

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26作成期 (2023年4月13日から2023年10月12日まで)

第 151 期 / 第 152 期 / 第 153 期
決算日2023年5月12日 決算日2023年6月12日 決算日2023年7月12日

第 154 期 / 第 155 期 / 第 156 期
決算日2023年8月14日 決算日2023年9月12日 決算日2023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		
127期 (2021年5月12日)	円 2,010	円 5	% 6.8	% 98.5	百万円 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
145期 (2022年11月14日)	2,505	5	△ 2.3	98.8	2,523
146期 (2022年12月12日)	2,538	5	1.5	98.7	2,533
147期 (2023年1月12日)	2,521	5	△ 0.5	99.1	2,484
148期 (2023年2月13日)	2,476	5	△ 1.6	98.8	2,426
149期 (2023年3月13日)	2,556	5	3.4	98.8	2,493
150期 (2023年4月12日)	2,674	5	4.8	98.7	2,566
151期 (2023年5月12日)	2,720	5	1.9	98.8	2,567
152期 (2023年6月12日)	2,903	5	6.9	98.8	2,662
153期 (2023年7月12日)	2,934	5	1.2	99.3	2,649
154期 (2023年8月14日)	3,071	5	4.8	99.0	2,726
155期 (2023年9月12日)	3,089	5	0.7	98.8	2,706
156期 (2023年10月12日)	3,044	5	△ 1.3	98.9	2,653

※基準価額の騰落率は分配金込み。

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

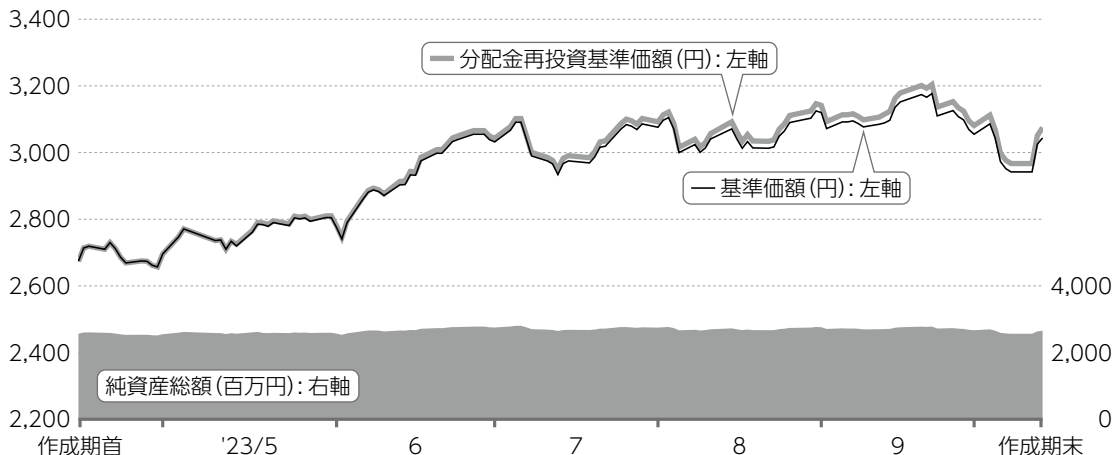
決算期	年 月 日	基 準	価 額		投 証 比	資 券 信 組	託 入 率
			騰 落 率	率			
第151期	(期 首) 2023年 4 月12日	円		%			%
	4 月末	2,674		—			98.7
	(期 末) 2023年 5 月12日	2,696		0.8			98.5
第152期	(期 首) 2023年 5 月12日	2,725		1.9			98.8
	5 月末	2,720		—			98.8
	(期 末) 2023年 6 月12日	2,775		2.0			99.1
第153期	(期 首) 2023年 6 月12日	2,908		6.9			98.8
	6 月末	2,903		—			98.8
	(期 末) 2023年 7 月12日	3,032		4.4			98.7
第154期	(期 首) 2023年 7 月12日	2,939		1.2			99.3
	7 月末	2,934		—			99.3
	(期 末) 2023年 8 月14日	3,076		4.8			98.8
第155期	(期 首) 2023年 8 月14日	3,076		4.8			99.0
	8 月末	3,071		—			99.0
	(期 末) 2023年 9 月12日	3,120		1.6			98.5
第156期	(期 首) 2023年 9 月12日	3,094		0.7			98.8
	9 月末	3,089		—			98.8
	(期 末) 2023年10月12日	3,055		△1.1			99.0
		3,049		△1.3			98.9

※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(2023年4月13日から2023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	2,674円
作成期末	3,044円 (当作成期既払分配金30円(税引前))
騰落率	+15.0% (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(2023年4月13日から2023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

- 金利収入を得たこと
- 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)が縮小したこと
- ブラジルリアルが対円で上昇したこと

下落要因

- 米国国債利回りが上昇したこと

投資環境について(2023年4月13日から2023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上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市場

期前半は、F R B (米連邦準備制度理事会)による利上げ継続への懸念などを受けた金利上昇がマイナス要因となりました。一方、スプレッドは、米国株式市場の上昇に加えて、5月後半には米債務上限問題にかかる交渉の進展および解決などを受けて縮小し、米国ハイ・イールド債券は上昇しました。

期後半は、9月F O M C (米連邦公開市場委員会)における2024年末の政策金利見通しの引き上げなどを受けた利上げ長期化観測を背景に金利の上昇は続き、スプレッドも拡大に転じました。しかしながら、金利収入の積上げが米国ハイ・イールド債券市場のパフォーマンスを下支えし、期を通じてみると米国ハイ・イールド債券は上昇しました。

セクター別ではレジャーやリース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、生命保険や総合通信などが市場平均を下回るパフォーマンスとなりました。

為替市場

ブラジルでは、歳出の抑制につながる法案の可決により財政にかかる懸念がやや後退したことや、大手格付会社によって外貨建て債務の格付が引上げられたことなどに加え、日銀が金融緩和政策の維持したことを受けて、期間を通じてはブラジルリアル高・円安となりました。

ポートフォリオについて(2023年4月13日から2023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)

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、

地政学リスクの高まりを背景とした各国国防予算の増額等が追い風となる航空宇宙・防衛などの投資比率を高めとした一方、商品市況の変動に影響を受けやすい金属・鉱業などへの投資比率を低く抑えました。

上記の結果、ゲーミングセクターにおける銘柄選択などがマイナスとなった一方、金融・保険セクターにおける銘柄選択などがプラスとなりました。

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(2023年4月13日から2023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(2023年4月13日から2023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151期	第152期	第153期	第154期	第155期	第156期
当期分配金	5	5	5	5	5	5
(対基準価額比率)	(0.18%)	(0.17%)	(0.17%)	(0.16%)	(0.16%)	(0.16%)
当期の収益	5	5	5	5	5	1
当期の収益以外	-	-	-	-	-	3
翌期繰越分配対象額	2,865	2,866	2,867	2,868	2,869	2,866

※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、最新の経済見通しにお

いてFRB当局者は2024年に米経済がソフトランディング(軟着陸)を達成することに自信を深めていることが示唆されているものの、PIMCOはこの見通しに対して懐疑的です。歴史的には、長期にわたる金融引き締めが失業率の上昇と景気後退につながることなく終了する可能性が低いことに加えて、利上げ開始時点においてインフレ率が高まっていた場合には景気後退入りの確率が更に高まる傾向があります。コロナショックにより停滞がみられたサプライチェーン(供給網)の改善が引き続きインフレ圧力の緩和につながる一方、生産性が大

幅に改善しない限り、労働市場のひっ迫などによる賃金への上昇圧力を背景にインフレ率はFRBの目標水準を上回って推移する可能性が高いとみています。なお、PIMCOでは、FRBによる2023年内の追加利上げの可能性は排除できないものの、インフレ率の更なる鈍化を背景に利上げが停止される可能性をメインシナリオとして想定しています。

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おります。一方、中小銀行を中心に融資姿勢の厳格化により景気後退の可能性が高まるなか、今後のデフォルト率は緩やかに上昇すると考えております。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・銘柄の選別を行う方針です。引き続き、地政学リスク

の高まりを背景とした各国国防予算の増額等が追い風となる航空宇宙・防衛等への投資比率を高めとします。一方、Eコマース市場の拡大が加速するなか、対面販売への依存度が高い一部の小売への投資比率を低く抑える方針です。

為替市場については、ブラジルでは同國中銀が利下げを開始したことや主要貿易相手国である中国の景気減速などが下押し材料となっています。一方で、財政規則法案が可決されるなど財政リスクの後退はブラジルリアルの下支えになるとみています。

SMAM・マネーインカムファンド ＜適格機関投資家限定＞

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

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

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

1万口当たりの費用明細(2023年4月13日から2023年10月12日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	26円	0.887%	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2,952円です。
(投信会社)	(14)	(0.483)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(11)	(0.383)	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 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	-	-	有価証券取引税=期中の有価証券取引税/期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(-)	(-)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	0	0.002	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:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用 監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用 その他:信託事務の処理等に要するその他費用
(保管費用)	(-)	(-)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	26	0.889	

※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。

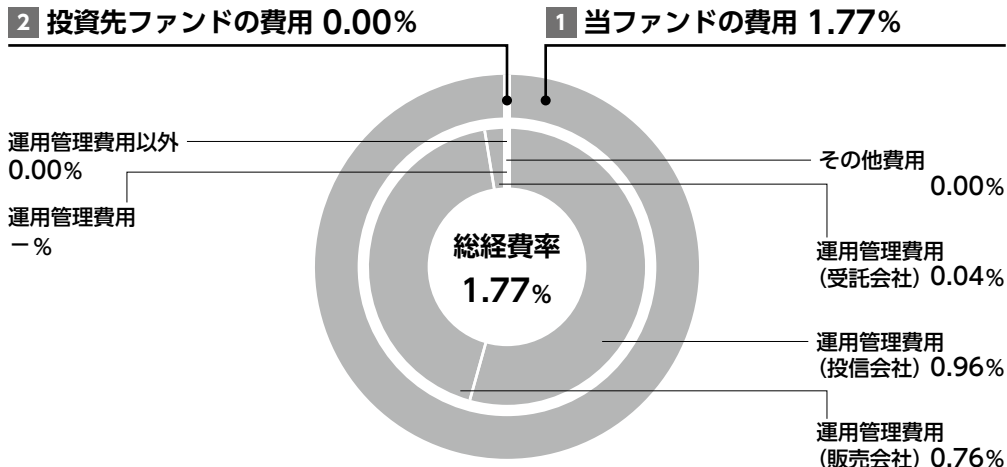
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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)



総経費率(1 + 2)	1.77%
1 当ファンドの費用の比率	1.77%
2 投資先ファンドの運用管理費用の比率	-%
2 投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	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外国投資信託証券)の費用は、シェアクラスの経費率です。運用管理費用と運用管理費用以外の費用を、目論見書に記載している料率にもとづき区別しています。投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。ただし、投資先ファンドでの運用管理費用は、当ファンドの運用委託報酬の中から負担しているため、開示すべき運用管理費用はありません。

※**2**の投資先ファンド(当ファンドが組み入れている国内投資信託証券(マザーファンドを除く))の費用は、「1万口当たりの費用明細」をもとに、投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。

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

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

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

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2023年4月13日から2023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 151,218	千円 269,987

※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 (2023年4月13日から2023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
(2023年4月13日から2023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 (2023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 1,554,950	口 1,403,732	千円 2,620,767	% 98.8
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	1,995	0.1
合 計	3,542,824	3,391,606	2,622,763	98.9

※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

(2023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 2,622,763	% 98.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	40,509	1.5
投 資 信 託 財 産 総 額	2,663,272	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年5月12日) (2023年6月12日) (2023年7月12日) (2023年8月14日) (2023年9月12日) (2023年10月12日)

項 目	第 151 期 末	第 152 期 末	第 153 期 末	第 154 期 末	第 155 期 末	第 156 期 末
(A) 資 産	2,576,031,820円	2,687,450,959円	2,661,598,955円	2,735,870,647円	2,715,584,797円	2,663,272,478円
コール・ローン等	39,505,910	56,056,929	31,960,034	37,255,661	42,123,010	40,509,208
投資信託受益証券(評価額)	2,536,525,910	2,631,394,030	2,629,638,921	2,698,614,986	2,673,461,787	2,622,763,270
(B) 負 債	8,576,164	24,798,278	12,302,182	9,170,425	9,189,556	10,160,519
未払収益分配金	4,720,429	4,586,238	4,514,175	4,439,409	4,380,033	4,357,347
未払解約金	81,669	16,275,688	3,778,655	361,614	968,656	1,868,905
未払信託報酬	3,762,365	3,924,149	3,996,903	4,355,715	3,828,792	3,922,024
その他未払費用	11,701	12,203	12,449	13,687	12,075	12,243
(C) 純資産総額(A-B)	2,567,455,656	2,662,652,681	2,649,296,773	2,726,700,222	2,706,395,241	2,653,111,959
元 本	9,440,858,936	9,172,476,924	9,028,351,563	8,878,819,356	8,760,067,345	8,714,694,984
次期繰越損益金	△6,873,403,280	△6,509,824,243	△6,379,054,790	△6,152,119,134	△6,053,672,104	△6,061,583,025
(D) 受益権総口数	9,440,858,936口	9,172,476,924口	9,028,351,563口	8,878,819,356口	8,760,067,345口	8,714,694,984口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,720円	2,903円	2,934円	3,071円	3,089円	3,044円

※当作成期における作成期首元本額9,597,946,838円、作成期中追加設定元本額59,154,674円、作成期中一部解約元本額942,406,528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2023年4月13日〕〔自2023年5月13日〕〔自2023年6月13日〕〔自2023年7月13日〕〔自2023年8月15日〕〔自2023年9月13日〕
〔至2023年5月12日〕〔至2023年6月12日〕〔至2023年7月12日〕〔至2023年8月14日〕〔至2023年9月12日〕〔至2023年10月12日〕

項 目	第 151 期	第 152 期	第 153 期	第 154 期	第 155 期	第 156 期
(A) 配 当 等 収 益	6,113,046円	5,949,506円	5,852,521円	5,735,179円	5,671,431円	5,612,243円
受 取 配 当 金	6,114,556	5,951,010	5,854,166	5,737,062	5,673,429	5,613,678
受 取 利 息	2	7	125	52	172	66
支 払 利 息	△ 1,512	△ 1,511	△ 1,770	△ 1,935	△ 2,170	△ 1,501
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	45,507,854	170,464,404	30,844,690	124,176,321	18,608,797	△ 36,625,758
売 買 益	46,191,618	172,845,169	32,241,468	125,971,287	18,902,059	111,635
売 買 損	△ 683,764	△ 2,380,765	△ 1,396,778	△ 1,794,966	△ 293,262	△ 36,737,393
(C) 信 託 報 酬 等	△ 3,774,040	△ 3,936,319	△ 4,009,322	△ 4,369,338	△ 3,840,702	△ 3,934,200
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	47,846,860	172,477,591	32,687,889	125,542,162	20,439,526	△ 34,947,715
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 3,226,899,773	△ 3,087,967,474	△ 2,868,945,813	△ 2,791,764,228	△ 2,633,179,645	△ 2,601,217,898
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 3,689,629,938	△ 3,589,748,122	△ 3,538,282,691	△ 3,481,457,659	△ 3,436,551,952	△ 3,421,060,065
(配当等相当額)	(1,748,371,945)	(1,700,202,344)	(1,675,116,073)	(1,647,961,414)	(1,626,480,093)	(1,618,836,493)
(売買損益相当額)	(△ 5,438,001,883)	(△ 5,289,950,466)	(△ 5,213,398,764)	(△ 5,129,419,073)	(△ 5,063,032,045)	(△ 5,039,896,558)
(G) 合 計 (D + E + F)	△ 6,868,682,851	△ 6,505,238,005	△ 6,374,540,615	△ 6,147,679,725	△ 6,049,292,071	△ 6,057,225,678
(H) 収 益 分 配 金	△ 4,720,429	△ 4,586,238	△ 4,514,175	△ 4,439,409	△ 4,380,033	△ 4,357,347
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 6,873,403,280	△ 6,509,824,243	△ 6,379,054,790	△ 6,152,119,134	△ 6,053,672,104	△ 6,061,583,025
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 3,689,629,938	△ 3,589,748,122	△ 3,538,282,691	△ 3,481,457,659	△ 3,436,551,952	△ 3,421,060,065
(配当等相当額)	(1,748,371,945)	(1,700,202,344)	(1,675,116,073)	(1,647,961,414)	(1,626,480,093)	(1,618,836,493)
(売買損益相当額)	(△ 5,438,001,883)	(△ 5,289,950,466)	(△ 5,213,398,764)	(△ 5,129,419,073)	(△ 5,063,032,045)	(△ 5,039,896,558)
(分配準備積立金)	956,461,536	929,186,250	913,788,824	899,291,944	887,209,546	879,202,765
繰 越 損 益 金	△ 4,140,234,878	△ 3,849,262,371	△ 3,754,560,923	△ 3,569,953,419	△ 3,504,329,698	△ 3,519,725,725

※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9,278,569円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 151 期	第 152 期	第 153 期	第 154 期	第 155 期	第 156 期
(a) 経費控除後の配当等収益	5,666,200円	5,816,852円	5,213,034円	5,542,491円	4,774,243円	1,678,043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	1,748,371,945	1,700,202,344	1,675,116,073	1,647,961,414	1,626,480,093	1,618,836,493
(d) 分配準備積立金	955,515,765	927,955,636	913,089,965	898,188,862	886,815,336	881,882,069
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	2,709,553,910	2,633,974,832	2,593,419,072	2,551,692,767	2,518,069,672	2,502,396,605
1万口当たり当期分配対象額	2,870.03	2,871.61	2,872.53	2,873.91	2,874.49	2,871.47
(f) 分配金	4,720,429	4,586,238	4,514,175	4,439,409	4,380,033	4,357,347
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151期	第152期	第153期	第154期	第155期	第156期
	5円	5円	5円	5円	5円	5円

※分配金は、分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額「普通分配金」となり課税されます。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は下回る部分が「元本戻戻金(特別分配金)」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

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

■ 組入れ投資信託証券の内容

投資信託証券の概要

ファンド名	PIMCO U. S. ハイイールド・ストラテジーファンドⅡーY (BRL)
形態	バミューダ籍契約型投資信託 (円建て)
主要投資対象	「PIMCOバミューダU. S. ハイイールド・ファンド (M)」 受益証券
運用の基本方針	<ul style="list-style-type: none"> ● 「PIMCOバミューダU. S. ハイイールド・ファンド (M)」 受益証券を主要投資対象とし、トータルリターンの最大化を目指します。 ● 米ドル建資産については、原則として米ドル売り、ブラジルリアル買いの為替取引を行います。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ● 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。 ● 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。 ● 低流動性資産への実質投資割合は、ファンドの純資産総額の15%以内とします。
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	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。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。
申込手数料	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 (2021年11月1日から2022年10月31日まで)

(1) PIMCO バンキョウダ 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	16,320
総収益	16,320
費用	
支払利息	3
総費用	3
投資純損益	16,317
実現純損益	
有価証券に対する投資	(7,646)
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	(670)
OTC金融デリバティブ商品	(1,014)
実現純損益	(9,330)
未実現損益の純変動額	
有価証券に対する投資	(43,151)
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	603
OTC金融デリバティブ商品	65
外貨建資産および負債	(22)
未実現損益の純変動額	(42,485)
純損益	(51,815)
運用の結果による純資産の純増減額	(35,498)

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	149
総収益	149
費用	
支払利息	7
総費用	7
投資純損益	142
実現純損益	
有価証券に対する投資	(15)
関連ファンドに対する投資	5,124
OTC金融デリバティブ商品	10,641
外国為替	109
実現純損益	15,859
未実現損益の純変動額	
有価証券に対する投資	(1)
関連ファンドに対する投資	(21,971)
OTC金融デリバティブ商品	5,005
未実現損益の純変動額	(16,967)
純利損益	(1,108)
運用の結果による純資産の純増減額	(966)

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)		
4.500% due 10/01/2029	\$ 375	\$ 332	Freeport-McMoRan, Inc.	5.400% due 11/14/2034	\$ 875	\$ 780	Market Bidco Finco PLC	4.750% due 11/04/2027	EUR 300	\$ 237
Cheniere Energy, Inc.			Gap, Inc.	3.625% due 10/01/2029	650	457	Mauser Packaging Solutions Holding Co.	5.500% due 04/15/2024	\$ 1,500	1,473
4.625% due 10/15/2028	500	462	Garda World Security Corp.	4.625% due 02/15/2027	1,000	891	MGM Resorts International	5.750% due 06/15/2025	657	639
Cheplapharm Arzneimittel GmbH	1,250	1,039	Genesis Energy LP	8.000% due 01/15/2027	1,200	1,164	Mileage Plus Holdings LLC	6.500% due 06/20/2027	190	188
5.500% due 01/15/2028	300	284	GFL Environmental, Inc.	4.000% due 08/01/2028	2,250	1,952	Millennium Escrow Corp.	6.625% due 08/01/2026	600	434
Chobani LLC			Global Infrastructure Solutions, Inc.	7.500% due 04/15/2032	700	519	Mineral Resources Ltd.	8.000% due 11/01/2027	400	394
7.500% due 04/15/2025	300	284	Global Medical Response, Inc.	6.500% due 10/01/2025	1,000	797	MPH Acquisition Holdings LLC	5.500% due 09/01/2028	500	433
Cinemark USA, Inc.			Global Payments, Inc.	4.950% due 08/15/2027	100	95	5.750% due 11/01/2028	750	581	
5.875% due 03/15/2026	725	611	Grifols Escrow Issuer S.A.	5.300% due 08/15/2029	100	94	NCL Corp. Ltd.	5.875% due 02/15/2027	200	179
Clarivate Science Holdings Corp.	400	344	Grifols Escrow Issuer S.A.	3.875% due 10/15/2028	EUR 200	151	NCR Corp.	5.000% due 10/01/2028	400	337
3.875% due 07/01/2028	400	344	HCA, Inc.	3.375% due 03/15/2029	\$ 100	85	5.750% due 09/01/2027	300	290	
CMX Midstream Partners LP	700	577	Hess Midstream Operations LP	5.625% due 02/15/2026	1,000	982	NESSCO Holdings II, Inc.	5.500% due 04/15/2029	250	220
4.750% due 04/15/2030	700	577	H-Food Holdings LLC	8.500% due 06/01/2026	150	88	New Fortress Energy, Inc.	6.750% due 09/15/2025	400	393
Community Health Systems, Inc.	1,000	671	Hilton Domestic Operating Co., Inc.	3.625% due 02/15/2032	500	399	New Red Finance, Inc.	3.500% due 02/15/2029	1,000	840
4.750% due 02/15/2031	700	486	3.625% due 02/15/2032	500	399	3.875% due 01/15/2028	1,100	969		
5.250% due 05/15/2030	700	486	3.750% due 05/01/2029	375	320	5.625% due 04/01/2036	500	416		
5.625% due 03/15/2027	750	599	4.000% due 05/01/2031	375	314	5.750% due 04/01/2046	700	579		
6.000% due 01/15/2029	125	93	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC	4.875% due 07/01/2031	800	655	6.375% due 09/15/2027	700	685	
8.000% due 03/15/2026	1,125	973	4.875% due 07/01/2031	800	655	Northriver Midstream Finance LP	5.625% due 02/15/2026	625	593	
Condor Merger Sub, Inc.	200	166	5.000% due 06/01/2029	300	258	NuStar Logistics LP	5.750% due 10/01/2025	375	362	
7.375% due 02/15/2028	200	166	Howard Midstream Energy Partners LLC	6.750% due 01/15/2027	250	227	6.000% due 06/01/2026	500	486	
Corelogic, Inc.	750	506	Howmet Aerospace, Inc.	5.950% due 02/01/2037	500	459	6.375% due 10/01/2029	EUR 700	491	
4.500% due 05/01/2028	750	506	IHO Verwaltungs GmbH (b)	6.000% due 05/15/2027	500	430	6.250% due 10/01/2029	\$ 200	139	
Coty, Inc.	1,300	1,178	6.375% due 05/15/2029	500	429	Open Text Corp.	3.875% due 12/01/2029	575	457	
3.875% due 04/15/2026	EUR 1,300	1,178	Imola Merger Corp.	4.750% due 05/15/2029	625	540	Owens & Minor, Inc.	6.625% due 04/01/2030	400	334
CDP Hedco LP	750	667	Inter Media & Communication SpA	6.750% due 02/09/2027	EUR 400	373	Pactiv LLC	7.950% due 12/15/2025	1,000	933
5.500% due 06/15/2031	\$ 750	667	IQVIA, Inc.	5.000% due 10/15/2026	\$ 2,250	2,151	Park River Holdings, Inc.	5.625% due 02/01/2029	875	557
Crestwood Midstream Partners LP	750	751	IRB Holding Corp.	7.000% due 06/15/2025	800	800	Perrigo Finance Unlimited Co.	4.900% due 12/15/2044	1,121	738
8.000% due 04/01/2029	750	751	Jaguar Land Rover Automotive PLC	5.875% due 01/15/2028	1,000	742	Picard Midco, Inc.	6.500% due 03/31/2029	750	652
DaVita, Inc.	2,050	1,486	JELD-WEN, Inc.	4.625% due 12/15/2025	390	322	Post Holdings, Inc.	4.625% due 04/15/2030	750	634
3.750% due 02/15/2031	800	638	Kinetik Holdings LP	5.875% due 06/15/2030	400	376	5.625% due 01/15/2028	1,000	936	
3.250% due 02/15/2032	800	638	LABL, Inc.	6.750% due 07/15/2026	1,100	1,048	Prime Healthcare Services, Inc.	7.250% due 11/01/2025	700	612
5.125% due 05/15/2029	500	469	Legacy LifePoint Health LLC	4.375% due 02/15/2027	500	395	Prime Security Services Borrower LLC	5.750% due 04/15/2026	1,000	975
5.375% due 07/15/2025	500	489	Lindblad Expeditions LLC	6.750% due 02/15/2027	300	267	Rackspace Technology Global, Inc.	3.500% due 02/15/2028	400	265
3.750% due 10/28/2029	1,400	1,155	Live Nation Entertainment, Inc.	3.750% due 01/15/2028	1,100	980	RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc.	9.750% due 12/01/2026	700	560
7.375% due 01/15/2026	200	205	LSF Atlantis Holdings LLC	4.875% due 11/01/2024	500	487	Rockies Express Pipeline LLC	4.800% due 05/15/2030	750	423
DT Midstream, Inc.	375	325	7.750% due 02/15/2026	400	362	Rolls-Royce PLC	5.500% due 10/15/2027	1,500	1,360	
4.125% due 06/15/2029	375	325	Mantowoc Co., Inc.	9.000% due 04/01/2026	275	251				
Embecta Corp.	850	730								
5.000% due 02/15/2030	850	730								
Energizer Holdings, Inc.	1,000	916								
6.500% due 12/31/2027	1,000	916								
EnLink Midstream LLC	375	369								
6.500% due 09/01/2030	375	369								
EnLink Midstream Partners LP	850	802								
4.850% due 07/15/2026	850	802								
5.450% due 06/01/2047	500	381								
EDM Midstream Partners LP	500	419								
4.750% due 01/15/2031	500	419								
6.000% due 07/01/2025	221	214								
6.500% due 07/01/2027	1,500	1,466								
First Student Bidco, Inc.	1,750	1,426								
4.000% due 07/31/2029	1,750	1,426								
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.	750	675								
5.875% due 04/15/2030	750	675								
Ford Motor Co.	500	376								
3.250% due 02/12/2032	500	376								
4.750% due 01/15/2043	1,675	1,169								
Ford Motor Credit Co. LLC	500	407								
2.900% due 02/16/2028	500	407								
3.375% due 11/13/2025	500	455								
3.625% due 08/17/2031	800	624								
3.684% due 09/08/2024	500	475								
3.815% due 11/02/2027	500	431								
4.950% due 05/28/2027	1,100	1,009								
5.584% due 03/18/2024	250	247								
Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC	1,350	1,132								
5.500% due 05/01/2028	1,350	1,132								

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

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)		額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Occidental Petroleum Corp.			6.125% due 03/01/2028	\$ 750	\$ 500
5.500% due 12/01/2025 (e)	\$ 750	\$ 753			<u>65,688</u>
5.550% due 03/15/2026		508	社債券等合計		<u>228,237</u>
5.875% due 09/01/2025	375	378	(Cost \$260,462)		
6.125% due 01/01/2031 (e)	1,000	1,004	米国証券		
6.375% due 09/01/2028	250	254	U.S. Treasury Notes		
6.600% due 03/15/2046	250	247	2.750% due 08/15/2032	7,500	6,713
6.625% due 09/01/2030	500	521	3.125% due 08/31/2027	4,800	4,569
7.500% due 05/01/2031	500	539	3.250% due 06/30/2027	700	670
8.875% due 07/15/2030	500	568	米国財務省証券合計		<u>11,952</u>
Parkland Corp.			(Cost \$12,272)		
4.625% due 05/01/2030	500	417	モーゲージ証券		
5.875% due 07/15/2027	400	376	Deutsche Alternative A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust		
PDC Energy, Inc.			5.500% due 12/25/2035 (c)	31	24
5.750% due 05/15/2026	100	96	モーゲージ証券合計		<u>24</u>
6.125% due 09/15/2024	250	249	(Cost \$21)		
Permian Resources Operating LLC			短期証券		
6.875% due 04/01/2027	600	583	コマースヤル・ペーパー		
Radiate Holdco LLC			5.000% due 09/15/2026	500	424
4.500% due 09/15/2026	500	424	6.500% due 09/15/2028	500	316
6.500% due 09/15/2028	500	316	Range Resources Corp.		
Range Resources Corp.			5.000% due 03/15/2023	374	373
5.000% due 03/15/2023	374	373	8.250% due 01/15/2029	500	520
8.250% due 01/15/2029	500	520	Rockcliff Energy II LLC		
Rockcliff Energy II LLC			5.500% due 10/15/2029	600	536
5.500% due 10/15/2029	600	536	Sirius XM Radio, Inc.		
Sirius XM Radio, Inc.			4.000% due 07/15/2028	1,100	947
4.000% due 07/15/2028	1,100	947	5.000% due 08/01/2027	500	461
5.000% due 08/01/2027	500	461	SM Energy Co.		
SM Energy Co.			6.750% due 09/15/2026	500	493
6.750% due 09/15/2026	500	493	Southwestern Energy Co.		
Southwestern Energy Co.			4.750% due 02/01/2032	400	346
4.750% due 02/01/2032	400	346	Sprint Capital Corp.		
Sprint Capital Corp.			8.750% due 03/15/2032	2,350	2,761
8.750% due 03/15/2032	2,350	2,761	Strathcona Resources Ltd.		
Strathcona Resources Ltd.			6.875% due 08/01/2026	1,000	848
6.875% due 08/01/2026	1,000	848	Sunnova Energy Corp.		
Sunnova Energy Corp.			5.875% due 09/01/2026	100	88
5.875% due 09/01/2026	100	88	Sunoco LP		
Sunoco LP			5.875% due 03/15/2028	500	477
5.875% due 03/15/2028	500	477	Telecom Italia Capital S.A.		
Telecom Italia Capital S.A.			6.375% due 11/15/2033	1,000	770
6.375% due 11/15/2033	1,000	770	TerraForm Power Operating LLC		
TerraForm Power Operating LLC			5.000% due 01/31/2028	1,000	929
5.000% due 01/31/2028	1,000	929	T-Mobile USA, Inc.		
T-Mobile USA, Inc.			4.750% due 02/01/2028	1,000	948
4.750% due 02/01/2028	1,000	948	5.375% due 04/15/2027	1,000	988
5.375% due 04/15/2027	1,000	988	Transocean Proteus Ltd.		
Transocean Proteus Ltd.			6.250% due 12/01/2024	450	439
6.250% due 12/01/2024	450	439	Univision Communications, Inc.		
Univision Communications, Inc.			5.125% due 02/15/2025	1,000	968
5.125% due 02/15/2025	1,000	968	USA Compression Partners LP		
USA Compression Partners LP			6.875% due 09/01/2027	400	383
6.875% due 09/01/2027	400	383	Viasat, Inc.		
Viasat, Inc.			5.625% due 09/15/2025	500	462
5.625% due 09/15/2025	500	462	Viavi Solutions, Inc.		
Viavi Solutions, Inc.			3.750% due 10/01/2029	200	167
3.750% due 10/01/2029	200	167	Virgin Media Finance PLC		
Virgin Media Finance PLC			5.000% due 07/15/2030	750	602
5.000% due 07/15/2030	750	602	Virgin Media Secured Finance PLC		
Virgin Media Secured Finance PLC			4.500% due 08/15/2030	1,500	1,243
4.500% due 08/15/2030	1,500	1,243	Vistra Operations Co. LLC		
Vistra Operations Co. LLC			5.625% due 02/15/2027	500	477
5.625% due 02/15/2027	500	477	Vmed O2 UK Financing I PLC		
Vmed O2 UK Financing I PLC			4.250% due 01/31/2031	625	498
4.250% due 01/31/2031	625	498	Zayo Group Holdings, Inc.		
Zayo Group Holdings, Inc.			4.000% due 03/01/2027	500	387
4.000% due 03/01/2027	500	387			

6.125% due 03/01/2028	\$ 750	\$ 500
		<u>65,688</u>
社債券等合計		<u>228,237</u>
(Cost \$260,462)		
米国証券		
U.S. Treasury Notes		
2.750% due 08/15/2032	7,500	6,713
3.125% due 08/31/2027	4,800	4,569
3.250% due 06/30/2027	700	670
米国財務省証券合計		<u>11,952</u>
(Cost \$12,272)		
モーゲージ証券		
Deutsche Alternative A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust		
5.500% due 12/25/2035 (c)	31	24
モーゲージ証券合計		<u>24</u>
(Cost \$21)		
短期証券		
コマースヤル・ペーパー		
5.000% due 09/15/2026	500	424
6.500% due 09/15/2028	500	316
Federal Home Loan Bank (d)		
3.108% due 01/06/2023	4,500	4,500
3.109% due 01/10/2023	2,900	2,901
		<u>7,401</u>
債券レポ		
5.4%		<u>15,000</u>
定期性預金		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
2.580% due 11/01/2022	275	275
Bank of Nova Scotia		
2.580% due 11/01/2022	23	23
BNP Paribas Bank		
0.310% due 11/01/2022	EUR 6	6
Citibank N.A.		
2.580% due 11/01/2022	\$ 230	230
DBS Bank Ltd.		
2.580% due 11/01/2022	143	143
HSBC Bank PLC		
0.310% due 11/01/2022	EUR 2	2
JPMorgan Chase Bank N.A.		
2.580% due 11/01/2022	\$ 307	307
Royal Bank of Canada		
2.580% due 11/01/2022	304	304
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
0.310% due 11/01/2022	EUR 44	44
2.580% due 11/01/2022	\$ 233	233
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
2.580% due 11/01/2022	238	238
		<u>1,805</u>
短期証券合計		<u>24,206</u>
(原価\$24,205)		
有価証券に対する投資合計	98.1%	\$ 271,404
(原価\$304,218)		
金融デリバティブ商品 (0.0%)		(36)
(原価またはプレミアム (純額) (\$49))		
その他の資産および負債 (純額) 1.9%		5,387
純資産 100.0%		<u>\$ 276,755</u>

(2) PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジーファンドⅡ

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
有価証券に対する投資 7.8%		
短期証券 7.8%		
コマーシャル・ペーパー 1.7%		
Federal Home Loan Bank		
3.305% due 11/18/2022 (a)	\$ 2,400	\$ 2,396
定期性預金 0.3%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
2.580% due 11/01/2022	80	80
Bank of Nova Scotia		
2.580% due 11/01/2022	7	7
Citibank N.A.		
2.580% due 11/01/2022	67	67
DBS Bank Ltd.		
2.580% due 11/01/2022	42	42
JPMorgan Chase Bank N.A.		
2.580% due 11/01/2022	89	89
MUFG Bank Ltd.		
(0.270%) due 11/01/2022	¥ 1	0
Royal Bank of Canada		
2.580% due 11/01/2022	\$ 89	89
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
2.580% due 11/01/2022	68	68
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
2.580% due 11/01/2022	69	69
		511
米国短期証券 5.8%		
2.627% due 11/17/2022 (a)	8,500	8,489
短期証券合計		11,396
(原価 \$11,397)		
有価証券に対する投資合計		11,396
(原価 \$11,397)		
	口数 (単位:千)	
関連ファンドに対する投資 91.4%		
その他投資 91.4%		
PIMCOバミューダU.S.ハイイールドファンド (M)		
(原価 \$139,966)	9,646	134,081
関連ファンドに対する投資合計		134,081
(原価 \$139,966)		
投資合計 99.2%		\$ 145,477
(原価 \$151,363)		
金融デリバティブ商品 (0.3%)		(490)
(原価またはプレミアム(純額) (原価 \$0))		
その他の資産および負債 (純額) (1.1%)		1,610
純資産 100.0%		\$ 146,597

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)】

(2022年4月14日から2023年4月13日まで)

第 **15** 期
決算日 2023年4月13日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

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

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

 **三井住友DSアセットマネジメント**
〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1
<https://www.smd-am.co.jp>

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

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)		公 社 債 率 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金 騰 落	中 率	無 担 保 コ ー ル 翌 日 物 騰 落	指 数 中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
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
15期 (2023年4月13日)	10,041	0	△0.0	100.69	△0.0	76.0	803

※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)		公 社 債 率 組 入 比 率
	騰 落 率		無 担 保 コ ー ル 翌 日 物 騰 落 率	指 数 騰 落 率	
(期 首) 2022年4月13日	円	%		%	%
	10,044	—	100.73	—	76.7
4月末	10,044	0.0	100.73	△0.0	76.9
5月末	10,044	0.0	100.72	△0.0	74.3
6月末	10,044	0.0	100.72	△0.0	71.7
7月末	10,045	0.0	100.72	△0.0	72.7
8月末	10,044	0.0	100.72	△0.0	74.6
9月末	10,043	△0.0	100.71	△0.0	76.8
10月末	10,043	△0.0	100.71	△0.0	72.6
11月末	10,041	△0.0	100.70	△0.0	72.5
12月末	10,039	△0.0	100.70	△0.0	75.3
2023年1月末	10,041	△0.0	100.70	△0.0	74.4
2月末	10,040	△0.0	100.69	△0.0	74.7
3月末	10,041	△0.0	100.69	△0.0	74.4
(期 末) 2023年4月13日	10,041	△0.0	100.69	△0.0	76.0

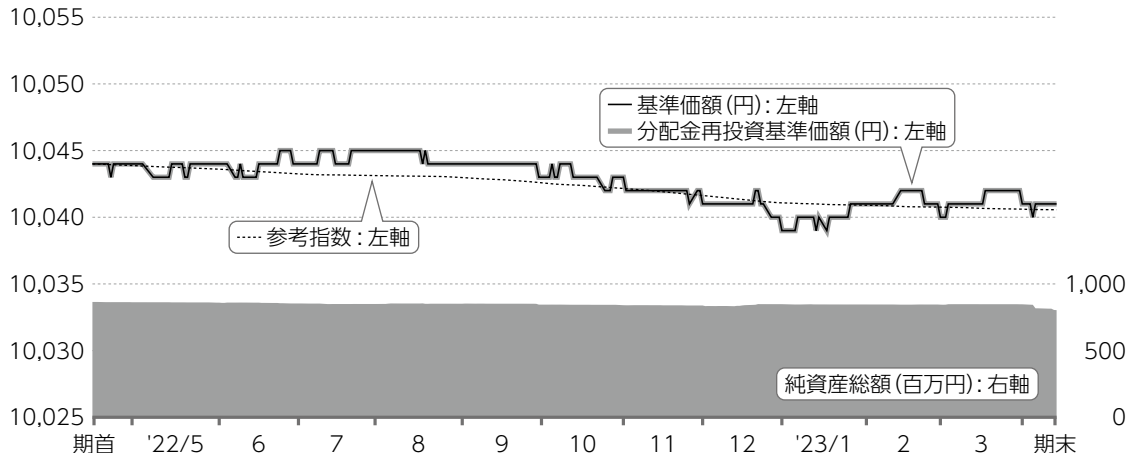
※騰落率は期首比です。

※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(2022年4月14日から2023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	10,044円
期末	10,041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(2022年4月14日から2023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(2022年4月14日から2023年4月13日まで)

短期金利は低下しました。

世界的にインフレが高止まりを続けたことや、欧米中央銀行による大幅な利上げの継続を背景に円安が進行したことから、国内でも物価上昇率が拡大し、CPIコア(生鮮食品除く消費者物価指数)は一時、前年比+4%台まで上昇しました。しかし、日銀はコストプッシュ型の物価上昇は持続的でないとの見方から、「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。

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、年末越え運用ニーズが高まった10月や、欧米での金融不安の影響でリスク回避の動きが強まった3月に、一時的に大きく低下する局面もありました。しかし、日銀が需給動向を勘案し、短期国債の買入れ額を調整したことから、利回りは期を通じて概ねレンジ推移となりました。

ポートフォリオについて(2022年4月14日から2023年4月13日まで)

当ファンド

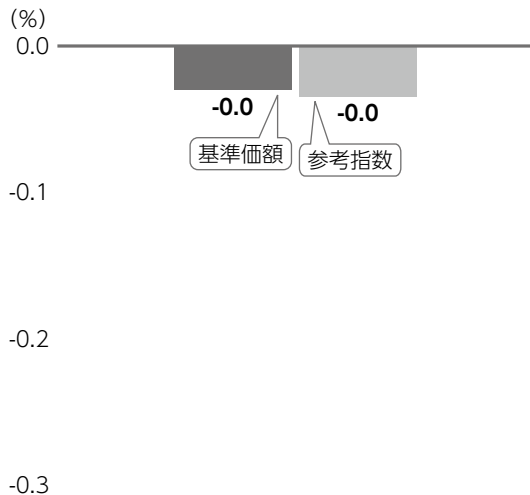
期を通じて、「マネーインカム・マザーファンド」を高位に組み入れました。

マネーインカム・マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について(2022年4月14日から2023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。

記載のグラフは、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(2022年4月14日から2023年4月13日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第15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	1,454

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

CPIコアの前年比伸び率は、政策効果によって+3%台に低下しており、先行きは原油高などのコストプッシュ要因の緩和によって減速基調となる見通しです。日銀はコストプッシュ型の物価上昇は継続的でないとの見方を維持し、マイナス金利政策を継続する見込みです。従って、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(2022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：110名、平均運用経験年数：15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(2022年4月14日から2023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10,043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	0.001	その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数
(保管費用)	(-)	(-)	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)	(0.001)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	0	0.001	

※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。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2022年4月14日から2023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 35,043	千円 35,317	千口 95,853	千円 96,579

■ 利害関係人との取引状況等 (2022年4月14日から2023年4月13日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況
(2022年4月14日から2023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 (2023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
マネーインカム・マザーファンド	千口 858,040	千口 797,231	千円 803,290

※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1,989,263,317口です。

■ 投資信託財産の構成

(2023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 803,290	% 98.6
コール・ローン等、その他	11,230	1.4
投資信託財産総額	814,521	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年4月13日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	814,521,236円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	950
マ ネ ー イ ン カ ム ・ マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	803,290,286
未 収 入 金	11,230,000
(B) 負 債	11,230,000
未 払 解 約 金	11,230,000
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	803,291,236
元 本	799,972,585
次 期 繰 越 損 益 金	3,318,651
(D) 受 益 権 総 口 数	799,972,585口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	10,041円

※当期における期首元本額860,990,940円、期中追加設定元本額37,111,413円、期中一部解約元本額98,129,768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14日 至2023年4月13日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 4円
支 払 利 息	△ 4
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 240,478
売 買 益	21,578
売 買 損	△ 262,056
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	△ 240,482
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,708,473
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,267,606
(配 当 等 相 当 額)	(75,931,946)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△70,664,340)
(F) 合 計 (C + D + E)	3,318,651
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	3,318,651
追 加 信 託 差 損 益 金	5,267,606
(配 当 等 相 当 額)	(75,944,549)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△70,676,943)
分 配 準 備 積 立 金	40,393,475
繰 越 損 益 金	△42,342,430

※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。

※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	3,691,441円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	75,944,549
(d) 分配準備積立金	36,702,034
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	116,338,024
1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	1,454.28
(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15期（2022年4月14日から2023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
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
15期（2023年4月13日）	10,076	△0.0	100.69	△0.0	76.0	2,004

※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

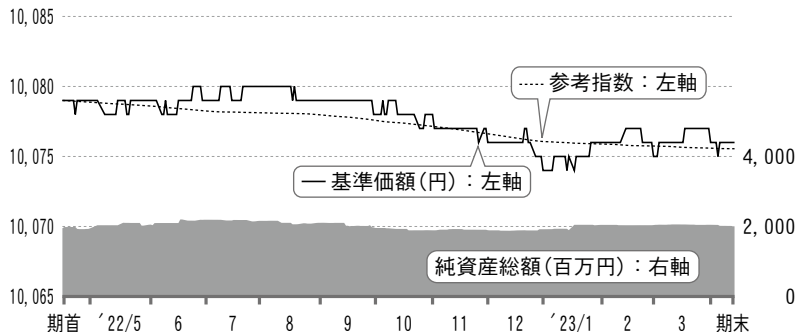
年月日	基準価額		(参考指数) 無担保コール翌日物		公社債比率
	騰落率	率	騰落率	率	
(期首) 2022年4月13日	円	%		%	%
	10,079	—	100.73	—	76.7
4月末	10,079	0.0	100.73	△0.0	76.9
5月末	10,079	0.0	100.72	△0.0	74.3
6月末	10,079	0.0	100.72	△0.0	71.7
7月末	10,080	0.0	100.72	△0.0	72.7
8月末	10,079	0.0	100.72	△0.0	74.6
9月末	10,078	△0.0	100.71	△0.0	76.8
10月末	10,078	△0.0	100.71	△0.0	72.6
11月末	10,076	△0.0	100.70	△0.0	72.5
12月末	10,074	△0.0	100.70	△0.0	75.2
2023年1月末	10,076	△0.0	100.70	△0.0	74.4
2月末	10,075	△0.0	100.69	△0.0	74.7
3月末	10,076	△0.0	100.69	△0.0	74.4
(期末) 2023年4月13日	10,076	△0.0	100.69	△0.0	76.0

※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14日から2023年4月13日まで）

基準価額等の推移



期首	10,079円
期末	10,076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（2022年4月14日から2023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 (2022年4月14日から2023年4月13日まで)

短期金利は低下しました。

世界的にインフレが高止まりを続けたことや、欧米中央銀行による大幅な利上げの継続を背景に円安が進行したことから、国内でも物価上昇率が拡大し、CPIコア（生鮮食品除く消費者物価指数）は一時、前年比＋4%台まで上昇しました。しかし、日銀はコストプッシュ型の物価上昇は持続的でないとの見方から、「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。

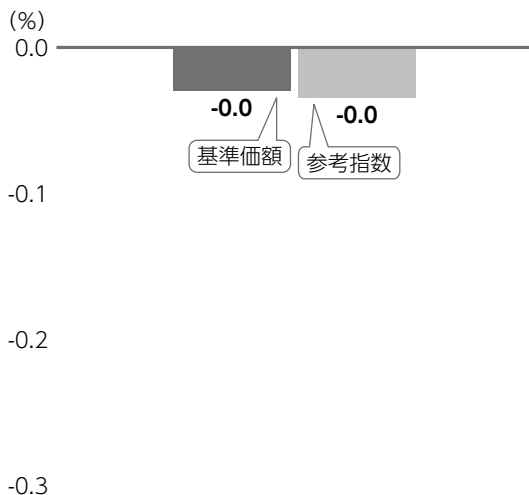
国庫短期証券3ヵ月物利回りは、年末越え運用ニーズが高まった10月や、欧米での金融不安の影響でリスク回避の動きが強まった3月に、一時的に大きく低下する局面もありました。しかし、日銀が需給動向を勘案し、短期国債の買入れ額を調整したことから、利回りは期を通じて概ねレンジ推移となりました。

▶ ポートフォリオについて (2022年4月14日から2023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 (2022年4月14日から2023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。

記載のグラフは、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

CPIコアの前年比伸び率は、政策効果によって+3%台に低下しており、先行きは原油高などのコストプッシュ要因の緩和によって減速基調となる見通しです。日銀はコストプッシュ型の物価上昇は継続的でないとの見方を維持し、マイナス金利政策を継続する見込みです。従って、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。

■ 1万口当たりの費用明細（2022年4月14日から2023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)	0.001% (0.001)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	0	0.001	

期中の平均基準価額は10,078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（2022年4月14日から2023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	375,039	(400,000)
	特 殊 債 券	1,982,926	100,658 (1,821,000)

※金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

※（ ）内は償還等による減少分で、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（2022年4月14日から2023年4月13日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況
(2022年4月14日から2023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 (2023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	273,000 (-)	274,025 (-)	13.7 (-)	- (-)	- (-)	- (-)	13.7 (-)
特殊債券(除く金融債券)	1,245,000 (1,245,000)	1,248,494 (1,248,494)	62.3 (62.3)	- (-)	- (-)	- (-)	62.3 (62.3)
合 計	1,518,000 (1,245,000)	1,522,520 (1,248,494)	76.0 (62.3)	- (-)	- (-)	- (-)	76.0 (62.3)

※()内は非上場債で内書きです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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	329	10年国債	0.8000	100,000	100,173	2023/06/20
	332	10年国債	0.6000	173,000	173,852	2023/12/20
小		計	-	273,000	274,025	-
特殊債券(除く金融債券)	189	政保道路機構	0.5410	200,000	200,039	2023/04/28
	190	政保道路機構	0.6050	127,000	127,115	2023/05/31
	2	政保新関西空港	0.8820	118,000	118,225	2023/06/27
	50	政保地方公共団	0.9110	300,000	300,753	2023/07/14
	195	政保道路機構	0.9110	100,000	100,290	2023/07/31
	200	政保道路機構	0.8010	100,000	100,387	2023/09/29
	202	政保道路機構	0.6990	100,000	100,408	2023/10/31
23	政保政策投資C	0.6450	200,000	201,274	2024/03/18	
小		計	-	1,245,000	1,248,494	-
合		計	-	1,518,000	1,522,520	-

■ 投資信託財産の構成

(2023年4月13日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	1,522,520	75.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	493,039	24.5
投 資 信 託 財 産 総 額	2,015,559	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年4月13日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	2,015,559,930円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	491,077,982
公 社 債(評価額)	1,522,520,077
未 収 利 息	1,796,508
前 払 費 用	165,363
(B) 負 債	11,231,970
未 払 解 約 金	11,230,000
そ の 他 未 払 費 用	1,970
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,004,327,960
元 本	1,989,263,317
次 期 繰 越 損 益 金	15,064,643
(D) 受 益 権 総 口 数	1,989,263,317口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,076円

※当期における期首元本額1,935,317,393円、期中追加設定元本額938,745,932円、期中一部解約元本額884,800,008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)	171,629,556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)	94,363,204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)	212,524,739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)	137,225,742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)	49,707,035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)	36,162,259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)	57,429,415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>	797,231,328円
SMAM・FGマネーファンドV.A<適格機関投資家限定>	432,593,527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2022年4月14日 至2023年4月13日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	9,277,791円
受 取 利 息	9,496,194
支 払 利 息	△ 218,403
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△10,095,159
売 買 損 益	△10,095,159
(C) そ の 他 費 用 等	△ 20,240
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 837,608
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	15,339,844
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 6,844,924
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	7,407,331
(H) 合 計(D+E+F+G)	15,064,643
次 期 繰 越 損 益 金(H)	15,064,643

※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。