

バンクローン・オープン(豪ドルコース) (SMA専用)

追加型投信／海外／資産複合

交付償還報告書

第12期(償還日 2024年12月3日)
(作成対象期間 2024年7月11日～2024年12月3日)

償還日	
償還価額	15,993円23銭
純資産総額	52百万円
騰落率	△5.6%
分配金合計	0円

(注1) 以下本書において、基準(償還)価額及び分配金は1万口当たりで表記しています。

(注2) 騰落率は、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す。

■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。

■当償還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。)

SMTAM投信関連情報サービス



お客様が指定されたファンドに関する情報(基準価額、レポート)や投資に関するコラム等をLINEでお知らせします。

※LINEご利用設定は、お客様のご判断をお願いします。

※サービスのご利用にあたっては、あらかじめ「SMTAM投信関連情報サービス利用規約」をご確認ください。

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、当ファンドは、主として米ドル建の貸付債権(バンクローン)に投資しました。また、米ドル売り、豪ドル買いの為替取引を行ってまいりましたが、このたび、投資信託約款の規定に基づき、繰上償還いたしました。ここに運用状況と償還内容についてご報告申し上げますとともに、受益者のみなさまのご愛顧に対しまして厚くお礼申し上げます。

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。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

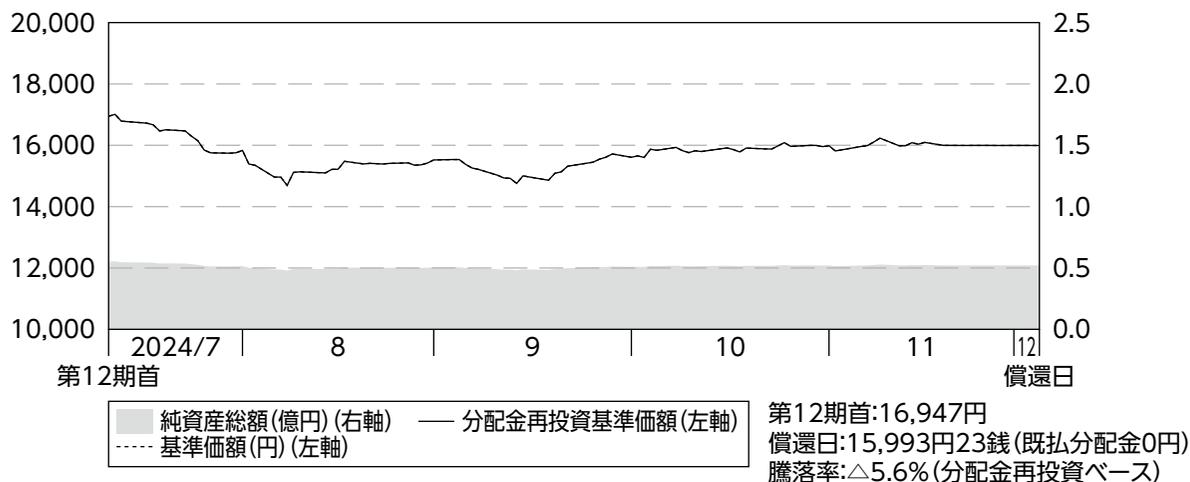
〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

当ファンドは、投資信託約款において運用報告書(全体版)を電磁的方法によりご提供することを定めております。上記ホームページにアクセスし、「ファンド検索」等から、当ファンドのページを表示させることにより、運用(償還)報告書(全体版)を閲覧及びダウンロードすることができます。なお、ご請求いただいた場合には交付いたしますので、販売会社までお問い合わせください。

運用経過の説明

1 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7月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

2 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「HYFI Loan Fund-JPY-AUDクラス」の基準価額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。

運用経過の説明

3 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2024年7月11日~2024年12月3日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	35円	0.220%	(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15,788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)	(21)	(0.132)	
(販売会社)	(10)	(0.066)	
(受託会社)	(3)	(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	35	0.222	

(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。

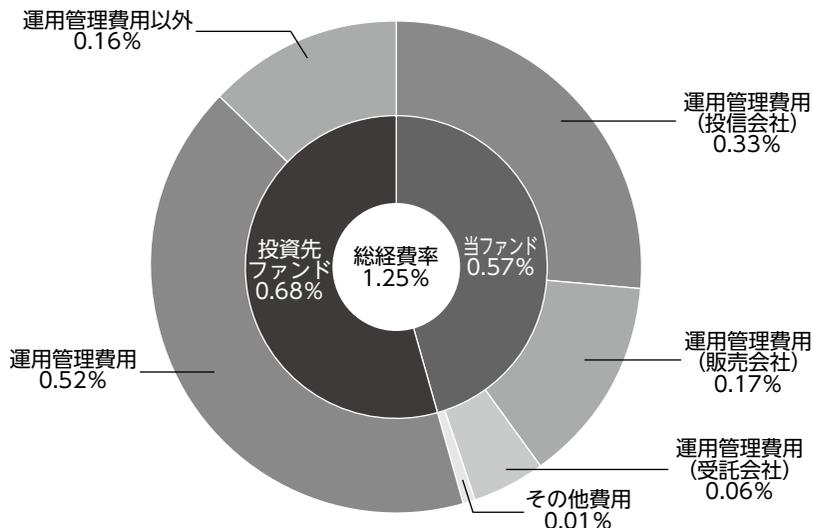
(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません(マザーファンドを除く)。

<参考情報>

総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.25%です。



総経費率(①+②+③)	1.25%
①当ファンドの費用の比率	0.57%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.52%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.16%

(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、売買委託手数料及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)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5)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6)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。

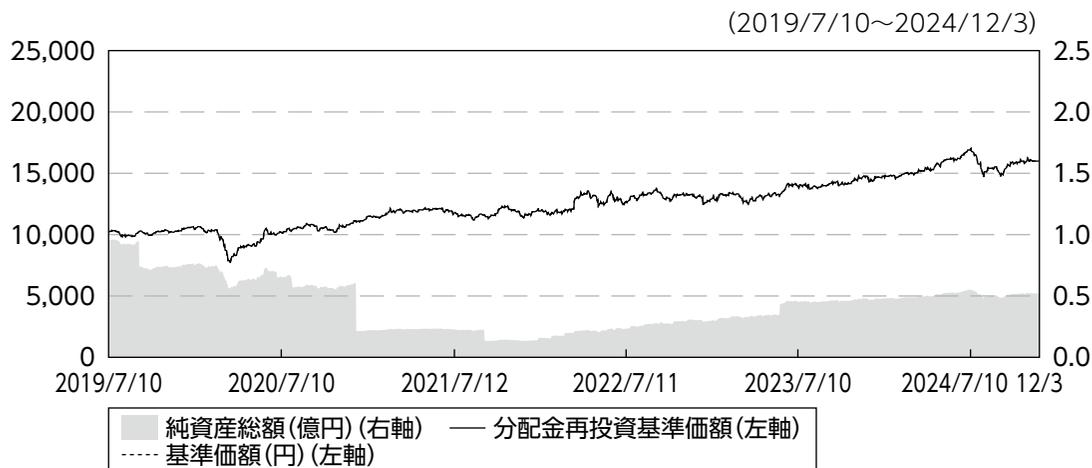
(注7)投資先ファンドの費用は投資先運用会社等から提供された入手可能なデータや情報を基に三井住友トラスト・アセットマネジメントが作成しています。

(注8)投資先ファンドの運用管理費用の比率は、各月末の投資先ファンドの保有比率に当該投資先ファンドの運用管理費率を乗じて算出した概算値を使用している場合があります。

(注9)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。

運用経過の説明

4 最近5年間の基準価額等の推移



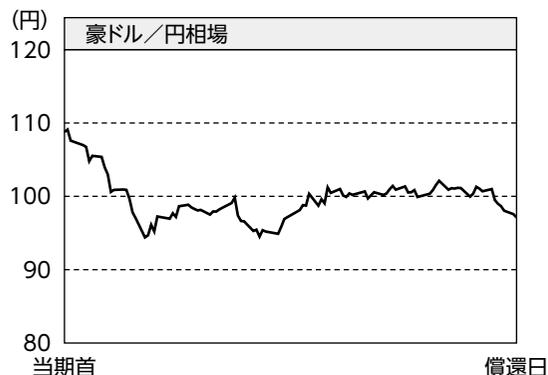
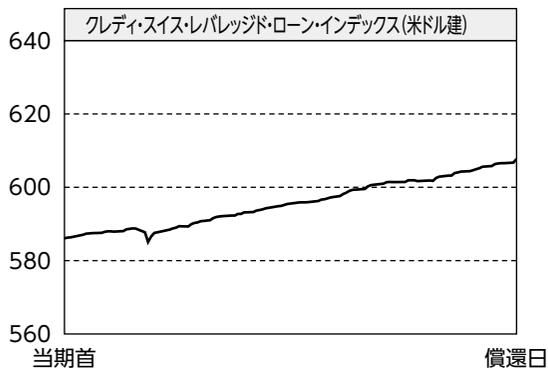
(注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したもとして計算しております。

(注2) 分配金再投資基準価額は、2019年7月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

	2019年7月10日 決算日	2020年7月10日 決算日	2021年7月12日 決算日	2022年7月11日 決算日	2023年7月10日 決算日	2024年7月10日 決算日	2024年12月3日 償還日
基準(償還)価額 (円)	10,211	10,177	11,783	12,698	13,965	16,947	15,993.23
期間分配金合計 (税引前) (円)	—	0	0	0	0	0	0
分配金再投資 基準価額騰落率 (%)	—	△0.3	15.8	7.8	10.0	21.4	△5.6
純資産総額 (百万円)	95	65	22	23	45	55	52

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。

5 投資環境



○バンクローン市場

当期の米国バンクローン市場は上昇しました。米国では8月初旬に景気悪化懸念が台頭したことによって株式市場を中心にボラティリティが高まる局面がありました。バンクローン市場への影響は限定的でした。

また9月から政策金利の引き下げが行われるという見通しにより、機関投資家や個人投資家の変動金利であるバンクローンから、固定金利の債券に資金を振り向ける動きがみられましたが、長期金利が上昇したことなどを背景にバンクローン市場に資金が回帰する動きも見られました。

○為替市場

当期の豪ドル／円相場は、豪ドル安・円高となりました。オーストラリアの国内経済が鈍化したことや、米国の経済成長が減速していること、世界のその他の国・地域で経済成長が停滞していること、同国との交易関係が強い中国の景気減速などがマイナス要因となり、豪ドルは対円で下落しました。

6 当ファンドのポートフォリオ

○当ファンド

「HYFI Loan Fund-JPY-AUDクラス」への投資を高位に保つ運用を行いました。なお、2024年11月中旬には当ファンドの繰上償還に向けて、保有受益証券を全て売却しました。

・HYFI Loan Fund-JPY-AUDクラス

金融、情報技術、サービスの組入比率を相対的に高く保ち、格付ではBB格とB格を中心に組み入れました。投資対象資産(米ドル建)については、米ドル売り／豪ドル買いの為替取引を行いました。

<投資対象ファンドについては、運用会社からの情報に基づき掲載しています。>

運用経過の説明

7 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。

8 分配金

該当事項はありません。

設定以来の運用経過

当ファンドの運用につきましては、主な投資対象である「HYFI Loan Fund-JPY-AUDクラス」への投資を高位に保つ運用を行いました。なお、2024年11月中旬には当ファンドの繰上償還に向けて、保有受益証券を全て売却しました。

【基準価額(分配金再投資ベース)の主な変動要因】

<第1期>

主な投資対象である「HYFI Loan Fund-JPY-AUDクラス」の基準価額が上昇したことから、当ファンドの基準価額(分配金再投資ベース)も上昇しました。

<第2期>

主な投資対象である「HYFI Loan Fund-JPY-AUDクラス」の基準価額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。

<第3期>

主な投資対象である「HYFI Loan Fund-JPY-AUDクラス」の基準価額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。

<第4期>

主な投資対象である「HYFI Loan Fund-JPY-AUDクラス」の基準価額が上昇したことから、当ファンドの基準価額(分配金再投資ベース)も上昇しました。

<第5期>

主な投資対象である「HYFI Loan Fund-JPY-AUDクラス」の基準価額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。

<第6期>

主な投資対象である「HYFI Loan Fund-JPY-AUDクラス」の基準価額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。

<第7期>

主な投資対象である「HYFI Loan Fund-JPY-AUDクラス」の基準価額が概ね横ばいとなったことから、当ファンドの基準価額(分配金再投資ベース)も概ね横ばいとなりました。

<第8期>

主な投資対象である「HYFI Loan Fund-JPY-AUDクラス」の基準価額が上昇したことから、当ファンドの基準価額(分配金再投資ベース)も上昇しました。

設定以来の運用経過

<第9期>

主な投資対象である「HYFI Loan Fund-JPY-AUDクラス」の基準価額が上昇したことから、当ファンドの基準価額(分配金再投資ベース)も上昇しました。

<第10期>

主な投資対象である「HYFI Loan Fund-JPY-AUDクラス」の基準価額が上昇したことから、当ファンドの基準価額(分配金再投資ベース)も上昇しました。

<第11期>

主な投資対象である「HYFI Loan Fund-JPY-AUDクラス」の基準価額が上昇したことから、当ファンドの基準価額(分配金再投資ベース)も上昇しました。

<第12期>

主な投資対象である「HYFI Loan Fund-JPY-AUDクラス」の基準価額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。

お知らせ

主要投資対象ファンドの運用会社の商号変更に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。
ファンドにおける資金の借入について、要件の緩和を行うため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

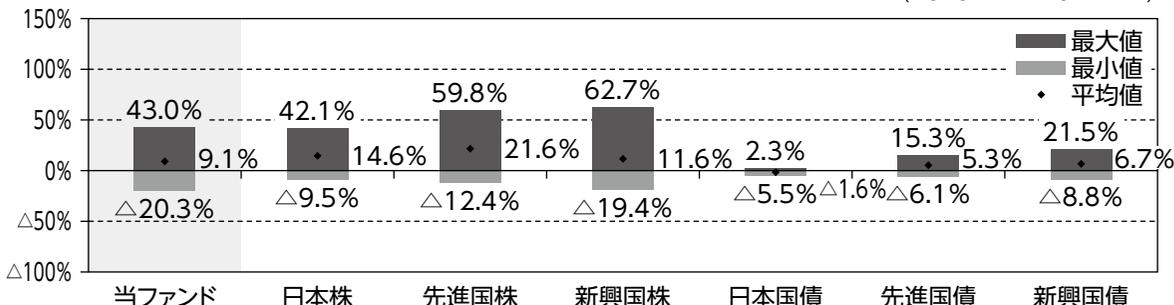
(変更日:2024年10月11日)

当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／海外／資産複合
信託期間	信託期間は2013年10月1日から2024年12月3日(繰上償還決定前は2028年7月10日)までです。
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	UBS Asset Management (Americas) LLCが運用する円建外国投資信託証券「HYFI Loan Fund-JPY-AUDクラス」(以下「主要投資対象ファンド」といいます。)を主要投資対象とします。
運用方法	主要投資対象ファンドへの投資を通じて、主として米ドル建の貸付債権(バンクローン)に投資します。また、ハイイールド債券等にも投資します。 米ドル建資産に対し、米ドル売り、豪ドル買いの為替取引を行います。
分配方針	原則として7月10日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、収益の分配を行います。 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 分配金額については、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。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。

代表的な資産クラスとの騰落率の比較

(2019/12~2024/11)



(注1) 2019年12月~2024年11月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンド及び他の代表的な資産クラスについて表示したものであり、決算日に対応した数値とは異なります。

(注2) 当ファンドの年間騰落率は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算した年間騰落率が記載されていますので、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

(注3) 各資産クラスの指数

日本株・・・ TOPIX(東証株価指数)(配当込み)*1

先進国株・・・ MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円ベース)*2

新興国株・・・ MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)*3

日本国債・・・ NOMURA-BPI国債*4

先進国債・・・ FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)*5

新興国債・・・ JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド(円ベース)*6

海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベース指数を使用しております。

*全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

*1 TOPIX(東証株価指数)とは、株式会社JPX総研が算出、公表する指数で、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出されます。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した株価指数です。同指数の指数値及び同指数に係る標準又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウ及び同指数に係る標準又は商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、同指数の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、JPXにより提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負いません。

*2 MSCIコクサイ・インデックスとは、MSCI Inc.が開発した日本を除く世界の主要国の株式市場の動きを表す株価指数で、株式時価総額をベースに算出されます。また「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した株価指数です。同指数に関する著作権等の知的財産権及びその他の一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。

*3 MSCIエマージング・マーケット・インデックスとは、MSCI Inc.が開発した世界の新興国株式市場の動きを表す株価指数で、株式時価総額をベースに算出されます。また「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した株価指数です。同指数に関する著作権等の知的財産権及びその他の一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。

*4 NOMURA-BPI国債とは、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する、国内で発行された公募固定利付国債の市場全体の動向を表す投資収益指数で、一定の組入れ基準に基づいて構成された国債ポートフォリオのパフォーマンスを基に計算されます。同指数の知的財産権は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、同指数を用いて行われる当社の事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。

*5 FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性及び完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

*6 本指数は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2014, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

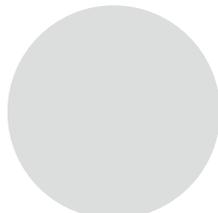
当ファンドのデータ

1 当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

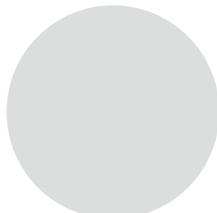
償還時における該当事項はありません。

○資産別配分



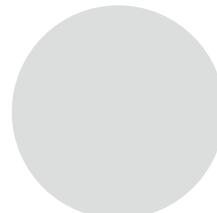
短期金融資産等
100.0%

○国別配分



日本
100.0%

○通貨別配分



円
100.0%

(注)比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

2 純資産等

項目	償還日
	2024年12月3日
純資産総額	52,088,970円
受益権総口数	32,569,378口
1万口当たり償還価額	15,993円23銭

※当期間中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は0円です。