

# 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24作成期 (2022年4月13日から2022年10月12日まで)

第 139 期 / 第 140 期 / 第 141 期  
決算日2022年5月12日 決算日2022年6月13日 決算日2022年7月12日

第 142 期 / 第 143 期 / 第 144 期  
決算日2022年8月12日 決算日2022年9月12日 決算日2022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)

## ■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パミューダ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	中 率		
115期 (2020年5月12日)	円 1,668	円 10	% △12.1	% 97.9	百万円 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
139期 (2022年5月12日)	2,370	5	△ 6.9	98.7	2,617
140期 (2022年6月13日)	2,512	5	6.2	99.0	2,734
141期 (2022年7月12日)	2,363	5	△ 5.7	99.3	2,528
142期 (2022年8月12日)	2,507	5	6.3	98.9	2,644
143期 (2022年9月12日)	2,637	5	5.4	99.0	2,759
144期 (2022年10月12日)	2,569	5	△ 2.4	99.1	2,635

※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

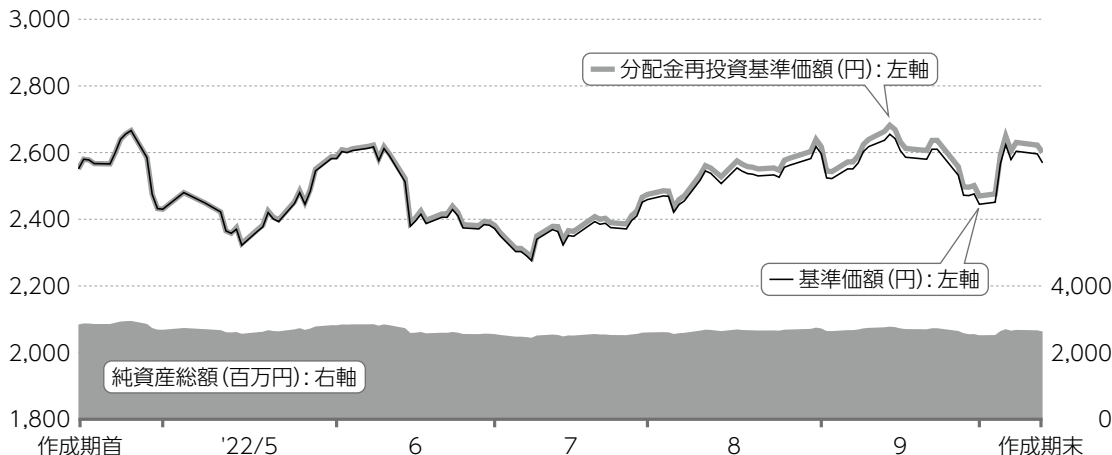
決算期	年 月 日	基 準	価 額		投 証 比	資 券	信 組	託 入 率
			騰	落 率				
第139期	(期 首) 2022年 4月12日	円	2,551	% —				% 98.3
	4月末		2,430	△4.7				98.6
	(期 末) 2022年 5月12日		2,375	△6.9				98.7
第140期	(期 首) 2022年 5月12日		2,370	—				98.7
	5月末		2,582	8.9				99.4
	(期 末) 2022年 6月13日		2,517	6.2				99.0
第141期	(期 首) 2022年 6月13日		2,512	—				99.0
	6月末		2,372	△5.6				98.7
	(期 末) 2022年 7月12日		2,368	△5.7				99.3
第142期	(期 首) 2022年 7月12日		2,363	—				99.3
	7月末		2,459	4.1				99.2
	(期 末) 2022年 8月12日		2,512	6.3				98.9
第143期	(期 首) 2022年 8月12日		2,507	—				98.9
	8月末		2,596	3.6				98.7
	(期 末) 2022年 9月12日		2,642	5.4				99.0
第144期	(期 首) 2022年 9月12日		2,637	—				99.0
	9月末		2,445	△7.3				99.1
	(期 末) 2022年10月12日		2,574	△2.4				99.1

※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(2022年4月13日から2022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	2,551円
作成期末	2,569円 (当作成期既払分配金30円(税引前))
騰落率	+1.9% (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(2022年4月13日から2022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**

- 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**

- 米国国債利回りが上昇したこと
- 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(2022年4月13日から2022年10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

期前半は、インフレに伴うコスト高によって企業収益が圧迫されるとの警戒感や中国景気の減速懸念などから、リスク回避姿勢が強まりました。また、景況感に関する経済指標が低調になったことなどを受けてスプレッドが拡大し、米国ハイ・イールド債券市場は下落しました。加えて、6月のFOMC(米連邦公開市場委員会)にて想定以上の大幅利上げが実施されるなど、FRB(米連邦準備制度理事会)がより積極的な金融引き締め姿勢を示したことから米国国債の利回りが上昇したことも、下落要因となりました。

期後半に入り、7月の米国のCPI(消費者物価指数)の下振れを受けて利上げペースが鈍化すると観測が広がり、一時的に米国ハイ・イールド債券市場は上昇に転じました。しかし、パウエルFRB議長がジャクソンホール会議でタカ派(インフレ抑制を重視する立場)姿勢を改めて示したことやインフレ率が再び上振れたことから、米国国債の利回りは大きく上昇しました。企業収益が圧迫されるとの懸念からスプレッドも

拡大したこともあり、期末にかけて軟調な推移となりました。

セクター別ではエネルギー、タバコ、運輸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、薬局や出版・印刷、生命保険などが市場平均を下回る結果となりました。

## 為替市場

期中、主要な貿易相手である中国の景気減速懸念を背景とした資源価格の下落などがブラジルリアル安の要因となりました。ただし、ブラジル中央銀行が段階的に利上げを実施したことに加えて、大幅な米ドル高・円安が進行したことなどにより、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(2022年4月13日から2022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－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)

世界的なインフレの加速や景気後退のリスクには留意し、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などへの投資比率を高めとしました。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中、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ました。

上記の結果、消極姿勢とした自動車セクターやエネルギー(油田採掘)セクター、小売リセクターが市場平均を下回るリターンであったことなどがプラスとなった一方、積極姿勢としていたヘルスケアセクターが市場平均を下回ったことや金融セクターにおける銘柄選択などがマイナスとなりました。

## 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(2022年4月13日から2022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(2022年4月13日から2022年10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139期	第140期	第141期	第142期	第143期	第144期
当期分配金	5	5	5	5	5	5
(対基準価額比率)	(0.21%)	(0.20%)	(0.21%)	(0.20%)	(0.19%)	(0.19%)
当期の収益	2	5	3	5	5	2
当期の収益以外	2	-	1	-	-	2
翌期繰越分配対象額	2,866	2,868	2,866	2,868	2,869	2,867

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。  
 ※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

## 2 今後の運用方針

### 当ファンド

引き続き、「PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンドⅡ-Y(BRL)」および「SMAM・マネーインカムファンド<適格機関投資家限定>」を主要投資対象とし、安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

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

米国では、インフレ率の上昇やFRBに

よる積極的な金融引き締めが続く中、生活必需品の価格や借入コストの上昇が重石となり、消費の停滞が懸念されます。かかる環境下、実質GDP(国内総生産)成長率は2四半期連続でマイナスとなる一方、FRBは経済成長よりもインフレ抑制を重視しています。当面は積極的な利上げを継続する可能性が高く、政策金利を4.5%から5%程度にまで引き上げると予想しています。また、インフレ率については、住居費やサービスなどの幅広い項目において物価上昇が定着しつつあり、インフレ率のピークアウトには相応の時間を要するものとみて



います。

米国ハイ・イールド債券については、多くの企業が手元資金の確保に努めてきており、デフォルト(債務不履行)率は低位で推移しています。一方、インフレの高止まりやF R Bによる積極的な金融引き締めなどを受けて景気後退の可能性が高まる中、デフォルト率は緩やかに上昇すると考えています。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など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中、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、ブラジルでは、インフレ率のピークアウトや国内での堅調な経済指標に加え、財政についても改善傾向が見られる点がプラス材料です。しかし、今年10月末に控える大統領選の決選投票を巡る動きや、グローバルな景気後退懸念を受けた資源価格の下落圧力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(2022年4月13日から2022年10月12日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	22円	0.890%	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2,490円です。
(投信会社)	(12)	(0.484)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(10)	(0.385)	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)	(1)	(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
(株式)	(-)	(-)	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
(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
(株式)	(-)	(-)	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
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	0	0.002	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)	(-)	(-)	保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	22	0.892	

※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。

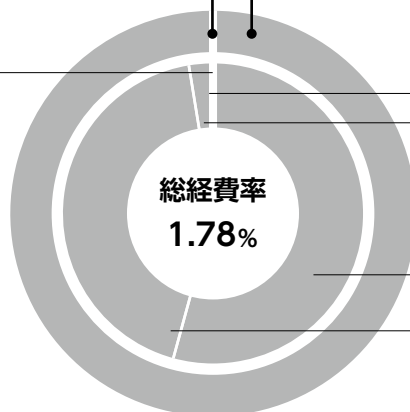


## 参考情報 総経費率(年率換算)

**2** 投資先ファンドの費用 0.00%

**1** 当ファンドの費用 1.78%

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) 0.97%

運用管理費用  
(販売会社) 0.77%

総経費率  
1.78%

総経費率(1 + 2)

1.78%

**1** 当ファンドの費用の比率

1.78%

**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1.78%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2022年4月13日から2022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 139,697	千円 208,992

※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 (2022年4月13日から2022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  
(2022年4月13日から2022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 (2022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	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 1,816,839	口 1,677,142	千円 2,609,632	% 99.0
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	3,804,713	3,665,016	2,611,629	99.1

※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	千円 2,611,629	% 98.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	43,230	1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	2,654,859	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年5月12日) (2022年6月13日) (2022年7月12日) (2022年8月12日) (2022年9月12日) (2022年10月12日)

項 目	第 139 期 末	第 140 期 末	第 141 期 末	第 142 期 末	第 143 期 末	第 144 期 末
(A) 資 産	2,627,201,370円	2,747,469,388円	2,546,172,473円	2,657,152,240円	2,772,736,176円	2,654,859,629円
コール・ローン等	45,114,541	39,096,123	35,948,604	41,150,181	41,356,116	43,230,057
投資信託受益証券(評価額)	2,582,086,829	2,708,373,265	2,510,223,869	2,616,002,059	2,731,380,060	2,611,629,572
(B) 負 債	10,016,705	12,563,239	17,382,609	12,323,003	12,953,357	19,540,076
未払収益分配金	5,522,500	5,444,402	5,351,457	5,275,740	5,232,859	5,128,145
未払解約金	398,521	2,825,747	8,400,179	3,143,945	3,646,097	10,492,380
未払信託報酬	4,082,977	4,279,760	3,619,716	3,891,234	4,061,757	3,907,370
その他未払費用	12,707	13,330	11,257	12,084	12,644	12,181
(C) 純資産総額(A-B)	2,617,184,665	2,734,906,149	2,528,789,864	2,644,829,237	2,759,782,819	2,635,319,553
元 本	11,045,001,255	10,888,804,541	10,702,914,117	10,551,480,972	10,465,719,014	10,256,291,953
次期繰越損益金	△ 8,427,816,590	△ 8,153,898,392	△ 8,174,124,253	△ 7,906,651,735	△ 7,705,936,195	△ 7,620,972,400
(D) 受益権総口数	11,045,001,255口	10,888,804,541口	10,702,914,117口	10,551,480,972口	10,465,719,014口	10,256,291,953口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,370円	2,512円	2,363円	2,507円	2,637円	2,569円

※当作成期における作成期首元本額11,145,462,482円、作成期中追加設定元本額63,876,083円、作成期中一部解約元本額953,046,612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2022年4月13日〕〔自2022年5月13日〕〔自2022年6月14日〕〔自2022年7月13日〕〔自2022年8月13日〕〔自2022年9月13日〕  
〔至2022年5月12日〕〔至2022年6月13日〕〔至2022年7月12日〕〔至2022年8月12日〕〔至2022年9月12日〕〔至2022年10月12日〕

項 目	第 139 期	第 140 期	第 141 期	第 142 期	第 143 期	第 144 期
(A) 配 当 等 収 益	7,225,880円	7,134,857円	7,022,170円	6,896,882円	6,834,692円	6,694,917円
受 取 配 当 金	7,226,624	7,135,921	7,023,103	6,897,195	6,835,737	6,696,432
受 取 利 息	—	29	77	26	—	41
支 払 利 息	△ 744	△ 1,093	△ 1,010	△ 339	△ 1,045	△ 1,556
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 197,681,618	△ 156,997,852	△ 157,479,903	△ 153,929,170	△ 138,804,826	△ 67,021,726
売 買 益	283,101	159,288,993	2,637,697	154,794,573	139,376,244	2,674,208
売 買 損	△ 197,964,719	△ 2,291,141	△ 160,117,600	△ 865,403	△ 571,418	△ 69,695,934
(C) 信 託 報 酬 等	△ 4,095,651	△ 4,293,057	△ 3,630,926	△ 3,903,295	△ 4,074,363	△ 3,919,510
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 194,551,389	△ 159,839,652	△ 154,088,659	△ 156,922,757	△ 141,565,155	△ 64,246,319
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 3,951,195,344	△ 4,086,627,977	△ 3,861,402,541	△ 3,959,837,105	△ 3,773,417,064	△ 3,562,178,217
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金 (配当等相当額)	△ 4,276,547,357 ( 2,034,041,011)	△ 4,221,665,665 ( 2,006,864,037)	△ 4,153,281,596 ( 1,973,616,165)	△ 4,098,461,647 ( 1,946,785,857)	△ 4,068,851,427 ( 1,932,024,797)	△ 3,989,419,719 ( 1,893,938,139)
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金 (売買損益相当額)	(△ 6,310,588,368)	(△ 6,228,529,702)	(△ 6,126,897,761)	(△ 6,045,247,504)	(△ 6,000,876,224)	(△ 5,883,357,858)
(G) 合 計 (D + E + F)	△ 8,422,294,090	△ 8,148,453,990	△ 8,168,772,796	△ 7,901,375,995	△ 7,700,703,336	△ 7,615,844,255
(H) 収 益 分 配 金	△ 5,522,500	△ 5,444,402	△ 5,351,457	△ 5,275,740	△ 5,232,859	△ 5,128,145
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 8,427,816,590	△ 8,153,898,392	△ 8,174,124,253	△ 7,906,651,735	△ 7,705,936,195	△ 7,620,972,400
追 加 信 託 差 損 益 金 (配当等相当額)	△ 4,276,547,357 ( 2,034,041,011)	△ 4,221,665,665 ( 2,006,864,037)	△ 4,153,281,596 ( 1,973,616,165)	△ 4,098,461,647 ( 1,946,785,857)	△ 4,068,851,427 ( 1,932,024,797)	△ 3,989,419,719 ( 1,893,938,139)
(売買損益相当額)	(△ 6,310,588,368)	(△ 6,228,529,702)	(△ 6,126,897,761)	(△ 6,045,247,504)	(△ 6,000,876,224)	(△ 5,883,357,858)
分 配 準 備 積 立 金	1,132,410,478	1,116,421,731	1,094,526,244	1,079,510,937	1,071,157,357	1,046,946,430
繰 越 損 益 金	△ 5,283,679,711	△ 5,048,654,458	△ 5,115,368,901	△ 4,887,701,025	△ 4,708,242,125	△ 4,678,499,111

※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9,268,197円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 139 期	第 140 期	第 141 期	第 142 期	第 143 期	第 144 期
(a) 経費控除後の配当等収益	3,130,229円	6,948,109円	3,391,244円	6,729,431円	6,643,604円	2,775,407円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	2,034,041,011	2,006,864,037	1,973,616,165	1,946,785,857	1,932,024,797	1,893,938,139
(d) 分配準備積立金	1,134,802,749	1,114,918,024	1,096,486,457	1,078,057,246	1,069,746,612	1,049,299,168
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	3,171,973,989	3,128,730,170	3,073,493,866	3,031,572,534	3,008,415,013	2,946,012,714
1万口当たり当期分配対象額	2,871.86	2,873.35	2,871.64	2,873.13	2,874.54	2,872.40
(f) 分配金	5,522,500	5,444,402	5,351,457	5,275,740	5,232,859	5,128,145
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139期	第140期	第141期	第142期	第143期	第144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"> <li>・ 「PIMCOバミューダU. S. ハイイールド・ファンド (M)」 受益証券を主要投資対象とし、トータルリターンの最大化を目指します。</li> <li>・ 米ドル建資産については、原則として米ドル売り、ブラジルリアル買いの為替取引を行います。</li> </ul>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 同一発行体の債券 (国債、政府機関債、国際機関債等を除く) への実質投資割合は、総資産額の3%以内とします。</li> <li>・ デリバティブおよび外国為替予約取引の利用は、原則としてヘッジ目的および資産の効率的な運用に資することを目的とします。</li> </ul>
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

# 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

## ■ 投資明細表 (2021年10月31日現在)

### (1) PIMCO バリュースタッド U.S. ハイイールド・ファンド (M)

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)
<b>有価証券に対する投資 100.6%</b>					
<b>銀行貸付 1.6%</b>					
<b>AAdvantage Loyalty IP Ltd.</b>					
5.500% due 04/20/2028	\$ 500	\$ 521			
<b>GIP II Blue Holding LP</b>					
5.500% due 09/29/2028	500	502			
<b>LifePoint Health, Inc.</b>					
3.837% due 11/16/2025	649	648			
<b>SkyMiles IP Ltd.</b>					
4.750% due 10/20/2027	200	213			
<b>Sotera Health Holdings LLC</b>					
3.250% due 12/11/2026	1,000	998			
<b>Standard Industries, Inc.</b>					
3.000% due 09/22/2028	300	300			
<b>TransDigm, Inc.</b>					
2.337% due 12/09/2025	2,982	2,959			
<b>United Airlines, Inc.</b>					
4.500% due 04/21/2028	100	101			
		<b>6,242</b>			
<b>銀行貸付債権合計 (原価 6,228米ドル)</b>					
<b>株式 95.1%</b>					
<b>Alliant Holdings Intermediate LLC</b>					
4.250% due 10/15/2027	1,000	1,001			
<b>Ally Financial, Inc.</b>					
8.000% due 11/01/2031	1,000	1,402			
<b>AnWINS Group, Inc.</b>					
4.875% due 06/30/2029	300	299			
<b>Armor Holdco, Inc.</b>					
8.500% due 11/15/2029	600	600			
<b>Blackstone Mortgage Trust, Inc.</b>					
3.750% due 01/15/2027	250	249			
<b>Coinbase Global, Inc.</b>					
3.375% due 10/01/2028	500	483			
3.625% due 10/01/2031	500	477			
<b>Caro Group Holdings Corp.</b>					
7.500% due 08/01/2028	800	611			
<b>Cushman &amp; Wakefield U.S. Borrower LLC</b>					
6.750% due 05/15/2028	1,000	1,089			
<b>Diversified Healthcare Trust</b>					
4.375% due 03/01/2031	500	484			
<b>Enact Holdings, Inc.</b>					
6.500% due 08/15/2025	1,400	1,535			
<b>Freedom Mortgage Corp.</b>					
6.625% due 01/15/2027	1,000	949			
7.625% due 05/01/2026	525	513			
<b>Greystar Real Estate Partners LLC</b>					
5.750% due 12/01/2025	1,000	1,017			
<b>HAT Holdings I LLC</b>					
3.375% due 06/15/2026	1,000	993			
<b>Howard Hughes Corp.</b>					
4.125% due 02/01/2029	600	601			
4.375% due 02/01/2031	750	751			
<b>Intesa Sanpaolo SpA</b>					
4.198% due 06/01/2032	400	404			
<b>Ladder Capital Finance Holdings LLLP</b>					
4.250% due 02/01/2027	1,000	1,006			
<b>LFS Topco LLC</b>					
5.875% due 10/15/2026	200	206			
<b>Lloyds Banking Group PLC</b>					
7.500% due 08/27/2024	2,500	2,789			
<b>MGM Growth Properties Operating Partnership LP</b>					
4.825% due 03/01/2026	1,000	1,086			
4.825% due 03/15/2025	2,000	2,152			
<b>Midcap Financial Issuer Trust</b>					
6.500% due 05/01/2028	625	649			
<b>MPT Operating Partnership LP</b>					
3.500% due 03/15/2031	500	504			
<b>Nationstar Mortgage Holdings, Inc.</b>					
5.125% due 12/15/2030	\$ 400	\$ 404			
<b>OneMain Finance Corp.</b>					
6.625% due 01/15/2028	950	1,068			
6.875% due 03/15/2025	250	279			
7.125% due 03/15/2026	500	568			
<b>Park Intermediate Holdings LLC</b>					
4.875% due 05/15/2029	500	507			
5.875% due 10/01/2028	50	52			
<b>PennyMac Financial Services, Inc.</b>					
4.250% due 02/15/2029	750	708			
<b>PRA Group, Inc.</b>					
5.000% due 10/01/2029	700	693			
<b>RHP Hotel Properties LP</b>					
4.500% due 02/15/2029	400	396			
<b>RLJ Lodging Trust LP</b>					
3.750% due 07/01/2026	500	506			
4.000% due 09/15/2029	300	300			
<b>Rocket Mortgage LLC</b>					
4.000% due 10/15/2033	700	690			
<b>SBA Communications Corp.</b>					
3.125% due 02/01/2029	500	481			
<b>Service Properties Trust</b>					
7.500% due 09/15/2025	1,000	1,107			
<b>Sitka Holdings LLC</b>					
5.250% due 07/06/2026	600	610			
<b>SLM Corp.</b>					
3.125% due 11/02/2026	1,000	993			
<b>Starwood Property Trust, Inc.</b>					
3.625% due 07/15/2026	500	501			
4.750% due 03/15/2025	1,500	1,578			
<b>United Wholesale Mortgage LLC</b>					
5.500% due 11/15/2025	500	498			
<b>Uniti Group LP</b>					
4.750% due 04/15/2028	1,000	1,005			
6.500% due 02/15/2029	500	507			
<b>VICI Properties LP</b>					
4.250% due 12/01/2026	750	778			
4.625% due 12/01/2029	500	534			
		<b>36,573</b>			
<b>債券 51.1%</b>					
<b>AdaptHealth LLC</b>					
5.125% due 03/01/2030	200	201			
6.125% due 08/01/2028	250	265			
<b>ADT Security Corp.</b>					
4.125% due 08/01/2029	500	493			
<b>Advantage Sales &amp; Marketing, Inc.</b>					
6.500% due 11/15/2028	750	781			
<b>Air Canada</b>					
3.875% due 08/15/2026	900	912			
<b>Albertsons Cos., Inc.</b>					
7.500% due 03/15/2026	1,000	1,079			
<b>Albion Financing I SARL</b>					
6.125% due 10/15/2026	500	505			
<b>Allied Universal Holdco LLC</b>					
4.625% due 06/01/2028	750	745			
6.000% due 06/01/2029	1,125	1,109			
6.625% due 07/15/2026	250	263			
<b>Allison Transmission, Inc.</b>					
3.750% due 01/30/2031	500	481			
<b>Ambience Merger Sub, Inc.</b>					
4.875% due 07/15/2028	850	836			
7.125% due 07/15/2029	850	820			
<b>American Airlines, Inc.</b>					
5.500% due 04/20/2026	2,500	2,626			
5.750% due 04/20/2029	500	539			
<b>ANGI Group LLC</b>					
3.875% due 08/15/2028	375	367			
<b>Antero Midstream Partners LP</b>					
5.375% due 06/15/2029	250	262			
<b>5.750% due 03/01/2027</b>					
<b>API Escrow Corp.</b>					
4.750% due 10/15/2029	200	204			
<b>API Group DE, Inc.</b>					
4.125% due 07/15/2029	200	199			
<b>Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC</b>					
4.000% due 09/01/2029	500	498			
<b>Ardagh Packaging Finance PLC</b>					
5.250% due 08/15/2027	250	250			
<b>Axalta Coating Systems LLC</b>					
4.750% due 06/15/2027	500	514			
<b>Ball Corp.</b>					
3.125% due 09/15/2031	1,000	974			
<b>Bath &amp; Body Works, Inc.</b>					
6.625% due 10/01/2030	750	840			
6.875% due 11/01/2035	1,000	1,216			
<b>Bausch Health Americas, Inc.</b>					
9.250% due 04/01/2026	500	532			
<b>Bausch Health Cos., Inc.</b>					
4.875% due 06/01/2028	500	516			
5.000% due 01/30/2028	625	578			
5.250% due 01/30/2030	750	678			
5.500% due 11/01/2025	1,500	1,526			
7.000% due 01/15/2028	500	507			
9.000% due 12/15/2025	625	656			
<b>BCPE Empire Holdings, Inc.</b>					
7.625% due 05/01/2027	500	496			
<b>Berry Global, Inc.</b>					
4.500% due 02/15/2026	594	604			
<b>Black Knight InfoServ LLC</b>					
3.625% due 09/01/2028	250	249			
<b>Blue Racer Midstream LLC</b>					
6.625% due 07/15/2026	1,000	1,038			
<b>Bombardier, Inc.</b>					
7.125% due 06/15/2026	400	420			
7.875% due 04/15/2027	500	520			
<b>Booz Allen Hamilton, Inc.</b>					
4.000% due 07/01/2029	200	203			
<b>Boxer Parent Co, Inc.</b>					
7.125% due 10/02/2025	500	533			
<b>Buckeye Partners LP</b>					
4.125% due 03/01/2025	500	513			
4.500% due 03/01/2028	500	494			
<b>Builders FirstSource, Inc.</b>					
4.250% due 02/01/2032	400	404			
<b>Casars Entertainment, Inc.</b>					
6.250% due 07/01/2025	1,500	1,580			
<b>Carnival Corp.</b>					
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			
<b>Carvana Co.</b>					
4.875% due 09/01/2029	500	494			
<b>Catalent Pharma Solutions, Inc.</b>					
3.125% due 02/15/2029	250	243			
<b>CD&amp;R Smokey Buyer, Inc.</b>					
6.750% due 07/15/2025	500	529			
<b>Centene Corp.</b>					
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			
<b>Cheniere Energy Partners LP</b>					
3.250% due 01/31/2032	500	496			
4.500% due 10/01/2029	375	401			
<b>Cheniere Energy, Inc.</b>					
4.625% due 10/15/2028	500	525			
<b>Cheplapharm Arzneimittel GmbH</b>					
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)					
<b>Cinemark USA, Inc.</b>				5,584%	due 03/18/2024	\$	750	\$	809				
5.875% due 03/15/2026	\$	725	\$	728	<b>Fortress Transportation &amp; Infrastructure Investors LLC</b>								
<b>Clarivate Science Holdings Corp.</b>				2,250	due 05/01/2028	2,250	2,258	<b>Live Nation Entertainment, Inc.</b>					
3.875% due 07/01/2028	400	396	<b>Freeport-McMoRan, Inc.</b>					3,750%	due 01/15/2028	\$	800	\$	793
<b>Clearwater Paper Corp.</b>				500	due 09/01/2027	500	522	4,875%	due 11/01/2024	500	507		
5.375% due 02/01/2025	1,500	1,622	5.250% due 09/01/2029	625	685	<b>Marriott Ownership Resorts, Inc.</b>			4,500%	due 06/15/2029	100	100	
<b>CNX Midstream Partners LP</b>				875	1,070	<b>Masonite International Corp.</b>			5.375%	due 02/01/2028	1,000	1,051	
4.750% due 04/15/2030	700	702	<b>Gannett Holdings LLC</b>			<b>Mauser Packaging Solutions Holding Co.</b>			5,500%	due 04/15/2024	2,000	2,007	
<b>Colfax Corp.</b>				200	200	<b>MGM Resorts International</b>			5,750%	due 06/15/2025	657	710	
6.375% due 02/15/2026	186	194	<b>Gap, Inc.</b>			<b>Mides OpCo Holdings LLC</b>			5,625%	due 08/15/2029	1,200	1,224	
<b>Community Health Systems, Inc.</b>				650	638	<b>Mileage Plus Holdings LLC</b>			6,500%	due 06/20/2027	100	109	
4.750% due 02/15/2031	1,000	1,001	3.625% due 10/01/2029	650	638	<b>Millennium Escrow Corp.</b>			6,625%	due 08/01/2026	600	611	
5.625% due 03/15/2027	750	786	3.875% due 10/01/2031	650	638	<b>Mozart Debt Merger Sub, Inc.</b>			3,875%	due 04/01/2029	500	498	
6.000% due 01/15/2029	125	132	<b>Garda World Security Corp.</b>			<b>MPH Acquisition Holdings LLC</b>			5,500%	due 09/01/2026	500	497	
6.625% due 02/15/2025	500	521	4.625% due 02/15/2027	1,000	994	5,750%	due 11/01/2028	750	685				
8.000% due 03/15/2026	625	660	<b>GCP Applied Technologies, Inc.</b>			<b>NESCO Holdings II, Inc.</b>			5,500%	due 04/15/2029	250	253	
<b>CoreLogic, Inc.</b>				1,500	1,538	<b>New Fortress Energy, Inc.</b>			6,750%	due 09/15/2025	400	390	
4.500% due 05/01/2028	750	742	<b>Genesis Energy LP</b>			<b>New Red Finance, Inc.</b>			3,500%	due 02/15/2029	1,000	971	
<b>Coity, Inc.</b>				1,200	1,208	3,875%	due 01/15/2028	1,700	1,688				
3.875% due 04/15/2026	EUR	1,300	8,000% due 01/15/2027	1,200	1,208	4,000%	due 10/15/2030	1,000	970				
6.500% due 04/15/2026	\$	250	<b>GFL Environmental, Inc.</b>			<b>Nielsen Company Luxembourg SARL</b>			5,000%	due 02/01/2025	500	510	
<b>Covanta Holding Corp.</b>				1,500	1,464	<b>Nielsen Finance LLC</b>			4,500%	due 07/15/2029	250	245	
5.875% due 07/01/2025	1,500	1,548	4,000% due 08/01/2028	1,500	1,464	5,625%	due 10/01/2028	250	260				
<b>Cross, Inc.</b>				800	775	5,875%	due 10/01/2030	375	393				
4.125% due 08/15/2031	300	302	3,500% due 03/01/2029	800	775	<b>Northriver Midstream Finance LP</b>			5,625%	due 02/15/2026	625	647	
<b>DaVita, Inc.</b>				200	203	<b>Novelis Corp.</b>			3,250%	due 11/15/2026	900	899	
3.750% due 02/15/2031	1,000	949	<b>Grifols Escrow Issuer S.A.</b>			<b>NuStar Logistics LP</b>			5,750%	due 10/01/2025	375	402	
4.625% due 06/01/2030	750	755	4,750% due 10/15/2028	200	203	6,375%	due 10/01/2030	375	412				
<b>DCP Midstream Operating LP</b>				200	202	<b>Olympus Water U.S. Holding Corp.</b>			3,875%	due 10/01/2028	EUR	100	115
5.125% due 05/15/2029	500	567	<b>HealthEquity, Inc.</b>			4,250%	due 10/01/2028	\$	500	492			
5.375% due 07/15/2025	500	553	4,500% due 10/01/2029	200	202	5,375%	due 10/01/2029	EUR	700	787			
<b>Dall International LLC</b>				400	414	6,250%	due 10/01/2029	\$	200	200			
7.125% due 06/15/2024	1,000	1,018	<b>H-Food Holdings LLC</b>			<b>Ortho Clinical Diagnostics, Inc.</b>			7,250%	due 02/01/2028	600	640	
<b>Delta Air Lines, Inc.</b>				500	488	<b>Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc.</b>			4,000%	due 10/15/2027	1,125	1,102	
3.750% due 10/28/2029	1,400	1,424	<b>Hilton Domestic Operating Co., Inc.</b>			<b>Pactiv LLC</b>			7,950%	due 12/15/2025	1,000	1,116	
7.000% due 05/01/2025	117	137	3.625% due 02/15/2032	500	488	<b>Papa John's International, Inc.</b>			3,875%	due 09/15/2029	100	98	
7.375% due 01/15/2026	200	235	3,750% due 05/01/2029	375	375	<b>Par Pharmaceutical, Inc.</b>			7,500%	due 04/01/2027	675	682	
<b>DT Midstream, Inc.</b>				800	797	<b>Park River Holdings, Inc.</b>			5,625%	due 02/01/2029	1,100	1,028	
4.125% due 06/15/2029	375	378	<b>Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC</b>			<b>Performance Food Group, Inc.</b>			4,250%	due 08/01/2029	300	300	
<b>Dun &amp; Bradstreet Corp.</b>				1,500	1,531	<b>Perrigo Finance Unlimited Co.</b>			3,150%	due 06/15/2030	1,000	1,009	
6.875% due 08/15/2026	748	781	4,875% due 07/01/2031	800	797	4,900%	due 12/15/2044	400	397				
<b>Endo Luxembourg Finance Co. I Sarl</b>				500	519	<b>PGT Innovations, Inc.</b>			4,375%	due 10/01/2029	800	794	
6.125% due 04/01/2029	500	493	<b>Hovmet Aerospace, Inc.</b>			<b>Post Holdings, Inc.</b>			4,500%	due 09/15/2031	1,000	981	
<b>Energizer Holdings, Inc.</b>				500	541	4,500%	due 04/15/2030	750	755				
4.375% due 03/31/2029	500	480	5,950% due 02/01/2037	500	602								
<b>EnLink Midstream Partners LP</b>				625	643	<b>IHO Verwaltungen GmbH</b>							
4.150% due 06/01/2025	600	627	6,000% due 05/15/2027	500	519	<b>Imola Merger Corp.</b>							
4.400% due 04/01/2024	500	523	4,750% due 05/15/2029	500	541	4,750% due 05/15/2029	625	643					
4.850% due 07/15/2026	750	781	<b>Ingevity Corp.</b>			<b>IQVIA, Inc.</b>							
5.450% due 06/01/2047	500	501	3.875% due 11/01/2028	1,800	1,771	5,000% due 10/15/2026	2,250	2,315					
<b>EQM Midstream Partners LP</b>				800	846	<b>IRB Holding Corp.</b>							
4.000% due 08/01/2024	500	519	7,000% due 06/15/2025	800	846	<b>Jaguar Land Rover Automotive PLC</b>							
4.750% due 01/15/2031	500	518	5,875% due 01/15/2028	1,000	999	<b>JELD-WEN, Inc.</b>							
6.000% due 07/01/2025	500	543	<b>JELD-WEN, Inc.</b>			4,625% due 12/15/2025	500	505					
6.500% due 07/01/2027	1,500	1,671	4.375% due 06/01/2046	750	877	<b>Kraft Heinz Foods Co.</b>							
<b>First Student Bidco, Inc.</b>				500	620	4,875% due 10/01/2049	500	620					
4.000% due 07/31/2029	1,000	979	5,200% due 07/15/2045	700	892	5,500% due 06/01/2050	500	671					
<b>Ford Motor Credit Co. LLC</b>				500	715	6,500% due 02/09/2040	500	715					
2.900% due 02/16/2028	500	496	<b>LABL, Inc.</b>			6,750% due 07/15/2026	1,000	1,035					
3.087% due 01/09/2023	500	509	6,750% due 07/15/2026	1,000	1,035	<b>Lamb Weston Holdings, Inc.</b>							
3.096% due 05/04/2023	1,500	1,526	4.125% due 01/31/2030	750	752	4,625% due 11/01/2024	250	256					
3.375% due 11/13/2025	1,000	1,029	4,625% due 11/01/2026	1,000	1,027	4,875% due 11/01/2026	1,000	1,027					
3.625% due 06/17/2031	800	810	<b>Legacy LifePoint Health LLC</b>			4,375% due 02/15/2027	500	496					
3.684% due 09/08/2024	500	518	4.375% due 02/15/2027	500	496								
3.815% due 11/02/2027	500	519											
4.000% due 11/13/2030	1,250	1,306											
4.125% due 08/01/2027	1,000	1,062											
4.375% due 08/06/2023	1,500	1,562											
5.113% due 05/03/2029	500	556											
5.125% due 06/16/2025	500	543											

## 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	<b>TopBuild Corp.</b>			<b>Arches Buyer, Inc.</b>	\$ 750	\$ 757
5.750% due 03/01/2027	1,000	1,039	4.125% due 02/15/2032	\$ 300	\$ 303	<b>Ascent Resources Utica Holdings LLC</b>		
<b>Prime Healthcare Services, Inc.</b>			<b>TransDigm, Inc.</b>			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
<b>Prime Security Services Borrower LLC</b>			6.375% due 08/01/2026	1,000	1,035	<b>Cablevision Lightpath LLC</b>		
3.375% due 08/31/2027	500	480	<b>Travel + Leisure Co.</b>			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
<b>RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc.</b>			6.625% due 07/31/2026	1,000	1,118	<b>Calpine Corp.</b>		
9.750% due 12/01/2026	700	739	<b>TripAdvisor, Inc.</b>			3.750% due 03/01/2031	1,000	961
<b>Rockies Express Pipeline LLC</b>			7.000% due 07/15/2025	250	265	4.625% due 02/01/2029	250	243
4.800% due 05/15/2030	500	533	<b>Triumph Group, Inc.</b>			5.000% due 02/01/2031	250	245
<b>Rolls-Royce PLC</b>			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	<b>CCO Holdings LLC</b>		
<b>Royal Caribbean Cruises Ltd.</b>			<b>U.S. Acute Care Solutions LLC</b>			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	<b>U.S. Foods, Inc.</b>			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
<b>RP Escrow Issuer LLC</b>			<b>Uber Technologies, Inc.</b>			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
<b>Sabre GBLB, Inc.</b>			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	<b>Unifrax Escrow Issuer Corp.</b>			<b>Centennial Resource Production LLC</b>		
<b>Scientific Games International, Inc.</b>			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	<b>Chesapeake Energy Corp.</b>		
<b>SCIH Salt Holdings, Inc.</b>			<b>United Airlines, Inc.</b>			5.500% due 02/01/2026	1,050	1,096
4.875% due 05/01/2028	750	734	4.375% due 04/15/2026	900	932	<b>Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.</b>		
<b>Seagate HDD Cayman</b>			4.625% due 04/15/2029	800	826	5.125% due 08/15/2027	600	616
3.375% due 07/15/2031	375	360	<b>United Rentals North America, Inc.</b>			<b>Clearway Energy Operating LLC</b>		
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
<b>Sealed Air Corp.</b>			<b>Veritas U.S., Inc.</b>			<b>Colgate Energy Partners III LLC</b>		
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
<b>Select Medical Corp.</b>			<b>Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd.</b>			<b>CommScope Technologies LLC</b>		
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
<b>Sensata Technologies BV</b>			<b>VOC Escrow Ltd.</b>			<b>CommScope, Inc.</b>		
4.000% due 04/15/2029	500	508	5.000% due 02/15/2028	150	149	4.750% due 09/01/2029	200	196
<b>Sensata Technologies, Inc.</b>			<b>WESCO Distribution, Inc.</b>			6.000% due 03/01/2026	500	516
4.375% due 02/15/2030	500	528	7.125% due 06/15/2025	500	531	<b>Comstock Resources, Inc.</b>		
<b>Sigma Holdco BV</b>			<b>Western Midstream Operating LP</b>			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
<b>Spectrum Brands, Inc.</b>			6.500% due 02/01/2050	750	899	<b>Connect Finco SARL</b>		
3.875% due 03/15/2031	125	123	<b>White Cap Buyer LLC</b>			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	<b>Continental Resources, Inc.</b>		
<b>Speedway Motorsports LLC</b>			<b>White Cap Parent LLC</b>			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	<b>CrownRock LP</b>		
<b>Spirit AeroSystems, Inc.</b>			<b>Wynn Las Vegas LLC</b>			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	<b>CSC Holdings LLC</b>		
<b>Standard Industries, Inc.</b>			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	<b>Wynn Resorts Finance LLC</b>			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
<b>Staples, Inc.</b>			<b>Xerox Holdings Corp.</b>			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	<b>Diamond Sports Group LLC</b>		
<b>Summer BC Bidco B LLC</b>			<b>Yum! Brands, Inc.</b>			5.375% due 08/15/2026	800	454
5.500% due 10/31/2026	200	204	4.750% due 01/15/2030	700	748	<b>DIRECTV Holdings LLC</b>		
<b>Syneos Health, Inc.</b>			6.875% due 11/15/2037	500	631	5.875% due 08/15/2027	600	623
3.625% due 01/15/2029	500	494	<b>194,726</b>			<b>DISH DBS Corp.</b>		
<b>Tallgrass Energy Partners LP</b>			<b>公募 24.4%</b>			5.875% due 07/15/2022	500	513
5.500% due 01/15/2028	1,000	1,005	<b>Altice Financing S.A.</b>			7.750% due 07/01/2026	1,000	1,112
6.000% due 12/31/2030	250	250	5.000% due 01/15/2025	2,500	2,412	<b>Embarq Corp.</b>		
<b>Targa Resources Partners LP</b>			5.750% due 08/15/2029	700	689	7.995% due 06/01/2036	1,000	1,107
5.500% due 03/01/2030	1,000	1,100	<b>Altice France S.A.</b>			<b>Encino Acquisition Partners Holdings LLC</b>		
5.875% due 04/15/2026	750	784	5.125% due 01/15/2029	250	243	8.500% due 05/01/2028	300	314
6.500% due 07/15/2027	750	804	5.125% due 07/15/2029	1,000	975	<b>Endeavor Energy Resources LP</b>		
<b>Tempur Sealy International, Inc.</b>			5.500% due 01/15/2028	1,500	1,506	5.750% due 01/30/2028	250	263
3.875% due 10/15/2031	1,000	992	5.500% due 10/15/2029	800	785	6.625% due 07/15/2025	1,000	1,056
<b>Tenet Healthcare Corp.</b>			<b>AMC Networks, Inc.</b>			<b>EDT Corp.</b>		
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	<b>Apache Corp.</b>			<b>FirstEnergy Corp.</b>		
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
<b>Terminix Co. LLC</b>			4.875% due 11/15/2025	1,000	1,086			
7.450% due 08/15/2027	1,000	1,203						



(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)
<b>有価証券に対する投資 12.8%</b>		
短期証券 12.8%		
定期性預金 0.3%		
<b>Australia and New Zealand Banking Group Ltd.</b>		
0.005% due 11/01/2021	\$ 9	\$ 9
<b>Bank of Nova Scotia</b>		
0.005% due 11/01/2021	1	1
<b>BNP Paribas Bank</b>		
0.005% due 11/01/2021	59	59
<b>Citibank N.A.</b>		
0.005% due 11/01/2021	57	57
<b>DBS Bank Ltd.</b>		
0.005% due 11/01/2021	24	24
<b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>		
0.005% due 11/01/2021	115	115
<b>National Australia Bank Ltd.</b>		
0.005% due 11/01/2021	3	3
<b>Royal Bank of Canada</b>		
0.005% due 11/01/2021	12	12
<b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>		
0.005% due 11/01/2021	226	226
<b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>		
0.005% due 11/01/2021	40	40
		<u>546</u>
<b>米国短期証券9.2%</b>		
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>
<b>米国短期証券(CMB) 3.3%</b>		
0.043% due 01/04/2022	4,300	4,299
0.051% due 02/15/2022	2,200	2,200
		<u>6,499</u>
<b>短期証券合計</b>		
		<u>24,742</u>
(原価 24,742米ドル)		
<b>有価証券に対する投資合計</b>		
		<u>24,742</u>
(原価 24,742米ドル)		
	口数 (単位:千)	
<b>関連ファンドに対する投資 90.3%</b>		
<b>その他投資 90.3%</b>		
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)		
<b>関連ファンドに対する投資合計</b>		
		<u>173,822</u>
(原価 157,736米ドル)		
<b>投資合計 103.1%</b>		
	\$	198,564
(原価 182,478米ドル)		
<b>金融デリバティブ商品 (2.9%)</b>		
(原価またはプレミアム(純額) 0米ドル)		(5,495)
<b>その他の資産および負債(純額) (0.2%)</b>		
		(469)
<b>純資産 100.0%</b>		
	\$	<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)】

(2021年4月14日から2022年4月13日まで)

第 **14** 期

決算日 2022年4月13日

#### 受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

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

#### ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／資産複合
信託期間	無期限（設定日：2008年3月31日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、円貨建の短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 <b>マネーインカム・マザーファンド</b> 円貨建の短期公社債および短期金融商品
当ファンドの運用方法	マザーファンドへの投資を通じて、実質的に以下の運用を行います。 ■主として、円貨建の短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ■外貨建資産への投資は行いません。 <b>マネーインカム・マザーファンド</b> ■株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ■外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	■年1回（毎年4月13日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。 ■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)

## SMAM・マネーインカムファンド<適格機関投資家限定>

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		公社債率 組入比率	純資産額
	(分配落)	税金 分配金	期騰落 中率	騰落	中率		
	円	円	%		%	%	百万円
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
14期 (2022年4月13日)	10,044	0	△0.0	100.73	△0.0	76.7	864

※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。

※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

### ■ 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		公社債率 組入比率
	騰落率	騰落率	騰落	騰落率	
(期首) 2021年4月13日	円	%		%	%
4月末	10,049	—	100.76	—	76.3
5月末	10,049	0.0	100.76	△0.0	73.4
6月末	10,048	△0.0	100.76	△0.0	72.6
7月末	10,047	△0.0	100.76	△0.0	74.7
8月末	10,047	△0.0	100.75	△0.0	76.6
9月末	10,046	△0.0	100.75	△0.0	74.4
10月末	10,046	△0.0	100.75	△0.0	76.0
11月末	10,046	△0.0	100.74	△0.0	76.6
12月末	10,045	△0.0	100.74	△0.0	77.2
2022年1月末	10,045	△0.0	100.74	△0.0	73.0
2月末	10,044	△0.0	100.73	△0.0	71.2
3月末	10,044	△0.0	100.73	△0.0	71.2
(期末) 2022年4月13日	10,043	△0.1	100.73	△0.0	75.9
	10,044	△0.0	100.73	△0.0	76.7

※騰落率は期首比です。

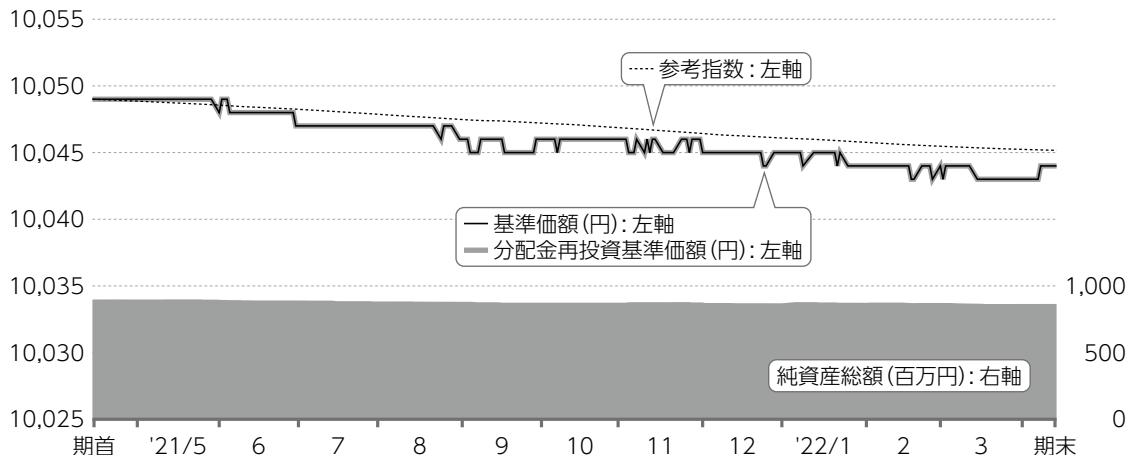
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。



# 1 運用経過

基準価額等の推移について(2021年4月14日から2022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	10,049円
期末	10,044円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	-0.0% (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(2021年4月14日から2022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

投資環境について(2021年4月14日から2022年4月13日まで)

**短期金利は低下しました。**

物価の上昇率が低水準にとどまったことや、新型コロナウイルスの感染拡大が繰り返されたことから、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。

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、発行額の増減などにより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て短期国債の買入れ額を調整したことから、期を通じて概ねレンジ内での推移となりました。

ポートフォリオについて(2021年4月14日から2022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。

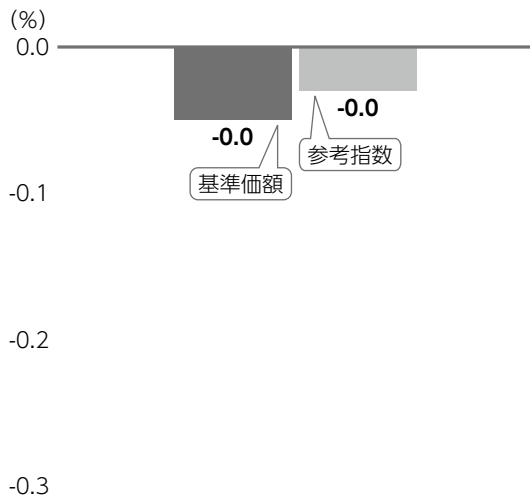
---

**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(2021年4月14日から2022年4月13日まで)

基準価額と参考指数の騰落率対比



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(2021年4月14日から2022年4月13日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第14期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	1,407

期間の1万口当たりの分配金(税引前)は、分配可能額および基準価額水準等を勘案し、左記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

商品市況の高騰や為替の円安を背景に物価上昇率はプラス幅を拡大するものの、日銀の定義する物価安定目標を達成する状況へは到達しない見通しです。従って、日銀によるマイナス金利政策が継続される公算は高く、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。

以上の見通しの下、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(2021年10月1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：120名、平均運用経験年数：16年(兼務者含む)

SMAM・マネーインカムファンド<適格機関投資家限定>

1万口当たりの費用明細(2021年4月14日から2022年4月13日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	-円	-%	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10,046円です。
(投信会社)	(-)	(-)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(-)	(-)	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)	(-)	(-)	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
(株式)	(-)	(-)	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
(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
(株式)	(-)	(-)	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
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	0	0.002	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)	(-)	(-)	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)	(-)	(-)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(その他)	(0)	(0.002)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	0	0.002	

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

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

SMAM・マネーインカムファンド<適格機関投資家限定>

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2021年4月14日から2022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 18,589	千円 18,740	千口 51,443	千円 51,856

■ 利害関係人との取引状況等 (2021年4月14日から2022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
公 社 債	百万円 1,982	百万円 200	% 10.1	百万円 -	百万円 -	% -

※平均保有割合 41.5%

※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、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMBC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

(2021年4月14日から2022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 (2022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 890,895	千円 864,819	千口 858,040	千円 864,819

※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1,935,317,393口です。

■ 投資信託財産の構成

(2022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 864,819	% 100.0
コール・ローン等、その他	0	0.0
投資信託財産総額	864,820	100.0

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年4月13日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	864,820,470円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	954
マ ネ ー イ ン カ ム ・ マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	864,819,516
(B) 純 資 産 総 額 (A)	864,820,470
元 本	860,990,940
次 期 繰 越 損 益 金	3,829,530
(C) 受 益 権 総 口 数	860,990,940口
1万口当たり基準価額(B/C)	10,044円

※当期における期首元本額893,961,565円、期中追加設定元本額24,289,522円、期中一部解約元本額57,260,147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4月14日 至2022年4月13日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 14円
支 払 利 息	△ 14
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 422,299
売 買 益 損	6,807
売 買 損	△ 429,106
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	△ 422,313
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,509,833
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,761,676
(配 当 等 相 当 額)	( 79,934,765)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△74,173,089)
(F) 合 計 (C+D+E)	3,829,530
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	3,829,530
追 加 信 託 差 損 益 金	5,761,676
(配 当 等 相 当 額)	( 79,942,931)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△74,181,255)
分 配 準 備 積 立 金	41,271,656
繰 越 損 益 金	△43,203,802

※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をいいます。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	5,061,037円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	79,942,931
(d) 分配準備積立金	36,210,619
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	121,214,587
1万口当たり当期分配対象額	1,407.85
(f) 分配金	0
1万口当たり分配金	0

## ■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税引前)	当 期
	0円

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



# マネーインカム・マザーファンド

第14期（2021年4月14日から2022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。

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		公社債比率	純資産額
	騰落率	中率	騰落率	中率		
	円	%		%	%	百万円
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
14期（2022年4月13日）	10,079	△0.0	100.73	△0.0	76.7	1,950

※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。

※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

## ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

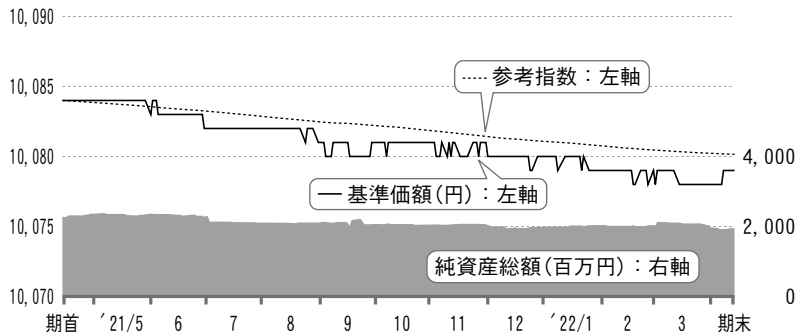
年月日	基準価額		(参考指数) 無担保コール翌日物		公社債比率
	騰落率	率	騰落率	率	
(期首) 2021年4月13日	円	%		%	%
	10,084	—	100.76	—	76.3
4月末	10,084	0.0	100.76	△0.0	73.4
5月末	10,083	△0.0	100.76	△0.0	72.5
6月末	10,082	△0.0	100.76	△0.0	74.7
7月末	10,082	△0.0	100.75	△0.0	76.6
8月末	10,081	△0.0	100.75	△0.0	74.4
9月末	10,081	△0.0	100.75	△0.0	76.0
10月末	10,081	△0.0	100.74	△0.0	76.6
11月末	10,080	△0.0	100.74	△0.0	77.2
12月末	10,080	△0.0	100.74	△0.0	73.0
2022年1月末	10,079	△0.0	100.73	△0.0	71.2
2月末	10,079	△0.0	100.73	△0.0	71.2
3月末	10,078	△0.1	100.73	△0.0	75.9
(期末) 2022年4月13日	10,079	△0.0	100.73	△0.0	76.7

※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4月14日から2022年4月13日まで）

### 基準価額等の推移



期首	10,084円
期末	10,079円
騰落率	-0.0%

※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、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（2021年4月14日から2022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 (2021年4月14日から2022年4月13日まで)

短期金利は低下しました。

物価の上昇率が低水準にとどまったことや、新型コロナウイルスの感染拡大が繰り返されたことから、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。

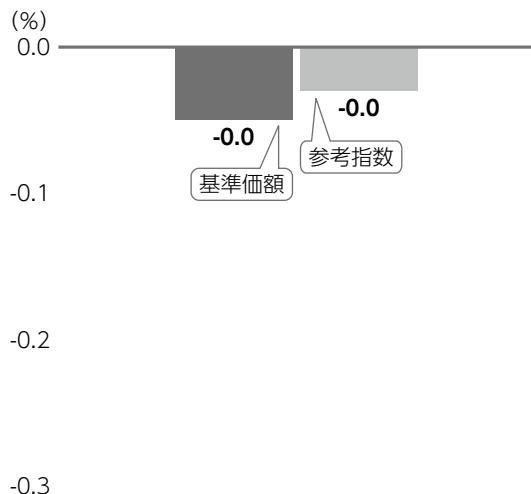
国庫短期証券3ヵ月物利回りは、発行額の増減などにより上下に振れる局面もありましたが、日銀が需給動向を勘案して短期国債の買入れ額を調整したことから、期を通じて概ねレンジ内での推移となりました。

▶ ポートフォリオについて (2021年4月14日から2022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 (2021年4月14日から2022年4月13日まで)

基準価額と参考指数の騰落率対比



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。

## 2 今後の運用方針

商品市況の高騰や為替の円安を背景に物価上昇率はプラス幅を拡大するものの、日銀の定義する物価安定目標を達成する状況へは到達しない見通しです。従って、日銀によるマイナス金利政策が継続される公算は高く、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続きマイナス圏での推移を想定します。

以上の見通しの下、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（2021年4月14日から2022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)	0円 (0)	0.003% (0.003)	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	0	0.003	

期中の平均基準価額は10,081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（2021年4月14日から2022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	480,119	( 400,000)
	特 殊 債 券	1,502,052	(1,809,600)

※金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

※（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

### ■ 利害関係人との取引状況等（2021年4月14日から2022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			百万円	百万円	
公 社 債	百万円 1,982	百万円 200	% 10.1		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。

## マネーインカム・マザーファンド

### ■ 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4月14日から2022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 (2022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	%	%	%	%	%
国 債 証 券	300,000 ( 300,000)	300,054 ( 300,054)	15.4 (15.4)	— (—)	— (—)	— (—)	15.4 (15.4)
特殊債券（除く金融債券）	1,192,000 (1,192,000)	1,196,252 (1,196,252)	61.3 (61.3)	— (—)	— (—)	— (—)	61.3 (61.3)
合 計	1,492,000 (1,492,000)	1,496,306 (1,496,306)	76.7 (76.7)	— (—)	— (—)	— (—)	76.7 (76.7)

※（ ）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。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

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	1055	国庫短期証券	—	100,000	100,008	2022/05/09
	1062	国庫短期証券	—	100,000	100,018	2022/06/06
	1067	国庫短期証券	—	100,000	100,026	2022/06/27
小		計	—	300,000	300,054	—
特殊債券（除く金融債券）	163	政保道路機構	0.9010	100,000	100,127	2022/05/31
	166	政保道路機構	0.8950	100,000	100,197	2022/06/30
	229	政保預金保険	0.1000	100,000	100,038	2022/07/29
	170	政保道路機構	0.8010	100,000	100,326	2022/08/31
	40	政保地方公共団	0.8190	69,000	69,252	2022/09/16
	42	政保日本政策	0.0010	200,000	200,054	2022/09/26
	177	政保道路機構	0.8050	100,000	100,546	2022/11/30
	180	政保道路機構	0.7340	100,000	100,557	2022/12/28
	182	政保道路機構	0.8340	123,000	123,870	2023/01/31
	19	政保政策投資C	0.6680	100,000	100,667	2023/03/15
189	政保道路機構	0.5410	100,000	100,615	2023/04/28	
小		計	—	1,192,000	1,196,252	—
合		計	—	1,492,000	1,496,306	—

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

## ■ 投資信託財産の構成

(2022年4月13日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	1,496,306	76.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	459,036	23.5
投 資 信 託 財 産 総 額	1,955,343	100.0

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年4月13日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	1,955,343,081円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	457,659,728
公 社 債(評価額)	1,496,306,766
未 収 利 息	1,138,662
前 払 費 用	237,925
(B) 負 債	4,685,844
未 払 解 約 金	4,684,078
そ の 他 未 払 費 用	1,766
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	1,950,657,237
元 本	1,935,317,393
次 期 繰 越 損 益 金	15,339,844
(D) 受 益 権 総 口 数	1,935,317,393口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,079円

※当期における期首元本額2,257,314,469円、期中追加設定元本額955,084,096円、期中一部解約元本額1,277,081,172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)	21,805,906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)	102,779,034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)	162,087,175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)	89,556,632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)	42,692,099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)	29,057,907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)	49,084,616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>	858,040,993円
SMAM・FGマネーファンドVA<適格機関投資家限定>	579,816,519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2021年4月14日 至2022年4月13日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	12,462,791円
受 取 利 息	12,786,775
支 払 利 息	△ 323,984
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△13,661,988
売 買 益 損	6,300
売 買 損	△13,668,288
(C) そ の 他 費 用 等	△ 55,501
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	△ 1,254,698
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	19,069,253
(F) 解 約 差 損 益 金	△10,237,902
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	7,763,191
(H) 合 計(D + E + F + G)	15,339,844
次 期 繰 越 損 益 金(H)	15,339,844

※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。

※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。