

■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 | |
| 信託期間とクローズド期間 | 信託期間は約6年9ヵ月程度(2018年7月27日～2025年4月18日)クローズド期間はありません。 | |
| 運用方針 | この投資信託は、主に投資信託証券(投資信託または外国投資信託の受益証券および投資法人または外国投資法人の投資証券をいいます。以下同じ。)に投資を行うことを通じて、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行うことを基本とします。 | |
| 主要投資対象 | ルクセンブルグ籍円建て外国投資法人「Robeco Capital Growth Funds - Robeco Global Credits - IBH JPY」投資証券 | 総資産のうち3分の2以上を主に世界の企業が発行する社債(新興国社債、ハイ・イールド社債、金融機関が発行する債券(CoCo債等のハイブリッド証券)を含みます。)、資産担保証券(ABS)を含む証券化商品等に投資します。また、ESG(環境・社会・ガバナンス)評価を考慮した運用を行います。 |
| | 証券投資信託「Shinsei ショートターム・マザー・ファンド」受益証券 | 残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資により安定した運用の確保を図り、あわせてコール・ローンなどで運用を行うことにより流動性の確保を図ります。 |
| 投資制限 | <p>①投資信託証券、短期社債等(「社債、株式等の振替に関する法律」(以下「社振法」といいます。))第66条第1号に規定する短期社債、同法第117条に規定する相互会社の社債、同法第118条に規定する特定社債および同法第120条に規定する特別法人債をいいます。)およびコマーシャル・ペーパー以外の有価証券への直接投資は行いません。</p> <p>②投資信託証券への投資割合に制限を設けません。</p> <p>③株式への直接投資は行いません。</p> <p>④外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p> <p>⑤外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。</p> <p>⑥同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、当該投資信託証券が一般社団法人投資信託協会の規則に定めるエクスポージャーがリックスルーできる場合に該当しないときは、投資信託財産の純資産総額の10%以内とします。</p> <p>⑦一般社団法人投資信託協会の規則に定める一者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポージャーの投資信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会の規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。</p> | |
| 分配方針 | <p>毎決算期末に、原則として、以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、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。</p> <p>②収益分配金額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益等の範囲で、委託者が基準価額水準、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、委託者の判断で分配を行わないことがあります。</p> <p>③収益分配に充てず信託財産内に留保した利益(無分配期の利益を含みます。)については、運用の基本方針に基づき運用を行います。</p> | |

オリックス 世界社債アクティブファンド
(為替ヘッジあり)

運用報告書 (全体版)

第6期(決算日 2024年4月22日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、ご購入いただいております「オリックス 世界社債アクティブファンド(為替ヘッジあり)」は、去る2024年4月22日に第6期の決算を行いました。ここに期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。



SBIアセットマネジメント株式会社

東京都港区六本木1-6-1

お問い合わせ先

電話番号 03-6229-0097

受付時間：営業日の9:00～17:00

ホームページから、ファンドの商品概要、レポート等をご覧いただけます。

<https://www.sbiasset.com/jp/>

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 (分配落) | 標準価額 | | | 債 組 入 比 | 券 率 | 投 資 組 入 比 | 信 託 券 率 | 純 資 産 額 |
|----------------|---------------|--------|--------|--------|------------------|--------|-----------------------|------------------|------------------|
| | | 税 分 | 込 配 | み 金 | | | | | |
| | 円 | | 円 | | | % | | % | 百万円 |
| 2期(2020年4月20日) | 10,292 | | 150 | | | 0.0 | | 98.0 | 1,275 |
| 3期(2021年4月20日) | 10,814 | | 150 | | | 0.0 | | 98.5 | 1,403 |
| 4期(2022年4月20日) | 9,828 | | 0 | | △9.1 | 0.0 | | 97.8 | 1,309 |
| 5期(2023年4月20日) | 9,080 | | 0 | | △7.6 | 0.0 | | 98.2 | 1,192 |
| 6期(2024年4月22日) | 8,766 | | 0 | | △3.5 | 0.0 | | 98.8 | 1,106 |

(注) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みで表示しています。

(注) 各組入比率は純資産総額に対する組入比率です。

(注) 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」は実質比率を記載しています。

(注) 純資産総額は単位未満を切捨て、騰落率、各組入比率は小数点第2位を四捨五入して表示しています。

(注) 当ファンドは、特定のベンチマーク（運用成果の目標基準）や参考指数を設けておりません。

○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 | | 債 組 入 比 | 券 率 | 投 証 組 入 比 | 信 託 券 率 |
|---------------------|------------|-------|--------|---------|----------|-----------|-----------|
| | | 騰 落 | 率 | | | | |
| (期 首) 2023年4月20日 | 円 9,080 | | % — | | % 0.0 | | % 98.2 |
| 4月末 | 9,088 | | 0.1 | | 0.0 | | 98.2 |
| 5月末 | 8,917 | | △1.8 | | 0.0 | | 98.6 |
| 6月末 | 8,983 | | △1.1 | | 0.0 | | 98.5 |
| 7月末 | 8,928 | | △1.7 | | 0.0 | | 99.1 |
| 8月末 | 8,839 | | △2.7 | | 0.0 | | 99.2 |
| 9月末 | 8,626 | | △5.0 | | 0.0 | | 98.9 |
| 10月末 | 8,497 | | △6.4 | | 0.0 | | 98.6 |
| 11月末 | 8,785 | | △3.2 | | 0.0 | | 98.8 |
| 12月末 | 9,131 | | 0.6 | | 0.0 | | 97.7 |
| 2024年1月末 | 8,993 | | △1.0 | | 0.0 | | 97.9 |
| 2月末 | 8,896 | | △2.0 | | 0.0 | | 98.3 |
| 3月末 | 8,973 | | △1.2 | | 0.0 | | 98.7 |
| (期 末) 2024年4月22日 | 8,766 | | △3.5 | | 0.0 | | 98.8 |

(注) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

(注) 騰落率は期首比で表示しています。

(注) 各組入比率は純資産総額に対する組入比率です。

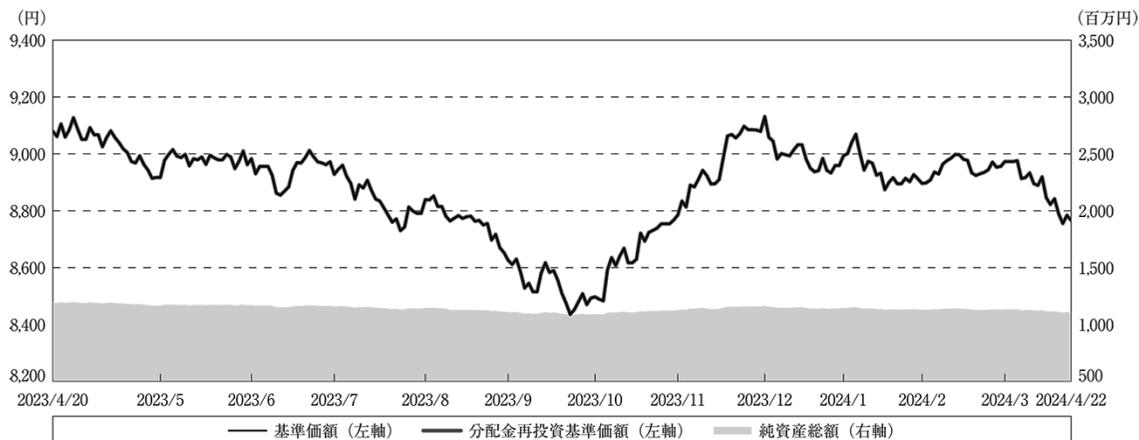
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

(注) 騰落率、各組入比率は小数点第2位を四捨五入して表示しています。

(注) 当ファンドは、特定のベンチマーク（運用成果の目標基準）や参考指数を設けておりません。

○運用経過

期中の基準価額等の推移



期首：9,080円

期末：8,766円 (既払分配金(課税前)：0円)

騰落率：△ 3.5% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(課税前)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、期首(2023年4月20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。なお、上記表示期間に収益分配が行われなかった場合、基準価額と分配金再投資基準価額の推移は同一のものとなります。
- (注) 当ファンドは、特定のベンチマーク(運用成果の目標基準)や参考指数を設けておりません。
- (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

当期における基準価額の主な変動要因は、以下の通りとなります。

当ファンドの基準価額に対するプラス要因

- ・2023年11月～12月に、主要国の国債利回りが低下(価格は上昇)し、社債市場のクレジット・スプレッド*¹が縮小したこと

当ファンドの基準価額に対するマイナス要因

- ・2023年5月～10月に、主要国/地域の国債利回りが上昇(価格は下落)したほか、クレジット・スプレッド*¹が拡大したこと
- ・2024年1月～当期末にかけて、主要国の国債利回りが上昇基調(価格は下落)となったことで、社債市場の利回りも上昇(価格は下落)したこと

*¹：発行体の信用力の差に基づく利回りの差のことをクレジット・スプレッドといいます。一般に、国債の利回りとの差のことで、デフォルトリスクが高い企業ほどクレジット・スプレッドも大きくなります。

投資環境

当期首の社債市場は落ち着いた動きで始まりましたが、5月から10月には、インフレ率の高止まりや好調な経済情勢などを受け、主要国・地域の国債市場は下落（利回りは上昇）する動きとなりました。FRB（米国連邦準備制度理事会）やECB（欧州中央銀行）が利上げを継続するなどタカ派姿勢を維持したことが、債券市場の重しとなりました。5月に拡大したクレジット・スプレッド^{※1}は、6月から7月に縮小したものの、8月から10月には再び拡大基調となりました。社債市場は、7月こそクレジット・スプレッド^{※1}の縮小などを受けて落ち着いた動きとなったものの、当期首から10月にかけては下落（利回りは上昇）する動きとなりました。

11月から12月の社債市場は上昇（利回りは低下）しました。主要国・地域の国債利回りが低下（価格は上昇）した一方で、社債のクレジット・スプレッド^{※1}が縮小したことも、社債市場のプラス要因となりました。欧米でインフレ率が市場予想を下回ったことで国債利回りが低下（価格は上昇）したほか、リセッション懸念が後退して経済のソフトランディング見通しが強まったことが社債市場の安心感に繋がりました。特に12月には、2024年の利下げ期待を背景とした投資家のポジション見直しなども、社債市場を押し上げる方向に働きました。

2024年に入り、社債市場は一転して下落基調（利回りは上昇）となりました。経済指標が市場予想を上回る状況が続いていることでクレジット・スプレッド^{※1}が縮小するなどプラス要因があった一方で、経済情勢の好調さやインフレ率の高止まりといった状況が、主要国・地域の国債利回りの上昇（価格は下落）を引き起こし、全体で見れば社債市場は軟調な動きとなりました。3月には、投資家のリスク選好度が引き続き良好だった一方で、主要国・地域の中央銀行による今回の利上げサイクルの終焉が近いとの見方から国債利回りは低下（価格は上昇）したことで、社債以上は上昇（利回りは低下）しました。ただ、4月以降は再び社債市場が下落（利回りは上昇）に転じ、当期末を迎えることになりました。

※1：発行体の信用力の差に基づく利回りの差のことをクレジット・スプレッドといいます。一般に、国債の利回りとの差のことで、デフォルトリスクが高い企業ほどクレジット・スプレッドも大きくなります。

<日本短期金融市場>

国庫短期証券3ヵ月物の利回りは、日本銀行による断続的な買入オペの影響ならびに長短金利操作付き量的・質的金融緩和の影響もあり、期中のほとんどで0%を下回る水準で推移しましたが、3月半ばの日本銀行金融政策決定会合においてマイナス金利政策の解除が決定されて以降は0%以上に浮上することが増え、期末時点においては0.0102%程度の水準となりました。

当ファンドのポートフォリオ

主として投資先ファンドであるルクセンブルグ籍外国投資法人「Robeco Capital Growth Funds - Robeco Global Credits - IBH JPY」投資証券への投資を通じて、中長期的な信託財産の成長を目指した運用を行いました。

投資先ファンドを高位で組入れる一方、「Shinseiショートターム・マザー・ファンド」を一部組

入れた運用を行いました。

※以下、「Robeco Capital Growth Funds - Robeco Global Credits - IBH JPY」を「投資先ファンド」、「Shinseiショートターム・マザー・ファンド」を「マザーファンド」ということがあります。

投資先ファンド：Robeco Capital Growth Funds - Robeco Global Credits - IBH JPY

当期首から10月には、投資先ファンドのパフォーマンスは下落基調となりました。5月には、マクロ経済などの観点に基づくトップダウンによる配分は、市場対比パフォーマンスにはほぼ中立要因となりましたが、銘柄選別による効果が市場対比でプラス要因となり、投資先ファンドのパフォーマンスは市場を上回りました。6月から7月には、トップダウンによる配分がプラス寄与したものの、銘柄選別による効果のマイナス寄与が大きく、市場のパフォーマンスを下回りました。8月には、トップダウンによる配分はほぼ中立要因となった一方で、銘柄選別による効果はマイナス寄与となったことで、投資先ファンドは市場のパフォーマンスを下回りました。9月には、トップダウンによる配分と銘柄選別効果がプラス寄与したものの、社債市場でのイールドカーブが逆イールド^{※2}となったことがマイナス寄与し、投資先ファンドは市場のパフォーマンスを下回りました。10月には、銘柄選別効果がプラス寄与したものの、トップダウンによる配分がマイナス要因となり、投資先ファンドは市場のパフォーマンスを下回りました。

11月から12月には、投資先ファンドはプラスのパフォーマンスとなりました。主要国／地域の国債利回りが低下（価格は上昇）したほか、クレジット・スプレッドが縮小するなど、社債市場は全般的に好調でした。11月には、トップダウンによる配分が投資先ファンドのパフォーマンスにプラス寄与しましたが、銘柄選別効果がマイナス寄与となり、市場のパフォーマンスを下回りました。12月には、トップダウンによる配分が投資先ファンドのパフォーマンスにプラス寄与したほか、銘柄選別効果が、より大きなプラス要因となり、市場のパフォーマンスを上回りました。

2024年1月から2月には、投資先ファンドはマイナスのパフォーマンスとなりました。社債市場のクレジット・スプレッド^{※1}が縮小したものの、主要国・地域の国債利回りが上昇（価格は下落）したことがマイナス要因となりました。1月には、主として銘柄選別がマイナス要因となり、投資先ファンドのパフォーマンスは社債市場を下回りましたが、2月には、銘柄選別がプラス要因となりました。

3月には、投資先ファンドはプラスのパフォーマンスとなりました。主要国・地域の国債市場が上昇（利回りは低下）したことやクレジット・スプレッド^{※1}が縮小したことで、社債市場は全般的に好調だったことがプラス要因となりました。投資先ファンドは、市場との相関性を高めていたことや銘柄選別効果がプラス寄与し、市場のパフォーマンスを上回りました。その後、主要国・地域の国債利回りが上昇（価格は下落）するなど、厳しい環境の中で当期末を迎えました。

※1：発行体の信用力の差に基づく利回りの差のことをクレジット・スプレッドといいます。一般に、国債の利回りとの差のことで、デフォルトリスクが高い企業ほどクレジット・スプレッドも大きくなります。

※2：イールドカーブとは、横軸に償還までの残存期間、縦軸に利回りを表示した曲線グラフのことをいい、曲線の傾きが大きくなることをスティープ化、逆に傾きが小さくなることをフラット化といいます。逆イールドとは、ある残存期間の利回りが、それよりも長期部分の利回りを上回ることをいいます。

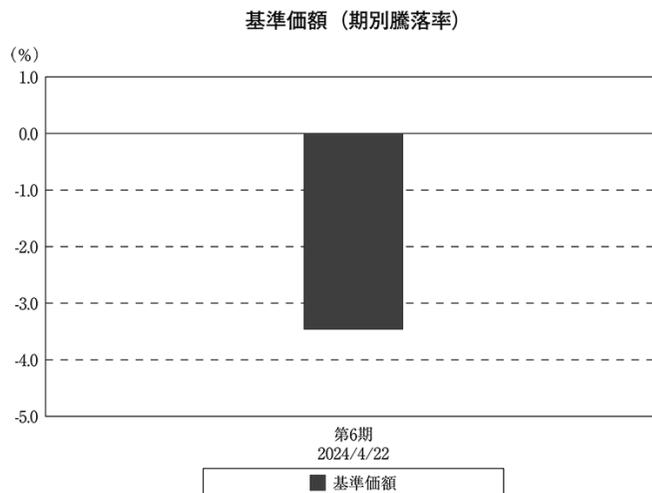
Shinseiショートターム・マザー・ファンド

Shinseiショートターム・マザー・ファンドでは、主として国庫短期証券等を組み入れました。組み入れ期間の大部分において国庫短期証券等の利回りがマイナスとなったことから、当期の基準価額は小幅に下落しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、特定のベンチマーク（運用成果の目標基準）や参考指数を設けておりません。

右記のグラフは、期中の期別基準価額騰落率です。



（注）基準価額の騰落率は分配金（課税前）込みです。

分配金

収益分配金につきましては、収益分配方針に基づき、基準価額水準や市場動向等を勘案し、当期の収益分配は見送ることとしました。収益分配に充てなかった収益につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行いました。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

| 項 目 | 第6期 |
|-----------|---------------------------|
| | 2023年4月21日～ 2024年4月22日 |
| 当期分配金 | — |
| (対基準価額比率) | —% |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 955 |

- (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。
- (注) 分配金は原則として決算日(原則、4月20日。当該日が休業日の場合は翌営業日)から起算して5営業日までに支払いを開始しております。
- (注) 分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、「普通分配金」と「元本払戻金(特別分配金)」にわかれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金(特別分配金)、残りの部分が普通分配金となります。
- (注) 元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

○今後の運用方針

当ファンドは、引き続き、投資先ファンドを主要投資対象とし、Shinseiショートターム・マザー・ファンドを一部組入れ、安定したインカム収入の獲得と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

投資先ファンド：Robeco Capital Growth Funds - Robeco Global Credits - IBH JPY

米国経済が好調を維持する中、足元の米国のインフレが予想以上に強いものとなったことから、市場はFRBによる早期利下げ観測を後退させることとなりました。国債利回りは再び上昇（価格は下落）に転じましたが、リスク資産は上昇し、社債のクレジット・スプレッド^{*1}は落ち着いた動きとなっています。多くの投資家はより高い利回りを求めているため、社債に対する需要は極めて旺盛な状況です。ロベコでは、欧州の金融セクターや高格付けのカバード・ボンドに最も魅力的な相対価値があると判断しています。引き続き、市場の勝者と敗者を見極めつつ慎重なポートフォリオの構築を目指してまいります。

Shinseiショートターム・マザー・ファンド

世界的なインフレ圧力の高まりから昨年後半にかけて各国中央銀行は利上げを実施し、政策金利は高水準で維持されております。日本銀行は、物価上昇率（前年比）2%の「物価安定の目標」の実現を目指し、金融緩和を継続していましたが、円安による輸入物価の上昇などを受けて国内の物価上昇率が高止まりする中、2024年3月の金融政策決定会合でマイナス金利政策の解除を決定し、市場では今後の政策に対する思惑も広がっていることから、長期ゾーンを中心に金利の変動が大きくなる局面も予想されます。引き続き当初の運用計画に基づき、国庫短期証券等に投資していく予定です。

○1万口当たりの費用明細

(2023年4月21日～2024年4月22日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|----------------------|------|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 62 | 0.697 | (a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (20) | (0.221) | 委託した資金の運用の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (39) | (0.442) | 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 ） | (3) | (0.033) | 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 | 14 | 0.160 | (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 ） | (5) | (0.060) | 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 |
| （ 印 刷 ） | (9) | (0.100) | 法定開示資料の印刷にかかる費用 |
| 合 計 | 76 | 0.857 | |
| 期中の平均基準価額は、8,888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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託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。

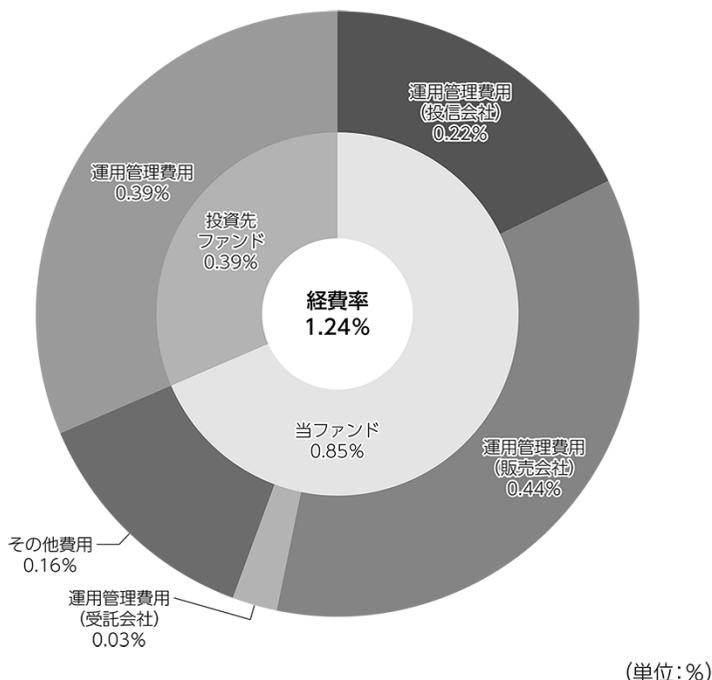
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

(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あります。

(参考情報)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

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経費率（年率）は1.24%です。



(単位:%)

| 経費率 (①+②) | 1.24 |
|--------------------|------|
| ①当ファンドの費用の比率 | 0.85 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.39 |

(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（親投資信託を除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託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) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(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

(2023年4月21日～2024年4月22日)

投資信託証券

| 銘 | 柄 | 買 付 | | 売 付 | |
|-------------|---|-----|-----|------------|--------|
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| (邦貨建) 外国 | Robeco Capital Growth Funds - Robeco Global Credits - IBH JPY | 口 | 千円 | 口 | 千円 |
| | | — | — | 31,717,587 | 28,000 |

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未满是切捨てて表示しています。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

当期中における売買及び取引はありません。

○利害関係人との取引状況等

(2023年4月21日～2024年4月22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4月22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 | 比 率 |
| | Robeco Capital Growth Funds - Robeco Global Credits - IBH JPY | 口 | 口 | 千円 | % |
| | | 1,280,162,438 | 1,248,444,851 | 1,093,435 | 98.8 |
| | 合 計 | 1,280,162,438 | 1,248,444,851 | 1,093,435 | 98.8 |

(注) 口数・評価額の単位未满是切捨てて表示しています。

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合で、小数点第2位を四捨五入して表示しています。

親投資信託残高

| 銘 | 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|---|-------------------------|---------|-------|-------|
| | | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | Shinseiショートターム・マザー・ファンド | 千口 | 千口 | 千円 |
| | | 110 | 110 | 109 |

(注) 口数・評価額の単位未满是切捨てて表示しています。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2024年4月22日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投資証券 | 1,093,435 | 98.4 |
| Shinseiショートターム・マザー・ファンド | 109 | 0.0 |
| コール・ローン等、その他 | 17,799 | 1.6 |
| 投資信託財産総額 | 1,111,343 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨てて表示しています。

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する評価額の割合で、小数点第2位を四捨五入して表示しています。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年4月22日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 1,111,343,625 |
| コール・ローン等 | 17,798,822 |
| 投資証券(評価額) | 1,093,435,441 |
| Shinseiショートターム・マザー・ファンド(評価額) | 109,362 |
| (B) 負債 | 4,873,860 |
| 未払信託報酬 | 3,961,297 |
| その他未払費用 | 912,563 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 1,106,469,765 |
| 元本 | 1,262,169,063 |
| 次期繰越損益金 | △ 155,699,298 |
| (D) 受益権総口数 | 1,262,169,063口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 8,766円 |

(注) 当期運用報告書作成時点では監査未了です。

(注) 当ファンドの期首元本額は1,313,184,295円、期中追加設定元本額は8,743,260円、期中一部解約元本額は59,758,492円です。

(注) 1口当たり純資産額は0.8766円です。

○損益の状況 (2023年4月21日～2024年4月22日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 18,188,002 |
| 受取配当金 | 18,207,593 |
| 受取利息 | 88 |
| 支払利息 | △ 19,679 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 47,799,909 |
| 売買益 | 1,400,798 |
| 売買損 | △ 49,200,707 |
| (C) 信託報酬等 | △ 9,793,860 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 39,405,767 |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 136,278,210 |
| (F) 追加信託差損益金 | 19,984,679 |
| (配当等相当額) | (13,517,831) |
| (売買損益相当額) | (6,466,848) |
| (G) 計(D+E+F) | △ 155,699,298 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △ 155,699,298 |
| 追加信託差損益金 | 19,984,679 |
| (配当等相当額) | (13,517,831) |
| (売買損益相当額) | (6,466,848) |
| 分配準備積立金 | 107,054,488 |
| 繰越損益金 | △ 282,738,465 |

(注) 当期運用報告書作成時点では監査未了です。

(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(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(8,394,142円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(13,517,831円)および分配準備積立金(98,660,346円)より分配対象収益は120,572,319円(10,000口当たり955円)ですが、当期に分配した金額はありません。

投資先ファンドの概要

| | | |
|---------|---|--|
| ファンド名 | Robeco Capital Growth Funds – Robeco Global Credits – IBH JPY | |
| 形態 | ルクセンブルグ籍円建て外国投資法人（会社型投資信託） | |
| 主な投資対象 | <p>①総資産のうち3分の2以上を主に世界の企業が発行する社債（新興国社債、ハイ・イールド社債、金融機関が発行する債券（CoCo債等のハイブリッド証券）を含みます。）、資産担保証券（ABS）を含む証券化商品等に投資します。</p> <p>②ESG（環境・社会・ガバナンス）評価を考慮した運用を行います。</p> <p>③効率的な運用またはヘッジを目的とした為替予約取引、金利先物取引、債券先物取引、金利スワップ、通貨スワップ、クレジット・デフォルト・スワップなどのデリバティブ取引を行います。</p> <p>④原則として、組入資産に対し対円で為替ヘッジ取引を行います。</p> <p>市況動向、資金動向その他の要因等によっては、上記のような運用が出来ない場合があります。</p> | |
| 運用管理報酬等 | <p>純資産総額に対して年率0.40%が管理・投資運用等の対価として支払われます。</p> <p>※上記以外に、投資先ファンドの純資産総額に対して年率0.08%を上限として、管理事務代行報酬、監査報酬、法定書類作成費用等が別途投資先ファンドから支払われます。</p> <p>また、保管受託銀行報酬、組入有価証券等の売買の際に発生する売買委託手数料等についても別途投資先ファンドより支払われます。その他の費用・手数料については、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。</p> | |
| その他 | 管理会社 | Robeco Institutional Asset Management B.V. |

保有有価証券

(2023年12月末現在)

| | 通貨 | 額面 | 時価評価額 (ユーロ) | 構成比 (%) |
|--|------|------------|-------------------|-------------|
| 公的な取引所への上場が認められた有価証券ならびに短期金融商品債券 | | | | |
| オーストラリア | | | | |
| BHP Billiton Finance USA Ltd. 4.75% 28/02/2028 | 米ドル | 11,801,000 | 10,812,075 | 0.35 |
| Macquarie Group Ltd., Reg. S 4.747% 23/01/2030 | ユーロ | 13,120,000 | 13,796,730 | 0.45 |
| | | | <u>24,608,805</u> | <u>0.80</u> |
| オーストリア | | | | |
| Erste Group Bank AG, Reg. S 4% 07/06/2033 | ユーロ | 8,200,000 | 8,063,243 | 0.26 |
| Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 1.625% 08/09/2031 | ユーロ | 3,900,000 | 3,638,927 | 0.12 |
| Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 1.375% 17/06/2033 | ユーロ | 11,000,000 | 8,993,917 | 0.29 |
| | | | <u>20,696,087</u> | <u>0.67</u> |
| ベルギー | | | | |
| Argenta Spaarbank NV, Reg. S, FRN 5.375% 29/11/2027 | ユーロ | 5,400,000 | 5,584,339 | 0.18 |
| Belfius Bank SA, Reg. S, FRN 5.25% 19/04/2033 | ユーロ | 7,000,000 | 7,160,079 | 0.23 |
| KBC Group NV, Reg. S, FRN 4.375% 23/11/2027 | ユーロ | 5,100,000 | 5,219,793 | 0.17 |
| KBC Group NV, Reg. S, FRN 4.375% 19/04/2030 | ユーロ | 9,100,000 | 9,445,877 | 0.31 |
| | | | <u>27,410,088</u> | <u>0.89</u> |
| バミューダ | | | | |
| Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028 | ユーロ | 14,299,000 | 14,745,987 | 0.48 |
| | | | <u>14,745,987</u> | <u>0.48</u> |
| カナダ | | | | |
| Enbridge, Inc. 6% 15/11/2028 | 米ドル | 5,076,000 | 4,832,463 | 0.16 |
| | | | <u>4,832,463</u> | <u>0.16</u> |
| デンマーク | | | | |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4.625% 13/04/2027 | 英ポンド | 8,640,000 | 9,890,032 | 0.32 |
| Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 4.625% 19/01/2029 | ユーロ | 12,166,000 | 12,574,911 | 0.41 |
| Nykredit Realkredit A/S, Reg. S, FRN 5.5% 29/12/2032 | ユーロ | 4,400,000 | 4,539,977 | 0.15 |
| | | | <u>27,004,920</u> | <u>0.88</u> |
| フィンランド | | | | |
| Stora Enso OYJ, Reg. S 4.25% 01/09/2029 | ユーロ | 11,370,000 | 11,658,323 | 0.38 |
| | | | <u>11,658,323</u> | <u>0.38</u> |
| フランス | | | | |
| AXA SA, Reg. S, FRN 5.125% 17/01/2047 | 米ドル | 2,656,000 | 2,355,430 | 0.08 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 1.25% 05/12/2025 | 英ポンド | 400,000 | 432,358 | 0.01 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 1% 16/07/2026 | 英ポンド | 9,900,000 | 10,457,843 | 0.34 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.375% 02/05/2030 | ユーロ | 10,700,000 | 11,111,818 | 0.36 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S, FRN 3.875% 16/06/2032 | ユーロ | 5,400,000 | 5,333,728 | 0.17 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 2.75% 25/07/2028 | ユーロ | 6,500,000 | 6,329,445 | 0.21 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3.875% 10/01/2031 | ユーロ | 5,000,000 | 5,148,273 | 0.17 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 2.5% 31/03/2032 | ユーロ | 9,100,000 | 8,612,664 | 0.28 |
| BPCE SFH SA, Reg. S 3.375% 13/03/2029 | ユーロ | 12,400,000 | 12,752,117 | 0.41 |
| Cie de Financement Foncier SA, Reg. S 0.75% 11/01/2028 | ユーロ | 6,200,000 | 5,726,685 | 0.19 |
| Cie de Financement Foncier SA, Reg. S 2.375% 15/03/2030 | ユーロ | 25,100,000 | 24,532,010 | 0.80 |

| | 通貨 | 額面 | 時価評価額 (ユーロ) | 構成比 (%) |
|---|------|------------|----------------|------------|
| CNP Assurances SACA, Reg. S, FRN 4.25% 05/06/2045 | ユーロ | 4,900,000 | 4,878,706 | 0.16 |
| Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4.75% 27/09/2048 | ユーロ | 100,000 | 100,768 | - |
| Credit Agricole Home Loan SFH SA, Reg. S 3.25% 28/09/2032 | ユーロ | 14,200,000 | 14,593,128 | 0.47 |
| Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 5.75% 29/11/2027 | 英ポンド | 5,900,000 | 6,967,362 | 0.23 |
| Electricite de France SA, Reg. S 4.625% 25/01/2043 | ユーロ | 5,300,000 | 5,580,592 | 0.18 |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual | ユーロ | 5,000,000 | 4,984,266 | 0.16 |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3.375% Perpetual | ユーロ | 10,200,000 | 8,934,001 | 0.29 |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 4% Perpetual | ユーロ | 2,100,000 | 2,081,172 | 0.07 |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7.5% Perpetual | ユーロ | 3,000,000 | 3,280,182 | 0.11 |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 9.125% Perpetual | 米ドル | 2,105,000 | 2,121,195 | 0.07 |
| La Banque Postale Home Loan SFH SA, Reg. S 3.25% 23/01/2030 | ユーロ | 11,300,000 | 11,599,970 | 0.38 |
| La Mondiale SAM, Reg. S, FRN 4.8% 18/01/2048 | 米ドル | 9,070,000 | 7,470,112 | 0.24 |
| Orange SA, Reg. S, FRN 5.375% Perpetual | ユーロ | 3,500,000 | 3,665,802 | 0.12 |
| RCI Banque SA, Reg. S 4.625% 02/10/2026 | ユーロ | 7,578,000 | 7,775,193 | 0.25 |
| Societe Generale SA, Reg. S 2.625% 30/05/2029 | ユーロ | 3,000,000 | 2,917,354 | 0.09 |
| Societe Generale SA, Reg. S 5.625% 02/06/2033 | ユーロ | 4,300,000 | 4,584,617 | 0.15 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 4.25% 06/12/2030 | ユーロ | 3,900,000 | 3,964,172 | 0.13 |
| | | | 188,290,963 | 6.12 |
| ドイツ | | | | |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 5.824% 25/07/2053 | ユーロ | 6,900,000 | 7,553,347 | 0.25 |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 3.2% Perpetual | 米ドル | 1,400,000 | 1,002,828 | 0.03 |
| Bayer AG, Reg. S 1.375% 06/07/2032 | ユーロ | 3,600,000 | 2,935,861 | 0.10 |
| Bayer AG, Reg. S 4.625% 26/05/2033 | ユーロ | 4,797,000 | 5,005,264 | 0.16 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4.625% 21/03/2028 | ユーロ | 6,400,000 | 6,549,567 | 0.21 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 5.25% 25/03/2029 | ユーロ | 10,200,000 | 10,713,600 | 0.35 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 5.125% 18/01/2030 | ユーロ | 8,000,000 | 8,371,950 | 0.27 |
| Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6.125% Perpetual | ユーロ | 4,800,000 | 4,633,158 | 0.15 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S 5.625% 19/05/2031 | ユーロ | 20,000,000 | 20,234,298 | 0.66 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4.5% Perpetual | ユーロ | 13,800,000 | 11,456,070 | 0.37 |
| Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 10% Perpetual | ユーロ | 7,200,000 | 7,850,971 | 0.26 |
| Robert Bosch GmbH, Reg. S 4% 02/06/2035 | ユーロ | 12,200,000 | 12,927,756 | 0.42 |
| Robert Bosch GmbH, Reg. S 4.375% 02/06/2043 | ユーロ | 7,200,000 | 7,725,557 | 0.25 |
| Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 4.625% 03/05/2031 | ユーロ | 4,400,000 | 4,613,925 | 0.15 |
| Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4.75% 25/09/2031 | ユーロ | 6,420,000 | 6,847,838 | 0.22 |
| | | | 118,421,990 | 3.85 |
| ハンガリー | | | | |
| OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 6.125% 05/10/2027 | ユーロ | 9,784,000 | 10,111,177 | 0.33 |
| | | | 10,111,177 | 0.33 |
| アイルランド | | | | |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 5.75% 16/02/2029 | ユーロ | 790,000 | 849,120 | 0.03 |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 1.875% 19/11/2029 | ユーロ | 4,449,000 | 4,324,349 | 0.14 |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 2.875% 30/05/2031 | ユーロ | 5,300,000 | 5,080,870 | 0.16 |
| Linde plc, Reg. S 3.625% 12/06/2034 | ユーロ | 21,100,000 | 22,090,991 | 0.72 |
| | | | 32,345,330 | 1.05 |
| イタリア | | | | |
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 1.625% 25/01/2028 | ユーロ | 5,304,000 | 4,871,418 | 0.16 |

| | 通貨 | 額面 | 時価評価額 (ユーロ) | 構成比 (%) |
|---|-----|------------|----------------|------------|
| Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030 | ユーロ | 9,950,000 | 8,815,046 | 0.29 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 6.375% Perpetual | ユーロ | 6,740,000 | 7,040,496 | 0.23 |
| Enel SpA, Reg. S, FRN 6.625% Perpetual | ユーロ | 3,646,000 | 3,876,214 | 0.12 |
| Eni SpA, Reg. S 4.25% 19/05/2033 | ユーロ | 5,025,000 | 5,273,572 | 0.17 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.125% 29/08/2031 | ユーロ | 12,731,000 | 13,585,723 | 0.44 |
| | | | 43,462,469 | 1.41 |
| ジャージー | | | | |
| Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2.94% 30/09/2040 | 米ドル | 12,009,254 | 8,941,847 | 0.29 |
| | | | 8,941,847 | 0.29 |
| ルクセンブルグ | | | | |
| Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0.5% 23/04/2031 | ユーロ | 10,513,000 | 8,559,541 | 0.28 |
| Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0.625% 19/01/2033 | ユーロ | 6,444,000 | 5,031,634 | 0.16 |
| Nestle Finance International Ltd., Reg. S 0% 03/12/2025 | ユーロ | 4,056,000 | 3,849,934 | 0.13 |
| | | | 17,441,109 | 0.57 |
| オランダ | | | | |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S 1.25% 28/05/2025 | ユーロ | 7,200,000 | 6,979,839 | 0.23 |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S 5.125% 22/02/2033 | ユーロ | 7,000,000 | 7,200,641 | 0.23 |
| ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4.375% Perpetual | ユーロ | 6,600,000 | 6,304,354 | 0.20 |
| Achmea BV, Reg. S, FRN 4.625% Perpetual | ユーロ | 5,000,000 | 4,234,445 | 0.14 |
| Aegon Bank NV, Reg. S 3.375% 28/06/2030 | ユーロ | 25,100,000 | 25,915,743 | 0.84 |
| ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 7% 07/12/2043 | ユーロ | 3,547,000 | 3,997,479 | 0.13 |
| ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 3.375% 02/05/2049 | ユーロ | 1,150,000 | 1,066,499 | 0.03 |
| BP Capital Markets BV, Reg. S 3.773% 12/05/2030 | ユーロ | 4,290,000 | 4,435,531 | 0.14 |
| Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7.25% 13/02/2033 | 米ドル | 4,238,000 | 3,193,894 | 0.10 |
| Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 5.875% 31/01/2050 | 米ドル | 2,300,000 | 1,415,833 | 0.05 |
| Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1.25% 01/02/2031 | ユーロ | 3,680,000 | 3,078,539 | 0.10 |
| Digital Intrepid Holding BV, REIT, Reg. S 1.375% 18/07/2032 | ユーロ | 734,000 | 597,532 | 0.02 |
| Enel Finance International NV, Reg. S 0.875% 28/09/2034 | ユーロ | 5,740,000 | 4,319,817 | 0.14 |
| ING Groep NV, FRN 6.083% 11/09/2027 | 米ドル | 6,303,000 | 5,825,889 | 0.19 |
| ING Groep NV, FRN 4.252% 28/03/2033 | 米ドル | 1,391,000 | 1,181,500 | 0.04 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 0.25% 01/02/2030 | ユーロ | 300,000 | 252,988 | 0.01 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 1.75% 16/02/2031 | ユーロ | 3,100,000 | 2,770,714 | 0.09 |
| ING Groep NV, Reg. S, FRN 4.125% 24/08/2033 | ユーロ | 3,400,000 | 3,411,399 | 0.11 |
| LeasePlan Corp. NV, Reg. S 0.25% 07/09/2026 | ユーロ | 2,950,000 | 2,709,936 | 0.09 |
| LeasePlan Corp. NV, Reg. S, FRN 7.375% Perpetual | ユーロ | 3,982,000 | 3,997,613 | 0.13 |
| NIBC Bank NV, Reg. S 1% 24/01/2060 | ユーロ | 6,500,000 | 6,073,930 | 0.20 |
| NIBC Bank NV, Reg. S, FRN 6% Perpetual | ユーロ | 4,577,000 | 3,938,203 | 0.13 |
| NN Group NV, Reg. S, FRN 6% 03/11/2043 | ユーロ | 100,000 | 106,592 | - |
| Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032 | ユーロ | 8,800,000 | 9,164,532 | 0.30 |
| Syngenta Finance NV, Reg. S 3.375% 16/04/2026 | ユーロ | 8,742,000 | 8,681,420 | 0.28 |
| Syngenta Finance NV, Reg. S 1.25% 10/09/2027 | ユーロ | 7,400,000 | 6,753,042 | 0.22 |
| Syngenta Finance NV, Reg. S 5.676% 24/04/2048 | 米ドル | 7,003,000 | 5,692,807 | 0.19 |
| TenneT Holding BV, Reg. S 0.5% 09/06/2031 | ユーロ | 1,660,000 | 1,480,424 | 0.05 |
| TenneT Holding BV, Reg. S 0.125% 30/11/2032 | ユーロ | 10,499,000 | 9,252,350 | 0.30 |
| TenneT Holding BV, Reg. S 0.875% 16/06/2035 | ユーロ | 4,736,000 | 4,138,858 | 0.13 |
| TenneT Holding BV, Reg. S 0.5% 30/11/2040 | ユーロ | 554,000 | 464,330 | 0.02 |

| | 通貨 | 額面 | 時価評価額 (ユーロ) | 構成比 (%) |
|---|------|------------|----------------|------------|
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1.625% 16/01/2030 | ユーロ | 4,785,000 | 4,327,521 | 0.14 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3.875% Perpetual | ユーロ | 3,400,000 | 3,115,096 | 0.10 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 7.5% Perpetual | ユーロ | 5,900,000 | 6,415,723 | 0.21 |
| | | | 162,495,013 | 5.28 |
| ニュージーランド | | | | |
| ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S 3.951% 17/07/2026 | ユーロ | 8,406,000 | 8,603,441 | 0.28 |
| | | | 8,603,441 | 0.28 |
| ポルトガル | | | | |
| Banco Comercial Portugues SA, Reg. S, FRN 1.125% 12/02/2027 | ユーロ | 8,000,000 | 7,562,553 | 0.25 |
| | | | 7,562,553 | 0.25 |
| シンガポール | | | | |
| Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.65% 19/05/2030 | 米ドル | 23,060,000 | 21,043,620 | 0.69 |
| Temasek Financial I Ltd., Reg. S 1.5% 01/03/2028 | ユーロ | 7,617,000 | 7,162,494 | 0.23 |
| Temasek Financial I Ltd., Reg. S 0.5% 20/11/2031 | ユーロ | 1,150,000 | 945,358 | 0.03 |
| United Overseas Bank Ltd., Reg. S 0.01% 01/12/2027 | ユーロ | 2,063,000 | 1,841,805 | 0.06 |
| | | | 30,993,277 | 1.01 |
| 韓国 | | | | |
| Korea Housing Finance Corp., Reg. S 4.082% 25/09/2027 | ユーロ | 10,234,000 | 10,572,643 | 0.34 |
| SK Hynix, Inc., Reg. S 6.375% 17/01/2028 | 米ドル | 6,330,000 | 5,908,535 | 0.19 |
| SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031 | 米ドル | 3,573,000 | 2,622,378 | 0.09 |
| SK Hynix, Inc., Reg. S 6.5% 17/01/2033 | 米ドル | 12,397,000 | 11,824,425 | 0.39 |
| | | | 30,927,981 | 1.01 |
| スペイン | | | | |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S 3.5% 28/08/2026 | ユーロ | 14,100,000 | 14,291,246 | 0.46 |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5.375% 08/09/2026 | ユーロ | 5,000,000 | 5,098,168 | 0.17 |
| Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 2% 17/01/2030 | ユーロ | 3,900,000 | 3,748,047 | 0.12 |
| Banco Santander SA, Reg. S 0.875% 09/05/2031 | ユーロ | 200,000 | 172,423 | 0.01 |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 3.125% 06/10/2026 | 英ポンド | 6,700,000 | 7,427,524 | 0.24 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 0.75% 10/07/2026 | ユーロ | 6,000,000 | 5,766,179 | 0.19 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3.75% 15/02/2029 | ユーロ | 300,000 | 299,619 | 0.01 |
| | | | 36,803,206 | 1.20 |
| スイス | | | | |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 3.25% 02/04/2026 | ユーロ | 15,335,000 | 15,198,536 | 0.50 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 4.375% 11/01/2031 | ユーロ | 6,970,000 | 7,190,288 | 0.23 |
| | | | 22,388,824 | 0.73 |
| アラブ首長国連邦 | | | | |
| DP World Ltd., Reg. S 2.375% 25/09/2026 | ユーロ | 5,491,000 | 5,263,892 | 0.17 |
| | | | 5,263,892 | 0.17 |
| 英国 | | | | |
| Aviva plc, Reg. S, FRN 6.875% Perpetual | 英ポンド | 1,169,000 | 1,228,038 | 0.04 |
| Barclays plc, FRN 6.224% 09/05/2034 | 米ドル | 5,115,000 | 4,806,483 | 0.16 |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 2.885% 31/01/2027 | ユーロ | 4,495,000 | 4,419,877 | 0.14 |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 4.918% 08/08/2030 | ユーロ | 2,330,000 | 2,428,793 | 0.08 |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 8.875% Perpetual | 英ポンド | 4,132,000 | 4,752,090 | 0.16 |
| BP Capital Markets plc, Reg. S 1.231% 08/05/2031 | ユーロ | 5,730,000 | 5,002,043 | 0.16 |
| British Telecommunications plc, Reg. S 3.75% 13/05/2031 | ユーロ | 9,333,000 | 9,595,018 | 0.31 |

| | 通貨 | 額面 | 時価評価額 (ユーロ) | 構成比 (%) |
|--|------|------------|----------------|------------|
| British Telecommunications plc, Reg. S, FRN 8.375% 20/12/2083 | 英ポンド | 15,119,000 | 18,410,119 | 0.60 |
| HSBC Holdings plc 4.95% 31/03/2030 | 米ドル | 4,178,000 | 3,754,584 | 0.12 |
| HSBC Holdings plc, FRN 4.292% 12/09/2026 | 米ドル | 3,169,000 | 2,809,074 | 0.09 |
| HSBC Holdings plc, FRN 8.113% 03/11/2033 | 米ドル | 4,025,000 | 4,197,660 | 0.14 |
| Nationwide Building Society, Reg. S 4% 14/09/2026 | 米ドル | 3,672,000 | 3,187,764 | 0.10 |
| Nationwide Building Society, Reg. S 4.5% 01/11/2026 | ユーロ | 8,630,000 | 8,901,299 | 0.29 |
| NatWest Group plc, Reg. S, FRN 4.067% 06/09/2028 | ユーロ | 6,233,000 | 6,347,219 | 0.21 |
| NatWest Group plc, Reg. S, FRN 7.416% 06/06/2033 | 英ポンド | 3,868,000 | 4,663,898 | 0.15 |
| Prudential Funding Asia plc 3.625% 24/03/2032 | 米ドル | 8,667,000 | 7,029,791 | 0.23 |
| Prudential Funding Asia plc, Reg. S, FRN 2.95% 03/11/2033 | 米ドル | 5,627,000 | 4,465,994 | 0.15 |
| Santander UK Group Holdings plc, FRN 1.532% 21/08/2026 | 米ドル | 11,068,000 | 9,348,797 | 0.30 |
| Santander UK Group Holdings plc, FRN 6.534% 10/01/2029 | 米ドル | 7,562,000 | 7,099,361 | 0.23 |
| Santander UK Group Holdings plc, Reg. S, FRN 0.391% 28/02/2025 | ユーロ | 8,915,000 | 8,862,893 | 0.29 |
| Santander UK Group Holdings plc, Reg. S, FRN 0.603% 13/09/2029 | ユーロ | 10,191,000 | 8,766,304 | 0.29 |
| Santander UK plc, Reg. S 0.5% 10/01/2025 | ユーロ | 123,000 | 119,319 | - |
| Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 7.767% 16/11/2028 | 米ドル | 7,300,000 | 7,117,541 | 0.23 |
| Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 4.874% 10/05/2031 | ユーロ | 13,910,000 | 14,556,584 | 0.47 |
| Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 2.625% 24/01/2032 | 英ポンド | 2,030,000 | 1,832,540 | 0.06 |
| Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 4.375% 03/07/2034 | 英ポンド | 4,730,000 | 4,646,717 | 0.15 |
| Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 5.125% 28/09/2037 | 英ポンド | 6,230,000 | 6,277,801 | 0.20 |
| | | | 164,627,601 | 5.35 |
| 米国 | | | | |
| American Express Co. 2.5% 30/07/2024 | 米ドル | 14,428,000 | 12,838,188 | 0.42 |
| American Express Co. 3.125% 20/05/2026 | 米ドル | 6,500,000 | 5,678,492 | 0.18 |
| American Tower Corp., REIT 5.8% 15/11/2028 | 米ドル | 10,320,000 | 9,735,694 | 0.32 |
| American Tower Corp., REIT 0.95% 05/10/2030 | ユーロ | 3,500,000 | 2,935,413 | 0.10 |
| American Tower Corp., REIT 1.25% 21/05/2033 | ユーロ | 1,166,000 | 938,684 | 0.03 |
| Ashtead Capital, Inc., 144A 5.5% 11/08/2032 | 米ドル | 2,495,000 | 2,235,706 | 0.07 |
| Ashtead Capital, Inc., 144A 5.55% 30/05/2033 | 米ドル | 2,175,000 | 1,949,501 | 0.06 |
| Ashtead Capital, Inc., 144A 5.95% 15/10/2033 | 米ドル | 3,136,000 | 2,896,750 | 0.09 |
| AT&T, Inc. 3.55% 18/11/2025 | ユーロ | 11,440,000 | 11,502,484 | 0.37 |
| AT&T, Inc. 2.25% 01/02/2032 | 米ドル | 2,040,000 | 1,527,853 | 0.05 |
| AT&T, Inc. 5.4% 15/02/2034 | 米ドル | 25,330,000 | 23,665,360 | 0.77 |
| Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034 | ユーロ | 6,309,000 | 7,113,697 | 0.23 |
| Celanese US Holdings LLC 6.165% 15/07/2027 | 米ドル | 1,000,000 | 929,142 | 0.03 |
| Celanese US Holdings LLC 0.625% 10/09/2028 | ユーロ | 5,330,000 | 4,583,809 | 0.15 |
| Celanese US Holdings LLC 6.35% 15/11/2028 | 米ドル | 1,683,000 | 1,599,432 | 0.05 |
| Celanese US Holdings LLC 5.337% 19/01/2029 | ユーロ | 7,280,000 | 7,631,936 | 0.25 |
| Celanese US Holdings LLC 6.7% 15/11/2033 | 米ドル | 17,313,000 | 17,053,602 | 0.55 |
| Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 5.5% 15/03/2034 | 米ドル | 5,420,000 | 5,167,915 | 0.17 |
| Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 6.15% 15/11/2052 | 米ドル | 4,300,000 | 4,443,459 | 0.14 |
| CVS Health Corp. 2.625% 15/08/2024 | 米ドル | 6,700,000 | 5,950,655 | 0.19 |
| CVS Health Corp. 5.125% 21/02/2030 | 米ドル | 16,041,000 | 14,764,951 | 0.48 |
| Duke Energy Corp. 5% 08/12/2027 | 米ドル | 5,290,000 | 4,846,740 | 0.16 |
| Duke Energy Corp. 3.1% 15/06/2028 | ユーロ | 4,076,000 | 4,019,077 | 0.13 |
| Fidelity National Information Services, Inc. 1% 03/12/2028 | ユーロ | 3,308,000 | 2,984,876 | 0.10 |

| | 通貨 | 額面 | 時価評価額 (ユーロ) | 構成比 (%) |
|---|------|------------|----------------------|--------------|
| Fiserv, Inc. 5.625% 21/08/2033 | 米ドル | 7,432,000 | 7,056,674 | 0.23 |
| Florida Power & Light Co. 4.625% 15/05/2030 | 米ドル | 6,401,000 | 5,849,508 | 0.19 |
| General Mills, Inc. 5.5% 17/10/2028 | 米ドル | 14,140,000 | 13,260,217 | 0.43 |
| General Motors Financial Co., Inc. 2.7% 10/06/2031 | 米ドル | 6,690,000 | 5,087,066 | 0.17 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3.5% 01/04/2025 | 米ドル | 8,466,000 | 7,499,205 | 0.24 |
| HCA, Inc. 5.5% 15/06/2047 | 米ドル | 3,300,000 | 2,881,526 | 0.09 |
| HCA, Inc. 5.9% 01/06/2053 | 米ドル | 6,000,000 | 5,576,991 | 0.18 |
| IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029 | ユーロ | 3,190,000 | 3,306,871 | 0.11 |
| International Business Machines Corp. 4.15% 27/07/2027 | 米ドル | 4,750,000 | 4,255,168 | 0.14 |
| John Deere Capital Corp. 4.7% 10/06/2030 | 米ドル | 18,850,000 | 17,352,772 | 0.56 |
| JPMorgan Chase & Co., Reg. S 1.963% 23/03/2030 | ユーロ | 4,700,000 | 4,377,863 | 0.14 |
| Kellanova 5.25% 01/03/2033 | 米ドル | 12,163,000 | 11,297,934 | 0.37 |
| Kinder Morgan, Inc. 5.2% 01/06/2033 | 米ドル | 3,290,000 | 2,967,596 | 0.10 |
| Kinder Morgan, Inc. 5.3% 01/12/2034 | 米ドル | 6,490,000 | 5,860,862 | 0.19 |
| Kroger Co. (The) 2.2% 01/05/2030 | 米ドル | 7,300,000 | 5,663,216 | 0.18 |
| LYB International Finance III LLC 4.2% 01/05/2050 | 米ドル | 3,593,000 | 2,606,020 | 0.09 |
| McDonald's Corp., Reg. S 3.875% 20/02/2031 | ユーロ | 11,535,000 | 11,982,353 | 0.39 |
| Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 5% 10/01/2030 | 英ポンド | 4,550,000 | 5,406,701 | 0.18 |
| Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 3.75% 07/12/2031 | ユーロ | 17,668,000 | 18,188,400 | 0.59 |
| Morgan Stanley, FRN 4.656% 02/03/2029 | ユーロ | 16,440,000 | 17,069,062 | 0.56 |
| Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029 | ユーロ | 11,540,000 | 11,921,598 | 0.39 |
| Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030 | ユーロ | 11,690,000 | 11,913,144 | 0.39 |
| New York Life Global Funding, Reg. S 4.95% 07/12/2029 | 英ポンド | 5,434,000 | 6,514,080 | 0.21 |
| Occidental Petroleum Corp. 8.875% 15/07/2030 | 米ドル | 5,101,000 | 5,405,573 | 0.18 |
| Occidental Petroleum Corp. 6.625% 01/09/2030 | 米ドル | 7,070,000 | 6,812,640 | 0.22 |
| Occidental Petroleum Corp. 6.125% 01/01/2031 | 米ドル | 8,790,000 | 8,270,927 | 0.27 |
| Procter & Gamble Co. (The) 4.05% 26/01/2033 | 米ドル | 9,158,000 | 8,318,139 | 0.27 |
| Southern Co. (The) 3.7% 30/04/2030 | 米ドル | 100,000 | 85,452 | - |
| Stanley Black & Decker, Inc. 2.3% 15/03/2030 | 米ドル | 7,271,000 | 5,608,518 | 0.18 |
| Targa Resources Corp. 6.15% 01/03/2029 | 米ドル | 8,030,000 | 7,617,507 | 0.25 |
| Targa Resources Partners LP 4.875% 01/02/2031 | 米ドル | 9,840,000 | 8,649,550 | 0.28 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. 4.977% 10/08/2030 | 米ドル | 5,350,000 | 4,969,978 | 0.16 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. 3.65% 21/11/2034 | ユーロ | 5,789,000 | 6,025,631 | 0.20 |
| United Rentals North America, Inc. 3.875% 15/11/2027 | 米ドル | 733,000 | 633,525 | 0.02 |
| US Treasury 0.875% 31/01/2024 | 米ドル | 30,075,000 | 27,124,785 | 0.88 |
| US Treasury Bill 0% 25/01/2024 | 米ドル | 15,090,000 | 13,614,499 | 0.44 |
| US Treasury Bill 0% 07/03/2024 | 米ドル | 33,541,000 | 30,078,705 | 0.98 |
| Visa, Inc. 2.05% 15/04/2030 | 米ドル | 20,500,000 | 16,336,968 | 0.53 |
| Westlake Corp. 1.625% 17/07/2029 | ユーロ | 16,952,000 | 15,215,959 | 0.50 |
| Westlake Corp. 4.375% 15/11/2047 | 米ドル | 2,850,000 | 2,167,493 | 0.07 |
| Zimmer Biomet Holdings, Inc. 1.164% 15/11/2027 | ユーロ | 13,624,000 | 12,626,086 | 0.41 |
| | | | 524,450,178 | 17.05 |
| 英領バージン諸島 | | | | |
| CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S, FRN 4% Perpetual | 米ドル | 1,665,000 | 1,297,190 | 0.04 |
| | | | 1,297,190 | 0.04 |
| 債券合計 | | | 1,545,384,714 | 50.25 |

| | 通貨 | 額面 | 時価評価額 (ユーロ) | 構成比 (%) |
|---|-----|------------|----------------|------------|
| 転換証券 | | | | |
| スペイン | | | | |
| Cellnex Telecom SA, Reg. S 0.75% 20/11/2031 | ユーロ | 25,300,000 | 21,100,885 | 0.68 |
| | | | 21,100,885 | 0.68 |
| 転換証券合計 | | | | |
| | | | 21,100,885 | 0.68 |
| 公的な取引所への上場が認められた有価証券ならびに短期金融商品の合計 | | | | |
| | | | 1,566,485,599 | 50.93 |
| その他規制市場で取引される有価証券ならびに短期金融商品 債券 | | | | |
| オーストラリア | | | | |
| FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., Reg. S 4.5% 15/09/2027 | 米ドル | 5,442,000 | 4,734,703 | 0.16 |
| Westpac Banking Corp. 5.535% 17/11/2028 | 米ドル | 15,080,000 | 14,190,123 | 0.46 |
| | | | 18,924,826 | 0.62 |
| カナダ | | | | |
| Bank of Nova Scotia (The) 4.85% 01/02/2030 | 米ドル | 20,111,000 | 18,201,217 | 0.59 |
| | | | 18,201,217 | 0.59 |
| デンマーク | | | | |
| Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 6.259% 22/09/2026 | 米ドル | 5,843,000 | 5,378,152 | 0.18 |
| | | | 5,378,152 | 0.18 |
| フランス | | | | |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5.896% 13/07/2026 | 米ドル | 11,270,000 | 10,410,270 | 0.34 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 1.323% 13/01/2027 | 米ドル | 11,214,000 | 9,366,770 | 0.31 |
| BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3.052% 13/01/2031 | 米ドル | 6,743,000 | 5,373,725 | 0.18 |
| BPCE Home Loans FCT, Reg. S, FRN 'A' 4.641% 31/10/2057 | ユーロ | 13,500,000 | 13,566,639 | 0.44 |
| BPCE SA, Reg. S 2.375% 14/01/2025 | 米ドル | 6,817,000 | 5,966,924 | 0.19 |
| BPCE SA, Reg. S, FRN 6.612% 19/10/2027 | 米ドル | 8,720,000 | 8,126,694 | 0.27 |
| Cars Alliance Auto Leases France FCT, Reg. S, FRN 'A' 4.553% 21/10/2036 | ユーロ | 8,114,986 | 8,124,791 | 0.26 |
| Cars Alliance Auto Leases France V, Reg. S, FRN 'A' 4.503% 21/10/2038 | ユーロ | 22,500,000 | 22,538,800 | 0.73 |
| Cars Alliance Auto Loans Germany V, Reg. S, FRN 'A' 4.354% 18/03/2035 | ユーロ | 23,100,000 | 23,120,583 | 0.75 |
| Societe Generale SA, Reg. S 4.351% 13/06/2025 | 米ドル | 5,597,000 | 5,017,087 | 0.16 |
| Societe Generale SA, Reg. S 4.677% 15/06/2027 | 米ドル | 11,560,000 | 10,375,016 | 0.34 |
| Societe Generale SA, Reg. S, FRN 6.691% 10/01/2034 | 米ドル | 3,511,000 | 3,352,151 | 0.11 |
| | | | 125,339,450 | 4.08 |
| ドイツ | | | | |
| Red & Black Auto Germany 8 UG, Reg. S, FRN 'A' 4.533% 15/09/2030 | ユーロ | 7,484,009 | 7,504,159 | 0.24 |
| | | | 7,504,159 | 0.24 |
| 香港 | | | | |
| Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.875% 24/04/2025 | 米ドル | 441,000 | 401,330 | 0.01 |
| | | | 401,330 | 0.01 |
| アイルランド | | | | |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 7.583% 14/10/2026 | 米ドル | 8,476,000 | 7,923,973 | 0.26 |
| AIB Group plc, Reg. S, FRN 6.608% 13/09/2029 | 米ドル | 3,826,000 | 3,649,881 | 0.12 |

| | 通貨 | 額面 | 時価評価額 (ユーロ) | 構成比 (%) |
|---|-----|------------|----------------|------------|
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6.253% 16/09/2026 | 米ドル | 6,858,000 | 6,274,566 | 0.20 |
| | | | 17,848,420 | 0.58 |
| <i>イタリア</i> | | | | |
| Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7.2% 28/11/2033 | 米ドル | 3,000,000 | 2,896,425 | 0.09 |
| Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 8.248% 21/11/2033 | 米ドル | 1,479,000 | 1,455,679 | 0.05 |
| | | | 4,352,104 | 0.14 |
| <i>ルクセンブルグ</i> | | | | |
| Bavarian Sky SA-Compartment German Auto Leases 8, Reg. S, FRN 'A' 4.309% 20/11/2031 | ユーロ | 14,800,000 | 14,809,598 | 0.48 |
| Compartment VCL 33, FRN 'A' 4.553% 21/04/2027 | ユーロ | 849,962 | 850,103 | 0.03 |
| Compartment VCL 34, Reg. S, FRN 'A' 4.553% 21/09/2027 | ユーロ | 2,544,582 | 2,547,300 | 0.08 |
| SC Germany SA Compartment Consumer, Reg. S, FRN 'A' 4.578% 15/09/2037 | ユーロ | 15,000,000 | 15,039,218 | 0.49 |
| Silver Arrow SA Compartment 15, Reg. S, FRN 'A' 4.273% 15/02/2030 | ユーロ | 3,640,564 | 3,642,223 | 0.12 |
| | | | 36,888,442 | 1.20 |
| <i>メキシコ</i> | | | | |
| BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5.125% 18/01/2033 | 米ドル | 7,569,000 | 6,181,002 | 0.20 |
| Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 1.875% 11/05/2026 | 米ドル | 12,177,000 | 10,110,525 | 0.33 |
| | | | 16,291,527 | 0.53 |
| <i>オランダ</i> | | | | |
| Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 1.004% 24/09/2026 | 米ドル | 1,115,000 | 937,057 | 0.03 |
| Delphinus BV, Reg. S, FRN 'A' 4.376% 22/03/2102 | ユーロ | 10,483,400 | 10,498,500 | 0.34 |
| Enel Finance International NV, Reg. S 7.5% 14/10/2032 | 米ドル | 12,060,000 | 12,477,548 | 0.41 |
| OCI NV, 144A 6.7% 16/03/2033 | 米ドル | 17,454,000 | 16,141,400 | 0.52 |
| Saecure 20 BV, Reg. S, FRN 'A' 4.652% 28/04/2093 | ユーロ | 2,780,778 | 2,804,694 | 0.09 |
| Saecure BV, Reg. S, FRN 'A' 4.372% 28/04/2090 | ユーロ | 11,154,707 | 11,159,593 | 0.36 |
| Siemens Financieringsmaatschappij NV, 144A 1.2% 11/03/2026 | 米ドル | 6,144,000 | 5,171,659 | 0.17 |
| Suzano International Finance BV 4% 14/01/2025 | 米ドル | 250,000 | 221,012 | 0.01 |
| Swiss Re Ltd., Reg. S, FRN 5.75% 15/08/2050 | 米ドル | 6,080,000 | 5,433,473 | 0.18 |
| | | | 64,844,936 | 2.11 |
| <i>ノルウェー</i> | | | | |
| Aker BP ASA, Reg. S 3.1% 15/07/2031 | 米ドル | 7,516,000 | 5,825,200 | 0.19 |
| Aker BP ASA, Reg. S 6% 13/06/2033 | 米ドル | 10,938,000 | 10,307,214 | 0.33 |
| | | | 16,132,414 | 0.52 |
| <i>スペイン</i> | | | | |
| GaixaBank SA, Reg. S, FRN 6.84% 13/09/2034 | 米ドル | 9,770,000 | 9,347,446 | 0.30 |
| | | | 9,347,446 | 0.30 |
| <i>スイス</i> | | | | |
| UBS AG 5.65% 11/09/2028 | 米ドル | 6,040,000 | 5,676,294 | 0.19 |
| | | | 5,676,294 | 0.19 |
| <i>米国</i> | | | | |
| American Express Co., FRN 6.338% 30/10/2026 | 米ドル | 6,706,000 | 6,193,932 | 0.20 |
| Apache Corp. 5.1% 01/09/2040 | 米ドル | 10,077,000 | 7,816,685 | 0.25 |
| Apache Corp. 4.25% 15/01/2044 | 米ドル | 2,660,000 | 1,688,162 | 0.05 |
| Apple, Inc. 4% 10/05/2028 | 米ドル | 37,080,000 | 33,519,404 | 1.09 |
| Bank of America Corp., FRN 1.843% 04/02/2025 | 米ドル | 21,900,000 | 19,750,302 | 0.64 |
| Bank of America Corp., FRN 3.458% 15/03/2025 | 米ドル | 12,800,000 | 11,531,302 | 0.38 |
| Bank of America Corp., FRN 1.734% 22/07/2027 | 米ドル | 11,202,000 | 9,291,531 | 0.30 |

| | 通貨 | 額面 | 時価評価額 (ユーロ) | 構成比 (%) |
|---|-----|------------|----------------|------------|
| Bank of America Corp., FRN 1.922% 24/10/2031 | 米ドル | 8,560,000 | 6,302,648 | 0.21 |
| Bayer US Finance II LLC, 144A 3.95% 15/04/2045 | 米ドル | 4,027,000 | 2,676,089 | 0.09 |
| Bayer US Finance LLC, Reg. S 6.875% 21/11/2053 | 米ドル | 5,210,000 | 5,028,334 | 0.16 |
| Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 6.05% 15/01/2029 | 米ドル | 10,950,000 | 10,383,493 | 0.34 |
| Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 6.4% 15/01/2034 | 米ドル | 14,550,000 | 14,579,241 | 0.47 |
| Bristol-Myers Squibb Co. 4.125% 15/06/2039 | 米ドル | 3,598,000 | 2,946,327 | 0.10 |
| Capital One Financial Corp., FRN 5.468% 01/02/2029 | 米ドル | 3,201,000 | 2,894,373 | 0.09 |
| Capital One Financial Corp., FRN 6.312% 08/06/2029 | 米ドル | 6,229,000 | 5,794,483 | 0.19 |
| Capital One Financial Corp., FRN 5.247% 26/07/2030 | 米ドル | 10,496,000 | 9,346,857 | 0.30 |
| Carrier Global Corp., 144A 5.9% 15/03/2034 | 米ドル | 6,140,000 | 6,026,646 | 0.20 |
| Charter Communications Operating LLC 4.8% 01/03/2050 | 米ドル | 4,700,000 | 3,321,785 | 0.11 |
| Charter Communications Operating LLC 5.25% 01/04/2053 | 米ドル | 3,290,000 | 2,511,398 | 0.08 |
| Cheniere Energy Partners LP, 144A 5.95% 30/06/2033 | 米ドル | 4,990,000 | 4,638,918 | 0.15 |
| Citibank NA 5.803% 29/09/2028 | 米ドル | 30,180,000 | 28,508,155 | 0.93 |
| Citigroup, Inc., FRN 1.122% 28/01/2027 | 米ドル | 14,886,000 | 12,390,934 | 0.40 |
| Citigroup, Inc., FRN 2.572% 03/06/2031 | 米ドル | 1,150,000 | 890,594 | 0.03 |
| Comcast Corp. 3.3% 01/02/2027 | 米ドル | 5,345,000 | 4,671,432 | 0.15 |
| Comcast Corp. 1.5% 15/02/2031 | 米ドル | 8,693,000 | 6,455,600 | 0.21 |
| Comcast Corp. 5.5% 15/11/2032 | 米ドル | 2,843,000 | 2,740,401 | 0.09 |
| Continental Resources, Inc., 144A 5.75% 15/01/2031 | 米ドル | 6,990,000 | 6,295,235 | 0.20 |
| EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027 | 米ドル | 2,310,000 | 2,133,667 | 0.07 |
| Fresenius Medical Care US Finance III, Inc., 144A 2.375% 16/02/2031 | 米ドル | 19,867,000 | 13,925,440 | 0.45 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4.482% 23/08/2028 | 米ドル | 8,920,000 | 7,937,992 | 0.26 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6.484% 24/10/2029 | 米ドル | 29,430,000 | 28,299,443 | 0.92 |
| Hyundai Capital America, 144A 1.8% 10/01/2028 | 米ドル | 1,412,000 | 1,122,200 | 0.04 |
| Hyundai Capital America, Reg. S 5.65% 26/06/2026 | 米ドル | 5,979,000 | 5,453,448 | 0.18 |
| Hyundai Capital America, Reg. S 6.375% 08/04/2030 | 米ドル | 6,060,000 | 5,806,194 | 0.19 |
| International Flavors & Fragrances, Inc., 144A 1.832% 15/10/2027 | 米ドル | 5,480,000 | 4,353,742 | 0.14 |
| International Flavors & Fragrances, Inc., 144A 2.3% 01/11/2030 | 米ドル | 19,790,000 | 14,884,774 | 0.48 |
| IQVIA, Inc., 144A 6.25% 01/02/2029 | 米ドル | 4,660,000 | 4,408,230 | 0.14 |
| JPMorgan Chase & Co., FRN 5.546% 15/12/2025 | 米ドル | 20,390,000 | 18,469,472 | 0.60 |
| JPMorgan Chase & Co., FRN 1.47% 22/09/2027 | 米ドル | 11,510,000 | 9,438,757 | 0.31 |
| JPMorgan Chase & Co., FRN 5.299% 24/07/2029 | 米ドル | 4,062,000 | 3,734,264 | 0.12 |
| JPMorgan Chase & Co., FRN 2.956% 13/05/2031 | 米ドル | 2,931,000 | 2,334,779 | 0.08 |
| JPMorgan Chase & Co., FRN 4.912% 25/07/2033 | 米ドル | 2,642,000 | 2,367,940 | 0.08 |
| Marriott International, Inc. 5.45% 15/09/2026 | 米ドル | 2,995,000 | 2,759,256 | 0.09 |
| Marriott International, Inc. 4% 15/04/2028 | 米ドル | 1,000,000 | 877,203 | 0.03 |
| Mars, Inc., 144A 4.75% 20/04/2033 | 米ドル | 15,480,000 | 14,155,996 | 0.46 |
| Metropolitan Life Global Funding I, 144A 1.55% 07/01/2031 | 米ドル | 2,064,000 | 1,497,984 | 0.05 |
| Mondelez International, Inc. 2.75% 13/04/2030 | 米ドル | 146,000 | 119,547 | - |
| Morgan Stanley, FRN 0.791% 22/01/2025 | 米ドル | 16,417,000 | 14,817,995 | 0.48 |
| Morgan Stanley, FRN 3.622% 01/04/2031 | 米ドル | 2,337,000 | 1,949,792 | 0.06 |
| Nestle Holdings, Inc., 144A 0.606% 14/09/2024 | 米ドル | 18,730,000 | 16,415,691 | 0.53 |
| Nestle Holdings, Inc., 144A 1% 15/09/2027 | 米ドル | 5,420,000 | 4,374,193 | 0.14 |
| Nestle Holdings, Inc., Reg. S 5% 12/09/2028 | 米ドル | 15,200,000 | 14,238,560 | 0.46 |
| Nestle Holdings, Inc., Reg. S 4.25% 01/10/2029 | 米ドル | 12,169,000 | 11,015,424 | 0.36 |

| | 通貨 | 額面 | 時価評価額 (ユーロ) | 構成比 (%) |
|---|------|------------|----------------|------------|
| New York Life Global Funding, 144A 0.95% 24/06/2025 | 米ドル | 12,482,000 | 10,668,358 | 0.35 |
| New York Life Global Funding, 144A 5.45% 18/09/2026 | 米ドル | 11,560,000 | 10,707,332 | 0.35 |
| New York Life Global Funding, 144A 4.55% 28/01/2033 | 米ドル | 4,960,000 | 4,431,561 | 0.14 |
| NGPL PipeCo LLC, 144A 3.25% 15/07/2031 | 米ドル | 12,890,000 | 10,136,319 | 0.33 |
| Niagara Mohawk Power Corp., 144A 2.759% 10/01/2032 | 米ドル | 9,607,000 | 7,297,254 | 0.24 |
| Niagara Mohawk Power Corp., 144A 5.783% 16/09/2052 | 米ドル | 4,000,000 | 3,759,789 | 0.12 |
| NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027 | 米ドル | 2,852,000 | 2,325,069 | 0.08 |
| Paramount Global 5.85% 01/09/2043 | 米ドル | 9,260,000 | 7,574,015 | 0.25 |
| PepsiCo, Inc. 5.125% 10/11/2026 | 米ドル | 4,980,000 | 4,605,678 | 0.15 |
| Roche Holdings, Inc., 144A 5.489% 13/11/2030 | 米ドル | 23,440,000 | 22,409,038 | 0.73 |
| Roche Holdings, Inc., Reg. S 1.93% 13/12/2028 | 米ドル | 2,510,000 | 2,029,966 | 0.07 |
| Stellantis Finance US, Inc., 144A 2.691% 15/09/2031 | 米ドル | 803,000 | 610,622 | 0.02 |
| Tennessee Gas Pipeline Co. LLC, 144A 2.9% 01/03/2030 | 米ドル | 3,530,000 | 2,813,286 | 0.09 |
| T-Mobile USA, Inc. 3.875% 15/04/2030 | 米ドル | 14,025,000 | 12,045,864 | 0.39 |
| T-Mobile USA, Inc. 5.05% 15/07/2033 | 米ドル | 11,239,000 | 10,274,189 | 0.33 |
| T-Mobile USA, Inc. 5.75% 15/01/2034 | 米ドル | 4,389,000 | 4,222,950 | 0.14 |
| US Treasury Bill 0% 12/03/2024 | 米ドル | 46,991,000 | 42,110,855 | 1.37 |
| Verizon Communications, Inc. 1.68% 30/10/2030 | 米ドル | 10,618,000 | 7,929,016 | 0.26 |
| Volkswagen Group of America Finance LLC, Reg. S 5.7% 12/09/2026 | 米ドル | 8,274,000 | 7,599,416 | 0.25 |
| Warnermedia Holdings, Inc. 5.05% 15/03/2042 | 米ドル | 12,410,000 | 9,917,779 | 0.32 |
| Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052 | 米ドル | 29,500,000 | 23,024,886 | 0.75 |
| Western Digital Corp. 4.75% 15/02/2026 | 米ドル | 509,000 | 451,854 | 0.01 |
| Western Digital Corp. 3.1% 01/02/2032 | 米ドル | 21,646,000 | 15,605,161 | 0.51 |
| ZF North America Capital, Inc., Reg. S 7.125% 14/04/2030 | 米ドル | 4,190,000 | 4,023,154 | 0.13 |
| | | | 661,659,655 | 21.51 |
| 債券合計 | | | 1,008,790,372 | 32.80 |
| その他規制市場で取引される有価証券ならびに短期金融商品の合計 | | | 1,008,790,372 | 32.80 |
| その他取引可能な有価証券証券または短期金融商品 債券 | | | | |
| オーストリア | | | | |
| Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 2.875% 18/06/2032 | ユーロ | 2,300,000 | 2,061,002 | 0.07 |
| Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 6% Perpetual | ユーロ | 9,800,000 | 8,927,601 | 0.29 |
| Suzano Austria GmbH 3.125% 15/01/2032 | 米ドル | 12,280,000 | 9,185,127 | 0.30 |
| | | | 20,173,730 | 0.66 |
| バミューダ | | | | |
| Aegon Ltd., Reg. S, FRN 5.625% Perpetual | ユーロ | 11,498,000 | 10,630,259 | 0.35 |
| | | | 10,630,259 | 0.35 |
| フランス | | | | |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 1.25% 03/06/2030 | ユーロ | 6,100,000 | 5,273,893 | 0.17 |
| Electricite de France SA, Reg. S, FRN 6% Perpetual | 英ポンド | 2,900,000 | 3,251,999 | 0.11 |
| | | | 8,525,892 | 0.28 |

| | 通貨 | 額面 | 時価評価額 (ユーロ) | 構成比 (%) |
|---|------|------------|----------------|------------|
| ドイツ | | | | |
| Allianz SE, Reg. S, FRN 3.2% Perpetual | 米ドル | 8,000,000 | 5,730,445 | 0.19 |
| Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 5% 28/11/2029 | ユーロ | 14,100,000 | 15,052,447 | 0.49 |
| | | | 20,782,892 | 0.68 |
| アイルランド | | | | |
| Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6.75% 01/03/2033 | ユーロ | 8,192,000 | 8,852,084 | 0.29 |
| Fresenius Finance Ireland plc, Reg. S 0.875% 01/10/2031 | ユーロ | 990,000 | 800,367 | 0.02 |
| | | | 9,652,451 | 0.31 |
| オランダ | | | | |
| Athora Netherlands NV, Reg. S, FRN 5.375% 31/08/2032 | ユーロ | 5,310,000 | 5,090,445 | 0.17 |
| ING Groep NV, Reg. S 4.625% 06/01/2026 | 米ドル | 4,360,000 | 3,923,748 | 0.13 |
| NN Group NV, Reg. S, FRN 4.625% 13/01/2048 | ユーロ | 3,778,000 | 3,785,939 | 0.12 |
| Syngenta Finance NV, Reg. S 1.25% 10/09/2027 | ユーロ | 2,200,000 | 2,007,661 | 0.06 |
| TenneT Holding BV, Reg. S 2.375% 17/05/2033 | ユーロ | 2,850,000 | 2,718,069 | 0.09 |
| Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1.25% 23/09/2032 | ユーロ | 1,600,000 | 1,331,449 | 0.04 |
| | | | 18,857,311 | 0.61 |
| シンガポール | | | | |
| DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 1.194% 15/03/2027 | 米ドル | 16,239,000 | 13,219,868 | 0.43 |
| United Overseas Bank Ltd., Reg. S, FRN 3.863% 07/10/2032 | 米ドル | 7,187,000 | 6,210,364 | 0.20 |
| | | | 19,430,232 | 0.63 |
| スペイン | | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 3.104% 15/07/2031 | 英ポンド | 10,500,000 | 11,223,891 | 0.36 |
| Banco Santander SA 2.746% 28/05/2025 | 米ドル | 6,200,000 | 5,418,012 | 0.18 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6.25% 23/02/2033 | ユーロ | 10,300,000 | 10,868,082 | 0.35 |
| CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5.25% Perpetual | ユーロ | 4,800,000 | 4,458,374 | 0.15 |
| | | | 31,968,359 | 1.04 |
| 国際機関 | | | | |
| European Investment Bank, Reg. S 0.05% 13/10/2034 | ユーロ | 26,000,000 | 19,631,637 | 0.64 |
| European Stability Mechanism, Reg. S 0.01% 04/03/2030 | ユーロ | 6,297,148 | 5,422,025 | 0.17 |
| | | | 25,053,662 | 0.81 |
| スウェーデン | | | | |
| Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4.625% 23/08/2032 | 英ポンド | 7,460,000 | 8,261,473 | 0.27 |
| | | | 8,261,473 | 0.27 |
| 英国 | | | | |
| Barclays plc, FRN 7.437% 02/11/2033 | 米ドル | 8,880,000 | 9,017,939 | 0.29 |
| Centrica plc, Reg. S 5.375% 16/10/2043 | 米ドル | 498,000 | 409,521 | 0.01 |
| HSBC Holdings plc, FRN 2.251% 22/11/2027 | 米ドル | 6,290,000 | 5,229,358 | 0.17 |
| Legal & General Group plc, Reg. S, FRN 5.25% 21/03/2047 | 米ドル | 5,204,000 | 4,531,945 | 0.15 |
| Legal & General Group plc, Reg. S, FRN 5.625% Perpetual | 英ポンド | 9,898,000 | 9,725,386 | 0.31 |
| Nationwide Building Society, 144A 4.85% 27/07/2027 | 米ドル | 11,470,000 | 10,357,349 | 0.34 |
| Rothsay Life plc, Reg. S 3.375% 12/07/2026 | 英ポンド | 3,000,000 | 3,270,602 | 0.11 |
| Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 4.644% 01/04/2031 | 米ドル | 4,602,000 | 3,909,690 | 0.13 |
| | | | 46,451,790 | 1.51 |
| 米国 | | | | |
| American Tower Corp., REIT 2.1% 15/06/2030 | 米ドル | 4,821,000 | 3,668,536 | 0.12 |
| American Tower Corp., REIT 4.05% 15/03/2032 | 米ドル | 3,559,000 | 3,028,600 | 0.10 |

| | 通貨 | 額面 | 時価評価額 (ユーロ) | 構成比 (%) |
|--|-----|------------|----------------------|---------------|
| Ashtead Capital, Inc., 144A 4.25% 01/11/2029 | 米ドル | 3,010,000 | 2,544,640 | 0.08 |
| Ashtead Capital, Inc., 144A 2.45% 12/08/2031 | 米ドル | 22,648,000 | 16,717,476 | 0.54 |
| Duke Energy Corp. 2.45% 01/06/2030 | 米ドル | 6,631,000 | 5,251,770 | 0.17 |
| Huntsman International LLC 4.25% 01/04/2025 | ユーロ | 12,211,000 | 12,098,551 | 0.39 |
| Kroger Co. (The) 1.7% 15/01/2031 | 米ドル | 3,790,000 | 2,780,644 | 0.09 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2.25% 01/06/2030 | 米ドル | 19,390,000 | 15,034,976 | 0.49 |
| Oracle Corp. 6.9% 09/11/2052 | 米ドル | 1,652,000 | 1,756,342 | 0.06 |
| PPG Industries, Inc. 1.2% 15/03/2026 | 米ドル | 5,729,000 | 4,796,378 | 0.16 |
| Tennessee Gas Pipeline Co. LLC 7% 15/10/2028 | 米ドル | 2,880,000 | 2,823,069 | 0.09 |
| | | | <u>70,500,982</u> | <u>2.29</u> |
| 債券合計 | | | <u>290,289,033</u> | <u>9.44</u> |
| その他取引可能な有価証券証券または短期金融商品の合計 | | | <u>290,289,033</u> | <u>9.44</u> |
| その他取引可能な有価証券証券または短期金融商品-UCITS | | | | |
| ルクセンブルグ | | | | |
| RobecoSAM Emerging SDG Credits - Z USD † | 米ドル | 803,488 | 107,250,580 | 3.49 |
| | | | <u>107,250,580</u> | <u>3.49</u> |
| 集合投資スキーム合計 - UCITS | | | <u>107,250,580</u> | <u>3.49</u> |
| UCITSまたはその他集合投資形態の合計 | | | <u>107,250,580</u> | <u>3.49</u> |
| 保有有価証券 | | | <u>2,972,815,584</u> | <u>96.66</u> |
| | | | <u>32,990,982</u> | <u>1.07</u> |
| | | | <u>69,772,360</u> | <u>2.27</u> |
| | | | <u>3,075,578,926</u> | <u>100.00</u> |

2023年12月31日までの1年間

ユーロ

| | |
|----------------------------------|----------------------|
| 当期中における純資産総額 | 2,555,724,779 |
| 収入 | |
| 投資による利息収入（源泉税徴収後） | 100,813,099 |
| スワップ契約に係る金利 | 2,229,069 |
| 有価証券貸付収入 | 523,832 |
| 銀行金利 | 3,848,846 |
| 収入合計 | 107,414,846 |
| 費用 | |
| 運用報酬 | 9,526,367 |
| サービス報酬 | 2,864,711 |
| 税金等 | 347,765 |
| 銀行その他支払金利 | 184,450 |
| スワップ契約に係る金利 | 6,718,848 |
| 費用合計 | 19,642,141 |
| 純投資収益／（損失） | 87,772,705 |
| 純実現利益／（損失）： | |
| 保有有価証券の売却 | (72,978,573) |
| 金融先物契約 | (36,614,550) |
| 為替先渡契約 | 12,734,099 |
| スワップ契約 | (76,001,376) |
| 為替取引 | (1,496,081) |
| 当期に係る実現利益（損失） | (174,356,481) |
| 未実現利益（損失）の変動： | |
| 保有有価証券 | 174,998,647 |
| 金融先物契約 | 14,918,161 |
| 為替先渡契約 | 13,900,902 |
| スワップ契約 | 81,984,325 |
| 為替取引 | (11,785) |
| 未実現利益（損失） | 285,790,250 |
| ファンド運営に係る結果としての純資産の増加（減少） | 199,206,474 |
| 取得 | 1,074,397,562 |
| 換金 | (728,599,681) |
| 資本勘定の変動に係る純資産総額の増減 | 345,797,881 |
| 分配金支払 | (25,150,208) |
| 当期末における純資産総額 | 3,075,578,926 |

Shinseiショートターム・マザー・ファンド

運用報告書

第6期

決算日 2024年4月22日

(計算期間：2023年4月21日から2024年4月22日まで)

当マザーファンドの仕組みは次のとおりです。

| | |
|--------|---|
| 運用方針 | 安定運用と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。 |
| 主要投資対象 | 本邦通貨表示の短期有価証券等を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | <p>①株式への直接投資は行いません。株式への投資は転換社債を転換および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限り）を行使したものに限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の10%以内とします。</p> <p>②外貨建て資産への投資は行いません。</p> <p>③有価証券先物取引等は、価格変動リスクを回避するために行うことができます。</p> <p>④スワップ取引は、価格変動リスクを回避するために行うことができます。</p> <p>⑤金利先渡取引は、価格変動リスクを回避するために行うことができます。</p> <p>⑥同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。</p> <p>⑦同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。</p> <p>⑧デリバティブ取引等（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、新株予約権証券、新投資口予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書にかかる取引および選択権付債券売買を含みます。）については、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標に係る変動その他の理由により発生し得る危険に対応する額として、一般社団法人投資信託協会規則に定める合理的な方法により算出した額が、投資信託財産の純資産総額を超えないこととします。</p> <p>⑨一般社団法人投資信託協会の規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポージャーの投資信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託者は、一般社団法人投資信託協会の規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。</p> |

 **SBI Asset Management**

SBIアセットマネジメント株式会社

東京都港区六本木 1-6-1

○最近5期の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 | 価 額 | | 債 組 入 比 率 | 券 率 | 純 資 産 額 |
|----------------|-------|-----|------|-----------|------|----------|
| | | 騰 落 | 中 率 | | | |
| | 円 | | % | | % | 百万円 |
| 2期(2020年4月20日) | 9,977 | | △0.1 | | 73.7 | 0.339232 |
| 3期(2021年4月20日) | 9,969 | | △0.1 | | 59.0 | 0.338949 |
| 4期(2022年4月20日) | 9,962 | | △0.1 | | 59.1 | 0.338711 |
| 5期(2023年4月20日) | 9,953 | | △0.1 | | 59.1 | 0.338399 |
| 6期(2024年4月22日) | 9,942 | | △0.1 | | 59.2 | 0.338019 |

(注) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

(注) 組入比率は純資産総額に対する組入比率です。

(注) 騰落率、組入比率は小数点第2位を四捨五入して表示しています。

(注) 当ファンドは、特定のベンチマーク（運用成果の目標基準）や参考指数を設けておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 | 価 額 | | 債 組 入 比 率 | 券 率 |
|---------------------|-------|-----|------|-----------|------|
| | | 騰 落 | 率 | | |
| (期 首) 2023年4月20日 | 円 | | % | | % |
| | 9,953 | | — | | 59.1 |
| 4月末 | 9,953 | | 0.0 | | 59.1 |
| 5月末 | 9,952 | | △0.0 | | 59.1 |
| 6月末 | 9,951 | | △0.0 | | 59.1 |
| 7月末 | 9,950 | | △0.0 | | 59.1 |
| 8月末 | 9,949 | | △0.0 | | 59.1 |
| 9月末 | 9,949 | | △0.0 | | 59.2 |
| 10月末 | 9,948 | | △0.1 | | 59.1 |
| 11月末 | 9,947 | | △0.1 | | 59.1 |
| 12月末 | 9,945 | | △0.1 | | 59.2 |
| 2024年1月末 | 9,943 | | △0.1 | | 59.2 |
| 2月末 | 9,942 | | △0.1 | | 59.2 |
| 3月末 | 9,942 | | △0.1 | | 59.2 |
| (期 末) 2024年4月22日 | 9,942 | | △0.1 | | 59.2 |

(注) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

(注) 騰落率は期首比で表示しています。

(注) 組入比率は純資産総額に対する組入比率です。

(注) 騰落率、組入比率は小数点第2位を四捨五入して表示しています。

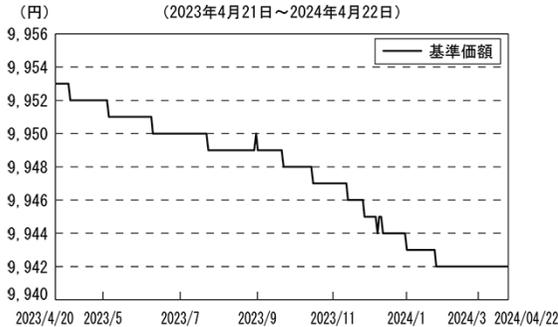
(注) 当ファンドは、特定のベンチマーク（運用成果の目標基準）や参考指数を設けておりません。

○当期の運用経過

(2023年4月21日～2024年4月22日)

〔基準価額の推移〕

(2023年4月21日～2024年4月22日)



Shinseiショートターム・マザー・ファンドの基準価額は、当期首の9,953円から当期末には9,942円となりました。

【投資環境】

＜日本短期金融市場＞

国庫短期証券3ヵ月物の利回りは、日本銀行による断続的な買入オペの影響ならびに長短金利操作付き量的・質的金融緩和の影響もあり、期中のほとんどで0%を下回る水準で推移しましたが、3月半ばの日本銀行金融政策決定会合においてマイナス金利政策の解除が決定されて以降は0%以上に浮上することが増え、期末時点においては0.0102%程度の水準となりました。

【当ファンドのポートフォリオ】

Shinseiショートターム・マザー・ファンドでは、主として国庫短期証券等を組み入れました。組み入れ期間の大部分において国庫短期証券等の利回りがマイナスとなったことから、当期の基準価額は小幅に下落しました。

【今後の運用方針】

世界的なインフレ圧力の高まりから昨年後半にかけて各国中央銀行は利上げを実施し、政策金利は高水準で維持されております。日本銀行は、物価上昇率（前年比）2%の「物価安定の目標」の実現を目指し、金融緩和を継続していましたが、円安による輸入物価の上昇などを受けて国内の物価上昇率が高止まりする中、2024年3月の金融政策決定会合でマイナス金利政策の解除を決定し、市場では今後の政策に対する思惑も広がっていることから、長期ゾーンを中心に金利の変動が大きくなる局面も予想されます。引き続き当初の運用計画に基づき、国庫短期証券等に投資していく予定です。

○1万口当たりの費用明細

(2023年4月21日～2024年4月22日)

当期中に発生した費用はありません。

○売買及び取引の状況

(2023年4月21日～2024年4月22日)

公社債

| | | 買付額 | 売付額 |
|----|------|-----------|------------------|
| 国内 | 国債証券 | 千円 800 | 千円 — (800) |

(注) 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) 単位未満は切捨てて表示しています。

(注) ()内は償還等による増減分で、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

(2023年4月21日～2024年4月22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4月22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 | | | | 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 |
| 国債証券 | 千円 200 (200) | 千円 199 (199) | % 59.2 (59.2) | % — (—) | % — (—) | % — (—) | % 59.2 (59.2) |
| 合 計 | 200 (200) | 199 (199) | 59.2 (59.2) | — (—) | — (—) | — (—) | 59.2 (59.2) |

(注) ()内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 単位未満は切捨てて表示しています。

(注) 一印は組入なしです。

(注) 評価については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 | 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1222回国庫短期証券 | | — | 200 | 199 | 2024/7/8 |
| 合 計 | | | 200 | 199 | |

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨てて表示しています。

○投資信託財産の構成

(2024年4月22日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 公社債 | 199 | 59.2 |
| コール・ローン等、その他 | 139 | 40.8 |
| 投資信託財産総額 | 338 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨てて表示しています。

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する評価額の割合で、小数点第2位を四捨五入して表示しています。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年4月22日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|----------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 338,019 |
| コール・ローン等 | 138,024 |
| 公社債(評価額) | 199,995 |
| (B) 負債 | 0 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 338,019 |
| 元本 | 340,000 |
| 次期繰越損益金 | △ 1,981 |
| (D) 受益権総口数 | 340,000口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,942円 |

<注記事項>

| | |
|-----------|----------|
| 期首元本額 | 340,000円 |
| 期中追加設定元本額 | 0円 |
| 期中一部解約元本額 | 0円 |
| 1口当たり純資産額 | 0.9942円 |

期末における元本の内訳

| | |
|---|----------|
| オリックス 世界国債ファンド(グローバル・ダイバミック・デュレーション)(為替ヘッジあり) | 140,000円 |
| オリックス 世界社債アクティブファンド(為替ヘッジあり) | 110,000円 |
| オリックス 先進国株式マーケット・プラス・ファンド | 90,000円 |

○損益の状況

(2023年4月21日～2024年4月22日)

| 項 目 | 当 期 |
|----------------|--------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 21 |
| 支払利息 | △ 21 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 359 |
| 売買損 | △ 359 |
| (C) 当期損益金(A+B) | △ 380 |
| (D) 前期繰越損益金 | △1,601 |
| (E) 計(C+D) | △1,981 |
| 次期繰越損益金(E) | △1,981 |

(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。