

# 三井住友・ 米国ハイ・イールド債券ファンド (為替ヘッジ型) 【運用報告書(全体版)】

## ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	2009年4月30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、主として米国のハイイールド債に投資し、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。
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。 <b>PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジーファンドーJ (JPYヘッジ)</b> <b>PIMCOバミューダ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)</b> <b>SMAM・マネーインカムファンド&lt;適格機関投資家限定&gt;</b> 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。 ■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ます。 ■実質的に組み入れる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活用し、為替変動リスクの低減を図ります。
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。

第30作成期 (2023年10月13日から2024年4月12日まで)

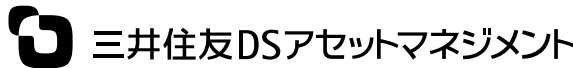
第 175 期 / 第 176 期 / 第 177 期  
決算日2023年11月13日 決算日2023年12月12日 決算日2024年1月12日

第 178 期 / 第 179 期 / 第 180 期  
決算日2024年2月13日 決算日2024年3月12日 決算日2024年4月12日

## 受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、実質的に、主として米国のハイイールド債に投資し、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。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)

## 三井住友・米国ハイ・イールド債券ファンド（為替ヘッジ型）

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			(参 考 指 数) ICE BofAML BB-B US High Yield Index (円換算ベース、 ヘッジあり)		投 資 信 託 入 率 組 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金 分 配	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率			
	円	円	%	%	%	百万円	
151期 (2021年11月12日)	5,379	10	0.5	256.46	0.6	98.7	2,442
152期 (2021年12月13日)	5,342	10	△0.5	255.23	△0.5	98.6	2,362
153期 (2022年1月12日)	5,323	10	△0.2	254.74	△0.2	98.7	2,338
154期 (2022年2月14日)	5,140	10	△3.3	246.69	△3.2	98.7	2,238
155期 (2022年3月14日)	5,054	10	△1.5	242.92	△1.5	98.7	2,199
156期 (2022年4月12日)	4,977	10	△1.3	239.12	△1.6	98.8	2,124
157期 (2022年5月12日)	4,794	10	△3.5	230.90	△3.4	99.1	2,032
158期 (2022年6月13日)	4,765	10	△0.4	229.78	△0.5	98.9	2,018
159期 (2022年7月12日)	4,641	10	△2.4	223.71	△2.6	98.7	1,951
160期 (2022年8月12日)	4,852	10	4.8	235.32	5.2	99.0	2,034
161期 (2022年9月12日)	4,698	10	△3.0	228.22	△3.0	98.2	1,969
162期 (2022年10月12日)	4,479	10	△4.4	216.85	△5.0	98.8	1,862
163期 (2022年11月14日)	4,580	10	2.5	222.48	2.6	99.3	1,870
164期 (2022年12月12日)	4,645	10	1.6	226.53	1.8	98.8	1,891
165期 (2023年1月12日)	4,683	10	1.0	229.51	1.3	98.8	1,890
166期 (2023年2月13日)	4,637	10	△0.8	227.38	△0.9	98.9	1,849
167期 (2023年3月13日)	4,557	10	△1.5	223.71	△1.6	98.6	1,822
168期 (2023年4月12日)	4,611	10	1.4	227.69	1.8	98.6	1,842
169期 (2023年5月12日)	4,583	10	△0.4	227.07	△0.3	98.6	1,820
170期 (2023年6月12日)	4,572	10	△0.0	226.90	△0.1	98.6	1,802
171期 (2023年7月12日)	4,553	10	△0.2	226.49	△0.2	98.6	1,784
172期 (2023年8月14日)	4,566	10	0.5	227.68	0.5	98.6	1,788
173期 (2023年9月12日)	4,546	10	△0.2	227.21	△0.2	98.7	1,777
174期 (2023年10月12日)	4,451	10	△1.9	222.84	△1.9	99.0	1,732
175期 (2023年11月13日)	4,473	10	0.7	225.17	1.0	98.4	1,721
176期 (2023年12月12日)	4,565	10	2.3	230.43	2.3	98.9	1,738
177期 (2024年1月12日)	4,631	10	1.7	234.83	1.9	98.9	1,736
178期 (2024年2月13日)	4,620	10	△0.0	234.78	△0.0	98.4	1,724
179期 (2024年3月12日)	4,615	10	0.1	235.04	0.1	99.0	1,710
180期 (2024年4月12日)	4,558	10	△1.0	232.78	△1.0	98.7	1,678

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※参考指数は、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※ICE BofAML BB-B US High Yield Indexは、ICE Data Indices, LLC、その関係会社（「ICE Data」）及び／又はその第三者サプライヤーの財産であり、三井住友DSアセットマネジメント株式会社による使用のためにライセンスされています。ICE Data及びその第三者サプライヤーは、その使用に関して一切の責任を負いません。

※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。

三井住友・米国ハイ・イールド債券ファンド（為替ヘッジ型）

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

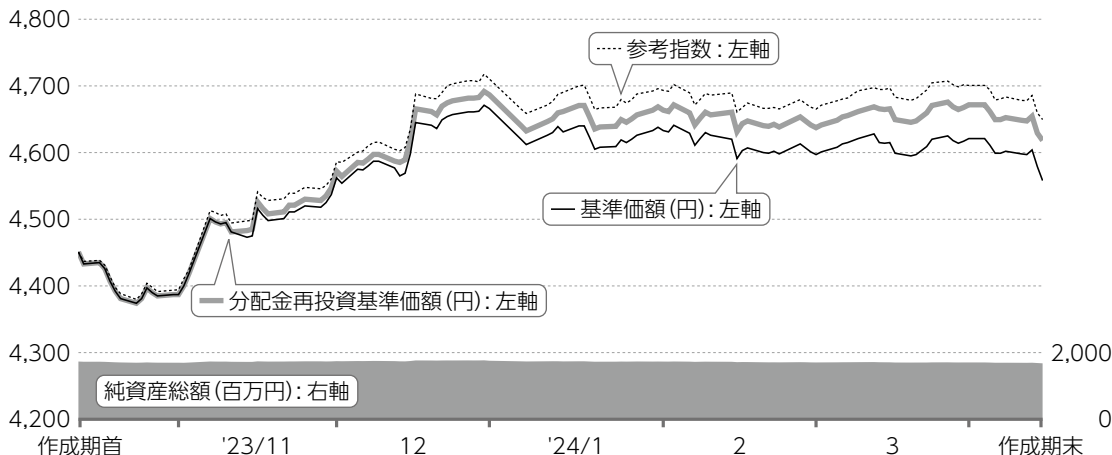
決算期	年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) ICE BofAML BB-B US High Yield Index (円換算ベース、ヘッジあり)		投資信託証券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
第175期	(期 首) 2023年10月12日	円	%			%
		4,451	—	222.84	—	99.0
	10月末	4,387	△1.4	220.00	△1.3	98.0
第176期	(期 末) 2023年11月13日	4,483	0.7	225.17	1.0	98.4
	(期 首) 2023年11月13日	4,473	—	225.17	—	98.4
	11月末	4,562	2.0	229.61	2.0	99.2
第177期	(期 末) 2023年12月12日	4,575	2.3	230.43	2.3	98.9
	(期 首) 2023年12月12日	4,565	—	230.43	—	98.9
	12月末	4,666	2.2	235.82	2.3	99.1
第178期	(期 末) 2024年1月12日	4,641	1.7	234.83	1.9	98.9
	(期 首) 2024年1月12日	4,631	—	234.83	—	98.9
	1月末	4,633	0.0	234.97	0.1	98.5
第179期	(期 末) 2024年2月13日	4,630	△0.0	234.78	△0.0	98.4
	(期 首) 2024年2月13日	4,620	—	234.78	—	98.4
	2月末	4,597	△0.5	233.56	△0.5	99.2
第180期	(期 末) 2024年3月12日	4,625	0.1	235.04	0.1	99.0
	(期 首) 2024年3月12日	4,615	—	235.04	—	99.0
	3月末	4,621	0.1	235.34	0.1	99.6
	(期 末) 2024年4月12日	4,568	△1.0	232.78	△1.0	98.7

※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10月13日から2024年4月12日まで）

## 基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額および参考指数は、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	4,451円
作成期末	4,558円 (当作成期既払分配金60円(税引前))
騰落率	+3.8% (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、ICE BofAML BB-B US High Yield Index (円換算ベース、ヘッジあり)です。

※ICE BofAML BB-B US High Yield Indexは、ICE Data Indices,LLC、その関係会社(「ICE Data」)及び/又はその第三者サプライヤーの財産であり、三井住友DSアセットマネジメント株式会社による使用のためにライセンスされています。ICE Data及びその第三者サプライヤーは、その使用に関して一切の責任を負いません。

基準価額の主な変動要因（2023年10月13日から2024年4月12日まで）

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、主として米国のハイ・イールド債券に投資しました。実質的に組み入れる外貨建資産については、対円での為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図りました。

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

下落要因

- ヘッジコストがかかったこと

投資環境について（2023年10月13日から2024年4月12日まで）

**米国ハイ・イールド債券市場は、上昇しました。**

期前半は、米国の低調な経済指標やインフレの鈍化を受けて早期利下げ観測が広がり、金利が低下したことがプラス要因となりました。また、スプレッドについても、前述の状況を受けて株式市場が堅調に推移したことなどから縮小しました。

期後半は、市場予想を上回る経済指標に加え、インフレ率の鈍化ペースが遅いとの見方から早期利下げ観測が後退し、金利は上昇に転じました。しかし、良好な企業決算などから株高基調が続き、スプレッドは期末にかけても縮小しました。期を通じてみるとスプレッドの縮小に加えて、金利収入の積み上げが米国ハイ・イールド債券市場のパフォーマンスを下支えし、米国ハイ・イールド債券は上昇しました。

セクター別では銀行や小売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、通信やメディアなどが市場平均を下回るパフォーマンスとなりました。

ポートフォリオについて（2023年10月13日から2024年4月12日まで）

## 当ファンド

当ファンドは「PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンドーJ（JPYヘッジド）」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ーJ（JPYヘッジド）」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ーJ（JPYヘッジド）

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、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などへの投資比率を低く抑えました。

上記の結果、小売セクターにおける業種選択などがマイナスとなった一方、航空宇宙・防衛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＞

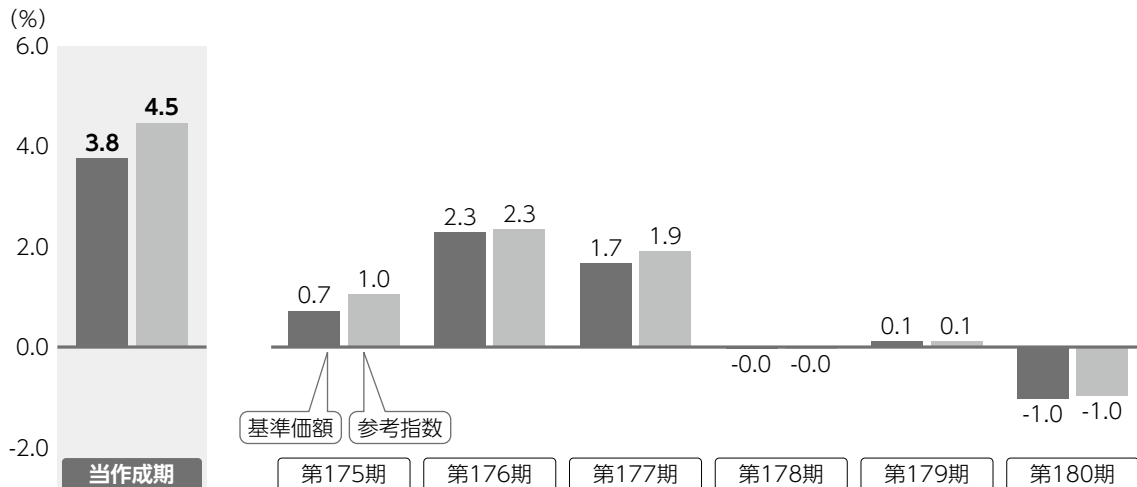
主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指した運用を行いました。

ベンチマークとの差異について（2023年10月13日から2024年4月12日まで）

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ICE BofAML BB-B US High Yield Index (円換算ベース、ヘッジあり) 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。

基準価額と参考指数の騰落率対比



※当作成期の基準価額は分配金再投資ベース、各期は分配金(税引前)込み。



## 分配金について（2023年10月13日から2024年4月12日まで）

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

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期	第180期
当期分配金	10	10	10	10	10	10
（対基準価額比率）	(0.22%)	(0.22%)	(0.22%)	(0.22%)	(0.22%)	(0.22%)
当期の収益	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外	-	-	-	-	-	-
翌期繰越分配対象額	438	447	456	459	462	465

※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ーJ」（JPYヘッジド）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ーJ（JPYヘッジド）

米国については、特に低・中所得者層の世帯で貯蓄残高が大幅に減少していることなどから2024年末にかけて他の先進国並みに徐々に減速していく見込みです。ただし、米国では、消費のために借入の増加傾向が強まっていること、低金利の固定型住宅ローンを組んでいる世帯が多く利上げの影響を受けにくいことなどから、当面は底堅い景気が続くとも見ています。また、米国の相対的な成長率の高さを支えているこれら

の要因は、インフレの粘着性を高める要因にもなると考えています。なお、FRB（米連邦準備制度理事会）が再利上げを検討するには国内のインフレが幅広い分野で顕著に再加速に転じていることが必須と考えられる一方、当局は利上げについては回避的なスタンスを示しています。従って、政策目標をやや上回るインフレ率がしばらく続くことが予想されます。また、FRBがインフレの上振れをどの程度まで許容するかによって利下げ幅やスピードが左右されるとみえています。

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、中小銀行を中心に融資姿勢の厳格化により景気減速の可能性が残るなか、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、高いシェアと参入障壁を持つ一部のヘルスケア銘柄等への投資比率を高めとします。一方、脱炭素社会への転換など構造転換局面にある自動車、Eコマース市場の拡大が加速するなか、対面販売への依存度が高い一部の小売への投資比率を低く抑える方針です。

---

### 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・イールド債券ファンド（為替ヘッジ型）

### 1万口当たりの費用明細（2023年10月13日から2024年4月12日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
<b>(a) 信託報酬</b>	<b>40円</b>	<b>0.878%</b>	<b>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)</b> 期中の平均基準価額は4,573円です。
（投信会社）	(21)	(0.467)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(18)	(0.384)	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)	(0.027)	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>(b) 売買委託手数料</b>	<b>－</b>	<b>－</b>	<b>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</b> 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）	(－)	(－)	
<b>(c) 有価証券取引税</b>	<b>－</b>	<b>－</b>	<b>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</b> 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）	(－)	(－)	
<b>(d) その他費用</b>	<b>3</b>	<b>0.063</b>	<b>その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数</b>
（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）	(3)	(0.063)	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
<b>合計</b>	<b>43</b>	<b>0.941</b>	

※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。

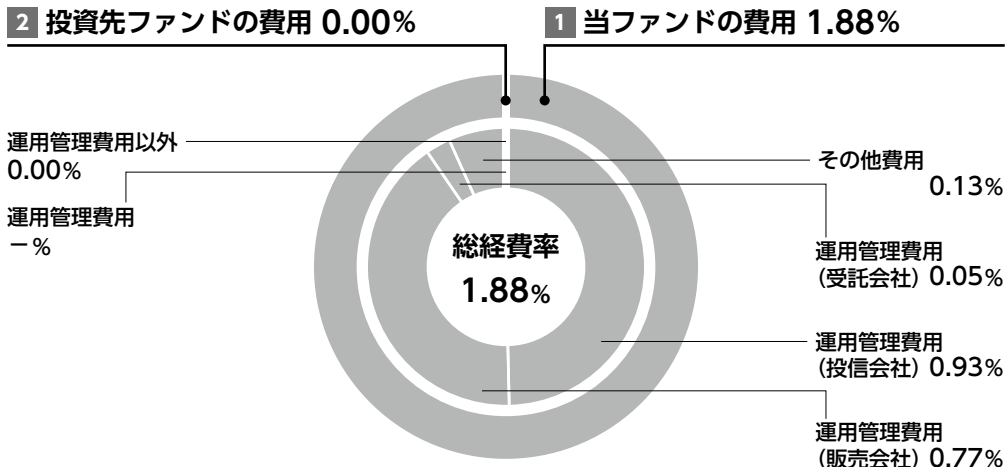
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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)



<b>総経費率(1 + 2)</b>	<b>1.88%</b>
<b>1 当ファンドの費用の比率</b>	<b>1.88%</b>
<b>2 投資先ファンドの運用管理費用の比率</b>	<b>ー%</b>
<b>2 投資先ファンドの運用管理費用以外の比率</b>	<b>0.00%</b>

※**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1.88%です。

■ ■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2023年10月13日から2024年4月12日まで）

投資信託証券

		当 作 成 期			
		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
国内	PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジーファンド-J (JPYヘッジ)	口 -	千円 -	口 17,055	千円 92,987

※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10月13日から2024年4月12日まで）

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■ ■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況  
（2023年10月13日から2024年4月12日まで）

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

■ ■ 組入れ資産の明細（2024年4月12日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	作 成 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額	組 入 比 率
PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジーファンド-J (JPYヘッジ)	口 317,666	口 300,611	千円 1,636,826	% 97.5
SMAM・マネーインカムファンド<適格機関投資家限定>	19,910,404	19,910,404	19,988	1.2
合 計	20,228,070	20,211,015	1,656,814	98.7

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

## 三井住友・米国ハイ・イールド債券ファンド（為替ヘッジ型）

### ■ 投資信託財産の構成

(2024年4月12日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	1,656,814 千円	98.3 %
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	29,063	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	1,685,878	100.0

### ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年11月13日) (2023年12月12日) (2024年1月12日) (2024年2月13日) (2024年3月12日) (2024年4月12日)

項 目	第 175 期 末	第 176 期 末	第 177 期 末	第 178 期 末	第 179 期 末	第 180 期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>1,728,232,525円</b>	<b>1,748,209,105円</b>	<b>1,747,895,729円</b>	<b>1,731,156,094円</b>	<b>1,717,372,803円</b>	<b>1,685,878,453円</b>
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	34,763,442	29,720,411	31,672,676	34,065,537	23,319,508	29,063,504
投資信託受益証券(評価額)	1,693,469,083	1,718,488,694	1,716,223,053	1,697,090,557	1,694,053,295	1,656,814,949
<b>(B) 負 債</b>	<b>6,666,743</b>	<b>10,121,066</b>	<b>11,841,880</b>	<b>6,625,950</b>	<b>6,658,613</b>	<b>7,453,037</b>
未払収益分配金	3,848,915	3,807,254	3,749,126	3,733,084	3,706,555	3,682,250
未払解約金	-	3,707,147	5,295,534	46,160	472,266	1,043,473
未払信託報酬	2,634,446	2,424,311	2,613,837	2,663,313	2,303,740	2,543,961
その他未払費用	183,382	182,354	183,383	183,393	176,052	183,353
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>1,721,565,782</b>	<b>1,738,088,039</b>	<b>1,736,053,849</b>	<b>1,724,530,144</b>	<b>1,710,714,190</b>	<b>1,678,425,416</b>
元 本	3,848,915,772	3,807,254,968	3,749,126,583	3,733,084,295	3,706,555,632	3,682,250,275
次期繰越損益金	△2,127,349,990	△2,069,166,929	△2,013,072,734	△2,008,554,151	△1,995,841,442	△2,003,824,859
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>3,848,915,772口</b>	<b>3,807,254,968口</b>	<b>3,749,126,583口</b>	<b>3,733,084,295口</b>	<b>3,706,555,632口</b>	<b>3,682,250,275口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	4,473円	4,565円	4,631円	4,620円	4,615円	4,558円

※当作成期における作成期首元本額3,892,366,641円、作成期中追加設定元本額14,155,628円、作成期中一部解約元本額224,271,994円です。  
 ※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

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

## 三井住友・米国ハイ・イールド債券ファンド（為替ヘッジ型）

### ■ 損益の状況

〔自2023年10月13日〕〔自2023年11月14日〕〔自2023年12月13日〕〔自2024年1月13日〕〔自2024年2月14日〕〔自2024年3月13日〕  
〔至2023年11月13日〕〔至2023年12月12日〕〔至2024年1月12日〕〔至2024年2月13日〕〔至2024年3月12日〕〔至2024年4月12日〕

項 目	第 175 期	第 176 期	第 177 期	第 178 期	第 179 期	第 180 期
<b>(A) 配 当 等 収 益</b>	<b>7,802,446円</b>	<b>7,749,188円</b>	<b>7,666,756円</b>	<b>7,581,532円</b>	<b>7,581,676円</b>	<b>7,513,053円</b>
受 取 配 当 金	7,802,799	7,749,564	7,667,336	7,581,782	7,581,839	7,512,433
受 取 利 息	1	26	1	12	-	661
支 払 利 息	△ 354	△ 402	△ 581	△ 262	△ 163	△ 41
<b>(B) 有 価 証 券 売 買 損 益</b>	<b>7,360,119</b>	<b>33,736,355</b>	<b>23,311,594</b>	<b>△ 5,122,215</b>	<b>△ 2,994,602</b>	<b>△ 22,208,590</b>
売 買 益	7,752,901	34,018,020	23,730,154	28,926	39,878	32,786
売 買 損	△ 392,782	△ 281,665	△ 418,560	△ 5,151,141	△ 3,034,480	△ 22,241,376
<b>(C) 信 託 報 酬 等</b>	<b>△ 2,817,799</b>	<b>△ 2,606,652</b>	<b>△ 2,797,207</b>	<b>△ 2,846,685</b>	<b>△ 2,479,774</b>	<b>△ 2,727,302</b>
<b>(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)</b>	<b>12,344,766</b>	<b>38,878,891</b>	<b>28,181,143</b>	<b>△ 387,368</b>	<b>2,107,300</b>	<b>△ 17,422,839</b>
<b>(E) 前 期 繰 越 損 益 金</b>	<b>△ 1,427,800,948</b>	<b>△ 1,401,988,251</b>	<b>△ 1,345,455,718</b>	<b>△ 1,314,308,379</b>	<b>△ 1,308,612,452</b>	<b>△ 1,301,227,572</b>
<b>(F) 追 加 信 託 差 損 益 金</b>	<b>△ 708,044,893</b>	<b>△ 702,250,315</b>	<b>△ 692,049,033</b>	<b>△ 690,125,320</b>	<b>△ 685,629,735</b>	<b>△ 681,492,198</b>
(配当等相当額)	( 47,521,892)	( 47,171,661)	( 46,498,919)	( 46,397,967)	( 46,107,190)	( 45,839,353)
(売買損益相当額)	(△ 755,566,785)	(△ 749,421,976)	(△ 738,547,952)	(△ 736,523,287)	(△ 731,736,925)	(△ 727,331,551)
<b>(G) 合 計 (D + E + F)</b>	<b>△ 2,123,501,075</b>	<b>△ 2,065,359,675</b>	<b>△ 2,009,323,608</b>	<b>△ 2,004,821,067</b>	<b>△ 1,992,134,887</b>	<b>△ 2,000,142,609</b>
<b>(H) 収 益 分 配 金</b>	<b>△ 3,848,915</b>	<b>△ 3,807,254</b>	<b>△ 3,749,126</b>	<b>△ 3,733,084</b>	<b>△ 3,706,555</b>	<b>△ 3,682,250</b>
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 2,127,349,990	△ 2,069,166,929	△ 2,013,072,734	△ 2,008,554,151	△ 1,995,841,442	△ 2,003,824,859
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 708,044,893	△ 702,250,315	△ 692,049,033	△ 690,125,320	△ 685,629,735	△ 681,492,198
(配当等相当額)	( 47,521,892)	( 47,171,661)	( 46,498,919)	( 46,397,967)	( 46,107,190)	( 45,839,353)
(売買損益相当額)	(△ 755,566,785)	(△ 749,421,976)	(△ 738,547,952)	(△ 736,523,287)	(△ 731,736,925)	(△ 727,331,551)
分 配 準 備 積 立 金	121,156,440	123,191,457	124,555,833	124,953,321	125,460,537	125,742,152
繰 越 損 益 金	△ 1,540,461,537	△ 1,490,108,071	△ 1,445,579,534	△ 1,443,382,152	△ 1,435,672,244	△ 1,448,074,813

※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5,697,057円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 175 期	第 176 期	第 177 期	第 178 期	第 179 期	第 180 期
(a) 経費控除後の配当等収益	6,352,407円	7,262,265円	6,974,447円	4,734,847円	5,101,902円	4,785,751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	47,521,892	47,171,661	46,498,919	46,397,967	46,107,190	45,839,353
(d) 分配準備積立金	118,652,948	119,736,446	121,330,512	123,951,558	124,065,190	124,638,651
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	172,527,247	174,170,372	174,803,878	175,084,372	175,274,282	175,263,755
1万口当たり当期分配対象額	448.25	457.47	466.25	469.01	472.88	475.97
(f) 分配金	3,848,915	3,807,254	3,749,126	3,733,084	3,706,555	3,682,250
1万口当たり分配金	10	10	10	10	10	10

### ■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税引前）	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期	第180期
	10円	10円	10円	10円	10円	10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ー J（JPYヘッジド）
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、ベンチマークを上回る投資成果を目指しつつ、トータルリターンを最大化を目指します。</li> <li>・ 実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として対円での為替ヘッジを行います。</li> </ul>
ベンチマーク	ICE BofAML BB-B US High Yield Index（円ベース、ヘッジあり）
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> <li>・ 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。</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。
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ー J（JPYヘッジド）」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」と、「PIMCO U. S. ハイイールド・ストラテジーファンド」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（2023年10月31日に終了した期間）

(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	
外国税控除後の受取利息	17,192
雑収入	49
総収益	17,241
費用	
支払利息	54
総費用	54
投資純損益	17,187
実現純損益	
有価証券に対する投資	(8,255)
関連ファンドに対する投資	0
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	1,251
OTC金融デリバティブ商品	(97)
外国通貨	(5)
実現純損益	(7,106)
未実現損益の純変動額	
有価証券に対する投資	7,984
関連ファンドに対する投資	0
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	(630)
OTC金融デリバティブ商品	(46)
外貨建資産および負債	99
未実現損益の純変動額	7,407
純損益	301
運用の結果による純資産の純増減額	17,488

## 三井住友・米国ハイ・イールド債券ファンド（為替ヘッジ型）

### (2) PIMCO U. S. ハイイールド・ストラテジーファンド

（単位：千米ドル）

投資収益		
受取利息		30
雑収入		166
総収益		196
費用		
支払利息		1
総費用		1
投資純損益		195
実現純損益		
有価証券に対する投資		53
関連ファンドに対する投資		4,954
OTC金融デリバティブ商品		(2,209)
外国通貨		(1)
実現純損益		2,797
未実現損益の純変動額		
有価証券に対する投資		8
関連ファンドに対する投資		1,356
OTC金融デリバティブ商品		322
外貨建て資産および負債		0
未実現損益の純変動額		1,686
純損益		4,483
運用の結果による純資産の純増減額		4,678

三井住友・米国ハイ・イールド債券ファンド（為替ヘッジ型）

■ 投資明細表（2023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)		
<b>有価証券に対する投資 99.9%</b>						<b>Cushman &amp; Wakefield U.S. Borrower LLC</b>					
<b>銀行貸付残高 6.3%</b>						7.750% due 05/15/2028 \$ 1,000 \$ 913					
<b>Advantage Loyalty LP Ltd.</b>						Enact Holdings, Inc.					
10.427% due 04/20/2028 \$ 450 \$ 457						6.500% due 08/15/2025 1,400 1,377					
Caesars Entertainment, Inc.						Freedom Mortgage Corp.					
8.674% due 02/08/2030 697 695						7.625% due 05/01/2026 525 494					
Central Parent LLC						12.000% due 10/01/2028 1,400 1,406					
9.406% due 07/08/2029 99 99						GLP Capital LP					
Coharant Corp.						3.250% due 01/15/2032 100 76					
8.189% due 07/02/2029 183 183						Graystar Real Estate Partners LLC					
Covanta Holding Corp.						7.750% due 09/01/2030 200 197					
8.332% due 11/30/2028 1,000 992						HAT Holdings I LLC					
COP Holdco LP						3.375% due 09/15/2026 1,000 881					
8.980% due 06/05/2028 1,393 1,393						HUB International Ltd.					
Curo Group Holdings Corp.						7.250% due 09/15/2030 600 586					
18.000% due 08/02/2027 244 234						Isho Enterprises LP					
Dales Aircraft Designated Activity Co.						5.250% due 05/15/2027 125 107					
7.402% due 10/31/2027 1,450 1,452						8.250% due 05/15/2028 875 800					
Fertitta Entertainment LLC						Intesa Sanpaolo SpA					
9.324% due 01/27/2029 795 779						4.198% due 08/01/2032 400 285					
Foundation Building Materials, Inc.						5.017% due 09/29/2024 200 198					
8.888-8.895% due 01/13/2028 494 487						Ladder Capital Finance Holdings LLLP					
GIP II Blue Holding LP						4.250% due 02/01/2027 1,000 875					
9.939% due 09/29/2028 226 227						Liberty Mutual Group, Inc.					
GTCR W Merger Sub LLC						4.300% due 02/01/2061 600 314					
8.334% due 09/20/2030 800 895						MPT Operating Partnership LP					
IRB Holding Corp.						3.500% due 03/15/2031 500 304					
8.424% due 12/15/2027 895 887						Nationstar Mortgage Holdings, Inc.					
Mauser Packaging Solutions Holding Co.						5.125% due 12/15/2030 400 324					
9.319% due 08/14/2026 697 677						Navient Corp.					
Nouryon Finance BV						4.875% due 03/15/2028 500 411					
9.434% due 04/03/2028 300 294						6.750% due 08/15/2026 1,200 1,138					
Olympus Water U.S. Holding Corp.						OneMain Finance Corp.					
10.380% due 11/09/2028 800 795						6.825% due 01/15/2028 950 865					
Owens & Minor, Inc.						6.875% due 03/15/2025 260 247					
9.174-9.240% due 03/29/2029 90 90						7.125% due 03/15/2026 500 486					
Scientific Games Holdings LP						9.000% due 01/15/2029 700 682					
8.514% due 04/04/2029 198 195						Oxford Finance LLC					
Sotera Health Holdings LLC						6.375% due 02/01/2027 325 296					
8.939% due 12/11/2026 1,000 993						PRA Group, Inc.					
Standard Building Solutions, Inc.						5.000% due 10/01/2029 700 465					
7.953% due 09/22/2028 187 187						8.375% due 02/01/2028 1,200 989					
TK Elevator Misco GmbH						RLJ Lodging Trust LP					
4.004% due 07/31/2027 700 696						4.000% due 09/15/2029 300 245					
TransDigm, Inc.						Rocket Mortgage LLC					
8.840% due 08/24/2028 2,920 2,920						2.875% due 10/15/2026 500 501					
United Airlines, Inc.						4.800% due 10/15/2033 700 515					
9.189% due 04/21/2028 78 78						SBA Communications Corp.					
USI, Inc.						3.125% due 02/01/2029 500 414					
8.578% due 09/27/2030 200 199						Service Properties Trust					
Whatabrands LLC						7.500% due 09/15/2025 1,800 1,751					
8.439% due 08/03/2028 696 691						SLM Corp.					
銀行貸付残高合計						3.125% due 11/02/2026 800 696					
<b>(Cost \$16,565)</b>						<b>Starwood Property Trust, Inc.</b>					
<b>16,595</b>						3.750% due 12/31/2024 875 828					
<b>証券等 87.7%</b>						Uniti Group LP					
<b>銀行および金庫 9.4%</b>						4.750% due 04/15/2028 1,000 809					
Ally Financial, Inc.						6.000% due 02/15/2029 (e) 500 325					
8.000% due 11/01/2031 1,000 972						USI, Inc.					
Armer Holdco, Inc.						6.875% due 05/01/2025 475 471					
8.500% due 11/15/2029 600 524						<b>24,664</b>					
Burford Capital Global Finance LLC						<b>産業 98.1%</b>					
8.875% due 04/15/2030 700 631						Accor S.A.					
9.250% due 07/01/2031 200 198						2.375% due 11/29/2028 EUR 300 289					
Coinbase Global, Inc.						AdaptHealth LLC					
3.375% due 10/01/2028 500 368						5.125% due 03/01/2030 \$ 200 152					
Credit Acceptance Corp.						Air Canada					
6.825% due 03/15/2026 (e) 500 475						3.875% due 09/15/2028 1,000 911					
Curo Group Holdings Corp.						Albertsons Cos., Inc.					
7.500% due 08/01/2028 800 237						4.00% due 02/15/2028 400 393					
7.500% due 03/15/2026 500 442						American Airlines 2014-1 Class A Pass-Through Trust					
7.750% due 09/01/2030 200 197						3.700% due 10/01/2026 53 48					
6.125% due 10/15/2026 500 469						American Airlines 2015-1 Class A Pass-Through Trust					
Alliant Travel Co.						3.375% due 05/01/2027 180 159					
7.250% due 08/15/2027 925 838						American Airlines, Inc.					
Allied Universal Holdco LLC						5.750% due 04/20/2029 3,000 2,709					
3.625% due 08/01/2028 EUR 100 86						American Builders & Contractors Supply Co., Inc.					
4.625% due 06/01/2028 \$ 500 410						4.000% due 01/15/2028 1,200 1,078					
6.625% due 07/15/2026 250 234						ANGI Group LLC					
Allison Transmission, Inc.						3.875% due 08/15/2028 375 282					
3.750% due 01/30/2031 500 397						Antero Midstream Partners LP					
American Airlines 2014-1 Class A Pass-Through Trust						5.375% due 08/15/2029 250 227					
3.700% due 10/01/2026 53 48						6.750% due 03/01/2027 500 478					
American Airlines 2015-1 Class A Pass-Through Trust						API Group DE, Inc.					
3.375% due 05/01/2027 180 159						4.125% due 07/15/2029 200 163					
American Airlines, Inc.						4.750% due 10/15/2029 400 343					
5.750% due 04/20/2029 3,000 2,709						Ashtad Capital, Inc.					
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.						5.500% due 08/15/2032 550 492					
4.000% due 01/15/2028 1,200 1,078						Avient Corp.					
ANGI Group LLC						7.125% due 08/01/2030 300 289					
3.875% due 08/15/2028 375 282						Axalta Coating Systems LLC					
Antero Midstream Partners LP						3.375% due 02/15/2029 700 576					
5.375% due 08/15/2029 250 227						B&G Foods, Inc.					
6.750% due 03/01/2027 500 478						8.000% due 09/15/2028 400 390					
API Group DE, Inc.						Ball Corp.					
4.125% due 07/15/2029 200 163						3.125% due 09/15/2031 1,000 775					
4.750% due 10/15/2029 400 343						6.000% due 06/15/2029 850 816					
Ashtad Capital, Inc.						Bath & Body Works, Inc.					
5.500% due 08/15/2032 550 492						6.825% due 10/01/2030 750 695					
Avient Corp.						8.875% due 11/01/2035 650 574					
7.125% due 08/01/2030 300 289						Bausch & Lomb Escrow Corp.					
Axalta Coating Systems LLC						8.375% due 10/01/2028 550 547					
3.375% due 02/15/2029 700 576						Bausch Health Cos., Inc.					
B&G Foods, Inc.						4.875% due 06/01/2028 350 175					
8.000% due 09/15/2028 400 390						5.500% due 11/01/2025 (e) 500 432					
Ball Corp.						BCPE Empire Holdings, Inc.					
3.125% due 09/15/2031 1,000 775						7.825% due 05/01/2027 500 459					
6.000% due 06/15/2029 850 816						Beacon Roofing Supply, Inc.					
Bath & Body Works, Inc.						6.500% due 08/01/2030 200 191					
6.825% due 10/01/2030 750 695						Berry Global, Inc.					
8.875% due 11/01/2035 650 574						4.500% due 02/15/2026 594 560					
Bausch & Lomb Escrow Corp.						Bombardier, Inc.					
8.375% due 10/01/2028 550 547						7.125% due 08/15/2026 1,400 1,349					
Bausch Health Cos., Inc.						7.500% due 02/01/2029 1,100 1,020					
4.875% due 06/01/2028 350 175						Booz Allen Hamilton, Inc.					
5.500% due 11/01/2025 (e) 500 432						4.000% due 07/01/2029 200 177					
BCPE Empire Holdings, Inc.						Buckeye Partners LP					
7.825% due 05/01/2027 500 459						4.500% due 03/01/2028 800 897					
Beacon Roofing Supply, Inc.						Builders FirstSource, Inc.					
6.500% due 08/01/2030 200 191						6.375% due 08/15/2032 725 665					
Berry Global, Inc.						Caesars Entertainment, Inc.					
4.500% due 02/15/2026 594 560						6.250% due 07/01/2025 1,000 985					
Bombardier, Inc.						7.000% due 02/15/2030 800 773					
7.125% due 08/15/2026 1,400 1,349						Cargo Aircraft Management, Inc.					
7.500% due 02/01/2029 1,100 1,020						4.750% due 02/01/2028 500 442					
Booz Allen Hamilton, Inc.						Carnival Corp.					
4.000% due 07/01/2029 200 177						4.000% due 08/01/2028 500 435					
Buckeye Partners LP						5.750% due 03/01/2027 875 782					
4.500% due 03/01/2028 800 897						6.000% due 05/01/2029 1,300 1,099					
Builders FirstSource, Inc.						Caesars Entertainment, Inc.					
6.375% due 08/15/2032 725 665						6.250% due 07/01/2025 1,000 985					
Caesars Entertainment, Inc.						7.000% due 02/15/2030 800 773					
6.250% due 07/01/2025 1,000 985						Cargo Aircraft Management, Inc.					
7.000% due 02/15/2030 800 773						4.750% due 02/01/2028 500 442					
Cargo Aircraft Management, Inc.						Carnival Corp.					
4.750% due 02/01/2028 500 442						4.000% due 08/01/2028 500 435					
Carnival Corp.						5.750% due 03/01/2027 875 782					
4.000% due 08/01/2028 500 435						6.000% due 05/01/2029 1,300 1,099					
5.750% due 03/01/2027 875 782						Curo Group Holdings Corp.					
6.000% due 05/01/2029 1,300 1,099						7.500% due 08/01/2028 800 237					

## 三井住友・米国ハイ・イールド債券ファンド（為替ヘッジ型）

	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)
7.000% due 08/15/2029	\$ 250	\$ 245	4.750% due 01/15/2043	\$ 1,675	\$ 1,166	Las Vegas Sands Corp.	\$ 1,500	\$ 1,374
7.625% due 03/01/2028 (e)	750	730	5.291% due 12/08/2046	100	73	3.500% due 08/18/2026		
9.875% due 08/01/2027	400	417	<b>Ford Motor Credit Co. LLC</b>			<b>LBM Acquisition LLC</b>	600	633
<b>CD&amp;R Smokey Buyer, Inc.</b>			2.900% due 02/18/2028	500	426	6.250% due 01/15/2028		
6.750% due 07/15/2025	500	478	3.625% due 09/17/2031	600	533	<b>Lagacy LifePoint Health LLC</b>		
<b>CDI Escrow Issuer, Inc.</b>			3.815% due 11/02/2027	500	446	4.375% due 02/15/2027	500	414
5.750% due 04/01/2030	500	447	4.950% due 05/28/2028	1,100	1,033	<b>LifePoint Health, Inc.</b>		
<b>Callnex Finance Co. S.A.</b>			6.800% due 05/12/2028	3,400	3,394	11.000% due 10/15/2030	600	754
3.875% due 07/07/2041	950	634	7.200% due 09/10/2030	50	50	<b>Light &amp; Wonder International, Inc.</b>		
<b>Central Parent LLC</b>			<b>Fartree Holdings, Inc.</b>			7.500% due 09/01/2031	200	196
8.000% due 08/15/2028	600	593	7.500% due 07/01/2030	275	266	<b>Lindblad Expeditions LLC</b>		
<b>Chepharm Arzneimittel GmbH</b>			<b>Fortress Transportation &amp; Infrastructure Investors LLC</b>			6.750% due 02/15/2027	500	456
5.500% due 01/15/2028	1,250	1,110	5.500% due 05/01/2028	1,350	1,229	<b>Live Nation Entertainment, Inc.</b>		
<b>Chobani LLC</b>			<b>Forward Air Corp.</b>			3.750% due 01/15/2028	1,100	964
7.500% due 04/15/2026	300	295	9.500% due 10/15/2031	1,150	1,122	<b>LSFS Atlantis Holdings LLC</b>		
<b>Churchill Downs, Inc.</b>			<b>Foundation Building Materials, Inc.</b>			7.750% due 02/15/2026	400	362
6.750% due 05/01/2031	500	462	6.000% due 03/01/2029	500	413	<b>Manitowoc Co., Inc.</b>		
<b>Cinemark USA, Inc.</b>			<b>FreightMcMolan, Inc.</b>			9.000% due 04/01/2026	275	270
5.875% due 03/15/2026	725	689	5.400% due 11/14/2034	875	775	<b>Market Bidco Finco PLC</b>		
<b>Clarios Global LP</b>			<b>Gap, Inc.</b>			4.750% due 11/04/2027	EUR 300	272
6.750% due 05/15/2028	1,500	1,464	3.625% due 10/01/2029	650	497	<b>Mauser Packaging Solutions Holding Co.</b>		
<b>ClariVate Science Holdings Corp.</b>			<b>Garda World Security Corp.</b>			7.875% due 08/15/2026	\$ 700	656
3.875% due 07/01/2028	400	344	4.625% due 02/15/2027	1,000	893	<b>McAfee Corp.</b>		
<b>Clean Harbors, Inc.</b>			7.750% due 02/15/2028	100	96	7.375% due 02/15/2030	900	721
6.375% due 02/01/2031	200	190	<b>Gartner, Inc.</b>			<b>Medline Borrower LP</b>		
<b>Cloud Software Group, Inc.</b>			3.750% due 10/01/2030	1,000	829	3.875% due 04/01/2029	3,400	2,874
6.500% due 03/31/2029	750	659	<b>Genesis Energy LP</b>			5.250% due 10/01/2028	800	882
<b>Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.</b>			8.000% due 01/15/2027	1,200	1,153	<b>MGM Resorts International</b>		
6.625% due 04/15/2029	700	637	8.875% due 04/15/2030	100	97	4.625% due 03/01/2026	800	744
<b>CMX Midstream Partners LP</b>			<b>GFL Environmental, Inc.</b>			5.750% due 09/15/2025	657	643
4.750% due 04/15/2030	700	578	4.000% due 08/01/2028	2,250	1,939	<b>Millennium Escrow Corp.</b>		
<b>Coherent Corp.</b>			<b>Global Infrastructure Solutions, Inc.</b>			6.825% due 08/01/2026	300	223
5.000% due 12/15/2029	800	680	7.500% due 04/15/2032	700	573	<b>Mineral Resources Ltd.</b>		
<b>Community Health Systems, Inc.</b>			<b>Global Medical Response, Inc.</b>			9.000% due 11/01/2027	400	387
4.750% due 02/15/2031	1,000	671	6.500% due 10/01/2026	1,000	637	<b>MPH Acquisition Holdings LLC</b>		
5.250% due 05/15/2030	700	498	<b>Graphic Packaging International LLC</b>			5.500% due 09/01/2028	1,150	979
5.625% due 03/15/2027	750	610	2.825% due 02/01/2029	EUR 100	91	<b>NCL Corp. Ltd.</b>		
6.000% due 01/15/2029	125	95	3.500% due 03/15/2028	\$ 800	693	5.875% due 02/15/2027	200	184
8.000% due 03/15/2026	1,125	1,030	<b>Grifols S.A.</b>			8.125% due 01/15/2029	500	489
<b>CoreLogic, Inc.</b>			3.875% due 10/15/2028	EUR 200	177	<b>NCR Atleos Escrow Corp.</b>		
4.500% due 05/01/2028	750	595	4.750% due 10/15/2028 (e)	\$ 600	505	9.500% due 04/01/2029	700	687
<b>Coty, Inc.</b>			<b>GTCR W-2 Merger Sub LLC</b>			<b>NCR Voyix Corp.</b>		
6.625% due 07/15/2030	600	572	7.500% due 01/15/2031	350	346	5.000% due 10/01/2028	400	346
<b>CDP Holdco LP</b>			<b>Hess Midstream Operations LP</b>			<b>Neptune Bidco U.S., Inc.</b>		
5.500% due 08/15/2031	750	653	5.625% due 02/15/2026	1,000	989	9.280% due 04/15/2029	300	265
<b>Crestwood Midstream Partners LP</b>			<b>Hilton Domestic Operating Co., Inc.</b>			<b>NESCO Holdings II, Inc.</b>		
7.375% due 02/01/2031	2,000	2,018	3.625% due 02/15/2032	500	396	5.500% due 04/15/2029	250	215
<b>DeVita, Inc.</b>			3.750% due 05/01/2029	375	323	<b>New Rad Finance, Inc.</b>		
3.750% due 02/15/2031	1,050	756	4.000% due 05/01/2031	375	311	3.500% due 02/15/2029	1,000	856
4.625% due 06/01/2030	100	78	<b>Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC</b>			3.875% due 01/15/2028	1,100	983
<b>DCP Midstream Operating LP</b>			4.875% due 07/01/2031	800	634	4.000% due 10/15/2030	1,600	1,312
3.250% due 02/15/2032	800	630	5.000% due 08/01/2029	300	252	4.375% due 01/15/2028	1,100	991
<b>DT Midstream, Inc.</b>			<b>Howard Midstream Energy Partners LLC</b>			<b>Northriver Midstream Finance LP</b>		
4.125% due 08/15/2029	375	323	6.750% due 01/15/2027	250	237	5.625% due 02/15/2026	625	592
<b>Embecta Corp.</b>			8.875% due 07/15/2028	950	956	<b>NuStar Logistics LP</b>		
5.000% due 02/15/2030	650	676	5.950% due 02/01/2037	500	457	5.750% due 10/01/2025	375	363
<b>Emerald Debt Merger Sub LLC</b>			<b>IHO Verwaltungen GmbH (b)</b>			6.000% due 08/01/2026	500	463
6.625% due 12/15/2030	700	667	6.000% due 05/15/2027	500	466	6.375% due 10/01/2030	375	347
<b>EnLink Midstream LLC</b>			6.375% due 05/15/2029	500	436	<b>Olympus West U.S. Holding Corp.</b>		
6.500% due 09/01/2030	375	360	<b>Imola Merger Corp.</b>			4.250% due 10/01/2028	750	599
<b>EnLink Midstream Partners LP</b>			4.750% due 05/15/2029	625	545	<b>Ontario Gaming GTA LP</b>		
5.450% due 06/01/2047	500	376	<b>Inter Media &amp; Communication SpA</b>			8.000% due 08/01/2030	700	695
<b>EQM Midstream Partners LP</b>			6.750% due 02/02/2027	EUR 400	398	<b>Open Text Corp.</b>		
4.750% due 01/15/2031	500	422	<b>Jazz Securities DAC</b>			3.875% due 12/01/2029	575	471
6.000% due 07/01/2025	221	216	4.375% due 01/15/2029	600	522	6.900% due 12/01/2027	950	946
6.500% due 07/01/2027	1,500	1,459	<b>LABI, Inc.</b>			<b>Orgenon &amp; Co.</b>		
<b>First Student Bidco, Inc.</b>			6.750% due 07/15/2026	400	368	4.125% due 04/30/2028	600	519
4.000% due 07/31/2029	1,750	1,411	9.500% due 11/01/2028	600	581	5.125% due 04/30/2031	900	704
<b>Ford Motor Co.</b>						<b>Owens &amp; Minor, Inc.</b>		
3.250% due 02/12/2032	500	378				6.625% due 04/01/2030	400	350

## 三井住友・米国ハイ・イールド債券ファンド（為替ヘッジ型）

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>Owns-Brockway Glass Container, Inc.</b>				<b>Summer BC Bidco B LLC</b>				<b>Yumi Brands, Inc.</b>			
7.250% due 05/15/2031	\$	360	\$	5.500% due 10/31/2026	\$	200	\$	4.750% due 01/15/2030	\$	700	\$
<b>Factiv LLC</b>				<b>Tallgrass Energy Partners LP</b>				8.875% due 11/15/2037		500	
7.950% due 12/15/2025		1,000	987	5.500% due 01/15/2028		1,500	1,315	<b>ZF North America Capital, Inc.</b>			
<b>Park River Holdings, Inc.</b>				6.000% due 12/31/2030		250	211	6.875% due 04/14/2028		150	146
5.625% due 02/01/2029		875	641	<b>Temper Swaly International, Inc.</b>				7.125% due 04/14/2030		150	146
<b>PatSmart, Inc.</b>				3.875% due 10/15/2031		1,000	750	<b>ZigRecruiter, Inc.</b>			
7.750% due 02/15/2029		700	645	<b>Tenet Healthcare Corp.</b>				5.000% due 01/15/2030		325	254
<b>Post Holdings, Inc.</b>				4.875% due 01/31/2028		2,450	2,350	<b>ZoomInfo Technologies LLC</b>			
4.625% due 04/15/2030		1,350	1,132	6.250% due 02/01/2027		1,000	960	3.875% due 02/01/2029		350	289
5.625% due 01/15/2028		1,000	930	<b>TopBuild Corp.</b>							
<b>Prime Healthcare Services, Inc.</b>				4.125% due 02/15/2032		500	396				
7.250% due 11/01/2025		700	638	<b>TransDigm, Inc.</b>							
<b>Prime Security Services Borrower LLC</b>				4.875% due 05/01/2029		625	542	<b>公共事業 19.2%</b>			
5.750% due 04/15/2026		1,000	971	<b>Travel + Leisure Co.</b>				<b>Affice Financing S.A.</b>			
<b>Rand Parent LLC</b>				6.000% due 04/01/2027		400	374	5.000% due 01/15/2028		800	651
8.500% due 02/15/2030 (a)		1,100	1,006	6.625% due 07/31/2028		1,000	977	5.750% due 09/15/2029		400	310
<b>Resorts World Las Vegas LLC</b>				<b>TriNet Group, Inc.</b>				<b>Affice France S.A.</b>			
8.450% due 07/27/2030		700	646	7.125% due 08/15/2031		200	194	5.125% due 01/15/2029		200	173
<b>RingCentral, Inc.</b>				<b>TripAdvisor, Inc.</b>				5.125% due 07/15/2029		1,600	685
8.500% due 08/15/2030		700	666	7.000% due 07/15/2025		250	248	5.500% due 10/15/2029		800	551
<b>Ritchie Bros Holdings, Inc.</b>				<b>Triton Water Holdings, Inc.</b>				8.125% due 02/01/2027		425	359
6.750% due 03/15/2028		500	491	6.250% due 04/01/2029		800	660	<b>AMC Networks, Inc.</b>			
7.750% due 03/15/2031		1,150	1,154	<b>Triumph Group, Inc.</b>				4.250% due 02/15/2028		625	395
<b>Rockies Express Pipeline LLC</b>				9.000% due 03/15/2028		850	827	<b>Arches Buyer, Inc.</b>			
4.800% due 05/15/2030		500	421	<b>Tuwoo, Inc.</b>				4.250% due 08/01/2028		750	622
<b>Rolls-Royce PLC</b>				3.625% due 03/15/2029		175	146	<b>Ascot Resources Utica Holdings LLC</b>			
3.625% due 10/14/2025		600	563	<b>U.S. Acute Care Solutions LLC</b>				7.000% due 11/01/2026		500	463
5.750% due 10/15/2027		500	474	6.375% due 03/01/2026		1,475	1,256	8.250% due 12/31/2028		375	373
<b>Royal Caribbean Cruises Ltd.</b>				<b>U.S. Foods, Inc.</b>				<b>C&amp;W Senior Financing DAC</b>			
3.700% due 03/15/2028		500	427	4.925% due 09/01/2030		600	513	6.875% due 09/15/2027		750	646
4.250% due 07/01/2028		800	736	4.750% due 02/15/2029		600	530	<b>Cable One, Inc.</b>			
7.500% due 10/15/2027		200	197	6.875% due 09/15/2028		175	171	4.000% due 11/15/2030		200	149
8.250% due 01/15/2029		150	154	7.250% due 01/15/2032		225	221	<b>Cablevision Lightpath LLC</b>			
11.500% due 09/01/2025		763	807	<b>Uber Technologies, Inc.</b>				3.875% due 09/15/2027		250	204
<b>Sabra GLBL, Inc.</b>				4.500% due 08/15/2029		900	795	5.625% due 09/15/2028		250	187
8.625% due 09/01/2027		119	99	7.500% due 05/15/2025		200	200	<b>Calpine Corp.</b>			
<b>SCM Salt Holdings, Inc.</b>				<b>United Airlines, Inc.</b>				3.750% due 03/01/2031		1,000	798
4.875% due 05/01/2028		350	303	4.375% due 04/15/2026		1,200	1,114	5.125% due 03/15/2028		750	672
<b>Scotts Miracle-Gro Co.</b>				<b>United Rentals North America, Inc.</b>				<b>CCD Holdings LLC</b>			
4.500% due 10/15/2029		400	316	3.750% due 01/15/2032		1,000	796	4.250% due 01/15/2034		1,500	1,085
<b>Seagate HDD Cayman</b>				<b>Venture Global Calcasieu Pass LLC</b>				4.500% due 08/15/2030		1,750	1,406
4.091% due 06/01/2029		1,750	1,511	3.875% due 08/15/2029		300	250	4.500% due 05/01/2032		750	575
9.625% due 12/01/2032		911	972	3.875% due 11/01/2033		2,350	1,778	4.500% due 06/01/2033		500	373
<b>Sealed Air Corp.</b>				4.125% due 08/15/2031		100	81	4.750% due 02/01/2032		1,000	762
6.125% due 02/01/2028		700	667	<b>Venture Global LNG, Inc.</b>				5.000% due 02/01/2028		800	719
<b>Sensata Technologies, Inc.</b>				8.125% due 08/01/2028		700	680	<b>Chesapeake Energy Corp.</b>			
4.375% due 02/15/2030		500	423	8.375% due 06/01/2031		200	191	5.500% due 02/01/2026		1,200	1,166
<b>Spectrum Brands, Inc.</b>				9.500% due 02/01/2029		300	305	6.750% due 04/15/2029		750	735
3.875% due 03/15/2031		125	100	<b>Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd.</b>				<b>CITGO Petroleum Corp.</b>			
<b>Spirit AeroSystems, Inc.</b>				5.625% due 02/15/2029		750	666	8.375% due 01/15/2029		575	570
4.800% due 06/15/2028 (e)		475	376	<b>VOC Escrow Ltd.</b>				<b>Civitas Resources, Inc.</b>			
7.500% due 04/15/2025		1,525	1,523	5.000% due 02/15/2028		250	225	8.625% due 11/01/2030		1,000	1,019
9.375% due 11/30/2028		75	77	<b>WESCO Distribution, Inc.</b>				<b>Clearway Energy Operating LLC</b>			
<b>Spirit Loyalty Cayman Ltd.</b>				7.125% due 08/15/2025		1,000	1,000	4.750% due 03/15/2028		500	447
8.000% due 09/20/2025		450	333	<b>White Cap Buyer LLC</b>				<b>Cogent Communications Group, Inc.</b>			
<b>SRS Distribution, Inc.</b>				6.875% due 10/15/2028		500	437	7.000% due 09/15/2027		300	284
4.625% due 07/01/2028		800	699	<b>White Cap Parent LLC</b>				<b>ComScope, Inc.</b>			
<b>SSEC Technologies, Inc.</b>				8.250% due 03/15/2026 (b)		775	728	4.750% due 09/01/2029		200	137
5.500% due 09/30/2027		500	470	<b>Williams Sesfaman, Inc.</b>				6.000% due 03/01/2026		500	421
<b>Stagwell Global LLC</b>				7.375% due 10/01/2031		300	295	<b>Constock Resources, Inc.</b>			
5.625% due 08/15/2029		1,200	993	<b>WMO Acquisition Corp.</b>				6.750% due 03/01/2029		500	455
<b>Standard Industries, Inc.</b>				3.000% due 02/15/2031 (a)		1,100	856	<b>Connect Fince SARL</b>			
5.000% due 02/15/2027		500	463	<b>WR Grace Holdings LLC</b>				6.750% due 10/01/2026		1,000	993
<b>Staples, Inc.</b>				7.375% due 03/01/2031		100	93	<b>Continental Resources, Inc.</b>			
7.500% due 04/15/2026		100	82	<b>Wynn Las Vegas LLC</b>				4.900% due 09/01/2044		500	353
<b>Star Parent, Inc.</b>				5.250% due 05/15/2027		1,000	925	5.750% due 01/15/2031		300	278
9.000% due 10/01/2030		200	199	<b>XPO Escrow Sub LLC</b>				<b>CrownRock LP</b>			
<b>Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP</b>				7.500% due 11/15/2027		175	175	5.000% due 05/01/2029		800	755
5.875% due 05/15/2025		600	479					<b>Diamond Foreign Assat Co.</b>			
								8.500% due 10/01/2030		600	585

## 三井住友・米国ハイ・イールド債券ファンド（為替ヘッジ型）

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)		額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)		時価 (単位：千)
<b>Direct Financing LLC</b>			<b>Transocean Aquila Ltd.</b>			<b>短期証券合計</b>	<b>\$ 11,064</b>
5.875% due 08/15/2027	\$ 1,550	\$ 1,380	8.000% due 09/30/2028	\$ 300	\$ 296	<b>(Cost \$11,064)</b>	
<b>DISH DBS Corp.</b>			<b>Transocean Titan Financing Ltd.</b>			<b>有価証券に対する投資合計 89.8%</b>	<b>\$ 282,181</b>
5.250% due 12/01/2026	800	647	8.375% due 02/01/2028	100	100	<b>(Cost \$287,011)</b>	
5.875% due 11/15/2024	300	276	<b>Univision Communications, Inc.</b>				
7.750% due 07/01/2026	400	269	5.125% due 02/15/2025	704	688	<b>金融デリバティブ商品(0.0%)</b>	<b>(86)</b>
<b>DISH Network Corp.</b>			8.000% due 08/15/2028	125	118	<b>(Cost or Premiums, net \$1158)</b>	
11.750% due 11/15/2027	2,100	2,082	<b>USA Compression Partners LP</b>			<b>その他の資産および負債 (純額) 0.1%</b>	<b>222</b>
<b>Encino Acquisition Partners Holdings LLC</b>			6.875% due 09/01/2027	400	384		
8.500% due 05/01/2028	300	293	<b>Valaris Ltd.</b>				
<b>FirstEnergy Corp.</b>			8.375% due 04/30/2020	300	295	<b>純資産 100.0%</b>	<b>\$ 282,317</b>
4.150% due 07/15/2027	1,000	926	<b>Viasat, Inc.</b>				
<b>FirstEnergy Transmission LLC</b>			5.625% due 09/15/2025	500	465		
5.450% due 07/15/2044	1,000	836	<b>Viavi Solutions, Inc.</b>				
<b>Frontier Communications Holdings LLC</b>			3.750% due 10/01/2029	200	156		
5.875% due 10/15/2027	375	342	<b>Virgin Media Finance PLC</b>				
<b>GoTo Group, Inc.</b>			5.000% due 07/15/2030	750	590		
5.500% due 09/01/2027	500	261	<b>Virgin Media Secured Finance PLC</b>				
<b>iHeart(Communications, Inc.</b>			4.500% due 09/15/2030	1,500	1,239		
4.750% due 01/15/2028	1,200	850	<b>Vistra Operations Co. LLC</b>				
<b>Ilial Holding SASU</b>			4.375% due 05/01/2029	800	680		
6.500% due 10/15/2026	200	187	5.625% due 02/15/2027	500	471		
<b>Leeward Renewable Energy Operations LLC</b>			6.950% due 10/15/2033	500	477		
4.250% due 07/01/2029	100	82	<b>Vital Energy, Inc.</b>				
<b>Level 3 Financing, Inc.</b>			9.750% due 10/15/2030	175	172		
10.500% due 05/15/2030	275	275	<b>Vmed O2 UK Financing I PLC</b>				
<b>Midcontinent Communications</b>			4.250% due 07/31/2031	625	492		
5.375% due 08/15/2027	1,500	1,363	<b>Zayo Group Holdings, Inc.</b>				
<b>Newfold Digital Holdings Group, Inc.</b>			4.000% due 03/01/2027	375	283		
11.750% due 10/15/2028	350	354			<b>50,267</b>		
<b>NexEra Energy Operating Partners LP</b>					<b>228,992</b>		
4.250% due 03/15/2024	70	66	<b>社債券等合計</b>				
4.500% due 09/15/2027	1,000	896	<b>(Cost \$254,582)</b>				
<b>Noble Finance II LLC</b>			<b>※米国財務省証券 1.7%</b>				
8.000% due 04/15/2030	375	375	<b>U.S. Treasury Notes</b>				
<b>Nokia OYJ</b>			3.125% due 08/31/2027	4,800	4,508		
6.625% due 05/15/2039	575	500	<b>米国財務省証券合計</b>		<b>4,508</b>		
<b>NRG Energy, Inc.</b>			<b>(Cost \$4,780)</b>				
6.625% due 01/15/2027	856	832	<b>モーゲージ証券0.0%</b>				
<b>NSG Holdings LLC</b>			<b>Deutsche Alternative-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust</b>				
7.750% due 12/15/2025	120	120	5.500% due 12/25/2035 [c]	29	22		
<b>Parkland Corp.</b>					<b>22</b>		
4.625% due 05/01/2030	500	427	<b>モーゲージ証券合計</b>		<b>22</b>		
5.875% due 07/15/2027	400	383	<b>(Cost \$20)</b>				
<b>Pernian Resources Operating LLC</b>			<b>短期証券 4.2%</b>				
5.875% due 07/01/2029	775	722	<b>債券レボ 4.0%</b>				
6.875% due 04/01/2027	600	581			<b>10,500</b>		
<b>Range Resources Corp.</b>			<b>定期性預金 0.2%</b>				
8.250% due 01/15/2029	500	511	<b>Bank of Nova Scotia</b>				
<b>Rockcliff Energy II LLC</b>			4.830% due 11/01/2023	21	21		
5.500% due 10/15/2029	600	542	<b>Brown Brothers Harriman &amp; Co.</b>				
<b>Sadriil Finance Ltd.</b>			4.830% due 11/01/2023	2	2		
8.375% due 08/01/2030	700	701	<b>Citibank N.A.</b>				
<b>Sirtus XM Radio, Inc.</b>			4.830% due 11/01/2023	88	88		
4.000% due 07/15/2028	1,100	936	<b>DBS Bank Ltd.</b>				
5.000% due 08/01/2027	500	459	4.830% due 11/01/2023	75	75		
<b>Sito Royalties Operating Partnership LP</b>			<b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>				
7.875% due 11/01/2028	575	568	4.830% due 11/01/2023	160	160		
<b>SM Energy Co.</b>			<b>Sunimoto Mitsui Banking Corp.</b>				
8.750% due 09/15/2026	500	492	3.100% due 11/01/2023	EUR 4	4		
<b>Southwestern Energy Co.</b>			4.830% due 11/01/2023	\$ 9	9		
4.750% due 02/01/2032	400	344	<b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>				
<b>Strathcona Resources Ltd.</b>			3.100% due 11/01/2023	EUR 1	1		
6.875% due 08/01/2026	1,000	923	4.830% due 11/01/2023	\$ 204	204		
<b>Sunoco LP</b>					<b>564</b>		
5.875% due 03/15/2028	500	473					
<b>Telecom Italia Capital S.A.</b>							
6.375% due 11/15/2033	1,000	854					
<b>TerraForm Power Operating LLC</b>							
5.000% due 01/31/2028	1,000	917					

## 三井住友・米国ハイ・イールド債券ファンド（為替ヘッジ型）

### (2) PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジーファンド

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>有価証券に対する投資 2.1%</b>		
<b>短期証券 2.1%</b>		
<b>定期性預金 0.9%</b>		
<b>Bank of Nova Scotia</b>		
4.830% due 11/01/2023	\$ 31	\$ 31
<b>Brown Brothers Harriman &amp; Co.</b>		
4.830% due 11/01/2023	2	2
<b>Citibank N.A.</b>		
4.830% due 11/01/2023	132	132
<b>DBS Bank Ltd.</b>		
4.830% due 11/01/2023	113	113
<b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>		
4.830% due 11/01/2023	241	241
<b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>		
4.830% due 11/01/2023	13	13
<b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>		
4.830% due 11/01/2023	307	307
		<b>839</b>
<b>米国財務省短期証券 1.2%</b>		
5.374% due 12/07/2023 (a)	1,100	1,094
<b>短期証券合計</b>		<b>1,933</b>
<b>(Cost \$1,925)</b>		
<b>有価証券に対する投資合計</b>		<b>1,933</b>
<b>(Cost \$1,925)</b>		
	口数 (単位：千)	
<b>関連ファンドに対する投資 98.5%</b>		
<b>その他投資 98.5%</b>		
<b>PIMCO Bermuda U.S. High Yield Fund (M)</b>		
<b>(Cost \$82,123)</b>	6,280	92,887
<b>関連ファンドに対する投資合計</b>		<b>92,887</b>
<b>(Cost \$82,123)</b>		
<b>投資合計 100.6%</b>		<b>\$ 94,820</b>
<b>(Cost \$84,048)</b>		
<b>金融デリバティブ商品(0.6%)</b>		<b>(538)</b>
<b>(Cost or Premiums, net \$0)</b>		
<b>純資産 100.0%</b>		<b>\$ 94,282</b>

# 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。 <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)		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

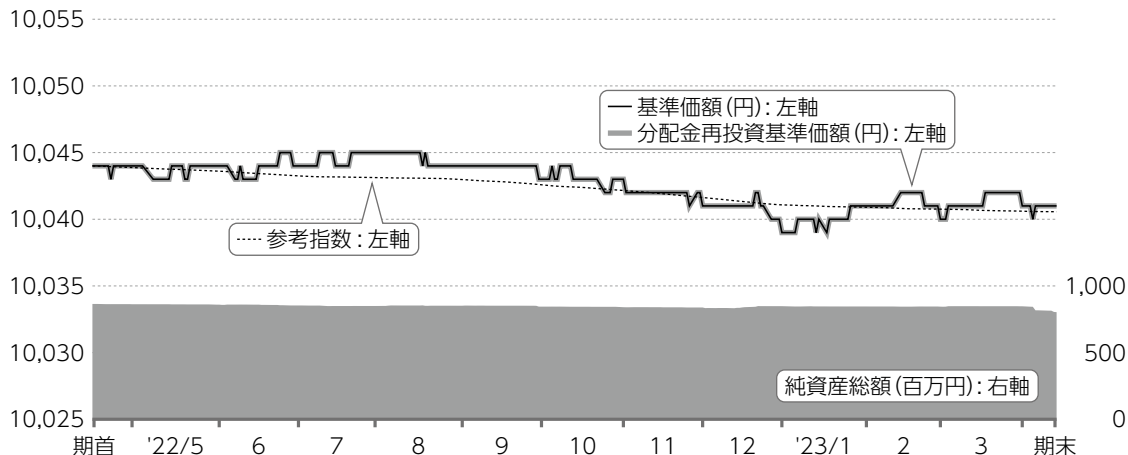
※騰落率は期首比です。

※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**

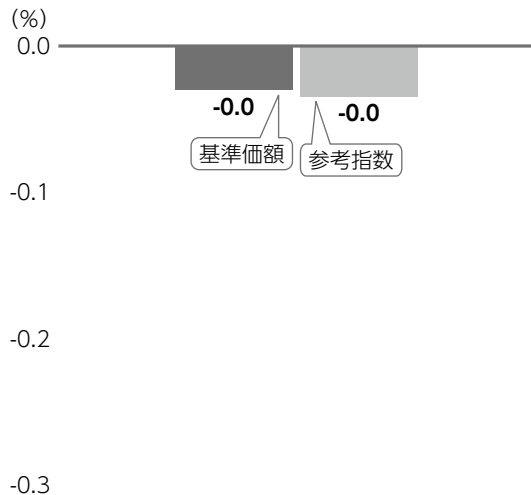
期を通じて、「マネーインカム・マザーファンド」を高位に組み入れました。

**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)	(0.001)	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)		公社債比率	純資産額
	期騰落率	中率	無担保コール翌日物	期騰落率		
	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

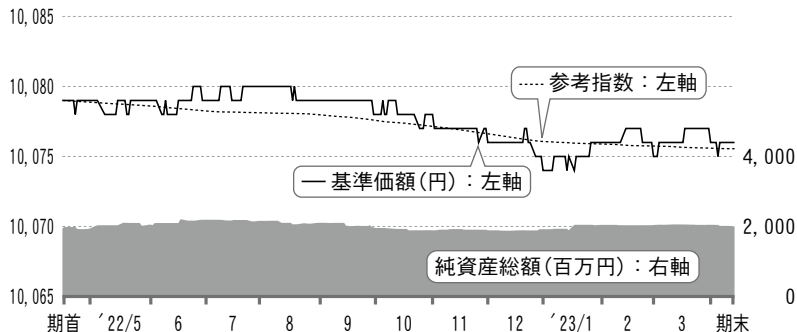
年月日	基準価額		(参考指数)		公社債比率
	騰落率	率	無担保コール翌日物	騰落率	
(期首) 2022年4月13日	円	%		%	%
	10,079	—	100.73	—	76.7
4月末	10,079	0.0	100.73	△0.0	76.9
5月末	10,079	0.0	100.72	△0.0	74.3
6月末	10,079	0.0	100.72	△0.0	71.7
7月末	10,080	0.0	100.72	△0.0	72.7
8月末	10,079	0.0	100.72	△0.0	74.6
9月末	10,078	△0.0	100.71	△0.0	76.8
10月末	10,078	△0.0	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。

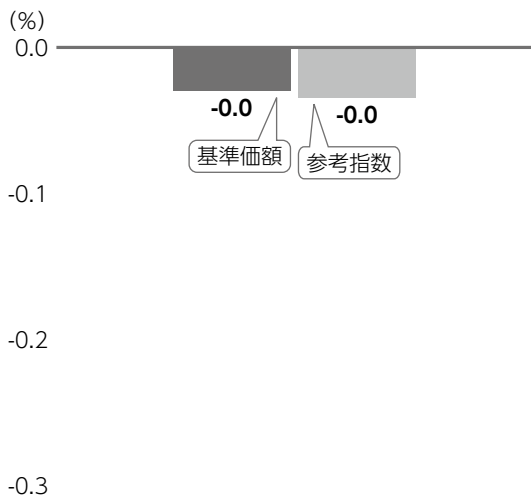
国庫短期証券3ヵ月物利回りは、年末越え運用ニーズが高まった10月や、欧米での金融不安の影響でリスク回避の動きが強まった3月に、一時的に大きく低下する局面もありました。しかし、日銀が需給動向を勘案し、短期国債の買入れ額を調整したことから、利回りは期を通じて概ねレンジ推移となりました。

▶ 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)
	特殊債証券	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。