

【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	2024年10月17日提出
【計算期間】	第7期中(自 2024年1月19日至 2024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】	山木 龍太郎
【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】

2024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	283,485,228	97.76
親投資信託受益証券	日本	1,000,505	0.35
コール・ローン等、その他の資産（負債控除後）	—	5,500,183	1.90
合計（純資産総額）		289,985,916	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	990,108,483	98.56
親投資信託受益証券	日本	2,760,167	0.27
コール・ローン等、その他の資産（負債控除後）	—	11,693,057	1.16
合計（純資産総額）		1,004,561,707	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（％）
国債証券	日本	24,996,865	8.13
特殊債券	日本	188,174,439	61.17
コール・ローン等、その他の資産（負債控除後）	—	94,434,853	30.70
合計（純資産総額）		307,606,157	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
第6期計算期間末（2024年 1月18日）	324,802,371	324,802,371	1.0489	1.0489
2023年 7月末日	381,789,348	—	1.0214	—

8月末日	341,565,660	—	1.0210	—
9月末日	321,777,457	—	1.0179	—
10月末日	319,433,590	—	1.0103	—
11月末日	318,489,123	—	1.0278	—
12月末日	327,128,757	—	1.0518	—
2024年 1月末日	327,055,585	—	1.0555	—
2月末日	326,763,144	—	1.0544	—
3月末日	325,721,766	—	1.0508	—
4月末日	305,804,685	—	1.0457	—
5月末日	307,135,316	—	1.0503	—
6月末日	307,038,616	—	1.0496	—
7月末日	289,985,916	—	1.0552	—

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
第6期計算期間末（2024年 1月18日）	1,019,228,748	1,019,228,748	1.2977	1.2977
2023年 7月末日	1,123,410,510	—	1.1922	—
8月末日	1,042,546,829	—	1.2320	—
9月末日	1,015,192,390	—	1.2184	—
10月末日	997,486,805	—	1.2184	—
11月末日	1,031,707,438	—	1.2710	—
12月末日	988,130,293	—	1.2622	—
2024年 1月末日	1,014,740,986	—	1.2998	—
2月末日	1,031,542,648	—	1.3303	—
3月末日	1,032,814,896	—	1.3317	—
4月末日	1,029,307,765	—	1.3633	—
5月末日	1,054,481,718	—	1.3972	—
6月末日	1,057,479,079	—	1.4136	—
7月末日	1,004,561,707	—	1.3831	—

【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期計算期間	2023年 1月19日～2024年 1月18日	0.0000円
第7期中間計算期間	2024年 1月19日～2024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期計算期間	2023年 1月19日～2024年 1月18日	0.0000円
第7期中間計算期間	2024年 1月19日～2024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期計算期間	2023年 1月19日～2024年 1月18日	2.8
第7期中間計算期間	2024年 1月19日～2024年 7月18日	0.4

（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期計算期間	2023年 1月19日～2024年 1月18日	23.1
第7期中間計算期間	2024年 1月19日～2024年 7月18日	8.9

（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期計算期間	19,655,103	193,798,565
第7期中間計算期間	708,309	26,915,111

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期計算期間	194,571,215	1,566,570,052
第7期中間計算期間	5,287,271	50,739,881

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7期中間計算期間（2024年 1月19日から2024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6期 (2024年 1月18日現在)	第7期中間計算期間末 (2024年 7月18日現在)
資産の部		
流動資産		
金銭信託	385,921	235,942
コール・ローン	6,645,393	15,368,048
投資信託受益証券	318,296,796	291,910,745
親投資信託受益証券	1,200,406	1,000,405
未収利息	-	23
その他未収収益	29,614	27,615
流動資産合計	326,558,130	308,542,778
資産合計	326,558,130	308,542,778
負債の部		
流動負債		
未払解約金	-	8,351,414
未払受託者報酬	55,924	51,736
未払委託者報酬	1,677,465	1,551,884
未払利息	8	-
その他未払費用	22,362	20,618
流動負債合計	1,755,759	9,975,652
負債合計	1,755,759	9,975,652
純資産の部		
元本等		
元本	*1 309,655,135	*1 283,448,333
剰余金		
中間剰余金又は中間欠損金（ ）	-	15,118,793
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	15,147,236	-
（分配準備積立金）	52,350,928	47,858,868
元本等合計	324,802,371	298,567,126
純資産合計	*2 324,802,371	*2 298,567,126
負債純資産合計	326,558,130	308,542,778

（２）【中間損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第6期中間計算期間 自 2023年 1月19日 至 2023年 7月18日	第7期中間計算期間 自 2024年 1月19日 至 2024年 7月18日
営業収益		
受取配当金	9,832,185	7,363,169
受取利息	30	1,206
有価証券売買等損益	9,646,739	4,786,052
その他収益	410,884	306,470
営業収益合計	596,360	2,884,793
営業費用		
支払利息	2,275	143
受託者報酬	70,037	51,736
委託者報酬	2,100,965	1,551,884
その他費用	28,449	20,674
営業費用合計	2,201,726	1,624,437
営業利益又は営業損失（ ）	1,605,366	1,260,356
経常利益又は経常損失（ ）	1,605,366	1,260,356
中間純利益又は中間純損失（ ）	1,605,366	1,260,356
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（ ）	417,478	58,975
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	9,633,282	15,147,236
剰余金増加額又は欠損金減少額	896	35,901
中間追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	896	35,901
剰余金減少額又は欠損金増加額	1,938,366	1,265,725
中間一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	1,938,366	1,265,725
分配金	-	-
中間剰余金又は中間欠損金（ ）	6,507,924	15,118,793

（３）【中間注記表】

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

項 目	期 別	第7期中間計算期間 自 2024年 1月19日 至 2024年 7月18日
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6期 (2024年 1月18日現在)		第7期中間計算期間末 (2024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	309,655,135口	*1. 当該中間計算期間の末日における受益権の総数	283,448,333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		*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	1.0489円	1口当たりの純資産額	1.0533円
(10,000口当たりの純資産額	10,489円)	(10,000口当たりの純資産額	10,533円)

（中間損益及び剰余金計算書に関する注記）

	第6期中間計算期間 自 2023年 1月19日 至 2023年 7月18日		第7期中間計算期間 自 2024年 1月19日 至 2024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

項 目	期 別	第6期 (2024年 1月18日現在)	第7期中間計算期間末 (2024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7期中間計算期間 自 2024年 1月19日 至 2024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6期 (2024年 1月18日現在)		第7期中間計算期間末 (2024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	483,798,597円	期首元本額	309,655,135円
期中追加設定元本額	19,655,103円	期中追加設定元本額	708,309円
期中一部解約元本額	193,798,565円	期中一部解約元本額	26,915,111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6期 (2024年 1月18日現在)	第7期中間計算期間末 (2024年 7月18日現在)
資産の部		
流動資産		
金銭信託	857,167	433,312
コール・ローン	14,760,056	28,223,722
投資信託受益証券	1,005,401,642	1,029,736,919
親投資信託受益証券	3,559,891	2,759,891
未収利息	-	43
その他未収収益	91,554	97,430
流動資産合計	1,024,670,310	1,061,251,317
資産合計	1,024,670,310	1,061,251,317
負債の部		
流動負債		
未払解約金	4,395	10,625,375
未払受託者報酬	173,154	169,891
未払委託者報酬	5,194,664	5,096,581
未払利息	18	-
その他未払費用	69,331	67,891
流動負債合計	5,441,562	15,959,738
負債合計	5,441,562	15,959,738
純資産の部		
元本等		
元本	*1 785,436,411	*1 739,983,801
剰余金		
中間剰余金又は中間欠損金（ ）	-	305,307,778
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	233,792,337	-
（分配準備積立金）	185,834,765	173,971,093
元本等合計	1,019,228,748	1,045,291,579
純資産合計	*2 1,019,228,748	*2 1,045,291,579
負債純資産合計	1,024,670,310	1,061,251,317

（２）【中間損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第6期中間計算期間 自 2023年 1月19日 至 2023年 7月18日	第7期中間計算期間 自 2024年 1月19日 至 2024年 7月18日
営業収益		
受取配当金	40,699,929	22,131,376
受取利息	86	2,924
有価証券売買等損益	170,714,639	69,935,277
その他収益	1,615,853	1,014,213
営業収益合計	213,030,507	93,083,790
営業費用		
支払利息	9,131	331
受託者報酬	272,863	169,891
委託者報酬	8,185,780	5,096,581
その他費用	111,192	68,063
営業費用合計	8,578,966	5,334,866
営業利益又は営業損失（ ）	204,451,541	87,748,924
経常利益又は経常損失（ ）	204,451,541	87,748,924
中間純利益又は中間純損失（ ）	204,451,541	87,748,924
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（ ）	74,308,258	3,173,017
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	117,285,851	233,792,337
剰余金増加額又は欠損金減少額	20,084,781	1,947,899
中間追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	20,084,781	1,947,899
剰余金減少額又は欠損金増加額	70,191,499	15,008,365
中間一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	70,191,499	15,008,365
分配金	-	-
中間剰余金又は中間欠損金（ ）	197,322,416	305,307,778

（３）【中間注記表】

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

項 目	期 別	第7期中間計算期間 自 2024年 1月19日 至 2024年 7月18日
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6期 (2024年 1月18日現在)		第7期中間計算期間末 (2024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	785,436,411口	*1. 当該中間計算期間の末日における受益権の総数	739,983,801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		*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	1.2977円	1口当たりの純資産額	1.4126円
(10,000口当たりの純資産額	12,977円)	(10,000口当たりの純資産額	14,126円)

（中間損益及び剰余金計算書に関する注記）

	第6期中間計算期間 自 2023年 1月19日 至 2023年 7月18日		第7期中間計算期間 自 2024年 1月19日 至 2024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

項 目	期 別	第6期 (2024年 1月18日現在)	第7期中間計算期間末 (2024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7期中間計算期間 自 2024年 1月19日 至 2024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6期 (2024年 1月18日現在)		第7期中間計算期間末 (2024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	2,157,435,248円	期首元本額	785,436,411円
期中追加設定元本額	194,571,215円	期中追加設定元本額	5,287,271円
期中一部解約元本額	1,566,570,052円	期中一部解約元本額	50,739,881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	2024年 1月18日現在	2024年 7月18日現在
			金額	金額
資産の部				
流動資産				
金銭信託			1,438,775	1,051,284
コール・ローン			24,775,113	68,475,322
国債証券			-	24,996,514
特殊債券			213,411,802	223,203,265
未収利息			346,951	220,768
前払費用			239,086	97,205
流動資産合計			240,211,727	318,044,358
資産合計			240,211,727	318,044,358
負債の部				
流動負債				
未払金			-	15,014,100
未払解約金			2,000,000	-
未払利息			31	-
その他未払費用			304	-
流動負債合計			2,000,335	15,014,100
負債合計			2,000,335	15,014,100
純資産の部				
元本等				
元本		*1	238,454,231	303,322,059
剰余金				
剰余金又は欠損金（ ）			242,839	291,801
元本等合計			238,211,392	303,030,258
純資産合計		*3	238,211,392	303,030,258
負債純資産合計			240,211,727	318,044,358

注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

項 目	期 別	自 2024年 1月19日 至 2024年 7月18日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法		国債証券、特殊債券 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。

期 別	自 2024年 1月19日 至 2024年 7月18日
項 目	
2. 収益及び費用の計上基準	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）

2024年 1月18日現在	2024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 238,454,231口	*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数 303,322,059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 242,839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 291,801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 0.9990円 (10,000口当たりの純資産額 9,990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 0.9990円 (10,000口当たりの純資産額 9,990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	2024年 1月18日現在	2024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。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

（その他の注記）

1. 元本の移動

2024年 1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2024年 1月18日までの追加設定元本額	45,244,096円
期首より2024年 1月18日までの一部解約元本額	120,900,978円
期末元本額	238,454,231円
2024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	12,689,004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	48,800,452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	1,201,608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	3,563,455円
米国ネクストビジョンファンド（為替ヘッジあり）	8,897,980円
米国ネクストビジョンファンド（為替ヘッジなし）	112,771,370円
E S G 海洋関連株式ファンド	1,598,639円
高成長 A S E A N 小型株式ファンド	14,313,180円
シン・インド割安成長株ファンド	30,830,835円
アジア半導体関連フォーカスファンド	- 円

2024年 7月18日現在	
投資信託財産に係る元本の状況	
期首	2024年 1月19日
期首元本額	238,454,231円
期首より2024年 7月18日までの追加設定元本額	102,402,409円
期首より2024年 7月18日までの一部解約元本額	37,534,581円
期末元本額	303,322,059円
2024年 7月18日現在の元本の内訳（＊）	

2024年 7月18日現在	
欧州ハイ・イールド債券オープン（毎月決算型）円コース	7,683,998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	32,283,933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	1,001,407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	2,762,654円
米国ネクストビジョンファンド（為替ヘッジあり）	9,398,480円
米国ネクストビジョンファンド（為替ヘッジなし）	118,777,376円
E S G 海洋関連株式ファンド	- 円
高成長 A S E A N 小型株式ファンド	14,713,581円
シン・インド割安成長株ファンド	83,383,392円
アジア半導体関連フォーカスファンド	29,529,530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 2023年1月1日 至 2023年12月31日

I. 収益			
1. 受取利息（有価証券、源泉税控除前）	EUR	20,729,448.37	
2. 受取利息（流動資産、源泉税控除前）	EUR	277,689.82	
3. 貸付有価証券による収益	EUR	473,811.87	
4. 外国源泉税（控除） ⁽¹⁾	EUR	29,224.26	
5. その他収益	EUR	2,892.67	
収益合計	EUR	21,513,066.99	
II. 費用			
1. 運用報酬	EUR	△ 3,322,951.98	
内訳：			
一括報酬	EUR	△3,284,873.94	
事務管理報酬	EUR	△ 38,078.04	
2. 預託費用	EUR	△ 53,194.21	
3. 監査費用	EUR	△ 26,241.46	
4. 年次税	EUR	△ 35,633.49	
5. その他費用	EUR	△ 256,424.05	
内訳：			
融資収入による成功報酬	EUR	△ 157,937.29	
その他	EUR	△ 98,486.76	
費用合計	EUR	△ 3,694,445.19	
III. 純投資収益	EUR	17,818,621.80	
IV. 売却取引			
1. 実現利益	EUR	439,812,074.70	
2. 実現損失	EUR	△464,628,823.00	
譲渡益／譲渡損	EUR	△ 24,816,748.30	
V. 当年度実現損益	EUR	△ 6,998,126.50	
1. 未実現評価益	EUR	32,075,688.81	
VI. 当年度未実現損益	EUR	32,075,688.81	
VII. 当年度純利益／純損失	EUR	25,077,562.31	

(1) 0.00ユーロの還付金を含みます。

Investment portfolio – December 31, 2023

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
Securities traded on an exchange						356 693 897.06	95.32
Equities							
New Topco Shares	Count	3 360	3 360		EUR 0	0.34	0.00
Interest-bearing securities							
7.55% % 888 Acquisitions Ltd -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	2 000 000			% 95.828	1 996 560.00	0.51
10.89% % Aareal Bank AG 2014/perpetual *	EUR	800 000			% 84.679	677 432.00	0.18
3.24% % Abertis Infraestructuras Finance BV 2020/perpetual *	EUR	2 000 000			% 96.217	1 924 340.00	0.51
2.62% % Abertis Infraestructuras Finance BV 2023/perpetual *	EUR	1 000 000			% 91.346	913 460.00	0.24
2.62% % Accor SA 2019/perpetual *	EUR	1 600 000	1 600 000		% 97.743	1 563 888.00	0.42
2.35% % Accor SA (MTN) 2021/2028	EUR	1 300 000			% 95.611	1 242 943.00	0.33
3.00% % Adevintra ASA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	1 000 000			% 99.73	997 300.00	0.27
9.50% % Adler Petrar Holding GmbH -Reg- 2023/2027	EUR	640 000	640 000		% 99.832	638 924.80	0.17
4.25% % Affilou SAS (MTN) 2021/2026 **	EUR	300 000		700 000	% 99.861	299 583.00	0.08
5.00% % Agps Bondco PLC (MTN) 2021/2029	EUR	2 000 000			% 32.717	654 340.00	0.17
5.00% % Agps Bondco PLC (MTN) 2021/2027	EUR	1 500 000			% 33.648	504 720.00	0.13
3.62% % Ahlstrom Holding 3 Oy -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	660 000			% 90.862	599 689.20	0.16
6.25% % AIB Group PLC 2020/perpetual *	EUR	990 000			% 99.436	984 218.40	0.26
8.12% % Air France-KLM (MTN) 2023/2028	EUR	500 000	1 000 000	500 000	% 113.778	568 890.00	0.15
5.25% % Albion Financing 1 SARL Via Aggreko Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1 000 000		480 000	% 100.314	1 003 140.00	0.27
8.12% % Allwyn Entertainment Financing UK PLC (MTN) 2022/2028 *	EUR	700 000	700 000		% 102.015	714 105.00	0.19
3.87% % Allwyn International AS -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	770 000			% 96.453	742 688.10	0.20
4.87% % Almaliva The Italian Innovation Co., SpA (MTN) 2021/2026	EUR	500 000			% 98.967	494 835.00	0.13
2.25% % Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	500 000	500 000	800 000	% 97.449	487 245.00	0.13
3.00% % Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	500 000			% 89.285	446 425.00	0.12
4.25% % Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	1 000 000			% 88.771	887 710.00	0.24
4.75% % Altice Finco SA -Reg- 2017/2028	EUR	1 000 000			% 83.234	832 340.00	0.22
8.00% % Altice France Holding SA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	3 520 000	3 520 000		% 57.802	2 034 630.40	0.54
5.87% % Altice France SA -Reg- (MTN) 2018/2027	EUR	1 000 000		2 400 000	% 89.199	891 990.00	0.24
3.37% % Altice France SA -Reg- (MTN) 2019/2028	EUR	500 000			% 79.481	397 405.00	0.11
4.62% % APCOA Parking Holdings GmbH -Reg- (MTN) 2021/2027 **	EUR	400 000		300 000	% 94.12	376 480.00	0.10
8.58% % Apollo Swedish Bidco AB -Reg- (MTN) 2023/2029 **	EUR	1 160 000	1 160 000		% 101.846	1 181 402.00	0.32
5.00% % ARD Finance SA -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	1 000 000			% 50.099	500 990.00	0.13
1.87% % Arena Luxembourg Finance Sarl -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	400 000			% 89.453	357 812.00	0.10
4.62% % ASR Nederland NV 2013/perpetual *	EUR	660 000			% 89.321	589 538.60	0.16
5.00% % AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG 2022/perpetual *	EUR	500 000			% 89.921	449 605.00	0.12
1.87% % Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2011/2029	EUR	700 000		300 000	% 89.09	623 630.00	0.17
2.00% % Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2021/2030	EUR	500 000			% 88.887	444 435.00	0.12
3.87% % Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028 **	EUR	500 000	500 000		% 98.233	491 165.00	0.13
2.62% % Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	600 000	1 000 000	2 400 000	% 98.201	589 206.00	0.16
7.25% % Avis Budget Finance Plc -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	500 000	500 000		% 107.339	536 695.00	0.14
5.75% % Aurelis Finance NV -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	430 000	430 000		% 103.846	446 533.50	0.12
2.00% % Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2030 *	EUR	1 000 000			% 96.408	964 080.00	0.26
2.50% % Banco de Sabadell SA (MTN) 2021/2031	EUR	1 200 000			% 94.85	1 138 200.00	0.30
5.75% % Banco de Sabadell SA 2021/perpetual **	EUR	800 000			% 95.019	760 162.00	0.20
5.37% % Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2026 *	EUR	1 200 000			% 102.03	1 224 360.00	0.33
9.37% % Banco de Sabadell SA 2023/perpetual *	EUR	800 000	800 000		% 107.114	856 912.00	0.23
7.50% % Bank of Ireland Group PLC 2020/perpetual *	EUR	440 000			% 101.531	446 736.40	0.12
6.75% % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2033 *	EUR	180 000			% 108.154	194 677.20	0.05
1.25% % Bankinter SA 2021/2032 *	EUR	1 100 000			% 89.251	981 161.00	0.26
7.37% % Bankinter SA 2023/perpetual *	EUR	200 000	200 000		% 101.615	203 230.00	0.05
1.12% % Barclays PLC (MTN) 2021/2031 *	EUR	600 000			% 92.265	553 590.00	0.15
3.12% % Bayer AG 2019/2029 *	EUR	1 000 000			% 90.531	905 310.00	0.24
5.37% % Bayer AG 2022/2082 *	EUR	3 500 000			% 95.017	3 325 595.00	0.89
7.00% % Bayer AG 2023/2083 *	EUR	1 000 000	1 000 000		% 103.549	1 035 490.00	0.28
9.37% % Benteler International AG -144A- -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	650 000	650 000		% 107.038	695 747.00	0.19
5.25% % BK L.C. Lux Finco1 Sarl -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	2 500 000	1 000 000	500 000	% 99.826	2 496 650.00	0.67
6.25% % Boels Topholding BV -Reg- (MTN) 2023/2029	EUR	460 000	460 000		% 104.515	480 769.00	0.13
9.50% % Bormioli Pharma Spa -Reg- (MTN) 2023/2028 *	EUR	1 600 000	1 600 000		% 99.85	1 597 600.00	0.43
3.00% % British American Tobacco PLC 2021/perpetual *	EUR	1 000 000			% 89.532	896 320.00	0.24
3.75% % British American Tobacco PLC 2023/perpetual *	EUR	500 000			% 84.796	423 980.00	0.11
6.75% % CaixaBank SA 2017/perpetual *	EUR	800 000			% 100.034	800 272.00	0.21
8.25% % CaixaBank SA 2023/perpetual *	EUR	1 200 000	1 200 000		% 106.064	1 272 768.00	0.34
4.49% % Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2014/2024	EUR	900 000		200 000	% 0.901	8 109.00	0.00
4.04% % Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2014/2026	EUR	1 300 000	1 300 000		% 0.921	11 973.00	0.00
5.25% % Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2021/2027	EUR	2 470 000	1 970 000	500 000	% 0.945	23 341.50	0.01
2.37% % Catalent Pharma Solutions, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	1 200 000		502 000	% 87.308	1 047 696.00	0.28
1.75% % CECONOMY AG (MTN) 2021/2026	EUR	200 000		800 000	% 87.23	174 460.00	0.05
1.25% % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2029	EUR	1 400 000			% 89.419	1 251 866.00	0.33

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	
2.00 % Calinex Finance Co. SA (MTN) 2021/2033		EUR	1300 000		500 000	%	86.453	1 110 889.00	0.30
1.50 % Calinex Finance Co. SA (MTN) 2021/2028		EUR	2 000 000			%	91.722	1 834 440.00	0.49
1.875 % Calinex Telecom SA (MTN) 2020/2029		EUR	1 000 000			%	91.289	912 890.00	0.24
1.75 % Calinex Telecom SA (MTN) 2020/2030 **		EUR	3 000 000	600 000		%	87.794	2 633 820.00	0.70
4.00 % Chemours Co. (MTN) 2018/2026		EUR	3 500 000		1 500 000	%	98.567	3 449 486.00	0.92
4.375 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH -Reg- (MTN) 2020/2028		EUR	1 240 000			%	97.725	1 211 790.00	0.32
7.50 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH -Reg- (MTN) 2023/2030		EUR	280 000	280 000		%	106.769	298 963.20	0.08
4.75 % Cirsa Finance International Sarl -Reg- (MTN) 2019/2025		EUR	500 000			%	100.19	500 950.00	0.13
10.375 % Cirsa Finance International Sarl -Reg- (MTN) 2022/2027		EUR	1 330 000			%	109.277	1 453 384.10	0.39
8.448 % Cirsa Finance International Sarl -Reg- (MTN) 2023/2028 *		EUR	550 000	550 000		%	101.509	558 299.50	0.15
6.125 % Commerzbank AG 2020/perpetual *		EUR	1 600 000			%	96.824	1 549 184.00	0.41
1.375 % Commerzbank AG (MTN) 2021/2031 *		EUR	1 500 000			%	89.571	1 343 565.00	0.36
5.25 % Commerzbank AG (MTN) 2023/2029 *		EUR	200 000	200 000		%	106.132	210 264.00	0.06
5.00 % Consolidated Energy Finance SA -Reg- (MTN) 2021/2028		EUR	3 000 000			%	81.524	2 445 720.00	0.65
4.25 % Constellium SE -Reg- (MTN) 2019/2026		EUR	1 240 000			%	99.716	1 236 466.00	0.33
3.125 % Constellium SE -Reg- (MTN) 2021/2029		EUR	1 500 000		700 000	%	92.187	1 382 806.00	0.37
2.75 % ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2020/2026		EUR	700 000	700 000		%	96.903	671 321.00	0.18
3.125 % ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2020/2028		EUR	530 000			%	88.375	468 387.50	0.13
3.25 % Cooperative Rabobank UA 2019/perpetual *		EUR	2 600 000			%	89.277	2 321 202.00	0.62
3.875 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026		EUR	1 500 000	300 000		%	100.123	1 501 846.00	0.40
7.25 % Credit Agricole SA (MTN) 2023/perpetual *		EUR	700 000	700 000		%	106.08	742 560.00	0.20
3.375 % Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2015/2025		EUR	1 000 000		2 400 000	%	99.336	993 360.00	0.27
5.00 % Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2023/2028		EUR	720 000	720 000		%	103.935	748 332.00	0.20
4.625 % Cullinan Holdco Scsp -Reg- (MTN) 2021/2026 **		EUR	1 600 000		400 000	%	77.83	1 245 280.00	0.33
8.75 % Cullinan Holdco Scsp -Reg- (MTN) 2021/2026 *		EUR	380 000	380 000		%	80.832	307 161.60	0.08
8.50 % Dana Financing Luxembourg Sarl -Reg- (MTN) 2023/2031		EUR	500 000	500 000		%	109.845	549 275.00	0.15
1.875 % DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG (MTN) 2019/2024		EUR	1 000 000	500 000	500 000	%	61.857	618 570.00	0.17
3.75 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2028		EUR	2 400 000			%	98.907	2 373 768.00	0.63
3.50 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2029		EUR	1 600 000			%	97.673	1 562 768.00	0.42
2.875 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2027		EUR	1 000 000		300 000	%	96.465	964 650.00	0.26
2.25 % DIC Asset AG (MTN) 2021/2026		EUR	2 400 000			%	32.708	784 992.00	0.21
6.00 % Douglas GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026		EUR	1 000 000		1 000 000	%	99.188	991 880.00	0.27
5.00 % doValue SpA -Reg- (MTN) 2020/2025		EUR	2 000 000		500 000	%	98.017	1 960 340.00	0.52
2.625 % Drax Finco PLC (MTN) 2020/2025		EUR	1 200 000	230 000		%	97.021	1 164 252.00	0.31
2.00 % Duffly One BV (MTN) 2019/2027		EUR	1 000 000			%	93.828	938 280.00	0.25
3.375 % Duffly One BV (MTN) 2021/2028		EUR	580 000			%	96.667	554 868.60	0.15
1.875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2081 *		EUR	2 000 000			%	93.316	1 866 320.00	0.50
1.875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2082 *		EUR	1 000 000			%	84.481	844 810.00	0.23
5.943 % EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2023/2083 *		EUR	1 000 000	1 000 000		%	103.887	1 038 870.00	0.28
5.50 % eDreams ODIGEO SA -Reg- (MTN) 2022/2027		EUR	700 000	190 000	490 000	%	99.723	698 131.00	0.19
3.50 % EIRCOM FINANCE DAC (MTN) 2019/2026		EUR	500 000			%	97.551	487 755.00	0.13
5.00 % Electricite de France SA (MTN) 2014/perpetual *		EUR	3 500 000			%	99.968	3 498 880.00	0.93
3.375 % Electricite de France SA 2020/perpetual *		EUR	3 800 000	600 000		%	87.83	3 337 540.00	0.89
3.75 % Ekor Group SA (MTN) 2021/2026		EUR	800 000			%	92.726	741 808.00	0.20
6.375 % Emerald Debt Merger Sub LLC -Reg- (MTN) 2023/2030		EUR	1 060 000	1 060 000		%	107.071	1 134 952.60	0.30
3.375 % Emeris SASU -Reg- (MTN) 2021/2028		EUR	200 000		200 000	%	86.182	172 364.00	0.05
7.75 % Emeris SASU -Reg- (MTN) 2023/2028 **		EUR	1 600 000	1 600 000		%	97.2	1 555 200.00	0.42
1.875 % Enel SpA 2021/perpetual *		EUR	800 000	800 000		%	79.374	634 992.00	0.17
6.875 % Energia Group Roi Financaco DAC -Reg- (MTN) 2023/2028		EUR	1 600 000	1 600 000		%	103.549	1 656 784.00	0.44
5.875 % Engineering - Ingegneria Informatica - SpA -Reg- (MTN) 2020/2026		EUR	1 200 000		500 000	%	98.256	1 179 072.00	0.32
1.698 % EP Infrastructure AS (MTN) 2019/2026		EUR	1 000 000	1 000 000		%	89.907	899 070.00	0.24
7.875 % Ephios Subco 3 Sarl -Reg- (MTN) 2023/2031		EUR	440 000	440 000		%	103.745	456 478.00	0.12
3.375 % Explorer II AS (MTN) 2020/2025		EUR	486 798		14 202	%	91.787	445 899.41	0.12
3.25 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2020/2025		EUR	1 300 000		420 000	%	98.857	1 285 141.00	0.34
6.125 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2023/2028		EUR	800 000	1 020 000	220 000	%	108.094	864 752.00	0.23
3.125 % Forvia (MTN) 2019/2026		EUR	1 000 000			%	98.231	982 310.00	0.26
2.375 % Forvia (MTN) 2019/2027		EUR	500 000			%	94.8	474 000.00	0.13
3.75 % Forvia (MTN) 2020/2028		EUR	1 000 000		1 240 000	%	98.189	981 890.00	0.26
7.25 % Forvia 2022/2026		EUR	1 630 000	1 000 000		%	106.213	1 731 271.90	0.46
11.00 % Frigo Debtco PLC -Reg- (MTN) 2023/2028		EUR	2 046 203	2 046 203		%	48.787	997 793.19	0.27
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
3.50 % Getlink SE (MTN) 2020/2025		EUR	2 000 000	450 000	500 000	%	99.312	1 986 240.00	0.53
2.625 % Graphic Packaging International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029		EUR	1 600 000			%	92.764	1 484 224.00	0.40
10.25 % Green Bidco SA -Reg- (MTN) 2023/2028 **		EUR	1 000 000	1 720 000	720 000	%	88.152	881 530.00	0.24
3.875 % Grifols Escrow Issuer SA -Reg- (MTN) 2021/2028		EUR	800 000	800 000		%	91.726	733 808.00	0.20
4.125 % Gruenenthal GmbH -Reg- (MTN) 2021/2028		EUR	2 290 000			%	99.146	2 270 443.40	0.61
6.75 % Gruenenthal GmbH -Reg- (MTN) 2023/2030		EUR	360 000	360 000		%	106.387	382 993.20	0.10
3.50 % Grupo Antolin Inrausa SA -Reg- (MTN) 2021/2028		EUR	500 000			%	75.713	378 565.00	0.10

DWS Euro High Yield Bond Master Fund

Description	Count/ units/ currency	Quoting/ principal amount	Purchases/ additions in the reporting period	Sales/ disposals	Market price	Total market value in EUR	% of net assets	
9.00 % House of HFI Group BV -Reg- (MTN) 2022/2029	EUR	1200 000	890 000	400 000	%	104.01	1248 120.00	0.33
5.625 % HFI Finance Sarl (MTN) 2021/2026	EUR	1000 000		500 000	%	54.938	549 380.00	0.15
4.25 % Huhtimäki Oyj (MTN) 2022/2027	EUR	1500 000	500 000		%	100.49	1507 350.00	0.40
9.502 % Iceland Bondco PLC -Reg- 2022/2027 *	EUR	500 000	1700 000	780 000	%	100.304	501 620.00	0.13
8.75 % IFO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2022/2028	EUR	1800 000	1800 000		%	109.12	1964 160.00	0.52
5.125 % Iiad Holding SASU -Reg- (MTN) 2022/2026	EUR	1000 000		1100 000	%	99.902	999 020.00	0.27
5.625 % Iiad Holding SASU -Reg- (MTN) 2022/2028	EUR	1000 000	500 000	500 000	%	100.741	1007 410.00	0.27
6.375 % Iiad SA (MTN) 2022/2027	EUR	800 000			%	102.944	823 552.00	0.22
5.375 % Iiad SA (MTN) 2022/2029	EUR	900 000	900 000		%	102.917	926 253.00	0.25
8.50 % INEOS Quattro Finance 2 PLC (MTN) 2022/2029 **	EUR	600 000	600 000		%	105.854	635 124.00	0.17
3.75 % International Consolidated Airlines Group SA (MTN) 2022/2029 **	EUR	2 200 000			%	97.298	2 140 556.00	0.57
10.00 % International Design Group SPA -Reg- (MTN) 2022/2028	EUR	500 000	1090 000	590 000	%	104.174	520 870.00	0.14
7.75 % Intesa Sanpaolo SpA 2017/perpetual *	EUR	2500 000			%	102.748	2568 700.00	0.69
5.875 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2020/perpetual *	EUR	2000 000			%	99.789	1985 780.00	0.53
6.375 % Intesa Sanpaolo SpA 2022/perpetual *	EUR	500 000			%	96.909	479 545.00	0.13
9.125 % Intesa Sanpaolo SpA 2022/perpetual *	EUR	350 000	350 000		%	110.253	390 910.80	0.11
5.25 % Intralot Capital Luxembourg SA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	1 614 094	1 000 000	885 906	%	99.498	1 605 990.76	0.43
3.125 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	260 556	260 556		%	98.461	256 545.60	0.07
4.875 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2020/2025 **	EUR	2 400 000	400 000		%	92.763	2 250 312.00	0.60
9.25 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2022/2028 **	EUR	300 000		340 000	%	91.614	274 842.00	0.07
10.502 % Igara Group SAS 2022/2027 *	EUR	1 470 000	1 470 000		%	87.628	1 288 131.60	0.34
2.875 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	2 300 000			%	95.606	2 198 938.00	0.59
2.25 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2022/2029	EUR	500 000			%	91.832	550 992.00	0.15
9.405 % Italmatch Chemicals SpA -Reg- (MTN) 2022/2028 *	EUR	1 940 000	1 940 000		%	99.961	1 938 243.40	0.52
10.00 % Italmatch Chemicals SpA -Reg- (MTN) 2022/2028	EUR	120 000	120 000		%	103.503	124 203.60	0.03
5.875 % Jaguar Land Rover Automotive PLC -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	1 770 000			%	100.959	1 782 179.30	0.34
3.625 % James Hardie International Finance DAC -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	1 000 000			%	98.361	983 610.00	0.26
5.125 % Kato Bondco Telecom SA (MTN) 2021/2029	EUR	500 000			%	93.877	469 360.00	0.13
4.25 % KBC Group NV 2018/perpetual *	EUR	1 000 000			%	92.4	924 000.00	0.25
4.25 % Kleopatra Finco Sarl -Reg- (MTN) 2022/2026	EUR	2 000 000	1 000 000		%	82.753	1 655 060.00	0.44
6.50 % Kleopatra Holdings 2 SCA -Reg- (MTN) 2022/2026	EUR	1 400 000	400 000		%	53.973	755 622.00	0.20
5.00 % Kongsberg Actuation Systems BV -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	1 672 777			%	98.429	1 646 448.72	0.44
2.00 % Koranikajke KPN NV 2019/perpetual *	EUR	600 000			%	97.34	584 040.00	0.16
6.00 % Koranikajke KPN NV 2022/perpetual *	EUR	340 000			%	103.522	351 974.80	0.09
3.75 % Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	2 000 000		1 500 000	%	95.902	1 918 040.00	0.51
4.00 % La Financiere Atalcan SASU -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	1 000 000			%	80.054	800 540.00	0.21
5.125 % La Financiere Atalcan SASU -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	1 400 000		550 000	%	73.935	1 035 080.00	0.28
3.125 % La Poste SA 2018/perpetual *	EUR	1 500 000			%	96.307	1 444 605.00	0.39
5.75 % Lenzing AG 2020/perpetual *	EUR	2 000 000		200 000	%	97.469	1 749 380.00	0.47
9.718 % Limacorporate SpA -Reg- (MTN) 2022/2028 *	EUR	620 000	620 000		%	101.438	628 912.50	0.17
6.50 % Looze Investments Sarl -Reg- (MTN) 2022/2029	EUR	1 100 000			%	98.726	1 095 858.60	0.29
4.00 % Loric Telecom Bondco SA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	2 300 000			%	97.786	2 063 506.00	0.55
9.75 % Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	1 300 000	500 000		%	108.549	1 411 137.00	0.38
7.125 % Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2022/2028	EUR	300 000	600 000	300 000	%	105.767	317 301.00	0.08
7.928 % Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2022/2030 *	EUR	400 000	400 000		%	100.975	403 900.00	0.11
6.375 % Locam SAS (MTN) 2022/2028	EUR	600 000	990 000	390 000	%	104.343	626 058.00	0.17
7.25 % LSF XI Magpie Belco Sarl -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	1 480 000			%	93.7	1 386 760.00	0.37
5.625 % Lufte Holdings Sarl -Reg- (MTN) 2022/2028	EUR	2 000 000		500 000	%	81.963	1 639 260.00	0.44
6.125 % Marcolin SpA -Reg- (MTN) 2022/2026	EUR	1 200 000		700 000	%	95.953	1 131 201.00	0.44
4.00 % Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2017/2027	EUR	1 000 000			%	98.7	987 000.00	0.26
3.125 % Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	1 500 000			%	97.678	1 456 170.00	0.39
5.875 % Maxeda DRY Holding BV -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	1 000 000			%	75.589	765 970.00	0.20
2.30 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2020/2030 *	EUR	590 000			%	95.48	563 332.00	0.15
4.25 % Mobilux Finance SAS -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	800 000		530 000	%	91.988	729 504.00	0.19
8.75 % Montchem HoldCo 3 SA -Reg- (MTN) 2022/2028	EUR	300 000	300 000		%	102.37	307 110.00	0.08
7.375 % Motion Finco Sarl -Reg- (MTN) 2022/2030	EUR	1 500 000	2 000 000	500 000	%	102.446	1 536 690.00	0.41
3.50 % Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 2022/perpetual *	EUR	300 000			%	74.709	224 127.00	0.06
8.00 % National Bank of Greece SA (MTN) 2022/2034 **	EUR	500 000	500 000		%	106.473	532 365.00	0.14
2.25 % Nemak SAb de CV -Reg- (MTN) 2022/2028 **	EUR	1 000 000		1 840 000	%	89.009	890 090.00	0.24
5.50 % Nesame SA (MTN) 2022/2028	EUR	800 000	800 000		%	106.262	850 096.00	0.23
1.625 % Neri SpA (MTN) 2022/2026	EUR	800 000			%	94.984	759 877.00	0.20
2.125 % Neri SpA (MTN) 2022/2029 **	EUR	1 000 000			%	88.466	884 660.00	0.24
7.50 % Nidda Healthcare Holding GmbH -Reg- 2022/2026	EUR	1 500 000			%	103.132	1 546 980.00	0.41
7.00 % Nitrogenmunk Vegyipari Zrt -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	4 400 000		600 000	%	68.133	2 997 852.00	0.80
4.375 % NN Group NV (MTN) 2014/perpetual *	EUR	302 000		698 000	%	99.911	301 731.22	0.08
2.50 % Nomad Foods Bondco Plc -Reg- (MTN) 2022/2028	EUR	1 570 000			%	94.039	1 476 412.30	0.39
3.375 % Novelis Sheet Ingot GmbH (MTN) 2022/2029 **	EUR	1 000 000			%	94.476	944 760.00	0.25
6.25 % Of European Group BV -Reg- (MTN) 2022/2028	EUR	600 000	600 000		%	104.911	629 466.00	0.17
9.625 % Olympus Water US Holding Corp. -Reg- (MTN) 2022/2028	EUR	1 500 000	1 500 000		%	107.506	1 612 580.00	0.43
2.875 % Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV -Reg- (MTN) 2022/2028	EUR	1 500 000		1 000 000	%	91.909	1 378 635.00	0.37
6.50 % Papyrus Holding SA -Reg- 2022/2027	EUR	770 000	770 000		%	107.08	824 516.00	0.22
6.50 % Parts Europe SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	1 940 000			%	100.326	1 946 363.20	0.52

DWS Euro High Yield Bond Master Fund

Description	Currency/ units/ currency	Quantity/ principal amount	Purchases/ additions in the reporting period	Sales/ disposals	Market price	Total market value in EUR	% of net assets
4.75 % PCF GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	990 000			73.411	726 768.90	0.19
4.375 % Peach Property Finance GmbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	500 000	500 000		79.177	395 885.00	0.11
3.00 % Permanent TSB Group Holdings PLC (MTN) 2021/2031 *	EUR	500 000	500 000		94.522	472 610.00	0.13
6.625 % Permanent TSB Group Holdings PLC (MTN) 2023/2028 *	EUR	600 000	600 000		105.619	633 714.00	0.17
4.75 % Petroleos Mexicanos 2018/2029	EUR	667 000			82.411	549 681.37	0.15
7.25 % PEU Fin PLC -Reg- (MTN) 2023/2028 **	EUR	1030 000	1030 000		103.253	1063 505.90	0.28
4.75 % PHM Group Holding Oy -144A- (MTN) 2021/2026	EUR	770 000			91.185	702 124.50	0.19
6.50 % Piaggio & C SpA (MTN) 2023/2030	EUR	1190 000	1190 000		105.399	1254 248.10	0.34
8.25 % Pinnacle Bidco PLC -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	840 000	840 000		104.268	875 851.20	0.23
4.625 % PLT VII Finance Sarl -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	2 500 000			99.634	2 490 850.00	0.67
3.25 % PPF Telecom Group BV (MTN) 2020/2027	EUR	800 000			97.296	779 168.00	0.21
12.00 % Preem Holdings AB -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	770 000	407 200	87 200	108.161	778 759.20	0.21
3.25 % Pro-Gest SpA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4 000 000			57.344	2 293 760.00	0.61
2.50 % RCS & RDS SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	500 000			98.07	490 360.00	0.13
3.25 % RCS & RDS SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	1 100 000			89.486	984 346.00	0.26
7.25 % Rekeep SpA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	350 000		950 000	89.995	314 982.50	0.08
5.75 % Renk AG/Frankfurt am Main -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2 500 000			99.673	2 491 825.00	0.67
9.0195 % Reno de Medici SpA -Reg- (MTN) 2021/2026 **	EUR	500 000		1 500 000	100.248	501 240.00	0.13
4.247 % Repsol International Finance BV 2020/perpetual *	EUR	1 500 000			97.733	1 465 996.00	0.39
2.125 % Rexel SA (MTN) 2021/2028	EUR	1 000 000		540 000	93.39	933 900.00	0.25
5.25 % Rexel SA (MTN) 2023/2030	EUR	300 000	300 000		104.292	313 176.00	0.08
6.75 % Rossini Sarl -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	2 200 000		1 500 000	100.442	2 209 724.00	0.59
3.125 % Sapem Finance International BV (MTN) 2021/2028	EUR	600 000		400 000	93.918	563 608.00	0.15
2.375 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB (MTN) 2019/2026	EUR	600 000	1 800 000	1 200 000	72.773	436 638.00	0.12
2.25 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB (MTN) 2020/2027	EUR	500 000	500 000		67.144	335 720.00	0.09
0.75 % SBB Treasury Oyj (MTN) 2020/2028	EUR	300 000	300 000		59.9	179 700.00	0.05
3.375 % Schaeffler AG (MTN) 2020/2028	EUR	1 400 000			97.08	1 359 120.00	0.36
9.50 % SCIL IV LLC Via SCIL USA Holdings LLC -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	970 000	970 000		106.816	1 036 115.20	0.28
2.25 % Seche Environnement SA (MTN) 2021/2028	EUR	1 400 000		500 000	89.965	1 259 530.00	0.34
5.625 % SES SA 2016/perpetual *	EUR	1 500 000			100.167	1 502 505.00	0.40
5.25 % SIG PLC (MTN) 2021/2026	EUR	500 000			90.557	452 785.00	0.12
5.50 % Signa Development Finance SCs -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1 200 000		100 000	9.5	114 000.00	0.03
3.125 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2017/2025	EUR	500 000	500 000		96.938	484 690.00	0.13
5.00 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2018/2028	EUR	1 500 000		500 000	99.113	1 486 695.00	0.40
2.125 % SoftBank Group Corp. 2021/2024	EUR	2 600 000	800 000		98.344	2 556 944.00	0.68
2.625 % SPCM SA -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR	1 000 000			92.163	921 630.00	0.25
7.25 % Stena International SA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	1 500 000	1 500 000		106.211	1 593 165.00	0.43
5.75 % Summer BC Holdco B SARL -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	3 000 000			95.969	2 879 070.00	0.77
9.00 % Summer BidCo BV -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	1 242 164	145 831	710 654	99.675	1 237 381.92	0.33
6.00 % Superior Industries International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	2 000 000	400 000		92.853	1 857 060.00	0.50
3.875 % Synthomer PLC -Reg- (MTN) 2020/2025 **	EUR	1 200 000			99.145	1 189 740.00	0.32
2.50 % Synthos SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	100 000			85.26	85 260.00	0.02
2.00 % Tachem Verwaltungsgesellschaft 675 mH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2 200 000		500 000	98.018	2 156 396.00	0.58
3.875 % Tele Columbus AG -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	1 500 000	1 000 000		64.819	972 285.00	0.26
7.75 % Telecom Italia Finance SA (MTN) 2003/2033	EUR	1 000 000		690 000	116.91	1 169 100.00	0.31
2.375 % Telecom Italia SpA (MTN) 2017/2027	EUR	2 000 000			93.7	1 874 000.00	0.50
2.875 % Telecom Italia SpA (MTN) 2018/2026	EUR	2 000 000	1 000 000		96.99	1 939 800.00	0.52
4.00 % Telecom Italia SpA (MTN) 2019/2024	EUR	1 093 000		907 000	99.818	1 091 010.74	0.29
2.75 % Telecom Italia SpA (MTN) 2019/2025	EUR	1 000 000	1 000 000		97.665	976 650.00	0.26
6.875 % Telecom Italia SpA (MTN) 2023/2028	EUR	710 000	710 000		106.726	757 754.60	0.20
7.875 % Telecom Italia SpA (MTN) 2023/2028	EUR	580 000	580 000		111.291	646 067.80	0.17
3.875 % Telefonica Europe BV 2018/perpetual *	EUR	1 000 000			97.112	971 120.00	0.26
4.375 % Telefonica Europe BV 2019/perpetual *	EUR	2 100 000	2 100 000		99.536	2 090 256.00	0.56
2.88 % Telefonica Europe BV 2021/perpetual *	EUR	1 400 000			91.277	1 277 878.00	0.34
7.125 % Telefonica Europe BV 2023/perpetual *	EUR	500 000			108.128	540 640.00	0.14
6.135 % Telefonica Europe BV 2023/perpetual *	EUR	800 000	800 000		103.036	824 288.00	0.22
3.50 % Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -Reg- 2017/2028	EUR	1 000 000			95.54	955 400.00	0.26
11.448 % Tendam Brands SAU -Reg- (MTN) 2023/2028 *	EUR	524 333		905 666	101.756	533 540.68	0.14
2.374 % TenneT Holding BV 2020/perpetual *	EUR	1 470 000			97.246	1 429 516.20	0.38
1.375 % Teollisuuden Voima Oyj (MTN) 2021/2028	EUR	1 000 000		670 000	90.564	905 640.00	0.24
7.50 % Tereos Finance Groupe I SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	500 000			102.233	511 165.00	0.14
1.875 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2015/2027	EUR	1 390 000			91.245	1 268 305.50	0.34
4.50 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2018/2025	EUR	1 500 000			100.159	1 502 385.00	0.40
3.75 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2027	EUR	3 000 000			96.76	2 902 800.00	0.78
4.375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2030	EUR	1 500 000			94.163	1 412 445.00	0.38
7.375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2023/2029	EUR	1 170 000	1 170 000		109.731	1 283 862.70	0.34
2.875 % thyssenkrupp AG (MTN) 2019/2024	EUR	1 000 000		1 000 000	99.697	996 970.00	0.27
5.125 % Titan Holdings II BV -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	500 000		500 000	86.092	430 460.00	0.11

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	
8.715 % TK Elevator Midco GmbH -Reg- (MTN) 2020/2027 *	EUR	2 000 000		800 000	%	101.491	2 029 820.00	0.54
3.875 % Trafigura Funding SA (MTN) 2021/2026	EUR	1 600 000			%	96.518	1 528 288.00	0.41
7.50 % Trafigura Group Pte Ltd 2019/perpetual *	EUR	2 000 000			%	101.274	2 025 480.00	0.54
6.50 % TUI Cruises GmbH (MTN) 2021/2026	EUR	1 900 000	900 000	200 000	%	98.918	1 879 442.00	0.50
9.452 % TVL Finance PLC -Reg- (MTN) 2023/2028 *	EUR	610 000	610 000		%	102.38	624 538.00	0.17
2.50 % UGI International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	2 000 000		500 000	%	85.378	1 707 560.00	0.46
7.50 % UniCredit SpA 2019/perpetual *	EUR	500 000			%	103.233	516 165.00	0.14
2.731 % UniCredit SpA 2020/2032 *	EUR	1 560 000		1 000 000	%	93.938	1 465 432.80	0.39
3.125 % United Group BV -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	1 000 000			%	96.161	961 610.00	0.26
4.00 % United Group BV -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	1 300 000		200 000	%	94.739	1 231 607.00	0.33
5.25 % United Group BV -Reg- (MTN) 2022/2030	EUR	850 000			%	94.79	805 715.00	0.22
3.875 % UPC Holding BV -Reg- 2017/2029 **	EUR	600 000			%	92.838	567 028.00	0.15
3.625 % UPCB Finance VII Ltd -Reg- 2017/2029	EUR	500 000			%	96.81	479 050.00	0.13
5.375 % Valeo (MTN) 2022/2027	EUR	1 400 000			%	104.075	1 457 050.00	0.39
5.875 % Valeo (MTN) 2023/2029	EUR	600 000	600 000		%	107.518	645 108.00	0.17
2.50 % Veolia Environnement SA 2020/perpetual *	EUR	1 000 000			%	89.735	897 350.00	0.24
5.993 % Veolia Environnement SA 2023/perpetual *	EUR	500 000	500 000		%	105.211	526 055.00	0.14
3.875 % Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	500 000	500 000		%	98.503	492 515.00	0.13
3.25 % Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	1 000 000	470 000		%	96.274	962 740.00	0.26
5.25 % Verisure Midholding AB -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	2 500 000			%	95.78	2 394 500.00	0.64
3.75 % Victoria PLC (MTN) 2021/2028	EUR	500 000		320 000	%	69.696	348 475.00	0.09
3.00 % Vivion Investments Sarl (MTN) 2019/2024 **	EUR	500 000			%	94.242	471 210.00	0.13
4.20 % Vodafone Group PLC 2018/2028 *	EUR	1 000 000			%	97.65	976 500.00	0.26
3.00 % Vodafone Group PLC 2020/2080 *	EUR	1 500 000			%	89.671	1 345 065.00	0.36
3.50 % VZ Secured Financing BV -Reg- (MTN) 2022/2032	EUR	1 330 000			%	88.555	1 177 781.50	0.31
2.875 % VZ Vendor Financing II BV -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR	2 050 000			%	88.063	1 805 291.50	0.48
5.875 % Webuild SpA (MTN) 2020/2025	EUR	500 000		1 000 000	%	102.186	510 930.00	0.14
3.875 % Webuild SpA 2022/2026	EUR	1 000 000		900 000	%	98.375	983 150.00	0.26
7.00 % Webuild SpA (MTN) 2023/2028	EUR	900 000	900 000		%	104.703	942 327.00	0.25
3.00 % Wintershall Dea Finance 2 BV 2021/perpetual *	EUR	3 000 000			%	87.504	2 625 120.00	0.70
2.75 % WMG Acquisition Corp. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	1 000 000			%	95.614	956 140.00	0.26
5.50 % Wp/Up Telecom Holdings III BV -Reg- (MTN) 2021/2030	EUR	1 500 000		500 000	%	91.584	1 373 760.00	0.37
2.50 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2027 **	EUR	1 000 000			%	93.833	938 330.00	0.25
3.00 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2029 **	EUR	3 000 000			%	92.372	2 771 160.00	0.74
3.00 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2025	EUR	800 000			%	97.94	783 520.00	0.21
3.75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2028	EUR	1 500 000			%	96.744	1 451 160.00	0.39
2.25 % ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2028	EUR	1 300 000			%	92.113	1 197 469.00	0.32
5.75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2023/2026	EUR	500 000	500 000		%	103.406	517 030.00	0.14
3.375 % Ziggo Bond Co., BV -Reg- (MTN) 2020/2030	EUR	1 000 000		1 000 000	%	84.68	846 800.00	0.23
4.00 % B&M European Value Retail SA (MTN) 2021/2028	GBP	340 000			%	93.508	365 716.74	0.10
8.125 % B&M European Value Retail SA (MTN) 2023/2030	GBP	410 000	410 000		%	106.564	502 587.32	0.13
7.594 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2032 *	GBP	680 000			%	104.293	816 577.58	0.22
7.125 % Barclays PLC 2019/perpetual *	GBP	300 000		300 000	%	97.488	336 426.02	0.09
6.00 % Electricite de France SA (MTN) 2013/perpetual *	GBP	2 300 000			%	97.637	2 583 208.26	0.69
8.50 % GTCR W 2 Merger Sub LLC Via GTCR W Dutch Finance Sub BV -Reg- (MTN) 2023/2031	GBP	450 000	450 000		%	108.524	561 766.02	0.15
8.625 % Johnston Press Bond Plc -Reg- (MTN) 2014/2019	GBP	1 559 312		31 764	%	0	1.79	0.00
8.50 % Lloyds Banking Group PLC 2022/perpetual *	GBP	780 000			%	101.919	914 464.64	0.24
3.625 % Pinewood Finance Co., Ltd -Reg- (MTN) 2021/2027	GBP	940 000			%	92.352	998 599.44	0.27
5.00 % Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- (MTN) 2017/2027	GBP	2 000 000			%	97.65	2 246 567.14	0.60
4.25 % Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- 2019/2030	GBP	1 000 000			%	87.857	1 010 633.12	0.27
4.875 % Vodafone Group PLC 2018/2028 *	GBP	1 000 000			%	97.562	1 122 271.29	0.30
3.20 % Allianz SE -Reg- 2021/perpetual *	USD	600 000			%	79.414	430 428.01	0.11
9.25 % BNP Paribas SA 2022/perpetual *	USD	800 000			%	106.954	772 928.32	0.21
7.00 % Commerzbank AG 2019/perpetual *	USD	800 000			%	96.435	696 910.29	0.19
4.00 % HSBC Holdings PLC 2021/perpetual *	USD	620 000			%	92.048	515 535.11	0.14
5.75 % ING Groep NV 2019/perpetual *	USD	2 000 000			%	93.519	1 689 582.81	0.45
7.50 % ING Groep NV 2023/perpetual *	USD	680 000	680 000		%	100.054	614 604.27	0.16
1.875 % ING GROEP NV 2023/perpetual **	USD	600 000			%	80.721	437 512.02	0.12
3.75 % Nordea Bank Abp 2021/perpetual *	USD	430 000			%	79.513	308 857.96	0.08
0.00 % Nyrstar Holdings, Inc. (MTN) 2019/2026	USD	1 044 496		231 721	%	77.088	777 353.30	0.19
5.125 % Skandinaviska Enskilda Banken AB 2019/perpetual *	USD	2 000 000			%	96.161	1 737 325.40	0.46
10.00 % Societe Generale SA -Reg- 2023/perpetual *	USD	580 000	580 000		%	107.084	561 054.15	0.15
7.625 % Swedbank AB 2023/perpetual *	USD	400 000	400 000		%	97.474	362 209.43	0.09
8.00 % UniCredit SpA 2014/perpetual *	USD	3 000 000		1 000 000	%	99.757	2 703 440.64	0.72
6.25 % Vodafone Group PLC 2018/2028 *	USD	739 000		261 000	%	99.809	666 294.68	0.18
Total securities portfolio						356 693 897.06	95.32	

4【委託会社等の概況】

（１）【資本金の額】

（2024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。

2024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	160	13,610
追加型公社債投資信託	1	3,260
単位型株式投資信託	39	532
単位型公社債投資信託	4	91
合計	204	17,495

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 SBI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、SBIホールディングス株式会社の完全子会社であるSBI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、SBI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（2023年4月1日から2024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 （2023年3月31日現在）		当事業年度 （2024年3月31日現在）	
資産の部				
流動資産				
現金及び預金		12,540,483		13,382,655
有価証券		—		99,210
未収委託者報酬		1,311,125		1,705,907
未収運用受託報酬		10,800		78,429
未収投資助言報酬		11,876		11,959
前払費用		92,173		115,978
未収還付法人税等		30,079		—
未収収益		6,452		13,481
その他の流動資産		1,253		6,841
流動資産合計		14,004,243		15,414,463
固定資産				
有形固定資産				
建物	1	184,641	1	172,509
器具備品	1	20,587	1	14,591
有形固定資産合計		205,229		187,100
無形固定資産				
ソフトウェア		30,119		21,685
電話加入権		2,122		2,122
無形固定資産合計		32,241		23,807
投資その他の資産				
投資有価証券		1,121,024		1,205,407
長期差入保証金		257,258		252,250
前払年金費用		53,042		61,691
その他		480		480
投資その他の資産合計		1,431,804		1,519,829
固定資産合計		1,669,275		1,730,737
資産合計		15,673,519		17,145,200

	前事業年度 （2023年3月31日現在）		当事業年度 （2024年3月31日現在）	
負債の部				

流動負債		
預り金	20,342	31,333
未払金	708,338	991,947
未払償還金	5,001	5,001
未払手数料	698,571	925,698
その他未払金	4,765	61,247
未払費用	239,029	234,454
未払法人税等	16,738	322,685
未払消費税等	31,221	88,053
賞与引当金	12,348	—
流動負債合計	1,028,018	1,668,473
固定負債		
退職給付引当金	293,279	278,570
役員退職慰労引当金	5,620	7,490
資産除去債務	93,410	94,372
繰延税金負債	18,513	72,083
固定負債合計	410,823	452,516
負債合計	1,438,841	2,120,990
純資産の部		
株主資本		
資本金	100,000	100,000
資本剰余金		
その他資本剰余金	11,467,068	11,467,068
資本剰余金合計	11,467,068	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		
繰越利益剰余金	2,331,880	2,922,414
利益剰余金合計	2,511,710	3,102,244
株主資本合計	14,078,778	14,669,312
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	155,899	354,897
評価・換算差額等合計	155,899	354,897
純資産合計	14,234,677	15,024,210
負債・純資産合計	15,673,519	17,145,200

（２）【損益計算書】

（単位：千円）

	前事業年度 （自 2022年4月1日 至 2023年3月31日）	当事業年度 （自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）
営業収益		
委託者報酬	9,113,651	10,123,506
運用受託報酬	19,318	108,885
投資助言報酬	27,600	27,675
その他営業収益	—	11,259
営業収益合計	9,160,569	10,271,327
営業費用		
支払手数料	4,285,941	4,867,961

広告宣伝費	86,558	121,082
公告費	328	15
受益権管理費	16,118	16,417
調査費	1,858,200	1,837,996
調査費	315,915	236,964
委託調査費	1,542,285	1,601,031
委託計算費	260,793	273,203
営業雑経費	280,183	311,294
通信費	62,020	65,742
印刷費	146,353	158,663
諸経費	59,982	76,665
協会費	5,429	5,247
諸会費	6,397	4,976
営業費用合計	6,788,124	7,427,972
一般管理費		
給料	1,316,427	1,226,095
役員報酬	104,095	73,162
給料・手当	1,204,824	1,103,991
賞与	7,508	48,940
交際費	4,731	754
寄付金	17,082	21,265
旅費交通費	11,149	10,992
租税公課	8,668	7,716
不動産賃借料	283,162	259,582
賞与引当金繰入	12,348	—
退職給付費用	43,320	32,395
役員退職慰労引当金繰入	1,870	1,870
固定資産減価償却費	38,381	28,769
諸経費	351,617	333,346
一般管理費合計	2,088,759	1,922,788
営業利益	283,685	920,566

	前事業年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)	当事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)
営業外収益		
受取配当金	14,713	18,926
受取利息	1 19,472	1 93
受取補償金	1,396	0
雑益	4,051	5,602
営業外収益合計	39,634	24,623
営業外費用		
固定資産除却損	2 0	2 0
為替差損	233	60
支払補償費	1,396	0
株式交付費	35,001	—
雑損	88	463
営業外費用合計	36,720	523
経常利益	286,599	944,665

特別利益

投資有価証券売却益	18,272	17,222
投資有価証券償還益	—	173
貸倒引当金戻入	14,510	—
特別利益合計	32,782	17,395

特別損失

有価証券償還損	13	—
投資有価証券売却損	21	4,270
投資有価証券評価損	—	50,575
特別損失合計	34	54,845

税引前当期純利益	319,346	907,215
----------	---------	---------

法人税、住民税及び事業税	90,878	368,346
--------------	--------	---------

法人税等調整額	3,853	51,664
---------	-------	--------

法人税等合計	94,732	316,682
--------	--------	---------

当期純利益	224,614	590,533
-------	---------	---------

（３）【株主資本等変動計算書】

前事業年度（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 合計
	資本金	資本剰余金			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	その他資本 剰余金	資本剰余 金合計	利益準備 金	その他利益剰余金		利益剰余 金合計				
						別途積立 金	繰越利益 剰余金					
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

当事業年度（自 2023年4月1日 至 2024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	その他資本 剰余金	資本剰余 金合計		別途積 立金	繰越利益 剰余金	利益剰余 金合計				
当 期 首 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
当 期 変 動 額												
剰 余 金 の 配 当												
当 期 純 利 益							590,533	590,533	590,533			590,533
株主資本 以外の項 目の事業 年度中の 変 動 額 (純額)										198,998	198,998	198,998
当 期 変 動 額 合 計	-	-	-	-	-	-	590,533	590,533	590,533	198,998	198,998	789,532
当 期 末 残 高	100,000	-	11,467,068	11,467,068	179,830	-	2,922,414	3,102,244	14,669,312	354,897	354,897	15,024,210

[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) 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。

(2) 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 72,083千円

上記の繰延税金負債72,083千円は、繰延税金資産168,874千円と繰延税金負債240,958千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。

（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 (2023年3月31日)	当事業年度 (2024年3月31日)
建物	74,099千円	86,481千円
器具備品	130,717 "	130,930 "
計	204,816 "	217,412 "

(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 2022年4月1日 至 2023年3月31日)	当事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)
受取利息	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 2022年4月1日 至 2023年3月31日)	当事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)
器具備品	0千円	0千円

(株主資本等変動計算書関係)

前事業年度（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) 前事業年度の普通株式の増加株式数の577,400株は、S B I 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) 前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。

当事業年度（自 2023年4月1日 至 2024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）	577,400	—	—	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	1,132,101	—	—	1,132,101

2．剰余金の配当に関する事項

該当事項はありません。

- 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 (2023年3月31日)	当事業年度 (2024年3月31日)
1年以内	252,205	252,205
1年超	693,564	441,359
合計	945,769	693,564

（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、未収委託者報酬、未収運用受託報酬、投資有価証券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。有価証券及び投資有価証券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（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、時価は帳簿価額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おりません。

当事業年度（2024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	1,089,716	1,089,716	—
(2) 差入保証金	252,250	221,769	30,480

「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、時価は帳簿価額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。

投資信託について、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に従い、投資信託の基準価額を時価とみなしており、「投資有価証券」に当該投資信託が含まれております。

「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おりません。

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（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

当事業年度（2024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	539,556	550,160	—	1,089,716

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	—	221,769	—	221,769

（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あり、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（2023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	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

当事業年度（2024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	13,382,655	—	—	—
短期貸付金	—	—	—	—
未収委託者報酬	1,705,907	—	—	—
未収運用受託報酬	78,429	—	—	—
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	99,210	189,142	74,213	194,400
長期差入保証金	—	—	—	252,250
合計	15,266,202	189,142	74,213	446,650

（有価証券関係）

1. その他有価証券

前事業年度（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。）

当事業年度（2024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	539,556	81,949	457,606
	（２）債券			
	国債・地方債等	—	—	—
	社債	—	—	—
	その他	—	—	—
	（３）その他	531,900	442,000	89,900
小計		1,071,456	523,949	547,506
貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの	（１）株式	—	—	—
	（２）債券			
	国債・地方債等	—	—	—
	社債	—	—	—
	その他	—	—	—
	（３）その他	117,470	122,402	4,932
小計		117,470	122,402	4,932
合計		1,188,926	646,352	542,474

（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

当事業年度（自2023年4月1日 至2024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	246,952	17,222	4,270
合計	246,952	17,222	4,270

３．減損処理を行った有価証券

前事業年度（自2022年4月1日 至2023年3月31日）

該当ありません。

当事業年度（自2023年4月1日 至2024年3月31日）

当事業年度における減損処理額は、50,575千円（うち、その他50,575千円）であります。

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 2022年4月1日 至 2023年3月31日）	当事業年度 （自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）
退職給付債務の期首残高	589,334	514,185
勤務費用	49,725	42,791
利息費用	1,237	2,056
数理計算上の差異の発生額	70,336	48,700
退職給付の支払額	55,774	49,654
その他	—	630
退職給付債務の期末残高	514,185	461,310

（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 2022年4月1日 至 2023年3月31日）	当事業年度 （自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）
年金資産の期首残高	381,116	341,266
期待運用収益	1,905	1,706
数理計算上の差異の発生額	35,927	29,842
事業主からの拠出額	16,747	15,123
退職給付の支払額	22,575	19,641
年金資産の期末残高	341,266	368,298

（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 （2023年3月31日）	当事業年度 （2024年3月31日）
積立型制度の退職給付債務	248,503	222,295
年金資産	341,266	368,298

	92,763	146,002
非積立型制度の退職給付債務	265,682	239,014
未積立退職給付債務	172,919	93,012
未認識数理計算上の差異	67,317	123,866
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	240,237	216,878
退職給付引当金	293,279	278,570
前払年金費用	53,042	61,691
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	240,237	216,878

(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 2022年4月1日 至 2023年3月31日)	当事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)
勤務費用	49,725	42,791
利息費用	1,237	2,056
期待運用収益	1,905	1,706
数理計算上の差異の費用処理額	20,383	21,994
確定給付制度に係る退職給付費用	28,673	21,147

(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。

	前事業年度 (2023年3月31日)	当事業年度 (2024年3月31日)
株式	39.8%	44.0%
一般勘定	26.1%	19.7%
債券	20.7%	22.1%
その他	13.4%	14.2%
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 2022年4月1日 至 2023年3月31日)	当事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)
割引率	0.40%	0.74%
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13,468千円、当事業年度12,397千円であります。

（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 (2023年3月31日)	当事業年度 (2024年3月31日)
繰延税金資産		
退職給付引当金	101,445	96,357
役員退職慰労引当金	1,943	2,590
賞与引当金	4,271	—
未払金（賞与）	—	15,565
その他有価証券評価差額金	6,532	1,706
投資有価証券評価損	3,011	20,505
資産除去債務	32,310	32,643
未払事業税	4,871	29,366
その他	6,466	8,548
繰延税金資産小計	160,852	207,283
評価性引当額	37,458	38,409
繰延税金資産の合計	123,394	168,874
繰延税金負債		
その他有価証券評価差額金	88,974	189,382
未収配当金	2,072	4,179
資産除去債務に対応する除去費用	26,664	26,057
前払年金費用	18,347	21,339
未収還付事業税	5,848	—
繰延税金負債の合計	141,907	240,958
繰延税金資産(負債)の純額	18,513	72,083

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 (2023年3月31日)	当事業年度 (2024年3月31日)
法定実効税率	34.59%	—
（調整）		
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）当事業年度は、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。

（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 2022年4月1日 至 2023年3月31日)	当事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)
期首残高	92,457	93,410
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	952	962
資産除去債務の履行による減少額	—	—
期末残高	93,410	94,372

(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

前事業年度

(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

当事業年度

(単位：千円)

委託者報酬	10,123,506
運用受託報酬	108,885
投資助言報酬	27,675
その他営業利益	11,259
合計	10,271,327

(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。

前事業年度

(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

当事業年度

(単位：千円)

未収委託者報酬	1,705,907
未収運用受託報酬	78,429
未収投資助言報酬	11,959
合計	1,796,295

（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。

当事業年度（自2023年4月1日 至2024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。

当事業年度（自2023年4月1日 至2024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。

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2023年4月1日 至2024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 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	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。

当事業年度（自 2023年4月1日 至2024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	取引金額（千円）	科目	期末残高（千円）
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）	3,113,287	未払手数料	630,717

(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.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 (2023年3月31日)	当事業年度 (2024年3月31日)
1株当たり純資産額	12,573円68銭	13,271円09銭
1株当たり当期純利益金額	300円41銭	521円63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2022年4月1日 至2023年3月31日)	当事業年度 (自2023年4月1日 至2024年3月31日)
当期純利益金額	224,614千円	590,533千円
普通株主に帰属しない金額	—	—
普通株式に係る当期純利益	224,614千円	590,533千円
普通株式の期中平均株式数	747,694株	1,132,101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 (2023年3月31日)	当事業年度 (2024年3月31日)
純資産の部の合計額	14,234,677千円	15,024,210千円
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	14,234,677千円	15,024,210千円
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)	1,132,101株 (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

2024年6月20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 業務執行社員	公認会計士	松本直也
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SBI岡三アセットマネジメント株式会社の2023年4月1日から2024年3月31日までの第60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、SBI岡三アセットマネジメント株式会社の2024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

2024年9月10日

S B I 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

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2024年1月19日から2024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2024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（2024年1月19日から2024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、S B I 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に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

2024年9月10日

S B I 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

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2024年1月19日から2024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2024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（2024年1月19日から2024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、S B I 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。