

# 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)】

## ■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) S M A M ・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。

第21作成期（2020年10月13日から2021年4月12日まで）

第 121 期 / 第 122 期 / 第 123 期  
決算日2020年11月12日 決算日2020年12月14日 決算日2021年1月12日

第 124 期 / 第 125 期 / 第 126 期  
決算日2021年2月12日 決算日2021年3月12日 決算日2021年4月12日

## 受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、実質的に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。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

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

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

## ■ 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
		(分配落)	税 分 配	込 金 騰 落		
第17 作成期	97期 (2018年11月12日)	円 2,866	円 20	% 1.4	% 98.6	百万円 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
第18 作成期	103期 (2019年5月13日)	2,637	20	△ 4.9	98.7	6,198
	104期 (2019年6月12日)	2,686	20	2.6	98.5	6,217
	105期 (2019年7月12日)	2,769	20	3.8	98.9	6,263
	106期 (2019年8月13日)	2,516	20	△ 8.4	98.6	5,598
	107期 (2019年9月12日)	2,564	10	2.3	98.5	5,643
	108期 (2019年10月15日)	2,527	10	△ 1.1	98.5	5,175
第19 作成期	109期 (2019年11月12日)	2,538	10	0.8	98.3	4,939
	110期 (2019年12月12日)	2,560	10	1.3	98.8	4,872
	111期 (2020年1月14日)	2,599	10	1.9	98.2	4,817
	112期 (2020年2月12日)	2,489	10	△ 3.8	98.2	4,490
	113期 (2020年3月12日)	2,059	10	△16.9	98.2	3,616
	114期 (2020年4月13日)	1,910	10	△ 6.8	98.3	3,284
第20 作成期	115期 (2020年5月12日)	1,668	10	△12.1	97.9	2,841
	116期 (2020年6月12日)	1,970	10	18.7	98.4	3,337
	117期 (2020年7月13日)	1,846	5	△ 6.0	97.9	3,101
	118期 (2020年8月12日)	1,879	5	2.1	98.3	3,077
	119期 (2020年9月14日)	1,906	5	1.7	97.9	3,072
	120期 (2020年10月12日)	1,823	5	△ 4.1	98.3	2,886
第21 作成期	121期 (2020年11月12日)	1,887	5	3.8	98.3	2,907
	122期 (2020年12月14日)	1,994	5	5.9	98.3	3,007
	123期 (2021年1月12日)	1,847	5	△ 7.1	98.3	2,735
	124期 (2021年2月12日)	1,909	5	3.6	98.4	2,782
	125期 (2021年3月12日)	1,886	5	△ 0.9	98.1	2,719
	126期 (2021年4月12日)	1,887	5	0.3	98.4	2,674

※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121期	(期 首) 2020年10月12日	円	1,823	%	—		98.3
	10月末		1,712		△6.1		98.5
	(期 末) 2020年11月12日		1,892		3.8		98.3
第122期	(期 首) 2020年11月12日		1,887		—		98.3
	11月末		1,889		0.1		99.1
	(期 末) 2020年12月14日		1,999		5.9		98.3
第123期	(期 首) 2020年12月14日		1,994		—		98.3
	12月末		1,952		△2.1		98.7
	(期 末) 2021年1月12日		1,852		△7.1		98.3
第124期	(期 首) 2021年1月12日		1,847		—		98.3
	1月末		1,872		1.4		99.5
	(期 末) 2021年2月12日		1,914		3.6		98.4
第125期	(期 首) 2021年2月12日		1,909		—		98.4
	2月末		1,878		△1.6		98.9
	(期 末) 2021年3月12日		1,891		△0.9		98.1
第126期	(期 首) 2021年3月12日		1,886		—		98.1
	3月末		1,850		△1.9		98.6
	(期 末) 2021年4月12日		1,892		0.3		98.4

※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(2020年10月13日から2021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	1,823円
作成期末	1,917円 (当作成期分配金30円(税引前)込み)
騰落率	+5.2% (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(2020年10月13日から2021年4月12日まで)

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、主として米国のハイ・イールド債券に投資しました。実質的に組み入れる外貨建資産については、「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

- 景気回復期待などを背景に、信用スプレッド(国債に対する上乗せ金利)が縮小し、米国ハイ・イールド債券市場が上昇したこと
- ブラジルリアルが対円で上昇したこと

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	98.3%
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	0.1%

※比率は、純資産総額に対する割合です。

投資環境について(2020年10月13日から2021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。為替市場ではブラジルリアルは対円で上昇しました。**

### 米国ハイ・イールド債券市場

米国ハイ・イールド債券市場は、米国国債金利が大きく上昇した一方で、米国ハイ・イールド債券からの金利収入やスプレッドの縮小がプラス材料となり、作成期を通じてみると上昇しました。

作成期前半は、米大統領選挙でバイデン氏の当選が確実となったことから政治的不透明感が払しょくされたことに加え、追加経済対策法案の成立や新型コロナウイルス・ワクチン実用化の進展による株高を背景に景気回復への期待が広がったことなどからスプレッドが縮小し、米国ハイ・イールド債券市場は上昇しました。

作成期後半は、雇用統計や小売売上高などの米経済指標が堅調であったことなどを背景に引き続き力強い経済回復が確認され、株価や原油価格が上昇するなどリスク選好の動きが広がり、スプレッドが一段と縮小したことで、米国ハイ・イールド債券市場は上昇を続けました。

セクター別ではヘルスケアや資本財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、エネルギー、自動

車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、5.4%上昇しました。

### 為替市場

作成期初から12月上旬にかけて、新型コロナウイルス・ワクチン開発の進展などを背景に世界的にリスク選好姿勢が強まったことに加えて、ブラジル国内での良好な経済指標の発表、原油相場の上昇などからブラジルリアルは対円で上昇しました。12月中旬以降は、米金利の上昇がエマージング諸国からの資金流出につながる懸念が高まったことや、ブラジル国内で新型コロナウイルス感染が再拡大に転じたことなどがマイナス材料となり、ブラジルリアルは下落する局面もみられました。しかし、1月中旬から作成期末にかけては、ブラジルの中央銀行による米ドル売り・リアル買いの為替介入や利上げ期待の高まりから、ブラジルリアルは対円で小幅に上昇しました。作成期を通じてみてもブラジルリアルは対

円で上昇しました。

当作成期のブラジルリアル・円は作成期首19円10銭から作成期末19円31銭と0円21銭のブラジルリアル高・円安となりました。

#### ポートフォリオについて(2020年10月13日から2021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、「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)

経済活動がコロナ禍以前の水準に回復するまでに要する期間はセクター毎に大きく異なるとみていることを踏まえ、投資妙味のある業種・銘柄の選別を行いました。具体的には、持続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、景気の回復局面においても相対的に底堅い業績が見込まれる包装への投資比率を多めとしました。一方、実体経済の回復には相応の期間を要すると見込まれる中で需要の低迷が見込まれる自動車、コロナ禍の影響によりEコマース(電子商取引)市場の拡大が加速するなか、小売への投資比率を少なめとしました。また、資源需要の低迷の影響を受けやすいエネルギーについても少なめとしました。

### SMAM・マネーインカムファンド<適格機関投資家限定>

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

#### ベンチマークとの差異について(2020年10月13日から2021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(2020年10月13日から2021年4月12日まで)

当作成期の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、それぞれ5円としました。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121期	第122期	第123期	第124期	第125期	第126期
当期分配金	5	5	5	5	5	5
(対基準価額比率)	(0.264%)	(0.250%)	(0.270%)	(0.261%)	(0.264%)	(0.264%)
当期の収益	5	5	5	5	5	5
当期の収益以外	-	-	-	-	-	-
翌期繰越分配対象額	2,614	2,629	2,642	2,657	2,670	2,684

※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)

米国の景気については、大規模な景気刺激策と順調に進むワクチン接種を背景に、2021年の実質GDP(国内総生産)成長率は7%を超え、2022年についても潜在成長率を上回る3%程度の成長が続くと予想しています。

物価については、目先は新型コロナに大きく影響を受けたサービスセクターなどでの景気回復が予想されるものの、その景気回復が物価に影響を及ぼすには時間がかかるとみており、2022年に向けてはインフレ



率が落ち着くとみています。

米国ハイ・イールド債券については、相対的に高い利回りを求める投資家の需要に加え、大規模な追加経済対策法案の成立が市場を支える材料となっています。短期的に市場の値動きが拡大する可能性がある点には留意が必要ですが、2021年は経済活動の再開に伴う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)の回復やデフォルト(債務不履行)率の改善が見込まれていることなどもプラス材料です。

上述の見通しの下、当戦略は慎重な姿勢を維持しながらも、投資妙味のある業種・銘柄の選別を行う方針です。具体的には、持続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、定期課金により安定的なキャッシュフローが望めるメディア・ケーブルへの投資比率を高めとします。一方、引き続き需要の低迷が見込まれる自動車、対面販売への依存度が高い一部の小売への投資比率を低く抑える方針です。

為替市場については、ブラジルでは新型コロナウイルス変異株が確認されるなど、感染の拡大が景気回復の阻害要因となって

いますが、コロナショック以前の水準まで原油価格が持ち直したことは、同国経済にとってのプラス要因です。また、ワクチン接種のペースがエマージング諸国の中でも比較的早いこともブラジルリアル支援材料です。

財政健全化に向けた動きは景気支援のために一時的に後退したものの、感染拡大が収束に向かうにつれて、今後は同国経済が回復へ向かうことが期待されます。足元ではボルソナロ大統領の支持率が低下するなか、閣僚や軍幹部の離反が相次ぐなど政治面で不安を抱えているものの、中長期的には財政健全化への回帰やファンダメンタルズの改善、世界的な金融緩和政策などがブラジルリアル支えになると考えられます。

---

## 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た運用を行います。

## 3 お知らせ

### 約款変更について

該当事項はございません。

■ 1万口当たりの費用明細 (2020年10月13日から2021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)	17円 (9) (7) (0)	0.889% (0.483) (0.384) (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	17	0.892	

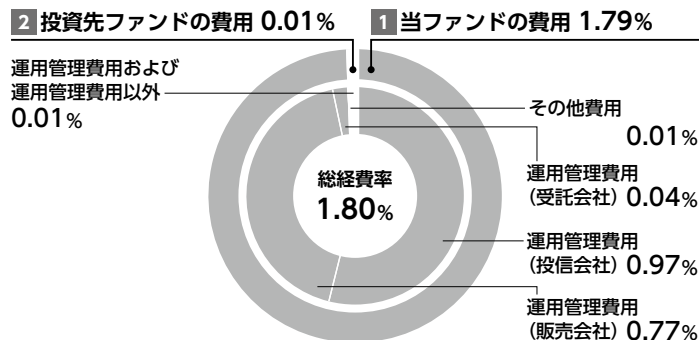
期中の平均基準価額は1,858円です。

※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。

参考情報 総経費率（年率換算）



総経費率 (1 + 2)	1.80%
1 当ファンドの費用の比率	1.79%
2 投資先ファンドの費用の比率	0.01%

## 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

- ※**1**の各費用は、前掲「1万円当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、各比率は、年率換算した値（小数点以下第2位未満を四捨五入）です。「1万円当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。
- ※**2**の投資先ファンド（当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンド、マネーファンドを除く））の運用管理費用は、当ファンドの運用委託報酬として負担していることから、原則として、開示すべき運用管理費用はありません。ただし、投資先ファンドには運用管理費用以外の費用（概算）がかかります。
- ※**1**と**2**の費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。また、計上された期間が異なる場合があります。
- ※上記の前提条件で算出している参考値であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率（年率）は1.80%です。

### ■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2020年10月13日から2021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
		—	—	153,540	190,996
合計		—	—	153,540	190,996

※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（2020年10月13日から2021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（2020年10月13日から2021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 (2021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
	口	口	千円	%
PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンドⅡ-Y (BRL)	2,290,814	2,137,274	2,628,847	98.3
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	1,997	0.1
合 計	4,278,688	4,125,148	2,630,844	98.4

※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

(2021年4月12日現在)

項 目	作成期 末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	2,630,844	97.8
コール・ローン等、その他	60,468	2.2
投資信託財産総額	2,691,312	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

(2020年11月12日) (2020年12月14日) (2021年1月12日) (2021年2月12日) (2021年3月12日) (2021年4月12日)

項 目	第121期末	第122期末	第123期末	第124期末	第125期末	第126期末
(A) 資 産	2,924,506,061円	3,026,382,463円	2,750,806,659円	2,799,458,136円	2,732,335,756円	2,691,312,699円
コール・ローン等	67,003,162	70,994,037	61,723,047	62,551,097	64,015,251	60,467,866
投資信託受益証券(評価額)	2,857,502,899	2,955,388,426	2,689,083,612	2,736,907,039	2,668,320,505	2,630,844,833
(B) 負 債	16,810,177	19,083,285	15,392,512	17,001,197	13,138,540	16,745,873
未払収益分配金	7,702,807	7,541,556	7,403,022	7,288,030	7,207,760	7,085,191
未払解約金	4,891,416	6,956,408	3,869,478	5,486,015	2,189,769	5,570,959
未払信託報酬	4,202,199	4,570,742	4,106,972	4,213,501	3,729,358	4,077,008
未払利息	156	147	173	154	154	-
その他未払費用	13,599	14,432	12,867	13,497	11,499	12,715
(C) 純資産総額(A-B)	2,907,695,884	3,007,299,178	2,735,414,147	2,782,456,939	2,719,197,216	2,674,566,826
元 本	15,405,614,149	15,083,112,861	14,806,044,229	14,576,060,134	14,415,520,057	14,170,382,972
次期繰越損益金	△12,497,918,265	△12,075,813,683	△12,070,630,082	△11,793,603,195	△11,696,322,841	△11,495,816,146
(D) 受益権総口数	15,405,614,149口	15,083,112,861口	14,806,044,229口	14,576,060,134口	14,415,520,057口	14,170,382,972口
1万口当たり基準価額(C/D)	1,887円	1,994円	1,847円	1,909円	1,886円	1,887円

※当作成期における作成期首元本額15,834,986,829円、作成期中追加設定元本額18,067,073円、作成期中一部解約元本額1,682,670,930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2020年10月13日〕〔自2020年11月13日〕〔自2020年12月15日〕〔自2021年1月13日〕〔自2021年2月13日〕〔自2021年3月13日〕  
〔至2020年11月12日〕〔至2020年12月14日〕〔至2021年1月12日〕〔至2021年2月12日〕〔至2021年3月12日〕〔至2021年4月12日〕

項 目	第 121 期	第 122 期	第 123 期	第 124 期	第 125 期	第 126 期
(A) 配 当 等 収 益	31,350,342円	30,845,378円	30,569,759円	30,285,288円	30,105,106円	29,862,900円
受 取 配 当 金	31,352,816	30,848,842	30,572,413	30,287,638	30,108,049	29,866,021
支 払 利 息	△ 2,474	△ 3,464	△ 2,654	△ 2,350	△ 2,943	△ 3,121
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	80,184,416	141,604,729	△ 235,819,358	70,652,603	△ 51,852,214	△ 17,204,289
売	82,306,586	143,103,794	1,436,655	71,820,945	746,238	360,692
買	△ 2,122,170	△ 1,499,065	△ 237,256,013	△ 1,168,342	△ 52,598,452	△ 17,564,981
(C) 信 託 報 酬 等	△ 4,215,798	△ 4,584,932	△ 4,119,749	△ 4,226,978	△ 3,740,857	△ 4,089,723
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	107,318,960	167,865,175	△ 209,369,348	96,710,913	△ 25,487,965	8,568,888
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 6,661,021,911	△ 6,422,882,022	△ 6,146,301,209	△ 6,262,700,219	△ 6,103,576,104	△ 6,030,465,004
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 5,936,512,507	△ 5,813,255,280	△ 5,707,556,503	△ 5,620,325,859	△ 5,560,051,012	△ 5,466,834,839
(配 当 等 相 当 額)	( 2,830,517,205)	( 2,771,449,654)	( 2,720,747,014)	( 2,678,754,758)	( 2,649,565,301)	( 2,604,769,911)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 8,767,029,712)	(△ 8,584,704,934)	(△ 8,428,303,517)	(△ 8,299,080,617)	(△ 8,209,616,313)	(△ 8,071,604,750)
(G) 計 (D + E + F)	△ 12,490,215,458	△ 12,068,272,127	△ 12,063,227,060	△ 11,786,315,165	△ 11,689,115,081	△ 11,488,730,955
(H) 収 益 分 配 金	△ 7,702,807	△ 7,541,556	△ 7,403,022	△ 7,288,030	△ 7,207,760	△ 7,085,191
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 12,497,918,265	△ 12,075,813,683	△ 12,070,630,082	△ 11,793,603,195	△ 11,696,322,841	△ 11,495,816,146
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 5,936,512,507	△ 5,813,255,280	△ 5,707,556,503	△ 5,620,325,859	△ 5,560,051,012	△ 5,466,834,839
(配 当 等 相 当 額)	( 2,830,517,205)	( 2,771,449,654)	( 2,720,747,014)	( 2,678,754,758)	( 2,649,565,301)	( 2,604,769,911)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 8,767,029,712)	(△ 8,584,704,934)	(△ 8,428,303,517)	(△ 8,299,080,617)	(△ 8,209,616,313)	(△ 8,071,604,750)
分 配 準 備 積 立 金	1,197,338,886	1,194,725,450	1,191,758,489	1,194,817,318	1,200,580,391	1,198,713,032
繰 越 損 益 金	△ 7,758,744,644	△ 7,457,283,853	△ 7,554,832,068	△ 7,368,094,654	△ 7,336,852,220	△ 7,227,694,339

※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9,667,232円（消費税等相当額を含む）です。（2020年10月13日～2021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 121 期	第 122 期	第 123 期	第 124 期	第 125 期	第 126 期
(a) 費用控除後の配当等収益	30,165,281円	30,025,134円	26,450,010円	29,017,195円	26,364,249円	25,773,177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	2,830,517,205	2,771,449,654	2,720,747,014	2,678,754,758	2,649,565,301	2,604,769,911
(d) 分配準備積立金	1,174,876,412	1,172,241,872	1,172,711,501	1,173,088,153	1,181,423,902	1,180,025,046
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	4,035,558,898	3,973,716,660	3,919,908,525	3,880,860,106	3,857,353,452	3,810,568,134
1万口当たり分配可能額	2,619	2,634	2,647	2,662	2,675	2,689
(f) 分配金額	7,702,807	7,541,556	7,403,022	7,288,030	7,207,760	7,085,191
1万口当たり分配金額(税引前)	5	5	5	5	5	5

## ■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税引前)	第121期	第122期	第123期	第124期	第125期	第126期
	5円	5円	5円	5円	5円	5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。

## ■ 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ー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>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</li> <li>・ デリバティブおよび外国為替予約取引の利用は、原則としてヘッジ目的および資産の効率的な運用に資することを目的とします。</li> </ul>
決算日	年1回、原則として毎年10月31日
分配方針	毎月、原則として利子収入および売買益から分配を行う方針です。
運用管理費用	ありません。
その他の費用	<p>ファンドの取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。</p> <p>これらは、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。</p>
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。
投資顧問会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。

以下には、「PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジーファンドⅡー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 (2019年11月1日から2020年10月31日まで)

(1) PIMCO バミューダ U.S. ハイイールド・ファンド (M)

(単位：千米ドル)

投資収益	
受取利息 (外国税控除後*)	27,609
総収益	27,609
費用	
支払利息	4
総費用	4
投資純利益	27,605
実現純利益 (損失)	
有価証券に対する投資	(11,676)
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	(1,536)
OTC金融デリバティブ商品	(141)
外国為替	(20)
実現純利益 (損失)	(13,373)
未実現評価益 (損) の純変動額	
有価証券に対する投資	622
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	(572)
OTC金融デリバティブ商品	(53)
外貨建資産および負債	(67)
未実現評価損の純変動額	(70)
純利益 (損失)	(13,443)
運用の結果による純資産の純増加額	14,162
* 外国源泉課税	7

## 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	238
総収益	238
費用	
支払利息	23
総費用	23
投資純利益(損失)	215
実現純利益(損失)	
有価証券に対する投資	27
関連ファンドに対する投資	18,872
OTC金融デリバティブ商品	(55,713)
外国為替	113
実現純利益(損失)	(36,701)
未実現評価益(損)の純変動額	
有価証券に対する投資	(5)
関連ファンドに対する投資	(14,080)
OTC金融デリバティブ商品	(17,656)
外貨建資産および負債	(235)
未実現評価損の純変動額	(31,976)
純利益(損失)	(68,677)
運用の結果による純資産の純減少額	(68,462)



■ 投資明細表 (2020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)
有価証券に対する投資	銀行ローン債権				
99.2%	0.2%				
	LifePoint Health, Inc.				
	3.89% 期日 11/16/2025	USD	750	USD	729
	銀行ローン債権合計				729
	(原価:751米ドル)				
	銀行および金融				
社債券等	Ally Financial, Inc.				
90.8%	5.3%				
	8.00% 期日 11/01/2031		1,000		1,367
	CIT Group, Inc.				
	5.00% 期日 08/15/2022		1,000		1,058
	5.00% 期日 08/01/2023		500		540
	ESH Hospitality, Inc.				
	5.250% 期日 05/01/2025		500		501
	Fairstone Financial, Inc.				
	7.875% 期日 07/15/2024		1,000		1,028
	Greystar Real Estate Partners LLC				
	5.750% 期日 12/01/2025		1,000		1,017
	Howard Hughes Corp.				
	5.375% 期日 03/15/2025		750		753
	5.375% 期日 08/01/2028		375		379
	Intesa Sanpaolo SpA				
	5.017% 期日 06/26/2024		1,500		1,584
	Lloyds Banking Group PLC				
	7.500% 期日 06/27/2024		2,500		2,643
	MGM Growth Properties Operating Partnership LP				
	4.500% 期日 09/01/2026		1,000		1,027
	5.625% 期日 05/01/2024		1,000		1,055
	Navient Corp.				
	6.125% 期日 03/25/2024		500		508
	6.500% 期日 06/15/2022		1,000		1,022
	7.250% 期日 01/25/2022		750		776

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)
	OneMain Finance Corp.				
	5.375% 期日 11/15/2029		750		773
	5.625% 期日 03/15/2023		1,000		1,044
	6.625% 期日 01/15/2028		500		548
	6.875% 期日 03/15/2025		1,000		1,102
	7.125% 期日 03/15/2026		500		555
	Park Intermediate Holdings LLC				
	5.875% 期日 10/01/2028		750		736
	Quicken Loans LLC				
	3.875% 期日 03/01/2031		500		493
	5.250% 期日 01/15/2028		500		524
	United Shore Financial Services LLC				
	5.500% 期日 11/15/2025		500		507
	VICI Properties LP				
	4.125% 期日 08/15/2030		1,000		1,014
	4.250% 期日 12/01/2026		750		764
	4.625% 期日 12/01/2029		750		780
					24,098
産業	Academy Ltd.				
76.3%	6.000% 期日 11/15/2027		500		501
	Acadia Healthcare Co., Inc.				
	6.500% 期日 03/01/2024		1,000		1,026
	AdaptHealth LLC				
	6.125% 期日 08/01/2028		250		260
	Adient Global Holdings Ltd.				
	4.875% 期日 08/15/2026		1,250		1,198
	Adient U.S. LLC				
	7.000% 期日 05/15/2026		125		134
	ADT Security Corp.				
	4.125% 期日 06/15/2023		500		521
	4.875% 期日 07/15/2032		1,000		1,031
	Advantage Sales & Marketing, Inc.				
	6.500% 期日 11/15/2028		625		612
	Albertsons Cos., Inc.				
	4.625% 期日 01/15/2027		750		774

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)
	4.875% 期日 02/15/2030		250		266
	7.500% 期日 03/15/2026		1,000		1,110
	Alcoa Nederland Holding BV				
	6.125% 期日 05/15/2028		500		538
	6.750% 期日 09/30/2024		500		517
	7.000% 期日 09/30/2026		250		263
	Allied Universal Holdco LLC				
	6.625% 期日 07/15/2026		750		787
	Allison Transmission, Inc.				
	5.000% 期日 10/01/2024		1,000		1,010
	Altice Financing S.A.				
	5.000% 期日 01/15/2028		1,000		971
	Altice France S.A.				
	5.125% 期日 01/15/2029		250		250
	5.500% 期日 01/15/2028		500		507
	7.375% 期日 05/01/2026		2,250		2,351
	8.125% 期日 02/01/2027		750		816
	AMC Networks, Inc.				
	4.750% 期日 12/15/2022		334		335
	5.000% 期日 04/01/2024		500		503
	American Builders & Contractors Supply Co., Inc.				
	5.875% 期日 05/15/2026		1,000		1,039
	AMN Healthcare, Inc.				
	4.000% 期日 04/15/2029		1,000		999
	ANGI Group LLC				
	3.875% 期日 08/15/2028		375		371
	Apache Corp.				
	4.375% 期日 10/15/2028		250		229
	4.625% 期日 11/15/2025		250		238
	4.875% 期日 11/15/2027		1,000		940
	Aramark Services, Inc.				
	4.750% 期日 06/01/2026		1,000		995
	5.000% 期日 02/01/2028		500		505
	Ardagh Packaging Finance PLC				
	4.125% 期日 08/15/2026		500		511
	5.250% 期日 08/15/2027		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)
	6.000% 期日 02/15/2025		276		286
	Ascent Resources Utica Holdings LLC				
	7.000% 期日 11/01/2026		500		443
	Ashland LLC				
	4.750% 期日 08/15/2022		113		119
	Avantor Funding, Inc.				
	4.625% 期日 07/15/2028		1,000		1,037
	Avient Corp.				
	5.750% 期日 05/15/2025		500		527
	Avon International Operations, Inc.				
	7.875% 期日 08/15/2022		1,000		1,018
	Axalta Coating Systems LLC				
	4.750% 期日 06/15/2027		500		524
	Ball Corp.				
	2.875% 期日 08/15/2030		500		495
	5.250% 期日 07/01/2025		1,000		1,133
	Bausch Health Americas, Inc.				
	8.500% 期日 01/31/2027		500		547
	9.250% 期日 04/01/2026		500		552
	Bausch Health Cos., Inc.				
	5.000% 期日 01/30/2028		625		619
	5.250% 期日 01/30/2030		750		741
	5.500% 期日 03/01/2023		151		151
	5.500% 期日 11/01/2025		1,500		1,542
	5.875% 期日 05/15/2023		107		107
	6.125% 期日 04/15/2025		500		514
	7.000% 期日 03/15/2024		500		519
	7.000% 期日 01/15/2028		750		794
	7.250% 期日 05/30/2029		500		539
	9.000% 期日 12/15/2025		1,000		1,095
	Beacon Roofing Supply, Inc.				
	4.875% 期日 11/01/2025		1,500		1,474
	Berry Global, Inc.				
	4.500% 期日 02/15/2026		1,000		1,015

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)
	Black Knight InfoServ LLC				
	3.625% 期日 09/01/2028		250		253
	Bombardier, Inc.				
	7.875% 期日 04/15/2027		500		365
	8.750% 期日 12/01/2021		1,000		997
	Boxer Parent Co., Inc.				
	7.125% 期日 10/02/2025		500		537
	Buckeye Partners LP				
	4.125% 期日 03/01/2025		500		474
	4.500% 期日 03/01/2028		500		476
	Builders FirstSource, Inc.				
	5.000% 期日 03/01/2030		750		792
	BY Crown Parent LLC				
	4.250% 期日 01/31/2026		500		507
	Cable One, Inc.				
	4.000% 期日 11/15/2030		375		382
	Cablevision Lightpath LLC				
	3.875% 期日 09/15/2027		250		248
	5.625% 期日 09/15/2028		250		253
	Caesars Entertainment, Inc.				
	6.250% 期日 07/01/2025		500		513
	Caesars Resort Collection LLC				
	5.250% 期日 10/15/2025		1,500		1,427
	Camelot Finance S.A.				
	4.500% 期日 11/01/2026		750		781
	Cargo Aircraft Management, Inc.				
	4.750% 期日 02/01/2028		500		509
	Cascades, Inc.				
	5.125% 期日 01/15/2026		1,000		1,048
	5.375% 期日 01/15/2028		500		522
	CCO Holdings LLC				
	4.500% 期日 05/01/2032		750		776
	4.750% 期日 03/01/2030		1,000		1,053
	5.000% 期日 02/01/2028		1,250		1,314
	5.125% 期日 05/01/2027		2,250		2,366
	5.375% 期日 05/01/2025		1,000		1,028
	5.375% 期日 06/01/2029		500		542

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 02/15/2026		500		519
	5.875% 期日 05/01/2027		1,500		1,567
	CD&R Smokey Buyer, Inc.				
	6.750% 期日 07/15/2025		500		528
	Cedar Fair LP				
	5.250% 期日 07/15/2029		1,000		909
	Cenovus Energy, Inc.				
	5.250% 期日 06/15/2037		500		490
	5.375% 期日 07/15/2025		500		528
	6.750% 期日 11/15/2039		1,000		1,113
	Centene Corp.				
	3.375% 期日 02/15/2030		500		520
	4.625% 期日 12/15/2029		1,000		1,090
	5.375% 期日 06/01/2026		500		527
	5.375% 期日 08/15/2026		500		530
	CF Industries, Inc.				
	5.150% 期日 03/15/2034		1,750		2,054
	Change Healthcare Holdings LLC				
	5.750% 期日 03/01/2025		1,000		1,001
	Chemours Co.				
	7.000% 期日 05/15/2025		500		504
	Cheniere Energy Partners LP				
	4.500% 期日 10/01/2029		375		383
	5.250% 期日 10/01/2025		1,250		1,273
	Cheniere Energy, Inc.				
	4.625% 期日 10/15/2028		750		775
	Cheplapharm Arzneimittel GmbH				
	5.500% 期日 01/15/2028		500		507
	Clarios Global LP				
	6.250% 期日 05/15/2026		750		787
	8.500% 期日 05/15/2027		500		522
	Clean Harbors, Inc.				
	4.875% 期日 07/15/2027		500		523
	Clear Channel Worldwide				
	Holdings, Inc.				
	5.125% 期日 08/15/2027		1,000		971
	9.250% 期日 02/15/2024		500		434

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)
	Clearwater Paper Corp.				
	5.375% 期日 02/01/2025		2,000		2,109
	CNX Midstream Partners LP				
	6.500% 期日 03/15/2026		1,000		1,019
	Colfax Corp.				
	6.000% 期日 02/15/2024		500		521
	6.375% 期日 02/15/2026		250		264
	CommScope Technologies LLC				
	6.000% 期日 06/15/2025		864		858
	CommScope, Inc.				
	5.500% 期日 03/01/2024		500		512
	6.000% 期日 03/01/2026		500		519
	7.125% 期日 07/01/2028		500		503
	8.250% 期日 03/01/2027		500		518
	Community Health Systems, Inc.				
	6.250% 期日 03/31/2023		1,500		1,489
	6.625% 期日 02/15/2025		500		489
	8.000% 期日 03/15/2026		625		628
	8.625% 期日 01/15/2024		750		763
	Comstock Resources, Inc.				
	7.500% 期日 05/15/2025		750		746
	Connect Finco SARL				
	6.750% 期日 10/01/2026		1,000		1,009
	Constellium SE				
	5.750% 期日 05/15/2024		500		508
	5.875% 期日 02/15/2026		500		506
	Continental Resources, Inc.				
	4.375% 期日 01/15/2028		1,000		902
	4.900% 期日 06/01/2044		500		414
	5.000% 期日 09/15/2022		250		246
	Core & Main Holdings LP				
	8.625% 期日 09/15/2024		375		379
	Core & Main LP				
	6.125% 期日 08/15/2025		2,000		2,034
	Cornerstone Building Brands, Inc.				
	6.125% 期日 01/15/2029		375		384

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)
	8.000% 期日 04/15/2026		1,500		1,562
	Coty, Inc.				
	6.500% 期日 04/15/2026		750		588
	Covanta Holding Corp.				
	5.875% 期日 07/01/2025		1,500		1,556
	Crown Americas LLC				
	4.500% 期日 01/15/2023		1,500		1,564
	CSC Holdings LLC				
	3.375% 期日 02/15/2031		1,000		963
	4.125% 期日 12/01/2030		500		509
	5.250% 期日 06/01/2024		1,000		1,069
	5.375% 期日 02/01/2028		500		532
	5.500% 期日 05/15/2026		1,500		1,563
	5.750% 期日 01/15/2030		1,500		1,605
	5.875% 期日 09/15/2022		1,000		1,057
	DaVita, Inc.				
	3.750% 期日 02/15/2031		1,000		963
	4.625% 期日 06/01/2030		750		763
	DCP Midstream Operating LP				
	5.125% 期日 05/15/2029		500		498
	5.375% 期日 07/15/2025		750		789
	5.625% 期日 07/15/2027		500		519
	Dell International LLC				
	5.875% 期日 06/15/2021		330		331
	7.125% 期日 06/15/2024		1,000		1,037
	Dell, Inc.				
	7.100% 期日 04/15/2028		500		635
	Diamond Resorts International, Inc.				
	7.750% 期日 09/01/2023		1,000		942
	Diamond Sports Group LLC				
	5.375% 期日 08/15/2026		1,500		879
	6.625% 期日 08/15/2027		500		200
	DISH DBS Corp.				
	5.000% 期日 03/15/2023		500		504
	5.875% 期日 07/15/2022		500		515
	5.875% 期日 11/15/2024		1,000		1,007



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)
	7.750% 期日 07/01/2026		1,000		1,061
	DKT Finance ApS				
	9.375% 期日 06/17/2023		500		511
	Dun & Bradstreet Corp.				
	6.875% 期日 08/15/2026		748		802
	Edgewell Personal Care Co.				
	5.500% 期日 06/01/2028		500		526
	Element Solutions, Inc.				
	3.875% 期日 09/01/2028		500		495
	Endo Dac				
	6.000% 期日 06/30/2028		543		420
	9.500% 期日 07/31/2027		394		423
	Energizer Holdings, Inc.				
	4.375% 期日 03/31/2029		500		505
	4.750% 期日 06/15/2028		500		515
	EnLink Midstream Partners LP				
	4.150% 期日 06/01/2025		1,000		863
	4.400% 期日 04/01/2024		500		455
	5.450% 期日 06/01/2047		500		322
	EQM Midstream Partners LP				
	4.000% 期日 08/01/2024		500		485
	5.500% 期日 07/15/2028		250		254
	6.000% 期日 07/01/2025		500		513
	6.500% 期日 07/01/2027		500		525
	6.500% 期日 07/15/2048		500		476
	EQT Corp.				
	3.000% 期日 10/01/2022		750		750
	5.000% 期日 01/15/2029		500		500
	7.875% 期日 02/01/2025		500		557
	EW Scripps Co.				
	5.125% 期日 05/15/2025		1,000		956
	Ford Motor Credit Co. LLC				
	3.087% 期日 01/09/2023		500		496
	3.096% 期日 05/04/2023		1,500		1,483
	3.664% 期日 09/08/2024		500		497
	4.063% 期日 11/01/2024		500		502
	4.125% 期日 08/17/2027		1,000		986

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)
	4.140% 期日 02/15/2023		1,000		1,010
	4.250% 期日 09/20/2022		500		508
	4.375% 期日 08/06/2023		1,500		1,528
	5.113% 期日 05/03/2029		500		520
	5.125% 期日 06/16/2025		500		522
	5.584% 期日 03/18/2024		750		789
	5.596% 期日 01/07/2022		500		513
	Forterra Finance LLC				
	6.500% 期日 07/15/2025		750		794
	Freeport-McMoRan, Inc.				
	4.125% 期日 03/01/2028		750		767
	5.000% 期日 09/01/2027		500		522
	5.250% 期日 09/01/2029		625		676
	5.400% 期日 11/14/2034		1,750		2,007
	Gap, Inc.				
	8.625% 期日 05/15/2025		500		549
	8.875% 期日 05/15/2027		750		859
	Gartner, Inc.				
	3.750% 期日 10/01/2030		500		512
	GCP Applied Technologies, Inc.				
	5.500% 期日 04/15/2026		1,500		1,543
	Global Medical Response, Inc.				
	6.500% 期日 10/01/2025		1,000		989
	Griffon Corp.				
	5.750% 期日 03/01/2028		750		783
	Hanesbrands, Inc.				
	4.625% 期日 05/15/2024		750		783
	4.875% 期日 05/15/2026		1,000		1,076
	Harsco Corp.				
	5.750% 期日 07/31/2027		750		768
	Harvest Midstream I LP				
	7.500% 期日 09/01/2028		500		497
	HCA, Inc.				
	3.500% 期日 09/01/2030		1,000		1,024
	5.375% 期日 02/01/2025		1,000		1,109
	5.875% 期日 05/01/2023		1,000		1,089
	HD Supply, Inc.				
	5.375% 期日 10/15/2026		750		786

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)
	Herc Holdings, Inc.				
	5.500% 期日 07/15/2027		500		515
	H-Food Holdings LLC				
	8.500% 期日 06/01/2026		1,000		1,002
	Hill-Rom Holdings, Inc.				
	5.000% 期日 02/15/2025		1,500		1,540
	Hilton Domestic Operating Co., Inc.				
	4.250% 期日 09/01/2024		750		749
	5.125% 期日 05/01/2026		500		508
	Hilton Worldwide Finance LLC				
	4.625% 期日 04/01/2025		1,000		1,013
	4.875% 期日 04/01/2027		750		760
	Howmet Aerospace, Inc.				
	5.125% 期日 10/01/2024		500		527
	5.900% 期日 02/01/2027		1,000		1,096
	5.950% 期日 02/01/2037		500		546
	iHeartCommunications, Inc.				
	4.750% 期日 01/15/2028		1,500		1,435
	IHO Verwaltungs GmbH				
	6.000% 期日 05/15/2027		500		523
	6.375% 期日 05/15/2029		500		531
	Indigo Natural Resources LLC				
	6.875% 期日 02/15/2026		1,000		985
	Ingevity Corp.				
	3.875% 期日 11/01/2028		1,000		1,017
	International Game Technology PLC				
	5.250% 期日 01/15/2029		500		496
	6.250% 期日 02/15/2022		575		590
	6.500% 期日 02/15/2025		2,000		2,145
	IQVIA, Inc.				
	5.000% 期日 10/15/2026		2,250		2,336
	J2 Global, Inc.				
	4.625% 期日 10/15/2030		500		506
	Jagged Peak Energy LLC				
	5.875% 期日 05/01/2026		1,500		1,549

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)
	Jaguar Holding Co. II				
	4.625% 期日 06/15/2025		500		517
	5.000% 期日 06/15/2028		500		522
	JELD-WEN, Inc.				
	4.625% 期日 12/15/2025		500		508
	4.875% 期日 12/15/2027		2,000		2,070
	Kaiser Aluminum Corp.				
	4.625% 期日 03/01/2028		500		493
	KFC Holding Co.				
	4.750% 期日 06/01/2027		750		778
	5.250% 期日 06/01/2026		1,000		1,035
	Kraft Heinz Foods Co.				
	3.875% 期日 05/15/2027		500		530
	4.250% 期日 03/01/2031		500		543
	4.375% 期日 06/01/2046		750		771
	4.875% 期日 10/01/2049		500		529
	5.000% 期日 06/04/2042		2,000		2,201
	5.200% 期日 07/15/2045		1,500		1,664
	5.500% 期日 06/01/2050		500		572
	6.500% 期日 02/09/2040		500		637
	L Brands, Inc.				
	6.625% 期日 10/01/2030		375		394
	6.875% 期日 07/01/2025		500		537
	6.875% 期日 11/01/2035		1,000		1,017
	LABL Escrow Issuer LLC				
	6.750% 期日 07/15/2026		1,000		1,050
	Lamar Media Corp.				
	3.750% 期日 02/15/2028		500		499
	Lamb Weston Holdings, Inc.				
	4.625% 期日 11/01/2024		250		259
	4.875% 期日 11/01/2026		1,000		1,040
	Legacy LifePoint Health LLC				
	4.375% 期日 02/15/2027		500		496
	Lennar Corp.				
	4.750% 期日 11/29/2027		1,000		1,146
	5.000% 期日 06/15/2027		1,250		1,431
	5.375% 期日 10/01/2022		1,000		1,069

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)
	Level 3 Financing, Inc.				
	5.250% 期日 03/15/2026		1,500		1,550
	Live Nation Entertainment, Inc.				
	4.875% 期日 11/01/2024		500		482
	6.500% 期日 05/15/2027		500		536
	Logan Merger Sub, Inc.				
	5.500% 期日 09/01/2027		500		507
	Magnolia Oil & Gas Operating LLC				
	6.000% 期日 08/01/2026		1,000		960
	Marriott Ownership Resorts, Inc.				
	6.500% 期日 09/15/2026		500		516
	Masonite International Corp.				
	5.375% 期日 02/01/2028		1,000		1,062
	Matador Resources Co.				
	5.875% 期日 09/15/2026		500		403
	Mattel, Inc.				
	5.875% 期日 12/15/2027		1,000		1,089
	Mauser Packaging Solutions Holding Co.				
	5.500% 期日 04/15/2024		2,000		2,004
	MEG Energy Corp.				
	7.125% 期日 02/01/2027		1,000		902
	MGM Resorts International				
	5.750% 期日 06/15/2025		657		684
	6.000% 期日 03/15/2023		500		519
	Midcontinent Communications				
	5.375% 期日 08/15/2027		1,500		1,567
	MPH Acquisition Holdings LLC				
	5.750% 期日 11/01/2028		500		492
	MSCI, Inc.				
	4.750% 期日 08/01/2026		1,000		1,041
	5.375% 期日 05/15/2027		500		535
	Nabors Industries Ltd.				
	7.250% 期日 01/15/2026		500		201

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)
	NCR Corp.				
	5.000% 期日 10/01/2028		500		496
	5.750% 期日 09/01/2027		500		516
	Netflix, Inc.				
	4.375% 期日 11/15/2026		1,500		1,631
	4.875% 期日 06/15/2030		625		714
	5.875% 期日 02/15/2025		1,000		1,133
	New Red Finance, Inc.				
	3.500% 期日 02/15/2029		1,000		995
	4.000% 期日 10/15/2030		1,000		995
	4.250% 期日 05/15/2024		1,000		1,021
	5.000% 期日 10/15/2025		1,034		1,061
	Nexstar Broadcasting, Inc.				
	5.625% 期日 07/15/2027		1,000		1,044
	Nielsen Company Luxembourg SARL				
	5.000% 期日 02/01/2025		500		515
	Nielsen Finance LLC				
	5.000% 期日 04/15/2022		542		543
	5.625% 期日 10/01/2028		250		258
	5.875% 期日 10/01/2030		375		394
	Northriver Midstream Finance LP				
	5.625% 期日 02/15/2026		625		620
	Nouryon Holding BV				
	8.000% 期日 10/01/2026		2,000		2,109
	Novelis Corp.				
	4.750% 期日 01/30/2030		1,250		1,270
	5.875% 期日 09/30/2026		1,500		1,550
	NuStar Logistics LP				
	5.750% 期日 10/01/2025		375		378
	6.375% 期日 10/01/2030		375		378
	Occidental Petroleum Corp.				
	1.730% 期日 08/15/2022		2,000		1,841
	2.700% 期日 08/15/2022		457		423
	2.700% 期日 02/15/2023		500		448
	2.900% 期日 08/15/2024		1,000		834

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)
	3.400% 期日 04/15/2026		750		588
	4.400% 期日 04/15/2046		250		168
	4.400% 期日 08/15/2049		500		336
	4.500% 期日 07/15/2044		250		172
	4.625% 期日 06/15/2045		500		339
	5.550% 期日 03/15/2026		500		436
	5.875% 期日 09/01/2025		375		331
	6.375% 期日 09/01/2028		250		219
	6.600% 期日 03/15/2046		250		207
	6.625% 期日 09/01/2030		500		439
	7.500% 期日 05/01/2031		500		457
	8.875% 期日 07/15/2030		500		490
	Open Text Corp.				
	5.875% 期日 06/01/2026		1,500		1,562
	Ortho-Clinical Diagnostics, Inc.				
	7.250% 期日 02/01/2028		1,000		1,047
	Outfront Media Capital LLC				
	5.000% 期日 08/15/2027		1,000		949
	Ovintiv, Inc.				
	6.500% 期日 08/15/2034		250		235
	Pactiv LLC				
	7.950% 期日 12/15/2025		1,000		1,109
	Par Pharmaceutical, Inc.				
	7.500% 期日 04/01/2027		175		186
	Parkland Corp.				
	5.875% 期日 07/15/2027		1,000		1,034
	PDC Energy, Inc.				
	5.750% 期日 05/15/2026		1,000		944
	6.125% 期日 09/15/2024		500		487
	Performance Food Group, Inc.				
	5.500% 期日 06/01/2024		1,000		1,007
	5.500% 期日 10/15/2027		250		257
	PetSmart, Inc.				
	5.875% 期日 06/01/2025		418		428
	PGT Innovations, Inc.				
	6.750% 期日 08/01/2026		1,000		1,061

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)
	Picasso Finance Sub, Inc.				
	6.125% 期日 06/15/2025		500		528
	Post Holdings, Inc.				
	4.625% 期日 04/15/2030		750		772
	5.000% 期日 08/15/2026		1,000		1,039
	5.625% 期日 01/15/2028		1,000		1,057
	5.750% 期日 03/01/2027		1,000		1,050
	Prime Healthcare Services, Inc.				
	7.250% 期日 11/01/2025		500		505
	Prime Security Services Borrower LLC				
	3.375% 期日 08/31/2027		500		483
	5.750% 期日 04/15/2026		1,000		1,066
	6.250% 期日 01/15/2028		750		759
	Qorvo, Inc.				
	3.375% 期日 04/01/2031		1,000		1,014
	QualityTech LP				
	4.750% 期日 11/15/2025		1,000		1,040
	Radiate Holdco LLC				
	4.500% 期日 09/15/2026		500		503
	6.500% 期日 09/15/2028		500		517
	Range Resources Corp.				
	5.000% 期日 03/15/2023		374		364
	RBS Global, Inc.				
	4.875% 期日 12/15/2025		1,000		1,023
	Refinitiv U.S. Holdings, Inc.				
	6.250% 期日 05/15/2026		1,000		1,070
	8.250% 期日 11/15/2026		1,000		1,091
	Reynolds Group Issuer, Inc.				
	4.000% 期日 10/15/2027		1,125		1,140
	Rite Aid Corp.				
	7.500% 期日 07/01/2025		500		501
	Rockies Express Pipeline LLC				
	4.800% 期日 05/15/2030		500		475
	Rolls-Royce PLC				
	5.750% 期日 10/15/2027		500		507



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)
	Sabre GBLB, Inc.				
	5.250% 期日 11/15/2023		1,000		982
	Scientific Games				
	International, Inc.				
	5.000% 期日 10/15/2025		1,500		1,507
	Sealed Air Corp.				
	5.250% 期日 04/01/2023		750		795
	5.500% 期日 09/15/2025		1,000		1,122
	Select Medical Corp.				
	6.250% 期日 08/15/2026		1,500		1,585
	Sensata Technologies BV				
	5.000% 期日 10/01/2025		500		547
	Sensata Technologies UK				
	Financing Co. PLC				
	6.250% 期日 02/15/2026		1,000		1,037
	Sensata Technologies, Inc.				
	3.750% 期日 02/15/2031		500		496
	4.375% 期日 02/15/2030		500		523
	ServiceMaster Co. LLC				
	7.450% 期日 08/15/2027		1,000		1,119
	Sigma Holdco BV				
	7.875% 期日 05/15/2026		2,000		1,975
	Signature Aviation U.S.				
	Holdings, Inc.				
	5.375% 期日 05/01/2026		750		759
	Silgan Holdings, Inc.				
	4.125% 期日 02/01/2028		1,500		1,562
	Simmons Foods, Inc.				
	5.750% 期日 11/01/2024		750		743
	7.750% 期日 01/15/2024		250		262
	Sinclair Television Group, Inc.				
	5.125% 期日 02/15/2027		1,250		1,178
	Sirius XM Radio, Inc.				
	4.125% 期日 07/01/2030		500		515
	4.625% 期日 07/15/2024		500		516
	5.000% 期日 08/01/2027		1,000		1,049
	Southwestern Energy Co.				
	7.500% 期日 04/01/2026		1,000		1,019

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)
	Spectrum Brands, Inc.				
	5.750% 期日 07/15/2025		1,000		1,030
	6.125% 期日 12/15/2024		1,000		1,026
	Speedway Motorsports LLC				
	4.875% 期日 11/01/2027		1,000		952
	Spirit AeroSystems, Inc.				
	7.500% 期日 04/15/2025		625		631
	SPX FLOW, Inc.				
	5.875% 期日 08/15/2026		1,000		1,046
	Standard Industries, Inc.				
	4.375% 期日 07/15/2030		750		774
	4.750% 期日 01/15/2028		1,000		1,046
	5.000% 期日 02/15/2027		500		517
	Staples, Inc.				
	7.500% 期日 04/15/2026		1,000		937
	Sunoco LP				
	4.875% 期日 01/15/2023		500		506
	5.500% 期日 02/15/2026		500		503
	5.875% 期日 03/15/2028		500		521
	Switch Ltd.				
	3.750% 期日 09/15/2028		500		502
	TEGNA, Inc.				
	4.625% 期日 03/15/2028		750		741
	5.000% 期日 09/15/2029		1,000		1,013
	Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl				
	5.500% 期日 03/01/2028		1,000		1,055
	Tempo Acquisition LLC				
	6.750% 期日 06/01/2025		1,000		1,016
	Tempur Sealy International, Inc.				
	5.500% 期日 06/15/2026		1,000		1,041
	Tenet Healthcare Corp.				
	4.625% 期日 07/15/2024		1,000		1,018
	4.875% 期日 01/01/2026		750		762
	5.125% 期日 05/01/2025		500		495
	6.125% 期日 10/01/2028		1,125		1,093
	6.250% 期日 02/01/2027		1,000		1,040

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)
	6.750% 期日 06/15/2023		1,000		1,056
	Terex Corp.				
	5.625% 期日 02/01/2025		1,000		1,017
	Teva Pharmaceutical Finance				
	Netherlands III BV				
	3.150% 期日 10/01/2026		1,250		1,102
	4.100% 期日 10/01/2046		750		624
	T-Mobile USA, Inc.				
	4.500% 期日 02/01/2026		750		770
	4.750% 期日 02/01/2028		1,000		1,073
	5.375% 期日 04/15/2027		1,000		1,069
	6.500% 期日 01/15/2026		250		261
	TopBuild Corp.				
	5.625% 期日 05/01/2026		1,625		1,671
	TransDigm, Inc.				
	5.500% 期日 11/15/2027		1,000		978
	6.250% 期日 03/15/2026		750		783
	6.375% 期日 06/15/2026		1,000		999
	6.500% 期日 07/15/2024		1,000		1,001
	TripAdvisor, Inc.				
	7.000% 期日 07/15/2025		250		261
	Triumph Group, Inc.				
	6.250% 期日 09/15/2024		375		325
	7.750% 期日 08/15/2025		500		324
	8.875% 期日 06/01/2024		500		532
	Trivium Packaging Finance BV				
	5.500% 期日 08/15/2026		500		525
	U.S. Concrete, Inc.				
	6.375% 期日 06/01/2024		331		340
	U.S. Foods, Inc.				
	5.875% 期日 06/15/2024		1,000		998
	6.250% 期日 04/15/2025		500		523
	United Rentals North America,				
	Inc.				
	3.875% 期日 02/15/2031		1,000		1,012
	4.000% 期日 07/15/2030		500		511
	4.875% 期日 01/15/2028		500		526

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)
	5.875% 期日 09/15/2026		500		527
	Univision Communications, Inc.				
	5.125% 期日 02/15/2025		1,500		1,477
	6.625% 期日 06/01/2027		750		760
	VeriSign, Inc.				
	4.625% 期日 05/01/2023		1,000		1,012
	Veritas U.S., Inc.				
	7.500% 期日 09/01/2025		500		508
	Vertical U.S. Newco, Inc.				
	5.250% 期日 07/15/2027		500		516
	ViaSat, Inc.				
	5.625% 期日 09/15/2025		1,000		1,007
	Virgin Media Finance PLC				
	5.000% 期日 07/15/2030		750		747
	Virgin Media Secured Finance PLC				
	5.500% 期日 05/15/2029		1,000		1,070
	Vmed 02 UK Financing I PLC				
	4.250% 期日 01/31/2031		625		627
	WESCO Distribution, Inc.				
	7.125% 期日 06/15/2025		750		809
	7.250% 期日 06/15/2028		750		822
	West Street Merger Sub, Inc.				
	6.375% 期日 09/01/2025		1,500		1,525
	Western Midstream Operating LP				
	4.100% 期日 02/01/2025		750		708
	5.050% 期日 02/01/2030		1,000		950
	5.450% 期日 04/01/2044		500		426
	6.250% 期日 02/01/2050		1,500		1,381
	White Cap Buyer LLC				
	6.875% 期日 10/15/2028		500		513
	WMG Acquisition Corp.				
	3.000% 期日 02/15/2031		500		476
	3.875% 期日 07/15/2030		750		756
	5.500% 期日 04/15/2026		750		781
	WPX Energy, Inc.				
	4.500% 期日 01/15/2030		500		481

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)
	5.250% 期日 09/15/2024		239		248
	5.250% 期日 10/15/2027		500		502
	5.875% 期日 06/15/2028		500		512
	WR Grace & Co. -Conn				
	5.625% 期日 10/01/2024		1,000		1,081
	Wyndham Destinations, Inc.				
	6.625% 期日 07/31/2026		1,000		1,065
	Wynn Las Vegas LLC				
	4.250% 期日 05/30/2023		500		478
	5.250% 期日 05/15/2027		1,000		932
	Wynn Resorts Finance LLC				
	5.125% 期日 10/01/2029		375		360
	XPO Logistics, Inc.				
	6.500% 期日 06/15/2022		1,000		1,006
	Yum! Brands, Inc.				
	6.875% 期日 11/15/2037		1,000		1,222
	Zayo Group Holdings, Inc.				
	4.000% 期日 03/01/2027		500		491
	6.125% 期日 03/01/2028		750		758
	Ziggo BV				
	4.875% 期日 01/15/2030		500		519
	5.500% 期日 01/15/2027		2,249		2,337
					348,129
公共事業	Antero Midstream Partners LP				
9.2%	5.750% 期日 03/01/2027		500		451
	Blue Racer Midstream LLC				
	6.625% 期日 07/15/2026		1,000		900
	Calpine Corp.				
	4.625% 期日 02/01/2029		250		253
	5.000% 期日 02/01/2031		250		256
	5.125% 期日 03/15/2028		750		774
	5.250% 期日 06/01/2026		1,000		1,029
	CenturyLink, Inc.				
	4.000% 期日 02/15/2027		375		384
	6.450% 期日 06/15/2021		1,250		1,278
	Clearway Energy Operating LLC				
	4.750% 期日 03/15/2028		500		526

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)
	5.000% 期日 09/15/2026		1,000		1,037
	CrownRock LP				
	5.625% 期日 10/15/2025		1,500		1,478
	Embarq Corp.				
	7.995% 期日 06/01/2036		1,000		1,174
	Endeavor Energy Resources LP				
	5.750% 期日 01/30/2028		1,250		1,299
	6.625% 期日 07/15/2025		250		260
	Frontier Communications Corp.				
	5.875% 期日 10/15/2027		375		385
	Genesis Energy LP				
	6.000% 期日 05/15/2023		500		456
	NextEra Energy Operating Partners LP				
	4.250% 期日 09/15/2024		750		787
	4.500% 期日 09/15/2027		1,000		1,095
	NGL Energy Partners LP				
	6.125% 期日 03/01/2025		750		377
	NRG Energy, Inc.				
	6.625% 期日 01/15/2027		1,500		1,581
	NSG Holdings LLC				
	7.750% 期日 12/15/2025		536		570
	Parsley Energy LLC				
	5.625% 期日 10/15/2027		1,000		1,065
	Sprint Capital Corp.				
	8.750% 期日 03/15/2032		2,000		2,994
	Sprint Corp.				
	7.125% 期日 06/15/2024		3,000		3,454
	7.625% 期日 02/15/2025		1,500		1,773
	7.875% 期日 09/15/2023		2,000		2,284
	Talen Energy Supply LLC				
	6.500% 期日 06/01/2025		750		448
	7.250% 期日 05/15/2027		625		627
	Tallgrass Energy Partners LP				
	5.500% 期日 09/15/2024		500		482
	5.500% 期日 01/15/2028		1,000		922
	Targa Resources Partners LP				
	4.250% 期日 11/15/2023		1,000		1,003

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)
	5.250% 期日 05/01/2023		650		651
	5.500% 期日 03/01/2030		1,000		1,006
	5.875% 期日 04/15/2026		750		766
	6.500% 期日 07/15/2027		750		788
	Telecom Italia Capital S.A.				
	6.375% 期日 11/15/2033		1,000		1,185
	Telecom Italia SpA				
	5.303% 期日 05/30/2024		1,250		1,354
	TerraForm Power Operating LLC				
	4.250% 期日 01/31/2023		1,000		1,019
	4.750% 期日 01/15/2030		500		538
	5.000% 期日 01/31/2028		1,000		1,100
	Transocean Proteus Ltd.				
	6.250% 期日 12/01/2024		650		575
	Vistra Operations Co. LLC				
	5.500% 期日 09/01/2026		1,000		1,036
	5.625% 期日 02/15/2027		500		522
					41,942
	社債券等合計				414,169
	(原価：402,342米ドル)				
	Deutsche Alternative-A				
モーゲージ証券	Securities, Inc. Mortgage Loan				
	Trust				
0.0%	5.500% 期日 12/25/2035		45		43
	モーゲージ証券合計				43
	(原価：30米ドル)				
短期証券	レポ取引				
8.2%	8.0%				36,500
	定期性預金				
	Australia and New Zealand				
	Banking Group Ltd.				
0.2%	0.010% 期日 11/02/2020		102		102
	Bank of Nova Scotia				
	0.010% 期日 11/02/2020		6		6
	BNP Paribas Bank				
	0.010% 期日 11/02/2020		107		107

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)
	Brown Brothers Harriman & Co. (0.270%) 期日 11/02/2020	JPY	26		0
	Citibank N.A. 0.010% 期日 11/02/2020	USD	56		56
	DBS Bank Ltd. 0.010% 期日 11/02/2020		149		149
	JPMorgan Chase Bank N.A. 0.010% 期日 11/02/2020		112		112
	MUFG Bank Ltd. (0.270%) 期日 11/02/2020	JPY	37,165		356
	Sumitomo Mitsui Banking Corp. (0.270%) 期日 11/02/2020		23		0
	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0.010% 期日 11/02/2020	USD	6		6
					990
	短期証券合計 (原価：37,490米ドル)				37,490
	有価証券に対する投資合計 99.2% (原価：440,613米ドル)			USD	452,431
	金融デリバティブ商品 0.1% (原価またはプレミアム (純額) (54)米ドル)				268
	その他の資産および負債 (純額) 0.7%				3,541
	純資産 100.0%			USD	456,240



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)
有価証券に対する投資	短期証券	定期性預金	Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	
10.7%	10.7%	0.6%	0.010% 期日 11/02/2020	USD 229 USD 229
			Bank of Nova Scotia	
			0.010% 期日 11/02/2020	15 15
			BNP Paribas Bank	
			0.010% 期日 11/02/2020	241 241
			Citibank N. A.	
			0.010% 期日 11/02/2020	125 125
			DBS Bank Ltd.	
			0.010% 期日 11/02/2020	334 334
			JPMorgan Chase Bank N. A.	
			0.010% 期日 11/02/2020	251 251
			Sumitomo Mitsui Banking Corp.	
			0.010% 期日 11/02/2020	14 14
			Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.	
			0.010% 期日 11/02/2020	81 81
				1,290
		米国短期国債	0.050% 期日 11/03/2020	3,600 3,600
		10.1%	0.093% 期日 11/19/2020	2,100 2,100
			0.095% 期日 11/17/2020	400 400
			0.096% 期日 11/12/2020	8,100 8,100
			0.096% 期日 01/21/2021	3,611 3,611
			0.101% 期日 12/03/2020	3,800 3,800
			0.113% 期日 12/10/2020	700 700
				22,310
			短期証券合計	23,600
			(原価: 23,599米ドル)	
			有価証券に対する投資合計	23,600
			(原価: 23,599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	口数 (単位：千)	時価 通貨 (単位：千)
関連ファンドに 対する投資	92.8%	92.8%	
	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：188,522米ドル)	14,444	205,820
	関連ファンドに対する投資合計		205,820
	(原価：188,522米ドル)		
	投資合計 103.5%		USD 229,420
	(原価：212,121米ドル)		
	金融デリバティブ商品 (2.3%)		(5,176)
	(原価またはプレミアム純額) 0米ドル		
	その他の資産および負債 (純額) (1.2%)		(2,519)
	純資産 100.0%		USD 221,725

# 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)】

(2019年4月16日から2020年4月13日まで)

第 **12** 期

決算日 2020年4月13日

#### ■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。 ■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。

#### 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。

 **三井住友DS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>

#### ■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

## ■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			(参考指数) 無担保コール翌日物		債券組入率 比	純資産額
	(分配落)	税 分 配	込 金 騰 落 率	期 騰 落 率	期 騰 落 率		
8期 (2016年4月13日)	円 10,089	円 0	% △0.0	101.01	% 0.1	% 64.1	百万円 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
11期 (2019年4月15日)	10,066	0	△0.1	100.85	△0.1	72.5	707
12期 (2020年4月13日)	10,058	0	△0.1	100.80	△0.0	70.2	789

※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) 2019年4月15日	円 10,066	% —	100.85	% —	% 72.5
4月末	10,066	0.0	100.85	△0.0	70.0
5月末	10,065	△0.0	100.85	△0.0	71.9
6月末	10,065	△0.0	100.84	△0.0	70.2
7月末	10,064	△0.0	100.83	△0.0	73.0
8月末	10,063	△0.0	100.83	△0.0	70.8
9月末	10,063	△0.0	100.83	△0.0	65.3
10月末	10,063	△0.0	100.82	△0.0	69.7
11月末	10,062	△0.0	100.82	△0.0	68.8
12月末	10,062	△0.0	100.82	△0.0	70.5
2020年1月末	10,061	△0.0	100.81	△0.0	71.7
2月末	10,060	△0.1	100.81	△0.0	73.7
3月末	10,057	△0.1	100.81	△0.0	71.8
(期末) 2020年4月13日	10,058	△0.1	100.80	△0.0	70.2

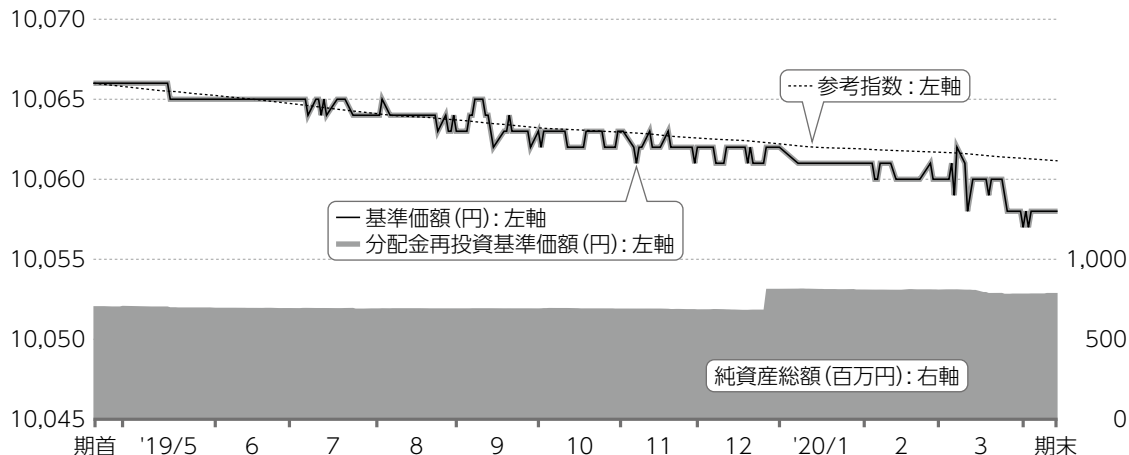
※騰落率は期首比です。

※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(2019年4月16日から2020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	10,066円
期末	10,058円 (分配金0円(税引前)込み)
騰落率	-0.1% (分配金再投資ベース)

## 分配金再投資基準価額について

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

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

※当ファンドの参考指数は、無担保コール翌日物です。

※無担保コール翌日物は、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(2019年4月16日から2020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(2019年4月16日から2020年4月13日まで)

**当期の短期金利は小幅に上昇しました。**

物価上昇率の伸びが徐々に鈍化したことから、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。短期国債利回りは、一時的な需給要因から上下に振れる局面もありましたが、日銀が需給動向を勘案しながら短期国債の買い入れ額を調整したことから、概ねレンジ推移となりました。

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-0.190%に対し、期末は-0.152%と小幅に上昇しました。

ポートフォリオについて(2019年4月16日から2020年4月13日まで)

---

## 当ファンド

期を通じて「マネーインカム・マザーファンド」を高位に組み入れました。

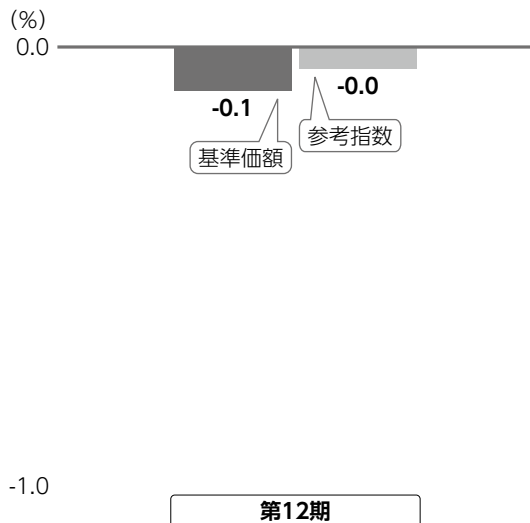
---

## マネーインカム・マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について(2019年4月16日から2020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。

※基準価額は分配金再投資ベース

分配金について(2019年4月16日から2020年4月13日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第12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	1,281

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

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

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

## 3 お知らせ

### 約款変更について

該当事項はございません。

### 運用担当者に係る事項について(2020年4月1日現在)

#### 運用担当部署の概要

グローバル戦略運用第一部、ファンドマネージャー数：30名、平均運用経験年数：15年(兼務者含む)

■ 1万口当たりの費用明細 (2019年4月16日から2020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)	0.011% (0.011)	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	0.011	

期中の平均基準価額は10,062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 (2019年4月16日から2020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 159,693	千円 161,230	千口 77,329	千円 78,079

※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 (2019年4月16日から2020年4月13日まで)

利害関係人との取引状況

SMAM・マネーインカムファンド<適格機関投資家限定>

当期中における利害関係人との取引等はありません。

マネーインカム・マザーファンド

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C

※平均保有割合 28.4%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託およ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あり、当期中における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

■ ■ 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  
(2019年4月16日から2020年4月13日まで)

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

■ ■ 組入れ資産の明細 (2020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	評 価 額	評 価 額
マネーインカム・マザーファンド	千口 699,943	千口 782,308	千円 789,583	千円 789,583

※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2,617,198千口です。

※単位未満は切捨て。

■ ■ 投資信託財産の構成

(2020年4月13日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
マネーインカム・マザーファンド	千円 789,583	% 100.0
コール・ローン等、その他	1	0.0
投資信託財産総額	789,584	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

(2020年4月13日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	789,584,831円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	968
マ ネ ー イ ン カ ム ・ マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	789,583,863
(B) 純 資 産 総 額 (A)	789,584,831
元 本	785,000,484
次 期 繰 越 損 益 金	4,584,347
(C) 受 益 権 総 口 数	785,000,484口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (B / C)	10,058円

※当期における期首元本額702,357,104円、期中追加設定元本額161,024,470円、期中一部解約元本額78,381,090円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

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

## ■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税引前)	当	期

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

## ■ 損益の状況

(自2019年4月16日 至2020年4月13日)

項 目	当	期
(A) 配 当 等 収 益	△	2円
支 払 利 息	△	2
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△	549,777
売 買 益		4,331
売 買 損	△	554,108
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	△	549,779
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△	409,952
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金		5,544,078
(配 当 等 相 当 額)	(	66,090,287)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△)	60,546,209)
(F) 計 (C + D + E)		4,584,347
(G) 収 益 分 配 金		0
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)		4,584,347
追 加 信 託 差 損 益 金		5,544,078
(配 当 等 相 当 額)	(	66,114,405)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△)	60,570,327)
分 配 準 備 積 立 金		34,457,216
繰 越 損 益 金	△	35,416,947

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

※期末における、費用控除後の配当等収益(5,462,919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(66,114,405円)および分配準備積立金(28,994,297円)より分配可能額は100,571,621円(1万口当たり1,281円)ですが、分配は行っていません。

# マネーインカム・マザーファンド

第12期（2019年4月16日から2020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		
8期（2016年4月13日）	円	%		%	%	百万円
9期（2017年4月13日）	10,124	0.0	101.01	0.1	64.1	1,306
10期（2018年4月13日）	10,115	△0.1	100.97	△0.0	76.0	1,323
11期（2019年4月15日）	10,108	△0.1	100.92	△0.0	75.0	2,421
12期（2020年4月13日）	10,101	△0.1	100.85	△0.1	72.5	2,495
	10,093	△0.1	100.80	△0.0	70.2	2,641

※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

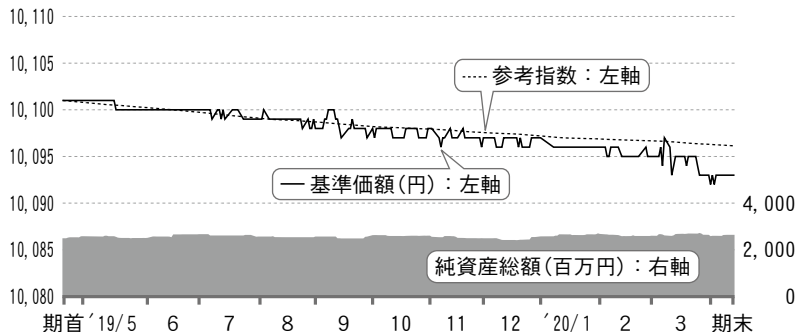
年月日	基準価額		(参考指数) 無担保コール翌日物		債券組入率 比
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首) 2019年4月15日	円	%		%	%
4月末	10,101	—	100.85	—	72.5
5月末	10,101	0.0	100.85	△0.0	70.1
6月末	10,100	△0.0	100.85	△0.0	71.9
7月末	10,100	△0.0	100.84	△0.0	70.2
8月末	10,099	△0.0	100.83	△0.0	73.0
9月末	10,098	△0.0	100.83	△0.0	70.8
10月末	10,098	△0.0	100.83	△0.0	65.3
11月末	10,098	△0.0	100.82	△0.0	69.7
12月末	10,097	△0.0	100.82	△0.0	68.8
2020年1月末	10,097	△0.0	100.82	△0.0	70.5
2月末	10,096	△0.0	100.81	△0.0	71.7
3月末	10,095	△0.1	100.81	△0.0	73.7
	10,092	△0.1	100.81	△0.0	71.8
(期末) 2020年4月13日					
	10,093	△0.1	100.80	△0.0	70.2

※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（2019年4月16日から2020年4月13日まで）

### 基準価額等の推移



期首	10,101円
期末	10,093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（2019年4月16日から2020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 (2019年4月16日から2020年4月13日まで)

当期の短期金利は小幅に上昇しました。

物価上昇率の伸びが徐々に鈍化したことから、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。短期国債利回りは、一時的な需給要因から上下に振れる局面もありましたが、日銀が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、概ねレンジ推移となりました。

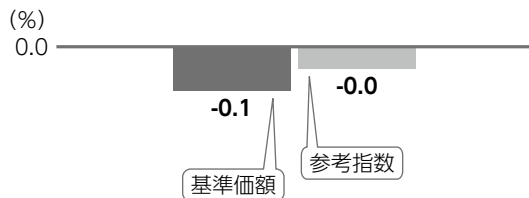
国庫短期証券3ヵ月物利回りは、日銀当座預金付利金利である-0.10%程度を上限に、マイナス圏で推移しました。国庫短期証券3ヵ月物利回りは期首-0.190%に対し、期末は-0.152%と小幅に上昇しました。

▶ ポートフォリオについて (2019年4月16日から2020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ヵ月までの円建て公社債および短期金融商品で構築したポートフォリオを継続しました。また、マイナス利回りの影響を抑制することに配慮しながら、短期公社債の組入れを行いました。

▶ ベンチマークとの差異について (2019年4月16日から2020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12期

## 2 今後の運用方針

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

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

### ■ 1万口当たりの費用明細 (2019年4月16日から2020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)	0.011% (0.011)	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	0.011	

期中の平均基準価額は10,097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 (2019年4月16日から2020年4月13日まで)

公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	特 殊 債 券	1,863,211	(1,796,600)

※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 (2019年4月16日から2020年4月13日まで)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
公 社 債	百万円 1,863	百万円 100	% 5.4	百万円 -	百万円 -	% -

利害関係人とは、投資信託およ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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

### ■ 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 (2019年4月16日から2020年4月13日まで)

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



## マネーインカム・マザーファンド

### ■ 組入れ資産の明細 (2020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）	1,844,000 (1,844,000)	1,854,685 (1,854,685)	70.2 (70.2)	— (—)	— (—)	— (—)	70.2 (70.2)
合 計	1,844,000 (1,844,000)	1,854,685 (1,854,685)	70.2 (70.2)	— (—)	— (—)	— (—)	70.2 (70.2)

※（ ）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。

※一印は組入れなし。

#### 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14回	政府保証地方公共団体金融機構債券（6年）	0.199	200,000	200,082	2020/6/18
	第17回	政府保証地方公共団体金融機構債券	0.9	100,000	100,486	2020/10/21
	第57回	政府保証関西国際空港債券	1.2	100,000	100,825	2020/12/14
	第25回	政府保証株式会社日本政策投資銀行社債	0.147	100,000	100,109	2020/11/25
	第2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	101,292	2020/12/27
	第9回	政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.9	200,000	203,670	2021/3/26
	第104回	政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.4	200,000	200,132	2020/4/30
	第112回	政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.1	300,000	301,011	2020/7/31
	第115回	政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.0	244,000	244,961	2020/8/31
	第126回	政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.2	100,000	100,980	2021/1/29
	第129回	政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.2	100,000	101,075	2021/2/26
	第208回	政府保証預金保険機構債	0.1	100,000	100,062	2020/10/6
合 計	計		—	1,844,000	1,854,685	—

※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

(2020年4月13日現在)

項 目	期		末	
	評 価 額	比	評 価 額	率
	千円		%	
公 社 債	1,854,685	70.2		
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	787,280	29.8		
投 資 信 託 財 産 総 額	2,641,965	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

(2020年4月13日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	2,641,965,861円
コール・ローン等	780,346,222
公社債(評価額)	1,854,685,360
未収利息	5,508,528
前払費用	1,425,751
(B) 負 債	550,816
未払解約金	470,000
未払利息	867
その他未払費用	79,949
(C) 純資産総額(A-B)	2,641,415,045
元 本	2,617,198,028
次期繰越損益金	24,217,017
(D) 受益権総口数	2,617,198,028口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,093円

※当期における期首元本額2,470,784,621円、期中追加設定元本額1,387,344,474円、期中一部解約元本額1,240,931,067円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

SMAM・グローバルバランスファンド(機動的資産配分型)	13,868,252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)	94,104,342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)	75,050,091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)	17,362,669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)	22,920,681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)	12,836,318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)	27,309,935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>	782,308,395円
SMAM・バランス先物ファンドVA20<適格機関投資家限定>	468,868,961円
SMAM・FGマネーファンドVA<適格機関投資家限定>	1,102,171,872円

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

## ■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

## ■ 損益の状況

(自2019年4月16日 至2020年4月13日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	19,459,743円
受 取 利 息	19,914,514
支 払 利 息	△ 454,771
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△21,333,850
売 買 損	△21,333,850
(C) 信 託 報 酬 等	△ 274,866
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 2,148,973
(E) 前期繰越損益金	24,947,481
(F) 追加信託差損益金	13,468,754
(G) 解約差損益金	△12,050,245
(H) 計 (D+E+F+G)	24,217,017
次期繰越損益金(H)	24,217,017

※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。