

# 三井住友・ 米国ハイ・イールド債券ファンド (為替ヘッジ型) 【運用報告書(全体版)】

## ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	2009年4月30日から2025年10月14日まで
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、実質的に、主として米国のハイイールド債に投資し、安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 <b>PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジーファンドーJ (JPYヘッジ)</b> <b>PIMCOバミューダU.S. ハイイールド・ファンド (M) (米国のハイイールド債等に投資)</b> <b>SMAM・マネーインカムファンド&lt;適格機関投資家限定&gt;</b> マネーインカム・マザーファンド (円貨建の短期公社債および短期金融商品に投資)
当ファンドの運用方法	■米国のハイイールド債中心に投資し、安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 ■運用指図に関する権限の一部をピムコジャパンリミテッドに委託します。 ■実質的に組み入れる外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図ります。
組入制限	■外貨建資産への直接投資は行いません。
分配方針	■毎月12日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、分配を行います。 ■分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当等収益と売買益(評価損益を含みます。)等の全額とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

第26作成期 (2021年10月13日から2022年4月12日まで)

第 151 期 / 第 152 期 / 第 153 期  
決算日2021年11月12日 決算日2021年12月13日 決算日2022年1月12日

第 154 期 / 第 155 期 / 第 156 期  
決算日2022年2月14日 決算日2022年3月14日 決算日2022年4月12日

## 受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、実質的に、主として米国のハイイールド債に投資し、安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。当作成期についても、運用方針に沿った運用を行いました。今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

## 三井住友・米国ハイ・イールド債券ファンド（為替ヘッジ型）

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

### ■ 最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(参 考 指 数)		投 資 信 託 入 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金	期 騰 落 中 率	ICE BofAML High Yield Index (円ベース、ヘッジあり)	BB-B US High Yield Index (期騰落中率)		
	円	円	%		%	%	百万円
127期 (2019年11月12日)	5,381	20	0.4	230.77	0.5	98.7	3,669
128期 (2019年12月12日)	5,394	20	0.6	232.38	0.7	99.0	3,532
129期 (2020年1月14日)	5,428	20	1.0	235.36	1.3	98.8	3,512
130期 (2020年2月12日)	5,407	20	△0.0	236.10	0.3	99.1	3,429
131期 (2020年3月12日)	5,057	20	△6.1	220.49	△6.6	99.1	3,162
132期 (2020年4月13日)	4,913	20	△2.5	211.21	△4.2	98.8	3,033
133期 (2020年5月12日)	4,941	20	1.0	215.20	1.9	98.8	3,036
134期 (2020年6月12日)	5,074	20	3.1	225.13	4.6	98.7	3,089
135期 (2020年7月13日)	5,089	10	0.5	226.98	0.8	98.7	3,070
136期 (2020年8月12日)	5,263	10	3.6	236.52	4.2	98.9	3,093
137期 (2020年9月14日)	5,230	10	△0.4	235.48	△0.4	98.6	2,985
138期 (2020年10月12日)	5,252	10	0.6	236.87	0.6	98.9	2,960
139期 (2020年11月12日)	5,319	10	1.5	241.48	1.9	99.0	2,904
140期 (2020年12月14日)	5,362	10	1.0	244.75	1.4	99.1	2,865
141期 (2021年1月12日)	5,378	10	0.5	246.61	0.8	98.6	2,814
142期 (2021年2月12日)	5,405	10	0.7	249.26	1.1	98.9	2,782
143期 (2021年3月12日)	5,336	10	△1.1	246.82	△1.0	98.8	2,706
144期 (2021年4月12日)	5,360	10	0.6	248.93	0.9	98.9	2,704
145期 (2021年5月12日)	5,354	10	0.1	249.78	0.3	98.7	2,656
146期 (2021年6月14日)	5,384	10	0.7	252.05	0.9	98.9	2,646
147期 (2021年7月12日)	5,413	10	0.7	254.41	0.9	98.9	2,619
148期 (2021年8月12日)	5,367	10	△0.7	253.44	△0.4	98.8	2,560
149期 (2021年9月13日)	5,414	10	1.1	256.60	1.2	98.8	2,547
150期 (2021年10月12日)	5,361	10	△0.8	254.83	△0.7	98.9	2,498
151期 (2021年11月12日)	5,379	10	0.5	256.46	0.6	98.7	2,442
152期 (2021年12月13日)	5,342	10	△0.5	255.23	△0.5	98.6	2,362
153期 (2022年1月12日)	5,323	10	△0.2	254.74	△0.2	98.7	2,338
154期 (2022年2月14日)	5,140	10	△3.3	246.69	△3.2	98.7	2,238
155期 (2022年3月14日)	5,054	10	△1.5	242.92	△1.5	98.7	2,199
156期 (2022年4月12日)	4,977	10	△1.3	239.12	△1.6	98.8	2,124

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※参考指数は、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※ICE BofAML BB-B US High Yield Indexは、ICE Data Indices, LLC、その関係会社（「ICE Data」）及び／又はその第三者サプライヤーの財産であり、三井住友DSアセットマネジメント株式会社による使用のためにライセンスされています。ICE Data及びその第三者サプライヤーは、その使用に関して一切の責任を負いません。

※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

三井住友・米国ハイ・イールド債券ファンド（為替ヘッジ型）

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

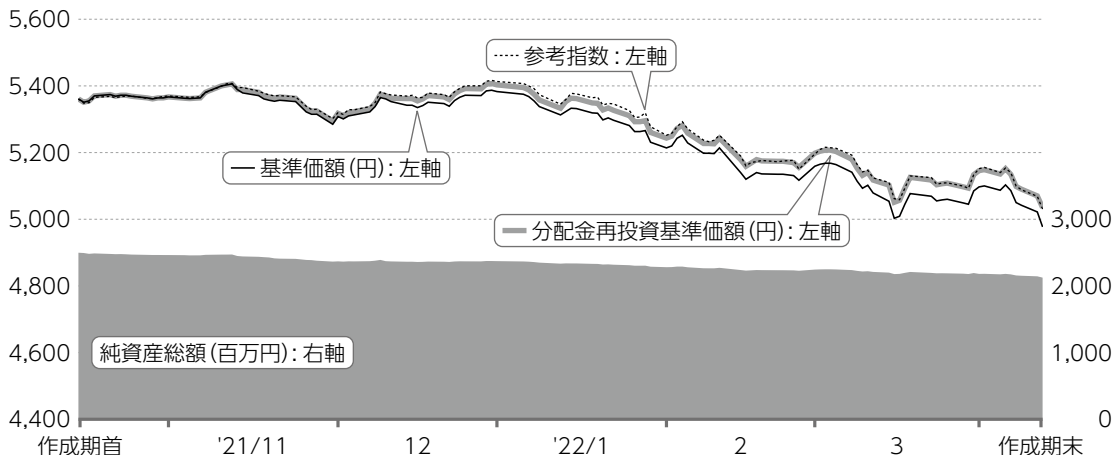
決算期	年 月 日	基準 価 額		（参 考 指 数） ICE BofAML BB-B US High Yield Index		投資信託証券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	（円ベース、ヘッジあり） 騰 落 率	騰 落 率	
第151期	（期 首） 2021年10月12日	円 5,361	% —	254.83	% —	% 98.9
	10月末	5,367	0.1	255.24	0.2	99.4
	（期 末） 2021年11月12日	5,389	0.5	256.46	0.6	98.7
第152期	（期 首） 2021年11月12日	5,379	—	256.46	—	98.7
	11月末	5,308	△1.3	252.86	△1.4	99.3
	（期 末） 2021年12月13日	5,352	△0.5	255.23	△0.5	98.6
第153期	（期 首） 2021年12月13日	5,342	—	255.23	—	98.6
	12月末	5,383	0.8	257.31	0.8	99.1
	（期 末） 2022年 1月12日	5,333	△0.2	254.74	△0.2	98.7
第154期	（期 首） 2022年 1月12日	5,323	—	254.74	—	98.7
	1月末	5,214	△2.0	249.65	△2.0	99.1
	（期 末） 2022年 2月14日	5,150	△3.3	246.69	△3.2	98.7
第155期	（期 首） 2022年 2月14日	5,140	—	246.69	—	98.7
	2月末	5,159	0.4	246.96	0.1	98.9
	（期 末） 2022年 3月14日	5,064	△1.5	242.92	△1.5	98.7
第156期	（期 首） 2022年 3月14日	5,054	—	242.92	—	98.7
	3月末	5,097	0.9	244.88	0.8	99.1
	（期 末） 2022年 4月12日	4,987	△1.3	239.12	△1.6	98.8

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

# 1 運用経過

基準価額等の推移について（2021年10月13日から2022年4月12日まで）

## 基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

作成期首	5,361円
作成期末	4,977円 (当作成期既払分配金60円(税引前))
騰落率	-6.1% (分配金再投資ベース)

## 分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドの参考指数は、ICE BofAML BB-B US High Yield Index (円ベース、ヘッジあり) です。

※ICE BofAML BB-B US High Yield Indexは、ICE Data Indices,LLC、その関係会社(「ICE Data」)及び/又はその第三者サプライヤーの財産であり、三井住友DSアセットマネジメント株式会社による使用のためにライセンスされています。ICE Data及びその第三者サプライヤーは、その使用に関して一切の責任を負いません。

基準価額の主な変動要因（2021年10月13日から2022年4月12日まで）

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、主として米国のハイ・イールド債券に投資しました。実質的に組み入れる外貨建資産については、対円での為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図りました。

なお、運用指図に関する権限の一部をピムコジャパンリミテッドに委託しています。

上昇要因

- 金利収入を得たこと

下落要因

- 米国ハイ・イールド債券のスプレッド（国債に対する上乗せ金利）が拡大したこと
- ヘッジコストがかかったこと

投資環境について（2021年10月13日から2022年4月12日まで）

米国ハイ・イールド債券市場は、下落しました。

期前半、米国ハイ・イールド債券市場は小幅に上昇しました。新型コロナウイルスの変異ウイルス(オミクロン型)の感染拡大への懸念が高まったことなどがマイナス要因となりましたが、良好な企業決算が発表されたことに加え、2021年末には変異ウイルスの過度な懸念が後退したことなどがプラス要因となりました。

期後半に入ると、ウクライナ情勢が緊迫化し、さらにロシアがウクライナへ軍事侵攻を開始したことを受けて投資家が急速にリスク回避姿勢を強めるなか、スプレッドが拡大し、米国ハイ・イールド債券市場は

下落に転じました。加えて、資源価格の上昇やインフレ加速に対する懸念が強まるなか、3月のFOMC(米連邦公開市場委員会)で利上げが実施されると共にFRB(米連邦準備制度理事会)のタカ派(インフレ抑制を重視する立場)的なスタンスが明確になったことから、米国債金利が大きく上昇したことも重石となりました。

セクター別ではエネルギー、出版・印刷セクターなどが市場平均を上回るパフォーマンスとなりました。一方、自動車、通信セクターなどが市場平均を下回る結果となりました。

ポートフォリオについて（2021年10月13日から2022年4月12日まで）

当ファンド

当ファンドは「PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンドーJ (JPYヘッジ)」および「SMAM・マネーインカムファンド<適格機関投資家限定>」を主要投資対象とし、「PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンドーJ (JPYヘッジ)」の組入れを高位に保ちました。

PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジー  
ファンドーJ (JPYヘッジ)

インフレの高止まりや米国の金利上昇などを受けてリスク性資産の価格変動が大きくなるリスクに注視して慎重な姿勢を維持しながらも、投資妙味のある業種・銘柄の選別を行いました。具体的には、コロナ後の航空需要の回復の恩恵を受ける航空、定

期課金により安定的なキャッシュフローが望めるメディア・ケーブルへの投資比率を多めとしました。

一方、脱炭素社会への転換など構造転換局面にある自動車、Eコマース市場の拡大が加速するなか、対面販売への依存度が高い一部の小売への投資比率を少なめとしました。

### SMAM・マネーインカムファンド ＜適格機関投資家限定＞

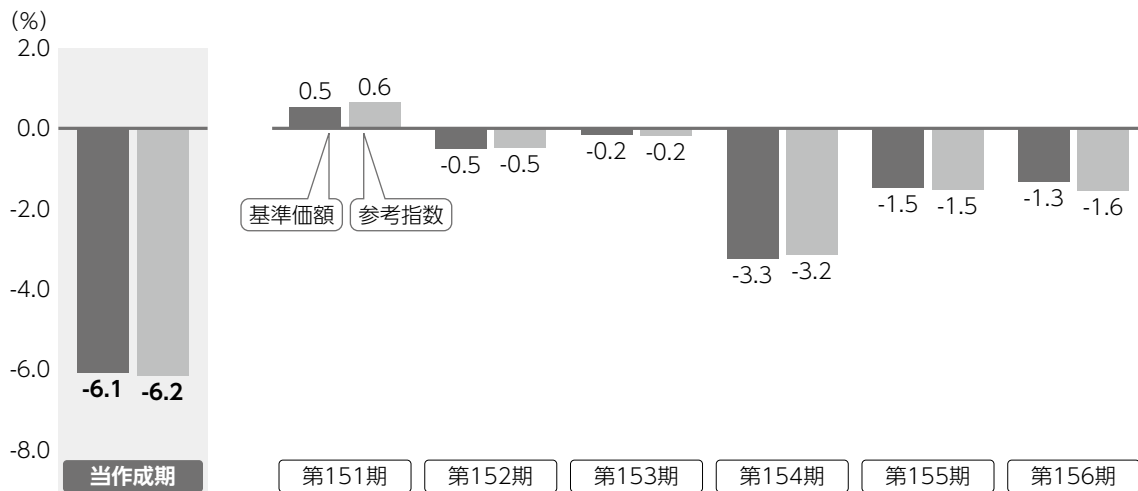
主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指した運用を行いました。

#### ベンチマークとの差異について（2021年10月13日から2022年4月12日まで）

当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてICE BofAML BB-B US High Yield Index（円ベース、ヘッジあり）を設けています。

以下のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

#### 基準価額と参考指数の騰落率対比



※当作成期の基準価額は分配金再投資ベース、各期は分配金（税引前）込み。

## 分配金について（2021年10月13日から2022年4月12日まで）

期間の1万口当たりの分配金（税引前）は、基準価額水準等を勘案し、以下の通りといたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期	第156期
当期分配金	10	10	10	10	10	10
（対基準価額比率）	(0.19%)	(0.19%)	(0.19%)	(0.19%)	(0.20%)	(0.20%)
当期の収益	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外	-	-	-	-	-	-
翌期繰越分配対象額	334	336	339	340	343	346

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。  
 ※「対基準価額比率」は、「当期分配金」（税引前）の期末基準価額（分配金（税引前）込み）に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

## 2 今後の運用方針

### 当ファンド

引き続き、「PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンドーJ（JPYヘッジド）」および「SMAM・マネーインカムファンド<適格機関投資家限定>」を主要投資対象とし、安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

### PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンドーJ（JPYヘッジド）

米国の実質GDP（国内総生産）成長率については、財政刺激策の剥落、金融政策の正常化、ウクライナ侵攻による影響から、2022年10-12月期には前期比年率+3%を下回る水準まで低下するとみています。インフレ率については、今年半ば以降に低下すると見込んでいましたが、エネルギー価格の上昇や物流の停滞を背景に当初の想定よりも高止まりが継続すると考えています。このような状況下、金融政策について



は、2022年中に5～7回の利上げを見込むと共に、早ければ5月にはF R Bのバランスシート縮小が開始されるとみています。

米国ハイ・イールド債券については、デフォルト（債務不履行）率が低位で推移するなどファンダメンタルズ（基礎的条件）が改善していることに加え、原油価格が堅調に推移していることなどもプラス材料です。一方、インフレの高止まり、米国の金融政策が金融引き締めに移行していること、金利上昇などを受けて、リスク性資産の価格変動が大きくなるリスクに注視する必要がありますと考えています。

上述の見通しの下、当戦略は慎重な姿勢を維持しながらも、投資妙味のある業種・銘柄の選別を行なう方針です。具体的には、

コロナ後の航空需要の回復の恩恵を受ける航空、定期課金により安定的なキャッシュフローが望めるメディア・ケーブルへの投資比率を高めとします。一方、脱炭素社会への転換など構造転換局面にある自動車、Eコマース市場の拡大が加速するなか、対面販売への依存度が高い一部の小売への投資比率を低く抑える方針です。

---

### SMAM・マネーインカムファンド ＜適格機関投資家限定＞

引き続き、主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指した運用を行います。

## 3 お知らせ

### 約款変更について

該当事項はございません。

## 三井住友・米国ハイ・イールド債券ファンド（為替ヘッジ型）

### 1万口当たりの費用明細（2021年10月13日から2022年4月12日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
<b>(a) 信託報酬</b>	<b>46円</b>	<b>0.876%</b>	<b>信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数)</b> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">期中の平均基準価額は5,250円です。</div>
(投信会社)	(24)	(0.466)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(20)	(0.383)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(1)	(0.027)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
<b>(b) 売買委託手数料</b>	<b>－</b>	<b>－</b>	<b>売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数</b> 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
<b>(c) 有価証券取引税</b>	<b>－</b>	<b>－</b>	<b>有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数</b> 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
<b>(d) その他費用</b>	<b>2</b>	<b>0.046</b>	<b>その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数</b>
(保管費用)	(－)	(－)	保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(2)	(0.046)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
<b>合計</b>	<b>48</b>	<b>0.923</b>	

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

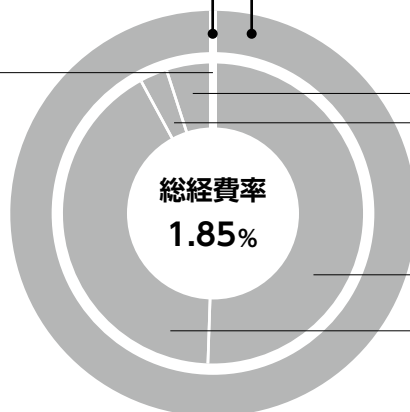


## 参考情報 総経費率（年率換算）

**2** 投資先ファンドの費用 0.00%

**1** 当ファンドの費用 1.85%

運用管理費用および  
運用管理費用以外  
0.00%



その他費用  
0.09%

運用管理費用  
(受託会社) 0.05%

運用管理費用  
(投信会社) 0.93%

運用管理費用  
(販売会社) 0.77%

総経費率  
1.85%

総経費率(1 + 2)

1.85%

**1** 当ファンドの費用の比率

1.85%

**2** 投資先ファンドの費用の比率

0.00%

※**1**の各費用は、前掲「1万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。

※**2**の投資先ファンド(当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンド、マネーファンドを除く))の運用管理費用は、当ファンドの運用委託報酬として負担していることから、原則として、開示すべき運用管理費用はありません。ただし、投資先ファンドには運用管理費用以外の費用(概算)がかかります。

※**1**と**2**の費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。また、計上された期間が異なる場合があります。

※上記の前提条件で算出している参考値であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率(年率)は1.85%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2021年10月13日から2022年4月12日まで）

投資信託証券

		当 作 成 期			
		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
国内	PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジーファンド-J (JPYヘッジ)	口 -	千円 -	口 31,002	千円 199,947

※金額は受渡し代金。

※国内には、円建ての外国籍投資信託証券を含みます。

■ 利害関係人との取引状況等（2021年10月13日から2022年4月12日まで）

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況  
（2021年10月13日から2022年4月12日まで）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細（2022年4月12日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	作 成 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額	組 入 比 率
PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジーファンド-J (JPYヘッジ)	口 374,181	口 343,179	千円 2,078,635	% 97.8
SMAM・マネーインカムファンド<適格機関投資家限定>	19,910,404	19,910,404	19,998	0.9
合 計	20,284,585	20,253,583	2,098,633	98.8

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

## 三井住友・米国ハイ・イールド債券ファンド（為替ヘッジ型）

### ■ 投資信託財産の構成

(2022年4月12日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 2,098,633	% 98.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	33,854	1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	2,132,487	100.0

### ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年11月12日) (2021年12月13日) (2022年1月12日) (2022年2月14日) (2022年3月14日) (2022年4月12日)

項 目	第 151 期 末	第 152 期 末	第 153 期 末	第 154 期 末	第 155 期 末	第 156 期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>2,467,414,501円</b>	<b>2,371,088,507円</b>	<b>2,351,087,428円</b>	<b>2,247,603,879円</b>	<b>2,207,096,645円</b>	<b>2,132,487,738円</b>
コール・ローン等	57,055,980	41,250,465	44,443,460	37,326,972	35,613,572	33,854,526
投資信託受益証券(評価額)	2,410,358,521	2,329,838,042	2,306,643,968	2,210,276,907	2,171,483,073	2,098,633,212
<b>(B) 負 債</b>	<b>25,150,581</b>	<b>8,183,102</b>	<b>12,905,286</b>	<b>9,258,958</b>	<b>7,543,556</b>	<b>7,944,724</b>
未払収益分配金	4,540,631	4,423,184	4,392,501	4,354,358	4,352,023	4,268,511
未払解約金	16,733,099	-	4,910,629	1,061,563	21	441,541
未払信託報酬	3,693,379	3,576,395	3,418,709	3,659,597	3,015,421	3,052,310
その他未払費用	183,472	183,523	183,447	183,440	176,091	182,362
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>2,442,263,920</b>	<b>2,362,905,405</b>	<b>2,338,182,142</b>	<b>2,238,344,921</b>	<b>2,199,553,089</b>	<b>2,124,543,014</b>
元 本	4,540,631,191	4,423,184,095	4,392,501,518	4,354,358,481	4,352,023,582	4,268,511,056
次期繰越損益金	△2,098,367,271	△2,060,278,690	△2,054,319,376	△2,116,013,560	△2,152,470,493	△2,143,968,042
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>4,540,631,191口</b>	<b>4,423,184,095口</b>	<b>4,392,501,518口</b>	<b>4,354,358,481口</b>	<b>4,352,023,582口</b>	<b>4,268,511,056口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	5,379円	5,342円	5,323円	5,140円	5,054円	4,977円

※当作成期における作成期首元本額4,659,472,243円、作成期中追加設定元本額6,632,844円、作成期中一部解約元本額397,594,031円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が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）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## 三井住友・米国ハイ・イールド債券ファンド（為替ヘッジ型）

### ■ 損益の状況

〔自2021年10月13日〕  
〔至2021年11月12日〕
〔自2021年11月13日〕  
〔至2021年12月13日〕
〔自2021年12月14日〕  
〔至2022年1月12日〕
〔自2022年1月13日〕  
〔至2022年2月14日〕
〔自2022年2月15日〕  
〔至2022年3月14日〕
〔自2022年3月15日〕  
〔至2022年4月12日〕

項 目	第 151 期	第 152 期	第 153 期	第 154 期	第 155 期	第 156 期
(A) 配 当 等 収 益	9,139,521円	8,891,061円	8,841,921円	8,765,630円	8,736,839円	8,603,146円
受 取 配 当 金	9,141,071	8,892,850	8,843,039	8,766,601	8,737,350	8,603,373
受 取 利 息	15	52	26	75	30	4
支 払 利 息	△ 1,565	△ 1,841	△ 1,144	△ 1,046	△ 541	△ 231
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,966,335	△ 17,077,642	△ 9,225,530	△ 80,160,061	△ 38,789,305	△ 34,023,811
売 買 益	7,123,546	429,267	18,613	204,841	3,834	166,426
売 買 損	△ 157,211	△ 17,506,909	△ 9,244,143	△ 80,364,902	△ 38,793,139	△ 34,190,237
(C) 信 託 報 酬 等	△ 3,876,821	△ 3,759,841	△ 3,602,114	△ 3,843,001	△ 3,191,481	△ 3,234,651
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	12,229,035	△ 11,946,422	△ 3,985,723	△ 75,237,432	△ 33,243,947	△ 28,655,316
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,336,621,758	△ 1,294,196,822	△ 1,301,246,163	△ 1,297,981,974	△ 1,376,524,964	△ 1,385,873,558
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 769,433,917	△ 749,712,262	△ 744,694,989	△ 738,439,796	△ 738,349,559	△ 725,170,657
(配当等相当額)	( 50,977,917)	( 49,673,156)	( 49,342,635)	( 48,930,197)	( 48,926,178)	( 48,058,131)
(売買損益相当額)	(△ 820,411,834)	(△ 799,385,418)	(△ 794,037,624)	(△ 787,369,993)	(△ 787,275,737)	(△ 773,228,788)
(G) 合 計 (D + E + F)	△ 2,093,826,640	△ 2,055,855,506	△ 2,049,926,875	△ 2,111,659,202	△ 2,148,118,470	△ 2,139,699,531
(H) 収 益 分 配 金	△ 4,540,631	△ 4,423,184	△ 4,392,501	△ 4,354,358	△ 4,352,023	△ 4,268,511
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 2,098,367,271	△ 2,060,278,690	△ 2,054,319,376	△ 2,116,013,560	△ 2,152,470,493	△ 2,143,968,042
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 769,433,917	△ 749,712,262	△ 744,694,989	△ 738,439,796	△ 738,349,559	△ 725,170,657
(配当等相当額)	( 50,977,917)	( 49,673,156)	( 49,342,635)	( 48,930,197)	( 48,926,178)	( 48,058,131)
(売買損益相当額)	(△ 820,411,834)	(△ 799,385,418)	(△ 794,037,624)	(△ 787,369,993)	(△ 787,275,737)	(△ 773,228,788)
(分配準備積立金)	101,121,545	99,382,549	99,571,955	99,321,348	100,444,372	99,662,604
繰 越 損 益 金	△ 1,430,054,899	△ 1,409,948,977	△ 1,409,196,342	△ 1,476,895,112	△ 1,514,565,306	△ 1,518,459,989

※有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は7,649,105円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 151 期	第 152 期	第 153 期	第 154 期	第 155 期	第 156 期
(a) 経費控除後の配当等収益	6,939,425円	5,131,220円	5,239,807円	4,922,629円	5,545,358円	5,368,495円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	50,977,917	49,673,156	49,342,635	48,930,197	48,926,178	48,058,131
(d) 分配準備積立金	98,722,751	98,674,513	98,724,649	98,753,077	99,251,037	98,562,620
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	156,640,093	153,478,889	153,307,091	152,605,903	153,722,573	151,989,246
1万口当たり当期分配対象額	344.97	346.99	349.02	350.47	353.22	356.07
(f) 分配金	4,540,631	4,423,184	4,392,501	4,354,358	4,352,023	4,268,511
1万口当たり分配金	10	10	10	10	10	10

### ■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税引前）	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期	第156期
	10円	10円	10円	10円	10円	10円

※分配金は、分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額「普通分配金」となり課税されます。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は下回る部分が「元本戻戻金（特別分配金）」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

## ■ 組入れ投資信託証券の内容

### 投資信託証券の概要

ファンド名	PIMCO U. S. ハイイールド・ストラテジーファンドー J（JPYヘッジド）
形態	バミューダ籍契約型投資信託（円建て）
主要投資対象	「PIMCO バミューダ U. S. ハイイールド・ファンド（M）」受益証券
運用の基本方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・「PIMCO バミューダ U. S. ハイイールド・ファンド（M）」受益証券を主要投資対象とし、ベンチマークを上回る投資成果を目指しつつ、トータルリターンを最大化を目指します。</li> <li>・実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として対円で為替ヘッジを行います。</li> </ul>
ベンチマーク	ICE BofAML BB-B US High Yield Index（円ベース、ヘッジあり）
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</li> <li>・デリバティブおよび外国為替予約取引の利用は、原則としてヘッジ目的および資産の効率的な運用に資することを目的とします。</li> </ul>
決算日	年1回、原則として毎年10月31日
分配方針	毎月、原則として利子収入および売買益から分配を行う方針です。
運用管理費用	ありません。
その他の費用	<p>ファンドの取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。</p> <p>これらは、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。</p>
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。
投資顧問会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。

以下には、「PIMCO U. S. ハイイールド・ストラテジーファンドー J（JPYヘッジド）」をシェアクラスとして含む「PIMCO U. S. ハイイールド・ストラテジーファンド」と、「PIMCO U. S. ハイイールド・ストラテジーファンド」が主要投資対象とする「PIMCO バミューダ U. S. ハイイールド・ファンド（M）」の情報を、委託会社において抜粋・要約して翻訳したものを記載しています。

## 三井住友・米国ハイ・イールド債券ファンド（為替ヘッジ型）

### ■ 損益計算書（2020年11月1日から2021年10月31日まで）

(1) PIMCO バリュースタック U.S. ハイイールド・ファンド（M）

（単位：千米ドル）

投資収益	
受取利息（外国税控除後*）	20,432
総収益	20,432
費用	
総費用	0
投資純利益	20,432
実現純利益（損失）	
有価証券に対する投資	13,621
証券取引所または中央清算機関を介した金融デリバティブ商品	1,328
OTC金融デリバティブ商品	2,275
外国為替	(16)
実現純利益（損失）	17,208
未実現評価益（損）の純変動額	
有価証券に対する投資	(1,481)
証券取引所または中央清算機関を介した金融デリバティブ商品	243
OTC金融デリバティブ商品	(323)
外貨建資産および負債	(164)
未実現評価損の純変動額	(1,725)
純利益（損失）	15,483
運用の結果による純資産の純増加額	35,915
* 外国源泉課税	12



## 三井住友・米国ハイ・イールド債券ファンド（為替ヘッジ型）

### (2) PIMCO U. S. ハイイールド・ストラテジーファンド

（単位：千米ドル）

投資収益		
総収益		0
費用		
総費用		0
投資純利益(損失)		0
実現純利益(損失)		
有価証券に対する投資		6
関連ファンドに対する投資		10,027
OTC金融デリバティブ商品		(3,426)
実現純利益(損失)		6,607
未実現評価益(損)の純変動額		
関連ファンドに対する投資		4,351
OTC金融デリバティブ商品		(1,715)
未実現評価益の純変動額		2,636
純利益(損失)		9,243
運用の結果による純資産の純増加額		9,243

# 三井住友・米国ハイ・イールド債券ファンド（為替ヘッジ型）

## ■ 投資明細表（2021年10月31日現在）

### (1) PIMCO バミュエダ U.S. ハイイールド・ファンド（M）

銘柄名	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)	銘柄名	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)	銘柄名	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>有価証券に対する投資 100.8%</b>			<b>Nationstar Mortgage Holdings, Inc.</b>			5.750% due 03/01/2027	\$ 500	\$ 517
<b>銀行貸付債権合計 原価 6,228米ドル)</b>			5.125% due 12/15/2030	\$ 400	\$ 404	<b>API Escrow Corp.</b>		
<b>株式等 85.1%</b>			<b>OneMain Finance Corp.</b>			4.750% due 10/15/2029	200	204
<b>有価証券に対する投資 85.1%</b>			6.625% due 01/15/2028	950	1,068	<b>API Group DE, Inc.</b>		
<b>Alliant Holdings Intermediate LLC</b>			6.875% due 03/15/2025	250	279	4.125% due 07/15/2029	200	199
4.250% due 10/15/2027	1,000	1,001	7.125% due 03/15/2026	500	568	<b>Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC</b>		
<b>Ally Financial, Inc.</b>			<b>Park Intermediate Holdings LLC</b>			4.000% due 09/01/2029	500	498
8.000% due 11/01/2031	1,000	1,402	4.875% due 05/15/2029	500	507	<b>Ardagh Packaging Finance PLC</b>		
<b>AnWINS Group, Inc.</b>			5.875% due 10/01/2028	50	52	5.250% due 08/15/2027	250	250
4.875% due 06/30/2029	300	299	<b>PennyMac Financial Services, Inc.</b>			<b>Axalta Coating Systems LLC</b>		
<b>Armor Holdco, Inc.</b>			4.250% due 02/15/2029	750	708	4.750% due 06/15/2027	500	514
8.500% due 11/15/2029	600	600	<b>PRA Group, Inc.</b>			<b>Ball Corp.</b>		
<b>Blackstone Mortgage Trust, Inc.</b>			5.000% due 10/01/2029	700	693	3.125% due 09/15/2031	1,000	974
3.750% due 01/15/2027	250	249	<b>RHP Hotel Properties LP</b>			<b>Bath &amp; Body Works, Inc.</b>		
<b>Cainesse Global, Inc.</b>			4.500% due 02/15/2029	400	396	6.625% due 10/01/2030	750	840
3.375% due 10/01/2028	500	483	<b>RLJ Lodging Trust LP</b>			6.875% due 11/01/2035	1,000	1,216
3.625% due 10/01/2031	500	477	3.750% due 07/01/2026	500	506	<b>Bausch Health Americas, Inc.</b>		
<b>Caro Group Holdings Corp.</b>			4.000% due 09/15/2029	300	300	9.250% due 04/01/2026	500	532
7.500% due 08/01/2028	800	611	<b>Rocket Mortgage LLC</b>			<b>Bausch Health Cos., Inc.</b>		
<b>Cushman &amp; Wakefield U.S. Borrower LLC</b>			4.000% due 10/15/2033	700	690	4.875% due 06/01/2028	500	516
6.750% due 05/15/2028	1,000	1,089	<b>SBA Communications Corp.</b>			5.000% due 01/30/2028	625	578
<b>Diversified Healthcare Trust</b>			3.125% due 02/01/2029	500	481	5.250% due 01/30/2030	750	678
4.375% due 03/01/2031	500	484	<b>Service Properties Trust</b>			5.500% due 11/01/2025	1,500	1,526
<b>Enact Holdings, Inc.</b>			7.500% due 09/15/2025	1,000	1,107	7.000% due 01/15/2028	500	507
6.500% due 08/15/2025	1,400	1,535	<b>Sitka Holdings LLC</b>			9.000% due 12/15/2025	625	656
<b>Freedom Mortgage Corp.</b>			5.250% due 07/06/2026	600	610	<b>BCPE Empire Holdings, Inc.</b>		
6.625% due 01/15/2027	1,000	949	<b>SLM Corp.</b>			7.625% due 05/01/2027	500	496
7.625% due 05/01/2026	525	513	3.125% due 11/02/2026	1,000	993	<b>Berry Global, Inc.</b>		
<b>Greystar Real Estate Partners LLC</b>			<b>Starwood Property Trust, Inc.</b>			4.500% due 02/15/2026	594	604
5.750% due 12/01/2025	1,000	1,017	3.625% due 07/15/2026	500	501	<b>Black Knight InfoServ LLC</b>		
<b>HAT Holdings I LLC</b>			4.750% due 03/15/2025	1,500	1,578	3.625% due 09/01/2028	250	249
3.375% due 06/15/2026	1,000	993	<b>United Wholesale Mortgage LLC</b>			<b>Blue Racer Midstream LLC</b>		
<b>Howard Hughes Corp.</b>			5.500% due 11/15/2025	500	498	6.625% due 07/15/2026	1,000	1,038
4.125% due 02/01/2029	600	601	<b>Uniti Group LP</b>			<b>Bombardier, Inc.</b>		
4.375% due 02/01/2031	750	751	4.750% due 04/15/2028	1,000	1,005	7.125% due 06/15/2026	400	420
<b>Intesa Sanpaolo SpA</b>			6.500% due 02/15/2029	500	507	7.875% due 04/15/2027	500	520
4.198% due 06/01/2032	400	404	<b>VICI Properties LP</b>			<b>Booz Allen Hamilton, Inc.</b>		
<b>Ladder Capital Finance Holdings LLLP</b>			4.250% due 12/01/2026	750	778	4.000% due 07/01/2029	200	203
4.250% due 02/01/2027	1,000	1,006	4.625% due 12/01/2029	500	534	<b>Boxer Parent Co, Inc.</b>		
<b>LFS Topco LLC</b>						7.125% due 10/02/2025	500	533
5.875% due 10/15/2026	200	206	<b>36,573</b>			<b>Buckeye Partners LP</b>		
<b>Lloyds Banking Group PLC</b>			<b>AdaptHealth LLC</b>			4.125% due 03/01/2025	500	513
7.500% due 09/27/2024	2,500	2,789	5.125% due 03/01/2030	200	201	4.500% due 03/01/2028	500	494
<b>MGM Growth Properties Operating Partnership LP</b>			6.125% due 08/01/2028	250	265	<b>Builders FirstSource, Inc.</b>		
4.500% due 03/01/2026	1,000	1,086	<b>ADT Security Corp.</b>			4.250% due 02/01/2032	400	404
4.625% due 03/15/2025	2,000	2,152	4.125% due 08/01/2029	500	493	<b>Casars Entertainment, Inc.</b>		
<b>Midcap Financial Issuer Trust</b>			<b>Advantage Sales &amp; Marketing, Inc.</b>			6.250% due 07/01/2025	1,500	1,580
6.500% due 05/01/2028	625	649	6.500% due 11/15/2028	750	781	<b>Carnival Corp.</b>		
<b>MPT Operating Partnership LP</b>			<b>Air Canada</b>			4.000% due 08/01/2028	1,000	1,001
3.500% due 03/15/2031	500	504	3.875% due 08/15/2026	900	912	5.750% due 03/01/2027	875	891
			<b>Albertsons Cos., Inc.</b>			6.000% due 05/01/2029	500	501
			7.500% due 03/15/2028	1,000	1,079	7.625% due 03/01/2026	750	791
			<b>Albion Financing I SARL</b>			<b>Carvana Co.</b>		
			6.125% due 10/15/2026	500	505	4.875% due 09/01/2029	500	494
			<b>Allied Universal Holdco LLC</b>			<b>Catalent Pharma Solutions, Inc.</b>		
			4.625% due 06/01/2028	750	745	3.125% due 02/15/2029	250	243
			6.000% due 06/01/2029	1,125	1,109	<b>CD&amp;R Smokey Buyer, Inc.</b>		
			6.625% due 07/15/2026	250	263	6.750% due 07/15/2025	500	529
			<b>Allison Transmission, Inc.</b>			<b>Centene Corp.</b>		
			3.750% due 01/30/2031	500	481	2.450% due 07/15/2028	200	200
			<b>Ambience Merger Sub, Inc.</b>			2.625% due 08/01/2031	500	492
			4.875% due 07/15/2028	850	836	4.625% due 12/15/2029	1,000	1,080
			7.125% due 07/15/2029	850	820	<b>Cheniere Energy Partners LP</b>		
			<b>American Airlines, Inc.</b>			3.250% due 01/31/2032	500	496
			5.500% due 04/20/2026	2,500	2,626	4.500% due 10/01/2029	375	401
			5.750% due 04/20/2029	500	539	<b>Cheniere Energy, Inc.</b>		
			<b>ANGI Group LLC</b>			4.625% due 10/15/2028	500	525
			3.875% due 08/15/2028	375	367	<b>Chephalapharm Arzneimittel GmbH</b>		
			<b>Antero Midstream Partners LP</b>			5.500% due 01/15/2028	500	516
			5.375% due 06/15/2029	250	262			

## 三井住友・米国ハイ・イールド債券ファンド（為替ヘッジ型）

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)		額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)		額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>Cinemark USA, Inc.</b>			5.584% due 03/18/2024	\$ 750	\$ 809	<b>Live Nation Entertainment, Inc.</b>		
5.875% due 03/15/2026	\$ 725	\$ 728	<b>Fortress Transportation &amp; Infrastructure Investors LLC</b>	2,250	2,258	3.750% due 01/15/2028	\$ 800	\$ 793
<b>Clariivate Science Holdings Corp.</b>			6.500% due 05/01/2028	2,250	2,258	4.875% due 11/01/2024	500	507
3.875% due 07/01/2028	400	396	<b>Freeport-McMoRan, Inc.</b>			<b>Marriott Ownership Resorts, Inc.</b>		
<b>Clearwater Paper Corp.</b>			5.000% due 09/01/2027	500	522	4.500% due 06/15/2029	100	100
5.375% due 02/01/2025	1,500	1,622	5.250% due 09/01/2029	625	685	<b>Masonite International Corp.</b>		
<b>CNX Midstream Partners LP</b>			5.400% due 11/14/2034	875	1,070	5.375% due 02/01/2028	1,000	1,051
4.750% due 04/15/2030	700	702	<b>Gannett Holdings LLC</b>			<b>Mauser Packaging Solutions Holding Co.</b>		
<b>Colfax Corp.</b>			6.000% due 11/01/2026	200	200	5.500% due 04/15/2024	2,000	2,007
6.375% due 02/15/2026	186	194	<b>Gap, Inc.</b>			<b>MGM Resorts International</b>		
<b>Community Health Systems, Inc.</b>			3.625% due 10/01/2029	650	638	5.750% due 06/15/2025	657	710
4.750% due 02/15/2031	1,000	1,001	3.875% due 10/01/2031	650	638	<b>Midas OpCo Holdings LLC</b>		
5.625% due 03/15/2027	750	786	<b>Garda World Security Corp.</b>			5.625% due 08/15/2029	1,200	1,224
6.000% due 01/15/2029	125	132	4.625% due 02/15/2027	1,000	994	<b>Mileage Plus Holdings LLC</b>		
6.625% due 02/15/2025	500	521	<b>GCP Applied Technologies, Inc.</b>			6.500% due 06/20/2027	100	109
8.000% due 03/15/2026	625	660	5.500% due 04/15/2026	1,500	1,538	<b>Millennium Escrow Corp.</b>		
<b>CoreLogic, Inc.</b>			<b>Genesis Energy LP</b>			6.625% due 08/01/2026	600	611
4.500% due 05/01/2028	750	742	8.000% due 01/15/2027	1,200	1,208	<b>Mozart Debt Merger Sub, Inc.</b>		
<b>Coty, Inc.</b>			<b>GFL Environmental, Inc.</b>			3.875% due 04/01/2029	500	498
3.875% due 04/15/2026	EUR 1,300	1,535	4.000% due 08/01/2028	1,500	1,464	<b>MPH Acquisition Holdings LLC</b>		
6.500% due 04/15/2026	\$ 250	257	<b>Global Medical Response, Inc.</b>			5.500% due 09/01/2026	500	497
<b>Covanta Holding Corp.</b>			6.500% due 10/01/2025	1,000	993	5.750% due 11/01/2028	750	685
5.875% due 07/01/2025	1,500	1,548	<b>Go Diddy Operating Co. LLC</b>			<b>NESCO Holdings II, Inc.</b>		
<b>Cross, Inc.</b>			3.500% due 03/01/2029	800	775	5.500% due 04/15/2029	250	253
4.125% due 08/15/2031	300	302	<b>Grifols Escrow Issuer S.A.</b>			<b>New Fortress Energy, Inc.</b>		
<b>DaVita, Inc.</b>			4.750% due 10/15/2028	200	203	6.750% due 09/15/2025	400	390
3.750% due 02/15/2031	1,000	949	<b>HealthEquity, Inc.</b>			<b>New Red Finance, Inc.</b>		
4.625% due 06/01/2030	750	755	4.500% due 10/01/2029	200	202	3.500% due 02/15/2029	1,000	971
<b>DCP Midstream Operating LP</b>			<b>H-Food Holdings LLC</b>			3.875% due 01/15/2028	1,700	1,688
5.125% due 05/15/2029	500	567	8.500% due 06/01/2026	400	414	4.000% due 10/15/2030	1,000	970
5.375% due 07/15/2025	500	553	<b>Hilton Domestic Operating Co., Inc.</b>			<b>Nielsen Company Luxembourg SARL</b>		
<b>Dall International LLC</b>			3.625% due 02/15/2032	500	488	5.000% due 02/01/2025	500	510
7.125% due 06/15/2024	1,000	1,018	3.750% due 05/01/2029	375	375	<b>Nielsen Finance LLC</b>		
<b>Delta Air Lines, Inc.</b>			4.000% due 05/01/2031	375	377	4.500% due 07/15/2029	250	245
3.750% due 10/28/2029	1,400	1,424	<b>Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC</b>			5.625% due 10/01/2028	250	260
7.000% due 05/01/2025	117	137	4.875% due 07/01/2031	800	797	5.875% due 10/01/2030	375	393
7.375% due 01/15/2026	200	235	5.000% due 06/01/2029	1,500	1,531	<b>Northriver Midstream Finance LP</b>		
<b>DT Midstream, Inc.</b>			<b>Hilton Worldwide Finance LLC</b>			5.625% due 02/15/2026	625	647
4.125% due 06/15/2029	375	378	4.875% due 04/01/2027	750	777	<b>Novelis Corp.</b>		
<b>Dun &amp; Bradstreet Corp.</b>			<b>Hovmet Aerospace, Inc.</b>			3.250% due 11/15/2026	900	899
6.875% due 08/15/2026	748	781	5.950% due 02/01/2037	500	602	<b>NuStar Logistics LP</b>		
<b>Endo Luxembourg Finance Co. I Sarl</b>			<b>IHO Verwaltungs GmbH</b>			5.750% due 10/01/2025	375	402
6.125% due 04/01/2029	500	493	6.000% due 05/15/2027	500	519	6.375% due 10/01/2030	375	412
<b>Energizer Holdings, Inc.</b>			6.375% due 05/15/2029	500	541	<b>Olympus Water U.S. Holding Corp.</b>		
4.375% due 03/31/2029	500	480	<b>Imola Merger Corp.</b>			3.875% due 10/01/2028	EUR 100	115
<b>EnLink Midstream Partners LP</b>			4.750% due 05/15/2029	625	643	4.250% due 10/01/2028	\$ 500	492
4.150% due 06/01/2025	600	627	<b>Ingevity Corp.</b>			5.375% due 10/01/2029	EUR 700	787
4.400% due 04/01/2024	500	523	3.875% due 11/01/2028	1,800	1,771	6.250% due 10/01/2029	\$ 200	200
4.850% due 07/15/2026	750	781	<b>IQVIA, Inc.</b>			<b>Ortho Clinical Diagnostics, Inc.</b>		
5.450% due 06/01/2047	500	501	5.000% due 10/15/2026	2,250	2,315	7.250% due 02/01/2028	600	640
<b>EQM Midstream Partners LP</b>			<b>IRB Holding Corp.</b>			<b>Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc.</b>		
4.000% due 08/01/2024	500	519	7.000% due 06/15/2025	800	846	4.000% due 10/15/2027	1,125	1,102
4.750% due 01/15/2031	500	518	<b>Jaguar Land Rover Automotive PLC</b>			<b>Pactiv LLC</b>		
6.000% due 07/01/2025	500	543	5.875% due 01/15/2028	1,000	999	7.950% due 12/15/2025	1,000	1,116
6.500% due 07/01/2027	1,500	1,671	<b>JELD-WEN, Inc.</b>			<b>Papa John's International, Inc.</b>		
<b>First Student Bidco, Inc.</b>			4.625% due 12/15/2025	500	505	3.875% due 09/15/2029	100	98
4.000% due 07/31/2029	1,000	979	<b>Kraft Heinz Foods Co.</b>			<b>Par Pharmaceutical, Inc.</b>		
<b>Ford Motor Credit Co. LLC</b>			4.375% due 06/01/2046	750	877	7.500% due 04/01/2027	675	682
2.900% due 02/16/2028	500	496	4.875% due 10/01/2049	500	620	<b>Park River Holdings, Inc.</b>		
3.087% due 01/09/2023	500	509	5.200% due 07/15/2045	700	892	5.625% due 02/01/2029	1,100	1,028
3.096% due 05/04/2023	1,500	1,526	5.500% due 06/01/2050	500	671	<b>Performance Food Group, Inc.</b>		
3.375% due 11/13/2025	1,000	1,029	6.500% due 02/09/2040	500	715	4.250% due 08/01/2029	300	300
3.625% due 06/17/2031	800	810	<b>LABL, Inc.</b>			<b>Perrigo Finance Unlimited Co.</b>		
3.684% due 09/08/2024	500	518	6.750% due 07/15/2026	1,000	1,035	3.150% due 06/15/2030	1,000	1,009
3.815% due 11/02/2027	500	519	<b>Lamb Weston Holdings, Inc.</b>			4.900% due 12/15/2044	400	397
4.000% due 11/13/2030	1,250	1,306	4.125% due 01/31/2030	750	752	<b>Pfizer Inc.</b>		
4.125% due 08/01/2027	1,000	1,062	4.625% due 11/01/2024	250	256	4.375% due 10/01/2029	800	794
4.375% due 08/06/2023	1,500	1,562	4.875% due 11/01/2026	1,000	1,027	<b>Pfizer Holdings, Inc.</b>		
5.113% due 05/03/2029	500	556	<b>Legacy LifePoint Health LLC</b>			4.500% due 09/15/2031	1,000	981
5.125% due 06/16/2025	500	543	4.375% due 02/15/2027	500	496	4.625% due 04/15/2030	750	755



## 三井住友・米国ハイ・イールド債券ファンド（為替ヘッジ型）

額面金額 (単位：千)		時価 (単位：千)		額面金額 (単位：千)		時価 (単位：千)		額面金額 (単位：千)		時価 (単位：千)		
<b>FirstEnergy Transmission LLC</b>												
5.450% due 07/15/2044	\$ 1,000	\$ 1,267										
<b>Frontier Communications Holdings LLC</b>												
5.000% due 05/01/2028	250	254										
5.875% due 10/15/2027	375	393										
6.750% due 05/01/2029	375	386										
<b>Gray Escrow II, Inc.</b>												
5.375% due 11/15/2031	400	404										
<b>iHeartCommunications, Inc.</b>												
4.750% due 01/15/2028	1,500	1,511										
<b>liad Holding SAS</b>												
6.500% due 10/15/2026	250	258										
<b>Leeward Renewable Energy Operations LLC</b>												
4.250% due 07/01/2029	100	101										
<b>Level 3 Financing, Inc.</b>												
5.250% due 03/15/2026	1,500	1,548										
<b>LogMeIn, Inc.</b>												
5.500% due 09/01/2027	500	501										
<b>Lumen Technologies, Inc.</b>												
4.500% due 01/15/2029	500	484										
<b>MEG Energy Corp.</b>												
7.125% due 02/01/2027	1,000	1,051										
<b>Midcontinent Communications</b>												
5.375% due 08/15/2027	1,500	1,558										
<b>Nabors Industries, Inc.</b>												
9.000% due 02/01/2025	262	272										
<b>Netflix, Inc.</b>												
5.375% due 11/15/2029	500	604										
<b>NextEra Energy Operating Partners LP</b>												
4.250% due 08/15/2024	70	74										
4.500% due 09/15/2027	1,000	1,071										
<b>NRG Energy, Inc.</b>												
6.625% due 01/15/2027	856	888										
<b>NSG Holdings LLC</b>												
7.750% due 12/15/2025	429	461										
<b>Occidental Petroleum Corp.</b>												
3.400% due 04/15/2026	750	766										
4.400% due 04/15/2046	250	253										
4.400% due 08/15/2049	500	501										
4.500% due 07/15/2044	250	253										
4.625% due 08/15/2045	500	518										
5.500% due 12/01/2025	750	826										
5.550% due 03/15/2026	500	552										
5.875% due 09/01/2025	375	417										
6.125% due 01/01/2031	1,000	1,199										
6.375% due 09/01/2028	250	293										
6.600% due 03/15/2046	250	320										
6.625% due 09/01/2030	500	612										
7.500% due 05/01/2031	500	652										
8.875% due 07/15/2030	500	678										
<b>PBF Holding Co. LLC</b>												
9.250% due 05/15/2025	300	292										
<b>PDC Energy, Inc.</b>												
6.125% due 09/15/2024	500	508										
<b>Radiate Holdco LLC</b>												
4.500% due 09/15/2026	500	509										
6.500% due 09/15/2028	500	501										
<b>Range Resources Corp.</b>												
5.000% due 03/15/2023	374	385										
8.250% due 01/15/2029	500	565										
9.250% due 02/01/2026	400	433										
<b>Rockcliff Energy II LLC</b>												
5.500% due 10/15/2029	600	616										
<b>Sirius XM Radio, Inc.</b>												
4.000% due 07/15/2028	1,100	1,109										
5.000% due 08/01/2027	500	523										
<b>SM Energy Co.</b>												
6.750% due 09/15/2026	500	513										
<b>Sprint Capital Corp.</b>												
8.750% due 03/15/2032	2,360	3,520										
<b>Sprint Corp.</b>												
7.125% due 06/15/2024	\$ 2,000	\$ 2,263										
7.625% due 02/15/2025	1,500	1,746										
<b>Strathcona Resources Ltd.</b>												
6.875% due 08/01/2026	1,000	996										
<b>Sunnova Energy Corp.</b>												
5.875% due 09/01/2026	100	102										
<b>Sunoco LP</b>												
4.500% due 04/30/2030	750	758										
5.875% due 03/15/2028	500	530										
<b>Talen Energy Supply LLC</b>												
6.500% due 06/01/2025	250	152										
7.250% due 05/15/2027	625	599										
<b>Telecom Italia Capital S.A.</b>												
6.375% due 11/15/2033	1,000	1,149										
<b>TerraForm Power Operating LLC</b>												
4.750% due 01/15/2030	500	519										
5.000% due 01/31/2028	1,000	1,066										
<b>T-Mobile USA, Inc.</b>												
3.500% due 04/15/2031	250	259										
4.750% due 02/01/2028	1,000	1,056										
5.375% due 04/15/2027	1,000	1,043										
<b>Transocean Proteus Ltd.</b>												
6.250% due 12/01/2024	550	556										
<b>Univision Communications, Inc.</b>												
5.125% due 02/15/2025	1,000	1,016										
<b>USA Compression Partners LP</b>												
6.875% due 09/01/2027	400	416										
<b>Visat, Inc.</b>												
5.625% due 09/15/2025	1,000	1,016										
<b>Vivvi Solutions, Inc.</b>												
3.750% due 10/01/2029	200	199										
<b>Vine Energy Holdings LLC</b>												
6.750% due 04/15/2025	750	806										
<b>Virgin Media Finance PLC</b>												
5.000% due 07/15/2030	750	747										
<b>Virgin Media Secured Finance PLC</b>												
4.500% due 08/15/2030	1,500	1,500										
<b>Vistra Operations Co. LLC</b>												
5.625% due 02/15/2027	500	516										
<b>Vmed 02 UK Financing I PLC</b>												
4.250% due 01/31/2031	625	609										
<b>Zayo Group Holdings, Inc.</b>												
4.000% due 03/01/2027	500	486										
6.125% due 03/01/2028	750	733										
<b>Ziggo BV</b>												
5.500% due 01/15/2027	949	974										
<b>社債等合計</b>												
<b>(原価 313,929米ドル)</b>												
<b>米国財務省証券 0.2%</b>												
<b>U.S. Treasury Strip</b>												
0.000% due 05/15/2051	1,200	679										
<b>米国財務省証券合計</b>												
<b>(原価 684米ドル)</b>												
<b>モーゲージ証券 0.0%</b>												
<b>Deutsche Alternative A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust</b>												
5.500% due 12/25/2035	36	35										
<b>モーゲージ証券合計</b>												
<b>(原価 24米ドル)</b>												
<b>短期証券 13.7%</b>												
<b>定期性預金 0.4%</b>												
<b>Australia and New Zealand Banking Group Ltd.</b>												
0.005% due 11/01/2021	12	12										
<b>Bank of Nova Scotia</b>												
0.005% due 11/01/2021	1	1										
<b>BNP Paribas Bank</b>												
0.790% due 11/01/2021	EUR 52	\$ 60										
0.005% due 11/01/2021	\$ 85	85										
<b>Citibank N.A.</b>												
0.005% due 11/01/2021	82	82										
<b>DBS Bank Ltd.</b>												
0.005% due 11/01/2021	35	35										
<b>DnB Bank ASA</b>												
0.790% due 11/01/2021	EUR 23	26										
0.005% due 11/01/2021	\$ 1	1										
<b>HSBC Bank PLC</b>												
0.790% due 11/01/2021	EUR 114	132										
<b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>												
0.005% due 11/01/2021	\$ 164	164										
<b>National Australia Bank Ltd.</b>												
0.005% due 11/01/2021	4	4										
<b>Royal Bank of Canada</b>												
0.005% due 11/01/2021	17	17										
<b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>												
0.790% due 11/01/2021	EUR 73	84										
0.005% due 11/01/2021	\$ 325	325										
<b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>												
0.790% due 11/01/2021	EUR 228	264										
0.005% due 11/01/2021	\$ 58	58										
<b>1,350</b>												
<b>米国短期証券 7.7%</b>												
0.045% due 03/24/2022	2,600	2,589										
0.050% due 02/17/2022	8,200	8,199										
0.050% due 03/31/2022	600	600										
0.050% due 11/23/2021	6,000	6,000										
0.055% due 04/07/2022	2,400	2,400										
0.055% due 04/21/2022	2,200	2,199										
0.060% due 04/28/2022	7,400	7,388										
<b>29,395</b>												
<b>米国短期証券(CMB) 5.6%</b>												
0.035% due 01/25/2022	4,100	4,089										
0.043% due 01/04/2022	17,400	17,398										
<b>21,487</b>												
<b>短期証券合計</b>												
<b>(原価 52,243米ドル)</b>												
<b>有価証券に対する投資合計 100.6%</b>												
<b>(原価 373,108米ドル)</b>												
<b>金融デリバティブ商品 (0.0%)</b>												
<b>(原価またはプレミアム (純額) (6米ドル))</b>												
<b>(2)</b>												
<b>その他の資産および負債 (純額) (0.6%)</b>												
<b>(2,382)</b>												
<b>純資産 100.0%</b>												
<b>\$ 381,061</b>												

## 三井住友・米国ハイ・イールド債券ファンド（為替ヘッジ型）

### (2) PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジーファンド

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
<b>有価証券に対する投資 2.5%</b>		
短期証券 2.5%		
定期性預金 0.3%		
<b>Australia and New Zealand Banking Group Ltd.</b>		
0.005% due 11/01/2021	\$ 7	\$ 7
<b>Bank of Nova Scotia</b>		
0.005% due 11/01/2021	1	1
<b>BNP Paribas Bank</b>		
0.005% due 11/01/2021	50	50
<b>Citibank N.A.</b>		
0.005% due 11/01/2021	49	49
<b>DBS Bank Ltd.</b>		
0.005% due 11/01/2021	21	21
<b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>		
0.005% due 11/01/2021	98	98
<b>National Australia Bank Ltd.</b>		
0.005% due 11/01/2021	2	2
<b>Royal Bank of Canada</b>		
0.005% due 11/01/2021	10	10
<b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>		
0.005% due 11/01/2021	194	194
<b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>		
0.005% due 11/01/2021	35	35
		<b>467</b>
<b>米国短期証券 2.2%</b>		
0.050% due 03/31/2022	3,399	3,399
<b>短期証券合計</b>		<b>3,866</b>
(原価 3,866米ドル)		
<b>有価証券に対する投資合計</b>		<b>3,866</b>
(原価 3,866米ドル)		
	口数 (単位:千)	
<b>関連ファンドに対する投資 98.2%</b>		
<b>その他投資 98.2%</b>		
<b>PIMCOバミューダU.Sハイイールドファンド (M)</b>		
(原価 121,913米ドル)	9,771	150,775
<b>関連ファンドに対する投資合計</b>		<b>150,775</b>
(原価 121,913米ドル)		
<b>投資合計 100.7%</b>		<b>\$ 154,641</b>
(原価 125,779米ドル)		
<b>金融デリバティブ商品 (0.7%)</b>		
(原価またはプレミアム(純額) 0米ドル)		(1,128)
<b>その他の資産および負債(純額) 0.0%</b>		<b>1</b>
<b>純資産 100.0%</b>		<b>\$ 153,514</b>

# SMAM・ マネーインカム ファンド

## 〈適格機関投資家限定〉

### 【運用報告書(全体版)】

(2020年4月14日から2021年4月13日まで)

第 **13** 期  
決算日 2021年4月13日

#### 受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、円貨建の短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

#### ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／資産複合
信託期間	無期限（設定日：2008年3月31日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、円貨建の短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 <b>マネーインカム・マザーファンド</b> 円貨建の短期公社債および短期金融商品
当ファンドの運用方法	マザーファンドへの投資を通じて、実質的に以下の運用を行います。 ■主として、円貨建の短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ■外貨建資産への投資は行いません。 <b>マネーインカム・マザーファンド</b> ■株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ■外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	年1回（毎年4月13日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。

 三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

#### ■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

## ■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			(参考指数) 無担保コール翌日物		債券組入率 比	純資産額
	(分配落)	税 分 配	込 金 騰 落 率	期 騰 落 率	期 騰 落 率		
9期 (2017年4月13日)	円 10,080	円 0	% △0.1	100.97	% △0.0	% 76.0	百万円 494
10期 (2018年4月13日)	10,073	0	△0.1	100.92	△0.0	75.0	599
11期 (2019年4月15日)	10,066	0	△0.1	100.85	△0.1	72.5	707
12期 (2020年4月13日)	10,058	0	△0.1	100.80	△0.0	70.2	789
13期 (2021年4月13日)	10,049	0	△0.1	100.76	△0.0	76.3	898

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※無担保コール翌日物は、設定時を100として日々の無担保コール翌日物で運用したと仮定した当社計算値です。

## ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		(参考指数) 無担保コール翌日物		債券組入率 比
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期首) 2020年4月13日	円 10,058	% —	100.80	% —	% 70.2
4月末	10,057	△0.0	100.80	△0.0	70.3
5月末	10,057	△0.0	100.80	△0.0	70.8
6月末	10,057	△0.0	100.79	△0.0	68.7
7月末	10,056	△0.0	100.79	△0.0	73.7
8月末	10,055	△0.0	100.79	△0.0	73.4
9月末	10,054	△0.0	100.78	△0.0	72.6
10月末	10,053	△0.0	100.78	△0.0	81.4
11月末	10,052	△0.1	100.78	△0.0	70.3
12月末	10,051	△0.1	100.77	△0.0	70.1
2021年1月末	10,050	△0.1	100.77	△0.0	73.8
2月末	10,050	△0.1	100.77	△0.0	68.0
3月末	10,049	△0.1	100.77	△0.0	72.4
(期末) 2021年4月13日	10,049	△0.1	100.76	△0.0	76.3

※騰落率は期首比です。

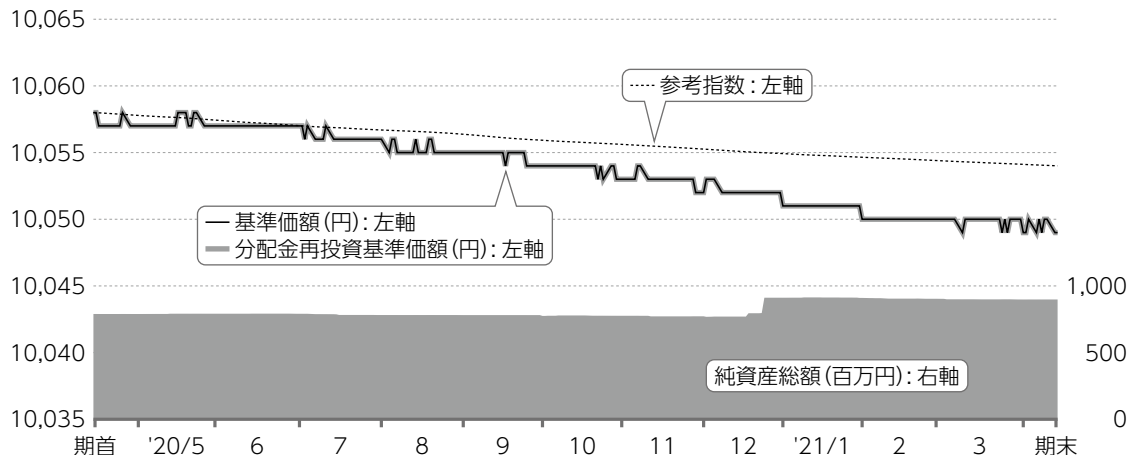
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。



# 1 運用経過

基準価額等の推移について(2020年4月14日から2021年4月13日まで)

## 基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額および参考指数は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期首	10,058円
期末	10,049円 (分配金0円(税引前)込み)
騰落率	-0.1% (分配金再投資ベース)

## 分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドの参考指数は、無担保コール翌日物です。

※無担保コール翌日物は、日々の無担保コール翌日物で運用したと仮定した当社計算値です。

**基準価額の主な変動要因(2020年4月14日から2021年4月13日まで)**

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、円建ての公社債および短期金融商品などへ投資しました。

**下落要因**

- 日銀によるマイナス金利政策が継続され、主要投資対象である短期公社債や短期金融商品におけるマイナス利回りが続いたこと

**組入れファンドの状況**

組入れファンド	投資資産	騰落率	期末組入比率
マネーインカム・マザーファンド	短期金融資産	-0.1%	100.0%

※比率は、純資産総額に対する割合です。

投資環境について(2020年4月14日から2021年4月13日まで)

**当期の短期金利は小幅に上昇しました。**

新型コロナウイルスの感染拡大により景気が大きく落ち込んだことや、物価上昇率の伸びが下落に転じたことから、日銀は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策を据え置き、日銀当座預金の一部へのマイナス金利付利を継続しました。

世界的な新型コロナウイルスの感染拡大による景気の落ち込みを緩和するため、政府による大規模経済対策が策定され、5月から短期国債が大幅に増発されたことから、国庫短期証券3ヵ月物利回りは上昇基調をたどりました。しかし、短期国債の需給緩和を受け、日銀が短期国債買入額を増額したことから、利回り上昇は一服し、その後は-0.10%を挟んで概ねレンジ内での推移となりました。国庫短期証券3ヵ月物利回りは期首-0.152%に対し、期末は-0.100%と小幅に上昇しました。

ポートフォリオについて(2020年4月14日から2021年4月13日まで)

**当ファンド**

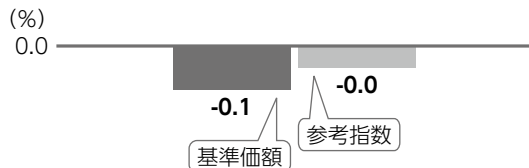
期を通じて「マネーインカム・マザーファンド」を高位に組み入れました。

**マネーインカム・マザーファンド**

短期金利は低位での推移が継続するとの見通しから、残存0年から1年3ヵ月までの円建て公社債および短期金融商品で構築したポートフォリオを維持しました。また、マイナス利回りの影響を抑制することに配慮しながら、短期公社債の組入れを行いました。

ベンチマークとの差異について(2020年4月14日から2021年4月13日まで)

基準価額と参考指数の対比(騰落率)



当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数として無担保コール翌日物を設けています。

左のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

-1.0

第13期

※基準価額は分配金再投資ベース

分配金について(2020年4月14日から2021年4月13日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第13期
当期分配金	—
(対基準価額比率)	(-%)
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,348

当期の分配は、基準価額水準等を勘案し、見送りとしたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

## 2 今後の運用方針

### 当ファンド

引き続き、「マネーインカム・マザーファンド」を高位に組み入れて運用を行います。

### マネーインカム・マザーファンド

2%の物価安定目標の達成が展望出来ない中、日銀によるマイナス金利政策が継続され、短期国債利回りやコールローン(金融機関同士のごく短期の資金の貸借)翌日物金利など、主要投資対象である短期公社債および短期金融商品の利回りは引き続きマイナス圏での推移を想定します。

残存0年から1年3ヵ月までの公社債や短期金融商品で利回りのマイナス幅が小さい投資対象を選定し、マイナス利回りの影響を抑制することに配慮して運用を行います。

## 3 お知らせ

### 約款変更について

該当事項はございません。

### 運用担当者に係る事項について(2020年11月2日現在)

#### 運用担当部署の概要

運用部、ファンドマネージャー数：127名、平均運用経験年数：16年(兼務者含む)

## ■ 1万口当たりの費用明細 (2020年4月14日から2021年4月13日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用 (その他)	1円 (1)	0.006% (0.006)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	1	0.006	

期中の平均基準価額は10,053円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

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

## ■ 当期中の売買及び取引の状況 (2020年4月14日から2021年4月13日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
マネーインカム・マザーファンド	千口 152,075	千円 153,400	千口 43,487	千円 43,869

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

## ■ 利害関係人との取引状況等 (2020年4月14日から2021年4月13日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

## ■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2020年4月14日から2021年4月13日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

## ■ 組入れ資産の明細 (2021年4月13日現在)

親投資信託残高

種 類	期 首 (前期末)		期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
マネーインカム・マザーファンド	千口 782,308	千円 890,895	千口 890,895	千円 898,379

※マネーインカム・マザーファンドの期末の受益権総口数は2,257,314千口です。

※単位未満は切捨て。

## ■ 投資信託財産の構成

(2021年4月13日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
マ ネ ー イ ン カ ム ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 898,379	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	898,380	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年4月13日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	898,380,211円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	968
マ ネ ー イ ン カ ム ・ マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	898,379,243
(B) 純 資 産 総 額 (A)	898,380,211
元 本	893,961,565
次 期 繰 越 損 益 金	4,418,646
(C) 受 益 権 総 口 数	893,961,565口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (B / C)	10,049円

※当期における期首元本額785,000,484円、期中追加設定元本額152,604,662円、期中一部解約元本額43,643,581円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が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）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## ■ 分配金のお知らせ

1 万 口 当 たり 分 配 金 (税 引 前)	当	期

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

## ■ 損益の状況

(自2020年4月14日 至2021年4月13日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 712,175円
売 買 益	11,540
売 買 損	△ 723,715
(B) 当 期 損 益 金 (A)	△ 712,175
(C) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 905,607
(D) 追 加 信 託 差 損 益 金	6,036,428
(配 当 等 相 当 額)	( 81,864,189)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△75,827,761)
(E) 計 算 (B + C + D)	4,418,646
(F) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (E + F)	4,418,646
追 加 信 託 差 損 益 金	6,036,428
(配 当 等 相 当 額)	( 81,935,349)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△75,898,921)
分 配 準 備 積 立 金	38,651,626
繰 越 損 益 金	△40,269,408

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※期末における、費用控除後の配当等収益(5,980,325円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定される収益調整金(81,935,349円)および分配準備積立金(32,671,301円)より分配可能額は120,586,975円(1万口当たり1,348円)ですが、分配は行っていません。

# マネーインカム・マザーファンド

第13期（2020年4月14日から2021年4月13日まで）

信託期間	無期限（設定日：2008年3月31日）
運用方針	主として、円貨建の短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。

## ■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数) 無担保コール翌日物		債券組入率 比	純資産額
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
	円	%		%	%	百万円
9期（2017年4月13日）	10,115	△0.1	100.97	△0.0	76.0	1,323
10期（2018年4月13日）	10,108	△0.1	100.92	△0.0	75.0	2,421
11期（2019年4月15日）	10,101	△0.1	100.85	△0.1	72.5	2,495
12期（2020年4月13日）	10,093	△0.1	100.80	△0.0	70.2	2,641
13期（2021年4月13日）	10,084	△0.1	100.76	△0.0	76.3	2,276

※無担保コール翌日物は、設定時を100として日々の無担保コール翌日物で運用したと仮定した当社計算値です。

## ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		(参考指数) 無担保コール翌日物		債券組入率 比
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首) 2020年4月13日	円	%		%	%
	10,093	—	100.80	—	70.2
4月末	10,092	△0.0	100.80	△0.0	70.3
5月末	10,092	△0.0	100.80	△0.0	70.8
6月末	10,092	△0.0	100.79	△0.0	68.7
7月末	10,091	△0.0	100.79	△0.0	73.7
8月末	10,090	△0.0	100.79	△0.0	73.4
9月末	10,089	△0.0	100.78	△0.0	72.6
10月末	10,088	△0.0	100.78	△0.0	81.4
11月末	10,087	△0.1	100.78	△0.0	70.3
12月末	10,086	△0.1	100.77	△0.0	70.1
2021年1月末	10,085	△0.1	100.77	△0.0	73.8
2月末	10,085	△0.1	100.77	△0.0	68.0
3月末	10,084	△0.1	100.77	△0.0	72.4
(期末) 2021年4月13日	円	%		%	%
	10,084	△0.1	100.76	△0.0	76.3

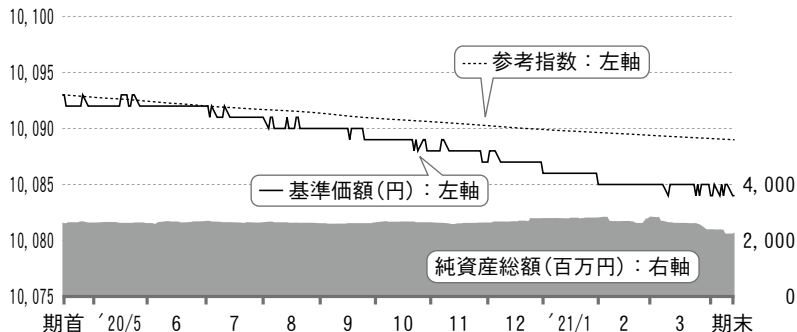
※騰落率は期首比です。



# 1 運用経過

## ▶ 基準価額等の推移について（2020年4月14日から2021年4月13日まで）

### 基準価額等の推移



期首	10,093円
期末	10,084円
騰落率	-0.1%

※参考指数は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドの参考指数は、無担保コール翌日物です。

※無担保コール翌日物は、設定時を100として日々の無担保コール翌日物で運用したと仮定した当社計算値です。

## ▶ 基準価額の主な変動要因（2020年4月14日から2021年4月13日まで）

当ファンドは、円建ての公社債および短期金融商品などへ投資しました。

### 下落要因

- ・日銀によるマイナス金利政策が継続され、主要投資対象である短期公社債や短期金融商品におけるマイナス利回りが続いたこと

▶ 投資環境について (2020年4月14日から2021年4月13日まで)

当期の短期金利は小幅に上昇しました。

新型コロナウイルスの感染拡大により景気が大きく落ち込んだことや、物価上昇率の伸びが下落に転じたことから、日銀は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策を据え置き、日銀当座預金の一部へのマイナス金利付利を継続しました。

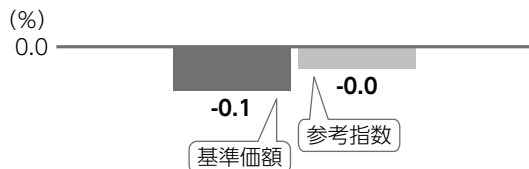
世界的な新型コロナウイルスの感染拡大による景気の落ち込みを緩和するため、政府による大規模経済対策が策定され、5月から短期国債が大幅に増発されたことから、国庫短期証券3ヵ月物利回りは上昇基調をたどりました。しかし、短期国債の需給緩和を受け、日銀が短期国債買入額を増額したことから、利回り上昇は一服し、その後は-0.10%を挟んで概ねレンジ内での推移となりました。国庫短期証券3ヵ月物利回りは期首-0.152%に対し、期末は-0.100%と小幅に上昇しました。

▶ ポートフォリオについて (2020年4月14日から2021年4月13日まで)

短期金利は低位での推移が続くとの見通しから、残存0年から1年3ヵ月までの円建て公社債および短期金融商品で構築したポートフォリオを維持しました。また、マイナス利回りの影響を抑制することに配慮しながら、短期公社債の組入れを行いました。

▶ ベンチマークとの差異について (2020年4月14日から2021年4月13日まで)

基準価額と参考指数の対比 (騰落率)



当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数として無担保コール翌日物を設けています。

左のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

-1.0

第13期

## 2 今後の運用方針

2%の物価安定目標の達成が展望出来ない中、日銀によるマイナス金利政策が継続され、短期国債利回りやコールローン（金融機関同士のごく短期の資金の貸借）翌日物金利など、主要投資対象である短期公社債および短期金融商品の利回りは引き続きマイナス圏での推移を想定します。

残存0年から1年3ヵ月までの公社債や短期金融商品で利回りのマイナス幅が小さい投資対象を選定し、マイナス利回りの影響を抑制することに配慮して運用を行います。

### ■ 1万口当たりの費用明細 (2020年4月14日から2021年4月13日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用 (その他)	1円 (1)	0.006% (0.006)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	1	0.006	

期中の平均基準価額は10,088円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

### ■ 当期中の売買及び取引の状況 (2020年4月14日から2021年4月13日まで)

#### 公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	760,175	(540,000)
	特殊債証券	1,527,709	(1,844,000)

※金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

### ■ 利害関係人との取引状況等 (2020年4月14日から2021年4月13日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

### ■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2020年4月14日から2021年4月13日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

## マネーインカム・マザーファンド

### ■ 組入れ資産の明細 (2021年4月13日現在)

公社債

A 債券種類別開示

国内(邦貨建)公社債

区 分	期			末			
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期 5年以上	間別組入比率 2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	220,000 (220,000)	220,025 (220,025)	9.7 (9.7)	— (—)	— (—)	— (—)	9.7 (9.7)
特殊債券(除く金融債)	1,509,600 (1,509,600)	1,517,370 (1,517,370)	66.7 (66.7)	— (—)	— (—)	— (—)	66.7 (66.7)
合 計	1,729,600 (1,729,600)	1,737,396 (1,737,396)	76.3 (76.3)	— (—)	— (—)	— (—)	76.3 (76.3)

※( )内は非上場債で内書きです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※—印は組入れなし。

B 個別銘柄開示

国内(邦貨建)公社債

種 類	銘	柄	期		末	
			利 率	額面金額	評価額	償還年月日
			%	千円	千円	
国債証券	第969回	国庫短期証券	—	20,000	20,001	2021/5/10
	第970回	国庫短期証券	—	100,000	100,009	2021/5/17
	第976回	国庫短期証券	—	100,000	100,015	2021/6/7
小		計	—	220,000	220,025	—
特殊債券(除く金融債)	第19回	政府保証日本政策金融公庫債券	1.1	100,000	100,757	2021/12/17
	第25回	政府保証地方公共団体金融機構債券	1.2	200,000	200,412	2021/6/14
	第30回	政府保証地方公共団体金融機構債券	1.0	100,000	100,600	2021/11/15
	第14回	政府保証株式会社日本政策投資銀行社債	0.9	200,000	201,678	2022/3/14
	第15回	政府保証日本政策投資銀行債券	2.0	100,000	101,396	2021/12/22
	第135回	政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.1	100,000	100,146	2021/5/31
	第137回	政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.2	200,000	200,518	2021/6/30
	第139回	政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.1	200,000	200,658	2021/7/30
	第142回	政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.0	209,600	210,415	2021/8/31
	第152回	政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.1	100,000	100,790	2021/12/28
小		計	—	1,509,600	1,517,370	—
合		計	—	1,729,600	1,737,396	—

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

### ■ 投資信託財産の構成

(2021年4月13日現在)

項 目	期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
			千円	%
公 社 債	1,737,396	76.3		
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	540,193	23.7		
投 資 信 託 財 産 総 額	2,277,589	100.0		

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年4月13日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	2,277,589,174円
コール・ローン等	536,958,808
公社債(評価額)	1,737,396,304
未 収 利 息	3,234,062
(B) 負 債	1,205,452
未 払 解 約 金	1,200,000
未 払 利 息	502
そ の 他 未 払 費 用	4,950
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	2,276,383,722
元 本	2,257,314,469
次 期 繰 越 損 益 金	19,069,253
(D) 受 益 権 総 口 数	2,257,314,469口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	10,084円

※当期における期首元本額2,617,198,028円、期中追加設定元本額1,166,758,748円、期中一部解約元本額1,526,642,307円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が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)となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

三井住友・DCターゲットイヤーファンド2020(4資産タイプ)	100,839,042円
三井住友・DCターゲットイヤーファンド2025(4資産タイプ)	116,052,823円
三井住友・DCターゲットイヤーファンド2030(4資産タイプ)	47,825,996円
三井住友・DCターゲットイヤーファンド2035(4資産タイプ)	32,545,911円
三井住友・DCターゲットイヤーファンド2040(4資産タイプ)	20,369,659円
三井住友・DCターゲットイヤーファンド2045(4資産タイプ)	38,075,492円
米国小型ハイクオリティファンド(毎月決算型)	99,128円
米国小型ハイクオリティファンド(資産成長型)	297,384円
SMAM・マネーインカムファンド<適格機関投資家限定>	890,895,719円
SMAM・バランス先物ファンドVA20<適格機関投資家限定>	164,438,276円
SMAM・FGマネーファンドVA<適格機関投資家限定>	845,875,039円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## ■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

## ■ 損益の状況

(自2020年4月14日 至2021年4月13日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	19,199,315円
受 取 利 息	19,779,104
支 払 利 息	△ 579,789
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△21,173,160
売 買 損	△21,173,160
(C) 信 託 報 酬 等	△ 170,016
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 2,143,861
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	24,217,017
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	10,276,343
(G) 解 約 差 損 益 金	△13,280,246
(H) 計 (D + E + F + G)	19,069,253
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	19,069,253

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。