

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（評価損益を含みまず。）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>

（2024年12月24日から2025年12月22日まで）

第 **2** 期
決算日 2025年12月22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 価 額 (分配落)	税 分 配 込 金 期 騰 落 中 率			公 組 入 社 比 債 率	純 資 産 額
		税 分 配	込 金	期 騰 落 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	
2期(2025年12月22日)	10,379	0	1.1	105.2	82,517	

※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	騰 落 率		公 組 入 社 比 債 率
		騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2024年12月23日	円 10,263	% -	% 105.6	
12月末	10,282	0.2	107.0	
2025年1月末	10,273	0.1	103.4	
2月末	10,248	△ 0.1	101.3	
3月末	10,236	△ 0.3	100.4	
4月末	10,205	△ 0.6	95.1	
5月末	10,244	△ 0.2	98.9	
6月末	10,271	0.1	101.6	
7月末	10,302	0.4	104.0	
8月末	10,315	0.5	102.4	
9月末	10,331	0.7	100.8	
10月末	10,359	0.9	102.2	
11月末	10,373	1.1	103.3	
(期 末) 2025年12月22日	10,379	1.1	105.2	

※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12月24日から2025年12月22日まで）

基準価額等の推移



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

期首	10,263円
期末	10,379円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+1.1% (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(2024年12月24日から2025年12月22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(投資適格未滿を含む)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

下落要因

- 為替のヘッジコスト

投資環境について（2024年12月24日から2025年12月22日まで）

米国の金利（10年国債利回り）は低下し、ユーロ圏の金利（ドイツ10年国債利回り）は上昇しました。米国社債市場は、スプレッド（国債に対する上乗せ金利）が前期末と比較して概ね横ばいとなりました。

米国では、2025年2月以降は、景気悪化への懸念などから、金利は低下しました。また、6月以降は、雇用創出が減速し、FRB（米連邦準備制度理事会）の利下げ期待が高まったことなどから、低下基調で推移しました。

ユーロ圏では、インフラ投資や防衛費負担の増加によりドイツの財政悪化が意識されて3月まで金利は大きく上昇しました。それ以降もECB（欧州中央銀行）の金融政

策に対する利下げ期待が後退するとともに金利は緩やかに上昇しました。

米国社債市場は、トランプ政権の関税政策によって市場のセンチメント（心理）が悪化したことで、2月以降はスプレッドが拡大傾向で推移しました。5月以降は、関税交渉の進展による市場センチメントの改善や堅調な企業業績にサポートされ、縮小しながら安定的に推移しました。

ポートフォリオについて（2024年12月24日から2025年12月22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年程度としました。

●種別配分

業種別には消費、金融、製造業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（2024年12月24日から2025年12月22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（2024年12月24日から2025年12月22日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第2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	955

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、景気の腰折れが回避されてインフレ懸念が残るほか、財政赤字が高位にとどまり金利を押し上げる見通しであることから、長期金利は当面もみ合い、中期的には上昇すると予想します。

ユーロ圏では景気が底堅く推移しており、政策金利は維持される見通しです。ウクライナ問題が続く一方で欧州の財政赤字が拡大方向にあることから、長期金利は横ばいの展開を予想します。

米国社債市場は、米国の関税政策などにより当面神経質な展開が続くことが予想されます。しかし、景気が大崩れせず企業が

比較的健全な財務を維持することを想定し、社債スプレッドは総じて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

- 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（2024年12月24日から2025年12月22日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	76円	0.740%	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10,286円です。
(投信会社)	(28)	(0.274)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(45)	(0.439)	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)	(0.027)	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	1	0.014	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)	(0)	(0.005)	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)	(0.000)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	78	0.754	

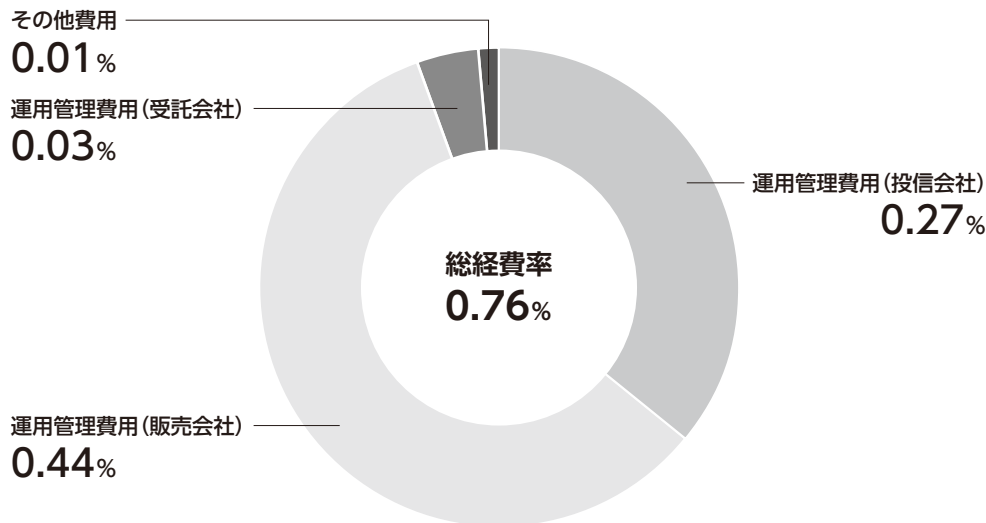
※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※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（2024年12月24日から2025年12月22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 125,233	千アメリカ・ドル 3,040 (183,531)
			ユ ー ロ	千ユーロ
	オ ラ ン ダ	社 債 券	4,915	— (9,977)
	フ ラ ン ス	社 債 券	—	— (6,507)
	ド イ ツ	社 債 券	22,003	— (5,000)
	ス ペ イ ン	社 債 券	—	— (4,000)
	イ タ リ ア	社 債 券	1,000	— (12,800)
	そ の 他	社 債 券	29,169	— (17,380)

※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（2024年12月24日から2025年12月22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
（2024年12月24日から2025年12月22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12月22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BB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 399,000	千アメリカ・ドル 402,389	千円 63,424,633	% 76.9	% 14.6	% -	% -	% 76.9
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
フ ラ ン ス	14,454	14,782	2,728,797	3.3	2.6	-	-	3.3
ド イ ツ	39,400	39,427	7,278,387	8.8	0.9	-	-	8.8
ス ペ イ ン	7,000	7,124	1,315,239	1.6	-	-	-	1.6
イ タ リ ア	3,000	2,999	553,766	0.7	-	-	-	0.7
そ の 他	62,000	62,142	11,471,570	13.9	0.7	-	-	13.9
合 計	-	-	86,772,394	105.2	18.8	-	-	105.2

※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 8,900	千アメリカ・ドル 9,019	千円 1,421,699	2027/02/23	
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	社 債 券	5.1250	1,000	1,005	158,447	2026/11/05	
	JOHNSON & JOHNSON	社 債 券	4.5000	8,000	8,081	1,273,859	2027/03/01	
	WILLIAMS COMPANIES INC	社 債 券	3.7500	5,540	5,519	870,001	2027/06/15	
	FIRSTENERGY CORP	社 債 券	3.9000	8,000	7,967	1,255,853	2027/07/15	
	UNITED AIRLINES INC	社 債 券	4.3750	6,000	5,993	944,717	2026/04/15	
	FREEPORT-MCMORAN INC	社 債 券	5.0000	4,000	4,000	630,536	2027/09/01	
	MARRIOTT INTERNATIONAL	社 債 券	5.4500	5,000	5,046	795,452	2026/09/15	
	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	社 債 券	5.7500	8,800	8,925	1,406,835	2026/11/20	
	PENSKE TRUCK LEASING/PTL	社 債 券	5.3500	5,000	5,057	797,178	2027/01/12	
	CITIBANK NA	社 債 券	4.8760	7,000	7,055	1,112,100	2027/11/19	
	JPMORGAN CHASE & CO	社 債 券	6.0700	11,000	11,179	1,762,185	2027/10/22	
	VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	社 債 券	6.0000	10,000	10,169	1,602,932	2026/11/16	
	VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	社 債 券	5.4000	3,000	3,008	474,250	2026/03/20	
	BPCE SA	社 債 券	6.6120	10,000	10,196	1,607,172	2027/10/19	
	BNP PARIBAS	社 債 券	1.6750	10,000	9,867	1,555,283	2027/06/30	
	BP CAP MARKETS AMERICA	社 債 券	5.0170	2,000	2,040	321,629	2027/11/17	

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	
	STANDARD CHARTERED PLC	社 債 券	6.1870	8,000	8,084	1,274,288	2027/07/06
	INTESA SANPAOLO SPA	社 債 券	3.8750	5,460	5,446	858,488	2027/07/14
	BANCO SANTANDER SA	社 債 券	5.2940	4,000	4,070	641,544	2027/08/18
	BANCO SANTANDER SA	社 債 券	6.5270	3,000	3,065	483,125	2027/11/07
	NISSAN MOTOR CO	社 債 券	4.3450	4,500	4,446	700,856	2027/09/17
	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE	社 債 券	5.3000	4,000	4,007	631,703	2027/09/13
	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	社 債 券	5.9500	5,000	5,066	798,629	2026/09/21
	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	社 債 券	5.3000	2,000	2,028	319,807	2027/03/19
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	社 債 券	5.3750	7,000	7,059	1,112,762	2027/07/15
	AMERICAN AIRLINES/AADVAN	社 債 券	5.5000	999	1,001	157,927	2026/04/20
	GENERAL MOTORS FINL CO	社 債 券	5.2500	700	700	110,401	2026/03/01
	GENERAL MOTORS FINL CO	社 債 券	5.4000	5,000	5,019	791,094	2026/04/06
	GENERAL MOTORS FINL CO	社 債 券	5.0000	5,000	5,050	796,004	2027/04/09
	BAYER US FINANCE LLC	社 債 券	6.1250	1,000	1,015	160,009	2026/11/21
	NOMURA HOLDINGS INC	社 債 券	2.3290	10,000	9,819	1,547,749	2027/01/22
	MGM RESORTS INTL	社 債 券	4.6250	7,500	7,515	1,184,632	2026/09/01
	MGM RESORTS INTL	社 債 券	5.5000	3,500	3,533	556,999	2027/04/15
	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	社 債 券	4.5000	4,000	3,950	622,655	2027/10/01
	BOEING CO	社 債 券	2.1960	3,000	2,992	471,635	2026/02/04
	BARCLAYS PLC	社 債 券	6.4960	11,000	11,181	1,762,480	2027/09/13
	GLENCORE FUNDING LLC	社 債 券	5.3380	7,000	7,109	1,120,673	2027/04/04
	AXALTA COAT/DUTCH HLD BV	社 債 券	4.7500	2,000	2,001	315,492	2027/06/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	社 債 券	3.8750	2,000	1,983	312,664	2027/11/15
	WESTERN DIGITAL CORP	社 債 券	4.7500	326	325	51,378	2026/02/15
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	社 債 券	4.6250	9,000	9,002	1,419,019	2027/01/15
	COGENT COMMS GRP / FIN	社 債 券	7.0000	400	400	63,085	2027/06/15
	FREEDOM MORTGAGE CORP	社 債 券	6.6250	7,000	7,015	1,105,734	2027/01/15
	MERITAGE HOMES CORP	社 債 券	5.1250	4,000	4,029	635,139	2027/06/06
	ALSEA S. A.	社 債 券	7.7500	2,006	2,008	316,606	2026/01/09
	RAKUTEN GROUP INC	社 債 券	11.2500	7,600	8,135	1,282,268	2027/02/15
	RAKUTEN GROUP INC	社 債 券	11.2500	7,200	7,707	1,214,781	2027/02/15
	LAS VEGAS SANDS CORP	社 債 券	3.5000	2,000	1,988	313,383	2026/08/18
	LAS VEGAS SANDS CORP	社 債 券	5.9000	4,900	4,997	787,738	2027/06/01
	FS KKR CAPITAL CORP	社 債 券	3.4000	8,000	7,992	1,259,724	2026/01/15
	MERCEDES-BENZ FIN NA	社 債 券	4.6500	8,000	8,070	1,272,106	2027/04/01
	BLACKSTONE PRIVATE CRE	社 債 券	2.6250	4,000	3,927	619,011	2026/12/15
	BLACKSTONE PRIVATE CRE	社 債 券	4.9500	10,100	10,153	1,600,319	2027/09/26
	ATHENE GLOBAL FUNDING	社 債 券	4.8600	6,800	6,832	1,076,949	2026/08/27
	COREBRIDGE GLOB FUNDING	社 債 券	4.6500	7,600	7,674	1,209,711	2027/08/20
	TAKE-TWO INTERACTIVE SOF	社 債 券	5.0000	4,000	4,009	632,037	2026/03/28
	AUTOZONE INC	社 債 券	5.0500	7,000	7,038	1,109,331	2026/07/15
	DIAMOND II LTD	社 債 券	7.9500	5,000	5,010	789,691	2026/07/28
	VF CORP	社 債 券	2.8000	9,000	8,795	1,386,307	2027/04/23

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		
	BLUE OWL CREDIT INCOME	社 債 券	3.1250	7,000	6,919	1,090,717	2026/09/23	
	BLUE OWL CREDIT INCOME	社 債 券	7.7500	5,000	5,201	819,781	2027/09/16	
	BLUE OWL CAPITAL CORP II	社 債 券	8.4500	9,000	9,282	1,463,137	2026/11/15	
	HAT HOLDINGS I LLC/HAT	社 債 券	8.0000	540	561	88,514	2027/06/15	
	HAT HOLDINGS I LLC/HAT	社 債 券	3.3750	429	426	67,160	2026/06/15	
	GGAM FINANCE LTD	社 債 券	8.0000	1,500	1,532	241,562	2027/02/15	
	SONOCO PRODUCTS CO	社 債 券	4.4500	6,700	6,714	1,058,366	2026/09/01	
	AVIATION CAPITAL GROUP	社 債 券	1.9500	5,000	4,990	786,586	2025/12/31	
	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	社 債 券	6.1000	11,000	11,211	1,767,213	2027/01/15	
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	社 債 券	4.7500	2,000	2,005	316,053	2027/10/15	
	MARS INC	社 債 券	4.4500	6,000	6,041	952,226	2027/03/01	
	RTX CORP	社 債 券	5.0000	2,000	2,001	315,507	2026/02/27	
	RTX CORP	社 債 券	5.7500	8,000	8,113	1,278,840	2026/11/08	
	BLOCK INC	社 債 券	2.7500	2,000	1,984	312,872	2026/06/01	
小	計			399,000	402,389	63,424,633	—	
ユ	ロ			千ユーロ	千ユーロ			
フ	ラ	RENAULT SA	社 債 券	2.3750	3,000	2,996	553,212	2026/05/25
		FORVIA SE	社 債 券	2.7500	454	453	83,724	2027/02/15
		ILIAD SA	社 債 券	5.3750	6,000	6,188	1,142,323	2027/06/14
		VALEO SA	社 債 券	5.3750	5,000	5,143	949,536	2027/05/28
ド	イ	RWE AG	社 債 券	2.1250	9,000	8,995	1,660,486	2026/05/24
		COMMERZBANK AG	社 債 券	3.0000	10,000	10,047	1,854,805	2027/09/14
		ZF FINANCE GMBH	社 債 券	2.0000	4,000	3,912	722,302	2027/05/06
		DEUTSCHE LUFTHANSA AG	社 債 券	2.8750	12,000	12,030	2,220,893	2027/05/16
		VOLKSWAGEN FIN SERV AG	社 債 券	3.7500	4,400	4,441	819,899	2026/09/10
ス	ペ	BANCO SANTANDER SA	社 債 券	4.6250	7,000	7,124	1,315,239	2027/10/18
イ	タ	LEONARDO SPA	社 債 券	2.3750	3,000	2,999	553,766	2026/01/08
そ	の	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	社 債 券	2.3860	3,000	3,001	554,093	2026/02/17
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	社 債 券	4.8670	10,000	10,302	1,901,823	2027/08/03
		FISERV INC	社 債 券	1.1250	7,000	6,835	1,261,859	2027/07/01
		ROLLS-ROYCE PLC	社 債 券	4.6250	6,000	6,007	1,108,973	2026/02/16
		VERIZON COMM INC	社 債 券	0.8750	3,000	2,941	543,006	2027/04/08
		GENERAL MOTORS FINL CO	社 債 券	0.6000	3,000	2,920	539,196	2027/05/20
		MONDELEZ INT INC	社 債 券	1.6250	6,000	5,946	1,097,653	2027/03/08
		JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	社 債 券	4.5000	7,000	7,006	1,293,440	2026/01/15
		JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	社 債 券	6.8750	2,000	2,055	379,426	2026/11/15
		NETFLIX INC	社 債 券	3.6250	8,000	8,126	1,500,192	2027/05/15
		BARCLAYS PLC	社 債 券	2.8850	4,000	4,002	738,835	2027/01/31
		SOFTBANK GROUP CORP	社 債 券	2.8750	3,000	2,996	553,068	2027/01/06
小	計			125,854	126,477	23,347,760	—	
合	計			—	—	86,772,394	—	

※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

(2025年12月22日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 86,772,394	% 94.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	5,551,043	6.0
投 資 信 託 財 産 総 額	92,323,437	100.0

※期末における外貨建資産（90,848,183千円）の投資信託財産総額（92,323,437千円）に対する比率は98.4%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=157.62円、1ユーロ=184.60円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2025年12月22日現在）

項 目	期 末
(A) 資 産	171,686,093,434円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,315,224,037
公 社 債(評価額)	86,772,394,286
未 収 入 金	79,393,098,220
未 収 利 息	1,153,614,656
前 払 費 用	51,762,235
(B) 負 債	89,168,905,763
未 払 金	88,788,191,158
未 払 解 約 金	65,097,513
未 払 信 託 報 酬	311,581,919
そ の 他 未 払 費 用	4,035,173
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	82,517,187,671
元 本	79,501,669,307
次 期 繰 越 損 益 金	3,015,518,364
(D) 受 益 権 総 口 数	79,501,669,307口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	10,379円

※当期における期首元本額85,452,235,975円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額5,950,566,668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12月24日 至2025年12月22日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	4,373,158,150円
受 取 利 息	4,255,256,458
そ の 他 収 益 金	117,901,692
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 2,818,785,687
売 買 損 益	9,790,593,307
売 買 損 益	△12,609,378,994
(C) 信 託 報 酬 等	△ 643,206,975
(D) 当 期 繰 越 損 益 金(A+B+C)	911,165,488
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,104,964,547
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 611,671
(配 当 等 相 当 額)	(△ 70,982)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 540,689)
(G) 合 計(D+E+F)	3,015,518,364
次 期 繰 越 損 益 金(G)	3,015,518,364
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 611,671
(配 当 等 相 当 額)	(△ 70,982)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 540,689)
分 配 準 備 積 立 金	7,598,342,319
繰 越 損 益 金	△ 4,582,212,284

※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	3,729,951,175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	3,868,391,144
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	7,598,342,319
1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	955.75
(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。