

## 第18期

# 運用報告書(全体版)

## 米国短期ハイ・イールド債券 オープン

【2022年9月26日決算】

### 受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。  
皆様の「米国短期ハイ・イールド債券オープン」は、2022年9月26日に第18期決算を迎えましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。

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。



〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

お問い合わせは弊社営業部 セールスサポートグループへ  
フリーダイヤル ☎ 0120-048-214 (営業日の9:00~17:00)

[ホームページ]

<https://www.okasan-am.jp>

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券	
信託期間	2013年9月17日から2023年9月25日までです。	
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主に米国企業の発行する米ドル建ての短期ハイ・イールド債券に実質的に投資を行い、投資信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。 実質組入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。	
主要投資対象	当ファンド	アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・クラス(ヘッジなし)および日本マネー・マザーファンドを主要投資対象とします。
	アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・クラス(ヘッジなし)	米国企業の発行する米ドル建ての短期高利回り社債(償還期限概ね5年以下)およびバンク・ローン(償還期限概ね6年以下)
	日本マネー・マザーファンド	わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。
投資制限	投資信託証券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。	
分配方針	毎年3月25日および9月25日(それぞれ休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。 分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みません。)等の全額とします。繰越分を含めた経費控除後の配当等収益には、マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。 分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ICE BofA 1-3 Year BB US Cash Pay High Yield Index (円換算後)		債券組入比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
	円	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
14期 (2020年9月25日)	9,751	180	8.8	90,866.05	9.7	0.7	95.0	6,518
15期 (2021年3月25日)	10,447	180	9.0	98,339.87	8.2	0.6	94.2	6,636
16期 (2021年9月27日)	10,575	180	2.9	102,207.52	3.9	0.7	94.5	6,557
17期 (2022年3月25日)	11,201	180	7.6	109,662.44	7.3	0.3	95.6	10,410
18期 (2022年9月26日)	12,250	180	11.0	126,517.83	15.4	0.4	96.7	24,585

(注) 基準価額および分配金(税引前)は1万口当たり、基準価額の騰落率は分配金(税引前)込み。

(注) ICE BofA 1-3 Year BB US Cash Pay High Yield Index (円換算後)は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。

ICE BofA 1-3 Year BB US Cash Pay High Yield Index (円換算後)は、当該日前営業日の現地終値に為替レート(対顧客電信売買相場の当日(東京)の仲値)を乗じて岡三アセットマネジメントが算出しています。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ICE BofA 1-3 Year BB US Cash Pay High Yield Index (円換算後)		債券組入比率	投資信託証券組入比率
	騰落率	(参考指数)	騰落率			
(期首) 2022年3月25日	円	%	ポイント	%	%	%
	11,201	—	109,662.44	—	0.3	95.6
3月末	11,264	0.6	110,402.76	0.7	0.3	96.4
4月末	11,692	4.4	114,840.42	4.7	0.3	96.3
5月末	11,426	2.0	115,052.83	4.9	0.3	96.0
6月末	11,788	5.2	118,949.46	8.5	0.2	95.7
7月末	11,858	5.9	120,204.44	9.6	0.3	95.8
8月末	12,244	9.3	123,146.42	12.3	0.3	96.7
(期末) 2022年9月26日	12,430	11.0	126,517.83	15.4	0.4	96.7

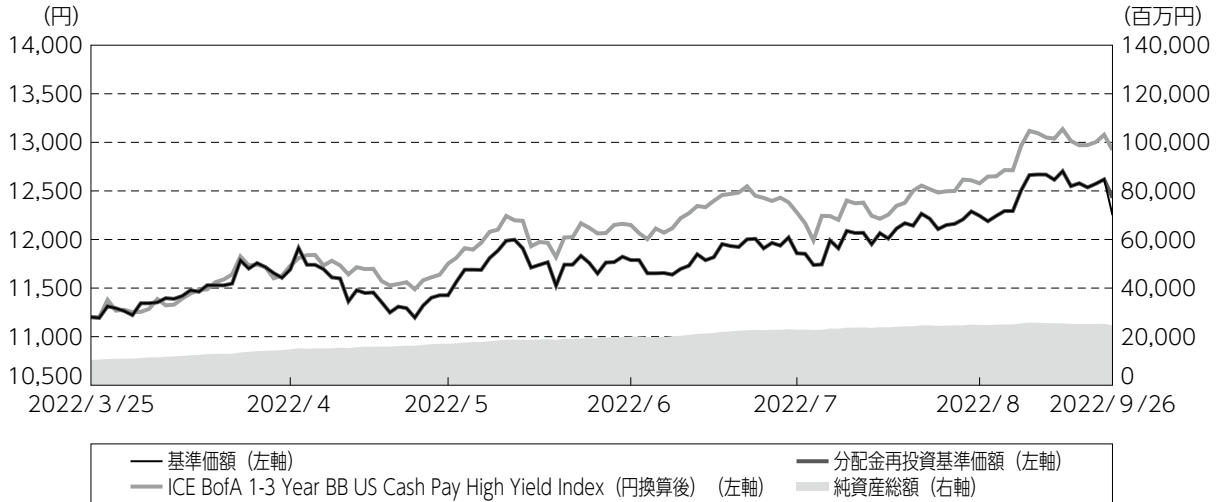
(注) 期末基準価額は1万口当たり分配金(税引前)込み、騰落率は期首比。

ICE BofA 1-3 Year BB US Cash Pay High Yield Indexは、ICE Data Indices, LLC、その関係会社(「ICE Data」)及び/又はその第三者サプライヤーの財産であり、岡三アセットマネジメント株式会社による使用のためにライセンスされています。ICE Data及びその第三者サプライヤーは、その使用に関して一切の責任を負いません。

## 運用経過

### 期中の基準価額等の推移

(2022年3月26日～2022年9月26日)



期首：11,201円

期末：12,250円 (既払分配金 (税引前) : 180円)

騰落率： 11.0% (分配金再投資ベース)

- (注) 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) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、ICE BofA 1-3 Year BB US Cash Pay High Yield Index (円換算後) です。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、期首 (2022年3月25日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## ○基準価額の主な変動要因

当ファンドの主要投資対象ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

### (主なプラス要因)

- アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・クラス（ヘッジなし）
  - ・期を通じて安定的な利息収入を獲得できたことなどがプラス要因となりました。
  - ・業種別では、金属／鉱業（除く鉄鋼）、石油精製&販売等のセクターがプラス要因となりました。
  - ・為替市場において米ドルが対円で上昇したことが、プラス要因となりました。

- 日本マネー・マザーファンド

・特にありません。

### (主なマイナス要因)

- アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・クラス（ヘッジなし）
  - ・業種別では、広告、ソフトウェア／サービス等のセクターがマイナス要因となりました。

- 日本マネー・マザーファンド

・日銀のマイナス金利政策の影響により、保有債券の利回りがマイナス圏で推移したことがマイナス要因となりました。

## 投資環境

(2022年3月26日～2022年9月26日)

### (米国短期ハイ・イールド債券市場)

2022年4月の米国短期ハイ・イールド債券市場は、金利の上昇、中国における都市封鎖（ロックダウン）、ロシアによるウクライナ侵攻の継続に対する懸念等から下落しました。5月に入り、インフレ率がピークを迎えたとの見方が広がったこと等により上昇したものの、6月は市場予想を上回る消費者物価指数（CPI）が発表されたこと等によって再び下落しました。7月はハイ・イールド債券の需給の引き締めりや市場予想を上回る決算等を受けて上昇したものの、8月のジャクソンホール会議にて米連邦準備制度理事会（FRB）のパウエル議長が金融引き締めをしばらく続ける必要があり、早期の金融緩和に否定的な見解を示したこと等によって再び下落し、9月も値動きの荒い展開となりました。

### (為替市場)

米国ではFRBが金融政策の正常化に前向きな姿勢を維持し、4回の利上げを行う一方、日銀が緩和的な金融政策を堅持したことから、両国間の金利差拡大を背景に期を通してドル高円安基調が続きました。また、エネルギー価格の上昇により、本邦の原油や天然ガスの輸入額が増加し、貿易収支、経常収支が悪化したこともドル高円安の動きに拍車をかけました。

### (国内短期金融市場)

日銀が「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を継続していることを受けて、1年国債利回りはマイナス圏で推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

(2022年3月26日～2022年9月26日)

<米国短期ハイ・イールド債券オープン>

「アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・クラス（ヘッジなし）」、「日本マネー・マザーファンド」の各投資信託証券を主要投資対象とし、「アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・クラス（ヘッジなし）」を高位に組み入れて運用を行いました。

- アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・クラス（ヘッジなし）

(債券組入比率)

期を通じて、高位の組入れを維持しました。

(債券種別)

クレジットリスクを精査した上でハイ・イールド債券を中心に投資し、価格変動リスクの低減に重点を置き、B B格、B格の銘柄への投資を中心としました。バンク・ローンへの投資については配分比率を5%近辺の水準を維持しました。セクター別では投資等金融サービス、ヘルスケアサービス、電力（発電）などの配分比率を引き下げ、サポート・サービス、化学、航空輸送などの配分比率を引き上げました。

- 日本マネー・マザーファンド

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とした運用を行い、政府保証債を組み入れました。

(参考情報：アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンドの組入上位10銘柄)

2022年8月31日現在

銘柄名	種別	セクター	利率 (%)	償還日	比率
Connect Finco SARL	ハイ・イールド債	衛星通信	6.750	2026/10/1	3.3%
スピリット・エアロシステムズ	ハイ・イールド債	航空宇宙/防衛	7.500	2025/4/15	3.1%
New Fortress Energy	ハイ・イールド債	ガス輸送	6.750	2025/9/15	3.1%
Wynn Resorts Finance	ハイ・イールド債	娯楽	7.750	2025/4/15	2.6%
ウーバー・テクノロジーズ	ハイ・イールド債	サポート・サービス	8.000	2026/11/1	2.6%
フォートレス・トランスポートーション・インフラ	ハイ・イールド債	消費者金融/リース	6.500	2025/10/1	2.4%
DISH DBS	ハイ・イールド債	ケーブル&衛星テレビ	5.250	2026/12/1	2.3%
Asurion	バンク・ローン	損害保険	—	2028/2/3	2.3%
PBFホールディング (PBFファイナンス)	ハイ・イールド債	石油精製&販売	7.250	2025/6/15	2.1%
CVR エナジー	ハイ・イールド債	石油精製&販売	5.250	2025/2/15	2.0%

(注) 各比率は、アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・クラス（ヘッジなし）のマスターファンドであるアリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンドの純資産総額に対する評価額の比率です。

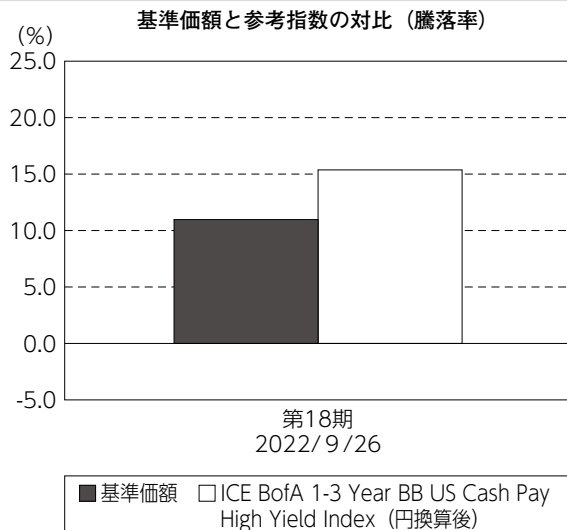
(注) バンク・ローンの利率は変動する場合がありますため、「—」で表示しております。

(注) ヴォヤ・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシーのデータを基に岡三アセットマネジメントが作成しています。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

(2022年3月26日～2022年9月26日)

当ファンドは特定のベンチマークを設けていませんが、分配金も考慮した当ファンドの基準価額の騰落率は参考指数としているICE BofA 1-3 Year BB US Cash Pay High Yield Index (円換算後)の騰落率を4.4%下回りました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金 (税引前) 込みです。

(注) 参考指数は、ICE BofA 1-3 Year BB US Cash Pay High Yield Index (円換算後) です。

## 分配金

(2022年3月26日～2022年9月26日)

分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。)等の全額としております。当期におきましては、1万口当たり180円 (税引前)の分配を行いました。

なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

(単位: 円、1万口当たり・税引前)

項 目	第18期
	2022年3月26日～ 2022年9月26日
当期分配金	180
(対基準価額比率)	1.448%
当期の収益	180
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,250

(注) 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) に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、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合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## 今後の運用方針

### (投資環境)

世界的な景気減速懸念、収益モメンタムの鈍化、各国中央銀行の金融引き締め、逆イールド、インフレ率上昇など、懸念材料が増加する中、市場の先行きは引き続き不透明となっています。しかし、米国ハイ・イールド債券のリスク・リターン水準は魅力的な水準にあると考えています。2020年と2021年に記録的な新規発行があった後、2022年は新規発行が減少しているなどテクニカル面が良好であることに加え、企業の信用力やファンダメンタルズは健全で、目先の債務の借り換えも非常に低い水準で推移しており、債務の削減も進んでいます。ハイ・イールド債券市場は額面に対して大幅なディスカウントで取引されており、非常に魅力的なトータルリターンの可能性とリスクを補う高いスプレッドを提供しています。

為替市場については、米国のインフレ圧力の高まりに対応しFRBが金融政策の引き締めを推し進める一方、日銀が緩和的な政策を維持するとの見方は、ドル/円の上昇要因として想定されます。しかし、急速な上昇が見られる場合には再び政府・日銀による為替介入が行われることが想定されることから、上昇余地は限定的と見ています。

国内短期金融市場につきましては、日銀によるマイナス金利政策の継続が見込まれることから、主要な投資対象であるわが国の公社債および短期金融商品の利回りはマイナス圏での推移が続くと予想されます。

### (運用方針)

○アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・クラス（ヘッジなし）

過剰なクレジットリスクやパッシブ運用戦略で受けうるポラティリティを負うことなく金融引き締め政策に対応できる慎重な運用を継続します。

○日本マネー・マザーファンド

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とし、安定した収益確保を目的に運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年3月26日～2022年9月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	80 (33) (46) ( 2)	0.686 (0.279) (0.390) (0.017)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用 (監 査 費 用) (そ の 他)	1 ( 1) ( 0)	0.007 (0.007) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託支払手数料
合 計	81	0.693	
期中の平均基準価額は、11,712円です。			

(注) 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・解約により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。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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。

(注) 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（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

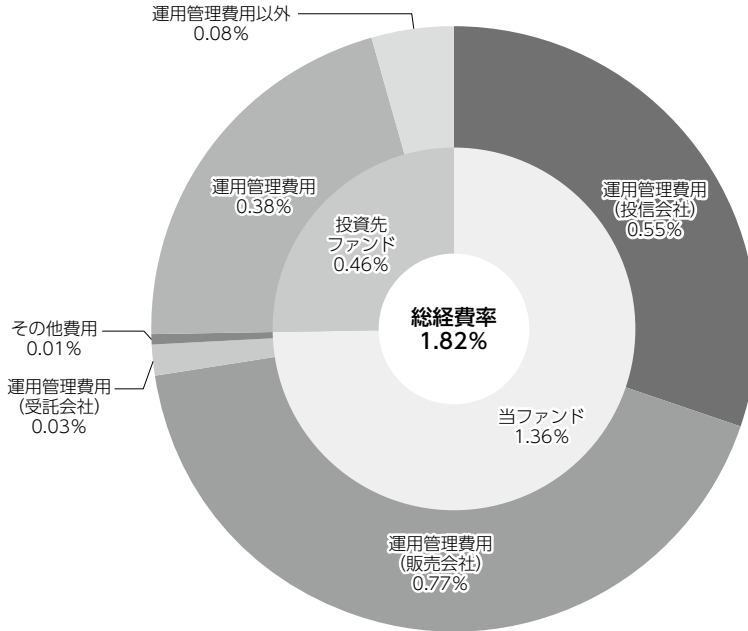
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。



(参考情報)

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.82%です。



(単位：%)

総経費率 (①+②+③)	1.82
①当ファンドの費用の比率	1.36
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.38
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.08

(注) 当ファンドの費用は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) 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) 各比率は、年率換算した値です。

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

(注) 当ファンドの費用は、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) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 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は異なります。

○売買及び取引の状況

(2022年3月26日～2022年9月26日)

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・クラス(ヘッジなし)	口	千円	口	千円
		1,038,414	12,710,000	48,147	630,000

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未满是切捨て。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
日本マネー・マザーファンド		千口	千円	千口	千円
		79,716	81,000	—	—

(注) 単位未满是切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年3月26日～2022年9月26日)

該当事項はございません。

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。

○組入資産の明細

(2022年9月26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

銘	柄	期首(前期末)	当期		期末
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・クラス(ヘッジなし)	847,000	1,837,267	23,771,747	96.7
	合計	847,000	1,837,267	23,771,747	96.7

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当期		期末
		口数	口数	評価額	
		千口	千口	千円	
	日本マネー・マザーファンド	49,037	128,754	130,801	

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年9月26日現在)

項	目	当期		期末
		評価額	比率	
		千円		%
	投資信託受益証券	23,771,747		93.8
	日本マネー・マザーファンド	130,801		0.5
	コール・ローン等、その他	1,451,972		5.7
	投資信託財産総額	25,354,520		100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年9月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	25,354,520,853
コール・ローン等	1,451,971,657
投資信託受益証券(評価額)	23,771,747,557
日本マネー・マザーファンド(評価額)	130,801,639
(B) 負債	768,792,903
未払収益分配金	361,256,969
未払解約金	274,407,732
未払信託報酬	131,826,829
未払利息	1,719
その他未払費用	1,299,654
(C) 純資産総額(A-B)	24,585,727,950
元本	20,069,831,659
次期繰越損益金	4,515,896,291
(D) 受益権総口数	20,069,831,659口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,250円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,2250円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は9,294,529,071円、期中追加設定元本額は14,209,158,550円、期中一部解約元本額は3,433,855,962円です。

○損益の状況 (2022年3月26日～2022年9月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	360,992,918
受取配当金	361,144,122
受取利息	2,038
支払利息	△ 153,242
(B) 有価証券売買損益	1,527,541,059
売買益	1,733,949,090
売買損	△ 206,408,031
(C) 信託報酬等	△ 133,180,190
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	1,755,353,787
(E) 前期繰越損益金	356,842,431
(F) 追加信託差損益金	2,764,957,042
(配当等相当額)	( 2,540,346,778)
(売買損益相当額)	( 224,610,264)
(G) 計(D+E+F)	4,877,153,260
(H) 収益分配金	△ 361,256,969
次期繰越損益金(G+H)	4,515,896,291
追加信託差損益金	2,764,957,042
(配当等相当額)	( 2,540,365,364)
(売買損益相当額)	( 224,591,678)
分配準備積立金	1,750,939,249

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 収益分配金

決算期	第18期
(a) 配当等収益(費用控除後)	335,780,519円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後)	1,419,573,268円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	2,764,957,042円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	356,842,431円
分配対象収益(a+b+c+d)	4,877,153,260円
分配対象収益(1万口当たり)	2,430円
分配金額	361,256,969円
分配金額(1万口当たり)	180円

### 用語解説

○資産、負債、元本及び基準価額の状況は、期末における資産、負債、元本及び基準価額の計算過程を表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
<b>資産</b>	ファンドが保有する財産の合計です。
コール・ローン等	金融機関向けの安全性の高い短期貸付運用などの残高です。
各種有価証券等(評価額)	組入れた株式・債券・ファンドなどの評価金額です。
未収入金	入金が予定されている有価証券の売却代金などです。
未取配当金	入金が予定されている株式の配当金等です。
未取利息	入金が予定されているコール・ローン等の利息や債券の利息の合計です。
<b>負債</b>	支払いが予定されている金額の合計です。
未払収益分配金	期末時点で支払いが予定されている収益分配金です。
未払解約金	支払いが予定されている解約金です。
未払信託報酬	支払いが予定されている信託報酬の額です。
その他未払費用	支払いが予定されている監査費用、その他の費用です。
<b>純資産総額(資産－負債)</b>	ファンドが保有する財産の合計から支払いが予定されている金額の合計を差し引いたものです。
元本	ファンド全体の元本残高です。
次期繰越損益金	純資産総額と元本の差額(翌期に繰り越す損益金の合計額)です。
<b>受益権総口数</b>	受益者が保有する受益権口数の合計です。
1(万)口当たり基準価額	1(万)口当たりのファンドの時価です。

### 用語解説

○損益の状況は、期中にファンドがどのような収益や損失を計上したかを表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
<b>配当等収益</b>	ファンドが受取った配当金・利息等の合計です。
受取配当金	保有する株式等の配当金等です。
受取利息	債券、コール・ローン等の利息等です。
<b>有価証券売買損益</b>	有価証券の売買損益と期末の評価損益の合計額です。
売買益	売買益と期末評価益の合計です。
売買損	売買損と期末評価損の合計です。
<b>信託報酬等</b>	信託報酬のほか保管費用、監査費用、その他の費用と、それらに掛かる消費税等相当額です。
<b>当期損益金</b>	当期における収支合計です。
<b>前期繰越損益金</b>	前期分の分配準備積立金と繰越損益金の合計額から当期中の解約に対する持分を控除した金額です。
<b>追加信託差損益金</b>	受益者がファンドに払い込んだ金額と元本との差額です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
<b>計</b>	収益分配前の期中の収支の総合計です。
<b>収益分配金</b>	期中の分配可能額から受益者に支払われる分配金です。
<b>次期繰越損益金</b>	翌期に繰り越す損益金の合計です。
追加信託差損益金	翌期に繰り越す追加信託差損益金です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
分配準備積立金	翌期に繰り越す分配準備積立金の額です。
繰越損益金	翌期に繰り越す損益金の額です。

## ○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税引前)	180円
支払開始日	2022年 9 月30日 (金) までの間に支払いを開始します。
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本支店

### <お知らせ>

- 当ファンドが主要投資対象とする「アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・クラス (ヘッジなし)」 (以下、「投資対象ファンド」といいます。) の運用会社であるアリアンツ・グローバル・インベスターズU.S.LLCの運用チームは、2022年 7 月25日付で、ヴォヤ・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシーに移管しました。  
 なお、運用チーム移管後も、投資対象ファンドは同一の運用チーム、運用方針および運用プロセスにより運用が継続されますので、当ファンドへの実質的な影響はございません。

○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2022年9月26日現在)

<日本マネー・マザーファンド>

下記は、日本マネー・マザーファンド全体 (439,685千口) の内容です。

国内公社債

(A) 国内 (邦貨建) 公社債 種類別開示

区 分	当			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	%	%	%	%	%	
特 殊 債 券 (除 く 金 融 債)	367,000 (367,000)	368,588 (368,588)	82.5 (82.5)	— (—)	— (—)	— (—)	82.5 (82.5)	
合 計	367,000 (367,000)	368,588 (368,588)	82.5 (82.5)	— (—)	— (—)	— (—)	82.5 (82.5)	

(注) ( )内は非上場債券で内書きです。

(注) 組入比率は、当ファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 国内 (邦貨建) 公社債 銘柄別開示

銘	柄	当		期		末
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
特殊債券 (除く金融債)		%	千円	千円		
	第2回政府保証新関西国際空港債券	0.882	50,000	50,351		2023/6/27
	第19回政府保証株式会社日本政策投資銀行社債	0.668	63,000	63,216		2023/3/15
	第180回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.734	50,000	50,099		2022/12/28
	第182回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.834	50,000	50,158		2023/1/31
	第45回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.815	100,000	100,351		2023/2/17
	第51回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.835	54,000	54,412		2023/8/14
合 計			367,000	368,588		

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

<参考情報>

アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・クラス（ヘッジなし）

<当ファンドの仕組みは次の通りです>

運用会社	ヴォヤ・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
主な投資対象	米国企業の発行する米ドル建の短期高利回り社債（償還期限概ね5年以下）およびバンク・ローン（償還期限概ね6年以下）
基本方針	主に米国短期社債等に投資し、安定したインカム・ゲインの獲得と中長期的なファンド資産の成長を目指します。
運用方法	①主に米国の米ドル建の短期高利回り社債への投資を通じて、安定的なインカム・ゲインの獲得とファンド資産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 ②米国企業の米ドル建のバンク・ローンにも上限20%まで投資を行うことがあります。 ファンドは、投資適格級未満（Ba1/BB+以下）の米国短期高利回り社債等を中心に投資対象とし、相対的に低い価格変動性（リスク）と資産保全（トータル・リターン）を確保することを目指します。インカム収益の獲得と同時に、発行体の倒産や債務不履行の発生リスクおよび金利上昇リスクの抑制を目指した運用を行います。
信託報酬等	運用報酬：純資産総額×年率0.40% 管理・保管報酬：純資産総額×年率0.12%



以下は、アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンドの監査済報告書の一部を、岡三アセットマネジメントが翻訳したものです。岡三アセットマネジメントは正確性、完全性を保証するものではありません。

包括利益計算書

自 2021年4月1日 至 2022年3月31日

受取配当金	USD	—
預金利息	USD	99
損益を通じて公正価値評価される金融資産および負債に係る純損益	USD	△ 8,610,873
為替差損益	USD	△ 44,116
その他収益	USD	—
<b>収益合計</b>		<b>△ 8,654,890</b>
監査費用	USD	△ 30,942
信託報酬	USD	△ 101,358
運用報酬	USD	△ 717,808
事務管理費用	USD	△ 13,933
諸経費	USD	△ 10,849
<b>営業費用合計</b>	<b>USD</b>	<b>△ 874,440</b>
<b>分配金支払前営業損益</b>	<b>USD</b>	<b>△ 9,529,330</b>
分配金	USD	△ 2,804,305
<b>受益者に帰属する純資産の変動および当期の包括損益</b>	<b>USD</b>	<b>△12,333,635</b>

## 組入銘柄

銘柄名	利率	償還日	額面	評価額	比率
(ハイ・イールド債)	%		米ドル	米ドル	%
CONNECT FINCO SARL/CONNE (SER 144A) (REG) 6.75% 01/10/2026	6.750	2026/10/1	5,750,000	6,032,719	3.03
SCIENTIFIC GAMES INTERNA SER(144A) (REG) 5% 15/10/2025	5.000	2025/10/15	5,000,000	5,240,278	2.63
PBF HOLDING CO LLC (REG) 7.25% 15/06/2025	7.250	2025/6/15	5,550,000	5,168,977	2.59
NEW FORTRESS ENERGY INC (SER 144A) (REG) 6.75% 15/09/2025	6.750	2025/9/15	4,650,000	4,687,200	2.35
MILLENNIUM ESCROW CORP (SER 144A) 6.625% 01/08/2026	6.625	2026/8/1	4,500,000	4,335,938	2.18
DISH DBS CORP (SER 144A) (REG) 5.25% 01/12/2026	5.250	2026/12/1	4,250,000	4,141,536	2.08
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP (SER 144A) (REG) 4.75% 15/12/2024	4.750	2024/12/15	4,100,000	4,080,468	2.05
CVR ENERGY INC (SER 144A) (REG) 5.25% 15/02/2025	5.250	2025/2/15	4,150,000	4,074,090	2.05
GLOBAL AIR LEASE CO LTD (SER 144A) (REG) 6.5% 15/09/2024	6.500	2024/9/15	4,295,256	4,061,173	2.04
SUNNOVA ENERGY CORP (SER 144A) (REG) 5.875% 01/09/2026	5.875	2026/9/1	3,850,000	3,695,400	1.86
POWERTEAM SERVICES LLC (SER 144A) (REG) 9.033% 04/12/2025	9.033	2025/12/4	3,450,000	3,567,825	1.79
FORTRESS TRANS & INFRAST (SER 144A) (REG) 6.5% 01/10/2025	6.500	2025/10/1	3,350,000	3,442,125	1.73
LD HOLDINGS GROUP LLC (SER 144A) (REG) 6.5% 01/11/2025	6.500	2025/11/1	3,500,000	3,415,417	1.71
ALLIANCE DATA SYSTEMS CO (SER 144A) (REG) 7% 15/01/2026	7.000	2026/1/15	3,000,000	3,076,833	1.54
SHIFT4 PAYMENTS LLC/FIN (SER 144A) (REG) 4.625% 01/11/2026	4.625	2026/11/1	3,100,000	3,048,264	1.53
RP ESCROW ISSUER LLC (SER 144A) (REG) 5.25% 15/12/2025	5.250	2025/12/15	3,000,000	2,975,125	1.49
SPIRIT AEROSYSTEMS INC (SER REGS) 7.5% 15/04/2025	7.500	2025/4/15	2,750,000	2,948,229	1.48
EG GLOBAL FINANCE PLC SER 144A 8.5% 30/10/2025	8.500	2025/10/30	2,750,000	2,913,358	1.46
CENTURYLINK INC (SER 144A) (REG) 5.125% 15/12/2026	5.125	2026/12/15	3,000,000	2,880,896	1.45
UBER TECHNOLOGIES INC (SER 144A) (REG) 7.5% 15/05/2025	7.500	2025/5/15	2,500,000	2,686,458	1.35
VERITAS US INC/BERMUDA L (SER 144A) 7.5% 01/09/2025	7.500	2025/9/1	2,750,000	2,617,838	1.31
TAYLOR MORR COMM/HLDS (SER 144A) (REG) 5.875% 15/04/2023	5.875	2023/4/15	2,500,000	2,609,913	1.31
AKUMIN INC (SER 144A) (REG) 7% 01/11/2025	7.000	2025/11/1	3,000,000	2,592,500	1.30
PRIME SECSRVC BRW/FINANC (SER 144A) (REG) 5.25% 15/04/2024	5.250	2024/4/15	2,500,000	2,582,396	1.30
CARLYLE AVIATION ELEVATE (SER 144A) (REG) 7% 15/10/2024	7.000	2024/10/15	2,750,000	2,580,951	1.30
EQM MIDSTREAM PARTNERS L (SER 144A) (REG) 6% 01/07/2025	6.000	2025/7/1	2,300,000	2,380,500	1.20
MILEAGE PLUS HLDINGS LLC (SER 144A) (REG) 6.5% 20/06/2027	6.500	2027/6/20	2,250,000	2,363,385	1.19
LSB INDUSTRIES (SER 144A) 6.25% 15/10/2028	6.250	2028/10/15	2,200,000	2,310,535	1.16
CONSENSUS CLOUD SOLUTION (SER 144A) (REG) 6% 15/10/2026	6.000	2026/10/15	2,250,000	2,309,625	1.16
CASTLELAKE AVIATION FIN (SER 144A) (REG) 5% 15/04/2027	5.000	2027/4/15	2,500,000	2,298,958	1.15
SLM CORP (REG) 4.2% 29/10/2025	4.200	2025/10/29	2,248,000	2,282,245	1.15
NEWMARK GROUP INC (SER WI) (REG) 6.125% 15/11/2023	6.125	2023/11/15	2,000,000	2,138,778	1.07
CLEVELAND-CLIFFS INC (SER 144A) (REG) 6.75% 15/03/2026	6.750	2026/3/15	2,000,000	2,108,500	1.06
IQVIA INC (SER 144A) 5% 15/10/2026	5.000	2026/10/15	2,000,000	2,079,811	1.04
STERICYCLE INC (SER 144A) (REG) 5.375% 15/07/2024	5.375	2024/7/15	2,000,000	2,050,199	1.03
PBF LOGISTICS LP/FINANCE (REG) 6.875% 15/05/2023	6.875	2023/5/15	2,000,000	2,049,444	1.03
AMERIGAS PART/FIN CORP (REG) 5.5% 20/05/2025	5.500	2025/5/20	2,000,000	2,045,028	1.03
VISTRA OPERATIONS CO LLC (SER 144A) (REG) 5.5% 01/09/2026	5.500	2026/9/1	2,000,000	2,020,417	1.01
DIRECTV HOLDINGS/FING (SER 144A) (REG) 5.875% 15/08/2027	5.875	2027/8/15	2,000,000	1,990,014	1.00
BANIJAY ENTERTAINMENT (SER 144A) 5.375% 01/03/2025	5.375	2025/3/1	2,000,000	1,981,458	0.99

アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド

銘柄名	利率	償還日	額面	評価額	比率
(ハイ・イールド債)	%		米ドル	米ドル	%
GOODYEAR TIRE & RUBBER 9.5% 31/05/2025	9.500	2025/5/31	1,750,000	1,906,503	0.96
SUMMER (BC) BIDC (SER 144A) 5.5% 31/10/2026	5.500	2026/10/31	1,890,000	1,843,508	0.93
TECHNIPFMC PLC (SER 144A) (REG) 6.5% 01/02/2026	6.500	2026/2/1	1,664,000	1,750,667	0.88
UNITED SHORE FINAN SERVI (SER 144A) 5.5% 15/11/2025	5.500	2025/11/15	1,750,000	1,738,236	0.87
ALBION FINANCING 2SARL (SER 144A) 8.75% 15/04/2027	8.750	2027/4/15	1,750,000	1,738,212	0.87
SIX FLAGS THEME PARKS (SER 144A) 7% 01/07/2025	7.000	2025/7/1	1,500,000	1,594,688	0.80
XPO LOGISTICS INC (SER 144A) (REG) 6.25% 01/05/2025	6.250	2025/5/1	1,500,000	1,587,813	0.80
CCO HLDGS LLC/CAP CORP SER 144A (REG) 5.5% 01/05/2026	5.500	2026/5/1	1,500,000	1,560,625	0.78
SALLY HOLDINGS/SALLY CAP 5.625% 01/12/2025	5.625	2025/12/1	1,500,000	1,547,471	0.78
REALOLOGY GROUP/CO-ISSUER SER 144A (REG) 4.875% 01/06/2023	4.875	2023/6/1	1,500,000	1,539,375	0.77
NAVIENT CORP (SER MTN) 6.125% 25/03/2024	6.125	2024/3/25	1,500,000	1,538,119	0.77
ENERGIZER HOLDINGS INC (SER 144A) (REG) 6.5% 31/12/2027	6.500	2027/12/31	1,500,000	1,496,854	0.75
ALBION FINANCING 1SARL / (SER 144A) 6.125% 15/10/2026	6.125	2026/10/15	1,500,000	1,491,828	0.75
EG GLOBAL FINANCE PLC (SER 144a) (REG) 6.75% 07/02/2025	6.750	2025/2/7	1,380,000	1,413,465	0.71
DELEK LOG PART/FINANCE (SER 144A) (REG) 7.125% 01/06/2028	7.125	2028/6/1	1,250,000	1,260,068	0.63
TOWNSQUARE MEDIA INC (SER 144A) 6.875% 01/02/2026	6.875	2026/2/1	1,200,000	1,248,250	0.63
CARVANA CO (SER 144A) 5.625% 01/10/2025	5.625	2025/10/1	1,250,000	1,216,406	0.61
AMS AG (SER 144a) (REG) 7% 31/07/2025	7.000	2025/7/31	1,100,000	1,135,047	0.57
UBER TECHNOLOGIES INC (SER 144A) (REG) 8% 01/11/2026	8.000	2026/11/1	1,000,000	1,092,232	0.55
SEAWORLD PARKS & ENTERTA (SER 144A) (REG) 8.75% 01/05/2025	8.750	2025/5/1	1,000,000	1,082,708	0.54
PBF HOLDING CO LLC (SER 144A) (REG) 9.25% 15/05/2025	9.250	2025/5/15	1,000,000	1,067,444	0.54
CLOUD PEAK ENERGY RES LLC / CLOUD PEAK ENERGY FI 12% 01/05/2025	12.000	2025/5/1	1,116,116	1,060,310	0.53
ARAMARK SERVICES INC (SER 144A) (REG) 6.375% 01/05/2025	6.375	2025/5/1	1,000,000	1,050,807	0.53
WASH MULTIFAM ACQ INC (SER 144A) 5.75% 15/04/2026	5.750	2026/4/15	1,000,000	1,035,264	0.52
CONSENSUS CLOUD SOLUTION (SER 144A) (REG) 6.5% 15/10/2028	6.500	2028/10/15	1,000,000	1,028,917	0.52
DELEK LOG PART/FINANCE (REG) 6.75% 15/05/2025	6.750	2025/5/15	1,000,000	1,028,000	0.52
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP SER 144A 01/05/2027	5.125	2027/5/1	1,000,000	1,025,104	0.51
AMC NETWORKS INC (REG) 5% 01/04/2024	5.000	2024/4/1	999,000	1,023,975	0.51
SYMANTEC CORP (REG) SER 144A 5% 15/04/2025	5.000	2025/4/15	1,000,000	1,022,500	0.51
PENNYMAC FIN SVCS INC (SER 144A) (REG) 5.375% 15/10/2025	5.375	2025/10/15	1,000,000	1,017,285	0.51
COMMSCOPE FINANCE LLC (SER 144A) (REG) 6% 01/03/2026	6.000	2026/3/1	1,000,000	1,011,699	0.51
UNIVISION COMMUNICATIONS (SER 144A) (REG) 5.125% 15/02/2025	5.125	2025/2/15	1,000,000	1,011,549	0.51
LEVEL 3 FINANCING INC (REG) 5.375% 01/05/2025 W/I	5.375	2025/5/1	1,000,000	1,010,184	0.51
MAGALLANES INC (SER 144a) 3.638% 15/03/2025	3.638	2025/3/15	1,000,000	1,007,856	0.51
LEGENDS HOSPITALITY HOLD (SER 144A) (REG) 5% 01/02/2026	5.000	2026/2/1	1,000,000	970,833	0.49
FORESTAR GROUP INC (SER 144A) (REG) 3.85% 15/05/2026	3.850	2026/5/15	1,000,000	952,044	0.48
BLACKSTONE MORTGAGE TR (SER 144A) 3.75% 15/01/2027	3.750	2027/1/15	1,000,000	951,339	0.48
SCIL IV LLC / SCIL USA H (SER 144a) (REG) 5.375% 01/11/2026	5.375	2026/11/1	1,000,000	943,021	0.47
TENET HEALTHCARE CORP (REG) 4.625% 15/07/2024	4.625	2024/7/15	822,000	832,595	0.42
RATTLER MIDSTREAM LP (SER 144A) (REG) 5.625% 15/07/2025	5.625	2025/7/15	750,000	768,281	0.39
BRINK S CO/THE (SER 144A) (REG) 5.5% 15/07/2025	5.500	2025/7/15	750,000	768,083	0.39

アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド

銘柄名	利率	償還日	額面	評価額	比率
(ハイ・イールド債)	%		米ドル	米ドル	%
ECO MATERIAL TECH INC (SER 144A) (REG) 7.875% 31/01/2027	7.875	2027/1/31	750,000	758,531	0.38
AIRCATTLE LTD (REG) 4.4% 25/09/2023	4.400	2023/9/25	750,000	754,287	0.38
WYNN LAS VEGAS LLC/CORP SER 144A 5.5% 01/03/2025	5.500	2025/3/1	750,000	752,500	0.38
MGM RESORTS INTL (REG) 6.75% 01/05/2025	6.750	2025/5/1	625,000	665,234	0.33
WYNN RESORTS FINANCE LLC (SER 144A) (REG) 7.75% 15/04/2025	7.750	2025/4/15	500,000	539,118	0.27
AERCAP IRELAND CAP/GLOBA (REG) 6.5% 15/07/2025	6.500	2025/7/15	500,000	536,797	0.27
WESCO DISTRIBUTION INC (SER 144A) (REG) 7.125% 15/06/2025	7.125	2025/6/15	500,000	532,677	0.27
1011778 BC / NEW RED FIN (SER 144A) (REG) 5.75% 15/04/2025	5.750	2025/4/15	500,000	527,007	0.26
ARCONIC CORP (SER 144A) 6% 15/05/2025	6.000	2025/5/15	500,000	522,583	0.26
NUANCE COMMUNICATIONS (REG) 5.625% 15/12/2026	5.625	2026/12/15	500,000	522,032	0.26
DANA FINANCING LUX SARL (SER 144A) (REG) 5.75% 15/04/2025	5.750	2025/4/15	500,000	516,694	0.26
OXFORD FIN LLC/CO-ISS II 6.375% 01/02/2027	6.375	2027/2/1	500,000	516,031	0.26
INTERNATIONAL GAME TECH (SER 144A) (REG) 4.125% 15/04/2026	4.125	2026/4/15	500,000	505,760	0.25
CALPINE CORP (SER 144A) (REG) 5.25% 01/06/2026	5.250	2026/6/1	493,000	505,325	0.25
CA MAGNUM HOLDINGS (SER 144A) (REG) 5.375% 31/10/2026	5.375	2026/10/31	500,000	502,924	0.25
CLEAR CHANNEL WORLDWIDE (SER 144A) (REG) 5.125% 15/08/2027	5.125	2027/8/15	500,000	498,899	0.25
RADIATE HOLDCO / FINANCE (SER 144A) (REG) 4.5% 15/09/2026	4.500	2026/9/15	500,000	485,375	0.24
HAT HOLDINGS I LLC/HAT (SER 144A) 3.375% 15/06/2026	3.375	2026/6/15	500,000	481,346	0.24
SQUARE INC (SER 144A) 2.75% 01/06/2026	2.750	2026/6/1	500,000	478,753	0.24
LOGAN MERGER SUB INC (SER 144A) (REG) 5.5% 01/09/2027	5.500	2027/9/1	500,000	471,667	0.24
PICASSO FINANCE SUB INC (SER 144A) (REG) 6.125% 15/06/2025	6.125	2025/6/15	404,000	419,871	0.21
ARAMARK SERVICES INC SER 144A 5% 01/04/2025	5.000	2025/4/1	350,000	361,375	0.18
SPIRIT LOYALTY KY LTD/IP (SER 144A) (REG) 8% 20/09/2025	8.000	2025/9/20	299,999	324,232	0.16
TERRAFORM POWER OPERATIN (SER 144A) (REG) 4.25% 31/01/2023	4.250	2023/1/31	300,000	302,910	0.15
MERITOR INC 6.25% 01/06/2025	6.250	2025/6/1	250,000	263,958	0.13
GANNETT HOLDINGS LLC (SER 144A) (REG) 6% 01/11/2026	6.000	2026/11/1	250,000	250,354	0.13
CLARIOS GLOBAL LP (SER 144A) (REG) 6.75% 15/05/2025	6.750	2025/5/15	225,000	239,738	0.12
PARK AEROSPACE HOLDINGS (SER 144A) (REG) 5.25% 15/08/2022	5.250	2022/8/15	68,000	68,881	0.03
CLOUD PEAK ENERGY INC NPV	—	—	6,656	0	0.00
小計				185,538,828	93.14
(バンク・ローン)					
ASURION LLC TERM B6 TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M+275BPS 03/11/2023	—	2023/11/3	3,255,437	3,240,673	1.63
APX GROUP INC TERM B TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 33M+ 375BPS 01/07/2028	—	2028/7/1	1,995,000	1,972,474	0.99
ASURION LLC TRANCHE B3 TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M +525BPS	—	2028/2/3	2,000,000	1,964,166	0.98
HUNTER DOUGLAS INC TERM B TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M+ 350BPS 09/02/2029	—	2029/2/9	1,500,000	1,506,542	0.76
小計				8,683,855	4.36
合計				194,222,683	97.50

※比率は、アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンドの純資産総額に対する比率を表示しています。

※バンク・ローンの利率は変動する場合がありますため、「—」で表示しております。

各クラスの状況

作成基準日：2022年3月31日

	基準価額	純資産総額
	米ドル	米ドル
アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・クラス（ヘッジあり）	105.6489	112,533,634
アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・クラス（ヘッジなし）	96.7294	86,663,710
		米ドル
アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンドの純資産総額		199,197,344

マザーファンドの運用報告書につきましては、ベビーファンドの運用報告書と作成対象期間が異なる場合には、データ・コメント等に不一致が生じる場合がありますのでご了承ください。

## 日本マナー・マザーファンド 第16期 運用状況のご報告 決算日：2021年10月11日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とし、安定した収益の確保を図ることを目的として安定運用を行います。
主要投資対象	わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。
投資制限	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	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
		騰	落			
12期 (2017年10月10日)	円 10,194		% △0.1	% 72.4	% —	百万円 761
13期 (2018年10月10日)	10,187		△0.1	86.0	—	778
14期 (2019年10月10日)	10,180		△0.1	97.5	—	680
15期 (2020年10月12日)	10,172		△0.1	88.9	—	429
16期 (2021年10月11日)	10,166		△0.1	92.3	—	445

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) 当ファンドは、特定の指数を上回るまたは連動する成果を目指した運用を行っていません。そのため、特定のベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

(注) 債券先物比率=買建比率-売建比率。

### ○当期中の基準価額と市況等の推移

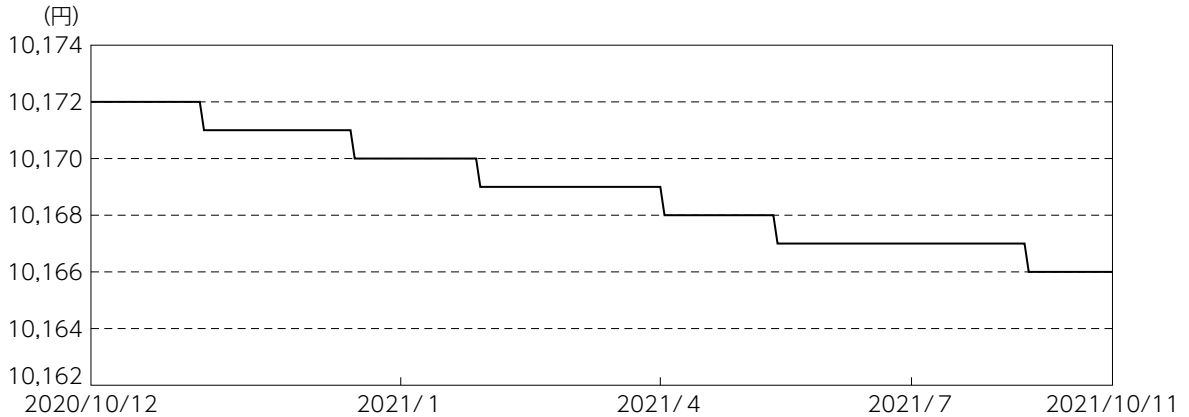
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	債券率
		騰	落			
(期首) 2020年10月12日	円 10,172		% —	% 88.9	% —	% —
10月末	10,172		0.0	76.4	—	—
11月末	10,171		△0.0	76.1	—	—
12月末	10,171		△0.0	87.2	—	—
2021年1月末	10,170		△0.0	86.5	—	—
2月末	10,170		△0.0	63.3	—	—
3月末	10,169		△0.0	84.7	—	—
4月末	10,169		△0.0	82.5	—	—
5月末	10,168		△0.0	94.1	—	—
6月末	10,167		△0.0	67.4	—	—
7月末	10,167		△0.0	67.7	—	—
8月末	10,167		△0.0	67.6	—	—
9月末	10,166		△0.1	92.3	—	—
(期末) 2021年10月11日	10,166		△0.1	92.3	—	—

(注) 騰落率は期首比。

## 運用経過

## 期中の基準価額の推移

(2020年10月13日～2021年10月11日)



## ○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

## (主なプラス要因)

- ・特にありません。

## (主なマイナス要因)

- ・日銀のマイナス金利政策の影響により、保有債券の利回りがマイナス圏で推移したことが、マイナス要因となりました。

## 投資環境

(2020年10月13日～2021年10月11日)

短期金融市場では、日銀がマイナス金利政策を継続していることへの影響から、1年国債利回りが概ね-0.10%をやや下回る水準で推移する展開となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

(2020年10月13日～2021年10月11日)

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とした運用を行いました。当期間中は、政府保証債を組み入れました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

(2020年10月13日～2021年10月11日)

当ファンドはベンチマークおよび参考指数がないため、本項目は記載していません。

## 今後の運用方針

### (投資環境の見通し)

国内短期金融市場は、日銀によるマイナス金利政策の継続が見込まれることから、主要な投資対象であるわが国の公社債および短期金融商品の利回りがマイナス圏での推移となり、今後も厳しい運用環境が続くと予想されます。

### (運用方針)

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とし、安定した収益確保を目的に運用を行います。



## ○1万口当たりの費用明細

(2020年10月13日～2021年10月11日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (そ の 他)	円 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、金銭信託支払手数料
合 計	0	0.001	

期中の平均基準価額は、10,168円です。

(注) 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・解約により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。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2020年10月13日～2021年10月11日)

## 公社債

		買 付 額	売 付 額
国	特殊債券	千円	千円
内		412,077	— (380,000)

(注) 金額は受渡代金。（経過利子分は含まれておりません。）

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ( ) 内は償還等による増減分です。

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年10月13日～2021年10月11日)

該当事項はございません。

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。

## ○組入資産の明細

(2021年10月11日現在)

## 国内公社債

## (A) 国内（邦貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 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	%	%	%	%	%
特 殊 債 券 (除 く 金 融 債)	409,000 (409,000)	410,573 (410,573)	92.3 (92.3)	— (—)	— (—)	— (—)	92.3 (92.3)
合 計	409,000 (409,000)	410,573 (410,573)	92.3 (92.3)	— (—)	— (—)	— (—)	92.3 (92.3)

(注) ( ) 内は非上場債券で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

## (B) 国内（邦貨建）公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期			末
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券（除く金融債）	%	千円	千円	
第11回政府保証原子力損害賠償支援機構債	0.001	50,000	50,020	2022/5/20
第149回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.0	50,000	50,072	2021/11/30
第155回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.9	120,000	120,354	2022/1/31
第157回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.9	80,000	80,297	2022/2/28
第170回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.801	109,000	109,828	2022/8/31
合 計		409,000	410,573	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2021年10月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 410,573	% 92.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	34,491	7.7
投 資 信 託 財 産 総 額	445,064	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年10月11日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	445,064,140
コール・ローン等	33,769,356
公社債(評価額)	410,573,313
未収利息	554,014
前払費用	167,457
(B) 負債	1,018
未払利息	31
その他未払費用	987
(C) 純資産総額(A-B)	445,063,122
元本	437,805,475
次期繰越損益金	7,257,647
(D) 受益権総口数	437,805,475口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,166円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1.0166円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は422,513,077円、期中追加設定元本額は30,060,828円、期中一部解約元本額は14,768,430円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。

アジア・オセアニア好配当成長株オープン (毎月分配型)	325,834,704円
米国短期ハイ・イールド債券オープン	49,037,879円
新興国連続増配成長株オープン	26,594,229円
PIMCOダイナミック・マルチアセット戦略ファンド(資産成長型)	21,240,275円
PIMCOダイナミック・マルチアセット戦略ファンド(年2回決算型)	8,820,553円
アジア・オセアニア好配当成長株オープン(1年決算型)	4,512,263円
米国優先リート17-07(為替ヘッジあり)	1,765,572円

## ○損益の状況 (2020年10月13日～2021年10月11日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,280,442
受取利息	3,306,015
支払利息	△ 25,573
(B) 有価証券売買損益	△3,550,429
売買損	△3,550,429
(C) その他費用等	△ 6,454
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 276,441
(E) 前期繰越損益金	7,272,821
(F) 追加信託差損益金	509,172
(G) 解約差損益金	△ 247,905
(H) 計(D+E+F+G)	7,257,647
次期繰越損益金(H)	7,257,647

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(G)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。

## &lt;お知らせ&gt;

該当事項はございません。