

第21期

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2045年9月21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为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。 | |

運用報告書（全体版）

米国短期ハイ・イールド債券 オープン

【2024年3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、2024年3月25日に第21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。

○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 |
| 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 |
| 21期 (2024年3月25日) | 14,233 | 180 | 7.8 | 150,005.04 | 7.4 | 0.5 | 96.3 | 16,183 |

(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

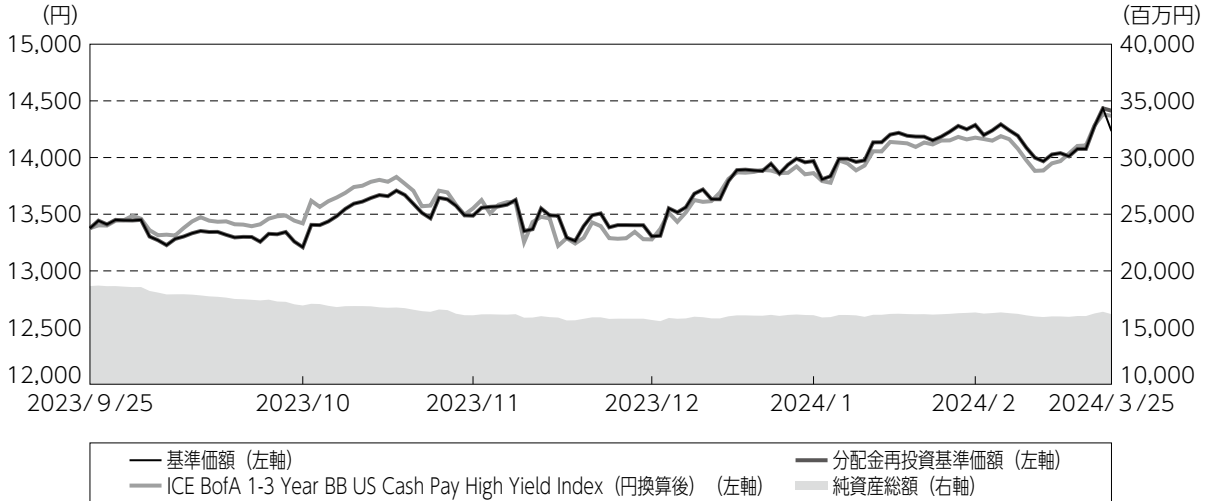
| 年月日 | 基準価額 | | ICE BofA 1-3 Year BB US Cash Pay High Yield Index (円換算後) | | 債券組入比率 | 投資信託証券組入比率 |
|--------------------|-------------|--------|--|--------|----------|------------|
| | 騰落率 | (参考指数) | 騰落率 | | | |
| (期首) 2023年9月25日 | 円 13,376 | % - | ポイント 139,644.35 | % - | % 0.6 | % 96.6 |
| 9月末 | 13,446 | 0.5 | 140,392.95 | 0.5 | 0.6 | 96.5 |
| 10月末 | 13,209 | △1.2 | 140,094.31 | 0.3 | 0.6 | 96.5 |
| 11月末 | 13,487 | 0.8 | 141,475.02 | 1.3 | 0.6 | 96.5 |
| 12月末 | 13,305 | △0.5 | 138,617.83 | △0.7 | 0.7 | 96.2 |
| 2024年1月末 | 13,969 | 4.4 | 144,725.60 | 3.6 | 0.5 | 96.5 |
| 2月末 | 14,287 | 6.8 | 147,990.79 | 6.0 | 0.5 | 96.1 |
| (期末) 2024年3月25日 | 14,413 | 7.8 | 150,005.04 | 7.4 | 0.5 | 96.3 |

(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。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2023年9月26日～2024年3月25日)



期首：13,376円

期末：14,233円 (既払分配金 (税引前) : 180円)

騰落率： 7.8% (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 (2023年9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）による利下げ期待が高まったことや、企業業績が総じて良好であったことなどを受けて米国ハイ・イールド債券市場が堅調に推移したことがプラス要因となりました。
 - ・業種別では、ヘルスケアサービス、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。

(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、電力（発電）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・マザーファンドの基準価額については、前期末と比較しほぼ変化はありませんでした。

投資環境

(2023年9月26日～2024年3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、2023年10月までは金利の上昇と、イスラエルでの地政学的リスクの高まり等が懸念され、ハイ・イールド債券の価格は下落しました。11月から12月にかけては、企業が総じて良好な決算を発表したことや、米国の景気拡大の継続を示唆する複数の経済指標が発表されたことに加えて、パウエルFRB議長が米連邦公開市場委員会（FOMC）においてハト派姿勢を見せたことから、ハイ・イールド債券の価格は上昇しました。2024年の年明け以降は、一部の物価関連指標が市場予想を上回り、利下げ開始時期に対する不透明感が広がったことから、ハイ・イールド債券市場は上値が重くなる場面があったものの、良好な企業業績などを背景に、引き続きハイ・イールド債券の価格は上昇しました。

(為替市場)

米ドル/円相場は、日米金利差の拡大を背景に円売りが優勢となり、2023年11月中旬までは米ドルに対し円安の展開となりました。しかし、その後年末にかけては、米国の早期利下げを織り込む動きが徐々に強まる中で、円が米ドルに対し急伸しました。2024年の年明け以降は、米国金利が上昇に転じたことに加え、日銀がマイナス金利解除後も緩和的な金融環境を維持するとの見方が強まったことなどから、再び米ドルに対する円安傾向が鮮明となりました。

(国内短期金融市場)

国内短期金融市場は、1年国債利回りは期初からしばらくはマイナス圏で推移しましたが、日銀がマイナス金利政策の解除に前向きとの見方が強まる中、1年国債利回りは徐々に上昇する動きとなり、2024年2月下旬以降は0%を上回る展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2023年9月26日～2024年3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6%～7%近辺の水準を維持しました。セクター別ではヘルスケアサービス、食品&医薬品小売、R E I Tなどの配分比率を引き下げた一方、航空宇宙/防衛、ケーブル&衛星テレビ、ソフトウェア/サービスなどの配分比率を引き上げました。銘柄別では、Asurion（損害保険）、ビスタジェット・マルタ・ファイナンス（航空輸送）、Albion Financing（サポート・サービス）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）

2024年2月29日現在

| 銘柄名 | 種別 | セクター | 利率 (%) | 償還日 | 比率 |
|--------------------------|----------|------------|--------|-----------|------|
| Asurion | バンク・ローン | 損害保険 | — | 2028/2/3 | 3.9% |
| 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 | 3.2% |
| Albion Financing | ハイ・イールド債 | サポート・サービス | 8.750 | 2027/4/15 | 3.0% |
| Radiology Partners Inc | ハイ・イールド債 | ヘルスケアサービス | 8.500 | 2029/1/31 | 2.9% |
| New Fortress Energy | ハイ・イールド債 | ガス輸送 | 6.750 | 2025/9/15 | 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 | 2.7% |
| Sunnova Energy Corp | ハイ・イールド債 | 電力（発電） | 5.875 | 2026/9/1 | 2.7% |
| LD Holdings Group | ハイ・イールド債 | 投資等金融サービス | 6.500 | 2025/11/1 | 2.5% |
| デレク・ロジスティクスパートナーズ/ファイナンス | ハイ・イールド債 | 石油精製&販売 | 7.125 | 2028/6/1 | 2.2% |
| Cleveland-Cliffs Inc | ハイ・イールド債 | 製鉄/鉄鋼製品 | 6.750 | 2026/3/15 | 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。

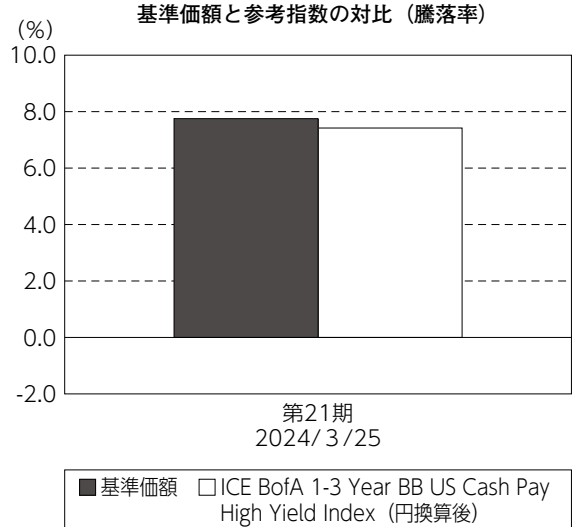
(注) バンク・ローンの利率は変動する場合がありますため、「—」で表示しております。

(注) 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9月26日～2024年3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0.4%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9月26日～2024年3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21期 |
|-----------|---------------------------|
| | 2023年9月26日～ 2024年3月25日 |
| 当期分配金 | 180 |
| (対基準価額比率) | 1.249% |
| 当期の収益 | 180 |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 4,232 |

(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)

2024年の米国景気は、2023年の経済を取り巻くモメンタム（勢い）が継続すると見えています。景気の追い風要因としては、低い失業率や堅調な消費動向、政府支出、インフレ率の鈍化、製造業の改善傾向、利上げサイクルの終了、企業収益の改善などが挙げられます。一方、金融政策と量的引き締め、貯蓄率の減少、米国および国際的な政治リスクなどが景気の向かい風になると考えています。

米国ハイ・イールド債券の足元の利回りは相対的に高く、株式並みのリターンに加えて比較的低いボラティリティ（変動率）が期待でき、2024年のトータルリターンは魅力的な水準になると考えています。また、企業の信用力やファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）は健全で、目先の債務の借り換えも順調に進捗しているほか、債務の削減も進んでいます。そのため、ハイ・イールド発行体のデフォルト率は、過去のピークを大幅に下回る水準で推移すると予想しています。

今後の米ドル/円相場は、当面円安地合いが継続しやすいと予想します。高水準の日米金利差が維持されていることや、日銀のマイナス金利政策が解除されましたが、その後の利上げ余地が限定的と予想されること、海外中央銀行による早期利下げ観測が後退したことなどが円安要因に働くと見えています。

国内短期金融市場は、追加利上げ観測が根強いことから1年国債利回りが上昇する場面もあると見えています。ただ、日銀が追加利上げを急がない考えを示していることから、1年国債利回りは0~0.1%程度を中心に推移する展開を想定しています。

(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9月26日～2024年3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) | 92 (37) (52) (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 (0.007) (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 | 93 | 0.680 | |
| 期中の平均基準価額は、13,617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。

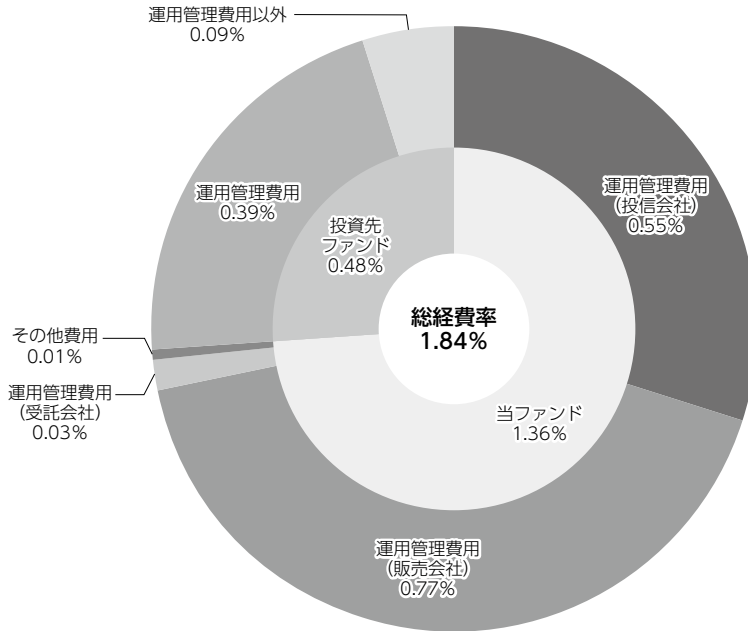
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(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9月26日～2024年3月25日)

投資信託証券

| 銘 | 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) | 6,996 | 100,000 | 238,213 | 3,340,000 |

(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9月26日～2024年3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

(2024年3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 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) | 1,288,164 | 1,056,947 | 15,583,480 | 96.3 |
| | 合計 | 1,288,164 | 1,056,947 | 15,583,480 | 96.3 |

(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 千円 | 金額 千円 |
| | 日本マネー・マザーファンド | 113,984 | 113,984 | 115,717 | 115,717 |

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年3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 | 15,583,480 | 94.3 |
| | 日本マネー・マザーファンド | 115,717 | 0.7 |
| | コール・ローン等、その他 | 834,859 | 5.0 |
| | 投資信託財産総額 | 16,534,056 | 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 (2024年3月25日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 16,534,056,905 |
| コール・ローン等 | 784,858,237 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 15,583,480,176 |
| 日本マネー・マザーファンド(評価額) | 115,717,418 |
| 未収入金 | 50,000,000 |
| 未収利息 | 1,074 |
| (B) 負債 | 351,011,465 |
| 未払収益分配金 | 204,666,121 |
| 未払解約金 | 34,206,791 |
| 未払信託報酬 | 111,047,047 |
| その他未払費用 | 1,091,506 |
| (C) 純資産総額(A - B) | 16,183,045,440 |
| 元本 | 11,370,340,108 |
| 次期繰越損益金 | 4,812,705,332 |
| (D) 受益権総口数 | 11,370,340,108口 |
| 1万口当たり基準価額(C / D) | 14,233円 |

- (注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,4233円です。
(注) 当ファンドの期首元本額は13,952,317,950円、期中追加設定元本額は401,123,174円、期中一部解約元本額は2,983,101,016円です。

○損益の状況 (2023年9月26日～2024年3月25日)

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 486,035,748 |
| 受取配当金 | 486,091,205 |
| 受取利息 | 6,008 |
| 支払利息 | △ 61,465 |
| (B) 有価証券売買損益 | 788,378,698 |
| 売買益 | 827,319,962 |
| 売買損 | △ 38,941,264 |
| (C) 信託報酬等 | △ 112,179,712 |
| (D) 当期損益金(A + B + C) | 1,162,234,734 |
| (E) 前期繰越損益金 | 1,959,972,006 |
| (F) 追加信託差損益金 | 1,895,164,713 |
| (配当等相当額) | (1,758,914,205) |
| (売買損益相当額) | (136,250,508) |
| (G) 計(D + E + F) | 5,017,371,453 |
| (H) 収益分配金 | △ 204,666,121 |
| 次期繰越損益金(G + H) | 4,812,705,332 |
| 追加信託差損益金 | 1,895,164,713 |
| (配当等相当額) | (1,758,915,059) |
| (売買損益相当額) | (136,249,654) |
| 分配準備積立金 | 2,917,540,619 |

- (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21期 |
|------------------------------|----------------|
| (a) 配当等収益(費用控除後) | 443,517,823円 |
| (b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後) | 718,716,911円 |
| (c) 信託約款に規定する収益調整金 | 1,895,164,713円 |
| (d) 信託約款に規定する分配準備積立金 | 1,959,972,006円 |
| 分配対象収益(a + b + c + d) | 5,017,371,453円 |
| 分配対象収益(1万口当たり) | 4,412円 |
| 分配金額 | 204,666,121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 | 2024年3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>

- ・ファンドが投資対象とする「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）」における関係者の見直しとファンド営業日の変更に伴い、ファンドの「取得・換金申込不可日」の変更を行いました。
- また、2024年1月から開始されるN I S A成長投資枠への対応を目的として、デリバティブ取引に係る利用目的の明確化および信託期間の延長に関する投資信託約款の変更を行いました。（実施日：2023年12月23日）

<当ファンドの参考指数について>

ICE BofA 1-3 Year BB US Cash Pay High Yield Index is a product of ICE Data Indices, LLC (“ICE Data”) and is used with permission. ICE® is a registered trademark of ICE Data or its affiliates [include if applicable, and BofA® is a registered trademark of Bank of America corporation licensed by Bank of America corporation and its affiliates (“BofA”) and may not be used without BofA’s prior written approval]. ICE Data, its affiliates and their respective third party suppliers disclaim any and all warranties and representations, express and/or implied, including any warranties of merchantability or fitness for a particular purpose or use, including the indices, index data and any data included in, related to, or derived therefrom. Neither ICE Data, its affiliates nor their respective third party suppliers shall be subject to any damages or liability with respect to the adequacy, accuracy, timeliness or completeness of the indices or the index data or any component thereof, and the indices and index data and all components thereof are provided on an “as is” basis and your use is at your own risk. Inclusion of a security within an index is not a recommendation by ICE Data to buy, sell, or hold such security, nor is it considered to be investment advice. ICE Data, its affiliates and their respective third party suppliers do not sponsor, endorse, or recommend SBI Okasan Asset Management Co., Ltd., or any of its products or services. The Disclaimer and the Attribution may be translated into the local language if required by applicable law, provided that Subscriber clearly states that the English version of the Disclaimer and the Attribution prevails.

ICE BofA 1-3 Year BB US Cash Pay High Yield Indexは、ICE Data Indices, LLC（以下、「ICEデータ社」といいます。）の商品であり、ICEデータ社の使用許諾を得て使用します。ICE®はICEデータ社又はその関連会社の登録商標です。指数名称にBofA®が含まれる場合、BofA®はバンク・オブ・アメリカ・コーポレーション（以下、「BofA社」といいます。）及びその関連会社によって提供されたBofA社の登録商標であり、BofA社の書面による事前承認がない場合は使用できません。ICEデータ社、その関連会社、及びそれぞれの第三者提供者は、ICEデータ社が算出する指数、及びこれらに含まれる、関連する、又は派生するあらゆるデータに対して、明示又は黙示を問わずいかなる保証も行うものではありません。また、これらの指数データについて、商品性又は特定の目的もしくは使用における適合性を保証するものではありません。ICEデータ社、その関連会社、及びそれぞれの第三者提供者は、ICEデータ社が算出する指数とその指数データ、又はその構成要素の妥当性、正確性、適時性又は完全性に関して、いかなる損害又は責任を負いません。ICEデータ社が算出するこれらの指数データは、「現状のまま」提供され、使用者は自己の責任で使用するものとします。指数構成銘柄については、ICEデータ社が当該銘柄の購入、売却、又は保有を推奨するものではなく、投資助言に該当するものではありません。ICEデータ社、その関連会社、及びそれぞれの第三者提供者は、SBI岡三アセットマネジメント株式会社、あるいはSBI岡三アセットマネジメント株式会社の商品やサービスにつき、スポンサー提供、保証、もしくは推奨するものではありません。

日本語訳は参考としてSBI岡三アセットマネジメント株式会社が作成したものであり、英語版と日本語訳に矛盾・齟齬等がある場合は、英語版が優先されます。

○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2024年3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 (612,383千口) 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) | 460,000 (460,000) | 460,505 (460,505) | 74.1 (74.1) | — (—) | — (—) | — (—) | 74.1 (74.1) | |
| 合 計 | 460,000 (460,000) | 460,505 (460,505) | 74.1 (74.1) | — (—) | — (—) | — (—) | 74.1 (74.1) | |

(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 | 60,004 | 2024/3/29 | |
| 第218回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 0.66 | 70,000 | 70,085 | 2024/5/31 | |
| 第222回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 0.601 | 60,000 | 60,124 | 2024/7/31 | |
| 第6回政府保証地方公共団体金融機構債券 (8年) | 0.001 | 70,000 | 69,991 | 2024/9/27 | |
| 第59回政府保証地方公共団体金融機構債券 | 0.669 | 60,000 | 60,020 | 2024/4/12 | |
| 第61回政府保証地方公共団体金融機構債券 | 0.644 | 90,000 | 90,127 | 2024/6/14 | |
| 第65回政府保証地方公共団体金融機構債券 | 0.539 | 50,000 | 50,151 | 2024/10/16 | |
| 合 計 | | 460,000 | 460,505 | | |

(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18期 運用状況のご報告
決算日：2023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 | 債券先物比率 | 純資産額 |
|-------------------|----------|-----|------|--------|--------|---------|
| | | 騰 | 落 | | | |
| 14期 (2019年10月10日) | 円 10,180 | % | △0.1 | % 97.5 | % - | 百万円 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 |
| 18期 (2023年10月10日) | 10,153 | | △0.1 | 89.5 | - | 424 |

(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

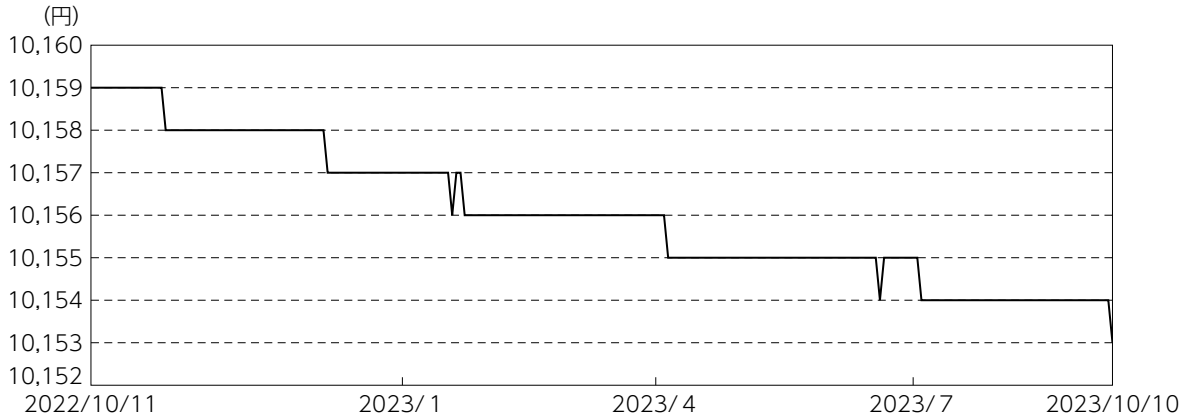
| 年月日 | 基準価額 | 騰落率 | | 債組入比率 | 債券先物比率 |
|---------------------|----------|-----|------|--------|--------|
| | | 騰 | 落 | | |
| (期首) 2022年10月11日 | 円 10,159 | % | - | % 85.6 | % - |
| 10月末 | 10,159 | | 0.0 | 94.9 | - |
| 11月末 | 10,158 | | △0.0 | 94.8 | - |
| 12月末 | 10,158 | | △0.0 | 85.9 | - |
| 2023年1月末 | 10,157 | | △0.0 | 73.4 | - |
| 2月末 | 10,156 | | △0.0 | 63.7 | - |
| 3月末 | 10,156 | | △0.0 | 62.9 | - |
| 4月末 | 10,156 | | △0.0 | 75.5 | - |
| 5月末 | 10,155 | | △0.0 | 86.6 | - |
| 6月末 | 10,155 | | △0.0 | 85.9 | - |
| 7月末 | 10,155 | | △0.0 | 81.0 | - |
| 8月末 | 10,154 | | △0.0 | 81.3 | - |
| 9月末 | 10,154 | | △0.0 | 89.5 | - |
| (期末) 2023年10月10日 | 10,153 | | △0.1 | 89.5 | - |

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額の推移

(2022年10月12日～2023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、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

(2022年10月12日～2023年10月10日)

短期金融市場では、日銀が2022年12月の金融政策決定会合において金融緩和政策の一部修正を行ったことから、1年国債利回りが一時プラス圏に上昇する場面が見られました。しかし、2023年1月の金融政策決定会合において、マイナス金利を含む金融緩和政策の継続を決定したことから、1年国債利回りは再度マイナス圏へ低下しました。その後、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。ただ、7月の金融政策決定会合において、長短金利操作（YCC、イールドカーブ・コントロール）の運用柔軟化が決定されたことを受け、金融緩和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

(2022年10月12日～2023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

(2022年10月12日～2023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、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2023年末までに揃う可能性があると言っていることから、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0%をやや下回る水準で推移すると予想します。

(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

(2022年10月12日～2023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) | % 0.002 (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、10,156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

(2022年10月12日～2023年10月10日)

公社債

| | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|--------|------|---------------|----------------------|
| 国 内 | 特殊債券 | 千円 456,094 | 千円 — (456,100) |

(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

(2022年10月12日～2023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

(2023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) | 379,000 (379,000) | 379,809 (379,809) | 89.5 (89.5) | — (—) | — (—) | — (—) | 89.5 (89.5) |
| 合 計 | 379,000 (379,000) | 379,809 (379,809) | 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、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 | 50,050 | 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 | 50,081 | 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 | 64,153 | 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 | 45,121 | 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 | 60,179 | 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 | 60,213 | 2024/ 4 /12 |
| 第16回政府保証民間都市開発債券 | 0.699 | 50,000 | 50,010 | 2023/10/20 |
| 合 計 | | 379,000 | 379,809 | |

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年10月10日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公 社 債 | 千円 379,809 | % 89.5 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 44,453 | 10.5 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 424,262 | 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10月10日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|---------------|
| (A) 資産 | 424,262,538 円 |
| コール・ローン等 | 43,980,682 |
| 公社債(評価額) | 379,809,145 |
| 未収利息 | 405,914 |
| 前払費用 | 66,797 |
| (B) 負債 | 877 |
| 未払利息 | 41 |
| その他未払費用 | 836 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 424,261,661 |
| 元本 | 417,847,995 |
| 次期繰越損益金 | 6,413,666 |
| (D) 受益権総口数 | 417,847,995口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,153円 |

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1.0153円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は439,685,657円、期中追加設定元本額は55,640,772円、期中一部解約元本額は77,478,434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) | 185,091,215円 |
| 米国短期ハイ・イールド債券オープン | 113,984,849円 |
| 新興国連続増配成長株オープン | 39,895,881円 |
| 世界半導体関連フォーカスファンド | 27,575,340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 |
| グローバル仮想世界株式戦略ファンド(愛称 フェューチャーメタバース) | 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) | 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) | 3,823,218円 |

○損益の状況 (2022年10月12日～2023年10月10日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-------------|
| (A) 配当等収益 | 2,482,864 円 |
| 受取利息 | 2,512,687 |
| 支払利息 | △ 29,823 |
| (B) 有価証券売買損益 | △2,690,220 |
| 売買損 | △2,690,220 |
| (C) その他費用等 | △ 6,792 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 214,148 |
| (E) 前期繰越損益金 | 6,990,152 |
| (F) 追加信託差損益金 | 859,228 |
| (G) 解約差損益金 | △1,221,566 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 6,413,666 |
| 次期繰越損益金(H) | 6,413,666 |

(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>

- ・SBI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)
- ・2024年1月から開始されるNISA成長投資枠への対応を目的として、デリバティブ取引に係る利用目的の明確化に関する投資信託約款の変更を行いました。(実施日:2023年7月8日)