

■ 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	2012年5月31日から2022年11月16日まで
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、主として、米ドル建ての短期ハイ・イールド社債等に投資し、安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 米国短期ハイ・イールド・ボンド・マザーファンド 米ドル建ての短期ハイ・イールド社債等
当ファンドの運用方法	<ul style="list-style-type: none"> ■ 主として、米ドル建ての短期ハイ・イールド社債等に投資を行い、安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 ■ 短期の社債等に投資することによって、中・長期の社債等への投資に比べ価格変動リスク、信用リスクの低減を図ります。 ■ 実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。 ■ マザーファンドの運用指図に関する権限の一部をアクサ・インベストメント・マネージャーズ・インク（米国）に委託します。
組入制限	当ファンド <ul style="list-style-type: none"> ■ 株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ■ 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 米国短期ハイ・イールド・ボンド・マザーファンド <ul style="list-style-type: none"> ■ 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ■ 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	<ul style="list-style-type: none"> ■ 年1回（原則として毎年11月16日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配金額を決定します。 ■ 分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■ 分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。 ファンドは複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。（基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。）

米国短期 ハイ・イールド・ ボンド・ファンド (為替ヘッジなし)

【運用報告書(全体版)】

(2020年11月17日から2021年11月16日まで)

第 **10** 期
決算日 2021年11月16日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、主として、米ドル建ての短期ハイ・イールド社債等に投資し、安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1
<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976
 受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

米国短期ハイ・イールド・ボンド・ファンド（為替ヘッジなし）

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

■ 最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 額 (分配落)	準 価 額			公 社 債 率 組 入 比	純 資 産 額 総
		税 分 配	込 金 騰 落	中 率		
	円	円		%	%	百万円
6 期(2017年11月16日)	15,723	0		6.5	96.6	1,325
7 期(2018年11月16日)	15,964	0		1.5	95.3	1,171
8 期(2019年11月18日)	16,095	0		0.8	95.9	1,054
9 期(2020年11月16日)	15,864	0	△	1.4	94.7	1,120
10期(2021年11月16日)	17,742	0		11.8	95.3	782

※基準価額の騰落率は分配金込み。

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

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 額	準 価 額		公 社 債 率 組 入 比
		騰 落	率	
(期 首)	円		%	%
2020年11月16日	15,864		—	94.7
11月末	15,799	△	0.4	95.9
12月末	15,809	△	0.3	96.3
2021年1月末	15,993		0.8	97.0
2月末	16,276		2.6	96.7
3月末	16,992		7.1	96.2
4月末	16,787		5.8	101.5
5月末	16,948		6.8	96.1
6月末	17,144		8.1	96.2
7月末	16,988		7.1	94.0
8月末	17,083		7.7	93.3
9月末	17,396		9.7	96.6
10月末	17,656		11.3	97.1
(期 末)				
2021年11月16日	17,742		11.8	95.3

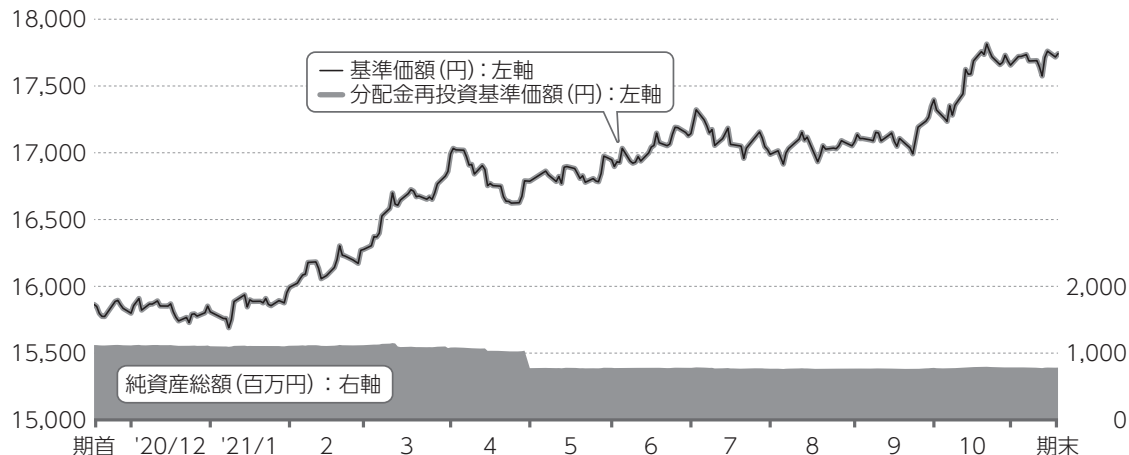
※騰落率は期首比です。

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

1 運用経過

基準価額等の推移について（2020年11月17日から2021年11月16日まで）

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期首	15,864円
期末	17,742円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+11.8% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

基準価額の主な変動要因（2020年11月17日から2021年11月16日まで）

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主として、米ドル建ての短期ハイ・イールド社債等に投資しました。実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いませんでした。

上昇要因

- 世界的な緩和的な金融政策、米国での大規模な経済対策の実施、新型コロナウイルス感染者数の減少などにより、クレジットスプレッド（国債に対する上乗せ金利）が縮小し、米国短期ハイ・イールド債券市場が上昇したこと
- 米ドルに対して円安が進行したこと

投資環境について（2020年11月17日から2021年11月16日まで）

米国ハイ・イールド債券市場は上昇しました。また米ドルが円に対して上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市場

2020年末にかけては、米国株式市場が堅調に推移する中、ハイ・イールド市場も上昇しました。2021年1月にバイデン政権が発足し、新たな大規模追加経済対策が打ち出され、ワクチン接種も開始されると景気回復への期待から市場は上昇を続けました。

一方で、3月にかけてインフレ懸念が生じ金利が上昇すると市場はやや下落しました。しかし、早期のテーパリング（量的緩和の段階的縮小）はないとのF R B（米連邦準備制度理事会）の姿勢が確認されると市場は再び上昇基調となりました。夏場にかけて新型コ

ロナウイルス（変異型）による感染拡大の影響が懸念されたことに加えて、テーパリング開始が意識されたことで、市場は8月前半に下落しました。

その後景気や企業業績が底堅く推移する中、市場は徐々に金利上昇の影響を消化し安定して推移しました。なおF R Bは11月にテーパリングの開始を決定しました。

為替市場

日米金利差の拡大見通しから米ドルに対して円安が進行しました。

ポートフォリオについて（2020年11月17日から2021年11月16日まで）

当ファンド

期を通じて、「米国短期ハイ・イールド・ボンド・マザーファンド」を高位に組み入れました。

米国短期ハイ・イールド・ボンド・マザーファンド

●分散度

当ファンドの組入銘柄数は概ね200銘柄前後で推移しており、1銘柄当たりの投資比率は低く、十分に分散されていると考えています。

米国短期ハイ・イールド・ボンド・ファンド（為替ヘッジなし）

●格付け

米国ハイ・イールド債券の中でも相対的に格付けが高いB B格およびB格の債券を中心に組み入れました。当ファンドでは、健全な財務体質を持つ銘柄に十分な分散投資を行うことで、信用リスクの低減を図っています。

●年限

今後3年以内に期限前償還を迎えると予

想される銘柄への投資を概ね7～8割程度とし、残りを償還日までの期間が3年以下の銘柄へ投資しました。

●通貨配分

組入債券は米ドル建ての債券のみです。

ベンチマークとの差異について(2020年11月17日から2021年11月16日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

分配金について(2020年11月17日から2021年11月16日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第10期
当期分配金 (対基準価額比率)	0 (0.00%)
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	9,114

期間の分配は、複利効果による信託財産の成長を優先するため、見送りとしたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、「米国短期ハイ・イールド・ボンド・マザーファンド」を高位に組み入れることにより、安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

米国短期ハイ・イールド・ボンド・マザーファンド

米国では、民間部門の賃金が既にコロナ前の水準まで回復するなど経済は回復しつつあり、年末商戦での消費の拡大に期待が持てます。一方、原油価格高騰の影響が懸念され

ています。しかしながら、移動制限措置が緩和されるにつれ経済活動は活発化し、経済成長は2021年前半に見られた水準まで加速するものと予想します。

米国ハイ・イールド市場では足元で資金流入が続いている一方、新規発行も高水準が続いていますが、大半は借り換え目的であり需給関係は良好です。デフォルト（債務不履行）率は低下を続けており、市場の健全性も改善傾向にあります。

米国ハイ・イールド債券については、徹底した個別銘柄分析のもと、健全な財務体質を持ち十分な債務返済能力が見込まれる銘柄に投資しつつ、魅力的なリターンの獲得を目指して運用を行います。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

米国短期ハイ・イールド・ボンド・ファンド（為替ヘッジなし）

1万口当たりの費用明細（2020年11月17日から2021年11月16日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	289円	1.727%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数) 期中の平均基準価額は16,749円です。
（投信会社）	(162)	(0.968)	投信会社：ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(120)	(0.715)	販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(7)	(0.044)	受託会社：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	－	－	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
（株式）	(－)	(－)	売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
（株式）	(－)	(－)	有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(d) その他費用	8	0.047	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(7)	(0.042)	保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(1)	(0.005)	監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用
（その他）	(0)	(0.000)	その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	297	1.774	

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

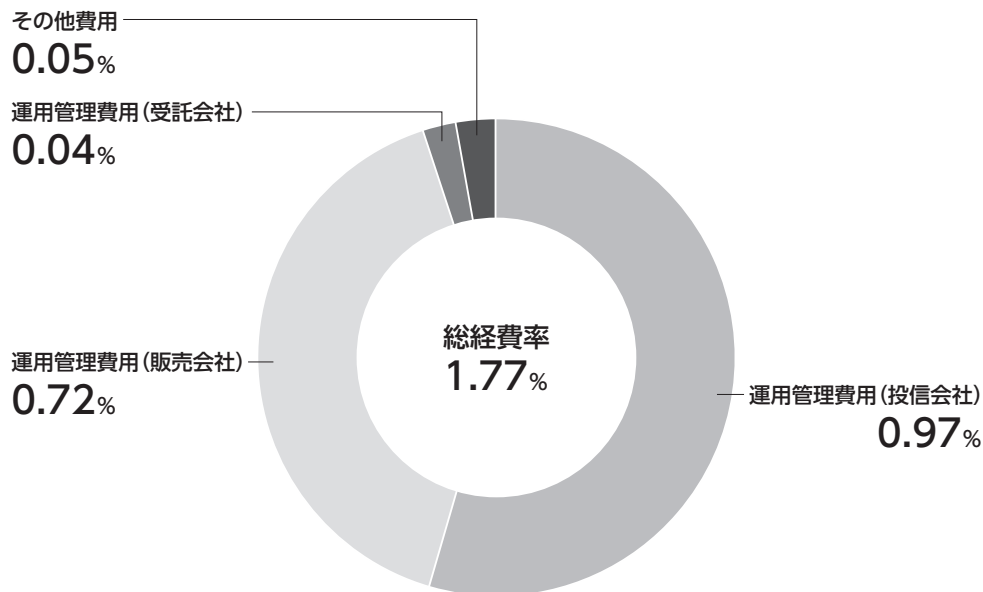
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。



参考情報 総経費率(年率換算)



※各費用は、前掲「1万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、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。

※各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。

※上記の前提条件で算出しているため、「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、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。

当期中の運用・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(年率換算)は1.77%です。

米国短期ハイ・イールド・ボンド・ファンド（為替ヘッジなし）

■ 当期中の売買及び取引の状況（2020年11月17日から2021年11月16日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
米国短期ハイ・イールド・ボンド・マザーファンド	千口 -	千円 -	千口 229,594	千円 458,685

■ 利害関係人との取引状況等（2020年11月17日から2021年11月16日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 （2020年11月17日から2021年11月16日まで）

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

■ 組入れ資産の明細（2021年11月16日現在）

親投資信託残高

種 類	期首(前期末)	期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
米国短期ハイ・イールド・ボンド・マザーファンド	千口 593,429	千口 363,834	千円 777,842

※米国短期ハイ・イールド・ボンド・マザーファンドの期末の受益権総口数は1,432,649,878口です。

■ 投資信託財産の構成

（2021年11月16日現在）

項 目	期	末
	評 価 額	比 率
米国短期ハイ・イールド・ボンド・マザーファンド	千円 777,842	% 98.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	11,908	1.5
投 資 信 託 財 産 総 額	789,750	100.0

※米国短期ハイ・イールド・ボンド・マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産（3,091,991千円）の投資信託財産総額（3,119,849千円）に対する比率は99.1%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=114.21円です。

米国短期ハイ・イールド・ボンド・ファンド（為替ヘッジなし）

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年11月16日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	789,750,555円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	5,123,819
米国短期ハイ・イールド・ボンド・マザーファンド(評価額)	777,842,046
未 収 入 金	6,784,690
(B) 負 債	6,770,816
未 払 信 託 報 酬	6,749,376
そ の 他 未 払 費 用	21,440
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	782,979,739
元 本	441,322,194
次 期 繰 越 損 益 金	341,657,545
(D) 受 益 権 総 口 数	441,322,194口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	17,742円

※当期における期首元本額706,506,929円、期中追加設定元本額4,873,229円、期中一部解約元本額270,057,964円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

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

■ 損益の状況

(自2020年11月17日 至2021年11月16日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 3,584円
受 取 利 息	59
支 払 利 息	△ 3,643
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	98,454,700
売 買 益	121,815,716
売 買 損	△ 23,361,016
(C) 信 託 報 酬 等	△ 15,978,098
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	82,473,018
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	63,598,633
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	195,585,894
(配 当 等 相 当 額)	(157,111,670)
(売 買 損 益 相 当 額)	(38,474,224)
(G) 合 計 (D + E + F)	341,657,545
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	341,657,545
追 加 信 託 差 損 益 金	195,585,894
(配 当 等 相 当 額)	(157,140,683)
(売 買 損 益 相 当 額)	(38,445,211)
分 配 準 備 積 立 金	206,643,548
繰 越 損 益 金	△ 60,571,897

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は4,476,693円です。

分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	33,458,030円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	195,585,894
(d) 分配準備積立金	173,185,518
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	402,229,442
1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	9,114.19
(f) 分配金	0
1 万 口 当 たり 分 配 金	0

■ 分配金のお知らせ

1 万 口 当 たり 分 配 金 (税 引 前)	当 期
	0円

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

米国短期ハイ・イールド・ボンド・マザーファンド

第10期（2020年11月17日から2021年11月16日まで）

信託期間	無期限（設定日：2012年5月31日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> 主として、米ドル建ての短期ハイ・イールド社債等に投資を行い、安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 ①ハイ・イールド社債（格付けBBB格相当未満の社債）を中心に、投資適格社債（格付けBBB格相当以上の社債）にも投資を行います。 ②米国以外の社債等に投資する場合があります。また、米国国債等に投資する場合があります。 組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。 アクサ・インベストメント・マネージャーズ・インク（米国）に外貨建資産の運用指図に関する権限を委託します。

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

■ 最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		公 組 入 社 比	債 率	純 資 産 額
		期 騰	落 中 率			
6期(2017年11月16日)	円		%			百万円
		17,660	8.4		97.2	9,564
7期(2018年11月16日)		18,243	3.3		95.9	8,023
8期(2019年11月18日)		18,715	2.6		96.5	3,562
9期(2020年11月16日)		18,774	0.3		95.3	3,572
10期(2021年11月16日)		21,379	13.9		95.9	3,062

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

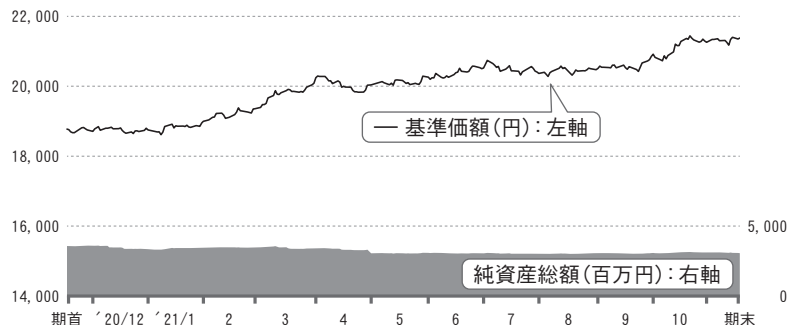
年 月 日	基 準	価 額		公 組 入 社 比	債 率
		騰	落 率		
(期 首)	円		%		%
2020年11月16日		18,774	-		95.3
11月末		18,709	△ 0.3		96.5
12月末		18,748	△ 0.1		96.7
2021年1月末		18,995	1.2		97.2
2月末		19,357	3.1		96.8
3月末		20,243	7.8		96.2
4月末		20,035	6.7		100.6
5月末		20,258	7.9		96.7
6月末		20,523	9.3		96.6
7月末		20,364	8.5		94.2
8月末		20,510	9.2		93.4
9月末		20,915	11.4		96.6
10月末		21,257	13.2		97.0
(期 末)					
2021年11月16日		21,379	13.9		95.9

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2020年11月17日から2021年11月16日まで）

基準価額等の推移



期首	18,774円
期末	21,379円
騰落率	+13.9%

▶ 基準価額の主な変動要因（2020年11月17日から2021年11月16日まで）

当ファンドは、主として米ドル建ての短期ハイ・イールド社債等に投資しました。外貨建て資産については、対円での為替ヘッジを行いませんでした。

上昇要因

- ・世界的な緩和的な金融政策、米国での大規模な経済対策の実施、新型コロナウイルス感染者数の減少などにより、クレジットスプレッド（国債に対する上乘せ金利）が縮小し、米国短期ハイ・イールド社債市場が上昇したこと
- ・米ドルに対して円安が進行したこと

▶ 投資環境について（2020年11月17日から2021年11月16日まで）

米国ハイ・イールド債券市場は上昇しました。また米ドルが円に対して上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市場

2020年末にかけては、米国株式市場が堅調に推移する中、ハイ・イールド市場も上昇しました。2021年1月にバイデン政権が発足し、新たな大規模追加経済対策が打ち出され、ワクチン接種も開始されると景気回復への期待から市場は上昇を続けました。

一方で、3月にかけてインフレ懸念が生じ金利が上昇すると市場はやや下落しました。しかし、早期のテーパリング（量的緩和の段階的縮小）はないとのFRB（米連邦準備制度理事会）の姿勢が確認されると市場は再び上昇基調となりました。夏場にかけて新型コロナウイルス（変異型）による感染拡大の影響が懸念されたことに加えて、テーパリング開始が意識されたことで、市場は8月前半に下落しました。

その後景気や企業業績が底堅く推移する中、市場は徐々に金利上昇の影響を消化し安定して推移しました。なおFRBは11月にテーパリングの開始を決定しました。

為替市場

日米金利差の拡大見通しから米ドルに対して円安が進行しました。

▶ ポートフォリオについて（2020年11月17日から2021年11月16日まで）

分散度

当ファンドの組入銘柄数は概ね200銘柄前後で推移しており、1銘柄当たりの投資比率は低く、十分に分散されていると考えています。

格付け

米国ハイ・イールド債券の中でも相対的に格付けが高いBB格およびB格の債券を中心に組入れました。当ファンドでは、健全な財務体質を持つ銘柄に十分な分散投資を行うことで、信用リスクの低減を図っています。

年限

今後3年以内に期限前償還を迎えると予想される銘柄への投資を概ね7～8割程度とし、残りを償還日までの期間が3年以下の銘柄へ投資しました。

通貨配分

組入債券は米ドル建ての債券のみです。

▶ベンチマークとの差異について（2020年11月17日から2021年11月16日まで）

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

2 今後の運用方針

米国では、民間部門の賃金が既にコロナ前の水準まで回復するなど経済は回復しつつあり、年末商戦での消費の拡大に期待が持てます。一方、原油価格高騰の影響が懸念されています。しかしながら、移動制限措置が緩和されるにつれ経済活動は活発化し、経済成長は2021年前半に見られた水準まで加速するものと予想します。

米国ハイ・イールド市場では足元で資金流入が続いている一方、新規発行も高水準が続いていますが、大半は借り換え目的であり需給関係は良好です。デフォルト（債務不履行）率は低下を続けており、市場の健全性も改善傾向にあります。

米国ハイ・イールド債券については、徹底した個別銘柄分析のもと、健全な財務体質を持ち十分な債務返済能力が見込まれる銘柄に投資しつつ、魅力的なリターンの獲得を目指して運用を行います。

米国短期ハイ・イールド・ボンド・マザーファンド

■ 1万口当たりの費用明細 (2020年11月17日から2021年11月16日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) その他費用 (保 管 費 用) (そ の 他)	8円 (8) (0)	0.042% (0.042) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	8	0.042	

期中の平均基準価額は20,006円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2020年11月17日から2021年11月16日まで)

公社債

		買 付 額	売 付 額
外 国	ア メ リ カ 社 債 券	千アメリカ・ドル 22,884	千アメリカ・ドル 20,914 (8,437)

※金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

※（ ）内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

※社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

■ 利害関係人との取引状況等 (2020年11月17日から2021年11月16日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2020年11月17日から2021年11月16日まで)

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

■ 組入れ資産の明細 (2021年11月16日現在)

公社債

A 債券種類別開示

外国(外貨建)公社債

区 分	額面金額	期		組入比率	うちBB格 以下組入比率	末		
		評 価 額				残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 24,795	千アメリカ・ドル 25,729	千円 2,938,575	% 95.9	% 95.3	% 14.7	% 76.0	% 5.3
合 計	—	—	2,938,575	95.9	95.3	14.7	76.0	5.3

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

米国短期ハイ・イールド・ボンド・マザーファンド

B 個別銘柄開示
外国(外貨建)公社債

区 分	銘 柄	種 類	期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
ア メ リ カ	CENTURYLINK INC	社 債 券	5.6250	95	101	11,556	2025/04/01
	NUSTAR LOGISTICS LP	社 債 券	5.7500	120	128	14,661	2025/10/01
	CROWN AMER/CAP	社 債 券	4.7500	85	87	10,018	2026/02/01
	ZIGGO BV	社 債 券	5.5000	150	154	17,666	2027/01/15
	OWENS-BROCKWAY	社 債 券	6.3750	150	164	18,731	2025/08/15
	OI EUROPEAN GROUP BV	社 債 券	4.0000	160	165	18,940	2021/11/18
	OWENS-BROCKWAY	社 債 券	6.6250	20	21	2,440	2027/05/13
	OWENS-BROCKWAY	社 債 券	5.8750	155	163	18,674	2023/08/15
	OWENS-BROCKWAY	社 債 券	5.3750	40	42	4,824	2025/01/15
	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	社 債 券	4.1250	200	204	23,350	2026/08/15
	ARDAGH PKG FIN	社 債 券	5.2500	230	238	27,202	2025/04/30
	SIRIUS XM RADIO INC	社 債 券	5.0000	75	78	8,919	2027/08/01
	SIRIUS XM RADIO	社 債 券	3.1250	97	97	11,102	2026/09/01
	DISH DBS CORP	社 債 券	5.8750	75	76	8,770	2024/11/15
	DISH DBS CORP	社 債 券	5.8750	120	122	13,995	2022/07/15
	DISH DBS CORP	社 債 券	5.0000	60	61	7,026	2023/03/15
	DELL INT LLC / EMC CORP	社 債 券	5.8500	36	41	4,717	2025/07/15
	ICAHN ENTER/FIN	社 債 券	6.7500	217	219	25,044	2024/02/01
	ICAHN ENTER/FIN	社 債 券	4.7500	245	252	28,891	2024/09/15
	ICAHN ENTER/FIN	社 債 券	6.3750	155	157	17,989	2025/12/15
	ICAHN ENTER/FIN	社 債 券	6.2500	125	130	14,930	2026/05/15
	MGM RESORTS	社 債 券	6.0000	55	58	6,624	2023/03/15
	SPRINT CORP	社 債 券	7.8750	3	3	379	2023/09/15
	SPRINT CORP	社 債 券	7.1250	45	50	5,807	2024/06/15
	TENET HEALTHCARE CORP	社 債 券	7.5000	35	37	4,228	2025/04/01
	TENET HEALTHCARE	社 債 券	4.6250	6	6	694	2024/07/15
	TENET HEALTHCARE	社 債 券	4.6250	262	268	30,630	2024/09/01
	TENET HEALTHCARE	社 債 券	4.8750	110	113	12,926	2026/01/01
	TENET HEALTHCARE	社 債 券	6.2500	145	150	17,167	2027/02/01
	HCA INC	社 債 券	5.3750	30	33	3,790	2025/02/01
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	社 債 券	6.0000	30	31	3,571	2027/04/15
	ADT CORP	社 債 券	4.1250	60	62	7,148	2023/06/15
	ARAMARK SERVICES INC	社 債 券	5.0000	200	203	23,296	2025/04/01
	ARAMARK SERV INC	社 債 券	6.3750	346	362	41,403	2025/05/01
	B&G FOODS INC	社 債 券	5.2500	356	364	41,655	2025/04/01
	BRINK'S CO/THE	社 債 券	4.6250	25	25	2,937	2027/10/15
	BRINK'S CO/THE	社 債 券	5.5000	154	161	18,451	2025/07/15
	STANDARD INDS IN	社 債 券	5.0000	160	164	18,790	2027/02/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	社 債 券	5.1250	60	62	7,109	2027/05/01
	CCO HOLDINGS LLC	社 債 券	5.5000	50	51	5,907	2026/05/01
	DARLING INGREDIENTS INC	社 債 券	5.2500	10	10	1,180	2027/04/15
	HANESBRANDS INC	社 債 券	4.6250	30	31	3,575	2024/05/15
	HANESBRANDS INC	社 債 券	4.8750	20	21	2,439	2026/05/15
	HANESBRANDS INC	社 債 券	5.3750	65	68	7,802	2021/11/19
	HILTON DOMESTIC	社 債 券	5.3750	50	52	5,951	2025/05/01
	JELD-WEN INC	社 債 券	4.6250	205	206	23,622	2025/12/15
	JELD-WEN INC	社 債 券	6.2500	28	29	3,369	2025/05/15
	LEVEL 3 FINANCING INC	社 債 券	5.2500	322	330	37,786	2026/03/15
	LEVEL 3 FINANCING INC	社 債 券	4.6250	60	61	7,041	2027/09/15

米国短期ハイ・イールド・ボンド・マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
	LEVEL 3 FIN INC	社 債 券	5.3750	117	119	13,680	2025/05/01
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	社 債 券	5.2500	20	20	2,352	2026/08/01
	NOVA CHEMICALS CORP	社 債 券	4.8750	70	73	8,363	2024/06/01
	POST HOLDINGS INC	社 債 券	5.7500	270	279	31,878	2027/03/01
	SPECTRUM BRANDS INC	社 債 券	5.7500	200	204	23,356	2025/07/15
	COMMSCOPE TECH	社 債 券	6.0000	280	269	30,819	2025/06/15
	COMMSCOPE FINANC	社 債 券	6.0000	285	292	33,405	2026/03/01
	NUFARM AUSTRALIA/AMERICA	社 債 券	5.7500	240	245	28,009	2026/04/30
	SS&C TECHNOLOGIES INC	社 債 券	5.5000	190	200	22,865	2027/09/30
	T-MOBILE USA INC	社 債 券	2.6250	30	30	3,473	2026/04/15
	T-MOBILE USA INC	社 債 券	2.2500	92	92	10,557	2026/02/15
	T-MOBILE USA INC	社 債 券	2.2500	33	33	3,787	2026/02/15
	XPO LOGISTICS	社 債 券	6.2500	140	147	16,832	2025/05/01
	STERICYCLE INC	社 債 券	5.3750	255	262	29,975	2024/07/15
	BERRY GLOBAL INC	社 債 券	5.6250	35	36	4,177	2027/07/15
	BERRY GLOBAL INC	社 債 券	4.5000	128	129	14,838	2026/02/15
	TRIVIMUM PACKAGING FIN	社 債 券	5.5000	200	208	23,814	2026/08/15
	ALBERTSONS COS	社 債 券	3.5000	38	38	4,415	2023/02/15
	COGENT COMMUNICA	社 債 券	5.3750	134	134	15,345	2022/03/01
	COGENT COMMUNICA	社 債 券	3.5000	84	85	9,725	2026/05/01
	CATALENT PHARMA	社 債 券	5.0000	115	119	13,641	2027/07/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	社 債 券	9.0000	255	267	30,550	2025/12/15
	VALEANT PHARMA	社 債 券	5.5000	275	279	31,865	2025/11/01
	VALEANT PHARMA	社 債 券	9.2500	90	95	10,868	2026/04/01
	GFL ENVIRON INC	社 債 券	4.2500	121	124	14,250	2025/06/01
	GFL ENVIRON INC	社 債 券	3.7500	136	139	15,957	2025/08/01
	GFL ENVIRON INC	社 債 券	5.1250	75	78	8,951	2026/12/15
	CAMELOT FINANCE SA	社 債 券	4.5000	115	119	13,657	2026/11/01
	DIEBOLD NIXDORF INC	社 債 券	9.3750	265	283	32,414	2025/07/15
	MATTEL INC	社 債 券	3.3750	80	82	9,407	2026/04/01
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	社 債 券	9.3750	205	223	25,576	2027/04/01
	GRAY TELEVISION INC	社 債 券	7.0000	250	267	30,585	2027/05/15
	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	社 債 券	4.2500	50	52	5,946	2025/09/01
	TARGA RESOURCES PARTNERS	社 債 券	6.5000	70	75	8,584	2027/07/15
	PHOTO HOLDINGS MERGER SU	社 債 券	8.5000	290	302	34,528	2026/10/01
	RLJ LODGING TRUST LP	社 債 券	3.7500	207	209	23,877	2026/07/01
	INDIGO MERGER SUB INC	社 債 券	2.8750	200	201	23,069	2026/07/15
	RAPTOR ACQ/RAPTOR CO-ISS	社 債 券	4.8750	142	144	16,462	2026/11/01
	SPECIALTY BUILDING PRODU	社 債 券	6.3750	220	227	26,021	2026/09/30
	SHIFT4 PAYMENTS LLC/FIN	社 債 券	4.6250	65	67	7,696	2026/11/01
	ROCKETMTGE CO-ISSUER INC	社 債 券	2.8750	297	295	33,767	2026/10/15
	BLACKSTONE MORTGAGE TR	社 債 券	3.7500	140	138	15,809	2027/01/15
	COVANTA HOLDING CORP	社 債 券	5.8750	65	66	7,640	2021/11/28
	HUB INTERNATIONAL LTD	社 債 券	7.0000	45	46	5,301	2026/05/01
	IRB HOLDING CORP	社 債 券	7.0000	170	179	20,551	2025/06/15
	IRB HOLDING CORP	社 債 券	6.7500	285	291	33,323	2026/02/15
	ASCEND LEARNING	社 債 券	6.8750	96	97	11,187	2025/08/01
	ASCEND LEARNING	社 債 券	6.8750	220	223	25,568	2025/08/01
	POLYONE CORP	社 債 券	5.7500	101	105	12,037	2025/05/15
	1011778 BC ULC	社 債 券	5.7500	50	52	5,957	2025/04/15
	BEACON ROOFING S	社 債 券	4.5000	130	134	15,372	2026/11/15
	BLUE RACER MID/F	社 債 券	7.6250	82	87	10,030	2025/12/15
	BWAY HOLDING CO	社 債 券	5.5000	285	286	32,669	2024/04/15

米国短期ハイ・イールド・ボンド・マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
	BOYD GAMING CORP	社 債 券	8.6250	12	12	1,481	2025/06/01
	CDW LLC/CDW FIN	社 債 券	4.1250	35	36	4,117	2025/05/01
	COMMERCIAL METAL	社 債 券	4.8750	55	56	6,501	2023/05/15
	CRESTWOOD MID PA	社 債 券	5.7500	255	261	29,824	2025/04/01
	WILLIAM CARTER	社 債 券	5.5000	50	52	5,981	2025/05/15
	CAESARS ENTERTAIN INC	社 債 券	8.1250	15	16	1,916	2027/07/01
	CAESARS ENT	社 債 券	6.2500	140	147	16,825	2025/07/01
	CLARK EQUIP CO	社 債 券	5.8750	209	218	24,924	2025/06/01
	DUN & BRADSTREET	社 債 券	6.8750	90	94	10,780	2026/08/15
	DUN & BRADSTREET	社 債 券	10.2500	150	159	18,223	2027/02/15
	EG GLOBAL	社 債 券	8.5000	200	208	23,781	2025/10/30
	CHANGE HLD / FIN	社 債 券	5.7500	342	344	39,376	2025/03/01
	ENERSYS	社 債 券	5.0000	71	72	8,331	2023/04/30
	GRAY TELE INC	社 債 券	5.8750	305	314	35,965	2026/07/15
	HILLENBRAND INC	社 債 券	5.7500	65	68	7,830	2025/06/15
	HERBALIFE/HLF	社 債 券	7.8750	268	287	32,820	2025/09/01
	NOVELIS CORP	社 債 券	3.2500	194	194	22,181	2026/11/15
	KAR AUCTION	社 債 券	5.1250	280	282	32,253	2025/06/01
	CENTURYLINK INC	社 債 券	6.7500	55	60	6,869	2023/12/01
	CENTURYLINK INC	社 債 券	7.5000	88	96	11,041	2024/04/01
	LAMB WESTON HLD	社 債 券	4.6250	37	37	4,328	2021/11/18
	LIVE NATION ENT	社 債 券	4.8750	105	106	12,140	2024/11/01
	LIVE NATION ENT	社 債 券	6.5000	98	107	12,295	2027/05/15
	MATTHEWS INTERNA	社 債 券	5.2500	125	128	14,689	2025/12/01
	MGM GROWTH/MGM F	社 債 券	5.6250	140	151	17,288	2024/05/01
	MGM GROWTH/MGM F	社 債 券	4.6250	153	164	18,760	2025/06/15
	VAIL RESORTS	社 債 券	6.2500	187	196	22,446	2025/05/15
	TARGA RES PRTRNS	社 債 券	5.8750	255	266	30,436	2026/04/15
	SYMANTEC CORP	社 債 券	3.9500	29	29	3,345	2022/06/15
	SYMANTEC CORP	社 債 券	5.0000	337	340	38,939	2025/04/15
	NIELSEN CO LUXEM	社 債 券	5.0000	245	249	28,548	2025/02/01
	NEXSTAR ESCROW	社 債 券	5.6250	193	202	23,152	2027/07/15
	OUTFRONT MEDIA C	社 債 券	6.2500	120	125	14,336	2025/06/15
	OUTFRONT MEDIA C	社 債 券	5.0000	65	66	7,612	2027/08/15
	PENSKE AUTO GRP	社 債 券	3.5000	78	80	9,184	2025/09/01
	PERFORMANCE FOOD GROUP I	社 債 券	5.5000	70	73	8,344	2027/10/15
	PERFORMANCE FOOD	社 債 券	6.8750	76	80	9,155	2025/05/01
	JAGUAR HL / PPD1 4.625	社 債 券	4.6250	25	26	2,979	2025/06/15
	PRIME SEC/FIN	社 債 券	5.2500	275	291	33,333	2024/04/15
	PRIME SEC/FIN	社 債 券	5.7500	210	226	25,812	2026/04/15
	PTC INC	社 債 券	3.6250	101	102	11,749	2025/02/15
	QUEBECOR MEDIA	社 債 券	5.7500	43	45	5,168	2023/01/15
	RITCHIE BROS AUC	社 債 券	5.3750	102	103	11,857	2025/01/15
	CD&R SMOKEY BUYR	社 債 券	6.7500	319	338	38,610	2025/07/15
	REALOGY GRP / CO	社 債 券	7.6250	70	74	8,510	2025/06/15
	SINCLAIR TELE	社 債 券	5.8750	122	124	14,195	2026/03/15
	SCIENTIFIC GAMES	社 債 券	5.0000	185	190	21,787	2025/10/15
	STARWOOD PROPERTY TRUST	社 債 券	3.6250	72	72	8,243	2026/07/15
	STARWOOD PROP TR	社 債 券	5.5000	79	82	9,462	2023/11/01
	TEGNA INC	社 債 券	5.5000	36	36	4,166	2021/12/03
	TEGNA INC	社 債 券	4.7500	195	203	23,186	2026/03/15
	UNISYS CORP	社 債 券	6.8750	78	84	9,631	2027/11/01
	ALLIED UNIVERSAL	社 債 券	6.6250	196	205	23,421	2026/07/15

米国短期ハイ・イールド・ボンド・マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
	ALLIED UNIVERSAL	社 債 券	9.7500	130	139	15,941	2027/07/15
	US FOODS INC	社 債 券	6.2500	113	118	13,548	2025/04/15
	VERSCEND ESCROW	社 債 券	9.7500	303	321	36,697	2026/08/15
	VICI PROPERTIES	社 債 券	3.5000	85	86	9,865	2025/02/15
	WATCO COS LLC/FI	社 債 券	6.5000	148	156	17,894	2027/06/15
	MANITOWOC FOOD	社 債 券	9.5000	255	261	29,870	2024/02/15
	WESCO DISTRIBUT	社 債 券	7.1250	266	283	32,360	2025/06/15
	PICASSO FIN SUB	社 債 券	6.1250	182	191	21,882	2025/06/15
	LABL ESCROW ISS	社 債 券	6.7500	260	269	30,769	2026/07/15
	ZAYO GROUP HOLDINGS INC	社 債 券	4.0000	58	55	6,393	2027/03/01
	HOSPITALITY PROP	社 債 券	5.0000	30	30	3,443	2022/08/15
	HOSPITALITY PROP	社 債 券	4.5000	80	82	9,368	2023/06/15
	ACI WORLDWIDE	社 債 券	5.7500	105	109	12,561	2026/08/15
	ENDEAVOR ENERGY	社 債 券	6.6250	50	52	6,045	2025/07/15
	OLIN CORP	社 債 券	5.1250	40	41	4,731	2027/09/15
	DCP MIDSTREAM OP	社 債 券	5.3750	80	88	10,061	2025/07/15
	G-III APPAREL GR	社 債 券	7.8750	165	176	20,113	2025/08/15
	SQUARE INC	社 債 券	2.7500	79	79	9,111	2026/06/01
	GREYSTAR REAL ES	社 債 券	5.7500	161	163	18,687	2025/12/01
	CAESARS RESORT / FINCO	社 債 券	5.7500	60	63	7,211	2025/07/01
	CEDAR FAIR/CAN/MAGNUM/MI	社 債 券	5.5000	95	98	11,254	2025/05/01
	CEDAR FAIR LP/CA	社 債 券	5.3750	20	20	2,306	2024/06/01
	SIX FLAGS THEME PARKS	社 債 券	7.0000	5	5	606	2025/07/01
	SIX FLAGS ENT	社 債 券	4.8750	100	100	11,531	2024/07/31
	SURGERY CENTER	社 債 券	6.7500	105	106	12,186	2025/07/01
	SURGERY CENTER	社 債 券	10.0000	90	96	11,075	2027/04/15
	XHR LP	社 債 券	6.3750	125	131	15,004	2025/08/15
	CROWNROCK LP/CR	社 債 券	5.6250	40	41	4,687	2025/10/15
	GRANITE MERGER	社 債 券	11.0000	285	324	37,107	2027/07/15
	GETTY IMAGES INC	社 債 券	9.7500	100	106	12,119	2027/03/01
	CHURCHILL DOWNS	社 債 券	5.5000	75	77	8,886	2027/04/01
	INEOS QUATTRO FI	社 債 券	3.3750	200	199	22,754	2026/01/15
	VIZIENT INC	社 債 券	6.2500	40	41	4,787	2027/05/15
小		計		24,795	25,729	2,938,575	—
合		計		—	—	2,938,575	—

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

■ 投資信託財産の構成

(2021年11月16日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,938,575	94.2
投 資 信 託 財 産 総 額	181,274	5.8
	3,119,849	100.0

※期末における外貨建資産（3,091,991千円）の投資信託財産総額（3,119,849千円）に対する比率は99.1%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝114.21円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年11月16日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	3,169,841,064円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	68,532,032
公 社 債 (評 価 額)	2,938,575,159
未 収 入 金	123,731,977
未 収 利 息	36,265,225
前 払 費 用	2,736,671
(B) 負 債	107,016,997
未 払 金	57,311,832
未 払 解 約 金	49,705,112
そ の 他 未 払 費 用	53
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	3,062,824,067
元 本	1,432,649,878
次 期 繰 越 損 益 金	1,630,174,189
(D) 受 益 権 総 口 数	1,432,649,878口
1 万 口 当 ち 基 準 価 額 (C / D)	21,379円

※当期における期首元本額1,902,967,709円、期中追加設定元本額97,778,569円、期中一部解約元本額568,096,400円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

米国短期ハイ・イールド・ボンド・ファンド(為替ヘッジあり)	287,401,280円
米国短期ハイ・イールド・ボンド・ファンド(為替ヘッジなし)	363,834,626円
S/MAM・米国短期ハイ・イールド・ボンド・ファンド (F O F s 用) <適格機関投資家限定>	781,413,972円

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

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2020年11月17日 至2021年11月16日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	185,293,906円
受 取 利 息	183,775,430
そ の 他 収 益 金	1,540,693
支 払 利 息	△ 22,217
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	239,400,403
売 買 益	297,215,663
売 買 損	△ 57,815,260
(C) そ の 他 費 用 等	△ 1,364,198
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	423,330,111
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,669,661,008
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 553,049,007
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	90,232,077
(H) 合 計 (D + E + F + G)	1,630,174,189
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	1,630,174,189

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。