

コーポレート・ボンド・ インカム(為替ノーヘッジ型)

【愛称:泰平航路】

【運用報告書(全体版)】

第26作成期(2021年11月6日から2022年5月6日まで)

第151期 / 第152期 / 第153期
決算日2021年12月6日 決算日2022年1月5日 決算日2022年2月7日

第154期 / 第155期 / 第156期
決算日2022年3月7日 決算日2022年4月5日 決算日2022年5月6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、主として米ドル建投資適格社債等に投資することにより、信託財産の成長と安定的な収益の確保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。

■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5月29日から2029年5月7日まで
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、主として米ドル建投資適格社債等に投資することにより、信託財産の成長と安定的な収益の確保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マザーファンドを主要投資対象とします。 コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド 米ドル建投資適格社債等
当ファンドの運用方法	■高格付社債(米ドル建て、投資適格社債)へ投資します。 ■投資対象とする債券の格付けは、A格相当以上を中心とし、業種配分等にも配慮します。 ■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行いません。
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。 ■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド ■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割合には、制限を設けません。
分配方針	■毎月5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。

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)

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 (分配落)	標準価額		公組社債比率 %	純資産額 百万円
		税配	込金騰落 中率		
127期 (2019年12月5日)	円 7,785	円 50	% 0.4	98.1	33,491
128期 (2020年1月6日)	7,727	50	△0.1	98.2	32,939
129期 (2020年2月5日)	7,850	50	2.2	96.8	33,079
130期 (2020年3月5日)	7,887	50	1.1	96.1	32,871
131期 (2020年4月6日)	7,585	50	△3.2	98.0	31,262
132期 (2020年5月7日)	7,635	50	1.3	97.4	31,191
133期 (2020年6月5日)	7,948	50	4.8	98.2	32,063
134期 (2020年7月6日)	7,890	50	△0.1	98.7	31,349
135期 (2020年8月5日)	7,819	50	△0.3	99.1	31,069
136期 (2020年9月7日)	7,745	50	△0.3	98.8	30,653
137期 (2020年10月5日)	7,632	50	△0.8	98.8	29,997
138期 (2020年11月5日)	7,504	50	△1.0	98.5	29,173
139期 (2020年12月7日)	7,442	50	△0.2	99.0	28,689
140期 (2021年1月5日)	7,375	35	△0.4	98.4	28,330
141期 (2021年2月5日)	7,444	35	1.4	97.7	28,158
142期 (2021年3月5日)	7,398	35	△0.1	97.5	27,745
143期 (2021年4月5日)	7,490	35	1.7	97.7	28,021
144期 (2021年5月6日)	7,454	35	△0.0	98.2	27,604
145期 (2021年6月7日)	7,470	35	0.7	97.8	27,540
146期 (2021年7月5日)	7,587	35	2.0	93.1	27,942
147期 (2021年8月5日)	7,531	35	△0.3	97.6	27,321
148期 (2021年9月6日)	7,455	35	△0.5	95.2	26,866
149期 (2021年10月5日)	7,443	35	0.3	96.2	26,728
150期 (2021年11月5日)	7,564	35	2.1	95.9	26,820
151期 (2021年12月6日)	7,473	35	△0.7	95.6	26,283
152期 (2022年1月5日)	7,554	35	1.6	97.4	26,379
153期 (2022年2月7日)	7,263	35	△3.4	93.2	25,341
154期 (2022年3月7日)	7,217	35	△0.2	93.2	25,159
155期 (2022年4月5日)	7,388	35	2.9	96.0	25,401
156期 (2022年5月6日)	7,486	25	1.7	95.8	25,490

※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。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■ 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		公 組 入 社 比	債 率
			騰	落 率		
第151期	(期 首) 2021年11月5日	円		%		%
		7,564		—		95.9
	11月末	7,488		△1.0		97.6
第152期	(期 末) 2021年12月6日	7,508		△0.7		95.6
	(期 首) 2021年12月6日	7,473		—		95.6
	12月末	7,553		1.1		96.9
第153期	(期 末) 2022年1月5日	7,589		1.6		97.4
	(期 首) 2022年1月5日	7,554		—		97.4
	1月末	7,371		△2.4		92.6
第154期	(期 末) 2022年2月7日	7,298		△3.4		93.2
	(期 首) 2022年2月7日	7,263		—		93.2
	2月末	7,192		△1.0		92.3
第155期	(期 末) 2022年3月7日	7,252		△0.2		93.2
	(期 首) 2022年3月7日	7,217		—		93.2
	3月末	7,429		2.9		95.8
第156期	(期 末) 2022年4月5日	7,423		2.9		96.0
	(期 首) 2022年4月5日	7,388		—		96.0
	4月末	7,528		1.9		96.4
	(期 末) 2022年5月6日	7,511		1.7		95.8

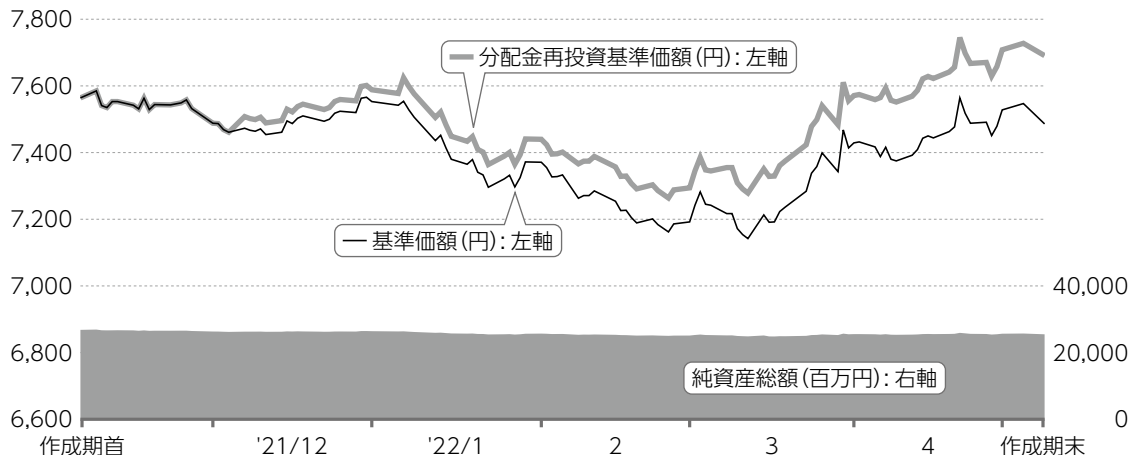
※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※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（2021年11月6日から2022年5月6日まで）

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、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	7,564円
作成期末	7,486円 (当作成期既払分配金200円(税引前))
騰落率	+1.7% (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)

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

基準価額の主な変動要因(2021年11月6日から2022年5月6日まで)

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主として米ドル建て投資適格社債等に投資しました。外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っていません。

上昇要因

- 社債の金利収入
- 米ドル高・円安で推移したこと

下落要因

- 社債利回りの上昇(社債価格は下落)

投資環境について（2021年11月6日から2022年5月6日まで）

米国長期金利（10年国債利回り）の上昇に加え、社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）の拡大により、社債利回りは上昇しました。為替市場では米ドルが対円で上昇しました。

債券市場

米国の長期金利は、上昇傾向で推移しました。11月後半からの変異ウイルス（オミクロン型）の感染拡大による短期的な経済の下振れ懸念や、2月下旬以降のロシアによるウクライナ侵攻の深刻化に伴うリスク回避姿勢の高まりが金利の低下要因となりました。ただし、インフレへの警戒感から利上げやQT（量的引き締め）による金融政策正常化プロセスの見通しが前倒しされたことが金利の上昇要因となりました。

3月初旬のFOMC（米連邦公開市場委員会）では、FFレートの0.25%引上げが決定されました。その後も加速するインフレを抑制する必要から、FRB（米連邦準備制度理事会）高官から大幅利上げを示唆する発言が相次ぎ、急速な金融引き締め観測を背景に金利が大幅に上昇しました。

5月初旬のFOMCではFFレートの0.50%引上げが決定され、QTに関しては6月からのオペレーション開始が発表されました。また次回数会合でもFFレートの0.50%引上げが示唆されました。

社債スプレッドは拡大しました。期初の変異ウイルス（オミクロン型）への過度な懸念の後退はスプレッド縮小要因となりましたが、地政学リスク懸念や金融引き締め政策への警戒、リスク資産からの資金流出傾向などがスプレッド拡大要因となりました。

為替市場

為替市場については、日米の金融政策の方向性の違いや金利差拡大観測を背景に、米ドル高・円安となりました。

ポートフォリオについて（2021年11月6日から2022年5月6日まで）

当ファンド

期を通じて「コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド」を高位に組み入れました。なお、外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っていません。

コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド**●組入比率**

90%以上の高水準の米ドル建て社債の組入れを維持して、安定的に利息収入を得ることができました。

●業種配分

業種別には、安定業種（消費安定・通信・公益・運輸）への配分を一貫して50%以上に維持しました。安定業種以外では、テクノ

ロジー、消費循環（小売りなど）、資本財といった相対的に格付けが高めである業種に配分しました。

●格付け配分

格付け別には、A格以上の組入比率で90%前後を維持し、全体の平均格付けはA格を維持しました。B B B格の債券は、安定業種である通信、消費安定（食品・飲料、製薬など）、運輸および公益を中心に10%未満に抑制しています。

●デュレーション（投資資金の平均回収期間）

ポートフォリオのデュレーションは6年をやや上回る水準としております。満期構成では残存期間4年～10年の債券を中心にバランスよく保有しました。

ベンチマークとの差異について（2021年11月6日から2022年5月6日まで）

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

分配金について(2021年11月6日から2022年5月6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	35	35	35	35	35	25
(対基準価額比率)	(0.47%)	(0.46%)	(0.48%)	(0.48%)	(0.47%)	(0.33%)
当期の収益	8	35	9	7	17	25
当期の収益以外	26	—	25	27	17	—
翌期繰越分配対象額	657	674	649	622	604	613

※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、「コーポレート・ボンド・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。また、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行いません。

コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド

米国では、インフレ懸念が強い中、FRBが早期の大幅利上げなど金融引き締めを

迅速に進めており、金利には上昇圧力がかかる見通しです。ただし、市場の利上げ織り込みが相当程度進行していることから、金利上昇ペースは緩やかになると予想します。

社債スプレッドについては、もみ合いでの動きになりやすいと予想しています。社債市場からの資金流出が重石となり、社債の新規発行が増えるタイミングではスプレッドにはやや拡大圧力がかかる見込みです。しかし、社債発行企業のファンダメンタルズ(業績、財務内容などの基礎的諸条件)は概ね良好であることから、中期的には

スプレッドは安定推移を見込んでいます。

米ドル／円は、米国がインフレ鎮静化に向けて金融引き締めを加速させる一方で、日本は緩和姿勢を堅持していることから、米ドル高・円安圧力がかかる見通しです。

以上の投資環境見通しをベースに、社債発行企業の信用力評価や個別証券の投資価値に着目して、銘柄選択を行っていきます。ポートフォリオ全体の業種配分は安定業種

を多めとし、格付け配分についてはA格以上を中心とします。満期構成に関しては、残存4年～10年の債券を中心に配分し、デュレーションは6年前後を中心に調整していく方針です。また同時に、利上げ見通しの社債市場への影響を見極めながら、ポートフォリオの利回り向上を図る方針です。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

1万口当たりの費用明細（2021年11月6日から2022年5月6日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	40円	0.542%	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) 期中の平均基準価額は7,398円です。
（投信会社）	(18)	(0.241)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(20)	(0.274)	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）	(2)	(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) 売買委託手数料	-	-	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 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）	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	-	-	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 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）	(-)	(-)	
(d) その他費用	1	0.010	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(0.008)	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）	(0)	(0.002)	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
合計	41	0.552	

※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。

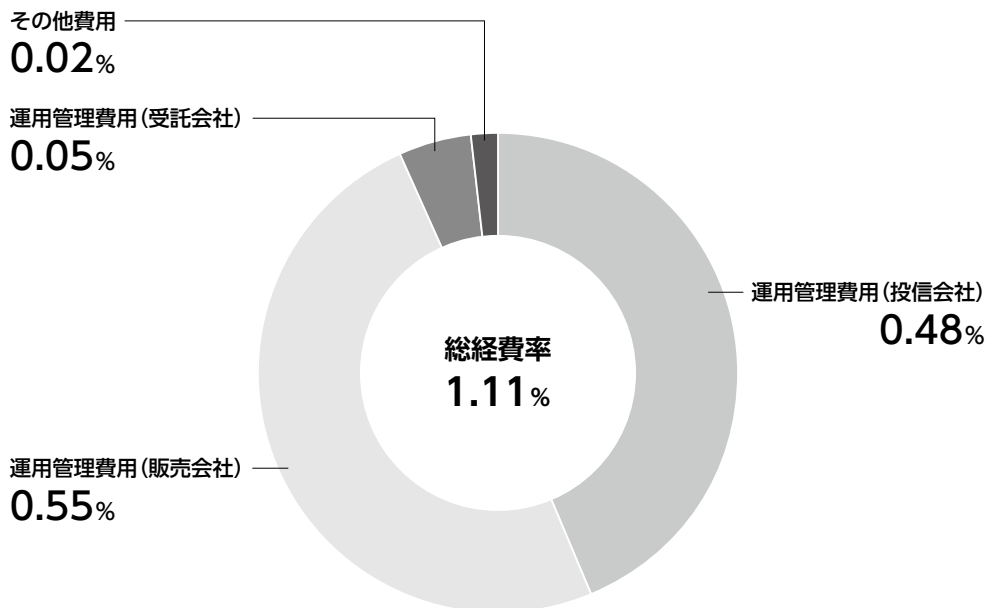
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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。



参考情報 総経費率(年率換算)



※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、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。

※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。

※上記の前提条件で算出しているため、「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。なお、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

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総経費率(年率換算)は1.11%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2021年11月6日から2022年5月6日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	当 作 成 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド	千口 —	千円 —	千口 891,445	千円 1,907,795

■ 利害関係人との取引状況等（2021年11月6日から2022年5月6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11月6日から2022年5月6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5月6日現在）

親投資信託残高

種 類	作 成 期 首		作 成 期 末	
	口 数	金 額	口 数	評 価 額
コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド	千口 12,437,588	千円 11,546,143	千口 25,417,679	千円 25,417,679

※コーポレート・ボンド・インカムマザーファンドの作成期末の受益権総口数は21,313,637,207口です。

■ 投資信託財産の構成

(2022年5月6日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド	千円 25,417,679	% 99.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	229,750	0.9
投 資 信 託 財 産 総 額	25,647,429	100.0

※コーポレート・ボンド・インカムマザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産（46,766,367千円）の投資信託財産総額（46,919,401千円）に対する比率は99.7%です。

※外貨建資産は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=130.52円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年12月6日) (2022年1月5日) (2022年2月7日) (2022年3月7日) (2022年4月5日) (2022年5月6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
(A) 資 産	26,479,914,259円	26,579,653,712円	25,508,660,967円	25,330,472,276円	25,554,995,117円	25,647,429,527円
コール・ローン等	183,303,682	125,584,991	164,314,337	147,880,796	148,856,138	229,750,015
コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド(評価額)	26,296,610,577	26,263,068,721	25,197,346,630	25,039,891,480	25,264,485,979	25,417,679,512
未 収 入 金	—	191,000,000	147,000,000	142,700,000	141,653,000	—
(B) 負 債	196,570,794	200,355,986	167,043,517	171,425,699	153,298,190	157,393,144
未払収益分配金	123,096,325	122,229,592	122,126,595	122,004,988	120,333,419	85,131,225
未払解約金	48,791,201	54,434,189	19,450,533	28,228,599	11,064,640	48,487,350
未払信託報酬	24,563,234	23,572,686	25,346,713	21,085,072	21,789,728	23,655,103
その他未払費用	120,034	119,519	119,676	107,040	110,403	119,466
(C) 純資産総額(A-B)	26,283,343,465	26,379,297,726	25,341,617,450	25,159,046,577	25,401,696,927	25,490,036,383
元 本	35,170,378,701	34,922,740,844	34,893,313,054	34,858,568,090	34,380,976,896	34,052,490,227
次期繰越損益金	△ 8,887,035,236	△ 8,543,443,118	△ 9,551,695,604	△ 9,699,521,513	△ 8,979,279,969	△ 8,562,453,844
(D) 受 益 権 総 口 数	35,170,378,701口	34,922,740,844口	34,893,313,054口	34,858,568,090口	34,380,976,896口	34,052,490,227口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,473円	7,554円	7,263円	7,217円	7,388円	7,486円

※当作成期における作成期首元本額35,459,958,313円、作成期中追加設定元本額2,002,528,068円、作成期中一部解約元本額3,409,996,154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。

■ 損益の状況

〔自2021年11月6日〕〔自2021年12月7日〕〔自2022年1月6日〕〔自2022年2月8日〕〔自2022年3月8日〕〔自2022年4月6日〕
〔至2021年12月6日〕〔至2022年1月5日〕〔至2022年2月7日〕〔至2022年3月7日〕〔至2022年4月5日〕〔至2022年5月6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	△ 6,923円	△ 5,106円	△ 4,635円	△ 4,021円	△ 1,104円	△ 1,509円
受 取 利 息	248	30	526	210	29	13
支 払 利 息	△ 7,171	△ 5,136	△ 5,161	△ 4,231	△ 1,133	△ 1,522
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 169,245,258	△ 426,039,745	△ 861,124,703	△ 13,877,497	△ 727,998,062	△ 438,009,615
売 買 益	2,309,534	427,742,015	7,461,719	874,574	730,328,347	442,256,166
売 買 損	△ 171,554,792	△ 1,702,270	△ 868,586,422	△ 14,752,071	△ 2,330,285	△ 4,246,551
(C) 信 託 報 酬 等	△ 24,683,199	△ 23,692,067	△ 25,466,288	△ 21,192,005	△ 21,900,054	△ 23,774,511
(D) 当 期 損 益 (A+B+C)	△ 193,935,380	△ 402,342,572	△ 886,595,626	△ 35,073,523	△ 706,096,904	△ 414,233,595
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	169,414,381	△ 145,318,803	△ 133,523,389	△ 867,657,357	△ 951,508,401	△ 300,310,871
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 8,739,417,912	△ 8,678,237,295	△ 8,676,496,772	△ 8,674,785,645	△ 8,613,535,053	△ 8,591,245,343
(配当等相当額)	(2,235,096,457)	(2,220,356,814)	(2,220,430,026)	(2,219,051,441)	(2,138,899,615)	(2,059,522,779)
(売買損益相当額)	(△10,974,514,369)	(△10,898,594,109)	(△10,896,926,798)	(△10,893,837,086)	(△10,752,434,668)	(△10,650,768,122)
(G) 合 計 (D+E+F)	△ 8,763,938,911	△ 8,421,213,526	△ 9,429,569,009	△ 9,577,516,525	△ 8,858,946,550	△ 8,477,322,619
(H) 収 益 分 配 金	△ 123,096,325	△ 122,229,592	△ 122,126,595	△ 122,004,988	△ 120,333,419	△ 85,131,225
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 8,887,035,236	△ 8,543,443,118	△ 9,551,695,604	△ 9,699,521,513	△ 8,979,279,969	△ 8,562,453,844
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 8,739,417,912	△ 8,678,237,295	△ 8,676,496,772	△ 8,725,472,849	△ 8,673,513,813	△ 8,591,245,343
(配当等相当額)	(2,235,568,072)	(2,220,647,778)	(2,220,938,620)	(2,168,613,136)	(2,079,390,238)	(2,059,983,749)
(売買損益相当額)	(△10,974,985,984)	(△10,898,885,073)	(△10,897,435,392)	(△10,894,085,985)	(△10,752,904,051)	(△10,651,229,092)
分 配 準 備 積 立 金	77,568,534	134,794,177	44,284,957	-	-	28,791,499
繰 越 損 益 金	△ 225,185,858	-	△ 919,483,789	△ 974,048,664	△ 305,766,156	-

※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。

※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	31,250,478円	51,922,193円	32,888,163円	27,129,105円	60,354,659円	69,716,420円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	128,355,330	0	0	0	44,206,304
(c) 収益調整金	2,235,568,072	2,220,647,778	2,220,938,620	2,219,300,340	2,139,368,998	2,059,983,749
(d) 分配準備積立金	169,414,381	76,746,246	133,523,389	44,188,679	0	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	2,436,232,931	2,477,671,547	2,387,350,172	2,290,618,124	2,199,723,657	2,173,906,473
1万口当たり当期分配対象額	692.69	709.47	684.19	657.12	639.81	638.40
(f) 分配金	123,096,325	122,229,592	122,126,595	122,004,988	120,333,419	85,131,225
1万口当たり分配金	35	35	35	35	35	25

■ 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
	35円	35円	35円	35円	35円	25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「元本払戻金（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。

コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド

第26作成期（2021年11月6日から2022年5月6日まで）

信託期間	無期限（設定日：2009年5月29日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none">・主として、米ドル建投資適格社債[※]等に投資することにより、信託財産の成長と安定的な収益の確保を目指します。ただし、米ドル建て投資適格社債を対象としたETF（上場投資信託）、国債および政府機関債等へ投資を行うことがあります。※投資適格社債とは、主要格付機関による格付けが、BBB格相当以上の社債とします。・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行いません。

コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド

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		公 社 債 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率		
	円		%	%	百万円
127期 (2019年12月5日)	19,078		0.5	98.3	59,425
128期 (2020年1月6日)	19,074	△0.0		98.6	58,111
129期 (2020年2月5日)	19,521	2.3		97.0	62,547
130期 (2020年3月5日)	19,753	1.2		96.4	62,149
131期 (2020年4月6日)	19,140	△3.1		98.2	59,221
132期 (2020年5月7日)	19,410	1.4		97.4	58,418
133期 (2020年6月5日)	20,352	4.9		98.4	60,270
134期 (2020年7月6日)	20,352	0.0		98.9	59,602
135期 (2020年8月5日)	20,317	△0.2		99.2	59,429
136期 (2020年9月7日)	20,272	△0.2		98.8	58,366
137期 (2020年10月5日)	20,125	△0.7		99.0	57,346
138期 (2020年11月5日)	19,939	△0.9		98.8	55,533
139期 (2020年12月7日)	19,924	△0.1		99.3	54,602
140期 (2021年1月5日)	19,855	△0.3		98.4	53,711
141期 (2021年2月5日)	20,155	1.5		98.0	53,613
142期 (2021年3月5日)	20,142	△0.1		97.5	52,499
143期 (2021年4月5日)	20,507	1.8		97.9	52,147
144期 (2021年5月6日)	20,522	0.1		98.4	51,795
145期 (2021年6月7日)	20,684	0.8		97.9	52,197
146期 (2021年7月5日)	21,123	2.1		93.4	53,255
147期 (2021年8月5日)	21,085	△0.2		97.8	52,362
148期 (2021年9月6日)	20,990	△0.5		95.3	51,866
149期 (2021年10月5日)	21,072	0.4		96.3	51,430
150期 (2021年11月5日)	21,533	2.2		96.1	51,339
151期 (2021年12月6日)	21,394	△0.6		95.6	50,147
152期 (2022年1月5日)	21,746	1.6		97.9	50,178
153期 (2022年2月7日)	21,026	△3.3		93.7	48,216
154期 (2022年3月7日)	21,014	△0.1		93.7	47,737
155期 (2022年4月5日)	21,635	3.0		96.5	48,056
156期 (2022年5月6日)	22,014	1.8		96.1	46,919

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

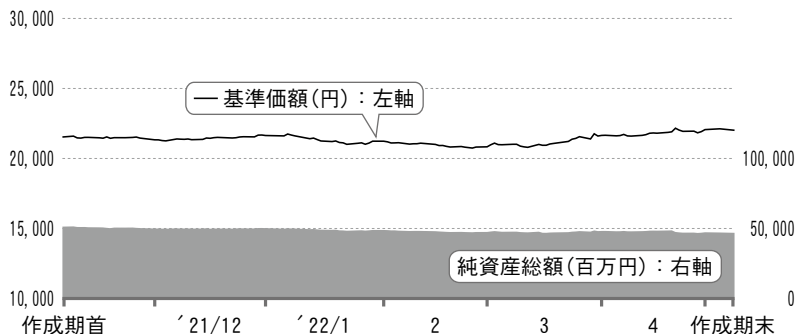
決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		公 組 入 社 比	債 率
			騰	落		
第151期	(期 首) 2021年11月 5 日	円 21,533		% -		% 96.1
	11月末	21,332		△0.9		98.0
	(期 末) 2021年12月 6 日	21,394		△0.6		95.6
第152期	(期 首) 2021年12月 6 日	21,394		-		95.6
	12月末	21,640		1.1		97.3
	(期 末) 2022年 1月 5 日	21,746		1.6		97.9
第153期	(期 首) 2022年 1月 5 日	21,746		-		97.9
	1月末	21,233		△2.4		93.0
	(期 末) 2022年 2月 7 日	21,026		△3.3		93.7
第154期	(期 首) 2022年 2月 7 日	21,026		-		93.7
	2月末	20,832		△0.9		92.8
	(期 末) 2022年 3月 7 日	21,014		△0.1		93.7
第155期	(期 首) 2022年 3月 7 日	21,014		-		93.7
	3月末	21,647		3.0		96.3
	(期 末) 2022年 4月 5 日	21,635		3.0		96.5
第156期	(期 首) 2022年 4月 5 日	21,635		-		96.5
	4月末	22,061		2.0		96.4
	(期 末) 2022年 5月 6 日	22,014		1.8		96.1

※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11月6日から2022年5月6日まで）

基準価額等の推移



作成期首	21,533円
作成期末	22,014円
騰落率	+2.2%

▶ 基準価額の主な変動要因（2021年11月6日から2022年5月6日まで）

当ファンドは、主として米ドル建て投資適格社債等に投資しました。外貨建資産については、為替ヘッジを行っていません。

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ 社債の金利収入 ・ 米ドル高・円安で推移したこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ 社債利回りの上昇（社債価格は下落）

▶ 投資環境について（2021年11月6日から2022年5月6日まで）

米国長期金利（10年国債利回り）の上昇に加え、社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）の拡大により、社債利回りは上昇しました。為替市場では米ドルが対円で上昇しました。

債券市場

米国の長期金利は、上昇傾向で推移しました。11月後半からの変異ウイルス（オミクロン型）の感染拡大による短期的な経済の下振れ懸念や、2月下旬以降のロシアによるウクライナ侵攻の深刻化に伴うリスク回避姿勢の高まりが金利の低下要因となりました。ただし、インフレへの警戒感から利上げやQT（量的引き締め）による金融政策正常化プロセスの見通しが前倒しされたことが金利の上昇要因となりました。

3月初旬のFOMC（米連邦公開市場委員会）では、FFレートの0.25%上げが決定されました。その後も加速するインフレを抑制する必要から、FRB（米連邦準備制度理事会）高官から大幅利上げを示唆する発言が相次ぎ、急速な金融引き締め観測を背景に金利が大幅に上昇しました。

5月初旬のFOMCではFFレートの0.50%上げが決定され、QTに関しては6月からのオペレーション開始が発表されました。また次回数回でもFFレートの0.50%上げが示唆されました。

社債スプレッドは拡大しました。期初の変異ウイルス（オミクロン型）への過度な懸念の後退はスプレッド縮小要因となりましたが、地政学リスク懸念や金融引き締め政策への警戒、リスク資産からの資金流出傾向などがスプレッド拡大要因となりました。

為替市場

為替市場については、日米の金融政策の方向性の違いや金利差拡大観測を背景に、米ドル高・円安となりました。

▶ ポートフォリオについて（2021年11月6日から2022年5月6日まで）

組入比率

90%以上の高水準の米ドル建て社債の組入れを維持して、安定的に利息収入を得ることができました。

業種配分

業種別には、安定業種（消費安定・通信・公益・運輸）への配分を一貫して50%以上に維持しました。安定業種以外では、テクノロジー、消費循環（小売りなど）、資本財といった相対的に格付けが高めである業種に配分しました。

格付け配分

格付け別には、A格以上の組入比率で90%前後を維持し、全体の平均格付けはA格を維持しました。BBB格の債券は、安定業種である通信、消費安定（食品・飲料、製薬など）、運輸および公益を中心に10%未満に抑制しています。

デュレーション（投資資金の平均回収期間）

ポートフォリオのデュレーションは6年をやや上回る水準としております。満期構成では残存期間4年～10年の債券を中心にバランスよく保有しました。

▶ ベンチマークとの差異について（2021年11月6日から2022年5月6日まで）

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

2 今後の運用方針

米国では、インフレ懸念が強い中、FRBが早期の大幅利上げなど金融引き締めを迅速に進めており、金利には上昇圧力がかかる見通しです。ただし、市場の利上げ織り込みが相当程度進行していることから、金利上昇ペースは緩やかになると予想します。

社債スプレッドについては、もみ合いでの動きになりやすいと予想しています。社債市場からの資金流出が重石となり、社債の新規発行が増えるタイミングではスプレッドにはやや拡大圧力がかかる見込みです。しかし、社債発行企業のファンダメンタルズ（業績、財務内容などの基礎的諸条件）は概ね良好であることから、中期的にはスプレッドは安定推移を見込んでいます。

米ドル/円は、米国がインフレ鎮静化に向けて金融引き締めを加速させる一方で、日本は緩和姿勢を堅持していることから、米ドル高・円安圧力がかかる見通しです。

以上の投資環境見通しをベースに、社債発行企業の信用力評価や個別証券の投資価値に着目して、銘柄選択を行っていきます。ポートフォリオ全体の業種配分は安定業種を多めとし、格付け配分についてはA格以上を中心とします。満期構成に関しては、残存4年～10年の債券を中心に配分し、デュレーションは6年前後を中心に調整していく方針です。また同時に、利上げ見通しの社債市場への影響を見極めながら、ポートフォリオの利回り向上を図る方針です。

■ 1万口当たりの費用明細 (2021年11月6日から2022年5月6日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用	2円	0.008%	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 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入金・資産の移転等に要する費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
（保管費用）	(2)	(0.008)	
（その他）	(0)	(0.000)	
合計	2	0.008	

期中の平均基準価額は21,374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。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2021年11月6日から2022年5月6日まで)

公社債

			当 作 成 期	
			買 付 額	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	社 債 券	千アメリカ・ドル 37,946	千アメリカ・ドル 68,814 (5,243)

※金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

※（ ）内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

※社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等 (2021年11月6日から2022年5月6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11月6日から2022年5月6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。

コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2022年5月6日現在)

公社債

A 債券種類別開示

外国(外貨建)公社債

区 分	作 成 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 376,084	千アメリカ・ドル 345,459	千円 45,089,372	% 96.1	% —	% 86.2	% 9.9	% —
合 計	—	—	45,089,372	96.1	—	86.2	9.9	—

※邦貨換算金額は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

B 個別銘柄開示

外国(外貨建)公社債

区 分	銘 柄	種 類	作 成 期 末				
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ア メ リ カ			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	AT&T INC	社 債 券	1.6500	2,000	1,747	228,070	2028/02/01
	PUBLIC SERVICE ELECTRIC	社 債 券	3.1000	500	456	59,584	2032/03/15
	PUBLIC SERVICE	社 債 券	3.0000	8,000	7,698	1,004,868	2027/05/15
	PUBLIC SERVICE	社 債 券	2.4500	2,000	1,789	233,568	2030/01/15
	DUKE ENERGY CAROLINAS	社 債 券	2.5500	1,500	1,317	171,984	2031/04/15
	DUKE ENERGY FLORIDA LLC	社 債 券	2.4000	2,000	1,708	222,985	2031/12/15
	DUKE ENERGY PROG	社 債 券	3.4500	2,000	1,907	249,026	2029/03/15
	DUKE ENERGY CAR	社 債 券	2.4500	2,000	1,765	230,453	2030/02/01
	DUKE ENERGY PROG	社 債 券	2.0000	2,000	1,661	216,877	2031/08/15
	ALABAMA POWER CO	社 債 券	1.4500	1,500	1,217	158,953	2030/09/15
	IBM CORP	社 債 券	2.7200	1,500	1,314	171,607	2032/02/09
	IBM CORP	社 債 券	3.5000	3,000	2,873	375,043	2029/05/15
	SHELL INTL FIN	社 債 券	2.5000	2,000	1,908	249,055	2026/09/12
	SHELL INTL FIN	社 債 券	3.8750	2,000	1,987	259,408	2028/11/13
	NESTLE HOLDINGS INC	社 債 券	1.5000	1,000	874	114,130	2028/09/14
	NESTLE HOLDINGS INC	社 債 券	1.8750	3,000	2,525	329,572	2031/09/14
	NESTLE HOLDINGS	社 債 券	3.6250	3,000	2,965	387,088	2028/09/24
	UNION PAC CORP	社 債 券	3.9500	3,000	3,001	391,763	2028/09/10
	UNION PAC CORP	社 債 券	3.7000	2,000	1,946	253,997	2029/03/01
	UNION PAC CORP	社 債 券	2.4000	3,000	2,658	347,027	2030/02/05
	UNION PAC CORP	社 債 券	2.3750	3,000	2,608	340,461	2031/05/20
	WALMART INC	社 債 券	1.5000	4,000	3,524	459,994	2028/09/22
	COX COMMUN INC	社 債 券	2.6000	3,000	2,527	329,834	2031/06/15
	JOHN DEERE CAPITAL CORP	社 債 券	1.5000	2,000	1,769	230,889	2028/03/06
	JOHN DEERE CAP	社 債 券	2.4500	3,500	3,181	415,285	2030/01/09
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	社 債 券	2.9500	2,000	1,820	237,622	2032/03/15

コーポレート・ボンド・インカムザーフンド

区 分	銘 柄	種 類	作 成 期 末				
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	BRISTOL-MYERS	社 債 券	3.2000	1,641	1,621	211,617	2026/06/15
	BRISTOL-MYERS	社 債 券	3.4500	5,000	4,926	642,961	2027/11/15
	BRISTOL-MYERS	社 債 券	3.4000	619	594	77,599	2029/07/26
	PFIZER INC	社 債 券	3.4500	1,000	971	126,761	2029/03/15
	PFIZER INC	社 債 券	2.6250	2,500	2,277	297,220	2030/04/01
	PFIZER INC	社 債 券	1.7000	2,000	1,697	221,518	2030/05/28
	PFIZER INC	社 債 券	1.7500	1,500	1,251	163,284	2031/08/18
	KROGER CO	社 債 券	1.7000	1,000	811	105,898	2031/01/15
	HOME DEPOT INC	社 債 券	1.5000	2,000	1,753	228,898	2028/09/15
	HOME DEPOT INC	社 債 券	3.2500	2,000	1,854	242,018	2032/04/15
	HOME DEPOT INC	社 債 券	2.8000	2,000	1,915	249,982	2027/09/14
	HOME DEPOT INC	社 債 券	0.9000	1,000	852	111,297	2028/03/15
	HOME DEPOT INC	社 債 券	2.9500	1,000	933	121,814	2029/06/15
	HOME DEPOT INC	社 債 券	2.7000	2,500	2,267	295,996	2030/04/15
	CISCO SYSTEMS INC	社 債 券	2.5000	2,000	1,927	251,527	2026/09/20
	AMERICAN TOWER CORP	社 債 券	2.7000	500	418	54,574	2031/04/15
	AMERICAN TOWER CORP	社 債 券	4.0500	500	461	60,295	2032/03/15
	AMERICAN TOWER	社 債 券	3.6000	2,000	1,894	247,241	2028/01/15
	BALTIMORE GAS & ELECTRIC	社 債 券	2.2500	3,500	2,966	387,209	2031/06/15
	COMMONWEALTH EDISON CO	社 債 券	3.1500	1,000	919	120,039	2032/03/15
	COMMONWEALTH EDI	社 債 券	2.9500	5,000	4,763	621,771	2027/08/15
	ATLANTIC CITY EL	社 債 券	4.0000	1,000	990	129,311	2028/10/15
	SAN DIEGO G & E	社 債 券	2.5000	5,500	5,239	683,898	2026/05/15
	CATERPILLAR INC	社 債 券	1.9000	4,500	3,855	503,244	2031/03/12
	CATERPILLAR FINL	社 債 券	1.1000	3,000	2,642	344,862	2027/09/14
	CATERPILLAR INC	社 債 券	2.6000	1,000	913	119,181	2029/09/19
	CATERPILLAR INC	社 債 券	2.6000	1,000	909	118,727	2030/04/09
	RALPH LAUREN	社 債 券	2.9500	5,500	4,979	649,936	2030/06/15
	GILEAD SCIENCES	社 債 券	2.9500	3,000	2,865	374,022	2027/03/01
	GILEAD SCIENCES	社 債 券	1.6500	2,500	2,053	267,990	2030/10/01
	COMCAST CORP	社 債 券	3.1500	3,000	2,897	378,203	2028/02/15
	COMCAST CORP	社 債 券	4.1500	3,000	3,021	394,340	2028/10/15
	COMCAST CORP	社 債 券	2.6500	2,000	1,799	234,855	2030/02/01
	COMCAST CORP	社 債 券	3.4000	2,500	2,371	309,541	2030/04/01
	CANADIAN PACIFIC RAILWAY	社 債 券	2.4500	3,000	2,572	335,735	2031/12/02
	ANHEUSER-BUSCH	社 債 券	4.7500	3,000	3,072	400,969	2029/01/23
	TOTAL CAP INTL	社 債 券	3.4550	3,000	2,882	376,261	2029/02/19
	TOTAL CAP INTL	社 債 券	2.8290	1,500	1,376	179,655	2030/01/10
	SANOFI	社 債 券	3.6250	3,000	3,019	394,120	2028/06/19
	UNILEVER CAPITAL	社 債 券	3.5000	4,000	3,944	514,781	2028/03/22
	UNILEVER CAPITAL	社 債 券	1.7500	2,000	1,643	214,444	2031/08/12
	BP CAP MKTS AMER	社 債 券	3.9370	3,000	2,963	386,826	2028/09/21
	BP CAP MKTS AMER	社 債 券	4.2340	1,000	1,001	130,747	2028/11/06
	GLAXOSMITHKLINE	社 債	3.8750	2,000	2,000	261,045	2028/05/15

コーポレート・ボンド・インカムザーフンド

区 分	銘 柄	種 類	作 成 期 末				
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	GLAXOSMITHKLINE	社 債 券	3.3750	2,000	1,936	252,715	2029/06/01
	ASTRAZENECA FINANCE LLC	社 債 券	1.7500	1,000	887	115,896	2028/05/28
	ASTRAZENECA FINANCE LLC	社 債 券	2.2500	1,500	1,292	168,684	2031/05/28
	ROCHE HOLDINGS INC	社 債 券	2.0760	2,000	1,701	222,043	2031/12/13
	ROCHE HOLDINGS INC	社 債 券	1.9300	2,000	1,783	232,785	2028/12/13
	ABBVIE INC	社 債 券	3.2000	2,000	1,850	241,553	2029/11/21
	ABBOTT LABS	社 債 券	3.7500	833	840	109,682	2026/11/30
	ABBOTT LABS	社 債 券	1.1500	1,000	874	114,193	2028/01/30
	ABBOTT LABS	社 債 券	1.4000	1,000	834	108,922	2030/06/30
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	社 債 券	1.9000	1,000	878	114,659	2028/06/15
	NEXTERA ENERGY	社 債 券	3.5000	3,000	2,812	367,028	2029/04/01
	TRANSCANADA PIPELINES	社 債 券	2.5000	3,000	2,539	331,467	2031/10/12
	TRANSCANADA PL	社 債 券	4.2500	2,000	1,988	259,478	2028/05/15
	VERIZON COMMUNICATIONS	社 債 券	4.3290	7,554	7,543	984,587	2028/09/21
	VERIZON COMMUNICATIONS	社 債 券	2.5500	3,000	2,593	338,507	2031/03/21
	THERMO FISHER	社 債 券	1.7500	1,000	877	114,488	2028/10/15
	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	社 債 券	2.1500	5,000	4,264	556,589	2031/03/11
	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	社 債 券	1.7000	4,000	3,549	463,252	2028/03/11
	3M COMPANY	社 債 券	2.2500	3,000	2,850	372,103	2026/09/19
	COCA-COLA CO/THE	社 債 券	2.9000	10,000	9,727	1,269,633	2027/05/25
	ELI LILLY & CO	社 債 券	3.3750	2,437	2,352	306,995	2029/03/15
	MERCK & CO INC	社 債 券	2.1500	1,500	1,290	168,394	2031/12/10
	MERCK & CO INC	社 債 券	1.9000	2,000	1,794	234,275	2028/12/10
	MERCK & CO INC	社 債 券	1.4500	2,000	1,656	216,266	2030/06/24
	PEPSICO INC	社 債 券	2.3750	3,000	2,872	374,961	2026/10/06
	PEPSICO INC	社 債 券	1.9500	500	425	55,600	2031/10/21
	PEPSICO INC	社 債 券	2.7500	2,000	1,842	240,472	2030/03/19
	MONDELEZ INTERNATIONAL	社 債 券	3.0000	1,500	1,322	172,562	2032/03/17
	CVS HEALTH CORP	社 債 券	2.1250	1,500	1,229	160,502	2031/09/15
	NOVARTIS CAPITAL	社 債 券	2.0000	3,000	2,808	366,613	2027/02/14
	APPLE INC	社 債 券	1.2000	3,000	2,624	342,528	2028/02/08
	APPLE INC	社 債 券	1.4000	500	437	57,077	2028/08/05
	APPLE INC	社 債 券	1.7000	500	417	54,538	2031/08/05
	VISA INC	社 債 券	2.7500	4,000	3,862	504,104	2027/09/15
	VISA INC	社 債 券	1.9000	1,000	928	121,178	2027/04/15
	VISA INC	社 債 券	2.0500	1,000	875	114,253	2030/04/15
	GEORGIA POWER	社 債 券	2.6500	3,000	2,682	350,183	2029/09/15
	WALT DISNEY COMPANY/THE	社 債 券	2.9500	8,000	7,694	1,004,273	2027/06/15
	WALT DISNEY CO	社 債 券	2.0000	2,000	1,732	226,138	2029/09/01
	ALPHABET INC	社 債 券	1.9980	3,000	2,840	370,783	2026/08/15
	AMGEN INC	社 債 券	3.3500	2,000	1,828	238,684	2032/02/22
	AMGEN INC	社 債 券	3.2000	2,000	1,920	250,726	2027/11/02
	AMGEN INC	社 債 券	2.4500	4,000	3,503	457,222	2030/02/21
	AMGEN INC	社 債 券	2.0000	2,000	1,631	212,901	2032/01/15

コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	作 成 期 末				
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	INTEL CORP	社 債 券	3.1500	6,000	5,882	767,723	2027/05/11
	INTEL CORP	社 債 券	2.0000	2,000	1,681	219,521	2031/08/12
	EXXON MOBIL CORP	社 債 券	2.4400	3,000	2,718	354,776	2029/08/16
	EXXON MOBIL CORP	社 債 券	3.4820	1,500	1,452	189,589	2030/03/19
	CON EDISON CO OF NY INC	社 債 券	2.4000	3,000	2,562	334,486	2031/06/15
	PUBLIC SERV COLO	社 債 券	3.7000	2,000	1,971	257,301	2028/06/15
	XCEL ENERGY INC	社 債 券	2.6000	1,000	881	115,024	2029/12/01
	VIRGINIA ELEC & POWER CO	社 債 券	2.3000	5,000	4,215	550,233	2031/11/15
	VIRGINIA ELEC & POWER CO	社 債 券	2.4000	1,500	1,276	166,657	2032/03/30
	VIRGINIA EL&PWR	社 債 券	2.8750	3,000	2,755	359,640	2029/07/15
	AMAZON.COM INC	社 債 券	3.4500	2,000	1,956	255,391	2029/04/13
	AMAZON.COM INC	社 債 券	3.6000	500	484	63,253	2032/04/13
	AMAZON.COM INC	社 債 券	3.1500	5,000	4,887	637,857	2027/08/22
	AMAZON.COM INC	社 債 券	1.6500	3,000	2,671	348,738	2028/05/12
	BERKSHIRE HATHAWAY ENERG	社 債 券	3.2500	5,000	4,769	622,508	2028/04/15
	T-MOBILE USA INC	社 債 券	2.5500	3,500	2,953	385,496	2031/02/15
	ESTEE LAUDER CO INC	社 債 券	1.9500	3,500	2,958	386,104	2031/03/15
	MASTERCARD INC	社 債 券	1.9000	5,000	4,305	561,953	2031/03/15
	SALESFORCE.COM INC	社 債 券	1.9500	3,000	2,541	331,764	2031/07/15
	MAGALLANES INC	社 債 券	4.0540	1,000	953	124,450	2029/03/15
	MAGALLANES INC	社 債 券	4.2790	2,000	1,838	239,961	2032/03/15
	SOUTHWESTN EL PR	社 債 券	2.7500	3,000	2,822	368,446	2026/10/01
	NEVADA POWER CO	社 債 券	3.7000	3,000	2,907	379,519	2029/05/01
	NEVADA POWER CO	社 債 券	2.4000	3,000	2,640	344,698	2030/05/01
	ESTEE LAUDER CO	社 債 券	3.1500	4,500	4,392	573,373	2027/03/15
	GENERAL MILLS INC	社 債 券	2.2500	500	416	54,304	2031/10/14
	GENERAL MILLS IN	社 債 券	4.2000	3,000	3,016	393,713	2028/04/17
	HASBRO INC	社 債 券	3.9000	2,500	2,357	307,668	2029/11/19
	HONEYWELL INTL	社 債 券	1.9500	1,500	1,297	169,294	2030/06/01
	HONEYWELL INTL	社 債 券	1.7500	2,000	1,666	217,448	2031/09/01
	HERSHEY COMPANY	社 債 券	1.7000	2,500	2,102	274,424	2030/06/01
	MARS INC	社 債 券	0.8750	2,000	1,776	231,900	2026/07/16
	MCCORMICK	社 債 券	1.8500	500	404	52,857	2031/02/15
	NORFOLK SOUTHERN CORP	社 債 券	3.0000	1,000	896	116,972	2032/03/15
	TARGET CORP	社 債 券	3.3750	3,000	2,906	379,308	2029/04/15
	TARGET CORP	社 債 券	2.3500	1,500	1,338	174,725	2030/02/15
	TARGET CORP	社 債 券	2.6500	1,000	907	118,388	2030/09/15
	PUB SVC OKLAHOMA	社 債 券	2.2000	1,000	835	108,993	2031/08/15
	小 計		—	376,084	345,459	45,089,372	—
	合 計		—	—	—	45,089,372	—

※邦貨換算金額は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド

■ 投資信託財産の構成

(2022年5月6日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 45,089,372	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,830,029	3.9
投 資 信 託 財 産 総 額	46,919,401	100.0

※作成期末における外貨建資産（46,766,367千円）の投資信託財産総額（46,919,401千円）に対する比率は99.7%です。
 ※外貨建資産は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=130.52円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年12月6日) (2022年1月5日) (2022年2月7日) (2022年3月7日) (2022年4月5日) (2022年5月6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
(A) 資 産	50,204,217,673円	50,518,089,523円	48,639,761,952円	48,121,043,974円	48,217,312,166円	46,919,401,479円
コール・ローン等	1,953,125,511	1,085,921,622	3,083,404,706	3,060,332,180	1,528,995,579	1,154,541,216
公社債(評価額)	47,928,299,732	49,113,567,741	45,200,798,793	44,707,109,519	46,394,356,269	45,089,372,190
未 収 入 金	56,569,500	—	—	—	—	345,290,660
未 収 利 息	261,663,046	316,180,882	354,621,965	353,472,877	293,960,318	330,197,413
前 払 費 用	4,559,884	2,419,278	936,488	129,398	—	—
(B) 負 債	56,540,225	340,000,530	422,861,312	383,162,391	160,429,410	514
未 払 金	56,539,050	—	172,860,609	171,261,905	—	—
未 払 解 約 金	—	340,000,000	250,000,000	211,900,000	160,429,000	—
その他未払費用	1,175	530	703	486	410	514
(C) 純資産総額(A-B)	50,147,677,448	50,178,088,993	48,216,900,640	47,737,881,583	48,056,882,756	46,919,400,965
元 本	23,440,113,804	23,075,040,853	22,932,511,149	22,717,416,914	22,212,298,960	21,313,637,207
次期繰越損益金	26,707,563,644	27,103,048,140	25,284,389,491	25,020,464,669	25,844,583,796	25,605,763,758
(D) 受 益 権 総 口 数	23,440,113,804口	23,075,040,853口	22,932,511,149口	22,717,416,914口	22,212,298,960口	21,313,637,207口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,394円	21,746円	21,026円	21,014円	21,635円	22,014円

※当作成期における作成期首元本額23,842,386,936円、作成期中追加設定元本額441,125,169円、作成期中一部解約元本額2,969,874,898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。

※作成期末における元本の内訳は以下の通りです。

コーポレート・ボンド・インカム（為替ヘッジ型）	3,838,814,977円
コーポレート・ボンド・インカム（為替ノーヘッジ型）	11,546,143,142円
コーポレート・ボンド・インカム（為替ヘッジ型/1年決算型）	1,029,682,193円
コーポレート・ボンド・インカム（為替ノーヘッジ型/1年決算型）	600,861,671円
SMAM・コーポレート・ボンド・インカム（為替ヘッジ型）＜適格機関投資家限定＞	2,455,403,356円
SMAM・年金コーポレート・ボンド・インカム（為替ヘッジあり）＜適格機関投資家限定＞	95,004,735円
SMDAM・コーポレート・ボンド・インカム（為替ヘッジ60）2020-01＜適格機関投資家限定＞	1,747,227,133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。

■ 損益の状況

〔自2021年11月6日〕〔自2021年12月7日〕〔自2022年1月6日〕〔自2022年2月8日〕〔自2022年3月8日〕〔自2022年4月6日〕
〔自2021年12月6日〕〔至2022年1月5日〕〔至2022年2月7日〕〔至2022年3月7日〕〔至2022年4月5日〕〔至2022年5月6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	106,162,342円	105,970,527円	111,481,944円	91,814,564円	118,286,403円	137,284,800円
受 取 利 息	106,174,886	105,977,205	111,489,677	91,817,979	104,561,221	117,709,650
そ の 他 収 益 金	-	-	-	-	13,726,720	19,578,000
支 払 利 息	△ 12,544	△ 6,678	△ 7,733	△ 3,415	△ 1,538	△ 2,850
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 435,267,779	709,666,511	△ 1,773,236,217	△ 119,458,362	1,269,073,765	693,541,946
売 買 益	81,253,467	1,373,064,930	-	81,518,838	3,094,866,677	3,076,881,264
売 買 損	△ 516,521,246	△ 663,398,419	△ 1,773,236,217	△ 200,977,200	△ 1,825,792,912	△ 2,383,339,318
(C) そ の 他 費 用 等	663,929	△ 624,493	△ 634,080	△ 625,259	△ 614,995	△ 635,537
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 329,769,366	815,012,545	△ 1,662,388,353	△ 28,269,057	1,386,745,173	830,191,209
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	27,497,521,287	26,707,563,644	27,103,048,140	25,284,389,491	25,020,464,669	25,844,583,796
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 656,944,770	△ 543,421,091	△ 270,189,464	△ 242,268,580	△ 614,039,242	△ 1,079,080,364
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	196,756,493	123,893,042	113,919,168	6,612,815	51,413,196	10,069,117
(H) 合 計 (D + E + F + G)	26,707,563,644	27,103,048,140	25,284,389,491	25,020,464,669	25,844,583,796	25,605,763,758
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	26,707,563,644	27,103,048,140	25,284,389,491	25,020,464,669	25,844,583,796	25,605,763,758

※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。

※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。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。