

## 運用報告書(全体版)

米国短期ハイ・イールド債券  
オープン

【2025年9月25日決算】

## 受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

皆様の「米国短期ハイ・イールド債券オープン」は、2025年9月25日に第24期決算を迎えたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。

今後とも、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。


**SBI 岡三アセットマネジメント**

〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

ホームページ <https://www.sbiokasan-am.co.jp>

■口座残高など、お客さまのお取引内容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

03-3516-1300 (受付時間: 営業日の9:00~17:00)

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	2013年9月17日から2045年9月21日までです。	
運用方針	<p>投資信託証券への投資を通じて、主に米国企業の発行する米ドル建ての短期ハイ・イールド債券に実質的に投資を行い、投資信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。</p> <p>実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</p>	
主要投資対象	当ファンド	アリアンツ・グローバル・インベスター・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・クラス(ヘッジなし) および日本マネー・マザーファンドを主要投資対象とします。
	アリアンツ・グローバル・インベスター・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・クラス(ヘッジなし)	米国企業の発行する米ドル建ての短期高利回り社債(償還期限概ね5年以下) およびバンク・ローン(償還期限概ね6年以下)
	日本マネー・マザーファンド	わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。
主な投資制限	<p>投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</p> <p>株式への直接投資は行いません。</p>	
分配方針	<p>毎年3月25日および9月25日(それぞれ休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。</p> <p>分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。繰越分を含めた経費控除後の配当等収益には、マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。</p> <p>分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。</p>	

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額				ICE BofA 1-3 Year BB US Cash Pay High Yield Index (円換算後) (参考指数)	債券組入比率	投資信託組入比率	純資産額
	(分配落)	税分	込配 み金	期騰 落率				
20期(2023年9月25日)	円 13,376	円 180	% 19.5	ポイント 139,644.35	% 17.6	% 0.6	% 96.6	百万円 18,662
21期(2024年3月25日)	円 14,233	円 180	% 7.8	150,005.04	% 7.4	% 0.5	% 96.3	16,183
22期(2024年9月25日)	円 14,210	円 180	% 1.1	148,183.87	△ 1.2	% 0.7	% 96.4	14,077
23期(2025年3月25日)	円 14,783	円 180	% 5.3	160,123.68	% 8.1	% 0.8	% 96.6	14,159
24期(2025年9月25日)	円 14,150	円 180	△ 3.1	163,773.45	% 2.3	% 0.2	% 96.7	12,586

(注) 基準価額および分配金(税引前)は1万口当たり、基準価額の騰落率は分配金(税引前)込み。

(注) ICE BofA 1-3 Year BB US Cash Pay High Yield Index(円換算後)は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。ICE BofA 1-3 Year BB US Cash Pay High Yield Index(円換算後)は、当該日前営業日の現地終値に為替レート(対顧客電信売買相場の当日(東京)の仲値)を乗じて当社が算出しております。(以下同じ。)

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

ICE BofA 1-3 Year BB US Cash Pay High Yield Index is a product of ICE Data Indices, LLC ("ICE Data") and is used with permission. ICE® is a registered trademark of ICE Data or its affiliates [ include if applicable, and BofA® is a registered trademark of Bank of America corporation licensed by Bank of America corporation and its affiliates ("BofA") and may not be used without BofA's prior written approval]. ICE Data, its affiliates and their respective third party suppliers disclaim any and all warranties and representations, express and/or implied, including any warranties of merchantability or fitness for a particular purpose or use, including the indices, index data and any data included in, related to, or derived therefrom. Neither ICE Data, its affiliates nor their respective third party suppliers shall be subject to any damages or liability with respect to the adequacy, accuracy, timeliness or completeness of the indices or the index data or any component thereof, and the indices and index data and all components thereof are provided on an "as is" basis and your use is at your own risk. Inclusion of a security within an index is not a recommendation by ICE Data to buy, sell, or hold such security, nor is it considered to be investment advice. ICE Data, its affiliates and their respective third party suppliers do not sponsor, endorse, or recommend SBI Okasan Asset Management Co., Ltd., or any of its products or services. The Disclaimer and the Attribution may be translated into the local language if required by applicable law, provided that Subscriber clearly states that the English version of the Disclaimer and the Attribution prevails.

ICE BofA 1-3 Year BB US Cash Pay High Yield Indexは、ICE Data Indices, LLC(以下、「ICEデータ社」といいます。)の商品であり、ICEデータ社の使用許諾を得て使用します。ICE®はICEデータ社又はその関連会社の登録商標です。指数名称にBofA®が含まれる場合、BofA®はバンク・オブ・アメリカ・コーポレーション(以下、「BofA社」といいます。)及びその関連会社によって提供されたBofA社の登録商標であり、BofA社の書面による事前承認がない場合は使用できません。ICEデータ社、その関連会社、及びそれぞれの第三者提供者は、ICEデータ社が算出する指標、及びこれらに含まれる、関連する、又は派生するあらゆるデータに対して、明示又は黙示を問わずいかなる保証も行うものではありません。また、これらの指標データについて、商品性又は特定の目的もしくは使用における適合性を保証するものではありません。ICEデータ社、その関連会社、及びそれぞれの第三者提供者は、ICEデータ社が算出する指標とその指標データ、又はその構成要素の妥当性、正確性、適時性又は完全性に関して、いかなる損害又は責任を負いません。ICEデータ社が算出するこれらの指標データは、「現状のまま」提供され、使用者は自己の責任で使用するものとします。指標構成銘柄については、ICEデータ社が当該銘柄の購入、売却、又は保有を推奨するものではなく、投資助言に該当するものではありません。ICEデータ社、その関連会社、及びそれぞれの第三者提供者は、SBI岡三アセットマネジメント株式会社、あるいはSBI岡三アセットマネジメント株式会社の商品やサービスにつき、スponサー提供、保証、もしくは推奨するものではありません。

日本語訳は参考としてSBI岡三アセットマネジメント株式会社が作成したものであり、英語版と日本語訳に矛盾・齟齬等がある場合は、英語版が優先されます。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

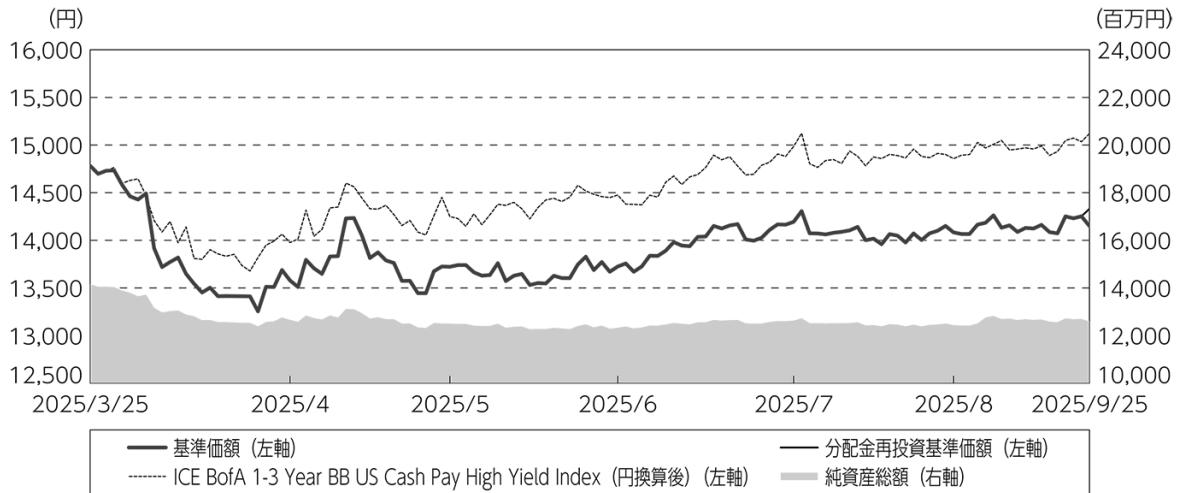
年 月 日	基 準 価 額	ICE BofA 1-3 Year BB US Cash Pay High Yield Index (円換算後)		債組入比率	投資信託組入比率
		騰 落 率 (参考指數)	騰 落 率		
(期 首) 2025年3月25日	円 14,783	% —	ポイント 160,123.68	% —	% 0.8 96.6
3月末	14,582	△1.4	158,119.79	△1.3	0.8 96.1
4月末	13,579	△8.1	151,391.09	△5.5	0.7 96.0
5月末	13,722	△7.2	154,347.05	△3.6	0.4 97.0
6月末	13,725	△7.2	156,782.02	△2.1	0.4 97.1
7月末	14,194	△4.0	162,317.02	1.4	0.4 96.5
8月末	14,083	△4.7	160,930.88	0.5	0.2 96.7
(期 末) 2025年9月25日	14,330	△3.1	163,773.45	2.3	0.2 96.7

(注) 期末基準価額は1万口当たり分配金(税引前)込み、騰落率は期首比。

## 運用経過

## 期中の基準価額等の推移

(2025年3月26日～2025年9月25日)



期 首 : 14,783円

期 末 : 14,150円 (既払分配金(税引前) : 180円)

騰落率 : △ 3.1% (分配金再投資ベース)

- (注) 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ものとみな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すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、ICE BofA 1-3 Year BB US Cash Pay High Yield Index (円換算後)です。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、期首(2025年3月25日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## ○基準価額の主な変動要因

当ファンドの主要投資対象である「アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・クラス（ヘッジなし）」における主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

### （主なプラス要因）

- ・保有債券からの利息収入がプラス要因となりました。
- ・一部の保有債券の価格上昇がプラス要因となりました。

### （主なマイナス要因）

- ・一部の保有債券の価格下落がマイナス要因となりました。
- ・米ドルの対円での下落がマイナス要因となりました。

## 投資環境

(2025年3月26日～2025年9月25日)

### （米国短期ハイ・イールド債券市場）

米国短期ハイ・イールド債券市場は、前期末比で利回りが低下（価格が上昇）しました。期初は、トランプ米大統領が大規模な関税措置を発表し、それに対して各国・地域が報復措置を発表したことから、リスクを回避する売りが強まり、利回りが急上昇（価格が急落）しました。しかし、その後はトランプ米大統領が関税政策に対する姿勢を和らげ、2025年5月以降は米国と複数の国・地域で貿易協定が合意されるなど関税政策を巡る不透明感が後退したことから、ハイ・イールド債券を買い戻す動きが強まり、利回りが大幅に低下しました。また、堅調な企業業績の発表を受けて投資家のリスク志向が強まるなか、8月にはパウエル米連邦準備制度理事会（F R B）議長が政策スタンスの転換を示唆し、市場に利下げ期待が広がったことなども利回りの低下を促しました。

### （為替市場）

米ドルの対円相場は、前期末比で小幅下落しました。期初は、米国の関税措置を受けて市場参加者のリスク警戒感が強まり、米ドルが対円で急落しました。しかし、その後は日米の堅調な株価動向等を背景に買い戻しが入り、米ドルが対円で下げ幅を縮小する動きとなりました。

### （国内短期金融市場）

国内短期金融市場では、2025年4月上旬にトランプ米政権の相互関税が発動されたことなどから、1年国債利回りは急低下しました。しかし、7月の参議院選挙で与党が過半数を割り込んだことや、日米関税交渉が合意に至ったことから1年国債利回りは低下幅を縮小しました。その後、海外債券利回りの低下が波及し1年国債利回りが低下する場面も見られたものの、日銀の利上げが意識されたことや実質国内総生産が市場予想を上回ったことなどを受け、1年国債利回りは上昇する展開となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

(2025年3月26日～2025年9月25日)

## &lt;米国短期ハイ・イールド債券オープン&gt;

「アリアンツ・グローバル・インベスターーズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・クラス（ヘッジなし）」、「日本マネー・マザーファンド」の各投資信託証券を主要投資対象とし、「アリアンツ・グローバル・インベスターーズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・クラス（ヘッジなし）」を高位に組み入れて運用を行いました。

○アリアンツ・グローバル・インベスターーズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・クラス（ヘッジなし）

ポートフォリオの構築にあたっては、クレジットリスクを精査した上でハイ・イールド債券を中心に投資し、価格変動リスクの低減に重点を置き、B B格、B格の銘柄への投資を中心としました。バンク・ローンへの投資については、配分比率を5%近辺の水準を維持しました。セクター別ではサポート・サービス、ケーブル＆衛星テレビなどの配分を引き下げ、航空運輸、投資等金融サービスなどを引き上げています。銘柄別では、Assurion（損害保険）、アメリカス（非電気公益事業）、シールドエアー（梱包）といった銘柄への配分を高位としました。

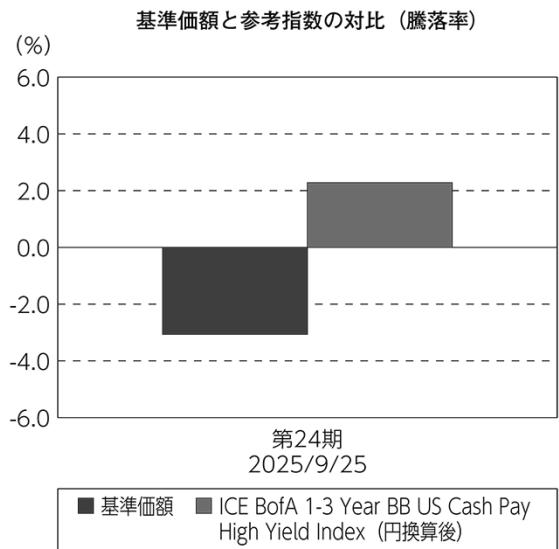
○日本マネー・マザーファンド

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とした運用を行いました。当期間中は、国債および政府保証債を組み入れました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

(2025年3月26日～2025年9月25日)

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。右記のグラフは、基準価額と参考指標の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注) 参考指標は、ICE BofA 1-3 Year BB US Cash Pay High Yield Index（円換算後）です。

## 分配金

(2025年3月26日～2025年9月25日)

当期の分配金につきましては、分配方針に則り、分配可能額、基準価額水準等を勘案して、以下のとおりといたしました。なお、収益分配に充てなかつた留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行つてまいります。

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項目	第24期
	2025年3月26日～ 2025年9月25日
当期分配金	180
(対基準価額比率)	1.256%
当期の収益	180
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,937

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## 今後の運用方針

## (投資環境)

米国経済については、関税等の政策運営を巡る不確実性から、今後の下振れが懸念されています。しかし、足元で貿易に関する先行き不透明感が解消しつつあり、徐々に消費や投資、そしてM&A活動などが再開されることも想定されるため、景気は下支えされると考えています。また、F R Bによる利下げが資本市場を活発化させて、経済活動が金融面でもサポートされる可能性も見込んでいます。

こうしたなか、米国短期ハイ・イールド債券市場は、相対的に高い利回り水準と抑制されたデュレーション・リスクが投資妙味となり、今後も底堅い推移となることを予想します。また、米国企業の信用力やファンダメンタルズは、債務の削減が進んでいることなどから健全と見られ、発行体のデフォルト率が長期平均を下回って推移すると見通されることも、市場を下支えする要因になると考えています。

米ドルの対円相場については、概ね横這いとなることを予想します。F R Bの追加利下げ観測を背景に米ドルの売りが出やすくなる一方、株価上昇等を受けた市場参加者のリスク志向の強まりによる円売りが想定されることもあり、全般には売買交錯の中で揉み合う展開となることを見込んでいます。

国内短期金融市場は、日銀による追加利上げ観測が残ることから、1年国債利回りには上昇圧力が掛かる展開を想定しています。

## (運用方針)

○アリアンツ・グローバル・インベスタートーズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・クラス(ヘッジなし)

引き続きクレジット・リスクに留意し、企業調査による発行体の信用力分析と、投資銘柄の市場での流動性を重視して運用を行う方針です。

○日本マネー・マザーファンド

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とし、安定した収益確保を目的に運用を行います。

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2025年3月26日～2025年9月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 95	% 0.682	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(39)	(0.277)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(54)	(0.388)	交付運用報告書等各種書類の送付、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)	(0.017)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.007	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監査費用)	(1)	(0.007)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	96	0.689	
期中の平均基準価額は、13,980円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(注) 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。

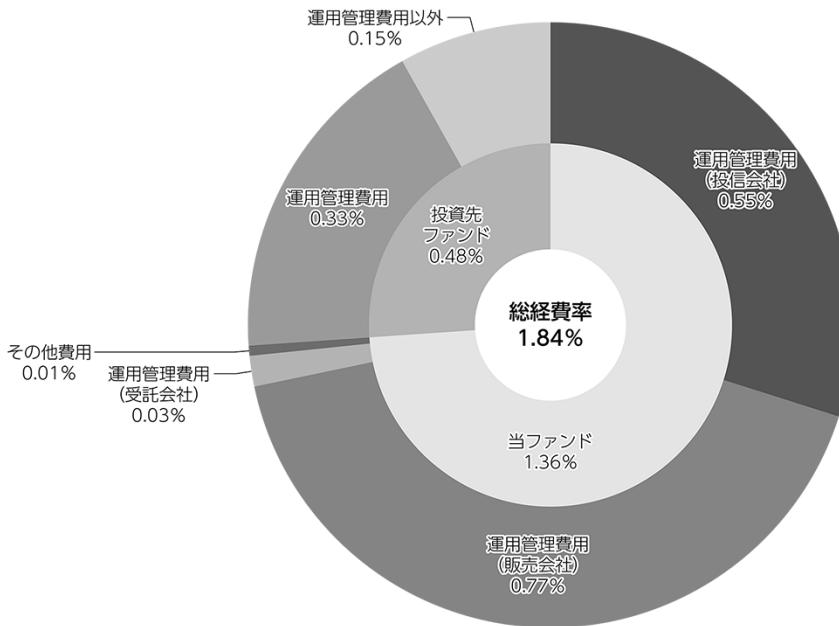
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しております。

## (参考情報)

## ○総経費率

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）は1.84%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.84
①当ファンドの費用の比率	1.36
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.33
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.15

(注) 当ファンドの費用は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す。

(注) 各費用は、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。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、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。

## ○売買及び取引の状況

(2025年3月26日～2025年9月25日)

## 投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
国内 アリアンツ・グローバル・インベスター・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建セア・クラス(ヘッジなし)	口 21,366	千円 290,000	口 78,023	千円 1,065,000

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
日本マネー・マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 83,529	千円 85,000

(注) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2025年3月26日～2025年9月25日)

該当事項はございません。

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。

## ○組入資産の明細

(2025年9月25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

銘柄	期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額
アリアンツ・グローバル・インベスター・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建セア・クラス(ヘッジなし)	口 936,222	口 879,566	千円 12,174,583	% 96.7
合計	936,222	879,566	12,174,583	96.7

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
日本マネー・マザーファンド	千口 113,984	千口 30,455	千円 31,034

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2025年9月25日現在)

項 目	当期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 12,174,583	% 94.5
日本マネー・マザーファンド	31,034	0.2
コール・ローン等、その他	676,295	5.3
投資信託財産総額	12,881,912	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年9月25日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等	12,881,912,032
投資信託受益証券(評価額)	676,287,525
日本マネー・マザーファンド(評価額)	12,174,583,321
未収利息	31,034,081
未収利息	7,105
(B) 負債	295,565,785
未払収益分配金	160,104,377
未払解約金	48,344,394
未払信託報酬	86,275,364
その他未払費用	841,650
(C) 純資産総額(A-B)	12,586,346,247
元本	8,894,687,642
次期繰越損益金	3,691,658,605
(D) 受益権総口数	8,894,687,642口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,150円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,4150円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は9,578,100,841円、期中追加設定元本額は406,899,056円、期中一部解約元本額は1,090,312,255円です。

## ○損益の状況 (2025年3月26日～2025年9月25日)

項目	当期
(A) 配当等収益	円
受取配当金	323,295,426
受取利息	322,465,253
(B) 有価証券売買損益	830,173
売買益	△ 611,153,098
売買損	107,455,096
(C) 信託報酬等	△ 718,608,194
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 87,117,014
(E) 前期繰越損益金	△ 374,974,686
(F) 追加信託差損益金	2,378,498,388
(配当等相当額)	1,848,239,280
(売買損益相当額)	( 1,768,936,586)
(G) 計(D+E+F)	( 79,302,694)
(H) 収益分配金	3,851,762,982
次期繰越損益金(G+H)	△ 160,104,377
追加信託差損益金	3,691,658,605
(配当等相当額)	1,848,239,280
(売買損益相当額)	( 1,768,937,064)
分配準備積立金	( 79,302,216)
繰越損益金	2,623,190,095
	△ 779,770,770

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は、期末の評価換算によるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 収益分配金

決算期	第24期
(a) 配当等収益(費用控除後)	236,316,027円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	1,768,937,064円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	2,546,978,445円
分配対象収益(a+b+c+d)	4,552,231,536円
分配対象収益(1万口当たり)	5,117円
分配金額	160,104,377円
分配金額(1万口当たり)	180円

## ○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税引前）	180円
支払開始日	2025年10月1日（水）までの間に支払いを開始します。
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本支店

## 〈お知らせ〉

- ・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、投資信託約款の記載変更を行いました。（実施日：2025年4月1日）  
2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

(2025年9月25日現在)

## ○(参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

## &lt;日本マネー・マザーファンド&gt;

下記は、日本マネー・マザーファンド全体(430,562千口)の内容です。

## 国内公社債

## (A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区分	当 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		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年末満
国債証券	140,000 (140,000)	139,926 (139,926)	31.9 (31.9)	— (—)	— (—)	— (—)	31.9 (31.9)
特殊債券 (除く金融債)	234,000 (234,000)	233,960 (233,960)	53.3 (53.3)	— (—)	— (—)	— (—)	53.3 (53.3)
合 計	374,000 (374,000)	373,887 (373,887)	85.2 (85.2)	— (—)	— (—)	— (—)	85.2 (85.2)

(注) ( )内は非上場債券で内書きです。

(注) 組入比率は、当ファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

## (B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当 期 末				
	利 率	額面金額	評価額	償還年月日	
国債証券	%	千円	千円		
第1316回国庫短期証券	—	50,000	49,993	2025/10/6	
第1320回国庫短期証券	—	40,000	39,988	2025/10/20	
第1333回国庫短期証券	—	50,000	49,944	2025/12/22	
小 計		140,000	139,926		
特殊債券(除く金融債)					
第256回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.425	45,000	44,999	2025/9/30	
第258回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.386	65,000	64,990	2025/10/31	
第261回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.381	50,000	49,998	2025/11/28	
第79回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.379	74,000	73,971	2025/12/12	
小 計		234,000	233,960		
合 計		374,000	373,887		

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

＜参考情報＞

アリアンツ・グローバル・インベスタートーズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・クラス（ヘッジなし）

＜当ファンドの仕組みは次の通りです＞

運用会社	ヴォヤ・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
ファンドの形態	ケイマン籍円建て外国投資信託
主な投資対象	米国企業の発行する米ドル建の短期高利回り社債（償還期限概ね5年以下）およびバンク・ローン（償還期限概ね6年以下）
基本方針	主に米国短期社債等に投資し、安定したインカム・ゲインの獲得と中長期的なファンド資産の成長を目指します。
運用方法	<p>①主に米国の米ドル建の短期高利回り社債への投資を通じて、安定的なインカム・ゲインの獲得とファンド資産の中長期的な成長を目指して運用を行います。</p> <p>②米国企業の米ドル建のバンク・ローンにも上限20%まで投資を行うことがあります。</p> <p>ファンドは、投資適格級未満（Ba1/BB+以下）の米国短期高利回り社債等を中心的に投資対象とし、相対的に低い価格変動性（リスク）と資産保全（トータル・リターン）を確保することを目指します。インカム収益の獲得と同時に、発行体の倒産や債務不履行の発生リスクおよび金利上昇リスクの抑制を目指した運用を行います。</p>
投資制限	<p>①株式への投資は、株式への転換条項の付いた債券から転換された株式への投資に限ります。</p> <p>②投資信託証券への投資は行いません。</p> <p>③資金借入額は、借り入れ指図を行う日における投資信託財産の純資産総額の10%以内とします。</p> <p>④バンク・ローンへの投資割合は、投資信託財産の純資産総額の20%以下とします。</p> <p>⑤デリバティブは使用しません。</p> <p>⑥空売りは行いません。</p>
信託報酬等	運用報酬：純資産総額×年率0.34% 管理・保管報酬：純資産総額×年率0.1%

## アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド

以下は、アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンドの監査済報告書の一部を、SBI岡三アセットマネジメントが翻訳したものです。SBI岡三アセットマネジメントは正確性、完全性を保証するものではありません。

### 包括利益計算書

自 2024年4月1日 至 2025年3月31日

預金利息	U S D	477,253
その他収益	U S D	350
損益を通じて公正価値評価される金融資産および負債に係る純損益	U S D	8,897,673
為替差損益	U S D	△ 2,779
<b>収益合計</b>	<b>U S D</b>	<b>9,372,497</b>
監査費用	U S D	△ 60,953
信託報酬	U S D	△ 12,885
運用報酬	U S D	△ 556,082
事務管理費用	U S D	△ 127,445
諸経費	U S D	△ 59,344
<b>営業費用合計</b>	<b>U S D</b>	<b>△ 816,709</b>
<b>分配金支払前営業損益</b>	<b>U S D</b>	<b>8,555,788</b>
分配金	U S D	△ 8,518,682
<b>受益者に帰属する純資産の変動および当期の包括損益</b>	<b>U S D</b>	<b>37,106</b>

## 組入銘柄

銘柄名	利率	償還日	額面	評価額	比率
(ハイ・イールド債)	%		米ドル	米ドル	%
NFE FINANCING LLC (SER 144A) 12.000% 15/11/2029	12.000	2029/11/15	6,055,038	5,361,736	3.52
MOBIUS MERGER SUB (SER 144A) 9.000% 01/06/2030	9.000	2030/6/1	4,500,000	4,246,875	2.79
CHAMPIONS FINANCING INC (SER 144A) 8.750% 15/02/2029	8.750	2029/2/15	4,650,000	4,213,740	2.77
AMERIGAS PART/FIN CORP (SER 144A) 9.375% 01/06/2028	9.375	2028/6/1	3,950,000	4,031,212	2.65
CONSENSUS CLOUD SOLUTION (SER 144A) 6.5% 15/10/2028	6.500	2028/10/15	4,000,000	4,030,056	2.65
DELEK LOG PART/FINANCE (SER 144A) 7.125% 01/06/2028	7.125	2028/6/1	3,850,000	3,940,475	2.59
CVR ENERGY INC 8.500% (SER 144A) 15/01/2029	8.500	2029/1/15	3,700,000	3,592,186	2.36
VISTAJET MALTA/VM HOLDS (SER 144A) 7.875% 01/05/2027	7.875	2027/5/1	3,500,000	3,554,714	2.33
FREEDOM MORTGAGE HOLD (SER 144A) 9.250% 01/02/2029	9.250	2029/2/1	3,250,000	3,350,057	2.20
CONSENSUS CLOUD SOLUTION (SER 144A) 6% 15/10/2026	6.000	2026/10/15	3,250,000	3,315,135	2.18
SAKS GLOBAL ENTERPRISES (SER 144A) 11.000% 15/12/2029	11.000	2029/12/15	3,750,000	3,158,788	2.08
LD HOLDINGS GROUP LLC (SER 144A) 6.125% 01/04/2028	6.125	2028/4/1	3,750,000	3,087,094	2.03
UNIVISION COMMUNICATIONS (SER 144A) 8.000% 15/08/2028	8.000	2028/8/15	3,000,000	3,040,753	2.00
MILLENNIUM ESCROWCORP (SER 144A) 6.625% 01/08/2026	6.625	2026/8/1	4,000,000	2,894,167	1.90
ION TRADING TECHNOLOGIES (SER 144A) 9.500% 30/05/2029	9.500	2029/5/30	2,750,000	2,851,559	1.87
EG GLOBAL FINANCE PLC (SER 144A) 12.000% 30/11/2028	12.000	2028/11/30	2,250,000	2,581,680	1.70
VISTAJET MALTA/VM HOLDS (SER 144A) 9.500% 01/06/2028	9.500	2028/6/1	2,500,000	2,554,167	1.68
GROUP 1 AUTOMOTIVE INC (SER 144A) 6.375% 15/01/2030	6.375	2030/1/15	2,500,000	2,541,877	1.67
JETBLUE AIRWAYS/LOYALTY (SER 144A) 9.875% 20/09/2031	9.875	2031/9/20	2,500,000	2,479,523	1.63
MGM RESORTS INTL 6.125% 15/09/2029	6.125	2029/9/15	2,500,000	2,481,260	1.63
GLOBAL AUTO HO/AAG FH UK (SER 144A) 11.500% 15/08/2029	11.500	2029/8/15	2,250,000	2,301,420	1.51
ALBION FINANCING 2SARL (SER 144A) 8.750% 15/04/2027	8.750	2027/4/15	2,121,000	2,206,120	1.45
LD HOLDINGS GROUP LLC (SER 144A) 8.750% 01/11/2027	8.750	2027/11/1	2,282,000	2,159,818	1.42
GENTING NY LLC/GENNY CAP (SER 144A) 7.250% 01/10/2029	7.250	2029/10/1	2,000,000	2,110,507	1.39
SUNNOVA ENERGY CORP (SER 144A) 5.875% 01/09/2026	5.875	2026/9/1	4,966,000	2,097,618	1.38
PROVIDENT FDG/PFG FIN (SER 144A) 9.750% 15/09/2029	9.750	2029/9/15	2,000,000	2,054,733	1.35
NATIONSTAR MTG HLD INC (SER 144A) 6.000% 15/01/2027	6.000	2027/1/15	2,000,000	2,025,333	1.33
HERC HOLDINGS INC (SER M4A) 5.500% 15/07/2027	5.500	2027/7/15	2,000,000	2,015,442	1.32
DIRECTV FIN LLC/COINC (SER 144A) 10.000% 15/02/2031	10.000	2031/2/15	2,000,000	1,943,333	1.28
CAESARS ENTERTAIN INC 8.125% (SER 144A) 01/07/2027	8.125	2027/7/1	1,764,000	1,812,638	1.19
SUNNOVA ENERGY CORP (SER 144A) 11.750% 01/10/2028	11.750	2028/10/1	3,790,000	1,814,463	1.19
MILEAGE PLUS HLDINGS LLC (SER 144A) 6.500% 20/06/2027	6.500	2027/6/20	1,687,500	1,698,589	1.12
SPECIALTY BUILDING PRODU (SER 144A) 7.750% 15/10/2029	7.750	2029/10/15	1,750,000	1,682,636	1.11
AXON ENTERPRISE INC (SER 144A) 6.125% 15/03/2030	6.125	2030/3/15	1,600,000	1,621,820	1.07
BUCKEYE PARTNERS LP (SER 144A) 6.875% 01/07/2029	6.875	2029/7/1	1,500,000	1,550,081	1.02
DELEK LOG PART/FINANCE (SER 144A) 8.625% 15/03/2029	8.625	2029/3/15	1,500,000	1,559,480	1.02
IRON MOUNTAIN INC (SER 144A) 7.000% 15/02/2029	7.000	2029/2/15	1,500,000	1,547,979	1.02
WASH MULTIFAM ACQ INC (SER 144A) 5.750% 15/04/2026	5.750	2026/4/15	1,438,000	1,463,473	0.96
CVR ENERGY INC (SER 144A) 5.75% 15/02/2028	5.750	2028/2/15	1,500,000	1,405,799	0.92
GLOBAL AUTO HO/AAG FH UK (SER 144A) 8.375% 15/01/2029	8.375	2029/1/15	1,500,000	1,376,885	0.90
GENERAL MOTORS CO (SER 144A) 6.125% 01/10/2025	6.125	2025/10/1	1,250,000	1,294,876	0.85
SUNOCO LP/FINANCE CORP (SER 144A) 7.000% 15/09/2028	7.000	2028/9/15	1,250,000	1,285,139	0.84

アリアンツ・グローバル・インベスターーズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド

銘柄名	利率	償還日	額面	評価額	比率
(ハイ・イールド債)	%		米ドル	米ドル	%
SIX FLAGS ENTERTAINME (SER 144A) 7.000% 01/07/2025	7.000	2025/7/1	1,234,000	1,255,847	0.83
HF SINCLAIR CORP 6.375% 15/04/2027	6.375	2027/4/15	1,169,000	1,218,446	0.80
HAT HOLDINGS I LLC/HAT (SER 144A) 3.750% 15/09/2030	3.750	2030/9/15	1,250,000	1,117,746	0.73
VICTRA HLDGNICTRA FIN (SER 144A) 8.750% 15/09/2029	8.750	2029/9/15	1,000,000	1,035,815	0.68
CONTOURGLOBAL POWER HLDG 6.750% (SER 144A) 28/02/2030	6.750	2030/2/28	1,000,000	1,014,714	0.67
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.950% 06/03/2026	6.950	2026/3/6	1,000,000	1,016,015	0.67
ALUMINA PTY LTD (SER 144A) 6.125% 15/03/2030	6.125	2030/3/15	1,000,000	1,000,222	0.66
CLEVELAND-CLIFFS INC (SER 144A) 6.875% 01/11/2029	6.875	2029/11/1	1,000,000	1,009,805	0.66
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.875% 07/11/2029	5.875	2029/11/7	1,000,000	1,003,299	0.66
GLOBAL PART/GLP FINANCE (SER 144A) 7.000% 01/08/2027	7.000	2027/8/1	1,000,000	1,008,611	0.66
LGI HOMES INC (SER 144A) 8.750% 15/12/2028	8.750	2028/12/15	750,000	799,840	0.53
DCLI BIDCO LLC 7.750% (SER 144A) 15/11/2029	7.750	2029/11/15	750,000	795,005	0.52
HAT HOLDINGS I LLC/HAT (SER 144A) 8.000% 15/06/2027	8.000	2027/6/15	750,000	794,854	0.52
BRINK'S CO/THE 6.500% (SER 144A) 15/06/2029	6.500	2029/6/15	750,000	773,684	0.51
ESAB CORP 6.250% (SER 144A) 15/04/2029	6.250	2029/4/15	750,000	782,952	0.51
GEN DIGITAL INC (SER 144A) 6.750% 30/09/2027	6.750	2027/9/30	750,000	759,898	0.50
HILLENBRAND INC 6.250% 15/02/2029	6.250	2029/2/15	750,000	758,473	0.50
UNIVISION COMMUNICATIONS (SER 144A) 6.625% 01/06/2027	6.625	2027/6/1	750,000	759,963	0.50
ALBION FINANCING 1SARL/(SER 144A) 6.125% 15/10/2026	6.125	2026/10/15	726,000	743,775	0.49
AMERIGAS PART/FIN CORP 5.750% 20/05/2027	5.750	2027/5/20	750,000	736,306	0.48
CELANESE US HOLDINGS LLC 6.500% 15/04/2030	6.500	2030/4/15	650,000	647,283	0.43
FREEDOM MORTGAGE CORP (SER 144A) 12.000% 01/10/2028	12.000	2028/10/1	500,000	566,407	0.37
CLARIOS GLOBAL LP/US FIN (SER 144A) 6.750% 15/02/2030	6.750	2030/2/15	500,000	510,625	0.34
GATES CORPORATION/DE (SER 144A) 6.875% 01/07/2029	6.875	2029/7/1	500,000	517,744	0.34
MEDLINE BORROWER/MEDL CO (SER 144A) 6.250% 01/04/2029	6.250	2029/4/1	500,000	522,109	0.34
NATIONSTAR MTG HLD INC (SER 144A) 6.500% 01/08/2029	6.500	2029/8/1	500,000	511,557	0.34
ONESKY FLIGHT LLC (SER 144A) 8.875% 15/12/2029	8.875	2029/12/15	500,000	517,196	0.34
PENNYMAC FIN SVCS INC (SER 144A) 7.125% 15/11/2030	7.125	2030/11/15	500,000	521,512	0.34
TRUENOORD CAPITAL DAC (SER 144A) 8.750% 01/03/2030	8.750	2030/3/1	500,000	512,319	0.34
UNITED WHOLESPL MTGE LL (SER 144A) 5.750% 15/06/2027	5.750	2027/6/15	500,000	499,775	0.33
UWM HOLDINGS LLC (SER 144A) 6.625% 01/02/2030	6.625	2030/2/1	500,000	505,279	0.33
WILLIAMS SCOTSMAN INC (SER 144A) 6.625% 15/04/2030	6.625	2030/4/15	500,000	505,573	0.33
XHR LP (SER 144A) 6.625% 15/05/2030	6.625	2030/5/15	500,000	503,685	0.33
DIRECTV FINANCING LLC (SER 144A) 8.875% 01/02/2030	8.875	2030/2/1	500,000	485,479	0.32
HCA INC 4.125% 15/06/2029	4.125	2029/6/15	500,000	490,920	0.32
DREAM FINDERS HOMES INC (SER 144A) 8.250% 15/08/2028	8.250	2028/8/15	400,000	417,027	0.27
DELTA AIR LINES/SKYMILES (SER 144A) 4.5% 20/10/2025	4.500	2025/10/20	375,397	377,558	0.25
CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN 12% 01/05/2025	12.000	2025/5/1	329,761	323,166	0.21
MACQUARIE AIRFINANCE HLD (SER 144A) 8.375% 01/05/2028	8.375	2028/5/1	250,000	269,329	0.18
UBER TECHNOLOGIES INC (SER 144A) 7.500% 15/09/2027	7.500	2027/9/15	272,000	276,416	0.18
AIRCRAFT CASTLE LTD (SER 144A) 5.95% 15/02/2029	5.950	2029/2/15	250,000	258,745	0.17
UNITED WHOLESALE MTGE LL (SER 144A) 5.500% 15/11/2025	5.500	2025/11/15	250,000	254,099	0.17

アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド

銘柄名	利率	償還日	額面	評価額	比率
(ハイ・イールド債) CLOUD PEAK ENERGY INC	% —	—	米ドル 6,656	米ドル 0	% 0.00
小計				134,714,309	88.52
(バンク・ローン)					
Asurion 1/21 2nd Lien - TLB3 - LIEN2 SOFRATE+5.36%, (SOFRATE Floor 0.00%), due 03/02/2028	—	2028/2/3	7,000,000	6,651,884	4.37
Quikrete 1/25 Gov-Lite - TLB - LIEN1SOFRATE+2.25%, (SOFRATE Floor 0.00%), due 10/02/2032	—	2032/2/10	2,000,000	1,980,425	1.30
Kantar 1/25 Add-on - TLB - LIEN1SOFRATE+5.26%, (SOFRATE Floor 0.00%), due 21/02/2029	—	2029/2/21	1,000,000	1,000,111	0.66
MoneyGram Payment 6/24 - TLB - LIEN1SOFRATE+4.75%, (SOFRATE Floor 0.50%), due 03/06/2030	—	2030/6/3	990,000	937,475	0.62
Directv Financing 2/25 Gov-Lite - TLB - LIEN1SOFRATE+5.50%, (SOFRATE Floor 0.75%), due 18/02/2031	—	2031/2/18	970,000	928,589	0.61
小計				11,498,484	7.56
(株式)					
NEW FORTRESS ENERGY INC	—	—	64,333	534,607	0.35
小計				534,607	0.35
合計				146,747,400	96.43

※比率は、アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンドの純資産総額に対する比率を表示しています。

※バンク・ローンの利率は変動する場合があるため、「—」で表示しております。

## アリアンツ・グローバル・インベスタートーズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド

### 各クラスの状況

作成基準日：2025年3月31日

基準価額 米ドル	純資産総額 米ドル		
		米ドル	
アリアンツ・グローバル・インベスタートーズ・トラスト・アリアンツ・ ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・ クラス（ヘッジあり）	88.6023	64,302,401	
アリアンツ・グローバル・インベスタートーズ・トラスト・アリアンツ・ ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・ クラス（ヘッジなし）	95.4696	87,907,176	
			米ドル
アリアンツ・グローバル・インベスタートーズ・トラスト・アリアンツ・ ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンドの純資産総額		152,209,577	

**日本マネー・マザーファンド**  
**第19期 運用状況のご報告**  
**決算日 : 2024年10月10日**

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とし、安定した収益の確保を図ることを目的として安定運用を行います。
主要投資対象	わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。
投資制限	株式および外貨建資産への投資は行いません。

**○最近5期の運用実績**

決算期	基準価額	債組入比率		債先物比率	純資産額
		期騰	中落率		
15期 (2020年10月12日)	円 10,172	% △0.1	88.9	% —	百万円 429
16期 (2021年10月11日)	10,166	△0.1	92.3	—	445
17期 (2022年10月11日)	10,159	△0.1	85.6	—	446
18期 (2023年10月10日)	10,153	△0.1	89.5	—	424
19期 (2024年10月10日)	10,156	0.0	76.1	—	755

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) 当ファンドは、特定の指数を上回るまたは連動する成果を目指した運用を行っていません。そのため、特定のベンチマークおよび参考指標を設けておりません。

(注) 債券先物比率=買建比率-売建比率。

**○当期中の基準価額と市況等の推移**

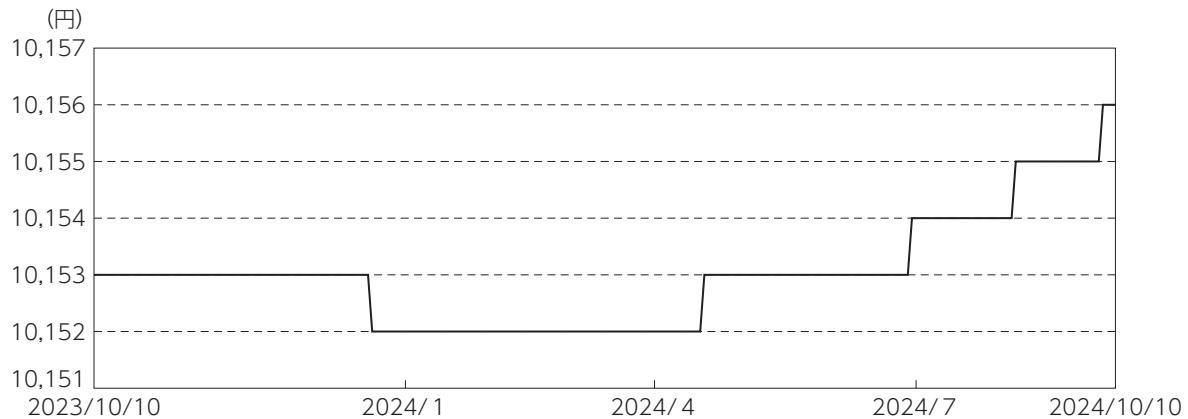
年月日	基準価額	債組入比率		債先物比率	券率
		期騰	中落率		
(期首) 2023年10月10日	円 10,153	% —	—	% 89.5	% —
10月末	10,153	0.0	—	90.9	—
11月末	10,153	0.0	—	84.6	—
12月末	10,153	0.0	—	90.4	—
2024年1月末	10,152	△0.0	—	73.0	—
2月末	10,152	△0.0	—	67.5	—
3月末	10,152	△0.0	—	64.4	—
4月末	10,152	△0.0	—	79.4	—
5月末	10,153	0.0	—	78.2	—
6月末	10,153	0.0	—	85.4	—
7月末	10,154	0.0	—	81.5	—
8月末	10,154	0.0	—	88.1	—
9月末	10,155	0.0	—	76.1	—
(期末) 2024年10月10日	10,156	0.0	—	76.1	—

(注) 謄落率は期首比。

## 運用経過

## 期中の基準価額の推移

(2023年10月11日～2024年10月10日)



## ○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

## (主なプラス要因)

- ・安定的な利息収入がプラスに寄与しました。

## (主なマイナス要因)

- ・日銀のマイナス金利政策期間中、主要投資対象である公社債および短期金融商品がマイナス利回りとなったことが影響しました。

**投資環境**

(2023年10月11日～2024年10月10日)

短期金融市場では、2024年1月の日銀金融政策決定会合後の植田総裁記者会見を受け、日銀がマイナス金利政策の解除に前向きとの見方が強まつたことから、1年国債利回りは上昇する展開となりました。その後、3月の金融政策決定会合においてマイナス金利政策を解除し、7月の金融政策決定会合では追加利上げが決定されるなど、日銀が金融政策の正常化を着実に進める中、1年国債利回りは0.2%前半まで上昇して期末を迎えました。

**当ファンドのポートフォリオ**

(2023年10月11日～2024年10月10日)

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とした運用を行いました。当期間中は、国債、政府保証債を組み入れました。

**当ファンドのベンチマークとの差異**

(2023年10月11日～2024年10月10日)

当ファンドはベンチマークおよび参考指数がないため、本項目は記載しておりません。

**今後の運用方針****(投資環境の見通し)**

国内短期金融市場は、今後も金融政策の正常化を着実に進めると予想されることが利回りの上昇要因に働くと見てています。しかし、植田日銀総裁は利上げの判断について時間的な余裕があるとの見方を示していることや、石破新首相による経済政策が不透明なこと、海外主要中銀が利下げ局面入りしていることなどを踏まえると、利回りの上昇ペースは緩やかなものに留まると予想します。

**(運用方針)**

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とし、安定した収益確保を目的に運用を行います。

## ○1万口当たりの費用明細

(2023年10月11日～2024年10月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (そ の 他)	円 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(a) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、金銭信託支払手数料
合 計	0	0.001	

期中の平均基準価額は、10,153円です。

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2023年10月11日～2024年10月10日)

## 公社債

	買 付 額	売 付 額
国 内	千円 69,982	千円 —
	946,769	— (819,000)

(注) 金額は受渡代金。（経過利子分は含まれておりません。）

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ( ) 内は償還等による増減分です。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年10月11日～2024年10月10日)

該当事項はございません。

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。

## ○組入資産の明細

(2024年10月10日現在)

## 国内公社債

## (A) 国内（邦貨建）公社債 種類別開示

区分	当期						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		
	千円	千円	%	%	%	%	%	%
国債証券	70,000 ( 70,000)	69,996 ( 69,996)	9.3 ( 9.3)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	9.3 ( 9.3)
特殊債券 (除く金融債)	505,000 (505,000)	505,364 (505,364)	66.9 (66.9)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	66.9 (66.9)
合計	575,000 (575,000)	575,360 (575,360)	76.1 (76.1)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	76.1 (76.1)

(注) ( ) 内は非上場債券で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

## (B) 国内（邦貨建）公社債 銘柄別開示

銘柄	当期				末
	利 率	額面金額	評価額	償還年月日	
国債証券	%	千円	千円		
第1195回国庫短期証券	—	70,000	69,996	2024/11/20	
小計		70,000	69,996		
特殊債券（除く金融債）					
第35回政府保証日本政策金融公庫債券	0.45	50,000	50,041	2025/3/14	
第4回政府保証新関西国際空港債券	0.484	60,000	60,108	2025/6/13	
第26回政府保証株式会社日本政策投資銀行社債	0.466	70,000	70,044	2024/12/12	
第229回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.539	60,000	60,015	2024/10/31	
第234回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.466	70,000	70,054	2024/12/27	
第236回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.32	75,000	75,053	2025/1/31	
第65回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.539	50,000	50,004	2024/10/16	
第69回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.414	70,000	70,041	2025/2/17	
小計		505,000	505,364		
合計		575,000	575,360		

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2024年10月10日現在)

項	目	当 期 末	
		評 價	比 例
公	社 債	千円	%
コ ー ル・ロ ー ン 等、そ の 他		575, 360	76. 1
投 資 信 託 財 産 総 額		180, 397	23. 9
		755, 757	100. 0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年10月10日現在)

項	目	当 期 末
(A) 資産		円
コール・ローン等		180, 004, 435
公社債(評価額)		575, 360, 791
未収利息		324, 338
前払費用		67, 506
(B) 純資産総額(A)		755, 757, 070
元本		744, 170, 708
次期繰越損益金		11, 586, 362
(C) 受益権総口数		744, 170, 708口
1万口当たり基準価額(B/C)		10, 156円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1.0156円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は417, 847, 995円、期中追加設定元本額は336, 369, 995円、期中一部解約元本額は10, 047, 282円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。

世界半導体関連フォーカスファンド

338, 335, 199円

アジア・オセアニア好配成長株オーブン(毎月分配型)

175, 240, 939円

米国短期ハイ・イールド債券オーブン

113, 984, 849円

新興国連続増配成長株オーブン

65, 506, 017円

PIMCOダイナミック・マルチアセット戦略ファンド(資産成長型)  
(愛称 世界のマイスター(資産成長型))

21, 240, 275円

グローバル仮想世界株式戦略ファンド(愛称 フューチャーメタバース)

17, 416, 664円

PIMCOダイナミック・マルチアセット戦略ファンド(年2回決算型)  
(愛称 世界のマイスター(年2回決算型))

8, 820, 553円

アジア・オセアニア好配成長株オーブン(1年決算型)

3, 626, 212円

## &lt;お知らせ&gt;

該当事項はございません。

## ○損益の状況 (2023年10月11日～2024年10月10日)

項	目	当 期
(A) 配当等収益		円
受取利息		2, 415, 994
支払利息		△ 2, 424, 515
(B) 有価証券売買損益		△ 8, 521
売買益		△ 2, 214, 470
売買損		22, 400
(C) その他費用等		△ 2, 236, 870
(D) 当期損益金(A+B+C)		△ 6, 115
(E) 前期繰越損益金		195, 409
(F) 追加信託差損益金		6, 413, 666
(G) 解約差損益金		5, 130, 005
(H) 計(D+E+F+G)		△ 152, 718
次期繰越損益金(H)		11, 586, 362
		11, 586, 362

(注) 損益の状況の中で(B)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。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(G)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。