

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) 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。

第20作成期（2020年4月14日から2020年10月12日まで）

第 115 期 / 第 116 期 / 第 117 期
決算日2020年5月12日 決算日2020年6月12日 決算日2020年7月13日

第 118 期 / 第 119 期 / 第 120 期
決算日2020年8月12日 決算日2020年9月14日 決算日2020年10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16 作成期	91期 (2018年 5月14日)	円 2,982	円 35	% △ 2.9	% 99.0	百万円 9,477
	92期 (2018年 6月12日)	2,894	35	△ 1.8	98.8	9,029
	93期 (2018年 7月12日)	2,771	35	△ 3.0	99.0	8,460
	94期 (2018年 8月13日)	2,778	20	1.0	98.9	8,272
	95期 (2018年 9月12日)	2,575	20	△ 6.6	99.0	7,328
	96期 (2018年10月12日)	2,845	20	11.3	99.0	7,828
第17 作成期	97期 (2018年11月12日)	2,866	20	1.4	98.6	7,670
	98期 (2018年12月12日)	2,701	20	△ 5.1	98.9	7,075
	99期 (2019年 1月15日)	2,721	20	1.5	98.7	6,852
	100期 (2019年 2月12日)	2,767	20	2.4	98.3	6,760
	101期 (2019年 3月12日)	2,739	20	△ 0.3	98.6	6,568
	102期 (2019年 4月12日)	2,795	20	2.8	98.8	6,620
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

※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

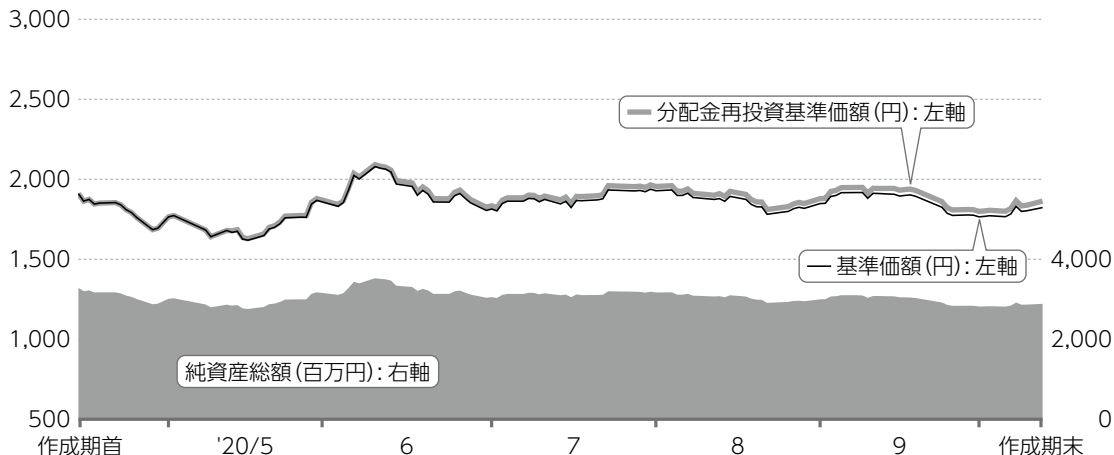
決算期	年 月 日	基 準	価 額		投証比	資 券	信 組	託 入 率
			騰	落 率				
第115期	(期 首) 2020年 4月13日	円	1,910	% —				% 98.3
	4月末		1,765	△ 7.6				98.4
	(期 末) 2020年 5月12日		1,678	△12.1				97.9
第116期	(期 首) 2020年 5月12日		1,668	—				97.9
	5月末		1,859	11.5				98.4
	(期 末) 2020年 6月12日		1,980	18.7				98.4
第117期	(期 首) 2020年 6月12日		1,970	—				98.4
	6月末		1,814	△ 7.9				99.1
	(期 末) 2020年 7月13日		1,851	△ 6.0				97.9
第118期	(期 首) 2020年 7月13日		1,846	—				97.9
	7月末		1,928	4.4				98.7
	(期 末) 2020年 8月12日		1,884	2.1				98.3
第119期	(期 首) 2020年 8月12日		1,879	—				98.3
	8月末		1,848	△ 1.6				99.3
	(期 末) 2020年 9月14日		1,911	1.7				97.9
第120期	(期 首) 2020年 9月14日		1,906	—				97.9
	9月末		1,765	△ 7.4				98.8
	(期 末) 2020年10月12日		1,828	△ 4.1				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(2020年4月14日から2020年10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	1,910円
作成期末	1,863円 (当作成期分配金40円(税引前)込み)
騰落率	-2.5% (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4月14日から2020年10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

- F R B (米連邦準備制度理事会)の政策対応を受け、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・イールド市場が上昇したこと

下落要因

- ブラジルリアルが対円で下落したこと

組入れファンドの状況

組入れファンド	投資資産	作成期末組入比率
PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジー ファンドⅡ－Y (BRL)	外国債券	98.2%
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4月14日から2020年10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大幅に下落しました。

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、米国債金利が横ばいで推移した一方で、スプレッドの縮小がプラス材料となり、上昇しました。

作成期前半、米国ハイ・イールド市場は上昇しました。主に、FRBが中小企業向けの融資措置や社債購入プログラムの拡充を発表したことや、段階的な経済活動の再開を背景に米雇用統計などの経済指標に回復の兆しがみられたことなどから、スプレッドが縮小しました。

作成期後半も、米国ハイ・イールド市場は作成期末まで上昇を続けました。新型コロナウイルスの感染拡大ペースの鈍化を受けた米国での経済活動再開の動きの本格化や原油価格の上昇などからスプレッドが一段と縮小しました。

セクター別では、エネルギーや自動車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、メディア、ヘルスケア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、12.6%上昇しました。

為替市場

作成期前半、原油価格の急落を背景に産油国としてのブラジルの通貨が売られる要因となったことや、ブラジル国内での新型コロナウイルスの感染者が拡大していることがマイナス材料となり、ブラジルリアルは対円で下落しました。5月中旬から6月上旬にかけては、原油価格の反発や世界的な株高を受けて、ブラジルリアルが上昇する局面もありました。作成期後半では、財政赤字の拡大に対する懸念が高まったことに加え、8月には政策金利が過去最低の2%に引き下げられたことが嫌気され、ブラジルリアルは対円で続落しました。作成期を通してみればブラジルリアルは対円で下落しました。

当作成期のブラジルリアル・円は作成期首21円18銭から作成期末19円10銭と2円08銭のブラジルリアル安・円高となりました。

ポートフォリオについて(2020年4月14日から2020年10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)

経済活動の停滞を背景とした世界的な景気後退に伴うリスクには留意し、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、景気サイクルの減速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、景気後退局面において需要の縮小が見込まれる自動車、コロナ禍の影響によりEコマース市場の拡大が加速するなか、小売り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鉱工業やパイプライン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4月14日から2020年10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4月14日から2020年10月12日まで)

当作成期の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額が下落傾向で推移したことや市況動向等を勘案した結果、今後も継続的な分配を行うことを目指し、第115期および第116期はそれぞれ10円、第117期から第120期はそれぞれ5円に引き下げることにしました。

なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたしません。

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期
当期分配金	10	10	5	5	5	5
(対基準価額比率)	(0.596%)	(0.505%)	(0.270%)	(0.265%)	(0.262%)	(0.274%)
当期の収益	10	10	5	5	5	5
当期の収益以外	-	-	-	-	-	-
翌期繰越分配対象額	2,538	2,547	2,559	2,573	2,586	2,599

※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)

米国については、新型コロナウイルス感染拡大の第二波収束の兆しに加え、ワクチン利用開始の準備が進むなど、明るい材料もみられはじめています。また、家計セクターは債務が低水準にあるなど引き続き健全性を維持しており、FRBの金融緩和策や過去最大規模の大型財政出動による下支えもあるなか、年後半以降は一定程度の持

ち直しが期待されます。

米国ハイ・イールド債券については、相対的に高い水準に留まっているスプレッドが魅力的な投資機会をもたらす可能性があります。加えて、資源価格に安定の兆しがみられるほか、FRBが社債購入プログラムを年末まで延長したことなどが、投資家心理を支える材料となっています。一方で、米議会による新型コロナウイルスをめぐる追加の経済対策の実施の遅れが景気回復を遅らせるリスクには注意が必要です。また、追加経済政策を巡る協議が停滞する中で、政策支援の恩恵を十分に受けられていない企業を中心に、財務健全性が低下する可能性にも留意する必要があります。

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、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、景気が低迷する局面で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す。一方、景気後退局面において需要の縮小が見込まれる自動車、コロナ禍の影響によりEコマース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す。また、ハイ・イールド債券の中でも比較的高格付けの債券を中心に分散投資を行うことでデフォルト(債務不履行)リスクを抑え、より安定的な収益の獲得を目指します。

為替市場については、原油価格の持ち直

しを受けて、ブラジルの景況感は改善傾向にあります。また、輸入の減少により経常収支が黒字に転換したことや、足もとで新型コロナウイルスのワクチン開発が進展していることなども、ブラジルリアル支援材料です。新型コロナウイルスの影響に対する景気支援のため、財政健全化に向けた動きは一時的に後退したものの、感染が収束に向かうにつれて、同国経済が回復へ向かうと期待されます。引続き感染拡大による不透明感の高まりや、国内政治の不安定化などがブラジルリアル重石となるものの、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(基礎的条件)の改善、世界的な金融緩和政策などがブラジルリアル支援材料になると考えます。

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。

(2020年10月19日現在)

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4月14日から2020年10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)	16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	16	0.892	

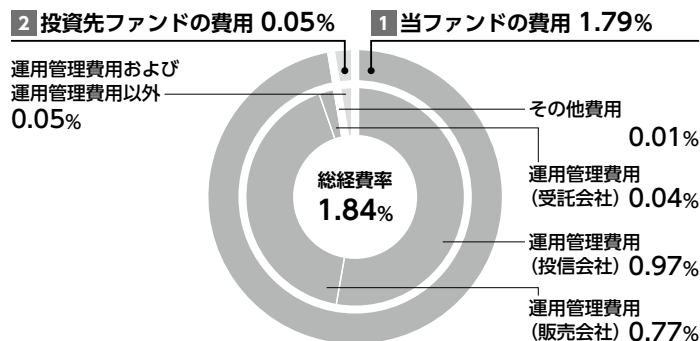
期中の平均基準価額は1,829円です。

※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)	1.84%
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	0.05%

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1.84%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2020年4月14日から2020年10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
	合 計	—	—	109,024	141,994
		—	—	109,024	141,994

※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4月14日から2020年10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4月14日から2020年10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 (2020年10月12日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	作成期首末			
	口数	口数	評価額	組入比率
PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジーファンドⅡ-Y (BRL)	2,399,838	2,290,814	2,833,736	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	1,998	0.1
合計	4,387,712	4,278,688	2,835,735	98.3

※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

(2020年10月12日現在)

項目	作成期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	2,835,735	97.3
コール・ローン等、その他	78,453	2.7
投資信託財産総額	2,914,188	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5月12日) (2020年6月12日) (2020年7月13日) (2020年8月12日) (2020年9月14日) (2020年10月12日)

項目	第115期末	第116期末	第117期末	第118期末	第119期末	第120期末
(A) 資産	2,866,334,264円	3,361,994,364円	3,115,456,937円	3,092,110,707円	3,085,932,142円	2,914,188,567円
コール・ローン等	83,076,426	77,823,736	77,808,453	66,969,462	61,426,943	78,453,041
投資信託受益証券(評価額)	2,783,257,838	3,284,170,628	3,037,648,484	3,025,141,245	3,008,506,423	2,835,735,526
未収入金	-	-	-	-	15,998,776	-
(B) 負債	24,689,520	24,048,391	14,140,451	14,320,882	13,899,654	28,084,132
未払収益分配金	17,033,032	16,946,228	8,399,439	8,189,767	8,058,193	7,917,493
未払解約金	3,350,000	2,387,555	933,135	1,520,539	950,064	16,173,922
未払信託報酬	4,287,991	4,695,958	4,791,273	4,595,415	4,875,345	3,978,533
未払利息	57	87	176	178	157	197
その他未払費用	18,440	18,563	16,428	14,983	15,895	13,987
(C) 純資産総額(A-B)	2,841,644,744	3,337,945,973	3,101,316,486	3,077,789,825	3,072,032,488	2,886,104,435
元本	17,033,032,744	16,946,228,985	16,798,878,931	16,379,534,840	16,116,387,824	15,834,986,829
次期繰越損益金	△14,191,388,000	△13,608,283,012	△13,697,562,445	△13,301,745,015	△13,044,355,336	△12,948,882,394
(D) 受益権総口数	17,033,032,744口	16,946,228,985口	16,798,878,931口	16,379,534,840口	16,116,387,824口	15,834,986,829口
1万口当たり基準価額(C/D)	1,668円	1,970円	1,846円	1,879円	1,906円	1,823円

※当作成期における作成期首元本額17,191,800,601円、作成期中追加設定元本額24,955,184円、作成期中一部解約元本額1,381,768,956円です。

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

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

三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルリアルファンド

■ 損益の状況

〔自2020年4月14日〕〔自2020年5月13日〕〔自2020年6月13日〕〔自2020年7月14日〕〔自2020年8月13日〕〔自2020年9月15日〕
〔至2020年5月12日〕〔至2020年6月12日〕〔至2020年7月13日〕〔至2020年8月12日〕〔至2020年9月14日〕〔至2020年10月12日〕

項 目	第 115 期	第 116 期	第 117 期	第 118 期	第 119 期	第 120 期
(A) 配 当 等 収 益	33,358,130円	33,360,519円	33,186,632円	32,691,403円	32,438,821円	32,097,684円
受 取 配 当 金	33,359,050	33,362,801	33,189,373	32,693,600	32,441,612	32,100,201
支 払 利 息	△ 920	△ 2,282	△ 2,741	△ 2,197	△ 2,791	△ 2,517
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 424,474,688	△ 499,024,542	△ 227,656,373	△ 33,795,602	△ 24,106,957	△ 152,615,404
売 買 益	1,635,731	500,930,421	850,934	35,511,562	24,287,617	2,128,076
売 買 損	△ 426,110,419	△ 1,905,879	△ 228,507,307	△ 1,715,960	△ 180,660	△ 154,743,480
(C) 信 託 報 酬 等	△ 4,304,697	△ 4,713,117	△ 4,806,472	△ 4,610,256	△ 4,891,240	△ 3,991,777
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 395,421,255	△ 527,671,944	△ 199,276,213	△ 61,876,749	△ 51,654,538	△ 124,509,497
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 7,224,748,713	△ 7,595,689,814	△ 7,021,392,996	△ 7,047,255,758	△ 6,879,781,743	△ 6,715,595,343
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 6,554,185,000	△ 6,523,318,914	△ 6,468,493,797	△ 6,308,176,239	△ 6,208,169,938	△ 6,100,860,061
(配 当 等 相 当 額)	(3,127,938,409)	(3,112,396,669)	(3,085,655,109)	(3,008,823,089)	(2,960,719,263)	(2,909,214,613)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 9,682,123,409)	(△ 9,635,715,583)	(△ 9,554,148,906)	(△ 9,316,999,328)	(△ 9,168,889,201)	(△ 9,010,074,674)
(G) 計 (D + E + F)	△ 14,174,354,968	△ 13,591,336,784	△ 13,689,163,006	△ 13,293,555,248	△ 13,036,297,143	△ 12,940,964,901
(H) 収 益 分 配 金	△ 17,033,032	△ 16,946,228	△ 8,399,439	△ 8,189,767	△ 8,058,193	△ 7,917,493
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 14,191,388,000	△ 13,608,283,012	△ 13,697,562,445	△ 13,301,745,015	△ 13,044,355,336	△ 12,948,882,394
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 6,554,185,000	△ 6,523,318,914	△ 6,468,493,797	△ 6,308,176,239	△ 6,208,169,938	△ 6,100,860,061
(配 当 等 相 当 額)	(3,127,938,409)	(3,112,396,669)	(3,085,655,109)	(3,008,823,089)	(2,960,719,263)	(2,909,214,613)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 9,682,123,409)	(△ 9,635,715,583)	(△ 9,554,148,906)	(△ 9,316,999,328)	(△ 9,168,889,201)	(△ 9,010,074,674)
分 配 準 備 積 立 金	1,195,635,483	1,205,299,044	1,214,553,393	1,206,472,284	1,208,570,015	1,207,603,495
繰 越 損 益 金	△ 8,832,838,483	△ 8,290,263,142	△ 8,443,622,041	△ 8,200,041,060	△ 8,044,755,413	△ 8,055,625,828

※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10,550,773円（消費税等相当額を含む）です。（2020年4月14日～2020年10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 115 期	第 116 期	第 117 期	第 118 期	第 119 期	第 120 期
(a) 費用控除後の配当等収益	29,053,433円	33,065,007円	28,380,160円	30,424,540円	29,632,717円	28,105,907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	3,127,938,409	3,112,396,669	3,085,655,109	3,008,823,089	2,960,719,263	2,909,214,613
(d) 分配準備積立金	1,183,615,082	1,189,180,265	1,194,572,672	1,184,237,511	1,186,995,491	1,187,415,081
(e) 分配可能額(a + b + c + d)	4,340,606,924	4,334,641,941	4,308,607,941	4,223,485,140	4,177,347,471	4,124,735,601
1万口当たり分配可能額	2,548	2,557	2,564	2,578	2,591	2,604
(f) 分配金額	17,033,032	16,946,228	8,399,439	8,189,767	8,058,193	7,917,493
1万口当たり分配金額(税引前)	10	10	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115期	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期
	10円	10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"> ・ 「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。
ベンチマーク	ありません。
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。
運用報酬	ありません。
管理およびその他の費用	取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。その他の費用・手数料については、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。
投資顧問会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。

以下には、「PIMCO U. S. ハイイールド・ストラテジーファンドⅡ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 (2018年11月1日から2019年10月31日まで)

(1) PIMCO バリュースタッド 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	39,313
雑収益	2
総収益	<u>39,315</u>
費用	
支払利息	62
総費用	<u>62</u>
投資純利益	<u>39,253</u>
実現純利益(損失)	
投資有価証券	(2,109)
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	239
OTC金融デリバティブ商品	1,410
外国為替	1
実現純利益(損失)	<u>(459)</u>
未実現評価益(損)の純変動額	
投資有価証券	28,916
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	354
外貨建資産および負債	25
未実現評価益の純変動額	<u>29,295</u>
純利益(損失)	<u>28,836</u>
運用の結果による純資産の純増加(減少)額	<u>68,089</u>

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	967
総収益	967
費用	
支払利息	159
総費用	159
投資純利益(損失)	808
実現純利益(損失)	
投資有価証券	9
関連ファンドに対する投資	26,333
OTC金融デリバティブ商品	491
外国為替	(89)
実現純利益	26,744
未実現評価益(損)の純変動額	
投資有価証券	8
関連ファンドに対する投資	8,684
OTC金融デリバティブ商品	(20,167)
外貨建資産および負債	237
未実現評価益(損)の純変動額	(11,238)
純利益	15,506
運用の結果による純資産の純増加額	16,314

■ 投資明細表 (2019年10月31日現在)

(1) PIMCO バミューダ U.S. ハイイールド・ファンド (M)

種類	銘柄	額面金額		時価	
		通貨 (単位:千)	通貨 (単位:千)	通貨 (単位:千)	通貨 (単位:千)
投資有価証券	銀行ローン債権	Sotera Health Holdings LLC			
98.9%	0.2%	5.427% 期日 05/15/2022	USD	1,496	USD 1,487
		銀行ローン債権合計			1,487
		(原価:1,489米ドル)			
	社債券等	銀行および金融			
	88.4%	6.5%			
		AerCap Holdings NV			
		5.875% 期日 10/10/2079		1,250	1,309
		Allied Universal Holdco LLC			
		6.625% 期日 07/15/2026		500	535
		Ally Financial, Inc.			
		5.125% 期日 09/30/2024		1,500	1,653
		7.500% 期日 09/15/2020		1,500	1,567
		8.000% 期日 11/01/2031		1,000	1,380
		CIT Group, Inc.			
		5.000% 期日 08/15/2022		2,000	2,131
		5.000% 期日 08/01/2023		1,250	1,352
		6.125% 期日 03/09/2028		500	591
		Credit Agricole S.A.			
		7.875% 期日 01/23/2024		1,500	1,695
		Equinix, Inc.			
		5.375% 期日 05/15/2027		1,000	1,087
		5.750% 期日 01/01/2025		1,000	1,036
		ESH Hospitality, Inc.			
		5.250% 期日 05/01/2025		2,500	2,584
		Fairstone Financial, Inc.			
		7.875% 期日 07/15/2024		1,000	1,056
		Freedom Mortgage Corp.			
		8.250% 期日 04/15/2025		750	711
		Greystar Real Estate Partners LLC			
		5.750% 期日 12/01/2025		1,000	1,045

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)
	Howard Hughes Corp.				
	5.375% 期日 03/15/2025		1,000		1,044
	Intesa Sanpaolo SpA				
	5.017% 期日 06/26/2024		2,500		2,611
	Lloyds Banking Group PLC				
	7.500% 期日 06/27/2024		2,500		2,744
	MGM Growth Properties Operating Partnership LP				
	4.500% 期日 09/01/2026		1,000		1,068
	5.625% 期日 05/01/2024		1,000		1,105
	Navient Corp.				
	5.000% 期日 10/26/2020		500		510
	6.125% 期日 03/25/2024		1,000		1,050
	6.500% 期日 06/15/2022		1,000		1,073
	7.250% 期日 01/25/2022		750		816
	8.000% 期日 03/25/2020		1,000		1,024
	Quicken Loans, Inc.				
	5.250% 期日 01/15/2028		1,500		1,553
	5.750% 期日 05/01/2025		1,250		1,293
	SLM Corp.				
	5.125% 期日 04/05/2022		1,000		1,035
	Springleaf Finance Corp.				
	5.625% 期日 03/15/2023		1,000		1,075
	6.125% 期日 03/15/2024		750		822
	6.625% 期日 01/15/2028		500		555
	6.875% 期日 03/15/2025		1,000		1,135
	7.125% 期日 03/15/2026		1,000		1,142
					41,387
産業	Acadia Healthcare Co., Inc.				
72.7%	6.500% 期日 03/01/2024		1,250		1,300
	Adient Global Holdings Ltd.				
	4.875% 期日 08/15/2026		1,250		991
	Adient U.S. LLC				
	7.000% 期日 05/15/2026		125		132

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)
	ADT Security Corp.				
	4.125% 期日 06/15/2023		1,000		1,016
	4.875% 期日 07/15/2032		1,000		870
	Advanced Disposal Services, Inc.				
	5.625% 期日 11/15/2024		1,500		1,569
	AECOM				
	5.875% 期日 10/15/2024		1,000		1,082
	Air Medical Group Holdings, Inc.				
	6.375% 期日 05/15/2023		2,000		1,710
	Albertsons Cos., Inc.				
	7.500% 期日 03/15/2026		1,000		1,116
	Alcoa Nederland Holding BV				
	6.125% 期日 05/15/2028		500		537
	6.750% 期日 09/30/2024		500		528
	7.000% 期日 09/30/2026		250		273
	Allison Transmission, Inc.				
	5.000% 期日 10/01/2024		1,000		1,026
	Altice Financing S.A.				
	6.625% 期日 02/15/2023		2,000		2,059
	Altice Finco S.A.				
	7.625% 期日 02/15/2025		1,000		1,029
	Altice France S.A.				
	5.500% 期日 01/15/2028		500		511
	7.375% 期日 05/01/2026		2,250		2,415
	8.125% 期日 02/01/2027		750		833
	AMC Networks, Inc.				
	4.750% 期日 12/15/2022		500		504
	5.000% 期日 04/01/2024		1,500		1,532
	American Builders & Contractors Supply Co., Inc.				
	5.875% 期日 05/15/2026		1,000		1,054
	Amsted Industries, Inc.				
	5.375% 期日 09/15/2024		1,250		1,286
	Antero Resources Corp.				
	5.125% 期日 12/01/2022		500		377

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)
	Aramark Services, Inc.				
	4.750% 期日 06/01/2026		1,500		1,543
	5.000% 期日 04/01/2025		1,000		1,044
	5.000% 期日 02/01/2028		750		786
	Arconic, Inc.				
	5.125% 期日 10/01/2024		2,000		2,146
	5.900% 期日 02/01/2027		1,000		1,113
	5.950% 期日 02/01/2037		500		540
	Ardagh Packaging Finance PLC				
	4.125% 期日 08/15/2026		500		507
	5.250% 期日 08/15/2027		750		771
	6.000% 期日 02/15/2025		1,000		1,052
	Ascent Resources Utica Holdings LLC				
	7.000% 期日 11/01/2026		1,000		770
	Ashland LLC				
	4.750% 期日 08/15/2022		1,000		1,051
	6.875% 期日 05/15/2043		1,125		1,277
	Associated Materials LLC				
	9.000% 期日 01/01/2024		2,000		1,760
	Avantor, Inc.				
	9.000% 期日 10/01/2025		1,000		1,120
	Avon International Operations, Inc.				
	7.875% 期日 08/15/2022		1,250		1,308
	Ball Corp.				
	5.250% 期日 07/01/2025		1,000		1,115
	Bausch Health Americas, Inc.				
	8.500% 期日 01/31/2027		1,000		1,125
	9.250% 期日 04/01/2026		1,000		1,134
	Bausch Health Cos., Inc.				
	5.500% 期日 03/01/2023		199		201
	5.500% 期日 11/01/2025		2,000		2,098
	5.875% 期日 05/15/2023		1,545		1,574
	6.125% 期日 04/15/2025		500		520
	6.500% 期日 03/15/2022		1,000		1,030

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)
	7.000% 期日 03/15/2024		1,250		1,311
	7.000% 期日 01/15/2028		750		811
	7.250% 期日 05/30/2029		750		828
	9.000% 期日 12/15/2025		1,000		1,126
	BBA U.S. Holdings, Inc.				
	5.375% 期日 05/01/2026		750		786
	BCD Acquisition, Inc.				
	9.625% 期日 09/15/2023		1,000		1,031
	Beacon Roofing Supply, Inc.				
	4.875% 期日 11/01/2025		3,000		2,959
	Berry Global, Inc.				
	4.500% 期日 02/15/2026		1,500		1,513
	Boise Cascade Co.				
	5.625% 期日 09/01/2024		1,000		1,045
	Bombardier, Inc.				
	7.500% 期日 03/15/2025		2,000		1,918
	7.875% 期日 04/15/2027		500		472
	8.750% 期日 12/01/2021		2,000		2,125
	Boyd Gaming Corp.				
	6.000% 期日 08/15/2026		750		796
	Bruin E&P Partners LLC				
	8.875% 期日 08/01/2023		1,000		665
	Builders FirstSource, Inc.				
	5.625% 期日 09/01/2024		1,742		1,816
	Cablevision Systems Corp.				
	5.875% 期日 09/15/2022		1,500		1,622
	Caesars Resort Collection LLC				
	5.250% 期日 10/15/2025		3,000		3,079
	Callon Petroleum Co.				
	6.375% 期日 07/01/2026		1,250		1,172
	Camelot Finance S.A.				
	4.500% 期日 11/01/2026		750		760
	Cascades, Inc.				
	5.500% 期日 07/15/2022		1,000		1,020
	CCO Holdings LLC				
	4.750% 期日 03/01/2030		1,000		1,022

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 02/01/2028		1,250		1,310
	5.125% 期日 05/01/2023		1,000		1,026
	5.125% 期日 05/01/2027		2,250		2,377
	5.250% 期日 09/30/2022		1,000		1,016
	5.375% 期日 05/01/2025		2,000		2,080
	5.375% 期日 06/01/2029		500		535
	5.750% 期日 09/01/2023		1,500		1,534
	5.750% 期日 02/15/2026		1,500		1,588
	5.875% 期日 05/01/2027		1,500		1,594
	Cedar Fair LP				
	5.250% 期日 07/15/2029		1,000		1,077
	Centene Corp.				
	5.375% 期日 06/01/2026		500		530
	6.125% 期日 02/15/2024		750		781
	Centennial Resource Production LLC				
	5.375% 期日 01/15/2026		2,000		1,885
	CF Industries, Inc.				
	5.150% 期日 03/15/2034		1,750		1,864
	Change Healthcare Holdings LLC				
	5.750% 期日 03/01/2025		2,000		2,054
	Chemours Co.				
	7.000% 期日 05/15/2025		1,000		967
	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC				
	7.000% 期日 06/30/2024		1,500		1,729
	Cheniere Energy Partners LP				
	4.500% 期日 10/01/2029		375		383
	5.250% 期日 10/01/2025		1,250		1,298
	Chesapeake Energy Corp.				
	7.000% 期日 10/01/2024		1,000		680
	8.000% 期日 01/15/2025		1,000		665
	8.000% 期日 06/15/2027		250		157
	Clean Harbors, Inc.				
	4.875% 期日 07/15/2027		500		522
	5.125% 期日 07/15/2029		250		267

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)
	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.				
	5.125% 期日 08/15/2027		1,000		1,043
	9.250% 期日 02/15/2024		1,171		1,290
	Clearwater Paper Corp.				
	5.375% 期日 02/01/2025		2,000		1,970
	Cleveland-Cliffs, Inc.				
	4.875% 期日 01/15/2024		625		644
	CNX Midstream Partners LP				
	6.500% 期日 03/15/2026		1,000		937
	CNX Resources Corp.				
	5.875% 期日 04/15/2022		500		491
	Colfax Corp.				
	6.000% 期日 02/15/2024		500		532
	6.375% 期日 02/15/2026		250		271
	CommScope Technologies LLC				
	6.000% 期日 06/15/2025		1,750		1,564
	CommScope, Inc.				
	5.500% 期日 03/01/2024		500		509
	5.500% 期日 06/15/2024		1,000		951
	6.000% 期日 03/01/2026		500		516
	8.250% 期日 03/01/2027		500		475
	Community Health Systems, Inc.				
	5.125% 期日 08/01/2021		1,500		1,502
	6.250% 期日 03/31/2023		1,500		1,467
	8.000% 期日 03/15/2026		625		612
	8.625% 期日 01/15/2024		750		765
	Connect Finco S.A.R.L.				
	6.750% 期日 10/01/2026		1,000		1,040
	Constellium SE				
	5.750% 期日 05/15/2024		1,000		1,031
	5.875% 期日 02/15/2026		1,000		1,045
	Cooper-Standard Automotive, Inc.				
	5.625% 期日 11/15/2026		1,000		855
	Core & Main Holdings LP				
	8.625% 期日 09/15/2024		375		375

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)
	Core & Main LP				
	6.125% 期日 08/15/2025		2,500		2,553
	Cornerstone Building Brands, Inc.				
	8.000% 期日 04/15/2026		2,500		2,468
	Coty, Inc.				
	6.500% 期日 04/15/2026		1,000		1,027
	Covanta Holding Corp.				
	5.875% 期日 07/01/2025		2,000		2,082
	Covey Park Energy LLC				
	7.500% 期日 05/15/2025		1,750		1,304
	Crown Americas LLC				
	4.250% 期日 09/30/2026		1,000		1,047
	4.500% 期日 01/15/2023		1,500		1,571
	CSC Holdings LLC				
	5.250% 期日 06/01/2024		2,000		2,160
	5.375% 期日 02/01/2028		500		530
	5.500% 期日 05/15/2026		1,500		1,584
	5.750% 期日 01/15/2030		1,500		1,579
	6.625% 期日 10/15/2025		1,500		1,601
	DaVita, Inc.				
	5.000% 期日 05/01/2025		1,000		1,014
	5.125% 期日 07/15/2024		1,000		1,023
	DCP Midstream Operating LP				
	5.125% 期日 05/15/2029		500		508
	5.375% 期日 07/15/2025		750		791
	Dell International LLC				
	5.875% 期日 06/15/2021		330		335
	7.125% 期日 06/15/2024		1,000		1,061
	Dell, Inc.				
	7.100% 期日 04/15/2028		500		581
	Diamond Offshore Drilling, Inc.				
	5.700% 期日 10/15/2039		1,250		675
	7.875% 期日 08/15/2025		500		401

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)
	Diamond Resorts International, Inc.				
	7.750% 期日 09/01/2023		1,000		1,039
	Diamond Sports Group LLC				
	5.375% 期日 08/15/2026		1,500		1,571
	6.625% 期日 08/15/2027		1,500		1,549
	Diamondback Energy, Inc.				
	4.750% 期日 11/01/2024		500		518
	5.375% 期日 05/31/2025		750		786
	DISH DBS Corp.				
	5.000% 期日 03/15/2023		1,500		1,517
	5.125% 期日 05/01/2020		1,000		1,012
	5.875% 期日 07/15/2022		1,500		1,574
	5.875% 期日 11/15/2024		1,500		1,509
	7.750% 期日 07/01/2026		1,000		1,011
	DKT Finance ApS				
	9.375% 期日 06/17/2023		750		803
	Dun & Bradstreet Corp.				
	6.875% 期日 08/15/2026		1,250		1,369
	Eagle Holding Co. II LLC				
	7.750% 期日 05/15/2022		1,000		1,017
	eG Global Finance PLC				
	6.750% 期日 02/07/2025		500		502
	Eldorado Resorts, Inc.				
	6.000% 期日 09/15/2026		1,000		1,101
	Element Solutions, Inc.				
	5.875% 期日 12/01/2025		1,500		1,573
	Endo Dac				
	6.000% 期日 07/15/2023		614		409
	6.000% 期日 02/01/2025		750		482
	Energizer Holdings, Inc.				
	5.500% 期日 06/15/2025		1,750		1,820
	6.375% 期日 07/15/2026		1,000		1,069
	EnLink Midstream Partners LP				
	4.150% 期日 06/01/2025		1,000		906
	4.400% 期日 04/01/2024		500		471

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)
	5.450% 期日 06/01/2047 Entercom Media Corp.		500		385
	7.250% 期日 11/01/2024 EW Scripps Co.		1,500		1,571
	5.125% 期日 05/15/2025 Extraction Oil & Gas, Inc.		1,000		1,016
	5.625% 期日 02/01/2026 First Quality Finance Co., Inc.		750		322
	5.000% 期日 07/01/2025 Flex Acquisition Co., Inc.		750		778
	6.875% 期日 01/15/2025 Freeport-McMoRan, Inc.		1,250		1,178
	3.550% 期日 03/01/2022		1,979		2,006
	3.875% 期日 03/15/2023		500		509
	5.000% 期日 09/01/2027		500		512
	5.250% 期日 09/01/2029		625		638
	5.400% 期日 11/14/2034 frontdoor, Inc.		2,750		2,698
	6.750% 期日 08/15/2026 GCP Applied Technologies, Inc.		750		818
	5.500% 期日 04/15/2026 Graphic Packaging International LLC		1,500		1,545
	4.750% 期日 07/15/2027 Gray Television, Inc.		1,750		1,855
	5.875% 期日 07/15/2026 Gulfport Energy Corp.		1,000		1,054
	6.000% 期日 10/15/2024		750		486
	6.625% 期日 05/01/2023 Hanesbrands, Inc.		750		564
	4.625% 期日 05/15/2024		1,000		1,056
	4.875% 期日 05/15/2026 Harsco Corp.		1,000		1,062
	5.750% 期日 07/31/2027 HCA Healthcare, Inc.		750		781
	6.250% 期日 02/15/2021		1,000		1,050

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)
	HCA, Inc.				
	5.375% 期日 02/01/2025		2,000		2,202
	5.875% 期日 05/01/2023		2,500		2,749
	7.500% 期日 02/15/2022		1,000		1,112
	HD Supply, Inc.				
	5.375% 期日 10/15/2026		750		797
	Herc Holdings, Inc.				
	5.500% 期日 07/15/2027		500		520
	H-Food Holdings LLC				
	8.500% 期日 06/01/2026		1,750		1,304
	Hill-Rom Holdings, Inc.				
	5.000% 期日 02/15/2025		1,500		1,562
	Hilton Domestic Operating Co., Inc.				
	4.250% 期日 09/01/2024		750		765
	5.125% 期日 05/01/2026		1,000		1,053
	Hilton Worldwide Finance LLC				
	4.625% 期日 04/01/2025		1,000		1,030
	4.875% 期日 04/01/2027		750		796
	Hughes Satellite Systems Corp.				
	7.625% 期日 06/15/2021		1,000		1,080
	IAA, Inc.				
	5.500% 期日 06/15/2027		500		537
	IHO Verwaltungs GmbH				
	4.750% 期日 09/15/2026		2,000		1,990
	6.000% 期日 05/15/2027		500		518
	6.375% 期日 05/15/2029		500		514
	Indigo Natural Resources LLC				
	6.875% 期日 02/15/2026		1,000		915
	INEOS Group Holdings S. A.				
	5.625% 期日 08/01/2024		2,000		2,055
	Intelsat Jackson Holdings S. A.				
	5.500% 期日 08/01/2023		1,000		940
	8.000% 期日 02/15/2024		1,500		1,545

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)
	International Game Technology PLC				
	6.250% 期日 02/15/2022		1,000		1,058
	6.500% 期日 02/15/2025		2,000		2,233
	IQVIA, Inc.				
	5.000% 期日 10/15/2026		2,500		2,647
	Jagged Peak Energy LLC				
	5.875% 期日 05/01/2026		1,500		1,523
	Jaguar Holding Co. II				
	6.375% 期日 08/01/2023		3,000		3,113
	Jeld-Wen, Inc.				
	4.625% 期日 12/15/2025		1,500		1,489
	4.875% 期日 12/15/2027		2,500		2,456
	KB Home				
	7.000% 期日 12/15/2021		1,000		1,080
	KFC Holding Co.				
	4.750% 期日 06/01/2027		750		784
	5.000% 期日 06/01/2024		1,000		1,040
	5.250% 期日 06/01/2026		1,000		1,060
	LABL Escrow Issuer LLC				
	6.750% 期日 07/15/2026		1,000		1,038
	Lamb Weston Holdings, Inc.				
	4.625% 期日 11/01/2024		1,000		1,056
	4.875% 期日 11/01/2026		1,000		1,056
	Lennar Corp.				
	4.750% 期日 11/29/2027		1,000		1,085
	5.000% 期日 06/15/2027		1,250		1,355
	5.375% 期日 10/01/2022		1,500		1,611
	6.625% 期日 05/01/2020		1,000		1,023
	Level 3 Financing, Inc.				
	5.250% 期日 03/15/2026		2,500		2,616
	Live Nation Entertainment, Inc.				
	4.875% 期日 11/01/2024		1,000		1,038
	Magnolia Oil & Gas Operating LLC				
	6.000% 期日 08/01/2026		1,250		1,256

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)
	Marriott Ownership Resorts, Inc.				
	6.500% 期日 09/15/2026		500		543
	Masonite International Corp.				
	5.375% 期日 02/01/2028		1,000		1,061
	Matador Resources Co.				
	5.875% 期日 09/15/2026		500		482
	Mauser Packaging Solutions Holding Co.				
	5.500% 期日 04/15/2024		2,500		2,581
	MGM Resorts International				
	4.625% 期日 09/01/2026		1,000		1,055
	5.750% 期日 06/15/2025		1,000		1,114
	6.000% 期日 03/15/2023		1,500		1,658
	6.625% 期日 12/15/2021		1,500		1,629
	Midcontinent Communications				
	5.375% 期日 08/15/2027		1,500		1,575
	MSCI, Inc.				
	4.750% 期日 08/01/2026		1,000		1,050
	5.375% 期日 05/15/2027		500		535
	5.750% 期日 08/15/2025		1,750		1,844
	Nabors Industries, Inc.				
	5.500% 期日 01/15/2023		1,000		850
	5.750% 期日 02/01/2025		1,000		750
	NCR Corp.				
	5.750% 期日 09/01/2027		500		514
	6.375% 期日 12/15/2023		1,000		1,027
	Netflix, Inc.				
	4.375% 期日 11/15/2026		2,500		2,551
	4.875% 期日 06/15/2030		625		633
	5.875% 期日 02/15/2025		1,000		1,103
	New Red Finance, Inc.				
	4.250% 期日 05/15/2024		1,500		1,543
	5.000% 期日 10/15/2025		3,375		3,468
	Nexstar Broadcasting, Inc.				
	5.625% 期日 07/15/2027		1,000		1,057

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)
	Nielsen Company Luxembourg S. A. R. L.				
	5.000% 期日 02/01/2025		1,000		1,000
	Nielsen Finance LLC				
	5.000% 期日 04/15/2022		1,500		1,515
	Noble Holding International Ltd.				
	7.875% 期日 02/01/2026		1,250		831
	Novelis Corp.				
	5.875% 期日 09/30/2026		3,000		3,158
	6.250% 期日 08/15/2024		1,000		1,050
	Open Text Corp.				
	5.875% 期日 06/01/2026		1,500		1,603
	Ortho-Clinical Diagnostics, Inc.				
	6.625% 期日 05/15/2022		4,500		4,354
	Outfront Media Capital LLC				
	5.000% 期日 08/15/2027		1,000		1,050
	Pactiv LLC				
	7.950% 期日 12/15/2025		2,000		2,170
	Panther BF Aggregator 2 LP				
	6.250% 期日 05/15/2026		750		795
	8.500% 期日 05/15/2027		750		758
	Parkland Fuel Corp.				
	5.875% 期日 07/15/2027		1,500		1,591
	Park-Ohio Industries, Inc.				
	6.625% 期日 04/15/2027		1,000		965
	PDC Energy, Inc.				
	5.750% 期日 05/15/2026		1,000		938
	6.125% 期日 09/15/2024		1,250		1,216
	Performance Food Group, Inc.				
	5.500% 期日 06/01/2024		1,000		1,026
	5.500% 期日 10/15/2027		250		266
	PetSmart, Inc.				
	5.875% 期日 06/01/2025		418		414
	PGT Escrow Issuer, Inc.				
	6.750% 期日 08/01/2026		750		810

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)
	Pilgrim's Pride Corp.				
	5.750% 期日 03/15/2025		1,500		1,560
	Post Holdings, Inc.				
	5.000% 期日 08/15/2026		2,000		2,088
	5.500% 期日 03/01/2025		500		526
	5.625% 期日 01/15/2028		1,250		1,342
	5.750% 期日 03/01/2027		1,500		1,604
	8.000% 期日 07/15/2025		1,000		1,070
	Precision Drilling Corp.				
	6.500% 期日 12/15/2021		638		636
	Prime Security Services Borrower LLC				
	5.750% 期日 04/15/2026		1,000		1,027
	9.250% 期日 05/15/2023		532		561
	Qualitytech LP				
	4.750% 期日 11/15/2025		1,000		1,050
	Rackspace Hosting, Inc.				
	8.625% 期日 11/15/2024		1,000		920
	Range Resources Corp.				
	5.000% 期日 03/15/2023		1,000		870
	5.750% 期日 06/01/2021		500		499
	RBS Global, Inc.				
	4.875% 期日 12/15/2025		2,000		2,073
	Refinitiv U.S. Holdings, Inc.				
	6.250% 期日 05/15/2026		1,500		1,633
	8.250% 期日 11/15/2026		2,500		2,812
	RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc.				
	8.250% 期日 05/01/2023		2,000		2,136
	Revlon Consumer Products Corp.				
	6.250% 期日 08/01/2024		1,000		505
	Reynolds Group Issuer, Inc.				
	5.125% 期日 07/15/2023		2,000		2,057
	5.750% 期日 10/15/2020		969		974
	Rite Aid Corp.				
	6.125% 期日 04/01/2023		750		641

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)
	Rowan Cos., Inc.				
	4.875% 期日 06/01/2022		250		169
	5.850% 期日 01/15/2044		750		289
	Sabre GLBL, Inc.				
	5.250% 期日 11/15/2023		1,500		1,541
	Scientific Games International, Inc.				
	5.000% 期日 10/15/2025		1,500		1,549
	10.000% 期日 12/01/2022		546		563
	Sealed Air Corp.				
	5.250% 期日 04/01/2023		1,750		1,877
	5.500% 期日 09/15/2025		1,000		1,093
	Sensata Technologies BV				
	5.000% 期日 10/01/2025		1,000		1,083
	5.625% 期日 11/01/2024		500		551
	Sensata Technologies UK Financing Co. PLC				
	6.250% 期日 02/15/2026		1,000		1,074
	Sensata Technologies, Inc.				
	4.375% 期日 02/15/2030		500		505
	ServiceMaster Co. LLC				
	5.125% 期日 11/15/2024		1,500		1,556
	7.450% 期日 08/15/2027		1,000		1,126
	Sigma Holdco BV				
	7.875% 期日 05/15/2026		2,500		2,425
	Simmons Foods, Inc.				
	5.750% 期日 11/01/2024		750		737
	7.750% 期日 01/15/2024		250		272
	Sinclair Television Group, Inc.				
	5.125% 期日 02/15/2027		1,250		1,272
	Sirius XM Radio, Inc.				
	4.625% 期日 07/15/2024		500		524
	5.000% 期日 08/01/2027		1,000		1,055
	5.375% 期日 04/15/2025		1,500		1,566
	Sotera Health Holdings LLC				
	6.500% 期日 05/15/2023		1,000		1,021

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)
	Sotera Health Topco, Inc.				
	8.125% 期日 11/01/2021		1,000		998
	Southwestern Energy Co.				
	6.200% 期日 01/23/2025		500		443
	7.500% 期日 04/01/2026		1,500		1,324
	Spectrum Brands, Inc.				
	5.750% 期日 07/15/2025		1,750		1,833
	6.125% 期日 12/15/2024		1,500		1,558
	Speedway Motorsports LLC				
	4.875% 期日 11/01/2027		1,000		1,000
	SPX FLOW, Inc.				
	5.625% 期日 08/15/2024		1,250		1,308
	5.875% 期日 08/15/2026		1,500		1,579
	Standard Industries, Inc.				
	4.750% 期日 01/15/2028		1,000		1,041
	5.000% 期日 02/15/2027		1,000		1,046
	5.375% 期日 11/15/2024		1,000		1,031
	6.000% 期日 10/15/2025		1,500		1,582
	Staples, Inc.				
	7.500% 期日 04/15/2026		1,750		1,825
	Starfruit Finco BV				
	8.000% 期日 10/01/2026		2,750		2,750
	Stars Group Holdings BV				
	7.000% 期日 07/15/2026		750		811
	Station Casinos LLC				
	5.000% 期日 10/01/2025		1,000		1,016
	Steel Dynamics, Inc.				
	5.250% 期日 04/15/2023		2,000		2,043
	Sunoco LP				
	4.875% 期日 01/15/2023		500		514
	5.500% 期日 02/15/2026		500		518
	5.875% 期日 03/15/2028		500		526
	TEGNA, Inc.				
	5.000% 期日 09/15/2029		750		761

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)
	Telenet Finance Luxembourg Notes S. a. r. l.				
	5.500% 期日 03/01/2028		1,400		1,496
	Tempo Acquisition LLC				
	6.750% 期日 06/01/2025		1,500		1,551
	Tempur Sealy International, Inc.				
	5.500% 期日 06/15/2026		1,000		1,050
	Tenet Healthcare Corp.				
	4.625% 期日 07/15/2024		1,750		1,809
	4.875% 期日 01/01/2026		1,000		1,036
	5.125% 期日 05/01/2025		1,000		1,026
	6.250% 期日 02/01/2027		1,500		1,591
	6.750% 期日 06/15/2023		1,750		1,859
	8.125% 期日 04/01/2022		2,500		2,713
	Tennant Co.				
	5.625% 期日 05/01/2025		1,500		1,564
	Terex Corp.				
	5.625% 期日 02/01/2025		1,000		1,004
	Teva Pharmaceutical Finance Co. BV				
	2.950% 期日 12/18/2022		1,000		914
	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV				
	3.150% 期日 10/01/2026		1,250		944
	T-Mobile USA, Inc.				
	4.500% 期日 02/01/2026		1,500		776
	4.750% 期日 02/01/2028		2,000		1,058
	5.375% 期日 04/15/2027		2,000		1,079
	6.375% 期日 03/01/2025		3,000		1,040
	6.500% 期日 01/15/2026		1,250		670
	TopBuild Corp.				
	5.625% 期日 05/01/2026		1,625		1,714
	TransDigm, Inc.				
	5.500% 期日 11/15/2027		1,375		1,374
	6.000% 期日 07/15/2022		500		509
	6.250% 期日 03/15/2026		1,000		1,074

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)
	6.375% 期日 06/15/2026		1,000		1,050
	6.500% 期日 07/15/2024		1,500		1,554
	Transocean, Inc.				
	6.800% 期日 03/15/2038		1,500		932
	7.500% 期日 04/15/2031		1,500		1,013
	Trinseo Materials Operating S. C. A.				
	5.375% 期日 09/01/2025		1,000		968
	Triumph Group, Inc.				
	6.250% 期日 09/15/2024		375		395
	7.750% 期日 08/15/2025		750		752
	Trivium Packaging Finance BV				
	5.500% 期日 08/15/2026		1,000		1,050
	U. S. Concrete, Inc.				
	6.375% 期日 06/01/2024		1,000		1,046
	U. S. Foods, Inc.				
	5.875% 期日 06/15/2024		2,000		2,068
	United Rentals North America, Inc.				
	4.875% 期日 01/15/2028		1,000		1,036
	5.500% 期日 07/15/2025		1,500		1,564
	5.875% 期日 09/15/2026		1,000		1,063
	6.500% 期日 12/15/2026		750		815
	Univision Communications, Inc.				
	5.125% 期日 05/15/2023		1,000		1,005
	5.125% 期日 02/15/2025		2,500		2,453
	UPCB Finance IV Ltd.				
	5.375% 期日 01/15/2025		2,000		2,073
	Valaris PLC				
	5.750% 期日 10/01/2044		750		308
	VeriSign, Inc.				
	4.625% 期日 05/01/2023		1,000		1,020
	5.250% 期日 04/01/2025		1,000		1,099
	ViaSat, Inc.				
	5.625% 期日 09/15/2025		1,250		1,273

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)
	Virgin Media Finance PLC				
	5.750% 期日 01/15/2025		4,000		4,135
	Virgin Media Secured Finance PLC				
	5.500% 期日 05/15/2029		750		799
	Welbilt, Inc.				
	9.500% 期日 02/15/2024		1,000		1,069
	WellCare Health Plans, Inc.				
	5.250% 期日 04/01/2025		1,250		1,313
	5.375% 期日 08/15/2026		500		533
	WESCO Distribution, Inc.				
	5.375% 期日 06/15/2024		1,000		1,038
	West Street Merger Sub, Inc.				
	6.375% 期日 09/01/2025		2,750		2,633
	Whiting Petroleum Corp.				
	6.625% 期日 01/15/2026		500		313
	WMG Acquisition Corp.				
	5.000% 期日 08/01/2023		750		772
	5.500% 期日 04/15/2026		750		789
	WPX Energy, Inc.				
	5.250% 期日 09/15/2024		750		761
	5.250% 期日 10/15/2027		500		488
	WR Grace & Co.-Conn				
	5.125% 期日 10/01/2021		1,000		1,042
	5.625% 期日 10/01/2024		1,500		1,627
	Wynn Las Vegas LLC				
	4.250% 期日 05/30/2023		500		519
	5.250% 期日 05/15/2027		1,000		1,044
	5.500% 期日 03/01/2025		1,000		1,065
	Wynn Macau Ltd.				
	5.500% 期日 10/01/2027		1,000		1,032
	Wynn Resorts Finance LLC				
	5.125% 期日 10/01/2029		625		654
	XPO Logistics, Inc.				
	6.500% 期日 06/15/2022		1,500		1,532
	Yum! Brands, Inc.				
	6.875% 期日 11/15/2037		1,000		1,145

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)
	Zayo Group LLC				
	5.750% 期日 01/15/2027		1,250		1,274
	Ziggo BV				
	4.875% 期日 01/15/2030		500		511
	5.500% 期日 01/15/2027		2,500		2,650
					461,202
公共事業	Antero Midstream Partners LP				
9.2%	5.750% 期日 03/01/2027		750		562
	Blue Racer Midstream LLC				
	6.625% 期日 07/15/2026		1,000		940
	Calpine Corp.				
	5.250% 期日 06/01/2026		1,000		1,044
	5.375% 期日 01/15/2023		1,500		1,528
	5.750% 期日 01/15/2025		1,000		1,030
	CenturyLink, Inc.				
	5.800% 期日 03/15/2022		1,500		1,592
	6.450% 期日 06/15/2021		1,500		1,582
	Clearway Energy Operating LLC				
	5.000% 期日 09/15/2026		1,000		1,005
	5.375% 期日 08/15/2024		1,000		1,017
	CrownRock LP				
	5.625% 期日 10/15/2025		2,000		1,963
	Embarq Corp.				
	7.995% 期日 06/01/2036		1,000		995
	Genesis Energy LP				
	6.000% 期日 05/15/2023		1,000		980
	6.500% 期日 10/01/2025		500		477
	Jonah Energy LLC				
	7.250% 期日 10/15/2025		750		217
	NextEra Energy Operating Partners LP				
	4.250% 期日 09/15/2024		750		783
	4.500% 期日 09/15/2027		1,000		1,024
	NGL Energy Partners LP				
	6.125% 期日 03/01/2025		750		697

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)
	NGPL PipeCo. LLC				
	4.375% 期日 08/15/2022		500		519
	4.875% 期日 08/15/2027		1,000		1,077
	NRG Energy, Inc.				
	6.625% 期日 01/15/2027		1,500		1,631
	NSG Holdings LLC				
	7.750% 期日 12/15/2025		621		674
	Parsley Energy LLC				
	5.250% 期日 08/15/2025		1,000		1,030
	5.375% 期日 01/15/2025		2,000		2,069
	5.625% 期日 10/15/2027		1,000		1,037
	Sprint Capital Corp.				
	8.750% 期日 03/15/2032		2,000		2,444
	Sprint Communications, Inc.				
	6.000% 期日 11/15/2022		1,000		1,060
	Sprint Corp.				
	7.125% 期日 06/15/2024		3,000		3,262
	7.250% 期日 09/15/2021		1,750		1,872
	7.625% 期日 02/15/2025		1,500		1,652
	7.875% 期日 09/15/2023		3,000		3,319
	Talen Energy Supply LLC				
	6.500% 期日 06/01/2025		1,500		1,133
	7.250% 期日 05/15/2027		625		627
	Tallgrass Energy Partners LP				
	5.500% 期日 09/15/2024		500		489
	5.500% 期日 01/15/2028		1,000		945
	Targa Resources Partners LP				
	4.250% 期日 11/15/2023		1,500		1,513
	5.250% 期日 05/01/2023		1,150		1,157
	5.875% 期日 04/15/2026		750		786
	6.500% 期日 07/15/2027		750		804
	Telecom Italia Capital S.A.				
	6.375% 期日 11/15/2033		1,000		1,107
	Telecom Italia SpA				
	5.303% 期日 05/30/2024		2,000		2,147

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)
	TerraForm Power Operating LLC				
	4.250% 期日 01/31/2023		1,000		1,035
	4.750% 期日 01/15/2030		500		519
	5.000% 期日 01/31/2028		2,000		2,119
	Transocean Poseidon Ltd.				
	6.875% 期日 02/01/2027		750		760
	Transocean Proteus Ltd.				
	6.250% 期日 12/01/2024		750		756
	Vistra Energy Corp.				
	7.625% 期日 11/01/2024		816		849
	Vistra Operations Co. LLC				
	5.500% 期日 09/01/2026		1,250		1,324
	5.625% 期日 02/15/2027		1,000		1,064
					58,216
	社債券等合計				560,805
	(原価: 549,635米ドル)				
米国財務省証券	U.S. Treasury Notes				
3.1%	2.250% 期日 11/15/2024		19,200		19,854
	米国財務省証券合計				19,854
	(原価: 19,844米ドル)				
モーゲージ証券	Deutsche Alternative-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust				
0.0%	5.500% 期日 12/25/2035		56		56
	モーゲージ証券合計				56
	(原価: 38米ドル)				
短期証券	レボ取引				
7.2%	7.0%				44,400
定期性預金	Bank of Nova Scotia				
0.2%	1.330% 期日 11/01/2019		32		32
	BNP Paribas Bank				
	1.330% 期日 11/01/2019		16		16

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 11/01/2019	JPY	12		0
	Citibank N. A. 1.330% 期日 11/01/2019	USD	88		88
	DBS Bank Ltd. 1.330% 期日 11/01/2019		176		176
	JPMorgan Chase Bank N. A. 1.330% 期日 11/01/2019		176		176
	MUFG Bank Ltd. (0.270%) 期日 11/01/2019	JPY	23,978		222
	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 1.330% 期日 11/01/2019	USD	3		3
	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. (0.270%) 期日 11/01/2019	JPY	10,990		101
	1.330% 期日 11/01/2019	USD	201		201
					1,015
	短期証券合計 (原価：45,415米ドル)				45,415
	投資有価証券合計 98.9% (原価：616,421米ドル)			USD	627,617
	金融デリバティブ商品 0.0% (原価またはプレミアム、純額 (80)米ドル)				281
	その他の資産および負債(純額) 1.1%				6,767
	純資産100.0%			USD	634,665

三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルリアルファンド

(2) PIMCO U. S. ハイイールド・ストラテジーファンドⅡ

種類		銘柄	額面金額 通貨 (単位: 千)	時価 通貨 (単位: 千)
投資有価証券	短期証券	商業手形	Federal Home Loan Bank	
10.7%	10.7%	10.5%	1.657% 期日 01/22/2020	USD 3,600
			1.673% 期日 12/10/2019	2,200
			1.685% 期日 12/18/2019	2,700
			1.874% 期日 12/06/2019	19,000
			1.935% 期日 11/20/2019	4,000
			1.951% 期日 12/11/2019	5,800
				37,232
		定期性預金	Bank of Nova Scotia	
		0.2%	1.330% 期日 11/01/2019	25
			BNP Paribas Bank	
			1.330% 期日 11/01/2019	12
			Citibank N. A.	
			1.330% 期日 11/01/2019	68
			DBS Bank Ltd.	
			1.330% 期日 11/01/2019	137
			JPMorgan Chase & Co.	
			1.330% 期日 11/01/2019	137
			MUFG Bank Ltd.	
			(0.270%) 期日 11/01/2019	JPY 1
			Sumitomo Mitsui Banking Corp.	
			1.330% 期日 11/01/2019	USD 2
			Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.	
			1.330% 期日 11/01/2019	157
				538
				37,770
			短期証券合計 (原価: 37,764米ドル)	
			投資有価証券合計 (原価: 37,764米ドル)	37,770

三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルリアルファンド

種類	銘柄	枚数	時価 通貨 (単位：千)
関連ファンドに 対する投資 90.4%	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：288,192米ドル)	23,292	319,570
	関連ファンドに対する投資合計 (原価：288,192米ドル)		319,570
	投資合計 101.1% (原価：325,956米ドル)		USD 357,340
	金融デリバティブ商品 3.5% (原価またはプレミアム、純額0米ドル)		12,480
	その他の資産および負債(純額) (4.6%)		(16,253)
	純資産100.0%		USD 353,567

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。 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)	税金 込配	期騰 落率	期騰 落率	中率		
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

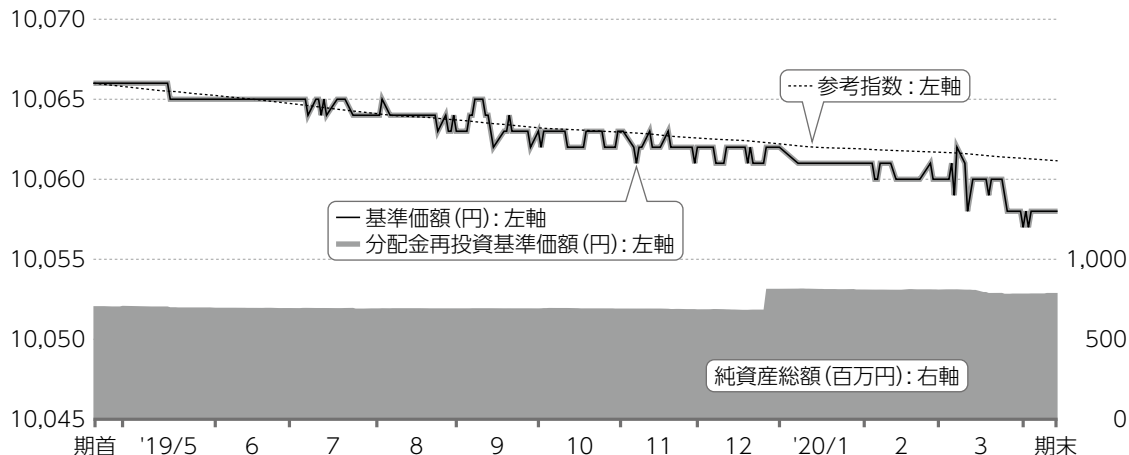
※騰落率は期首比です。

※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

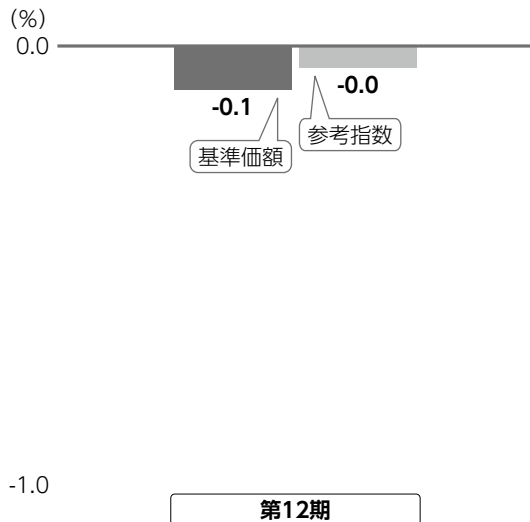
期を通じて「マネーインカム・マザーファンド」を高位に組み入れました。

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)
計 (C + D + E)		4,584,347
(F) 収 益 分 配 金		0
(G) 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

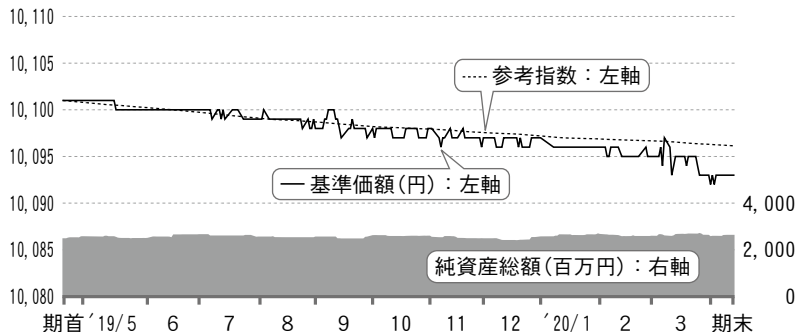
年月日	基準価額		(参考指数) 無担保コール翌日物		債券組入率 比
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首) 2019年4月15日	円	%		%	%
4月末	10,101	—	100.85	—	72.5
5月末	10,101	0.0	100.85	△0.0	70.1
6月末	10,100	△0.0	100.85	△0.0	71.9
7月末	10,100	△0.0	100.84	△0.0	70.2
8月末	10,099	△0.0	100.83	△0.0	73.0
9月末	10,098	△0.0	100.83	△0.0	70.8
10月末	10,098	△0.0	100.83	△0.0	65.3
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。

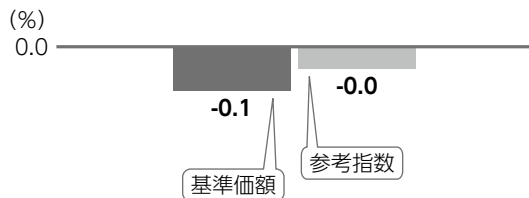
国庫短期証券3ヵ月物利回りは、日銀当座預金付利金利である-0.10%程度を上限に、マイナス圏で推移しました。国庫短期証券3ヵ月物利回りは期首-0.190%に対し、期末は-0.152%と小幅に上昇しました。

▶ 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
		百万円	%			百万円	%	
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 率	評 価 額	比 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。