

三井住友DSワールド・ ボンド・フォーカス 2023-09（限定追加型） 【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／内外／債券
信託期間	2023年9月26日から2027年12月22日まで
運用方針	主として世界各国・地域の米ドル建ておよびユーロ建ての債券（投資適格未満を含む）に投資し、信託財産の着実な成長と安定的なインカム収入の確保を目指します。
主要投資対象	世界各国・地域の米ドル建ておよびユーロ建ての債券（投資適格未満を含む）
当ファンドの運用方法	<ul style="list-style-type: none">■主として世界各国・地域の米ドル建ておよびユーロ建ての債券（投資適格未満を含む）に投資します。■外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図ります。■信託期間約4年の限定追加型の投資信託です。
組入制限	<ul style="list-style-type: none">■株式への投資は行いません。■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	<ul style="list-style-type: none">■年1回（原則として毎年12月22日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配金額を決定します。■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みません。）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。 <p>※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。</p> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-top: 10px;"><p>ファンドは複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。 （基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。）</p></div>

（2023年9月26日から2024年12月23日まで）

第 **1** 期
決算日 2024年12月23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。

当ファンドは主として世界各国・地域の米ドル建ておよびユーロ建ての債券（投資適格未満を含む）に投資し、信託財産の着実な成長と安定的なインカム収入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。

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DSワールド・ボンド・フォーカス2023-09（限定追加型）

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。

■ 設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			公 社 債 率 組 入 比	純 資 産 額 総
		税 込 分 配 金	騰 落 期 率	中 率		
(設 定 日) 2023年9月26日	円 10,000	円 —	% —	% —	百万円 75,484	
1期(2024年12月23日)	10,263	0	2.6	105.6	87,702	

※基準価額の騰落率は分配金込み。

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

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		公 社 債 率 組 入 比
		騰 落 率	率	
(設 定 日) 2023年9月26日	円 10,000	% —	% —	% —
9月末	9,999	△ 0.0	—	—
10月末	9,977	△ 0.2	66.0	66.0
11月末	10,047	0.5	96.4	96.4
12月末	10,050	0.5	94.5	94.5
2024年1月末	10,110	1.1	97.6	97.6
2月末	10,149	1.5	96.1	96.1
3月末	10,174	1.7	99.8	99.8
4月末	10,215	2.2	100.8	100.8
5月末	10,229	2.3	101.6	101.6
6月末	10,275	2.8	103.4	103.4
7月末	10,207	2.1	98.2	98.2
8月末	10,187	1.9	95.9	95.9
9月末	10,184	1.8	97.7	97.7
10月末	10,252	2.5	103.4	103.4
11月末	10,220	2.2	101.7	101.7
(期 末) 2024年12月23日	10,263	2.6	105.6	105.6

※騰落率は設定日比です。

1 運用経過

基準価額等の推移について（2023年9月26日から2024年12月23日まで）

基準価額等の推移



設定日	10,000円
期末	10,263円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+2.6% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

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

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

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

基準価額の主な変動要因(2023年9月26日から2024年12月23日まで)

当ファンドは、主として世界各国・地域(日本を含む)の米ドル建ておよびユーロ建ての債券(投資適格未満を含む)に投資しました。

外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

上昇要因

- 社債の金利収入
- 景気が底堅く推移したことなどにより、米国社債市場でスプレッド(国債に対する上乗せ金利)が縮小したこと

下落要因

- 為替のヘッジコスト

投資環境について（2023年9月26日から2024年12月23日まで）

米国の金利（10年国債利回り）は概ね横ばいで推移し、ユーロ圏の金利（ドイツ10年国債利回り）は低下しました。米国社債市場は、スプレッドは縮小しました。

米国では、底堅い経済環境が継続し、2024年初頭から4月にかけて金利は上昇しました。その後、インフレ圧力に正常化の動きが出てきたため金利は低下傾向となり、9月にはF R B（米連邦準備制度理事会）が利下げを開始しました。しかし、10月以降、米国の大統領選挙を背景とした財政悪化懸念などにより金利は再度上昇しました。

ユーロ圏では、2024年初から4月まで米金利に連れて金利が上昇しましたが、インフレ減速を背景にE C B（欧州中央銀行）が6月に利下げを開始し、金利は7月以降低下しました。

米国社債市場は、景気が底堅く推移したことなどにより、スプレッドは縮小しました。

ポートフォリオについて（2023年9月26日から2024年12月23日まで）

- **デュレーション（投資資金の平均回収期間：金利の変動による債券価格の感応度）**
ポートフォリオのデュレーションは1～2年程度としました。

- **種別配分**
業種別には消費、金融、製造業、通信などに分散してポートフォリオを構築しました。

- **格付け別配分**
B B B 格の組入比率を高めとしています。投資適格債券に加え、投資適格未満の債券にも投資を行いました。

- **為替ヘッジ**
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。

ベンチマークとの差異について（2023年9月26日から2024年12月23日まで）

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

分配金について（2023年9月26日から2024年12月23日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第1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	485

期間の分配は、複利効果による信託財産の成長を優先するため、見送りとした。

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

米国では、長期金利は利下げとともに低下していくと予想します。米国経済は物価上昇率の正常化が進んでいるため、利下げの継続を想定しています。ただし、上下両院とも共和党のトランプ政権2期目では、米国経済の成長を持続させる経済政策と拡張気味の財政政策が見込まれるため、利下げの到達水準と長期金利の水準は従来想定より高止まると予測します。

ユーロ圏では、長期金利は利下げとともに緩やかに低下していくと予想します。物価上昇ペースの鈍化が進んでおり、ECBは利下げを継続する見通しです。米国の新政権がユーロ圏に関税を課した場合、ユーロ圏の経済成長率は下振れる見通しとなり、ECBは利下げで対応することが予想されます。このため、政策金利の最終到達水準

が従来予想より低くなる可能性が高まると考えます。

米国社債市場は、利上げにより引き締まった金融環境が利下げの進展とともに徐々に改善し、また景気が大崩れせず企業業績が底堅く推移することを想定し、スプレッドは安定的に推移すると予想しています。

以上の投資環境見通しをベースに、原則として当ファンドの償還日前に満期を迎える債券に投資し、満期まで保有する「持ち切り運用」を行うことで、当ファンドの償還時における債券価格の変動による影響を抑制することを目指します。組入債券を厳選することで、デフォルト（債務不履行）リスクを抑制しながら、魅力的な利回り確保を目指します。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

三井住友DSワールド・ボンド・フォーカス2023-09（限定追加型）

1万口当たりの費用明細（2023年9月26日から2024年12月23日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	94円	0.923%	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10,161円です。
（投信会社）	(35)	(0.342)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(56)	(0.547)	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）	(3)	(0.034)	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	2	0.016	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）	(1)	(0.009)	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金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(1)	(0.006)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
（その他）	(0)	(0.002)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	95	0.939	

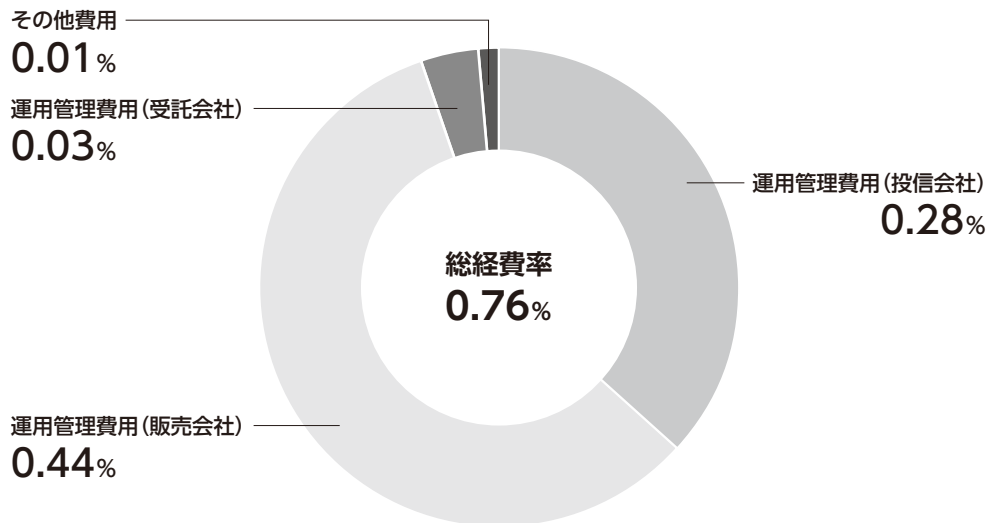
※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※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。



参考情報 総経費率(年率換算)



※各費用は、前掲「1万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

※各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。

※上記の前提条件で算出しているため、「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率換算)は0.76%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2023年9月26日から2024年12月23日まで）

公社債

			買付額	売付額
外 国	アメリ カ	社債 券	千アメリカ・ドル 531,595	千アメリカ・ドル 24,633 (60,968)
			ユ ー ロ	千ユーロ
	オ ラ ン ダ	社債 券	7,570	— (3,000)
	ル ク セ ン ブ ル グ	社債 券	3,909	3,841
	フ ラ ン ス	社債 券	39,979	8,604 (11,000)
	ド イ ツ	社債 券	36,540	— (16,305)
	ス ペ イ ン	社債 券	10,765	—
	イ タ リ ア	社債 券	20,632	4,648 (2,024)
国	そ の 他	社債 券	63,007	— (14,983)

※金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

※（ ）内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

※社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等（2023年9月26日から2024年12月23日まで）

当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

（2023年9月26日から2024年12月23日まで）

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

■ 組入れ資産の明細（2024年12月23日現在）

公社債

A 債券種類別開示

外国（外貨建）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		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 460,847	千アメリカ・ドル 460,801	千円 72,216,866	% 82.3	% 18.8	% -	% 32.9	% 49.4
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
オ ラ ン ダ	5,000	4,899	800,808	0.9	0.7	-	-	0.9
フ ラ ン ス	21,000	21,330	3,486,248	4.0	4.0	-	2.9	1.1
ド イ ツ	22,400	22,237	3,634,538	4.1	0.4	-	2.6	1.6
ス ペ イ ン	11,000	11,190	1,828,900	2.1	-	-	1.3	0.7
イ タ リ ア	14,800	14,754	2,411,448	2.7	2.0	-	-	2.7
そ の 他	50,500	50,416	8,240,069	9.4	1.6	-	3.5	5.8
合 計	-	-	92,618,880	105.6	27.4	-	43.2	62.4

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

B 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債

区 分	銘 柄	種 類	期				末	
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
ア メ リ カ	GEORGIA POWER CO	社 債 券	% 5.0040	千アメリカ・ドル 900	千アメリカ・ドル 905	千円 141,974	2027/02/23	
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	社 債 券	3.3750	7,000	6,891	1,080,068	2025/11/13	
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	社 債 券	5.1250	1,000	997	156,400	2026/11/05	
	BANK OF AMERICA CORP	社 債 券	4.8270	10,000	9,993	1,566,118	2026/07/22	
	AMERICAN EXPRESS CO	社 債 券	6.3380	5,000	5,061	793,246	2026/10/30	
	WILLIAMS COMPANIES INC	社 債 券	3.7500	540	525	82,332	2027/06/15	
	PETROLEOS MEXICANOS	社 債 券	6.5000	2,500	2,417	378,921	2027/03/13	
	PETROLEOS MEXICANOS	社 債 券	6.8750	3,000	2,992	468,956	2025/10/16	
	FIRSTENERGY CORP	社 債 券	3.9000	5,000	4,883	765,279	2027/07/15	
	UNITED AIRLINES INC	社 債 券	4.3750	6,000	5,896	924,174	2026/04/15	
	FREEPORT-MCMORAN INC	社 債 券	5.0000	4,000	3,992	625,638	2027/09/01	
	MARRIOTT INTERNATIONAL	社 債 券	5.4500	3,000	3,035	475,754	2026/09/15	
	NEWELL BRANDS INC	社 債 券	5.7000	1,251	1,253	196,442	2026/04/01	
	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	社 債 券	5.7500	800	813	127,567	2026/11/20	
	PENSKE TRUCK LEASING/PTL	社 債 券	5.3500	1,000	1,006	157,807	2027/01/12	

三井住友D Sワールド・ボンド・フォーカス2023-09 (限定追加型)

区 分	銘 柄	種 類	期 末				
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	CITIGROUP INC	社 債 券	5.6100	5,000	5,025	787,572	2026/09/29
	CITIBANK NA	社 債 券	4.8760	2,000	2,000	313,471	2027/11/19
	JPMORGAN CHASE & CO	社 債 券	6.0700	11,000	11,244	1,762,259	2027/10/22
	VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	社 債 券	6.0000	10,000	10,140	1,589,250	2026/11/16
	VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	社 債 券	5.4000	3,000	3,008	471,490	2026/03/20
	BPCE SA	社 債 券	6.6120	10,000	10,246	1,605,753	2027/10/19
	BPCE SA	社 債 券	1.6520	5,000	4,865	762,466	2026/10/06
	BNP PARIBAS	社 債 券	1.6750	4,000	3,801	595,736	2027/06/30
	BP CAP MARKETS AMERICA	社 債 券	5.0170	2,000	2,018	316,292	2027/11/17
	STANDARD CHARTERED PLC	社 債 券	6.1870	5,000	5,079	795,996	2027/07/06
	INTESA SANPAOLO SPA	社 債 券	3.8750	460	444	69,594	2027/07/14
	BANCO SANTANDER SA	社 債 券	5.2940	4,000	4,015	629,274	2027/08/18
	BANCO SANTANDER SA	社 債 券	6.5270	3,000	3,084	483,446	2027/11/07
	NISSAN MOTOR CO	社 債 券	3.5220	10,000	9,847	1,543,237	2025/09/17
	NISSAN MOTOR CO	社 債 券	4.3450	4,500	4,305	674,745	2027/09/17
	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE	社 債 券	5.3000	4,000	3,935	616,718	2027/09/13
	AMERICAN HONDA FINANCE	社 債 券	5.8000	5,000	5,031	788,536	2025/10/03
	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	社 債 券	5.9500	5,000	5,081	796,396	2026/09/21
	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	社 債 券	6.2500	6,000	6,063	950,230	2025/11/03
	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	社 債 券	5.3000	2,000	2,013	315,524	2027/03/19
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	社 債 券	5.3750	4,000	3,980	623,764	2027/07/15
	AMERICAN AIRLINES/AADVAN	社 債 券	5.5000	3,000	2,997	469,840	2026/04/20
	3M COMPANY	社 債 券	2.6500	6,000	5,957	933,643	2025/04/15
	GENERAL MOTORS FINL CO	社 債 券	5.2500	700	701	109,979	2026/03/01
	GENERAL MOTORS FINL CO	社 債 券	5.4000	5,000	5,025	787,612	2026/04/06
	GENERAL MOTORS FINL CO	社 債 券	5.0000	5,000	5,000	783,709	2027/04/09
	BAYER US FINANCE LLC	社 債 券	6.1250	1,000	1,018	159,625	2026/11/21
	NOMURA HOLDINGS INC	社 債 券	2.3290	10,000	9,464	1,483,229	2027/01/22
	MGM RESORTS INTL	社 債 券	4.6250	7,500	7,413	1,161,871	2026/09/01
	MGM RESORTS INTL	社 債 券	5.5000	2,000	1,983	310,844	2027/04/15
	HCA INC	社 債 券	5.8750	3,000	3,016	472,727	2026/02/15
	HCA INC	社 債 券	5.2500	6,000	6,001	940,630	2025/04/15
	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	社 債 券	4.5000	4,000	3,869	606,468	2027/10/01
	NETFLIX INC	社 債 券	3.6250	2,000	1,988	311,628	2025/06/15
	BOEING CO	社 債 券	2.1960	3,000	2,905	455,288	2026/02/04
	BARCLAYS PLC	社 債 券	6.4960	3,000	3,072	481,486	2027/09/13
	GLENCORE FUNDING LLC	社 債 券	5.3380	4,000	4,032	631,938	2027/04/04
	AXALTA COAT/DUTCH HLD BV	社 債 券	4.7500	2,000	1,964	307,801	2027/06/15
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	社 債 券	6.1500	7,000	7,130	1,117,477	2026/11/10
	UNITED RENTALS NORTH AM	社 債 券	3.8750	2,000	1,920	300,921	2027/11/15
	WESTERN DIGITAL CORP	社 債 券	4.7500	1,500	1,483	232,529	2026/02/15
	T-MOBILE USA INC	社 債 券	3.5000	5,000	4,977	780,089	2025/04/15

三井住友DSワールド・ボンド・フォーカス2023-09（限定追加型）

区分	銘柄	種類	期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	社債券	4.6250	11,000	10,747	1,684,356	2027/01/15
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	社債券	3.2500	1,000	978	153,388	2026/03/15
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	社債券	7.5000	2,000	2,008	314,753	2026/03/15
	COGENT COMMS GRP / FIN	社債券	7.0000	400	401	62,963	2027/06/15
	GFL ENVIRON INC	社債券	3.7500	1,000	993	155,738	2025/08/01
	FREEDOM MORTGAGE CORP	社債券	6.6250	7,000	7,028	1,101,515	2027/01/15
	FREEDOM MORTGAGE CORP	社債券	7.6250	6,000	6,022	943,912	2026/05/01
	MERITAGE HOMES CORP	社債券	5.1250	1,000	1,001	157,014	2027/06/06
	ALSEA S. A.	社債券	7.7500	4,000	4,073	638,326	2026/12/14
	RAKUTEN GROUP INC	社債券	11.2500	7,600	8,319	1,303,902	2027/02/15
	RAKUTEN GROUP INC	社債券	11.2500	7,200	7,882	1,235,275	2027/02/15
	LAS VEGAS SANDS CORP	社債券	2.9000	4,000	3,956	619,990	2025/06/25
	LAS VEGAS SANDS CORP	社債券	3.5000	2,000	1,949	305,525	2026/08/18
	LAS VEGAS SANDS CORP	社債券	5.9000	1,900	1,925	301,698	2027/06/01
	FS KKR CAPITAL CORP	社債券	3.4000	8,000	7,846	1,229,712	2026/01/15
	FS KKR CAPITAL C	社債券	4.2500	3,000	2,992	469,036	2025/02/14
	BLACKSTONE PRIVATE CRE	社債券	4.7000	7,000	6,987	1,095,065	2025/03/24
	BLACKSTONE PRIVATE CRE	社債券	7.0500	9,000	9,136	1,431,919	2025/09/29
	BLACKSTONE PRIVATE CRE	社債券	2.6250	4,000	3,799	595,416	2026/12/15
	BLACKSTONE PRIVATE CRE	社債券	4.9500	7,100	7,001	1,097,234	2027/09/26
	OWL ROCK TECHNOLOGY FINA	社債券	4.7500	1,000	989	155,072	2025/12/15
	DAIMLER TRUCK FINAN NA	社債券	5.6000	4,000	4,019	629,976	2025/08/08
	DAIMLER TRUCK FINAN NA	社債券	5.6000	3,000	3,014	472,482	2025/08/08
	ATHENE GLOBAL FUNDING	社債券	4.8600	1,800	1,796	281,568	2026/08/27
	COREBRIDGE FINANCIAL INC	社債券	3.5000	9,000	8,963	1,404,753	2025/04/04
	COREBRIDGE GLOB FUNDING	社債券	4.6500	1,600	1,593	249,663	2027/08/20
	TAKE-TWO INTERACTIVE SOF	社債券	5.0000	4,000	4,010	628,509	2026/03/28
	CARNIVAL CORP	社債券	5.7500	3,900	3,901	611,501	2027/03/01
	CARNIVAL CORP	社債券	7.6250	4,000	4,009	628,422	2026/03/01
	AUTOZONE INC	社債券	5.0500	1,000	1,005	157,523	2026/07/15
	WARNERMEDIA HOLDINGS INC	社債券	6.4120	6,000	6,002	940,667	2026/03/15
	DIAMOND II LTD	社債券	7.9500	5,000	5,058	792,713	2026/07/28
	MILEAGE PLUS HLDINGS LLC	社債券	6.5000	4,000	4,027	631,230	2027/06/20
	VF CORP	社債券	2.8000	9,000	8,453	1,324,821	2027/04/23
	HESS MIDSTREAM OPERATION	社債券	5.6250	2,000	1,994	312,540	2026/02/15
	FISERV INC	社債券	3.8500	3,000	2,985	467,917	2025/06/01
	BLUE OWL CREDIT INCOME	社債券	3.1250	7,000	6,708	1,051,293	2026/09/23
	BLUE OWL CREDIT INCOME	社債券	5.5000	2,000	2,000	313,574	2025/03/21
	BLUE OWL CREDIT INCOME	社債券	7.7500	5,000	5,238	821,032	2027/09/16
	BLUE OWL CAPITAL CORP II	社債券	8.4500	9,000	9,420	1,476,434	2026/11/15
	HAT HOLDINGS I LLC/HAT	社債券	8.0000	2,000	2,087	327,190	2027/06/15
	HAT HOLDINGS I LLC/HAT	社債券	3.3750	2,000	1,932	302,924	2026/06/15

三井住友DSワールド・ボンド・フォーカス2023-09（限定追加型）

区分	銘柄	種類	期 末				
			利率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
	GGAM FINANCE LTD	社債券	8.0000	1,500	1,547	242,569	2027/02/15
	SONOCO PRODUCTS CO	社債券	4.4500	1,700	1,687	264,409	2026/09/01
	AVIATION CAPITAL GROUP	社債券	1.9500	5,000	4,837	758,164	2026/01/30
	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	社債券	6.1000	9,000	9,203	1,442,413	2027/01/15
	CAESARS ENTERTAIN INC	社債券	8.1250	678	686	107,604	2027/07/01
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	社債券	4.7500	2,000	1,932	302,861	2027/10/15
	PENSKE AUTO GRP	社債券	3.5000	3,000	2,964	464,522	2025/09/01
	RTX CORP	社債券	5.0000	2,000	2,006	314,411	2026/02/27
	RTX CORP	社債券	5.7500	5,000	5,085	797,030	2026/11/08
	SOFTBANK GROUP CORP	社債券	6.0000	3,000	3,003	470,766	2025/07/30
	DCP MIDSTREAM OP	社債券	5.3750	3,818	3,829	600,146	2025/07/15
	BLOCK INC	社債券	2.7500	2,000	1,924	301,613	2026/06/01
小 計				460,847	460,801	72,216,866	-
ユ ー ロ				千ユーロ	千ユーロ		
オ ラ ン ダ	ZF EUROPE FINANCE BV	社債券	2.0000	4,000	3,905	638,239	2026/02/23
	DAIMLER TRUCK INTL	社債券	1.2500	1,000	994	162,568	2025/04/06
フ ラ ン ス	RENAULT SA	社債券	2.3750	3,000	2,964	484,573	2026/05/25
	CROWN EURO HOLDINGS SA	社債券	3.3750	3,000	3,002	490,707	2024/12/31
	FORVIA SE	社債券	2.7500	4,000	3,857	630,473	2027/02/15
	ILIAD SA	社債券	5.3750	6,000	6,295	1,029,005	2027/06/14
	VALEO SA	社債券	5.3750	5,000	5,209	851,489	2027/05/28
ド イ ツ	RWE AG	社債券	2.1250	1,000	991	162,091	2026/05/24
	ZF FINANCE GMBH	社債券	2.0000	2,000	1,885	308,175	2027/05/06
	DEUTSCHE LUFTHANSA AG	社債券	2.8750	5,000	4,997	816,791	2025/02/11
	DEUTSCHE LUFTHANSA AG	社債券	2.8750	12,000	11,932	1,950,257	2027/05/16
	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	社債券	3.7500	2,400	2,430	397,221	2026/09/10
ス ペ イ ン	BANCO SANTANDER SA	社債券	4.6250	7,000	7,210	1,178,493	2027/10/18
	BANCO DE SABADELL SA	社債券	1.1250	4,000	3,979	650,406	2025/03/27
イ タ リ ア	UNICREDIT SPA	社債券	1.2000	1,800	1,797	293,765	2026/01/20
	TELECOM ITALIA SPA	社債券	2.8750	1,033	1,035	169,255	2026/01/28
	TELECOM ITALIA SPA	社債券	2.7500	5,000	4,987	815,116	2025/04/15
	OPTICS BIDCO SPA	社債券	2.8750	4,967	4,942	807,820	2026/01/28
	LEONARDO SPA	社債券	2.3750	2,000	1,991	325,490	2026/01/08
そ の 他	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	社債券	2.3860	3,000	2,973	486,068	2026/02/17
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	社債券	4.8670	7,000	7,293	1,192,062	2027/08/03
	PETROLEOS MEXICANOS	社債券	3.6250	5,000	4,922	804,508	2025/11/24
	PETROLEOS MEXICANOS	社債券	3.7500	2,000	1,948	318,524	2026/04/16
	FISERV INC	社債券	1.1250	2,000	1,934	316,109	2027/07/01
	ROLLS-ROYCE PLC	社債券	4.6250	4,000	4,064	664,311	2026/02/16
	GENERAL MOTORS FINL CO	社債券	0.6000	3,000	2,841	464,342	2027/05/20
	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	社債券	4.5000	7,000	7,052	1,152,717	2026/01/15
	BARCLAYS PLC	社債券	1.3750	5,000	4,991	815,778	2026/01/24

三井住友D Sワールド・ボンド・フォーカス2023-09（限定追加型）

区 分	銘 柄	種 類	期				末	
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
	BARCLAYS PLC	社 債 券	2.8850	4,000	4,003	654,250	2027/01/31	
	WALGREENS BOOTS ALLIANCE	社 債 券	2.1250	1,500	1,449	236,927	2026/11/20	
	SOFTBANK GROUP CORP	社 債 券	3.1250	4,000	3,979	650,451	2025/09/19	
	SOFTBANK GROUP CORP	社 債 券	2.8750	3,000	2,961	484,014	2027/01/06	
小 計				124,700	124,828	20,402,013	—	
合 計				—	—	92,618,880	—	

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

■ 投資信託財産の構成

(2024年12月23日現在)

項 目	期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
公 社 債	千円	%	92,618,880	97.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,895,979	3.0		
投 資 信 託 財 産 総 額	95,514,859	100.0		

※期末における外貨建資産（94,711,816千円）の投資信託財産総額（95,514,859千円）に対する比率は99.2%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=156.72円、1ユーロ=163.44円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2024年12月23日現在）

項 目	期 末
(A) 資 産	183,850,800,634円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,343,671,041
公 社 債(評価額)	92,618,880,192
未 収 入 金	88,598,571,120
未 収 利 息	1,192,973,935
前 払 費 用	96,704,346
(B) 負 債	96,148,502,897
未 払 金	95,637,674,150
未 払 解 約 金	12,217,902
未 払 信 託 報 酬	493,378,381
そ の 他 未 払 費 用	5,232,464
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	87,702,297,737
元 本	85,452,235,975
次 期 繰 越 損 益 金	2,250,061,762
(D) 受 益 権 総 口 数	85,452,235,975口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)	10,263円

※当期における期首元本額75,484,117,268円、期中追加設定元本額13,716,126,145円、期中一部解約元本額3,748,007,438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。

■ 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。

■ 損益の状況

（自2023年9月26日 至2024年12月23日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	4,981,622,833円
受 取 利 息	4,937,167,524
そ の 他 収 益 金	47,711,671
支 払 利 息	△ 3,256,362
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 1,895,415,746
売 買 益	10,248,486,325
売 買 損	△12,143,902,071
(C) 信 託 報 酬 等	△ 835,487,868
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	2,250,719,219
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 657,457
(配 当 等 相 当 額)	(△ 76,292)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 581,165)
(F) 合 計(D + E)	2,250,061,762
次 期 繰 越 損 益 金(F)	2,250,061,762
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 657,457
(配 当 等 相 当 額)	(△ 76,292)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 581,165)
分 配 準 備 積 立 金	4,146,134,965
繰 越 損 益 金	△ 1,895,415,746

※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	4,146,134,965円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	0
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	4,146,134,965
1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	485.20
(f) 分配金	0
1 万 口 当 たり 分 配 金	0