

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	2017年12月28日から2028年6月5日
運用方針	投資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	マニユライフ・インベストメント・マネジメント（US）LLCが運用する「ストラテジック・インカム・ファンド クラスA（円建て為替ヘッジあり）」を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。株式への直接投資は行いません。外貨建資産への直接投資は行いません。デリバティブの直接利用は行いません。
分配方針	毎年3月、6月、9月、12月の各5日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、収益の分配を目指します。 分配金額については、委託会社が基準価額水準、市場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には分配を行わないことがあります。 ※ただし、第1期の決算時においては収益分配を行いません。

スカイオーシャン・ 世界債券戦略ファンド （為替ヘッジあり）

運用報告書（全体版）

第33期（決算日 2026年3月5日）
第34期（決算日 2026年6月5日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
さて、「スカイオーシャン・世界債券戦略ファンド（為替ヘッジあり）」は2026年6月5日に第34期の決算を行いました。
ここに期間中の運用状況についてご報告申し上げます。
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。

スカイオーシャン・アセットマネジメント

〒220-8611 神奈川県横浜市西区みなとみらい3-1-1

<照会先> ホームページ：<https://www.soam.co.jp/>
サポートデスク：045-225-1651
（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。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10期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率		
	円			円	%	百万円
25期(2024年3月5日)	8,446			10	0.5	433
26期(2024年6月5日)	8,330			10	△1.3	394
27期(2024年9月5日)	8,493			10	2.1	353
28期(2024年12月5日)	8,365			10	△1.4	343
29期(2025年3月5日)	8,261			10	△1.1	327
30期(2025年6月5日)	8,236			10	△0.2	315
31期(2025年9月5日)	8,315			10	1.1	299
32期(2025年12月5日)	8,314			10	0.1	294
33期(2026年3月5日)	8,327			10	0.3	263
34期(2026年6月5日)	8,180			10	△1.6	241

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

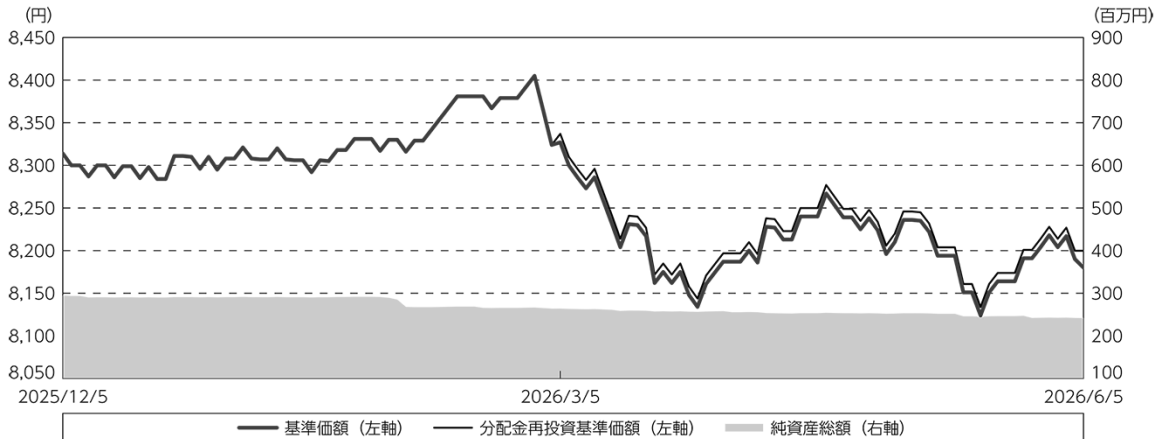
決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落	率	
第33期	(期 首) 2025年12月5日	円 8,314		% —	% 96.4
	12月末	8,310		△0.0	96.0
	2026年1月末	8,331		0.2	96.1
	2月末	8,392		0.9	96.0
	(期 末) 2026年3月5日	8,337		0.3	96.1
第34期	(期 首) 2026年3月5日	8,327		—	96.1
	3月末	8,161		△2.0	95.8
	4月末	8,196		△1.6	96.4
	5月末	8,204		△1.5	96.2
	(期 末) 2026年6月5日	8,190		△1.6	95.5

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

○運用経過

(2025年12月6日～2026年6月5日)

作成期間中の基準価額等の推移



第33期首：8,314円

第34期末：8,180円（既払分配金(税込み)：20円）

騰落率：△ 1.4%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）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) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2025年12月5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

当ファンドの主な投資対象である「ストラテジック・インカム・ファンド クラスA（円建て為替ヘッジあり）」の基準価額（分配金再投資ベース）が下落したことから、当ファンドの基準価額（分配金再投資ベース）も下落しました。

組入ファンド	投資資産	当作成対象 期間末組入比率	騰落率
ストラテジック・インカム・ファンド クラスA（円建て為替ヘッジあり）	世界の公社債等	95.5%	－1.0%
FOFs用短期金融資産ファンド(適格機関投資家専用)	わが国の公社債	0.0%	0.3%

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。騰落率は前作成対象期間末（2025年12月5日）からのものです。

(注) 騰落率は分配金再投資ベースです。

投資環境

米国10年国債利回りは、作成期初は4.1%台で始まりました。2025年12月にはFRB（米連邦準備制度理事会）が追加利下げを実施したものの、タームプレミアムが下がりにくかったことから金利低下は限定的にとどまり、年末にかけても4.1%台で推移しました。2026年の年明け以降は、米国の関税を巡る緊張を背景にインフレ再燃への警戒感が強まり、利回りは4.3%近辺まで上昇しました。その後、インフレ鈍化を示す経済指標を受けて債券買いが優勢となり、2月末には4.0%を下回る水準まで低下しました。しかし、その後は中東情勢の緊迫化に伴う原油高を背景にインフレ警戒が再び強まり、長期金利は上昇基調に転じ、5月には一時4.6%超まで上昇しました。作成期末にかけては原油価格上昇の一服により低下し、6月初めは4.4%近辺で推移しました。

米国長期金利は上昇しましたが、ハイ・イールド債券、資産担保証券は、安定的な利息収入を背景に上昇しました。

その他の先進国では、英国、オーストラリア、ドイツの国債利回りが上昇し、先進国国債等（除く米国）は下落しました。

新興国債券は、安定的な利息収入を背景に上昇しました。

外国為替市場では、円は米ドルに対して下落し、円安米ドル高となりました。作成期初に1米ドル155円台で始まったドル円相場は、積極財政を掲げる高市政権のもとでは日銀の継続的な利上げは難しいとの見方から、円は軟調に推移しました。2026年1月中旬には、金融当局による為替介入を受けて一時152円台まで上昇しましたが、その後はFRBの利下げへの慎重姿勢や追加為替介入への警戒感から方向感を欠く展開となりました。3月以降は、中東情勢の緊迫化やインフレ懸念による米国金利の高止まり観測を背景に円安米ドル高が進行し、3月下旬には一時160円近辺まで下落しました。4月末に再度の為替介入が実施された後も基調は変わらず、作成期末は160円前後で終了しました。

当ファンドのポートフォリオ

○当ファンド

「ストラテジック・インカム・ファンド クラス A（円建て為替ヘッジあり）」への投資を高位に保つ運用を行いました。

・ストラテジック・インカム・ファンド クラス A（円建て為替ヘッジあり）

ポートフォリオの平均残存年数は、中東情勢の不透明感及びインフレへの警戒から低位を維持しました。

債券種別では、資産担保証券の比率を引き上げた一方、投資適格社債とハイ・イールド債券の比率を引き下げました。通貨構成については、オーストラリアドルとニュージーランドドルを売り建てた一方で、ユーロの売り建てを縮小させました。

なお、円に対する米ドルの為替ヘッジ取引を活用し、為替リスクの低減を図りました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

分配金

分配金額は、各期ごとの経費控除後の利子・配当等収益、基準価額水準等を考慮して以下の通りとさせていただきます。なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第33期	第34期
	2025年12月6日～ 2026年3月5日	2026年3月6日～ 2026年6月5日
当期分配金	10	10
（対基準価額比率）	0.120%	0.122%
当期の収益	10	10
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	3,057	3,152

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）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

○当ファンド

「ストラテジック・インカム・ファンド クラスA（円建て為替ヘッジあり）」への投資を通じて、世界の公社債等に投資をすることで、トータル・リターン（金利収入及び値上がり益）の最大化を目指します。

・ストラテジック・インカム・ファンド クラスA（円建て為替ヘッジあり）

中東情勢の緊迫化に伴う原油高は物価上昇圧力として意識されており、イラン情勢が早期に鎮静化する可能性の有無にかかわらず、世界各国ではインフレ再燃への警戒感から、金利は高止まりしやすいと見込まれます。米国ではFRBによる利下げ期待が後退している一方、欧州ではECB（欧州中央銀行）が早期に利上げを実施する可能性が浮上しています。もっとも、景気減速が明確になった場合には、安全資産としての債券需要が回復する可能性があります。今後は、経済指標や金融政策の動向をにらみながら、金利変動の大きい局面が続くと考えられます。

上記市場環境において、当ファンドでは、金利リスク、クレジットリスクに対して慎重に対応するほか、クレジットに対しては相対的にクオリティの高い業種、発行体への選別的な投資を維持します。各国の中央銀行による今後の金融政策を検討し投資機会を追求します。新興国市場については、高利回りと弱い米ドルがサポート材料となることを考慮しアジア新興国への投資を維持します。

通貨に関しては、米国の金融政策の行方に加え、地政学リスクやイベントリスクがボラティリティを高める要因となり得ることから、状況に応じて通貨配分を機動的に調整します。

なお、円に対する米ドルの為替ヘッジ取引を活用し、為替リスクの低減を図ります。

・F0Fs用短期金融資産ファンド（適格機関投資家専用）

主としてわが国の公社債に投資を行い、安定した運用を目指します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年12月6日～2026年6月5日)

項 目	第33期～第34期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 33	% 0.400	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(14)	(0.165)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(18)	(0.219)	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)	(1)	(0.016)	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	0	0.003	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	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	33	0.403	
作成期間の平均基準価額は、8,265円です。			

(注) 作成期間の費用（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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

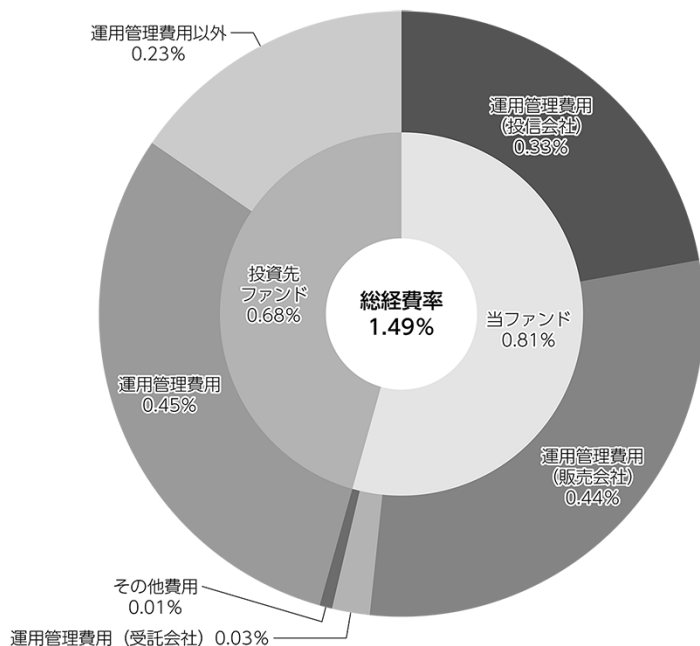
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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）を作成期間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。

（参考情報）

○総経費率

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.49%です。



(単位: %)

総経費率 (①+②+③)	1.49
①当ファンドの費用の比率	0.81
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.45
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.23

(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、売買委託手数料及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12月6日～2026年6月5日)

投資信託証券

銘 柄		第33期～第34期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	ストラテジック・インカム・ファンド クラスA (円建て為替ヘッジあり)	13,378	7,851	86,659	51,000

(注) 金額は受け渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

(2025年12月6日～2026年6月5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。

○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12月6日～2026年6月5日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2025年12月6日～2026年6月5日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2026年6月5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		第32期末	第34期末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
	FOFs用短期金融資産ファンド（適格機関投資家専用）	50,323	50,323	49	0.0
	ストラテジック・インカム・ファンド クラスA (円建て為替ヘッジあり)	474,323	401,041	230,598	95.5
	合 計	524,646	451,364	230,648	95.5

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

（2026年6月5日現在）

項 目	第34期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	230,648	95.2
コール・ローン等、その他	11,756	4.8
投資信託財産総額	242,404	100.0

（注）比率は、投資信託財産総額に対する評価額の割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第33期末	第34期末
	2026年3月5日現在	2026年6月5日現在
	円	円
(A) 資産	264,789,665	242,404,210
コール・ローン等	11,288,151	11,755,618
投資信託受益証券(評価額)	253,501,329	230,648,399
未収利息	185	193
(B) 負債	881,651	815,425
未払収益分配金	316,915	295,352
未払信託報酬	560,928	512,780
その他未払費用	3,808	7,293
(C) 純資産総額(A－B)	263,908,014	241,588,785
元本	316,915,696	295,352,493
次期繰越損益金	△ 53,007,682	△ 53,763,708
(D) 受益権総口数	316,915,696口	295,352,493口
1万口当たり基準価額(C／D)	8,327円	8,180円

（注）当ファンドの第33期首元本額は354,498,512円、第33～34期中追加設定元本額は228,999円、第33～34期中一部解約元本額は59,375,018円です。

（注）1口当たり純資産額は、第33期0.8327円、第34期0.8180円です。

（注）2026年6月5日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は53,763,708円です。

○損益の状況

項 目	第33期	第34期
	2025年12月6日～ 2026年3月5日	2026年3月6日～ 2026年6月5日
	円	円
(A) 配当等収益	3,869,624	3,641,504
受取配当金	3,853,074	3,626,395
受取利息	16,550	15,109
(B) 有価証券売買損益	△ 2,577,960	△ 7,192,597
売買益	174,379	409,220
売買損	△ 2,752,339	△ 7,601,817
(C) 信託報酬等	△ 564,736	△ 516,265
(D) 当期損益金 (A + B + C)	726,928	△ 4,067,358
(E) 前期繰越損益金	△ 43,373,463	△ 40,026,264
(F) 追加信託差損益金	△ 10,044,232	△ 9,374,734
(配当等相当額)	(19,877,488)	(18,549,939)
(売買損益相当額)	(△ 29,921,720)	(△ 27,924,673)
(G) 計 (D + E + F)	△ 52,690,767	△ 53,468,356
(H) 収益分配金	△ 316,915	△ 295,352
次期繰越損益金 (G + H)	△ 53,007,682	△ 53,763,708
追加信託差損益金	△ 10,044,232	△ 9,374,734
(配当等相当額)	(19,877,488)	(18,549,939)
(売買損益相当額)	(△ 29,921,720)	(△ 27,924,673)
分配準備積立金	77,004,541	74,570,027
繰越損益金	△119,967,991	△118,959,001

(注) 損益の状況の中で(B)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。

(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、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程（2025年12月6日～2026年6月5日）は以下の通りです。

項 目	2025年12月6日～ 2026年3月5日	2026年3月6日～ 2026年6月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	3,304,888円	3,125,239円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	19,877,488円	18,549,939円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	74,016,568円	71,740,140円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	97,198,944円	93,415,318円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,067円	3,162円
g. 分配金	316,915円	295,352円
h. 分配金(1万口当たり)	10円	10円

○分配金のお知らせ

	第33期	第34期
1 万口当たり分配金（税込み）	10円	10円

○お知らせ

約款変更について

2025年12月6日から2026年6月5日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- ・一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会が2026年4月1日付で合併し、一般社団法人資産運用業協会に名称を変更することに伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。
（変更日：2026年4月1日）

■ストラテジック・インカム・ファンド クラス A（円建て為替ヘッジあり）

●ファンドの概要

運用会社	マニュライフ・インベストメント・マネジメント（US）LLC
運用方針	主に世界（新興国を含みます。）の政府および政府機関が発行する債券、事業債（ハイ・イールド債券も含みます。）などに投資することで、あらゆる市場環境において安定したインカムゲインの確保と値上がり益の追求によりトータルリターンの最大化を目指します。
主要投資対象	世界（新興国を含みます。）の政府および政府機関が発行する債券、事業債（ハイ・イールド債券も含みます。）等を主要投資対象とします。
組入制限	①債券への投資割合は、原則として取得時において投資信託財産の純資産総額の65%以上とします。 ②同一発行体の事業債への投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ③同一業種（事業債）への投資割合は、原則として取得時において投資信託財産の純資産総額の25%以内とします。 ④米国以外の単一国への投資割合は、原則として取得時において投資信託財産の純資産総額の25%以内とします。 ⑤新興国諸国の債券への投資割合は、原則として取得時において投資信託財産の純資産総額の50%以内とします。 ⑥株式への直接投資は行いません。債券投資の結果、株式を保有することとなった場合は適時に売却します。 ⑦流動性の乏しい資産への投資は、ファンドの純資産総額の15%以内とします。 ⑧デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定しません。

以下の「損益の状況」は「MANULIFE INVESTMENTS TRUST - STARATEGIC INCOME FUND REPORTS AND FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2025」の情報を基に掲載しています。「投資明細表」は当ファンドの管理事務代行会社であるHSBCインスティテューショナル・トラスト・サービスーズ（アジア）リミテッドからの情報を基に掲載しています。

ストラテジック・インカム・ファンド クラスA (円建て為替ヘッジあり)

●損益の状況（2025年1月1日～2025年12月31日）

	2025 USD	2024 USD
Income		
Interest from interest-bearing securities	8,086,189	6,282,394
Bank interest	66,789	83,729
Net realized losses on financial assets at fair value through profit or loss and derivative financial instruments	(8,848,689)	(19,521,510)
Net change in unrealized gains/(losses) on financial assets at fair value through profit or loss and derivative financial instruments	7,186,028	(4,420,693)
Sundry income	5,342	13
Net exchange gains/(losses)	247,120	(37,970)
	<u>6,742,779</u>	<u>(17,614,037)</u>
Expenses		
Management fee	(712,214)	(767,947)
Safe custody and processing fee	(106,880)	(115,658)
Trustee fee	(12,000)	(12,000)
Auditor's remuneration	(32,592)	(49,547)
Valuation fee	(173,600)	(175,000)
Transaction handling fee	(16,565)	(22,635)
Annual authority fee	(2,367)	(1,988)
Accounting and other professional fees	(11,641)	(7,764)
Other operating expenses	(49,992)	(49,783)
	<u>(1,117,851)</u>	<u>(1,202,322)</u>
Operating income/(loss)	5,624,928	(18,816,359)
Finance cost		
Distribution to unitholders	(1,345,590)	(1,528,359)
	<u>4,279,338</u>	<u>(20,344,718)</u>
Profit/(loss) after distribution and before taxation	4,279,338	(20,344,718)
Taxation		
Withholding taxes	(141,158)	(131,210)
	<u>4,138,180</u>	<u>(20,475,928)</u>
Increase/(decrease) in net assets attributable to unitholders	<u>4,138,180</u>	<u>(20,475,928)</u>

	2025 USD	2024 USD
Net assets attributable to unitholders at the beginning of the year	161,645,782	202,645,496
Subscription of units	1,785,304	14,528,302
Re-investment of distributions	1,312,918	1,528,359
Redemption of units	(9,710,547)	(36,580,447)
	<u>(6,612,325)</u>	<u>(20,523,786)</u>
Increase/(decrease) in net assets attributable to unitholders	<u>4,138,180</u>	<u>(20,475,928)</u>
Net assets attributable to unitholders at the end of the year	<u>159,171,637</u>	<u>161,645,782</u>

●投資明細表（2025年12月31日現在）

AS AT 31 DECEMBER 2025

	Holdings	Fair value USD	% of net asset value
Debt Securities			
Denominated in Australian Dollar			
AIRSERVICES AUSTRALIA (SER MTN) 5.4% 15/11/2028	170,000	115,564	0.07%
KOMMUNALBANKEN AS (SER MTN) 2.5% 03/08/2032	300,000	170,960	0.11%
NEW S WALES TREASURY CRP (REG S) 1.75% 20/03/2034	505,000	261,846	0.16%
NEW S WALES TREASURY CRP (REG S) 4.25% 20/02/2036	1,970,000	1,201,424	0.75%
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (SER MTN) 5% 08/03/2034	680,000	446,620	0.28%
QUEENSLAND TREASURY CORP (REG S) 5.25% 21/07/2036	615,000	403,887	0.25%
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH (REG S) (REG) 1.75% 24/05/2034	670,000	345,238	0.22%
TREASURY CORP VICTORIA (REG) 4.25% 20/12/2032	595,000	380,794	0.24%
TREASURY CORP VICTORIA (SER MTN) (REG) 2% 20/11/2037	1,010,000	461,236	0.29%
TREASURY CORP VICTORIA (SER MTN) (REG) 4.75% 15/09/2036	825,000	520,197	0.33%
TREASURY CORP VICTORIA (SER MTN) (REG) 5% 20/11/2040	360,000	220,024	0.14%
NEW S WALES TREASURY CRP (REG S) 4.75% 20/09/2035	610,000	392,075	0.25%
TREASURY CORP VICTORIA 2% 17/09/2035	885,000	439,140	0.28%
AUSTRALIA (GOVT OF) (SER 172) (REG S) 4.25% 21/03/2036	640,000	409,920	0.26%
AUSTRALIAN GOVERNMENT (SER 160) (REG S) 1% 21/12/2030	430,000	245,256	0.15%
NEW S WALES TREASURY CRP (REG S) 4.75% 20/02/2037	790,000	494,852	0.31%
NEW S WALES TREASURY CRP (REG S) 5.25% 24/02/2038	165,000	107,140	0.07%
QUEENSLAND TREASURY CORP (REG S) (REG) 4.5% 22/08/2035	485,000	303,068	0.19%
QUEENSLAND TREASURY CORP (REG S) (REG) 5.25% 13/08/2038	365,000	235,151	0.15%
TREASURY CORP VICTORIA (SER MTN) (REG) 2.25% 20/11/2041	515,000	213,910	0.13%
TREASURY CORP VICTORIA (SER MTN) (R EG) 5.25% 15/09/2038	165,000	105,845	0.07%
ONTARIO (PROVINCE OF) (SER MTN) (RE G) 5.35% 08/05/2034	580,000	389,515	0.24%
Denominated in Brazilian Cruzeiro			
NOTA DO TESOUREO NACIONAL SER NTNf 10% 01/01/2027 (DIRTY)	8,720	1,621,248	1.02%
BRAZIL (REP OF) (SER NTNf) 10% 01/01/2029 (DIRTY)	2,280	386,104	0.24%
Denominated in British Pound			
BERKSHIRE HATHAWAY FIN 2.375% 19/06/2039	245,000	235,318	0.15%
CLARIOS GLOBAL LP TERM B TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M +275BPS 14/01/2032	170,000	210,788	0.13%
UK (GILTS) (REG S) (REG) 3.25% 31/01/2033	875,000	1,107,994	0.69%
UK (GILTS) (REG S) (REG) 4% 22/10/2 031	805,000	1,080,165	0.68%
UK (GILTS) (REG S) (REG) 4.25% 31/0 7/2034	285,000	379,548	0.24%
UK TREASURY 4.75% 07/12/2030	135,000	188,924	0.12%
UNITED KINGDOM GILT (REG) (REG S) 4.625% 31/01/2034	210,000	288,136	0.18%
Denominated in Canadian Dollar			
BANK OF MONTREAL VAR 26/11/2082	585,000	452,057	0.28%
CANADA (GOVT OF) .5% 01/12/2030	320,000	206,629	0.13%
CANADA (GOVT OF) 3.5% 01/09/2029	175,000	130,504	0.08%
CDP FINANCIAL INC (REG S) 4.2% 02/12/2030	435,000	330,849	0.21%
CENOVUS ENERGY INC 3.5% 07/02/2028	265,000	193,556	0.12%
CPPIB CAPITAL INC (SER 144A) 2.25% 01/12/2031	320,000	219,868	0.14%
ONTARIO (PROV OF) 3.45% 02/06/2045	315,000	197,475	0.13%
PROVINCE OF ALBERTA (REG) 3.1% 01/06/2050	815,000	461,501	0.29%
QUEBEC (PROV OF) 4.25% 01/12/2043	480,000	335,311	0.21%
Denominated in Chinese Yuan Renminbi			
CHINA (GOVT OF) (SER INBK) (REG) 2.69% 12/08/2026 (INTERBANK)	2,000,000	288,453	0.18%
Denominated in Czech Koruna			
CZECH REPUBLIC (SER 145) 3.5% 30/05/2035	22,550,000	1,015,575	0.64%
CZECH REPUBLIC (SER 154) 4.5% 11/11 /2032	5,810,000	286,425	0.18%
CZECH REPUBLIC (SER 160) 4.25% 24/10/2034	8,890,000	424,691	0.27%
Denominated in Danish Krone			
REALKREDIT DANMARK (SER 10F) (REG S) 1% 01/01/2026	1,395,000	219,504	0.14%

Denominated in European Euro

AIRBUS SE (SER EMTN) (REG S) (BR) 1.625% 09/06/2030	100,000	111,392	0.07%
ALLERGAN FUNDING SCS (REG) 2.625% 15/11/2028	235,000	273,023	0.17%
AMERICAN TOWER CORP (REG) 4.625%16/05/2031	180,000	224,848	0.14%
AUSTRIA (REP OF) (REG S) (BR) 2.9% 20/02/2033	325,000	382,484	0.24%
BANK OF AMERICA CORP (SER EMTN) (RE G) (REG S) VAR 24/05/2032	370,000	386,679	0.24%
BOSTON SCIENTIFIC CORP .625% 01/12/2027	160,000	181,320	0.11%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND (SER 10Y) (REG S) (BR) 2.2% 15/02/2034	1,210,000	1,364,631	0.86%
CARNIVAL CORP (SER 144A) 5.75% 15/01/2030	210,000	264,907	0.17%
CELLNEX FINANCE CO SA (SER EMTN)(REG S) (BR) 2% 15/09/2032	200,000	212,010	0.13%
E.ON SE (SER EMTN) (REG S) (BR). 625% 07/11/2031	40,000	40,897	0.03%
FINLAND (REP OF) (REG S) 3% 15/09/2033	175,000	206,103	0.13%
GOLDMAN SACHS GROUP INC (SER EMTN) (REG) (REG S) VAR 23/01/2033	155,000	182,365	0.11%
INDONESIA (REP OF) 1.1% 12/03/2033	121,000	118,021	0.07%
IRELAND (GOVT OF) (REG S) (REG) 2.6 % 18/10/2034	270,000	307,559	0.19%
OMERS FINANCE TRUST (SER 144A) 3.25 % 28/01/2035	260,000	300,292	0.19%
ONTARIO (PROVINCE OF) (SER EMTN) (REG S) (BR) 3.1% 31/01/2034	245,000	283,974	0.18%
PHILIPPINES (REP OF) (SER EMTN) .875% 17/05/2027	280,000	321,195	0.20%
QUEENSLAND TREASURY CORP (SER 144A) (REG) 3.25% 21/05/2035	330,000	382,478	0.24%
VMED O2 UK FINANCING I (SER 144A) 5.625% 15/04/2032	320,000	379,095	0.24%
ALPHABET INC (SER .) (REG) 3% 06/05 /2033	285,000	329,138	0.21%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND (REG S) (B R) 2.5% 15/02/2035	320,000	366,424	0.23%
FIDELITY NATL INFO SERV (REG) 2% 21 /05/2030	330,000	368,912	0.23%
NBN CO LTD (SER EMTN) (REG S) (REG) 3.375% 29/11/2032	145,000	170,449	0.11%
CDP FINANCIAL INC (SER 144A) 3.25% 30/09/2035	250,000	289,299	0.18%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND (REG S) (B R) 0% 15/02/2032	310,000	311,859	0.20%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND (REG S) (B R) 0% 15/08/2031	230,000	235,183	0.15%

Denominated in Indian Rupee

EUROPEAN BK RECON & DEV (SER GMTN) (REG) 6.3% 26/10/2027	10,100,000	111,415	0.07%
INDIA (GOVT OF) 7.1% 18/04/2029	76,880,000	883,179	0.55%
INDIA (GOVT OF) 7.17% 17/04/2030	21,070,000	241,827	0.15%
INTL BK RECON & DEVELOP (REG) 6.85% 24/04/2028	25,000,000	278,670	0.17%
ASIAN DEVELOPMENT BANK (SER GMTN) (REG) 6.2% 06/10/2026	12,670,000	140,089	0.09%
INDIA (GOVT OF) 6.01% 21/07/2030	22,500,000	247,478	0.16%
INDIA (GOVT OF) 6.33% 05/05/2035	30,030,000	327,903	0.21%
INTER-AMERICAN DEVEL BK (SER GMTN) (REG) 7.35% 06/10/2030	34,000,000	384,829	0.24%

Denominated in Indonesian Rupiah

INDONESIA (REP OF) (SER 104) 6.5% 15/07/2030	6,778,000,000	422,634	0.27%
INDONESIA (REP OF) (SER FR87) 6.5% 15/02/2031	11,115,000,000	689,797	0.43%
INDONESIA (REP OF) (SER FR91) 6.375% 15/04/2032	9,646,000,000	591,833	0.37%
INDONESIA (REP OF) SER FR73 8.75% 15/05/2031	4,558,000,000	310,805	0.19%
INDONESIA (REPUBLIC OF) SER FR85 6.625% 15/05/2033	8,378,000,000	517,904	0.33%
INDONESIA (REPUBLIC OF) SER FR71 (REG) 9% 15/03/2029	2,085,000,000	138,104	0.09%

Denominated in Japanese Yen

JAPAN (GOVT OF) (10YR ISSUE) SER 343 0.1% 20/06/2026	118,350,000	752,979	0.48%
JAPAN (GOVT OF) (SER 151) .005% 20/03/2027	38,200,000	241,063	0.15%
JAPAN (GOVT OF) (SER 467) .6% 01/12/2026	307,600,000	1,958,312	1.23%

Denominated in Korean Won

KOREA (REP OF) (SER 2703) (BR) 2.625% 10/03/2027 (DIRTY)	1,175,200,000	822,476	0.52%
--	---------------	---------	-------

Denominated in New Zealand Dollar

NEW ZEALAND (GOVT OF) (SER 437) (REG S) (REG) 2.75% 15/04/2037	2,040,000	982,353	0.62%
NEW ZEALAND (GOVT OF) (SER 532) 2% 15/05/2032	1,585,000	807,898	0.51%
NEW ZEALAND (GOVT OF) (SER 534) 4.25% 15/05/2034	2,345,000	1,345,495	0.85%
NEW ZEALAND (GOVT OF) (SER 535) 4.5% 15/05/2035	455,000	263,835	0.17%
NEW ZEALAND (GOVT OF) (SER 536) 4.25% 15/05/2036	166,000	93,533	0.06%
NEW ZEALAND GOVERNMENT SER 0433 (REG S) (REG) 3.5% 14/04/2033	1,120,000	617,582	0.39%
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC 3.5% 14/04/2033	248,000	134,611	0.08%
NEW ZEALAND (GOVT OF) (SER 530) (RE G) 4.5% 15/05/2030	885,000	526,082	0.33%
NEW ZEALAND (GOVT OF) 1.75% 15/05/2 041	1,145,000	436,675	0.27%
NEW ZEALAND (GOVT OF) SER 420 (REG S) (REG) 4.5% 15/04/2027	715,000	420,581	0.26%

Denominated in Norwegian Krone

ASIAN DEVELOPMENT BANK (SER GMTN) (REG) 3.625% 22/01/2029	2,000,000	196,269	0.12%
EUROPEAN INVESTMENT BANK (SER EMTN) (REG S) (BR) 1.25% 17/02/2027	640,000	61,584	0.04%
INTER-AMERICAN DEVEL BK (SER EMIN) (REG S) (REG) 3.77% 17/11/2027	1,870,000	184,481	0.12%
INTL BK RECON & DEVELOP (SER EMTN) (REG) 1.25% 16/03/2026	1,010,000	99,643	0.06%
INTL DEVELOPMENT ASSOC (SER EMTN) (REG S) (REG) 1.75% 17/02/2027	1,740,000	168,411	0.10%
NORDIC INVESTMENT BANK (SER EMTN) (BR) 4% 04/11/2026	1,000,000	99,073	0.06%
NORWAY (GOVT OF) (SER 483) (REG S) 1.25% 17/09/2031	4,640,000	397,023	0.25%
NORWAY (GOVT OF) (SER 484) (REG S) 2.125% 18/05/2032	10,275,000	912,639	0.57%
NORWAY (GOVT OF) (SER 485) (REG S) 3.5% 06/10/2042	1,516,000	138,737	0.09%
NORWAY (GOVT OF) (SER 486) (REG S) 3% 15/08/2033	1,480,000	136,516	0.09%
NORWAY (GOVT OF) (SER 489) (REG S) 3.75% 12/06/2035	2,720,000	260,977	0.16%
NORDIC INVESTMENT BANK (SER Emtn) (BR) 3.125% 16/02/2035	1,740,000	157,984	0.10%
INTL BK RECON & DEVELOP (REG) FRN 2 6/10/2029	3,790,000	376,178	0.24%

Denominated in Philippine Peso

PHILIPPINE GOVERNMENT (SER 1073) 6.375% 28/04/2035	21,630,000	377,430	0.24%
PHILIPPINES (REP OF) (SER 1069) 6.75% 15/09/2032	35,290,000	627,903	0.39%
PHILIPPINES (REP OF) (SER 770) 6.37 5% 27/07/2030	45,970,000	799,712	0.50%
PHILIPPINES (REP OF) (SER JUL-67) 6.5% 19/05/2029	47,710,000	831,848	0.52%
REPUBLIC OF PHILIPPINES SER 25-78% 30/09/2035	8,720,000	168,537	0.11%

Denominated in United States Dollar

1011778 BC / NEW RED FIN (SER 144A) (REG) 3.875% 15/01/2028	55,000	54,313	0.03%
1011778 BC ULC TERM B6 TERM LOAN USD-LIBOR BBA 3M + 175BPS 23/09/2030	941,307	943,660	0.59%
AADVANTAGE LOYALTY IP TERM LOAN TER M B USD-LIBOR-BBA 3M +325BPS 28/05/2032	412,925	415,248	0.26%
AADVANTAGE LOYALTY IP TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M +475BPS 24/03/2028	177,856	178,390	0.11%
ABU DHABI GOVT INTL (SER 144A) 3.875% 16/04/2050	235,000	189,613	0.12%
AECOM TECHNOLOGY TRANCHE B TERM LOAN USD-LIBOR-BBA +175BPS 29/10/2031	407,591	411,666	0.26%
AERCAP IRELAND CAPIGLOBA (REG) VAR10/03/2055	365,000	382,045	0.24%
AES CORP/THE VAR 15/01/2055	450,000	459,065	0.29%
AKER BP ASA (SER 144A) 5.125%01/10/2034	380,000	372,537	0.23%
AMERICAN AIRLINES INC (SER 144A) (REG) 8.5% 15/05/2029	225,000	235,687	0.15%
AMERICAN AIRLINES/AADVAN (SER 144A) (REG) 5.75% 20/04/2029	805,000	821,100	0.52%
AMERICAN ELECTRIC POWER (REG) VAR 15/12/2054	700,000	751,107	0.47%
AMERICAN INTL GROUP (REG) VAR 15/05/2068	1,435,000	1,609,770	1.01%
AMERICAN TOWER TRUST I 5.49% 15/03/2028	355,000	361,242	0.23%
ANTERO RESOURCES CORP (SER 144A) 5.375% 01/03/2030	200,000	203,000	0.13%
ARAMARK SERVICES INC TERM B7 TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M +200BPS 06/04/2028	75,000	75,187	0.05%
ARROYO MORTGAGE TRUST 2019-1 SER 1 CL A1 FRN 25/01/2049	455,000	47,375	0.03%
AS MILEAGE PLAN IP LTD TERM BTERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M +200BPS 01/10/2031	246,850	248,393	0.16%
AUTONATION FINANCE TRUST 2025-1 SER 1A CL A4 FRN 10/06/2030	315,000	319,464	0.20%
BALL CORP 2.875% 15/08/2030	810,000	751,275	0.47%
BANK OF MONTREAL VAR 26/11/2084	250,000	265,508	0.17%
BANK OF NOVA SCOTIA (REG) VAR 27/10/2082	565,000	599,064	0.38%
BARCLAYS PLC (REG) VAR PERP 31/12/2049	607,000	649,490	0.41%
BERKSHIRE HATHAWAY FIN (REG) 4.2% 15/08/2048	235,000	196,561	0.12%
BIMBO BAKERIES USA INC (SER 144A) 5.375% 09/01/2036	205,000	209,740	0.13%
BNP PARIBAS (SER 144A) (REG) VAR PERP 31/12/2049	710,000	731,712	0.46%
BOEING CO 5.15% 01/05/2030	315,000	324,247	0.20%
BOEING CO 5.805% 01/05/2050	105,000	103,770	0.07%
BRITISH COLUMBIA PROV OF 4.2% 06/07/2033	310,000	308,951	0.19%
BURLINGTON STORES INC (REG) CONV1.25% 15/12/2027	235,000	347,845	0.22%
BX COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2021-CIP SER CIP CL A FRN	255,000	224,160	0.14%
BX COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2024-XL5 SER XL5 CL A FRN 15/03/2039	445,000	299,365	0.19%
BX TRUST 2022-CLS SER CLS CL A FRN 13/10/2027	130,000	130,539	0.08%
BX TRUST SER BIO CL C FRN 15/02/2041	190,000	188,565	0.12%
CACI INTERNATIONAL INC TERM BTERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M +175BPS 17/10/2031	549,202	550,232	0.35%
CDW LLC/CDW FINANCE 3.569% 01/12/2031	70,000	65,285	0.04%

CENOVUS ENERGY INC (REG) 5.4% 15/06/2047	218,000	200,294	0.13%
CENOVUS ENERGY INC (REG) 6.75% 15/11/2039	885,000	975,982	0.61%
CENTENE CORP (REG) (SER W) 3.375% 15/02/2030 WHEN ISSUED	470,000	434,412	0.27%
CENTENE CORP (REG) 2.5% 01/03/2031	340,000	292,922	0.18%
CENTENE CORP (REG) 4.625% 15/12/2029	110,000	107,049	0.07%
CENTENE CORP 3% 15/10/2030	585,000	520,916	0.33%
CENTERPOINT ENERGY INC (REG) CONV 4.25% 15/08/2026	260,000	286,744	0.18%
CENTURY PLAZA TOWERS 2019-CPT SER CPT CL A FRN 13/11/2039	380,000	352,071	0.22%
CHARTER COMM OPT LLC/CAP (REG) 5.125% 01/07/2049	860,000	675,122	0.42%
CHARTER COMM OPT LLC/CAP (REG) 5.75% 01/04/2048	615,000	529,072	0.33%
CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC/CAP (REG) 6.484% 23/10/2045	195,000	183,076	0.11%
CHENIERE ENERGY PARTNERS (REG) 4% 01/03/2031	370,000	360,901	0.23%
CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2023-SMRT SER SMRT CL A FRN 10/06/2028	185,000	190,340	0.12%
CLARIOS GLOBAL LP TERM B TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M +275BPS 14/01/2032	209,475	210,261	0.13%
CLEVELAND-CLIFFS INC (SER 144A) (REG) 6.75% 15/04/2030	277,000	283,579	0.18%
CLEVELAND-CLIFFS INC (SER 144A) 7.375% 01/05/2033	625,000	652,344	0.41%
CLOUD SOFTWARE GRP INC TERM B TERMLOAN USD-LIBOR-BBA 3M +375BPS 24/03/2031	640,345	642,003	0.40%
CLYDESDALE ACQUISITION TERM B TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M +325BPS 29/03/2032	471,427	471,599	0.30%
CODELCO INC (SER 144A) (REG) 4.875% 04/11/2044	210,000	183,872	0.12%
CODELCO INC (SER 144A) 6.44% 26/01/2036	301,000	326,491	0.21%
COLUMBIA PIPELINES OPOC (SER 144A) 6.036% 15/11/2033	365,000	391,585	0.25%
CONNECTICUT AVENUE SECURITIES TRUST 2022-R07 SER R07 CL 1M1 FRN 25/06/2042	210,000	84,860	0.05%
CONNECTICUT AVENUE SECURITIES TRUST 2022-R09 SER R09 CL 2M1 FRN	170,000	58,746	0.04%
CONNECTICUT AVENUE SECURITIES TRUST 2023-R01 SER R01 CL 1M1 FRN 25/12/2042	275,000	162,490	0.10%
CONNECTICUT AVENUE SECURITIES TRUST 2023-R03 SER R03 CL 2M1 FRN 25/04/2043	270,000	96,450	0.06%
CONNECTICUT AVENUE SECURITIES TRUST 2023-R06 SER R06 CL 1M1 FRN 25/07/2043	215,000	80,365	0.05%
CONNECTICUT AVENUE SECURITIES TRUST 25/02/2045	350,000	336,520	0.21%
CONNECTICUT AVENUE SECURITIES TRUST 25/05/2045	390,000	315,147	0.20%
CONNECTICUT AVENUE SECURITIES TRUST2024-R06 SER R06 CL 1A1 FRN 25/09/2044	615,000	478,460	0.30%
CONTINENTAL RESOURCES (SER 144A) (REG) 5.75% 15/01/2031	362,000	371,520	0.23%
CONTINENTAL RESOURCES (SER 144A) 2.875% 01/04/2032	704,000	613,646	0.39%
CREDIT SUISSE MORTGAGE TRUST SER 19-NQM1 CL A1 FRN 25/10/2059	680,000	18,217	0.01%
DAE FUNDING LLC (SER 144A) 3.375% 20/03/2028	200,000	194,702	0.12%
DARLING INGREDIENTS INC (SER 144A) 6% 15/06/2030	175,000	178,281	0.11%
DATABANK ISSUER SER 1A CL A2 FRN 25/02/2053	200,000	199,027	0.12%
DB MASTER FINANCE LLC FRN 20/05/2049	195,000	-	0.00%
DB MASTER FINANCE LLC SER A1 CL A2II FRN 20/11/2047	205,000	188,118	0.12%
DELL INT LLC / EMC CORP (REG) 8.35% 15/07/2046	293,000	373,343	0.23%
DELTA 2 LUX SARL TERM B1 TERM LOANUSD-LIBOR BBA 3M +200BPS 10/09/2031	328,000	328,820	0.21%
DOMINION ENERGY INC (SER A) VAR 01/02/2055	85,000	88,595	0.06%
DOMINION ENERGY INC (SER B) VAR 01/06/2054	395,000	428,647	0.27%
DOMINION ENERGY INC VAR 15/05/2055	420,000	432,579	0.27%
DUKE ENERGY CORP VAR 01/09/2054	110,000	115,137	0.07%
DYNASTY ACQUISITION CO I TERM B1TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M+225BPS 27/10/2031	172,128	172,973	0.11%
DYNASTY ACQUISITION CO I TERM B2TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M+225BPS 27/10/2031	65,472	65,794	0.04%
EMERA INC SER 16-A (REG) VAR 15/06/2076	705,000	711,169	0.45%
ENBRIDGE INC (REG) VAR 27/06/2054	355,000	377,776	0.24%
ENBRIDGE INC VAR 15/01/2084	455,000	518,936	0.33%
ENCANA CORP (REG) 6.5% 01/02/2038	360,000	377,288	0.24%
ENERGY TRANSFER LP (REG) VAR 15/05/2054	575,000	611,801	0.38%
EQT CORP (SER 144A) (REG) 3.625% 15/05/2031	590,000	556,008	0.35%
EQT CORP 5.75% 01/02/2034	225,000	234,895	0.15%
EUSHI FINANCE INC (REG) VAR 15/12/2054	190,000	200,944	0.13%
EXELON CORP (REG) VAR 15/03/2055	365,000	380,431	0.24%
FANNIE MAE FRN 01/01/2055	430,000	397,777	0.25%
FANNIE MAE FRN 01/04/2054	1,224,000	1,063,165	0.67%
FANNIE MAE FRN 01/10/2054	817,000	767,095	0.48%
FANNIE MAE FRN 01/11/2054	532,564	504,373	0.32%
FANNIE MAE FRN 01/12/2054	1,006,000	971,879	0.61%
FANNIE MAE POOL FRN 01/01/2055	1,536,000	1,481,298	0.93%
FANNIE MAE POOL FRN 01/02/2054	445,000	376,703	0.24%
FANNIE MAE POOL FRN 01/03/2054	535,000	457,074	0.29%
FANNIE MAE POOL FRN 01/10/2054	1,420,000	1,343,633	0.84%
FORD MOTOR COMPANY (REG) 3.25% 12/02/2032	499,000	439,763	0.28%
FORD MOTOR CREDIT CO LLC (REG) 4% 13/11/2030	210,000	198,556	0.12%
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.9% 16/02/2028	225,000	216,708	0.14%
FREDDIE MAC POOL FRN 01/01/2055	695,000	659,864	0.42%
FREDDIE MAC POOL FRN 01/02/2055	969,000	939,665	0.59%
FREDDIE MAC STACR REMIC TRUST 2022-DNA3 SER DNA3 CL M1A FRN	370,000	105,198	0.07%
FREDDIE MAC STACR REMIC TRUST 2022-DNA4 SER DNA4 CL M1B FRN 25/05/2042	725,000	358,533	0.23%
FREDDIE MAC STACR REMIC TRUST 2022-DNA7 SER DNA7 CL M1A FRN	280,000	66,902	0.04%

FREDDIE MAC STACR REMIC TRUST 2024-HQA1 SER HQA1 CL A1 FRN 25/03/2044	360,000	304,891	0.19%
FREDDIE MAC STACR REMIC TRUST 2024-HQA1 SER HQA1 CL M1 FRN 25/03/2044	220,000	82,379	0.05%
FREDDIE MAC STACR REMIC TRUST 2025-HQA1 SER HQA1 CL A1 FRN25/02/2045	385,000	225,893	0.14%
FREDDIE MAC STACR REMIC TRUST 2025-HQA1 SER HQA1 CL M1 FRN25/02/2045	380,000	236,400	0.15%
FREDDIE MAC STRUCTURED AGENCY CREDIT RISK DEBT NOTES SER HQA2 CL	210,000	219,853	0.14%
FREDDIE MAC-STACR FRN 25/03/2042	55,000	56,498	0.04%
FREEPORT-MCMORAN INC (REG) 5.45% 15/03/2043	840,000	818,200	0.51%
GARTNER INC (SER 144A) (REG) 3.75% 01/10/2030	445,000	423,089	0.27%
GINNIE MAE II POOL FRN 20/08/2052	430,000	316,170	0.20%
GINNIE MAE II POOL FRN 20/10/2052	170,000	126,914	0.08%
GINNIE MAE II POOL FRN 20/11/2052	280,000	211,720	0.13%
GINNIE MAE II POOL FRN 20/12/2052	370,000	287,790	0.18%
GLOVES BUYER INC TERM B TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M +400BPS 20/01/2032	450,000	448,594	0.28%
HCA INC (REG) 3.5% 01/09/2030	910,000	876,904	0.55%
HCA INC 5.6% 01/04/2034	815,000	850,070	0.53%
HEINZ (H.J.) FINANCE CO SER 144A (REG) 7.125% 01/08/2039	300,000	339,605	0.21%
HELMERICH & PAYNE INC (REG) 2.9%29/09/2031	445,000	398,307	0.25%
HILTON DOMESTIC OPERATIN (REG) 4.875% 15/01/2030	105,000	105,131	0.07%
HILTON DOMESTIC OPERATIN (SER 144A) 3.625% 15/02/2032	260,000	242,125	0.15%
HILTON DOMESTIC OPERATIN TERM B4 TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M +175BPS 08/11/2030	425,000	427,833	0.27%
HOST HOTELS & RESORTS LP (SER I) (R REG) 3.5% 15/09/2030	105,000	99,837	0.06%
HSBC HOLDINGS PLC (REG) VAR 13/05/2036	340,000	359,609	0.23%
HSBC HOLDINGS PLC (REG) VAR 31/12/2049	1,125,000	1,172,812	0.74%
HSBC HOLDINGS PLC (SER *) (REG) VAR PERP 31/12/2049	390,000	406,575	0.26%
INDEPENDENT BANK CORP (REG) VAR 01/04/2035	315,000	330,555	0.21%
INTOWN 2025-STAY MORTGAGE TRUST SER STAY CL A FRN 15/03/2042	280,000	280,533	0.18%
JBS USA/FOOD/FINANCE (REG) 3.625% 15/01/2032	265,000	248,359	0.16%
JBS USA/FOOD/FINANCE (REG) 5.75% 01/04/2033	136,000	142,141	0.09%
JETBLUE AIRWAYS CORP TERM BTERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M +175BPS 13/08/2029	420,750	407,076	0.26%
JETBLUE AIRWAYSLOYALTY 9.875%20/09/2031	410,000	414,612	0.26%
KFC HOLDING CO TERM B TERM LOAN -LIBOR-BBA 3M +175BPS 15/03/2028	350,402	352,285	0.22%
KRAFT HEINZ FOODS CO (REG) 4.375% 001/08/2046	425,000	351,413	0.22%
KRAFT HEINZ FOODS CO (REG) 6.875% 208/01/2039	305,000	341,863	0.21%
LIFE MORTGAGE TRUST US SER BMR2 CL B FRN 15/05/2039	320,000	290,009	0.18%
LIFE MORTGAGE TRUST US SER BMR2 CL C FRN 15/05/2039	115,000	104,000	0.07%
MARB BONDOCO PLC (SER 144A) 3.95% 29/01/2031	545,000	496,155	0.31%
MATCH GROUP INC (SER 144A) (REG) 4.125% 01/08/2030	270,000	256,500	0.16%
MEDLINE BORROWER LP TERM LOAN USD-LIBOR BBA 3M +225BPS 23/10/2028	617,211	620,159	0.39%
MSCI INC (SER 144A) (REG) 3.25% 15/08/2033	190,000	170,955	0.11%
MSCI INC (SER 144A) (REG) 3.625% 01/09/2030	320,000	307,684	0.19%
MSCI INC (SER 144A) (REG) 3.875% 15/02/2031	215,000	207,213	0.13%
MSCI INC (SER 144A) 3.625% 01/11/20 31	272,000	255,826	0.16%
MVW 2022-2 LLC SER 2A CL A FRN 21/10/2041	420,000	139,549	0.09%
NBM US HOLDINGS INC (SER 144A) (REG) 7% 14/05/2026	104,000	104,260	0.07%
NEW RESIDENTIAL MORTGAGE LOAN TRUST 2017-5 SER 5A CL A1 FRN 25/07/2056	765,000	69,513	0.04%
NEWS CORP (SER 144A) 3.875% 15/05/2029	566,000	551,726	0.35%
NRG ENERGY INC TERM B TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M +200BPS 16/04/2031	670,096	672,793	0.42%
NYC COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2025-3BP SER 3BP CL A FRN15/02/2042	185,000	183,629	0.12%
OCCIDENTAL PETROLEUM COR (REG) 6.125% 01/01/2031	310,000	328,212	0.21%
OCCIDENTAL PETROLEUM COR (REG) 6.45% 15/09/2036	475,000	507,775	0.32%
OCCIDENTAL PETROLEUM COR (REG) 7.5% 01/05/2031	100,000	112,625	0.07%
OMERS FINANCE TRUST (SER 144A) 5.5% 15/11/2033	450,000	483,590	0.30%
OPAL US LLC TERM B TERM LOAN USD-LI BOR BBA 3M +325BPS 31/03/2032	195,000	196,462	0.12%
OVINITY INC 6.5% 15/08/2034	280,000	299,627	0.19%
PERFORMANCE FOOD GROUP I (SER 144A)4.25% 01/08/2029	160,000	157,000	0.10%
POST HOLDINGS INC (SER 144A) (REG) 4.5% 15/09/2031	135,000	128,419	0.08%
POST HOLDINGS INC (SER 144A) (REG) 4.625% 15/04/2030	310,000	303,025	0.19%
POST HOLDINGS INC (SER 144A) 6.375%01/03/2033	635,000	643,731	0.40%
PROVINCE OF QUEBEC 4.5% 08/09/2033	362,000	367,193	0.23%
QATAR PETROLEUM (SER 144A) 3.3% 12/07/2051	230,000	160,987	0.10%
QUIKRETE HOLDINGS INC (SER 144A) 6. 375% 01/03/2032	800,000	835,000	0.52%
RAMARK SERVICES INC TERM B8 TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M +200BPS 24/06/2030	392,742	394,213	0.25%
REDE D'OR FINANCE SARL (SER 144A) (REG) 4.5% 22/01/2030	170,000	164,500	0.10%
ROCK TRUST 2024-CNTR SER CNTR CL DFRN 13/11/2041	530,000	553,167	0.35%
ROYAL BANK OF CANADA (REG) VAR 02/05/2084	626,000	661,979	0.42%
ROYAL BANK OF CANADA VAR 24/11/2084	395,000	390,556	0.25%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES (SER 144A)6% 01/02/2033	489,000	504,281	0.32%
SBA COMMUNICATIONS CORP (REG) 3.125% 01/02/2029	285,000	272,531	0.17%
SBA COMMUNICATIONS CORP (REG) 3.875% 15/02/2027	460,000	457,125	0.29%
SCOTT TRUST 2023-SFS SER SFS CL AFRN 15/03/2028	440,000	450,660	0.28%
SDR COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2024-DSNY SER DSNY CL A FRN 15/05/2039	530,000	529,432	0.33%

SEMPRA (REG) VAR 01/04/2055	275,000	280,399	0.18%
SIRIUS XM RADIO INC (SER 144A) (REG) 4.125% 01/07/2030	415,000	394,769	0.25%
SOCIETE GENERALE (SER 144A) (REG) VAR PERP 31/12/2049	610,000	643,550	0.40%
SOUTHERN CO CONV 3.25% 15/06/2028	280,000	280,314	0.18%
STANLEY BLACK & DECKER I (REG) VAR 15/03/2060	320,000	319,554	0.20%
TARGA RESOURCES PARTNERS (REG) 4% 15/01/2032	170,000	162,410	0.10%
T-MOBILE USA INC (REG) 2.7% 15/03/232	220,000	197,830	0.12%
T-MOBILE USA INC (REG) 2.875% 15/02/2031	130,000	120,518	0.08%
T-MOBILE USA INC (REG) 3.5% 15/04/2031	270,000	258,545	0.16%
TORONTO-DOMINION BANK VAR 31/10/2082	365,000	384,761	0.24%
TRANS-CANADA PIPELINES (REG) 7.25% 15/08/2038	131,000	150,739	0.09%
TRANSCANADA PIPELINES LTDG (REG) 6.2% 15/10/2037	311,000	333,142	0.21%
TRANSCANADA TRUST (REG) VAR07/03/2082	350,000	346,062	0.22%
TRANSDIGM INC (SER 144A) (REG) 7.12 5% 01/12/2031	816,000	857,310	0.54%
TRANSDIGM INC TERM F TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M +250BPS 28/02/2031	182,225	183,102	0.11%
TRANSDIGM INC TERM K TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M +275BPS 22/03/2030	64,027	64,267	0.04%
TRANSDIGM INC TRACHE B TERM LOAN USD-LIBOR BBA 3M +250BPS 05/01/2032	182,688	183,629	0.12%
TRAVEL + LEISURE CO (SER 144A) (REG) 4.5% 01/12/2029	268,000	261,635	0.16%
UBER TECHNOLOGIES INC 4.8% 15/09/2034	215,000	215,217	0.14%
UBS GROUP AG (SER 144A) VAR PERP 31 /12/2049	860,000	887,950	0.56%
UFC HOLDINGS LLC TERM B TERM LOANUSD-LIBOR BBA 3M + 225 BPS 14/11/2031	390,350	392,492	0.25%
UNITED AIRLINES INC (SER 144A) 4.625% 15/04/2029	540,000	535,943	0.34%
UNITED AIRLINES INC TERM B TERMLOAN USD-LIBOR-BBA 3M +200BPS VERUS SECURITIZAT	399,061	401,222	0.25%
UNITED RENTALS NORTH AM (REG) 3.875% 15/02/2031	455,000	436,231	0.27%
UNITED RENTALS NORTH AM TERM B TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M +175BPS 14/02/2031	407,836	410,470	0.26%
UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC (REG) 4% 15/07/2030	220,000	213,950	0.13%
US TREASURY 1.875% 15/02/2032	2,861,000	2,553,878	1.60%
US TREASURY 2% 15/02/2050	4,650,000	2,736,530	1.72%
US TREASURY 2.375% 15/02/2042	255,000	188,163	0.12%
US TREASURY 2.75% 15/08/2032	2,530,000	2,360,536	1.48%
US TREASURY 2.875% 15/05/2032	1,170,000	1,104,012	0.69%
US TREASURY 3% 15/02/2049	65,000	48,049	0.03%
US TREASURY 3.5% 15/02/2033	585,000	569,024	0.36%
US TREASURY 4% 31/03/2030	1,540,000	1,560,394	0.98%
US TREASURY BOND 2.75% 15/11/2042	460,000	354,287	0.22%
US TREASURY N/B 2.5% 15/02/2045	590,000	418,826	0.26%
VICI PROPERTIES / NOTE (SER 144A) (REG) 4.125% 15/08/2030	235,000	227,561	0.14%
VICI PROPERTIES LP (REG) 5.125% 15/01/11/2031	270,000	274,293	0.17%
VICI PROPERTIES LP 5.125% 15/05/203 2	300,000	303,188	0.19%
VMED O2 UK FINANCING I (SER 144A) 4.25% 31/01/2031	1,180,000	1,075,902	0.68%
WYNDHAM WORLDWIDE CORP TERM LOAN USD LIBOR-BBA 3M +325BPS 14/12/2029	216,960	217,638	0.14%
YUM! BRANDS INC (SER 144A) (REG) 4.75% 15/01/2030	385,000	385,962	0.24%
YUM! BRANDS INC 3.625% 15/03/2031	780,000	738,075	0.46%
YUM! BRANDS INC 4.625% 31/01/2032	310,000	305,350	0.19%
ZAYO ISSUER LLC SER 1A CL A2 FRN 20/03/2055	205,000	208,201	0.13%
CMS ENERGY CORP (REG) VAR 01/06/205 5	170,000	174,838	0.11%
FIRSTENERGY CORP CONV 3.875% 15/01/ 2031	475,000	511,442	0.32%
HILCORP ENERGY I LP TERM B TERM LOA N USD-LIBOR-BBA 3M+200BPS 05/02/2030	371,764	372,693	0.23%
MARS INC (SER 144A) (REG) 5.2% 01/0 3/2035	425,000	436,546	0.27%
NCL CORPORATION LTD (SER 144A) 6.75 % 01/02/2032	345,000	354,056	0.22%
SOUTHERN CO (SER 2025) (REG) VAR 15 /03/2055	370,000	386,031	0.24%
TRANSCANADA PIPELINES VAR 01/06/206 5	455,000	468,501	0.29%
VAR ENERGI ASA (SER 144A) 6.5% 22/0 5/2035	390,000	413,003	0.26%
VICI PROPERTIES LP (REG) 5.625% 01/ 04/2035	400,000	409,706	0.26%
WILLIAMS COMPANIES INC (REG) 5.3% 3 0/09/2035	373,000	379,203	0.24%
MC BRAZIL DWNSTRM (SER 144A) (REG) 7.25% 30/06/2031	460,000	368,901	0.23%
BANK OF MONTREAL (SER 6) (REG) VAR 26/11/2085	390,000	402,173	0.25%
CANADIAN IMPERIAL BANK (REG) VAR 28 /10/2085	490,000	508,889	0.32%
ROYAL BANK OF CANADA VAR 24/08/2085	180,000	186,281	0.12%
BANK OF NOVA SCOTIA (REG) VAR 27/10 /2085	630,000	645,443	0.41%
SOUTH BOW CAN INFRA HOLD (REG) VAR 01/03/2055	230,000	246,457	0.15%
STANDARD CHARTERED PLC (SER 144A) (REG) VAR PERP 31/12/2049	325,000	334,344	0.21%
LLOYDS BANKING GROUP PLC (REG) VAR PERP 31/12/2049	340,000	340,000	0.21%
VMED O2 UK FINANCING I (SER 144A) 6. 75% 15/01/2033	315,000	314,954	0.20%
QATAR ENERGY (SER 144A) (REG) 3.125% 12/07/2041	335,000	256,897	0.16%
TRANSDIGM INC (SER 144A) (REG) 6.25% 31/01/2034	125,000	129,687	0.08%
TRANSDIGM INC (SER 144A) (REG) 6.75% 31/01/2034	265,000	276,262	0.17%
CHARTER COMM OPT LLC/CAP (REG) 3.7% 01/04/2051	295,000	185,802	0.12%
COREWEAVE INC (SER 144A) 9% 01/02/2031	420,000	385,350	0.24%
CENTERPOINT ENERGY INC CONV 3% 01/08/2028	355,000	360,311	0.23%
CMS ENERGY CORP CONV 3.125% 01/05/2031	260,000	257,133	0.16%

ストラテジック・インカム・ファンド クラスA (円建て為替ヘッジあり)

EUSHI FINANCE INC (REG) VAR 01/04/2056	385,000	385,606	0.24%
LONG RIDGE ENERGY LLC TERM B TERM L OAN USD-LIBOR-BBA 3M+450BPS 19/02/2032	362,263	359,093	0.23%
TXNM ENERGY INC (REG) CONV 5.75% 01/06/2054	315,000	422,664	0.27%
AECOM (SER 144A) 6% 01/08/2033	425,000	435,625	0.27%
US TREASURY 4.25% 15/08/2035	420,000	423,660	0.27%
HYATT HOTELS CORP (REG) 5.75% 30/03/2032	340,000	356,498	0.22%
TRAVEL + LEISURE CO (SER 144A) 6.125% 01/09/2033	155,000	157,519	0.10%
BOCA COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2025-BOCA SER BOCA CL A FRN15/12/2042	170,000	170,333	0.11%
BX TRUST 2025-VOLT SER VOLT CL A FRN 15/12/2044	245,000	244,826	0.15%
CLEAN HARBORS INC TERM B TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M +150BPS 27/09/2032	370,000	373,515	0.23%
CONSOLIDATED COMMUNICATIONS LLC/FIDIUM FIBER FINANCE HOLDCO LLC SER 4A CL A2 I	305,000	306,995	0.19%
DB MASTER FINANCE LLC SER 1A CL A2II FRN 20/08/2055	195,000	194,453	0.12%
DOMINO'S PIZZA MASTER ISSUER LLC SER 1A CL A2II FRN 25/07/2055	130,000	131,330	0.08%
DRIVEN BRANDS FUNDING LLC SER 2A CL A2 FRN 20/01/2051	270,000	243,334	0.15%
FANNIE MAE POOL FRN 01/12/2054	495,000	463,346	0.29%
CONNECTICUT AVENUE SECURITIES TRUST 25/09/2045	355,000	337,361	0.21%
FREDDIE MAC STACR REMIC TRUST 2025-DNA4 SER DNA4 CL A1 FRN25/10/2045	250,000	231,527	0.15%
FREDDIE MAC POOL FRN 01/12/2055	465,000	467,382	0.29%
FREDDIE MAC STACR REMIC TRUST 2025-DNA3 SER DNA3 CL A1 FRN25/09/2045	430,000	381,971	0.24%
FREDDIE MAC STACR REMIC TRUST 2025-DNA4 SER DNA4 CL M1 FRN25/10/2045	305,000	276,843	0.17%
GREAT OUTDOORS GROUP LLC TERM B TER 20/01/2032	187,563	188,911	0.12%
METRONET INFRASTRUCTURE ISSUER LLC SER 2A CL A2 FRN 20/08/2055	175,000	177,460	0.11%
METRONET INFRASTRUCTURE ISSUER LLC SER 4A CL A2 FRN 20/12/2055	135,000	135,090	0.08%
MSCI INC (REG) 5.15% 15/03/2036	365,000	361,593	0.23%
NRG ENERGY INC (SER 144A) 6% 15/01/2036	325,000	330,281	0.21%
POST HOLDINGS INC (SER 144A) 6.5% 15/03/2036	265,000	265,662	0.17%
PROGRESS RESIDENTIAL 2025-SFR6 TRUST SER SFR6 CL A FRN 17/09/2042	595,000	578,239	0.36%
TACO BELL FUNDING LLC SER 1A CL A2II FRN 25/08/2055	375,000	374,774	0.24%
OCCIDENTAL PETROLEUM COR (REG) 01/10/2034	390,000	397,854	0.25%
PHILLIPS 66 CO (SER B) (REG) VAR 15 /03/2056	220,000	217,864	0.14%
Total investments	44,822,241,080	157,079,675	98.69%
Other net assets		2,091,962	1.31%
Total net assets		159,171,637	100.00%

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／国内／債券	
信託期間	信託期間は2010年6月14日から無期限です。	
運用方針	主として、「短期金融資産 マザーファンド」の受益証券への投資を通じて、わが国の短期金融資産等（短期公社債および短期金融商品を含みます。以下同じ。）を中心に投資を行い、安定した収益の確保を目標として運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 短期金融資産ファンド （適格機関投資家専用）	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	短期金融資産 マザーファンド	わが国の短期金融資産等を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 短期金融資産ファンド （適格機関投資家専用）	外貨建資産への投資は行いません。
	短期金融資産 マザーファンド	外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針にもとづき、分配を行います。 (1) 分配対象額の範囲 経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 (2) 分配対象額についての分配方針 委託者が、基準価額水準、市況動向等を考慮して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は、分配を行わないことがあります。	

FOFs用短期金融資産ファンド
（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第15期（決算日 2025年9月25日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.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
フリーダイヤル:0120-668001
（受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。）

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金 騰 落 率	中 率			
	円	円	%	%	%	百万円
第11期(2021年9月27日)	9,860	0	△0.2	—	—	13
第12期(2022年9月26日)	9,842	0	△0.2	—	—	13
第13期(2023年9月25日)	9,822	0	△0.2	—	—	13
第14期(2024年9月25日)	9,811	0	△0.1	54.2	—	3
第15期(2025年9月25日)	9,827	0	0.2	50.8	—	2

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額の推移

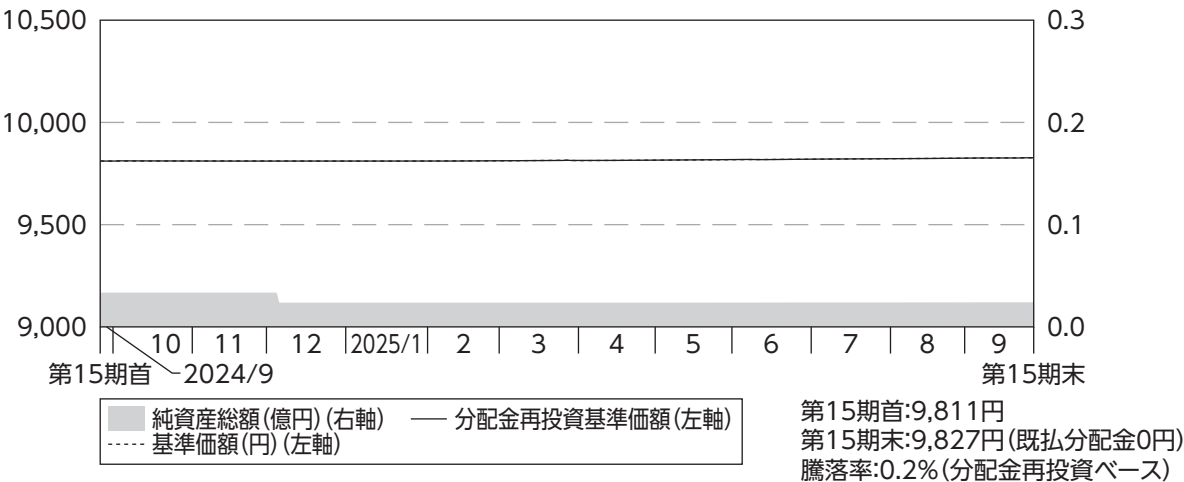
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
(当 期 首) 2024年 9月25日	円 9,811	% —	% 54.2	% —
9月末	9,811	0.0	54.1	—
10月末	9,811	0.0	51.4	—
11月末	9,810	△0.0	51.6	—
12月末	9,811	0.0	51.3	—
2025年 1月末	9,811	0.0	51.2	—
2月末	9,813	0.0	51.0	—
3月末	9,813	0.0	50.7	—
4月末	9,816	0.1	51.0	—
5月末	9,818	0.1	50.6	—
6月末	9,820	0.1	50.8	—
7月末	9,822	0.1	52.0	—
8月末	9,825	0.1	51.0	—
(当 期 末) 2025年 9月25日	9,827	0.2	50.8	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

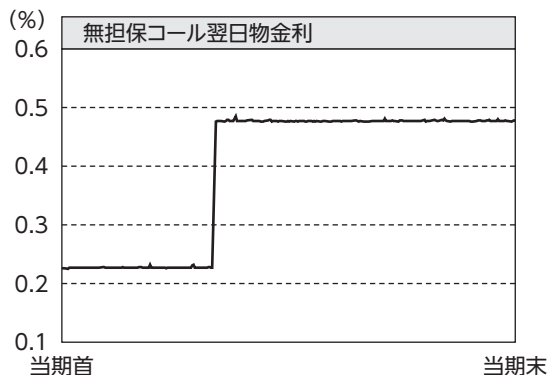


- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2024年9月25日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

日銀は、2025年1月下旬に開催した金融政策決定会合において、金融市場調節については無担保コール翌日物レートを0.5%程度で推移するよう促すとし、0.25%の利上げを決定しました。残存1年未満の短期国債利回りは、米長期金利の上昇と外国為替市場での円安・米ドル高進行の影響などから日銀の利上げに先駆けて上昇(債券価格は下落)し、利上げ実施後も先行きの追加利上げ観測により、緩やかながらも上昇推移が続きました。無担保コール翌日物金利は、1月下旬の日銀利上げまで概ね0.2%台前半で推移し、利上げ後期末にかけては、概ね0.4%台後半で推移しました。このような中、短期金融資産 マザーファンドでは、債券組入比率を純資産総額の概ね50%台前半程度とし、残りはコールローン等にて運用を行いました。当ファンドの基準価額(分配金再投資ベース)は、保有国債と無担保コールのプラス利回りなどを取り込んで、前期末比で若干の上昇となりました。

投資環境



残存1年未満の短期国債利回りは、2025年1月中旬にかけて、米長期金利の上昇と外国為替市場での円安・米ドル高の進行の影響や日銀の正副総裁が揃って1月の金融政策決定会合での利上げの可能性を示唆したことなどから、上昇しました。1月下旬の日銀の利上げ実施後も、先行きの追加利上げが意識されたことから、緩やかながらも利回りは上昇推移が続きました。無担保コール翌日物金利は、1月下旬の日銀の利上げにかけて概ね0.2%台前半で推移し、利上げ後期末にかけては、概ね0.4%台後半で推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

主要投資対象である「短期金融資産 マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れ、これを維持しました。

【「短期金融資産 マザーファンド」の運用経過】

追加投資では償還期間3カ月程度の流動性が高い国債を組み入れ、期を通じて、債券組入比率は純資産総額の概ね50%台前半程度に維持し、残りはコールローン等にて運用を行いました。

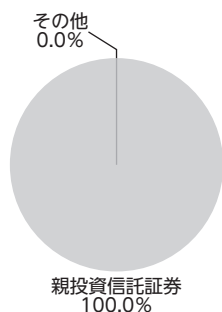
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

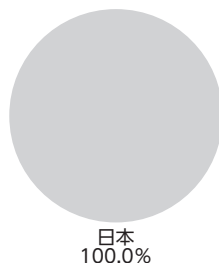
	当期末
	2025年9月25日
短期金融資産 マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

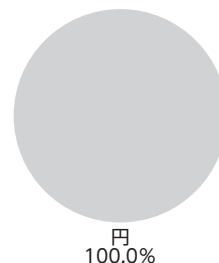
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。
 その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。
なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目		第15期
		2024年9月26日～2025年9月25日
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	492

- (注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
- (注2)当期分配金の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3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

主として、短期金融資産 マザーファンドの受益証券への投資を通じて、わが国の短期金融資産等(短期公社債および短期金融商品を含みます。)を中心に投資を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2024年9月26日～2025年9月25日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	14円	0.143%	(a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,815円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 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 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(11)	(0.110)	
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(2)	(0.022)	
(b) 売買委託手数料	－	－	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	－	－	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(d) その他費用	0	0.002	(d) その他費用＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保管費用)	(－)	(－)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(－)	(－)	
合計	14	0.145	

(注1) 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た結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、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。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「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。

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
短期金融資産 マザーファンド	千口 29	千円 29	千口 974	千円 985

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	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
金 銭 信 託	百万円 0.000003	百万円 0.000003	% 100.0	百万円 0.000003	百万円 0.000003	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	0.540738	0.074146	13.7	0.542007	0.074728	13.8

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<短期金融資産 マザーファンド>

区 分	当			期		
	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
金 銭 信 託	百万円 7	百万円 7	% 100.0	百万円 7	百万円 7	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	1,200,600	164,595	13.7	1,200,414	165,065	13.8

<平均保有割合 0.0%>

(注1) 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ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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

＜親投資信託残高＞

種 類	当 期 首(前 期 末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
短 期 金 融 資 産 マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 3,312	千口 2,367	千円 2,401

(注) 親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、9,305,393千口です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
短 期 金 融 資 産 マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 2,401	% 99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	2,404	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2025年9月25日現在
(A) 資 産	2,404,812円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,892
短期金融資産 マザーファンド(評価額)	2,401,894
未 収 入 金	26
(B) 負 債	1,725
未 払 信 託 報 酬	1,670
そ の 他 未 払 費 用	55
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	2,403,087
元 本	2,445,418
次 期 繰 越 損 益 金	△42,331
(D) 受 益 権 総 口 数	2,445,418口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,827円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年9月26日 至 2025年9月25日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	7,523円
売 買 益	7,533
売 買 損	△10
(B) 信 託 報 酬 等	△3,637
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	3,886
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△24,936
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△21,281
(配 当 等 相 当 額)	(116,188)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△137,469)
(F) 計 (C+D+E)	△42,331
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F+G)	△42,331
追 加 信 託 差 損 益 金	△21,281
(配 当 等 相 当 額)	(116,192)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△137,473)
分 配 準 備 積 立 金	4,273
繰 越 損 益 金	△25,323

(注1) (A) 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2) (B) 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3) (E) 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。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は3,416,068円、期中追加設定元本額は30,552円、期中一部解約元本額は1,001,202円です。

※分配金の計算過程

項 目	当 期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	2,334円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C) 収益調整金額	116,192円
(D) 分配準備積立金額	1,939円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	120,465円
(F) 期末残存口数	2,445,418口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000)	492円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

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、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日: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。

短期金融資産 マザーファンド

運用報告書

第18期（決算日 2025年9月25日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2007年9月26日から無期限です。
運用方針	わが国の短期金融資産等(短期公社債および短期金融商品を含みます。以下同じ。)を中心に投資を行い、安定した収益の確保を目標として運用を行います。
主要運用対象	わが国の短期金融資産等を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		参 考 指 数		債 券 先 物 率 債 組 入 比 率	純 資 産 額
	騰 落 率	中 率	騰 落 率	中 率		
	円	%		%	%	百万円
第14期(2021年9月27日)	10,120	△0.0	10,093	△0.0	—	10,085
第15期(2022年9月26日)	10,116	△0.0	10,091	△0.0	—	9,151
第16期(2023年9月25日)	10,111	△0.0	10,087	△0.0	—	9,719
第17期(2024年9月25日)	10,114	0.0	10,092	0.1	54.2	9,771
第18期(2025年9月25日)	10,145	0.3	10,132	0.4	50.8	9,440

(注) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		債 組 入 比 率	債 券 先 物 率
	騰 落 率	率	騰 落 率	率		
(当 期 首) 2024年 9月25日	円 10,114	% —	10,092	% —	54.2	% —
9月末	10,114	0.0	10,093	0.0	54.1	—
10月末	10,116	0.0	10,095	0.0	51.5	—
11月末	10,116	0.0	10,096	0.0	51.6	—
12月末	10,118	0.0	10,098	0.1	51.3	—
2025年 1月末	10,119	0.0	10,101	0.1	51.2	—
2月末	10,122	0.1	10,104	0.1	51.0	—
3月末	10,124	0.1	10,108	0.2	50.8	—
4月末	10,128	0.1	10,112	0.2	51.1	—
5月末	10,131	0.2	10,116	0.2	50.6	—
6月末	10,134	0.2	10,120	0.3	50.8	—
7月末	10,138	0.2	10,125	0.3	52.1	—
8月末	10,142	0.3	10,128	0.4	51.0	—
(当 期 末) 2025年 9月25日	10,145	0.3	10,132	0.4	50.8	—

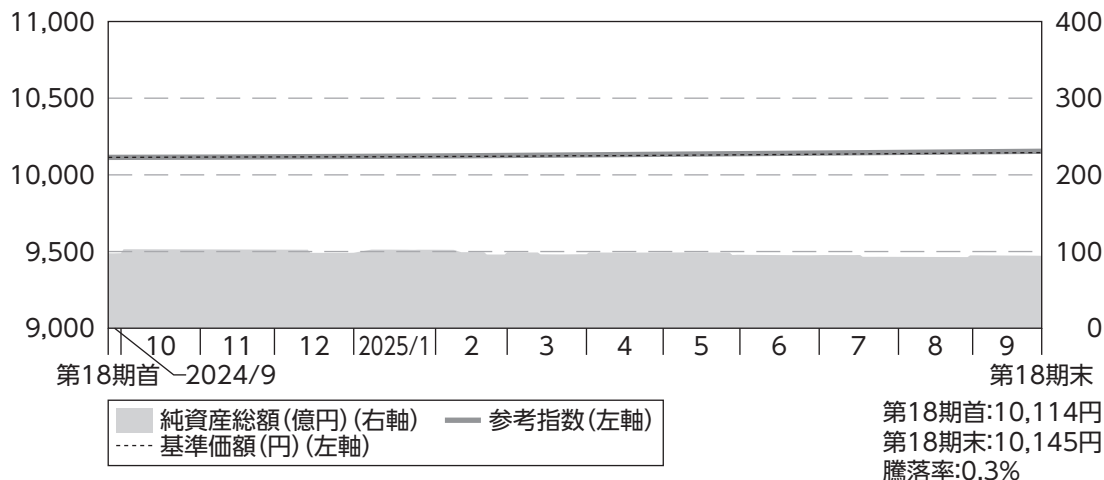
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

参考指数は、無担保コール翌日物金利の累積投資収益率で、設定日を10,000として指数化しております。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

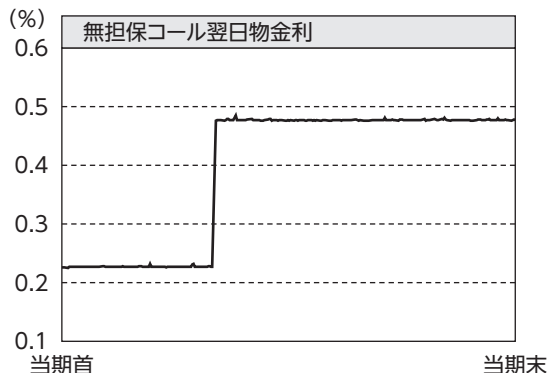


(注)参考指数は、2024年9月25日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

日銀は、2025年1月下旬に開催した金融政策決定会合において、金融市場調節については無担保コール翌日物レートを0.5%程度で推移するよう促すとし、0.25%の利上げを決定しました。残存1年未満の短期国債利回りは、米長期金利の上昇と外国為替市場での円安・米ドル高進行の影響などから日銀の利上げに先駆けて上昇(債券価格は下落)し、利上げ実施後も先行きの追加利上げ観測により、緩やかながらも上昇推移が続きました。無担保コール翌日物金利は、1月下旬の日銀利上げまで概ね0.2%台前半で推移し、利上げ後期末にかけては、概ね0.4%台後半で推移しました。このような中、当ファンドは、債券組入比率を純資産総額の概ね50%台前半程度とし、残りはコールローン等にて運用を行いました。基準価額は、保有国債と無担保コールのプラス利回りなどを取り込んで、前期末比で若干の上昇となりました。

投資環境



残存1年未満の短期国債利回りは、2025年1月中旬にかけて、米長期金利の上昇と外国為替市場での円安・米ドル高の進行の影響や日銀の正副総裁が揃って1月の金融政策決定会合での利上げの可能性を示唆したことなどから、上昇しました。1月下旬の日銀の利上げ実施後も、先行きの追加利上げが意識されたことから、緩やかながらも利回りは上昇推移が続きました。無担保コール翌日物金利は、1月下旬の日銀の利上げにかけて概ね0.2%台前半で推移し、利上げ後期末にかけては、概ね0.4%台後半で推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

追加投資では償還期間3カ月程度の流動性が高い国債を組み入れ、期を通じて、債券組入比率は純資産総額の概ね50%台前半程度に維持し、残りはコールローン等にて運用を行いました。

当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	第1333回国庫短期証券	日本	50.8%
2	――	―	―
3	――	―	―
4	――	―	―
5	――	―	―
6	――	―	―

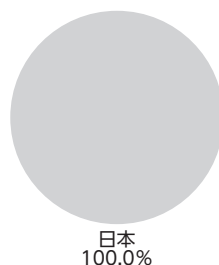
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	――	―	―
8	――	―	―
9	――	―	―
10	――	―	―
組入銘柄数		1	

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

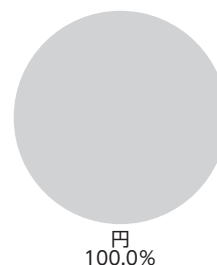
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

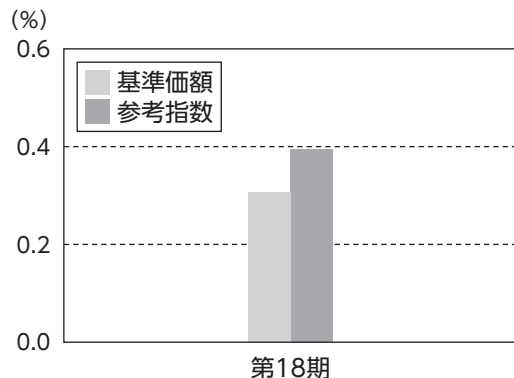


(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

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。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



今後の運用方針

わが国の短期金融資産等(短期公社債および短期金融商品を含みます。)を中心に投資を行い、わが国の無担保コール翌日物金利の累積投資収益率を上回る運用成果をめざします。

1万口当たりの費用明細

当期中における該当事項はありません。

売買および取引の状況

＜公社債＞

		当		期	
		買	付 額	売	付 額
国内	国 債 証 券	千円		千円	
		15, 026, 601		939, 670 (14, 600, 000)	

(注1) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2) ()内は償還による減少分で、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

■ 利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	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
金 銭 信 託	百万円 7	百万円 7	% 100.0	百万円 7	百万円 7	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	1, 200, 600	164, 595	13.7	1, 200, 414	165, 065	13.8

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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

<国内(邦貨建)公社債>

(A) 債券種類別開示

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		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	4,800,000 (4,800,000)	4,794,681 (4,794,681)	50.8 (50.8)	— (—)	— (—)	— (—)	50.8 (50.8)
合 計	4,800,000 (4,800,000)	4,794,681 (4,794,681)	50.8 (50.8)	— (—)	— (—)	— (—)	50.8 (50.8)

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) ()内は非上場債で内書きです。

(注3) 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) 個別銘柄開示

当 期		末		
銘 柄 名	利 率 (%)	額 面 金 額 (千円)	評 価 額 (千円)	償還年月日
国債証券				
第1333回国庫短期証券	—	4,800,000	4,794,681	2025/12/22
合 計		4,800,000	4,794,681	

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	4,794,681	50.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,663,895	49.3
投 資 信 託 財 産 総 額	9,458,576	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2025年9月25日現在
(A)資 産	9,458,576,501円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,663,835,216
公 社 債(評価額)	4,794,681,600
未 収 利 息	59,685
(B)負 債	18,170,026
未 払 解 約 金	18,170,026
(C)純 資 産 総 額(A-B)	9,440,406,475
元 本	9,305,393,784
次 期 繰 越 損 益 金	135,012,691
(D)受 益 権 総 口 数	9,305,393,784口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,145円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年9月26日 至 2025年9月25日
(A)配 当 等 収 益	18,910,528円
受 取 利 息	18,910,528
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	11,073,730
売 買 益	11,603,830
売 買 損	△530,100
(C)当 期 損 益 金(A+B)	29,984,258
(D)前 期 繰 越 損 益 金	109,966,519
(E)追 加 信 託 差 損 益 金	23,553,898
(F)解 約 差 損 益 金	△28,491,984
(G) 計 (C+D+E+F)	135,012,691
次 期 繰 越 損 益 金(G)	135,012,691

(注1) (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2) (E) 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。
(注3) (F) 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。

＜注記事項＞

※当ファンドの期首元本額は9,661,226,525円、期中追加設定元本額は1,932,176,209円、期中一部解約元本額は2,288,008,950円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

DCターゲット・イヤー ファンド2025	4,664,587,511円
バランスG(25)VA(適格機関投資家専用)	4,388,770,701円
DCターゲット・イヤー ファンド2035	148,058,977円
DCターゲット・イヤー ファンド2045	86,653,469円
ブラジル高配当株オープン(毎月決算型)	9,880,568円
DCターゲット・イヤー ファンド2055	4,570,784円
FOFs用 短期金融資産ファンド(適格機関投資家専用)	2,367,565円
米国成長株式ファンド	493,486円
DCターゲット・イヤー ファンド2065	10,723円

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、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日: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。