

【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	2023年10月17日提出
【計算期間】	第6期中(自 2023年1月19日至 2023年7月18日)
【ファンド名】	欧州ハイ・イールド債券オープン（１年決算型）円コース 欧州ハイ・イールド債券オープン（１年決算型）ユーロコース
【発行者名】	S B I 岡三アセットマネジメント株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 塩川 克史
【本店の所在の場所】	東京都中央区京橋二丁目２番１号
【事務連絡者氏名】	中田 尚孝
【連絡場所】	東京都中央区京橋二丁目２番１号
【電話番号】	03-3516-1432
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

1【ファンドの運用状況】

2023年 7月31日現在の運用状況は、以下の通りです。

投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいいます。また、小数点以下第3位を四捨五入しており、合計と合わない場合があります。

(1)【投資状況】

欧州ハイ・イールド債券オープン（ 1 年決算型）円コース

資産の種類	国 / 地域	時価合計（円）	投資比率（％）
投資信託受益証券	ルクセンブルク	373,084,643	97.72
親投資信託受益証券	日本	2,200,847	0.58
コール・ローン等、その他の資産（負債控除後）	—	6,503,858	1.70
合計（純資産総額）		381,789,348	100.00

欧州ハイ・イールド債券オープン（ 1 年決算型）ユーロコース

資産の種類	国 / 地域	時価合計（円）	投資比率（％）
投資信託受益証券	ルクセンブルク	1,104,981,116	98.36
親投資信託受益証券	日本	7,561,406	0.67
コール・ローン等、その他の資産（負債控除後）	—	10,867,988	0.97
合計（純資産総額）		1,123,410,510	100.00

(参考) マネー・リクイディティ・マザーファンド

資産の種類	国 / 地域	時価合計（円）	投資比率（％）
特殊債券	日本	218,463,350	85.85
コール・ローン等、その他の資産（負債控除後）	—	36,003,414	14.15
合計（純資産総額）		254,466,764	100.00

(2)【運用実績】

【純資産の推移】

欧州ハイ・イールド債券オープン（ 1 年決算型）円コース

	純資産総額(円)		基準価額（円） （1口当たり）	
	（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）

第1期計算期間末	(2019年 1月18日)	106,573,342	106,573,342	0.9690	0.9690
第2期計算期間末	(2020年 1月20日)	111,269,654	111,269,654	1.0515	1.0515
第3期計算期間末	(2021年 1月18日)	117,385,670	117,385,670	1.0694	1.0694
第4期計算期間末	(2022年 1月18日)	388,434,597	388,434,597	1.1077	1.1077
第5期計算期間末	(2023年 1月18日)	493,431,879	493,431,879	1.0199	1.0199
	2022年 7月末日	544,722,195	—	1.0012	—
	8月末日	569,524,876	—	1.0030	—
	9月末日	535,760,740	—	0.9562	—
	10月末日	546,055,386	—	0.9667	—
	11月末日	495,637,320	—	1.0063	—
	12月末日	485,108,264	—	0.9955	—
	2023年 1月末日	481,171,708	—	1.0240	—
	2月末日	456,736,795	—	1.0213	—
	3月末日	425,865,293	—	1.0098	—
	4月末日	423,049,870	—	1.0111	—
	5月末日	386,663,564	—	1.0148	—
	6月末日	386,517,809	—	1.0145	—
	7月末日	381,789,348	—	1.0214	—

欧州ハイ・イールド債券オープン（１年決算型）ユーロコース

		純資産総額(円)		基準価額（円） （１口当たり）	
		（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
第1期計算期間末	(2019年 1月18日)	461,452,065	461,452,065	0.8999	0.8999
第2期計算期間末	(2020年 1月20日)	391,863,045	391,863,045	0.9618	0.9618
第3期計算期間末	(2021年 1月18日)	397,075,545	397,075,545	1.0016	1.0016
第4期計算期間末	(2022年 1月18日)	1,020,305,327	1,020,305,327	1.0755	1.0755
第5期計算期間末	(2023年 1月18日)	2,274,721,099	2,274,721,099	1.0544	1.0544
	2022年 7月末日	1,544,834,520	—	1.0095	—
	8月末日	1,773,218,035	—	1.0273	—
	9月末日	1,979,758,048	—	0.9946	—
	10月末日	2,279,621,103	—	1.0488	—
	11月末日	2,372,777,411	—	1.0671	—
	12月末日	2,283,031,909	—	1.0440	—
	2023年 1月末日	2,241,805,998	—	1.0791	—
	2月末日	2,005,146,497	—	1.0940	—
	3月末日	1,798,867,869	—	1.0903	—
	4月末日	1,550,404,900	—	1.1164	—
	5月末日	1,311,079,255	—	1.1433	—
	6月末日	1,264,307,413	—	1.2017	—
	7月末日	1,123,410,510	—	1.1922	—

【分配の推移】

欧州ハイ・イールド債券オープン（１年決算型）円コース

	期間	分配金 （１口当たり）
第1期計算期間	2018年 3月28日～2019年 1月18日	0.0000円
第2期計算期間	2019年 1月19日～2020年 1月20日	0.0000円
第3期計算期間	2020年 1月21日～2021年 1月18日	0.0000円
第4期計算期間	2021年 1月19日～2022年 1月18日	0.0000円
第5期計算期間	2022年 1月19日～2023年 1月18日	0.0000円
第6期中間計算期間	2023年 1月19日～2023年 7月18日	—円

欧州ハイ・イールド債券オープン（１年決算型）ユーロコース

	期間	分配金 （１口当たり）
第1期計算期間	2018年 3月28日～2019年 1月18日	0.0000円
第2期計算期間	2019年 1月19日～2020年 1月20日	0.0000円
第3期計算期間	2020年 1月21日～2021年 1月18日	0.0000円
第4期計算期間	2021年 1月19日～2022年 1月18日	0.0000円
第5期計算期間	2022年 1月19日～2023年 1月18日	0.0000円
第6期中間計算期間	2023年 1月19日～2023年 7月18日	—円

【収益率の推移】

欧州ハイ・イールド債券オープン（１年決算型）円コース

	期間	収益率（％）
第1期計算期間	2018年 3月28日～2019年 1月18日	3.1
第2期計算期間	2019年 1月19日～2020年 1月20日	8.5
第3期計算期間	2020年 1月21日～2021年 1月18日	1.7
第4期計算期間	2021年 1月19日～2022年 1月18日	3.6
第5期計算期間	2022年 1月19日～2023年 1月18日	7.9
第6期中間計算期間	2023年 1月19日～2023年 7月18日	0.3

（注）収益率は期間騰落率です。小数点以下第2位を四捨五入しております。

欧州ハイ・イールド債券オープン（１年決算型）ユーロコース

	期間	収益率（％）
第1期計算期間	2018年 3月28日～2019年 1月18日	10.0
第2期計算期間	2019年 1月19日～2020年 1月20日	6.9
第3期計算期間	2020年 1月21日～2021年 1月18日	4.1
第4期計算期間	2021年 1月19日～2022年 1月18日	7.4
第5期計算期間	2022年 1月19日～2023年 1月18日	2.0
第6期中間計算期間	2023年 1月19日～2023年 7月18日	13.5

（注）収益率は期間騰落率です。小数点以下第2位を四捨五入しております。

2【設定及び解約の実績】

欧州ハイ・イールド債券オープン（１年決算型）円コース

期間	設定数量（口）	解約数量（口）
第1期計算期間	110,984,771	1,000,000
第2期計算期間	93,963,373	98,133,055
第3期計算期間	20,132,864	16,180,589
第4期計算期間	294,934,595	54,022,197
第5期計算期間	287,830,794	154,711,959
第6期中間計算期間	59,945	106,151,426

欧州ハイ・イールド債券オープン（１年決算型）ユーロコース

期間	設定数量（口）	解約数量（口）
第1期計算期間	586,237,184	73,435,218
第2期計算期間	202,999,973	308,379,423
第3期計算期間	94,353,624	105,336,803
第4期計算期間	715,890,188	163,615,327
第5期計算期間	1,663,646,486	454,925,436
第6期中間計算期間	114,066,078	1,267,315,371

3【ファンドの経理状況】

- 1.当ファンドの中間財務諸表は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号）並びに同規則第38条の3及び同規則第57条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づいて作成しております。
なお、中間財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。
- 2.当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第6期中間計算期間（2023年 1月19日から2023年 7月18日まで）の中間財務諸表について、東陽監査法人により中間監査を受けております。

【欧州ハイ・イールド債券オープン（１年決算型）円コース】

（１）【中間貸借対照表】

（単位：円）

	第5期 (2023年 1月18日現在)	第6期中間計算期間末 (2023年 7月18日現在)
資産の部		
流動資産		
金銭信託	582,349	1,051,281
コール・ローン	15,254,672	9,099,073
投資信託受益証券	480,673,873	375,427,996
親投資信託受益証券	3,201,709	2,200,847
その他未収収益	44,499	34,964
流動資産合計	499,757,102	387,814,161
資産合計	499,757,102	387,814,161
負債の部		
流動負債		
未払金	-	1,400,000
未払解約金	3,549,306	98
未払受託者報酬	88,406	70,037
未払委託者報酬	2,652,154	2,100,965
未払利息	12	12
その他未払費用	35,345	28,009
流動負債合計	6,325,223	3,599,121
負債合計	6,325,223	3,599,121
純資産の部		
元本等		
元本	*1 483,798,597	*1 377,707,116
剰余金		
中間剰余金又は中間欠損金（ ）	-	6,507,924
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	9,633,282	-
（分配準備積立金）	66,948,948	52,435,254
元本等合計	493,431,879	384,215,040
純資産合計	*2 493,431,879	*2 384,215,040
負債純資産合計	499,757,102	387,814,161

（２）【中間損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第5期中間計算期間 自 2022年 1月19日 至 2022年 7月18日	第6期中間計算期間 自 2023年 1月19日 至 2023年 7月18日
営業収益		
受取配当金	25,381,082	9,832,185
受取利息	61	30
有価証券売買等損益	85,798,377	9,646,739
その他収益	456,910	410,884
営業収益合計	59,960,324	596,360
営業費用		
支払利息	2,461	2,275
受託者報酬	79,196	70,037
委託者報酬	2,376,027	2,100,965
その他費用	32,389	28,449
営業費用合計	2,490,073	2,201,726
営業利益又は営業損失（ ）	62,450,397	1,605,366
経常利益又は経常損失（ ）	62,450,397	1,605,366
中間純利益又は中間純損失（ ）	62,450,397	1,605,366
一部解約に伴う中間純利益金額の分配額又は一部解約に伴う中間純損失金額の分配額（ ）	4,306,894	417,478
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	37,754,835	9,633,282
剰余金増加額又は欠損金減少額	8,903,123	896
中間追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	8,903,123	896
剰余金減少額又は欠損金増加額	3,944,898	1,938,366
中間一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	3,944,898	1,938,366
分配金	-	-
中間剰余金又は中間欠損金（ ）	15,430,443	6,507,924

（３）【中間注記表】

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

期 別	第6期中間計算期間 自 2023年 1月19日 至 2023年 7月18日
項 目	
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価に当たっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。 投資信託受益証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価に当たっては、投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。
2. 収益及び費用の計上基準	受取配当金 原則として、投資信託の分配落ち日に計上しております。 有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。

（中間貸借対照表に関する注記）

第5期 (2023年 1月18日現在)	第6期中間計算期間末 (2023年 7月18日現在)
*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数 483,798,597口	*1. 当該中間計算期間の末日における受益権の総数 377,707,116口
*2. 当該計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たりの純資産額 1.0199円 (10,000口当たりの純資産額 10,199円)	*2. 当該中間計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たりの純資産額 1.0172円 (10,000口当たりの純資産額 10,172円)

（中間損益及び剰余金計算書に関する注記）

第5期中間計算期間 自 2022年 1月19日 至 2022年 7月18日	第6期中間計算期間 自 2023年 1月19日 至 2023年 7月18日
該当事項はありません。	同左

（金融商品に関する注記）

金融商品の時価に関する事項

期 別 項 目	第5期 (2023年 1月18日現在)	第6期中間計算期間末 (2023年 7月18日現在)
1. 中間貸借対照表額、時価及び差額	貸借対照表上の金融商品は原則として全て時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	中間貸借対照表上の金融商品は原則として全て時価で評価しているため、中間貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2. 時価の算定方法	時価の算定方法は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。この他、コール・ローン等は短期間で決済され、時価は帳簿価格と近似していることから、当該帳簿価格を時価としております。	同左

（重要な後発事象に関する注記）

第6期中間計算期間 自 2023年 1月19日 至 2023年 7月18日
該当事項はありません。

（その他の注記）

1. 元本の移動

第5期 (2023年 1月18日現在)	第6期中間計算期間末 (2023年 7月18日現在)
投資信託財産に係る元本の状況	投資信託財産に係る元本の状況
期首元本額 350,679,762円	期首元本額 483,798,597円
期中追加設定元本額 287,830,794円	期中追加設定元本額 59,945円
期中一部解約元本額 154,711,959円	期中一部解約元本額 106,151,426円

2. 有価証券関係

該当事項はありません。

3. デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

【欧州ハイ・イールド債券オープン（１年決算型）ユーロコース】

（１）【中間貸借対照表】

（単位：円）

	第5期 (2023年 1月18日現在)	第6期中間計算期間末 (2023年 7月18日現在)
資産の部		
流動資産		
金銭信託	1,672,998	4,978,978
コール・ローン	43,824,251	43,094,160
投資信託受益証券	2,229,684,423	1,181,801,833
親投資信託受益証券	10,064,177	7,561,406
未収入金	-	7,000,000
その他未収収益	207,749	112,115
流動資産合計	2,285,453,598	1,244,548,492
資産合計		
	2,285,453,598	1,244,548,492
負債の部		
流動負債		
未払金	-	4,000,000
未払解約金	-	30,472,079
未払受託者報酬	341,801	272,863
未払委託者報酬	10,253,829	8,185,780
未払利息	37	59
その他未払費用	136,832	109,340
流動負債合計	10,732,499	43,040,121
負債合計		
	10,732,499	43,040,121
純資産の部		
元本等		
元本	*1 2,157,435,248	*1 1,004,185,955
剰余金		
中間剰余金又は中間欠損金（ ）	-	197,322,416
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	117,285,851	-
（分配準備積立金）	107,374,591	45,934,448
元本等合計	2,274,721,099	1,201,508,371
純資産合計	*2 2,274,721,099	*2 1,201,508,371
負債純資産合計	2,285,453,598	1,244,548,492

（２）【中間損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第5期中間計算期間 自 2022年 1月19日 至 2022年 7月18日	第6期中間計算期間 自 2023年 1月19日 至 2023年 7月18日
営業収益		
受取配当金	33,746,891	40,699,929
受取利息	112	86
有価証券売買等損益	131,567,393	170,714,639
その他収益	1,229,793	1,615,853
営業収益合計	96,590,597	213,030,507
営業費用		
支払利息	5,016	9,131
受託者報酬	211,044	272,863
委託者報酬	6,331,257	8,185,780
その他費用	86,004	111,192
営業費用合計	6,633,321	8,578,966
営業利益又は営業損失（ ）	103,223,918	204,451,541
経常利益又は経常損失（ ）	103,223,918	204,451,541
中間純利益又は中間純損失（ ）	103,223,918	204,451,541
一部解約に伴う中間純利益金額の分配額又は一部解約に伴う中間純損失金額の分配額（ ）	4,966,540	74,308,258
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	71,591,129	117,285,851
剰余金増加額又は欠損金減少額	29,428,865	20,084,781
中間追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	29,428,865	20,084,781
剰余金減少額又は欠損金増加額	10,220,929	70,191,499
中間一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	10,220,929	70,191,499
分配金	-	-
中間剰余金又は中間欠損金（ ）	7,458,313	197,322,416

（３）【中間注記表】

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

期 別	第6期中間計算期間 自 2023年 1月19日 至 2023年 7月18日
項 目	
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価に当たっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。 投資信託受益証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価に当たっては、投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。
2. 収益及び費用の計上基準	受取配当金 原則として、投資信託の分配落ち日に計上しております。 有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。

（中間貸借対照表に関する注記）

第5期 (2023年 1月18日現在)	第6期中間計算期間末 (2023年 7月18日現在)
*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数 2,157,435,248口	*1. 当該中間計算期間の末日における受益権の総数 1,004,185,955口
*2. 当該計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たりの純資産額 1.0544円 (10,000口当たりの純資産額 10,544円)	*2. 当該中間計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たりの純資産額 1.1965円 (10,000口当たりの純資産額 11,965円)

（中間損益及び剰余金計算書に関する注記）

第5期中間計算期間 自 2022年 1月19日 至 2022年 7月18日	第6期中間計算期間 自 2023年 1月19日 至 2023年 7月18日
該当事項はありません。	同左

（金融商品に関する注記）

金融商品の時価に関する事項

期 別 項 目	第5期 (2023年 1月18日現在)	第6期中間計算期間末 (2023年 7月18日現在)
1. 中間貸借対照表額、時価及び差額	貸借対照表上の金融商品は原則として全て時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	中間貸借対照表上の金融商品は原則として全て時価で評価しているため、中間貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2. 時価の算定方法	時価の算定方法は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。その他、コール・ローン等は短期間で決済され、時価は帳簿価格と近似していることから、当該帳簿価格を時価としております。	同左

（重要な後発事象に関する注記）

第6期中間計算期間 自 2023年 1月19日 至 2023年 7月18日
該当事項はありません。

（その他の注記）

1. 元本の移動

第5期 (2023年 1月18日現在)	第6期中間計算期間末 (2023年 7月18日現在)
投資信託財産に係る元本の状況	投資信託財産に係る元本の状況
期首元本額 948,714,198円	期首元本額 2,157,435,248円
期中追加設定元本額 1,663,646,486円	期中追加設定元本額 114,066,078円
期中一部解約元本額 454,925,436円	期中一部解約元本額 1,267,315,371円

2. 有価証券関係

該当事項はありません。

3. デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

（参考）

「欧州ハイ・イールド債券オープン（１年決算型）円コース」「欧州ハイ・イールド債券オープン（１年決算型）ユーロコース」は、「マネー・リクイディティ・マザーファンド」受益証券を主要投資対象としております。中間貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、当該マザーファンドの受益証券です。

マザーファンドの経理状況は参考情報であり、監査証明の対象ではありません。

マネー・リクイディティ・マザーファンド

貸借対照表

(単位：円)

科 目	期 別	注記番 号	2023年 1月18日現在	2023年 7月18日現在
			金額	金額
資産の部				
流動資産				
金銭信託			1,926,638	3,132,064
コール・ローン			50,468,372	27,108,710
特殊債券			260,687,341	223,455,679
未収利息			649,728	508,715
前払費用			207,624	260,522
流動資産合計			313,939,703	254,465,690
資産合計			313,939,703	254,465,690
負債の部				
流動負債				
未払利息			42	37
その他未払費用			194	190
流動負債合計			236	227
負債合計			236	227
純資産の部				
元本等				
元本		*1	314,111,113	254,668,510
剰余金				
剰余金又は欠損金（　）			171,646	203,047
元本等合計			313,939,467	254,465,463
純資産合計		*3	313,939,467	254,465,463
負債純資産合計			313,939,703	254,465,690

注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

期 別	自 2023年 1月19日 至 2023年 7月18日
項 目	
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	特殊債券

期 別	自 2023年 1月19日 至 2023年 7月18日
項 目	
2. 収益及び費用の計上基準	個別法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価に当たっては、金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）、又は価格情報会社の提供する価額で評価しております。ただし、償還日までの残存期間が1年以内の債券について、価格変動性が限定的で、償却原価法による評価が合理的であり、かつ受益者の利益を害しないと委託会社が判断した場合は、償却原価法によって評価しております。 有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。

（貸借対照表に関する注記）

2023年 1月18日現在	2023年 7月18日現在
*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数 314,111,113口	*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数 254,668,510口
2. 投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額 元本の欠損 171,646円	2. 投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額 元本の欠損 203,047円
*3. 当該計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たりの純資産額 0.9995円 (10,000口当たりの純資産額 9,995円)	*3. 当該計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たりの純資産額 0.9992円 (10,000口当たりの純資産額 9,992円)

（金融商品に関する注記）

金融商品の時価に関する事項

期 別	2023年 1月18日現在	2023年 7月18日現在
項 目		
1. 貸借対照表額、時価及び差額	貸借対照表上の金融商品は原則として全て時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	時価の算定方法は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。この他、コール・ローン等は短期間で決済され、時価は帳簿価格と近似していることから、当該帳簿価格を時価としております。	同左

（その他の注記）

1. 元本の移動

2023年 1月18日現在	
投資信託財産に係る元本の状況	
期首	2022年 1月19日
期首元本額	261,100,338円
期首より2023年 1月18日までの追加設定元本額	93,827,738円
期首より2023年 1月18日までの一部解約元本額	40,816,963円
期末元本額	314,111,113円
2023年 1月18日現在の元本の内訳（＊）	
欧州ハイ・イールド債券オープン（毎月決算型）円コース	26,700,315円
欧州ハイ・イールド債券オープン（毎月決算型）ユーロコース	94,638,188円
米国優先リートオープン（毎月決算型）（為替ヘッジあり）	244,913円
米国優先リートオープン（毎月決算型）（為替ヘッジなし）	3,442,714円
欧州ハイ・イールド債券オープン（1年決算型）円コース	3,203,311円
欧州ハイ・イールド債券オープン（1年決算型）ユーロコース	10,069,212円
米国ネクストビジョンファンド（為替ヘッジあり）	9,598,611円
米国ネクストビジョンファンド（為替ヘッジなし）	162,813,407円
E S G 海洋関連株式ファンド	3,400,442円

2023年 7月18日現在	
投資信託財産に係る元本の状況	
期首	2023年 1月19日
期首元本額	314,111,113円
期首より2023年 7月18日までの追加設定元本額	100,081円
期首より2023年 7月18日までの一部解約元本額	59,542,684円
期末元本額	254,668,510円
2023年 7月18日現在の元本の内訳（＊）	
欧州ハイ・イールド債券オープン（毎月決算型）円コース	17,694,010円
欧州ハイ・イールド債券オープン（毎月決算型）ユーロコース	67,619,274円
米国優先リートオープン（毎月決算型）（為替ヘッジあり）	344,994円
米国優先リートオープン（毎月決算型）（為替ヘッジなし）	3,442,714円
欧州ハイ・イールド債券オープン（1年決算型）円コース	2,202,610円
欧州ハイ・イールド債券オープン（1年決算型）ユーロコース	7,567,460円
米国ネクストビジョンファンド（為替ヘッジあり）	9,598,611円
米国ネクストビジョンファンド（為替ヘッジなし）	142,798,395円
E S G 海洋関連株式ファンド	3,400,442円

＊は当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託毎の元本額

2. 有価証券関係

該当事項はありません。

3. デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド

以下は、DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンドの監査報告書の一部を、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。

収入および支出の計算書

自 2022年1月1日 至 2022年12月31日

I. 収益		
1. 受取利息（有価証券、源泉税控除前）	EUR	23,013,708.67
2. 受取利息（流動資産、源泉税控除前）	EUR	50,057.02
3. 貸付有価証券による収益	EUR	1,116,199.17
4. 外国源泉税（控除）	EUR△	39,679.22
5. その他収益	EUR	10,364.16
収益合計	EUR	24,150,649.80
II. 費用		
1. 支払利息	EUR△	27,907.70
2. 運用報酬	EUR△	4,153,639.94
内訳：		
一括報酬	EUR	△4,124,531.73
事務管理報酬	EUR	△ 29,108.21
3. 預託費用	EUR△	28,591.11
4. 監査費用	EUR△	24,347.52
5. 年次税	EUR△	43,453.23
6. その他費用	EUR△	503,579.51
内訳：		
融資収入による成功報酬	EUR	△ 372,066.39
その他	EUR	△ 131,513.12
費用合計	EUR△	4,781,519.01
III. 純投資収益	EUR	19,369,130.79
IV. 売却取引		
1. 実現利益	EUR	8,523,140,669.12
2. 実現損失	EUR△	8,531,662,094.48
譲渡益／譲渡損	EUR△	8,521,425.36
V. 当年度実現損益	EUR	10,847,705.43
1. 未実現評価益	EUR	6,046,113.12
2. 未実現評価損	EUR△	71,302,004.81
VI. 当年度未実現損益	EUR△	65,255,891.69
VII. 当年度純利益／純損失	EUR△	54,408,186.26

Investment portfolio – December 31, 2022

Description	Count/ unit/ currency	Quantity/ principal amount	Purchases/ additions in the reporting period	Sales/ disposals	Market price	Total market value in EUR	% of net assets
Securities traded on an exchange						410,273,129.14	95.41
Interest-bearing securities							
7.558 % 888 Acquisitions Ltd -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	2,000,000	2,000,000		86.242	172,484,000	0.40
7.321 % Aareal Bank AG 2014/perpetual *	EUR	800,000			88.709	70,972,000	0.16
3.248 % Abertis Infraestructuras Finance BV 2020/perpetual *	EUR	2,000,000			84.929	169,880,000	0.39
2.625 % Abertis Infraestructuras Finance BV 2021/perpetual *	EUR	1,000,000	1,000,000		77.501	77,501,000	0.18
4.375 % Accor SA 2019/perpetual *	EUR	500,000	500,000		94.298	47,149,000	0.11
2.375 % Accor SA (MTN) 2021/2028	EUR	1,300,000			85.028	110,364,000	0.26
3.00 % Adevinia ASA -Reg- (MTN) 2020/2027 **	EUR	1,000,000	590,000		88.733	88,733,000	0.21
2.25 % ADLER Group SA (MTN) 2021/2029	EUR	2,000,000		1,000,000	33.293	66,860,000	0.15
2.25 % ADLER Group SA (MTN) 2021/2027	EUR	1,500,000			34.996	52,494,000	0.12
4.125 % Adler Pelzer Holding GmbH -Reg- (MTN) 2017/2024 **	EUR	1,300,000			86.004	111,852,000	0.26
4.25 % Afflelou SAS (MTN) 2021/2026	EUR	1,000,000		400,000	89.487	89,487,000	0.21
3.625 % Ahlstrom Munkiajo Holding 3 Oy -Reg- (MTN) 2021/2028 **	EUR	660,000			84.903	56,359,800	0.13
6.25 % ABI Group PLC 2020/perpetual *	EUR	990,000			93.766	92,823,400	0.22
5.25 % Albion Financing 1 SARL Via Aggreko Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1,480,000			87.979	130,289,200	0.30
4.125 % Alkerm International AS -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	2,000,000		1,000,000	98.933	197,660,000	0.46
3.875 % Alkerm International AS -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	770,000	770,000		90.816	69,823,200	0.16
4.875 % Almaviva The Italian Innovation Co., SpA (MTN) 2021/2026	EUR	500,000	500,000		94.162	47,081,000	0.11
2.25 % Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	800,000			92.269	73,852,000	0.17
3.00 % Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	500,000	500,000		79.22	39,610,000	0.09
4.25 % Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	1,000,000	1,000,000		81.235	81,235,000	0.19
4.75 % Altice Finco SA -Reg- 2017/2028	EUR	1,000,000			74.985	74,985,000	0.17
5.875 % Altice France SA -Reg- (MTN) 2018/2027	EUR	3,400,000			87.648	2,980,032,000	0.69
2.50 % Altice France SA -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	570,000			90.229	51,430,300	0.12
3.375 % Altice France SA -Reg- (MTN) 2019/2028	EUR	500,000			75.794	37,897,000	0.09
2.125 % Altice France SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	400,000	400,000		88.733	35,492,000	0.08
4.25 % Altice France SA -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	1,690,000			75.423	127,448,700	0.30
6.00 % amc OSRAM AG -Reg- (MTN) 2020/2025 **	EUR	3,000,000			93.84	2,815,200,000	0.65
4.625 % APCOA Parking Holdings GmbH -Reg- (MTN) 2021/2027 **	EUR	700,000		520,000	86.368	60,457,600	0.14
5.00 % ARD Finance SA -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	1,000,000	1,000,000		67.682	67,682,000	0.16
1.875 % Arena Luxembourg Finance Sarl -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	400,000	940,000	540,000	80.427	321,708,000	0.07
4.625 % ASR Nederland NV 2017/perpetual *	EUR	660,000			84.534	55,784,400	0.13
5.00 % Assefin Financing AB -Reg- (MTN) 2019/2025 **	EUR	1,400,000		1540,000	98.173	1,374,422,000	0.32
5.00 % AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG 2022/perpetual *	EUR	500,000	500,000		86.851	43,455,000	0.10
1.875 % Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2017/2029	EUR	1,000,000	1,000,000		79.702	79,702,000	0.19
2.00 % Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2021/2030	EUR	500,000	500,000		79.548	39,740,000	0.09
2.625 % Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2,000,000	540,000		94.68	189,600,000	0.44
5.875 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2018/perpetual *	EUR	800,000	800,000		96.328	77,624,000	0.18
2.00 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2030 *	EUR	1,000,000			89.577	89,577,000	0.21
2.50 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2021/2031	EUR	1,200,000			87.39	104,880,000	0.24
5.75 % Banco de Sabadell SA 2021/perpetual *	EUR	800,000			87.182	69,456,000	0.16
5.375 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2026 *	EUR	1,200,000	1,200,000		99.423	1,193,076,000	0.28
3.625 % Banco Santander SA 2021/perpetual *	EUR	800,000			69.459	55,672,000	0.13
3.50 % Banijay Entertainment SASU -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	1,100,000			94.603	104,033,000	0.24
6.50 % Banijay Group SAS -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	1,176,000	400,000		94.628	111,825,280	0.26
7.50 % Bank of Ireland Group PLC 2020/perpetual *	EUR	440,000			97.45	428,780,000	0.10
6.75 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2033 *	EUR	180,000	180,000		99.413	178,943,400	0.04
1.25 % Bankinter SA 2021/2032 *	EUR	1,100,000			79.898	87,878,000	0.20
1.125 % Barclays PLC (MTN) 2021/2031 *	EUR	600,000			85.101	51,060,000	0.12
3.125 % Bayer AG 2019/2029 *	EUR	1,000,000	1,000,000		85.195	85,195,000	0.20
5.375 % Bayer AG 2022/2082 **	EUR	3,500,000	3,500,000		87.865	3,075,775,000	0.72
4.75 % BCP V Modular Services Finance II PLC -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	500,000	500,000		84.117	42,058,500	0.10
5.25 % BK LC Lux FincoI Sarl -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	2,000,000	1,000,000	1,000,000	86.948	173,960,000	0.40
3.00 % British American Tobacco PLC 2021/perpetual *	EUR	1,000,000	1,000,000		77.927	77,927,000	0.18
3.75 % British American Tobacco PLC 2021/perpetual *	EUR	500,000	500,000		72.025	36,012,500	0.08
5.75 % Caixa Geral de Depositos SA (MTN) 2018/2028 *	EUR	1,000,000			100.004	1,000,040,000	0.23
6.75 % CaixaBank SA 2017/perpetual *	EUR	800,000			97.878	78,304,000	0.18
2.75 % CaixaBank SA (MTN) 2017/2028 *	EUR	700,000	700,000		98.275	68,925,000	0.16
6.375 % CaixaBank SA 2018/perpetual *	EUR	800,000			97.525	78,020,000	0.18
2.375 % Canpack SA Via Canpack US LLC -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	200,000		520,000	78.947	15,784,000	0.04
10.125 % Carnival Corp. -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	2,000,000		1,196,000	99.836	1,996,720,000	0.46
4.498 % Casino Guichard Pessacq SA (MTN) 2014/2024 **	EUR	1,100,000		200,000	83.679	92,048,000	0.21
5.25 % Casino Guichard Pessacq SA (MTN) 2021/2027	EUR	1,000,000			51.281	51,281,000	0.12
6.00 % Castor SpA -Reg- (MTN) 2022/2029	EUR	1,990,000	1,990,000		89.582	1,782,681,800	0.41
2.375 % Catalent Pharma Solutions, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028 **	EUR	1,702,000	1,702,000		82.062	1,396,695,240	0.32
1.75 % CECOMY AG (MTN) 2021/2026	EUR	1,000,000		1,300,000	63.06	63,060,000	0.15
1.25 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2029	EUR	1,400,000	700,000		80.193	1,122,702,000	0.26
2.00 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2033	EUR	1,800,000	1,000,000		73.725	1,327,050,000	0.31

DWS Euro High Yield Bond Master Fund

Description	Count/ units/ currency	Quantity/ principal amount	Purchases/ additions in the reporting period	Sales/ deposits	Market price	Total market value in EUR	% of net assets	
1.50 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2028	EUR	2 000 000	1 500 000	%	83.51	1 670 200.00	0.39	
1.875 % Cellnex Telecom SA (MTN) 2020/2029	EUR	1 000 000	1 000 000	%	81.702	817 020.00	0.19	
1.75 % Cellnex Telecom SA (MTN) 2020/2030	EUR	2 400 000	900 000	%	77.835	1 868 040.00	0.43	
5.875 % Centurion Bidco SpA - Reg. (MTN) 2020/2026	EUR	1 700 000	500 000	300 000	%	86.728	1 474 376.00	0.34
4.00 % Chemours Co. (MTN) 2018/2026	EUR	5 000 000		%	90.086	4 504 300.00	1.05	
4.375 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH - Reg. (MTN) 2020/2028	EUR	1 240 000		%	88.143	1 092 973.20	0.25	
6.25 % Cirsa Finance International Sarl - Reg. (MTN) 2018/2023	EUR	542 986	245 296	1 825 236	%	99.572	540 661.77	0.13
4.75 % Cirsa Finance International Sarl - Reg. (MTN) 2019/2025	EUR	500 000	500 000	%	94.751	473 755.00	0.11	
10.375 % Cirsa Finance International Sarl - Reg. (MTN) 2022/2027	EUR	1 330 000	1 330 000	%	102.81	1 367 373.00	0.32	
7.50 % CMA CGM SA - Reg. (MTN) 2020/2026 **	EUR	2 100 000		%	103.563	2 174 823.00	0.51	
6.125 % Commerzbank AG 2020/perpetual *	EUR	1 600 000		%	93.118	1 489 888.00	0.35	
1.375 % Commerzbank AG (MTN) 2021/2031 **	EUR	1 500 000		%	80.997	1 214 955.00	0.28	
6.702 % Conceria Pasabio SpA - Reg. (MTN) 2021/2028 *	EUR	760 000		%	77.491	588 931.60	0.14	
5.00 % Consolidated Energy Finance SA - Reg. (MTN) 2021/2028	EUR	3 000 000	190 000	%	84.756	2 542 680.00	0.58	
4.25 % Constellation SE - Reg. (MTN) 2019/2026	EUR	1 240 000	240 000	%	96.62	1 198 088.00	0.28	
3.125 % Constellation SE - Reg. (MTN) 2021/2029	EUR	2 200 000	700 000	300 000	%	79.617	1 751 574.00	0.41
4.125 % ContourGlobal Power Holdings SA - Reg. (MTN) 2018/2025	EUR	1 570 000	760 000	%	98.346	1 540 892.20	0.36	
3.125 % ContourGlobal Power Holdings SA - Reg. (MTN) 2020/2028	EUR	530 000		%	82.575	437 647.50	0.10	
3.25 % Cooperative Rabobank UA 2019/perpetual **	EUR	2 600 000		%	85.414	2 220 764.00	0.52	
3.875 % Coty, Inc. - Reg. (MTN) 2021/2026	EUR	1 200 000		%	93.456	1 121 472.00	0.26	
3.375 % Crown European Holdings SA - Reg. (MTN) 2018/2025	EUR	3 400 000		%	98.733	3 356 922.00	0.78	
4.625 % Cullinan Holdco Scsp - Reg. (MTN) 2021/2026	EUR	2 000 000	1 100 000	%	88.144	1 762 880.00	0.41	
1.875 % DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG (MTN) 2019/2024	EUR	1 000 000	1 000 000	%	70.257	702 570.00	0.16	
3.75 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2028	EUR	2 400 000		%	89.048	2 137 152.00	0.50	
3.50 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2029	EUR	1 600 000		%	85.367	1 365 872.00	0.32	
2.875 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2027	EUR	1 300 000		%	87.117	1 132 521.00	0.26	
4.679 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2017/2027 *	EUR	800 000	600 000	%	86.619	692 962.00	0.16	
2.25 % DIC Asset AG (MTN) 2021/2026	EUR	2 400 000	400 000	%	57.282	1 374 768.00	0.32	
7.00 % DKT Finance ApS - Reg. (MTN) 2018/2023	EUR	3 000 000		%	99.862	2 995 860.00	0.70	
6.00 % Douglas GmbH - Reg. (MTN) 2021/2026	EUR	2 000 000		320 000	%	84.129	1 682 580.00	0.39
5.00 % doValue SpA - Reg. (MTN) 2020/2025	EUR	2 500 000		%	96.681	2 417 025.00	0.56	
2.625 % Drax Finco PLC (MTN) 2020/2025	EUR	970 000	280 000	%	94.511	916 756.70	0.21	
2.00 % Duffy One BV (MTN) 2019/2027	EUR	1 000 000		%	82.055	820 550.00	0.19	
3.375 % DUFFY ONE BV (MTN) 2021/2028	EUR	580 000		%	83.117	482 078.60	0.11	
1.875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2081 *	EUR	2 000 000	1 000 000	%	85.691	1 713 820.00	0.40	
1.875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2082 *	EUR	1 000 000		%	72.152	721 520.00	0.17	
5.50 % eDreams ODGEO SA - Reg. (MTN) 2022/2027	EUR	1 000 000	1 700 000	700 000	%	79.552	795 520.00	0.18
6.25 % eG Global Finance PLC - Reg. (MTN) 2019/2025	EUR	600 000		%	88.078	528 468.00	0.12	
3.50 % eircom Finance DAC (MTN) 2019/2026 **	EUR	500 000		500 000	%	90.664	453 320.00	0.11
5.00 % Electricite de France SA (MTN) 2014/perpetual *	EUR	3 500 000	2 000 000	%	91.489	3 202 115.00	0.74	
3.375 % Electricite de France SA 2020/perpetual *	EUR	3 200 000	600 000	%	72.834	2 330 688.00	0.54	
3.75 % Eilor Group SA (MTN) 2021/2026 **	EUR	800 000		220 000	%	84.628	677 024.00	0.16
3.75 % ELM BV for Firmenich International SA 2020/perpetual *	EUR	710 000		%	95.327	676 821.70	0.16	
3.375 % Emerica SASU - Reg. (MTN) 2021/2028	EUR	400 000		840 000	%	83.647	334 588.00	0.08
4.00 % Energia Group NI FinanceCo PLC Via Energia Group ROI Holdings DAC - Reg. (MTN) 2017/2025 **	EUR	2 000 000		%	97.91	1 958 200.00	0.46	
3.375 % Explorer II AS (MTN) 2020/2025	EUR	500 000	500 000	%	83.867	419 335.00	0.10	
3.125 % Faurecia SE (MTN) 2019/2026	EUR	1 000 000		%	88.739	887 390.00	0.21	
2.375 % Faurecia SE (MTN) 2019/2027 **	EUR	500 000	500 000	%	83.933	419 665.00	0.10	
3.75 % Faurecia SE (MTN) 2020/2028	EUR	2 240 000		%	85.452	1 914 124.80	0.45	
2.75 % Faurecia SE (MTN) 2021/2027	EUR	1 000 000		800 000	%	84.572	845 720.00	0.20
7.25 % Faurecia SE 2022/2026	EUR	630 000		%	101.22	637 686.00	0.15	
5.00 % Flamengo Lux II SCA - Reg. (MTN) 2021/2029	EUR	1 800 000		%	77.283	1 391 094.00	0.32	
3.25 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2020/2025	EUR	1 720 000		%	95.385	1 640 622.00	0.38	
6.875 % Frigolass Finance BV - Reg. (MTN) 2020/2025	EUR	3 360 000		%	29.492	990 931.20	0.23	
0.00 % Galapagos SA - Reg. (MTN) 2014/2021	EUR	266 400		%	0	0.27	0.00	
5.375 % Galapagos SA - Reg. (MTN) 2014/2021	EUR	187 500		%	0	0.19	0.00	
8.125 % Gamma Bondco Sarl - Reg. (MTN) 2021/2026	EUR	2 300 000	550 000	%	85.596	1 968 708.00	0.46	
6.75 % Garfunkelax Holdco 3 SA - Reg. (MTN) 2020/2025	EUR	670 000		%	80.44	538 948.00	0.13	
2.50 % Getlink SE (MTN) 2020/2025	EUR	2 060 000		%	97.533	1 999 426.50	0.46	
6.637 % Golden Goose SpA - Reg. (MTN) 2021/2027 *	EUR	970 000		%	93.095	903 021.50	0.21	
5.375 % Goldstory SASU - Reg. (MTN) 2021/2026 **	EUR	530 000		%	92.477	490 128.10	0.11	
2.625 % Graphic Packaging International LLC - Reg. (MTN) 2021/2029	EUR	1 600 000	610 000	%	87.783	1 404 528.00	0.33	
3.20 % Grifols SA - Reg. (MTN) 2017/2025	EUR	1 500 000		%	92.584	1 388 760.00	0.32	
4.125 % Gruenenthal GmbH - Reg. (MTN) 2021/2028	EUR	2 290 000		%	90.3	2 067 870.00	0.48	
3.50 % Grupo Antolin-Irausa SA - Reg. (MTN) 2021/2028	EUR	500 000		%	71.268	356 340.00	0.08	
3.25 % Guala Closures SpA - Reg. (MTN) 2021/2028	EUR	1 000 000		520 000	%	86.019	860 190.00	0.20
3.248 % Heimstadn Bostad AB 2019/perpetual *	EUR	1 000 000		1 000 000	%	73.742	737 420.00	0.17
5.625 % HSE Finance Sarl (MTN) 2021/2026	EUR	1 500 000		%	54.132	811 980.00	0.19	
9.25 % HT Troplast GmbH - Reg. (MTN) 2020/2025	EUR	1 710 000		%	91.701	1 568 087.10	0.36	
4.25 % Huhtamaki Oyj (MTN) 2022/2027	EUR	1 000 000	1 000 000	%	97.949	979 490.00	0.23	
3.625 % IHO Verwaltungs GmbH - Reg. (MTN) 2019/2025	EUR	1 500 000	500 000	%	91.517	1 372 755.00	0.32	
5.125 % Iiad Holding SASU - Reg. (MTN) 2021/2026	EUR	2 100 000	880 000	%	92.915	1 961 215.00	0.45	

DWS Euro High Yield Bond Master Fund

Description	Count/ units/ currency	Quantity/ principal amount	Purchases/ additions in the reporting period	Sales/ disposals	Market price	Total market value in EUR	% of net assets	
5.625 % Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	1 000 000	500 000	%	91.024	910 240.00	0.21	
5.375 % Iliad SA (MTN) 2022/2027	EUR	800 000	800 000	%	99.515	796 120.00	0.19	
2.875 % INEOS Finance PLC -Reg- (MTN) 2019/2026 **	EUR	500 000	500 000	%	86.643	433 215.00	0.10	
3.75 % INEOS Quattro Finance 1 Plc -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	300 000	300 000	%	82.704	248 112.00	0.06	
2.50 % INEOS Quattro Finance 2 Plc -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	500 000	500 000	%	85.27	426 350.00	0.10	
2.25 % INEOS Stylolution Group GmbH -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	800 000		%	81.691	663 528.00	0.15	
1.875 % Infrastruttura Wireless Italiana SpA (MTN) 2020/2026	EUR	1 000 000		660 000	%	91.463	914 630.00	0.21
3.75 % International Consolidated Airlines Group SA (MTN) 2021/2029	EUR	2 200 000		%	77.251	1 699 522.00	0.40	
6.50 % International Design Group SPA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	3 000 000		%	91.308	2 739 240.00	0.64	
3.50 % International Game Technology PLC -Reg- (MTN) 2019/2026 **	EUR	1 380 000		%	95.667	1 320 204.60	0.31	
7.75 % Intesa Sanpaolo SpA 2017/perpetual *	EUR	2 500 000	500 000	500 000	%	96.938	2 423 450.00	0.56
6.25 % Intesa Sanpaolo SpA 2017/perpetual *	EUR	500 000	500 000	%	96.622	483 110.00	0.11	
5.875 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2020/perpetual *	EUR	2 000 000		%	93.991	1 879 820.00	0.44	
6.375 % Intesa Sanpaolo SpA 2022/perpetual *	EUR	500 000	1 030 000	530 000	%	86.063	430 315.00	0.10
5.25 % Intralot Capital Luxembourg SA -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	1 500 000	500 000	%	90.924	1 363 860.00	0.32	
4.875 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2 000 000		1 000 000	%	91.405	1 828 100.00	0.43
9.25 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2022/2028	EUR	640 000	640 000	%	99.081	634 118.40	0.15	
5.50 % IPD 3 BV -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	650 000		%	95.273	618 949.50	0.14	
4.25 % Iqera Group SAS -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	1 500 000		500 000	%	91.423	1 371 345.00	0.32
6.50 % Iqera Group SAS -Reg- 2020/2024	EUR	1 470 000		%	93.958	1 381 182.60	0.32	
2.875 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	2 300 000		%	89.524	2 059 052.00	0.48	
2.25 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	600 000	600 000	%	84.509	507 054.00	0.12	
6.934 % Italmatch Chemicals SpA -Reg- (MTN) 2018/2024 *	EUR	1 500 000		%	95.869	1 438 035.00		
5.875 % Jaguar Land Rover Automotive PLC -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	1 270 000		%	94.38	1 196 626.00	0.28	
6.875 % Jaguar Land Rover Automotive PLC -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	260 000		%	89.191	231 896.60	0.05	
4.50 % Jaguar Land Rover Automotive PLC -Reg- (MTN) 2021/2028 **	EUR	480 000		%	76.193	365 726.40	0.08	
3.675 % James Hardie International Finance DAC -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	1 000 000		%	93.91	939 100.00	0.22	
5.125 % Kaiko Bondco Telecom SA (MTN) 2021/2029	EUR	500 000	500 000	%	85.503	427 515.00	0.10	
4.25 % KBC Group NV 2018/perpetual *	EUR	1 000 000		%	86.849	868 490.00	0.20	
4.25 % Kleopatra Finco Sarl -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1 000 000	500 000	%	78.416	784 160.00	0.18	
6.50 % Kleopatra Holdings 2 SCA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1 000 000		1 000 000	%	55.655	556 550.00	0.13
5.00 % Kongsberg Actuation Systems BV -Reg- (MTN) 2018/2025 **	EUR	1 672 727	21 431	648 704	%	91.013	1 522 399.27	0.35
2.00 % Koninklijke KPN NV 2018/perpetual *	EUR	600 000		%	92.891	567 346.00	0.13	
6.00 % Koninklijke KPN NV 2022/perpetual *	EUR	340 000	340 000	%	100.193	340 656.20	0.08	
3.75 % Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	3 500 000		1 000 000	%	87.639	3 067 365.00	0.71
4.00 % La Financiere Atalcan SASU -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	1 000 000		%	85.674	856 740.00	0.20	
5.125 % La Financiere Atalcan SASU -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	1 950 000		%	69.942	1 363 869.00	0.32	
3.125 % La Poste SA 2018/perpetual *	EUR	1 500 000		%	91.284	1 369 260.00	0.32	
5.75 % Lensing AG 2020/perpetual *	EUR	2 200 000	300 000	%	84.217	1 852 774.00	0.43	
3.625 % Lincoln Financing Sarl -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	1 000 000		1 000 000	%	98.816	988 160.00	0.23
6.50 % Loire Investments Sarl -Reg- (MTN) 2022/2029	EUR	1 110 000	1 110 000	%	92.61	1 077 971.00	0.24	
4.00 % Lorca Telecom Bondco SA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	2 100 000	1 000 000	%	89.887	1 887 627.00	0.44	
6.25 % Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	1 350 000		%	97.873	1 321 285.50	0.31	
5.125 % Lottomatica SpA -Reg- 2021/2025	EUR	960 000		%	95.067	912 643.20	0.21	
9.75 % Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	800 000	800 000	%	103.9	831 200.00	0.19	
4.25 % Locam SAS -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	500 000		1 000 000	%	99.751	498 755.00	0.12
3.25 % Locam SAS (MTN) 2018/2025	EUR	500 000		%	95.501	477 505.00	0.11	
7.25 % LSF XI Magpie Bidco Sarl -Reg- (MTN) 2022/2027 **	EUR	1 480 000	1 480 000	%	88.562	1 310 717.60	0.30	
5.625 % Lune Holdings Sarl -Reg- (MTN) 2021/2028 **	EUR	2 500 000		%	81.945	2 048 625.00	0.48	
6.125 % Marcolin SpA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	2 400 000		610 000	%	86.857	2 084 568.00	0.48
4.00 % Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2017/2027	EUR	1 000 000		%	91.703	917 030.00	0.21	
2.625 % Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	200 000		%	96.719	677 033.00	0.16	
3.125 % Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2019/2026 **	EUR	1 500 000	1 500 000	%	90.791	1 361 865.00	0.32	
4.75 % Mauser Packaging Solutions Holding Co. -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	1 500 000		1 500 000	%	96.583	1 448 745.00	0.34
5.875 % Maxeda OY Holding BV -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	1 000 000		%	70.167	701 670.00	0.16	
2.30 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2020/2030 * **	EUR	590 000		%	88.459	521 908.10	0.12	
4.25 % Mobilux Finance SAS -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	1 330 000		%	78.915	1 049 569.50	0.24	
9.50 % Monichem HoldCo 2 SA -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	1 000 000		500 000	%	93.669	936 690.00	0.22
3.50 % Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 2021/perpetual *	EUR	300 000		%	75.049	225 147.00	0.05	
2.50 % Mytilineos Financial Partners SA (MTN) 2019/2024	EUR	1 000 000		500 000	%	98.66	986 600.00	0.23
2.25 % Nemak SAb de CV -Reg- (MTN) 2021/2028 **	EUR	2 840 000		%	79.788	2 265 979.20	0.53	
1.625 % Newi SpA (MTN) 2021/2026 **	EUR	800 000		510 000	%	91.293	730 344.00	0.17
2.125 % Newi SpA (MTN) 2021/2029	EUR	1 000 000	400 000	%	81.384	813 840.00	0.19	
7.50 % Nidda Healthcare Holding GmbH -Reg- 2022/2026	EUR	1 500 000	1 500 000	%	95.672	1 435 080.00	0.33	
7.00 % Nitrogenmark Vegripan Zrt -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	5 000 000		%	77.353	3 867 650.00	0.90	
4.375 % NN Group NV (MTN) 2014/perpetual *	EUR	1 000 000		500 000	%	98.877	988 770.00	0.23
2.50 % Nomad Foods Bondco Plc -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	1 570 000		%	85.065	1 335 520.50	0.31	
4.50 % Norican A/S (MTN) 2017/2023 **	EUR	1 750 000	750 000	%	94.553	1 654 677.50	0.38	

DWS Euro High Yield Bond Master Fund

Description	Count/ units/ currency	Quantity/ principal amount	Purchases/ additions in the reporting period	Sales/ deposits	Market price	Total market value in EUR	% of net assets	
3.375 % Novelis Sheet Ingot GmbH (MTN) 2021/2029	EUR	1 000 000		970 000	%	86,759	867 590.00	0.20
3.375 % Orano SA (MTN) 2019/2026	EUR	1 000 000			%	97,571	975 710.00	0.23
2.875 % Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	2 500 000	820 000		%	87,918	2 197 960.00	0.51
4.00 % Paprec Holding SA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	1 000 000		500 000	%	97,149	971 490.00	0.23
6.50 % Parts Europe SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	1 940 000			%	100,332	1 946 440.80	0.46
4.75 % PCF GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	990 000			%	83,566	827 303.40	0.19
3.50 % Peach Property Finance GmbH -Reg- 2019/2023	EUR	519 000		3 561 000	%	97,76	507 374.40	0.12
5.125 % Petroleos Mexicanos (MTN) 2016/2023 **	EUR	2 500 000			%	100,22	2 505 500.00	0.58
4.298 % Petroleos Mexicanos (MTN) 2018/2023 *	EUR	1 000 000		1 500 000	%	99,264	992 840.00	0.23
4.75 % Petroleos Mexicanos 2018/2029	EUR	667 000			%	78,577	524 108.59	0.12
4.75 % PHM Group Holding Oy -144A- (MTN) 2021/2026	EUR	770 000			%	87,034	670 161.80	0.16
3.625 % Piaggio & C SpA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	1 000 000			%	98,824	988 240.00	0.23
5.50 % Pinnacle Bidco PLC -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	500 000			%	87,917	439 585.00	0.10
3.75 % Playtech Plc (MTN) 2018/2023	EUR	641 509	3 821	1 062 312	%	99,364	637 429.44	0.15
4.625 % PLT VII Finance Sarl -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	2 500 000	400 000		%	94,531	2 363 275.00	0.55
3.25 % PPF Telecom Group BV (MTN) 2020/2027	EUR	800 000			%	89,86	718 880.00	0.17
12.00 % Preem Holdings AB -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	400 000	400 000		%	106,009	424 036.00	0.10
3.25 % Pro-Geot SpA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4 000 000	2 000 000		%	64,795	2 591 800.00	0.60
3.00 % ProGroup AG -Reg- (MTN) 2018/2026 **	EUR	1 000 000		500 000	%	88,64	886 400.00	0.21
6.375 % Promontoria Holding 264 BV -Reg- (MTN) 2022/2027 **	EUR	400 000	760 000	360 000	%	93,904	375 616.00	0.09
5.875 % Quatrim SASU -Reg- (MTN) 2019/2024 **	EUR	1 500 000	570 000	700 000	%	97,688	1 465 320.00	0.34
2.50 % RCS & RDS SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	500 000	500 000	800 000	%	91,232	456 160.00	0.11
3.25 % RCS & RDS SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	1 100 000			%	80,307	881 177.00	0.20
7.25 % Rekaap SpA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1 300 000			%	84,267	1 095 731.00	0.25
5.75 % Renk AG -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2 500 000	1 500 000		%	93,777	2 344 425.00	0.55
4.247 % Repsol International Finance BV 2020/perpetual *	EUR	1 500 000	1 500 000		%	89,525	1 342 875.00	0.31
2.125 % Rexel SA (MTN) 2021/2028	EUR	370 000			%	88,119	326 040.30	0.08
2.125 % Rexel SA (MTN) 2021/2028	EUR	1 540 000			%	87,135	1 341 879.00	0.31
7.296 % Rimini Bidco SpA -Reg- (MTN) 2021/2026 **	EUR	2 000 000		340 000	%	89,702	1 794 040.00	0.42
6.75 % Rossini Sarl -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	3 700 000		510 000	%	99,384	3 677 208.00	0.86
3.125 % Sapem Finance International BV (MTN) 2021/2028 **	EUR	1 000 000			%	83,966	831 660.00	0.19
3.50 % Samsonite Finco Sarl -Reg- (MTN) 2018/2026 **	EUR	500 000		1 500 000	%	93,27	466 350.00	0.11
3.375 % Schaeffler AG (MTN) 2020/2028	EUR	1 400 000			%	87,422	1 223 908.00	0.28
6.375 % Schoeller Packaging BV -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	3 435 000	2 235 000		%	70,094	2 407 728.90	0.56
4.375 % SCIL IV LLC Via SCIL USA Holdings LLC -Reg- (MTN) 2021/2026 **	EUR	750 000			%	86,474	648 555.00	0.15
2.25 % Seche Environnement SA (MTN) 2021/2028	EUR	1 900 000	490 000		%	86,117	1 636 223.00	0.38
5.625 % SES SA 2016/perpetual *	EUR	1 500 000			%	97,774	1 466 610.00	0.34
4.625 % SGL Carbon SE (MTN) 2019/2024	EUR	2 500 000			%	99,933	2 498 325.00	0.58
4.50 % Shiba Bidco SpA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	500 000		2 090 000	%	85,962	429 810.00	0.10
5.25 % SIG PLC (MTN) 2021/2026	EUR	500 000	500 000		%	83,242	416 210.00	0.10
5.50 % Signs Development Finance SCS -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1 300 000		200 000	%	62,375	810 875.00	0.19
3.25 % Silgan Holdings, Inc. (MTN) 2018/2025	EUR	1 000 000		1 000 000	%	97,331	973 310.00	0.23
5.00 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2018/2028	EUR	2 000 000		500 000	%	85,503	1 710 060.00	0.40
4.00 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2018/2023 **	EUR	1 000 000			%	99,681	996 810.00	0.23
2.125 % SoftBank Group Corp. 2021/2024	EUR	1 800 000			%	94,31	1 697 580.00	0.39
5.869 % Solvay Finance SA CA 2015/perpetual *	EUR	2 000 000			%	100,539	2 010 780.00	0.47
2.625 % SPCM SA -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR	1 000 000			%	83,934	839 340.00	0.20
5.75 % Summer BC Holdco B SARL -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	3 000 000		1 500 000	%	85,632	2 568 960.00	0.60
9.00 % Summer BidCo BV -Reg- (MTN) 2019/2025 **	EUR	576 748	52,373		%	72,987	420 950.89	0.10
9.00 % Summer BidCo BV -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	1 806 987	164 088		%	72,185	1 304 373.71	0.30
6.00 % Superior Industries International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	1 600 000			%	90,558	1 448 928.00	0.34
3.875 % Synthomer PLC -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	1 200 000	700 000		%	91,908	1 102 896.00	0.26
2.50 % Synthos SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	100 000	100 000		%	78,116	78 116.00	0.02
2.00 % Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH -Reg- (MTN) 2020/2025 **	EUR	2 700 000			%	92,306	2 492 262.00	0.58
3.875 % Tele Columbus AG -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	500 000		2 000 000	%	75,769	378 845.00	0.09
7.75 % Telecom Italia Finance SA (MTN) 2003/2033	EUR	1 690 000			%	105,569	1 784 116.10	0.41
2.375 % Telecom Italia SpA (MTN) 2017/2027	EUR	2 000 000			%	84,34	1 686 800.00	0.39
2.875 % Telecom Italia SpA (MTN) 2018/2026	EUR	1 000 000			%	91,236	912 360.00	0.21
4.00 % Telecom Italia SpA (MTN) 2019/2024	EUR	2 000 000		800 000	%	97,678	1 953 560.00	0.45
5.875 % Telefonica Europe BV 2014/perpetual *	EUR	7 000 000		2 000 000	%	99,607	6 972 490.00	1.62
3.875 % Telefonica Europe BV 2018/perpetual *	EUR	1 000 000			%	90,885	908 850.00	0.21
2.88 % Telefonica Europe BV 2021/perpetual *	EUR	1 400 000			%	81,264	1 137 696.00	0.26
7.125 % Telefonica Europe BV 2022/perpetual *	EUR	500 000	500 000		%	102,316	511 580.00	0.12
3.50 % Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -Reg- 2017/2028 **	EUR	1 000 000		3 000 000	%	90,867	908 670.00	0.21
8.973 % Tandem Brands SAU -Reg- (MTN) 2022/2028 *	EUR	1 430 000	1 430 000		%	97,332	1 391 847.60	0.32
2.374 % TanneT Holding BV 2020/perpetual **	EUR	1 470 000			%	92,247	1 356 030.90	0.32
1.375 % Teollisuuden Voima Oyj (MTN) 2021/2028	EUR	1 670 000			%	83,08	1 387 436.00	0.32
7.50 % Tereos Finance Groupe I SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	500 000	500 000		%	100,933	504 665.00	0.12
1.875 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2015/2027 **	EUR	1 390 000			%	80,643	1 120 937.70	0.26
4.50 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2018/2025	EUR	1 500 000			%	96,09	1 441 350.00	0.34
6.00 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2020/2025 *	EUR	1 090 000			%	98,723	1 076 080.70	0.25
3.75 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2027	EUR	3 000 000	1 030 000		%	86,775	2 603 250.00	0.61

DWS Euro High Yield Bond Master Fund

Description	Count/ units/ currency	Quantity/ principal amount	Purchases/ additions in the reporting period	Sales/ disposals	Market price	Total market value in EUR	% of net assets
4.375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV MTN 2021/2030	EUR	1500 000	1000 000		83.023	1245 346.00	0.29
2.875 % thyssenkrupp AG MTN 2019/2024	EUR	2 000 000		2 000 000	98.74	1 974 800.00	0.46
2.375 % Titan Global Finance PLC MTN 2019/2024	EUR	584 000			96.697	564 710.48	0.13
5.125 % Titan Holdings II BV -Reg- MTN 2021/2029	EUR	1 000 000	1 000 000		79.672	796 720.00	0.19
6.128 % TK Elevator Midco GmbH -Reg- MTN 2020/2027 *	EUR	2 800 000			97.037	2 771 036.00	0.63
3.875 % Trafifura Funding SA MTN 2021/2026	EUR	1 600 000			94.904	1 518 464.00	0.36
7.50 % Trafifura Group Plc Ltd 2019/perpetual *	EUR	2 000 000			100.605	2 012 100.00	0.47
6.50 % TUI Cruises GmbH MTN 2021/2026	EUR	1 200 000		820 000	83.906	1 006 672.00	0.23
2.50 % UGI International LLC -Reg- MTN 2021/2029	EUR	2 500 000	1 180 000		76.696	1 917 400.00	0.46
6.625 % UniCredit SpA 2017/perpetual *	EUR	500 000			96.871	484 355.00	0.11
7.50 % UniCredit SpA 2019/perpetual *	EUR	500 000	500 000		97.431	487 155.00	0.11
2.731 % UniCredit SpA 2020/2032 *	EUR	2 560 000			84.207	2 155 699.20	0.50
3.125 % United Group BV -Reg- MTN 2020/2026	EUR	1 000 000			80.822	808 220.00	0.19
4.00 % United Group BV -Reg- MTN 2020/2027	EUR	1 500 000			74.716	1 120 740.00	0.26
4.625 % United Group BV -Reg- MTN 2021/2028 **	EUR	700 000		480 000	74.057	518 399.00	0.12
5.25 % United Group BV -Reg- MTN 2022/2030	EUR	850 000	850 000		72.445	615 782.50	0.14
3.875 % UPC Holding BV -Reg- 2017/2029	EUR	600 000			83.545	501 270.00	0.12
3.625 % UPCB Finance VII Ltd -Reg- 2017/2029	EUR	500 000			89.215	446 075.00	0.10
5.375 % Valeo MTN 2022/2027	EUR	1 400 000	1 400 000		97.464	1 364 496.00	0.32
2.50 % Veolia Environment SA 2020/perpetual *	EUR	1 000 000			80.067	800 670.00	0.19
3.25 % Verisure Holding AB -Reg- MTN 2021/2027	EUR	530 000			87.126	461 767.80	0.11
5.25 % Verisure Midholding AB -Reg- MTN 2021/2029	EUR	2 500 000	1 540 000		80.234	2 005 850.00	0.47
5.25 % Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA -Reg- MTN 2021/2026	EUR	500 000		500 000	89.866	449 330.00	0.10
3.625 % Victoria PLC MTN 2021/2026 **	EUR	1 080 000			82.669	892 825.20	0.21
3.75 % Victoria PLC MTN 2021/2028 **	EUR	820 000	100 000		78.617	644 659.40	0.15
9.00 % Villa Dutch Bidco BV -Reg- MTN 2022/2029	EUR	710 000	710 000		94.743	672 675.30	0.16
3.00 % Vivion Investments Sarl MTN 2019/2024 **	EUR	500 000		1 500 000	77.538	387 690.00	0.09
3.25 % Vmed O2 UK Financing I PLC -Reg- 2020/2031	EUR	1 000 000		820 000	80.018	800 180.00	0.19
4.20 % Vodafone Group PLC 2018/2078 *	EUR	1 000 000	1 000 000		90.863	908 630.00	0.21
3.10 % Vodafone Group PLC 2018/2079 *	EUR	1 000 000			98.084	980 840.00	0.23
3.00 % Vodafone Group PLC 2020/2080 *	EUR	1 500 000	500 000		79.987	1 199 805.00	0.28
4.625 % Volkswagen International Finance NV 2018/perpetual *	EUR	900 000		600 000	88.836	799 524.00	0.19
3.50 % VZ Secured Financing BV -Reg- MTN 2022/2032	EUR	1 330 000	1 330 000		78.497	1 044 010.10	0.24
2.875 % VZ Vendor Financing II BV -Reg- MTN 2020/2029	EUR	2 050 000			77.404	1 586 782.00	0.37
5.875 % Webuild SpA MTN 2020/2025	EUR	1 500 000		880 000	89.036	1 335 540.00	0.31
3.875 % Webuild SpA 2022/2026	EUR	1 900 000	1 900 000		80.438	1 528 322.00	0.36
3.00 % Wintershall Des Finance 2 BV 2021/perpetual *	EUR	3 000 000	400 000		73.452	2 203 560.00	0.51
2.75 % WMG Acquisition Corp. -Reg- MTN 2020/2028 **	EUR	1 000 000			90.62	906 200.00	0.21
5.50 % Wp/ap Telecom Holdings II BV -Reg- MTN 2021/2030 **	EUR	2 000 000	700 000		82.161	1 643 220.00	0.38
2.50 % ZF Europe Finance BV MTN 2019/2027	EUR	1 000 000			82.753	827 530.00	0.19
3.00 % ZF Europe Finance BV MTN 2019/2029	EUR	3 000 000			76.592	2 297 760.00	0.53
3.00 % ZF Finance GmbH MTN 2020/2025	EUR	800 000			92.368	738 864.00	0.17
3.75 % ZF Finance GmbH MTN 2020/2028	EUR	1 500 000			84.466	1 266 990.00	0.29
2.25 % ZF Finance GmbH MTN 2021/2028	EUR	1 300 000	500 000		78.402	1 019 236.00	0.24
3.375 % Ziggo Bond Co., BV -Reg- MTN 2020/2030	EUR	2 000 000			72.816	1 456 320.00	0.34
3.625 % B&M European Value Retail SA MTN 2020/2025	GBP	500 000	500 000		93.428	527 840.43	0.12
4.00 % B&M European Value Retail SA MTN 2021/2028 **	GBP	340 000		500 000	82.491	316 913.75	0.07
7.594 % Bank of Ireland Group PLC MTN 2022/2032 *	GBP	680 000	680 000		99.455	764 172.02	0.18
7.125 % Barclays PLC 2019/perpetual *	GBP	600 000	600 000		94.732	642 249.18	0.15
6.00 % Electricite de France SA MTN 2013/perpetual **	GBP	2 300 000			90.358	2 348 280.89	0.55
3.875 % Jaguar Land Rover Automotive PLC -Reg- MTN 2015/2023	GBP	300 000			99.238	336 399.12	0.08
8.625 % Johnston Press Bond Plc -Reg- MTN 2014/2019	GBP	1 591 077			0	1.80	0.00
8.50 % Lloyds Banking Group PLC 2022/perpetual *	GBP	780 000	780 000		100.824	888 615.99	0.21
3.625 % Pinewood Finance Co., Ltd -Reg- MTN 2021/2027	GBP	940 000			88.394	938 871.68	0.22
5.875 % Telecom Italia SpA MTN 2006/2023	GBP	1 000 000			99.334	1 122 415.16	0.26
5.00 % Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- MTN 2017/2027	GBP	2 000 000			89.444	2 021 328.07	0.47
4.25 % Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- 2019/2030	GBP	1 000 000			78.267	884 370.58	0.21
4.875 % Vodafone Group PLC 2018/2078 *	GBP	1 000 000			94.046	1 062 652.60	0.25
3.20 % Allianz SE -Reg- 2021/perpetual *	USD	600 000			74.797	419 834.71	0.10
8.00 % Barclays PLC 2022/perpetual *	USD	790 000	790 000		94.334	697 168.47	0.16
9.25 % BNP Paribas 2022/perpetual	USD	800 000	800 000		104.596	782 793.95	0.18
7.00 % Commerzbank AG 2019/perpetual *	USD	800 000			95.1	711 726.12	0.17
5.25 % Electricite de France SA -Reg- 2013/perpetual *	USD	500 000	500 000		99.721	466 443.48	0.11
4.00 % HSBC Holdings PLC 2021/perpetual **	USD	620 000			86.991	504 554.88	0.12
5.75 % ING Group NV 2019/perpetual **	USD	2 000 000			89.138	1 667 766.63	0.39
3.875 % ING Group NV 2021/perpetual	USD	600 000			73.216	411 296.87	0.10
3.75 % Norda Bank Abp 2021/perpetual	USD	430 000			77.551	311 968.53	0.07
0.00 % Nyrstar Holdings, Inc. MTN 2019/2026	USD	1 276 217	6	540.889	81.773	976 285.41	0.23
5.125 % Skandinaviska Enskilda Banken AB 2019/perpetual *	USD	2 000 000			93.471	1 748 836.80	0.41
7.875 % Societe Generale SA -Reg- 2013/perpetual *	USD	2 380 000			99.354	2 272 099.78	0.51
8.00 % UniCredit SpA 2014/perpetual **	USD	4 000 000			95.938	3 589 988.46	0.83
6.25 % Vodafone Group PLC 2018/2078 *	USD	1 000 000			95.937	897 487.76	0.21
Securities admitted to or included in organized markets						929 865.31	0.21
Interest-bearing securities							
9.375 % DKT Finance AgS -144A- MTN 2018/2023	USD	1 000 000			99.398	929 865.31	0.21

DWS Euro High Yield Bond Master Fund

Description	Count/ units/ currency	Quantity/ principal amount	Purchases/ additions in the reporting period	Sales/ disposals	Market price	Total market value in EUR	% of net assets
Unlisted securities						2 610 784.00	0.61
Interest-bearing securities							
8.00 % Altice France Holding SA -144A- MTN 2020/2027	EUR	3 520 000			74.17	2 610 784.00	0.61
Total securities portfolio						413 813 778.45	96.23

4【委託会社等の概況】

（１）【資本金の額】

（2023年7月末日現在）

資本金の額	1億円
会社が発行する株式の総数	2,600,000株
発行済株式の総数	1,132,101株
最近5年間における主な資本金の額の増減	あり

年月日	変更後（変更前）
2022年11月30日	60億284千円（10億円）
2023年 3月14日	1億円（60億284千円）

（２）【事業の内容及び営業の状況】

当社は、「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社として証券投資信託の設定を行うとともに、「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者として、その運用（投資運用業）及びその受益権の募集又は私募（第二種金融商品取引業）を行っています。また、「金融商品取引法」に定める投資一任契約にかかる投資運用業、投資助言・代理業を行っています。

2023年7月末日現在、委託会社の運用する証券投資信託は以下のとおりです。（親投資信託を除く。）

種類	本数（本）	純資産総額(億円)
追加型株式投資信託	159	10,263
追加型公社債投資信託	1	3,462
単位型株式投資信託	42	579
単位型公社債投資信託	6	113
合計	208	14,418

純資産総額について、億円未満を切り捨てているため、合計と合わない場合があります。

（３）【その他】

（１）定款の変更等

2022年11月30日付で、株式の譲渡制限、優先株式の発行と優先株式に係る優先配当、非業務執行取締役の責任限定契約等に関する定款変更を行いました。

2023年3月27日付で、監査役会の廃止に伴う定款変更を行いました。

また、2023年7月1日付で、商号の変更（新商号 S B I 岡三アセットマネジメント株式会社）に関する定款変更を行いました。

（２）訴訟事件その他の重要事項

岡三アセットマネジメント株式会社は、S B I ホールディングス株式会社の完全子会社であるS B I ファイナンシャルサービシーズ株式会社に第三者割当増資を行い、2022年11月30日付で、S B I ホールディングス株式会社の連結子会社並びに株式会社岡三証券グループの持分法適用関連会社となりました。

5【委託会社等の経理状況】

（１）当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）ならびに同規則第2条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号）により作成しております。

財務諸表の金額については、千円未満の端数を切り捨てて記載しております。

（２）当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、当事業年度（2022年4月1日から2023年3月31日まで）の財務諸表について、東陽監査法人の監査を受けております。

（１）【貸借対照表】

（単位：千円）

	前事業年度 (2022年3月31日現在)		当事業年度 (2023年3月31日現在)	
資産の部				
流動資産				
現金及び預金		7,694,938		12,540,483
有価証券		476		—
短期貸付金	2		2	—
		5,000,000		
未収委託者報酬		1,104,368		1,311,125
未収運用受託報酬		10,322		10,800
未収投資助言報酬		11,876		11,876
前払費用		71,721		92,173
未収還付法人税等		—		30,079
未収収益		21,958		6,452
その他の流動資産		1,907		1,253
流動資産合計		13,917,570		14,004,243
固定資産				
有形固定資産				
建物	1	195,033	1	184,641
器具備品	1	33,602	1	20,587
有形固定資産合計		228,636		205,229
無形固定資産				
ソフトウェア		33,989		30,119
電話加入権		2,122		2,122
無形固定資産合計		36,112		32,241
投資その他の資産				
投資有価証券		1,405,875		1,121,024
親会社株式		313,778		—
長期差入保証金		257,464		257,258
前払年金費用		41,704		53,042
その他		24,980		480
貸倒引当金		14,510		—
投資その他の資産合計		2,029,292		1,431,804
固定資産合計		2,294,040		1,669,275
資産合計		16,211,610		15,673,519

	前事業年度 (2022年3月31日現在)	当事業年度 (2023年3月31日現在)
負債の部		
流動負債		
預り金	5,632	20,342
未払金	562,759	708,338
未払償還金	5,001	5,001
未払手数料	553,011	698,571
その他未払金	4,746	4,765
未払費用	240,442	239,029
未払法人税等	100,675	16,738
未払消費税等	62,522	31,221
賞与引当金	16,000	12,348
流動負債合計	988,031	1,028,018
固定負債		
退職給付引当金	303,215	293,279
役員退職慰労引当金	17,320	5,620
資産除去債務	92,457	93,410
繰延税金負債	33,150	18,513
固定負債合計	446,143	410,823
負債合計	1,434,175	1,438,841
純資産の部		
株主資本		
資本金	1,000,000	100,000
資本剰余金		
資本準備金	566,500	—
その他資本剰余金	—	11,467,068
資本剰余金合計	566,500	11,467,068
利益剰余金		
利益準備金	179,830	179,830
その他利益剰余金		
別途積立金	5,718,662	—
繰越利益剰余金	7,083,746	2,331,880
利益剰余金合計	12,982,238	2,511,710
株主資本合計	14,548,738	14,078,778
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	228,697	155,899
評価・換算差額等合計	228,697	155,899
純資産合計	14,777,435	14,234,677
負債・純資産合計	16,211,610	15,673,519

(2) 【損益計算書】

(単位：千円)

	前事業年度 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)	当事業年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)
営業収益		
委託者報酬	9,416,174	9,113,651

運用受託報酬	19,672	19,318
投資助言報酬	27,600	27,600
営業収益合計	9,463,447	9,160,569
営業費用		
支払手数料	4,176,894	4,285,941
広告宣伝費	119,199	86,558
公告費	—	328
受益権管理費	16,147	16,118
調査費	2,125,996	1,858,200
調査費	288,304	315,915
委託調査費	1,837,692	1,542,285
委託計算費	257,289	260,793
営業雑経費	294,253	280,183
通信費	60,150	62,020
印刷費	159,554	146,353
諸経費	62,833	59,982
協会費	5,610	5,429
諸会費	6,103	6,397
営業費用合計	6,989,781	6,788,124
一般管理費		
給料	1,307,294	1,316,427
役員報酬	97,380	104,095
給料・手当	1,205,457	1,204,824
賞与	4,457	7,508
交際費	3,647	4,731
寄付金	15,363	17,082
旅費交通費	9,803	11,149
租税公課	41,340	8,668
不動産賃借料	232,838	283,162
賞与引当金繰入	15,818	12,348
退職給付費用	33,420	43,320
役員退職慰労引当金繰入	3,890	1,870
固定資産減価償却費	36,678	38,381
諸経費	329,172	351,617
一般管理費合計	2,029,266	2,088,759
営業利益	444,399	283,685

	前事業年度 （自 2021年4月1日 至 2022年3月31日）		当事業年度 （自 2022年4月1日 至 2023年3月31日）	
営業外収益				
受取配当金	1	33,968	1	14,713
受取利息	1	23,484	1	19,472
約款時効収入		1		—
受取補償金		38		1,396
債務時効益		63,645		—
雑益		5,427		4,051
営業外収益合計		126,566		39,634
営業外費用				
固定資産除却損	2	310	2	0

為替差損	91	233
支払補償費	38	1,396
株式交付費	—	35,001
雑損	—	88
営業外費用合計	439	36,720
経常利益	570,526	286,599
特別利益		
投資有価証券売却益	10,612	18,272
投資有価証券償還益	1,331	—
貸倒引当金戻入	—	14,510
特別利益合計	11,943	32,782
特別損失		
有価証券償還損	1,445	13
投資有価証券売却損	4,071	21
特別損失合計	5,516	34
税引前当期純利益	576,953	319,346
法人税、住民税及び事業税	166,557	90,878
法人税等調整額	12,320	3,853
法人税等合計	178,878	94,732
当期純利益	398,074	224,614

（３）【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 2021年4月1日 至 2022年3月31日）

（単位：千円）

	株主資本								評価・換算差額等		純資産 合計
	資本金	資本剰余金		利益準備 金	利益剰余金			株主資本 合計	その他有 価証券評 価差額金	評価・換 算差額等 合計	
		資本準備 金	資本剰余 金合計		その他利益剰余金 別途積立 金	繰越利益 剰余金	利益剰余金 合計				
当期首残高	1,000,000	566,500	566,500	179,830	5,718,662	6,707,859	12,606,351	14,172,851	359,574	359,574	14,532,426
当期変動額											
剰 余 金 の配当						22,188	22,188	22,188			22,188
当 期 純 利益						398,074	398,074	398,074			398,074
株主資本 以外の項 目の事業 年度中の 変 動 額 (純額)									130,877	130,877	130,877
当期変動額 合計	-	-	-	-	-	375,886	375,886	375,886	130,877	130,877	245,009
当期末残高	1,000,000	566,500	566,500	179,830	5,718,662	7,083,746	12,982,238	14,548,738	228,697	228,697	14,777,435

当事業年度（自 2022年4月1日 至 2023年3月31日）

（単位：千円）

	株主資本							評価・換算差額等		純資産
		資本剰余金			利益剰余金			株主資本	その他有 価証	評価・ 換算差
					その他利益剰余金					

	資本金	資本準備金	その他資本 剰余金	資本剰余 金合計	利益準備 金	別途積立 金	繰越利益 剰余金	利益剰余 金合計	合計	券評価 差額金	額等合 計	合計
当期首残高	1,000,000	566,500	-	566,500	179,830	5,718,662	7,083,746	12,982,238	14,548,738	228,697	228,697	14,777,435
当期変動額												
新株の発行	5,000,284	5,000,284		5,000,284					10,000,568			10,000,568
剰余金の配当							10,695,142	10,695,142	10,695,142			10,695,142
当期純利益							224,614	224,614	224,614			224,614
資本金からその他資本剰余金への振替	5,900,284		5,900,284	5,900,284								
資本準備金からその他資本剰余金への振替		5,566,784	5,566,784									
別途積立金の取崩						5,718,662	5,718,662					
株主資本以外の項目の事業年度中の変動額（純額）										72,798	72,798	72,798
当期変動額合計	900,000	566,500	11,467,068	10,900,568	-	5,718,662	4,751,865	10,470,528	469,960	72,798	72,798	542,758
当期末残高	100,000	-	11,467,068	11,467,068	179,830	-	2,331,880	2,511,710	14,078,778	155,899	155,899	14,234,677

[注記事項]

（重要な会計方針）

1．有価証券の評価基準及び評価方法

その他有価証券

市場価格のない株式等以外のもの

決算日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は総平均法により算定）

市場価格のない株式等

総平均法による原価法

2．固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産

定率法により償却しております。ただし、1998年4月1日以降に取得した建物（建物附属設備を除く）並びに2016年4月1日以降に取得した建物附属設備及び構築物については、定額法を採用しております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりです。

建物 15～18年

器具備品 4～15年

(2) 無形固定資産

定額法により償却しております。

なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法により

償却しております。

3. 引当金の計上基準

(1) 賞与引当金

従業員の賞与支給に備えるため、支給見込額を計上しております。

(2) 退職給付引当金

従業員の退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき計上しております。

退職給付見込額の期間帰属方法

退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。

数理計算上の差異の費用処理方法

数理計算上の差異は、各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（5年）による定額法により按分した額をそれぞれ発生の翌事業年度から費用処理しております。

(3) 役員退職慰労引当金

役員の退職慰労金の支出に備えるため、当社内規に基づく期末要支給見積額を計上しております。

4. 収益及び費用の計上基準

当社の顧客との契約に基づく主な履行義務の内容及び収益を認識する通常の時点は次のとおりであります。

(1) 委託者報酬

委託者報酬は、投資信託の信託約款に基づき、投資信託財産の日々の純資産総額に対する一定割合として日々認識され計上します。成功報酬は、一部の投資信託につき、契約で指定された日に一定の条件を満たし支払われることが確定した時点で認識され計上します。

(2) 運用受託報酬

運用受託報酬は、投資一任契約に基づき、契約残高に個別の契約で定めた報酬料率を乗じて算出された金額を日々認識し計上します。成功報酬は、個別の契約で定める水準を上回る超過運用益に対して支払われることが確定した時点で認識され計上します。

(3) 投資助言報酬

投資助言報酬は、投資助言契約に基づき、個別の契約で定める契約残高に報酬料率を乗じて算出された金額を日々認識し、計上します。

5. 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準

外貨建金銭債権債務は、期末日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。

（重要な会計上の見積り）

会計上の見積りにより当事業年度に係る財務諸表にその額を計上した項目であって、翌事業年度に係る財務諸表に重要な影響を及ぼす可能性があるものは、次のとおりです。

繰延税金資産（負債）

(1) 当事業年度の財務諸表に計上した金額

繰延税金負債 18,513千円

上記の繰延税金負債18,513千円は、繰延税金資産123,394千円と繰延税金負債141,907千円の相殺後の金額であります。

(2) 識別した項目に係る重要な会計上の見積りの内容に関する情報

繰延税金資産は、将来の事業計画に基づく課税所得の発生時期及び金額によって認識しております。また、既に計上した繰延税金資産については、その回収可能性を每期検討し、内容の見直しを行っております。

なお、課税所得の見積りは、将来の不確実な相場環境の変動や会社の経営状況などによって認識する金額に

重要な影響を受ける可能性があり、実際に発生した課税所得の時期及び金額が見積りと異なった場合、翌事業年度の財務諸表において、繰延税金資産の金額に重要な影響を与える可能性があります。また、税制改正により実効税率が変更された場合に、翌事業年度以降の財務諸表において認識する金額に重要な影響を与える可能性があります。

（会計方針の変更）

時価の算定に関する会計基準の適用指針の適用

「時価の算定に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第31号 2021年6月17日。以下「時価算定会計基準適用指針」という。）を当事業年度の期首から適用し、時価算定会計基準適用指針第27 - 2項に定める経過措置に従って、時価算定会計基準適用指針が定める新たな会計方針を将来にわたって適用することとしております。なお、財務諸表に与える影響はありません。

（貸借対照表関係）

1有形固定資産の減価償却累計額

	前事業年度 (2022年3月31日)	当事業年度 (2023年3月31日)
建物	61,735千円	74,099千円
器具備品	114,517 "	130,717 "
計	176,253 "	204,816 "

2関係会社に対する資産及び負債

	前事業年度 (2022年3月31日)	当事業年度 (2023年3月31日)
短期貸付金	5,000,000千円	—

（損益計算書関係）

1各科目に含まれている関係会社に対するものは、次のとおりであります。

	前事業年度 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)	当事業年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)
受取配当金	12,720千円	—
受取利息	22,834千円	14,367千円

2固定資産除却損の内訳は次のとおりであります。

	前事業年度 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)	当事業年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)
器具備品	310千円	0千円

（株主資本等変動計算書関係）

前事業年度（自 2021年4月1日 至 2022年3月31日）

1．発行済株式及び自己株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首 株式数	当事業年度増加 株式数	当事業年度減少 株式数	当事業年度末 株式数
発行済株式				
普通株式（株）	554,701	—	—	554,701
自己株式				
普通株式（株）	—	—	—	—
計	554,701	—	—	554,701

２．剰余金の配当に関する事項

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2021年6月22日 定時株主総会	普通株式	22,188	40	2021年3月31日	2021年6月23日

３．基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

決議	株式の種類	配当金の 総額(千円)	配当金の 原資	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2022年6月21日 定時株主総会	普通株式	22,188	利益剰余金	40	2022年3月31日	2022年6月22日

当事業年度（自 2022年4月1日 至 2023年3月31日）

１．発行済株式及び自己株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首 株式数	当事業年度増加 株式数	当事業年度減少 株式数	当事業年度末 株式数
発行済株式				
普通株式（株）	554,701	577,400	554,701	577,400
A種優先株式(株)	—	554,701	—	554,701
自己株式				
普通株式（株）	—	—	—	—
A種優先株式（株）	—	—	—	—
合計	554,701	1,132,101	554,701	1,132,101

(注1)当事業年度の普通株式の増加株式数の577,400株は、SBIファイナンシャルサービシーズ株式会社を割当先とする第三者割当増資を実施したことによるものであります。

(注2)事業年度の普通株式の減少株式数の554,701株及び、A種優先株式の増加株式数の554,701株は、株式会社岡三証券グループが保有する当社普通株式をA種優先株式へ変更したことによるものであります。

２．剰余金の配当に関する事項

金銭による配当

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2022年6月21日 定時株主総会	普通株式	22,188	40	2022年3月31日	2022年6月22日
2022年11月11日 臨時株主総会	普通株式	10,000,000	18,027	2022年11月11日	2022年11月17日

金銭以外による配当

決議	株式の種類	配当財産の種類	配当財産の帳簿 価格(千円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2022年11月11日 臨時株主総会	普通株式	有価証券	672,954	83.33	2022年11月11日	2022年11月14日

(注)2022年11月11日の臨時株主総会において、金銭配当及び当社が保有する株式会社岡三証券グループの株式8,075,180株（総額672,954千円）を株式会社岡三証券グループへ現物配当をすることを決定し、2022年11月14日に実施いたしました。

３．基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

該当事項はありません。

（リース取引関係）

1. ファイナンス・リース取引

該当事項はありません。

2. オペレーティング・リース取引

（借主側）

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

（単位：千円）

	前事業年度 (2022年3月31日)	当事業年度 (2023年3月31日)
1年以内	252,205	252,205
1年超	945,769	693,564
合計	1,197,974	945,769

（金融商品関係）

1. 金融商品の状況に関する事項

（1）金融商品に対する取組方針

当社は、金融商品取引法に定める投資運用業、投資助言・代理業及び第二種金融商品取引業を営んでおります。これらの事業を当社では、自己資金で行っております。

一方、資金運用については、短期的な預金及び債券、投資有価証券での運用を行っております。なお、デリバティブ取引は行っておりません。

（2）金融商品の内容及びそのリスク

当社が保有する主な金融資産は現金及び預金、有価証券、短期貸付金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬、投資有価証券、親会社株式及び差入保証金であります。

預金は預入先金融機関の信用リスクに晒されております。有価証券、投資有価証券及び親会社株式は発行体の信用リスクやマーケットリスク等に晒されております。未収委託者報酬は投資信託財産中から当社（委託者）が得られる報酬であり、未収であるものであります。差入保証金は、主に本店の賃貸に伴うものであり、差入先の信用リスクに晒されております。

金融負債の主なものは、未払金（未払手数料）、未払法人税等であります。未払金（未払手数料）は委託者報酬中から当社が販売会社に支払うべき手数料であり、未払いのものであります。

（3）金融商品に係るリスク管理体制

当社は経営の健全化及び経営資源の効率化を目的として、リスク管理体制の強化を図り、適切なリスク・コントロールに努めております。金融資産に関わる信用リスク、マーケットリスク等を管理するため、社内規程等に従い、ポジション枠や与信枠等の適切な管理に努めております。

2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

前事業年度（2022年3月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 有価証券	476	476	—
(2) 投資有価証券	852,014	852,014	—
(3) 親会社株式	313,778	313,778	—
(4) 長期差入保証金	257,464	257,237	226

「現金及び預金」、「短期貸付金」、「未収委託者報酬」、「未払金（未払手数料）」等は、短期間で決済されるため、時価は帳簿価格と近似するものであることから、記載を省略しております。

「差入保証金」は、合理的に見積りした差入保証金の返還予定時期に基づき、リスク・フリーレートで割引率を算出し割引計算をしております。

（注）市場価格のない株式等の貸借対照表計上額

（単位：千円）

	貸借対照表計上額
非上場株式	553,861

当事業年度（2023年3月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 投資有価証券	1,005,333	1,005,333	—
(2) 差入保証金	257,258	257,036	221

「現金及び預金」、「未収委託者報酬」、「未払金（未払手数料）」等は、短期間で決済されるため、時価は帳簿価格と近似するものであることから、記載を省略しております。

「差入保証金」は、合理的に見積りした差入保証金の返還予定時期に基づき、リスク・フリーレートで割引率を算出し割引計算をしております。

（注）市場価格のない株式等の貸借対照表計上額

（単位：千円）

	貸借対照表計上額
非上場株式	115,691

非上場株式については市場価格がないことから「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第19号 2020年3月31日）第5項に基づき、時価開示の対象とはしていません。

3. 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

金融商品の時価を、時価の算定に用いたインプットの観察可能性及び重要性に応じて、以下の3つのレベルに分類しております。

レベル1の時価：観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、活発な市場において形成される当該時価算定の対象となる資産又は負債に関する相場価格により算定した時価

レベル2の時価：観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、レベル1のインプット以外の時価の算定に係るインプットを用いて算定した時価

レベル3の時価：観察できない時価の算定に係るインプットを使用して算定した時価

時価の算定に重要な影響を与えるインプットを複数使用している場合には、それらのインプットがそれぞれ属するレベルのうち、時価の算定における優先順位が最も低いレベルに時価を分類しております。

(1) 時価で貸借対照表に計上している金融商品

前事業年度（2022年3月31日）

時価で貸借対照表に計上している金融商品

（単位：千円）

	時価			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
投資有価証券	336,529	—	—	852,014
親会社株式	313,778	—	—	313,778

なお投資信託の時価は上記に含まれておりません。投資信託の貸借対照表計上額は515,485千円であります。

す。

時価で貸借対照表に計上している金融商品以外の金融商品

（単位：千円）

	時価			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
差入保証金	—	257,237	—	257,237

当事業年度（2023年3月31日）

時価で貸借対照表に計上している金融商品

（単位：千円）

	時価			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
投資有価証券	318,335	686,998	—	1,005,333

時価で貸借対照表に計上している金融商品以外の金融商品

（単位：千円）

	時価			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
差入保証金	—	257,036	—	257,036

（注1）金融商品の時価の算定方法

投資有価証券

これらの時価について、上場株式は取引所の価格、債券は取引所の価格又は日本証券業協会が公表する価格等によっております。

（注2）時価の算定に用いた評価技法及び時価の算定に係るインプットの説明

株式等については、主たる取引所の最終価格を時価としており、レベル1の時価に分類しております。

非上場投資信託については、委託会社から提示された基準価額等によっており、主に信託財産の構成物のレベルに基づきレベル2に分類しております。

差入保証金については、合理的に見積りした差入保証金の返還予定時期に基づき、リスク・フリーレートで割引率を算出し割引計算をしており、レベル2の時価に分類しております。

（注3）金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

前事業年度（2022年3月31日）

（単位：千円）

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
現金及び預金	7,694,938	—	—	—
短期貸付金	5,000,000	—	—	—
未収委託者報酬	1,104,368	—	—	—
未収運用受託報酬	10,322	—	—	—
有価証券及び投資有価証券 その他有価証券のうち満期があるもの その他	476	426,160	75,556	—
長期差入保証金	—	5,259	—	252,205
合計	13,810,106	431,419	75,556	252,205

当事業年度（2023年3月31日）

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
現金及び預金	12,540,483	—	—	—
短期貸付金	—	—	—	—
未収委託者報酬	1,311,125	—	—	—
未収運用受託報酬	10,800	—	—	—
有価証券及び投資有価証券 その他有価証券のうち満期があるもの その他	—	398,094	75,588	—
長期差入保証金	—	5,053	—	252,205
合計	13,862,408	403,147	75,588	252,205

（有価証券関係）

1．その他有価証券

前事業年度（2022年3月31日）

（単位：千円）

区分	種類	貸借対照表 計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの	（１）株式	641,142	328,806	312,336
	（２）債券			
	国債・地方債等	—	—	—
	社債	—	—	—
	その他	—	—	—
	（３）その他	337,149	293,300	43,849
小計		978,292	622,106	356,186
貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの	（１）株式	9,165	12,350	3,185
	（２）債券			
	国債・地方債等	—	—	—
	社債	—	—	—
	その他	—	—	—
	（３）その他	178,812	202,183	23,371
小計		187,977	214,533	26,556
合計		1,166,269	836,639	329,629

（注）市場価格のない株式等（非上場株式等）は、上表には含まれておりません。

（（金融商品関係）2.金融商品の時価等に関する事項(注)に記載の通りであります。）

当事業年度（2023年3月31日）

（単位：千円）

区分	種類	貸借対照表 計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの	（１）株式	307,740	70,022	237,718
	（２）債券			
	国債・地方債等	—	—	—
	社債	—	—	—
	その他	—	—	—
	（３）その他	391,508	372,000	19,508
小計		699,248	442,022	257,226
貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの	（１）株式	10,595	11,992	1,397
	（２）債券			

	国債・地方債等	—	—	—
	社債	—	—	—
	その他	—	—	—
	(3) その他	295,490	312,977	17,487
小計		306,085	324,970	18,885
合計		1,005,333	766,992	238,341

（注）市場価格のない株式等（非上場株式等）は、上表には含まれておりません。

（（金融商品関係）2.金融商品の時価等に関する事項(注)に記載の通りであります。）

2．事業年度中に売却したその他有価証券

前事業年度（自2021年4月1日 至2022年3月31日）

（単位：千円）

種類	売却額	売却益の 合計額	売却損の 合計額
(1) 株式	—	—	—
(2) 債券			
国債・地方債等	—	—	—
社債	—	—	—
その他	—	—	—
(3) その他	178,540	10,612	4,071
合計	178,540	10,612	4,071

当事業年度（自2022年4月1日 至2023年3月31日）

（単位：千円）

種類	売却額	売却益の 合計額	売却損の 合計額
(1) 株式	—	—	—
(2) 債券			
国債・地方債等	—	—	—
社債	—	—	—
その他	—	—	—
(3) その他	29,250	18,272	21
合計	29,250	18,272	21

3．減損処理を行った有価証券

前事業年度（自2021年4月1日 至2022年3月31日）

該当ありません。

当事業年度（自2022年4月1日 至2023年3月31日）

該当ありません。

時価のある株式等については、決算日の時価が取得原価に比べ50%以上下落した場合には、原則として減損処理を行い、30%以上50%未満下落した場合には、回復可能性があるものと認められるものを除き、減損処理を行っております。

（デリバティブ取引関係）

当社は、デリバティブ取引を利用していないため該当事項はありません。

（退職給付関係）

1．採用している退職給付制度の概要

当社の退職給付制度は、確定拠出年金制度（証券総合型DC岡三プラン）、確定給付企業年金制度及び退職一時金制度から構成されております。

2．確定給付制度

（1）退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

（単位：千円）

	前事業年度 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)	当事業年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)
退職給付債務の期首残高	559,931	589,334
勤務費用	45,923	49,725
利息費用	559	1,237
数理計算上の差異の発生額	36,251	70,336
退職給付の支払額	53,330	55,774
退職給付債務の期末残高	589,334	514,185

（２）年金資産の期首残高と期末残高の調整表

（単位：千円）

	前事業年度 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)	当事業年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)
年金資産の期首残高	369,840	381,116
期待運用収益	1,849	1,905
数理計算上の差異の発生額	21,250	35,927
事業主からの拠出額	17,960	16,747
退職給付の支払額	29,783	22,575
年金資産の期末残高	381,116	341,266

（３）退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金及び前払年金費用の調整表

（単位：千円）

	前事業年度 (2022年3月31日)	当事業年度 (2023年3月31日)
積立型制度の退職給付債務	284,316	248,503
年金資産	381,116	341,266
	96,800	92,763
非積立型制度の退職給付債務	305,018	265,682
未積立退職給付債務	208,218	172,919
未認識数理計算上の差異	53,292	67,317
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	261,510	240,237
退職給付引当金	303,215	293,279
前払年金費用	41,704	53,042
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	261,510	240,237

（４）退職給付費用及びその内訳項目の金額

（単位：千円）

	前事業年度 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)	当事業年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)
勤務費用	45,923	49,725

利息費用	559	1,237
期待運用収益	1,849	1,905
数理計算上の差異の費用処理額	26,345	20,383
確定給付制度に係る退職給付費用	18,288	28,673

(5) 年金資産に関する事項

年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

	当事業年度 (2022年3月31日)	当事業年度 (2023年3月31日)
株式	40.4%	39.8%
一般勘定	26.7%	26.1%
債券	19.3%	20.7%
その他	13.6%	13.4%
合計	100.0%	100.0%

長期期待運用収益率の設定方法

年金資産の長期期待運用収益率は、保有する年金資産のポートフォリオ、過去の運用実績、運用方針、及び市場の動向等を考慮し設定しております。

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

主要な数理計算上の計算基礎（加重平均で表わしております。）

	前事業年度 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)	当事業年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)
割引率	0.21%	0.40%
長期期待運用収益率	0.50%	0.50%

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、前事業年度14,203千円、当事業年度13,468千円であります。

(税効果会計関係)

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別内訳

(単位：千円)

	前事業年度 (2022年3月31日)	当事業年度 (2023年3月31日)
繰延税金資産		
退職給付引当金	92,844	101,445
役員退職慰労引当金	5,303	1,943
賞与引当金	4,899	4,271
ゴルフ会員権評価損	918	—
貸倒引当金	4,442	—
その他有価証券評価差額金	8,131	6,532
投資有価証券評価損	2,817	3,011
資産除去債務	28,310	32,310
未払事業税	8,308	4,871
その他	4,822	6,466
繰延税金資産小計	160,799	160,852

評価性引当額	41,930	37,458
繰延税金資産の合計	118,868	123,394
繰延税金負債		
其他有価証券評価差額金	109,064	88,974
未収配当金	6,043	2,072
資産除去債務に対応する除去費用	24,141	26,664
前払年金費用	12,769	18,347
未収還付事業税	—	5,848
繰延税金負債の合計	152,018	141,907
繰延税金資産(負債)の純額	33,150	18,513

2．法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳

	前事業年度 (2022年3月31日)	当事業年度 (2023年3月31日)
法定実効税率 (調整)	—	34.59%
寄付金課税等永久に損金に算入されない項目	—	0.95%
受取配当金等永久に益金に算入されない項目	—	0.90%
住民税均等割	—	1.19%
税率変更に伴う影響額	—	3.64%
評価性引当額の増減	—	3.10%
その他	—	0.58%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	—	29.66%

(注) 前事業年度は、法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異が法定実効税率の100分の5以下であるため注記を省略しております。

3．法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額修正

当社は、2023年3月14日に資本金を100百万円に減資したことにより、法人事業税において外形標準課税が不適用となりました。これに伴い、繰延税金資産及び繰延税金負債の計算に使用する法定実効税率は従来の30.62%から34.59%となりました。

この税率変更による当事業年度の財務諸表に与える影響は軽微であります。

(資産除去債務関係)

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

1．当該資産除去債務の概要

本店の不動産賃貸借契約に伴う原状回復義務であります。

2．当該資産除去債務の金額の算定方法

使用見込期間を取得から50年と見積り、割引率は1.030%を使用して資産除去債務の金額を計算しております。

3．当該資産除去債務の総額の増減

(単位：千円)

	前事業年度 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)	当事業年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)
期首残高	91,515	92,457
有形固定資産の取得に伴う増加額	—	—
時の経過による調整額	942	952
資産除去債務の履行による減少額	—	—

期末残高	92,457	93,410
------	--------	--------

（収益認識関係）

（１）顧客との契約から生じる収益を分解した情報

（単位：千円）

委託者報酬	9,113,651
残高報酬	9,097,589
成功報酬	16,061
運用受託報酬	19,318
投資助言報酬	27,600
合計	9,160,569

（２）収益を理解するための基礎となる情報

収益を理解するための基礎となる情報は、（重要な会計方針）４．収益及び費用の計上基準に記載のとおりであります。

（３）当事業年度及び翌事業年度以降の収益の金額を理解するための情報

顧客との契約から生じた債権は、以下のとおりであります。

（単位：千円）

未収委託者報酬	1,311,125
未収運用受託報酬	10,800
未収投資助言報酬	11,876
合計	1,333,802

（セグメント情報等）

１．セグメント情報

（１）報告セグメントの概要

当社の報告セグメントは、当社の構成単位のうち分離された財務情報が入手可能であり、取締役会が、経営資源の配分の決定及び業績を評価するために、定期的に検討を行う対象となっているものであります。

当社は「投資信託部門」及び「投資顧問部門」ごとに、経営戦略を立案・決定し、経営資源の配分及び業績の評価を行っております。

なお、「投資顧問部門」のセグメントの売上高、利益又は損失の金額及び資産の額がいずれも事業セグメントの合計額の10%未満でありますので、報告セグメントは「投資信託部門」のみであります。

報告セグメントである「投資信託部門」では投資信託の運用、商品開発等を行っております。報告セグメントが1つであり、開示情報としての重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略しております。

（２）報告セグメントごとの売上高、利益又は損失、資産、負債その他の項目の金額の算定方法

報告セグメントが1つであり、開示情報としての重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略しております。

（３）報告セグメントごとの売上高、利益又は損失、資産、負債その他の項目の金額に関する情報

前事業年度（自2021年4月1日 至2022年3月31日）

報告セグメントが1つであり、開示情報としての重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略しております。

当事業年度（自2022年4月1日 至2023年3月31日）

報告セグメントが1つであり、開示情報としての重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略しております。

（４）報告セグメント合計額と財務諸表計上額との差額及び当該差額の主な内容（差異調整に関する事項）

前事業年度（自2021年4月1日 至2022年3月31日）

報告セグメントが1つであり、開示情報としての重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略しております。

当事業年度（自2022年4月1日 至2023年3月31日）

報告セグメントが1つであり、開示情報としての重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略しております。

２．関連情報

前事業年度（自2021年4月1日 至2022年3月31日）

(1) 製品及びサービスごとの情報

単一の製品・サービスの区分の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

(2) 地域ごとの情報

営業収益

本邦の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

有形固定資産

本邦以外に所在している有形固定資産がないため、該当事項はありません。

(3) 主要な顧客ごとの情報

該当事項はありません。

当事業年度（自2022年4月1日 至2023年3月31日）

(1) 製品及びサービスごとの情報

単一の製品・サービスの区分の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

(2) 地域ごとの情報

営業収益

本邦の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

有形固定資産

本邦以外に所在している有形固定資産がないため、該当事項はありません。

(3) 主要な顧客ごとの情報

該当事項はありません。

３．報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

４．報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

該当事項はありません。

５．報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

(関連当事者情報)

１．関連当事者との取引

財務諸表提出会社と関連当事者との取引

前事業年度（自 2021年4月1日 至 2022年3月31日）

財務諸表提出会社と同一の親会社を持つ会社等

種類	会社等の 名称又は 氏名	所在地	資本金又は 出資金 (千円)	事業の 内容又は 職業	議決権等 の所有 (被所有) 割合	関連当事者 との関係	取引の内容 容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
親会社	株式会社 岡三証券 グループ	東京都 中央区	18,589,682	証券業	被所有 直接 31.5%	直接の親会 社 資金貸付	資金貸付	5,000,000	短 期 貸 付 金	5,000,000
									未収 利息	2,016
同一の親会社 を持つ会社	岡三証券 株式会社	東京都 中央区	5,000,000	証券業	被所有 直 接 3.4%	当社ファン ドの募集取 扱	支 払 手 数 料の支払 (注１)	2,358,137	未 払 手 数 料	382,839

(注) １.取引条件及び取引条件の決定方針

過去の取引条件及びファンドの商品性を勘案して決定しております。

２.資金の貸付については、市場金利を勘案して利率を合理的に決定しております。

３. 2022年1月1日付で岡三証券株式会社は、当該株式会社の兄弟会社である岡三オンライン証券株式会社を吸収合併したため、取引金額には合併前の岡三オンライン証券株式会社との取引金額が含まれております。

当事業年度（自 2022年4月1日 至 2023年3月31日）

財務諸表提出会社と同一の親会社を持つ会社等及び財務諸表提出会社のその他の関係会社の子会社等

種類	会社等の 名称又は 氏名	所在地	資本金又は 出資金 (千円)	事業の 内容又は 職業	議決権等 の所有 (被所有) 割合	関連当事者 との関係	取引の内容 容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
その他の 関係会社	株式会社 岡三証券 グループ	東京都 中央区	18,589,682	証券業	被所有 直接 (49%)	直接の親会 社 資金貸付	資金貸付 の返済	5,000,000	短 期 貸 付 金	-
							受取利息	14,367	未収 利息	-
その他の 関係会社 の子会社	岡三証券 株式会社	東京都 中央区	5,000,000	証券業	-	当社ファン ドの募集取 扱	支 払 手 数 料の支払 (注１)	2,718,939	未 払 手 数 料	532,414

(注) １.取引条件及び取引条件の決定方針

過去の取引条件及びファンドの商品性を勘案して決定しております。

２.資金の貸付については、市場金利を勘案して利率を合理的に決定しております。

２．親会社又は重要な関連会社に関する注記

(１)親会社情報

S B I ホールディングス株式会社（東京証券取引所に上場）

S B I ファイナンシャルサービシーズ株式会社（非上場）

S B I F S 合同会社（非上場）

(２)重要な関連会社の要約財務情報

該当事項はありません。

(1株当たり情報)

	前事業年度 (2022年3月31日)	当事業年度 (2023年3月31日)
1株当たり純資産額	26,640円36銭	12,573円68銭
1株当たり当期純利益金額	717円63銭	300円41銭

(注) 1 . 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式がないため記載しておりません。

2 . 1株当たり当期純利益金額の算定上、参加型株式については普通株式と同様に扱っており、普通株式の

期中平均株式数に含めております。

3 . 1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりです。

	前事業年度 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)	当事業年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)
当期純利益金額	398,074千円	224,614千円
普通株主に帰属しない金額	—	—
普通株式に係る当期純利益	398,074千円	224,614千円
普通株式の期中平均株式数	554,701株	747,694株

4 . 1株当たり純資産額の算定上の基礎は、以下のとおりです。

	前事業年度 (2022年3月31日)	当事業年度 (2023年3月31日)
純資産の部の合計額	14,777,435千円	14,234,677千円
純資産の部から控除する合計額	—	—
普通株式に係る期末の純資産額	14,777,435千円	14,234,677千円
1株当たり純資産額の算定に用いられた期末の 普通株式の数 (うちA種優先株式)	554,701株	1,132,101株 (554,701 株)

(注) A種優先株式は、残余財産の分配について普通株式と同順位であるため、1株当たり純資産額の算定上、その普通株式相当数を期末の普通株式の数に含めて計算しております。

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

独立監査人の監査報告書

2023年6月20日

岡三アセットマネジメント株式会社
取締役会 御中

東陽監査法人
東京事務所

指定社員 業務執行社員	公認会計士	榎倉昭夫
指定社員 業務執行社員	公認会計士	大橋 睦

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている岡三アセットマネジメント株式会社の2022年4月1日から2023年3月31日までの第59期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、岡三アセットマネジメント株式会社の2023年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

その他の記載内容

その他の記載内容は、監査した財務諸表を含む開示書類に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。

当監査法人は、その他の記載内容が存在しないと判断したため、その他の記載内容に対するいかなる作業も実施していない。

財務諸表に対する経営者及び監査役の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査役の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、監査役に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注)1. 上記の監査報告書の原本は当社が別途保管しております。

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の中間監査報告書

2023年9月11日

SBI岡三アセットマネジメント株式会社

取締役会 御中

東陽監査法人
東京事務所指定社員 公認会計士 榎倉昭夫
業務執行社員指定社員 公認会計士 大橋 睦
業務執行社員

中間監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている「欧州ハイ・イールド債券オープン（1年決算型）円コース」の2023年1月19日から2023年7月18日までの中間計算期間の中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益及び剰余金計算書並びに中間注記表について中間監査を行った。

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、「欧州ハイ・イールド債券オープン（1年決算型）円コース」の2023年7月18日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する中間計算期間（2023年1月19日から2023年7月18日まで）の損益の状況に関する有用な情報を表示しているものと認める。

中間監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準における当監査法人の責任は、「中間財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、SBI岡三アセットマネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

中間財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

中間財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき中間財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

中間財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した中間監査に基づいて、全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得て、中間監査報告書において独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、中間財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に従って、中間監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応する中間監査手続を立案し、実施する。中間監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。な

お、中間監査手続は、年度監査と比べて監査手続の一部が省略され、監査人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要な応じて追加の監査手続が選択及び適用される。

- ・ 中間財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として中間財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、中間監査報告書において中間財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する中間財務諸表の注記事項が適切でない場合は、中間財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、中間監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 中間財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた中間財務諸表の表示、構成及び内容、並びに中間財務諸表が基礎となる取引や会計事象に関して有用な情報を表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した中間監査の範囲とその実施時期、中間監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む中間監査上の重要な発見事項、及び中間監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

利害関係

SBI岡三アセットマネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注)1. 上記の中間監査報告書の原本は当社が別途保管しております。

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の中間監査報告書

2023年9月11日

SBI岡三アセットマネジメント株式会社

取締役会 御中

東陽監査法人
東京事務所指定社員 公認会計士 榎倉昭夫
業務執行社員指定社員 公認会計士 大橋 睦
業務執行社員

中間監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている「欧州ハイ・イールド債券オープン（1年決算型）ユーロコース」の2023年1月19日から2023年7月18日までの中間計算期間の中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益及び剰余金計算書並びに中間注記表について中間監査を行った。

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、「欧州ハイ・イールド債券オープン（1年決算型）ユーロコース」の2023年7月18日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する中間計算期間（2023年1月19日から2023年7月18日まで）の損益の状況に関する有用な情報を表示しているものと認める。

中間監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準における当監査法人の責任は、「中間財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、SBI岡三アセットマネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

中間財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

中間財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき中間財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

中間財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した中間監査に基づいて、全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得て、中間監査報告書において独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、中間財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に従って、中間監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応する中間監査手続を立案し、実施する。中間監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。な

お、中間監査手続は、年度監査と比べて監査手続の一部が省略され、監査人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要な応じて追加の監査手続が選択及び適用される。

- ・ 中間財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として中間財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、中間監査報告書において中間財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する中間財務諸表の注記事項が適切でない場合は、中間財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、中間監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 中間財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた中間財務諸表の表示、構成及び内容、並びに中間財務諸表が基礎となる取引や会計事象に関して有用な情報を表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した中間監査の範囲とその実施時期、中間監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む中間監査上の重要な発見事項、及び中間監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

利害関係

SBI岡三アセットマネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注)1. 上記の中間監査報告書の原本は当社が別途保管しております。

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。