

第20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

【2023年9月25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、2023年9月25日に第20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。

SBI 岡三アセットマネジメント

〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

お問い合わせは弊社投信営業部へ

フリーダイヤル ☎ 0120-048-214 (営業日の9:00~17:00)

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。

[ホームページ]

<https://www.sbiokasan-am.co.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。

※岡三アセットマネジメント株式会社は2023年7月1日をもってSBI岡三アセットマネジメント株式会社へ商号を変更いたしました。

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2033年9月22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)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
	円	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
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
19期 (2023年3月27日)	11,346	180	△ 5.9	118,716.43	△ 6.2	0.3	96.9	22,845
20期 (2023年9月25日)	13,376	180	19.5	139,644.35	17.6	0.6	96.6	18,662

(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)を乗じて当社が算出しています。

(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) 2023年3月27日	円	%	ポイント	%	%	%
	11,346	—	118,716.43	—	0.3	96.9
3月末	11,584	2.1	121,950.01	2.7	0.3	96.8
4月末	11,819	4.2	123,846.12	4.3	0.4	97.5
5月末	12,340	8.8	128,808.82	8.5	0.4	97.2
6月末	13,003	14.6	134,604.95	13.4	0.4	97.6
7月末	12,758	12.4	132,214.78	11.4	0.4	97.8
8月末	13,372	17.9	137,668.21	16.0	0.5	97.7
(期末) 2023年9月25日	13,556	19.5	139,644.35	17.6	0.6	96.6

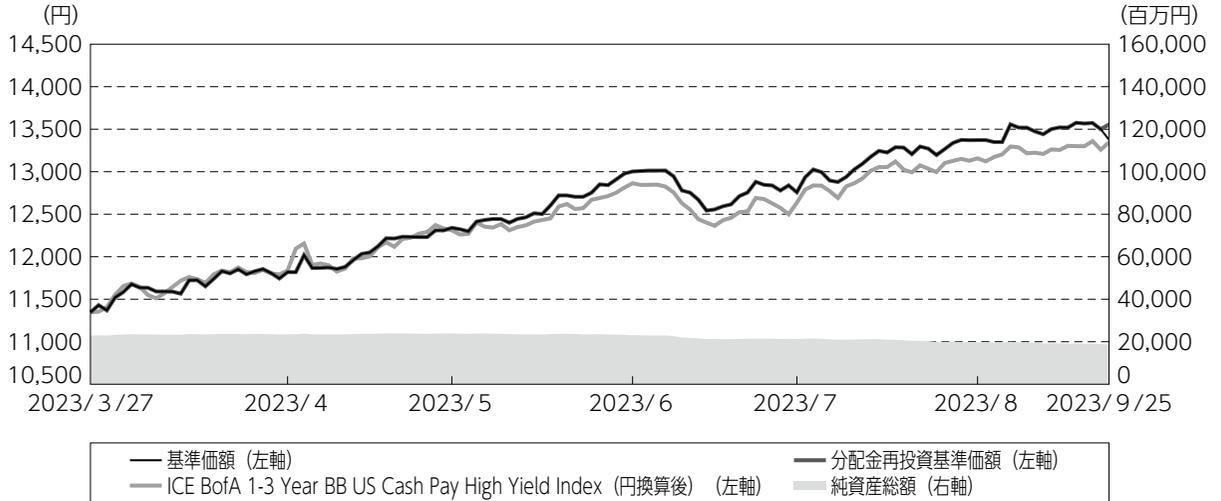
(注) 期末基準価額は1万口当たり分配金(税引前)込み、騰落率は期首比。

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、SBI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

(2023年3月28日～2023年9月25日)



期首：11,346円

期末：13,376円 (既払分配金 (税引前) : 180円)

騰落率： 19.5% (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 (2023年3月27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。
 - ・米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げサイクルが終盤に近付いているとの見方が広がり、米国ハイ・イールド債券市場が上昇したことがプラス要因となりました。
 - ・業種別では、広告、投資等金融サービスなど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、航空輸送、電子機器など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

(2023年3月28日～2023年9月25日)

(米国短期ハイ・イールド債券市場)

米国短期ハイ・イールド債券市場は、発表された企業業績が懸念されていたよりも良好な内容だったことが好感され、2023年4月にかけて堅調に推移しました。その後、FRBが利上げを決定した一方、フォワード・ガイダンスの文言を和らげるなど好悪材料が交錯する中、方向感を欠く推移が続きました。しかし6月以降は、発表された各種経済指標が市場予想を上回る内容となったほか、インフレ率が低下傾向となりFRBによる利上げサイクルが終盤に近付いているとの見方が強まったことなどを背景に、上昇基調を辿りました。期末にかけては、9月の米連邦公開市場委員会（FOMC）で政策金利の据え置きが決定されたものの、政策金利がより高い水準で長期に亘って維持されることが意識されたほか、原油高に伴うインフレの高止まりが懸念されたことから、軟調な推移となりました。

(為替市場)

米ドル/円相場は、前期末の130円近辺から148円半ばまで上昇しました。日米の金利差拡大や、日本株の上昇に伴いリスク選好の動きが優勢となったことなどを背景に、米ドルが対円で上昇基調を辿りました。2023年7月半ばにかけては、長短金利操作（YCC、イールドカーブ・コントロール）の修正観測の高まりや、米インフレ指標の鈍化を受けて、米ドル/円は下落しました。しかしその後は、7月の日銀の金融政策決定会合において、YCCの運用柔軟化が発表されたものの、日銀が金融緩和政策を当面維持する姿勢を示したことや、米国の長期債利回りの上昇が鮮明となったことなどから、米ドル/円は上値を試す展開となりました。

(国内短期金融市場)

国内短期金融市場は、植田日銀新総裁が就任した後の金融政策決定会合において、現状の金融緩和政策の維持が決定されたことから、1年国債利回りが-0.1%台半ばへ低下しました。しかしその後、7月の金融政策決定会合において、YCCの運用柔軟化が決定されたことを受け、金融緩和政策の修正期待が高まったことから、1年国債利回りは-0.06%近辺まで上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

(2023年3月28日～2023年9月25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）

ポートフォリオの構築にあたっては、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%近辺の水準で維持しました。セクター別では、ガス輸送、電力（発電）、ケーブル&衛星テレビなどの配分比率を引き下げ、娯楽、化学、消費者金融/リースなどの配分比率を引き上げています。銘柄別では、Sunnova Energy Corp（電力（発電））、New Fortress Energy（ガス輸送）、Connect Finco SARL（衛星通信）といった銘柄への配分比率を高位としました。

○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）

2023年8月31日現在

銘柄名	種別	セクター	利率 (%)	償還日	比率
Sunnova Energy Corp	ハイ・イールド債	電力（発電）	5.875	2026/9/1	3.6%
New Fortress Energy	ハイ・イールド債	ガス輸送	6.750	2025/9/15	3.4%
Connect Finco SARL	ハイ・イールド債	衛星通信	6.750	2026/10/1	3.3%
Asurion	バンク・ローン	損害保険	—	2028/2/3	3.0%
ビスタジェット・マルタ・ファイナンス	ハイ・イールド債	航空輸送	7.875	2027/5/1	2.8%
DISH DBS	ハイ・イールド債	ケーブル&衛星テレビ	5.250	2026/12/1	2.8%
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	2.8%
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	2.5%
Millennium Escrow Corp	ハイ・イールド債	広告	6.625	2026/8/1	2.4%
LD Holdings Group	ハイ・イールド債	投資等金融サービス	6.500	2025/11/1	2.3%

(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。

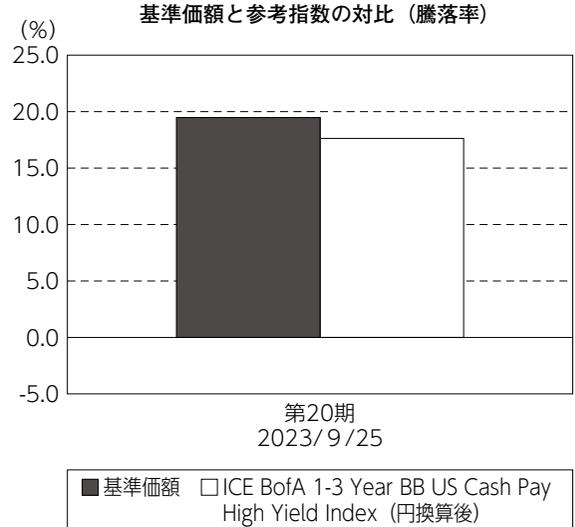
(注) バンク・ローンの利率は変動する場合がありますため、「—」で表示しております。

(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S B I 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

(2023年3月28日～2023年9月25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1.9%上回りました。



(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

(2023年3月28日～2023年9月25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20期
	2023年3月28日～ 2023年9月25日
当期分配金	180
(対基準価額比率)	1.328%
当期の収益	180
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	3,376

(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)

米国経済は、2023年にリセッション入りする可能性が一段と低下し、インフレ率は低下傾向となっています。また、金融引き締めペースは緩やかになっており、企業の業績も安定すると予想されています。インフレ率の低下などを背景に、今後はFRBが政策金利の引き上げペースをさらに緩やかにするか、引き上げの打ち止めを検討すると見えています。

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。そのため、今後ハイ・イールド発行体のデフォルト率が上昇する可能性はあるものの、その場合も過去平均を大きく上回ることはないと予想しています。ハイ・イールド債券の多くは額面に対してディスカウントで取引されており、リスクとのバランスにおいて魅力的なトータルリターンを提供すると考えています。

米ドル/円相場は、米国と日本の金利差が引き続き高水準であることから、相対的に金利の低い円を売り、相対的に金利の高いドルを買うことで金利差の獲得を狙う、いわゆる「円キャリートレード」に支えられ、堅調地合いが継続する可能性が高いと見えています。一方、米ドル/円が昨年10月につけた151円台後半に接近していることで、政府・日銀によるドル売り・円買い介入への警戒感が徐々に高まりつつあります。また、米ドル/円の上昇基調が継続する中、投機的なドル買い・円売りポジションが増加している可能性があるため、株安などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まる場面では、短期的に米ドル/円の下落圧力が強まる展開も想定されます。

国内短期金融市場は、当面日銀によるマイナス金利政策の継続が見込まれますが、日銀の植田総裁はマイナス金利解除のための物価・賃金データが年末までに揃う可能性があると言言していることから、日銀の利上げリスクが意識される展開を想定しています。こうした投資環境の中、1年国債利回りはゼロ%をやや下回る水準で推移すると予想します。

(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）

当ファンドは、環境変化を上手く利用する企業を見出し、そのような企業の債券を組み入れることでポートフォリオを構築しています。企業のファンダメンタルズは厳格なクレジット分析を通じて見極めることが可能と考え、市場の変化などに対応すべく、今後もクレジット調査と銘柄選択、流動性を鍵とした運用を行います。

○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

(2023年3月28日～2023年9月25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)	84 (34) (48) (2)	0.673 (0.274) (0.383) (0.016)	(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 (0.006) (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	85	0.680	
期中の平均基準価額は、12,479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。

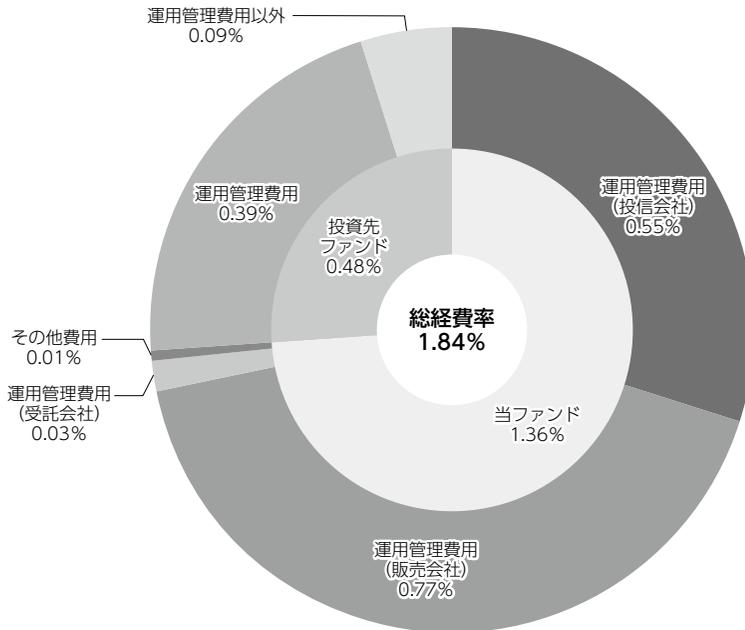
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(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1.84%です。



(単位：%)

総経費率 (①+②+③)	1.84
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	0.39
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.09

(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

(2023年3月28日～2023年9月25日)

投資信託証券

銘柄	柄	買付		売付	
		口数	金額 千円	口数	金額 千円
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）	—	—	560,025	7,550,000

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年3月28日～2023年9月25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

(2023年9月25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	柄	期首(前期末)	当期		期末
		口数	口数	評価額 千円	比率 %
	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）	1,848,190	1,288,164	18,035,083	96.6
	合計	1,848,190	1,288,164	18,035,083	96.6

(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	柄	期首(前期末)	当期		期末
		口数	口数	評価額 千円	金額 千円
	日本マネー・マザーファンド	113,984	113,984	115,740	115,740

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年9月25日現在)

項目	当期	期末
	評価額 千円	比率 %
投資信託受益証券	18,035,083	93.6
日本マネー・マザーファンド	115,740	0.6
コール・ローン等、その他	1,114,112	5.8
投資信託財産総額	19,264,935	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 (2023年9月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	19,264,935,706
コール・ローン等	954,112,462
投資信託受益証券(評価額)	18,035,083,029
日本マネー・マザーファンド(評価額)	115,740,215
未収入金	160,000,000
(B) 負債	602,238,332
未払収益分配金	251,141,723
未払解約金	200,085,641
未払信託報酬	149,544,947
未払利息	1,195
その他未払費用	1,464,826
(C) 純資産総額(A-B)	18,662,697,374
元本	13,952,317,950
次期繰越損益金	4,710,379,424
(D) 受益権総口数	13,952,317,950口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,376円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,3376円です。
 (注) 当ファンドの期首元本額は20,135,775,405円、期中追加設定元本額は1,341,956,521円、期中一部解約元本額は7,525,413,976円です。

○損益の状況 (2023年3月28日～2023年9月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	553,483,416
受取配当金	553,603,798
受取利息	717
支払利息	△ 121,099
(B) 有価証券売買損益	2,538,795,821
売買益	3,343,630,771
売買損	△ 804,834,950
(C) 信託報酬等	△ 151,041,791
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	2,941,237,446
(E) 前期繰越損益金	△ 211,983,366
(F) 追加信託差損益金	2,232,267,067
(配当等相当額)	(2,070,189,370)
(売買損益相当額)	(162,077,697)
(G) 計(D+E+F)	4,961,521,147
(H) 収益分配金	△ 251,141,723
次期繰越損益金(G+H)	4,710,379,424
追加信託差損益金	2,232,267,067
(配当等相当額)	(2,070,191,803)
(売買損益相当額)	(162,075,264)
分配準備積立金	2,478,112,357

(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20期
(a) 配当等収益(費用控除後)	526,714,266円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後)	1,279,993,717円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	2,232,267,067円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	922,546,097円
分配対象収益(a+b+c+d)	4,961,521,147円
分配対象収益(1万口当たり)	3,556円
分配金額	251,141,723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
資産	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。
負債	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。
純資産総額(資産－負債)	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。
受益権総口数	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
配当等収益	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。
有価証券売買損益	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。
信託報酬等	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。
当期損益金	当期における収支合計です。
前期繰越損益金	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。
追加信託差損益金	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。
計	収益分配前の期中の収支の総合計です。
収益分配金	期中の分配可能額から受益者に支払われる分配金です。
次期繰越損益金	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	2023年 9 月 29 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>

- ・ S B I 岡三アセットマネジメント株式会社への商号変更等に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。(実施日：2023年 7 月 1 日)

○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2023年9月25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(417,847千口)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)	379,000 (379,000)	379,920 (379,920)	89.5 (89.5)	— (—)	— (—)	— (—)	89.5 (89.5)	
合計	379,000 (379,000)	379,920 (379,920)	89.5 (89.5)	— (—)	— (—)	— (—)	89.5 (89.5)	

(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204回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.669	50,000	50,065	2023/11/30	
第207回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.693	50,000	50,097	2023/12/28	
第209回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.747	64,000	64,173	2024/1/31	
第211回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.66	45,000	45,134	2024/2/29	
第213回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.645	60,000	60,194	2024/3/29	
第59回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.669	60,000	60,230	2024/4/12	
第16回政府保証民間都市開発債券	0.699	50,000	50,025	2023/10/20	
合計		379,000	379,920		

(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%

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

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、SBI岡三アセットマネジメントが翻訳したものです。SBI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 2022年4月1日 至 2023年3月31日

預金利息	USD	80,974
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	△ 9,663,086
為替差損益	USD	△ 138,138
収益合計		△ 9,720,250
監査費用	USD	△ 75,742
信託報酬	USD	△ 117,094
運用報酬	USD	△ 967,614
事務管理費用	USD	△ 13,100
諸経費	USD	△ 22,430
営業費用合計	USD	△ 1,195,980
分配金支払前営業損益	USD	△10,916,230
分配金	USD	△ 6,881,885
受益者に帰属する純資産の変動および当期の包括損益	USD	△17,798,115

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	9,050,000	8,831,786	3.59
SPIRIT AEROSYSTEMS INC (SER REGS) 7.5% 15/04/2025	7.500	2025/4/15	8,102,000	8,402,449	3.41
WYNN RESORTS FINANCE LLC (SER 144A) (REG) 7.75% 15/04/2025	7.750	2025/4/15	6,634,000	7,004,367	2.84
NEW FORTRESS ENERGY INC (SER 144A) (REG) 6.75% 15/09/2025	6.750	2025/9/15	7,150,000	6,939,075	2.82
UBER TECHNOLOGIES INC (SER 144A) (REG) 8% 01/11/2026	8.000	2026/11/1	6,500,000	6,865,354	2.79
VISTAJET MALTA/XO MGMT (SER 144A) 7.875% 01/05/2027	7.875	2027/5/1	6,250,000	6,181,641	2.51
DISH DBS CORP (SER 144A) (REG) 5.25% 01/12/2026	5.250	2026/12/1	7,250,000	5,899,688	2.40
PBF HOLDING CO LLC (REG) 7.25% 15/06/2025	7.250	2025/6/15	5,550,000	5,668,477	2.30
FORTRESS TRANS & INFRAST (SER 144A) (REG) 6.5% 01/10/2025	6.500	2025/10/1	4,941,000	5,101,583	2.07
EG GLOBAL FINANCE PLC SER 144A 8.5% 30/10/2025	8.500	2025/10/30	4,974,000	4,840,462	1.97
LSB INDUSTRIES (SER 144A) 6.25% 15/10/2028	6.250	2028/10/15	5,157,000	4,764,137	1.93
HCA INCORPORATION 5.375% 01/02/2025	5.375	2025/2/1	4,500,000	4,534,688	1.84
CVR ENERGY INC (SER 144A) (REG) 5.25% 15/02/2025	5.250	2025/2/15	4,650,000	4,518,444	1.83
SCIL IV LLC / SCIL USA H (SER 144a) (REG) 5.375% 01/11/2026	5.375	2026/11/1	4,750,000	4,479,349	1.82
ALBION FINANCING 2SARL (SER 144A) 8.75% 15/04/2027	8.750	2027/4/15	5,000,000	4,447,569	1.81
RP ESCROW ISSUER LLC (SER 144A) (REG) 5.25% 15/12/2025	5.250	2025/12/15	5,736,000	4,407,755	1.79
GLOBAL AIR LEASE CO LTD (SER 144A) (REG) 6.5% 15/09/2024	6.500	2024/9/15	4,450,959	4,029,849	1.64
TOWNSQUARE MEDIA INC (SER 144A) 6.875% 01/02/2026	6.875	2026/2/1	4,200,000	4,027,625	1.64
ALBION FINANCING 1SARL / (SER 144A) 6.125% 15/10/2026	6.125	2026/10/15	4,375,000	4,022,782	1.63
MILLENNIUM ESCROW CORP (SER 144A) 6.625% 01/08/2026	6.625	2026/8/1	6,000,000	3,996,250	1.62
MILEAGE PLUS HLDINGS LLC (SER 144A) (REG) 6.5% 20/06/2027	6.500	2027/6/20	4,500,000	3,827,816	1.55
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP (SER 144A) (REG) 4.75% 15/12/2024	4.750	2024/12/15	4,100,000	3,747,343	1.52
SUNNOVA ENERGY CORP (SER 144A) (REG) 5.875% 01/09/2026	5.875	2026/9/1	4,350,000	3,729,672	1.51
LD HOLDINGS GROUP LLC (SER 144A) (REG) 6.5% 01/11/2025	6.500	2025/11/1	5,500,000	3,669,068	1.49
NORTONLIFELOCK INC (SER 144A) 6.75% 30/09/2027	6.750	2027/9/30	3,500,000	3,535,656	1.44
NAVIENT CORP (SER MTN) 6.125% 25/03/2024	6.125	2024/3/25	3,500,000	3,464,198	1.41
DELEK LOG PART/FINANCE (SER 144A) (REG) 7.125% 01/06/2028	7.125	2028/6/1	3,350,000	3,165,750	1.29
GOODYEAR TIRE & RUBBER 9.5% 31/05/2025	9.500	2025/5/31	2,750,000	2,920,309	1.19
LEGENDS HOSPITALITY HOLD (SER 144A) (REG) 5% 01/02/2026	5.000	2026/2/1	3,000,000	2,702,500	1.10
WASH MULTIFAM ACQ INC (SER 144A) 5.75% 15/04/2026	5.750	2026/4/15	2,750,000	2,688,851	1.09
ALLIANCE DATA SYSTEMS CO (SER 144A) (REG) 7% 15/01/2026	7.000	2026/1/15	3,000,000	2,664,333	1.08
UBER TECHNOLOGIES INC (SER 144A) (REG) 7.5% 15/05/2025	7.500	2025/5/15	2,500,000	2,608,333	1.06
CARLYLE AVIATION ELEVATE (SER 144A) (REG) 7% 15/10/2024	7.000	2024/10/15	2,750,000	2,501,889	1.02
DISH NETWORK CORP (SER 144A) 11.75% 15/11/2027	11.750	2027/11/15	2,500,000	2,523,472	1.02
AKUMIN INC (SER 144A) (REG) 7% 01/11/2025	7.000	2025/11/1	3,000,000	2,465,000	1.00
MRT MID PART/MRT MID FIN (SER 144A) 11.5% 15/02/2028	11.500	2028/2/15	2,500,000	2,442,326	0.99
SYNCHRONY BANK 5.4% 22/08/2025	5.400	2025/8/22	2,500,000	2,359,380	0.96
NEW FORTRESS ENERGY INC (SER 144A) (REG) 6.5% 30/09/2026	6.500	2026/9/30	2,500,000	2,312,951	0.94
SIX FLAGS THEME PARKS (SER 144A) 7% 01/07/2025	7.000	2025/7/1	2,256,000	2,319,450	0.94
CASTLELAKE AVIATION FIN (SER 144A) (REG) 5% 15/04/2027	5.000	2027/4/15	2,500,000	2,282,639	0.93

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	%
APX GROUP INC (SER 144A) (REG) 6.75% 15/02/2027	6.750	2027/2/15	2,200,000	2,207,975	0.90
VERITAS US INC/BERMUDA L (SER 144A) 7.5% 01/09/2025	7.500	2025/9/1	2,750,000	2,087,603	0.85
SLM CORP (REG) 4.2% 29/10/2025	4.200	2025/10/29	2,248,000	2,074,305	0.84
SUMMER (BC) BIDC (SER 144A) 5.5% 31/10/2026	5.500	2026/10/31	2,390,000	2,067,380	0.84
CLEVELAND-CLIFFS INC (SER 144A) (REG) 6.75% 15/03/2026	6.750	2026/3/15	2,000,000	2,038,500	0.83
EG GLOBAL FINANCE PLC (SER 144a) (REG) 6.75% 07/02/2025	6.750	2025/2/7	2,130,000	2,035,215	0.83
JOHN DEERE CAPITAL CORP (SER MTN) 4.8% 09/01/2026	4.800	2026/1/9	2,000,000	2,054,159	0.83
CONSENSUS CLOUD SOLUTION (SER 144A) (REG) 6% 15/10/2026	6.000	2026/10/15	2,250,000	2,031,000	0.82
DELEK LOG PART/FINANCE (REG) 6.75% 15/05/2025	6.750	2025/5/15	2,000,000	2,023,500	0.82
NEWMARK GROUP INC (SER WI) (REG) 6.125% 15/11/2023	6.125	2023/11/15	2,000,000	2,031,278	0.82
SYMANTEC CORP (REG) SER 144A 5% 15/04/2025	5.000	2025/4/15	2,000,000	2,012,045	0.82
MORGAN STANLEY VAR 17/04/2025	3.620	2025/4/17	2,000,000	1,995,855	0.81
BANIJAY ENTERTAINMENT (SER 144A) 5.375% 01/03/2025	5.375	2025/3/1	2,000,000	1,971,458	0.80
INEOS FINANCE PLC (SER 144A) 6.75% 15/05/2028	6.750	2028/5/15	2,000,000	1,976,875	0.80
DIRECTV HOLDINGS/FING (SER 144A) (REG) 5.875% 15/08/2027	5.875	2027/8/15	2,000,000	1,815,014	0.74
HAT HOLDINGS I LLC/HAT (SER 144A) 3.375% 15/06/2026	3.375	2026/6/15	2,000,000	1,779,958	0.72
AIR LEASE CORP 5.3% 01/02/2028	5.300	2028/2/1	1,750,000	1,747,054	0.71
UNITED SHORE FINAN SERVI (SER 144A) 5.5% 15/11/2025	5.500	2025/11/15	1,750,000	1,698,861	0.69
CENTURYLINK INC (SER 144A) (REG) 5.125% 15/12/2026	5.125	2026/12/15	2,500,000	1,675,747	0.68
ALLEGIANTRAVEL CO (SER 144A) 7.25% 15/08/2027	7.250	2027/8/15	1,500,000	1,491,396	0.61
PENNYMAC FIN SVCS INC (SER 144A) (REG) 5.375% 15/10/2025	5.375	2025/10/15	1,500,000	1,445,302	0.59
DELTA AIR LINES/SKYMILES (SER 144A) (REG) 4.5% 20/10/2025	4.500	2025/10/20	1,375,095	1,366,105	0.55
ENERGIZER HOLDINGS INC (SER 144A) (REG) 6.5% 31/12/2027	6.500	2027/12/31	1,119,000	1,109,411	0.45
POWERTEAM SERVICES LLC (SER 144A) (REG) 9.033% 04/12/2025	9.033	2025/12/4	1,200,000	1,087,983	0.44
AMS AG (SER 144a) (REG) 7% 31/07/2025	7.000	2025/7/31	1,100,000	1,049,797	0.43
SEAWORLD PARKS & ENTERTA (SER 144A) (REG) 8.75% 01/05/2025	8.750	2025/5/1	1,000,000	1,056,458	0.43
CATERPILLAR FINL SERVICE (REG) 4.8% 06/01/2026	4.800	2026/1/6	1,000,000	1,028,917	0.42
AMC NETWORKS INC (REG) 5% 01/04/2024	5.000	2024/4/1	999,000	1,002,122	0.41
BANK OF AMERICA CORP VAR 25/04/2025	3.841	2025/4/25	1,000,000	998,812	0.41
AIRCASTLE LTD (SER 144A) (REG) 5.25% 11/08/2025	5.250	2025/8/11	1,000,000	988,857	0.40
SHERWIN-WILLIAMS CO (REG) 4.05% 08/08/2024	4.050	2024/8/8	1,000,000	994,218	0.40
FORESTAR GROUP INC (SER 144A) (REG) 3.85% 15/05/2026	3.850	2026/5/15	1,000,000	924,544	0.38
CONSENSUS CLOUD SOLUTION (SER 144A) (REG) 6.5% 15/10/2028	6.500	2028/10/15	1,000,000	856,222	0.35
SHIFT4 PAYMENTS LLC/FIN (SER 144A) (REG) 4.625% 01/11/2026	4.625	2026/11/1	877,000	842,329	0.34
CROWN CASTLE INC (REG) 5% 11/01/2028	5.000	2028/1/11	750,000	765,459	0.31
AIRCASTLE LTD (REG) 4.4% 25/09/2023	4.400	2023/9/25	750,000	744,748	0.30
WYNN LAS VEGAS LLC/CORP SER 144A 5.5% 01/03/2025	5.500	2025/3/1	750,000	737,500	0.30
ECO MATERIAL TECH INC (SER 144A) (REG) 7.875% 31/01/2027	7.875	2027/1/31	750,000	725,320	0.29
UNIVISION COMMUNICATIONS (SER 144A) (REG) 6.625% 01/06/2027	6.625	2027/6/1	750,000	712,500	0.29
MGM RESORTS INTL (REG) 6.75% 01/05/2025	6.750	2025/5/1	625,000	646,484	0.26
ARCONIC CORP (SER 144A) 6% 15/05/2025	6.000	2025/5/15	500,000	511,333	0.21

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	%
PENSKE TRUCK LEASING/PTL (SER 144A) 5.7% 01/02/2028	5.700	2028/2/1	500,000	510,593	0.21
SPRINT CORP (REG) 7.875% 15/09/2023	7.875	2023/9/15	500,000	505,040	0.21
TARGA RESOURCES PARTNERS (REG) 6.5% 15/07/2027	6.500	2027/7/15	500,000	518,424	0.21
WESCO DISTRIBUTION INC (SER 144A) (REG) 7.125% 15/06/2025	7.125	2025/6/15	500,000	518,302	0.21
CALPINE CORP (SER 144A) (REG) 5.25% 01/06/2026	5.250	2026/6/1	493,000	487,454	0.20
RYDER SYSTEM INC (SER MTN) (REG) 4.625% 01/06/2025	4.625	2025/6/1	500,000	501,404	0.20
CLOUD PEAK ENERGY RES LLC/ CLOUD PEAK ENERGY FI 12% 01/05/2025	12.000	2025/5/1	475,616	475,616	0.19
CA MAGNUM HOLDINGS (SER 144A) (REG) 5.375% 31/10/2026	5.375	2026/10/31	500,000	452,523	0.18
CLEAR CHANNEL WORLDWIDE (SER 144A) (REG) 5.125% 15/08/2027	5.125	2027/8/15	500,000	452,649	0.18
TRANSDIGM INC (SER 144A) 6.75% 15/08/2028	6.750	2028/8/15	250,000	254,234	0.10
CLARIOS GLOBAL LP (SER 144A) (REG) 6.75% 15/05/2025	6.750	2025/5/15	225,000	232,425	0.09
GANNETT HOLDINGS LLC (SER 144A) (REG) 6% 01/11/2026	6.000	2026/11/1	250,000	217,500	0.09
CLOUD PEAK ENERGY INC NPV	—	—	6,656	0	0.00
小計				230,430,029	93.57
(バンク・ローン)					
ASURION LLC TRANCHE B3 TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M +525BPS	—	2028/2/3	7,000,000	5,930,611	2.41
HUNTER DOUGLAS INC TERM B TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M+ 350BPS 09/02/2029	—	2029/2/9	3,473,750	3,167,801	1.29
APX GROUP INC TERM B TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 33M+ 375BPS 01/07/2028	—	2028/7/1	1,970,000	1,972,503	0.80
小計				11,070,915	4.50
合計				241,500,944	98.07

※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：2023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）	92.6200	75,570,003
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）	92.7014	170,693,677
		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		246,263,680

日本マネー・マザーファンド
第17期 運用状況のご報告
決算日：2022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	純資産額
		期騰	落率			
	円		%	%	%	百万円
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
17期 (2022年10月11日)	10,159		△0.1	85.6	—	446

(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

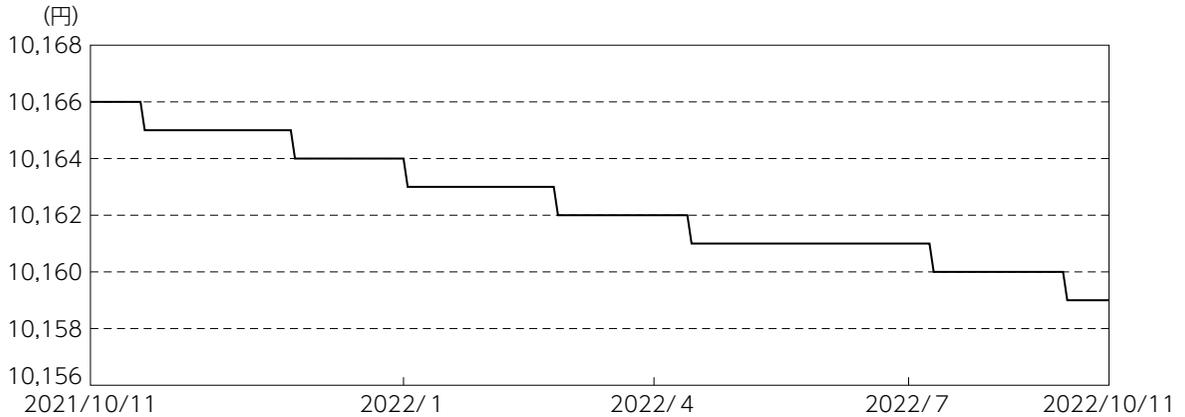
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	債券率
		騰	落率			
(期首) 2021年10月11日	円 10,166		% —	% 92.3	% —	% —
10月末	10,165		△0.0	92.2	—	—
11月末	10,165		△0.0	80.9	—	—
12月末	10,164		△0.0	99.3	—	—
2022年1月末	10,164		△0.0	70.2	—	—
2月末	10,163		△0.0	63.0	—	—
3月末	10,162		△0.0	72.8	—	—
4月末	10,162		△0.0	95.2	—	—
5月末	10,161		△0.0	94.5	—	—
6月末	10,161		△0.0	94.5	—	—
7月末	10,161		△0.0	56.2	—	—
8月末	10,160		△0.1	66.2	—	—
9月末	10,159		△0.1	82.5	—	—
(期末) 2022年10月11日	10,159		△0.1	85.6	—	—

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額の推移

(2021年10月12日～2022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、市中金利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

(2021年10月12日～2022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から、1年国債利回りは-0.10%を中心に小幅なレンジ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

(2021年10月12日～2022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

(2021年10月12日～2022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が継続した場合、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

(2021年10月12日～2022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)	% 0.002 (0.002)	(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	0.002	

期中の平均基準価額は、10,162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

(2021年10月12日～2022年10月11日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	特殊債券	千円 533,919	千円 — (559,000)

(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

(2021年10月12日～2022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

(2022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)	381,000 (381,000)	382,505 (382,505)	85.6 (85.6)	— (—)	— (—)	— (—)	85.6 (85.6)
合 計	381,000 (381,000)	382,505 (382,505)	85.6 (85.6)	— (—)	— (—)	— (—)	85.6 (85.6)

(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2回政府保証新関西国際空港債券	0.882	50,000	50,332	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	63,196	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	50,083	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	50,140	2023/1/31	
第189回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.541	14,000	14,044	2023/4/28	
第45回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.815	100,000	100,314	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	54,392	2023/8/14	
合 計		381,000	382,505		

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年10月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 382,505	% 85.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	64,172	14.4
投 資 信 託 財 産 総 額	446,677	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10月11日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	446,677,618
コール・ローン等	63,814,811
公社債(評価額)	382,505,060
未収利息	315,382
前払費用	42,365
(B) 負債	1,809
未払利息	77
その他未払費用	1,732
(C) 純資産総額(A-B)	446,675,809
元本	439,685,657
次期繰越損益金	6,990,152
(D) 受益権総口数	439,685,657口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,159円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1.0159円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は437,805,475円、期中追加設定元本額は97,133,229円、期中一部解約元本額は95,253,047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)	247,111,009円
米国短期ハイ・イールド債券オープン	
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)	128,754,444円
グローバル仮想世界株式戦略ファンド (愛称 フューチャーメタバース)	21,240,275円
新興国連続増配成長株オープン	17,416,664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)	11,830,449円
アジア・オセアニア好配当成長株オープン (1年決算型)	8,820,553円
	4,512,263円

○損益の状況 (2021年10月12日～2022年10月11日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,702,317
受取利息	2,723,990
支払利息	△ 21,673
(B) 有価証券売買損益	△2,987,803
売買損	△2,987,803
(C) その他費用等	△ 7,124
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 292,610
(E) 前期繰越損益金	7,257,647
(F) 追加信託差損益金	1,566,771
(G) 解約差損益金	△1,541,656
(H) 計(D+E+F+G)	6,990,152
次期繰越損益金(H)	6,990,152

(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。

<お知らせ>

該当事項はございません。