

# 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28作成期 (2024年4月13日から2024年10月15日まで)

第 163 期 / 第 164 期 / 第 165 期  
決算日2024年5月13日 決算日2024年6月12日 決算日2024年7月12日

第 166 期 / 第 167 期 / 第 168 期  
決算日2024年8月13日 決算日2024年9月12日 決算日2024年10月15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ピ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	投 証 比	信 組 託 入 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配	込 金 騰 落 中 率				
	円	円	%		%		百万円
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
157期 (2023年11月13日)	3,222	5	6.0		99.1		2,778
158期 (2023年12月12日)	3,186	5	△1.0		99.2		2,705
159期 (2024年1月12日)	3,300	5	3.7		99.1		2,762
160期 (2024年2月13日)	3,346	5	1.5		98.8		2,765
161期 (2024年3月12日)	3,301	5	△1.2		98.8		2,685
162期 (2024年4月12日)	3,357	5	1.8		99.1		2,698
163期 (2024年5月13日)	3,407	5	1.6		99.1		2,689
164期 (2024年6月12日)	3,332	5	△2.1		99.3		2,611
165期 (2024年7月12日)	3,357	5	0.9		99.1		2,577
166期 (2024年8月13日)	3,129	5	△6.6		98.8		2,357
167期 (2024年9月12日)	2,950	5	△5.6		98.8		2,196
168期 (2024年10月15日)	3,173	5	7.7		98.5		2,315

※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

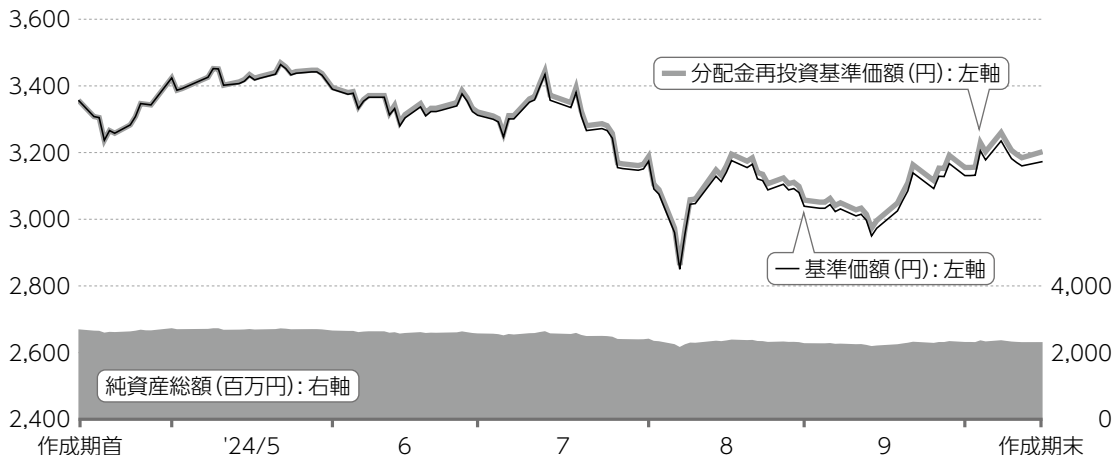
決算期	年 月 日	基 準	価 額		投 証 比	資 券	信 組	託 入 率
			騰 落 率	率				
第163期	(期 首) 2024年 4 月12日	円	3,357	%	—			99.1
	4 月末		3,424		2.0			99.1
	(期 末) 2024年 5 月13日		3,412		1.6			99.1
第164期	(期 首) 2024年 5 月13日		3,407		—			99.1
	5 月末		3,390		△0.5			99.1
	(期 末) 2024年 6 月12日		3,337		△2.1			99.3
第165期	(期 首) 2024年 6 月12日		3,332		—			99.3
	6 月末		3,312		△0.6			99.0
	(期 末) 2024年 7 月12日		3,362		0.9			99.1
第166期	(期 首) 2024年 7 月12日		3,357		—			99.1
	7 月末		3,174		△5.5			98.5
	(期 末) 2024年 8 月13日		3,134		△6.6			98.8
第167期	(期 首) 2024年 8 月13日		3,129		—			98.8
	8 月末		3,039		△2.9			99.2
	(期 末) 2024年 9 月12日		2,955		△5.6			98.8
第168期	(期 首) 2024年 9 月12日		2,950		—			98.8
	9 月末		3,131		6.1			99.4
	(期 末) 2024年10月15日		3,178		7.7			98.5

※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(2024年4月13日から2024年10月15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	3,357円
作成期末 (当作成期既払分配金30円(税引前))	3,173円
騰落率 (分配金再投資ベース)	-4.6%

## 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(2024年4月13日から2024年10月15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
- 株式市場が堅調に推移するなど投資家心理が改善し、米国ハイ・イールド債券のスプレッド(国債に対する上乘せ金利)が縮小したこと
- 利下げ期待の高まりなどから、米国国債の利回りが低下したこと

**下落要因**

- ブラジルリアルが対円で下落したこと

投資環境について(2024年4月13日から2024年10月15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下落しました。

### 米国ハイ・イールド債券市場

期前半は、インフレの鎮静化などを背景に早期の利下げ観測が強まったことを受け、株式市場が堅調に推移するなど投資家心理が改善し、スプレッドは縮小しました。

期後半は、軟調な経済指標が相次ぎ、米国の景気後退懸念が意識されたことで一時的にスプレッドが拡大する局面が見られたものの、再び早期の利下げ観測が強まったことから株式市場が上昇に転じスプレッドは縮小しました。実際に9月には利下げが行われました。

期を通じて見ると、債券からの金利収入に加え、米国国債利回りの低下やスプレッドの縮小がプラス要因となり、米国ハイ・イールド債券市場は上昇しました。

セクター別では銀行などの金融や小売セクターなどが市場平均を上回るパフォーマンスとなりました。一方、自動車やヘルスケアセクター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、豪雨災害を背景としたインフレや財政支出の拡大などによる財政赤字の拡大懸念からリアル安が進行しました。その後、期末にかけてはインフレ懸念を背景に中央銀行が再利上げに踏み切ったことなどがリアル高要因となりました。

期を通じて見るとブラジルリアル安・円高となりました。

ポートフォリオについて(2024年4月13日から2024年10月15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)

米国の景気後退のリスクに留意し、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、旅行などのコト消費への消費スタイル

の変化から恩恵を受けるホテルなどへの投資比率を高めとした一方、大規模な設備投資が必要であり、商品市況の変動から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、サポートサービスセクターや自動車セクターなどにおける銘柄選択がマイナスとなった一方、その他金融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(2024年4月13日から2024年10月15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(2024年4月13日から2024年10月15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163期	第164期	第165期	第166期	第167期	第168期
当期分配金	5	5	5	5	5	5
(対基準価額比率)	(0.15%)	(0.15%)	(0.15%)	(0.16%)	(0.17%)	(0.16%)
当期の収益	5	1	5	1	1	5
当期の収益以外	-	3	-	3	3	-
翌期繰越分配対象額	2,866	2,862	2,863	2,859	2,856	2,858

※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、インフレが沈静化し、

経済成長率と雇用の伸びが鈍化するなか、FRB(米連邦準備制度理事会)は9月に利下げを実施しました。米国における個人消費は引き続き底堅く、投資の伸びも加速していると思われることから、PIMCOでは米国が景気後退入りする可能性は低いと考えています。一方、景気は緩やかな減速が続くとみられ、当面はFOMC(米連邦公開市場委員会)が開催される度に0.25%の利下げが実施されると予想しています。労働市場の一段の悪化が確認されれば利下げペースが速まる可能性もあります。

米国ハイ・イールド債券については、デ



フォルト(債務不履行)率は緩やかな上昇傾向にあるものの、依然として過去平均を下回る低い水準で推移しています。スプレッド水準が長期的な平均に比べて縮小しているなかで、インフレの再加速や地政学リスクの高まりなどにより投資家心理が悪化する場合には注意が必要であると考えます。しかし、ハイ・イールド企業の多くは2020年から2021年の低金利環境下で借換えを行い十分な手元流動性を確保していることから、一部の脆弱な企業を除いてファンダメンタルズ(基礎的条件)の健全性は維持されるとみています。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、長期的な技術進歩などの恩恵を享受でき、かつキャッシュフローが安定している、一部のテクノロジーセクター銘

柄などへの投資比率を高めとします。一方、大規模な設備投資が必要であり、商品市況の変動から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る方針です。

為替市場については、ブラジルの景気が堅調であることや9月より再び利上げに転じたことなどがブラジルリアルにとってプラス材料となっています。一方で、引き続き政府による財政拡大への懸念がブラジルレアルの下押し材料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。

1万口当たりの費用明細(2024年4月13日から2024年10月15日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	29円	0.905%	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3,240円です。
(投信会社)	(16)	(0.492)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(13)	(0.391)	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)	(0.022)	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)	(-)	(-)	
合計	29	0.907	

※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。

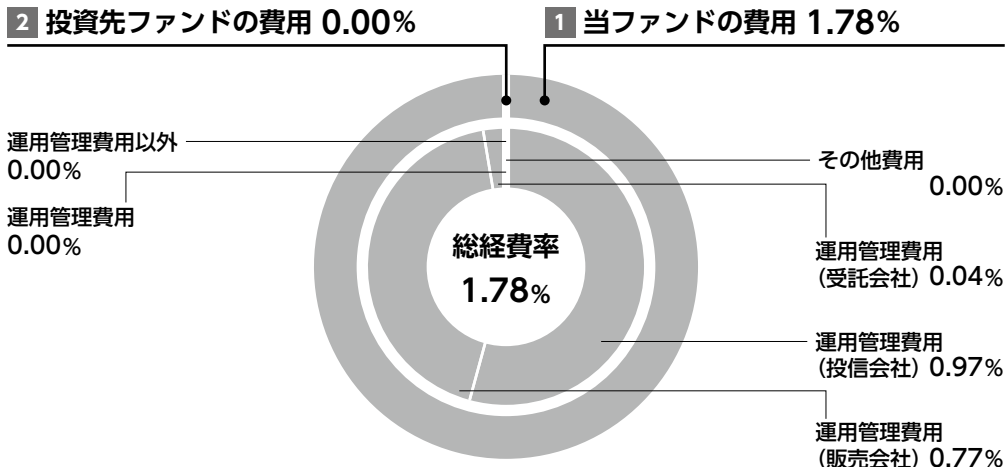
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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>1.78%</b>
<b>1 当ファンドの費用の比率</b>	<b>1.78%</b>
<b>2 投資先ファンドの運用管理費用の比率</b>	<b>0.00%</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1.78%です。

■ ■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2024年4月13日から2024年10月15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 133,284	千円 266,983

※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 (2024年4月13日から2024年10月15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  
(2024年4月13日から2024年10月15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10月15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 1,288,574	口 1,155,290	千円 2,278,231	% 98.4
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	3,276,448	3,143,164	2,280,227	98.5

※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

(2024年10月15日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	2,280,227	97.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	51,360	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	2,331,587	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年5月13日) (2024年6月12日) (2024年7月12日) (2024年8月13日) (2024年9月12日) (2024年10月15日)

項 目	第 163 期 末	第 164 期 末	第 165 期 末	第 166 期 末	第 167 期 末	第 168 期 末
(A) 資 産	2,703,757,395円	2,619,739,568円	2,593,865,976円	2,371,329,969円	2,215,374,090円	2,331,587,932円
コール・ローン等	39,022,994	26,408,175	38,748,034	41,833,320	46,162,733	32,361,375
投資信託受益証券(評価額)	2,664,734,401	2,593,331,393	2,555,117,942	2,329,496,649	2,169,211,357	2,280,227,705
未 収 入 金	—	—	—	—	—	18,998,852
(B) 負 債	14,505,331	8,085,272	16,349,581	14,066,132	18,904,331	16,502,071
未払収益分配金	3,946,235	3,919,252	3,839,210	3,766,894	3,722,211	3,647,970
未払解約金	6,496,802	234,740	8,712,868	6,513,505	11,782,123	9,128,345
未払信託報酬	4,051,060	3,920,406	3,786,997	3,775,259	3,390,595	3,715,452
その他未払費用	11,234	10,874	10,506	10,474	9,402	10,304
(C) 純資産総額(A-B)	2,689,252,064	2,611,654,296	2,577,516,395	2,357,263,837	2,196,469,759	2,315,085,861
元 本	7,892,471,551	7,838,504,132	7,678,420,710	7,533,788,706	7,444,422,673	7,295,941,921
次期繰越損益金	△5,203,219,487	△5,226,849,836	△5,100,904,315	△5,176,524,869	△5,247,952,914	△4,980,856,060
(D) 受 益 権 総 口 数	7,892,471,551口	7,838,504,132口	7,678,420,710口	7,533,788,706口	7,444,422,673口	7,295,941,921口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,407円	3,332円	3,357円	3,129円	2,950円	3,173円

※当作成期における作成期首元本額8,038,752,341円、作成期中追加設定元本額29,931,625円、作成期中一部解約元本額772,742,045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2024年4月13日〕〔自2024年5月14日〕〔自2024年6月13日〕〔自2024年7月13日〕〔自2024年8月14日〕〔自2024年9月13日〕  
〔至2024年5月13日〕〔至2024年6月12日〕〔至2024年7月12日〕〔至2024年8月13日〕〔至2024年9月12日〕〔至2024年10月15日〕

項 目	第 163 期	第 164 期	第 165 期	第 166 期	第 167 期	第 168 期
(A) 配 当 等 収 益	5,050,560円	5,025,156円	4,905,077円	4,823,473円	4,766,238円	4,654,748円
受 取 配 当 金	5,048,627	5,023,619	4,903,339	4,818,845	4,761,111	4,648,810
受 取 利 息	1,933	1,537	1,738	4,628	5,127	5,938
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	42,905,017	△ 56,435,542	21,776,905	△ 169,012,975	△ 130,542,053	164,980,386
売 買 益	43,380,657	202,557	22,389,119	3,718,240	739,694	168,004,976
売 買 損	△ 475,640	△ 56,638,099	△ 612,214	△ 172,731,215	△ 131,281,747	△ 3,024,590
(C) 信 託 報 酬 等	△ 4,062,294	△ 3,931,280	△ 3,797,503	△ 3,785,733	△ 3,399,997	△ 3,725,756
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	43,893,283	△ 55,341,666	22,884,479	△ 167,975,235	△ 129,175,812	165,909,378
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 2,129,069,448	△ 2,073,110,258	△ 2,087,241,457	△ 2,027,710,883	△ 2,171,941,603	△ 2,257,832,187
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 3,114,097,087	△ 3,094,478,660	△ 3,032,708,127	△ 2,977,071,857	△ 2,943,113,288	△ 2,885,285,281
(配 当 等 相 当 額)	( 1,471,788,101)	( 1,462,356,100)	( 1,433,013,163)	( 1,406,536,929)	( 1,390,306,654)	( 1,362,871,833)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 4,585,885,188)	(△ 4,556,834,760)	(△ 4,465,721,290)	(△ 4,383,608,786)	(△ 4,333,419,942)	(△ 4,248,157,114)
(G) 合 計 (D + E + F)	△ 5,199,273,252	△ 5,222,930,584	△ 5,097,065,105	△ 5,172,757,975	△ 5,244,230,703	△ 4,977,208,090
(H) 収 益 分 配 金	△ 3,946,235	△ 3,919,252	△ 3,839,210	△ 3,766,894	△ 3,722,211	△ 3,647,970
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 5,203,219,487	△ 5,226,849,836	△ 5,100,904,315	△ 5,176,524,869	△ 5,247,952,914	△ 4,980,856,060
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 3,114,097,087	△ 3,094,478,660	△ 3,032,708,127	△ 2,977,071,857	△ 2,943,113,288	△ 2,885,285,281
(配 当 等 相 当 額)	( 1,471,788,101)	( 1,462,356,100)	( 1,433,013,163)	( 1,406,536,929)	( 1,390,306,654)	( 1,362,871,833)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 4,585,885,188)	(△ 4,556,834,760)	(△ 4,465,721,290)	(△ 4,383,608,786)	(△ 4,333,419,942)	(△ 4,248,157,114)
分 配 準 備 積 立 金	790,339,706	781,537,840	765,584,705	748,057,784	736,457,258	722,496,689
繰 越 損 益 金	△ 2,879,462,106	△ 2,913,909,016	△ 2,833,780,893	△ 2,947,510,796	△ 3,041,296,884	△ 2,818,067,468

※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8,772,987円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 163 期	第 164 期	第 165 期	第 166 期	第 167 期	第 168 期
(a) 経費控除後の配当等収益	4,622,800円	1,093,876円	4,207,096円	1,037,740円	1,366,241円	4,552,662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	1,471,788,101	1,462,356,100	1,433,013,163	1,406,536,929	1,390,306,654	1,362,871,833
(d) 分配準備積立金	789,663,141	784,363,216	765,216,819	750,786,938	738,813,228	721,591,997
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	2,266,074,042	2,247,813,192	2,202,437,078	2,158,361,607	2,130,486,123	2,089,016,492
1万口当たり当期分配対象額	2,871.18	2,867.66	2,868.35	2,864.91	2,861.86	2,863.26
(f) 分配金	3,946,235	3,919,252	3,839,210	3,766,894	3,722,211	3,647,970
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163期	第164期	第165期	第166期	第167期	第168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「元本払戻金(特別分配金)」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

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

## ■ 組入れ投資信託証券の内容

### 投資信託証券の概要

ファンド名	PIMCO U. S. ハイイールド・ストラテジーファンドⅡーY (BRL)
形態	バミューダ籍契約型投資信託 (円建て)
主要投資対象	「PIMCOバミューダU. S. ハイイールド・ファンド (M)」 受益証券
運用の基本方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 「PIMCOバミューダU. S. ハイイールド・ファンド (M)」 受益証券を主要投資対象とし、トータルリターンの最大化を目指します。</li> <li>● 米ドル建資産については、原則として米ドル売り、ブラジルリアル買いの為替取引を行います。</li> </ul>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 同一発行体の債券 (国債、政府機関債、国際機関債等を除く) への実質投資割合は、総資産額の3%以内とします。</li> <li>● デリバティブおよび外国為替予約取引の利用は、原則としてヘッジ目的および資産の効率的な運用に資することを目的とします。</li> <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	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 (2023年10月31日に終了した期間)

(1) 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	676
雑収入	632
総収益	1,308
費用	
支払利息	49
総費用	49
投資純損益	1,259
実現純損益	
有価証券に対する投資	(2)
関連ファンドに対する投資	2,651
OTC金融デリバティブ商品	15,428
外国為替	22
実現純損益	18,099
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	5,849
OTC金融デリバティブ商品	(3,725)
外貨建て資産および負債	20
未実現損益の純変動額	2,145
純損益	20,244
運用の結果による純資産の純増減額	21,503



## 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 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

## ■ 投資明細表 (2023年10月31日現在)

## (1) PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジーファンドⅡ

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
<b>有価証券に対する投資 9.4%</b>		
<b>短期証券 9.4%</b>		
<b>定期性預金 1.4%</b>		
<b>Bank of Nova Scotia</b>		
4.830% due 11/01/2023	\$ 71	\$ 71
<b>Brown Brothers Harriman &amp; Co.</b>		
4.830% due 11/01/2023	5	5
<b>Citibank N.A.</b>		
4.830% due 11/01/2023	301	301
<b>DBS Bank Ltd.</b>		
4.830% due 11/01/2023	258	258
<b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>		
4.830% due 11/01/2023	549	549
<b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>		
4.830% due 11/01/2023	31	31
<b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>		
4.830% due 11/01/2023	701	701
		<u>1,916</u>
<b>米国財務省短期証券 8.0%</b>		
5.371% due 12/14/2023 (c)	1,900	1,888
5.405% due 01/04/2024	5,100	5,052
5.437% due 01/30/2024 (c)	4,200	4,144
		<u>11,084</u>
<b>短期証券合計</b>		<u>13,000</u>
<b>(Cost \$13,000)</b>		
<b>有価証券に対する投資合計</b>		<u>13,000</u>
<b>(Cost \$13,000)</b>		
	口数 (単位:千)	
<b>関連ファンドに対する投資 93.7%</b>		
<b>その他投資 93.7%</b>		
<b>PIMCO Bermuda U.S. High Yield Fund (M)</b>		
(Cost \$129,804)	8,774	129,768
<b>関連ファンドに対する投資合計</b>		<u>129,768</u>
<b>(Cost \$129,804)</b>		
<b>投資合計 103.1%</b>		<b>\$ 142,768</b>
<b>(Cost \$142,804)</b>		
<b>金融デリバティブ商品(3.0%)</b>		(4,215)
<b>(Cost or Premiums, net \$0)</b>		
<b>その他の資産および負債(0.1%)</b>		<u>(104)</u>
<b>純資産 100.0%</b>		<u>\$ 138,449</u>

三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルリアルファンド

(2) PIMCO バミューダ U.S. ハイイールド・ファンド (M)

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)		額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)		額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
有価証券に対する投資 99.9%								
銀行貸付債権 6.3%								
<b>Advantage Loyalty IP Ltd.</b>			<b>Cushman &amp; Wakefield U.S. Borrower LLC</b>			7.500% due 03/15/2026	\$ 1,000	\$ 1,017
10.427% due 04/20/2028	\$ 450	\$ 457	6.750% due 05/15/2028	\$ 1,000	\$ 913	<b>Athlon Financing 1 SARL</b>		
<b>Caesars Entertainment, Inc.</b>			<b>Enact Holdings, Inc.</b>			6.125% due 10/15/2026	600	463
8.674% due 02/09/2030	697	695	6.500% due 08/15/2025	1,400	1,377	<b>Allegiant Travel Co.</b>		
<b>Central Parent LLC</b>			<b>Freedom Mortgage Corp.</b>			7.250% due 08/15/2027	925	838
9.406% due 07/09/2029	99	99	7.625% due 05/01/2026	525	484	<b>Altid Universal Holdco LLC</b>		
<b>Coherent Corp.</b>			12.000% due 10/01/2028	1,400	1,406	3.625% due 09/01/2028	EUR 100	86
8.189% due 07/02/2029	183	183	<b>GLP Capital LP</b>			4.625% due 06/01/2028	\$ 500	410
<b>Covanta Holding Corp.</b>			3.250% due 01/15/2032	100	76	6.625% due 07/15/2026	250	234
8.332% due 11/30/2028	1,000	992	<b>Greystar Real Estate Partners LLC</b>			<b>Allison Transmission, Inc.</b>		
<b>CDP Holdco LP</b>			7.750% due 09/01/2030	200	197	3.750% due 01/30/2031	500	397
8.990% due 06/05/2028	1,393	1,393	<b>HAT Holdings II LLC</b>			<b>American Airlines 2014-1 Class A Pass-Through Trust</b>		
<b>Cura Group Holdings Corp.</b>			3.375% due 09/15/2026	1,000	881	3.700% due 10/01/2026	53	48
18.000% due 08/02/2027	244	234	<b>HUB International Ltd.</b>			<b>American Airlines 2015-1 Class A Pass-Through Trust</b>		
<b>Delos Aircraft Designated Activity Co.</b>			7.250% due 09/15/2030	600	586	3.375% due 05/01/2027	180	159
7.402% due 10/31/2027	1,450	1,452	<b>Jeahn Enterprises LP</b>			<b>American Airlines, Inc.</b>		
<b>Fertitta Entertainment LLC</b>			5.250% due 05/15/2027	125	107	5.750% due 04/20/2029	3,000	2,709
9.324% due 01/27/2029	795	779	6.250% due 05/15/2026	875	800	<b>American Builders &amp; Contractors Supply Co., Inc.</b>		
<b>Foundation Building Materials, Inc.</b>			<b>Intesa Sanpaolo SpA</b>			4.000% due 01/15/2028	1,200	1,078
8.889-8.985% due 01/31/2028	494	487	4.198% due 08/01/2032	400	285	<b>ANGI Group LLC</b>		
<b>GIP II Blue Holding LP</b>			5.017% due 06/28/2024	200	196	3.875% due 08/15/2028	375	282
9.939% due 09/29/2028	226	227	<b>Ladder Capital Finance Holdings LLLP</b>			<b>Antero Midstream Partners LP</b>		
<b>GTCR W Merger Sub LLC</b>			4.250% due 02/01/2027	1,000	875	4.125% due 08/15/2029	250	227
8.334% due 08/20/2030	900	895	<b>Liberty Mutual Group, Inc.</b>			5.750% due 03/01/2027	500	478
<b>IRB Holding Corp.</b>			4.300% due 02/01/2061	600	314	<b>API Group DE, Inc.</b>		
8.424% due 12/15/2027	895	887	<b>MPT Operating Partnership LP</b>			4.125% due 07/15/2029	200	163
<b>Manser Packaging Solutions Holding Co.</b>			3.500% due 03/15/2031	500	304	4.750% due 10/15/2029	400	343
9.319% due 08/14/2026	697	677	<b>Nationstar Mortgage Holdings, Inc.</b>			5.500% due 08/11/2032	550	492
<b>Neoury Finance BV</b>			5.125% due 12/15/2030	400	324	<b>Avient Corp.</b>		
9.434% due 04/03/2028	300	294	<b>Neviant Corp.</b>			7.125% due 08/01/2030	300	289
<b>Olympus Water U.S. Holding Corp.</b>			4.875% due 03/15/2028	500	411	<b>Avalite Coating Systems LLC</b>		
10.390% due 11/03/2028	800	795	6.750% due 08/15/2026	1,200	1,138	3.375% due 02/15/2029	700	576
<b>Dwans &amp; Miner, Inc.</b>			<b>OneMain Finance Corp.</b>			<b>B&amp;G Foods, Inc.</b>		
9.174-9.240% due 03/29/2029	90	90	6.625% due 01/15/2028	950	865	8.000% due 09/15/2028	400	390
<b>Scientific Games Holdings LP</b>			6.875% due 03/15/2025	250	247	<b>Bull Corp.</b>		
8.914% due 04/04/2029	198	195	7.125% due 03/15/2026	500	486	3.125% due 09/15/2031	1,000	775
<b>Sotera Health Holdings LLC</b>			9.000% due 01/15/2029	700	682	6.000% due 05/15/2029	850	816
8.395% due 12/11/2026	1,000	993	<b>Oxford Finance LLC</b>			<b>Bath &amp; Body Works, Inc.</b>		
<b>Standard Building Solutions, Inc.</b>			6.375% due 02/01/2027	325	296	6.625% due 10/01/2030	750	695
7.953% due 09/22/2028	187	187	<b>PRA Group, Inc.</b>			6.875% due 11/01/2035	650	574
<b>TK Elevator Midea GmbH</b>			5.000% due 10/01/2029	700	465	<b>Bausch &amp; Lomb Escrow Corp.</b>		
4.404% due 07/31/2027	700	696	8.375% due 02/01/2028	1,200	989	8.375% due 10/01/2028	550	547
<b>TransDigm, Inc.</b>			<b>RLJ Lodging Trust LP</b>			<b>Bausch Health Cos., Inc.</b>		
8.840% due 08/24/2028	2,920	2,920	4.000% due 09/15/2029	300	245	4.875% due 06/01/2028	350	175
<b>United Airlines, Inc.</b>			<b>Rocket Mortgage LLC</b>			5.500% due 11/01/2025 (e)	500	432
9.189% due 04/21/2028	78	78	2.875% due 10/15/2026	575	501	<b>BCPE Empire Holdings, Inc.</b>		
<b>USI, Inc.</b>			4.000% due 10/15/2033	700	515	7.625% due 05/01/2027	500	459
6.576% due 09/27/2030	200	199	<b>SBA Communications Corp.</b>			<b>Beacon Roofing Supply, Inc.</b>		
<b>Whatabrands LLC</b>			3.125% due 02/01/2029	500	414	6.500% due 08/01/2030	200	191
6.439% due 08/03/2028	696	691	<b>Service Properties Trust</b>			<b>Berry Global, Inc.</b>		
<b>銀行貸付債権合計</b>	<b>16,595</b>		7.500% due 09/15/2025	1,800	1,751	4.500% due 02/15/2026	594	560
(Cost \$16,565)			<b>SLM Corp.</b>			<b>Bombardier, Inc.</b>		
			3.125% due 11/02/2026	800	696	7.125% due 08/15/2026	1,400	1,349
			<b>Starwood Property Trust, Inc.</b>			7.500% due 02/01/2029	1,100	1,020
			3.750% due 12/31/2024	675	828	<b>Booz Allen Hamilton, Inc.</b>		
			<b>Uniti Group LP</b>			4.000% due 07/01/2029	200	177
			4.750% due 04/15/2028	1,000	809	<b>Buckeye Partners LP</b>		
			6.000% due 02/15/2029 (e)	500	325	4.500% due 03/01/2028	800	697
			<b>USI, Inc.</b>			<b>Builders FirstSource, Inc.</b>		
			6.875% due 05/01/2025	475	471	3.675% due 06/15/2032	725	665
						<b>Caesars Entertainment, Inc.</b>		
			<b>産業 59.1%</b>			6.250% due 07/01/2025	1,000	985
			<b>Acor S.A.</b>			7.000% due 02/15/2030	800	773
			2.375% due 11/29/2028	EUR 300	289	<b>Cargo Aircraft Management, Inc.</b>		
			<b>AdeptHealth LLC</b>			4.750% due 02/01/2028	500	442
			5.125% due 03/01/2030	\$ 200	152	<b>Carnival Corp.</b>		
			<b>Air Canada</b>			4.000% due 08/01/2028	500	435
			3.875% due 08/15/2026	1,000	911	5.750% due 03/01/2027	875	782
			<b>Albertsons Cos., Inc.</b>			6.000% due 05/01/2029	1,300	1,099
			6.500% due 02/15/2028	400	393			

## 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)
7.000% due 08/15/2029	\$ 250	\$ 245	4.750% due 01/15/2043	\$ 1,675	\$ 1,166	Las Vegas Sands Corp.		
7.625% due 03/01/2026 (e)	750	730	5.291% due 12/08/2046	100	73	3.500% due 08/18/2026	\$ 1,500	\$ 1,374
9.875% due 08/01/2027	400	417	<b>Ford Motor Credit Co. LLC</b>			<b>LBM Acquisition LLC</b>		
<b>CD&amp;R Smokey Buyer, Inc.</b>			2.900% due 02/16/2028	500	426	6.250% due 01/15/2029	800	633
6.750% due 07/15/2025	500	478	3.625% due 06/17/2031	800	633	<b>Legacy 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 05/28/2027	1,100	1,033	<b>LifePoint Health, Inc.</b>		
<b>Cellnex Finance Co. S.A.</b>			6.800% due 05/12/2028	3,400	3,394	11.000% due 10/15/2030	800	754
3.875% due 07/07/2041	950	634	7.200% due 06/10/2030	50	50	<b>Light &amp; Wonder International, Inc.</b>		
<b>Central Parent LLC</b>			<b>Ferret Holdings, Inc.</b>			7.500% due 09/01/2031	200	196
8.000% due 06/15/2029	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	458
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>Mantowoc Co., Inc.</b>		
<b>Cinemark USA, Inc.</b>			<b>Freight-McMoran, 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 10/01/2029	800	682
<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 09/01/2026	800	744
<b>CNX Midstream Partners LP</b>			<b>GFL Environmental, Inc.</b>			5.750% due 06/15/2025	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>			6.625% 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>			8.000% due 11/01/2027	400	387
4.750% due 02/15/2031	1,000	671	6.500% due 10/01/2025	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	2.625% 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 Atlas Escrow Corp.</b>		
4.500% due 05/01/2028	750	595	4.750% due 10/15/2028 (e)	\$ 800	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>COP Holdco LP</b>			<b>Hess Midstream Operations LP</b>			<b>Neptune Bidco U.S., Inc.</b>		
5.500% due 06/15/2031	750	653	5.625% due 02/15/2026	1,000	969	9.280% due 04/15/2029	300	265
<b>Crestwood Midstream Partners LP</b>			<b>Hilton Domestic Operating Co., Inc.</b>			<b>NESSCO 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 Red 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 06/01/2029	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 06/15/2029	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>NoStar Logistics LP</b>		
5.000% due 02/15/2030	850	676	<b>Howmet Aerospace, Inc.</b>			5.750% due 10/01/2025	375	363
<b>Emerald Debt Merger Sub LLC</b>			5.850% due 02/01/2037	500	457	6.000% due 08/01/2026	500	483
6.625% due 12/15/2030	700	667	<b>INO Verwaltungs GmbH (b)</b>			6.375% due 10/01/2030	375	347
<b>EnLink Midstream LLC</b>			6.000% due 05/15/2027	500	466	<b>Olympus Water U.S. Holding Corp.</b>		
6.500% due 09/01/2030	375	360	6.375% due 05/15/2029	500	436	4.250% due 10/01/2028	750	599
<b>EnLink Midstream Partners LP</b>			<b>Insola Merger Corp.</b>			<b>Ontario Gaming GTA LP</b>		
5.450% due 06/01/2047	500	376	4.750% due 05/15/2029	625	545	8.000% due 08/01/2030	700	685
<b>EDM Midstream Partners LP</b>			<b>Inter Media &amp; Communication SpA</b>			<b>Open Text Corp.</b>		
4.750% due 01/15/2031	500	422	6.750% due 02/03/2027	EUR 400	398	3.875% due 12/01/2029	575	471
6.000% due 07/01/2025	221	216	<b>Jazz Securities DAC</b>			6.900% due 12/01/2027	950	946
6.500% due 07/01/2027	1,500	1,459	4.375% due 01/15/2029	600	522	<b>Orgenon &amp; Co.</b>		
<b>First Student Bids, Inc.</b>			<b>LABL, Inc.</b>			4.125% due 04/30/2028	600	519
4.000% due 07/31/2029	1,750	1,411	6.750% due 07/15/2026	400	368	5.125% due 04/30/2031	900	704
<b>Ford Motor Co.</b>			9.500% due 11/01/2028	600	581	<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・ブラジルリアルファンド

額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>Owens-Brockway Glass Container, Inc.</b>		<b>Summer BC Bidco B LLC</b>		<b>Yum! Brands, Inc.</b>	
7.250% due 05/15/2031	\$ 350	5.500% due 10/31/2026	\$ 200	4.750% due 01/15/2030	\$ 700
<b>Pactiv LLC</b>		<b>Tallgrass Energy Partners LP</b>		6.875% due 11/15/2037	500
7.950% due 12/15/2025	1,000	5.500% due 01/15/2028	1,500	<b>ZF North America Capital, Inc.</b>	
<b>Park River Holdings, Inc.</b>		6.000% due 12/31/2030	250	6.875% due 04/14/2028	150
5.625% due 02/01/2029	875	<b>Tempur Sealy International, Inc.</b>		7.125% due 04/14/2030	150
<b>PetSmart, Inc.</b>		3.875% due 10/15/2031	1,000	<b>ZipRecruiter, Inc.</b>	
7.750% due 02/15/2029	700	<b>Tenet Healthcare Corp.</b>		5.000% due 01/15/2030	325
<b>Post Holdings, Inc.</b>		4.875% due 01/01/2026	2,450	<b>ZoomInfo Technologies LLC</b>	
4.625% due 04/15/2030	1,350	6.250% due 02/01/2027	1,000	3.875% due 02/01/2029	350
5.625% due 01/15/2028	1,000	<b>TopBuild Corp.</b>			289
<b>Prime Healthcare Services, Inc.</b>		4.125% due 02/15/2032	500		155,061
7.250% due 11/01/2025	700	<b>TransDigm, Inc.</b>		<b>公共事業 19.2%</b>	
<b>Prime Security Services Borrower LLC</b>		4.875% due 05/01/2029	625	<b>Altice Financing S.A.</b>	
5.750% due 04/15/2026	1,000	<b>Travel + Leisure Co.</b>		5.000% due 01/15/2028	800
<b>Rand Parent LLC</b>		6.000% due 04/01/2027	400	5.750% due 08/15/2029	400
8.500% due 02/15/2030 (a)	1,100	6.625% due 07/31/2026	1,000	<b>Altice France S.A.</b>	
<b>Resorts World Las Vegas LLC</b>		<b>TriNet Group, Inc.</b>		5.125% due 01/15/2029	250
8.450% due 07/27/2030	700	7.125% due 08/15/2031	200	5.125% due 07/15/2029	1,000
<b>RingCentral, Inc.</b>		<b>TripAdvisor, Inc.</b>		5.500% due 10/15/2029	800
8.500% due 08/15/2030	700	7.000% due 07/15/2025	250	8.125% due 02/01/2027	425
<b>Ritchie Bros Holdings, Inc.</b>		<b>Triton Water Holdings, Inc.</b>		<b>AMC Networks, Inc.</b>	
6.750% due 03/15/2028	500	6.250% due 04/01/2029	800	4.250% due 02/15/2028	625
7.750% due 03/15/2031	1,150	<b>Triumph Group, Inc.</b>		<b>Arches Buyer, Inc.</b>	
<b>Rockies Express Pipeline LLC</b>		9.000% due 03/15/2028	850	4.250% due 06/01/2028	750
4.800% due 05/15/2030	500	<b>Twillio, Inc.</b>		<b>Ascant Resources Utica Holdings LLC</b>	
<b>Rolls-Royce PLC</b>		3.625% due 03/15/2029	175	7.000% due 11/01/2026	500
3.625% due 10/14/2025	600	<b>U.S. Acute Care Solutions LLC</b>		8.250% due 12/31/2028	375
5.750% due 10/15/2027	500	6.375% due 03/01/2026	1,475	<b>C&amp;W Senior Financing DAC</b>	
<b>Royal Caribbean Cruises Ltd.</b>		<b>U.S. Foods, Inc.</b>		6.875% due 09/15/2027	750
3.700% due 03/15/2028	500	4.625% due 06/01/2030	600	<b>Cable One, Inc.</b>	
4.250% due 07/01/2026	800	4.750% due 02/15/2029	600	4.000% due 11/15/2030	200
7.500% due 10/15/2027	200	6.875% due 09/15/2028	175	<b>Cablevision Lightpath LLC</b>	
8.250% due 01/15/2029	150	7.250% due 01/15/2032	225	3.875% due 09/15/2027	250
11.500% due 06/01/2025	763	<b>Uber Technologies, Inc.</b>		5.625% due 09/15/2028	250
<b>Sabre Global, Inc.</b>		4.500% due 08/15/2029	900	<b>Calpine Corp.</b>	
8.625% due 06/01/2027	119	7.500% due 05/15/2025	200	3.750% due 03/01/2031	1,000
<b>SCH Salt Holdings, Inc.</b>		<b>United Airlines, Inc.</b>		5.125% due 03/15/2028	750
4.875% due 05/01/2028	350	4.375% due 04/15/2026	1,200	<b>CCO Holdings LLC</b>	
<b>Scotts Miracle-Gro Co.</b>		<b>United Rentals North America, Inc.</b>		4.250% due 01/15/2034	1,500
4.500% due 10/15/2029	400	3.750% due 01/15/2032	1,000	4.500% due 08/15/2030	1,750
<b>Seagate HDD Cayman</b>		<b>Venture Global Calcasieu Pass LLC</b>		4.500% due 05/01/2032	750
4.091% due 06/01/2029	1,750	3.875% due 08/15/2029	300	4.500% due 06/01/2033	500
9.625% due 12/01/2032	911	3.875% due 11/01/2033	2,350	4.750% due 02/01/2032	1,000
<b>Sealed Air Corp.</b>		4.125% due 08/15/2031	100	5.000% due 02/01/2028	800
6.125% due 02/01/2028	700	<b>Venture Global LNG, Inc.</b>		<b>Chesapeake Energy Corp.</b>	
<b>Sensata Technologies, Inc.</b>		8.125% due 06/01/2028	700	5.500% due 02/01/2026	1,200
4.375% due 02/15/2030	600	8.375% due 06/01/2031	200	6.750% due 04/15/2029	750
<b>Spectram Brands, Inc.</b>		9.500% due 02/01/2029	300	<b>CITGO Petroleum Corp.</b>	
3.875% due 03/15/2031	125	<b>Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd.</b>		8.375% due 01/15/2029	575
<b>Spirit AeroSystems, Inc.</b>		5.825% due 02/15/2029	750	<b>Civitas Resources, Inc.</b>	
4.800% due 05/15/2028 (a)	475	<b>VOC Escrow Ltd.</b>		8.625% due 11/01/2030	1,000
7.500% due 04/15/2025	1,525	5.000% due 02/15/2028	250	<b>Clearway Energy Operating LLC</b>	
9.375% due 11/30/2029	75	<b>WESCO Distribution, Inc.</b>		4.750% due 03/15/2028	500
<b>Spirit Loyalty Cayman Ltd.</b>		7.125% due 08/15/2025	1,000	<b>Cogent Communications Group, Inc.</b>	
8.000% due 09/20/2025	450	<b>White Cap Buyer LLC</b>		7.000% due 08/15/2027	300
<b>SRS Distribution, Inc.</b>		6.875% due 10/15/2028	500	<b>CommScope, Inc.</b>	
4.625% due 07/01/2028	800	<b>White Cap Parent LLC</b>		4.750% due 09/01/2029	200
<b>SS&amp;C Technologies, Inc.</b>		8.250% due 03/15/2026 (b)	775	6.000% due 03/01/2026	500
5.500% due 09/30/2027	500	<b>Williams-Sonoma, Inc.</b>		<b>Comstock Resources, Inc.</b>	
<b>Stagwell Global LLC</b>		7.375% due 10/01/2031	300	6.750% due 03/01/2029	500
5.625% due 08/15/2029	1,200	<b>WMG Acquisition Corp.</b>		<b>Connect Finco SARL</b>	
<b>Standard Industries, Inc.</b>		3.000% due 02/15/2031 (a)	1,100	6.750% due 10/01/2026	1,000
5.000% due 02/15/2027	500	<b>WR Grace Holdings LLC</b>		<b>Continental Resources, Inc.</b>	
<b>Staples, Inc.</b>		7.375% due 03/01/2031	100	4.900% due 08/01/2044	500
7.500% due 04/15/2026	100	<b>Wynn Las Vegas LLC</b>		5.750% due 01/15/2031	300
<b>Star Parent, Inc.</b>		5.250% due 05/15/2027	1,000	<b>CrownRock LP</b>	
9.000% due 10/01/2030	200	<b>XPO Escrow Sub LLC</b>		5.000% due 05/01/2029	800
<b>Sugarcouse HSP Gaming Prop Mezz LP</b>		7.500% due 11/15/2027	175	<b>Diamond Foreign Asset Co.</b>	
5.875% due 05/15/2025	500			8.500% due 10/01/2030	600

## 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)			
<b>Directv Financing LLC</b>						<b>Transocean Aquila Ltd.</b>					<b>短期証券合計</b>	<b>\$ 11,084</b>
5.875% due 08/15/2027	\$ 1,550	\$ 1,360				8.000% due 09/30/2028	\$ 300	\$ 296			(Cost \$11,064)	
<b>DISH DBS Corp.</b>						<b>Transocean Titan Financing Ltd.</b>					<b>有価証券に対する投資合計 99.9%</b>	<b>\$ 262,181</b>
5.250% due 12/01/2026	800	647				8.375% due 02/01/2028	100	100			(Cost \$287,011)	
5.875% due 11/15/2024	300	276				<b>Univision Communications, Inc.</b>					<b>金融デリバティブ商品(0.0%)</b>	<b>(86)</b>
7.750% due 07/01/2026	400	269				5.125% due 02/15/2025	704	688			(Cost or Premiums, net \$(159))	
<b>DISH Network Corp.</b>						8.000% due 08/15/2028	125	118				
11.750% due 11/15/2027	2,100	2,082				<b>USA Compression Partners LP</b>						
<b>Encino Acquisition Partners Holdings LLC</b>						6.875% due 09/01/2027	400	384			<b>その他の資産および負債 (純額) 0.1%</b>	<b>222</b>
8.500% due 05/01/2028	300	293				<b>Valaris Ltd.</b>					<b>純資産 100.0%</b>	<b>\$ 262,317</b>
<b>FirstEnergy Corp.</b>						8.375% due 04/30/2030	300	295				
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>iHeartCommunications, Inc.</b>						4.500% due 08/15/2030	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 01/31/2031	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						283				
<b>NextEra Energy Operating Partners LP</b>								<u>50,267</u>				
4.250% due 09/15/2024	70	66				<b>社債券等合計</b>		<b>229,992</b>				
4.500% due 09/15/2027	1,000	896				(Cost \$254,682)						
<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 09/31/2027	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>						(Cost \$4,780)						
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>モーゲージ証券合計</b>		<b>22</b>				
4.625% due 05/01/2030	500	427				(Cost \$20)						
5.875% due 07/15/2027	400	383				<b>短期証券 4.2%</b>						
<b>Permian Resources Operating LLC</b>						<b>債券レボ 4.0%</b>						
5.875% due 07/01/2029	775	722						10,500				
6.875% due 04/01/2027	600	581				<b>定期性預金 0.2%</b>						
<b>Range Resources Corp.</b>						<b>Bank of Nova Scotia</b>						
8.250% due 01/15/2029	500	511				4.830% due 11/01/2023	21	21				
<b>Rockcliff Energy II LLC</b>						<b>Brown Brothers Harriman &amp; Co.</b>						
5.500% due 10/15/2029	600	542				4.830% due 11/01/2023	2	2				
<b>Seadrill Finance Ltd.</b>						<b>Citibank N.A.</b>						
8.375% due 08/01/2030	700	701				4.830% due 11/01/2023	88	88				
<b>Sirius XM Radio, Inc.</b>						<b>DBS Bank Ltd.</b>						
4.000% due 07/15/2028	1,100	936				4.830% due 11/01/2023	75	75				
5.000% due 08/01/2027	500	459				<b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>						
<b>Sitio Royalties Operating Partnership LP</b>						4.830% due 11/01/2023	160	160				
7.875% due 11/01/2028	575	568				<b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>						
<b>SM Energy Co.</b>						3.100% due 11/01/2023	EUR 4	4				
6.750% due 09/15/2026	500	492				4.830% due 11/01/2023	\$ 9	9				
<b>Southwestern Energy Co.</b>						<b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>						
4.750% due 02/01/2032	400	344				3.100% due 11/01/2023	EUR 1	1				
<b>Strathcona Resources Ltd.</b>						4.830% due 11/01/2023	\$ 204	204				
6.875% due 08/01/2026	1,000	923					<u>564</u>					
<b>Sunoco LP</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										

# 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)】

(2023年4月14日から2024年4月15日まで)

第 **16** 期

決算日 2024年4月15日


#### ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／資産複合
信託期間	無期限（設定日：2008年3月31日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、円貨建の短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 <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。

#### 受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

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

 三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

#### ■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

## SMAM・マネーインカムファンド<適格機関投資家限定>

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

### ■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			(参考指数) 無担保コール翌日物		公社債率 組入比率	純資産額
	(分配落)	税金 分配金	期騰落 中率	騰落	中率		
	円	円	%		%	%	百万円
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
16期 (2024年4月15日)	10,038	0	△0.0	100.67	△0.0	68.0	757

※基準価額の騰落率は分配金込み。

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

※無担保コール翌日物は、設定時を100として日々の無担保コール翌日物で運用したと仮定した当社計算値です。

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

### ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		(参考指数) 無担保コール翌日物		公社債率 組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首) 2023年4月13日	円	%		%	%
	10,041	—	100.69	—	76.0
4月末	10,041	0.0	100.69	△0.0	70.9
5月末	10,041	0.0	100.69	△0.0	71.7
6月末	10,040	△0.0	100.68	△0.0	76.7
7月末	10,039	△0.0	100.68	△0.0	72.4
8月末	10,040	△0.0	100.67	△0.0	75.3
9月末	10,039	△0.0	100.67	△0.0	74.7
10月末	10,039	△0.0	100.67	△0.0	69.6
11月末	10,040	△0.0	100.66	△0.0	75.5
12月末	10,040	△0.0	100.66	△0.0	72.5
2024年1月末	10,040	△0.0	100.66	△0.0	78.4
2月末	10,038	△0.0	100.66	△0.0	76.8
3月末	10,039	△0.0	100.66	△0.0	66.3
(期末) 2024年4月15日	10,038	△0.0	100.67	△0.0	68.0

※騰落率は期首比です。

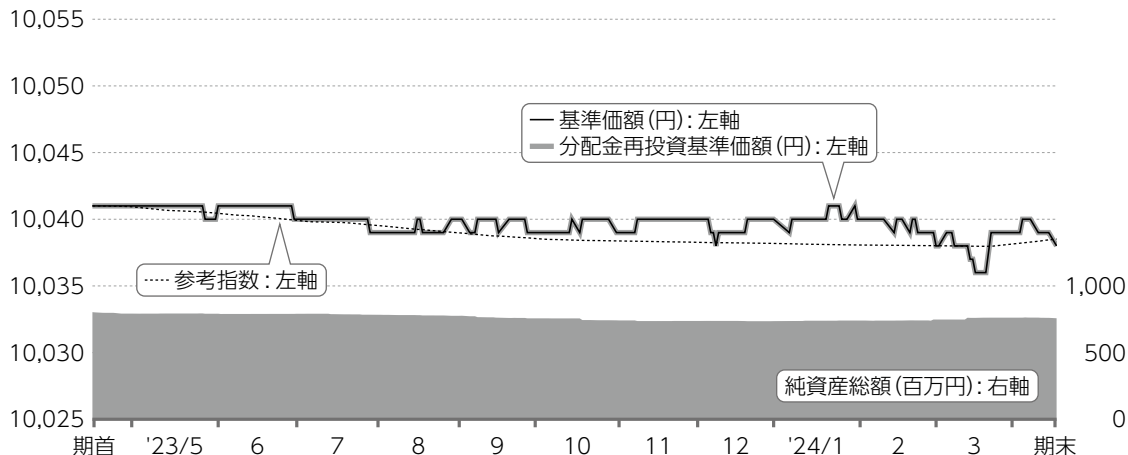
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。



# 1 運用経過

基準価額等の推移について(2023年4月14日から2024年4月15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	10,041円
期末	10,038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(2023年4月14日から2024年4月15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**

- 2024年3月中旬まで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のマイナス利回りが続いたこと

## 投資環境について(2023年4月14日から2024年4月15日まで)

**短期金利は上昇しました。**

世界的に高水準のインフレが続いたことや、欧米中央銀行による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高止まりし、CPIコア(生鮮食品除く消費者物価指数)は前年比+2%以上での推移となりました。この間、日銀は市場機能への配慮や物価上振れリスクへの対応として、長期金利(10年国債利回り)の許容変動幅の事実上の上限引き上げを行うなど、イールドカーブ・コントロール(長短金利操作)の運用を柔軟化しました。さらに、3月に開催された日銀金融政策決定会合では、日銀当座預金付利金利を0.1%に引き上げることで、無担保コール(金融機関同士のごく短期の資金の貸借)翌日物金利を0~0.1%程度で推移するよう促すことを決定したほか、イールドカーブ・コントロール政策を撤廃しました。

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月に一時的に大きく低下する局面もありましたが、3月中旬までは概ねレンジ推移となりました。その後、日銀がマイナス金利政策を解除したことから、期末にかけて利回りは小幅なプラス圏へ上昇しました。

## ポートフォリオについて(2023年4月14日から2024年4月15日まで)

**当ファンド**

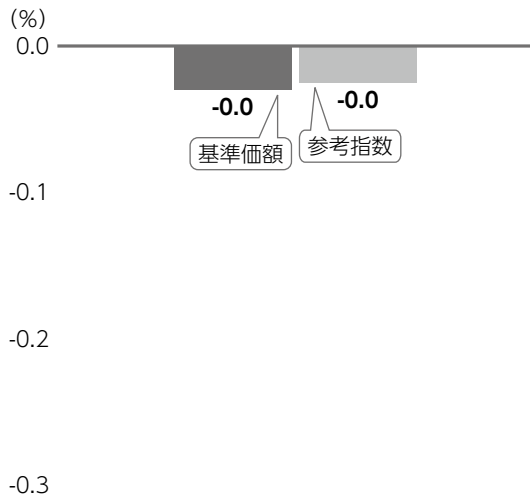
期を通じて、「マネーインカム・マザーファンド」を高位に組み入れました。

**マネーインカム・マザーファンド**

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(2023年4月14日から2024年4月15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(2023年4月14日から2024年4月15日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第16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	1,502

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

国内景気は足踏みしているものの、先行きはインフレ鈍化や賃金上昇が内需のサポートとなり、緩やかな回復基調に戻る見通しです。CPIコアの前年比伸び率は、政策効果によって+2%台に低下しており、先行きも輸入物価を起点とするコストプッシュ圧力の弱まりにより緩やかに減速基調が続く見通しです。日銀はマイナス金利を解除しましたが、さらなる利上げへの警戒がくすぶっていることから、短期金利へは上昇圧力がかかりやすいものと想定します。

引き続き、残存0年から1年3ヵ月までの円建ての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、利子等の安定した収益の確保を目指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(2023年4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：111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(2023年4月14日から2024年4月15日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	3円	0.034%	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10,040円です。
(投信会社)	(1)	(0.013)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(2)	(0.017)	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)	(0)	(0.003)	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	0.001	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: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)	(-)	(-)	
(その他)	(0)	(0.001)	
合計	3	0.034	

※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 (2023年4月14日から2024年4月15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 38,699	千円 38,990	千口 83,814	千円 84,429

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年4月14日から2024年4月15日まで)

利害関係人との取引状況

S M A M ・ マネーインカムファンド<適格機関投資家限定>

当期中における利害関係人との取引等はありません。

マネーインカム・マザーファンド

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公 社 債	百万円 2,328	百万円 953	% 41.0	百万円 -	百万円 -	% -

※平均保有割合 36.9%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、S M B C 日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況  
(2023年4月14日から2024年4月15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15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 797,231	千口 752,116	千円 757,606

※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1,858,052,855口です。

■ 投資信託財産の構成

(2024年4月15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 757,606	% 99.6
コール・ローン等、その他	3,010	0.4
投資信託財産総額	760,617	100.0



## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年4月15日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	760,617,636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)	757,606,687
未 収 入 金	3,009,999
(B) 負 債	3,021,862
未 払 解 約 金	3,009,999
未 払 信 託 報 酬	11,863
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	757,595,774
元 本	754,706,094
次 期 繰 越 損 益 金	2,889,680
(D) 受 益 権 総 口 数	754,706,094口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	10,038円

※当期における期首元本額799,972,585円、期中追加設定元本額39,695,193円、期中一部解約元本額84,961,684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14日 至2024年4月15日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 227,650円
売 益	13,229
買 損	△ 240,879
(B) 信 託 報 酬 等	△ 11,863
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△ 239,513
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,735,844
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,865,037
(配 当 等 相 当 額)	( 73,611,831)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△68,746,794)
(F) 合 計(C+D+E)	2,889,680
次 期 繰 越 損 益 金(F)	2,889,680
追 加 信 託 差 損 益 金	4,865,037
(配 当 等 相 当 額)	( 73,621,194)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△68,756,157)
分 配 準 備 積 立 金	39,789,757
繰 越 損 益 金	△41,765,114

※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。

※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。

※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	3,638,138円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	73,621,194
(d) 分配準備積立金	36,151,619
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	113,410,951
1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	1,502.72
(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

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16期（2023年4月14日から2024年4月15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
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
16期（2024年4月15日）	10,073	△0.0	100.67	△0.0	68.0	1,871

※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

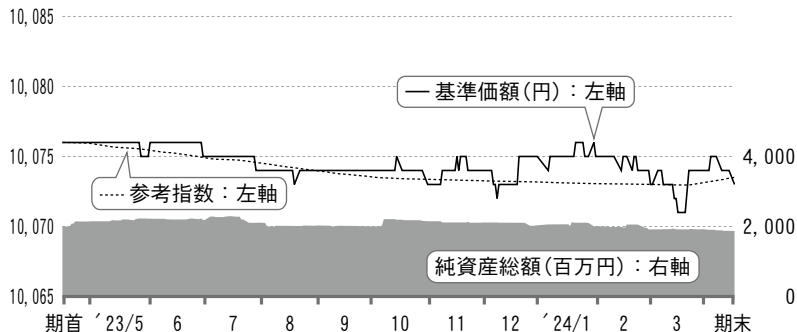
年月日	基準価額		(参考指数)		公社債比率
	騰落率	率	無担保コール翌日物	騰落率	
(期首) 2023年4月13日	円	%		%	%
	10,076	—	100.69	—	76.0
4月末	10,076	0.0	100.69	△0.0	70.9
5月末	10,076	0.0	100.69	△0.0	71.7
6月末	10,075	△0.0	100.68	△0.0	76.7
7月末	10,074	△0.0	100.68	△0.0	72.4
8月末	10,074	△0.0	100.67	△0.0	75.3
9月末	10,074	△0.0	100.67	△0.0	74.7
10月末	10,073	△0.0	100.67	△0.0	69.6
11月末	10,074	△0.0	100.66	△0.0	75.5
12月末	10,075	△0.0	100.66	△0.0	72.5
2024年1月末	10,075	△0.0	100.66	△0.0	78.4
2月末	10,073	△0.0	100.66	△0.0	76.8
3月末	10,074	△0.0	100.66	△0.0	66.3
(期末) 2024年4月15日	10,073	△0.0	100.67	△0.0	68.0

※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（2023年4月14日から2024年4月15日まで）

### 基準価額等の推移



期首	10,076円
期末	10,073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（2023年4月14日から2024年4月15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

- ・2024年3月中旬まで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のマイナス利回りが続いたこと

▶ 投資環境について (2023年4月14日から2024年4月15日まで)

短期金利は上昇しました。

世界的に高水準のインフレが続いたことや、欧米中央銀行による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高止まりし、CPIコア（生鮮食品除く消費者物価指数）は前年比+2%以上での推移となりました。この間、日銀は市場機能への配慮や物価上振れリスクへの対応として、長期金利（10年国債利回り）の許容変動幅の事実上の上限引き上げを行うなど、イールドカーブ・コントロール（長短金利操作）の運用を柔軟化しました。さらに、3月に開催された日銀金融政策決定会合では、日銀当座預金付利金利を0.1%に引き上げることで、無担保コール（金融機関同士のごく短期の資金の貸借）翌日物金利を0~0.1%程度で推移するよう促すことを決定したほか、イールドカーブ・コントロール政策を撤廃しました。

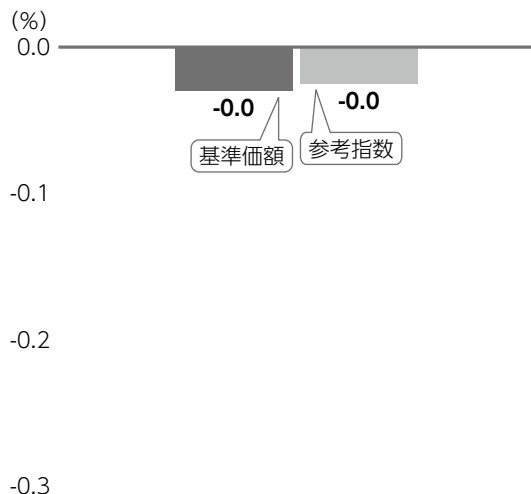
国庫短期証券3ヵ月物利回りは、年末越え運用ニーズが高まった10月に一時的に大きく低下する局面もありましたが、3月中旬までは概ねレンジ推移となりました。その後、日銀がマイナス金利政策を解除したことから、期末にかけて利回りは小幅なプラス圏へ上昇しました。

▶ ポートフォリオについて (2023年4月14日から2024年4月15日まで)

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 (2023年4月14日から2024年4月15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

国内景気は足踏みしているものの、先行きはインフレ鈍化や賃金上昇が内需のサポートとなり、緩やかな回復基調に戻る見通しです。CPIコアの前年比伸び率は、政策効果によって+2%台に低下しており、先行きも輸入物価を起点とするコストプッシュ圧力の弱まりにより緩やかに減速基調が続く見通しです。日銀はマイナス金利を解除しましたが、さらなる利上げへの警戒がくすぶっていることから、短期金利へは上昇圧力がかかりやすいものと想定します。

引き続き、残存0年から1年3ヵ月までの円建ての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、利子等の安定した収益の確保を目指して運用を行います。

### ■ 1万口当たりの費用明細 (2023年4月14日から2024年4月15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10,075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 (2023年4月14日から2024年4月15日まで)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	271,161	(273,000)
	特殊債証券	2,057,228	(2,295,000)

※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 (2023年4月14日から2024年4月15日まで)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
公社債	百万円 2,328	百万円 953	% 41.0	百万円 -	百万円 -	% -

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

## マネーインカム・マザーファンド

### ■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年4月14日から2024年4月15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15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	270,000 ( - )	270,503 ( - )	14.5 ( - )	- ( - )	- ( - )	- ( - )	14.5 ( - )
特殊債券（除く金融債券）	1,000,000 (1,000,000)	1,001,717 (1,001,717)	53.5 (53.5)	- ( - )	- ( - )	- ( - )	53.5 (53.5)
合 計	1,270,000 (1,000,000)	1,272,220 (1,001,717)	68.0 (53.5)	- ( - )	- ( - )	- ( - )	68.0 (53.5)

※（ ）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	335	10年国債	0.5000	120,000	120,249	2024/09/20	
	337	10年国債	0.3000	150,000	150,253	2024/12/20	
小		計	-	270,000	270,503	-	
特殊債券（除く金融債券）	215	政保道路機構	0.6690	200,000	200,098	2024/04/30	
	60	政保地方公共団	0.6600	100,000	100,113	2024/05/21	
	218	政保道路機構	0.6600	100,000	100,149	2024/05/31	
	220	政保道路機構	0.6440	200,000	200,449	2024/06/28	
	222	政保道路機構	0.6010	100,000	100,250	2024/07/31	
	225	政保道路機構	0.5560	100,000	100,233	2024/08/30	
	64	政保地方公共団	0.5440	100,000	100,211	2024/09/13	
	31	政保日本政策	0.5440	100,000	100,211	2024/09/13	
小		計	-	1,000,000	1,001,717	-	
合		計	-	1,270,000	1,272,220	-	

# マネーインカム・マザーファンド

## ■ 投資信託財産の構成

(2024年4月15日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	1,272,220	67.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	603,585	32.2
投 資 信 託 財 産 総 額	1,875,805	100.0

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年4月15日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	1,875,805,766円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	602,272,094
公 社 債(評価額)	1,272,220,600
未 収 利 息	1,297,039
前 払 費 用	16,033
(B) 負 債	4,099,999
未 払 解 約 金	4,099,999
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,871,705,767
元 本	1,858,052,855
次 期 繰 越 損 益 金	13,652,912
(D) 受 益 権 総 口 数	1,858,052,855口
1万円当たり基準価額(C/D)	10,073円

※当期における期首元本額1,989,263,317円、期中追加設定元本額1,108,055,562円、期中一部解約元本額1,239,266,024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)	25,629,854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)	96,450,922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)	259,215,540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)	201,333,396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)	59,215,119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)	44,151,579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)	70,837,458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>	752,116,239円
SMAM・FGマネーファンドVA<適格機関投資家限定>	348,706,236円

※上記表中の受益権総口数および1万円当たり基準価額が、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2023年4月14日 至2024年4月15日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	9,998,876円
受 取 利 息	10,242,127
支 払 利 息	△ 243,251
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△10,689,577
売 買 損 益	△10,689,577
(C) そ の 他 費 用 等	△ 18,050
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 708,751
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	15,064,643
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 9,119,629
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	8,416,649
(H) 合 計(D+E+F+G)	13,652,912
次 期 繰 越 損 益 金(H)	13,652,912

※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。