

# コーポレート・ボンド・ インカム(為替ノーヘッジ型)

【愛称:泰平航路】

【運用報告書(全体版)】

第24作成期 (2020年11月6日から2021年5月6日まで)

第139期 / 第140期 / 第141期  
決算日2020年12月7日 決算日2021年1月5日 決算日2021年2月5日

第142期 / 第143期 / 第144期  
決算日2021年3月5日 決算日2021年4月5日 決算日2021年5月6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、主として米ドル建投資適格社債等に投資することにより、信託財産の成長と安定的な収益の確保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。

## ■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	2009年5月29日から2029年5月7日まで
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、主として米ドル建投資適格社債等に投資することにより、信託財産の成長と安定的な収益の確保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マザーファンドを主要投資対象とします。 コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド 米ドル建投資適格社債等
当ファンドの運用方法	■高格付社債（米ドル建て、投資適格社債）へ投資します。 ■投資対象とする債券の格付けは、A格相当以上を中心とし、業種配分等にも配慮します。 ■外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
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。 ■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 コーポレート・ボンド・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割合には、制限を設けません。
分配方針	■毎月5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。 ■分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

## 三井住友DSアセットマネジメント

〒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 (分配落)	準 価 額			債 券 組 入 率 比	純 資 産 額
			税 分 配	込 金 期 騰 落	中 率		
第20 作成期	115期 (2018年12月5日)	円 7,799	円 70	% 0.7	% 98.5	百万円 35,937	
	116期 (2019年1月7日)	7,538	50	△2.7	96.6	34,821	
	117期 (2019年2月5日)	7,711	50	3.0	97.5	35,272	
	118期 (2019年3月5日)	7,823	50	2.1	98.0	35,558	
	119期 (2019年4月5日)	7,893	50	1.5	98.6	35,427	
	120期 (2019年5月7日)	7,798	50	△0.6	97.2	34,582	
第21 作成期	121期 (2019年6月5日)	7,705	50	△0.6	99.1	33,964	
	122期 (2019年7月5日)	7,801	50	1.9	96.7	34,384	
	123期 (2019年8月5日)	7,697	50	△0.7	98.6	33,662	
	124期 (2019年9月5日)	7,800	50	2.0	99.1	34,230	
	125期 (2019年10月7日)	7,773	50	0.3	98.5	33,973	
	126期 (2019年11月5日)	7,804	50	1.0	99.1	33,744	
第22 作成期	127期 (2019年12月5日)	7,785	50	0.4	98.1	33,491	
	128期 (2020年1月6日)	7,727	50	△0.1	98.2	32,939	
	129期 (2020年2月5日)	7,850	50	2.2	96.8	33,079	
	130期 (2020年3月5日)	7,887	50	1.1	96.1	32,871	
	131期 (2020年4月6日)	7,585	50	△3.2	98.0	31,262	
	132期 (2020年5月7日)	7,635	50	1.3	97.4	31,191	
第23 作成期	133期 (2020年6月5日)	7,948	50	4.8	98.2	32,063	
	134期 (2020年7月6日)	7,890	50	△0.1	98.7	31,349	
	135期 (2020年8月5日)	7,819	50	△0.3	99.1	31,069	
	136期 (2020年9月7日)	7,745	50	△0.3	98.8	30,653	
	137期 (2020年10月5日)	7,632	50	△0.8	98.8	29,997	
	138期 (2020年11月5日)	7,504	50	△1.0	98.5	29,173	
第24 作成期	139期 (2020年12月7日)	7,442	50	△0.2	99.0	28,689	
	140期 (2021年1月5日)	7,375	35	△0.4	98.4	28,330	
	141期 (2021年2月5日)	7,444	35	1.4	97.7	28,158	
	142期 (2021年3月5日)	7,398	35	△0.1	97.5	27,745	
	143期 (2021年4月5日)	7,490	35	1.7	97.7	28,021	
	144期 (2021年5月6日)	7,454	35	△0.0	98.2	27,604	

※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。

※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		債 券 組 入 率
			騰	落 率	
第139期	(期 首) 2020年11月 5日	円		%	%
		7,504	—		98.5
	11月末	7,496	△0.1		98.6
第140期	(期 末) 2020年12月 7日			△0.2	
		7,492			99.0
	(期 首) 2020年12月 7日		7,442	—	99.0
第141期		7,424	△0.2		97.6
	(期 末) 2021年 1月 5日		7,410	△0.4	
		7,410			98.4
第142期	(期 首) 2021年 1月 5日		7,375	—	98.4
		7,418	0.6		97.9
	(期 末) 2021年 2月 5日		7,479	1.4	
第143期		7,479			97.7
	(期 首) 2021年 2月 5日		7,444	—	97.7
		7,343	△1.4		98.5
第144期	(期 末) 2021年 3月 5日		7,433	△0.1	
		7,433			97.5
	(期 首) 2021年 3月 5日		7,398	—	97.5
第145期		7,522	1.7		98.2
	(期 末) 2021年 4月 5日		7,525	1.7	
		7,525			97.7
第146期	(期 首) 2021年 4月 5日		7,490	—	97.7
		7,433	△0.8		97.7
	(期 末) 2021年 5月 6日		7,489	△0.0	
	7,489			98.2	

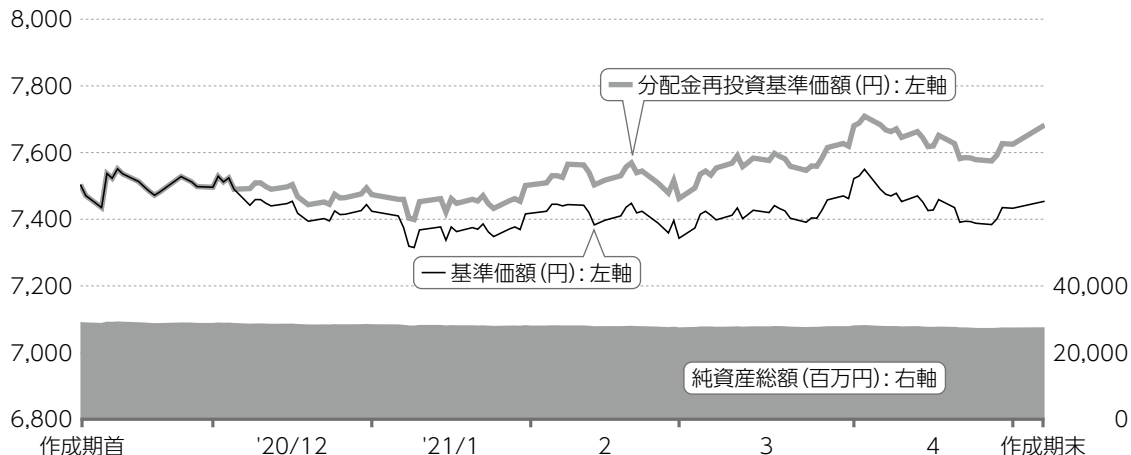
※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

# 1 運用経過

基準価額等の推移について（2020年11月6日から2021年5月6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	7,504円
作成期末	7,679円 (当作成期分配金225円(税引前)込み)
騰落率	+2.4% (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(2020年11月6日から2021年5月6日まで)**

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主として米ドル建て投資適格社債等に投資しました。外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っていません。

**上昇要因**

- 社債の金利収入
- 米ドル高・円安で推移したこと

**下落要因**

- 大規模な財政支出期待などから米回国債利回りが上昇し、社債利回りも上昇(価格は下落)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	騰落率	作成期末組入比率
コーポレート・ボンド・インカム マザーファンド	外国債券	+2.9%	99.8%

※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11月6日から2021年5月6日まで）

当作成期の社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は縮小しましたが、米国10年国債利回りが上昇したことで、社債利回りは上昇しました。為替市場では米ドルが対円で上昇しました。

## 債券市場

米回国債利回りは、作成期初から年末にかけてレンジ内での値動きとなりました。年明けから3月末にかけては、大規模な財政政策への期待や、新型コロナウイルスの感染収束傾向およびインフレへの警戒感から、長期金利は大きく上昇しました。4月以降は、インフレは今年前半の一時的な現象との見方が強まり、長短金利差拡大の魅力から投資家の買いが活発化して長期金利の上昇に歯止めがかかりました。当作成期の米国10年国債利回りは作成期首0.76%から作成期末1.57%へと上昇しました。

社債スプレッドは、作成期の前半には、ワクチンの開発・普及による経済活動再開への期待からリスク資産が選好されやすくなり、社債市場でも投資資金の流入が活発となって需給環境が引き締まったことから、スプレッドは縮小しました。3月は金利先高観から新規社債の発行が増加して需給環境がやや緩み、スプレッドは小幅ながら拡大しました。しかし4月は、決算発表シーズンで季節性から新規社債の発行が減少し

て需給環境がやや引き締まり、スプレッドは小幅ながら縮小しました。

社債利回りは米国債利回りの上昇を受け、作成期を通してみれば上昇しました。

## 為替市場

為替市場については、作成期初から年末にかけて、感染再拡大による経済への下押し圧力を懸念してやや米ドル安・円高となりました。年明けから3月末にかけては、長期金利の上昇傾向を背景にした米ドル調達需要の高まりから、大幅な米ドル高・円安となりました。4月以降は、長期金利の低下傾向を背景に米ドル安・円高となりました。

当作成期の米ドル・円は、作成期首104円29銭から作成期末109円33銭へと5円04銭の米ドル高・円安となりました。

## ポートフォリオについて（2020年11月6日から2021年5月6日まで）

**当ファンド**

作成期を通じて「コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド」を高位に組み入れました。なお、外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っていません。

**コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド****●組入比率**

当作成期は90%以上の高水準の米ドル建て社債の組入れを維持して、安定的に利息収入を得ることができました。

**●業種配分**

業種別には、安定業種（消費安定・通信・公益・運輸）への配分を一貫して50%以上に維持しました。安定業種以外では、テクノ

ロジーといった相対的に格付けが高めである業種に配分しました。

**●格付け配分**

格付け別には、A格以上の組入比率で90%前後を維持し、全体の平均格付けはA格を維持しました。B B B格の債券は、安定業種である通信、消費安定（食品・飲料、製薬など）、運輸および公益を中心に10%前後を保有しました。

**●デュレーション（投資資金の平均回収期間）・残存期間**

ポートフォリオのデュレーション（投資資金の平均回収期間）は6年をやや上回る水準としています。満期構成では残存期間5年～10年の債券を中心にバランスよく保有しました。

## ベンチマークとの差異について（2020年11月6日から2021年5月6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11月6日から2021年5月6日まで）

当作成期の1万口当たりの分配金（税引前）は、基準価額水準等を勘案し、第139期は50円、第140期から第144期はそれぞれ35円といたしました。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	50	35	35	35	35	35
（対基準価額比率）	（0.667%）	（0.472%）	（0.468%）	（0.471%）	（0.465%）	（0.467%）
当期の収益	10	9	15	9	16	9
当期の収益以外	39	26	19	26	18	25
翌期繰越分配対象額	802	777	758	732	714	689

※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、「コーポレート・ボンド・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。また、外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行いません。

### コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド

米国では景気対策の効果やワクチンの普及が功を奏して、当面は順調な経済の回復

傾向が続くとみています。足元で長短金利差がやや縮小し、長期金利の低下余地も限定されそうですが、雇用やインフレ率の状況からみて、FRB（米連邦準備制度理事会）の積極的な金融緩和政策が揺らぐとは考えにくく、長期金利は安定的な推移を想定しています。

社債スプレッドはフェアバリュー（適正価値）対比で中立的な水準とみており、社債の新規発行が増えるタイミングではスプレッドにはやや拡大圧力がかかる見込みですが、社債市場への資金流入が続きやすいため下支えされると想定しています。



米ドル・円相場については、F R Bの緩和的な金融政策が米ドル安要因となる一方で、ワクチン普及による経済活動再開が米ドル高要因として働きやすく、レンジ圏での推移を見込んでいます。

以上の投資環境見通しをベースに、社債発行企業の信用力評価や個別証券の投資価値に着目して、銘柄選択を行っていきます。ポートフォリオ全体の業種配分は安定業種

を多めとし、格付け配分についてはA格以上を中心とします。満期構成に関しては、残存5年～10年の債券を中心に配分し、デュレーションは6年前後を中心に調整していく方針です。また同時に、利回り低下局面での社債売却、利回り上昇局面での社債購入を行い、ポートフォリオの利回り向上を図る方針です。

### 3 お知らせ

#### 約款変更について

該当事項はございません。

■ 1万口当たりの費用明細（2020年11月6日から2021年5月6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）	40円 (18) (20) (2)	0.543% (0.241) (0.274) (0.027)	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 （保管費用） （監査費用） （その他）	1 (1) (0) (0)	0.010% (0.008) (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 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回数・資産の移転等に要する費用 監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	41	0.553	

期中の平均基準価額は7,439円です。

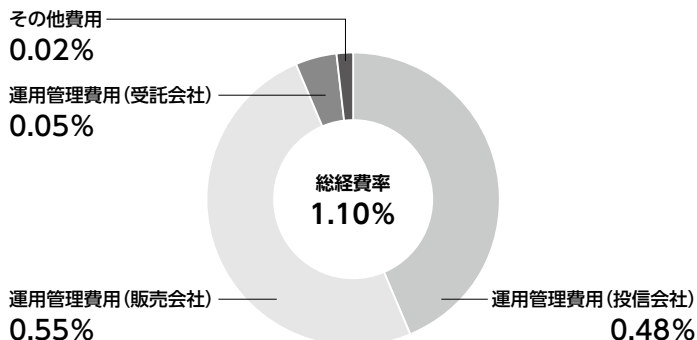
※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※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。

参考情報 総経費率（年率換算）



※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、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。

※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。

※上記の前提条件で算出しているため、「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。なお、これらの値はあくまでも参考であり、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総経費率（年率換算）は1.10%です。

## ■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2020年11月6日から2021年5月6日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	当 作 成 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド	千口 -	千円 -	千口 1,163,974	千円 2,335,000

※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11月6日から2021年5月6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11月6日から2021年5月6日まで）

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

## ■ 組入れ資産の明細（2021年5月6日現在）

親投資信託残高

種 類	作 成 期 首		作 成 期 末	
	口 数	金 額	口 数	評 価 額
コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド	千口 14,585,863	千円 13,421,889	千口 27,544,401	千円 27,544,401

※コーポレート・ボンド・インカムマザーファンドの作成期末の受益権総口数は25,239,148千口です。

※単位未満は切捨て。

## ■ 投資信託財産の構成

(2021年5月6日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド	千円 27,544,401	% 99.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	253,700	0.9
投 資 信 託 財 産 総 額	27,798,101	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。

※コーポレート・ボンド・インカムマザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産（51,736,496千円）の投資信託財産総額（52,115,601千円）に対する比率は99.3%です。

※外貨建資産は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=109.33円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年12月7日) (2021年1月5日) (2021年2月5日) (2021年3月5日) (2021年4月5日) (2021年5月6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
<b>(A) 資 産</b>	<b>28,948,151,794円</b>	<b>28,517,331,199円</b>	<b>28,346,928,815円</b>	<b>27,966,079,850円</b>	<b>28,222,971,703円</b>	<b>27,798,101,478円</b>
コール・ローン等	81,623,461	119,367,811	69,418,985	67,742,305	94,142,160	23,699,730
コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド(評価額)	28,616,528,333	28,327,963,388	28,077,509,830	27,728,337,545	27,978,829,543	27,544,401,748
未 収 入 金	250,000,000	70,000,000	200,000,000	170,000,000	150,000,000	230,000,000
<b>(B) 負 債</b>	<b>258,666,036</b>	<b>186,718,746</b>	<b>188,081,815</b>	<b>220,857,283</b>	<b>201,802,250</b>	<b>193,190,982</b>
未払収益分配金	192,756,573	134,449,310	132,393,173	131,255,333	130,935,097	129,625,278
未 払 解 約 金	38,077,989	27,437,672	29,510,318	66,181,600	44,938,161	37,847,357
未 払 信 託 報 酬	27,711,483	24,711,501	26,058,150	23,302,478	25,809,199	25,597,458
未 払 利 息	136	312	161	189	238	59
その他未払費用	119,855	119,951	120,013	117,683	119,555	120,830
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>28,689,485,758</b>	<b>28,330,612,453</b>	<b>28,158,847,000</b>	<b>27,745,222,567</b>	<b>28,021,169,453</b>	<b>27,604,910,496</b>
元 本	38,551,314,712	38,414,088,578	37,826,620,960	37,501,523,721	37,410,027,789	37,035,793,832
次期繰越損益金	△ 9,861,828,954	△ 10,083,476,125	△ 9,667,773,960	△ 9,756,301,154	△ 9,388,858,336	△ 9,430,883,336
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>38,551,314,712口</b>	<b>38,414,088,578口</b>	<b>37,826,620,960口</b>	<b>37,501,523,721口</b>	<b>37,410,027,789口</b>	<b>37,035,793,832口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	7,442円	7,375円	7,444円	7,398円	7,490円	7,454円

※当作成期における作成期首元本額38,875,702,404円、作成期中追加設定元本額2,747,864,352円、作成期中一部解約元本額4,587,772,924円です。

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

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

## ■ 損益の状況

〔自2020年11月6日〕〔自2020年12月8日〕〔自2021年1月6日〕〔自2021年2月6日〕〔自2021年3月6日〕〔自2021年4月6日〕  
〔至2020年12月7日〕〔至2021年1月5日〕〔至2021年2月5日〕〔至2021年3月5日〕〔至2021年4月5日〕〔至2021年5月6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	△ 8,426円	△ 12,025円	△ 4,892円	△ 6,299円	△ 6,548円	△ 3,265円
支 払 利 息	△ 8,426	△ 12,025	△ 4,892	△ 6,299	△ 6,548	△ 3,265
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 20,785,066	△ 97,205,644	△ 419,466,181	△ 16,230,266	△ 498,988,653	△ 20,655,872
売 買 益	1,345,463	1,169,044	421,765,976	2,446,791	500,561,200	24,688,794
売 買 損	△ 22,130,529	△ 98,374,688	△ 2,299,795	△ 18,677,057	△ 1,572,547	△ 4,032,922
(C) 信 託 報 酬 等	△ 27,831,230	△ 24,831,452	△ 26,178,163	△ 23,420,161	△ 25,928,754	△ 25,717,991
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 48,624,722	△ 122,049,121	△ 393,283,126	△ 39,656,726	△ 473,053,351	△ 5,065,384
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 908,645,742	△ 982,383,562	△ 1,109,599,427	△ 761,592,945	△ 822,179,524	△ 404,061,085
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 8,711,801,917	△ 8,844,594,132	△ 8,819,064,486	△ 8,823,796,150	△ 8,908,797,066	△ 8,892,131,589
(配当等相当額)	( 3,243,393,456)	( 3,082,656,567)	( 2,937,780,632)	( 2,841,732,646)	( 2,737,950,711)	( 2,644,575,852)
(売買損益相当額)	(△11,955,195,373)	(△11,927,250,699)	(△11,756,845,118)	(△11,665,528,796)	(△11,646,747,777)	(△11,536,707,441)
(G) 計 (D + E + F)	△ 9,669,072,381	△ 9,949,026,815	△ 9,535,380,787	△ 9,625,045,821	△ 9,257,923,239	△ 9,301,258,058
(H) 収 益 分 配 金	△ 192,756,573	△ 134,449,310	△ 132,393,173	△ 131,255,333	△ 130,935,097	△ 129,625,278
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 9,861,828,954	△ 10,083,476,125	△ 9,667,773,960	△ 9,756,301,154	△ 9,388,858,336	△ 9,430,883,336
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 8,862,152,044	△ 8,944,470,763	△ 8,890,935,066	△ 8,921,300,112	△ 8,976,135,116	△ 8,984,721,074
(配当等相当額)	( 3,093,661,292)	( 2,983,385,761)	( 2,866,355,074)	( 2,744,601,320)	( 2,671,283,779)	( 2,552,479,204)
(売買損益相当額)	(△11,955,813,336)	(△11,927,856,524)	(△11,757,290,140)	(△11,665,901,432)	(△11,647,418,895)	(△11,537,200,278)
分 配 準 備 積 立 金	397,082	1,567,701	922,593	3,459,491	1,302,499	1,636,136
繰 越 損 益 金	△ 1,000,073,992	△ 1,140,573,063	△ 777,761,487	△ 838,460,533	△ 414,025,719	△ 447,798,398

※有価証券売却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。

※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) 費用控除後の配当等収益	39,667,267円	35,425,964円	59,559,354円	35,847,276円	61,437,860円	36,915,722円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売却等損益	—	—	—	—	—	—
(c) 収益調整金	3,244,011,419	3,083,262,392	2,938,225,654	2,842,105,282	2,738,621,829	2,645,068,689
(d) 分配準備積立金	3,136,261	714,416	1,885,832	1,363,586	3,461,686	1,756,207
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	3,286,814,947	3,119,402,772	2,999,670,840	2,879,316,144	2,803,521,375	2,683,740,618
1万口当たり分配可能額	852	812	793	767	749	724
(f) 分配金額	192,756,573	134,449,310	132,393,173	131,255,333	130,935,097	129,625,278
1万口当たり分配金額(税引前)	50	35	35	35	35	35

## ■ 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
	50円	35円	35円	35円	35円	35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。

# コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド

第24作成期（2020年11月6日から2021年5月6日まで）

信託期間	無期限（設定日：2009年5月29日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・主として、米ドル建投資適格社債※等に投資することにより、信託財産の成長と安定的な収益の確保を目指します。ただし、米ドル建て投資適格社債を対象としたETF（上場投資信託）、国債および政府機関債等へ投資を行うことがあります。</li> <li>※投資適格社債とは、主要格付機関による格付けが、BBB格相当以上の社債とします。</li> <li>・外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行いません。</li> </ul>

## ■ 最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準		債 券 組 入 率 比	純 資 産 額
		額	中 率		
		円	騰 落	%	百万円
第20 作成期	115期（2018年12月5日）	17,504		98.6	65,459
	116期（2019年1月7日）	17,044	△2.6	96.7	62,978
	117期（2019年2月5日）	17,564	3.1	97.6	64,647
	118期（2019年3月5日）	17,950	2.2	98.4	64,527
	119期（2019年4月5日）	18,243	1.6	99.1	64,416
	120期（2019年5月7日）	18,156	△0.5	97.5	63,167
第21 作成期	121期（2019年6月5日）	18,070	△0.5	99.1	62,781
	122期（2019年7月5日）	18,428	2.0	97.0	63,354
	123期（2019年8月5日）	18,317	△0.6	98.6	60,222
	124期（2019年9月5日）	18,700	2.1	99.3	61,315
	125期（2019年10月7日）	18,772	0.4	98.7	60,107
	126期（2019年11月5日）	18,984	1.1	99.2	59,768
第22 作成期	127期（2019年12月5日）	19,078	0.5	98.3	59,425
	128期（2020年1月6日）	19,074	△0.0	98.6	58,111
	129期（2020年2月5日）	19,521	2.3	97.0	62,547
	130期（2020年3月5日）	19,753	1.2	96.4	62,149
	131期（2020年4月6日）	19,140	△3.1	98.2	59,221
	132期（2020年5月7日）	19,410	1.4	97.4	58,418
第23 作成期	133期（2020年6月5日）	20,352	4.9	98.4	60,270
	134期（2020年7月6日）	20,352	0.0	98.9	59,602
	135期（2020年8月5日）	20,317	△0.2	99.2	59,429
	136期（2020年9月7日）	20,272	△0.2	98.8	58,366
	137期（2020年10月5日）	20,125	△0.7	99.0	57,346
	138期（2020年11月5日）	19,939	△0.9	98.8	55,533
第24 作成期	139期（2020年12月7日）	19,924	△0.1	99.3	54,602
	140期（2021年1月5日）	19,855	△0.3	98.4	53,711
	141期（2021年2月5日）	20,155	1.5	98.0	53,613
	142期（2021年3月5日）	20,142	△0.1	97.5	52,499
	143期（2021年4月5日）	20,507	1.8	97.9	52,147
	144期（2021年5月6日）	20,522	0.1	98.4	51,795

※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	騰 落 率		債 券 組 入 率
			騰	落	
第139期	(期 首) 2020年11月 5 日	円 19,939		% -	% 98.8
	11月末	19,932		△0.0	98.7
	(期 末) 2020年12月 7 日	19,924		△0.1	99.3
第140期	(期 首) 2020年12月 7 日	19,924		-	99.3
	12月末	19,890		△0.2	97.8
	(期 末) 2021年 1月 5 日	19,855		△0.3	98.4
第141期	(期 首) 2021年 1月 5 日	19,855		-	98.4
	1月末	19,984		0.6	98.2
	(期 末) 2021年 2月 5 日	20,155		1.5	98.0
第142期	(期 首) 2021年 2月 5 日	20,155		-	98.0
	2月末	19,893		△1.3	98.6
	(期 末) 2021年 3月 5 日	20,142		△0.1	97.5
第143期	(期 首) 2021年 3月 5 日	20,142		-	97.5
	3月末	20,494		1.7	98.4
	(期 末) 2021年 4月 5 日	20,507		1.8	97.9
第144期	(期 首) 2021年 4月 5 日	20,507		-	97.9
	4月末	20,364		△0.7	98.5
	(期 末) 2021年 5月 6 日	20,522		0.1	98.4

※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11月6日から2021年5月6日まで）

#### 基準価額等の推移



作成期首	19,939円
作成期末	20,522円
騰落率	+2.9%

### ▶ 基準価額の主な変動要因（2020年11月6日から2021年5月6日まで）

当ファンドは、主として米ドル建て投資適格社債等に投資しました。外貨建資産については、為替ヘッジを行っていません。

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> <li>・社債の金利収入</li> <li>・米ドル高・円安で推移したこと</li> </ul>
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> <li>・大規模な財政支出期待などから米国国債利回りが上昇し、社債利回りも上昇（価格は下落）したこと</li> </ul>



---

▶ 投資環境について (2020年11月6日から2021年5月6日まで)

---

当作成期の社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は縮小しましたが、米国10年国債利回りが上昇したことで、社債利回りは上昇しました。為替市場では米ドルが対円で上昇しました。

**債券市場**

米国国債利回りは、作成期初から年末にかけてレンジ内での値動きとなりました。年明けから3月末にかけては、大規模な財政政策への期待や、新型コロナウイルスの感染収束傾向およびインフレへの警戒感から、長期金利は大きく上昇しました。4月以降は、インフレは今年前半の一時的な現象との見方が強まり、長短金利差拡大の魅力から投資家の買いが活発化して長期金利の上昇に歯止めがかかりました。当作成期の米国10年国債利回りは作成期首0.76%から作成期末1.57%へと上昇しました。

社債スプレッドは、作成期の前半には、ワクチンの開発・普及による経済活動再開への期待からリスク資産が選好されやすくなり、社債市場でも投資資金の流入が活発となって需給環境が引き締まったことから、スプレッドは縮小しました。3月は金利先高観から新規社債の発行が増加して需給環境がやや緩み、スプレッドは小幅ながら拡大しました。しかし4月は、決算発表シーズンで季節性から新規社債の発行が減少して需給環境がやや引き締め、スプレッドは小幅ながら縮小しました。

社債利回りは米国債利回りの上昇を受け、作成期を通してみれば上昇しました。

**為替市場**

為替市場については、作成期初から年末にかけて、感染再拡大による経済への下押し圧力を懸念してやや米ドル安・円高となりました。年明けから3月末にかけては、長期金利の上昇傾向を背景にした米ドル調達需要の高まりから、大幅な米ドル高・円安となりました。4月以降は、長期金利の低下傾向を背景に米ドル安・円高となりました。

当作成期の米ドル・円は、作成期首104円29銭から作成期末109円33銭へと5円04銭の米ドル高・円安となりました。

---

▶ ポートフォリオについて (2020年11月6日から2021年5月6日まで)

---

**組入比率**

当作成期は90%以上の高水準の米ドル建て社債の組入れを維持して、安定的に利息収入を得ることができました。

### 業種配分

業種別には、安定業種（消費安定・通信・公益・運輸）への配分を一貫して50%以上に維持しました。安定業種以外では、テクノロジーといった相対的に格付けが高めである業種に配分しました。

### 格付け配分

格付け別には、A格以上の組入比率で90%前後を維持し、全体の平均格付けはA格を維持しました。BBB格の債券は、安定業種である通信、消費安定（食品・飲料、製薬など）、運輸および公益を中心に10%前後を保有しました。

### デュレーション（投資資金の平均回収期間）・残存期間

ポートフォリオのデュレーション（投資資金の平均回収期間）は6年をやや上回る水準としています。満期構成では残存期間5年～10年の債券を中心にバランスよく保有しました。

---

### ▶ベンチマークとの差異について（2020年11月6日から2021年5月6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。

## 2 今後の運用方針

米国では景気対策の効果やワクチンの普及が功を奏して、当面は順調な経済の回復傾向が続くとみています。足元で長短金利差がやや縮小し、長期金利の低下余地も限定されそうですが、雇用やインフレ率の状況からみて、FRB（米連邦準備制度理事会）の積極的な金融緩和政策が揺らぐとは考えにくく、長期金利は安定的な推移を想定しています。

社債スプレッドはフェアバリュー（適正価値）対比で中立的な水準とみており、社債の新規発行が増えるタイミングではスプレッドにはやや拡大圧力がかかる見込みですが、社債市場への資金流入が続きやすいため下支えされると想定しています。

米ドル・円相場については、FRBの緩和的な金融政策が米ドル安要因となる一方で、ワクチン普及による経済活動再開が米ドル高要因として働きやすく、レンジ圏での推移を見込んでいます。

以上の投資環境見通しをベースに、社債発行企業の信用力評価や個別証券の投資価値に着目して、銘柄選択を行っていきます。ポートフォリオ全体の業種配分は安定業種を多めとし、格付け配分についてはA格以上を中心とします。満期構成に関しては、残存5年～10年の債券を中心に配分し、デュレーションは6年前後を中心に調整していく方針です。また同時に、利回り低下局面での社債売却、利回り上昇局面での社債購入を行い、ポートフォリオの利回り向上を図る方針です。

■ 1万口当たりの費用明細 (2020年11月6日から2021年5月6日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用	2円	0.008%	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送入金・資産の移転等に要する費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
（保管費用）	(2)	(0.008)	
（その他）	(0)	(0.000)	
合計	2	0.008	

期中の平均基準価額は20,092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。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2020年11月6日から2021年5月6日まで)

公社債

			当 作 成 期	
			買 付 額	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	社 債 券 (投資法人債券を含む)	千米ドル 54,720	千米ドル 98,262

※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。

※社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等 (2020年11月6日から2021年5月6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11月6日から2021年5月6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。

コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2021年5月6日現在)

公社債

A 債券種類別開示

外国(外貨建)公社債

区 分	作 成 期 末			組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
	額面金額	評 価 額				5年以上	2年以上	2年未満
		外貨建金額	邦貨換算金額					
アメリカ	千米ドル 435,575	千米ドル 466,294	千円 50,979,975	% 98.4	% -	% 91.3	% 7.1	% -
合 計	435,575	466,294	50,979,975	98.4	-	91.3	7.1	-

※邦貨換算金額は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

※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

外国(外貨建)公社債

種 類	銘 柄	作 成 期 末			償 還 年 月 日	
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	普通社債券 (含む投資法人債券)		千米ドル	千円		
	3M CO 2.25	2.25	10,000	10,599	1,158,807	2026/9/19
	ABBOTT LABS 1.15	1.15	1,000	973	106,467	2028/1/30
	ABBOTT LABS 1.4	1.4	1,000	949	103,762	2030/6/30
	ABBOTT LABS 3.75	3.75	2,833	3,208	350,818	2026/11/30
	ABBVIE INC 3.2	3.2	2,000	2,147	234,834	2029/11/21
	AEP TEXAS 3.95	3.95	3,000	3,359	367,244	2028/6/1
	ALABAMA POWER CO 1.45	1.45	1,000	941	102,980	2030/9/15
	ALPHABET INC 1.998	1.998	11,000	11,543	1,262,097	2026/8/15
	ALTRIA GROUP INC 4.4	4.4	1,038	1,177	128,760	2026/2/14
	AMAZON.COM INC 1.2	1.2	2,000	1,993	217,947	2027/6/3
	AMAZON.COM INC 1.5	1.5	2,000	1,931	211,158	2030/6/3
	AMAZON.COM INC 3.15	3.15	5,000	5,529	604,492	2027/8/22
	AMERICAN TOWER 2.7	2.7	500	507	55,437	2031/4/15
	AMERICAN TOWER 3.6	3.6	5,000	5,469	597,935	2028/1/15
	AMGEN INC 2.2	2.2	2,000	2,073	226,649	2027/2/21
	AMGEN INC 2.45	2.45	4,000	4,065	444,507	2030/2/21
	AMGEN INC 3.2	3.2	4,000	4,369	477,679	2027/11/2
	ANHEUSER-BUSCH 4.75	4.75	3,000	3,527	385,660	2029/1/23
	APPALACHIAN PWR 2.7	2.7	3,000	3,031	331,436	2031/4/1
	APPALACHIAN PWR 3.4	3.4	1,500	1,625	177,727	2025/6/1
	APPLE INC 1.2	1.2	3,000	2,935	320,990	2028/2/8
	APPLE INC 1.65	1.65	5,000	4,840	529,195	2031/2/8

コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド

種	類	銘柄	作成期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
		AT&T INC 1.65	1.65	2,000	1,956	213,864	2028/2/1
		ATLANTIC CITY EL 4	4.0	1,000	1,130	123,560	2028/10/15
		BERKSHIRE HATHAW 3.25	3.25	5,000	5,447	595,628	2028/4/15
		BP CAP MKTS AMER 3.937	3.937	3,000	3,383	369,966	2028/9/21
		BP CAP MKTS AMER 4.234	4.234	1,000	1,147	125,428	2028/11/6
		BRISTOL-MYERS 3.2	3.2	3,000	3,295	360,327	2026/6/15
		BRISTOL-MYERS 3.4	3.4	2,000	2,214	242,059	2029/7/26
		BRISTOL-MYERS 3.45	3.45	5,000	5,567	608,748	2027/11/15
		BRITISH TELECOMM 3.25	3.25	2,000	2,122	232,052	2029/11/8
		CATERPILLAR FINL 1.1	1.1	3,000	2,946	322,147	2027/9/14
		CATERPILLAR INC 1.9	1.9	4,000	3,916	428,197	2031/3/12
		CATERPILLAR INC 2.6	2.6	1,000	1,034	113,152	2029/9/19
		CATERPILLAR INC 2.6	2.6	1,000	1,046	114,459	2030/4/9
		CHEVRON CORP 2.954	2.954	3,000	3,253	355,694	2026/5/16
		CHEVRON USA INC 1.018	1.018	1,000	974	106,491	2027/8/12
		CISCO SYSTEMS 2.5	2.5	2,000	2,156	235,813	2026/9/20
		CISCO SYSTEMS 2.95	2.95	2,500	2,736	299,186	2026/2/28
		COCA-COLA CO/THE 2.25	2.25	2,000	2,137	233,718	2026/9/1
		COCA-COLA CO/THE 2.9	2.9	10,000	10,899	1,191,642	2027/5/25
		COMCAST CORP 2.65	2.65	2,000	2,069	226,252	2030/2/1
		COMCAST CORP 3.15	3.15	3,000	3,265	357,036	2028/2/15
		COMCAST CORP 3.4	3.4	2,000	2,187	239,110	2030/4/1
		COMCAST CORP 4.15	4.15	3,000	3,462	378,521	2028/10/15
		COMMONWEALTH EDI 2.95	2.95	5,000	5,419	592,475	2027/8/15
		CONAGRA BRANDS 4.85	4.85	4,000	4,723	516,368	2028/11/1
		DISCOVERY COMMUN 4.125	4.125	3,000	3,330	364,170	2029/5/15
		DUKE ENERGY CAR 2.45	2.45	2,000	2,051	224,249	2030/2/1
		DUKE ENERGY CAR 2.55	2.55	1,000	1,023	111,850	2031/4/15
		DUKE ENERGY FLA 3.2	3.2	4,000	4,372	478,032	2027/1/15
		DUKE ENERGY PROG 3.25	3.25	500	546	59,698	2025/8/15
		DUKE ENERGY PROG 3.45	3.45	2,000	2,193	239,828	2029/3/15
		ELI LILLY & CO 3.375	3.375	6,000	6,643	726,295	2029/3/15
		ESTEE LAUDER CO 1.95	1.95	3,000	2,940	321,466	2031/3/15
		ESTEE LAUDER CO 3.15	3.15	6,500	7,165	783,410	2027/3/15
		EXXON MOBIL CORP 2.275	2.275	1,000	1,052	115,032	2026/8/16
		EXXON MOBIL CORP 2.44	2.44	3,000	3,092	338,081	2029/8/16
		EXXON MOBIL CORP 3.482	3.482	2,000	2,208	241,420	2030/3/19
		FLORIDA POWER & 3.125	3.125	5,000	5,447	595,604	2025/12/1
		GENERAL MILLS IN 4.2	4.2	3,000	3,426	374,670	2028/4/17
		GEORGIA POWER 2.65	2.65	5,000	5,192	567,662	2029/9/15
		GILEAD SCIENCES 1.65	1.65	2,000	1,883	205,882	2030/10/1
		GILEAD SCIENCES 2.95	2.95	3,000	3,229	353,085	2027/3/1
		GLAXOSMITHKLINE 3.375	3.375	2,000	2,196	240,101	2029/6/1

コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド

種	類	銘	柄	作 成 期 末				
				利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		GLAXOSMITHKLINE 3.875	3.875	2,000	2,274	248,714	2028/5/15	
		HASBRO INC 3.55	3.55	1,000	1,097	119,991	2026/11/19	
		HASBRO INC 3.9	3.9	2,000	2,196	240,136	2029/11/19	
		HERSHEY COMPANY 1.7	1.7	2,000	1,950	213,284	2030/6/1	
		HOME DEPOT INC 0.9	0.9	1,000	969	106,011	2028/3/15	
		HOME DEPOT INC 2.7	2.7	2,000	2,106	230,322	2030/4/15	
		HOME DEPOT INC 2.8	2.8	2,000	2,164	236,679	2027/9/14	
		HOME DEPOT INC 2.95	2.95	1,000	1,074	117,436	2029/6/15	
		HONEYWELL INTL 1.35	1.35	1,000	1,022	111,778	2025/6/1	
		HONEYWELL INTL 1.95	1.95	1,000	999	109,279	2030/6/1	
		HONEYWELL INTL 2.5	2.5	5,000	5,337	583,539	2026/11/1	
		IBM CORP 3.3	3.3	3,000	3,298	360,676	2026/5/15	
		IBM CORP 3.5	3.5	3,000	3,316	362,622	2029/5/15	
		INTEL CORP 2.6	2.6	3,000	3,211	351,145	2026/5/19	
		INTEL CORP 3.15	3.15	8,000	8,774	959,311	2027/5/11	
		JOHN DEERE CAP 1.45	1.45	1,500	1,417	155,021	2031/1/15	
		JOHN DEERE CAP 1.5	1.5	2,000	1,981	216,586	2028/3/6	
		JOHN DEERE CAP 2.45	2.45	3,000	3,112	340,339	2030/1/9	
		KEURIG DR PEPPER 4.597	4.597	3,000	3,497	382,387	2028/5/25	
		KROGER CO 1.7	1.7	1,000	944	103,274	2031/1/15	
		MARS INC 0.875	0.875	2,000	1,957	213,985	2026/7/16	
		MASTERCARD INC 1.9	1.9	5,000	4,982	544,726	2031/3/15	
		MCCORMICK 1.85	1.85	500	477	52,199	2031/2/15	
		MERCK & CO INC 1.45	1.45	2,000	1,912	209,052	2030/6/24	
		MICROSOFT CORP 3.125	3.125	3,000	3,288	359,557	2025/11/3	
		NESTLE HOLDINGS 3.625	3.625	3,000	3,372	368,731	2028/9/24	
		NEVADA POWER CO 2.4	2.4	3,000	3,030	331,334	2030/5/1	
		NEVADA POWER CO 3.7	3.7	3,000	3,340	365,261	2029/5/1	
		NEXTERA ENERGY 3.5	3.5	3,000	3,296	360,377	2029/4/1	
		NIAGARA MOHAWK 1.96	1.96	1,000	970	106,116	2030/6/27	
		NIKE INC 2.375	2.375	5,000	5,350	585,004	2026/11/1	
		NOVARTIS CAPITAL 2	2.0	3,000	3,111	340,228	2027/2/14	
		ORACLE CORP 2.8	2.8	2,000	2,123	232,194	2027/4/1	
		ORACLE CORP 2.875	2.875	2,000	2,044	223,478	2031/3/25	
		ORACLE CORP 2.95	2.95	3,000	3,115	340,588	2030/4/1	
		PEPSICO INC 2.375	2.375	3,000	3,199	349,852	2026/10/6	
		PEPSICO INC 2.75	2.75	2,000	2,117	231,500	2030/3/19	
		PFIZER INC 1.7	1.7	2,000	1,953	213,545	2030/5/28	
		PFIZER INC 2.625	2.625	2,000	2,103	230,013	2030/4/1	
		PFIZER INC 2.75	2.75	2,000	2,170	237,294	2026/6/3	
		PFIZER INC 3.45	3.45	1,000	1,110	121,455	2029/3/15	
		PHILIP MORRIS IN 3.375	3.375	5,000	5,470	598,105	2025/8/11	
		PUBLIC SERV COLO 3.7	3.7	2,000	2,233	244,224	2028/6/15	

コーポレート・ボンド・インカムザーフンド

種	類	銘柄	作成期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
		PUBLIC SERVICE 2.45	2.45	2,000	2,063	225,547	2030/1/15
		PUBLIC SERVICE 3	3.0	8,000	8,677	948,660	2027/5/15
		RALPH LAUREN 2.95	2.95	5,000	5,226	571,361	2030/6/15
		RAYTHEON TECH 2.25	2.25	2,000	1,995	218,125	2030/7/1
		SAN DIEGO G & E 2.5	2.5	6,000	6,345	693,767	2026/5/15
		SANOFI 3.625	3.625	3,000	3,382	369,829	2028/6/19
		SHELL INTL FIN 2.5	2.5	2,000	2,131	233,012	2026/9/12
		SHELL INTL FIN 3.875	3.875	2,000	2,274	248,672	2028/11/13
		SIEMENS FINAN 1.7	1.7	4,000	4,001	437,478	2028/3/11
		SIEMENS FINAN 2.15	2.15	5,000	5,000	546,663	2031/3/11
		SIEMENS FINAN 2.35	2.35	3,000	3,146	344,011	2026/10/15
		SOUTHWESTN EL PR 2.75	2.75	5,000	5,311	580,703	2026/10/1
		T-MOBILE USA INC 2.55	2.55	3,000	2,970	324,710	2031/2/15
		TARGET CORP 2.35	2.35	1,000	1,030	112,716	2030/2/15
		TARGET CORP 2.65	2.65	1,000	1,051	114,980	2030/9/15
		TARGET CORP 3.375	3.375	3,000	3,341	365,342	2029/4/15
		THERMO FISHER 2.6	2.6	2,000	2,075	226,864	2029/10/1
		TOTAL CAP INTL 2.829	2.829	1,000	1,054	115,288	2030/1/10
		TOTAL CAP INTL 3.455	3.455	3,000	3,298	360,635	2029/2/19
		TRANSCANADA PL 4.25	4.25	5,000	5,660	618,899	2028/5/15
		TYSON FOODS INC 3.55	3.55	3,000	3,320	363,014	2027/6/2
		UNILEVER CAPITAL 3.5	3.5	4,000	4,480	489,874	2028/3/22
		UNION PAC CORP 2.4	2.4	3,000	3,061	334,689	2030/2/5
		UNION PAC CORP 3	3.0	2,000	2,168	237,059	2027/4/15
		UNION PAC CORP 3.7	3.7	2,000	2,239	244,860	2029/3/1
		UNION PAC CORP 3.95	3.95	3,000	3,419	373,844	2028/9/10
		VERIZON COMM INC 2.55	2.55	3,000	3,024	330,685	2031/3/21
		VERIZON COMM INC 4.329	4.329	7,554	8,718	953,231	2028/9/21
		VIRGINIA EL&PWR 2.875	2.875	3,000	3,181	347,876	2029/7/15
		VIRGINIA EL&PWR 3.15	3.15	6,500	7,060	771,930	2026/1/15
		VISA INC 1.9	1.9	1,000	1,037	113,451	2027/4/15
		VISA INC 2.05	2.05	1,000	1,015	110,994	2030/4/15
		VISA INC 2.75	2.75	4,000	4,314	471,734	2027/9/15
		VISA INC 3.15	3.15	4,000	4,388	479,748	2025/12/14
		WALMART INC 3.55	3.55	1,000	1,109	121,281	2025/6/26
		WALMART INC 5.875	5.875	4,150	5,221	570,824	2027/4/5
		WALT DISNEY CO 2	2.0	2,000	1,993	217,930	2029/9/1
		WALT DISNEY CO 2.95	2.95	8,000	8,697	950,873	2027/6/15
		XCEL ENERGY INC 2.6	2.6	1,000	1,027	112,381	2029/12/1
	合	計	-	-	-	50,979,975	-

※邦貨換算金額は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

# コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド

## ■ 投資信託財産の構成

(2021年5月6日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円	%
コーポレート・ローン等、その他	50,979,975	97.8
投資信託財産総額	1,135,626	2.2
	52,115,601	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。

※作成期末における外貨建資産（51,736,496千円）の投資信託財産総額（52,115,601千円）に対する比率は99.3%です。

※外貨建資産は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=109.33円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年12月7日) (2021年1月5日) (2021年2月5日) (2021年3月5日) (2021年4月5日) (2021年5月6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
<b>(A) 資 産</b>	<b>54,968,154,141円</b>	<b>54,038,700,378円</b>	<b>54,599,882,323円</b>	<b>54,464,420,399円</b>	<b>52,604,215,645円</b>	<b>52,115,601,857円</b>
コーポレート・ローン等	465,603,291	845,693,255	1,663,891,232	1,684,822,211	533,661,914	793,663,091
公社債(評価額)	54,211,026,624	52,846,614,775	52,542,836,403	51,201,187,861	51,049,709,429	50,979,975,205
未収入金	—	—	—	1,185,146,626	681,783,595	—
未収利息	291,524,226	346,392,348	393,154,688	387,635,217	334,561,500	337,517,626
前払費用	—	—	—	5,628,484	4,499,207	4,445,935
<b>(B) 負 債</b>	<b>366,001,000</b>	<b>326,809,884</b>	<b>986,135,910</b>	<b>1,965,169,018</b>	<b>457,001,807</b>	<b>320,004,847</b>
未払金	—	256,806,882	579,633,068	1,453,167,528	—	—
未払解約金	366,000,000	70,000,000	406,500,000	512,000,000	457,000,000	320,000,000
未払利息	670	615	1,202	1,490	1,264	950
その他未払費用	330	2,387	1,640	—	543	3,897
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>54,602,153,141</b>	<b>53,711,890,494</b>	<b>53,613,746,413</b>	<b>52,499,251,381</b>	<b>52,147,213,838</b>	<b>51,795,597,010</b>
元 本	27,405,163,181	27,052,746,406	26,600,701,079	26,064,813,955	25,428,545,079	25,239,148,238
次期繰越損益金	27,196,989,960	26,659,144,088	27,013,045,334	26,434,437,426	26,718,668,759	26,556,448,772
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>27,405,163,181口</b>	<b>27,052,746,406口</b>	<b>26,600,701,079口</b>	<b>26,064,813,955口</b>	<b>25,428,545,079口</b>	<b>25,239,148,238口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	<b>19,924円</b>	<b>19,855円</b>	<b>20,155円</b>	<b>20,142円</b>	<b>20,507円</b>	<b>20,522円</b>

※当作成期における作成期首元本額27,851,667,419円、作成期中追加設定元本額174,707,646円、作成期中一部解約元本額2,787,226,827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。

※作成期末における元本の内訳は以下の通りです。

コーポレート・ボンド・インカム（為替ヘッジ型）	5,667,944,517円
コーポレート・ボンド・インカム（為替ノーヘッジ型）	13,421,889,557円
コーポレート・ボンド・インカム（為替ヘッジ型／1年決算型）	1,309,625,370円
コーポレート・ボンド・インカム（為替ノーヘッジ型／1年決算型）	576,842,014円
SMAM・コーポレート・ボンド・インカム（為替ヘッジ型）＜適格機関投資家限定＞	2,177,565,873円
SMAM・年金コーポレート・ボンド・インカム（為替ヘッジあり）＜適格機関投資家限定＞	101,998,247円
SMDAM・コーポレート・ボンド・インカム（為替ヘッジ60）2020-01＜適格機関投資家限定＞	1,983,282,660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。



## ■ 損益の状況

〔自2020年11月6日〕〔自2020年12月8日〕〔自2021年1月6日〕〔自2021年2月6日〕〔自2021年3月6日〕〔自2021年4月6日〕  
〔自2020年12月7日〕〔至2021年1月5日〕〔至2021年2月5日〕〔至2021年3月5日〕〔至2021年4月5日〕〔至2021年5月6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	128,812,620円	113,866,066円	122,430,099円	113,930,883円	121,153,281円	118,144,684円
受 取 利 息	128,821,279	113,882,790	122,440,666	110,827,395	121,168,941	118,150,922
そ の 他 収 益 金	-	-	-	3,113,994	-	-
支 払 利 息	△ 8,659	△ 16,724	△ 10,567	△ 10,506	△ 15,660	△ 6,238
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 168,831,114	△ 300,433,197	681,116,123	△ 151,223,927	817,406,167	△ 84,779,398
売 買 益	93,686,728	194,969,702	1,232,509,575	1,180,815,191	1,338,178,819	534,704,671
売 買 損	△ 262,517,842	△ 495,402,899	△ 551,393,452	△ 1,332,039,118	△ 520,772,652	△ 619,484,069
(C) 信 託 報 酬 等	715,474	△ 695,516	△ 690,303	△ 701,988	△ 696,991	△ 682,114
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 40,733,968	△ 187,262,647	802,855,919	△ 37,995,032	937,862,457	32,683,172
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	27,682,219,690	27,196,989,960	26,659,144,088	27,013,045,334	26,434,437,426	26,718,668,759
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	-	65,041,586	15,416,628	-	975,335	95,458,805
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 444,495,762	△ 415,624,811	△ 464,371,301	△ 540,612,876	△ 654,606,459	△ 290,361,964
(H) 計 (D + E + F + G)	27,196,989,960	26,659,144,088	27,013,045,334	26,434,437,426	26,718,668,759	26,556,448,772
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	27,196,989,960	26,659,144,088	27,013,045,334	26,434,437,426	26,718,668,759	26,556,448,772

※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、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。

## ■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。