

第14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

【2020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、2020年9月25日に第14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	純資産総額
	(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
10期 (2018年9月25日)	10,916	180	9.0	89,086.88	10.1	0.3	96.6	12,868
11期 (2019年3月25日)	10,422	180	△2.9	89,143.93	0.1	0.5	96.4	8,437
12期 (2019年9月25日)	10,302	180	0.6	89,880.29	0.8	0.6	97.7	6,815
13期 (2020年3月25日)	9,130	180	△9.6	82,846.99	△7.8	0.6	97.1	6,024
14期 (2020年9月25日)	9,751	180	8.8	90,866.05	9.7	0.7	95.0	6,518

(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	騰落率				
(期首) 2020年3月25日	円 9,130	% —	ポイント 82,846.99	% —	% 0.6	% 97.1
3月末	9,312	2.0	84,947.47	2.5	0.8	97.4
4月末	9,470	3.7	86,562.78	4.5	0.6	97.3
5月末	9,855	7.9	89,688.73	8.3	0.6	96.7
6月末	9,986	9.4	90,582.84	9.3	0.6	96.2
7月末	9,905	8.5	90,509.02	9.2	0.5	96.3
8月末	10,019	9.7	91,888.57	10.9	0.5	94.7
(期末) 2020年9月25日	9,931	8.8	90,866.05	9.7	0.7	95.0

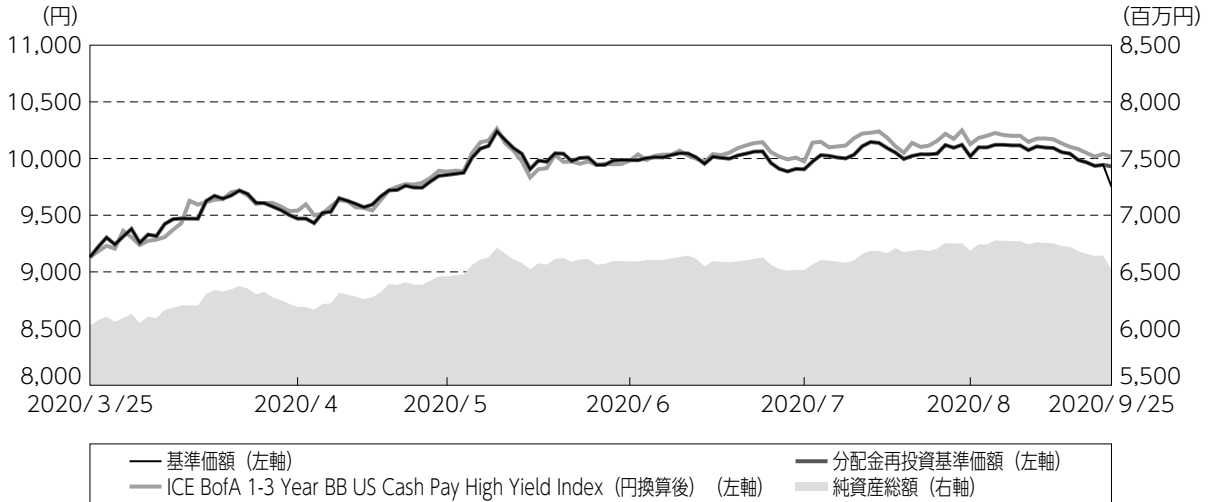
(注) 期末基準価額は1万口当たり分配金(税引前)込み、騰落率は期首比。

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/又はその第三者サブ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及びその第三者サブライヤーは、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

(2020年3月26日～2020年9月25日)



期 首：9,130円

期 末：9,751円 (既払分配金 (税引前)：180円)

騰落率： 8.8% (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 (2020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、エネルギー、小売等の銘柄の価格上昇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、航空宇宙／防衛等の銘柄の価格下落がマイナス要因となりました。
 - ・為替市場において米ドルが対円で下落したことが、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

(2020年3月26日～2020年9月25日)

(米国の短期ハイ・イールド債券市場)

米連邦準備制度理事会（F R B）による大規模な金融緩和等を背景に、金融市場のボラティリティ（変動率）が低下したことを受けて、リスク許容度を拡大させた投資家などが、ハイ・イールド債券への投資を積極化させたことから、2020年5月末にかけて利回りは急低下しました。その後も、F R Bによる金融緩和の長期化観測と、米国の堅調な株価動向等を背景に、投資家の利回り選好が継続する展開となり、利回りの低下基調は継続しました。

(為替市場)

新型コロナウイルスの感染拡大ペース鈍化を受けて経済活動再開への期待が高まる中で、投資家のリスク回避姿勢が和らぐとともにドル買い圧力が弱まり、ドルは対円で下落しました。2020年6月には、好調な雇用統計を背景に、ドルは対円で上昇する場面もありましたが、その後は、米中関係の悪化懸念や、米議会で追加経済対策の審議が難航したことなどを受けて、ドルは対円で下落基調となりました。

(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年国債利回りが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

(2020年3月26日～2020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）

(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)

価格変動リスクの低減に重点を置き、BB格、B格の銘柄への投資を中心としました。業種別配分については、ケーブル&衛星テレビ、無線通信、不動産開発&管理などの比率を引き下げ一方、投資等金融サービス、自動車製造、石油精製&販売などの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)

2020年8月31日現在

銘柄名	種別	セクター	利率 (%)	償還日	比率
アライアンス・データ・システムズ	ハイ・イールド債	投資等金融サービス	4.750	2024/12/15	3.1%
PetSmart	バンク・ローン	専門小売	—	2022/3/11	3.1%
Asurion	バンク・ローン	損害保険	—	2023/11/3	3.1%
CVRエナジー	ハイ・イールド債	石油精製&販売	5.250	2025/2/15	3.0%
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	2.8%
Connect Finco SARL	ハイ・イールド債	衛星通信	6.750	2026/10/1	2.8%
ボシュ・ヘルス・カンパニーズ	ハイ・イールド債	医薬品	7.000	2024/3/15	2.5%
Asurion	バンク・ローン	損害保険	—	2025/8/4	2.5%
ペンスキー・オートモーティブ・グループ	ハイ・イールド債	専門小売	5.750	2022/10/1	2.3%
フライ・リーシング	ハイ・イールド債	消費者金融/リース	6.375	2021/10/15	2.1%

(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。

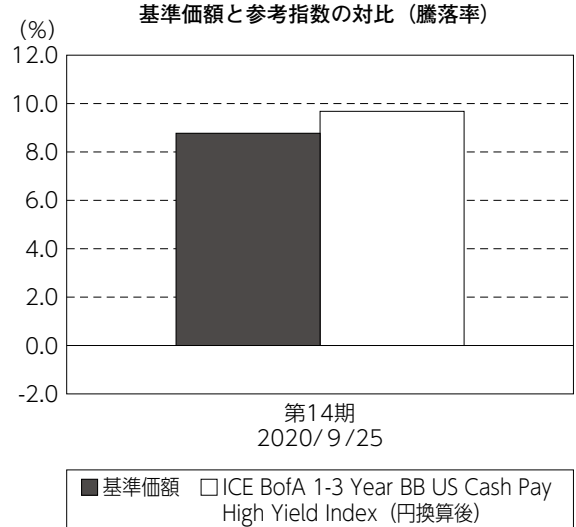
(注) バンク・ローンの利率は変動する場合がありますため、「—」で表示しております。

(注) アリアンツ・グローバル・インベスターズ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

(2020年3月26日～2020年9月25日)

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、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0.9%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

(2020年3月26日～2020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14期
	2020年3月26日～ 2020年9月25日
当期分配金	180
(対基準価額比率)	1.813%
当期の収益	172
当期の収益以外	7
翌期繰越分配対象額	816

(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)

米国の短期ハイ・イールド債券市場につきましては、一進一退の展開が続くと予想されます。米連邦準備制度理事会（FRB）による強力な金融緩和策の継続が見込まれることに加え、追加経済対策および新型コロナウイルスの感染症治療薬やワクチンの開発に対する期待が、投資家のリスク選好につながり、市場の上昇要因になると見込まれます。一方で、雇用の回復ペースの鈍化をはじめ、米国経済の先行きに懸念が残ることや、半導体の輸出制限を巡る米中関係の先行き不透明感が市場の上値を抑える要因になると見込まれます。

為替市場につきましては、新型コロナウイルスのワクチン開発や米国の景気回復に対する期待が上昇要因となる一方、米議会における追加経済対策協議の難航や大統領選に対する不透明感が上値を抑制する要因となり、方向感を探る展開となることを予想しています。

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が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）

米ドル建ての短期ハイ・イールド債券を中心に投資し、価格変動リスクと信用リスクの低減に重点を置きポートフォリオを構築する方針です。

○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う方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年3月26日～2020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)	67 (27) (38) (2)	0.682 (0.277) (0.388) (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	68	0.689	
期中の平均基準価額は、9,757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。

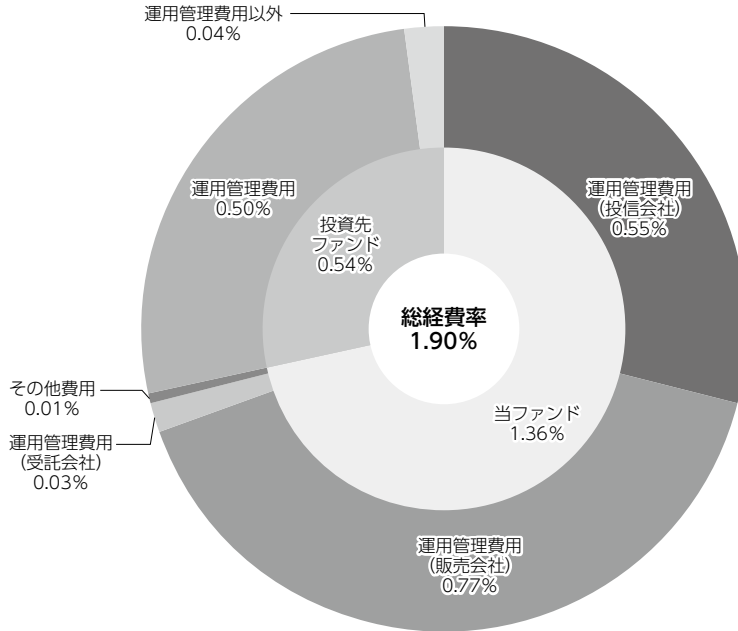
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(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1.90%です。



(単位：%)

総経費率 (①+②+③)	1.90
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	0.50
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.04

(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

(2020年3月26日～2020年9月25日)

○売買及び取引の状況とは、ファンドが購入・売却した有価証券の数量および金額です。

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
国内	口	千円	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)	—	—	10,005	100,000

(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

(2020年3月26日～2020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

(2020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	期首(前期末)	当期		期末
	口数	口数	評価額	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)	618,518	608,513	6,190,536	95.0
合計	618,518	608,513	6,190,536	95.0

(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	金額
日本マネー・マザーファンド	49,037	49,037	49,881	49,881

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年9月25日現在)

項目	当期	期末
	評価額	比率
投資信託受益証券	6,190,536	92.5
日本マネー・マザーファンド	49,881	0.7
コール・ローン等、その他	454,598	6.8
投資信託財産総額	6,695,015	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 (2020年9月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,695,015,655
コール・ローン等	454,597,879
投資信託受益証券(評価額)	6,190,536,446
日本マネー・マザーファンド(評価額)	49,881,330
(B) 負債	176,915,211
未払収益分配金	120,327,974
未払解約金	11,861,006
未払信託報酬	44,292,635
未払利息	291
その他未払費用	433,305
(C) 純資産総額(A - B)	6,518,100,444
元本	6,684,887,493
次期繰越損益金	△ 166,787,049
(D) 受益権総口数	6,684,887,493口
1 万口当たり基準価額(C / D)	9,751円

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は166,787,049円です。

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、0.9751円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は6,598,687,009円、期中追加設定元本額は524,926,926円、期中一部解約元本額は438,726,442円です。

○損益の状況 (2020年3月26日～2020年9月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	125,854,852
受取配当金	125,905,274
受取利息	1,076
支払利息	△ 51,498
(B) 有価証券売買損益	416,075,337
売買益	438,546,874
売買損	△ 22,471,537
(C) 信託報酬等	△ 44,729,496
(D) 当期繰越損益金(A + B + C)	497,200,693
(E) 前期繰越損益金	△932,134,772
(F) 追加信託差損益金	388,475,004
(配当等相当額)	(550,758,743)
(売買損益相当額)	(△162,283,739)
(G) 計(D + E + F)	△ 46,459,075
(H) 収益分配金	△120,327,974
次期繰越損益金(G + H)	△166,787,049
追加信託差損益金	383,782,313
(配当等相当額)	(546,067,152)
(売買損益相当額)	(△162,284,839)
繰越損益金	△550,569,362

(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14期
(a) 配当等収益(費用控除後)	115,635,283円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	550,759,843円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	0円
分配対象収益(a + b + c + d)	666,395,126円
分配対象収益(1万口当たり)	996円
分配金額	120,327,974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	2020年10月 1 日 (木) 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>

該当事項はございません。

○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2020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(422,513千円)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)	380,000 (380,000)	382,215 (382,215)	88.9 (88.9)	— (—)	— (—)	— (—)	88.9 (88.9)
合 計	380,000 (380,000)	382,215 (382,215)	88.9 (88.9)	— (—)	— (—)	— (—)	88.9 (88.9)

(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27回政府保証株式会社日本政策投資銀行社債	0.11	100,000	100,077	2021/2/12
	第120回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.9	50,000	50,046	2020/10/30
	第133回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	70,000	70,561	2021/4/30
	第137回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.2	160,000	161,530	2021/6/30
	小 計		380,000	382,215	
	合 計		380,000	382,215	

(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	アリアンツ・グローバル・インベスターズU. S. L L C
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U. S. L L Cとは

アリアンツ・グローバル・インベスターズU. S. L L Cは、アリアンツ・グループ傘下の運用子会社であるアリアンツ・グローバル・インベスターズの米国拠点です。アリアンツ・グループは、グローバルで保険、資産運用、年金・退職金サービスを提供する総合金融グループです。

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

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 2019年4月1日 至 2020年3月31日

受取配当金	USD	—
預金利息	USD	81,430
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	△ 7,755,253
為替差損益	USD	3,591
その他収益	USD	3,058
収益合計		△ 7,667,174
監査費用	USD	△ 30,988
信託報酬	USD	△ 216,903
運用報酬	USD	△ 787,449
事務管理費用	USD	△ 48,680
諸経費	USD	△ 7,604
営業費用合計	USD	△ 1,091,624
金融費用支払前営業損益	USD	△ 8,758,798
税引前損益	USD	△ 8,758,798
源泉税	USD	—
分配金支払前営業損益	USD	△ 8,758,798
分配金	USD	△ 2,290,493
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	△11,049,291

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	%
REALOY GROUP/CO-ISSUER (REG) (SER 144A) 5.25% 01/12/2021	5.250	2021/12/1	5,000,000	4,881,250	2.82
CVR ENERGY INC (SER 144A) (REG) 5.25% 15/02/2025	5.250	2025/2/15	6,000,000	4,706,000	2.71
T-MOBILE USA INC (REG) 6.5% 15/01/2024	6.500	2024/1/15	4,500,000	4,685,500	2.70
VALEANT PHARMACEUTICALS SER 144A 7% 15/03/2024	7.000	2024/3/15	4,500,000	4,649,655	2.68
CONNECT FINCO SARM/CONN (SER 144A) (REG) 6.75% 01/10/2026	6.750	2026/10/1	5,000,000	4,347,518	2.51
DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2 SER 144A 7.125% 15/06/2024	7.125	2024/6/15	4,000,000	4,228,917	2.44
PENSKE AUTO GROUP INC (REG) 5.75% 01/10/2022	5.750	2022/10/1	4,315,000	4,131,613	2.38
PBF HOLDING CO LLC (REG) 7.25% 15/06/2025	7.250	2025/6/15	5,550,000	3,864,727	2.23
LAMAR MEDIA CORP (REG) 144A 5% 01/05/2023	5.000	2023/5/1	3,500,000	3,564,062	2.06
FLY LEASING LTD (REG) 6.375% 15/10/2021	6.375	2021/10/15	3,461,000	3,432,951	1.98
TARGA RESOURCES PARTNERS (REG) 5.25% 01/05/2023	5.250	2023/5/1	3,644,000	3,236,346	1.87
APX GROUP INC (SER 144A) (REG) 8.5% 01/11/2024	8.500	2024/11/1	3,350,000	3,223,521	1.86
DISH DBS CORP (REG) 5.125% 01/05/2020	5.125	2020/5/1	3,104,000	3,158,643	1.82
NIELSEN CO LUX SARM SER 144A (REG) 5.5% 01/10/2021	5.500	2021/10/1	3,020,000	3,076,625	1.77
IRON MOUNTAIN INC (REG) 6% 15/08/2023	6.000	2023/8/15	3,000,000	3,068,000	1.77
SABINE PASS LIQUEFACTION (REG) 5.625% 01/02/2021	5.625	2021/2/1	3,000,000	3,013,125	1.74
ESH HOSPITALITY INC (REG) SER 144A 5.25% 01/05/2025	5.250	2025/5/1	3,100,000	2,710,563	1.56
CNH INDUSTRIAL CAP LLC (REG) 4.375% 05/04/2022	4.375	2022/4/5	2,650,000	2,615,579	1.51
GLOBAL AIR LEASE CO LTD (SER 144A) (REG) 6.5% 15/09/2024	6.500	2024/9/15	4,000,000	2,531,556	1.46
AMC NETWORKS INC (REG) 5% 01/04/2024	5.000	2024/4/1	2,500,000	2,500,000	1.44
PENSKE TRUCK LEASING (REG) SER 144A 2.7% 14/03/2023	2.700	2023/3/14	2,500,000	2,478,366	1.43
CENTRAL GARDEN & PET CO (REG) 6.125% 15/11/2023	6.125	2023/11/15	2,500,000	2,476,597	1.43
AMERIGAS PART/FIN CORP (REG) 5.5% 20/05/2025	5.500	2025/5/20	2,500,000	2,387,535	1.38
JOHN DEERE CAPITAL CORP (REG) SER MTN FRN 08/09/2022	1.479	2022/9/8	2,500,000	2,384,657	1.37
STARWOOD PROPERTY TRUST (SER WI) (REG) 3.625% 01/02/2021	3.625	2021/2/1	2,500,000	2,371,354	1.37
PULTEGROUP INC (REG) 4.25% 01/03/2021	4.250	2021/3/1	2,375,000	2,362,630	1.36
APX GROUP INC (REG) 7.875% 01/12/2022	7.875	2022/12/1	2,338,000	2,300,008	1.33
LPL HOLDINGS INC (SER 144A) (REG) 5.75% 15/09/2025	5.750	2025/9/15	2,250,000	2,182,558	1.26
WOLVERINE ESCROW LLC (SER 144A) (REG) 8.5% 15/11/2024	8.500	2024/11/15	2,500,000	2,110,694	1.22
CHENIERE ENERGY PARTNERS (REG) 5.25% 01/10/2025	5.250	2025/10/1	2,000,000	1,902,500	1.10
BANIJAY ENTERTAINMENT (SER 144A) 5.375% 01/03/2025	5.375	2025/3/1	2,000,000	1,879,931	1.08
EG GLOBAL FINANCE PLC SER 144A 8.5% 30/10/2025	8.500	2025/10/30	2,000,000	1,870,556	1.08
KGA ESCROW LLC (REG) SER 144A 7.5% 15/08/2023	7.500	2023/8/15	2,000,000	1,854,167	1.07
NEWMARK GROUP INC (SER WI) (REG) 6.125% 15/11/2023	6.125	2023/11/15	1,500,000	1,559,083	0.90
NXP BV/NXP FUNDING LLC SER 144A 4.125% 01/06/2021	4.125	2021/6/1	1,500,000	1,537,500	0.89
T-MOBILE USA INC (REG) 6% 01/03/2023	6.000	2023/3/1	1,500,000	1,528,125	0.88
NCR CORP (REG) 6.375% 15/12/2023	6.375	2023/12/15	1,500,000	1,516,906	0.87
ALLISON TRANSMISSION INC (SER 144A) 5% 01/10/2024	5.000	2024/10/1	1,500,000	1,492,500	0.86
AES CORP/VA (REG) 4% 15/03/2021	4.000	2021/3/15	1,500,000	1,491,416	0.86
INTERNATIONAL GAME TECH SER 144A (REG) 6.25% 15/02/2022	6.250	2022/2/15	1,500,000	1,391,979	0.80
PARTY CITY HOLDINGS INC (REG) SER 144A 6.125% 15/08/2023	6.125	2023/8/15	6,100,000	1,374,491	0.79
LSB INDUSTRIES SER 144A (REG) 9.625% 01/05/2023	9.625	2023/5/1	1,500,000	1,335,156	0.77
REALOY GROUP/CO-ISSUER SER 144A (REG) 4.875% 01/06/2023	4.875	2023/6/1	1,500,000	1,299,375	0.75
OCI NV (SER 144A) (REG) 5.25% 01/11/2024	5.250	2024/11/1	1,250,000	1,223,464	0.71
AMC NETWORKS INC (REG) 4.75% 15/12/2022	4.750	2022/12/15	1,200,000	1,198,783	0.69
TARGA RESOURCES PARTNERS (REG) 6.75% 15/03/2024	6.750	2024/3/15	1,250,000	1,110,000	0.64
UNIVISION COMMUNICATIONS INC (144A) REG 6.75% 15/09/2022	6.750	2022/9/15	1,133,000	1,100,637	0.63
FIFTH THIRD BANCORP (REG) 4.3% 16/01/2024	4.300	2024/1/16	1,000,000	1,064,608	0.61
CCO HLDGS LLC/CAP CORP (SER 144A) 5.875% 01/04/2024	5.875	2024/4/1	1,000,000	1,056,875	0.61
HUGHES SATELLITE SYSTEMS CORP (REG) 7.625% 15/06/2021	7.625	2021/6/15	1,000,000	1,034,951	0.60
CCO HLDGS LLC/CAP CORP (SER 144A) 5.125% 01/05/2023	5.125	2023/5/1	1,000,000	1,032,604	0.60

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	%
FRENIUS US FINANCE II (REG) SER 144A 4.25% 01/02/2021	4.250	2021/2/1	1,000,000	1,032,083	0.60
CROWN AMER/ CAP CORPOATION IV (REG) 4.5% 15/01/2023	4.500	2023/1/15	1,000,000	1,029,500	0.59
DYNEGY INC SER WI (REG) 5.875% 01/06/2023	5.875	2023/6/1	992,000	1,023,827	0.59
SIRIUS XM RADIO INC (SER 144A) (REG) 4.625% 15/07/2024	4.625	2024/7/15	1,000,000	1,023,514	0.59
DELL INT LLC / EMC CORP (REG) SER 144A 5.875% 15/06/2021	5.875	2021/6/15	1,000,000	1,019,799	0.59
RYLAND GROUP INC (REG) 6.625% 01/05/2020	6.625	2020/5/1	1,000,000	1,018,854	0.59
STERICYCLE INC (SER 144A) (REG) 5.375% 15/07/2024	5.375	2024/7/15	1,000,000	1,008,847	0.58
GENERAL MOTORS FINL CO (REG) FRN 13/04/2020	2.778	2020/4/13	1,000,000	1,004,221	0.58
CFX ESCROW CORP (SER 144A) (REG) 6% 15/02/2024	6.000	2024/2/15	1,000,000	997,667	0.58
REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD (REG) SER 144A FRN 15/07/2021	5.331	2021/7/15	1,000,000	985,516	0.57
JOHN DEERE CAPITAL CORP SER (MTN) FRN 12/03/2021	1.024	2021/3/12	1,000,000	981,247	0.57
XPO LOGISTICS INC (SER 144A) (REG) 6.75% 15/08/2024	6.750	2024/8/15	1,000,000	979,875	0.57
SUNOCO LP/FINANCE CORP (SER WI) (REG) 4.875% 15/01/2023	4.875	2023/1/15	1,000,000	977,792	0.56
LEVEL 3 FINANCING INC (REG) 5.375% 15/08/2022	5.375	2022/8/15	924,000	949,692	0.55
KENNEDY-WILSON INC (REG) 5.875% 01/04/2024	5.875	2024/4/1	1,000,000	928,125	0.54
PARK AEROSPACE HOLDINGS (SER 144A) (REG) 5.25% 15/08/2022	5.250	2022/8/15	1,000,000	888,900	0.51
CCO HLDGS LLC/CAP CORP (REG) 5.25% 30/09/2022	5.250	2022/9/30	875,000	881,690	0.51
CLEAR CHANNEL WORLDWIDE (SER 144A) (REG) 9.25% 15/02/2024	9.250	2024/2/15	988,000	871,238	0.50
WOLVERINE ESCROW LLC (SER 144A) (REG) 9% 15/11/2026	9.000	2026/11/15	1,000,000	836,000	0.48
CLOUD PEAK ENERGY RES LLC/ CLOUD PEAK ENERGY FI 12% 01/05/2025	12.000	2025/5/1	1,521,974	830,998	0.48
CVR PARTNERS/CVR NITROGE (SER 144A) (REG) 9.25% 15/06/2023	9.250	2023/6/15	900,000	754,638	0.44
AES CORP/VA (REG) 4.5% 15/03/2023	4.500	2023/3/15	750,000	738,374	0.43
WYNN LAS VEGAS LLC/CORP SER 144A 5.5% 01/03/2025	5.500	2025/3/1	750,000	708,438	0.41
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP (SER 144A) (REG) 4.75% 15/12/2024	4.750	2024/12/15	850,000	663,701	0.38
LOUISIANA-PACIFIC CORP (REG) 4.875% 15/09/2024	4.875	2024/9/15	750,000	656,000	0.38
PBF LOGISTICS LP/FINANCE (REG) 6.875% 15/05/2023	6.875	2023/5/15	1,000,000	609,479	0.35
TRI POINTE GROUP INC (REG) 4.875% 01/07/2021	4.875	2021/7/1	600,000	571,972	0.33
EG GLOBAL FINANCE PLC (SER 144a) (REG) 6.75% 07/02/2025	6.750	2025/2/7	630,000	535,815	0.31
NAVAJO TRANSITION 9% 24/10/2024	9.000	2024/10/24	1,014,649	534,466	0.31
GROUP 1 AUTOMOTIVE INC (REG) 5% 01/06/2022	5.000	2022/6/1	500,000	470,208	0.27
1011778 BC / NEW RED FIN (SER 144A) (REG) 4.25% 15/05/2024	4.250	2024/5/15	450,000	456,287	0.26
TRIUMPH GROUP INC (SER 144A) (REG) 6.25% 15/09/2024	6.250	2024/9/15	500,000	452,639	0.26
GAMESTOP CORP SER 144A 6.75% 15/03/2021	6.750	2021/3/15	553,000	402,584	0.23
CREDIT ACCEPTANC (SER 144A) (REG) 5.125% 31/12/2024	5.125	2025/12/31	400,000	373,865	0.22
BERRY PLASTICS CORP (REG) 6% 15/10/2022	6.000	2022/10/15	92,000	95,005	0.05
CLOUD PEAK ENERGY INC NPV	-	-	6,656	0	0.00
小計				150,829,013	86.99
(バンク・ローン)					
PETSMART INC TERM B TERM LOAN USD- LIBOR-BBA 3M +300BPS 10/03/2022	-	2022/3/10	7,147,656	6,826,794	3.94
ASURION LLC TERM B6 TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M+275BPS 03/11/2023	-	2023/11/3	5,996,354	5,787,249	3.34
ASURION LLC TERM B2 TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M +600 14/07/2025	-	2025/7/14	5,000,000	4,676,125	2.70
APX GROUP INC TERM B TERM LOA USD-LIBOR-BBA 3M +500BPS 31/12/2025	-	2025/12/31	1,975,000	1,638,544	0.94
WHATABRANDS LLC TRANCHE B TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M +275BPS 03/08/2026	-	2026/8/3	995,006	847,840	0.49
小計				19,776,552	11.41
合計				170,605,565	98.39

※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：2020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）	101.4717	117,341,557
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）	90.1316	56,050,276
		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		173,391,833

日本マネー・マザーファンド

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。

日本マネー・マザーファンド
第14期 運用状況のご報告
決算日：2019年10月10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	債券率	債先物比率	純資産総額
		騰	落				
10期 (2015年10月13日)	円 10,201		0.0	% 84.2	% —		百万円 1,099
11期 (2016年10月11日)	10,201		0.0	51.0	—		752
12期 (2017年10月10日)	10,194		△0.1	72.4	—		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

(注) 基準価額は1万円当たり。

(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

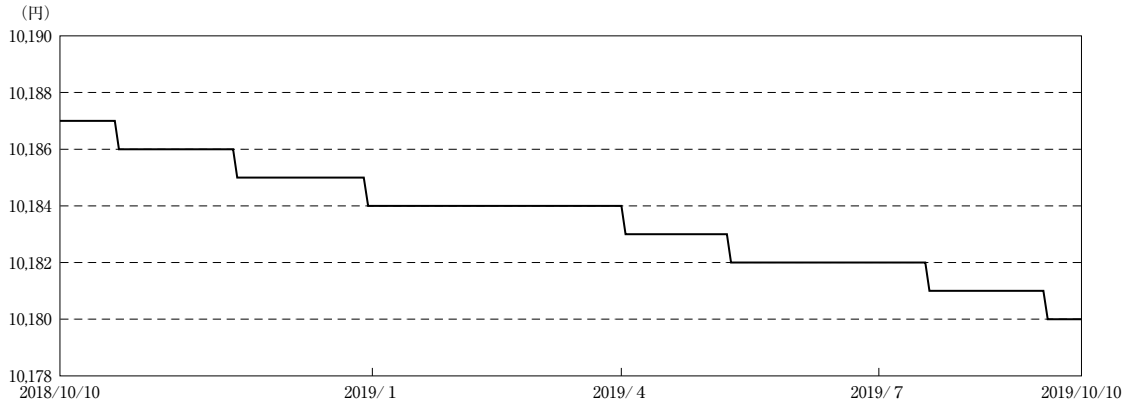
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券率	債先物比率	債券率
		騰	落				
(期首) 2018年10月10日	円 10,187		% —	% 86.0	% —		% —
10月末	10,186		△0.0	62.7	—		—
11月末	10,186		△0.0	82.2	—		—
12月末	10,185		△0.0	75.7	—		—
2019年1月末	10,184		△0.0	82.1	—		—
2月末	10,184		△0.0	82.0	—		—
3月末	10,184		△0.0	80.8	—		—
4月末	10,184		△0.0	64.5	—		—
5月末	10,183		△0.0	71.1	—		—
6月末	10,182		△0.0	71.2	—		—
7月末	10,182		△0.0	72.4	—		—
8月末	10,181		△0.1	72.4	—		—
9月末	10,180		△0.1	85.0	—		—
(期末) 2019年10月10日	10,180		△0.1	97.5	—		—

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額の推移

(2018年10月11日～2019年10月10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

(2018年10月11日～2019年10月10日)

短期金融市場では、1年国債利回りが低下しました。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、2019年7月まで、1年国債利回りが-0.10%から-0.20%のレンジ内で推移しました。その後は、米中貿易摩擦の激化を背景に景気減速懸念が強まり、世界的に債券利回りが低下したことや、日銀の追加金融緩和観測の高まりなどから、1年国債利回りが低下基調を辿り、-0.28%近辺で期末を迎えました。

当ファンドのポートフォリオ

(2018年10月11日～2019年10月10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

(2018年10月11日～2019年10月10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

(2018年10月11日～2019年10月10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、10,183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

(2018年10月11日～2019年10月10日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国	国債証券	千円 1,350,367	千円 1,350,357
内	特殊債券	767,839	— (767,000)

(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

(2018年10月11日～2019年10月10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

(2019年10月10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)	660,000 (660,000)	663,171 (663,171)	97.5 (97.5)	— (—)	— (—)	— (—)	97.5 (97.5)
合 計	660,000 (660,000)	663,171 (663,171)	97.5 (97.5)	— (—)	— (—)	— (—)	97.5 (97.5)

(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340回政府保証道路債券		1.7	100,000	100,963	2020/4/28
第30回政府保証日本政策金融公庫債券		0.194	60,000	60,074	2020/3/18
第91回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		1.2	50,000	50,036	2019/10/31
第95回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		1.2	50,000	50,133	2019/12/27
第6回政府保証地方公共団体金融機構債券		1.4	100,000	100,154	2019/11/18
第12回政府保証地方公共団体金融機構債券		1.3	100,000	100,850	2020/5/22
第14回政府保証地方公共団体金融機構債券		1.1	100,000	100,907	2020/7/17
第203回政府保証預金保険機構債		0.1	100,000	100,052	2020/1/17
小 計			660,000	663,171	
合 計			660,000	663,171	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年10月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 663,171	% 97.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	17,242	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	680,413	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 (2019年10月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	680,413,319 円
コール・ローン等	16,630,418
公社債(評価額)	663,171,913
未収利息	601,102
前払費用	9,886
(B) 負債	1,305
未払利息	9
その他未払費用	1,296
(C) 純資産総額(A-B)	680,412,014
元本	668,362,483
次期繰越損益金	12,049,531
(D) 受益権総口数	668,362,483口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,180円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,0180円です。
(注) 当ファンドの期首元本額は764,236,978円、期中追加設定元本額は2,357,333円、期中一部解約元本額は98,231,828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)	571,463,498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
米国中小型株オープン (3ヵ月決算型)	7,792,381円
アジア・オセアニア好配当成長株オープン (1年決算型)	5,298,407円
米国中小型株オープン	4,940,794円
米国優先リート17-07 (為替ヘッジあり)	1,765,572円
インカム資産オープン (アジア・オセアニア)	1,469,723円

○損益の状況 (2018年10月11日～2019年10月10日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	6,816,639 円
受取利息	6,937,630
支払利息	△ 120,991
(B) 有価証券売買損益	△ 7,336,073
売買損	△ 7,336,073
(C) その他費用等	△ 9,963
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 529,397
(E) 前期繰越損益金	14,304,433
(F) 追加信託差損益金	42,667
(G) 解約差損益金	△ 1,768,172
(H) 計(D+E+F+G)	12,049,531
次期繰越損益金(H)	12,049,531

(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。