

【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	2025年10月17日提出
【計算期間】	第8期中(自 2025年1月21日至 2025年7月20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】	前田 路子
【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】

2025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	250,377,366	97.56
親投資信託受益証券	日本	1,003,309	0.39
コール・ローン等、その他の資産（負債控除後）	—	5,261,838	2.05
合計（純資産総額）		256,642,513	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	732,820,893	97.33
親投資信託受益証券	日本	2,767,903	0.37
コール・ローン等、その他の資産（負債控除後）	—	17,352,334	2.30
合計（純資産総額）		752,941,130	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	109,931,282	29.47
特殊債券	日本	164,967,141	44.22
コール・ローン等、その他の資産（負債控除後）	—	98,167,036	26.31
合計（純資産総額）		373,065,459	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
第7期計算期間末（2025年 1月20日）	278,580,325	278,580,325	1.0661	1.0661

2024年 7月末日	289,985,916	—	1.0552	—
8月末日	291,651,169	—	1.0611	—
9月末日	285,602,467	—	1.0650	—
10月末日	277,556,651	—	1.0677	—
11月末日	277,524,383	—	1.0678	—
12月末日	277,697,480	—	1.0683	—
2025年 1月末日	281,341,869	—	1.0709	—
2月末日	283,188,282	—	1.0809	—
3月末日	280,712,268	—	1.0704	—
4月末日	275,766,635	—	1.0690	—
5月末日	264,145,819	—	1.0770	—
6月末日	263,809,514	—	1.0771	—
7月末日	256,642,513	—	1.0847	—

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
第7期計算期間末（2025年 1月20日）	748,617,135	748,617,135	1.3696	1.3696
2024年 7月末日	1,004,561,707	—	1.3831	—
8月末日	922,315,673	—	1.3484	—
9月末日	863,109,314	—	1.3432	—
10月末日	788,006,861	—	1.4084	—
11月末日	726,380,702	—	1.3589	—
12月末日	748,057,307	—	1.4035	—
2025年 1月末日	751,467,489	—	1.3776	—
2月末日	728,999,144	—	1.3533	—
3月末日	748,659,713	—	1.3977	—
4月末日	747,359,080	—	1.3948	—
5月末日	740,507,558	—	1.4224	—
6月末日	744,928,383	—	1.4755	—
7月末日	752,941,130	—	1.4979	—

【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期計算期間	2024年 1月19日～2025年 1月20日	0.0000円
第8期中間計算期間	2025年 1月21日～2025年 7月20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期計算期間	2024年 1月19日～2025年 1月20日	0.0000円
第8期中間計算期間	2025年 1月21日～2025年 7月20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期計算期間	2024年 1月19日～2025年 1月20日	1.6
第8期中間計算期間	2025年 1月21日～2025年 7月20日	1.2

（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期計算期間	2024年 1月19日～2025年 1月20日	5.5

第8期中間計算期間	2025年 1月21日～2025年 7月20日	9.5
-----------	-------------------------	-----

（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期計算期間	19,655,103	193,798,565
第7期計算期間	3,705,727	52,062,902
第8期中間計算期間	6,483,333	26,531,911

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期計算期間	23,640,431	262,483,027
第8期中間計算期間	11,669,213	53,036,191

3【ファンドの経理状況】

1. 当ファンドの中間財務諸表は、「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）並びに同規則第284条及び同規則第307条の規定により、「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8期中間計算期間（2025年 1月21日から2025年 7月20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7期 (2025年 1月20日現在)	第8期中間計算期間末 (2025年 7月20日現在)
資産の部		
流動資産		
金銭信託	797,749	810,494
コール・ローン	6,682,407	5,512,330
投資信託受益証券	271,865,899	254,331,309
親投資信託受益証券	1,001,306	1,003,209
未収利息	37	205
その他未収収益	28,213	23,841
流動資産合計	280,375,611	261,681,388
資産合計	280,375,611	261,681,388
負債の部		
流動負債		
未払解約金	299,863	4,956
未払受託者報酬	47,628	44,909
未払委託者報酬	1,428,797	1,347,299
その他未払費用	18,998	17,905
流動負債合計	1,795,286	1,415,069
負債合計	1,795,286	1,415,069
純資産の部		
元本等		
元本	*1 261,297,960	*1 241,249,382
剰余金		
中間剰余金又は中間欠損金（ ）	-	19,016,937
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	17,282,365	-
（分配準備積立金）	54,248,849	48,884,884
元本等合計	278,580,325	260,266,319
純資産合計	*2 278,580,325	*2 260,266,319
負債純資産合計	280,375,611	261,681,388

（２）【中間損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第7期中間計算期間 自 2024年 1月19日 至 2024年 7月18日	第8期中間計算期間 自 2025年 1月21日 至 2025年 7月20日
営業収益		
受取配当金	7,363,169	6,040,770
受取利息	1,206	12,153
有価証券売買等損益	4,786,052	1,832,687
その他収益	306,470	265,610
営業収益合計	2,884,793	4,485,846
営業費用		
支払利息	143	-
受託者報酬	51,736	44,909
委託者報酬	1,551,884	1,347,299
その他費用	20,674	17,905
営業費用合計	1,624,437	1,410,113
営業利益又は営業損失（ ）	1,260,356	3,075,733
経常利益又は経常損失（ ）	1,260,356	3,075,733
中間純利益又は中間純損失（ ）	1,260,356	3,075,733
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（ ）	58,975	102,632
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	15,147,236	17,282,365
剰余金増加額又は欠損金減少額	35,901	469,389
中間追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	35,901	469,389
剰余金減少額又は欠損金増加額	1,265,725	1,707,918
中間一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	1,265,725	1,707,918
分配金	-	-
中間剰余金又は中間欠損金（ ）	15,118,793	19,016,937

（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 項 目	第8期中間計算期間 自 2025年 1月21日 至 2025年 7月20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7期 (2025年 1月20日現在)	第8期中間計算期間末 (2025年 7月20日現在)
*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数 261,297,960口	*1. 当該中間計算期間の末日における受益権の総数 241,249,382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 1.0661円 (10,000口当たりの純資産額 10,661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 1.0788円 (10,000口当たりの純資産額 10,788円)

（中間損益及び剰余金計算書に関する注記）

第7期中間計算期間 自 2024年 1月19日 至 2024年 7月18日	第8期中間計算期間 自 2025年 1月21日 至 2025年 7月20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7期 (2025年 1月20日現在)	第8期中間計算期間末 (2025年 7月20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8期中間計算期間 自 2025年 1月21日 至 2025年 7月20日
該当事項はありません。

（その他の注記）

1. 元本の移動

第7期 (2025年 1月20日現在)	第8期中間計算期間末 (2025年 7月20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 309,655,135円	期首元本額 261,297,960円
期中追加設定元本額 3,705,727円	期中追加設定元本額 6,483,333円
期中一部解約元本額 52,062,902円	期中一部解約元本額 26,531,911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7期 (2025年 1月20日現在)	第8期中間計算期間末 (2025年 7月20日現在)
資産の部		
流動資産		
金銭信託	3,593,236	2,706,608
コール・ローン	30,099,031	18,405,154
投資信託受益証券	737,470,704	737,626,492
親投資信託受益証券	2,762,377	2,767,626
未収利息	169	687
その他未収収益	75,599	68,371
流動資産合計	774,001,116	761,574,938
資産合計	774,001,116	761,574,938
負債の部		
流動負債		
未払金	21,000,000	-
未払解約金	252	20,701
未払受託者報酬	139,614	121,416
未払委託者報酬	4,188,331	3,642,455
その他未払費用	55,784	48,508
流動負債合計	25,383,981	3,833,080
負債合計	25,383,981	3,833,080
純資産の部		
元本等		
元本	*1 546,593,815	*1 505,226,837
剰余金		
中間剰余金又は中間欠損金（ ）	-	252,515,021
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	202,023,320	-
（分配準備積立金）	161,947,015	146,489,641
元本等合計	748,617,135	757,741,858
純資産合計	*2 748,617,135	*2 757,741,858
負債純資産合計	774,001,116	761,574,938

（２）【中間損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第7期中間計算期間 自 2024年 1月19日 至 2024年 7月18日	第8期中間計算期間 自 2025年 1月21日 至 2025年 7月20日
営業収益		
受取配当金	22,131,376	15,241,959
受取利息	2,924	28,582
有価証券売買等損益	69,935,277	55,161,037
その他収益	1,014,213	714,355
営業収益合計	93,083,790	71,145,933
営業費用		
支払利息	331	-
受託者報酬	169,891	121,416
委託者報酬	5,096,581	3,642,455
その他費用	68,063	48,508
営業費用合計	5,334,866	3,812,379
営業利益又は営業損失（ ）	87,748,924	67,333,554
経常利益又は経常損失（ ）	87,748,924	67,333,554
中間純利益又は中間純損失（ ）	87,748,924	67,333,554
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（ ）	3,173,017	2,354,958
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	233,792,337	202,023,320
剰余金増加額又は欠損金減少額	1,947,899	5,006,631
中間追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	1,947,899	5,006,631
剰余金減少額又は欠損金増加額	15,008,365	19,493,526
中間一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	15,008,365	19,493,526
分配金	-	-
中間剰余金又は中間欠損金（ ）	305,307,778	252,515,021

（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8期中間計算期間 自 2025年 1月21日 至 2025年 7月20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7期 (2025年 1月20日現在)		第8期中間計算期間末 (2025年 7月20日現在)
*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数	546,593,815口	*1. 当該中間計算期間の末日における受益権の総数	505,226,837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	1.3696円	1口当たりの純資産額	1.4998円
(10,000口当たりの純資産額	13,696円)	(10,000口当たりの純資産額	14,998円)

（中間損益及び剰余金計算書に関する注記）

	第7期中間計算期間 自 2024年 1月19日 至 2024年 7月18日		第8期中間計算期間 自 2025年 1月21日 至 2025年 7月20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7期 (2025年 1月20日現在)	第8期中間計算期間末 (2025年 7月20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8期中間計算期間 自 2025年 1月21日 至 2025年 7月20日
該当事項はありません。	

（その他の注記）

1. 元本の移動

	第7期 (2025年 1月20日現在)		第8期中間計算期間末 (2025年 7月20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	785,436,411円	期首元本額	546,593,815円
期中追加設定元本額	23,640,431円	期中追加設定元本額	11,669,213円
期中一部解約元本額	262,483,027円	期中一部解約元本額	53,036,191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	2025年 1月20日現在	2025年 7月20日現在
			金額	金額
資産の部				
流動資産				
金銭信託			7,163,821	18,264,664
コール・ローン			60,008,319	124,698,538
国債証券			-	109,917,277
特殊債券			285,127,554	164,962,656
未収利息			286,589	119,903
前払費用			60,886	-
流動資産合計			352,647,169	417,963,038
資産合計			352,647,169	417,963,038
負債の部				
流動負債				
未払金			-	44,955,585
流動負債合計			-	44,955,585
負債合計			-	44,955,585
純資産の部				
元本等				
元本		*1	352,695,816	372,344,271
剰余金				
剰余金又は欠損金（ ）			48,647	663,182
元本等合計			352,647,169	373,007,453
純資産合計		*3	352,647,169	373,007,453
負債純資産合計			352,647,169	417,963,038

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 2025年 1月21日 至 2025年 7月20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。
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）

2025年 1月20日現在		2025年 7月20日現在	
*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数	352,695,816口	*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数	372,344,271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		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	48,647円	元本の欠損	—
*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		*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	0.9999円	1口当たりの純資産額	1.0018円
(10,000口当たりの純資産額	9,999円)	(10,000口当たりの純資産額	10,018円)

（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	2025年 1月20日現在	2025年 7月20日現在
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

2025年 1月20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2025年 1月20日までの追加設定元本額	165,801,541円
期首より2025年 1月20日までの一部解約元本額	51,559,956円
期末元本額	352,695,816円
2025年 1月20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	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）	9,078,223円
米国ネクストビジョンファンド（為替ヘッジなし）	114,133,661円
高成長A S E A N小型株式ファンド	13,242,404円
シン・インド割安成長株ファンド	98,395,402円
アジア半導体関連フォーカスファンド	53,509,922円
オール・カンントリー好配当リバランスオープン（資産成長型）	4,926,994円
オール・カンントリー好配当リバランスオープン（年4回決算型）	11,889,510円
次世代A I 株式戦略ファンド	- 円

2025年 7月20日現在	
投資信託財産に係る元本の状況	
期首	2025年 1月21日
期首元本額	352,695,816円
期首より2025年 7月20日までの追加設定元本額	68,902,159円
期首より2025年 7月20日までの一部解約元本額	49,253,704円
期末元本額	372,344,271円
2025年 7月20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	5,686,993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）	- 円

2025年 7月20日現在

米国優先リートオープン（毎月決算型）（為替ヘッジなし）	- 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）	9,078,223円
米国ネクストビジョンファンド（為替ヘッジなし）	114,133,661円
高成長A S E A N小型株式ファンド	8,744,652円
シン・インド割安成長株ファンド	88,412,373円
アジア半導体関連フォーカスファンド	28,515,722円
オール・カンントリー好配当リバランスオープン（資産成長型）	5,927,094円
オール・カンントリー好配当リバランスオープン（年4回決算型）	22,880,326円
次世代A I 株式戦略ファンド	52,917,233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、S B I 岡三アセットマネジメントが翻訳したものです。S B I 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 2024年1月1日 至 2024年12月31日

I. 収益			
1. 受取利息（有価証券、源泉税控除前）	EUR		17,979,391.85
2. 受取利息（流動資産、源泉税控除前）	EUR		322,908.97
3. 有価証券貸付による収益	EUR		229,729.87
4. 源泉徴収税	EUR	△	29,795.99
5. その他収益	EUR		1,671.90
収益合計	EUR		18,503,906.60
II. 費用			
1. 支払利息	EUR	△	567.99
2. 運用報酬	EUR	△	2,812,238.25
内訳：			
一括報酬	EUR	△2,782,669.24	
事務管理報酬	EUR	△	29,569.01
3. 保管費用 ⁽¹⁾	EUR		11,260.63
4. 監査費用、弁護士費用及び印刷費用	EUR	△	27,922.38
5. 申込税	EUR	△	30,120.72
6. その他費用	EUR	△	139,705.56
内訳：			
融資収入による成功報酬	EUR	△	68,918.96
その他	EUR	△	70,786.60
費用合計	EUR	△	2,999,294.27
III. 純投資収益	EUR		15,504,612.33
IV. 売却取引			
1. 実現利益	EUR		81,577,999.18
2. 実現損失	EUR	△	8,415,316.39
譲渡益／譲渡損	EUR		73,162,682.79
V. 当年度実現損益	EUR		88,667,295.12
1. 未実現評価益	EUR		17,425,922.72
2. 未実現評価損	EUR	△	12,195,868.26
VI. 当年度未実現損益	EUR		5,230,054.46
VII. 当年度純利益／純損失	EUR		93,897,349.58

(1) 還付金等が含まれております。

DWS Euro High Yield Bond Master Fund

Investment portfolio – December 31, 2024

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						296 343 247.17	96.16	
Equities								
Casino Guichard Perrachon SA	Count	15 167	15 167		EUR	1,071	16 248.92	0.01
Interest-bearing securities								
7.55% % BSB Acquisitions Ltd - Reg. (MTN) 2022/2027	EUR	2 000 000			%	97.892	1 957 840.00	0.64
3.24% % Abertis Infraestructuras Finance BV 2020/perpetual *	EUR	300 000		1 700 000	%	99.458	298 374.00	0.10
2.62% % Abertis Infraestructuras Finance BV 2021/perpetual *	EUR	1 000 000			%	97.079	970 790.00	0.32
4.87 % Abertis Infraestructuras Finance BV 2024/perpetual *	EUR	700 000	700 000		%	102.591	718 137.00	0.23
6.37% % ABN AMRO Bank NV 2024/perpetual *	EUR	300 000	300 000		%	103.052	309 156.00	0.10
2.62% % Accor SA 2019/perpetual *	EUR	1 000 000		600 000	%	99.552	996 520.00	0.32
6.37% % AccorInvest Group SA (MTN) 2024/2029	EUR	503 000	503 000		%	105.38	530 061.40	0.17
12.50 % Adler Financing S.r.l. 2024/2028	EUR	1 119 100	1 119 100		%	103.884	1 162 565.84	0.38
9.50 % Adler Pelzer Holding GmbH - Reg. 2023/2027 **	EUR	1 200 000	560 000		%	96.034	1 152 408.00	0.37
4.2% % Afflelo SAS (MTN) 2021/2026	EUR	300 000			%	100.175	300 525.00	0.10
6.2% % AIB Group Plc 2020/perpetual *	EUR	990 000			%	101.099	1 000 880.10	0.32
14.50 % AB BALTIC Corp. - Reg. (MTN) 2024/2029	EUR	1 042 000	1 042 000		%	113.232	1 179 877.44	0.38
8.12% % Air France-KLM (MTN) 2023/2028	EUR	500 000			%	112.726	563 630.00	0.18
3.87% % Allwyn International AS - Reg. (MTN) 2020/2027	EUR	770 000			%	100.048	770 369.60	0.26
5.00 % Almayra The Italian Innovation Co., SpA (MTN) 2024/2030	EUR	956 000	956 000		%	101.865	973 829.40	0.32
0.50 % alstria office REIT - AG (MTN) 2019/2025 **	EUR	400 000	400 000		%	96.949	383 796.00	0.12
1.50 % alstria office REIT - AG (MTN) 2020/2026	EUR	400 000	400 000		%	94.426	377 704.00	0.12
2.2% % Altice Financing SA - Reg. (MTN) 2020/2025	EUR	1 000 000	15 000	1 000 000	%	99.275	992 750.00	0.32
3.00 % Altice Financing SA - Reg. (MTN) 2020/2028	EUR	1 500 000	1 000 000		%	77.983	1 169 745.00	0.38
4.2% % Altice Financing SA - Reg. (MTN) 2021/2029	EUR	500 000		500 000	%	76.3	381 500.00	0.12
3.37% % Altice France SA - Reg. (MTN) 2019/2028	EUR	500 000			%	75.923	379 675.00	0.12
6.62% % Amber Finco Plc - Reg. (MTN) 2024/2029	EUR	556 000	556 000		%	105.951	589 087.56	0.19
10.50 % am-OSRAM AG - Reg. (MTN) 2023/2029	EUR	1 500 000	1 500 000		%	98.834	1 482 510.00	0.48
4.62% % APCOA Parking Holdings GmbH - Reg. (MTN) 2021/2027	EUR	400 000			%	100.089	400 356.00	0.13
2.12% % Ardagh Packaging Finance Plc Via Ardagh Holdings USA, Inc. - Reg. (MTN) 2020/2026	EUR	500 000	500 000		%	89.721	448 606.00	0.15
5.7% % Asmodee Group AB - Reg. (MTN) 2024/2029	EUR	439 000	439 000		%	103.475	454 255.25	0.15
4.62% % ASR Nederland NV 2017/perpetual *	EUR	660 000			%	98.402	649 463.20	0.21
6.62% % ASR Nederland NV 2024/perpetual *	EUR	700 000	700 000		%	105.061	735 357.00	0.24
6.2% % Assemblin Cavenon Group AB - Reg. (MTN) 2024/2030	EUR	452 000	452 000		%	104.735	473 402.20	0.15
3.87% % Avantor Funding, Inc. - Reg. (MTN) 2020/2028	EUR	500 000			%	100.018	500 090.00	0.16
2.62% % Avantor Funding, Inc. - Reg. (MTN) 2020/2025	EUR	600 000			%	99.393	596 358.00	0.19
7.2% % Avis Budget Finance Plc - Reg. (MTN) 2023/2030	EUR	1 140 000	640 000		%	105.213	1 199 428.20	0.39
7.00 % Avis Budget Finance Plc - Reg. (MTN) 2024/2029	EUR	400 000	720 000	320 000	%	105.022	420 088.00	0.14
6.37% % AXA SA (MTN) 2024/perpetual *	EUR	290 000	290 000		%	107.765	312 578.50	0.10
5.7% % Azelis Finance NV - Reg. (MTN) 2023/2028	EUR	430 000			%	103.384	444 551.20	0.14
8.12% % Banco Comercial Portugues SA 2024/perpetual *	EUR	200 000	200 000		%	108.425	216 850.00	0.07
2.00 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2030 *	EUR	1 000 000			%	99.85	996 500.00	0.32
2.50 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2021/2031	EUR	600 000		600 000	%	99.166	594 996.00	0.19
5.7% % Banco de Sabadell SA 2021/perpetual *	EUR	800 000			%	100.639	805 112.00	0.26
9.37% % Banco de Sabadell SA 2023/perpetual *	EUR	800 000			%	111.621	892 968.00	0.29
7.00 % Banco Santander SA 2024/perpetual *	EUR	800 000	800 000		%	105.923	847 384.00	0.28
5.30% % Bank Millennium SA (MTN) 2024/2029 *	EUR	322 000	322 000		%	102.157	328 945.54	0.11
6.7% % Bank of Ireland Group Plc (MTN) 2023/2033 *	EUR	180 000			%	108.076	194 536.80	0.06
6.37% % Bank of Ireland Group Plc 2024/perpetual *	EUR	335 000	335 000		%	102.009	344 075.15	0.11
1.2% % Bankinter SA 2021/2032 *	EUR	1 100 000			%	94.478	1 039 258.00	0.34
7.37% % Bankinter SA 2023/perpetual *	EUR	400 000	700 000		%	106.095	424 380.00	0.14
3.12% % Bayer AG 2019/2029 *	EUR	1 000 000			%	94.333	943 330.00	0.31
5.37% % Bayer AG 2022/2082 *	EUR	3 500 000			%	98.045	3 431 575.00	1.11
5.50 % Bayer AG 2024/2054 *	EUR	800 000	800 000		%	100.07	800 560.00	0.26
9.37% % Benteler International AG -144A- - Reg. (MTN) 2023/2038	EUR	400 000		250 000	%	105.714	422 856.00	0.14
5.2% % BK LC Lux Finco S.r.l. - Reg. (MTN) 2021/2029	EUR	1 700 000		800 000	%	101.518	1 725 806.00	0.56
6.2% % Boels Topholding BV - Reg. (MTN) 2023/2029	EUR	460 000			%	104.993	482 967.80	0.16
3.7% % British American Tobacco Plc 2021/perpetual *	EUR	500 000			%	96.744	483 720.00	0.16
5.12% % British Telecommunications Plc (MTN) 2024/2054 *	EUR	1 020 000	1 020 000		%	103.815	1 058 913.00	0.34
7.49% % Bubbles Bidco SPA - Reg. (MTN) 2024/2031 *	EUR	683 000	683 000		%	100.013	683 088.79	0.22
8.2% % CaixaBank SA 2023/perpetual *	EUR	1 200 000			%	110.816	1 329 792.00	0.43
7.50 % CaixaBank SA 2024/perpetual *	EUR	600 000	600 000		%	109.759	658 554.00	0.21
5.62% % California Buyer Ltd Via Atlantica Sustainable Infrastructure Plc - Reg. (MTN) 2024/2032	EUR	795 000	795 000		%	104.394	829 932.30	0.27
3.12% % Castellum AB 2021/perpetual *	EUR	750 000	750 000		%	96.244	721 830.00	0.23
0.87% % Castellum Helsinki Finance Holding Abp (MTN) 2021/2029	EUR	500 000	500 000		%	87.767	438 835.00	0.14
6.2% % C&CONOMY AG - Reg. (MTN) 2024/2029	EUR	1 053 000	1 053 000		%	103.501	1 089 865.53	0.35
4.37% % Cephalopharm Arzneimittel GmbH - Reg. (MTN) 2 020/2028	EUR	500 000		740 000	%	92.902	464 510.00	0.15
4.50 % Cirsa Finance International S.r.l. (MTN) 2021/2027	EUR	400 000	400 000		%	99.812	399 248.00	0.13
10.37% % Cirsa Finance International S.r.l. (MTN) 2023/2027	EUR	1 197 000		133 000	%	105.743	1 265 743.71	0.41

DWS Euro High Yield Bond Master Fund

Description	Coun/ unit/ currency	Quantity/ principal amount	Purchases/ additions in the reporting period	Sales/ disposals	Market price	Total market value in EUR	% of net assets	
7.556 % Cirsa Finance International Sarl -Reg- (MTN) 2023/2028 *	EUR	1150 000	600 000	%	101.5	1167 250.00	0.38	
7.875 % Cirsa Finance International Sarl -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	170 000	170 000	%	106.992	180 985.40	0.06	
5.50 % CMA CGM SA (MTN) 2024/2029	EUR	991 000	991 000	%	104.735	1037 725.65	0.34	
6.125 % Commerzbank AG 2020/perpetual *	EUR	1600 000			101.099	1617 584.00	0.52	
1.375 % Commerzbank AG (MTN) 2029/2031 *	EUR	500 000		1 000 000	95.373	479 865.00	0.15	
5.00 % Consolidated Energy Finance SA (MTN) 2023/2028	EUR	3 000 000			87.408	2 622 240.00	0.86	
3.125 % Constellium SE -Reg- (MTN) 2023/2029	EUR	1 500 000			96.213	1 428 195.00	0.45	
2.75 % ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	700 000		%	99.213	694 491.00	0.23	
3.125 % ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	530 000		%	96.423	511 041.90	0.17	
3.25 % Cooperatieve Rabobank UA 2019/perpetual *	EUR	2 000 000		600 000	96.796	1 936 920.00	0.63	
3.675 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	500 000		1 000 000	100.221	501 105.00	0.16	
4.50 % Coty, Inc. -Reg- 2024/2027	EUR	408 000	408 000	%	102.358	417 620.64	0.14	
1.50 % CPI Property Group SA (MTN) 2021/2031	EUR	600 000	600 000	%	79.387	476 322.00	0.15	
7.25 % Credit Agricole SA (MTN) 2023/perpetual *	EUR	700 000		%	106.492	745 444.00	0.24	
6.50 % Credit Agricole SA (MTN) 2024/perpetual *	EUR	600 000	600 000	%	103.562	621 372.00	0.20	
3.375 % Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2015/2025	EUR	500 000		500 000	100	500 000.00	0.16	
5.00 % Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	720 000		%	105.701	761 047.20	0.25	
4.50 % Crown European Holdings SACA -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	656 000	656 000	%	103.622	679 760.32	0.22	
5.25 % Chec II GmbH -Reg- (MTN) 2022/2030	EUR	750 000	750 000	%	92.425	693 187.50	0.23	
4.625 % Cullinan Holdco Scsp -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	200 000		1 400 000	94.097	188 194.00	0.06	
7.929 % Cullinan Holdco Scsp -Reg- (MTN) 2021/2026 *	EUR	300 000	300 000	380 000	94.496	283 488.00	0.09	
8.50 % Dana Financing Luxembourg Sarl -Reg- (MTN) 2023/2031	EUR	1 000 000	500 000	%	109.732	1 097 320.00	0.36	
2.25 % DIC Asset AG (MTN) 2021/2026	EUR	1 100 000		1 300 000	%	61.132	672 452.00	0.22
2.625 % Drax Finco Plc (MTN) 2020/2025	EUR	1 200 000		%	99.712	1 190 544.00	0.39	
2.00 % Dufry One BV (MTN) 2019/2027	EUR	1 000 000		%	97.469	974 690.00	0.32	
1.375 % Dufry One BV (MTN) 2021/2028	EUR	580 000		%	99.546	577 366.80	0.19	
1.875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2081 *	EUR	2 000 000		%	97.706	1 954 100.00	0.63	
1.875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2082 *	EUR	1 000 000		%	91.595	915 950.00	0.30	
5.943 % EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2023/2083 *	EUR	600 000		400 000	105.36	632 160.00	0.21	
4.625 % EDP SA 2024/2054 *	EUR	1 100 000	1 100 000	%	101.961	1 121 571.00	0.36	
5.50 % eDreams OCEANO SA -Reg- (MTN) 2022/2027 **	EUR	700 000		%	101.44	710 080.00	0.23	
3.50 % eircom Finance DAC (MTN) 2019/2026	EUR	500 000		%	99.683	498 416.00	0.16	
5.75 % eircom Finance DAC (MTN) 2024/2029	EUR	333 000	333 000	%	104.929	349 413.57	0.11	
3.375 % Electricite de France SA 2020/perpetual *	EUR	3 000 000		800 000	93.455	2 803 650.00	0.91	
5.625 % Electricite de France SA (MTN) 2024/perpetual *	EUR	400 000	400 000	%	103.481	413 924.00	0.13	
3.75 % Eiler Group SA (MTN) 2021/2026	EUR	800 000		%	99.376	795 008.00	0.26	
5.875 % ELO SACA (MTN) 2024/2026	EUR	1 700 000	1 700 000	%	87.709	1 491 063.00	0.48	
7.75 % Emorita SASU -Reg- (MTN) 2023/2028 **	EUR	1 600 000		%	90.689	1 451 024.00	0.47	
6.375 % EMRLD Borrower LP Via Emerald Co-Issuer, Inc. -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	1 560 000	500 000	%	105.843	1 651 150.80	0.54	
1.875 % Enst SpA 2021/perpetual *	EUR	800 000		%	87.742	701 936.00	0.23	
6.875 % Energia Group Roi Financero DAC -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	1 600 000		%	104.923	1 675 768.00	0.54	
5.875 % Engineering - Ingegneria Informatica - SpA -Reg- MTN) 2020/2026 **	EUR	1 200 000		%	99.596	1 196 152.00	0.39	
1.690 % EP Infrastructure AS (MTN) 2019/2026	EUR	1 000 000		%	97.288	972 880.00	0.32	
7.875 % Ephios Subco 3 Sarl -Reg- (MTN) 2023/2031	EUR	440 000		%	109.053	479 833.20	0.16	
6.50 % Eramet SA (MTN) 2024/2029	EUR	500 000	500 000	%	97.141	485 706.00	0.16	
7.00 % Erste Group Bank AG 2024/perpetual *	EUR	600 000	600 000	%	106.343	638 058.00	0.21	
4.875 % Eurobank SA (MTN) 2024/2031 *	EUR	1 520 000	1 520 000	%	106.335	1 616 292.00	0.53	
9.75 % Futelast SA -Reg- (MTN) 2024/2029 **	EUR	390 000	390 000	%	94.677	369 220.80	0.12	
8.510 % IVOCA SpA -Reg- (MTN) 2024/2029 *	EUR	1 000 000	1 420 000	420 000	100.558	1 005 580.00	0.33	
3.375 % Explorer II AS (MTN) 2020/2025 **	EUR	917 304	500 000	68 494	92.606	849 478.54	0.28	
7.345 % Fiber Bioeco Spa -Reg- (MTN) 2024/2030 *	EUR	400 000	740 000	340 000	100.921	403 684.00	0.13	
10.00 % Fiber Bioeco Spa -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	790 000	790 000	%	104.018	827 742.20	0.27	
5.00 % Flutter Treasury Designated Activity Co -Reg- MTN) 2024/2029	EUR	400 000	400 000	%	104.275	417 100.00	0.14	
3.125 % Forvia SE (MTN) 2019/2026	EUR	1 000 000		%	96.908	969 080.00	0.32	
2.375 % Forvia SE (MTN) 2019/2027	EUR	500 000		%	95.173	475 865.00	0.15	
3.75 % Forvia SE (MTN) 2020/2028	EUR	1 000 000		%	97.452	974 520.00	0.32	
7.25 % Forvia SE 2022/2026	EUR	325 000		1 305 000	103.441	336 183.25	0.11	
5.50 % Forvia SE (MTN) 2024/2031	EUR	800 000	800 000	%	99.972	799 776.00	0.26	
5.25 % Fresnapl Holding SE (MTN) 2024/2031	EUR	1 085 000	1 085 000	%	103.266	1 120 436.10	0.36	
0.01 % Frigo Debreco Plc 2024/2026	EUR	300 000	300 000	%	100	300 000.00	0.10	
10.00 % Frigo Debreco Plc -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	2 215 632	170 435	1	30.88	684 188.71	0.22	
5.375 % Galapagos SA -Reg- (MTN) 2014/2021	EUR	187 500		%	0	0.19	0.00	
4.434 % Galapagos SA -Reg- (MTN) 2014/2021	EUR	266 400		%	0	0.27	0.00	
3.50 % Getlink SE (MTN) 2020/2025	EUR	2 000 000		%	99.872	1 997 440.00	0.66	
2.625 % Goldstory SAS -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	740 000	740 000	%	104.661	774 491.40	0.25	
6.75 % Graphic Packaging International LLC -Reg- MTN) 2029/2029	EUR	1 600 000		%	95.581	1 529 296.00	0.50	
10.25 % Green Bidco SA -Reg- (MTN) 2023/2028 **	EUR	1 000 000		%	83.608	836 080.00	0.27	
7.50 % Grifols SA (MTN) 2024/2030	EUR	500 000	500 000	%	104.961	524 805.00	0.17	
7.125 % Grifols SA -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	806 000	806 000	%	103.095	830 945.70	0.27	
4.125 % Gruenthal GmbH -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	2 000 000		290 000	100.369	2 007 380.00	0.65	
6.75 % Gruenthal GmbH -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	360 000		%	106.98	385 128.00	0.13	

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
3.50 % Grupo Antolin Itasca SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	500 000			73.715	368 575.00	0.12
6.25 % Heimstadten Bostad AB 2024/perpetual *	EUR	368 000	368 000		100.751	370 763.68	0.12
0.75 % Heimstadten Bostad Treasury BV (MTN) 2021/2029	EUR	500 000	500 000		86.618	433 090.00	0.14
9.00 % House of HBI Group BV -Reg- (MTN) 2022/2029	EUR	1 200 000			100	1 200 000.00	0.39
4.25 % Huhtamäki Oyj (MTN) 2022/2027	EUR	1 500 000			102.54	1 538 100.00	0.50
8.523 % Iceland Bondco Plc -Reg- 2023/2027 *	EUR	500 000			101.394	506 970.00	0.16
4.25 % KGT Lottery Holdings BV -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	940 000	940 000		101.839	957 286.60	0.31
8.75 % KHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	1 600 000	300 000	500 000	105.75	1 692 000.00	0.56
5.625 % Riad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	1 000 000			102.63	1 026 300.00	0.33
6.875 % Riad Holding SASU -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	1 060 000	1 060 000		107.562	1 140 157.20	0.37
5.375 % Riad Holding SASU -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	410 000	410 000		102.982	422 226.20	0.14
5.375 % Riad SA (MTN) 2023/2027	EUR	800 000			104.887	839 096.00	0.27
5.375 % Riad SA (MTN) 2023/2029	EUR	900 000			105.924	953 316.00	0.31
4.25 % Riad SA (MTN) 2024/2029	EUR	400 000	400 000		101.884	407 536.00	0.13
6.929 % IMA Industria Macchine Automatiche SpA -Reg- (MTN) 2024/2029 *	EUR	940 000	940 000		100.65	946 110.00	0.31
6.375 % INEOS Finance Plc -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	300 000	500 000	200 000	105.104	315 312.00	0.10
6.75 % INEOS Quattro Finance 2 Plc -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	778 000	778 000		103.923	808 520.94	0.26
8.50 % INEOS Quattro Finance 2 Plc -Reg- (MTN) 2023/2029	EUR	500 000		100 000	107.202	536 010.00	0.17
10.00 % International Design Group SPA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	450 000		50 000	108.331	487 489.50	0.16
7.75 % Intesa Sanpaolo SpA 2017/perpetual *	EUR	1 500 000		1 000 000	105.915	1 588 725.00	0.52
5.875 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2020/perpetual *	EUR	2 000 000			100.198	2 003 960.00	0.65
6.375 % Intesa Sanpaolo SpA 2022/perpetual *	EUR	500 000			103.97	519 850.00	0.17
9.125 % Intesa Sanpaolo SpA 2023/perpetual *	EUR	360 000			115.632	416 275.20	0.14
3.50 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	1 200 000	1 200 000		72.696	872 362.00	0.28
2.875 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	300 000	300 000		99.557	298 653.00	0.10
2.875 % IQVIA, Inc. (MTN) 2020/2028	EUR	2 300 000			97.947	2 252 781.00	0.73
2.25 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	600 000			95.439	572 634.00	0.19
8.845 % Italmarche Chemicals SpA -Reg- (MTN) 2023/2028 *	EUR	600 000		1 340 000	101.29	608 340.00	0.20
3.625 % James Hardie International Finance DAC -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	1 300 000	300 000		100.082	1 301 066.00	0.42
5.125 % Kaabo Bondco Telecom SA (MTN) 2021/2029	EUR	500 000			102.011	510 055.00	0.17
4.25 % Kleopatra Finco S.r.l. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1 200 000	400 000	1 200 000	92.136	1 105 632.00	0.36
6.50 % Kleopatra Holdings 2 SCA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1 000 000		400 000	79.34	793 400.00	0.26
2.00 % Kominkijä KPN NV 2015/perpetual *	EUR	600 000			99.654	597 984.00	0.19
6.00 % Kominkijä KPN NV 2022/perpetual *	EUR	340 000			105.431	357 965.40	0.12
3.75 % Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	247 000		1 753 000	99.563	245 920.61	0.08
9.50 % Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	1 703 000	1 703 000		110.1	1 875 003.00	0.61
8.50 % La Financiere Atalcan SASU 2024/2028	EUR	1 649 622	1 649 622		46.044	759 561.95	0.25
3.125 % La Poste SA 2018/perpetual *	EUR	1 500 000			99.235	1 488 525.00	0.48
5.75 % Lenzing AG 2020/perpetual *	EUR	2 000 000			98.112	1 962 240.00	0.64
6.50 % Looate Investments S.r.l. (MTN) 2022/2029	EUR	1 110 000			103.401	1 147 751.30	0.37
4.00 % Lorca Telecom Bondco SA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	2 100 000			100.231	2 104 861.00	0.68
7.125 % Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	300 000			105.203	315 609.00	0.10
7.505 % Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2023/2030 *	EUR	400 000			101.774	407 096.00	0.13
6.755 % Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2024/2031 *	EUR	330 000	330 000		101.501	334 953.30	0.11
6.375 % Luxam SAS (MTN) 2023/2028	EUR	600 000			104.316	625 896.00	0.20
7.25 % LSF XI Magpie Bidco S.r.l. -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	1 700 000	220 000		98.744	1 678 648.00	0.54
5.625 % Lunx Holdings S.r.l. -Reg- (MTN) 2021/2028 **	EUR	500 000		1 500 000	76.695	382 975.00	0.12
6.50 % Mahle GmbH -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	200 000	460 000	260 000	98.523	197 046.00	0.06
6.125 % Marcolin SpA -Reg- (MTN) 2023/2026	EUR	1 700 000			100.753	1 712 971.00	0.56
3.125 % Matsushita Telecom SA -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	1 500 000			99.269	1 489 035.00	0.48
2.30 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2020/2030 *	EUR	590 000			98.881	583 397.90	0.19
4.25 % Mobilux Finance SAS -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	800 000			97.554	780 432.00	0.25
7.00 % Mobilux Finance SAS -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	670 000	670 000		104.291	698 749.70	0.23
8.75 % Monitchem HoldCo 3 SA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	800 000	500 000		103.687	829 496.00	0.27
4.75 % Mundys SpA (MTN) 2024/2029	EUR	690 000	690 000		104.844	723 423.60	0.23
4.50 % Mundys SpA (MTN) 2024/2030	EUR	811 000	811 000		103.362	838 765.82	0.27
8.00 % National Bank of Greece SA (MTN) 2023/2034 *	EUR	500 000			115.169	575 845.00	0.19
5.875 % National Bank of Greece SA (MTN) 2024/2035 *	EUR	600 000	600 000		108.168	651 480.00	0.21
7.125 % Neopharmaceuti SPA -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	920 000	920 000		105.282	977 794.40	0.32
5.50 % Nexans SA (MTN) 2023/2028	EUR	800 000			105.992	847 936.00	0.28
4.25 % Nexans SA (MTN) 2024/2030	EUR	600 000	600 000		102.396	614 376.00	0.20
4.125 % Nexans SA (MTN) 2024/2029	EUR	700 000	1 400 000	700 000	102.497	717 479.00	0.23
1.625 % Neei SpA (MTN) 2021/2026	EUR	800 000			97.855	782 840.00	0.25
7.50 % Nidda Healthcare Holding GmbH -Reg- 2022/2026	EUR	390 693		509 107	103.106	1 021 670.36	0.33
7.00 % Nitrogenmurek Vegrijari Zrt -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	3 400 000		1 000 000	64.971	2 209 014.00	0.72
6.375 % NN Group NV 2024/perpetual *	EUR	810 000	810 000		105.143	851 658.30	0.28
2.50 % Nomad Foods Bondco Plc (MTN) 2021/2028	EUR	1 570 000			96.09	1 508 613.00	0.49
3.375 % Novelis Sheet Ingot GmbH (MTN) 2021/2029	EUR	1 000 000			96.275	962 750.00	0.31
7.25 % OEG Finance Plc -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	399 000	399 000		104.93	418 670.70	0.14
6.25 % OI European Group BV -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	600 000			104.016	624 096.00	0.20
9.625 % Olympus Water US Holding Corp. -Reg- (MTN) 2 023/2028	EUR	1 800 000	300 000		105.541	1 917 738.00	0.62
7.75 % ONE Hotels GmbH -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	1 400 000	1 400 000		107.882	1 510 348.00	0.49
2.875 % Optics Bidco SpA (MTN) 2024/2026	EUR	1 000 000	3 330 000	2 330 000	99.549	995 490.00	0.32
3.375 % Optics Bidco SpA (MTN) 2024/2027	EUR	2 000 000	2 000 000		96.876	1 936 700.00	0.63
6.875 % Optics Bidco SpA 2024/2028	EUR	416 000	416 000		109.04	453 606.40	0.15
7.875 % Optics Bidco SpA 2024/2028	EUR	342 000	342 000		113.23	387 246.60	0.13
7.75 % Optics Bidco SpA (MTN) 2024/2023	EUR	1 000 000	1 000 000		123.806	1 238 060.00	0.40

DWS Euro High Yield Bond Master Fund

Description	Count/ units/ currency	Quantity/ principal amount	Purchases/ additions in the reporting period	Sales/ disposals in the reporting period	Market price	Total market value in EUR	% of net assets	
2.87% % Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co Issuer BV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	1500 000		%	97.498	1 462 470.00	0.47	
5.12% % Orsted AS 2024/2034 *	EUR	630 000	630 000	%	103.982	655 096.60	0.21	
6.50 % Paprec Holding SA -Reg- 2023/2027	EUR	770 000		%	106.814	814 767.80	0.26	
4.7% % PCT GmbH -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	499 900	9 900	500 000	%	83.37	416 766.63	0.14
3.00 % Permanent TSB Group Holdings Plc (MTN) 2021/2031 *	EUR	500 000		%	98.985	494 926.00	0.16	
6.62% % Permanent TSB Group Holdings Plc (MTN) 2023/2028 *	EUR	600 000		%	107.208	643 248.00	0.21	
5.37% % Perigo Finance Unlimited Co (MTN) 2024/2022	EUR	300 000	300 000		103.912	311 736.00	0.10	
4.7% % Petroleos Mexicanos 2018/2029	EUR	667 000		%	92.764	616 234.18	0.20	
7.2% % PEU Fin Plc -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	700 000		330 000	%	104.8	733 600.00	0.24
4.7% % PHM Group Holding Cy -144A- (MTN) 2021/2026	EUR	770 000		%	99.738	767 982.60	0.25	
4.87% % Phoenix PIB Dutch Finance BV (MTN) 2024/2029	EUR	700 000	700 000	%	104.475	731 325.00	0.24	
6.50 % Piaggio & C SpA (MTN) 2023/2030 **	EUR	500 000		690 000	%	107.28	536 400.00	0.17
8.2% % Pinnacle Bdoe Plc -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	1200 000	360 000		106.309	1 276 708.00	0.41	
5.00 % Piraeus Bank SA (MTN) 2024/2030 *	EUR	1060 000	1060 000	%	106.816	1 111 068.00	0.36	
4.62% % Piraeus Bank SA (MTN) 2024/2029 *	EUR	217 000	217 000	%	103.625	224 866.26	0.07	
7.2% % Piraeus Financial Holdings SA (MTN) 2024/2034 *	EUR	500 000	500 000	%	110.331	564 656.00	0.18	
5.37% % Piraeus Financial Holdings SA (MTN) 2024/2035 *	EUR	296 000	296 000	%	104.786	309 116.76	0.10	
6.00 % PLT VII Finance Sarl -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	1026 000	1026 000	%	106.404	1 081 446.04	0.35	
3.2% % PPF Telecom Group BV (MTN) 2020/2027	EUR	800 000		%	99.603	796 024.00	0.26	
12.00 % Pream Holdings AB -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	800 000	180 000	100 000	%	106.038	848 304.00	0.28
3.2% % Pro-Gest SpA -Reg- (MTN) 2012/2024	EUR	4 000 000		%	16.546	667 840.00	0.21	
5.12% % ProGroup AG -Reg- (MTN) 2024/2029 **	EUR	600 000	600 000	%	98.479	590 874.00	0.19	
5.37% % ProGroup AG -Reg- (MTN) 2024/2031 **	EUR	400 000	400 000	%	98.03	392 120.00	0.13	
9.00 % Project Grand UK Plc -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	511 000	511 000	%	105.41	538 646.10	0.17	
6.50 % RAY Financing LLC -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	860 000	860 000		104.804	901 314.40	0.29	
3.2% % RCS & RDS SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	500 000		600 000	%	96.812	484 090.00	0.16
8.48% % Reno de Medico SpA -Reg- (MTN) 2024/2029 * **	EUR	1600 000	1500 000		86.629	1 382 936.00	0.42	
2.12% % Rexel SA (MTN) 2021/2028	EUR	1000 000		%	96.377	963 720.00	0.31	
5.2% % Rexel SA (MTN) 2023/2030	EUR	300 000		%	106.283	316 848.00	0.10	
7.80% % Rino Mastrotto Group SpA -Reg- (MTN) 2024/2031 *	EUR	690 000	690 000		99.267	684 673.30	0.22	
6.7% % Rossini Sarl -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	281 000	281 000		106.944	297 702.64	0.10	
3.12% % Saipem Finance International BV (MTN) 2021/2028	EUR	600 000		%	100.02	600 120.00	0.19	
4.87% % Saipem Finance International BV (MTN) 2024/2030	EUR	669 000	669 000	%	106.712	696 642.08	0.23	
2.37% % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2024/2026	EUR	1400 000	1400 000	%	90.813	1 271 382.00	0.41	
2.2% % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2024/2027	EUR	1000 000	1000 000	%	81.638	816 380.00	0.26	
7.2% % Sanofi/Novo Financial Holdings I Sarl -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	509 000	509 000	%	106.346	536 211.14	0.17	
3.37% % Schaeffler AG (MTN) 2020/2028	EUR	1000 000		400 000	%	98.367	983 670.00	0.32
4.50 % Schaeffler AG (MTN) 2024/2026	EUR	300 000	300 000	%	101.828	305 484.00	0.10	
9.50 % SCIL IV LLC Via SCIL USA Holdings LLC -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	970 000		%	107.536	1 043 089.60	0.34	
2.2% % Seche Environnement SA (MTN) 2021/2028	EUR	1400 000		%	94.04	1 316 660.00	0.43	
9.7% % SIS Plc -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	712 000	712 000	%	101.194	720 601.28	0.23	
5.50 % Signa Development Finance SCS -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1200 000		%	16.607	199 284.00	0.06	
2.62% % SNF Group SACA -Reg- (MTN) 2020/2029 **	EUR	1000 000		%	96.236	962 360.00	0.31	
3.12% % Softbank Group Corp. (MTN) 2018/2026	EUR	500 000		%	99.604	497 620.00	0.16	
5.00 % Softbank Group Corp. (MTN) 2018/2028	EUR	1500 000		%	102.824	1 542 260.00	0.50	
5.37% % Softbank Group Corp. (MTN) 2024/2029	EUR	1033 000	1033 000	%	103.766	1 071 902.78	0.36	
7.2% % Steira International SA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	1000 000		500 000	%	104.088	1 040 880.00	0.34
9.64% % Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc -Reg- (MTN) 2024/2029 *	EUR	369 000	369 000	%	103.364	371 076.76	0.12	
5.7% % Summer BC Holdco B SARL -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	1000 000		%	100.006	1 000 180.00	0.37	
10.00 % Summer BidCo BV -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	423 236	423 236		102.268	432 833.97	0.14	
1.87% % Synthesma Plc -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	206 000		994 000	%	99.627	206 016.32	0.07
10.2% % Takko Fashion GmbH -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	500 000	500 000		104.381	521 906.00	0.17	
10.00 % Tele Columbus AG -Reg- (MTN) 2018/2029 **	EUR	1260 000	1580 864	1870 864	%	83.36	1 060 210.00	0.34
6.87% % Telecom Italia SpA (MTN) 2023/2028	EUR	294 000		416 000	%	109.276	321 271.44	0.10
7.87% % Telecom Italia SpA (MTN) 2023/2028	EUR	860 000	622 000	342 000	%	113.236	973 821.00	0.32
3.87% % Telefonica Europe BV 2018/perpetual *	EUR	1000 000		%	100.609	1 006 090.00	0.33	
2.88 % Telefonica Europe BV 2023/perpetual *	EUR	1400 000		%	96.778	1 364 892.00	0.44	
7.12% % Telefonica Europe BV 2023/perpetual *	EUR	500 000		%	110.306	551 530.00	0.18	
6.13% % Telefonica Europe BV 2023/perpetual *	EUR	1300 000	500 000	%	108.1	1 406 300.00	0.46	
6.75% % Telefonica Europe BV 2024/perpetual *	EUR	1400 000	1400 000	%	107.146	1 500 044.00	0.49	
3.50 % Telenor Finance Luxembourg Notes Sarl -Reg- 2017/2028	EUR	500 000		500 000	%	99.468	497 340.00	0.16
2.374 % TenneT Holding BV 2020/perpetual *	EUR	1470 000		%	99.196	1 458 181.20	0.47	
4.87% % TenneT Holding BV 2024/perpetual *	EUR	270 000	270 000	%	103.941	280 640.70	0.09	
5.87% % Tenaris Finance Grupo I SA -Reg- (MTN) 2024/2030 **	EUR	660 000	660 000	%	102.709	667 608.60	0.22	
1.87% % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2016/2027	EUR	1380 000		%	96.943	1 347 637.70	0.44	
4.50 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2018/2026	EUR	1000 000		500 000	%	100.131	1 001 310.00	0.33
3.7% % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2027	EUR	2 000 000		1 000 000	%	100.844	2 016 880.00	0.65
4.37% % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2030	EUR	1600 000		%	102.618	1 637 770.00	0.50	

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
7.375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2023/2029	EUR	110 000			115.286	1348 846.20	0.44
5.875 % TUI AG -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	500 000	500 000		104.994	524 970.00	0.17
6.50 % TUI Cruises GmbH (MTN) 2021/2026	EUR	357 498		1542 502	100.949	360 890.25	0.12
2.50 % UCI International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	1500 000		500 000	93.074	1 396 110.00	0.45
7.50 % UniCredit SpA 2019/perpetual *	EUR	500 000			104.731	523 666.00	0.17
2.731 % UniCredit SpA 2020/2032 *	EUR	1560 000			96.178	1 531 576.80	0.50
4.00 % United Group BV -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	1300 000			99.157	1 289 041.00	0.42
5.25 % United Group BV (MTN) 2022/2030	EUR	850 000			99.499	845 741.50	0.27
6.50 % United Group BV -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	904 000	904 000		102.049	922 522.96	0.30
3.875 % UPC Holding BV -Reg- 2017/2029	EUR	600 000			97.61	585 660.00	0.19
3.625 % UPCB Finance VII Ltd -Reg- 2017/2029	EUR	500 000			99.422	497 110.00	0.16
6.875 % Upfield BV -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	760 000	760 000		104.611	795 043.60	0.26
5.375 % Valeo SE (MTN) 2022/2027	EUR	1400 000			104.194	1 458 716.00	0.47
4.50 % Valeo SE (MTN) 2024/2030	EUR	1300 000	1300 000		99.985	1 299 805.00	0.42
2.50 % Veolia Environnement SA 2020/perpetual *	EUR	1000 000			93.656	936 560.00	0.30
5.993 % Veolia Environnement SA 2023/perpetual *	EUR	500 000			107.116	535 580.00	0.17
3.875 % Versure Holding AB -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	500 000			99.818	499 090.00	0.16
3.25 % Versure Holding AB -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	1000 000			98.806	988 050.00	0.32
5.25 % Versure Midholding AB -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	2 500 000			100.292	2 507 300.00	0.81
5.625 % Vmed O2 UK Financing I Plc -Reg- (MTN) 2024/2032	EUR	500 000	500 000		101.921	509 605.00	0.17
4.20 % Vodafone Group Plc 2018/2078 *	EUR	1000 000			102.07	1 020 700.00	0.33
3.00 % Vodafone Group Plc 2020/2080 *	EUR	1500 000			94.584	1 418 760.00	0.46
3.50 % VZ Secured Financing BV -Reg- (MTN) 2022/2032	EUR	1000 000		330 000	92.959	929 590.00	0.30
2.875 % VZ Vendor Financing II BV -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR	2 050 000			91.683	1 883 601.50	0.61
3.875 % Webuild SpA 2022/2026	EUR	383 000		617 000	100.449	384 719.67	0.12
7.00 % Webuild SpA (MTN) 2023/2028	EUR	900 000			110.548	994 932.00	0.32
4.875 % Webuild SpA (MTN) 2024/2030	EUR	774 000	774 000		103.65	802 251.00	0.26
5.625 % WEPA Hygieneprodukte GmbH -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	1100 000	1100 000		104.183	1 146 013.00	0.37
3.00 % Wintershall Dea Finance 2 BV 2021/perpetual *	EUR	2 000 000		1 000 000	93.077	1 861 540.00	0.60
5.50 % Wipac Telecom Holdings III BV -Reg- (MTN) 2021/2030	EUR	1500 000			99.713	1 495 695.00	0.49
2.00 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2026	EUR	300 000	300 000		97.602	292 806.00	0.10
2.50 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2027	EUR	1000 000			94.276	942 760.00	0.31
3.00 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2029	EUR	500 000		2 500 000	89.988	449 940.00	0.15
3.00 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2025	EUR	800 000			99.363	794 904.00	0.26
3.75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2028	EUR	1 200 000		300 000	95.245	1 142 940.00	0.37
2.25 % ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2028	EUR	800 000		500 000	91.741	733 928.00	0.24
5.75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2023/2026	EUR	500 000			101.991	509 956.00	0.17
3.375 % Ziggo Bond Co., BV -Reg- (MTN) 2020/2030	EUR	500 000		500 000	91.221	456 105.00	0.15
4.00 % B&M European Value Retail SA (MTN) 2021/2028	GBP	340 000			93.966	386 466.02	0.13
8.125 % B&M European Value Retail SA (MTN) 2023/2030	GBP	410 000			106.836	528 491.39	0.17
7.594 % Bank of Ireland Group Plc (MTN) 2022/2032 *	GBP	680 000			104.25	855 306.81	0.28
7.125 % Barclays Plc 2019/perpetual *	GBP	300 000			100.194	362 659.80	0.12
8.875 % Barclays Plc 2022/perpetual *	GBP	400 000	400 000		104.237	503 068.32	0.16
6.00 % Electricite de France SA (MTN) 2013/perpetual *	GBP	2 300 000			99.816	2 269 902.24	0.90
8.50 % GTCR W Dutch Finance Sub BV -Reg- (MTN) 2023/2031	GBP	450 000			107.08	581 376.29	0.19
8.625 % Johnston Press Bond Plc -Reg- (MTN) 2014/2019	GBP	1569 312			0	1.88	0.00
8.50 % Lloyds Banking Group Plc 2022/perpetual *	GBP	780 000			103.583	974 809.00	0.32
3.625 % Pinewood Finco Plc -Reg- (MTN) 2021/2027	GBP	940 000			94.988	1 077 291.02	0.35
4.25 % Virgin Media Secured Finance Plc -Reg- 2019/2030	GBP	1000 000			88.093	1 062 864.36	0.34
4.875 % Vodafone Group Plc 2018/2078 *	GBP	1000 000			99.367	1 198 888.02	0.39
3.20 % Allianz SE -Reg- 2021/perpetual *	USD	600 000			86.821	500 625.51	0.16
8.00 % Banco Santander SA 2024/perpetual *	USD	200 000	200 000		103.743	199 400.27	0.06
9.25 % BNP Paribas SA -Reg- 2022/perpetual *	USD	800 000			106.933	822 126.57	0.27
4.00 % HSBC Holdings Plc 2021/perpetual *	USD	620 000			97.569	581 353.76	0.19
6.875 % HSBC Holdings Plc 2024/perpetual *	USD	384 000	384 000		99.72	368 002.22	0.12
5.75 % ING Groep NV 2019/perpetual *	USD	2 000 000			98.998	1 907 800.96	0.62
3.75 % Nordea Bank Abp -Reg- 2021/perpetual **	USD	430 000			86.638	358 025.38	0.12
0.01 % Nyrstar Holdings, Inc. (MTN) 2019/2026	USD	956 317		88 178	88.384	812 292.69	0.26
8.50 % Phoenix Group Holdings Plc 2024/perpetual *	USD	1 000 000	1 599 000	599 000	103.614	995 761.62	0.32
5.125 % Skandinaviska Enskilda Banken AB 2019/perpetual *	USD	2 000 000			99.471	1 911 892.30	0.62
10.00 % Société Générale SA -Reg- 2023/perpetual *	USD	580 000			106.789	595 239.11	0.19
7.625 % Swedbank AB 2023/perpetual **	USD	400 000			102.762	395 029.46	0.13
Securities admitted to or included in organized markets						1384 509.67	0.45
Equities							
New Topco Shares	Count	3 360			EUR	0	0.00
Interest-bearing securities							
0.75 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2024/2028	EUR	1100 000	1100 000		70.929	780 218.00	0.25
8.625 % Zegona Finance Plc -144A- (MTN) 2024/2029	USD	591 000	591 000		106.395	604 290.33	0.20
Total securities portfolio						297 727 756.84	96.61

4【委託会社等の概況】

（１）【資本金の額】

（2025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。

2025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	148	13,648
追加型公社債投資信託	1	3,541
単位型株式投資信託	37	506
単位型公社債投資信託	3	67
合計	189	17,764

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（2024年4月1日から2025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 (2024年3月31日現在)	当事業年度 (2025年3月31日現在)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	13,382,655	14,765,684
有価証券	99,210	73,110
未収委託者報酬	1,705,907	2,072,469
未収運用受託報酬	78,429	15,446
未収投資助言報酬	11,959	11,876
前払費用	115,978	153,984
未収収益	13,481	30,236
その他の流動資産	6,841	12,726
流動資産合計	15,414,463	17,135,533
固定資産		
有形固定資産		
建物	172,509	160,120
器具備品	14,591	13,847
有形固定資産合計	187,100	173,967
無形固定資産		
ソフトウェア	21,685	12,536
電話加入権	2,122	2,122
無形固定資産合計	23,807	14,659
投資その他の資産		
投資有価証券	1,205,407	1,230,152
長期差入保証金	252,250	252,245
前払年金費用	61,691	83,267
その他	480	480
投資その他の資産合計	1,519,829	1,566,145
固定資産合計	1,730,737	1,754,772
資産合計	17,145,200	18,890,306

	前事業年度 (2024年3月31日現在)	当事業年度 (2025年3月31日現在)
負債の部		
流動負債		

預り金	31,333	28,552
未払金	991,947	1,179,355
未払償還金	5,001	5,001
未払手数料	925,698	1,163,520
その他未払金	61,247	10,833
未払費用	234,454	237,473
未払法人税等	322,685	452,663
未払消費税等	88,053	134,264
未払配当金	—	200,000
賞与引当金	—	90,000
流動負債合計	1,668,473	2,322,310
固定負債		
退職給付引当金	278,570	228,723
役員退職慰労引当金	7,490	9,360
資産除去債務	94,372	95,344
繰延税金負債	72,083	114,869
固定負債合計	452,516	448,297
負債合計	2,120,990	2,770,607
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	2,922,414	3,960,947
利益剰余金合計	3,102,244	4,140,777
株主資本合計	14,669,312	15,707,845
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	354,897	411,853
評価・換算差額等合計	354,897	411,853
純資産合計	15,024,210	16,119,698
負債・純資産合計	17,145,200	18,890,306

（２）【損益計算書】

（単位：千円）

	前事業年度 （自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）	当事業年度 （自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）
営業収益		
委託者報酬	10,123,506	13,077,482
運用受託報酬	108,885	37,259
投資助言報酬	27,675	27,565
その他営業収益	11,259	14,575
営業収益合計	10,271,327	13,156,882
営業費用		
支払手数料	4,867,961	7,012,057

広告宣伝費	121,082	132,774
公告費	15	15
受益権管理費	16,417	15,855
調査費	1,837,996	1,588,269
調査費	236,964	253,114
委託調査費	1,601,031	1,335,154
委託計算費	273,203	297,339
営業雑経費	311,294	353,192
通信費	65,742	64,085
印刷費	158,663	167,468
諸経費	66,665	57,894
協会費	5,247	5,753
諸会費	4,976	5,090
業務委託費	10,000	52,899
営業費用合計	7,427,972	9,399,503
一般管理費		
給料	1,226,095	1,159,164
役員報酬	73,162	76,130
給料・手当	1,103,991	1,079,034
賞与	48,940	4,000
交際費	754	1,852
寄付金	21,265	22,830
旅費交通費	10,992	14,822
租税公課	7,716	15,014
不動産賃借料	259,582	253,559
賞与引当金繰入	—	90,000
退職給付費用	32,395	9,770
役員退職慰労引当金繰入	1,870	1,870
固定資産減価償却費	28,769	25,220
諸経費	333,346	355,125
一般管理費合計	1,922,788	1,949,229
営業利益	920,566	1,808,149

	前事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	当事業年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
営業外収益		
受取配当金	18,926	44,774
受取利息	93	13,725
有価証券利息	—	4,822
受取補償金	0	—
雑益	5,602	5,531
営業外収益合計	24,623	68,853
営業外費用		
固定資産除却損	0	0
為替差損	60	9
支払補償費	0	—
雑損	463	0
営業外費用合計	523	9

経常利益	944,665	1,876,993
特別利益		
投資有価証券売却益	17,222	2,082
投資有価証券償還益	173	17,403
為替差益	—	294
特別利益合計	17,395	19,779
特別損失		
有価証券償還損	—	36
投資有価証券売却損	4,270	6,588
投資有価証券償還損	—	1,752
投資有価証券評価損	50,575	—
特別損失合計	54,845	8,376
税引前当期純利益	907,215	1,888,396
法人税、住民税及び事業税	368,346	645,087
法人税等調整額	51,664	4,776
法人税等合計	316,682	649,863
当期純利益	590,533	1,238,532

（ 3 ）【株主資本等変動計算書】

前事業年度（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	
		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 金合計				
					利益剰余金 繰越利益剰余 金					
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

当事業年度（自 2024年4月1日 至 2025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	
		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 合計				
					繰越利益剰余 金					
当期首残高	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
当期変動額										

剰余金の配当					200,000	200,000	200,000			200,000
当期純利益					1,238,532	1,238,532	1,238,532			1,238,532
株主資本以外の項目の事業年度中の変動額（純額）								56,955	56,955	56,955
当期変動額合計	-	-	-	-	1,038,532	1,038,532	1,038,532	56,955	56,955	1,095,488
当期末残高	100,000	11,467,068	11,467,068	179,830	3,960,947	4,140,777	15,707,845	411,853	411,853	16,119,698

[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．デリバティブ取引等の評価基準及び評価方法

デリバティブ取引

時価法

3．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。

4．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 of 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。

5. 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。

6. 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 114,869千円

上記の繰延税金負債114,869千円は、繰延税金資産178,529千円と繰延税金負債293,399千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。

（未適用の会計基準等）

- ・「リースに関する会計基準」（企業会計基準第34号 2024年9月13日 企業会計基準委員会）
- ・「リースに関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第33号 2024年9月13日 企業会計基準委員会）等

(1) 概要

企業会計基準委員会において、日本基準を国際的に整合性のあるものとする取組みの一環として、借手の全てのリースについて資産及び負債を認識するリースに関する会計基準の開発に向けて、国際的な会計基準を踏まえた検討が行われ、基本的な方針として、IFRS第16号の単一の会計処理モデルを基礎とするものの、IFRS第16号の全ての定めを採り入れるのではなく、主要な定めのみを採り入れることにより、簡素で利便性が高く、かつ、IFRS第16号の定めを個別財務諸表に用いても、基本的に修正が不要となることを目指したリース会計基準等が公表されました。

借手の会計処理として、借手のリースの費用配分の方法については、IFRS第16号と同様に、リースがファイナンス・リースであるかオペレーティング・リースであるかにかかわらず、全てのリースについて使用権資産に係る減価償却費及びリース負債に係る利息相当額を計上する単一の会計処理モデルが適用されます。

(2) 適用予定日

2028年3月期の期首から適用します。

(3) 当該会計基準等の適用による影響

「リースに関する会計基準」等の適用による財務諸表に与える影響額については、現時点で評価中であり、

(表示方法の変更)

(損益計算書関係)

前事業年度において、「営業費用」の「諸経費」に含めていた「業務委託費」は、金額的重要性が増したため、当事業年度より独立掲記することとしました。この表示方法の変更を反映させるため、前事業年度の財務諸表の組替えを行っております。

この結果、前事業年度の損益計算書において、「営業費用」の「諸経費」に表示していた76,665千円は、「業務委託費」10,000千円、「諸経費」66,665千円に組み替えております。

(貸借対照表関係)

有形固定資産の減価償却累計額

	前事業年度 (2024年3月31日)	当事業年度 (2025年3月31日)
建物	86,481千円	98,870千円
器具備品	130,930 "	129,597 "
計	217,412 "	228,468 "

(株主資本等変動計算書関係)

前事業年度（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。

当事業年度（自 2024年4月1日 至 2025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

決議	株式の種類	配当金の総額	1株当たりの配 当額	基準日	効力発生日
2025年6月23日 定時株主総会	A種優先株式	200,000千円	360円55銭	2025年3月31日	2025年6月24日

（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 (2024年3月31日)	当事業年度 (2025年3月31日)
1年以内	252,205	252,205
1年超	441,359	189,153
合計	693,564	441,359

（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。デリバティブ取引については、保有する投資信託に係る為替の変動リスクに対するヘッジを目的とした先物為替予約取引を行っており、投機目的の取引は行わない方針であります。

（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

有価証券及び長期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。長期差入保証金は、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。

デリバティブ取引は、保有する投資信託に係る為替の変動リスクに対するヘッジを目的とした先物為替予約取引であります。

（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（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) 長期差入保証金	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。

「長期差入保証金」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（2025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	1,114,461	1,114,461	—
(2) 長期差入保証金	252,245	204,580	47,664

「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。

「長期差入保証金」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ありません。

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（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
長期差入保証金	—	221,769	—	221,769

当事業年度（2025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	673,118	441,343	—	1,114,461

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
長期差入保証金	—	204,580	—	204,580

（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。

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。

長期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（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	—	—	—
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

当事業年度（2025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	14,765,684	—	—	—
未収委託者報酬	2,072,469	—	—	—
未収運用受託報酬	15,446	—	—	—
未収投資助言報酬	11,876	—	—	—
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	73,110	122,598	78,180	171,848
長期差入保証金	—	—	—	252,245
合計	16,938,586	122,598	78,180	424,093

（有価証券関係）

1．その他有価証券

前事業年度（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 (2) 債券 国債・地方債等 社債 その他 (3) その他	539,556 — — — 531,900	81,949 — — — 442,000	457,606 — — — 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)に記載のとおりであります。）

当事業年度（2025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	673,118	81,624	591,493
	（２）債券			
	国債・地方債等	—	—	—
	社債	—	—	—
	その他	—	—	—
	（３）その他	381,166	322,000	59,166
小計		1,054,284	403,624	650,660
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	133,287	146,407	13,120
小計		133,287	146,407	13,120
合計		1,187,571	550,032	637,539

（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)に記載のとおりであります。）

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

当事業年度（自2024年4月1日 至2025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	558,081	2,082	6,588
合計	558,081	2,082	6,588

３．減損処理を行った有価証券

前事業年度（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。

当事業年度（自2024年4月1日 至2025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）

前事業年度については、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。また、当事業年度については、期末時点で保有していないため、記載しておりません。

（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 2023年4月1日 至 2024年3月31日）	当事業年度 （自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）
退職給付債務の期首残高	514,185	461,310
勤務費用	42,791	34,013
利息費用	2,056	3,413
数理計算上の差異の発生額	48,700	17,114
退職給付の支払額	49,654	102,581
その他	630	-
退職給付債務の期末残高	461,310	379,042

（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 2023年4月1日 至 2024年3月31日）	当事業年度 （自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）
年金資産の期首残高	341,266	368,298
期待運用収益	1,706	1,841
数理計算上の差異の発生額	29,842	15,099
事業主からの拠出額	15,123	13,649
退職給付の支払額	19,641	45,026
年金資産の期末残高	368,298	323,663

（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 （ 2024年3月31日 ）	当事業年度 （ 2025年3月31日 ）
積立型制度の退職給付債務	222,295	181,430
年金資産	368,298	323,663
	146,002	142,232

非積立型制度の退職給付債務	239,014	197,611
未積立退職給付債務	93,012	55,379
未認識数理計算上の差異	123,866	90,076
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	216,878	145,455
退職給付引当金	278,570	228,723
前払年金費用	61,691	83,267
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	216,878	145,455

(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 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	当事業年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
勤務費用	42,791	34,013
利息費用	2,056	3,413
期待運用収益	1,706	1,841
数理計算上の差異の費用処理額	21,994	35,804
確定給付制度に係る退職給付費用	21,147	218

(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 (2024年3月31日)	当事業年度 (2025年3月31日)
株式	44.0%	43.1%
一般勘定	19.7%	20.7%
債券	22.1%	21.5%
その他	14.2%	14.7%
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 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	当事業年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
割引率	0.74%	1.57%
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12,397千円、当事業年度11,041千円であります。

(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 (2024年3月31日)	当事業年度 (2025年3月31日)
繰延税金資産		
退職給付引当金	96,357	81,036
役員退職慰労引当金	2,590	3,316
賞与引当金	—	31,131
未払金（賞与）	15,565	—
その他有価証券評価差額金	1,706	4,648
投資有価証券評価損	20,505	11,790
資産除去債務	32,643	33,780
未払事業税	29,366	41,892
その他	8,548	11,144
繰延税金資産小計	207,283	218,739
評価性引当額	38,409	40,209
繰延税金資産の合計	168,874	178,529
繰延税金負債		
その他有価証券評価差額金	189,382	230,334
未収配当金	4,179	7,494
資産除去債務に対応する除去費用	26,057	26,068
前払年金費用	21,339	29,501
繰延税金負債の合計	240,958	293,399
繰延税金資産(負債)の純額	72,083	114,869

2．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の修正

「所得税法等の一部を改正する法律（令和7年法律第13号）」が2025年3月31日に国会で成立したことに伴い、2026年4月1日以後開始する事業年度より、「防衛特別法人税」の課税が行われることになりました。これに伴い、2026年4月1日に開始する事業年度以降に解消が見込まれる一時差異に係る繰延税金資産及び繰延税金負債については、法定実効税率を34.59%から35.43%に変更し計算しております。

この変更により、当事業年度の繰延税金負債の金額（繰延税金資産の金額を控除した金額）は4,348千円増加し、その他有価証券評価差額金が5,161千円、法人税等調整額が812千円、それぞれ減少しております。

3．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（2024年3月31日）

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。

当事業年度（2025年3月31日）

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 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	当事業年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
期首残高	93,410	94,372
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	962	972
資産除去債務の履行による減少額	—	—
期末残高	94,372	95,344

（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	10,123,506
運用受託報酬	108,885
投資助言報酬	27,675
その他営業収益	11,259
合計	10,271,327

当事業年度

（単位：千円）

委託者報酬	13,077,482
運用受託報酬	37,259
投資助言報酬	27,565
その他営業収益	14,575
合計	13,156,882

（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）５．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	1,705,907
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

当事業年度

（単位：千円）

未収委託者報酬	2,072,469
未収運用受託報酬	15,446
未収投資助言報酬	11,876
合計	2,099,792

（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があります。

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。

当事業年度（自2024年4月1日 至2025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。

当事業年度（自2024年4月1日 至2025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。

当事業年度（自2024年4月1日 至2025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 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。

当事業年度（自 2024年4月1日 至2025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）	4,281,619	未払手数料	813,246

(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
- SBIホールディングス株式会社（東京証券取引所に上場）
- SBIファイナンシャルサービシーズ株式会社（非上場）
- SBIFS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 (2024年3月31日)	当事業年度 (2025年3月31日)
1株当たり純資産額	13,271円09銭	14,238円74銭
1株当たり当期純利益金額	521円63銭	1,094円01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 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	当事業年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
当期純利益金額	590,533千円	1,238,532千円
普通株主に帰属しない金額	—	—
普通株式に係る当期純利益	590,533千円	1,238,532千円
普通株式の期中平均株式数	1,132,101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 (2024年3月31日)	当事業年度 (2025年3月31日)
純資産の部の合計額	15,024,210千円	16,119,698千円
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	15,024,210千円	16,119,698千円
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

2025年6月16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	鈴木 裕子
指定社員 業務執行社員	公認会計士	松本 直也

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2024年4月1日から2025年3月31日までの第61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2025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

2025年9月10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 大橋 睦
業務執行社員指定社員 公認会計士 小西正毅
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2025年1月21日から2025年7月20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2025年7月20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（2025年1月21日から2025年7月20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

2025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 大橋 睦指 定 社 員
業務執行社員 公認会計士 小西正毅

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2025年1月21日から2025年7月20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2025年7月20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（2025年1月21日から2025年7月20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。