Airways Corp.					
10.274% due 08/27/2029	250	249			
Johnstone Supply LLC					
7.851% due 06/09/2031	100	100			
LifePoint Health, Inc.					
8.406% due 05/17/2031	98	98			
Marriott Ownership Resorts, Inc.					
6.935% due 04/01/2031	424	424			
Mauser Packaging Solutions Holding Co.					
8.348% due 04/15/2027	690	692			
Modena Buyer LLC					
9.104% due 07/01/2031	700	673			
Nouryon Finance BV					
8.628% due 04/03/2028	298	300			
Olympus Water U.S. Holding Corp.					
8.104% due 06/20/2031	734	737			
Reworld Holding Corp.					
7.357% due 11/30/2028	995	998			
Scientific Games Holdings LP					
7.590% due 04/04/2029	197	196			
Stubhub Holdco Sub LLC					
9.435% due 03/15/2030	393	393			
Tempur Sealy International, Inc.					
TBD% due 10/03/2031	125	125			
TK Elevator Midco GmbH					
8.588% due 04/30/2030	690	692			
TransDigm, Inc.					
7.104% due 02/28/2031	2,906	2,912			
Trident TPI Holdings, Inc.					
8.188% due 09/15/2028	1,293	1,298			
Truist Insurance Holdings LLC					
7.854% due 05/06/2031	350	351			
U.S. Renal Care, Inc.					
9.800% due 06/20/2028	852	789			
UKG, Inc.					
7.617% due 02/10/2031	\$ 599	\$ 600			
USI, Inc.					
7.354% due 09/27/2030	198	198			
Virgin Media Bristol LLC					
8.150% due 01/31/2029	735	717			
Whatabrands LLC					
7.435% due 08/03/2028	689	690			
Xplor T1 LLC					
8.854% due 06/24/2031	250	252			
Total Bank Loan Obligations					
(Cost \$24,720)			24,833		
CORPORATE BONDS & NOTES 84.5%					
FINANCING & FINANCE 14.4%					
ABN AMRO Bank NV					
6.875% due 09/22/2031	EUR 200	227			
Alliant Holdings Intermediate LLC					
6.500% due 10/01/2031	\$ 250	248			
7.000% due 01/15/2031	625	630			
AmWINS Group, Inc.					
6.375% due 02/15/2029	475	478			
Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc.					
4.625% due 09/15/2029	500	434			
Armer Holdco, Inc.					
8.500% due 11/15/2029	475	466			
Baldwin Insurance Group Holdings LLC					
7.125% due 05/15/2031	425	434			
Brandywine Operating Partnership LP					
8.875% due 04/12/2028	350	380			
Burford Capital Global Finance LLC					
6.875% due 04/15/2030	700	704			
9.250% due 07/01/2031	400	429			
Corelogic, Inc.					
4.500% due 05/01/2028	175	165			
Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC					
6.750% due 05/15/2028	850	855			
Encore Capital Group, Inc.					
8.500% due 05/15/2030	1,200	1,266			
Focus Financial Partners LLC					
6.750% due 09/15/2031	175	174			
Freedom Mortgage Corp.					
12.000% due 10/01/2028	1,425	1,541			
Freedom Mortgage Holdings LLC					
9.125% due 05/15/2031	250	254			
GGAM Finance Ltd.					
6.875% due 04/15/2029	200	204			
8.000% due 02/15/2027	125	129			
goeasy Ltd.					
6.875% due 05/15/2030	250	254			
7.625% due 07/01/2029	75	77			
9.250% due 12/01/2028	1,150	1,227			
Greystar Real Estate Partners LLC					
7.750% due 09/01/2030	200	210			
HUB International Ltd.					
7.250% due 09/15/2030	200	207			
Hudson Pacific Properties LP					
3.250% due 01/15/2030	100	73			
3.950% due 11/01/2027	100	90			
4.650% due 04/01/2029	325	260			
5.950% due 02/15/2028	275	244			
Icahn Enterprises LP					
5.250% due 05/15/2027	25	23			
9.000% due 06/15/2030	275	286			
Intesa Sanpaolo SpA					
4.198% due 06/01/2032	550	482			
4.950% due 06/01/2042	150	116			
Jane Street Group					
7.125% due 04/30/2031	1,450	1,504			
Jefferies Finance LLC					
5.000% due 08/15/2028	\$ 200	\$ 185			
Jefferson Capital Holdings LLC					
9.500% due 02/15/2029	700	745			
Ladder Capital Finance Holdings LLLP					
4.250% due 02/01/2027	1,000	969			
7.000% due 07/15/2031	125	130			
LFS Topco LLC					
5.875% due 10/15/2026	275	260			
Liberty Mutual Group, Inc.					
4.300% due 02/01/2061	600	395			
Nationstar Mortgage Holdings, Inc.					
5.125% due 12/15/2030	400	375			
5.500% due 08/15/2028	375	366			
5.750% due 11/15/2031	725	694			
7.125% due 02/01/2032	200	205			
Navient Corp.					
4.875% due 03/15/2028	200	191			
6.750% due 06/15/2026	1,050	1,071			
Newmark Group, Inc.					
7.500% due 01/12/2029	1,200	1,271			
OneMain Finance Corp.					
3.500% due 01/15/2027	150	143			
6.625% due 01/15/2028	1,600	1,626			
6.625% due 05/15/2029	400	400			
7.125% due 11/15/2031	325	329			
Oxford Finance LLC					
6.375% due 02/01/2027	325	320			
Panther Escrow Issuer LLC					
7.125% due 06/01/2031	150	154			
Park Intermediate Holdings LLC					
7.000% due 02/01/2030	775	795			
Pebblebrook Hotel LP					
6.375% due 10/15/2029	100	100			
PennyMac Financial Services, Inc.					
7.125% due 11/15/2030	450	457			
7.875% due 12/15/2029	850	891			
PRA Group, Inc.					
5.000% due 10/01/2029	225	204			
8.375% due 02/01/2028	1,200	1,235			
RLJ Lodging Trust LP					
3.750% due 07/01/2026	450	436			
4.000% due 09/15/2029	200	180			
Rocket Mortgage LLC					
2.875% due 10/15/2026	800	762			
Ryan Specialty LLC					
5.875% due 08/01/2032	175	175			
SBA Communications Corp.					
3.125% due 02/01/2029	1,025	933			
Service Properties Trust					
5.500% due 12/15/2027	25	24			
8.375% due 06/15/2029	500	489			
8.875% due 06/15/2032	250	233			
SLM Corp.					
3.125% due 11/02/2026	1,075	1,020			
Starwood Property Trust, Inc.					
3.750% due 12/31/2024	875	873			
UniCredit SpA					
5.375% due 04/16/2034	EUR 300	340			
5.458% due 06/30/2035	\$ 650	627			
Uniti Group LP					
4.750% due 04/15/2028	1,000	920			
6.500% due 02/15/2029	500	431			
Vornado Realty LP					
3.400% due 06/01/2031	225	192			
			35,197		
INDUSTRIALS 52.6%					
AAR Escrow Issuer LLC					
6.750% due 03/15/2029	200	205			

三井住友・米国ハイ・イールド債券ファンド（為替ヘッジ型）

額面金額 (単位：千)				時価 (単位：千)				額面金額 (単位：千)				時価 (単位：千)			
Acadia Healthcare Co., Inc.				Builders FirstSource, Inc.				EQM Midstream Partners LP				First Student Bidco, Inc.			
5.000% due 04/15/2029	\$	150	\$	141	4.250% due 02/01/2032	\$	825	\$	739	4.750% due 01/15/2031	\$	225	\$	214	
Air Canada					5.000% due 03/01/2030		75		72	6.500% due 07/01/2027		1,250		1,280	
3.875% due 08/15/2026		375		363	Caesars Entertainment, Inc.					Fortress Intermediate 3, Inc.					
Albertsons Cos., Inc.					7.000% due 02/15/2030		300		308	4.000% due 07/31/2029		600		553	
7.500% due 03/15/2026		1,000		1,012	Capstone Borrower, Inc.					Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC					
Albion Financing 1 SARL					8.000% due 06/15/2030		25		26	7.500% due 06/01/2031		150		156	
6.125% due 10/15/2026		500		501	Cargo Aircraft Management, Inc.					Gap, Inc.					
Alcoa Nederland Holding BV					4.750% due 02/01/2028		650		621	3.625% due 10/01/2029		650		584	
7.125% due 03/15/2031		100		104	Carnival Corp.					3.875% due 10/01/2031		750		645	
Allison Transmission, Inc.					5.750% due 03/01/2027		250		251	Garda World Security Corp.					
3.750% due 01/30/2031		525		466	7.000% due 08/15/2029		400		419	7.750% due 02/15/2028		100		103	
Amer Sports Co.					Cerdia Finanz GmbH					Genesee & Wyoming, Inc.					
6.750% due 02/16/2031		1,225		1,246	9.375% due 10/03/2031		225		232	6.250% due 04/15/2032		300		303	
American Airlines, Inc.					Cheglapharm Arzneimittel GmbH					Genesis Energy LP					
5.750% due 04/20/2028		1,775		1,759	5.500% due 01/15/2028		1,250		1,207	8.000% due 01/15/2027		400		407	
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.					Churchill Downs, Inc.					GFL Environmental, Inc.					
4.000% due 01/15/2028		1,075		1,023	4.750% due 01/15/2028		450		437	4.000% due 08/01/2028		950		899	
ams-OSRAM AG					5.750% due 04/01/2030		200		197	Global Infrastructure Solutions, Inc.					
12.250% due 03/30/2029		450		468	6.750% due 05/01/2031		350		357	7.500% due 04/15/2032		700		712	
ANGI Group LLC					Cimpress PLC					Global Medical Response, Inc.					
3.875% due 08/15/2028		375		340	7.375% due 09/15/2032		200		197	10.000% due 10/31/2028		630		631	
Antero Midstream Partners LP					Claros Global LP					GN Bondco LLC					
5.375% due 06/15/2028		350		341	6.750% due 05/15/2028		750		768	9.500% due 10/15/2031		1,225		1,302	
6.625% due 02/01/2032		275		278	Clarivate Science Holdings Corp.					Go Daddy Operating Co. LLC					
API Group DE, Inc.					3.875% due 07/01/2028		400		378	3.500% due 03/01/2029		275		254	
4.125% due 07/15/2029		200		185	Cleveland-Cliffs, Inc.					Graphic Packaging International LLC					
4.750% due 10/15/2029		400		380	7.000% due 03/15/2032		200		201	3.500% due 03/15/2028		800		748	
Arcosa, Inc.					Cloud Software Group, Inc.					3.500% due 03/01/2029		150		137	
6.875% due 08/15/2032		125		128	6.500% due 03/31/2029		750		733	Great Canadian Gaming Corp.					
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC					Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.					8.750% due 11/15/2029		75		75	
3.250% due 09/01/2028		500		451	6.625% due 04/15/2029		550		553	Griffon Corp.					
Ardagh Packaging Finance PLC					Coherent Corp.					5.750% due 03/01/2028		450		442	
4.125% due 08/15/2026		300		261	5.000% due 12/15/2029		25		24	Grupo Antolin-Irausa S.A.					
Aston Martin Capital Holdings Ltd.					Community Health Systems, Inc.					10.375% due 01/30/2030	EUR	600		565	
10.000% due 03/31/2029		150		146	4.750% due 02/15/2031		975		814	GYP Holdings III Corp.					
Aventar Funding, Inc.					5.250% due 05/15/2030		550		480	4.625% due 05/01/2029	\$	600		567	
3.875% due 11/01/2029		425		392	6.000% due 01/15/2029		100		94	HealthEquity, Inc.					
Avient Corp.					8.000% due 12/15/2027		800		800	4.500% due 10/01/2029		675		644	
6.250% due 11/01/2031		100		100	10.875% due 01/15/2032		300		322	Heliios Software Holdings, Inc.					
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV					Coty, Inc.					8.750% due 05/01/2029		200		203	
7.250% due 02/15/2031		300		314	4.750% due 01/15/2029		475		459	Hilton Domestic Operating Co., Inc.					
Axalta Coating Systems LLC					6.625% due 07/15/2030		525		536	3.625% due 02/15/2032		1,150		1,010	
3.375% due 02/15/2029		1,000		921	COP Holdco LP					3.750% due 05/01/2029		450		420	
B&G Foods, Inc.					5.500% due 06/15/2031		750		714	4.000% due 05/01/2031		525		479	
8.000% due 09/15/2028		625		650	Cross, Inc.					Hologic, Inc.					
Ball Corp.					4.250% due 03/15/2029		150		138	3.250% due 02/15/2029		1,050		965	
2.875% due 08/15/2030		275		240	Crowdstrike Holdings, Inc.					Howard Midstream Energy Partners LLC					
3.125% due 09/15/2031		200		173	3.000% due 02/15/2029		775		705	8.875% due 07/15/2028		725		766	
6.000% due 06/15/2029		500		508	Crown Americas LLC					IHO Verwaltungs GmbH					
Bath & Body Works, Inc.					4.750% due 02/01/2026		375		373	6.375% due 05/15/2029		500		484	
6.875% due 11/01/2035		400		407	DaVita, Inc.					Imola Merger Corp.					
Bausch + Lomb Corp.					3.750% due 02/15/2031		300		261	4.750% due 05/15/2029		1,225		1,185	
8.375% due 10/01/2029		500		525	6.875% due 09/01/2032		175		176	Ingevity Corp.					
Bausch Health Cos., Inc.					Delic Bidco LLC					3.875% due 11/01/2028		375		346	
4.875% due 06/01/2028		550		426	7.750% due 11/15/2029		275		280	Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc.					
5.500% due 11/01/2025		15		15	DT Midstream, Inc.					6.000% due 09/15/2028		150		148	
5.750% due 08/15/2027		125		103	4.125% due 06/15/2029		25		24	Inter Media & Communication SpA					
6.125% due 02/01/2027		50		45	Dye & Durham Ltd.					6.750% due 02/09/2027	EUR	397		440	
11.000% due 09/30/2028		300		276	8.625% due 04/15/2029		250		265	IQVIA, Inc.					
BCPE Empire Holdings, Inc.					Edgewell Personal Care Co.					6.500% due 05/15/2030		250		257	
7.625% due 05/01/2027		500		503	4.125% due 04/01/2029		175		164	Jazz Securities DAC					
Beacon Roofing Supply, Inc.					Element Solutions, Inc.					4.375% due 01/15/2029		1,045		990	
4.125% due 05/15/2029		675		628	3.875% due 09/01/2028		150		145	JetBlue Airways Corp.					
BellRing Brands, Inc.					Embecka Corp.					9.875% due 09/20/2031		425		442	
7.000% due 03/15/2030		150		156	5.000% due 02/15/2030		675		612	Kaiser Aluminum Corp.					
Berry Global, Inc.					EMRLD Borrower LP					4.500% due 06/01/2031		5		4	
4.500% due 02/15/2026		594		587	6.625% due 12/15/2030		625		636	4.625% due 03/01/2028		520		496	
Boost Newco Borrower LLC					Endo Finance Holdings, Inc.										
7.500% due 01/15/2031		550		580	8.500% due 04/15/2031		100		107						

三井住友・米国ハイ・イールド債券ファンド（為替ヘッジ型）

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)		額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)		額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Kinetik Holdings LP								
6.625% due 12/15/2028	\$ 300	\$ 307		\$ 500	\$ 501	Seagate HDD Cayman	\$ 975	\$ 920
Kronos International, Inc.			Olympus Water U.S. Holding Corp.			4.091% due 06/01/2029		
3.750% due 09/15/2025	EUR 161	174	4.250% due 10/01/2028	500	471	5.750% due 12/01/2034	175	173
9.500% due 03/15/2029	968	1,149	7.250% due 06/15/2031	175	180	9.625% due 12/01/2032	125	143
LABL, Inc.			ON Semiconductor Corp.			Sealed Air Corp.		
8.625% due 10/01/2031	\$ 175	169	3.875% due 09/01/2028	450	422	8.75% due 02/01/2028	300	303
9.500% due 11/01/2028	600	616	Ontario Gaming GTA LP			Sensata Technologies BV		
Lamar Media Corp.			8.000% due 08/01/2030	700	723	4.000% due 04/15/2029	375	351
3.625% due 01/15/2031	475	424	Open Text Corp.			Sensata Technologies, Inc.		
Life Time, Inc.			3.875% due 02/15/2028	525	494	4.375% due 02/15/2030	500	466
6.000% due 11/15/2031	625	623	3.875% due 12/01/2029	25	23	Service Corp. International		
LifePoint Health, Inc.			Open Text Holdings, Inc.			3.375% due 08/15/2030	325	288
4.375% due 02/15/2027	225	218	4.125% due 02/15/2030	250	230	5.750% due 10/15/2032	350	344
11.000% due 10/15/2030	800	893	Option Care Health, Inc.			Shift4 Payments LLC		
Lithia Motors, Inc.			4.375% due 10/31/2029	300	276	6.750% due 08/15/2032	325	334
3.875% due 06/01/2029	525	482	Organon & Co.			Six Flags Entertainment Corp.		
Live Nation Entertainment, Inc.			4.125% due 04/30/2028	850	806	6.625% due 05/01/2032	700	714
3.750% due 01/15/2028	1,700	1,615	6.750% due 05/15/2034	400	401	Sotera Health Holdings LLC		
Market Bidco Finco PLC			Outfront Media Capital LLC			7.375% due 06/01/2031	275	282
4.750% due 11/04/2027	EUR 300	318	Pactiv LLC			Specialty Building Products Holdings LLC		
Masterbrand, Inc.			7.950% due 12/15/2025	725	740	7.750% due 10/15/2029	70	71
7.000% due 07/15/2032	\$ 75	77	Performance Food Group, Inc.			Spectrum Brands, Inc.		
Match Group Holdings II LLC			4.250% due 08/01/2029	400	375	3.875% due 03/15/2031	6	5
3.625% due 10/01/2031	125	110	6.125% due 09/15/2032	225	226	Spirit AeroSystems, Inc.		
Mauser Packaging Solutions Holding Co.			Perrigo Finance Unlimited Co.			9.375% due 11/30/2029	325	351
7.875% due 04/15/2027	700	720	4.900% due 06/15/2030	200	190	9.750% due 11/15/2030	1,175	1,306
McAfee Corp.			6.125% due 09/30/2032	250	247	Stagwell Global LLC		
7.375% due 02/15/2030	275	265	PetSmart, Inc.			5.625% due 08/15/2029	650	619
Medline Borrower LP			7.750% due 02/15/2029	700	680	Standard Industries, Inc.		
3.875% due 04/01/2029	1,700	1,592	Phinia, Inc.			3.375% due 01/15/2031	550	478
6.250% due 04/01/2029	100	102	6.625% due 10/15/2032	125	125	5.000% due 02/15/2027	500	490
Merlin Entertainments Group U.S. Holdings, Inc.			Post Holdings, Inc.			Staples, Inc.		
7.375% due 02/15/2031	100	98	4.500% due 09/15/2031	850	774	12.750% due 01/15/2030	264	210
MGM Resorts International			6.250% due 02/15/2032	375	380	Star Parent, Inc.		
4.625% due 09/01/2026	750	744	6.250% due 10/15/2034	250	248	9.000% due 10/01/2030	300	208
Michaels Cos., Inc.			6.375% due 03/01/2033	375	372	Station Casinos LLC		
5.250% due 05/01/2028	200	144	Prime Healthcare Services, Inc.			4.500% due 02/15/2028	200	287
Mineral Resources Ltd.			9.375% due 09/01/2029	1,000	1,017	4.625% due 12/01/2031	625	568
8.000% due 11/01/2027	775	795	Prime Security Services Borrower LLC			Summer BC Bidco B LLC		
9.250% due 10/01/2028	875	922	3.375% due 08/31/2027	100	94	5.500% due 10/31/2026	200	197
Molina Healthcare, Inc.			5.750% due 04/15/2026	1,000	1,001	Tallgrass Energy Partners LP		
3.875% due 11/15/2030	200	181	PTC, Inc.			5.500% due 01/15/2028	450	433
3.875% due 05/15/2032	765	679	4.000% due 02/15/2028	450	431	Tempur Sealy International, Inc.		
4.375% due 06/15/2028	350	336	Raising Cané's Restaurants LLC			3.875% due 10/15/2031	25	22
Murphy Oil USA, Inc.			9.375% due 05/01/2029	150	161	Tenet Healthcare Corp.		
3.750% due 02/15/2031	500	445	Rand Parent LLC			4.250% due 06/01/2029	255	241
NCL Corp. Ltd.			8.500% due 02/15/2030	650	649	4.375% due 01/15/2030	400	375
5.875% due 02/15/2027	575	575	Raven Acquisition Holdings LLC			Terex Corp.		
8.125% due 01/15/2029	500	530	6.875% due 11/15/2031	600	600	6.250% due 10/15/2032	225	224
NCR Atleos Corp.			RingCentral, Inc.			4.000% due 10/15/2029	600	548
9.500% due 04/01/2029	500	551	8.500% due 08/15/2030	525	556	TopBuild Corp.		
NCR Voyix Corp.			Ritchie Bros Holdings, Inc.			4.125% due 02/15/2032	775	692
5.250% due 10/01/2030	150	147	6.750% due 03/15/2028	375	385	TransDigm, Inc.		
Neptune Bidco U.S., Inc.			7.750% due 03/15/2031	575	607	6.000% due 01/15/2033	325	322
9.290% due 04/15/2029	300	281	ROBLOX Corp.			3.375% due 03/01/2029	500	508
New Fortress Energy, Inc.			3.875% due 05/01/2030	825	747	6.875% due 12/15/2030	450	462
6.500% due 09/30/2026	675	626	Rockies Express Pipeline LLC			7.125% due 12/01/2031	600	622
8.750% due 03/15/2029	150	125	4.800% due 05/15/2030	350	324	Travel + Leisure Co.		
12.000% due 09/29/2029	688	675	Royal Caribbean Cruises Ltd.			6.625% due 07/31/2026	425	429
New Red Finance, Inc.			4.250% due 07/01/2026	1,300	1,276	Trinet Group, Inc.		
3.500% due 02/15/2029	150	139	5.500% due 04/01/2028	450	450	3.500% due 03/01/2029	150	137
4.000% due 10/15/2030	1,700	1,537	6.000% due 02/01/2033	150	151	7.125% due 08/15/2031	200	205
4.375% due 01/15/2028	250	241	7.500% due 10/15/2027	675	716	Triumph Group, Inc.		
Newell Brands, Inc.			RXO, Inc.			9.000% due 03/15/2028	1,000	1,043
6.625% due 05/15/2032	175	176	7.500% due 11/15/2027	175	181	Twilio, Inc.		
Northriver Midstream Finance LP			Sabre GLBL, Inc.			3.625% due 03/15/2029	275	253
6.750% due 07/15/2032	600	616	8.625% due 06/01/2027	269	260	U.S. Foods, Inc.		
NuStar Logistics LP			SCIH Salt Holdings, Inc.			4.625% due 06/01/2030	600	570
5.750% due 10/01/2025	375	374	4.875% due 05/01/2028	350	336	4.750% due 02/15/2029	700	675

三井住友・米国ハイ・イールド債券ファンド（為替ヘッジ型）

額面金額 (単位：千)		時価 (単位：千)	額面金額 (単位：千)		時価 (単位：千)	額面金額 (単位：千)		時価 (単位：千)
UKG, Inc.			AMC Networks, Inc.			Matador Resources Co.		
6.875% due 02/01/2031	\$	400	\$	175	\$	121	\$	475
Under Armour, Inc.			Archrock Partners LP			6.250% due 04/15/2033		
3.250% due 06/15/2026		150		275		276	375	372
United Airlines, Inc.			Ascent Resources Utica Holdings LLC			MEG Energy Corp.		
4.375% due 04/15/2026		425		400		396	400	392
United Rentals North America, Inc.			6.625% due 10/15/2032			Newfold Digital Holdings Group, Inc.		
3.750% due 01/15/2032		975		375		383	350	346
3.875% due 02/15/2031		425		329		326		
4.000% due 07/15/2030		275		250		239	550	518
4.875% due 01/15/2028		225		250		239		
6.125% due 03/15/2034		600					850	817
Venture Global Calcasieu Pass LLC			Calpine Corp.			NextEra Energy Operating Partners LP		
3.875% due 08/15/2029		300		1,000		902	4,500% due 09/15/2027	
3.875% due 11/01/2033	2,350	2,043		5,125% due 03/15/2028		734	Noble Finance II LLC	
4.125% due 08/15/2031	100	91					8,000% due 04/15/2030	950
Venture Global LNG, Inc.							NRG Energy, Inc.	
7.000% due 01/15/2030		925		900		819	3.625% due 02/15/2031	175
8.125% due 06/01/2028		700		3,275		3,129	Parkland Corp.	
8.375% due 06/01/2031		200		700		694	4.625% due 05/01/2030	230
9.500% due 02/01/2029		300					5.875% due 07/15/2027	400
9.875% due 02/01/2032		900					6.625% due 08/15/2032	125
Victoria's Secret & Co.			Charter Communications Operating LLC			PBF Holding Co. LLC		
4.625% due 07/15/2029	125	110		750		766	6,000% due 02/15/2028	450
Victra Holdings LLC				6,100% due 06/01/2029		600	7.875% due 09/15/2030	50
8.750% due 09/15/2029	75	78					Permian Resources Operating LLC	
Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd.							5.875% due 07/01/2029	525
5.625% due 02/15/2029	750	740					Sable International Finance Ltd.	
VOC Escrow Ltd.							7,125% due 10/15/2032	600
5.000% due 02/15/2028	400	389					Seadrill Finance Ltd.	
Walgreens Boots Alliance, Inc.							8,375% due 08/01/2030	1,325
8.125% due 08/15/2029	225	224					Sirius XM Radio, Inc.	
Wand NewCo 3, Inc.							3.875% due 09/01/2031	300
7.625% due 01/30/2032	200	207					4,000% due 07/15/2028	1,175
Wayfair LLC							5,000% due 08/01/2027	375
7.250% due 10/31/2029	150	152					Siteo Royalties Operating Partnership LP	
WESCO Distribution, Inc.							7.875% due 11/01/2028	450
6.375% due 03/15/2029	200	204					Strathcona Resources Ltd.	
Western Digital Corp.							6.875% due 08/01/2026	1,000
4.750% due 02/15/2026	300	297					Sunoco LP	
Williams Scotsman, Inc.							4,500% due 05/15/2029	300
4.625% due 08/15/2028	275	263					4,500% due 04/30/2030	150
6.625% due 06/15/2029	150	152					7,000% due 05/01/2029	200
WR Grace Holdings LLC							TEGNA, Inc.	
7.375% due 03/01/2031	100	103					4.625% due 03/15/2028	150
Wynn Las Vegas LLC							5,000% due 09/15/2029	900
5.250% due 05/15/2027	1,000	993					Telecom Italia Capital S.A.	
Wynn Resorts Finance LLC							6.375% due 11/15/2033	250
6.250% due 03/15/2033	500	498					TerraForm Power Operating LLC	
XPD, Inc.							5,000% due 01/31/2028	850
7.125% due 02/01/2032	200	208					TGNR Intermediate Holdings LLC	
Yum! Brands, Inc.							5,500% due 10/15/2029	850
4.625% due 01/31/2032	425	399					Transocean Aquila Ltd.	
4.750% due 01/15/2030	700	678					8,000% due 09/30/2028	272
6.875% due 11/15/2037	275	306					Transocean Titan Financing Ltd.	
ZF North America Capital, Inc.							8,375% due 02/01/2028	100
6.750% due 04/23/2030	300	296					Univision Communications, Inc.	
6.875% due 04/14/2028	150	151					4,500% due 05/01/2029	550
6.875% due 04/23/2032	400	391					8,000% due 08/15/2028	475
7.125% due 04/14/2030	150	151					8,500% due 07/31/2031	500
ZipRecruiter, Inc.							USA Compression Partners LP	
5.000% due 01/15/2030	1,425	1,286					6.875% due 09/01/2027	400
ZoomInfo Technologies LLC							7,125% due 03/15/2029	475
3.875% due 02/01/2029	475	433					Valeris Ltd.	
		128,549					8,375% due 04/30/2030	1,400
UTILITIES 17.5%							Viavi Solutions, Inc.	
Aethon United BR LP							3,750% due 10/01/2029	800
7,500% due 10/01/2029	450	453					Viper Energy, Inc.	
							5,375% due 11/01/2027	100
							7,375% due 11/01/2031	100
							Virgin Media Finance PLC	
							5,000% due 07/15/2030	25
								22

三井住友・米国ハイ・イールド債券ファンド（為替ヘッジ型）

	額面金額		時価	
	(単位：千)		(単位：千)	(単位：千)
Virgin Media Secured Finance PLC				\$ 987
4.500% due 08/15/2030	\$	1,500	\$	1,315
Vistra Operations Co. LLC				
4.375% due 05/01/2029		800		762
5.625% due 02/15/2027		500		499
6.875% due 04/15/2032		400		414
Vmed 02 UK Financing I PLC				
4.250% due 01/31/2031		625		540
Weatherford International Ltd.				
8.625% due 04/30/2030		450		465
Zayo Group Holdings, Inc.				
4.000% due 03/01/2027		400		356
				42,727
Total Corporate Bonds & Notes				206,473
(Cost \$205,926)				
CONVERTIBLE BONDS & NOTES 0.2%				
ams-OSRAM AG				
2.125% due 11/03/2027	EUR	600		520
Total Convertible Bonds & Notes				520
(Cost \$538)				
MORTGAGE-BACKED SECURITIES 0.0%				
Deutsche Alternative-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust				
5.500% due 12/25/2035	\$	27		21
Total Mortgage-Backed Securities				21
(Cost \$18)				
SHORT-TERM INSTRUMENTS 24.4%				
REPURCHASE AGREEMENTS 24.0%				
				58,800
TIME DEPOSITS 0.4%				
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.				
4.330% due 11/01/2024		13		13
BNP Paribas Bank				
4.170% due 11/01/2024	GBP	16		20
Brown Brothers Harriman & Co.				
0.010% due 11/01/2024	¥	5		0
4.170% due 11/01/2024	GBP	1		1
4.330% due 11/01/2024	\$	22		22
Citibank N.A.				
4.330% due 11/01/2024		138		138
DBS Bank Ltd.				
4.330% due 11/01/2024		86		86
DnB Bank ASA				
2.340% due 11/01/2024	EUR	10		11
4.330% due 11/01/2024	\$	49		49
HSBC Bank PLC				
2.340% due 11/01/2024	EUR	17		19
4.170% due 11/01/2024	GBP	8		11
JPMorgan Chase Bank N.A.				
4.330% due 11/01/2024	\$	336		336
MUFG Bank Ltd.				
0.010% due 11/01/2024	¥	10		0
Royal Bank of Canada				
4.330% due 11/01/2024	\$	1		1
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0.010% due 11/01/2024	¥	237		2
2.340% due 11/01/2024	EUR	37		40
4.330% due 11/01/2024	\$	134		134
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.				
0.010% due 11/01/2024	¥	137		1
2.340% due 11/01/2024	EUR	1		1
4.170% due 11/01/2024	GBP	5		7
4.330% due 11/01/2024	\$	95		95

	時価 (単位：千)
Total Short-Term Instruments	58,787
(Cost \$58,787)	
Total Investments in Securities 119.3%	\$ 291,634
(Cost \$290,989)	
Financial Derivative	
Instruments0.0%	51
(Cost or Premiums, net \$0)	
Other Assets and Liabilities, net (19.3%)	(47,153)
Net Assets 100.0%	\$ 244,532

三井住友・米国ハイ・イールド債券ファンド（為替ヘッジ型）

【英語表記変換表】

資産名	
INVESTMENTS IN SECURITIES	有価証券に対する投資
BANK LOAN OBLIGATIONS	銀行貸付債権
CORPORATE BONDS & NOTES	社債券等
CONVERTIBLE BONDS & NOTES	転換社債等
MORTGAGE-BACKED SECURITIES	モーゲージ証券
SHORT-TERM INSTRUMENTS	短期証券
REPURCHASE AGREEMENTS	債券レポ
COMMERCIAL PAPER	コマーシャル・ペーパー
TIME DEPOSITS	定期性預金
U. S. TREASURY BILLS	米国財務省短期証券
INVESTMENTS IN AFFILIATES	関連ファンドに対する投資
OTHER INVESTMENT COMPANIES	その他投資
Financial Derivative Instruments	金融デリバティブ商品
Other Assets and Liabilities, net	その他の資産および負債（純額）
Net Assets	純資産

業種名	
BANKING & FINANCE	銀行および金融
INDUSTRIALS	産業
UTILITIES	公共事業

SMAM・ マネーインカム ファンド ＜適格機関投資家限定＞ 【運用報告書(全体版)】

(2024年4月16日から2025年4月14日まで)

第 17 期
決算日 2025年4月14日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、円貨建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。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。

■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／資産複合
信託期間	無期限（設定日：2008年3月31日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、円貨建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。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 マネーインカム・マザーファンド 円貨建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	マザーファンドへの投資を通じて、実質的に以下の運用を行います。 ■主として、円貨建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。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ■外貨建資産への投資は行いません。 マネーインカム・マザーファンド ■株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ■外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	■年1回（毎年4月13日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。 ■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。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。

 三井住友DSアセットマネジメント
〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1
<https://www.smd-am.co.jp>

■当運用報告書についてのお問い合わせ

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

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

■ 最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(参 考 指 数) 無 担 保 コ ー ル 翌 日 物		公 組 社 債 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
13期 (2021年 4 月13日)	10,049	0	△0.1	100.76	△0.0	76.3	898
14期 (2022年 4 月13日)	10,044	0	△0.0	100.73	△0.0	76.7	864
15期 (2023年 4 月13日)	10,041	0	△0.0	100.69	△0.0	76.0	803
16期 (2024年 4 月15日)	10,038	0	△0.0	100.67	△0.0	68.0	757
17期 (2025年 4 月14日)	10,045	0	0.1	100.90	0.2	57.0	584

※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。
※無担保コール翌日物は、設定時を100として日々の無担保コール翌日物で運用したと仮定した当社計算値です。
※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

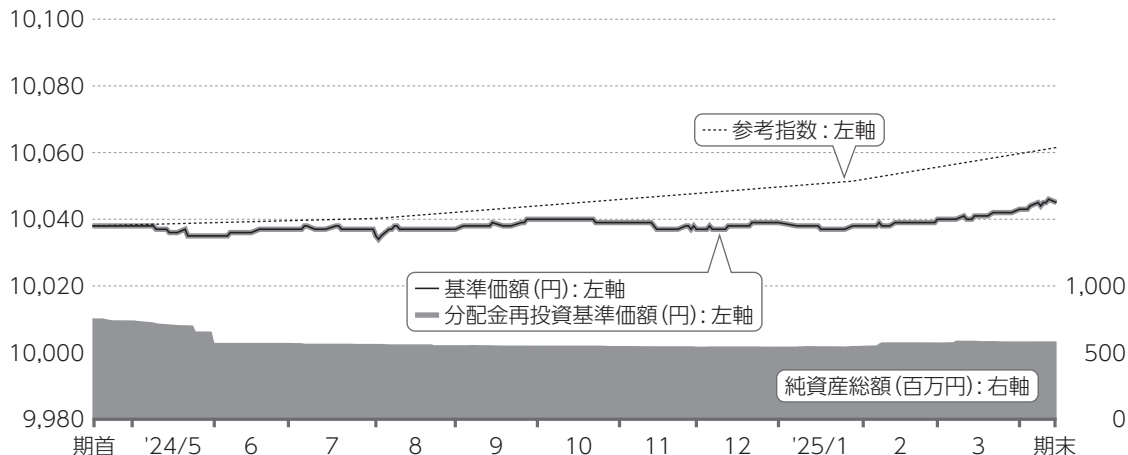
年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) 無 担 保 コ ー ル 翌 日 物		公 組 社 債 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2024年 4 月15日	円	%		%	%
	10,038	—	100.67	—	68.0
4 月末	10,038	0.0	100.67	0.0	65.2
5 月末	10,035	△0.0	100.68	0.0	60.0
6 月末	10,037	△0.0	100.68	0.0	60.4
7 月末	10,035	△0.0	100.69	0.0	60.8
8 月末	10,037	△0.0	100.71	0.0	64.7
9 月末	10,040	0.0	100.73	0.1	63.8
10月末	10,039	0.0	100.75	0.1	65.0
11月末	10,037	△0.0	100.76	0.1	74.0
12月末	10,039	0.0	100.78	0.1	59.2
2025年 1 月末	10,038	0.0	100.81	0.1	60.5
2 月末	10,040	0.0	100.84	0.2	56.3
3 月末	10,043	0.0	100.88	0.2	59.2
(期 末) 2025年 4 月14日	10,045	0.1	100.90	0.2	57.0

※騰落率は期首比です。
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

1 運用経過

基準価額等の推移について(2024年4月16日から2025年4月14日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額および参考指数は、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	10,038円
期 末	10,045円 (既払分配金0円(税引前))
騰 落 率	+0.1% (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)

※当ファンドの参考指数は、無担保コール翌日物です。

※無担保コール翌日物は、日々の無担保コール翌日物で運用したと仮定した当社計算値です。

基準価額の主な変動要因(2024年4月16日から2025年4月14日まで)

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、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2024年3月にマイナス金利を解除し、7月や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たこと

投資環境について(2024年4月16日から2025年4月14日まで)

短期金利は上昇しました。

円安進行などの影響から物価上昇率が高止まりし、CPIコア(生鮮食品除く消費者物価指数)は前年比+2%以上での推移となりました。日銀は物価目標の実現が見通せる状況が維持されていると判断し、7月の金融政策決定会合で利上げを決定し、無担保コール翌日物の誘導目標を0.25%程度としました。また、1月の金融政策決定会合でも追加利上げを決定し、無担保コール翌日物の誘導目標を0.50%程度まで引き上げました。

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、期初はゼロ近傍で始まった後、7月の利上げ後には利回りは上昇しました。その後は、日銀の資金供給オペの担保として国庫短期証券へのニーズが強まったことに加え、発行額が段階的に減額されたことから、利回りの上昇幅が縮小しました。しかし、11月以降は追加利上げ観測が高まり、実際に日銀が1月に追加利上げを決定したことから利回りは上昇基調となりました。その後は、決算期末に向けた運用ニーズの高まりや、米トランプ政権の関税政策推進姿勢を受けたリスク回避の動きの強まりにより、利回りの上昇は一服し、期末にかけては一進一退の動きとなりました。

ポートフォリオについて(2024年4月16日から2025年4月14日まで)

当ファンド

期を通じて、「マネーインカム・マザーファンド」を高位に組み入れました。

マネーインカム・マザーファンド

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ました。また、短期公社債や短期金融商品の利回りがプラスに転じたことから、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4月16日から2025年4月14日まで)

基準価額と参考指数の騰落率対比

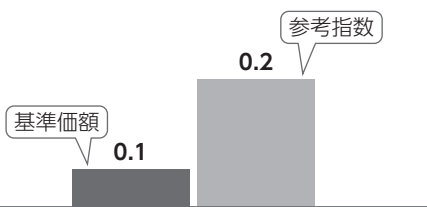
(%)
0.8

0.6

0.4

0.2

0.0



※基準価額は分配金再投資ベース

当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数として無担保コール翌日物を設けています。

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

分配金について(2024年4月16日から2025年4月14日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項 目	第17期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,523

期間の1万口当たりの分配金(税引前)は、分配可能額および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

引き続き、「マネーインカム・マザーファンド」を高位に組み入れて運用を行います。

マネーインカム・マザーファンド

国内景気は足踏みが見られるものの、賃金上昇による消費の下支えや堅調な設備投資意欲、海外経済の底堅さを背景に、先行きは緩やかな成長軌道をたどる見通しです。C P I コア(生鮮食品除く消費者物価指数)の前年比伸び率は、コストプッシュ圧力の減衰が見込まれる一方で賃金上昇に伴いサービス価格が上昇することにより、教育無償化の拡充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り、上振れリスクも意識される中で日銀が利上げを継続する姿勢を示していることは金利の上昇要因です。一方で、米トランプ政権の政策運営やグローバル景気の先行きに不確実性が高まっていることが金利の低下要因となるため、短期金利は一進一退の動きとなる見通しです。

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。

3 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)

運用担当者に係る事項について(2025年1月1日現在)

運用担当部署の概要

運用部円債アクティブグループ

ファンドマネージャー数11名、平均運用経験年数18年

1万口当たりの費用明細(2024年4月16日から2025年4月14日まで)

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) 信 託 報 酬	11円	0.110%	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10,038円です。
(投 信 会 社)	(4)	(0.044)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販 売 会 社)	(6)	(0.055)	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)	(1)	(0.011)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実 行等の対価
(b) 売買委託手数料	－	－	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(－)	(－)	
(公 社 債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(d) そ の 他 費 用	－	－	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)	(－)	(－)	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)	(－)	(－)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(そ の 他)	(－)	(－)	そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	11	0.110	

※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。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2024年 4 月16日から2025年 4 月14日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
マネーインカム・マザーファンド	千口 53,751	千円 54,180	千口 226,605	千円 228,208

■ 利害関係人との取引状況等 (2024年 4 月16日から2025年 4 月14日まで)

利害関係人との取引状況

S M A M ・ マネーインカムファンド＜適格機関投資家限定＞

当期中における利害関係人との取引等はありません。

マネーインカム・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	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公 社 債	百万円 2,097	百万円 278	% 13.3	百万円 —	百万円 —	% —

※平均保有割合 31.3%

※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、S M B C 日興証券株式会社です。

■ ■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況
(2024年 4 月16日から2025年 4 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 4 月14日現在)

親投資信託残高

種 類	期 首 (前期末)	期 末		
	口 数	口 数	評 価	額
マ ネ ー イ ン カ ム ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 752, 116	千口 579, 261	千円	584, 359

※マネーインカム・マザーファンドの期末の受益権総口数は1, 964, 464, 849口です。

■ ■ 投資信託財産の構成

(2025年 4 月14日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
マ ネ ー イ ン カ ム ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 584, 359	% 100. 0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	241	0. 0
投 資 信 託 財 産 総 額	584, 600	100. 0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年4月14日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	584,600,352円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,129
マ ネ ー イ ン カ ム ・ マザーファンド(評価額)	584,359,223
未 収 入 金	240,000
(B) 負 債	529,327
未 払 解 約 金	240,000
未 払 信 託 報 酬	289,327
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	584,071,025
元 本	581,428,524
次 期 繰 越 損 益 金	2,642,501
(D) 受 益 権 総 口 数	581,428,524口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,045円

※当期における期首元本額754,706,094円、期中追加設定元本額59,590,309円、期中一部解約元本額232,867,879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2024年4月16日 至2025年4月14日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	179円
受 取 利 息	179
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	832,322
売 買 益	884,263
売 買 損	△ 51,941
(C) 信 託 報 酬 等	△ 437,725
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	394,776
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,349,612
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,597,337
(配 当 等 相 当 額)	(59,788,003)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△56,190,666)
(G) 合 計(D＋E＋F)	2,642,501
次 期 繰 越 損 益 金(G)	2,642,501
追 加 信 託 差 損 益 金	3,597,337
(配 当 等 相 当 額)	(59,800,012)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△56,202,675)
分 配 準 備 積 立 金	28,793,541
繰 越 損 益 金	△29,748,377

※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	1,187,206円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	59,800,012
(d) 分配準備積立金	27,606,335
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	88,593,553
1万口当たり当期分配対象額	1,523.72
(f) 分配金	0
1万口当たり分配金	0

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税引前)	当	期
		0円

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

マネーインカム・マザーファンド

第17期（2024年4月16日から2025年4月14日まで）

信託期間	無期限（設定日：2008年3月31日）
運用方針	主として、円貨建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		(参 考 指 数)		公 社 債 率	純 資 産 額
	騰 落 率	中 率	無 担 保 コ ー ル 翌 日 物	騰 落 率		
	円	%		%	%	百万円
13期（2021年4月13日）	10,084	△0.1	100.76	△0.0	76.3	2,276
14期（2022年4月13日）	10,079	△0.0	100.73	△0.0	76.7	1,950
15期（2023年4月13日）	10,076	△0.0	100.69	△0.0	76.0	2,004
16期（2024年4月15日）	10,073	△0.0	100.67	△0.0	68.0	1,871
17期（2025年4月14日）	10,088	0.1	100.90	0.2	56.9	1,981

※無担保コール翌日物は、設定時を100として日々の無担保コール翌日物で運用したと仮定した当社計算値です。
※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

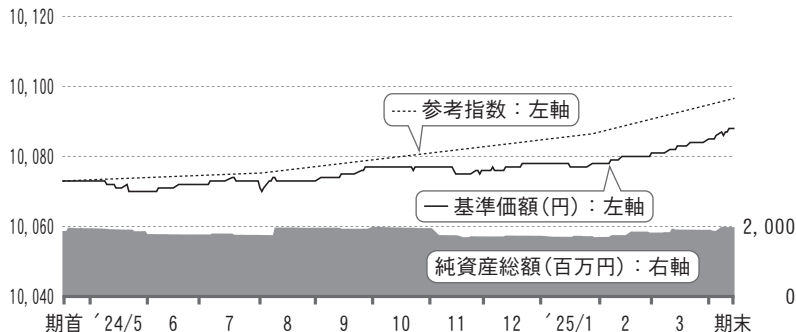
年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数)		公 社 債 率
	騰 落 率	率	無 担 保 コ ー ル 翌 日 物	騰 落 率	
(期 首) 2024年4月15日	円	%		%	%
	10,073	—	100.67	—	68.0
4月末	10,073	0.0	100.67	0.0	65.2
5月末	10,070	△0.0	100.68	0.0	60.0
6月末	10,072	△0.0	100.68	0.0	60.4
7月末	10,071	△0.0	100.69	0.0	60.8
8月末	10,073	0.0	100.71	0.0	64.6
9月末	10,077	0.0	100.73	0.1	63.8
10月末	10,077	0.0	100.75	0.1	65.0
11月末	10,076	0.0	100.76	0.1	74.0
12月末	10,078	0.0	100.78	0.1	59.2
2025年1月末	10,078	0.0	100.81	0.1	60.4
2月末	10,081	0.1	100.84	0.2	56.3
3月末	10,085	0.1	100.88	0.2	59.2
(期 末) 2025年4月14日	10,088	0.1	100.90	0.2	56.9

※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4月16日から2025年4月14日まで）

基準価額等の推移



期 首	10,073円
期 末	10,088円
騰 落 率	+0.1%

※参考指数は、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。

※当ファンドの参考指数は、無担保コール翌日物です。

※無担保コール翌日物は、日々の無担保コール翌日物で運用したと仮定した当社計算値です。

▶ 基準価額の主な変動要因（2024年4月16日から2025年4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2024年3月にマイナス金利を解除し、7月や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たこと

▶ 投資環境について（2024年4月16日から2025年4月14日まで）

短期金利は上昇しました。

円安進行などの影響から物価上昇率が高止まりし、CPIコア（生鮮食品除く消費者物価指数）は前年比＋2％以上での推移となりました。日銀は物価目標の実現が見通せる状況が維持されていると判断し、7月の金融政策決定会合で利上げを決定し、無担保コール翌日物の誘導目標を0.25％程度としました。また、1月の金融政策決定会合でも追加利上げを決定し、無担保コール翌日物の誘導目標を0.50％程度まで引き上げました。

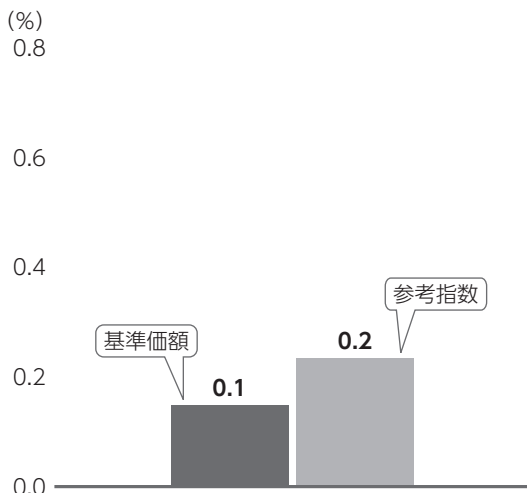
国庫短期証券3ヵ月物利回りは、期初はゼロ近傍で始まった後、7月の利上げ後には利回りは上昇しました。その後は、日銀の資金供給オペの担保として国庫短期証券へのニーズが強まったことに加え、発行額が段階的に減額されたことから、利回りの上昇幅が縮小しました。しかし、11月以降は追加利上げ観測が高まり、実際に日銀が1月に追加利上げを決定したことから利回りは上昇基調となりました。その後は、決算期末に向けた運用ニーズの高まりや、米トランプ政権の関税政策推進姿勢を受けたリスク回避の動きの強まりにより、利回りの上昇は一服し、期末にかけては一進一退の動きとなりました。

▶ ポートフォリオについて（2024年4月16日から2025年4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ました。また、短期公社債や短期金融商品の利回りがプラスに転じたことから、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4月16日から2025年4月14日まで）

基準価額と参考指数の騰落率対比



当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数として無担保コール翌日物を設けています。

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

2 今後の運用方針

国内景気は足踏みが見られるものの、賃金上昇による消費の下支えや堅調な設備投資意欲、海外経済の底堅さを背景に、先行きは緩やかな成長軌道をたどる見通しです。CPIコア（生鮮食品除く消費者物価指数）の前年比伸び率は、コストプッシュ圧力の減衰が見込まれる一方で賃金上昇に伴いサービス価格が上昇することにより、教育無償化の拡充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り、上振れリスクも意識される中で日銀が利上げを継続する姿勢を示していることは金利の上昇要因です。一方で、米トランプ政権の政策運営やグローバル景気の先行きに不確実性が高まっていることが金利の低下要因となるため、短期金利は一進一退の動きとなる見通しです。

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 4 月16日から2025年 4 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 4 月16日から2025年 4 月14日まで)

公社債

		買付額	売付額
国内		千円	千円
	国債証券	2, 097, 641	(1, 240, 000)
	特殊債証券	—	(1, 000, 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 4 月16日から2025年 4 月14日まで)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 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	うち利害関係人との取引状況 B	B/A			
公社債	2, 097	278	13. 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、SMB C 日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2024年 4 月16日から2025年 4 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 4 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
国 債 証 券	千円	千円	%	%	%	%	%
	1,130,000 (1,130,000)	1,128,381 (1,128,381)	56.9 (56.9)	— (—)	— (—)	— (—)	56.9 (56.9)
合 計	1,130,000 (1,130,000)	1,128,381 (1,128,381)	56.9 (56.9)	— (—)	— (—)	— (—)	56.9 (56.9)

※（ ）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
国 債 証 券	1226国庫短期証券	%	千円	千円	
	— 200,000	—	200,000	199,987	2025/04/21
	144 5年国債	0.1000	300,000	299,850	2025/06/20
	1257国庫短期証券	—	350,000	349,417	2025/09/22
	1276国庫短期証券	—	280,000	279,126	2025/12/22
小	計	—	1,130,000	1,128,381	—
合	計	—	1,130,000	1,128,381	—

■ ■ 投資信託財産の構成 (2025年 4 月14日現在)

項 目	期	末
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円	%
1,128,381	56.9	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	854,153	43.1
投 資 信 託 財 産 総 額	1,982,534	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年4月14日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	1,982,534,578円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	854,058,849
公 社 債(評価額)	1,128,381,350
未 収 利 息	71,914
前 払 費 用	22,465
(B) 負 債	814,950
未 払 解 約 金	814,950
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	1,981,719,628
元 本	1,964,464,849
次 期 繰 越 損 益 金	17,254,779
(D) 受 益 権 総 口 数	1,964,464,849口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,088円

※当期における期首元本額1,858,052,855円、期中追加設定元本額922,291,925円、期中一部解約元本額815,879,931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。

SMAM・グローバルバランスファンド(機動的資産配分型)	321,172,336円
三井住友・DCターゲットイヤーファンド2020(4資産タイプ)	96,479,755円
三井住友・DCターゲットイヤーファンド2025(4資産タイプ)	292,199,270円
三井住友・DCターゲットイヤーファンド2030(4資産タイプ)	200,278,394円
三井住友・DCターゲットイヤーファンド2035(4資産タイプ)	56,386,338円
三井住友・DCターゲットイヤーファンド2040(4資産タイプ)	44,529,263円
三井住友・DCターゲットイヤーファンド2045(4資産タイプ)	75,215,806円
米国小型ハイクオリティファンド(毎月決算型)	99,128円
米国小型ハイクオリティファンド(資産成長型)	297,384円
SMAM・マネーインカムファンド<適格機関投資家限定>	579,261,720円
SMAM・FGマネーファンドVA<適格機関投資家限定>	298,545,455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4月16日 至2025年4月14日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	5,157,208円
受 取 利 息	5,157,208
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 2,716,640
売 買 益	130,600
売 買 損	△ 2,847,240
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	2,440,568
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	13,652,912
(E) 解 約 差 損 益 金	△ 6,092,118
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	7,253,417
(G) 合 計(C+D+E+F)	17,254,779
次 期 繰 越 損 益 金(G)	17,254,779

※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)