

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／内外／資産複合   |   |
| 信託期間   | 2013年12月18日から2028年4月21日までです。  |   |
| 運用方針   | 安定した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 | インカムビルダー<br>(年1回決算型)<br>[限定為替ヘッジ／<br>為替ヘッジなし]   | 米ドル建ての外国投資信託「ストラテジック・インカム・ファンド(クラスM)」受益証券および円建ての国内籍投資信託「MHAM短期金融資産マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。なお、コマースャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。                                    |
|        | ストラテジック・インカム・ファンド(クラスM)   | 世界の債券および株式等を投資対象として分散投資を行います。   |
|        | MHAM短期金融資産マザーファンド   | わが国の短期公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。  |
| 運用方法   | 主として、ストラテジック・インカム・ファンド(クラスM)受益証券に投資を行い、世界(日本および新興国を含みます。)の債券および株式等に実質的に投資します。また、MHAM短期金融資産マザーファンド受益証券への投資も行います。投資信託証券の合計組入比率は、高位を維持することを基本とし、各投資信託証券への投資にあたっては、通常の状態においては、外国投資信託受益証券への投資を中心に行います。「限定為替ヘッジ」では、外貨建資産については、原則として米ドル売り／円買いの為替取引を行います。「為替ヘッジなし」では、外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 |   |
| 組入制限   | インカムビルダー<br>(年1回決算型)<br>限定為替ヘッジ   | 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。また、同一銘柄の投資信託証券への投資割合には制限を設けません。  |
|        | インカムビルダー<br>(年1回決算型)<br>為替ヘッジなし   | 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。株式への直接投資は行いません。   |
|        | ストラテジック・インカム・ファンド(クラスM)   | 信託財産の総資産の50%以上を金融商品取引法第2条第1項に定義される「有価証券」に投資します。ただし、運用開始直後、大量の解約が予想される場合または運用会社がコントロールすることができないその他の状況が予想される場合を除きます。投資信託証券(上場不動産投資信託証券(REIT)を除きます。)への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 |
|        | MHAM短期金融資産マザーファンド   | 外貨建資産への投資は行いません。株式への投資は行いません。   |
| 分配方針   | 毎年4月23日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行います。分配金額は経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額を分配対象額の範囲とし、基準価額の水準や市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。   |   |

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

## 運用報告書(全体版)

第9期<決算日2022年4月25日>

### インカムビルダー(年1回決算型) [限定為替ヘッジ／為替ヘッジなし]

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「インカムビルダー(年1回決算型)[限定為替ヘッジ／為替ヘッジなし]」は、2022年4月25日に第9期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

アセットマネジメントOne株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<http://www.am-one.co.jp/>

## インカムビルダー（年1回決算型）限定為替ヘッジ

### ■最近5期の運用実績

| 決算期            | 基準価額        |            |           | 投資信託<br>受益証券<br>組入比率 | 債券<br>組入比率 | 純資産<br>総額    |
|----------------|-------------|------------|-----------|----------------------|------------|--------------|
|                | (分配落)       | 税込み<br>分配金 | 期中<br>騰落率 |                      |            |              |
| 5期(2018年4月23日) | 円<br>11,105 | 円<br>0     | %<br>1.6  | %<br>98.0            | %<br>0.1   | 百万円<br>1,209 |
| 6期(2019年4月23日) | 10,738      | 0          | △3.3      | 98.1                 | 0.2        | 822          |
| 7期(2020年4月23日) | 8,933       | 0          | △16.8     | 96.7                 | 0.2        | 520          |
| 8期(2021年4月23日) | 11,345      | 0          | 27.0      | 98.5                 | 0.2        | 503          |
| 9期(2022年4月25日) | 10,607      | 0          | △6.5      | 97.0                 | 0.0        | 387          |

(注1) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注2) 「投資信託受益証券組入比率」にはマザーファンドの比率を含みません。

(注3) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

(注4) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

### ■当期中の基準価額の推移

| 年月日        | 基準価額   |      | 投資信託<br>受益証券<br>組入比率 | 債券<br>組入比率 |
|------------|--------|------|----------------------|------------|
|            |        | 騰落率  |                      |            |
| (期首)       | 円      | %    | %                    | %          |
| 2021年4月23日 | 11,345 | —    | 98.5                 | 0.2        |
| 4月末        | 11,351 | 0.1  | 97.8                 | 0.2        |
| 5月末        | 11,424 | 0.7  | 98.3                 | 0.2        |
| 6月末        | 11,540 | 1.7  | 98.3                 | 0.2        |
| 7月末        | 11,607 | 2.3  | 97.8                 | 0.2        |
| 8月末        | 11,663 | 2.8  | 97.8                 | 0.2        |
| 9月末        | 11,578 | 2.1  | 99.0                 | 0.1        |
| 10月末       | 11,636 | 2.6  | 98.0                 | 0.1        |
| 11月末       | 11,486 | 1.2  | 97.2                 | 0.0        |
| 12月末       | 11,591 | 2.2  | 99.0                 | 0.0        |
| 2022年1月末   | 11,238 | △0.9 | 97.1                 | 0.0        |
| 2月末        | 11,054 | △2.6 | 98.0                 | 0.0        |
| 3月末        | 10,941 | △3.6 | 98.1                 | 0.0        |
| (期末)       |        |      |                      |            |
| 2022年4月25日 | 10,607 | △6.5 | 97.0                 | 0.0        |

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 「投資信託受益証券組入比率」にはマザーファンドの比率を含みません。

## インカムビルダー（年1回決算型）為替ヘッジなし

### ■最近5期の運用実績

| 決算期            | 基準価額        |            |           | 投資信託<br>受益証券<br>組入比率 | 債券<br>組入比率 | 純資産<br>総額    |
|----------------|-------------|------------|-----------|----------------------|------------|--------------|
|                | (分配落)       | 税込み<br>分配金 | 期中<br>騰落率 |                      |            |              |
| 5期(2018年4月23日) | 円<br>12,133 | 円<br>0     | %<br>1.7  | %<br>98.6            | %<br>0.2   | 百万円<br>7,375 |
| 6期(2019年4月23日) | 12,481      | 0          | 2.9       | 98.0                 | 0.2        | 6,000        |
| 7期(2020年4月23日) | 10,153      | 0          | △18.7     | 98.3                 | 0.2        | 4,192        |
| 8期(2021年4月23日) | 12,986      | 0          | 27.9      | 98.3                 | 0.2        | 4,295        |
| 9期(2022年4月25日) | 14,496      | 0          | 11.6      | 98.0                 | 0.0        | 4,179        |

(注1) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注2) 「投資信託受益証券組入比率」にはマザーファンドの比率を含みません。

(注3) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

### ■当期中の基準価額の推移

| 年月日        | 基準価額   |      | 投資信託<br>受益証券<br>組入比率 | 債券<br>組入比率 |
|------------|--------|------|----------------------|------------|
|            |        | 騰落率  |                      |            |
| (期首)       | 円      | %    | %                    | %          |
| 2021年4月23日 | 12,986 | -    | 98.3                 | 0.2        |
| 4月末        | 13,110 | 1.0  | 97.9                 | 0.2        |
| 5月末        | 13,296 | 2.4  | 98.5                 | 0.2        |
| 6月末        | 13,532 | 4.2  | 98.5                 | 0.2        |
| 7月末        | 13,483 | 3.8  | 98.9                 | 0.1        |
| 8月末        | 13,602 | 4.7  | 98.9                 | 0.1        |
| 9月末        | 13,750 | 5.9  | 98.4                 | 0.1        |
| 10月末       | 14,032 | 8.1  | 98.1                 | 0.1        |
| 11月末       | 13,858 | 6.7  | 97.9                 | 0.0        |
| 12月末       | 14,150 | 9.0  | 98.0                 | 0.0        |
| 2022年1月末   | 13,767 | 6.0  | 97.9                 | 0.0        |
| 2月末        | 13,550 | 4.3  | 97.9                 | 0.0        |
| 3月末        | 14,213 | 9.4  | 98.3                 | 0.0        |
| (期末)       |        |      |                      |            |
| 2022年4月25日 | 14,496 | 11.6 | 98.0                 | 0.0        |

(注1) 騰落率は期首比です。

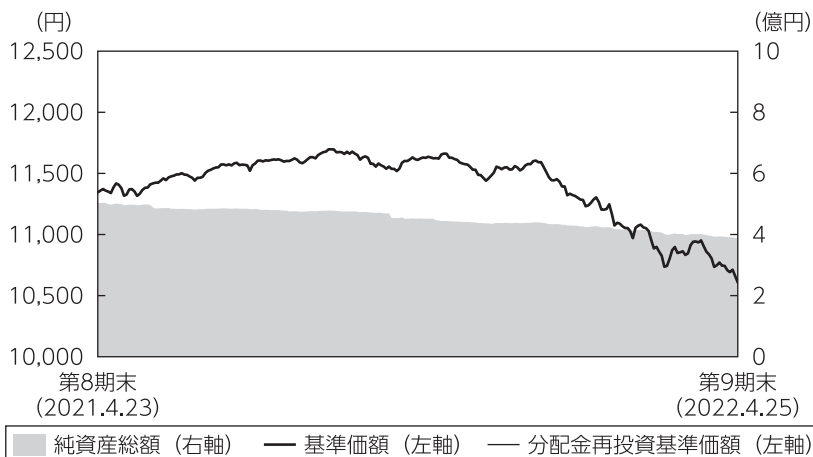
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 「投資信託受益証券組入比率」にはマザーファンドの比率を含みません。

## インカムビルダー（年1回決算型）[限定為替ヘッジ／為替ヘッジなし]

■当期の運用経過（2021年4月24日から2022年4月25日まで）

### ■ インカムビルダー（年1回決算型）限定為替ヘッジ 基準価額等の推移



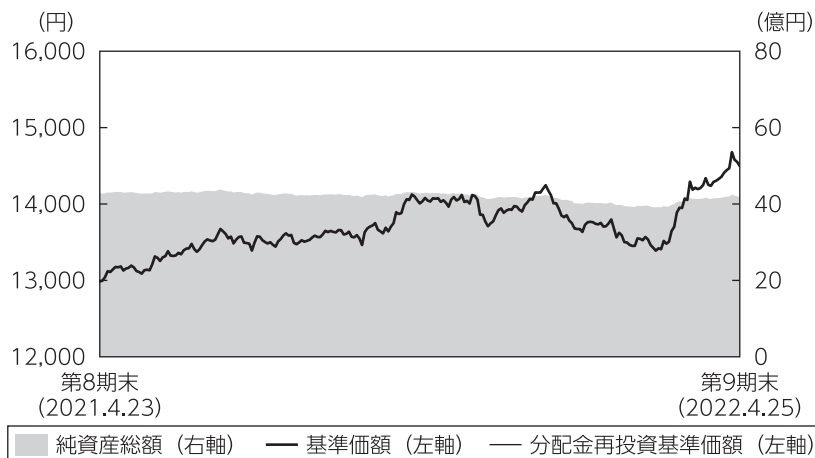
第9期首： 11,345円  
第9期末： 10,607円  
(既払分配金0円)  
騰落率： △6.5%  
(分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみな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すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客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により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

### 基準価額の主な変動要因

米ドル建ての外国投資信託「ストラテジック・インカム・ファンド（クラスM）」受益証券への投資を通じて、世界の債券・株式等に投資を行い、保有する外国投資信託の組入額と同額程度の米ドル売り／円買いの為替取引を行いました。金利上昇を背景に保有する債券が全般的に軟調に推移したことなどから、基準価額（税引前分配金再投資ベース）は下落しました。

## ■ インカムビルダー（年1回決算型）為替ヘッジなし 基準価額等の推移



第9期首： 12,986円  
 第9期末： 14,496円  
 (既払分配金0円)  
 騰落率： 11.6%  
 (分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみな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すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客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により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

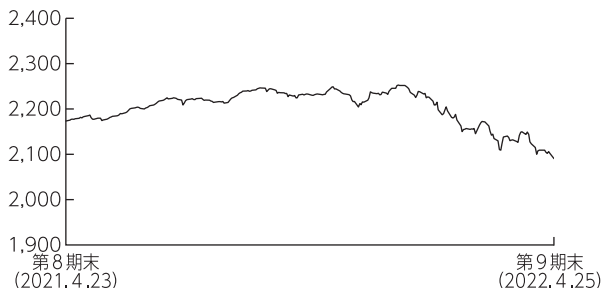
## 基準価額の主な変動要因

米ドル建ての外国投資信託「ストラテジック・インカム・ファンド（クラスM）」受益証券への投資を通じて、世界の債券・株式等に投資を行った結果、金利上昇を背景に保有する債券が全般的に軟調に推移したことなどが下落要因となったものの、米ドルが対円で上昇したことなどから、基準価額（税引前分配金再投資ベース）は上昇しました。

## 投資環境

### ● 米国の主要市況

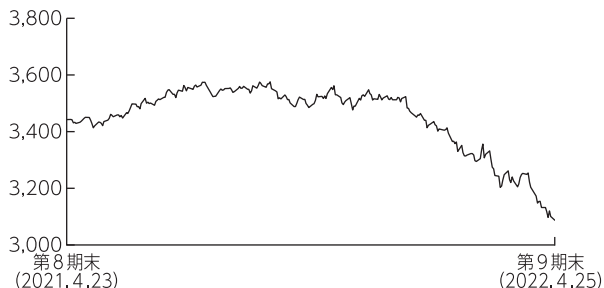
#### <米国ハイイールド社債の推移>



(注1) 値はICE BofA・US・キャッシュ・ペイ・ハイイールド・インデックス (米ドルベース) の前営業日のものを採用しています。

(注2) ICE Data Indices, LLC (「ICE Data」)、その関係会社及びそれらの第三者サプライヤーは、明示又は黙示のいずれかを問わず、インデックス、インデックス・データ、及びそれらに含まれ、関連し、又は派生する一切のデータを含めて、商品性又は特定の目的若しくは使用への適合性の保証を含む一切の表明及び保証を否認します。ICE Data、その関係会社又はそれらの第三者サプライヤーは、インデックス、インデックス・データ若しくはそれらの構成要素の適切性、正確性、適時性又は完全性について、なんら損害賠償又は責任を負わず、インデックス、インデックス・データ及びそれらの全ての構成要素は、現状有姿において提供されるものであり、自らの責任において使用いただくものです。ICE Data、その関係会社及びそれらの第三者サプライヤーは、アセットマネジメントOne(株)又はその製品若しくはサービスを後援、推奨又は推奨するものではありません。

#### <米国投資適格社債の推移>



(注1) 値はブルームバーグ・米国社債インデックス (米ドルベース) の前営業日のものを採用しています。

(注2) 「Bloomberg®」およびブルームバーグ・米国社債インデックス (米ドルベース) は、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited (以下「BISL」)をはじめとする関連会社 (以下、総称して「ブルームバーグ」) のサービスマークであり、アセットマネジメントOne(株)による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはアセットマネジメントOne(株)とは提携しておらず、また、インカムビルダー (年1回決算型)【限定為替ヘッジ/為替ヘッジなし】を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、インカムビルダー (年1回決算型)【限定為替ヘッジ/為替ヘッジなし】に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

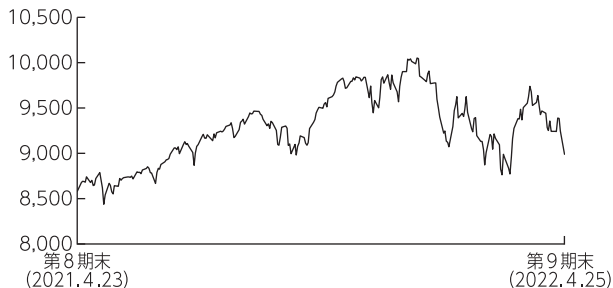
#### <米国ハイイールド社債市場>

米国ハイイールド社債市場は下落しました。期初から2021年年末にかけては、米国で金融緩和が当面続くとの見方や良好な企業決算などが好感され上昇しました。しかしその後は資源価格の高騰などを背景にインフレ加速に対する懸念が強まるなか、F R B (米連邦準備制度理事会) による利上げペースの加速が意識されたことやウクライナ情勢の緊迫化に伴うリスク回避の動きなどから下落しました。対米国国債スプレッドは拡大しました。

#### <米国投資適格社債市場>

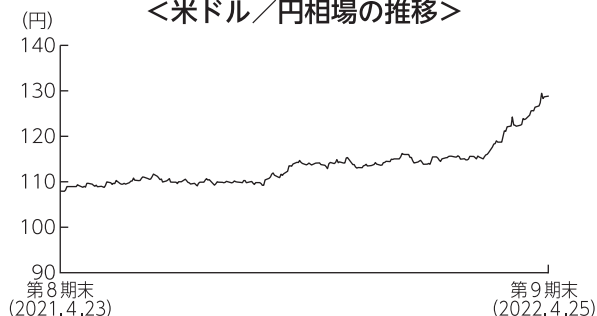
米国投資適格社債市場は下落しました。期初から2021年9月中旬にかけては、発表された一部の米経済指標が市場予想を下回ったことや、インフレの加速が一時的との見方などから上昇しました。その後は一進一退で推移しましたが、2022年に入り、資源価格の高騰などを背景にインフレ加速に対する懸念が強まるなか、F R Bによる利上げペースの加速が意識されたことなどから下落しました。

### <米国株式の推移>



(注) 値はS & P 500インデックス (配当込み、米ドルベース) の前営業日のものを採用しています。

### <米ドル／円相場の推移>



### <米国株式市場>

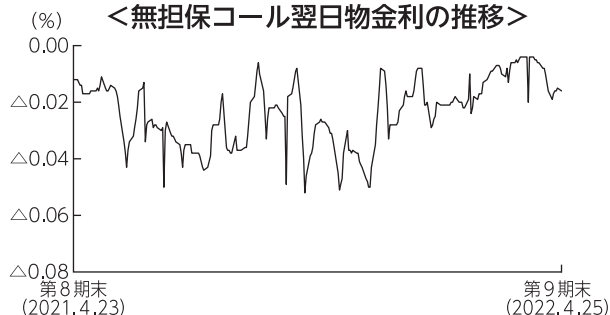
米国株式市場は上昇しました。期初から2021年年末にかけては、米国で金融緩和が当面続くとの見方や良好な企業決算などが好感され上昇しました。2022年に入り、ロシアのウクライナ侵攻に対する懸念などから3月中旬にかけて下落しました。その後回復する場面も見られましたが、期末にかけては、FRBによる利上げペースの加速が意識されたことなどから下落しました。

### <為替市場>

米ドルは対円で上昇しました。期初から2021年9月中旬にかけては一進一退で推移しましたが、その後は米金融政策の早期正常化観測に伴う米国金利の上昇の動きにつれ上昇しました。2022年に入り、FRBによる利上げペースの加速が意識されたことなどから一段と上昇し、期を通じては上昇しました。

### ●短期金融資産市況

#### <無担保コール翌日物金利の推移>



国内短期金融市場では、無担保コール翌日物金利はマイナス圏で推移しました。日本銀行が当座預金の残高の一部に△0.1%のマイナス金利を適用すること等を含む金融緩和政策を続けていることが要因です。

## ポートフォリオについて

### ●インカムビルダー（年1回決算型）限定為替ヘッジ

米ドル建ての外国投資信託「ストラテジック・インカム・ファンド（クラスM）」受益証券の組入比率を高位に維持しました。また、保有する外国投資信託については、米ドル売り／円買いの為替取引を行い、外国投資信託が保有する米ドル建て資産の円に対する為替変動リスクの低減を図りました。なお、MHAM短期金融資産マザーファンドの組み入れを継続しました。

### ●インカムビルダー（年1回決算型）為替ヘッジなし

米ドル建ての外国投資信託「ストラテジック・インカム・ファンド（クラスM）」受益証券の組入比率を高位に維持しました。また、保有する外国投資信託に対して為替ヘッジは行いませんでした。なお、MHAM短期金融資産マザーファンドの組み入れを継続しました。

### ●ストラテジック・インカム・ファンド（クラスM）

世界の債券・株式等を主要投資対象とし、高いインカム収入の確保を目指し値上がり益も追求しました。種別配分はハイイールド債券や投資適格債券などを中心に分散投資し、保有資産の通貨配分は米ドルを中心としました。上記の通り運用を行った結果、保有しているハイイールド債券や投資適格債券の下落などから基準価額（米ドル建て）は分配金再投資ベースで下落しました。



<ポートフォリオの概況> 2022年3月30日現在

種別組入比率

| 種別      | 比率    |
|---------|-------|
| 株式等     | 11.1% |
| 債券等     | 85.8% |
| 転換社債    | 8.8%  |
| 非米ドル建て債 | 0.8%  |
| その他債券等  | 11.6% |
| ハイールド債券 | 33.9% |
| 投資適格債券  | 18.6% |
| 米国内債    | 12.2% |
| その他資産   | 3.1%  |

通貨別組入比率

| 順位 | 通貨名     | 比率    |
|----|---------|-------|
| 1  | アメリカ・ドル | 99.2% |
| 2  | メキシコ・ペソ | 0.8%  |

格付け別組入比率

| 格付      | 比率    |
|---------|-------|
| A A A   | 15.7% |
| A A     | 0.6%  |
| A       | 2.8%  |
| B B B   | 30.0% |
| B B     | 28.4% |
| B       | 12.7% |
| C C C以下 | 1.4%  |
| 無格付け    | 8.4%  |

上位10銘柄の組入比率

| 順位 | 銘柄名           | 種別      | 通貨      | 比率   |
|----|---------------|---------|---------|------|
| 1  | 米国内債          | 米国内債    | アメリカ・ドル | 5.4% |
| 2  | トライ・ポイント・グループ | ハイールド債券 | アメリカ・ドル | 4.7% |
| 3  | 米国内債          | 米国内債    | アメリカ・ドル | 3.7% |
| 4  | ディッシュ・ネットワーク  | 転換社債    | アメリカ・ドル | 3.4% |
| 5  | G E キャピタル     | 投資適格債券  | アメリカ・ドル | 2.2% |
| 6  | アルセロール・ミタル    | 投資適格債券  | アメリカ・ドル | 1.3% |
| 7  | TモバイルUS       | 株式等     | アメリカ・ドル | 1.3% |
| 8  | 米国内債          | 米国内債    | アメリカ・ドル | 1.2% |
| 9  | 米国内債          | 米国内債    | アメリカ・ドル | 1.1% |
| 10 | アウル・ロック・キャピタル | 投資適格債券  | アメリカ・ドル | 1.1% |

- (注1) 株式等にはREIT等を含みます。その他債券等には他項目に分類されないもので、米国の地方債やバンクローン等を含みます。
- (注2) その他資産は100%から各資産の組入比率の合計を差し引いたものです。
- (注3) ルーミス・セイレス社が提供するデータを基にアセットマネジメントOne(株)が作成しています。
- (注4) 組入比率は、特段の記載がない限り「ストラテジック・インカム・ファンド」の純資産総額に対する割合を表示しています。
- (注5) 格付けは、S & P、Moody's、Fitchの3社による格付けのうち、最も高い格付けを採用しています(表記方法はS & Pに準拠)。また、格付け別組入比率は、債券等の時価評価額に対する比率を表示しています。

●MH AM短期金融資産マザーファンド

残存期間が1年以内の短期公社債などで運用を行いました。

【組入上位銘柄】

2021年4月23日現在

| 順位 | 銘柄                   | 償還日        | 比率    |
|----|----------------------|------------|-------|
| 1  | 23年度6回 大阪市公募公債       | 2021/09/16 | 25.5% |
| 2  | 1回 政保地方公共団体金融機構債券 8年 | 2021/09/24 | 18.9% |
| 3  | 28年度1回 なじらね債         | 2021/11/30 | 15.6% |
| 4  | 139回 高速道路機構債         | 2021/07/30 | 14.2% |
| 5  | 34回 住宅金融支援機構財形       | 2021/06/28 | 14.1% |

2022年4月25日現在

| 順位 | 銘柄           | 償還日        | 比率   |
|----|--------------|------------|------|
| 1  | 122回 東武鉄道社債  | 2023/01/31 | 4.7% |
| 2  | 190回 オリックス社債 | 2022/04/28 | 4.7% |
| 3  | 192回 オリックス社債 | 2022/06/22 | 1.9% |

(注) 比率は、MH AM短期金融資産マザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

## ■ インカムビルダー（年1回決算型）限定為替ヘッジ 分配金

当期の収益分配金は、基準価額の水準や市況動向等を勘案した結果、分配を見送らせていただきました。なお、収益分配に充てなかった収益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

### ■ 分配原資の内訳（1万口当たり）

| 項目         | 当期                        |
|------------|---------------------------|
|            | 2021年4月24日<br>～2022年4月25日 |
| 当期分配金（税引前） | －円                        |
| 対基準価額比率    | －%                        |
| 当期の収益      | －円                        |
| 当期の収益以外    | －円                        |
| 翌期繰越分配対象額  | 4,205円                    |

(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

## ■ インカムビルダー（年1回決算型）為替ヘッジなし 分配金

当期の収益分配金は、基準価額の水準や市況動向等を勘案した結果、分配を見送らせていただきました。なお、収益分配に充てなかった収益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

### ■ 分配原資の内訳（1万口当たり）

| 項目         | 当期                        |
|------------|---------------------------|
|            | 2021年4月24日<br>～2022年4月25日 |
| 当期分配金（税引前） | －円                        |
| 対基準価額比率    | －%                        |
| 当期の収益      | －円                        |
| 当期の収益以外    | －円                        |
| 翌期繰越分配対象額  | 6,015円                    |

(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

## 今後の運用方針

### ●インカムビルダー（年1回決算型）限定為替ヘッジ

米ドル建ての外国投資信託「ストラテジック・インカム・ファンド（クラスM）」受益証券の組入比率を高位に維持します。また、保有する外国投資信託については、米ドル売り／円買いの為替取引を行い、外国投資信託が保有する米ドル建て資産の円に対する為替変動リスクの低減を図ります。なお、国内短期金融市場や資金動向に留意しつつ、MHAM短期金融資産マザーファンドの組み入れを継続します。

### ●インカムビルダー（年1回決算型）為替ヘッジなし

米ドル建ての外国投資信託「ストラテジック・インカム・ファンド（クラスM）」受益証券の組入比率を高位に維持します。また、保有する外国投資信託に対して為替ヘッジは行いません。なお、国内短期金融市場や資金動向に留意しつつ、MHAM短期金融資産マザーファンドの組み入れを継続します。

### ●ストラテジック・インカム・ファンド（クラスM）

米国経済は、セクターによりまちまちながら回復を続けており、経済活動の正常化期待などを背景に企業業績の回復が見込まれることから、社債市場の下支え要因になると考えられます。このような環境下、長期投資を基本に割安と判断される銘柄に投資を行う方針です。通貨配分は米ドルを中心とし、米ドル以外の通貨も分散効果や利回り獲得などの観点から投資魅力が高い通貨の発掘に努めてまいります。

### ●MHAM短期金融資産マザーファンド

日銀は消費者物価指数が前年比2%の上昇となる物価安定の目標達成に向け、引き続き緩和的な金融政策を継続していくと予想しています。そのため、今後も短期公社債などへの投資を通じて、安定的な運用を目指します。

## インカムビルダー（年1回決算型）限定為替ヘッジ

### ■ 1万口当たりの費用明細

| 項目        | 第9期                         |         | 項目の概要  |
|-----------|-----------------------------|---------|--|
|           | (2021年4月24日<br>～2022年4月25日) |         |  |
|           | 金額                          | 比率      |  |
| (a) 信託報酬  | 142円                        | 1.250%  | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は11,395円です。 |
| (投信会社)    | ( 50)                       | (0.442) | 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価         |
| (販売会社)    | ( 88)                       | (0.774) | 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 |
| (受託会社)    | ( 4)                        | (0.033) | 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価             |
| (b) その他費用 | 0                           | 0.004   | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数                    |
| (監査費用)    | ( 0)                        | (0.003) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用                     |
| (その他)     | ( 0)                        | (0.001) | その他は、信託事務の処理に要する諸費用等                             |
| 合計        | 143                         | 1.254   |  |

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）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た結果です。なお、その他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

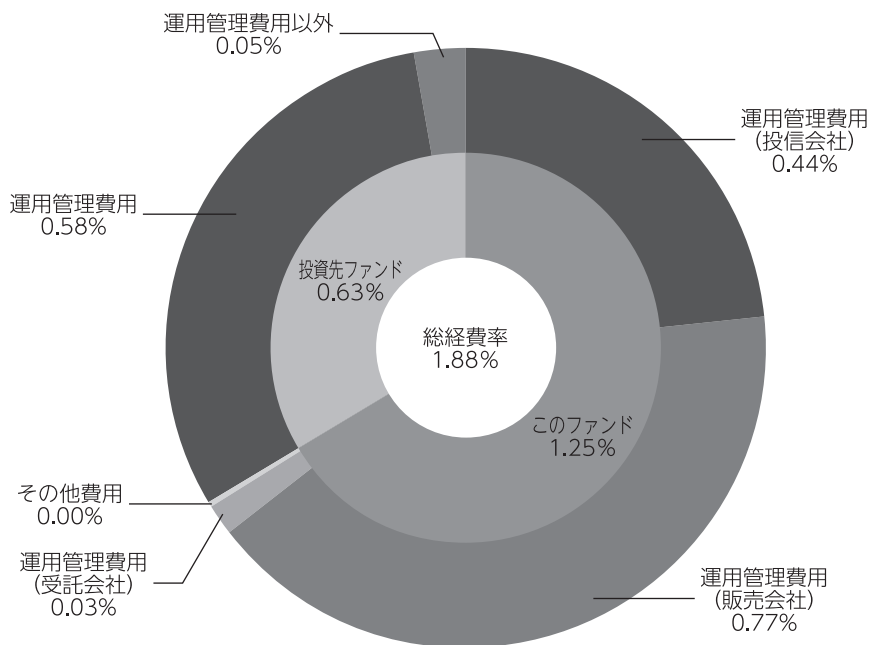
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

## (参考情報)

### ◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.88%です。



|                      |       |
|----------------------|-------|
| 総経費率 (①+②+③)         | 1.88% |
| ①このファンドの費用の比率        | 1.25% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率   | 0.58% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.05% |

(注1) ①の費用は、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す。

(注2) 各費用は、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。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 投資先ファンドは、源泉税を含みません。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

## ■売買及び取引の状況 (2021年4月24日から2022年4月25日まで)

### 投資信託受益証券

|   |                              | 買 付               |            | 売 付                |              |
|---|------------------------------|-------------------|------------|--------------------|--------------|
|   |                              | □ 数               | 金 額        | □ 数                | 金 額          |
| 外 |                              | 千口                | 千アメリカ・ドル   | 千口                 | 千アメリカ・ドル     |
| 国 | ストラテジック・インカム・<br>ファンド(クラス M) | 16,706.063<br>(-) | 143<br>(-) | 178,457.576<br>(-) | 1,523<br>(-) |

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( ) 内は合併、分割等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ■親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2021年4月24日から2022年4月25日まで)

期中の親投資信託受益証券の設定、解約はありません。

## ■利害関係人との取引状況等 (2021年4月24日から2022年4月25日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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。

## ■組入資産の明細

### (1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

| ファンド名                   | 期首(前期末)     | 当 期 末       |          |         |      |
|-------------------------|-------------|-------------|----------|---------|------|
|                         | □ 数         | □ 数         | 評 価 額    |         | 比 率  |
|                         |             |             | 外貨建金額    | 邦貨換算金額  |      |
|                         | 千円          | 千円          | 千アメリカ・ドル | 千円      | %    |
| ストラテジック・インカム・ファンド(クラスM) | 529,004.697 | 367,253.184 | 2,914    | 375,466 | 97.0 |
| 合 計                     | 529,004.697 | 367,253.184 | 2,914    | 375,466 | 97.0 |

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

### (2) 親投資信託残高

|                   | 期首(前期末) | 当 期 末 |       |
|-------------------|---------|-------|-------|
|                   | □ 数     | □ 数   | 評 価 額 |
|                   | 千円      | 千円    | 千円    |
| MHAM短期金融資産マザーファンド | 1,090   | 1,090 | 1,115 |

## ■投資信託財産の構成

2022年4月25日現在

| 項 目                     | 当 期 末         |           |
|-------------------------|---------------|-----------|
|                         | 評 価 額         | 比 率       |
| 投 資 信 託 受 益 証 券         | 千円<br>375,466 | %<br>93.7 |
| MHAM短期金融資産マザーファンド       | 1,115         | 0.3       |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 24,040        | 6.0       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 400,622       | 100.0     |

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、388,476千円、97.0%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2022年4月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=128.81円です。



## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年4月25日)現在

| 項 目  | 当 期 末        |
|--|--------------|
| (A) 資 産  | 780,414,127円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等                                | 11,030,473   |
| 投資信託受益証券(評価額)                                  | 375,466,790  |
| M H A M 短 期 金 融 資 産<br>マ ザ ー フ ァ ン ド ( 評 価 額 ) | 1,115,791    |
| 未 収 入 金  | 392,801,073  |
| (B) 負 債  | 393,277,353  |
| 未 払 金  | 389,570,076  |
| 未 払 解 約 金                                      | 1,040,261    |
| 未 払 信 託 報 酬                                    | 2,660,806    |
| そ の 他 未 払 費 用                                  | 6,210        |
| (C) 純 資 産 総 額 ( A - B )                        | 387,136,774  |
| 元 本  | 364,966,824  |
| 次 期 繰 越 損 益 金                                  | 22,169,950   |
| (D) 受 益 権 総 口 数                                | 364,966,824口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D )                  | 10,607円      |

(注) 期首における元本額は443,898,991円、当期中における追加設定元本額は1,900,660円、同解約元本額は80,832,827円です。

## ■損益の状況

当期 自2021年4月24日 至2022年4月25日

| 項 目                         | 当 期           |
|-----------------------------|---------------|
| (A) 配 当 等 収 益               | 16,974,171円   |
| 受 取 配 当 金                   | 16,976,490    |
| 受 取 利 息                     | 31            |
| 支 払 利 息                     | △2,350        |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益         | △38,213,658   |
| 売 買 益                       | 91,036,041    |
| 売 買 損                       | △129,249,699  |
| (C) 信 託 報 酬 等               | △5,681,233    |
| (D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C ) | △26,920,720   |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金           | 35,419,293    |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金         | 13,671,377    |
| ( 配 当 等 相 当 額 )             | (26,287,518)  |
| ( 売 買 損 益 相 当 額 )           | (△12,616,141) |
| (G) 合 計 ( D + E + F )       | 22,169,950    |
| 次 期 繰 越 損 益 金 ( G )         | 22,169,950    |
| 追 加 信 託 差 損 益 金             | 13,671,377    |
| ( 配 当 等 相 当 額 )             | (26,287,518)  |
| ( 売 買 損 益 相 当 額 )           | (△12,616,141) |
| 分 配 準 備 積 立 金               | 127,212,765   |
| 繰 越 損 益 金                   | △118,714,192  |

(注1) (B)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。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F)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。

(注4) 分配金の計算過程

| 項 目                                 | 当 期         |
|-------------------------------------|-------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益                     | 11,295,433円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益                 | 0           |
| (c) 収 益 調 整 金                       | 26,287,518  |
| (d) 分 配 準 備 積 立 金                   | 115,917,332 |
| (e) 当 期 分 配 対 象 額 ( a + b + c + d ) | 153,500,283 |
| (f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額       | 4,205.87    |
| (g) 分 配 金                           | 0           |
| (h) 1 万 口 当 た り 分 配 金               | 0           |

## ■分配金のお知らせ

当期の収益分配金は、基準価額の水準や市況動向等を勘案した結果、分配を見送らせていただきました。

## インカムビルダー（年1回決算型）為替ヘッジなし

### ■ 1万口当たりの費用明細

| 項目        | 第9期                         |         | 項目の概要  |
|-----------|-----------------------------|---------|--|
|           | (2021年4月24日<br>～2022年4月25日) |         |  |
|           | 金額                          | 比率      |  |
| (a) 信託報酬  | 171円                        | 1.250%  | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は13,716円です。 |
| (投信会社)    | ( 61)                       | (0.442) | 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価         |
| (販売会社)    | (106)                       | (0.774) | 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 |
| (受託会社)    | ( 5)                        | (0.033) | 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価             |
| (b) その他費用 | 0                           | 0.003   | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数                    |
| (監査費用)    | ( 0)                        | (0.003) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用                     |
| (その他)     | ( 0)                        | (0.000) | その他は、信託事務の処理に要する諸費用等                             |
| 合計        | 172                         | 1.253   |  |

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）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た結果です。なお、その他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

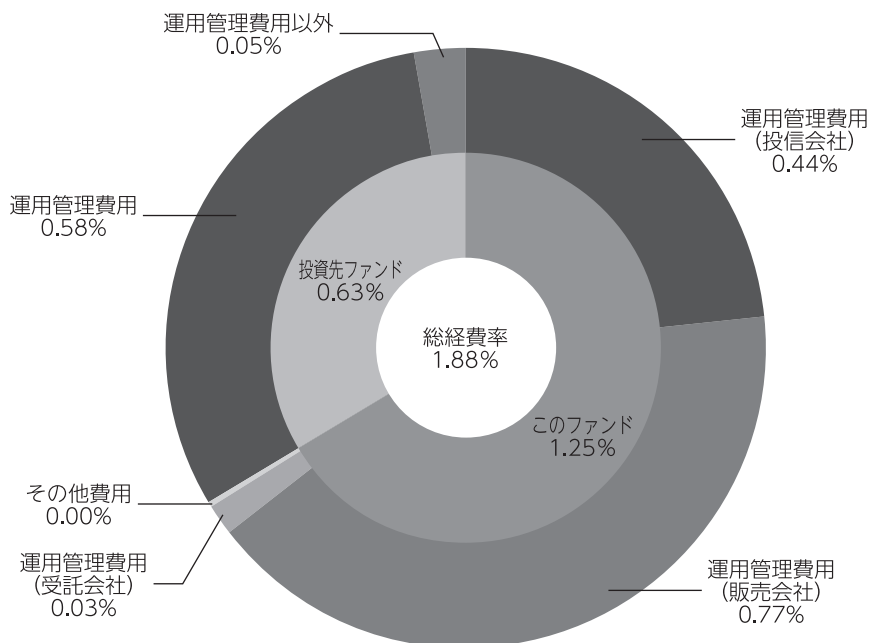
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

## (参考情報)

### ◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.88%です。



|                      |       |
|----------------------|-------|
| 総経費率 (①+②+③)         | 1.88% |
| ①このファンドの費用の比率        | 1.25% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率   | 0.58% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.05% |

(注1) ①の費用は、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す。

(注2) 各費用は、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。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 投資先ファンドは、源泉税を含みません。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

## ■売買及び取引の状況 (2021年4月24日から2022年4月25日まで)

### 投資信託受益証券

|   |                              | 買 付         |          | 売 付         |          |
|---|------------------------------|-------------|----------|-------------|----------|
|   |                              | □ 数         | 金 額      | □ 数         | 金 額      |
| 外 |                              | 千□          | 千アメリカ・ドル | 千□          | 千アメリカ・ドル |
| 国 | ストラテジック・インカム・<br>ファンド(クラス M) | 156,809.938 | 1,344    | 657,271.559 | 5,695    |
|   |                              | (-)         | (-)      | (-)         | (-)      |

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( ) 内は合併、分割等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ■親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2021年4月24日から2022年4月25日まで)

期中の親投資信託受益証券の設定、解約はありません。

## ■利害関係人との取引状況等 (2021年4月24日から2022年4月25日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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。

## ■組入資産の明細

### (1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

| ファンド名                   | 期首(前期末)       | 当 期 末         |          |           |      |
|-------------------------|---------------|---------------|----------|-----------|------|
|                         | □ 数           | □ 数           | 評 価 額    |           | 比 率  |
|                         |               |               | 外貨建金額    | 邦貨換算金額    |      |
|                         | 千円            | 千円            | 千アメリカ・ドル | 千円        | %    |
| ストラテジック・インカム・ファンド(クラスM) | 4,505,279.988 | 4,004,818.367 | 31,786   | 4,094,386 | 98.0 |
| 合 計                     | 4,505,279.988 | 4,004,818.367 | 31,786   | 4,094,386 | 98.0 |

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

### (2) 親投資信託残高

|                   | 期首(前期末) | 当 期 末 |       |
|-------------------|---------|-------|-------|
|                   | □ 数     | □ 数   | 評 価 額 |
|                   | 千円      | 千円    | 千円    |
| MHAM短期金融資産マザーファンド | 8,026   | 8,026 | 8,211 |

## ■投資信託財産の構成

2022年4月25日現在

| 項 目                     | 当 期 末           |           |
|-------------------------|-----------------|-----------|
|                         | 評 価 額           | 比 率       |
| 投 資 信 託 受 益 証 券         | 千円<br>4,094,386 | %<br>96.8 |
| MHAM短期金融資産マザーファンド       | 8,211           | 0.2       |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 128,264         | 3.0       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 4,230,862       | 100.0     |

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、4,129,293千円、97.6%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2022年4月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=128.81円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年4月25日)現在

| 項 目  | 当 期 末          |
|--|----------------|
| (A) 資 産                                      | 4,265,673,266円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等                              | 93,356,959     |
| 投資信託受益証券(評価額)                                | 4,094,386,008  |
| M H A M 短 期 金 融 資 産<br>マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額) | 8,211,999      |
| 未 収 入 金                                      | 69,718,300     |
| (B) 負 債                                      | 85,754,219     |
| 未 払 金  | 34,906,615     |
| 未 払 解 約 金                                    | 24,951,392     |
| 未 払 信 託 報 酬                                  | 25,835,261     |
| そ の 他 未 払 費 用                                | 60,951         |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B)                        | 4,179,919,047  |
| 元 本  | 2,883,564,573  |
| 次 期 繰 越 損 益 金                                | 1,296,354,474  |
| (D) 受 益 権 総 口 数                              | 2,883,564,573口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)                  | 14,496円        |

(注) 期首における元本額は3,308,149,490円、当期中における追加設定元本額は15,774,365円、同解約元本額は440,359,282円です。

## ■損益の状況

当期 自2021年4月24日 至2022年4月25日

| 項 目                       | 当 期           |
|---------------------------|---------------|
| (A) 配 当 等 収 益             | 163,367,425円  |
| 受 取 配 当 金                 | 163,382,225   |
| 受 取 利 息                   | 281           |
| 支 払 利 息                   | △15,081       |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益       | 323,702,126   |
| 売 買 益                     | 767,810,755   |
| 売 買 損                     | △444,108,629  |
| (C) 信 託 報 酬 等             | △52,621,206   |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | 434,448,345   |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金         | 665,232,049   |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金       | 196,674,080   |
| (配 当 等 相 当 額)             | (197,013,812) |
| (売 買 損 益 相 当 額)           | (△339,732)    |
| (G) 合 計 (D + E + F)       | 1,296,354,474 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G)         | 1,296,354,474 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金           | 196,674,080   |
| (配 当 等 相 当 額)             | (197,013,812) |
| (売 買 損 益 相 当 額)           | (△339,732)    |
| 分 配 準 備 積 立 金             | 1,537,691,771 |
| 繰 越 損 益 金                 | △438,011,377  |

(注1) (B)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。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F)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。

(注4) 分配金の計算過程

| 項 目                               | 当 期           |
|-----------------------------------|---------------|
| (a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益         | 145,737,216円  |
| (b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益 | 0             |
| (c) 収 益 調 整 金                     | 197,013,812   |
| (d) 分 配 準 備 積 立 金                 | 1,391,954,555 |
| (e) 当 期 分 配 対 象 額 (a + b + c + d) | 1,734,705,583 |
| (f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額     | 6,015.84      |
| (g) 分 配 金                         | 0             |
| (h) 1 万 口 当 た り 分 配 金             | 0             |

## ■分配金のお知らせ

当期の収益分配金は、基準価額の水準や市況動向等を勘案した結果、分配を見送らせていただきました。

# ストラテジック・インカム・ファンド

(クラスM)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |   |
|--------|---|
| 形態     | ケイマン籍外国投資信託／米ドル建て受益証券／オープン・エンド型   |
| 信託期間   | 原則として150年間（早期に償還される場合があります。）  |
| 投資方針   | 1. 主として、世界の債券および株式等を投資対象として分散投資を行います。<br>2. 投資にあたっては、個別銘柄分析により組入れ銘柄の選択を行います。また、ファンダメンタルズを重視した投資環境分析に基づき、債券等の種類別（社債（投資適格社債、ハイイールド社債、転換社債等）、国債・政府機関債、資産担保証券、企業向け貸付債権（バンクローン等）等）および株式等への投資配分を機動的に変更します。<br>3. 株式（優先株を含みます。）、REIT（優先REITを含みます。）等については配当利回りを考慮して個別銘柄選択を行います。また、投資割合は、信託財産の純資産総額の35%以下とします。<br>4. 当初設定日直後、大量の追加設定または解約が発生したとき、市場動向等に急激な変化が生じたときまたは予想されるとき、償還の準備に入ったときならびに残存元本が運用に支障をきたす水準となったとき等やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。 |
| 決算日    | 年1回（12月31日）   |
| 費用等    | 運用管理費用等：純資産総額に対し、年0.485%程度<br>その他費用等：信託財産に関する租税／組入有価証券売買の際に発生する売買手数料／資産の保管等に要する費用／信託事務の処理に要する費用／信託財産の監査に要する費用／法律関係の費用およびファンド設立に係る費用／借入金の利息および立替金の利息 等<br>※運用管理費用等には、年次等による最低費用等が設定されているものがあり、信託財産の純資産総額によっては、上記の率を超える場合があります。   |
| 運用会社   | ルーミス・セイレス・アンド・カンパニー・エル・ピー   |
| 受託会社   | ファーストカリビアン・インターナショナル・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド  |
| 事務管理会社 | ステート・ストリート・ケイマン・トラスト・カンパニー  |
| 保管会社   | ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー   |

「ストラテジック・インカム・ファンド（クラスM）」は、「ストラテジック・インカム・ファンド」を構成する個別クラスとなっております。

「ストラテジック・インカム・ファンド」は、同ファンドの国籍において一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠した財務諸表が作成され、現地監査人による監査を受けております。

なお、以下は入手しうる直近の現地監査済み財務諸表の原文の一部を委託会社が和訳したものでありますが、あくまで参考和訳であり正確性を保証するものではありません。

## (1) 包括（損失）利益計算書

2020年12月31日現在（米ドルで表示）

|   | 2020年12月31日に<br>終了した事業年度 |
|---|--------------------------|
| <b>収益</b>   |                          |
| 受取配当金   | \$624,717                |
| その他収益   | 4,800                    |
| 損益を通じて公正価値で測定される金融資産に係る利息                         | 7,129,548                |
| 損益を通じて公正価値で測定される金融資産及び負債に係る純実現利益（損失）              | 902,102                  |
| 外国通貨換算に係る純実現損失                                    | (1,866,979)              |
| 損益を通じて公正価値で測定される金融資産及び負債に係る未実現（評価損）評価益の純変動額       | (4,746,337)              |
| 外国通貨換算に係る未実現評価益の純変動額                              | 1,626                    |
| <b>純利益合計</b>                                      | <b>2,049,477</b>         |
| <b>費用</b>   |                          |
| 投資運用報酬  | 637,382                  |
| 管理報酬  | 115,952                  |
| 通貨運用報酬  | 101,761                  |
| 専門家報酬   | 43,895                   |
| カストディ報酬   | 27,872                   |
| 受託会社報酬  | 20,499                   |
| 取引費用  | 190                      |
| その他費用   | 3,556                    |
| 営業費用合計  | 951,107                  |
| 純営業利益   | 1,098,370                |
| <b>金融費用</b>                                       |                          |
| ユニット保有者に対する分配金                                    | (10,655,659)             |
| <b>税金</b>   |                          |
| 源泉税   | (187,415)                |
| <b>ユニット保有者に帰属する営業活動及び包括（損失）利益合計による純資産の純（減少）増加</b> | <b>\$(9,744,704)</b>     |

## (2) ユニット保有者に帰属する純資産変動計算書

2020年12月31日に終了した事業年度

|                                      | 2020          |
|--------------------------------------|---------------|
| 期首残高                                 | \$181,544,287 |
| 期中に発行したユニット                          | 11,455,659    |
| 期中に償還したユニット                          | (37,275,000)  |
| 期中におけるユニット保有者に帰属する営業活動による純資産の純（減少）増加 | (9,744,704)   |
| 期末残高                                 | \$145,980,242 |



### (3) 組入上位10銘柄

| 銘柄名                      | 通貨      | 比率   |
|--------------------------|---------|------|
| US TREASURY N/B          | アメリカ・ドル | 8.2% |
| MEX BONOS DESARR FIX RT  | メキシコ・ペソ | 4.9  |
| TRI POINTE GROUP / HOMES | アメリカ・ドル | 4.7  |
| US TREASURY N/B          | アメリカ・ドル | 4.6  |
| AT+T INC                 | アメリカ・ドル | 4.0  |
| PERTAMINA PERSERO PT     | アメリカ・ドル | 4.0  |
| UNITED STATES STEEL CORP | アメリカ・ドル | 3.8  |
| SM ENERGY CO             | アメリカ・ドル | 3.2  |
| TREASURY BILL            | アメリカ・ドル | 3.0  |
| CORNING INC              | アメリカ・ドル | 2.8  |
| 組入銘柄数                    | 161銘柄   |      |

(注1) 比率は、ストラテジック・インカム・ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) ステート・ストリート社提供のデータ等を基にアセットマネジメントOneが作成したものです。

# MHAM短期金融資産マザーファンド

## 運用報告書

第21期（決算日 2021年6月30日）

（計算期間 2020年7月1日～2021年6月30日）

MHAM短期金融資産マザーファンドの第21期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |   |
|--------|---|
| 信託期間   | 2000年7月28日から無期限です。  |
| 運用方針   | わが国の短期公社債および短期金融商品を中心に投資を行い、わが国の無担保コール翌日物金利を指数化した収益率を上回る運用成果を目指します。 |
| 主要投資対象 | わが国の短期公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。                                      |
| 主な組入制限 | 株式および外貨建資産への投資は行いません。   |

### ■最近5期の運用実績

| 決算期              | 基準価額   |        | 無担保コール翌日物累積指数<br>(ベンチマーク) |        | 無担保コール<br>翌日物金利 | 債券<br>組入比率 | 債券<br>先物比率 | 純資産<br>総額 |
|------------------|--------|--------|---------------------------|--------|-----------------|------------|------------|-----------|
|                  | 円      | 騰落率    | 期騰落率                      | 期騰落率   |                 |            |            |           |
| 17期 (2017年6月30日) | 10,222 | △0.039 | 10,175.57                 | △0.046 | △0.069          | 99.0       | —          | 254       |
| 18期 (2018年7月2日)  | 10,225 | 0.029  | 10,170.21                 | △0.053 | △0.074          | 92.3       | —          | 200       |
| 19期 (2019年7月1日)  | 10,228 | 0.029  | 10,164.03                 | △0.061 | △0.071          | 93.8       | —          | 181       |
| 20期 (2020年6月30日) | 10,230 | 0.020  | 10,159.77                 | △0.042 | △0.068          | 91.8       | —          | 177       |
| 21期 (2021年6月30日) | 10,231 | 0.010  | 10,157.25                 | △0.025 | △0.050          | 80.6       | —          | 106       |

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) 無担保コール翌日物累積指数は2000年7月27日を10,000とし、無担保コール翌日物金利の収益を指数化したものです（小数第3位四捨五入）（以下同じ）。

(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

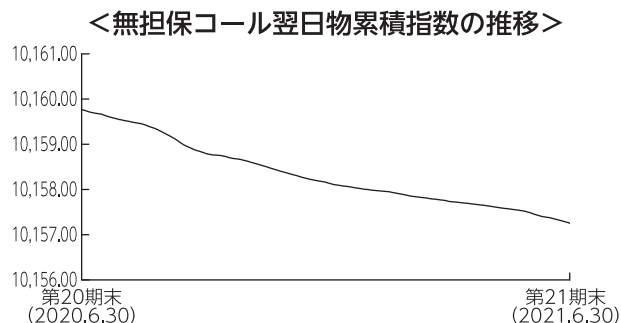
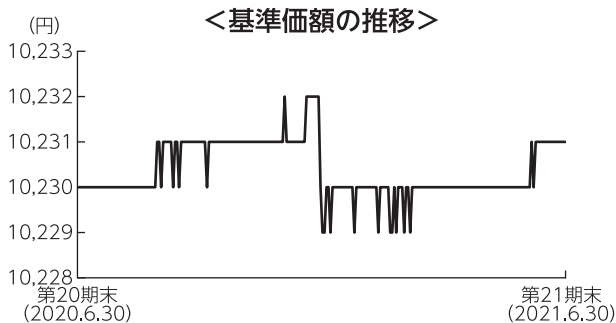
## ■当期中の基準価額と市況の推移

| 年 月 日                 | 基 準 価 額     |        | 無担保コール翌日物累積指数<br>(ベンチマーク) |        | 無担保コール<br>翌日物金利 | 債 券<br>組 入 比 率 | 債 券<br>先 物 比 率 |
|-----------------------|-------------|--------|---------------------------|--------|-----------------|----------------|----------------|
|                       | 騰 落 率       | 騰 落 率  | 騰 落 率                     | 騰 落 率  |                 |                |                |
| (期 首)<br>2020年 6 月30日 | 円<br>10,230 | %<br>- | 10,159.77                 | %<br>- | %<br>△0.068     | %<br>91.8      | %<br>-         |
| 7 月 末                 | 10,230      | 0.000  | 10,159.53                 | △0.002 | △0.021          | 91.7           | -              |
| 8 月 末                 | 10,231      | 0.010  | 10,159.24                 | △0.005 | △0.057          | 92.3           | -              |
| 9 月 末                 | 10,231      | 0.010  | 10,158.80                 | △0.010 | △0.061          | 88.9           | -              |
| 10 月 末                | 10,231      | 0.010  | 10,158.64                 | △0.011 | △0.029          | 91.9           | -              |
| 11 月 末                | 10,231      | 0.010  | 10,158.37                 | △0.014 | △0.032          | 84.8           | -              |
| 12 月 末                | 10,229      | △0.010 | 10,158.16                 | △0.016 | △0.033          | 72.3           | -              |
| 2021年 1 月 末           | 10,230      | 0.000  | 10,158.00                 | △0.017 | △0.012          | 62.7           | -              |
| 2 月 末                 | 10,230      | 0.000  | 10,157.89                 | △0.019 | △0.022          | 62.7           | -              |
| 3 月 末                 | 10,230      | 0.000  | 10,157.74                 | △0.020 | △0.044          | 56.9           | -              |
| 4 月 末                 | 10,230      | 0.000  | 10,157.64                 | △0.021 | △0.017          | 94.9           | -              |
| 5 月 末                 | 10,230      | 0.000  | 10,157.49                 | △0.022 | △0.034          | 94.8           | -              |
| (期 末)<br>2021年 6 月30日 | 10,231      | 0.010  | 10,157.25                 | △0.025 | △0.050          | 80.6           | -              |

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■当期の運用経過 (2020年7月1日から2021年6月30日まで)



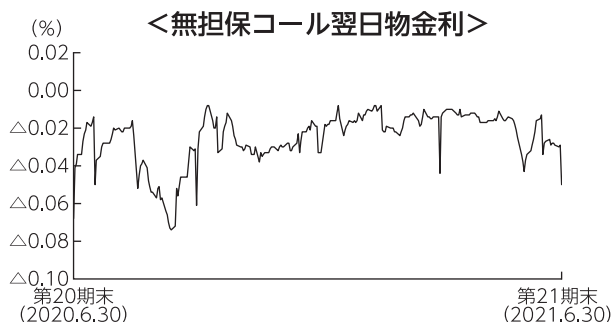
### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は10,231円となり、前期末の10,230円からほぼ横ばいとなりました。

### 基準価額の主な変動要因

日本銀行の金融緩和政策が継続したことで、無担保コール翌日物金利はマイナス圏で推移しました。そのような環境下、当マザーファンドの主な投資対象である短期公社債の利回りが概ねゼロ%の水準で推移したことで、基準価額は概ね横ばいとなりました。

### 投資環境



当期間中、日本銀行は、「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を継続しました。日本銀行当座預金の残高の一部に△0.1%のマイナス金利を適用すること等を含む当該政策が継続された結果、無担保コール翌日物金利はマイナスの水準で推移しました。

## ポートフォリオについて

前回運用報告書に記載した「今後の運用方針」に基づき、残存期間が1年以内の短期公社債を中心に組み入れました。

### 【組入上位銘柄】

| 期首 |                |        |            |       |
|----|----------------|--------|------------|-------|
| 順位 | 銘柄             | 利率     | 償還日        | 比率    |
| 1  | 691回 東京都公募公債   | 1.240% | 2020/12/18 | 14.2% |
| 2  | 22年度1回 福井県公募公債 | 0.930% | 2020/10/29 | 12.5% |
| 3  | 178回 神奈川県公募公債  | 1.050% | 2020/9/18  | 8.8%  |
| 4  | 22年度8回 福岡県公募公債 | 1.290% | 2020/12/24 | 8.5%  |
| 5  | 341回 大阪府公募公債   | 1.060% | 2020/8/28  | 7.9%  |

| 期末 |                      |        |            |       |
|----|----------------------|--------|------------|-------|
| 順位 | 銘柄                   | 利率     | 償還日        | 比率    |
| 1  | 23年度6回 大阪市公募公債       | 1.071% | 2021/9/16  | 25.5% |
| 2  | 1回 政保地方公共団体金融機構債券 8年 | 0.576% | 2021/9/24  | 18.9% |
| 3  | 28年度1回 なじらね債         | 0.080% | 2021/11/30 | 15.6% |
| 4  | 139回 高速道路機構債         | 1.100% | 2021/7/30  | 14.1% |
| 5  | 23年度2回 京都市公募公債       | 1.049% | 2021/8/26  | 6.5%  |

(注) 比率はMHAM短期金融資産マザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

## ベンチマークとの差異について

基準価額の騰落率はベンチマークを0.03%上回りました。当期間中、日本銀行の金融緩和政策により、ベンチマークである無担保コール翌日物金利がマイナスの水準で推移した一方、相対的に利回り水準に魅力のある地方債などに投資したことがプラスに寄与しました。

## 今後の運用方針

引き続き無担保コール翌日物金利はマイナスの水準で推移すると考えます。日本銀行は、「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を継続すると見込みます。同政策が継続する間、当マザーファンドで投資する残存期間の短い債券の利回りは、引き続き低位の水準で推移すると考えます。この見通しのもと、元本の安全性、流動性を勘案し、残存1年以内の短期公社債を中心に投資する方針です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

## ■ 売買及び取引の状況 (2020年7月1日から2021年6月30日まで)

公社債

|    |       | 買付額                  | 売付額            |
|----|-------|----------------------|----------------|
| 国内 | 地方債証券 | 79,749 <sup>千円</sup> | —<br>(171,160) |
|    | 特殊債証券 | 57,256               | —<br>(41,800)  |

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ( )内は償還による減少分で、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 (2020年7月1日から2021年6月30日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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。

## ■組入資産の明細

### 公社債

#### (A) 債券種類別開示

##### 国内（邦貨建）公社債

| 区 分          | 当 期 末   |        |         |                     |           |      |      |
|--------------|---------|--------|---------|---------------------|-----------|------|------|
|              | 額 面 金 額 | 評 価 額  | 組 入 比 率 | う ち B B 格<br>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     | %       | %                   | %         | %    | %    |
| 地 方 債 証 券    | 50,480  | 50,540 | 47.6    | 47.6                | —         | —    | 47.6 |
| 特殊債券（除く金融債券） | 35,000  | 35,041 | 33.0    | —                   | —         | —    | 33.0 |
| 合 計          | 85,480  | 85,581 | 80.6    | 47.6                | —         | —    | 80.6 |

(注1) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 無格付銘柄については、B B格以下に含めて表示しています。

#### (B) 個別銘柄開示

##### 国内（邦貨建）公社債銘柄別

| 銘 柄                   | 当 期 末  |         |        |            |
|-----------------------|--------|---------|--------|------------|
|                       | 利 率    | 額 面 金 額 | 評 価 額  | 償 還 年 月 日  |
| <b>(地方債証券)</b>        | %      | 千円      | 千円     |            |
| 23年度2回 京都市公募公債        | 1.0490 | 6,880   | 6,891  | 2021/08/26 |
| 23年度6回 大阪市公募公債        | 1.0710 | 27,000  | 27,061 | 2021/09/16 |
| 28年度1回 なじらね債          | 0.0800 | 16,600  | 16,588 | 2021/11/30 |
| 小 計                   | —      | 50,480  | 50,540 | —          |
| <b>(特殊債券（除く金融債券）)</b> | %      | 千円      | 千円     |            |
| 139回 高速道路機構債          | 1.1000 | 15,000  | 15,013 | 2021/07/30 |
| 1回 政保地方公共団体金融機構債券 8年  | 0.5760 | 20,000  | 20,027 | 2021/09/24 |
| 小 計                   | —      | 35,000  | 35,041 | —          |
| 合 計                   | —      | 85,480  | 85,581 | —          |

## ■投資信託財産の構成

2021年6月30日現在

| 項 目                     | 当 期 末   |       |
|-------------------------|---------|-------|
|                         | 評 価 額   | 比 率   |
|                         | 千円      | %     |
| 公 社 債                   | 85,581  | 80.6  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 20,550  | 19.4  |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 106,132 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年6月30日)現在

| 項 目                       | 当 期 末        |
|---------------------------|--------------|
| (A) 資 産                   | 106,132,030円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等           | 20,339,505   |
| 公 社 債 (評価額)               | 85,581,313   |
| 未 収 利 息                   | 211,212      |
| (B) 負 債                   | -            |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B)     | 106,132,030  |
| 元 本                       | 103,738,944  |
| 次 期 繰 越 損 益               | 2,393,086    |
| (D) 受 益 権 総 口 数           | 103,738,944口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D) | 10,231円      |

|                                |              |                        |              |
|--------------------------------|--------------|------------------------|--------------|
| (注1) 期首元本額                     | 173,160,950円 | 通貨選択型Jリート・ファンド (毎月分配型) | 米ドルコース       |
| 追加設定元本額                        | -円           |                        | 7,087,354円   |
| 一部解約元本額                        | 69,422,006円  | 通貨選択型Jリート・ファンド (毎月分配型) | 豪ドルコース       |
| (注2) 期末における元本の内訳               |              |                        | 1,769,440円   |
| MHAMライフ ナビゲーション インカム           | 2,450,020円   | 通貨選択型Jリート・ファンド (毎月分配型) | ブラジルリアルコース   |
| MHAMライフ ナビゲーション 2030           | 5,586,045円   |                        | 4,971,163円   |
| MHAMライフ ナビゲーション 2040           | 2,450,020円   | インカムビルダー (毎月決算型)       | 限定為替ヘッジ      |
| MHAMライフ ナビゲーション 2050           | 1,476,077円   |                        | 1,269,315円   |
| 米国厳選成長株集中投資ファンド Aコース (為替ヘッジあり) |              | インカムビルダー (毎月決算型)       | 為替ヘッジなし      |
|                                | 314,857円     |                        | 7,349,478円   |
| 米国厳選成長株集中投資ファンド Bコース (為替ヘッジなし) |              | インカムビルダー (年1回決算型)      | 限定為替ヘッジ      |
|                                | 7,777,756円   |                        | 1,090,599円   |
| 米国ハイイールド債券ファンド 円コース            | 4,409,727円   | インカムビルダー (年1回決算型)      | 為替ヘッジなし      |
| 米国ハイイールド債券ファンド 米ドルコース          | 5,766,944円   |                        | 8,026,585円   |
| 米国ハイイールド債券ファンド 豪ドルコース          | 15,359,545円  | インカムビルダー (毎月決算型)       | 世界通貨分散コース    |
| 米国ハイイールド債券ファンド 南アフリカランドコース     |              |                        | 9,719,979円   |
|                                | 324,207円     | インカムビルダー (年1回決算型)      | 世界通貨分散コース    |
| 米国ハイイールド債券ファンド ブラジルリアルコース      |              |                        | 2,399,176円   |
|                                | 10,606,394円  | 期末元本合計                 | 103,738,944円 |
| 通貨選択型Jリート・ファンド (毎月分配型)         |              |                        |              |
|                                | 円コース         |                        |              |
|                                | 3,534,263円   |                        |              |



## ■損益の状況

当期 自2020年7月1日 至2021年6月30日

| 項     | 目                | 当 | 期          |
|-------|------------------|---|------------|
| (A) 配 | 当 等 収 益          |   | 1,060,780円 |
|       | 受 取 利 息          |   | 1,067,719  |
|       | 支 払 利 息          |   | △6,939     |
| (B) 有 | 価 証 券 売 買 損 益    |   | △1,052,516 |
|       | 売 買 益            |   | 2,400      |
|       | 売 買 損            |   | △1,054,916 |
| (C) 当 | 期 損 益 金(A + B)   |   | 8,264      |
| (D) 前 | 期 繰 越 損 益 金      |   | 3,981,528  |
| (E) 解 | 約 差 損 益 金        |   | △1,596,706 |
| (F) 合 | 計(C + D + E)     |   | 2,393,086  |
|       | 次 期 繰 越 損 益 金(F) |   | 2,393,086  |

(注1) (B)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。

(注2) (E)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。