

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／株式  |
| 信託期間   | 2023年10月25日から2045年10月24日までです。  |
| 運用方針   | 投資信託証券への投資を通じて、米国の高配当株戦略の投資成果を反映したクロッキー米国高配当株指数*(円ベース)のリターンを享受することを目指し、投資信託財産の成長を目指して運用を行います。<br>※「クロッキー米国高配当株指数」とは、ドイツ銀行グループが独自に開発した株式分析手法である「クロッキーモデル」に基づき米国を代表する企業の株式から、高配当かつ割安と判断される株式を選定する戦略のリターンを反映する指数です。<br>実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。   |
| 主要投資対象 | 当ファンド<br>Collis Trust - CROCI US Dividend Equity Fundおよびマネー・インベストメント・マザーファンドIIを主要投資対象とします。   |
|        | Collis Trust - C R O C I U S D i v i d e n d E q u i t y F u n d<br>担保付スワップ取引を主要投資対象とします。  |
|        | マネー・インベストメント・マザーファンドII<br>わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。   |
| 主な投資制限 | 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。   |
| 分配方針   | 年4回、1月、4月、7月および10月の各月の24日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます)等の全額とします。繰越分を含めた経費控除後の配当等収益には、マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。分配金額は、分配対象収益の範囲内で、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。収益分配は原則として配当等収益を中心に行います。ただし、1月の決算時において基準価額が当初元本を上回っている場合は、基準価額水準等を勘案のうえ収益分配を行います。なお、分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。 |

## 運用報告書(全体版)

### 米国好配当リバランスオープン (年4回決算型)

第7期(決算日 2025年7月24日)

第8期(決算日 2025年10月24日)

#### 受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

皆様の「米国好配当リバランスオープン(年4回決算型)」は、2025年10月24日に第8期決算を迎えたので、過去6ヵ月間(第7期～第8期)の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。

今後とも、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

**SBI岡三アセットマネジメント**

〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

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

■口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ  
お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

03-3516-1300 (受付時間: 営業日の9:00～17:00)

## ○設定以来の運用実績

| 決 算 期                | 基 準 価 額     |        |        |                   | クロッキー米国高配当株指数(円ベース)<br>(参考指標) | 債券組入比率 | 投資信託券組入比率 | 純資産額         |
|----------------------|-------------|--------|--------|-------------------|-------------------------------|--------|-----------|--------------|
|                      | 税 分         | 込 み    | 期 謝    | 中 落 率             |                               |        |           |              |
| (設定日)<br>2023年10月25日 | 円<br>10,000 | 円<br>— | %<br>— | ポイント<br>65,887.31 | %<br>—                        | %<br>— | %<br>—    | 百万円<br>3,110 |
| 1期(2024年1月24日)       | 10,337      | 40     | 3.8    | 69,091.94         | 4.9                           | 0.1    | 98.3      | 12,742       |
| 2期(2024年4月24日)       | 11,572      | 40     | 12.3   | 78,396.13         | 13.5                          | 0.1    | 98.7      | 23,597       |
| 3期(2024年7月24日)       | 11,643      | 40     | 1.0    | 79,684.14         | 1.6                           | 0.2    | 98.0      | 32,111       |
| 4期(2024年10月24日)      | 11,946      | 40     | 2.9    | 82,486.29         | 3.5                           | 0.1    | 99.1      | 40,579       |
| 5期(2025年1月24日)       | 11,016      | 1,100  | 1.4    | 84,062.60         | 1.9                           | 0.1    | 99.5      | 41,818       |
| 6期(2025年4月24日)       | 9,314       | 40     | △15.1  | 71,769.73         | △14.6                         | 0.1    | 98.9      | 41,431       |
| 7期(2025年7月24日)       | 10,341      | 40     | 11.5   | 80,597.91         | 12.3                          | 0.1    | 99.0      | 46,706       |
| 8期(2025年10月24日)      | 10,761      | 40     | 4.4    | 84,784.29         | 5.2                           | 0.1    | 99.0      | 43,044       |

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

(注) 設定日の基準価額および純資産総額は当初設定元本。

(注) クロッキー米国高配当株指数（円ベース）は当ファンドの参考指標であり、ベンチマークではありません。クロッキー米国高配当株指数（円ベース）は、当該日前営業日の現地終値です。（以下同じ。）

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

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

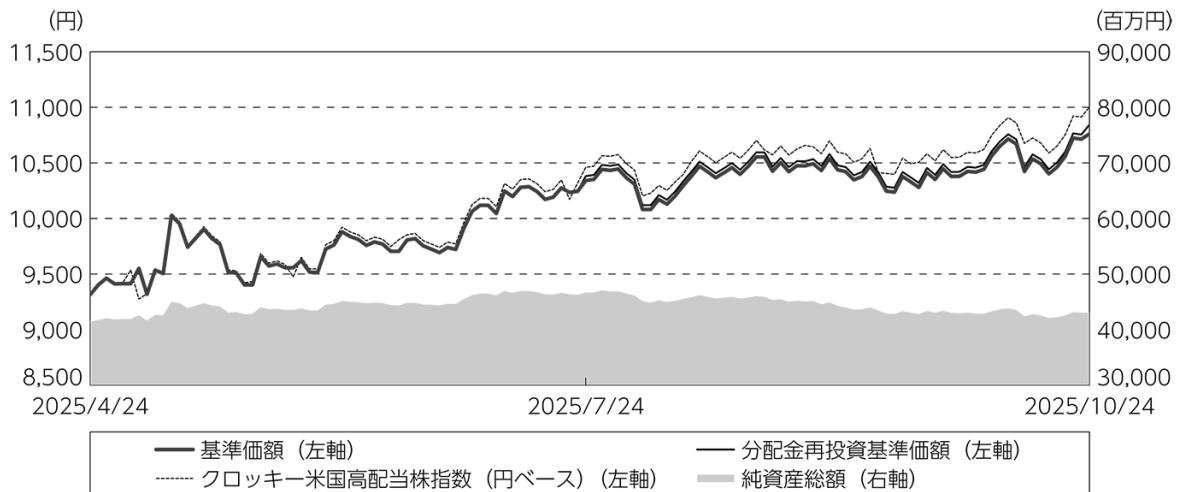
| 決 算 期 | 年 月 日                | 基 準 価 額    |        | クロッキー米国高配当株指数(円ベース)<br>(参考指標) | 債券組入比率 | 投資信託券組入比率 |
|-------|----------------------|------------|--------|-------------------------------|--------|-----------|
|       |                      | 騰 落 率      | 騰 落 率  |                               |        |           |
| 第7期   | (期 首)<br>2025年4月24日  | 円<br>9,314 | %<br>— | ポイント<br>71,769.73             | %<br>— | %<br>0.1  |
|       | 4月末                  | 9,412      | 1.1    | 72,463.55                     | 1.0    | 0.1       |
|       | 5月末                  | 9,591      | 3.0    | 74,110.94                     | 3.3    | 0.1       |
|       | 6月末                  | 9,739      | 4.6    | 75,417.06                     | 5.1    | 0.1       |
|       | (期 末)<br>2025年7月24日  | 10,381     | 11.5   | 80,597.91                     | 12.3   | 0.1       |
| 第8期   | (期 首)<br>2025年7月24日  | 10,341     | —      | 80,597.91                     | —      | 0.1       |
|       | 7月末                  | 10,367     | 0.3    | 80,859.23                     | 0.3    | 0.1       |
|       | 8月末                  | 10,422     | 0.8    | 81,452.06                     | 1.1    | 0.1       |
|       | 9月末                  | 10,378     | 0.4    | 81,281.88                     | 0.8    | 0.1       |
|       | (期 末)<br>2025年10月24日 | 10,801     | 4.4    | 84,784.29                     | 5.2    | 0.1       |

(注) 期末基準価額は1万口当たり分配金（税引前）込み、騰落率は期首比。

## 運用経過

## 作成期間中の基準価額等の推移

(2025年4月25日～2025年10月24日)



第7期首：9,314円

第8期末：10,761円 (既払分配金(税引前)：80円)

騰落率：16.4% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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) 参考指標は、クロッキー米国高配当株指数(円ベース)です。

(注) 分配金再投資基準価額および参考指標は、作成期首(2025年4月24日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## ○基準価額の主な変動要因

当ファンドの主要投資対象は「Collis Trust - CROCI US Dividend Equity Fund」です。「Collis Trust - CROCI US Dividend Equity Fund」は主としてスワップ取引を通じて、「クロッキー米国高配当株指数(円ベース)」のリターンを享受することを目指します。以下は、「クロッキー米国高配当株指数」の主なプラス要因およびマイナス要因を記載しております。

## (主なプラス要因)

- セクター別では、一般消費財・サービスやエネルギーなどが基準価額にプラスに寄与しました。
- 個別銘柄では、総合リゾート企業のラスベガス・サンズやエンジンメーカーのカミンズなどが基準価額にプラスに寄与しました。

## (主なマイナス要因)

- セクター別では、生活必需品などが基準価額にマイナスに影響しました。
- 個別銘柄では、飲料メーカーのコンステレーション・プランズやキューリング・ドクターペッパーなどが基準価額にマイナスに影響しました。

**投資環境**

(2025年4月25日～2025年10月24日)

米国株式市場は上昇しました。作成期初から2025年5月にかけては、米政権が関税政策を打ち出した後に各国との通商交渉を重視する姿勢を示したことから、貿易摩擦への懸念が後退し、株価は戻りを試す展開となりました。6月中旬にかけては中東情勢悪化への懸念が上値を抑えたものの、6月下旬以降は関税政策による景気悪化懸念が和らぐ中、株価は上昇しました。8月は、月初の雇用統計の発表後、景気減速懸念が高まったことから下落して始まったものの、その後に利下げ期待が高まつたほか、企業決算が好調に推移したことを受け、続伸しました。9月から10月下旬にかけては、一部の米地方銀行の信用懸念から株価の調整が見られたものの、利下げ期待が続く中、企業決算が引き続き順調に推移するとの見方を背景に、株価は堅調に推移しました。

為替（米ドル／円）は、作成期初から2025年7月上旬にかけて方向感なく推移した後、インフレ圧力の高まりを背景に米金利が上昇したことや米国が日本や欧州連合（EU）と関税交渉の合意に至ったことなどを背景に、米ドル／円は上昇する展開となりました。

国内短期金融市場では、2025年7月の参院選で与党が過半数を割り込んだことや、日米関税交渉が合意に至つたことから1年国債利回りは上昇しました。その後、海外債券利回りの低下が波及し1年国債利回りが上昇幅を縮小する場面も見られたものの、日銀の利上げが意識されたことや実質国内総生産が市場予想を上回ったことなどを受け、1年国債利回りは上昇する展開となりました。

**当ファンドのポートフォリオ**

(2025年4月25日～2025年10月24日)

**<米国好配当リバランスオーブン（年4回決算型）>**

「Collis Trust - CROCI US Dividend Equity Fund」、「マネー・インベストメント・マザーファンドII」を主要投資対象とし、「Collis Trust - CROCI US Dividend Equity Fund」への投資を通じて、米国の高配当株戦略の投資成果を反映したクロッキー米国高配当株指数（円ベース）のリターンを享受することを目指しました。「Collis Trust - CROCI US Dividend Equity Fund」の組入比率は高位を維持しました。

## ○Collis Trust - CROCI US Dividend Equity Fund

主としてスワップ取引を通じて、クロッキー米国高配当株指数（円ベース）のリターンを享受することを目指しました。なお、2025年10月24日時点のクロッキー米国高配当株指数の構成銘柄数は53銘柄、実績平均配当利回りは3.7%となりました。

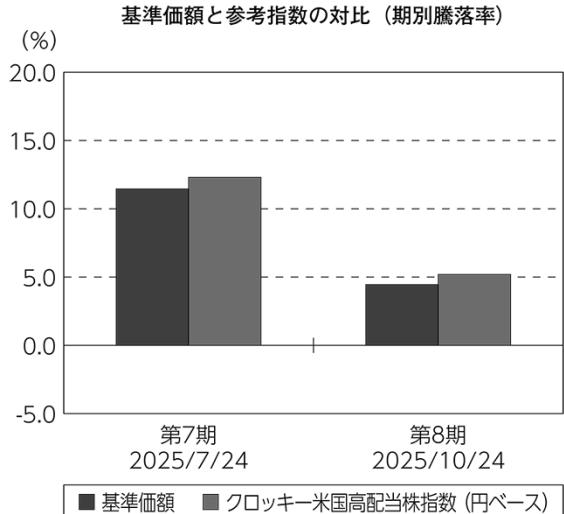
## ○マネー・インベストメント・マザーファンドII

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

## 当ファンドのベンチマークとの差異

(2025年4月25日～2025年10月24日)

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



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注) 参考指標は、クロッキー米国高配当株指数（円ベース）です。

## 分配金

(2025年4月25日～2025年10月24日)

当成績期の分配金につきましては、分配方針に則り、以下のとおりといたしました。なお、収益分配に充てなかつた留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

(単位：円、1万口当たり・税引前)

| 項目                 | 第7期                       | 第8期                        |
|--------------------|---------------------------|----------------------------|
|                    | 2025年4月25日～<br>2025年7月24日 | 2025年7月25日～<br>2025年10月24日 |
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) | 40<br>0.385%              | 40<br>0.370%               |
| 当期の収益              | 40                        | 40                         |
| 当期の収益以外            | —                         | —                          |
| 翌期繰越分配対象額          | 908                       | 966                        |

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

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

## 今後の運用方針

### （投資環境）

今後の米国株式市場は、高値圏で一進一退の展開を予想します。良好な企業業績や利下げ期待が株価の下支え要因として働くことが期待される一方で、既往の上昇ペースが速いことから短期的には株価の過熱感が意識されやすいと見ています。リスク要因はプライベートクレジット市場の動向です。仮にプライベートクレジット市場で信用懸念が広がっていくような場合には、金融システム不安への警戒感が高まり、市場心理の悪化から株価が調整する可能性も考えられます。

米ドル／円相場は上昇基調が継続すると予想します。米連邦準備制度理事会（F R B）の利下げは日米金利差の縮小につながるでしょうが、一方で米国株を下支えすると期待されます。米国株が堅調に推移すれば、国内の投資家による米国株への投資意欲は継続し、それは米ドル／円の上昇要因になると考えます。

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

### （運用方針）

#### ＜米国好配当リバランスオーブン（年4回決算型）＞

当ファンドの主要投資対象である「Collis Trust - CROCI US Dividend Equity Fund」への投資を通じて、米国の高配当株戦略の投資成果を反映したクロッキー米国高配当株指数（円ベース）のリターンを享受することを目指します。「Collis Trust - CROCI US Dividend Equity Fund」の組入比率は高位に保つことを基本としますが、市況環境等によっては組入比率が高位に保たれない場合があります。

#### ○Collis Trust - CROCI US Dividend Equity Fund

主としてスワップ取引を通じて、クロッキー米国高配当株指数（円ベース）のリターンを享受することを目指します。

#### ○マネー・インベストメント・マザーファンドII

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

## ○1万口当たりの費用明細

(2025年4月25日～2025年10月24日)

| 項目                      | 第7期～第8期 |            | 項目の概要                                     |
|-------------------------|---------|------------|---|
|                         | 金額      | 比率         |   |
| (a) 信託報酬                | 円<br>64 | %<br>0.645 | (a)信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率                |
| (投信会社)                  | (19)    | (0.193)    | 委託した資金の運用の対価                              |
| (販売会社)                  | (44)    | (0.441)    | 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、購入後的情報提供等の対価 |
| (受託会社)                  | (1)     | (0.011)    | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価                   |
| (b) その他の費用              | 1       | 0.007      | (b)その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数        |
| (監査費用)                  | (1)     | (0.007)    | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用               |
| 合計                      | 65      | 0.652      |   |
| 作成期間中の平均基準価額は、9,984円です。 |         |            |   |

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

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

(注) その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

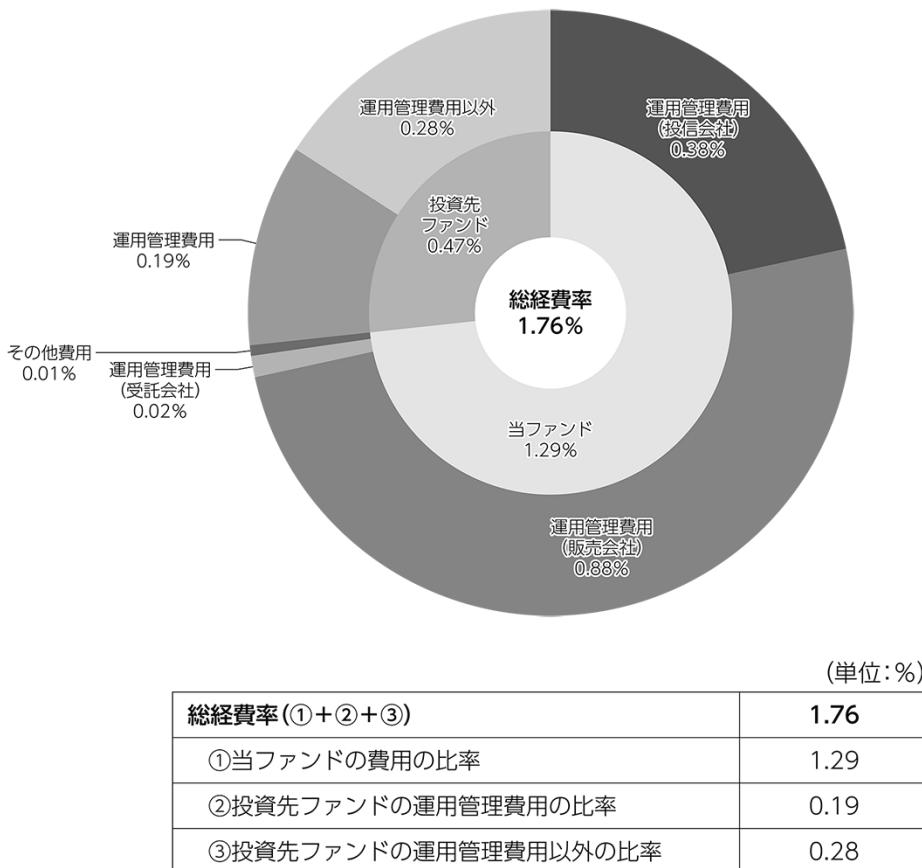
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間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)

## ○総経費率

作成期間中の運用・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。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.76%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

(注) 投資先ファンドの費用において、投資先ファンドにて行われる担保付スワップ取引における指數手数料は、総経費率の計算に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

(2025年4月25日～2025年10月24日)

## 投資信託証券

| 銘 柄 |  | 第7期～第8期      |                 |              |                 |
|-----|--|--------------|-----------------|--------------|-----------------|
|     |  | 買 付          |                 | 売 付          |                 |
|     |  | 口 数          | 金 額             | 口 数          | 金 額             |
| 国 内 | Collis Trust - CROCI US Dividend Equity Fund | 口<br>107,065 | 千円<br>1,121,000 | 口<br>500,621 | 千円<br>5,599,000 |

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄                    |  | 第7期～第8期 |         |           |             |
|------------------------|--|---------|---------|-----------|-------------|
|                        |  | 設 定     |         | 解 約       |             |
|                        |  | 口 数     | 金 額     | 口 数       | 金 額         |
| マネー・インベストメント・マザーファンドII |  | 千口<br>— | 千円<br>— | 千口<br>997 | 千円<br>1,000 |

(注) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2025年4月25日～2025年10月24日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2025年10月24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6期末           |                | 第8期末             |           |
|--|--|----------------|----------------|------------------|-----------|
|  |  | 口 数            | 口 数            | 評 価 額            | 比 率       |
| Collis Trust - CROCI US Dividend Equity Fund |  | 口<br>4,089,657 | 口<br>3,696,101 | 千円<br>42,619,744 | %<br>99.0 |
| 合 計  |  | 4,089,657      | 3,696,101      | 42,619,744       | 99.0      |

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

## 親投資信託残高

| 銘 柄                    | 第6期末 |        | 第8期末 |               |
|------------------------|------|--------|------|---------------|
|                        | 口 数  | 千口     | 口 数  | 評 価 額<br>千円   |
| マネー・インベストメント・マザーファンドII |      | 51,857 | 千口   | 50,860 51,022 |

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2025年10月24日現在)

| 項 目                    | 第8期末             |          |
|------------------------|------------------|----------|
|                        | 評 価 額            | 比 率<br>% |
| 投資信託受益証券               | 千円<br>42,619,744 | 97.4     |
| マネー・インベストメント・マザーファンドII | 51,022           | 0.1      |
| コール・ローン等、その他           | 1,075,846        | 2.5      |
| 投資信託財産総額               | 43,746,612       | 100.0    |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                         | 第7期末            |   | 第8期末            |   |
|-----------------------------|-----------------|---|-----------------|---|
|                             | 2025年7月24日現在    |   | 2025年10月24日現在   |   |
| (A) 資産                      |                 | 円 |                 | 円 |
| コール・ローン等                    | 47,324,586,602  |   | 43,746,612,510  |   |
| 投資信託受益証券(評価額)               | 798,316,854     |   | 755,837,237     |   |
| マネー・インベストメント・マザーファンドII(評価額) | 46,255,289,682  |   | 42,619,744,373  |   |
| 未収入金                        | 51,971,361      |   | 51,022,918      |   |
| 未収利息                        | 219,000,000     |   | 320,000,000     |   |
| (B) 負債                      | 8,705           |   | 7,982           |   |
| 未払収益分配金                     | 618,175,354     |   | 701,942,290     |   |
| 未払解約金                       | 180,657,702     |   | 159,999,094     |   |
| 未払信託報酬                      | 293,918,033     |   | 396,345,482     |   |
| その他未払費用                     | 142,141,784     |   | 144,119,594     |   |
| 1,457,835                   |                 |   | 1,478,120       |   |
| (C) 純資産総額(A-B)              | 46,706,411,248  |   | 43,044,670,220  |   |
| 元本                          | 45,164,425,715  |   | 39,999,773,724  |   |
| 次期繰越損益金                     | 1,541,985,533   |   | 3,044,896,496   |   |
| (D) 受益権総口数                  | 45,164,425,715口 |   | 39,999,773,724口 |   |
| 1万口当たり基準価額(C/D)             | 10,341円         |   | 10,761円         |   |

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、第7期1,0341円、第8期1,0761円です。

(注) 当ファンドの第7期首元本額は44,483,575,444円、第7～8期中追加設定元本額は4,521,234,467円、第7～8期中一部解約元本額は9,005,036,187円です。

## ○損益の状況

| 項<br>目           | 第7期                       |   | 第8期                        |   |
|------------------|---------------------------|---|----------------------------|---|
|                  | 2025年4月25日～<br>2025年7月24日 |   | 2025年7月25日～<br>2025年10月24日 |   |
| (A) 配当等収益        |                           | 円 |                            | 円 |
| 受取配当金            | 432,694,521               |   | 417,598,476                |   |
| 受取利息             | 431,850,047               |   | 417,035,406                |   |
|                  | 844,474                   |   | 563,070                    |   |
| (B) 有価証券売買損益     | 4,383,642,227             |   | 1,558,256,354              |   |
| 売買益              | 4,537,039,001             |   | 1,611,471,023              |   |
| 売買損              | △ 153,396,774             |   | △ 53,214,669               |   |
| (C) 信託報酬等        | △ 143,599,619             |   | △ 145,597,714              |   |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 4,672,737,129             |   | 1,830,257,116              |   |
| (E) 前期繰越損益金      | △6,510,675,574            |   | △1,765,260,227             |   |
| (F) 追加信託差損益金     | 3,560,581,680             |   | 3,139,898,701              |   |
| (配当等相当額)         | ( 3,741,405,737)          |   | ( 3,316,896,439)           |   |
| (売買損益相当額)        | (△ 180,824,057)           |   | (△ 176,997,738)            |   |
| (G) 計(D+E+F)     | 1,722,643,235             |   | 3,204,895,590              |   |
| (H) 収益分配金        | △ 180,657,702             |   | △ 159,999,094              |   |
| 次期繰越損益金(G+H)     | 1,541,985,533             |   | 3,044,896,496              |   |
| 追加信託差損益金         | 3,560,581,680             |   | 3,139,898,701              |   |
| (配当等相当額)         | ( 3,741,408,421)          |   | ( 3,316,896,741)           |   |
| (売買損益相当額)        | (△ 180,826,741)           |   | (△ 176,998,040)            |   |
| 分配準備積立金          | 361,700,144               |   | 550,708,538                |   |
| 繰越損益金            | △2,380,296,291            |   | △ 645,710,743              |   |

(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、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 収益分配金

| 決算期                          | 第7期            | 第8期            |
|------------------------------|----------------|----------------|
| (a) 配当等収益(費用控除後)             | 419,842,519円   | 386,867,825円   |
| (b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後) | 0円             | 0円             |
| (c) 信託約款に規定する収益調整金           | 3,741,408,421円 | 3,316,896,741円 |
| (d) 信託約款に規定する分配準備積立金         | 122,515,327円   | 323,839,807円   |
| 分配対象収益(a+b+c+d)              | 4,283,766,267円 | 4,027,604,373円 |
| 分配対象収益(1万口当たり)               | 948円           | 1,006円         |
| 分配金額                         | 180,657,702円   | 159,999,094円   |
| 分配金額(1万口当たり)                 | 40円            | 40円            |

## ○分配金のお知らせ

|                | 第7期                           | 第8期 |
|----------------|-------------------------------|-----|
| 1万口当たり分配金（税引前） | 40円                           | 40円 |
| 支払開始日          | 各決算日から起算して5営業日までの間に支払いを開始します。 |     |
| お支払場所          | 取得申込みを取扱った販売会社の本支店            |     |

### 〈お知らせ〉

該当事項はございません。

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2025年10月24日現在)

## &lt;マネー・インベストメント・マザーファンドⅡ&gt;

下記は、マネー・インベストメント・マザーファンドⅡ全体(104,990千口)の内容です。

## 国内公社債

## (A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

| 区分              | 第8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年末満   |
| 国債証券            | 千円       | 千円       | %      | %           | %         | %    | %      |
|                 | 45,000   | 44,960   | 42.7   | —           | —         | —    | 42.7   |
| 特殊債券<br>(除く金融債) | (45,000) | (44,960) | (42.7) | (—)         | (—)       | (—)  | (42.7) |
|                 | 21,000   | 20,997   | 19.9   | —           | —         | —    | 19.9   |
| 合計              | (21,000) | (20,997) | (19.9) | (—)         | (—)       | (—)  | (19.9) |
|                 | 66,000   | 65,958   | 62.6   | —           | —         | —    | 62.6   |
|                 | (66,000) | (65,958) | (62.6) | (—)         | (—)       | (—)  | (62.6) |

(注) ( )内は非上場債券で内書きです。

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

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

## (B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄                         | 第8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1270回国庫短期証券               | —     | 10,000 | 9,996  | 2025/11/20 |  |
| 第1333回国庫短期証券               | —     | 10,000 | 9,992  | 2025/12/22 |  |
| 第1335回国庫短期証券               | —     | 15,000 | 14,983 | 2026/1/13  |  |
| 第1339回国庫短期証券               | —     | 10,000 | 9,987  | 2026/1/26  |  |
| 小計                         |       | 45,000 | 44,960 |            |  |
| 特殊債券(除く金融債)                |       |        |        |            |  |
| 第258回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 0.386 | 5,000  | 4,999  | 2025/10/31 |  |
| 第261回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 0.381 | 10,000 | 9,999  | 2025/11/28 |  |
| 第79回政府保証地方公共団体金融機関債券       | 0.379 | 6,000  | 5,998  | 2025/12/12 |  |
| 小計                         |       | 21,000 | 20,997 |            |  |
| 合計                         |       | 66,000 | 65,958 |            |  |

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

## &lt;参考情報&gt;

**Collis Trust - CROCI US Dividend Equity Fund**

&lt;当ファンドの仕組みは次の通りです&gt;

|         |  |
|---------|--|
| ファンドの形態 | ケイマン籍円建て外国投資信託   |
| 運用会社    | IQ EQ Fund Management (Ireland) Limited  |
| 基本方針    | 主としてスワップ取引を通じて、「クロッキー米国高配当株指数（以下”米国高配当株指数”といいます）」のリターン（コスト控除後）を享受することを目指します。   |
| 投資対象    | 担保付スワップ取引を主要投資対象とします。  |
| 投資態度    | ドイツ銀行を取引相手とする担保付スワップ取引により米国高配当株指数への実質的な投資を行います。  |
| 主な投資制限  | <p>1. 原則として担保付スワップ取引を主要投資対象とします。</p> <p>2. 有価証券の空売りは行いません。</p> <p>3. 純資産総額の10%を超える借り入れは行いません。</p> <p>4. 流動性に欠ける資産への投資は、純資産総額の15%以内とします。</p>  |
| 運用報酬等   | <p>純資産総額に対し年率0.19%程度。</p> <p>Collis Trust - CROCI US Dividend Equity Fundの報酬には、運用会社、受託会社、管理事務代行会社への報酬が含まれます。</p> <p>ただし、これらの報酬の中には取引頻度に応じた額や最低支払額が設定されているものがあるため、取引頻度や資産規模などにより上記料率を上回る場合があります。なお、最低支払額として、運用会社に対し年90,000ユーロ、受託会社に対し年15,000米ドル、管理事務代行会社に対し年45,000米ドルが設定されています。</p> |
| 指着手数料   | 年率0.50%  |
|         | Collis Trust - CROCI US Dividend Equity Fundにて行われる担保付スワップ取引において、年率0.50%が指着手数料として当該スワップ取引の日々の評価額から差し引かれます。  |
| その他費用   | 海外における資産の保管等に要する費用、監査報酬、弁護士費用および当初設定にかかる諸費用などが支払われます。これらは定率でないため事前に概算料率や上限額などを表示することができません。  |

以下は、Collis Trust-CROCI US Dividend Equity Fundの監査済報告書の一部を、SBI岡三アセットマネジメントが翻訳したものです。SBI岡三アセットマネジメントは正確性、完全性を保証するものではありません。

## 損益計算書

自 2024年4月1日 至 2025年3月31日  
(単位：円)

| <u>投資収益</u>            |                      |
|------------------------|----------------------|
| <u>投資収益合計</u>          |                      |
| <u>費用</u>              |                      |
| 支払利息                   | 90,616,392           |
| 運用報酬                   | 48,366,194           |
| 管理者報酬                  | 31,534,153           |
| 専門家報酬                  | 10,506,035           |
| 名義書換代理人手数料             | 6,112,431            |
| 受託者報酬                  | 5,554,936            |
| その他費用                  | 12,469,142           |
| <u>費用合計</u>            | <u>205,159,283</u>   |
| <u>純投資損益</u>           |                      |
|                        | △ 205,159,283        |
| <u>実現損益および未実現評価損益：</u> |                      |
| <u>純実現損益の内訳：</u>       |                      |
| ストラクチャード商品への投資         | 2,047,926,019        |
| 外貨取引                   | △ 65,332             |
| <u>純実現損益</u>           | <u>2,047,860,687</u> |
| <u>未実現評価損益の純増減の内訳：</u> |                      |
| ストラクチャード商品への投資         | 24,686,524           |
| 外貨取引                   | △ 25,991             |
| <u>未実現評価損益の純増減</u>     | <u>24,660,533</u>    |
| <u>純実現損益および未実現評価損益</u> |                      |
|                        | 2,072,521,220        |
| <u>運用による純資産の純増減</u>    |                      |
|                        | <u>1,867,361,937</u> |

## 投資明細表

2025年3月31日現在

| ストラクチャード商品                                 | 銘柄 | 国名 | 数量      | 純資産比率   | 公正価値                    |
|--|----|----|---------|---------|-------------------------|
| 株式バスケット・スワップ取引*                            |    |    |         |         |                         |
| トータル・リターン・スワップ                             |    | 米国 | 674,667 | 101.29% | ¥ 54,707,154,816        |
| <u>ストラクチャード商品合計 (取得原価 51,535,108,410円)</u> |    |    |         |         | <u>54,707,154,816</u>   |
| <u>投資総額 (原価 51,535,108,410円)</u>           |    |    |         | 101.29% | <u>¥ 54,707,154,816</u> |

\*当ファンドは、ドイツ銀行との全額出資のパフォーマンス・スワップを通じて、株式バスケット・スワップ取引に対する想定エクスポートジャーを有しています。

**マネー・インベストメント・マザーファンドⅡ**  
**第3期 運用状況のご報告**  
**決算日：2025年9月29日**

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

### ○設定以来の運用実績

| 決 算 期               | 基 準 価 額     | 債組入比率  |        | 債先物比率  | 純総資産額     |
|---------------------|-------------|--------|--------|--------|-----------|
|                     |             | 期 謄    | 中 落 率  |        |           |
| (設定日)<br>2022年9月21日 | 円<br>10,000 | %<br>— | %<br>— | %<br>— | 百万円<br>12 |
| 1期(2023年9月27日)      | 9,994       | △0.1   | 98.0   | —      | 26        |
| 2期(2024年9月27日)      | 9,996       | 0.0    | 84.0   | —      | 97        |
| 3期(2025年9月29日)      | 10,029      | 0.3    | 78.7   | —      | 109       |

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) 設定日の基準価額および純資産総額は当初設定元本。

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

(注) 債券先物比率＝買建比率－売建比率。

### ○当期中の基準価額と市況等の推移

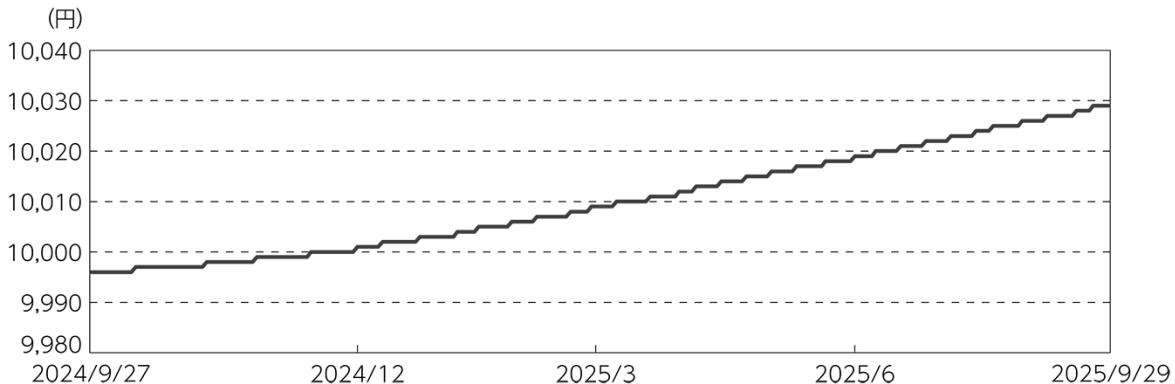
| 年 月 日               | 基 準 価 額    | 債組入比率  |           | 債先物比率     | 券 率    |
|---------------------|------------|--------|-----------|-----------|--------|
|                     |            | 騰 落    | 率 %       |           |        |
| (期 首)<br>2024年9月27日 | 円<br>9,996 | %<br>— | %<br>84.0 | %<br>84.0 | %<br>— |
| 9月末                 | 9,996      | 0.0    | 78.8      | —         | —      |
| 10月末                | 9,997      | 0.0    | 66.6      | —         | —      |
| 11月末                | 9,999      | 0.0    | 86.1      | —         | —      |
| 12月末                | 10,001     | 0.1    | 74.9      | —         | —      |
| 2025年1月末            | 10,003     | 0.1    | 83.3      | —         | —      |
| 2月末                 | 10,006     | 0.1    | 89.5      | —         | —      |
| 3月末                 | 10,009     | 0.1    | 95.0      | —         | —      |
| 4月末                 | 10,012     | 0.2    | 78.1      | —         | —      |
| 5月末                 | 10,015     | 0.2    | 65.2      | —         | —      |
| 6月末                 | 10,019     | 0.2    | 60.4      | —         | —      |
| 7月末                 | 10,022     | 0.3    | 74.1      | —         | —      |
| 8月末                 | 10,026     | 0.3    | 60.4      | —         | —      |
| (期 末)<br>2025年9月29日 | 10,029     | 0.3    | 78.7      | —         | —      |

(注) 謄落率は期首比。

## 運用経過

## 期中の基準価額等の推移

(2024年9月28日～2025年9月29日)



## ○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

## (主なプラス要因)

- ・安定的な利息収入がプラスに寄与しました。

## (主なマイナス要因)

- ・特にありません。

## 投資環境

(2024年9月28日～2025年9月29日)

国内短期金融市場では、日銀による早期追加利上げへの観測が強まる中、2025年1月には実際に追加利上げが実施されたことなどを受けて、1年国債利回りは3月にかけて大きく上昇しました。その後、4月上旬のトランプ米政権による相互関税の発動などを背景に、利回りは一時的に上昇幅を縮小する場面も見られました。しかし、7月の参議院選挙で与党が過半数を割り込んだことや日米関税交渉が合意に至ったこと、日銀の追加利上げが意識されたことから1年国債利回りは再び上昇基調となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

(2024年9月28日～2025年9月29日)

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

## 今後の運用方針

### (投資環境の見通し)

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

### (運用方針)

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

### ○1万口当たりの費用明細

(2024年9月28日～2025年9月29日)

該当事項はございません。

### ○売買及び取引の状況

(2024年9月28日～2025年9月29日)

#### 公社債

|        |      | 買付額          | 売付額                  |
|--------|------|--------------|----------------------|
| 国<br>内 | 国債証券 | 千円<br>59,944 | 千円<br>—<br>( 15,000) |
|        | 特殊債券 | 85,021       | —<br>(126,000)       |

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ( )内は償還等による増減分です。

### ○利害関係人との取引状況等

(2024年9月28日～2025年9月29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。

(2025年9月29日現在)

## ○組入資産の明細

## 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B級以下組入比率 | 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       | 千円       | %      | %          | %         | %    | %      |
|                 | 50,000   | 49,978   | 45.7   | —          | —         | —    | 45.7   |
|                 | (50,000) | (49,978) | (45.7) | (—)        | (—)       | (—)  | (45.7) |
| 特殊債券<br>(除く金融債) | 36,000   | 35,996   | 32.9   | —          | —         | —    | 32.9   |
|                 | (36,000) | (35,996) | (32.9) | (—)        | (—)       | (—)  | (32.9) |
| 合計              | 86,000   | 85,974   | 78.7   | —          | —         | —    | 78.7   |
|                 | (86,000) | (85,974) | (78.7) | (—)        | (—)       | (—)  | (78.7) |

(注) ( )内は非上場債券で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

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

## (B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄                         | 当期末   |        |        |            |
|----------------------------|-------|--------|--------|------------|
|                            | 利率    | 額面金額   | 評価額    | 償還年月日      |
| 国債証券                       | %     | 千円     | 千円     |            |
| 第1270回国庫短期証券               | —     | 10,000 | 9,993  | 2025/11/20 |
| 第1316回国庫短期証券               | —     | 15,000 | 14,998 | 2025/10/6  |
| 第1320回国庫短期証券               | —     | 15,000 | 14,996 | 2025/10/20 |
| 第1333回国庫短期証券               | —     | 10,000 | 9,989  | 2025/12/22 |
| 小計                         |       | 50,000 | 49,978 |            |
| 特殊債券(除く金融債)                |       |        |        |            |
| 第256回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 0.425 | 15,000 | 14,999 | 2025/9/30  |
| 第258回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 0.386 | 5,000  | 4,999  | 2025/10/31 |
| 第261回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 0.381 | 10,000 | 9,999  | 2025/11/28 |
| 第79回政府保証地方公共団体金融機関債券       | 0.379 | 6,000  | 5,997  | 2025/12/12 |
| 小計                         |       | 36,000 | 35,996 |            |
| 合計                         |       | 86,000 | 85,974 |            |

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2025年9月29日現在)

| 項目           | 当期末          |           |
|--------------|--------------|-----------|
|              | 評価額          | 比率        |
| 公社債          | 千円<br>85,974 | %<br>78.7 |
| コール・ローン等、その他 | 23,325       | 21.3      |
| 投資信託財産総額     | 109,299      | 100.0     |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年9月29日現在)

| 項目              | 当期末              |
|-----------------|------------------|
| (A) 資産          | 円<br>109,299,732 |
| コール・ローン等        | 23,270,023       |
| 公社債(評価額)        | 85,974,828       |
| 未収利息            | 54,881           |
| (B) 負債          | 0                |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 109,299,732      |
| 元本              | 108,979,071      |
| 次期繰越損益金         | 320,661          |
| (D) 受益権総口数      | 108,979,071口     |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,029円          |

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,0029円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は97,769,950円、期中追加設定元本額は56,877,249円、期中一部解約元本額は45,668,128円です。

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

|   |             |
|---|-------------|
| 米国好配当リバランスオーブン（年4回決算型）                                  | 51,857,275円 |
| インド・イノベーション・フォーカスファンド                                   | 24,081,628円 |
| 三井フレドリック・グローバル・コア株式ファンド(新) <sup>(※)</sup> (愛称 ザ・ディスクバー) | 18,304,450円 |
| 米国好配当リバランスオーブン（資産成長型）                                   | 11,435,621円 |
| 三井フレドリック・グローバル・コア株式ファンド(新) <sup>(※)</sup> (愛称 ザ・ディスクバー) | 3,300,097円  |

## ○損益の状況 (2024年9月28日～2025年9月29日)

| 項目             | 当期末          |
|----------------|--------------|
| (A) 配当等収益      | 円<br>422,942 |
| 受取利息           | 422,942      |
| (B) 有価証券売買損益   | △ 83,204     |
| 売買益            | 21,095       |
| 売買損            | △104,299     |
| (C) 当期損益金(A+B) | 339,738      |
| (D) 前期繰越損益金    | △ 39,577     |
| (E) 追加信託差損益金   | 10,682       |
| (F) 解約差損益金     | 9,818        |
| (G) 計(C+D+E+F) | 320,661      |
| 次期繰越損益金(G)     | 320,661      |

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

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

(注) 損益の状況の中で(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。

## &lt;お知らせ&gt;

・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、投資信託約款の記載変更を行いました。(実施日: 2025年4月1日)