

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	2024年10月18日から2029年11月12日まで
運用方針	<p>①主として、日本を含む先進国※の企業等が発行する米ドル建て債券（劣後債を含みます。ただし優先証券は含みません。）に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の成長を目指します。</p> <p>※先進国の定義は、IMF（国際通貨基金）が定義する先進国・地域、その他、運用委託先がこれに準ずると判断する国・地域。</p> <p>②債券への投資にあたっては、業種等の分散をはかりながら、価格水準、発行体の財務内容等を考慮しつつ、信用リスクと比較して相対的に最低利回りが高いと判断する銘柄を中心に投資します。なお、ポートフォリオ構築時において、構成銘柄の信用格付※を投資比率に応じて加重平均することにより算出したポートフォリオの平均格付が、投資適格（BBB-格相当以上）となるように投資を行います。</p> <p>※格付は外部の複数の格付会社が付与する格付のうち、最高格付を採用します。</p> <p>③原則として、信託期間内に償還を迎える債券に投資し、償還日まで保有することを基本とします。ただし、信用リスク等の観点から、償還日前に保有債券を売却する場合があります。</p> <p>④保有債券が信託期間中に償還される場合または償還日前に売却される場合には、信託期間終了前に償還を迎える別の債券に投資する場合があります。</p> <p>⑤債券の運用指図に関する権限をスピーン・アセット・マネジメント・エルエルシーに委託します。</p> <p>⑥外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。</p>
主要投資対象	日本を含む先進国のおける企業等が発行する米ドル建て債券
主な組入制限	①株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ②外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当収入と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。

運用報告書（全体版）

先進国米ドル建て債券ファンド 2024-10（限定追加型）

第1期（決算日 2025年11月10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、「先進国米ドル建て債券ファンド2024-10（限定追加型）」は、このたび第1期の決算を行いましたので、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。

SOMPOアセットマネジメント株式会社

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル

 <https://www.sompo-am.co.jp/>

お問い合わせ先

 リテール営業部 0120-69-5432
(受付時間 営業日の午前9時～午後5時)

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額						債組入比率	純総資産額
	(分配落)	税分	込配	み金	期騰	中率		
(設定日) 2024年10月18日	円 10,000			円 —		% —	% —	百万円 3,238
1期(2025年11月10日)		10,777		0		7.8	97.9	4,382

(注1) 基準価額の騰落額及び騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額及び分配金は1万口当たり（以下同じ）。

(注3) 当ファンドは、日本を含む先進国企業等が発行する米ドル建て債券に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の成長を目指します。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指標等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指標は記載しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

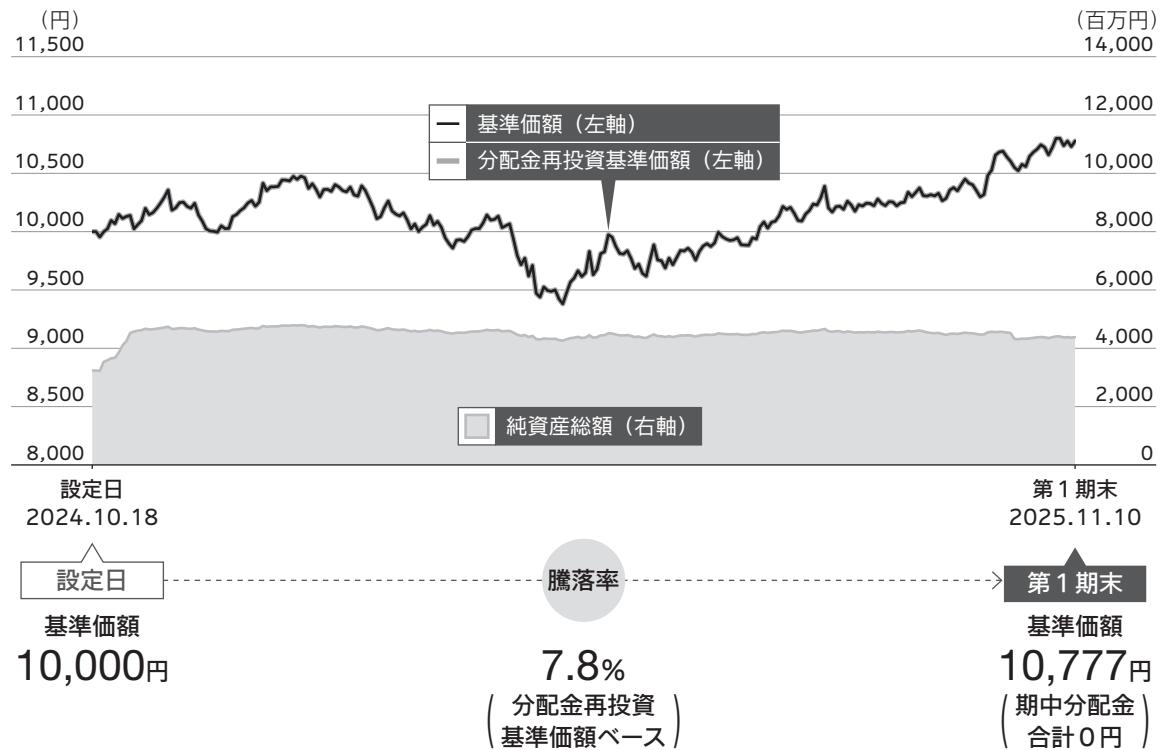
年月日	基準価額			債組入比率	券率
	騰	落	率		
(設定日) 2024年10月18日	円 10,000		% —		% —
10月末	10,139		1.4		82.5
11月末	10,024		0.2		97.8
12月末	10,442		4.4		97.5
2025年1月末	10,304		3.0		97.2
2月末	10,062		0.6		97.0
3月末	10,034		0.3		96.7
4月末	9,615		△3.9		97.2
5月末	9,757		△2.4		96.9
6月末	9,948		△0.5		97.0
7月末	10,291		2.9		96.9
8月末	10,221		2.2		97.9
9月末	10,402		4.0		97.7
10月末	10,800		8.0		98.3
(期末) 2025年11月10日		10,777		7.8	97.9

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比。

(注2) 当ファンドは、日本を含む先進国企業等が発行する米ドル建て債券に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の成長を目指します。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指標等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指標は記載しておりません。

運用経過

● 基準価額の推移



- 分配金再投資基準価額の推移は、設定時の基準価額（10,000円）をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（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。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- 当ファンドは、日本を含む先進国の中の企業等が発行する米ドル建て債券に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の成長を目指します。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

● 基準価額の主な変動要因

基準価額の期中の騰落率は+7.8%となりました。

組入れている債券のクーポン収入に加え、円安ドル高による為替要因がプラスとなり、基準価額は上昇しました。

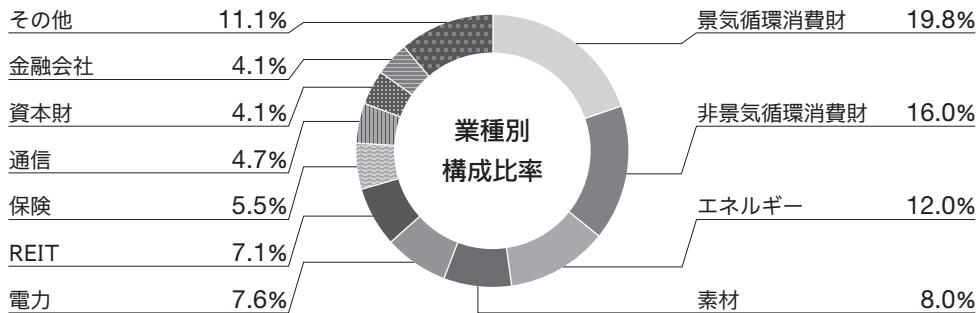
● 投資環境

当期の米国国債の利回りは大きく変わりませんでした。FRB（米連邦準備理事会）による利下げ観測の後退を受けて、2024年末にかけて利回りは上昇（価格は下落）しました。しかし、トランプ政権による関税政策が景気減速への懸念を招き、利回りは低下（価格は上昇）に転じました。その後、米国の財政悪化懸念や貿易交渉の進展を背景に利回りが上昇する局面も見られましたが、期末にかけては再び利下げ観測が強まり、利回りは低下しました。こうした米国国債の動きの中、社債市場は国債とのスプレッドを縮める形で堅調に推移しました。

為替市場では、円安ドル高となりました。米国の金利上昇を背景に、ドル円は2024年末にかけて円安ドル高方向に推移しました。一方で、トランプ政権の政策運営に対する不透明感や関税政策への懸念から、米ドルの信認が低下し、2025年半ばにかけて円高ドル安が進行しました。その後、日本で金融緩和志向と目される高市氏が首班に選出されたこと等を受けて、円安ドル高の動きが強まりました。

● 当該投資信託のポートフォリオ

期を通して、主要投資対象である先進国の企業等が発行する米ドル建て債券の組入比率を高位に維持しました。また、為替変動リスクを軽減するための為替ヘッジは行っておりません。



注1. 業種別構成比率は、第1期末における公社債の評価総額に対する比率。

注2. 端数処理の関係上、構成比合計が100%にならない場合があります。

注3. 業種はBloombergセクターを使用しています。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは、日本を含む先進国の企業等が発行する米ドル建て債券に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の成長を目指します。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

● 分配金

収益分配金については、基準価額の水準、市場動向等を勘案し、次表の通りと致しました。なお、収益分配に充てなかった収益は、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて引き続き元本と同一の運用を行います。

分配原資の内訳 (単位：円、1万口当たり・税引前)

項目	第1期 2024.10.18～2025.11.10	
当期分配金	—	—%
当期の収益	—	
当期の収益以外	—	
翌期繰越分配対象額	777	

注1. 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

注2. 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。

注3. 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、ファンドの収益率とは異なります。

中長期的な観点から、複利効果による資産の成長を目指すために分配を抑えるファンドです。

● 今後の運用方針

2026年中頃にかけて、FOMC（米連邦公開市場委員会）は緩やかながら、利下げを継続するとしています。当面、スプレッドについては、大きく変動することも想定されるため、米国社債市場に関する投資妙味があるタイミングが来るとみています。原則として、現状のポートフォリオ構成を継続する方針ですが、組み入れ銘柄のクレジット・ファンダメンタルズに大幅な悪化がみられる場合には、ポートフォリオの入れ替えを検討します。

● 1万口当たりの費用明細

項目	第1期 2024.10.18~2025.11.10		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	104円	1.020%	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率（年率）× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は10,156円です。
(投信会社)	(53)	(0.522)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(48)	(0.469)	購入後の情報提供、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等の対価
(受託会社)	(3)	(0.029)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	2	0.025	(b) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(保管費用)	(2)	(0.017)	有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用
(監査費用)	(1)	(0.007)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	106	1.045	

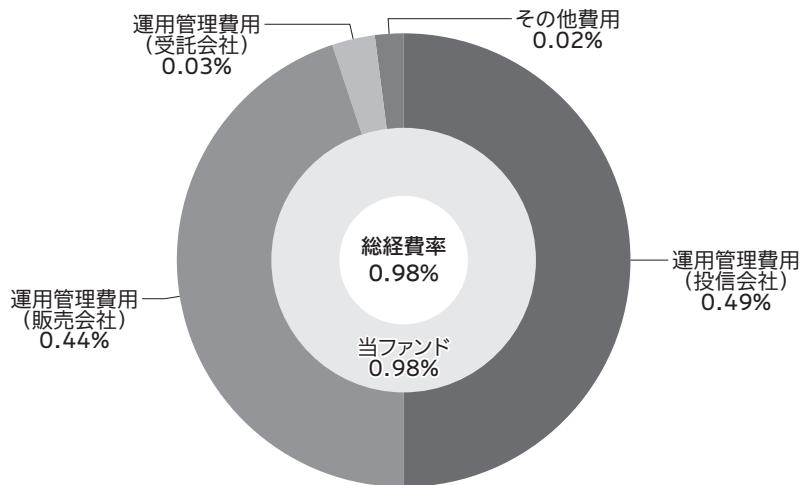
注1. 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

注2. 金額欄は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。

(参考情報)**○総経費率**

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.98%です。



注1. 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2. 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3. 各比率は、年率換算した値です。

注4. 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

(2024年10月18日～2025年11月10日)

公社債

			買付額	売付額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 1,039	千アメリカ・ドル — (1,040)
		社債券（投資法人債券を含む）	29,840	2,345

(注1) 金額は受渡代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

(注4) ()内は償還等による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

(2024年10月18日～2025年11月10日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2024年10月18日～2025年11月10日)

設定時 (元本)	当期設定 元本	当期解約 元本	期末残高 (元本)	取引の理由
万円 1,000	万円 —	万円 —	万円 1,000	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2025年11月10日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)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	
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上
アメリカ	千アメリカ・ドル 28,025	千アメリカ・ドル 27,886	千円 4,292,633	% 97.9	% —	% —	% 97.9
合計	28,025	27,886	4,292,633	97.9	—	—	97.9

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	利率	額面金額	当期末			償還年月日	
			評価額		外貨建金額		
アメリカ	%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円			
普通社債券 (含む投資法人債券)	ADT 4.125 280801	4.125	595	572	88,180	2028/8/1	
	AERCAP 3.0 280829	3.0	585	565	86,971	2028/8/29	
	AMERICAN HOM 4.25 271115	4.25	550	550	84,784	2027/11/15	
	AMT 3.8 290515	3.8	585	574	88,415	2029/5/15	
	BAT CAPITAL 2.259 280125	2.259	590	564	86,925	2028/1/25	
	BBWI 5.25 280201	5.25	555	556	85,735	2028/2/1	
	BP CAP 4.699 290310	4.699	545	554	85,319	2029/3/10	
	BROADCOM 4.75 290115	4.75	545	555	85,449	2029/1/15	
	BUCKEYE 4.5 271201	4.5	585	577	88,907	2027/12/1	
	CCI 4.3 281115	4.3	555	551	84,960	2028/11/15	
	CELANESE 6.33 290515	6.83	540	549	84,572	2029/5/15	
	CENTENE 2.45 280515	2.45	615	573	88,268	2028/5/15	
	COF 3.8 271231	3.8	575	571	87,896	2027/12/31	
	COMMONWEALTH 3.7 280515	3.7	575	572	88,048	2028/5/15	
	CRBG 3.85 290205	3.85	575	566	87,168	2029/2/5	
	CSCO 4.85 290126	4.85	545	558	86,014	2029/1/26	
	CTREV 3.875 280330	3.875	585	573	88,233	2028/3/30	
	CVS 3.25 290515	3.25	585	563	86,698	2029/5/15	
	EMN 5.0 290701	5.0	545	554	85,313	2029/7/1	
	EQUITABLE 4.35 280120	4.35	380	380	58,642	2028/1/20	
	ET 5.25 290601	5.25	545	560	86,313	2029/6/1	
	FORD MOTOR 2.9 271216	2.9	365	349	53,744	2027/12/16	
	GEORGIA 4.65 280316	4.65	395	400	61,715	2028/3/16	
	GFL 3.5 280301	3.5	595	582	89,606	2028/3/1	
	GM FIN 5.55 290615	5.55	295	305	47,003	2029/6/15	
	GOODYEAR 5.0 290415	5.0	1,245	1,190	183,191	2029/4/15	
	GRAPHIC 3.5 280901	3.5	615	582	89,589	2028/9/1	
	HCA 5.875 280801	5.875	540	562	86,578	2028/8/1	
	ICAHN ENTE 4.375 280801	4.375	585	507	78,166	2028/8/1	
	JOHN 4.85 290611	4.85	545	560	86,203	2029/6/11	
	KMI 5.1 290701	5.1	550	564	86,843	2029/7/1	
	LAMB 4.875 271115	4.875	565	564	86,970	2027/11/15	
	MGM 4.75 280715	4.75	575	569	87,736	2028/7/15	
	MRK 3.4 281207	3.4	580	567	87,425	2028/12/7	
	NAVIENT 5.5 280615	5.5	585	566	87,256	2028/6/15	
	NCLH 7.75 281115	7.75	515	545	84,023	2028/11/15	
	NEWELL BRA 6.625 290615	6.625	545	528	81,383	2029/6/15	
	NEXTERA ENE 7.25 281015	7.25	815	835	128,549	2028/10/15	
	OXY 5.2 290701	5.2	545	556	85,647	2029/7/1	
	PEG 5.2 290301	5.2	295	303	46,728	2029/3/1	
	PEPSICO 2.625 290429	2.625	585	557	85,830	2029/4/29	
	ROGERS COM 5 290115	5.0	195	198	30,521	2029/1/15	
	SRE 3.7 290201	3.7	335	328	50,582	2029/2/1	
	STWD 7.25 281001	7.25	815	857	132,050	2028/10/1	
	SYY 5.75 281217	5.75	540	564	86,939	2028/12/17	

銘 柄	利 率	額面金額	当 期 末			償還年月日	
			評 価 額				
			外貨建金額	邦貨換算金額			
アメリカ	%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円			
普通社債券 (含む投資法人債券)	UNITED 4.625 281015 VENTURE GL 9.5 281101 WRK 4.9 281215 WYNFIN 5.125 290701 ZF NA CAPI 6.875 280314	4.625 9.5 4.9 5.125 6.875	585 505 545 575 840	578 535 554 573 846	89,071 82,461 85,428 88,206 130,356	2028/10/15 2028/11/1 2028/12/15 2029/7/1 2028/3/14	
合	計				4,292,633		

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

*当ファンドは、当期末において、株式及び新株予約権証券の組入れはありません。

○投資信託財産の構成

(2025年11月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 4,292,633	% 97.3
コール・ローン等、その他	119,580	2.7
投資信託財産総額	4,412,213	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建資産（4,342,990千円）の投資信託財産総額（4,412,213千円）に対する比率は、98.4%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=153.93円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年11月10日現在）

項目	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等	4,412,213,750
公社債（評価額）	72,114,413
未収利息	4,292,633,567
未収利息	47,465,770
(B) 負債	29,730,862
未払解約金	5,261,483
未払信託報酬	24,307,400
その他未払費用	161,979
(C) 純資産総額（A-B）	4,382,482,888
元本	4,066,372,401
次期繰越損益金	316,110,487
(D) 受益権総口数	4,066,372,401口
1万口当たり基準価額（C/D）	10,777円

（注1）信託財産に係る期首元本額3,238,067,110円、期中追加設定元本額1,340,645,751円、期中一部解約元本額512,340,460円

（注2）期末における1口当たりの純資産総額 1,0777円

○損益の状況（2024年10月18日～2025年11月10日）

項目	当期
(A) 配当等収益	円
受取利息	217,603,946
その他収益金	217,520,054
(B) 有価証券売買損益	83,892
売買益	136,481,994
売買損	158,299,753
(C) 信託報酬等	△ 21,817,759
(D) 当期損益金（A+B+C）	△ 47,082,619
(E) 追加信託差損益金	307,003,321
（配当等相当額）	9,107,166
（売買損益相当額）	(795,817)
(F) 計（D+E）	(8,311,349)
(G) 収益分配金	316,110,487
次期繰越損益金（F+G）	0
追加信託差損益金	316,110,487
（配当等相当額）	9,107,166
（売買損益相当額）	(795,817)
分配準備積立金	(8,311,349)
	307,003,321

（注1）有価証券売買損益は期末の評価換算によるものを含みます。

（注2）信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

（注3）追加信託差損益金とは、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4）分配金の計算過程（2024年10月18日～2025年11月10日）は以下の通りです。

項目	2024年10月18日～2025年11月10日
a. 配当等収益（費用控除後）	188,666,968円
b. 有価証券等損益額（費用控除後）	118,336,353円
c. 信託約款に規定する収益調整金	9,107,166円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	0円
e. 分配対象収益（a+b+c+d）	316,110,487円
f. 分配対象収益（1万口当たり）	777円
g. 分配金	0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、投資信託約款の「運用報告書に記載すべき事項」を「運用状況に係る情報」に変更するなどの必要があるため、投資信託約款に所要の変更を致しました（2025年4月1日）。