

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23作成期 (2021年10月13日から2022年4月12日まで)

第 133 期 / 第 134 期 / 第 135 期
決算日2021年11月12日 決算日2021年12月13日 決算日2022年1月12日

第 136 期 / 第 137 期 / 第 138 期
決算日2022年2月14日 決算日2022年3月14日 決算日2022年4月12日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、実質的に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)

■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 パミュウダ 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・米国ハイ・イールド債券・ブラジルリアルファンド

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

■ 最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			投 資 信 託 純 資 産 額	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金 騰 落 率	期 騰 落 率		
109期 (2019年11月12日)	円 2,538	円 10	% 0.8	% 98.3	百万円 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
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
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
127期 (2021年5月12日)	2,010	5	6.8	98.5	2,807
128期 (2021年6月14日)	2,094	5	4.4	98.0	2,836
129期 (2021年7月12日)	2,063	5	△ 1.2	98.0	2,753
130期 (2021年8月12日)	2,075	5	0.8	98.0	2,737
131期 (2021年9月13日)	2,081	5	0.5	98.0	2,688
132期 (2021年10月12日)	2,022	5	△ 2.6	97.9	2,580
133期 (2021年11月12日)	2,096	5	3.9	98.2	2,611
134期 (2021年12月13日)	2,007	5	△ 4.0	98.1	2,442
135期 (2022年1月12日)	2,048	5	2.3	98.2	2,453
136期 (2022年2月14日)	2,167	5	6.1	98.3	2,529
137期 (2022年3月14日)	2,235	5	3.4	98.8	2,563
138期 (2022年4月12日)	2,551	5	14.4	98.3	2,842

※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はありません。

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

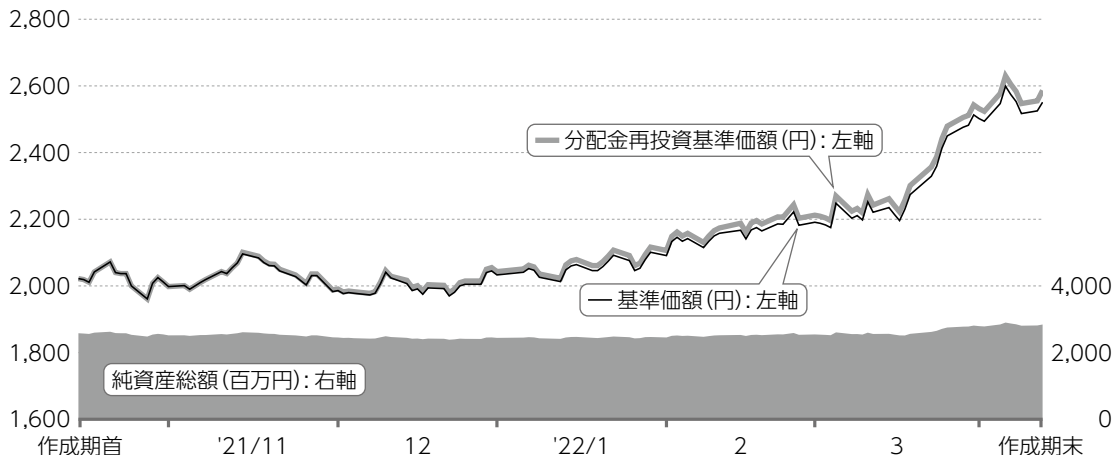
決算期	年 月 日	基 準	価 額		投 証 比	資 券 信 組	託 入 率
			騰 落 率	率			
第133期	(期 首) 2021年10月12日	円	2,022	—	%		% 97.9
	10月末	1,998	△ 1.2			99.3	
	(期 末) 2021年11月12日	2,101	3.9			98.2	
第134期	(期 首) 2021年11月12日	2,096	—			98.2	
	11月末	1,986	△ 5.2			99.1	
	(期 末) 2021年12月13日	2,012	△ 4.0			98.1	
第135期	(期 首) 2021年12月13日	2,007	—			98.1	
	12月末	2,033	1.3			98.7	
	(期 末) 2022年 1月12日	2,053	2.3			98.2	
第136期	(期 首) 2022年 1月12日	2,048	—			98.2	
	1月末	2,091	2.1			99.2	
	(期 末) 2022年 2月14日	2,172	6.1			98.3	
第137期	(期 首) 2022年 2月14日	2,167	—			98.3	
	2月末	2,191	1.1			98.9	
	(期 末) 2022年 3月14日	2,240	3.4			98.8	
第138期	(期 首) 2022年 3月14日	2,235	—			98.8	
	3月末	2,502	11.9			98.7	
	(期 末) 2022年 4月12日	2,556	14.4			98.3	

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

1 運用経過

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

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、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	2,022円
作成期末	2,551円 (当作成期既払分配金30円(税引前))
騰落率	+27.9% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

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

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

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

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

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

- ブラジルリアルが対円で上昇したこと
- 金利収入を得たこと

下落要因

- 米国ハイ・イールド債券の спреッド(国債に対する上乗せ金利)が拡大したこと

投資環境について(2021年10月13日から2022年4月12日まで)

米国ハイ・イールド債券市場は、下落しました。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

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

期後半に入ると、ウクライナ情勢が緊迫化し、さらにロシアがウクライナへ軍事侵攻を開始したことを受けて投資家が急速にリスク回避姿勢を強めるなか、スプレッドが拡大し、米国ハイ・イールド債券市場は下落に転じました。加えて、資源価格の上昇やインフレ加速に対する懸念が強まるなか、3月のFOMC(米連邦公開市場委員会)で利上げが実施されると共にFRB(米連邦準備制度理事会)のタカ派(インフレ抑制を重視する立場)的なスタンスが明確になったことから、米国債金利が大きく上昇したことも重石となりました。

セクター別ではエネルギー、出版・印刷セクターなどが市場平均を上回るパフォー

マンスとなりました。一方、自動車、通信セクターなどが市場平均を下回る結果となりました。

為替市場

期前半、ブラジルリアルは対円でほぼ横ばいで推移しました。ブラジル中央銀行が6会合連続で利上げを実施したことはリアルにプラスの要因となりましたが、政府が低所得者への現金給付プログラムを決定し財政悪化が懸念されたことや、GDP(国内総生産)成長率の見通しが引き下げられたことなどがマイナス要因になりました。

期後半には資源価格の上昇や、新型コロナウイルスの変異ウイルスに対する懸念の後退、ブラジル中央銀行が継続的な利上げ姿勢を示したことなどを受け、対円で上昇しました。

期を通じてみると、ブラジルリアルは対円で上昇しました。

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

当ファンド

当ファンドは「PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンド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、「PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンドⅡ－Y(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－Y(BRL)

インフレの高止まりや米国の金利上昇などを受けてリスク性資産の価格変動が大きくなるリスクに注視して慎重な姿勢を維持しながらも、投資妙味のある業種・銘柄の

選別を行いました。具体的には、コロナ後の航空需要の回復の恩恵を受ける航空、定期課金により安定的なキャッシュフローが望めるメディア・ケーブルへの投資比率を多めとしました。

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

SMAM・マネーインカムファンド <適格機関投資家限定>

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

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

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

分配金について(2021年10月13日から2022年4月12日まで)

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

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期
当期分配金	5	5	5	5	5	5
(対基準価額比率)	(0.24%)	(0.25%)	(0.24%)	(0.23%)	(0.22%)	(0.20%)
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	2,786	2,801	2,817	2,834	2,851	2,868

※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)

米国の実質GDP(国内総生産)成長率に

ついては、財政刺激策の剥落、金融政策の正常化、ウクライナ侵攻による影響から、2022年10-12月期には前期比年率+3%を下回る水準まで低下するとみています。インフレ率については、今年半ば以降に低下すると見込んでいましたが、エネルギー価格の上昇や物流の停滞を背景に当初の想定よりも高止まりが継続すると考えています。このような状況下、金融政策については、2022年中に5~7回の利上げを見込むと共に、早ければ5月にはFRBのバランスシート縮小が開始されるとみています。

米国ハイ・イールド債券については、デ

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

上述の見通しの下、当戦略は慎重な姿勢を維持しながらも、投資妙味のある業種・銘柄の選別を行なう方針です。具体的には、コロナ後の航空需要の回復の恩恵を受ける航空、定期課金により安定的なキャッシュフローが望めるメディア・ケーブルへの投資比率を高めとします。一方、脱炭素社会への転換など構造転換局面にある自動車、Eコマース市場の拡大が加速するなか、対

面販売への依存度が高い一部の小売への投資比率を低く抑える方針です。

為替市場に関しては、ブラジルでインフレ抑制のため中央銀行が利上げを継続していることがレアルのプラス要因です。また、商品市況の上昇も資源輸出国である同国経済やレアルにとって追い風です。しかし、依然としてインフレ率が高水準にあることや今年10月に控える大統領選を取り巻く政治面での不安を抱えていることなどには注意が必要です。

SMAM・マネーインカムファンド ＜適格機関投資家限定＞

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

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

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

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	19円	0.883%	信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数) 期中の平均基準価額は2,132円です。
(投信会社)	(10)	(0.480)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(8)	(0.382)	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)	(0)	(0.021)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	-	-	売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	-	-	有価証券取引税=期中の有価証券取引税/期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(-)	(-)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	0	0.001	その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数 保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用 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
(保管費用)	(-)	(-)	
(監査費用)	(0)	(0.001)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	19	0.884	

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

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

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

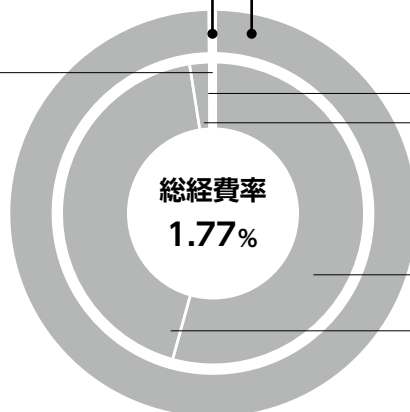


参考情報 総経費率(年率換算)

2 投資先ファンドの費用 0.00%

1 当ファンドの費用 1.77%

運用管理費用および
運用管理費用以外
0.00%



その他費用
0.00%

運用管理費用
(受託会社) 0.04%

運用管理費用
(投信会社) 0.96%

運用管理費用
(販売会社) 0.77%

総経費率(1 + 2)

1.77%

1 当ファンドの費用の比率

1.77%

2 投資先ファンドの費用の比率

0.00%

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

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

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

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

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率(年率)は1.77%です。

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

投資信託証券

		当 作 成 期			
		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
国内	PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンドⅡ-Y (BRL)	口 -	千円 -	口 178,203	千円 233,990

※金額は受渡し代金。

※国内には、円建ての外国籍投資信託証券を含みます。

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

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

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

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

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

■ 組入れ資産の明細 (2022年4月12日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	作 成 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額	組 入 比 率
PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンドⅡ-Y (BRL)	口 1,995,042	口 1,816,839	千円 2,792,481	% 98.2
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	1,996	0.1
合 計	3,982,916	3,804,713	2,794,478	98.3

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

■ 投資信託財産の構成

(2022年4月12日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 2,794,478	% 97.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	59,654	2.1
投 資 信 託 財 産 総 額	2,854,133	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

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

項 目	第 133 期 末	第 134 期 末	第 135 期 末	第 136 期 末	第 137 期 末	第 138 期 末
(A) 資 産	2,625,536,011円	2,459,264,628円	2,464,511,761円	2,543,163,837円	2,587,913,911円	2,854,133,001円
コール・ローン等	61,145,089	61,776,536	56,009,772	56,152,377	55,889,824	59,654,838
投資信託受益証券(評価額)	2,564,390,922	2,397,488,092	2,408,501,989	2,487,011,460	2,532,024,087	2,794,478,163
(B) 負 債	14,279,985	16,452,693	10,908,889	13,631,512	24,516,711	11,192,166
未払収益分配金	6,229,632	6,085,022	5,990,999	5,836,753	5,734,302	5,572,731
未払解約金	4,179,602	6,567,020	1,351,575	3,787,665	15,286,748	1,757,940
未払信託報酬	3,858,677	3,788,724	3,555,208	3,994,630	3,484,793	3,849,527
その他未払費用	12,074	11,927	11,107	12,464	10,868	11,968
(C) 純資産総額(A-B)	2,611,256,026	2,442,811,935	2,453,602,872	2,529,532,325	2,563,397,200	2,842,940,835
元 本	12,459,264,232	12,170,045,304	11,981,998,409	11,673,506,523	11,468,605,092	11,145,462,482
次期繰越損益金	△ 9,848,008,206	△ 9,727,233,369	△ 9,528,395,537	△ 9,143,974,198	△ 8,905,207,892	△ 8,302,521,647
(D) 受 益 権 総 口 数	12,459,264,232口	12,170,045,304口	11,981,998,409口	11,673,506,523口	11,468,605,092口	11,145,462,482口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,096円	2,007円	2,048円	2,167円	2,235円	2,551円

※当作成期における作成期首元本額12,765,283,573円、作成期中追加設定元本額14,711,849円、作成期中一部解約元本額1,634,532,940円です。

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

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

■ 損益の状況

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

項 目	第 133 期	第 134 期	第 135 期	第 136 期	第 137 期	第 138 期
(A) 配 当 等 収 益	27,450,926円	27,111,292円	26,830,932円	26,320,242円	25,996,944円	25,409,546円
受 取 配 当 金	27,453,120	27,113,581	26,832,340	26,321,620	25,997,666	25,409,864
受 取 利 息	26	50	43	111	37	6
支 払 利 息	△ 2,220	△ 2,339	△ 1,451	△ 1,489	△ 759	△ 324
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	74,711,170	△ 125,208,545	31,153,817	122,414,150	61,362,694	335,507,558
売 買 益	75,082,238	2,620,198	31,257,726	123,493,173	62,029,652	338,856,460
売 買 損	△ 371,068	△ 127,828,743	△ 103,909	△ 1,079,023	△ 666,958	△ 3,348,902
(C) 信 託 報 酬 等	△ 3,870,717	△ 3,800,556	△ 3,566,264	△ 4,007,050	△ 3,495,610	△ 3,861,469
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	98,291,379	△ 101,897,809	54,418,485	144,727,342	83,864,028	357,055,635
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 5,126,229,271	△ 4,916,621,663	△ 4,945,973,387	△ 4,770,467,505	△ 4,548,493,265	△ 4,342,822,347
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 4,813,840,682	△ 4,702,628,875	△ 4,630,849,636	△ 4,512,397,282	△ 4,434,844,353	△ 4,311,182,204
(配当等相当額)	(2,291,779,495)	(2,238,706,651)	(2,204,320,889)	(2,147,751,846)	(2,110,469,669)	(2,051,356,389)
(売買損益相当額)	(△ 7,105,620,177)	(△ 6,941,335,526)	(△ 6,835,170,525)	(△ 6,660,149,128)	(△ 6,545,314,022)	(△ 6,362,538,593)
(G) 合 計 (D + E + F)	△ 9,841,778,574	△ 9,721,148,347	△ 9,522,404,538	△ 9,138,137,445	△ 8,899,473,590	△ 8,296,948,916
(H) 収 益 分 配 金	△ 6,229,632	△ 6,085,022	△ 5,990,999	△ 5,836,753	△ 5,734,302	△ 5,572,731
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 9,848,008,206	△ 9,727,233,369	△ 9,528,395,537	△ 9,143,974,198	△ 8,905,207,892	△ 8,302,521,647
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 4,813,840,682	△ 4,702,628,875	△ 4,630,849,636	△ 4,512,397,282	△ 4,434,844,353	△ 4,311,182,204
(配当等相当額)	(2,291,779,495)	(2,238,706,651)	(2,204,320,889)	(2,147,751,846)	(2,110,469,669)	(2,051,356,389)
(売買損益相当額)	(△ 7,105,620,177)	(△ 6,941,335,526)	(△ 6,835,170,525)	(△ 6,660,149,128)	(△ 6,545,314,022)	(△ 6,362,538,593)
(分配準備積立金)	1,180,408,598	1,170,283,623	1,171,298,119	1,160,900,380	1,159,470,683	1,146,225,376
繰 越 損 益 金	△ 6,214,576,122	△ 6,194,888,117	△ 6,068,844,020	△ 5,792,477,296	△ 5,629,834,222	△ 5,137,564,819

※有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

※投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は8,767,188円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 133 期	第 134 期	第 135 期	第 136 期	第 137 期	第 138 期
(a) 経費控除後の配当等収益	26,410,864円	23,310,736円	25,180,822円	25,610,994円	24,956,650円	25,137,699円
(b) 経費控除後の有価証券売買損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	2,291,779,495	2,238,706,651	2,204,320,889	2,147,751,846	2,110,469,669	2,051,356,389
(d) 分配準備積立金	1,160,227,366	1,153,057,909	1,152,108,296	1,141,126,139	1,140,248,335	1,126,660,408
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	3,478,417,725	3,415,075,296	3,381,610,007	3,314,488,979	3,275,674,654	3,203,154,496
1万口当たり当期分配対象額	2,791.83	2,806.13	2,822.24	2,839.33	2,856.21	2,873.95
(f) 分配金	6,229,632	6,085,022	5,990,999	5,836,753	5,734,302	5,572,731
1万口当たり分配金	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133期	第134期	第135期	第136期	第137期	第138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ーY (BRL)
形態	バミューダ籍契約型投資信託 (円建て)
主要投資対象	「PIMCO バミューダ U.S. ハイイールド・ファンド (M)」 受益証券
運用の基本方針	<ul style="list-style-type: none"> ・ 「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。 ・ 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。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・ 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 ・ 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。
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 (2020年11月1日から2021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*)	20,432
総収益	20,432
費用	
総費用	0
投資純利益	20,432
実現純利益 (損失)	
有価証券に対する投資	13,621
証券取引所または中央清算機関を介した金融デリバティブ商品	1,328
OTC金融デリバティブ商品	2,275
外国為替	(16)
実現純利益 (損失)	17,208
未実現評価益 (損) の純変動額	
有価証券に対する投資	(1,481)
証券取引所または中央清算機関を介した金融デリバティブ商品	243
OTC金融デリバティブ商品	(323)
外貨建資産および負債	(164)
未実現評価損の純変動額	(1,725)
純利益 (損失)	15,483
運用の結果による純資産の純増加額	35,915
* 外国源泉課税	12

三井住友・米国ハイ・イールド債券・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	11
総収益	11
費用	
支払利息	1
総費用	1
投資純利益(損失)	10
実現純利益(損失)	
有価証券に対する投資	6
関連ファンドに対する投資	17,786
OTC金融デリバティブ商品	13,923
外国為替	(18)
実現純利益(損失)	31,697
未実現評価益(損)の純変動額	
有価証券に対する投資	(1)
関連ファンドに対する投資	(1,212)
OTC金融デリバティブ商品	(319)
未実現評価損の純変動額	(1,532)
純利益(損失)	30,165
運用の結果による純資産の純増加額	30,175

■ 投資明細表 (2021年10月31日現在)

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

銘柄	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	銘柄	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	銘柄	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
有価証券に対する投資 100.8%								
銀行貸付債権合計 原価 6,228米ドル)		6,242						
株式 85.1%								
銀行貸付債権 15.7%								
AdaptHealth LLC			Nationstar Mortgage Holdings, Inc.			5.750% due 03/01/2027		
5.125% due 03/01/2030	200	201	5.125% due 12/15/2030	\$ 400	\$ 404	API Escrow Corp.		
6.125% due 08/01/2028	250	265	6.625% due 01/15/2028	950	1,068	4.750% due 10/15/2029	200	204
ADT Security Corp.			6.875% due 03/15/2025	250	279	API Group DE, Inc.		
4.125% due 08/01/2029	500	493	7.125% due 03/15/2025	500	568	4.125% due 07/15/2029	200	199
Advantage Sales & Marketing, Inc.			Park Intermediate Holdings LLC			Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC		
6.500% due 11/15/2028	750	781	4.875% due 05/15/2029	500	507	4.000% due 09/01/2029	500	498
Air Canada			5.875% due 10/01/2028	50	52	Ardagh Packaging Finance PLC		
3.875% due 08/15/2026	900	912	PennyMac Financial Services, Inc.			5.250% due 08/15/2027	250	250
Albertsons Cos., Inc.			4.250% due 02/15/2029	750	708	Axalta Coating Systems LLC		
7.500% due 03/15/2026	1,000	1,079	PRA Group, Inc.			3.125% due 09/15/2031	1,000	974
Albion Financing 1 SARL			5.000% due 10/01/2029	700	693	Bath & Body Works, Inc.		
6.125% due 10/15/2026	500	505	RHP Hotel Properties LP			6.625% due 10/01/2030	750	840
Allied Universal Holdco LLC			4.500% due 02/15/2029	400	396	6.875% due 11/01/2035	1,000	1,216
4.625% due 06/01/2028	750	745	RLJ Lodging Trust LP			Bausch Health Americas, Inc.		
6.000% due 06/01/2029	1,125	1,109	3.750% due 07/01/2026	500	506	9.250% due 04/01/2026	500	532
6.625% due 07/15/2026	250	263	4.000% due 09/15/2029	300	300	Bausch Health Cos., Inc.		
Allison Transmission, Inc.			Rocket Mortgage LLC			4.875% due 06/01/2028	500	516
3.750% due 01/30/2031	800	481	4.000% due 10/15/2033	700	690	5.000% due 01/30/2028	625	578
Ambience Merger Sub, Inc.			SBA Communications Corp.			5.250% due 01/30/2030	750	678
4.875% due 07/15/2028	500	836	3.125% due 02/01/2029	500	481	5.500% due 11/01/2025	1,500	1,526
7.125% due 07/15/2029	850	820	Service Properties Trust			7.000% due 01/15/2028	500	507
American Airlines, Inc.			7.500% due 09/15/2025	1,000	1,107	9.000% due 12/15/2025	625	656
5.500% due 04/20/2026	2,500	2,626	Sitka Holdings LLC			BCPE Empire Holdings, Inc.		
5.750% due 04/20/2029	500	539	5.250% due 07/06/2026	600	610	7.625% due 05/01/2027	500	496
ANGI Group LLC			SLM Corp.			Berry Global, Inc.		
3.875% due 08/15/2028	375	367	3.125% due 11/02/2026	1,000	993	4.500% due 02/15/2026	594	604
Antero Midstream Partners LP			Starwood Property Trust, Inc.			Black Knight InfoServ LLC		
5.375% due 06/15/2029	250	262	3.625% due 07/15/2026	500	501	3.625% due 09/01/2028	250	249
			4.750% due 03/15/2025	1,500	1,578	Blue Racer Midstream LLC		
			United Wholesale Mortgage LLC			6.625% due 07/15/2026	1,000	1,038
			5.500% due 11/15/2025	500	498	Bombardier, Inc.		
			Uniti Group LP			7.125% due 06/15/2026	400	420
			4.750% due 04/15/2028	1,000	1,005	7.875% due 04/15/2027	500	520
			6.500% due 02/15/2029	500	507	Booz Allen Hamilton, Inc.		
			VICI Properties LP			4.000% due 07/01/2029	200	203
			4.250% due 12/01/2026	750	778	Boxer Parent Co, Inc.		
			4.625% due 12/01/2029	500	534	7.125% due 10/02/2025	500	533
					36,573	Buckeye Partners LP		
						4.125% due 03/01/2025	500	513
						4.500% due 03/01/2028	500	494
						Builders FirstSource, Inc.		
						4.250% due 02/01/2032	400	404
						Casars Entertainment, Inc.		
						6.250% due 07/01/2025	1,500	1,580
						Carnival Corp.		
						4.000% due 08/01/2028	1,000	1,001
						5.750% due 03/01/2027	875	891
						6.000% due 05/01/2029	500	501
						7.625% due 03/01/2026	750	791
						Carvana Co.		
						4.875% due 09/01/2029	500	494
						Catalent Pharma Solutions, Inc.		
						3.125% due 02/15/2029	250	243
						CD&R Smokey Buyer, Inc.		
						6.750% due 07/15/2025	500	529
						Centene Corp.		
						2.450% due 07/15/2028	200	200
						2.625% due 08/01/2031	500	492
						4.625% due 12/15/2029	1,000	1,080
						Cheniere Energy Partners LP		
						3.250% due 01/31/2032	500	496
						4.500% due 10/01/2029	375	401
						Cheniere Energy, Inc.		
						4.625% due 10/15/2028	500	525
						Chephalapharm Arzneimittel GmbH		
						5.500% due 01/15/2028	500	516

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

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

三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルリアルファンド

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)		額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)		額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
5.625% due 01/15/2028	\$ 1,000	\$ 1,045	TopBuild Corp.			Arches Buyer, Inc.	\$ 750	\$ 757
5.750% due 03/01/2027	1,000	1,039	4.125% due 02/15/2032	\$ 300	\$ 303	Ascent Resources Utica Holdings LLC		
Prime Healthcare Services, Inc.			TransDigm, Inc.			7.000% due 11/01/2026	500	517
7.250% due 11/01/2025	500	533	4.875% due 05/01/2029	625	628	8.250% due 12/31/2028	375	409
Prime Security Services Borrower LLC			6.375% due 08/01/2026	1,000	1,035	Cablevision Lightpath LLC		
3.375% due 08/31/2027	500	480	Travel + Leisure Co.			3.875% due 09/15/2027	250	244
5.750% due 04/15/2026	1,000	1,071	6.000% due 04/01/2027	400	436	5.625% due 09/15/2028	250	247
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc.			6.625% due 07/31/2026	1,000	1,118	Calpine Corp.		
9.750% due 12/01/2026	700	739	TripAdvisor, Inc.			3.750% due 03/01/2031	1,000	961
Rockies Express Pipeline LLC			7.000% due 07/15/2025	250	265	4.625% due 02/01/2029	250	243
4.800% due 05/15/2030	500	533	Triumph Group, Inc.			5.000% due 02/01/2031	250	245
Rolls-Royce PLC			6.250% due 09/15/2024	375	375	5.125% due 03/15/2028	750	747
5.750% due 10/15/2027	2,500	2,770	8.875% due 06/01/2024	1,362	1,502	CCO Holdings LLC		
Royal Caribbean Cruises Ltd.			U.S. Acute Care Solutions LLC			4.250% due 01/15/2034	1,500	1,457
5.500% due 04/01/2028	250	255	6.375% due 03/01/2026	500	519	4.500% due 08/15/2030	1,000	1,019
9.125% due 06/15/2023	300	326	U.S. Foods, Inc.			4.500% due 05/01/2032	750	755
11.500% due 06/01/2025	1,370	1,561	6.250% due 04/15/2025	900	942	4.500% due 06/01/2033	500	499
RP Escrow Issuer LLC			Uber Technologies, Inc.			4.750% due 03/01/2030	1,000	1,034
5.250% due 12/15/2025	250	250	7.500% due 05/15/2025	200	213	5.125% due 05/01/2027	2,250	2,334
Sabre GLBL, Inc.			7.500% due 09/15/2027	2,000	2,190	5.375% due 06/01/2029	500	538
9.250% due 04/15/2025	975	1,128	Unifrax Escrow Issuer Corp.			Centennial Resource Production LLC		
Scientific Games International, Inc.			5.250% due 09/30/2028	200	200	6.875% due 04/01/2027	500	512
5.000% due 10/15/2025	1,500	1,546	7.500% due 09/30/2029	100	100	Chesapeake Energy Corp.		
SCIH Salt Holdings, Inc.			United Airlines, Inc.			5.500% due 02/01/2026	1,050	1,086
4.875% due 05/01/2028	750	734	4.375% due 04/15/2026	900	932	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.		
Seagate HDD Cayman			4.625% due 04/15/2029	800	826	5.125% due 08/15/2027	600	616
3.375% due 07/15/2031	375	360	United Rentals North America, Inc.			Clearway Energy Operating LLC		
4.091% due 06/01/2029	1,750	1,812	3.750% due 01/15/2032	1,000	999	4.750% due 03/15/2028	500	530
Sealed Air Corp.			Veritas U.S., Inc.			Colgate Energy Partners III LLC		
5.500% due 09/15/2025	1,000	1,106	7.500% due 09/01/2025	1,250	1,297	5.875% due 07/01/2029	300	307
Select Medical Corp.			Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd.			CommScope Technologies LLC		
6.250% due 08/15/2026	1,500	1,571	5.625% due 02/15/2029	750	745	6.000% due 06/15/2025	864	857
Sensata Technologies BV			VOC Escrow Ltd.			CommScope, Inc.		
4.000% due 04/15/2029	500	508	5.000% due 02/15/2028	150	149	4.750% due 09/01/2029	200	196
Sensata Technologies, Inc.			WESDO Distribution, Inc.			6.000% due 03/01/2026	500	516
4.375% due 02/15/2030	500	528	7.125% due 08/15/2025	500	531	Comstock Resources, Inc.		
Sigma Holdco BV			Western Midstream Operating LP			5.875% due 01/15/2030	200	208
7.875% due 05/15/2026	1,000	979	5.450% due 04/01/2044	500	587	6.750% due 03/01/2029	500	538
Spectrum Brands, Inc.			6.500% due 02/01/2050	750	899	Connect Fincio SARL		
3.875% due 03/15/2031	125	123	White Cap Buyer LLC			6.750% due 10/01/2026	1,000	1,039
5.750% due 07/15/2025	60	61	6.875% due 10/15/2028	500	517	Continental Resources, Inc.		
Speedway Motorsports LLC			White Cap Parent LLC			4.900% due 06/01/2044	500	568
4.875% due 11/01/2027	1,000	1,023	8.250% due 03/15/2026	250	253	CrownRock LP		
Spirit AeroSystems, Inc.			Wynn Las Vegas LLC			5.625% due 10/15/2025	1,500	1,536
7.500% due 04/15/2025	2,125	2,246	4.250% due 05/30/2023	100	101	CSC Holdings LLC		
Standard Industries, Inc.			5.250% due 05/15/2027	1,000	1,015	3.375% due 02/15/2031	1,000	912
4.375% due 07/15/2030	750	751	Wynn Resorts Finance LLC			4.125% due 12/01/2030	500	479
5.000% due 02/15/2027	500	514	5.125% due 10/01/2029	375	376	5.375% due 02/01/2028	500	516
Staples, Inc.			Xerox Holdings Corp.			5.750% due 01/15/2030	1,500	1,482
7.500% due 04/15/2026	600	607	5.500% due 08/15/2028	750	759	Diamond Sports Group LLC		
Summer BC Bidco B LLC			Yum! Brands, Inc.			5.375% due 08/15/2026	800	454
5.500% due 10/31/2026	200	204	4.750% due 01/15/2030	700	748	DIRECTV Holdings LLC		
Syneos Health, Inc.			6.875% due 11/15/2037	500	631	5.875% due 08/15/2027	600	623
3.625% due 01/15/2029	500	494				DISH DBS Corp.		
Tallgrass Energy Partners LP						5.875% due 07/15/2022	500	513
5.500% due 01/15/2028	1,000	1,005	公共債券 24.4%			7.750% due 07/01/2026	1,000	1,112
6.000% due 12/31/2030	250	250	Alice Financing S.A.			Embarq Corp.		
Targa Resources Partners LP			5.000% due 01/15/2025	2,500	2,412	7.995% due 06/01/2036	1,000	1,107
5.500% due 03/30/2030	1,000	1,100	5.750% due 08/15/2029	700	689	Encino Acquisition Partners Holdings LLC		
5.875% due 04/15/2026	750	784	Alice France S.A.			8.500% due 05/01/2028	300	314
6.500% due 07/15/2027	750	804	5.125% due 01/15/2029	250	243	Endeavor Energy Resources LP		
Tempur Sealy International, Inc.			5.125% due 07/15/2029	1,000	975	5.750% due 01/30/2028	250	263
3.875% due 10/15/2031	1,000	992	5.500% due 01/15/2028	1,500	1,506	6.625% due 07/15/2025	1,000	1,056
Tenet Healthcare Corp.			5.500% due 10/15/2029	800	785	EDT Corp.		
4.625% due 07/15/2024	412	418	4.250% due 02/15/2025	625	616	5.000% due 01/15/2029	500	556
4.875% due 01/01/2026	1,750	1,796	5.000% due 04/01/2024	198	200	6.625% due 02/01/2025	850	957
6.125% due 10/01/2028	1,125	1,183	Apache Corp.			FirstEnergy Corp.		
6.250% due 02/01/2027	1,000	1,040	4.625% due 11/15/2025	250	270	4.400% due 07/15/2027	1,000	1,085
Terminix Co. LLC			4.875% due 11/15/2025	1,000	1,086			
7.450% due 08/15/2027	1,000	1,203						

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

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)		額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)		額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
FirstEnergy Transmission LLC						BNP Paribas Bank		
5.450% due 07/15/2044	\$ 1,000	\$ 1,267	Sprint Corp.	\$ 2,000	\$ 2,263	(0.790%) due 11/01/2021	EUR 52	\$ 60
Frontier Communications Holdings LLC			7.625% due 02/15/2025	1,500	1,746	0.005% due 11/01/2021	\$ 85	85
5.000% due 05/01/2028	250	254	Strathcona Resources Ltd.			Citibank N.A.		
5.875% due 10/15/2027	375	393	6.875% due 08/01/2026	1,000	996	0.005% due 11/01/2021	82	82
6.750% due 05/01/2029	375	386	Sunova Energy Corp.			DBS Bank Ltd.		
Gray Escrow II, Inc.			5.875% due 09/01/2026	100	102	0.005% due 11/01/2021	35	35
5.375% due 11/15/2031	400	404	Sunoco LP			DnB Bank ASA		
iHeartCommunications, Inc.			4.500% due 04/30/2030	750	758	(0.790%) due 11/01/2021	EUR 23	26
4.750% due 01/15/2028	1,500	1,511	5.875% due 03/15/2028	500	530	0.005% due 11/01/2021	\$ 1	1
liad Holding SAS			Talen Energy Supply LLC			HSBC Bank PLC		
6.500% due 10/15/2026	250	258	6.500% due 06/01/2025	250	152	(0.790%) due 11/01/2021	EUR 114	132
Leeward Renewable Energy Operations LLC			7.250% due 05/15/2027	625	599	JPMorgan Chase Bank N.A.		
4.250% due 07/01/2029	100	101	Telecom Italia Capital S.A.			0.005% due 11/01/2021	\$ 164	164
Level 3 Financing, Inc.			6.375% due 11/15/2033	1,000	1,149	National Australia Bank Ltd.		
5.250% due 03/15/2026	1,500	1,548	TerraForm Power Operating LLC			0.005% due 11/01/2021	4	4
LogMeIn, Inc.			4.750% due 01/15/2030	500	519	Royal Bank of Canada		
5.500% due 09/01/2027	500	501	5.000% due 01/31/2028	1,000	1,066	0.005% due 11/01/2021	17	17
Lumen Technologies, Inc.			T-Mobile USA, Inc.			Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
4.500% due 01/15/2029	500	484	3.500% due 04/15/2031	250	259	(0.790%) due 11/01/2021	EUR 73	84
MEG Energy Corp.			4.750% due 02/01/2028	1,000	1,056	0.005% due 11/01/2021	\$ 325	325
7.125% due 02/01/2027	1,000	1,051	5.375% due 04/15/2027	1,000	1,043	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
Midcontinent Communications			Transocean Proteus Ltd.			(0.790%) due 11/01/2021	EUR 228	264
5.375% due 08/15/2027	1,500	1,558	6.250% due 12/01/2024	550	556	0.005% due 11/01/2021	\$ 58	58
Nabors Industries, Inc.			Univision Communications, Inc.					
9.000% due 02/01/2025	262	272	5.125% due 02/15/2025	1,000	1,016			
Netflix, Inc.			USA Compression Partners LP					
5.375% due 11/15/2029	500	604	6.875% due 09/01/2027	400	416			
NextEra Energy Operating Partners LP			Visat, Inc.					
4.250% due 08/15/2024	70	74	5.625% due 09/15/2025	1,000	1,016			
4.500% due 09/15/2027	1,000	1,071	Vivvi Solutions, Inc.					
NRG Energy, Inc.			3.750% due 10/01/2029	200	199			
6.625% due 01/15/2027	856	888	Vine Energy Holdings LLC					
NSG Holdings LLC			6.750% due 04/15/2025	750	806			
7.750% due 12/15/2025	429	461	Virgin Media Finance PLC					
Occidental Petroleum Corp.			5.000% due 07/15/2030	750	747			
3.400% due 04/15/2026	750	766	Virgin Media Secured Finance PLC					
4.400% due 04/15/2046	250	253	4.500% due 08/15/2030	1,500	1,500			
4.400% due 08/15/2049	500	501	Vistra Operations Co. LLC					
4.500% due 07/15/2044	250	253	5.625% due 02/15/2027	500	516			
4.625% due 08/15/2045	500	518	Vmed 02 UK Financing I PLC					
5.500% due 12/01/2025	750	826	4.250% due 01/31/2031	625	609			
5.550% due 03/15/2026	500	552	Zayo Group Holdings, Inc.					
5.875% due 09/01/2025	375	417	4.000% due 03/01/2027	500	486			
6.125% due 01/01/2031	1,000	1,199	6.125% due 03/01/2028	750	733			
6.375% due 09/01/2028	250	293	Ziggo BV					
6.600% due 03/15/2046	250	320	5.500% due 01/15/2027	949	974			
6.625% due 09/01/2030	500	612						
7.500% due 05/01/2031	500	652						
8.875% due 07/15/2030	500	678						
PBF Holding Co. LLC			社債券等合計					
9.250% due 05/15/2025	300	292	(原価 313,929米ドル)					
PDC Energy, Inc.			米国財務省証券 0.2%					
6.125% due 09/15/2024	500	508	U.S. Treasury Strip					
Radiate Holdco LLC			0.000% due 05/15/2051	1,200	679			
4.500% due 09/15/2026	500	509	米国財務省証券合計					
6.500% due 09/15/2028	500	501	(原価 684米ドル)					
Range Resources Corp.			モーゲージ証券 0.0%					
5.000% due 03/15/2023	374	385	Deutsche Alternative A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust					
8.250% due 01/15/2029	500	565	5.500% due 12/25/2035	36	35			
9.250% due 02/01/2026	400	433	モーゲージ証券合計					
Rockcliff Energy II LLC			(原価 24米ドル)					
5.500% due 10/15/2029	600	616	短期証券 19.7%					
Sirius XM Radio, Inc.			定期性預金 0.4%					
4.000% due 07/15/2028	1,100	1,109	Australia and New Zealand Banking Group Ltd.					
5.000% due 08/01/2027	500	523	0.005% due 11/01/2021	12	12			
SM Energy Co.			Bank of Nova Scotia					
6.750% due 09/15/2026	500	513	0.005% due 11/01/2021	1	1			
Sprint Capital Corp.								
8.750% due 03/15/2032	2,360	3,520						

(2) PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジーファンドⅡ

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
有価証券に対する投資 12.8%		
短期証券 12.8%		
定期性預金 0.3%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
0.005% due 11/01/2021	\$ 9	\$ 9
Bank of Nova Scotia		
0.005% due 11/01/2021	1	1
BNP Paribas Bank		
0.005% due 11/01/2021	59	59
Citibank N.A.		
0.005% due 11/01/2021	57	57
DBS Bank Ltd.		
0.005% due 11/01/2021	24	24
JPMorgan Chase Bank N.A.		
0.005% due 11/01/2021	115	115
National Australia Bank Ltd.		
0.005% due 11/01/2021	3	3
Royal Bank of Canada		
0.005% due 11/01/2021	12	12
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
0.005% due 11/01/2021	226	226
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
0.005% due 11/01/2021	40	40
		<u>546</u>
米国短期証券9.2%		
0.048% due 01/06/2022	3,700	3,700
0.050% due 11/23/2021	3,100	3,100
0.050% due 03/31/2022	9,000	8,998
0.055% due 04/07/2022	1,900	1,899
		<u>17,697</u>
米国短期証券(CMB) 3.3%		
0.043% due 01/04/2022	4,300	4,299
0.051% due 02/15/2022	2,200	2,200
		<u>6,499</u>
短期証券合計		
		<u>24,742</u>
(原価 24,742米ドル)		
有価証券に対する投資合計		
		<u>24,742</u>
(原価 24,742米ドル)		
	口数 (単位:千)	
関連ファンドに対する投資 90.3%		
その他投資 90.3%		
PIMCOバリュートU.S.ハイイールドファンド(M)	11,265	173,822
(原価 157,736米ドル)		
関連ファンドに対する投資合計		
		<u>173,822</u>
(原価 157,736米ドル)		
投資合計 103.1%		
	\$	198,564
(原価 182,478米ドル)		
金融デリバティブ商品 (2.9%)		
(原価またはプレミアム(純額) 0米ドル)		(5,495)
その他の資産および負債(純額) (0.2%)		
		(469)
純資産 100.0%		
	\$	<u>192,600</u>

SMAM・ マネーインカム ファンド

〈適格機関投資家限定〉

【運用報告書(全体版)】

(2020年4月14日から2021年4月13日まで)

第 **13** 期

決算日 2021年4月13日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

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

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

 三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

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

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

■ 最近5期の運用実績

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

※基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

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

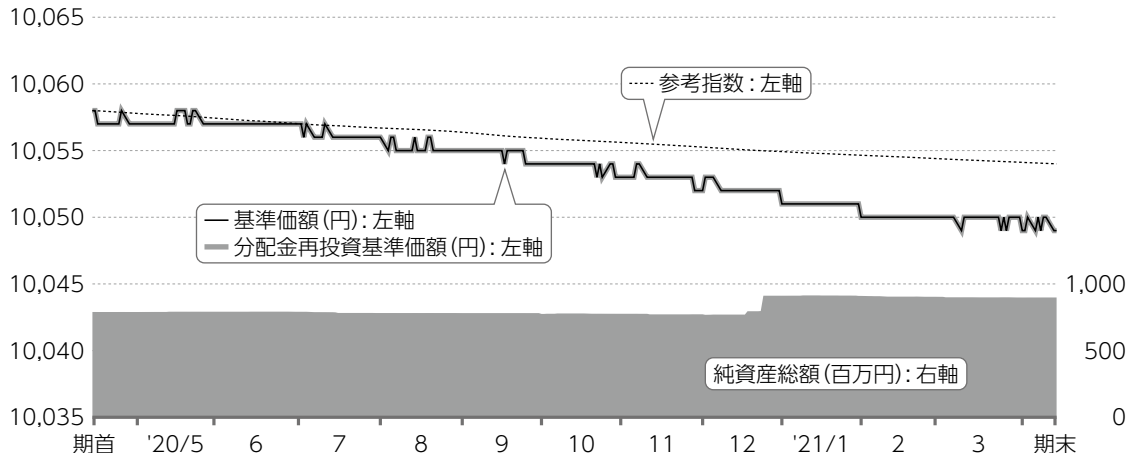
※騰落率は期首比です。

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

1 運用経過

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

基準価額等の推移



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

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

分配金再投資基準価額について

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

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

※当ファンドの参考指数は、無担保コール翌日物です。

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

基準価額の主な変動要因(2020年4月14日から2021年4月13日まで)

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

下落要因

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

組入れファンドの状況

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

※比率は、純資産総額に対する割合です。

投資環境について(2020年4月14日から2021年4月13日まで)

当期の短期金利は小幅に上昇しました。

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

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

ポートフォリオについて(2020年4月14日から2021年4月13日まで)

当ファンド

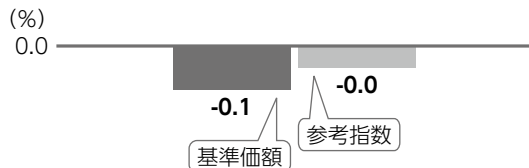
期を通じて「マネーインカム・マザーファンド」を高位に組み入れました。

マネーインカム・マザーファンド

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

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

基準価額と参考指数の対比(騰落率)



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

左のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

-1.0

第13期

※基準価額は分配金再投資ベース

分配金について(2020年4月14日から2021年4月13日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

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

当期の分配は、基準価額水準等を勘案し、見送りとしたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

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

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

2 今後の運用方針

当ファンド

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

マネーインカム・マザーファンド

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

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

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

運用担当者に係る事項について(2020年11月2日現在)

運用担当部署の概要

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

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

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

期中の平均基準価額は10,053円です。

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

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

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

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

親投資信託受益証券の設定、解約状況

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

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

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

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

■ 組入れ資産の明細 (2021年4月13日現在)

親投資信託残高

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

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

※単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

(2021年4月13日現在)

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

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年4月13日現在)

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

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

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

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

■ 分配金のお知らせ

1 万 口 当 たり 分 配 金 (税 引 前)	当	期

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

■ 損益の状況

(自2020年4月14日 至2021年4月13日)

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

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

マネーインカム・マザーファンド

第13期（2020年4月14日から2021年4月13日まで）

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

■ 最近5期の運用実績

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

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

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

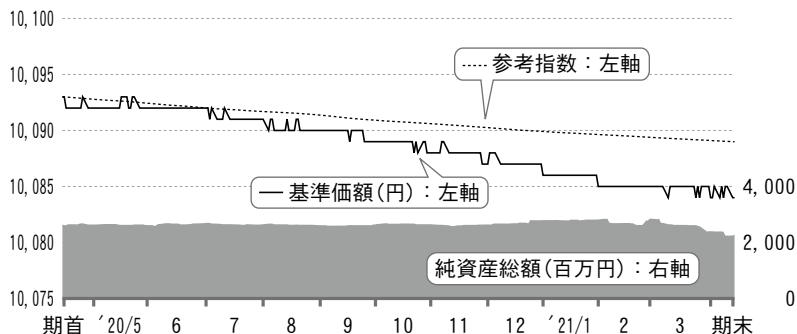
年月日	基準価額		(参考指数) 無担保コール翌日物		債券組入率 比
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首) 2020年4月13日	円	%		%	%
	10,093	—	100.80	—	70.2
4月末	10,092	△0.0	100.80	△0.0	70.3
5月末	10,092	△0.0	100.80	△0.0	70.8
6月末	10,092	△0.0	100.79	△0.0	68.7
7月末	10,091	△0.0	100.79	△0.0	73.7
8月末	10,090	△0.0	100.79	△0.0	73.4
9月末	10,089	△0.0	100.78	△0.0	72.6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

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

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

基準価額等の推移



期首	10,093円
期末	10,084円
騰落率	-0.1%

※参考指数は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドの参考指数は、無担保コール翌日物です。

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

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

当ファンドは、円建ての公社債および短期金融商品などへ投資しました。

下落要因

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

▶ 投資環境について (2020年4月14日から2021年4月13日まで)

当期の短期金利は小幅に上昇しました。

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

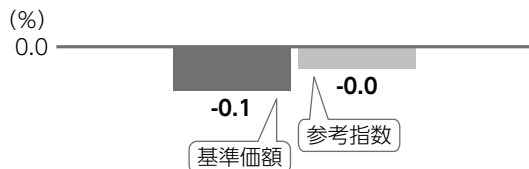
世界的な新型コロナウイルスの感染拡大による景気の落ち込みを緩和するため、政府による大規模経済対策が策定され、5月から短期国債が大幅に増発されたことから、国庫短期証券3ヵ月物利回りは上昇基調をたどりました。しかし、短期国債の需給緩和を受け、日銀が短期国債買入額を増額したことから、利回り上昇は一服し、その後は-0.10%を挟んで概ねレンジ内での推移となりました。国庫短期証券3ヵ月物利回りは期首-0.152%に対し、期末は-0.100%と小幅に上昇しました。

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

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

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

基準価額と参考指数の対比 (騰落率)



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

左のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

-1.0

第13期

2 今後の運用方針

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

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

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

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

期中の平均基準価額は10,088円です。

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

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

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

公社債

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

※金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

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

(2020年4月14日から2021年4月13日まで)

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

マネーインカム・マザーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2021年4月13日現在)

公社債

A 債券種類別開示

国内(邦貨建)公社債

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

※()内は非上場債で内書きです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※—印は組入れなし。

B 個別銘柄開示

国内(邦貨建)公社債

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

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 投資信託財産の構成

(2021年4月13日現在)

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

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年4月13日現在)

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

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

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

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

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

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

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2020年4月14日 至2021年4月13日)

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

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

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

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