

# 三井住友・ 米国ハイ・イールド債券・ ブラジルリアルファンド 【運用報告書(全体版)】

第17作成期 (2018年10月13日から2019年4月12日まで)

第 97 期 / 第 98 期 / 第 99 期  
決算日2018年11月12日 決算日2018年12月12日 決算日2019年1月15日

第 100 期 / 第 101 期 / 第 102 期  
決算日2019年2月12日 決算日2019年3月12日 決算日2019年4月12日

## 受益者の皆さまへ

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、実質的に米国のハイイールド債に投資することにより、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。

## ■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	2010年10月28日から2025年10月14日(当初、2020年10月13日)まで
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、実質的に米国のハイイールド債に投資することにより、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。 PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジーファンドⅡ-Y (BRL) PIMCO パミュダ 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) SMAM・マネーインカムファンド<適格機関投資家限定> 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。 ■原則として、「米ドル」売り、「ブラジルリアル」買いの為替取引を行います。 ■運用指図に関する権限の一部をビムコジャパンリミテッドに委託します。
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  
(旧:三井住友アセットマネジメント)  
〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1  
<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

フリーダイヤル 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 作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			投資信託 比率	純資産額
		(分配落)	税 分 配	込 金 騰 落		
第13 作成期	73期 (2016年11月14日)	円 3,170	円 50	% △ 5.3	% 98.9	百万円 13,765
	74期 (2016年12月12日)	3,571	50	14.2	99.0	15,414
	75期 (2017年1月12日)	3,795	50	7.7	98.9	16,228
	76期 (2017年2月13日)	3,820	50	2.0	99.0	16,189
	77期 (2017年3月13日)	3,779	50	0.2	98.5	15,932
	78期 (2017年4月12日)	3,628	50	△ 2.7	99.0	15,137
第14 作成期	79期 (2017年5月12日)	3,761	50	5.0	99.0	15,520
	80期 (2017年6月12日)	3,527	50	△ 4.9	98.9	14,342
	81期 (2017年7月12日)	3,639	50	4.6	99.0	14,732
	82期 (2017年8月14日)	3,566	35	△ 1.0	98.9	14,290
	83期 (2017年9月12日)	3,674	35	4.0	99.0	14,138
	84期 (2017年10月12日)	3,687	35	1.3	98.9	13,740
第15 作成期	85期 (2017年11月13日)	3,565	35	△ 2.4	99.0	13,086
	86期 (2017年12月12日)	3,526	35	△ 0.1	99.0	12,668
	87期 (2018年1月12日)	3,538	35	1.3	99.0	12,564
	88期 (2018年2月13日)	3,283	35	△ 6.2	98.9	11,288
	89期 (2018年3月12日)	3,271	35	0.7	99.0	11,006
	90期 (2018年4月12日)	3,108	35	△ 3.9	99.0	10,207
第16 作成期	91期 (2018年5月14日)	2,982	35	△ 2.9	99.0	9,477
	92期 (2018年6月12日)	2,894	35	△ 1.8	98.8	9,029
	93期 (2018年7月12日)	2,771	35	△ 3.0	99.0	8,460
	94期 (2018年8月13日)	2,778	20	1.0	98.9	8,272
	95期 (2018年9月12日)	2,575	20	△ 6.6	99.0	7,328
	96期 (2018年10月12日)	2,845	20	11.3	99.0	7,828
第17 作成期	97期 (2018年11月12日)	2,866	20	1.4	98.6	7,670
	98期 (2018年12月12日)	2,701	20	△ 5.1	98.9	7,075
	99期 (2019年1月15日)	2,721	20	1.5	98.7	6,852
	100期 (2019年2月12日)	2,767	20	2.4	98.3	6,760
	101期 (2019年3月12日)	2,739	20	△ 0.3	98.6	6,568
	102期 (2019年4月12日)	2,795	20	2.8	98.8	6,620

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※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を記載していません。

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

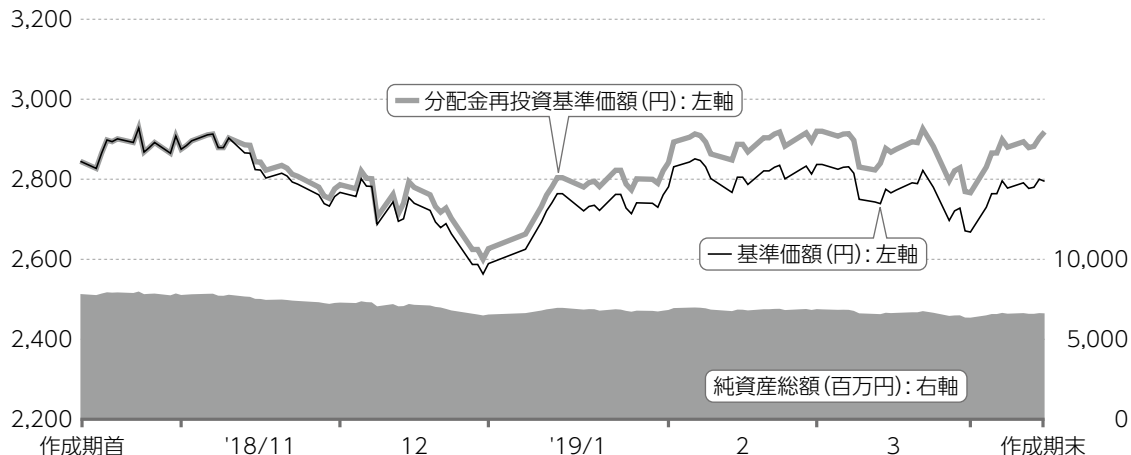
決算期	年 月 日	基 準	価 額		投 証 比	資 券 信 組	託 入 率
			騰 落 率	率			
第97期	(期 首) 2018年10月12日	円	2,845	%	—		99.0
	10月末		2,875		1.1		98.2
	(期 末) 2018年11月12日		2,886		1.4		98.6
第98期	(期 首) 2018年11月12日		2,866		—		98.6
	11月末		2,767		△3.5		98.2
	(期 末) 2018年12月12日		2,721		△5.1		98.9
第99期	(期 首) 2018年12月12日		2,701		—		98.9
	12月末		2,589		△4.1		98.1
	(期 末) 2019年1月15日		2,741		1.5		98.7
第100期	(期 首) 2019年1月15日		2,721		—		98.7
	1月末		2,781		2.2		98.2
	(期 末) 2019年2月12日		2,787		2.4		98.3
第101期	(期 首) 2019年2月12日		2,767		—		98.3
	2月末		2,837		2.5		98.1
	(期 末) 2019年3月12日		2,759		△0.3		98.6
第102期	(期 首) 2019年3月12日		2,739		—		98.6
	3月末		2,668		△2.6		99.5
	(期 末) 2019年4月12日		2,815		2.8		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(2018年10月13日から2019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	2,845円
作成期末	2,915円 (当作成期分配金120円(税引前)込み)
騰落率	+2.6% (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)

基準価額の主な変動要因(2018年10月13日から2019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、「米ドル」売り、「ブラジルリアル」買いの為替取引を行いました。

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

- 米回国債利回りが低下(価格は上昇)したこと
- 1月から作成期末にかけて、米国ハイ・イールド債券市場で信用スプレッド(国債に対する上乗せ金利)が縮小したこと

下落要因

- 作成期首から12月にかけて、米国ハイ・イールド債券市場で信用スプレッドが拡大したこと。
- ブラジルリアルが対円で下落したこと

組入れファンドの状況

組入れファンド	投資資産	作成期末組入比率
PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジー ファンドⅡーY(BRL)	外国債券	98.8%
SMAM・マネーインカムファンド <適格機関投資家限定>	短期金融資産	0.0%

※比率は、純資産総額に対する割合です。

投資環境について(2018年10月13日から2019年4月12日まで)

米国ハイ・イールド債券市場は、上昇しました。作成期末のスプレッドは前作成期末とほぼ同水準でしたが、米国国債利回りの低下が寄与しました。為替市場では、ブラジルリアルが円に対して下落しました。

### 米国ハイ・イールド債券市場

作成期首から12月にかけて、スプレッドが拡大したことから、米国ハイ・イールド債券市場は下落しました。要因としては、米中通商摩擦への根強い警戒感に加え、12月のFOMC(米連邦公開市場委員会)における追加利上げの決定と2019年の利上げ継続見通しの示唆を背景に、世界的な景気減速懸念が高まったことが挙げられます。また、原油価格の下落などにより投資家心理が悪化したことも、重しとなりました。

1月以降は、FRB(米連邦準備制度理事会)から年内の利上げの停止やバランスシート縮小を早期に終了する可能性が示唆されたことを受けて、米国国債は利回りが低下しました。原油価格の持ち直しや良好な企業決算などが好感され投資家心理が改善、スプレッドが縮小したこともあり、米国ハイ・イールド債券市場は上昇しました。

セクター別では、公益、医薬品、銀行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、保険、エネルギー、運輸セクターなどが市場平均を下回る結果となりました。

当作成期のICE BofAML BB-B US High Yield Index(米ドルベース)は、5.2%上昇しました。

### 為替市場

作成期首から12月にかけては、10月のブラジル大統領選の決選投票で構造改革に前向きとみられるボルソナロ候補が勝利したことから一時上昇したものの、米中貿易摩擦や中国の景気減速懸念に伴う投資家のリスク回避姿勢の高まりを背景にブラジルリアルは対円で下落しました。1月以降は、FRBがハト派(景気を重視する立場)的な姿勢に転換したことや、米中通商協議の進展観測、ボルソナロ政権の年金制度改革への期待などから、ブラジルリアルは対円での下落幅を縮小しました。作成期を通じてみればブラジルリアルは対円で下落しました。

当作成期のブラジルリアル・円は作成期首29円67銭から作成期末28円95銭と0円72銭のブラジルリアル安・円高となりました。

ポートフォリオについて(2018年10月13日から2019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Ⅱ－Ⅴ(BRL)」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うこととし、「PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンドⅡ－Ⅴ(BRL)」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Ⅱ－Ⅴ(BRL)

当作成期中は、引き続き米国の金融政策や商品市況の動向により相場変動の高まりが予想されるなか、マクロ経済環境の変化に対する耐性なども配慮しながら慎重な業

種・銘柄選択を行いました。

具体的には、参入障壁が高くキャッシュフローが安定的な医薬品や、住宅市場の回復の恩恵を受けやすいと考えられる建築資材セクターの投資比率を多めに維持しました。一方、クレジットファンダメンタルズ(基礎的条件)が脆弱な企業が多く含まれることや資源価格の変動の影響を受けやすいと考えられるエネルギーおよび金属・鉱業関連のセクターや、景気循環の影響を受けやすい小売りセクターへの投資比率を少なめに維持しました。

## 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(2018年10月13日から2019年4月12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(2018年10月13日から2019年4月12日まで)

第97期から第102期までの1万口当たりの分配金(税引前)は分配可能額および基準価額水準を勘案し、それぞれ20円といたしました。

なお、収益分配に充てなかった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せん。

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	(0.693%)	(0.735%)	(0.730%)	(0.718%)	(0.725%)	(0.710%)
当期の収益	17	15	17	18	15	18
当期の収益以外	2	4	2	1	4	1
翌期繰越分配対象額	2,503	2,499	2,497	2,495	2,491	2,489

※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Ⅱ-Y(BRL)」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Ⅱ-Y(BRL)

米国では景気拡大局面が後半戦に突入していますが、年内は引き続き良好な企業業績、雇用環境、賃金上昇を背景に、プラス成長を維持する公算が大きいと予想されます。ただし、財政政策による景気浮揚効果の縮小や過去数年の金融政策の引き締めが遅れて現れる効果、中国および世界経済の減速に伴う逆風などを背景に徐々に成長ペースは減速するものとみています。



そのような環境下、米国ハイ・イールド債券はデフォルト(債務不履行)率が若干上昇すると見込まれます。ただし、企業の財務レバレッジ(有利子負債の割合)状況が安定的であるなどファンダメンタルズは引き続き良好であり、デフォルト率の上昇は限定的とみています。バנקローン市場の拡大に伴いハイ・イールド債券の発行量が減少傾向となっていることなども、需給の観点から同市場の下支え要因になっています。また、先進国を中心に世界的な低金利環境が続く中、相対的に高い利回りに対する投資家の需要が強い点も、同債券のサポート要因であると考えます。

足もとで懸念が広がる米国の保護主義の拡大に関して影響を注視する必要があるものの、内需関連の多い米国ハイ・イールド債券の発行企業は業績面と財政面の双方でトランプ政権が進める国内景気の刺激策の恩恵を受けることが期待されます。また、大規模な減税や財政支出の拡大は短期的には景気を上振れさせる要因となる一方で、将来的な財政赤字の拡大や、消費者物価の上振れ、利上げペースの加速といったリスクを拡大させる可能性があります。

上述の見通しの下、当戦略はマクロ環境の変化に対する耐性なども配慮しながら業種・銘柄選択を行う方針です。具体的には、参入障壁が高くキャッシュフローが安定的なヘルスケアや、周期的な家財修繕やリフォーム需要の高まりを享受できる建設資

材セクターなどの投資比率を多めとします。一方、資源価格の変動の影響を受けやすいと考えられる資源関連セクターや中長期的に携帯電話などの無線通信にシェアを奪われつつある固定通信セクターへの投資比率を少なめとします。また、ハイ・イールド債券の中でも比較的高格付けの債券を中心に分散投資を行うことでデフォルトリスクを抑え、より安定的な収益の獲得を目指します。

---

### 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ます。

## 3 お知らせ

### 合併について

三井住友アセットマネジメント株式会社は、2019年4月1日に大和住銀投信投資顧問株式会社と合併し、商号を三井住友DSアセットマネジメント株式会社に変更しました。

### 約款変更について

- 信託期間を5年延長し、2025年10月14日までとするため、所要の信託約款の変更を行いました。  
(適用日：2019年1月10日)
- 委託会社の合併に伴う商号変更および電子公告アドレスの変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。  
(適用日：2019年4月1日)

■ 1万口当たりの費用明細 (2018年10月13日から2019年4月12日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	24円 (13) (10) (1)	0.872% (0.474) (0.377) (0.022)	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) 投信会社：ファンド運用の指図等の対価 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：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) その他費用 (監査費用) (その他)	0 (0) (0)	0.003 (0.003) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用/期中の平均受益権口数 監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	24	0.875	

期中の平均基準価額は2,752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。  
※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。当該投資信託証券の費用は後掲の「損益計算書」をご覧ください。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2018年10月13日から2019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Ⅱ-Y (BRL)	口	千円	口	千円
		23,388	44,998	595,379	1,171,978
	合計	23,388	44,998	595,379	1,171,978

※金額は受渡し代金。

※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 (2018年10月13日から2019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 (2018年10月13日から2019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 (2019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	作成期首 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II-Y (BRL)	3,831,987	3,259,996	6,539,551	98.8
SMAM・マネーインカムファンド<適格機関投資家限定>	1,987,874	1,987,874	2,000	0.0
合計	5,819,861	5,247,870	6,541,552	98.8

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

※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

(2019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	6,541,552	97.9
コール・ローン等、その他	142,713	2.1
投資信託財産総額	6,684,265	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

(2018年11月12日) (2018年12月12日) (2019年1月15日) (2019年2月12日) (2019年3月12日) (2019年4月12日)

項目	第97期末	第98期末	第99期末	第100期末	第101期末	第102期末
(A) 資産	7,748,595,916円	7,191,569,863円	6,921,006,392円	6,834,595,120円	6,650,178,648円	6,684,265,087円
コール・ローン等	185,850,645	195,830,396	156,698,552	150,986,235	170,893,639	142,712,118
投資信託受益証券(評価額)	7,562,745,271	6,995,739,467	6,764,307,840	6,642,608,915	6,479,285,009	6,541,552,969
未収入金	-	-	-	40,999,970	-	-
(B) 負債	78,138,758	116,504,933	68,161,625	74,485,642	81,500,635	64,223,459
未払金	-	44,998,512	-	-	-	-
未払収益分配金	53,521,159	52,388,912	50,366,370	48,870,787	47,962,528	47,367,757
未払解約金	12,927,389	8,516,114	6,650,010	16,383,630	24,366,902	7,065,920
未払信託報酬	11,643,868	10,559,231	11,108,518	9,197,235	9,141,617	9,755,470
未払利息	10	487	446	432	331	-
その他未払費用	46,332	41,677	36,281	33,558	29,257	34,312
(C) 純資産総額(A-B)	7,670,457,158	7,075,064,930	6,852,844,767	6,760,109,478	6,568,678,013	6,620,041,628
元本	26,760,579,870	26,194,456,279	25,183,185,211	24,435,393,962	23,981,264,241	23,683,878,974
次期繰越損益金	△19,090,122,712	△19,119,391,349	△18,330,340,444	△17,675,284,484	△17,412,586,228	△17,063,837,346
(D) 受益権総口数	26,760,579,870口	26,194,456,279口	25,183,185,211口	24,435,393,962口	23,981,264,241口	23,683,878,974口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,866円	2,701円	2,721円	2,767円	2,739円	2,795円

※当作成期における作成期首元本額27,519,809,455円、作成期中追加設定元本額63,855,854円、作成期中一部解約元本額3,899,786,335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2018年10月13日〕〔自2018年11月13日〕〔自2018年12月13日〕〔自2019年1月16日〕〔自2019年2月13日〕〔自2019年3月13日〕  
〔至2018年11月12日〕〔至2018年12月12日〕〔至2019年1月15日〕〔至2019年2月12日〕〔至2019年3月12日〕〔至2019年4月12日〕

項 目	第 97 期	第 98 期	第 99 期	第 100 期	第 101 期	第 102 期
(A) 配 当 等 収 益	51,769,910円	50,813,761円	48,648,137円	47,167,840円	46,066,164円	45,555,670円
受 取 配 当 金	51,770,448	50,817,695	48,652,630	47,172,152	46,071,456	45,558,787
支 払 利 息	△ 538	△ 3,934	△ 4,493	△ 4,312	△ 5,292	△ 3,117
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	71,202,853	△ 421,378,798	63,007,904	121,100,408	△ 55,087,842	144,172,392
売	74,277,964	4,502,669	70,029,442	123,291,447	3,086,337	144,780,225
買	△ 3,075,111	△ 425,881,467	△ 7,021,538	△ 2,191,039	△ 58,174,179	△ 607,833
(C) 信 託 報 酬 等	△ 11,689,111	△ 10,595,808	△ 11,148,807	△ 9,228,788	△ 9,170,874	△ 9,789,782
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	111,283,652	△ 381,160,845	100,507,234	159,039,460	△ 18,192,552	179,938,280
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 9,021,714,866	△ 8,771,012,317	△ 8,844,730,812	△ 8,527,678,199	△ 8,257,704,800	△ 8,216,936,940
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 10,126,170,339	△ 9,914,829,275	△ 9,535,750,496	△ 9,257,774,958	△ 9,088,726,348	△ 8,979,470,929
(配 当 等 相 当 額)	( 4,883,715,482)	( 4,780,978,684)	( 4,597,108,379)	( 4,461,604,620)	( 4,379,274,020)	( 4,325,631,452)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△15,009,885,821)	(△14,695,807,959)	(△14,132,858,875)	(△13,719,379,578)	(△13,468,000,368)	(△13,305,102,381)
(G) 計 (D + E + F)	△19,036,601,553	△19,067,002,437	△18,279,974,074	△17,626,413,697	△17,364,623,700	△17,016,469,589
(H) 収 益 分 配 金	△ 53,521,159	△ 52,388,912	△ 50,366,370	△ 48,870,787	△ 47,962,528	△ 47,367,757
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△19,090,122,712	△19,119,391,349	△18,330,340,444	△17,675,284,484	△17,412,586,228	△17,063,837,346
追 加 信 託 差 損 益 金	△10,126,170,339	△ 9,914,829,275	△ 9,535,750,496	△ 9,257,774,958	△ 9,088,726,348	△ 8,979,470,929
(配 当 等 相 当 額)	( 4,883,715,482)	( 4,780,978,684)	( 4,597,108,379)	( 4,461,604,620)	( 4,379,274,020)	( 4,325,631,452)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△15,009,885,821)	(△14,695,807,959)	(△14,132,858,875)	(△13,719,379,578)	(△13,468,000,368)	(△13,305,102,381)
分 配 準 備 積 立 金	1,817,042,336	1,766,307,726	1,691,596,759	1,636,654,487	1,594,923,632	1,570,554,917
繰 越 損 益 金	△10,780,994,709	△10,970,869,800	△10,486,186,707	△10,054,164,013	△ 9,918,783,512	△ 9,654,921,334

※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。

※信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額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。

※当ファンドの運用の指図にかかる権限の一部委託に要する費用は23,867,893円（消費税等相当額を含む）です。（2018年10月13日～2019年4月12日、当社計算値）

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 97 期	第 98 期	第 99 期	第 100 期	第 101 期	第 102 期
(a) 費用控除後の配当等収益	46,848,794円	40,217,953円	43,790,602円	44,581,011円	36,895,290円	43,205,143円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	—	—	—	—	—	—
(c) 収益調整金	4,883,715,482	4,780,978,684	4,597,108,379	4,461,604,620	4,379,274,020	4,325,631,452
(d) 分配準備積立金	1,823,714,701	1,778,478,685	1,698,172,527	1,640,944,263	1,605,990,870	1,574,717,531
(e) 分配可能額(a + b + c + d)	6,754,278,977	6,599,675,322	6,339,071,508	6,147,129,894	6,022,160,180	5,943,554,126
1万口当たり分配可能額	2,523	2,519	2,517	2,515	2,511	2,509
(f) 分配金額	53,521,159	52,388,912	50,366,370	48,870,787	47,962,528	47,367,757
1万口当たり分配金額(税引前)	20	20	20	20	20	20

## ■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税引前)	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期
	20円	20円	20円	20円	20円	20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Ⅱ－Y (BRL)
形態	バミューダ籍外国投資信託（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、トータルリターンの最大化を目指します。</li> <li>・米ドル建資産については、原則として米ドル売り、ブラジルリアル買いの為替取引を行います。</li> </ul>
ベンチマーク	ありません。
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。
運用報酬	ありません。
管理およびその他の費用	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。その他の費用・手数料については、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。
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Ⅱ－Y (BRL)」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Ⅱ」と、「PIMCO U. S. ハイイールド・ストラテジーファンドⅡ」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。

■ 損益計算書 (2017年11月1日から2018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 (外国税額控除後)	52,167
雑収益	54
総収益	52,221
費用	
支払利息	51
総費用	51
投資純利益	52,170
実現純利益 (損失)	
投資有価証券	4,457
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	2,271
OTC金融デリバティブ商品	(34)
実現純利益 (損失)	6,694
未実現評価益 (損) の純変動額	
投資有価証券	(56,826)
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	(1,452)
OTC金融デリバティブ商品	403
外貨建資産および負債	366
未実現評価益の純変動額	(57,509)
純利益 (損失)	(50,815)
運用の結果による純資産の純増加 (減少) 額	1,355

三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルリアルファンド

(2) PIMCO U. S. ハイイールド・ストラテジーファンドⅡ

(単位：千米ドル)

投資収益	
受取利息	957
雑収益	33
総収益	990
費用	
支払利息	116
総費用	116
投資純利益(損失)	874
実現純利益(損失)	
投資有価証券	12
関連ファンドに対する投資	52,028
OTC金融デリバティブ商品	(105,127)
外国為替	99
実現純利益(損失)	(52,988)
未実現評価益(損)の純変動額	
投資有価証券	(29)
関連ファンドに対する投資	(51,864)
OTC金融デリバティブ商品	56,546
外貨建資産および負債	(9)
未実現評価益(損)の純変動額	4,644
純利益(損失)	(48,344)
運用の結果による純資産の純増加(減少)額	(47,470)



■ 投資明細表 (2018年10月31日現在)

(1) PIMCO バミューダ U.S. ハイイールド・ファンド (M)

種類	銘柄	額面金額		時価	
		通貨 (単位: 千)	通貨 (単位: 千)	通貨 (単位: 千)	通貨 (単位: 千)
投資有価証券	銀行ローン債権	Energizer Holdings, Inc.			
105.5%	0.1%	7.353% 期日 05/18/2019	USD	750	USD 751
		銀行ローン債権合計			751
		(原価: 745米ドル)			
	社債券等	銀行および金融			
	89.6%	7.2%			
		Ally Financial, Inc.			
		5.125% 期日 09/30/2024		2,000	2,037
		7.500% 期日 09/15/2020		3,000	3,187
		8.000% 期日 03/15/2020		1,000	1,055
		8.000% 期日 11/01/2031		1,179	1,421
		Blackstone CQP Holdco LP			
		6.500% 期日 03/20/2021		1,750	1,763
		BNP Paribas S.A.			
		7.375% 期日 08/19/2025		2,000	2,057
		CIT Group, Inc.			
		5.000% 期日 08/15/2022		3,000	3,019
		5.000% 期日 08/01/2023		2,000	2,010
		6.125% 期日 03/09/2028		500	519
		Credit Agricole S.A.			
		7.875% 期日 01/23/2024		5,000	5,182
		Equinix, Inc.			
		5.375% 期日 05/15/2027		1,000	992
		5.750% 期日 01/01/2025		1,000	1,024
		ESH Hospitality, Inc.			
		5.250% 期日 05/01/2025		3,000	2,846
		Freedom Mortgage Corp.			
		8.250% 期日 04/15/2025		1,250	1,162
		Greystar Real Estate Partners LLC			
		5.750% 期日 12/01/2025		1,000	972
		Howard Hughes Corp.			
		5.375% 期日 03/15/2025		2,000	1,930

三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルリアルファンド

種類	銘柄	額面金額		時価	
		通貨	(単位: 千)	通貨	(単位: 千)
	Intesa Sanpaolo SpA				
	5.017% 期日 06/26/2024		2,500		2,207
	Intrepid Aviation Group Holdings LLC				
	8.500% 期日 08/15/2021		1,500		1,511
	Lloyds Banking Group PLC				
	7.500% 期日 06/27/2024		3,000		3,034
	MGM Growth Properties Operating Partnership LP				
	4.500% 期日 09/01/2026		1,000		910
	5.625% 期日 05/01/2024		1,000		1,005
	Navient Corp.				
	5.000% 期日 10/26/2020		1,000		1,008
	5.875% 期日 10/25/2024		1,000		947
	6.125% 期日 03/25/2024		2,000		1,955
	6.500% 期日 06/15/2022		1,000		1,019
	7.250% 期日 01/25/2022		750		783
	8.000% 期日 03/25/2020		1,000		1,046
	Provident Funding Associates LP				
	6.375% 期日 06/15/2025		750		743
	Quicken Loans, Inc.				
	5.250% 期日 01/15/2028		1,500		1,341
	5.750% 期日 05/01/2025		1,500		1,453
	SLM Corp.				
	5.125% 期日 04/05/2022		1,000		998
	Societe Generale S.A.				
	7.875% 期日 12/18/2023		1,000		1,009
	Springleaf Finance Corp.				
	5.625% 期日 03/15/2023		1,000		970
	6.125% 期日 05/15/2022		500		505
	6.875% 期日 03/15/2025		1,000		960
	7.125% 期日 03/15/2026		1,000		949
	Tempo Acquisition LLC				
	6.750% 期日 06/01/2025		1,000		955
					56,484

## 三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルリアルファンド

種類	銘柄	額面金額		時価	
		通貨	(単位：千)	通貨	(単位：千)
産業	Acadia Healthcare Co., Inc.				
	73.6% 6.500% 期日 03/01/2024		1,250		1,277
	Actuant Corp.				
	5.625% 期日 06/15/2022		1,500		1,511
	Adient Global Holdings Ltd.				
	4.875% 期日 08/15/2026		2,000		1,725
	ADT Security Corp.				
	3.500% 期日 07/15/2022		1,000		931
	4.125% 期日 06/15/2023		1,000		930
	4.875% 期日 07/15/2032		1,500		1,189
	Advanced Disposal Services, Inc.				
	5.625% 期日 11/15/2024		1,500		1,466
	AECOM				
	5.125% 期日 03/15/2027		1,000		935
	5.875% 期日 10/15/2024		1,500		1,534
	Air Medical Group Holdings, Inc.				
	6.375% 期日 05/15/2023		2,500		2,259
	Alcoa Nederland Holding BV				
	6.125% 期日 05/15/2028		500		500
	6.750% 期日 09/30/2024		500		527
	7.000% 期日 09/30/2026		250		265
	Allison Transmission, Inc.				
	5.000% 期日 10/01/2024		1,000		973
	Altice Financing S.A.				
	6.625% 期日 02/15/2023		2,000		1,985
	Altice Finco S.A.				
	7.625% 期日 02/15/2025		1,000		892
	Altice France S.A.				
	6.250% 期日 05/15/2024		3,000		2,888
	7.375% 期日 05/01/2026		2,250		2,162
	8.125% 期日 02/01/2027		750		744
	Altice Luxembourg S.A.				
	7.750% 期日 05/15/2022		3,750		3,506
	Altice US Finance I Corp.				
	5.500% 期日 05/15/2026		1,500		1,465

三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルリアルファンド

種類	銘柄	額面金額		時価	
		通貨	(単位:千)	通貨	(単位:千)
	AMC Networks, Inc.				
	4.750% 期日 12/15/2022		750		741
	5.000% 期日 04/01/2024		1,500		1,438
	American Builders & Contractors Supply Co., Inc.				
	5.875% 期日 05/15/2026		1,000		974
	Amsted Industries, Inc.				
	5.000% 期日 03/15/2022		1,000		984
	5.375% 期日 09/15/2024		1,250		1,212
	Antero Resources Corp.				
	5.625% 期日 06/01/2023		1,000		1,002
	Aramark Services, Inc.				
	4.750% 期日 06/01/2026		1,500		1,432
	5.000% 期日 04/01/2025		1,000		987
	5.000% 期日 02/01/2028		750		713
	Arconic, Inc.				
	5.125% 期日 10/01/2024		2,000		1,988
	5.900% 期日 02/01/2027		1,000		997
	5.950% 期日 02/01/2037		500		485
	Ardagh Packaging Finance PLC				
	6.000% 期日 02/15/2025		1,250		1,175
	7.250% 期日 05/15/2024		1,500		1,513
	Ascent Resources Utica Holdings LLC				
	7.000% 期日 11/01/2026		750		729
	Ashland LLC				
	4.750% 期日 08/15/2022		1,000		995
	6.875% 期日 05/15/2043		1,875		1,908
	Associated Materials LLC				
	9.000% 期日01/01/2024		2,500		2,528
	Avolon Holdings Funding Ltd.				
	5.500% 期日 01/15/2023		1,000		997
	Avon International Operations, Inc.				
	7.875% 期日 08/15/2022		1,250		1,275

三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルリアルファンド

種類	銘柄	額面金額		時価	
		通貨	(単位：千)	通貨	(単位：千)
	B&G Foods, Inc.				
	5.250% 期日 04/01/2025		1,500		1,434
	Ball Corp.				
	5.250% 期日 07/01/2025		2,000		2,025
	Bausch Health Cos., Inc.				
	5.500% 期日 03/01/2023		2,000		1,903
	5.500% 期日 11/01/2025		2,000		1,968
	5.875% 期日 05/15/2023		4,000		3,830
	6.500% 期日 03/15/2022		1,000		1,038
	7.000% 期日 03/15/2024		1,250		1,312
	8.500% 期日 01/31/2027		1,000		1,020
	9.000% 期日 12/15/2025		1,000		1,046
	9.250% 期日 04/01/2026		1,000		1,051
	BBA U.S. Holdings, Inc.				
	5.375% 期日 05/01/2026		750		743
	BCD Acquisition, Inc.				
	9.625% 期日 09/15/2023		1,000		1,060
	Beacon Roofing Supply, Inc.				
	4.875% 期日 11/01/2025		3,750		3,380
	Berry Global, Inc.				
	4.500% 期日 02/15/2026		2,000		1,875
	Boise Cascade Co.				
	5.625% 期日 09/01/2024		1,000		987
	Bombardier, Inc.				
	7.500% 期日 03/15/2025		2,500		2,512
	7.750% 期日 03/15/2020		1,000		1,041
	8.750% 期日 12/01/2021		2,000		2,160
	Boyd Gaming Corp.				
	6.000% 期日 08/15/2026		750		727
	Briggs & Stratton Corp.				
	6.875% 期日 12/15/2020		2,250		2,379
	Bruin E&P Partners LLC				
	8.875% 期日 08/01/2023		1,000		986
	Builders FirstSource, Inc.				
	5.625% 期日 09/01/2024		2,000		1,872

三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルリアルファンド

種類	銘柄	額面金額		時価	
		通貨	(単位: 千)	通貨	(単位: 千)
	BWAY Holding Co.				
	5.500% 期日 04/15/2024		2,500		2,406
	Cablevision Systems Corp.				
	5.875% 期日 09/15/2022		1,500		1,511
	Caesars Resort Collection LLC				
	5.250% 期日 10/15/2025		3,500		3,266
	Callon Petroleum Co.				
	6.375% 期日 07/01/2026		2,000		1,995
	Carrizo Oil & Gas, Inc.				
	6.250% 期日 04/15/2023		1,000		987
	Cascades, Inc.				
	5.500% 期日 07/15/2022		1,500		1,496
	CBS Radio, Inc.				
	7.250% 期日 11/01/2024		1,500		1,419
	CCO Holdings LLC				
	5.000% 期日 02/01/2028		1,250		1,168
	5.125% 期日 02/15/2023		750		748
	5.125% 期日 05/01/2023		2,000		1,995
	5.125% 期日 05/01/2027		2,250		2,123
	5.250% 期日 09/30/2022		1,000		1,007
	5.375% 期日 05/01/2025		2,000		1,962
	5.750% 期日 09/01/2023		1,500		1,515
	5.750% 期日 02/15/2026		2,125		2,109
	5.875% 期日 05/01/2027		1,500		1,477
	Centene Corp.				
	4.750% 期日 01/15/2025		1,000		990
	5.375% 期日 06/01/2026		500		509
	5.625% 期日 02/15/2021		1,500		1,526
	6.125% 期日 02/15/2024		1,125		1,178
	Cequel Communications Holdings I LLC				
	5.125% 期日 12/15/2021		1,000		1,000
	CF Industries, Inc.				
	5.150% 期日 03/15/2034		2,000		1,830
	Change Healthcare Holdings LLC				
	5.750% 期日 03/01/2025		2,500		2,453

三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルリアルファンド

種類	銘柄	額面金額		時価	
		通貨	(単位:千)	通貨	(単位:千)
	Chemours Co.				
	7.000% 期日 05/15/2025		1,500		1,552
	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC				
	5.125% 期日 06/30/2027		2,000		1,965
	5.875% 期日 03/31/2025		1,000		1,032
	7.000% 期日 06/30/2024		1,500		1,626
	Cheniere Energy Partners LP				
	5.250% 期日 10/01/2025		1,250		1,230
	Chesapeake Energy Corp.				
	7.000% 期日 10/01/2024		375		367
	8.000% 期日 12/15/2022		1,500		1,570
	8.000% 期日 01/15/2025		500		507
	8.000% 期日 06/15/2027		250		249
	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.				
	6.500% 期日 11/15/2022		2,750		2,782
	Clearwater Paper Corp.				
	4.500% 期日 02/01/2023		500		459
	5.375% 期日 02/01/2025		2,000		1,845
	Cleveland-Cliffs, Inc.				
	4.875% 期日 01/15/2024		625		598
	5.750% 期日 03/01/2025		500		474
	CNX Midstream Partners LP				
	6.500% 期日 03/15/2026		1,000		977
	CNX Resources Corp.				
	5.875% 期日 04/15/2022		1,000		984
	CommScope Technologies LLC				
	6.000% 期日 06/15/2025		2,250		2,199
	CommScope, Inc.				
	5.000% 期日 06/15/2021		1,250		1,251
	5.500% 期日 06/15/2024		1,000		970
	Community Health Systems, Inc.				
	5.125% 期日 08/01/2021		1,500		1,429
	6.250% 期日 03/31/2023		1,500		1,385
	8.625% 期日 01/15/2024		750		760

## 三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルリアルファンド

種類	銘柄	額面金額		時価	
		通貨	(単位: 千)	通貨	(単位: 千)
	Constellium NV				
	5.750% 期日 05/15/2024		2,000		1,912
	5.875% 期日 02/15/2026		1,000		935
	Continental Resources, Inc.				
	5.000% 期日 09/15/2022		800		809
	Cooper-Standard Automotive, Inc.				
	5.625% 期日 11/15/2026		1,000		950
	Core & Main LP				
	6.125% 期日 08/15/2025		2,500		2,356
	Coty, Inc.				
	6.500% 期日 04/15/2026		1,000		935
	Covanta Holding Corp.				
	5.875% 期日 07/01/2025		2,000		1,945
	Covey Park Energy LLC				
	7.500% 期日 05/15/2025		3,000		2,962
	Crown Americas LLC				
	4.250% 期日 09/30/2026		1,000		910
	4.500% 期日 01/15/2023		2,250		2,211
	CSC Holdings LLC				
	5.250% 期日 06/01/2024		2,000		1,932
	5.375% 期日 02/01/2028		500		472
	6.625% 期日 10/15/2025		1,500		1,575
	6.750% 期日 11/15/2021		2,000		2,099
	DAE Funding LLC				
	4.500% 期日 08/01/2022		500		489
	5.000% 期日 08/01/2024		2,000		1,955
	DaVita, Inc.				
	5.000% 期日 05/01/2025		2,000		1,897
	5.125% 期日 07/15/2024		1,500		1,436
	DCP Midstream Operating LP				
	5.375% 期日 07/15/2025		750		763
	Dell International LLC				
	5.875% 期日 06/15/2021		500		508
	7.125% 期日 06/15/2024		1,000		1,059



三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルリアルファンド

種類	銘柄	額面金額		時価	
		通貨	(単位：千)	通貨	(単位：千)
	Dell, Inc.				
	5.875% 期日 06/15/2019		1,504		1,525
	7.100% 期日 04/15/2028		500		531
	Diamond Offshore Drilling, Inc.				
	5.700% 期日 10/15/2039		2,000		1,520
	7.875% 期日 08/15/2025		1,000		987
	Diamond Resorts International, Inc.				
	7.750% 期日 09/01/2023		1,500		1,543
	Diamondback Energy, Inc.				
	4.750% 期日 11/01/2024		500		487
	5.375% 期日 05/31/2025		1,000		997
	Digicel Ltd.				
	6.000% 期日 04/15/2021		1,000		911
	DISH DBS Corp.				
	5.000% 期日 03/15/2023		2,000		1,757
	5.125% 期日 05/01/2020		1,000		1,006
	5.875% 期日 07/15/2022		1,500		1,423
	5.875% 期日 11/15/2024		2,500		2,134
	7.750% 期日 07/01/2026		1,000		899
	7.875% 期日 09/01/2019		1,000		1,032
	DJO Finance LLC				
	8.125% 期日 06/15/2021		1,750		1,770
	10.750% 期日 04/15/2020		1,000		987
	DKT Finance ApS				
	9.375% 期日 06/17/2023		750		790
	Eldorado Resorts, Inc.				
	6.000% 期日 09/15/2026		1,000		982
	EMI Music Publishing Group North America Holdings, Inc.				
	7.625% 期日 06/15/2024		1,250		1,345
	Endo Dac				
	6.000% 期日 07/15/2023		1,250		1,081
	6.000% 期日 02/01/2025		1,250		1,053
	Endo Finance LLC				
	5.375% 期日 01/15/2023		500		429

三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルリアルファンド

種類	銘柄	額面金額		時価	
		通貨	(単位：千)	通貨	(単位：千)
	5.750% 期日 01/15/2022		500		455
	Energizer Gamma Acquisition, Inc.				
	6.375% 期日 07/15/2026		750		752
	Energizer Holdings, Inc.				
	5.500% 期日 06/15/2025		1,750		1,706
	EnLink Midstream Partners LP				
	4.150% 期日 06/01/2025		1,000		931
	4.400% 期日 04/01/2024		500		482
	5.450% 期日 06/01/2047		500		423
	Ensco PLC				
	4.500% 期日 10/01/2024		1,000		816
	5.200% 期日 03/15/2025		1,000		824
	5.750% 期日 10/01/2044		2,000		1,407
	7.750% 期日 02/01/2026		1,000		936
	EW Scripps Co.				
	5.125% 期日 05/15/2025		1,000		943
	Extraction Oil & Gas, Inc.				
	5.625% 期日 02/01/2026		1,000		850
	First Data Corp.				
	5.000% 期日 01/15/2024		3,000		2,974
	5.750% 期日 01/15/2024		2,000		2,020
	7.000% 期日 12/01/2023		2,000		2,075
	First Quality Finance Co., Inc.				
	4.625% 期日 05/15/2021		1,000		987
	5.000% 期日 07/01/2025		750		692
	First Quantum Minerals Ltd.				
	6.500% 期日 03/01/2024		1,000		879
	7.250% 期日 04/01/2023		1,000		927
	7.500% 期日 04/01/2025		500		448
	Flex Acquisition Co., Inc.				
	6.875% 期日 01/15/2025		1,500		1,410
	FMG Resources August 2006 Pty Ltd.				
	4.750% 期日 05/15/2022		250		241
	5.125% 期日 05/15/2024		250		238

三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルリアルファンド

種類	銘柄	額面金額		時価	
		通貨	(単位:千)	通貨	(単位:千)
	Freeport-McMoRan, Inc.				
	3.550% 期日 03/01/2022		2,000		1,897
	3.875% 期日 03/15/2023		500		464
	4.000% 期日 11/14/2021		1,000		977
	5.400% 期日 11/14/2034		2,750		2,420
	frontdoor, Inc.				
	6.750% 期日 08/15/2026		625		639
	Gates Global LLC				
	6.000% 期日 07/15/2022		1,902		1,897
	GCP Applied Technologies, Inc.				
	5.500% 期日 04/15/2026		1,500		1,453
	Gray Television, Inc.				
	5.875% 期日 07/15/2026		1,000		962
	Gulfport Energy Corp.				
	6.000% 期日 10/15/2024		1,000		940
	6.625% 期日 05/01/2023		1,500		1,507
	Hanesbrands, Inc.				
	4.625% 期日 05/15/2024		1,000		963
	4.875% 期日 05/15/2026		1,500		1,429
	HCA Healthcare, Inc.				
	6.250% 期日 02/15/2021		1,000		1,041
	HCA, Inc.				
	4.750% 期日 05/01/2023		2,000		2,025
	5.000% 期日 03/15/2024		1,000		1,014
	5.250% 期日 04/15/2025		2,000		2,047
	5.375% 期日 02/01/2025		2,000		2,017
	5.500% 期日 06/15/2047		1,375		1,356
	5.875% 期日 05/01/2023		2,500		2,603
	7.500% 期日 02/15/2022		2,000		2,175
	Hill-Rom Holdings, Inc.				
	5.000% 期日 02/15/2025		1,500		1,455
	Hilton Domestic Operating Co., Inc.				
	4.250% 期日 09/01/2024		750		722
	5.125% 期日 05/01/2026		1,375		1,348

三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルリアルファンド

種類	銘柄	額面金額		時価	
		通貨	(単位：千)	通貨	(単位：千)
	Hilton Worldwide Finance LLC				
	4.625% 期日 04/01/2025		1,000		973
	4.875% 期日 04/01/2027		750		719
	Hudbay Minerals, Inc.				
	7.250% 期日 01/15/2023		500		500
	7.625% 期日 01/15/2025		750		758
	Hughes Satellite Systems Corp.				
	7.625% 期日 06/15/2021		1,500		1,595
	IHO Verwaltungs GmbH				
	4.500% 期日 09/15/2023		2,000		1,870
	4.750% 期日 09/15/2026		2,000		1,805
	Indigo Natural Resources LLC				
	6.875% 期日 02/15/2026		1,000		950
	INEOS Group Holdings S.A.				
	5.625% 期日 08/01/2024		2,000		1,915
	Intelsat Jackson Holdings S.A.				
	5.500% 期日 08/01/2023		1,000		898
	8.000% 期日 02/15/2024		1,500		1,573
	International Game Technology PLC				
	6.250% 期日 02/15/2022		1,000		1,038
	6.500% 期日 02/15/2025		2,250		2,289
	IQVIA, Inc.				
	4.875% 期日 05/15/2023		1,500		1,492
	5.000% 期日 10/15/2026		2,500		2,419
	Jagged Peak Energy LLC				
	5.875% 期日 05/01/2026		1,250		1,222
	Jaguar Holding Co. II				
	6.375% 期日 08/01/2023		3,000		3,007
	Jeld-Wen, Inc.				
	4.625% 期日 12/15/2025		1,500		1,348
	4.875% 期日 12/15/2027		2,500		2,181
	KB Home				
	7.000% 期日 12/15/2021		2,000		2,083
	7.500% 期日 09/15/2022		1,500		1,590

三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルリアルファンド

種類	銘柄	額面金額		時価	
		通貨	(単位：千)	通貨	(単位：千)
	KFC Holding Co.				
	4.750% 期日 06/01/2027		750		707
	5.000% 期日 06/01/2024		1,000		989
	5.250% 期日 06/01/2026		1,500		1,478
	Kinetic Concepts, Inc.				
	7.875% 期日 02/15/2021		2,000		2,048
	L Brands, Inc.				
	5.625% 期日 02/15/2022		1,000		1,014
	6.625% 期日 04/01/2021		1,000		1,048
	Lamb Weston Holdings, Inc.				
	4.625% 期日 11/01/2024		1,000		983
	4.875% 期日 11/01/2026		1,750		1,695
	Lennar Corp.				
	4.750% 期日 11/29/2027		1,250		1,173
	5.000% 期日 06/15/2027		1,500		1,419
	5.375% 期日 10/01/2022		2,000		2,028
	6.625% 期日 05/01/2020		1,000		1,036
	Level 3 Financing, Inc.				
	5.250% 期日 03/15/2026		3,000		2,888
	LHMC Finco Sarl				
	7.875% 期日 12/20/2023		1,000		1,011
	Live Nation Entertainment, Inc.				
	4.875% 期日 11/01/2024		1,000		960
	Magnolia Oil & Gas Operating LLC				
	6.000% 期日 08/01/2026		1,125		1,114
	Mallinckrodt International Finance S.A.				
	5.625% 期日 10/15/2023		1,000		863
	5.750% 期日 08/01/2022		1,500		1,346
	Marriott Ownership Resorts, Inc.				
	6.500% 期日 09/15/2026		500		506
	Masonite International Corp.				
	5.625% 期日 03/15/2023		1,600		1,596
	Matador Resources Co.				
	5.875% 期日 09/15/2026		1,000		980

三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルリアルファンド

種類	銘柄	額面金額		時価	
		通貨	(単位：千)	通貨	(単位：千)
	Matterhorn Merger Sub LLC				
	8.500% 期日 06/01/2026		1,750		1,619
	MGM Resorts International				
	4.625% 期日 09/01/2026		1,000		908
	5.750% 期日 06/15/2025		1,000		978
	6.000% 期日 03/15/2023		2,000		2,035
	6.625% 期日 12/15/2021		1,500		1,575
	6.750% 期日 10/01/2020		1,500		1,567
	8.625% 期日 02/01/2019		1,000		1,013
	MSCI, Inc.				
	4.750% 期日 08/01/2026		1,000		968
	5.375% 期日 05/15/2027		500		496
	5.750% 期日 08/15/2025		2,000		2,065
	Murphy Oil USA, Inc.				
	6.000% 期日 08/15/2023		2,000		2,050
	Nabors Industries, Inc.				
	5.500% 期日 01/15/2023		1,000		945
	5.750% 期日 02/01/2025		1,000		925
	NCR Corp.				
	4.625% 期日 02/15/2021		1,500		1,481
	6.375% 期日 12/15/2023		1,000		1,000
	Netflix, Inc.				
	4.375% 期日 11/15/2026		2,500		2,309
	5.875% 期日 02/15/2025		1,000		1,019
	New Red Finance, Inc.				
	4.250% 期日 05/15/2024		1,500		1,414
	5.000% 期日 10/15/2025		3,375		3,173
	Newfield Exploration Co.				
	5.375% 期日 01/01/2026		1,000		1,014
	5.625% 期日 07/01/2024		1,000		1,033
	5.750% 期日 01/30/2022		1,000		1,036
	Nielsen Co. Luxembourg SARL				
	5.000% 期日 02/01/2025		1,000		977
	Nielsen Finance LLC				
	5.000% 期日 04/15/2022		1,500		1,464

三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルリアルファンド

種類	銘柄	額面金額		時価	
		通貨	(単位:千)	通貨	(単位:千)
	Noble Holding International Ltd.				
	6.200% 期日 08/01/2040		250		183
	7.875% 期日 02/01/2026		1,000		996
	Novelis Corp.				
	5.875% 期日 09/30/2026		3,000		2,835
	6.250% 期日 08/15/2024		1,000		993
	Olin Corp.				
	5.000% 期日 02/01/2030		750		676
	5.125% 期日 09/15/2027		1,000		936
	Open Text Corp.				
	5.875% 期日 06/01/2026		1,500		1,511
	Ortho-Clinical Diagnostics, Inc.				
	6.625% 期日 05/15/2022		5,000		4,830
	Pactiv LLC				
	7.950% 期日 12/15/2025		2,000		2,090
	Park Aerospace Holdings Ltd.				
	4.500% 期日 03/15/2023		1,000		954
	5.250% 期日 08/15/2022		2,750		2,740
	5.500% 期日 02/15/2024		1,000		993
	Park-Ohio Industries, Inc.				
	6.625% 期日 04/15/2027		1,000		998
	PDC Energy, Inc.				
	5.750% 期日 05/15/2026		750		691
	6.125% 期日 09/15/2024		1,250		1,198
	Penn National Gaming, Inc.				
	5.625% 期日 01/15/2027		750		699
	Performance Food Group, Inc.				
	5.500% 期日 06/01/2024		1,000		965
	PetSmart, Inc.				
	5.875% 期日 06/01/2025		750		589
	7.125% 期日 03/15/2023		1,000		705
	PGT Escrow Issuer, Inc.				
	6.750% 期日 08/01/2026		750		774
	Pilgrim's Pride Corp.				
	5.750% 期日 03/15/2025		3,000		2,813

三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルリアルファンド

種類	銘柄	額面金額		時価	
		通貨	(単位:千)	通貨	(単位:千)
	Pisces Midco, Inc.				
	8.000% 期日 04/15/2026		2,500		2,438
	Platform Specialty Products Corp.				
	5.875% 期日 12/01/2025		1,000		955
	6.500% 期日 02/01/2022		1,000		1,018
	Post Holdings, Inc.				
	5.000% 期日 08/15/2026		2,000		1,853
	5.500% 期日 03/01/2025		500		486
	5.625% 期日 01/15/2028		1,250		1,179
	5.750% 期日 03/01/2027		2,000		1,918
	8.000% 期日 07/15/2025		1,000		1,094
	Precision Drilling Corp.				
	6.500% 期日 12/15/2021		1,079		1,093
	Prime Security Services Borrower LLC				
	9.250% 期日 05/15/2023		2,250		2,383
	Qualitytech LP				
	4.750% 期日 11/15/2025		1,500		1,406
	Rackspace Hosting, Inc.				
	8.625% 期日 11/15/2024		1,500		1,414
	Range Resources Corp.				
	5.000% 期日 03/15/2023		1,000		970
	5.750% 期日 06/01/2021		1,000		1,019
	RBS Global, Inc.				
	4.875% 期日 12/15/2025		2,000		1,885
	Refinitiv U.S. Holdings, Inc.				
	6.250% 期日 05/15/2026		1,000		996
	8.250% 期日 11/15/2026		1,250		1,219
	RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc.				
	8.250% 期日 05/01/2023		2,000		2,123
	Revlon Consumer Products Corp.				
	6.250% 期日 08/01/2024		1,000		573
	Reynolds Group Issuer, Inc.				
	5.125% 期日 07/15/2023		2,000		1,958



## 三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルリアルファンド

種類	銘柄	額面金額		時価	
		通貨	(単位:千)	通貨	(単位:千)
	5.750% 期日 10/15/2020 Rite Aid Corp.		1,938		1,941
	6.125% 期日 04/01/2023 Rivers Pittsburgh Borrower LP		2,000		1,709
	6.125% 期日 08/15/2021 Rockies Express Pipeline LLC		750		748
	6.000% 期日 01/15/2019 Rowan Cos, Inc.		2,000		2,010
	4.750% 期日 01/15/2024		1,000		873
	4.875% 期日 06/01/2022		1,000		961
	5.400% 期日 12/01/2042		500		359
	5.850% 期日 01/15/2044 Sabre GLBL, Inc.		1,000		745
	5.250% 期日 11/15/2023 Scientific Games International, Inc.		1,500		1,489
	5.000% 期日 10/15/2025		1,500		1,399
	10.000% 期日 12/01/2022 Scotts Miracle-Gro Co.		1,000		1,049
	6.000% 期日 10/15/2023 Sealed Air Corp.		1,500		1,541
	5.250% 期日 04/01/2023		1,750		1,743
	5.500% 期日 09/15/2025 Sensata Technologies BV		2,000		1,980
	5.000% 期日 10/01/2025		1,500		1,455
	5.625% 期日 11/01/2024 Sensata Technologies UK Financing Co. PLC		1,000		999
	6.250% 期日 02/15/2026 ServiceMaster Co., LLC		2,000		2,045
	5.125% 期日 11/15/2024		2,000		1,930
	7.450% 期日 08/15/2027 Sigma Holdco BV		1,000		1,045
	7.875% 期日 05/15/2026 Silversea Cruise Finance Ltd.		2,250		2,081
	7.250% 期日 02/01/2025		1,000		1,083

三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルリアルファンド

種類	銘柄	額面金額		時価	
		通貨	(単位：千)	通貨	(単位：千)
	Simmons Foods, Inc.				
	5.750% 期日 11/01/2024		1,000		740
	7.750% 期日 01/15/2024		250		254
	Sinclair Television Group, Inc.				
	5.125% 期日 02/15/2027		1,250		1,131
	5.875% 期日 03/15/2026		1,000		956
	6.125% 期日 10/01/2022		1,000		1,013
	Sirius XM Radio, Inc.				
	5.000% 期日 08/01/2027		1,000		945
	5.375% 期日 04/15/2025		2,000		1,986
	Sotera Health Topco, Inc.				
	8.125% 期日 11/01/2021		1,000		985
	Southwestern Energy Co.				
	4.100% 期日 03/15/2022		2,000		1,980
	6.200% 期日 01/23/2025		1,000		976
	7.500% 期日 04/01/2026		1,500		1,534
	Spectrum Brands, Inc.				
	5.750% 期日 07/15/2025		1,750		1,711
	6.125% 期日 12/15/2024		1,500		1,500
	SPX FLOW, Inc.				
	5.625% 期日 08/15/2024		1,500		1,463
	5.875% 期日 08/15/2026		2,000		1,930
	Standard Industries, Inc.				
	4.750% 期日 01/15/2028		1,000		898
	5.000% 期日 02/15/2027		1,500		1,373
	5.375% 期日 11/15/2024		2,000		1,927
	6.000% 期日 10/15/2025		1,750		1,728
	Starfruit Finco BV				
	8.000% 期日 10/01/2026		1,000		973
	Stars Group Holdings BV				
	7.000% 期日 07/15/2026		750		763
	Station Casinos LLC				
	5.000% 期日 10/01/2025		1,000		931
	Steel Dynamics, Inc.				
	5.250% 期日 04/15/2023		3,500		3,522

三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルリアルファンド

種類	銘柄	額面金額		時価	
		通貨	(単位：千)	通貨	(単位：千)
	Sunoco LP				
	4.875% 期日 01/15/2023		500		483
	5.500% 期日 02/15/2026		500		478
	5.875% 期日 03/15/2028		500		468
	Syniverse Holdings, Inc.				
	9.125% 期日 01/15/2019		151		150
	Teck Resources Ltd.				
	4.500% 期日 01/15/2021		1,000		1,006
	6.125% 期日 10/01/2035		3,000		3,053
	6.250% 期日 07/15/2041		1,000		1,003
	8.500% 期日 06/01/2024		500		544
	Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl				
	5.500% 期日 03/01/2028		1,400		1,306
	Tempur Sealy International, Inc.				
	5.500% 期日 06/15/2026		1,000		920
	5.625% 期日 10/15/2023		1,125		1,103
	Tenet Healthcare Corp.				
	4.500% 期日 04/01/2021		1,000		1,000
	4.625% 期日 07/15/2024		1,750		1,691
	5.125% 期日 05/01/2025		2,000		1,930
	6.750% 期日 06/15/2023		1,000		998
	8.125% 期日 04/01/2022		1,500		1,568
	Tenant Co.				
	5.625% 期日 05/01/2025		1,500		1,500
	Terex Corp.				
	5.625% 期日 02/01/2025		1,000		953
	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV				
	3.150% 期日 10/01/2026		1,250		1,020
	T-Mobile USA, Inc.				
	4.500% 期日 02/01/2026		750		703
	4.750% 期日 02/01/2028		2,000		926
	5.375% 期日 04/15/2027		2,000		980
	6.375% 期日 03/01/2025		4,000		2,068
	6.500% 期日 01/15/2026		625		659

三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルリアルファンド

種類	銘柄	額面金額		時価	
		通貨	(単位：千)	通貨	(単位：千)
	TopBuild Corp.				
	5.625% 期日 05/01/2026		1,625		1,552
	TransDigm, Inc.				
	6.000% 期日 07/15/2022		500		504
	6.375% 期日 06/15/2026		875		860
	6.500% 期日 07/15/2024		1,500		1,520
	Transocean, Inc.				
	6.800% 期日 03/15/2038		1,500		1,213
	7.500% 期日 04/15/2031		2,500		2,325
	9.000% 期日 07/15/2023		3,000		3,154
	Tribune Media Co.				
	5.875% 期日 07/15/2022		3,000		3,053
	Trinseo Materials Operating S. C. A.				
	5.375% 期日 09/01/2025		2,000		1,859
	Triumph Group, Inc.				
	7.750% 期日 08/15/2025		625		589
	U.S. Concrete, Inc.				
	6.375% 期日 06/01/2024		2,000		1,873
	U.S. Foods, Inc.				
	5.875% 期日 06/15/2024		2,000		1,990
	United Rentals North America, Inc.				
	4.625% 期日 10/15/2025		1,000		929
	4.875% 期日 01/15/2028		1,000		903
	5.500% 期日 07/15/2025		2,500		2,445
	5.875% 期日 09/15/2026		1,000		984
	6.500% 期日 12/15/2026		750		760
	Unitymedia GmbH				
	6.125% 期日 01/15/2025		2,000		2,065
	Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG				
	5.000% 期日 01/15/2025		1,000		1,015
	Univision Communications, Inc.				
	5.125% 期日 05/15/2023		1,000		945
	5.125% 期日 02/15/2025		3,500		3,208
	6.750% 期日 09/15/2022		574		587

## 三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルリアルファンド

種類	銘柄	額面金額		時価	
		通貨	(単位：千)	通貨	(単位：千)
	UPCB Finance IV Ltd.				
	5.375% 期日 01/15/2025		3,000		2,927
	USG Corp.				
	5.500% 期日 03/01/2025		3,000		3,041
	Valvoline, Inc.				
	4.375% 期日 08/15/2025		500		462
	VeriSign, Inc.				
	4.625% 期日 05/01/2023		1,000		1,003
	5.250% 期日 04/01/2025		1,000		1,001
	Versum Materials, Inc.				
	5.500% 期日 09/30/2024		1,000		993
	ViaSat, Inc.				
	5.625% due 09/15/2025		1,000		931
	Virgin Media Finance PLC				
	5.750% 期日 01/15/2025		4,000		3,870
	Welbilt, Inc.				
	9.500% 期日 02/15/2024		1,000		1,083
	WellCare Health Plans, Inc.				
	5.250% 期日 04/01/2025		1,250		1,250
	5.375% 期日 08/15/2026		875		875
	WESCO Distribution, Inc.				
	5.375% 期日 06/15/2024		1,000		973
	West Street Merger Sub, Inc.				
	6.375% 期日 09/01/2025		2,750		2,592
	Whiting Petroleum Corp.				
	5.750% 期日 03/15/2021		1,000		1,010
	6.625% 期日 01/15/2026		500		501
	Wind Tre SpA				
	5.000% 期日 01/20/2026		3,500		2,996
	WMG Acquisition Corp.				
	5.000% 期日 08/01/2023		750		743
	5.500% 期日 04/15/2026		750		733
	WPX Energy, Inc.				
	5.250% 期日 09/15/2024		750		744
	5.750% 期日 06/01/2026		500		500
	6.000% 期日 01/15/2022		1,000		1,028

三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルリアルファンド

種類	銘柄	額面金額		時価	
		通貨	(単位：千)	通貨	(単位：千)
	WR Grace & Co.-Conn				
	5.125% 期日 10/01/2021		2,000		2,020
	5.625% 期日 10/01/2024		1,500		1,532
	Wynn Las Vegas LLC				
	4.250% 期日 05/30/2023		1,000		954
	5.250% 期日 05/15/2027		1,000		906
	5.500% 期日 03/01/2025		2,000		1,908
	Wynn Macau Ltd.				
	5.500% 期日 10/01/2027		1,000		905
	XPO Logistics, Inc.				
	6.500% 期日 06/15/2022		1,500		1,543
	Yum! Brands, Inc.				
	6.875% 期日 11/15/2037		1,000		1,010
	Zayo Group LLC				
	5.750% 期日 01/15/2027		2,500		2,457
	Ziggo BV				
	5.500% 期日 01/15/2027		3,000		2,760
					580,851
公共事業	AmeriGas Partners LP				
8.8%	5.500% 期日 05/20/2025		1,000		940
	5.750% 期日 05/20/2027		1,000		932
	Blue Racer Midstream LLC				
	6.625% 期日 07/15/2026		625		637
	Calpine Corp.				
	5.250% 期日 06/01/2026		1,000		923
	5.375% 期日 01/15/2023		2,000		1,902
	5.750% 期日 01/15/2025		2,000		1,795
	CenturyLink, Inc.				
	5.800% 期日 03/15/2022		1,500		1,502
	6.450% 期日 06/15/2021		1,500		1,539
	Clearway Energy Operating LLC				
	5.000% 期日 09/15/2026		1,000		935
	5.375% 期日 08/15/2024		1,500		1,492
	CrownRock LP				
	5.625% 期日 10/15/2025		2,000		1,908

三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルリアルファンド

種類	銘柄	額面金額		時価	
		通貨	(単位:千)	通貨	(単位:千)
	Embarq Corp.				
	7.995% 期日 06/01/2036		1,000		958
	Frontier Communications Corp.				
	6.875% 期日 01/15/2025		1,000		570
	7.125% 期日 03/15/2019		250		252
	8.500% 期日 04/01/2026		500		466
	10.500% 期日 09/15/2022		1,000		838
	11.000% 期日 09/15/2025		1,000		738
	Genesis Energy LP				
	6.000% 期日 05/15/2023		2,000		1,895
	6.250% 期日 05/15/2026		1,000		905
	6.500% 期日 10/01/2025		1,250		1,159
	Jonah Energy LLC				
	7.250% 期日 10/15/2025		1,500		1,200
	NextEra Energy Operating Partners LP				
	4.250% 期日 09/15/2024		750		715
	4.500% 期日 09/15/2027		1,000		926
	NGL Energy Partners LP				
	6.125% 期日 03/01/2025		750		686
	NGPL PipeCo. LLC				
	4.375% 期日 08/15/2022		750		744
	4.875% 期日 08/15/2027		1,000		966
	Northwestern Bell Telephone				
	7.750% 期日 05/01/2030		700		745
	NRG Energy, Inc.				
	6.625% 期日 01/15/2027		1,500		1,560
	NSG Holdings LLC				
	7.750% 期日 12/15/2025		681		738
	Parsley Energy LLC				
	5.250% 期日 08/15/2025		1,000		971
	5.375% 期日 01/15/2025		2,500		2,456
	5.625% 期日 10/15/2027		1,000		988
	Sprint Capital Corp.				
	8.750% 期日 03/15/2032		2,000		2,190

## 三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルリアルファンド

種類	銘柄	額面金額		時価	
		通貨	(単位: 千)	通貨	(単位: 千)
	Sprint Communications, Inc.				
	6.000% 期日 11/15/2022		2,000		2,024
	Sprint Corp.				
	7.125% 期日 06/15/2024		3,000		3,075
	7.250% 期日 09/15/2021		1,750		1,833
	7.625% 期日 02/15/2025		2,500		2,603
	7.875% 期日 09/15/2023		4,000		4,280
	Talen Energy Supply LLC				
	6.500% 期日 06/01/2025		1,500		1,125
	Tallgrass Energy Partners LP				
	5.500% 期日 09/15/2024		500		506
	5.500% 期日 01/15/2028		1,000		991
	Targa Resources Partners LP				
	4.250% 期日 11/15/2023		2,500		2,410
	5.250% 期日 05/01/2023		1,150		1,153
	5.875% 期日 04/15/2026		750		758
	Telecom Italia Capital S.A.				
	6.375% 期日 11/15/2033		2,000		1,840
	Telecom Italia SpA				
	5.303% 期日 05/30/2024		2,000		1,893
	TerraForm Power Operating LLC				
	4.250% 期日 01/31/2023		1,500		1,425
	5.000% 期日 01/31/2028		2,000		1,795
	Transocean Proteus Ltd.				
	6.250% 期日 12/01/2024		850		850
	Vistra Energy Corp.				
	7.375% 期日 11/01/2022		1,500		1,560
	7.625% 期日 11/01/2024		1,000		1,063
	Vistra Operations Co. LLC				
	5.500% 期日 09/01/2026		1,250		1,233
					69,588
	社債券等合計				706,923
	(原価: 724,666米ドル)				



## 三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルリアルファンド

種類	銘柄	額面金額 通貨 (単位: 千)	時価 通貨 (単位: 千)
モーゲージ証券	Deutsche Alternative-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust		
0.0%	5.500% 期日 12/25/2035	63	59
	モーゲージ証券合計 (原価: 42米ドル)		59
短期証券	レボ取引		
15.8%	15.7%		123,500
定期性預金	Bank of Nova Scotia		
0.1%	1.690% 期日 11/01/2018	27	27
	Citibank N.A.		
	1.690% 期日 11/01/2018	110	110
	DBS Bank Ltd.		
	1.690% 期日 11/01/2018	28	28
	JPMorgan Chase & Co.		
	1.690% 期日 11/01/2018	234	234
	Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
	1.690% 期日 11/01/2018	269	269
	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
	1.690% 期日 11/01/2018	209	209
	短期証券合計 (原価: 124,377米ドル)		877
	投資有価証券合計 105.5% (原価: 849,830米ドル)		USD 832,110
	金融デリバティブ商品 0.0% (原価またはプレミアム、純額 (121)米ドル)		328
	その他の資産および負債(純額) (5.5%)		(43,764)
	純資産100.0%		USD 788,674

三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルリアルファンド

(2) PIMCO U. S. ハイイールド・ストラテジーファンドⅡ

種類		銘柄	額面金額 通貨(単位:千)	時価 通貨(単位:千)
投資有価証券	短期証券	商業手形		
9.4%	9.4%	Federal Home Loan Bank		
		2.115% 期日 11/30/2018	23,000	22,960
		2.190% 期日 11/28/2018	5,300	5,291
		2.203% 期日 12/12/2018	4,800	4,788
		2.256% 期日 01/09/2019	7,700	7,666
				40,705
		定期性預金		
		0.1%		
		Bank of Nova Scotia		
		1.690% 期日 11/01/2018	19	19
		Citibank N. A.		
		1.690% 期日 11/01/2018	81	81
		DBS Bank Ltd.		
		1.690% 期日 11/01/2018	21	21
		JPMorgan Chase & Co.		
		1.690% 期日 11/01/2018	173	173
		Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
		1.690% 期日 11/01/2018	199	199
		Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
		1.690% 期日 11/01/2018	154	154
				647
		短期証券合計		41,352
		(原価: 41,354米ドル)		
		投資有価証券合計		41,352
		(原価: 41,354米ドル)		

## 三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルリアルファンド

種類	銘柄	枚数	時価 通貨 (単位：千)
関連ファンドに 対する投資 92.0%	ミューチュアル・ ファンド PIMCOバミューダ U.S. ハイイールド・ファンド(M) (原価：384,278米ドル)	32,741	USD 406,972
	関連ファンドに対する投資合計 (原価：384,278米ドル)		406,972
	投資合計 101.4% (原価：425,632米ドル)		448,324
	金融デリバティブ商品 7.4% (原価またはプレミアム、純額0米ドル)		32,647
	その他の資産および負債(純額) (8.8%)		(38,811)
	純資産100.0%		USD 442,160

# 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)】

(2017年4月14日から2018年4月13日まで)

第 **10** 期

決算日 2018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収益分配を行います。 ■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。 ■収益分配金額は、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。



三井住友アセットマネジメント

SMAM

〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1 <http://www.smam-jp.com>

### 当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客さま  
サービス部  **0120-88-2976**

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

## ■ 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	中 率	騰 落 中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
6期(2014年4月14日)	10,086	0	0.1	100.85	0.1	98.4	300
7期(2015年4月13日)	10,090	0	0.0	100.93	0.1	96.9	390
8期(2016年4月13日)	10,089	0	△0.0	101.01	0.1	64.1	437
9期(2017年4月13日)	10,080	0	△0.1	100.97	△0.0	76.0	494
10期(2018年4月13日)	10,073	0	△0.1	100.92	△0.0	75.0	599

※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) 2017年4月13日	円	%		%	%
	10,080	—	100.97	—	76.0
4月末	10,080	0.0	100.96	△0.0	74.5
5月末	10,079	△0.0	100.96	△0.0	76.1
6月末	10,078	△0.0	100.95	△0.0	91.5
7月末	10,078	△0.0	100.95	△0.0	91.4
8月末	10,078	△0.0	100.95	△0.0	84.7
9月末	10,077	△0.0	100.94	△0.0	76.5
10月末	10,076	△0.0	100.94	△0.0	76.7
11月末	10,075	△0.0	100.93	△0.0	80.3
12月末	10,075	△0.0	100.93	△0.0	72.9
2018年1月末	10,074	△0.1	100.93	△0.0	72.2
2月末	10,073	△0.1	100.92	△0.0	75.8
3月末	10,072	△0.1	100.92	△0.0	72.7
(期末) 2018年4月13日	10,073	△0.1	100.92	△0.0	75.0

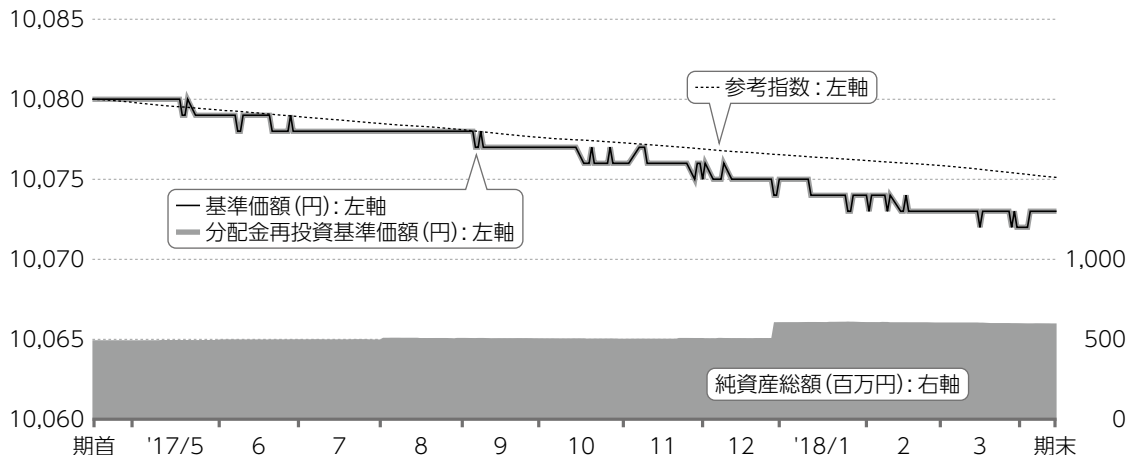
※騰落率は期首比です。

※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(2017年4月14日から2018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	10,080円
期末	10,073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ので、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、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(2017年4月14日から2018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(2017年4月14日から2018年4月13日まで)

**当期の短期金利は低下し、マイナス幅が拡大しました。**

物価上昇率の伸びが緩慢であったことから、日銀は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策を維持し、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。また、日銀は需給動向を勘案しながら短期国債の買入れ額を調整したことから、短期国債利回りは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、日銀当座預金付利金利である-0.10%程度を上限に、マイナス圏で推移しました。国庫短期証券3ヵ月物利回りは期首-0.114%に対し、期末には-0.180%に低下しました。

ポートフォリオについて(2017年4月14日から2018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。

---

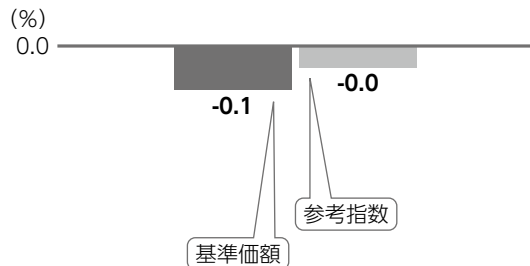
## マネーインカム・マザーファンド

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継続しました。また、マイナス利回りの影響を抑制することに配慮し、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(2017年4月14日から2018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10期

※基準価額は分配金再投資ベース

分配金について(2017年4月14日から2018年4月13日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第10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	1,122

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、収益分配に充てなかった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

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で推移しています。

残存0年から1年3ヵ月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

受益者に対してする公告を電子公告の方法によるものとするため、所要の変更を行いました。  
(適用日：2018年2月1日)

### 運用担当者に係る事項について(2018年1月1日現在)

運用はグローバル戦略運用グループのファンドマネージャーが行います。(ファンドマネージャー数：28名、平均運用経験年数：13年(兼務者含む))

## ■ 1万口当たりの費用明細 (2017年4月14日から2018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)	0.005% (0.005)	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	0.005	

期中の平均基準価額は10,076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 (2017年4月14日から2018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 137,568	千円 139,090	千口 33,163	千円 33,529

※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 (2017年4月14日から2018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。

## ■ 組入れ資産の明細 (2018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	口 数	口 数	評 価 額
マネーインカム・マザーファンド	千口 488,389	千口 592,794	千口 599,196	千円 599,196

※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2,395,913千口です。

※単位未満は切捨て。

## ■ 投資信託財産の構成

(2018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	599,196	100.0
コール・ローン等、その他	1	0.0
投資信託財産総額	599,197	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

(2018年4月13日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	599,197,558円
コール・ローン等	973
マネーインカム・マザーファンド(評価額)	599,196,585
(B) 負 債	3
その他未払費用	3
(C) 純資産総額(A-B)	599,197,555
元 本	594,837,530
次期繰越損益金	4,360,025
(D) 受益権総口数	594,837,530口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,073円

※当期における期首元本額490,073,343円、期中追加設定元本額139,733,369円、期中一部解約元本額34,969,182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
	-円

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2017年4月14日 至2018年4月13日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 7円
支 払 利 息	△ 7
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 354,538
売 買 益 損	1,280
売 買 損	△ 355,818
(C) 信 託 報 酬 等	△ 3
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 354,548
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	312,109
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,402,464
(配 当 等 相 当 額)	( 39,660,992)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△35,258,528)
(G) 計 (D+E+F)	4,360,025
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	4,360,025
追 加 信 託 差 損 益 金	4,402,464
(配 当 等 相 当 額)	( 39,695,105)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△35,292,641)
分 配 準 備 積 立 金	27,087,285
繰 越 損 益 金	△27,129,724

※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、信託報酬に対する消費税等相当額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。

※期末における、費用控除後の配当等収益(5,277,573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(39,695,105円)および分配準備積立金(21,809,712円)より分配可能額は66,782,390円(1万口当たり1,122円)ですが、分配は行っておりません。

# マネーインカム・マザーファンド

第10期（2017年4月14日から2018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
6期（2014年4月14日）	10,115	0.1	100.85	0.1	98.4	1,383
7期（2015年4月13日）	10,122	0.1	100.93	0.1	96.9	1,498
8期（2016年4月13日）	10,124	0.0	101.01	0.1	64.1	1,306
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

※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

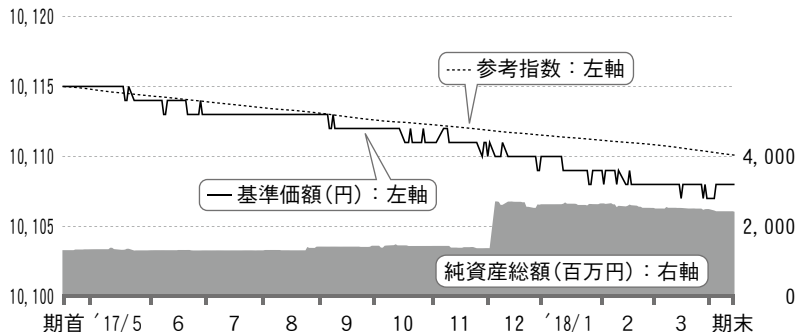
年月日	基準価額		(参考指数) 無担保コール翌日物		債券組入率 比
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首) 2017年4月13日	円	%		%	%
4月末	10,115	—	100.97	—	76.0
5月末	10,115	0.0	100.96	△0.0	74.5
6月末	10,114	△0.0	100.96	△0.0	76.1
7月末	10,113	△0.0	100.95	△0.0	91.5
8月末	10,113	△0.0	100.95	△0.0	91.4
9月末	10,113	△0.0	100.95	△0.0	84.7
10月末	10,112	△0.0	100.94	△0.0	76.5
11月末	10,111	△0.0	100.94	△0.0	76.7
12月末	10,110	△0.0	100.93	△0.0	80.3
2018年1月末	10,110	△0.0	100.93	△0.0	72.9
2月末	10,109	△0.1	100.93	△0.0	72.2
3月末	10,108	△0.1	100.92	△0.0	75.8
3月末	10,107	△0.1	100.92	△0.0	72.7
(期末) 2018年4月13日					
	10,108	△0.1	100.92	△0.0	75.0

※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（2017年4月14日から2018年4月13日まで）

### 基準価額等の推移



期首	10,115円
期末	10,108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（2017年4月14日から2018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 (2017年4月14日から2018年4月13日まで)

---

当期の短期金利は低下し、マイナス幅が拡大しました。

物価上昇率の伸びが緩慢であったことから、日銀は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策を維持し、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。また、日銀は需給動向を勘案しながら短期国債の買入れ額を調整したことから、短期国債利回りは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、日銀当座預金付利金利である-0.10%程度を上限に、マイナス圏で推移しました。国庫短期証券3ヵ月物利回りは期首-0.114%に対し、期末には-0.180%に低下しました。

---

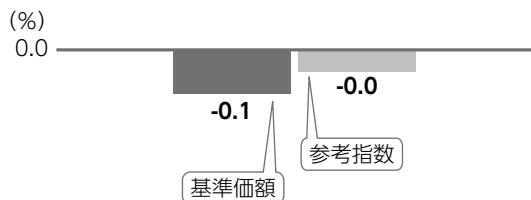
▶ ポートフォリオについて (2017年4月14日から2018年4月13日まで)

---

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継続しました。また、マイナス利回りの影響を抑制することに配慮し、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 (2017年4月14日から2018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10期

## 2 今後の運用方針

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続きマイナスで推移しています。

残存0年から1年3ヵ月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 (2017年4月14日から2018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10,111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 (2017年4月14日から2018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	200,036	(200,000)
	特殊債証券	2,028,963	(1,200,000)

※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 (2017年4月14日から2018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。

## マネーインカム・マザーファンド

### ■ 組入れ資産の明細 (2018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 間 別 組 入 比 率			
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
	千円	千円	%	%	%	%	%	
特殊債券（除く金融債）	1,801,000 (1,801,000)	1,815,562 (1,815,562)	75.0 (75.0)	— (—)	— (—)	— (—)	75.0 (75.0)	
合 計	1,801,000 (1,801,000)	1,815,562 (1,815,562)	75.0 (75.0)	— (—)	— (—)	— (—)	75.0 (75.0)	

※（ ）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	
特殊債券（除く金融債）	第15回	政府保証東日本高速道路債券	1.3	100,000	101,162	2019/2/25
	第23回	政府保証中日本高速道路債券	1.5	100,000	100,647	2018/9/14
	第24回	政府保証中日本高速道路債券	1.3	100,000	101,038	2019/1/22
	第885回	政府保証公営企業債券	1.7	100,000	100,185	2018/5/22
	第56回	政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.4	100,000	100,027	2018/4/20
	第60回	政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.8	100,000	100,387	2018/6/29
	第62回	政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.7	100,000	100,517	2018/7/31
	第64回	政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.6	100,000	100,617	2018/8/29
	第67回	政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.6	300,000	302,697	2018/10/31
	第69回	政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.6	200,000	202,050	2018/11/28
	第71回	政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.4	201,000	203,022	2018/12/25
	第5回	政府保証地方公営企業等金融機構債券	1.3	100,000	101,137	2019/2/18
	第4回	政府保証地方公営企業等金融機構債券	1.3	200,000	202,076	2019/1/22
	合 計			—	1,801,000	1,815,562

※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

(2018年4月13日現在)

項 目	期		末	
	評 価 額	比 率	比 率	率
	千円	%		%
公 社 債	1,815,562	74.5		
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	619,933	25.5		
投 資 信 託 財 産 総 額	2,435,495	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

(2018年4月13日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	2,435,495,461円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	613,689,293
公 社 債 (評価額)	1,815,562,060
未 収 入 金	1,040,000
未 収 利 息	4,904,930
前 払 費 用	299,178
(B) 負 債	13,777,305
未 払 解 約 金	13,718,962
未 払 利 息	418
そ の 他 未 払 費 用	57,925
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	2,421,718,156
元 本	2,395,913,189
次 期 繰 越 損 益 金	25,804,967
(D) 受 益 権 総 口 数	2,395,913,189口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	10,108円

※当期における期首元本額1,308,650,457円、期中追加設定元本額2,291,651,696円、期中一部解約元本額1,204,388,964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条の第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。

SMAM・グローバルバランスファンド（機動的資産配分型）	64,196,678円
三井住友・DCターゲットイヤーファンド2020（4資産タイプ）	60,612,220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）	39,269,806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）	12,867,654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）	12,031,132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）	5,975,540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）	15,944,434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>	592,794,406円
SMAM・バランス先物ファンドVA20<適格機関投資家限定>	477,799,755円
SMAM・FGマネーファンドVA<適格機関投資家限定>	1,114,025,052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>

受益者に対してする公告を電子公告の方法によるものとするため、所要の変更を行いました。

(適用日：2018年2月1日)

## ■ 損益の状況

(自2017年4月14日 至2018年4月13日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	17,912,455円
受 取 利 息	18,236,883
支 払 利 息	△ 324,428
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△19,274,860
売 買 損	△19,274,860
(C) 信 託 報 酬 等	△ 98,416
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 1,460,821
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	15,099,772
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	25,426,051
(G) 解 約 差 損 益 金	△13,260,035
(H) 計 (D + E + F + G)	25,804,967
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	25,804,967

※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。