

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)】

■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-J (JPYヘッジ) 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。

第34作成期 (2025年10月15日から2026年4月13日まで)

第 199 期 / 第 200 期 / 第 201 期
決算日2025年11月12日 決算日2025年12月12日 決算日2026年1月13日

第 202 期 / 第 203 期 / 第 204 期
決算日2026年2月12日 決算日2026年3月12日 決算日2026年4月13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 組 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金 騰 落 中 率	分 配 金 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
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
193期 (2025年5月12日)	4,561	5	2.5	238.28	2.5	99.0	1,455
194期 (2025年6月12日)	4,614	5	1.3	241.57	1.4	98.8	1,457
195期 (2025年7月14日)	4,627	5	0.4	242.98	0.6	99.1	1,450
196期 (2025年8月12日)	4,640	5	0.4	244.12	0.5	99.1	1,442
197期 (2025年9月12日)	4,688	5	1.1	247.04	1.2	98.9	1,435
198期 (2025年10月14日)	4,641	5	△0.9	244.95	△0.8	98.9	1,407
199期 (2025年11月12日)	4,663	5	0.6	246.36	0.6	99.4	1,398
200期 (2025年12月12日)	4,666	5	0.2	247.35	0.4	99.2	1,380
201期 (2026年1月13日)	4,680	5	0.4	248.86	0.6	98.6	1,368
202期 (2026年2月12日)	4,671	5	△0.1	249.35	0.2	98.7	1,350
203期 (2026年3月12日)	4,620	5	△1.0	247.66	△0.7	98.9	1,315
204期 (2026年4月13日)	4,619	5	0.1	248.15	0.2	98.7	1,308

※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

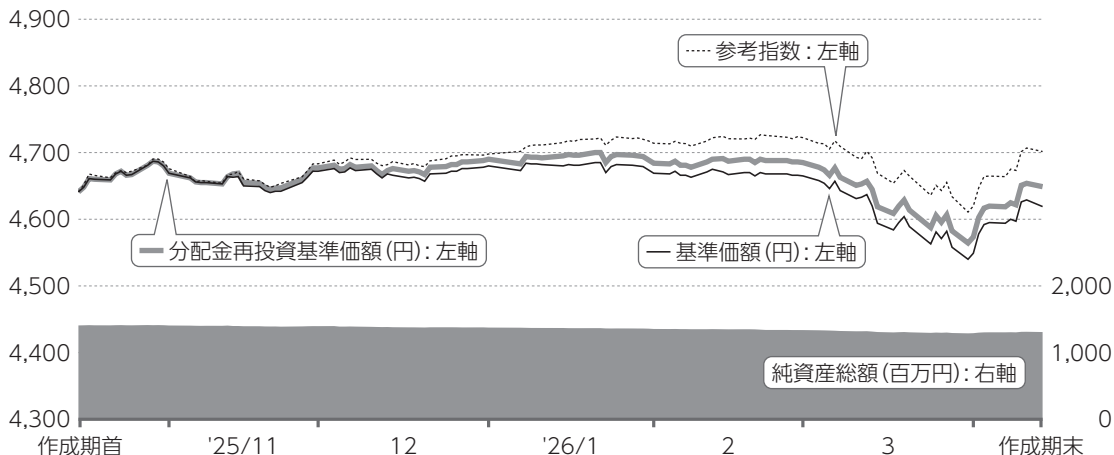
決算期	年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) ICE BofAML BB-B US High Yield Index (円換算ベース、ヘッジあり)		投資信託証券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
第199期	(期 首) 2025年10月14日	円 4,641	% —		% —	% 98.9
	10月末	4,669	0.6	244.95	0.8	99.0
	(期 末) 2025年11月12日	4,668	0.6	246.36	0.6	99.4
第200期	(期 首) 2025年11月12日	4,663	—	246.36	—	99.4
	11月末	4,672	0.2	247.18	0.3	99.1
	(期 末) 2025年12月12日	4,671	0.2	247.35	0.4	99.2
第201期	(期 首) 2025年12月12日	4,666	—	247.35	—	99.2
	12月末	4,680	0.3	247.95	0.2	99.2
	(期 末) 2026年 1 月13日	4,685	0.4	248.86	0.6	98.6
第202期	(期 首) 2026年 1 月13日	4,680	—	248.86	—	98.6
	1月末	4,669	△0.2	248.80	△0.0	98.4
	(期 末) 2026年 2 月12日	4,676	△0.1	249.35	0.2	98.7
第203期	(期 首) 2026年 2 月12日	4,671	—	249.35	—	98.7
	2月末	4,665	△0.1	249.25	△0.0	98.9
	(期 末) 2026年 3 月12日	4,625	△1.0	247.66	△0.7	98.9
第204期	(期 首) 2026年 3 月12日	4,620	—	247.66	—	98.9
	3月末	4,549	△1.5	243.83	△1.5	99.3
	(期 末) 2026年 4 月13日	4,624	0.1	248.15	0.2	98.7

※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（2025年10月15日から2026年4月13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	4,641円
作成期末 (当作成期既払分配金30円(税引前))	4,619円
騰落率 (分配金再投資ベース)	+0.2%

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（2025年10月15日から2026年4月13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
- 米国ハイ・イールド債券の спреッド（国債に対する上乗せ金利）が縮小したこと

下落要因

- 米国債利回りが上昇したこと
- 為替ヘッジコストがかかったこと

投資環境について（2025年10月15日から2026年4月13日まで）

米国ハイ・イールド債券市場は、上昇しました。

期中において、米労働市場の減速などを
受けF R B（連邦準備制度理事会）の利下げ
を織り込む動きなどから米国債利回りが低
下する局面もあったものの、期後半に米国
とイランの緊迫化を背景としたエネルギー
価格の上昇によりインフレ再燃への懸念が
強まったことから、同利回りは上昇する展
開となりました。一方、F R Bの利下げが
株式市場で好感されたことに加え、好調な
A I 関連株などを受け同市場が堅調に推移
したことなどから、米国ハイ・イールド社
債のスプレッドは縮小しました。期を通じ
てみると、金利収入の積み上げに加え、ス
プレッドも縮小したことから、米国ハイ・
イールド債券は上昇しました。

セクター別ではエネルギーや自動車など
が市場平均を上回った一方、テクノロジー
や銀行などが市場平均を下回る結果となり
ました。

ポートフォリオについて（2025年10月15日から2026年4月13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、景気減速局面においても顧客維持率が相対的に高いメディアなどへの選択的な投資比率を高めとした一方、Eコマース市場の拡大が加速する中、対面販売への依存度が高い一部の小売などへの投資比率を低く抑えました。

上記の結果、メディアやヘルスケアセクターにおける銘柄選択などがプラスとなった一方、テクノロジー及び化学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＞

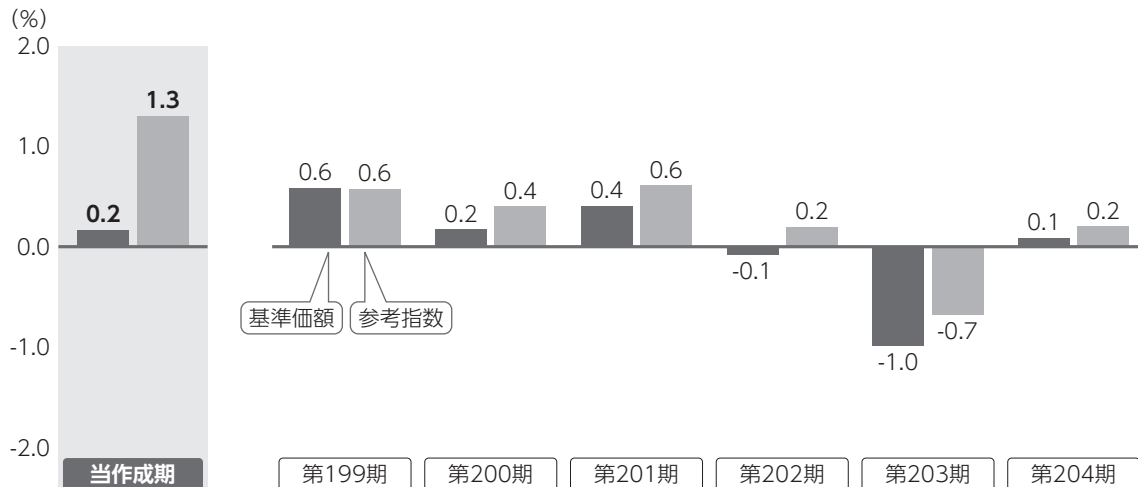
主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指した運用を行いました。

ベンチマークとの差異について（2025年10月15日から2026年4月13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（2025年10月15日から2026年4月13日まで）

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

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第199期	第200期	第201期	第202期	第203期	第204期
当期分配金	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	5	5	5	2	3	3
当期の収益以外	-	-	-	2	1	1
翌期繰越分配対象額	497	497	500	497	496	494

※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「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、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、財政刺激策や継続的なAI投資等が下支えとなり、底堅い成長が見込まれる一方で、中東情勢悪化に伴うエネルギー供給ショックなどを背景に、成長の下振れリスクが高まるとみています。インフレについては、エネルギー価格の上昇を受け短期的には上振れリスクが意識されるものの、世界的な景気減速等を背景に、中期的にはインフレ圧力が緩和に向かう可能性があります。金融政策については、F

R Bのインフレに対する警戒感を背景に利下げは後ずれし、2026年に1回、その後2027年に1～2回の利下げを行うと予想しています。

米国ハイ・イールド債券市場におきましては、足元ではリファイナンス（債務の借り換え）が既存の発行の多くを占めており、金利低下に伴い信用力の高い企業を中心にクーポンを引き下げながら、満期を延長する動きを強めています。特に、2020年から2021年にかけて低金利環境で発行された債券が2026年以降に順次満期を迎えるため、予定償還額は2027年から2028年にかけて徐々に拡大し、2029年にピークを迎えると予想されています。信用力の低い発行体にとっては、今後の市場環境次第でリファイナンスが難しくなる可能性があります。ハイ・イールド債券の中では相対的に信用力の高いB B格の発行体は、流動性の高い足元の環境にて早期にリファイナンスを実

施し、将来のリスクを軽減する動きが継続するとみられることから、当面は市場の安定性が保たれると考えております。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、旅行など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等への投資比率を高めとします。一方、大規模な設備投資が求められ、かつコモディティ（商品）価格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

- 「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）

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（2025年10月15日から2026年4月13日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	41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4,653円です。
（投信会社）	(22)	(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)	(0.027)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	－	－	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(－)	(－)	
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(d) その他費用	4	0.080	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付金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(4)	(0.080)	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	44	0.951	

※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。

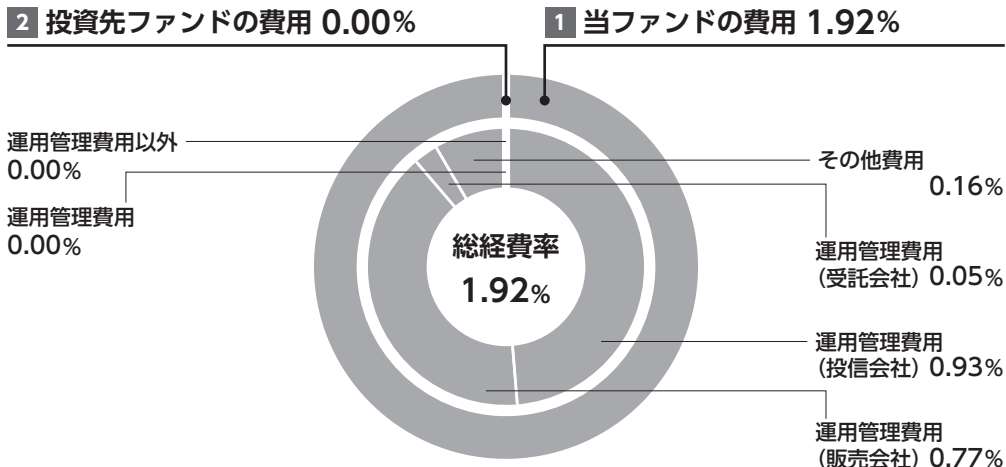
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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)



総経費率(1 + 2)	1.92%
1 当ファンドの費用の比率	1.92%
2 投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.00%
2 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1.92%です。

■ ■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2025年10月15日から2026年4月13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-J (JPYヘッジ)	口 -	千円 -	口 17,648	千円 98,978

※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（2025年10月15日から2026年4月13日まで）

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■ ■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況
（2025年10月15日から2026年4月13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4月13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	末	末	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-J (JPYヘッジ)	口 246,041	口 228,393	千円 1,271,007	% 97.1
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	20,075	1.5
合 計	20,156,445	20,138,797	1,291,082	98.7

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

三井住友・米国ハイ・イールド債券ファンド（為替ヘッジ型）

■ 投資信託財産の構成

（2026年4月13日現在）

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	1,291,082	98.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	21,962	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	1,313,045	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2025年11月12日）（2025年12月12日）（2026年1月13日）（2026年2月12日）（2026年3月12日）（2026年4月13日）

項 目	第 199 期 末	第 200 期 末	第 201 期 末	第 202 期 末	第 203 期 末	第 204 期 末
(A) 資 産	1,408,325,739円	1,387,657,467円	1,372,802,200円	1,354,714,348円	1,319,695,138円	1,313,045,540円
コール・ローン等	17,934,478	17,584,139	22,915,435	21,706,491	18,997,027	21,962,835
投資信託受益証券(評価額)	1,390,391,261	1,370,073,328	1,349,886,765	1,333,007,857	1,300,698,111	1,291,082,705
(B) 負 債	9,370,513	6,919,172	3,820,876	4,500,457	4,144,931	4,718,562
未払収益分配金	1,500,213	1,479,541	1,462,632	1,445,220	1,423,865	1,416,379
未払解約金	5,719,577	3,242,438	51,581	905,803	739,743	1,107,630
未払信託報酬	1,968,429	2,013,860	2,123,330	1,966,101	1,805,315	2,011,220
その他未払費用	182,294	183,333	183,333	183,333	176,008	183,333
(C) 純資産総額(A-B)	1,398,955,226	1,380,738,295	1,368,981,324	1,350,213,891	1,315,550,207	1,308,326,978
元 本	3,000,427,370	2,959,083,979	2,925,265,398	2,890,441,148	2,847,730,162	2,832,758,848
次期繰越損益金	△1,601,472,144	△1,578,345,684	△1,556,284,074	△1,540,227,257	△1,532,179,955	△1,524,431,870
(D) 受 益 権 総 口 数	3,000,427,370口	2,959,083,979口	2,925,265,398口	2,890,441,148口	2,847,730,162口	2,832,758,848口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,663円	4,666円	4,680円	4,671円	4,620円	4,619円

※当作成期における作成期首元本額3,032,995,290円、作成期中追加設定元本額21,360,198円、作成期中一部解約元本額221,596,640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2025年10月15日〕
〔至2025年11月12日〕
〔自2025年11月13日〕
〔至2025年12月12日〕
〔自2025年12月13日〕
〔至2026年1月13日〕
〔自2026年1月14日〕
〔至2026年2月12日〕
〔自2026年2月13日〕
〔至2026年3月12日〕
〔自2026年3月13日〕
〔至2026年4月13日〕

項 目	第 199 期	第 200 期	第 201 期	第 202 期	第 203 期	第 204 期
(A) 配 当 等 収 益	3,057,525円	3,010,636円	2,960,775円	2,927,727円	2,885,760円	2,864,053円
受 取 配 当 金	3,051,723	3,004,612	2,950,955	2,917,122	2,876,813	2,853,947
受 取 利 息	5,802	6,024	9,820	10,605	8,947	10,106
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,832,257	1,664,996	4,784,913	△ 1,854,721	△ 14,252,012	419,246
売 買 益	6,937,271	1,733,660	4,809,917	24,262	54,167	501,092
売 買 損	△ 105,014	△ 68,664	△ 25,004	△ 1,878,983	△ 14,306,179	△ 81,846
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,150,723	△ 2,197,193	△ 2,306,663	△ 2,149,434	△ 1,981,323	△ 2,194,553
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	7,739,059	2,478,439	5,439,025	△ 1,076,428	△ 13,347,575	1,088,746
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,043,501,109	△ 1,021,835,373	△ 1,008,877,799	△ 991,490,780	△ 979,078,584	△ 988,414,647
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 564,209,881	△ 557,509,209	△ 551,382,668	△ 546,214,829	△ 538,329,931	△ 535,689,590
(配 当 等 相 当 額)	(38,275,159)	(37,862,658)	(37,456,294)	(37,161,324)	(36,632,190)	(36,459,556)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 602,485,040)	(△ 595,371,867)	(△ 588,838,962)	(△ 583,376,153)	(△ 574,962,121)	(△ 572,149,146)
(G) 合 計 (D + E + F)	△ 1,599,971,931	△ 1,576,866,143	△ 1,554,821,442	△ 1,538,782,037	△ 1,530,756,090	△ 1,523,015,491
(H) 収 益 分 配 金	△ 1,500,213	△ 1,479,541	△ 1,462,632	△ 1,445,220	△ 1,423,865	△ 1,416,379
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 1,601,472,144	△ 1,578,345,684	△ 1,556,284,074	△ 1,540,227,257	△ 1,532,179,955	△ 1,524,431,870
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 564,209,881	△ 557,509,209	△ 551,382,668	△ 546,214,829	△ 538,329,931	△ 535,689,590
(配 当 等 相 当 額)	(38,275,159)	(37,862,658)	(37,456,294)	(37,161,324)	(36,632,190)	(36,459,556)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 602,485,040)	(△ 595,371,867)	(△ 588,838,962)	(△ 583,376,153)	(△ 574,962,121)	(△ 572,149,146)
分 配 準 備 積 立 金	110,907,957	109,441,256	108,827,347	106,767,970	104,711,040	103,695,488
繰 越 損 益 金	△ 1,148,170,220	△ 1,130,277,731	△ 1,113,728,753	△ 1,100,780,398	△ 1,098,561,064	△ 1,092,437,768

※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。

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

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

※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4,456,214円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 199 期	第 200 期	第 201 期	第 202 期	第 203 期	第 204 期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,392,521円	1,595,863円	2,079,168円	778,293円	904,437円	949,744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	38,275,159	37,862,658	37,456,294	37,161,324	36,632,190	36,459,556
(d) 分配準備積立金	110,015,649	109,324,934	108,210,811	107,434,897	105,230,468	104,162,123
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	150,683,329	148,783,455	147,746,273	145,374,514	142,767,095	141,571,423
1万口当たり当期分配対象額	502.21	502.80	505.07	504.95	501.34	499.77
(f) 分配金	1,500,213	1,479,541	1,462,632	1,445,220	1,423,865	1,416,379
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199期	第200期	第201期	第202期	第203期	第204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	<ul style="list-style-type: none"> ・ 「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、トータルリターンを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	<ul style="list-style-type: none"> ・ 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	<p>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。</p> <p>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。</p>
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（2025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	11
総収益	11
費用	
支払利息	0
総費用	0
投資純損益	11
実現純損益	
有価証券に対する投資	72
関連ファンドに対する投資	3,745
OTC金融デリバティブ商品	(1,866)
外国通貨	0
実現純損益	1,951
未実現損益の純変動額	
有価証券に対する投資	(13)
関連ファンドに対する投資	3,803
OTC金融デリバティブ商品	685
外貨建て資産および負債	(10)
未実現損益の純変動額	4,465
純損益	6,416
運用の結果による純資産の純増減額	6,427

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	15,613
雑収入	21
総収益	15,634
費用	
支払利息	1,004
その他費用	0
総費用	1,004
投資純損益	14,630
実現純損益	
有価証券に対する投資	1,624
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	422
OTC金融デリバティブ商品	(78)
外国通貨	(4)
実現純損益	1,964
未実現損益の純変動額	
有価証券に対する投資	2,217
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	716
OTC金融デリバティブ商品	(69)
外貨建資産および負債	28
未実現損益の純変動額	2,892
純損益	4,856
運用の結果による純資産の純増減額	19,486

■ 投資明細表（2025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 1.9%		
SHORT-TERM INSTRUMENTS 1.9%		
TIME DEPOSITS 0.8%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
3.360% due 11/03/2025	\$ 104	\$ 104
Bank of Nova Scotia		
3.360% due 11/03/2025	28	28
Brown Brothers Harriman & Co.		
3.360% due 11/03/2025	1	1
Citibank N.A.		
3.360% due 11/03/2025	55	55
DBS Bank Ltd.		
3.360% due 11/03/2025	317	317
DnB Bank ASA		
3.360% due 11/03/2025	10	10
JPMorgan Chase Bank N.A.		
3.360% due 11/03/2025	19	19
MUFG Bank Ltd.		
0.120% due 11/04/2025	¥ 5	0
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
0.120% due 11/04/2025	5	0
3.360% due 11/03/2025	\$ 139	139
		673
U.S. TREASURY BILLS 1.1%		
3.885% due 01/02/2026	200	198
4.010% due 11/18/2025	700	699
		897
Total Short-Term Instruments		1,570
(Cost \$1,569)		
Total Investments in Securities		1,570
(Cost \$1,569)		
		UNITS
INVESTMENTS IN AFFILIATES 99.1%		
OTHER INVESTMENT COMPANIES 99.1%		
PIMCO Bermuda U.S. High Yield Fund (M)		
(Cost \$60,681)	4,499,614	84,368
Total Investments in Affiliates		84,368
(Cost \$60,681)		
Total Investments 101.0%		\$ 85,938
(Cost \$62,250)		
Financial Derivative		
Instruments (b) (1.0%)		(822)
(Cost or Premiums, net \$0)		
Other Assets and Liabilities, net 0.0%		1
Net Assets 100.0%		\$ 85,117

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)

※下記明細表中の資産名、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 102.0%					
BANK LOAN OBLIGATIONS 7.7%					
Beacon Mobility Corp.					
7.252% due 08/06/2030	\$ 572	\$ 576			
TBD% due 08/06/2030		78	79		
Boxer Parent Co., Inc.					
7.199% due 07/30/2031	333	331			
Central Parent LLC					
7.252% due 07/06/2029	98	81			
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.					
3.250% due 04/01/2032	10	10			
7.215% due 04/01/2032	613	612			
Coherent Corp.					
5.715% due 07/02/2029	77	77			
Comscope LLC					
TBD% due 12/17/2029	650	657			
Delta Topco, Inc.					
6.740-6.876% due 11/30/2029	296	293			
Fertitta Entertainment LLC					
7.215% due 01/27/2029	779	779			
Finastra USA, Inc.					
8.038% due 09/15/2032	300	297			
GFL Environmental Services, Inc.					
6.671% due 03/03/2032	100	100			
IRB Holding Corp.					
6.465% due 12/15/2027	882	884			
Mauser Packaging Solutions Holding Co.					
7.129% due 04/15/2027	683	684			
QuidelOrtho Corp.					
8.163% due 08/20/2032	1,050	1,045			
TransDigm, Inc.					
6.502% due 02/28/2031	2,877	2,884			
Trident TPI Holdings, Inc.					
7.752% due 09/15/2028	1,283	1,256			
Truist Insurance Holdings LLC					
6.752% due 05/06/2031	161	161			
U.S. Renal Care, Inc.					
9.079% due 06/28/2028	1,343	1,276			
UKG, Inc.					
6.338% due 02/10/2031	594	595			
Verde Purchaser LLC					
8.002% due 11/30/2030	424	408			
Virgin Media Bristol LLC					
7.397% due 01/31/2029	735	735			
Whatabrands LLC					
6.465% due 08/03/2028	684	687			
X Corp.					
10.448% due 10/26/2029	918	896			
Total Bank Loan Obligations		15,403			
(Cost \$15,365)					
CORPORATE BONDS & NOTES 83.1%					
BANKING & FINANCE 12.7%					
ABN AMRO Bank NV					
6.875% due 09/22/2031	EUR 200	254			
Alliant Holdings Intermediate LLC					
6.500% due 10/01/2031	\$ 350	350			
7.000% due 01/15/2031	150	155			
AmWINS Group, Inc.					
6.375% due 02/15/2029	450	459			
Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc.					
4.625% due 06/15/2029	500	482			
Bread Financial Holdings, Inc.					
6.750% due 05/15/2031	125	126			
Burford Capital Global Finance LLC					
6.875% due 04/15/2030	1,000	996			
7.500% due 07/15/2033	50	49			
9.250% due 07/01/2031	200	207			
Credit Acceptance Corp.					
9.250% due 12/15/2028	125	131			
CrossCountry Intermediate HoldCo LLC					
6.500% due 10/01/2030	\$ 100	\$ 101			
Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC					
6.750% due 05/15/2028	500	504			
Diversified Healthcare Trust					
4.375% due 03/01/2031	250	220			
7.250% due 10/15/2030	395	399			
EF Holdco					
7.375% due 09/30/2030	175	176			
Encore Capital Group, Inc.					
8.500% due 05/15/2030	1,200	1,265			
Freedom Mortgage Holdings LLC					
8.375% due 04/01/2032	325	339			
9.125% due 05/15/2031	250	266			
FS KKR Capital Corp.					
6.125% due 01/15/2031	250	246			
goeassy Ltd.					
6.875% due 05/15/2030	275	271			
7.625% due 07/01/2029	250	252			
9.250% due 12/01/2028	1,025	1,063			
Greystar Real Estate Partners LLC					
7.750% due 09/01/2030	200	212			
Hudson Pacific Properties LP					
4.650% due 04/01/2029	75	69			
5.950% due 02/15/2028	200	196			
Icahn Enterprises LP					
5.250% due 05/15/2027	25	25			
9.000% due 06/15/2030	275	265			
ION Platform Finance U.S., Inc.					
8.750% due 05/01/2029	200	204			
Iron Mountain Information Management Services, Inc.					
5.000% due 07/15/2032	175	169			
Iron Mountain, Inc.					
4.500% due 02/15/2031	150	144			
5.250% due 07/15/2030	150	149			
Jane Street Group					
7.125% due 04/30/2031	1,325	1,391			
Jefferson Capital Holdings LLC					
9.500% due 02/15/2029	475	501			
Ladder Capital Finance Holdings LLLP					
4.250% due 02/01/2027	1,000	991			
Navient Corp.					
6.750% due 06/15/2026	1,050	1,062			
Newmark Group, Inc.					
7.500% due 01/12/2029	1,200	1,286			
OneMain Finance Corp.					
6.625% due 01/15/2028	1,475	1,513			
6.625% due 05/15/2029	525	541			
Oxford Finance LLC					
6.375% due 02/01/2027	325	323			
Panther Escrow Issuer LLC					
7.125% due 06/01/2031	525	543			
Park Intermediate Holdings LLC					
7.000% due 02/01/2030	275	282			
Pebblebrook Hotel LP					
6.375% due 10/15/2029	225	227			
PennyMac Financial Services, Inc.					
6.875% due 05/15/2032	225	235			
7.125% due 11/15/2030	450	472			
7.875% due 12/15/2029	725	771			
PRA Group, Inc.					
8.375% due 02/01/2028	1,075	1,092			
Rfma LP					
7.875% due 02/15/2030	50	50			
RLJ Lodging Trust LP					
3.750% due 07/01/2026	450	447			
Rocket Cos., Inc.					
7.125% due 02/01/2032	100	105			
SBA Communications Corp.					
3.125% due 02/01/2029	725	686			
Service Properties Trust					
0.000% due 09/30/2027	\$ 250	\$ 221			
SLM Corp.					
3.125% due 11/02/2026	950	934			
Starwood Property Trust, Inc.					
5.250% due 10/15/2028	175	176			
5.750% due 01/15/2031	850	863			
Stonex Escrow Issuer LLC					
6.875% due 07/15/2032	125	129			
UWM Holdings LLC					
6.250% due 03/15/2031	400	400			
Vornado Realty LP					
3.400% due 06/01/2031	375	338			
		25,332			
INDUSTRIALS 47.0%					
1261229 BC Ltd.					
10.000% due 04/15/2032	225	235			
ADT Security Corp.					
8.875% due 10/15/2033	200	203			
Albertsons Cos., Inc.					
4.875% due 02/15/2030	125	124			
Albion Financing 1 SARL					
7.000% due 05/21/2030	825	853			
Allied Universal Holdco LLC					
6.875% due 06/15/2030	400	411			
Allison Transmission, Inc.					
3.750% due 01/30/2031	675	624			
Amer Sports Co.					
6.750% due 02/16/2031	1,075	1,121			
American Axle & Manufacturing, Inc.					
6.375% due 10/15/2032	150	151			
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.					
4.000% due 01/15/2028	1,075	1,061			
ams-OSRAM AG					
12.250% due 03/30/2029	600	649			
API Group DE, Inc.					
4.125% due 07/15/2029	200	193			
4.750% due 10/15/2029	400	392			
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC					
3.250% due 09/01/2028	250	239			
Aston Martin Capital Holdings Ltd.					
10.000% due 03/31/2029	375	334			
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV					
7.250% due 02/15/2031	300	315			
Axon Enterprise, Inc.					
6.125% due 03/15/2030	225	232			
6.250% due 03/15/2033	300	311			
B&G Foods, Inc.					
8.000% due 09/15/2028	1,125	1,059			
Ball Corp.					
2.875% due 08/15/2030	725	664			
Bausch & Lomb Corp.					
8.375% due 10/01/2028	500	523			
Bausch Health Cos., Inc.					
4.875% due 06/01/2028	425	387			
BellRing Brands, Inc.					
7.000% due 03/15/2030	150	155			
Block, Inc.					
2.750% due 06/01/2026	250	247			
3.500% due 06/01/2031	275	256			
5.625% due 08/15/2030	1,125	1,143			
6.000% due 08/15/2033	150	153			
6.500% due 05/15/2032	475	493			
Builders FirstSource, Inc.					
4.250% due 02/01/2032	625	592			
5.000% due 03/01/2030	75	74			
Carnival Corp.					
5.750% due 08/01/2032	600	617			
5.875% due 06/15/2031	750	774			

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)	
Celanese U.S. Holdings LLC						NCR Voyix Corp.			
6.665% due 07/15/2027	\$ 400	\$ 411		\$ 950	\$ 930	5.125% due 04/15/2029	\$ 125	\$ 124	
Central Parent LLC						5.250% due 10/01/2030	150	144	
8.000% due 06/15/2029	200	168		325	340	Neptune Bidco U.S., Inc.			
Century Communities, Inc.						9.290% due 04/15/2029	250	247	
6.625% due 09/15/2033	175	175		450	450	New Red Finance, Inc.			
Cerdia Finanz GmbH						3.500% due 02/15/2029	150	145	
9.375% due 10/03/2031	1,075	1,125		200	194	4.000% due 10/15/2030	1,950	1,846	
Chephapharm Arzneimittel GmbH						4.375% due 01/15/2028	250	247	
5.500% due 01/15/2028	552	543		675	658	Newell Brands, Inc.			
Chobani LLC						8.500% due 06/01/2028	100	103	
4.625% due 11/15/2028	50	50		1,150	1,060	Nissan Motor Acceptance Co. LLC			
Churchill Downs, Inc.						2.000% due 03/09/2026	75	74	
4.750% due 01/15/2028	450	446		450	436	5.625% due 09/29/2028	400	400	
6.750% due 05/01/2031	350	358		525	499	Nissan Motor Co. Ltd.			
Clariivate Science Holdings Corp.						7.500% due 07/17/2030	625	654	
3.875% due 07/01/2028	275	265		1,300	1,284	7.750% due 07/17/2032	250	264	
4.875% due 07/01/2029	150	140		6.625% due 01/15/2034	800	825	8.125% due 07/17/2035	150	160
Cleveland-Cliffs, Inc.						Northerr Midstream Finance LP			
4.625% due 03/01/2029	700	685		4.750% due 05/15/2029	350	345	6.750% due 07/15/2032	600	612
Cloud Software Group, Inc.						NOVA Chemicals Corp.			
6.500% due 03/31/2029	450	454		3.875% due 11/01/2028	375	362	4.250% due 05/15/2029	150	146
6.625% due 08/15/2033	350	351		Insulet Corp.			Novelis Corp.		
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.						6.500% due 04/01/2033	200	209	
6.625% due 04/15/2029	375	377		IDW Platform Finance U.S., Inc.			4.750% due 01/30/2030	550	532
6.750% due 04/15/2032	400	402		7.875% due 09/30/2032	350	342	6.875% due 01/30/2030	175	182
Community Health Systems, Inc.						IOVIA, Inc.			
4.750% due 02/15/2031	975	871		6.250% due 06/01/2032	450	470	8.250% due 08/01/2032	450	470
5.250% due 05/15/2030	550	516		JetBlue Airways Corp.			JeBlue Airways Corp.		
6.000% due 01/15/2029	100	99		9.875% due 09/20/2031	825	812	6.000% due 08/20/2031	825	812
9.750% due 01/15/2034	350	371		K Hovnanian Enterprises, Inc.			K Hovnanian Enterprises, Inc.		
CoreLogic, Inc.						8.000% due 04/01/2031	125	128	
4.500% due 05/01/2028	175	169		KBR, Inc.			4.750% due 09/30/2028	550	541
CoreWeave, Inc.						Kronos International, Inc.			
9.000% due 02/01/2031	400	402		9.875% due 03/15/2029	EUR 968	1,112	9.500% due 03/15/2029	EUR 968	1,112
9.250% due 06/01/2030	650	657		Lamar Media Corp.			Lamar Media Corp.		
CP Atlas Buyer, Inc.						3.625% due 01/15/2031	\$ 375	351	
9.750% due 07/15/2030	250	261		LifePoint Health, Inc.			8.375% due 02/15/2032	200	216
Crocs, Inc.						Lithia Motors, Inc.			
4.250% due 03/15/2029	150	145		3.875% due 08/01/2029	100	96	5.500% due 10/01/2030	175	175
Crowdstrike Holdings, Inc.						Live Nation Entertainment, Inc.			
3.000% due 02/15/2029	900	858		3.750% due 01/15/2028	1,700	1,663	3.750% due 01/15/2028	1,700	1,663
DaVita, Inc.						Match Group Holdings II LLC			
4.625% due 06/01/2030	125	121		5.000% due 12/15/2027	150	150	5.000% due 12/15/2027	150	150
Deli Bidco LLC						Mauser Packaging Solutions Holding Co.			
7.750% due 11/15/2029	575	585		7.875% due 04/15/2027	700	703	7.875% due 04/15/2027	700	703
Deluxe Corp.						9.250% due 04/15/2027	450	445	
8.125% due 09/15/2029	175	184		Maxam Pill Sari			7.500% due 07/15/2030	275	281
Dream Finders Homes, Inc.						Medline Borrower LP			
6.875% due 09/15/2030	250	249		7.500% due 07/15/2030	275	281	7.500% due 04/01/2029	1,700	1,652
Dye & Durham Ltd.						Merlin Entertainments Group U.S. Holdings, Inc.			
8.625% due 04/15/2029	250	237		3.750% due 01/15/2031	500	419	3.750% due 01/15/2031	500	419
EW Scripps Co.						MGM Resorts International			
9.875% due 08/15/2030	600	570		4.625% due 09/01/2028	550	550	4.625% due 09/01/2028	550	550
First Student Bidco, Inc.						Midwest Gaming Borrower LLC			
4.000% due 07/31/2029	500	484		4.875% due 05/01/2029	400	389	4.875% due 05/01/2029	400	389
Fortescue Treasury Pty Ltd.						Mineral Resources Ltd.			
4.375% due 04/01/2031	392	380		7.000% due 04/01/2031	100	104	7.000% due 04/01/2031	100	104
Froner Lux FinCo SARL						Malina Healthcare, Inc.			
6.000% due 08/01/2032	125	126		3.875% due 11/15/2030	225	208	3.875% due 11/15/2030	225	208
FTAI Aviation Investors LLC						4.375% due 08/15/2028	350	341	
5.500% due 05/01/2028	950	951		Mation Finco Sari			8.375% due 02/15/2032	125	105
Gap, Inc.						Murphy Oil USA, Inc.			
3.625% due 10/01/2029	375	353		3.750% due 02/15/2031	475	443	3.750% due 02/15/2031	475	443
Garda World Security Corp.									
7.750% due 02/15/2028	100	102							
Genesis Energy LP									
7.875% due 05/15/2032	425	438							
8.000% due 05/15/2033	75	78							
8.875% due 04/15/2030	50	53							

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)
Leeward Renewable Energy Operations LLC			Univision Communications, Inc.			Brown Brothers Harriman & Co.		
4.250% due 07/01/2029	\$ 100	\$ 96	4.500% due 05/01/2029	\$ 550	\$ 517	3.360% due 11/03/2025	\$ 2	\$ 2
Level 3 Financing, Inc.			8.000% due 08/15/2028	475	489	Citibank N.A.		
6.875% due 06/30/2033	650	666	8.500% due 07/31/2031	500	512	1.080% due 11/03/2025	EUR 0	1
7.000% due 03/31/2034	320	329	USA Compression Partners LP			3.170% due 11/03/2025	GBP 0	1
Matador Resources Co.			6.250% due 10/01/2033	225	226	3.360% due 11/03/2025	\$ 90	90
6.250% due 04/15/2033	300	300	Valaris Ltd.			DBS Bank Ltd.		
6.500% due 04/15/2032	500	505	8.375% due 04/30/2030	825	862	3.360% due 11/03/2025	523	523
MEG Energy Corp.			Virgin Media Finance PLC			DnB Bank ASA		
5.875% due 02/01/2029	525	526	5.000% due 07/15/2030	25	22	1.080% due 11/03/2025	EUR 2	3
Moss Creek Resources Holdings, Inc.			Virgin Media Secured Finance PLC			3.360% due 11/03/2025	\$ 16	16
8.250% due 09/01/2031	125	121	4.500% due 08/15/2030	750	698	HSBC Bank PLC		
Newfold Digital Holdings Group, Inc.			Vistra Operations Co. LLC			1.080% due 11/03/2025	EUR 10	12
11.750% due 10/15/2028	350	249	5.825% due 02/15/2027	500	500	3.170% due 11/03/2025	GBP 23	31
Nexstar Media, Inc.			Vmed D2 UK Financing I PLC			JPMorgan Chase Bank N.A.		
4.750% due 11/01/2028	500	493	4.250% due 01/31/2031	625	571	5.375% due 11/03/2025	\$ 31	31
Noble Finance II LLC			Vnom Sub, Inc.			MUFG Bank Ltd.		
8.000% due 04/15/2030	975	1,013	5.375% due 11/01/2027	100	100	0.120% due 11/04/2025	¥ 196	1
NRG Energy, Inc.			VoltaGrid LLC			Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
3.375% due 02/15/2029	525	506	7.375% due 10/01/2030	225	229	0.120% due 11/04/2025	193	1
5.750% due 07/15/2029	125	126	VZ Secured Financing BV			3.360% due 11/03/2025	\$ 229	229
6.250% due 11/01/2034	275	283	5.000% due 01/15/2032	575	523			
Parkland Corp.			WBI Operating LLC			Total Short-Term Instruments		21,462
4.625% due 05/01/2030	5	5	6.250% due 10/15/2030	200	200	(Cost \$21,462)		
5.875% due 07/15/2027	400	401	6.500% due 10/15/2033	400	400	Total Investments in Securities (a) 102.0%		\$ 203,428
Pattern Energy Operations LP			Weatherford International Ltd.			(Cost \$200,566)		
4.500% due 08/15/2028	125	122	6.750% due 10/15/2033	900	920	Financial Derivative		
PBF Holding Co. LLC			Wildfire Intermediate Holdings LLC			Instruments (i)(j) 0.0%		20
6.000% due 02/15/2028	450	447	7.500% due 10/15/2029	100	100	(Cost or Premiums, net \$(4))		
7.875% due 09/15/2030	100	101	WOLF Compute LLC			Other Assets and Liabilities, net (2.0%)		(4,079)
Permian Resources Operating LLC			7.750% due 10/15/2030	400	416	Net Assets 100.0%		\$ 199,369
5.875% due 07/01/2029	800	801	XPLR Infrastructure Operating Partners LP					
Range Resources Corp.			4.500% due 09/15/2027	600	588			
4.750% due 02/15/2030	200	196	Zayo Group Holdings, Inc.					
Sable International Finance Ltd.			9.250% due 03/09/2030	402	383			
7.125% due 10/15/2032	600	601						
Seadrill Finance Ltd.			Total Corporate Bonds & Notes		165,721			
8.375% due 08/01/2030	650	665	(Cost \$162,991)					
Sirius XM Radio LLC			CONVERTIBLE BONDS & NOTES 0.3%					
4.000% due 07/15/2028	800	778	ams-OSRAM AG					
4.125% due 07/01/2030	975	919	2.125% due 11/03/2027	EUR 600	664			
5.000% due 08/01/2027	125	125	Total Convertible Bonds & Notes					
SM Energy Co.			(Cost \$573)					
6.750% due 08/01/2029	375	375	U.S. TREASURY OBLIGATIONS 0.1%					
7.000% due 08/01/2032	275	269	U.S. Treasury Bonds					
Snap, Inc.			4.875% due 09/15/2045	\$ 59	61			
6.875% due 03/01/2033	360	369	U.S. Treasury Notes					
6.875% due 03/15/2034	525	536	4.250% due 09/15/2035	96	97			
Strathcona Resources Ltd.			Total U.S. Treasury Obligations					
6.875% due 08/01/2026	1,000	1,002	(Cost \$159)					
Sunoco LP			MORTGAGE-BACKED SECURITIES 0.0%					
4.500% due 05/15/2029	100	98	Deutsche Alternative-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust					
5.625% due 03/15/2031	200	200	5.500% due 12/25/2035	24	20			
6.250% due 07/01/2033	400	409	Total Mortgage-Backed Securities					
7.000% due 05/01/2029	200	209	(Cost \$16)					
TEGNA, Inc.			SHORT-TERM INSTRUMENTS 10.8%					
5.000% due 09/15/2029	1,175	1,167	REPURCHASE AGREEMENTS (q) 10.2%					
TerraForm Power Operating LLC								
5.000% due 01/31/2028	175	174						
TGS ASA			TIME DEPOSITS 0.6%					
8.500% due 01/15/2030	250	260	Australia and New Zealand Banking Group Ltd.					
Tidewater, Inc.			3.170% due 11/03/2025	GBP 2	3			
9.125% due 07/15/2030	165	176	3.360% due 11/03/2025	\$ 172	172			
Transocean Aquila Ltd.			Bank of Nova Scotia					
8.000% due 09/30/2028	217	224	3.360% due 11/03/2025	46	46			
Transocean International Ltd.								
7.875% due 10/15/2032	50	52						
8.250% due 05/15/2029	50	50						
Transocean Titan Financing Ltd.								
8.375% due 02/01/2028	81	83						

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
U. S. TREASURY OBLIGATIONS	米国財務省証券
MORTGAGE-BACKED SECURITIES	モーゲージ証券
SHORT-TERM INSTRUMENTS	短期証券
REPURCHASE AGREEMENTS	債券レポ
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)】

(2025年4月15日から2026年4月13日まで)

第 **18** 期
決算日 2026年4月13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)

SMAM・マネーインカムファンド<適格機関投資家限定>

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
	(分配落)	税金	期中騰落率	無担保コール翌日物	騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
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
18期 (2026年4月13日)	10,084	0	0.4	101.46	0.6	65.3	594

※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)		公社債率
	騰落率	騰落率	無担保コール翌日物	騰落率	
	円	%		%	%
(期首) 2025年4月14日	10,045	—	100.90	—	57.0
4月末	10,046	0.0	100.92	0.0	57.3
5月末	10,050	0.0	100.96	0.1	56.8
6月末	10,052	0.1	101.00	0.1	58.2
7月末	10,054	0.1	101.05	0.1	70.0
8月末	10,056	0.1	101.08	0.2	68.0
9月末	10,059	0.1	101.13	0.2	65.2
10月末	10,065	0.2	101.17	0.3	67.1
11月末	10,067	0.2	101.20	0.3	66.9
12月末	10,069	0.2	101.25	0.3	67.9
2026年1月末	10,074	0.3	101.32	0.4	67.7
2月末	10,077	0.3	101.37	0.5	65.8
3月末	10,081	0.4	101.44	0.5	65.1
(期末) 2026年4月13日	10,084	0.4	101.46	0.6	65.3

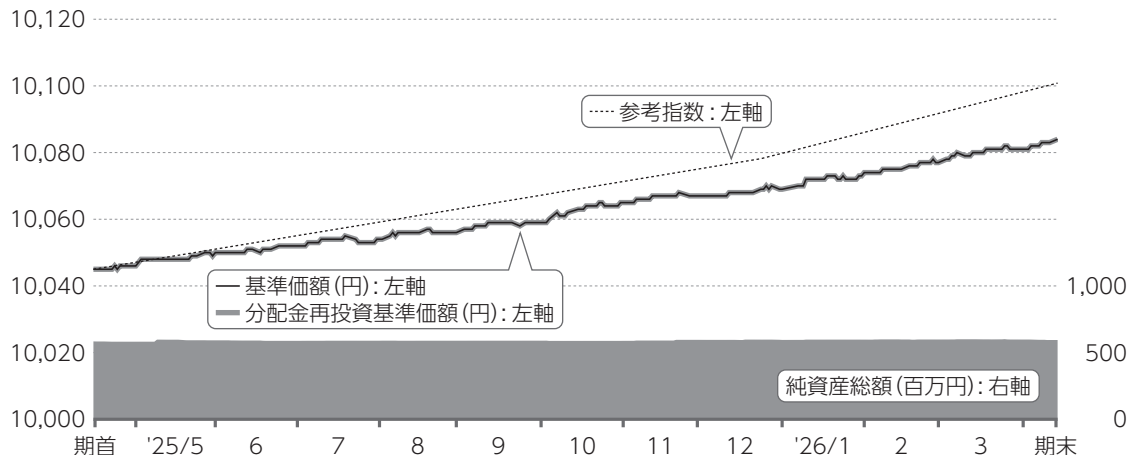
※騰落率は期首比です。

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

1 運用経過

基準価額等の推移について(2025年4月15日から2026年4月13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	10,045円
期末	10,084円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+0.4% (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(2025年4月15日から2026年4月13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2025年12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(2025年4月15日から2026年4月13日まで)

短期金利は上昇しました。

食品価格の高止まりを背景にCPIコア(生鮮食品除く消費者物価指数)は前年比+2%以上での推移が継続しました。期末にかけては、ガソリン暫定税率の廃止や生鮮食品を除く食料品価格の伸び率縮小を背景に前年比+1.6%まで低下しました。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、12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0.75%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0.75%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、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が、日銀が利上げ姿勢を維持しているとの見方に変化はなく、期初から11月にかけては緩やかな上昇基調で推移しました。その後は、利上げの地均しともとれる観測報道が相次ぎ、実際に12月に行われた金融政策決定会合では利上げが決定されたことから、利回りは上昇しました。期末にかけても、日銀が利上げ姿勢を維持しているとの見方に変化はなく、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(2025年4月15日から2026年4月13日まで)

当ファンド

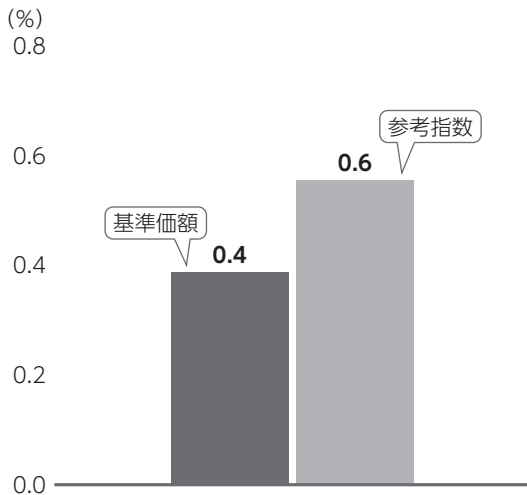
期を通じて、「マネーインカム・マザーファンド」を高位に組み入れました。

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から得られる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(2025年4月15日から2026年4月13日まで)

基準価額と参考指数の騰落率対比



※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(2025年4月15日から2026年4月13日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第18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	1,546

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、原油高による成長鈍化が見込まれるものの、根強い企業の設備投資意欲や経済対策を支えに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、財価格の上昇鈍化や政策要因が目先は下押し圧力となるものの、原油高やサービス価格の上昇により+2%程度の伸び率に戻る見通しです。日銀は今後も政策金利の引き上げを継続する姿勢を示しているため、短期金利は上昇基調での推移となる見通しです。

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

- 「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)

運用担当者に係る事項について(2025年10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9名、平均運用経験年数15年

1万口当たりの費用明細(2025年4月15日から2026年4月13日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	15円	0.153%	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10,063円です。
(投信会社)	(8)	(0.077)	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)	(2)	(0.022)	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:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用 監査費用: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)	(-)	(-)	
(その他)	(-)	(-)	
合計	15	0.153	

※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 (2025年4月15日から2026年4月13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 36,769	千円 37,170	千口 29,327	千円 29,653

■ 利害関係人との取引状況等 (2025年4月15日から2026年4月13日まで)

利害関係人との取引状況

SMAM・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			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	
公 社 債	百万円 1,689	百万円 29	% 1.8	百万円 -	百万円 -	% -

※平均保有割合 29.4%

※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
(2025年4月15日から2026年4月13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4月13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 579,261	千口 586,703	千円 594,859

※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2,043,591,407口です。

■ 投資信託財産の構成

(2026年4月13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 594,859	% 100.0
コール・ローン等、その他	1	0.0
投資信託財産総額	594,860	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年4月13日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	594,860,299円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,193
マ ネ ー イ ン カ ム ・ マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	594,859,106
(B) 負 債	399,782
未 払 信 託 報 酬	399,782
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	594,460,517
元 本	589,515,739
次 期 繰 越 損 益 金	4,944,778
(D) 受 益 権 総 口 数	589,515,739口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	10,084円

※当期における期首元本額581,428,524円、期中追加設定元本額38,952,424円、期中一部解約元本額30,865,209円です。

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

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

■ 損益の状況

(自2025年4月15日 至2026年4月13日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	64円
受 取 利 息	64
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,927,889
売 買 損 益	2,983,590
売 買 損 益	△ 55,701
(C) 信 託 報 酬 等	△ 724,523
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	2,203,430
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 903,311
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,644,659
(配 当 等 相 当 額)	(62,499,950)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△58,855,291)
(G) 合 計 (D + E + F)	4,944,778
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	4,944,778
追 加 信 託 差 損 益 金	3,644,659
(配 当 等 相 当 額)	(62,508,189)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△58,863,530)
分 配 準 備 積 立 金	28,645,383
繰 越 損 益 金	△27,345,264

※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	1,316,404円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	62,508,189
(d) 分配準備積立金	27,328,979
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	91,153,572
1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	1,546.24
(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

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18期（2025年4月15日から2026年4月13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)		公社債比率	純資産額
	円	騰落率	無担保コール	翌日物		
	円	%		%	%	百万円
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
18期（2026年4月13日）	10,139	0.5	101.46	0.6	65.3	2,072

※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

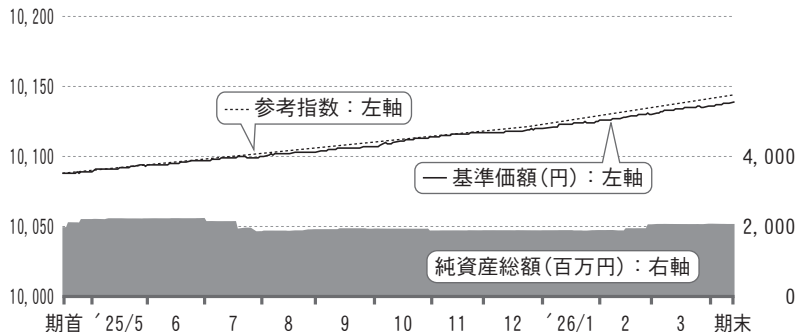
年月日	基準価額		(参考指数)		公社債比率
	円	騰落率	無担保コール	翌日物	
	円	%		%	%
(期首) 2025年4月14日	10,088	—	100.90	—	56.9
4月末	10,089	0.0	100.92	0.0	57.3
5月末	10,094	0.1	100.96	0.1	56.8
6月末	10,097	0.1	101.00	0.1	58.2
7月末	10,100	0.1	101.05	0.1	70.0
8月末	10,103	0.1	101.08	0.2	68.0
9月末	10,107	0.2	101.13	0.2	65.2
10月末	10,114	0.3	101.17	0.3	67.1
11月末	10,117	0.3	101.20	0.3	66.9
12月末	10,120	0.3	101.25	0.3	67.9
2026年1月末	10,126	0.4	101.32	0.4	67.7
2月末	10,130	0.4	101.37	0.5	65.7
3月末	10,136	0.5	101.44	0.5	65.0
(期末) 2026年4月13日	10,139	0.5	101.46	0.6	65.3

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2025年4月15日から2026年4月13日まで）

基準価額等の推移



期首	10,088円
期末	10,139円
騰落率	+0.5%

※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（2025年4月15日から2026年4月13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12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 (2025年4月15日から2026年4月13日まで)

短期金利は上昇しました。

食品価格の高止まりを背景にCPIコア（生鮮食品除く消費者物価指数）は前年比+2%以上の推移が継続しました。期末にかけては、ガソリン暫定税率の廃止や生鮮食品を除く食料品価格の伸び率縮小を背景に前年比+1.6%まで低下しました。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、12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0.75%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0.75%程度で推移するよう促すことを決定しました。

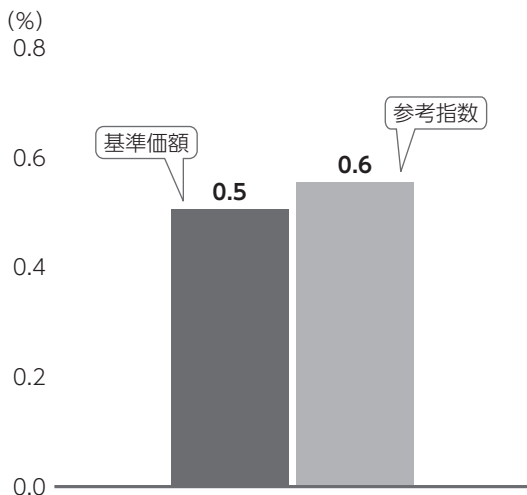
国庫短期証券3ヵ月物利回りは、トランプ政権による関税政策の影響や、国内の政治動向をにらみ一進一退の動きとなりましたが、日銀が利上げ姿勢を維持しているとの見方に変化はなく、期初から11月にかけては緩やかな上昇基調で推移しました。その後は、利上げの地均しともとれる観測報道が相次ぎ、実際に12月に行われた金融政策決定会合では利上げが決定されたことから、利回りは上昇しました。期末にかけても、日銀が利上げ姿勢を維持しているとの見方に変化はなく、利回りは緩やかな上昇基調となりました。

▶ ポートフォリオについて (2025年4月15日から2026年4月13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から得られる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 (2025年4月15日から2026年4月13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、原油高による成長鈍化が見込まれるものの、根強い企業の設備投資意欲や経済対策を支えに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、財価格の上昇鈍化や政策要因が目先は下押し圧力となるものの、原油高やサービス価格の上昇により+2%程度の伸び率に戻る見通しです。日銀は今後も政策金利の引き上げを継続する姿勢を示しているため、短期金利は上昇基調での推移となる見通しです。

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 (2025年4月15日から2026年4月13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 (2025年4月15日から2026年4月13日まで)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	1,689,220	(1,470,000)

※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 (2025年4月15日から2026年4月13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
公社債	百万円 1,689	百万円 29	% 1.8	百万円 -	百万円 -	% -

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

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況
(2025年4月15日から2026年4月13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4月13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BBB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	1,360,000 (340,000)	1,353,060 (339,500)	65.3 (16.4)	— (—)	— (—)	— (—)	65.3 (16.4)
合計	1,360,000 (340,000)	1,353,060 (339,500)	65.3 (16.4)	— (—)	— (—)	— (—)	65.3 (16.4)

※()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	148 5年国債	0.0050	340,000	339,500	2026/06/20
	344 10年国債	0.1000	340,000	338,789	2026/09/20
	345 10年国債	0.1000	340,000	337,892	2026/12/20
	346 10年国債	0.1000	340,000	336,878	2027/03/20
小	計	—	1,360,000	1,353,060	—
合	計	—	1,360,000	1,353,060	—

■ 投資信託財産の構成

(2026年4月13日現在)

項目	期	末
	評価額	比率
	千円	%
公社債	1,353,060	65.3
コール・ローン等、その他	719,014	34.7
投資信託財産総額	2,072,074	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年4月13日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	2,072,074,679円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	718,858,085
公 社 債 (評価額)	1,353,060,600
未 収 利 息	142,462
前 払 費 用	13,532
(B) 負 債	17,563
未 払 解 約 金	17,563
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	2,072,057,116
元 本	2,043,591,407
次 期 繰 越 損 益 金	28,465,709
(D) 受 益 権 総 口 数	2,043,591,407口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	10,139円

※当期における期首元本額1,964,464,849円、期中追加設定元本額678,652,764円、期中一部解約元本額599,526,206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）	139,651,591円
三井住友・DCターゲットイヤーフンド2020（4資産タイプ）	100,810,313円
三井住友・DCターゲットイヤーフンド2025（4資産タイプ）	339,671,121円
三井住友・DCターゲットイヤーフンド2030（4資産タイプ）	278,425,190円
三井住友・DCターゲットイヤーフンド2035（4資産タイプ）	126,171,467円
三井住友・DCターゲットイヤーフンド2040（4資産タイプ）	44,430,885円
三井住友・DCターゲットイヤーフンド2045（4資産タイプ）	78,716,852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>	586,703,922円
SMAM・FGマネーフンドVA<適格機関投資家限定>	348,613,554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。

■ 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)

■ 損益の状況

(自2025年4月15日 至2026年4月13日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	5,944,243円
受 取 利 息	5,944,243
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,121,291
売 買 益	4,174,547
売 買 損	△ 53,256
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	10,065,534
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	17,254,779
(E) 解 約 差 損 益 金	△ 6,108,942
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	7,254,338
(G) 合 計 (C + D + E + F)	28,465,709
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	28,465,709

※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。