

コーポレート・ボンド・ インカム(為替ノーヘッジ型)

【愛称:泰平航路】

【運用報告書(全体版)】

■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	2009年5月29日から2029年5月7日まで
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、主として米ドル建投資適格社債等に投資することにより、信託財産の成長と安定的な収益の確保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。 コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド 米ドル建投資適格社債等
当ファンドの運用方法	■高格付社債（米ドル建て、投資適格社債）へ投資します。 ■投資対象とする債券の格付けは、A格相当以上を中心とし、業種配分等にも配慮します。 ■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。
組入制限	当ファンド ■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。 コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド ■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	■毎月5日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、分配を行います。 ■分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。 ■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。

第25作成期（2021年5月7日から2021年11月5日まで）

第 145 期 / 第 146 期 / 第 147 期
決算日2021年6月7日 決算日2021年7月5日 決算日2021年8月5日

第 148 期 / 第 149 期 / 第 150 期
決算日2021年9月6日 決算日2021年10月5日 決算日2021年11月5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、主として米ドル建投資適格社債等に投資することにより、信託財産の成長と安定的な収益の確保を目指して運用を行います。

当作成期についても、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)

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30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額		公組社債比率	純資産額
		税配	込金騰落		
121期 (2019年6月5日)	円 7,705	円 50	% △0.6	% 99.1	百万円 33,964
122期 (2019年7月5日)	7,801	50	1.9	96.7	34,384
123期 (2019年8月5日)	7,697	50	△0.7	98.6	33,662
124期 (2019年9月5日)	7,800	50	2.0	99.1	34,230
125期 (2019年10月7日)	7,773	50	0.3	98.5	33,973
126期 (2019年11月5日)	7,804	50	1.0	99.1	33,744
127期 (2019年12月5日)	7,785	50	0.4	98.1	33,491
128期 (2020年1月6日)	7,727	50	△0.1	98.2	32,939
129期 (2020年2月5日)	7,850	50	2.2	96.8	33,079
130期 (2020年3月5日)	7,887	50	1.1	96.1	32,871
131期 (2020年4月6日)	7,585	50	△3.2	98.0	31,262
132期 (2020年5月7日)	7,635	50	1.3	97.4	31,191
133期 (2020年6月5日)	7,948	50	4.8	98.2	32,063
134期 (2020年7月6日)	7,890	50	△0.1	98.7	31,349
135期 (2020年8月5日)	7,819	50	△0.3	99.1	31,069
136期 (2020年9月7日)	7,745	50	△0.3	98.8	30,653
137期 (2020年10月5日)	7,632	50	△0.8	98.8	29,997
138期 (2020年11月5日)	7,504	50	△1.0	98.5	29,173
139期 (2020年12月7日)	7,442	50	△0.2	99.0	28,689
140期 (2021年1月5日)	7,375	35	△0.4	98.4	28,330
141期 (2021年2月5日)	7,444	35	1.4	97.7	28,158
142期 (2021年3月5日)	7,398	35	△0.1	97.5	27,745
143期 (2021年4月5日)	7,490	35	1.7	97.7	28,021
144期 (2021年5月6日)	7,454	35	△0.0	98.2	27,604
145期 (2021年6月7日)	7,470	35	0.7	97.8	27,540
146期 (2021年7月5日)	7,587	35	2.0	93.1	27,942
147期 (2021年8月5日)	7,531	35	△0.3	97.6	27,321
148期 (2021年9月6日)	7,455	35	△0.5	95.2	26,866
149期 (2021年10月5日)	7,443	35	0.3	96.2	26,728
150期 (2021年11月5日)	7,564	35	2.1	95.9	26,820

※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。

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準	価 額		公 組 入 社 比	債 率
			騰	落 率		
第145期	(期 首) 2021年 5月 6日	円		%		%
	5月末	7,454	—		98.2	
		7,505	0.7		96.6	
第146期	(期 末) 2021年 6月 7日	7,505		0.7		97.8
	(期 首) 2021年 6月 7日	7,470		—		97.8
	6月末	7,566		1.3		92.8
第147期	(期 末) 2021年 7月 5日	7,622		2.0		93.1
	(期 首) 2021年 7月 5日	7,587		—		93.1
	7月末	7,529		△0.8		96.4
第148期	(期 末) 2021年 8月 5日	7,566		△0.3		97.6
	(期 首) 2021年 8月 5日	7,531		—		97.6
	8月末	7,503		△0.4		96.6
第149期	(期 末) 2021年 9月 6日	7,490		△0.5		95.2
	(期 首) 2021年 9月 6日	7,455		—		95.2
	9月末	7,525		0.9		95.9
第150期	(期 末) 2021年10月 5日	7,478		0.3		96.2
	(期 首) 2021年10月 5日	7,443		—		96.2
	10月末	7,568		1.7		94.5
	(期 末) 2021年11月 5日	7,599		2.1		95.9

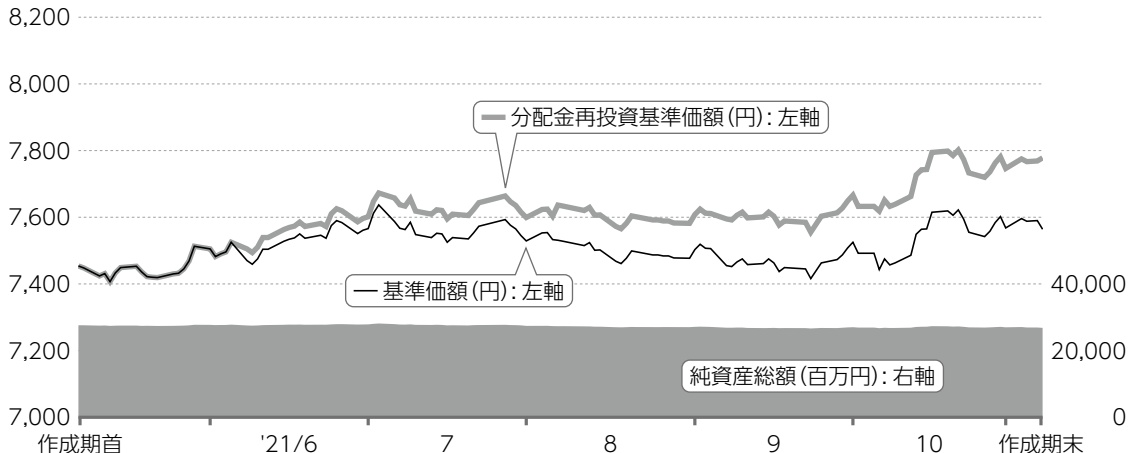
※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※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（2021年5月7日から2021年11月5日まで）

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、作成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。

作成期首	7,454円
作成期末	7,564円 (当作成期既払分配金210円(税引前))
騰落率	+4.3% (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(2021年5月7日から2021年11月5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投資適格社債等に投資しました。外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っていません。

上昇要因

- 社債の金利収入
- 社債利回りの低下(社債価格は上昇)
- 米ドル高・円安で推移したこと

投資環境について（2021年5月7日から2021年11月5日まで）

米国社債の10年債利回りは小幅に低下しました。米ドルは対円で上昇しました。

債券市場

米国債利回りは、期間の前半は低下傾向、期間の後半にかけては上昇傾向で推移しました。期末には、中短期金利の上昇基調が続く一方で、長期金利は低下し、10年債利回りは期を通してみれば、小幅に低下しました。

F R B（米連邦準備制度理事会）が緩和的な金融政策を続ける中で、インフレ懸念の後退、新型コロナウイルス（デルタ型）の感染拡大懸念などを背景とするリスク回避的な動きが金利の低下要因となりました。

一方、雇用統計が予想を上回り労働市場の改善が示されたことや、金融政策の正常化プロセスとしてテーパリング（量的緩和の段階的縮小）が意識されたことが金利の上昇要因となりました。

社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は、狭いレンジで概ね横ばいに推移しました。期の半ばには、デルタ型ウイルスの感染拡大懸念でスプレッドは小幅に拡大しました。しかし、期の後半にかけて感染拡大に歯止めがかかり、スプレッドは縮小しました。

為替市場

米国のテーパリングなど金融政策正常化プロセスが視野に入らる中で、9月から期末にかけて、米金利が上昇したことを受けて米ドルが上昇し、期初と比較して米ドル高・円安となりました。

ポートフォリオについて (2021年5月7日から2021年11月5日まで)

当ファンド

期を通じて「コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド」を高位に組み入れました。なお、外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っていません。

コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド**●組入比率**

90%以上の高水準の米ドル建て社債の組入れを維持して、安定的に利息収入を得ることができました。

●業種配分

業種別には、安定業種(消費安定・通信・公益・運輸)への配分を一貫して50%以上に維持しました。安定業種以外では、テクノ

ロジー、消費循環(小売りなど)、資本財といった相対的に格付けが高めである業種に配分しました。

●格付け配分

格付け別には、A格以上の組入比率で90%前後を維持し、全体の平均格付けはA格を維持しました。B B B格の債券は、安定業種である通信、消費安定(食品・飲料、製薬など)、運輸および公益を中心に10%未満に抑制しています。

●デュレーション(投資資金の平均回収期間)

ポートフォリオのデュレーションは、6年をやや上回る水準としています。満期構成では、残存期間4年~10年の債券を中心にバランスよく保有しました。

ベンチマークとの差異について (2021年5月7日から2021年11月5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（2021年5月7日から2021年11月5日まで）

期間の1万口当たりの分配金（税引前）は、基準価額水準等を勘案し、以下の通りといたしました。

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：円、1万口当たり、税引前）

項目	第145期	第146期	第147期	第148期	第149期	第150期
当期分配金	35	35	35	35	35	35
（対基準価額比率）	(0.47%)	(0.46%)	(0.46%)	(0.47%)	(0.47%)	(0.46%)
当期の収益	15	34	9	9	15	35
当期の収益以外	20	0	25	25	19	－
翌期繰越分配対象額	670	704	679	654	634	683

※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、「コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド」を高位に組み入れて運用を行います。また、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。

コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド

米国では、景気の回復やテーパリングなど金融政策の正常化を背景に、金利上昇圧

力が生じているものの、サプライチェーン（供給網）の問題から生じる成長鈍化に対する懸念もあり、緩やかな金利上昇にとどまると予想しています。また、債券市場は既に複数回の利上げを織り込んでいる状況であり、国債利回りの上昇余地は限定的とみえています。

社債スプレッドはフェアバリュー（適正価値）対比で中立的な水準とみており、社債の新規発行が増えるタイミングではスプレッドにはやや拡大圧力がかかる見込みです。ただし、社債市場への資金流入と回復してくる経済環境に支えられ、横ばい推移を想

定しています。

米ドル・円相場については、米国の景気回復や金融政策の正常化を背景に、米ドル高・円安圧力がかかる見通しです。

以上の投資環境見通しをベースに、社債発行企業の信用力評価や個別証券の投資価値に着目して、銘柄選択を行っていきます。ポートフォリオ全体の業種配分は安定業種

を多めとし、格付け配分についてはA格以上を中心とします。満期構成に関しては、残存5年～10年の債券を中心に配分し、デュレーションは6年前後を中心に調整していく方針です。また同時に、利回り低下局面での社債売却、利回り上昇局面での社債購入を行い、ポートフォリオの利回り向上を図る方針です。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

1万口当たりの費用明細（2021年5月7日から2021年11月5日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	41円	0.545%	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7,513円です。
（投信会社）	(18)	(0.242)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(21)	(0.275)	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）	(2)	(0.027)	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 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
（株式）	(-)	(-)	
（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 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
（株式）	(-)	(-)	
（公社債）	(-)	(-)	
（投資信託証券）	(-)	(-)	
(d) その他費用	1	0.010	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）	(1)	(0.007)	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）	(0)	(0.002)	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	42	0.555	

※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。

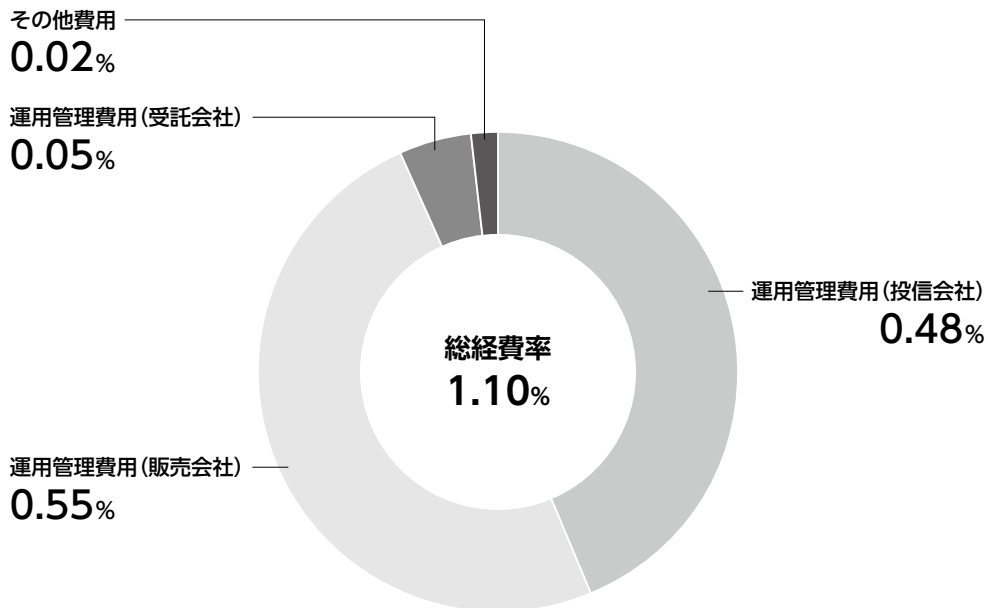
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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。

当作成期中の運用・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1.10%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2021年5月7日から2021年11月5日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	当 作 成 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド	千口 —	千円 —	千口 984,301	千円 2,071,000

■ 利害関係人との取引状況等（2021年5月7日から2021年11月5日まで）

当作成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 （2021年5月7日から2021年11月5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5日現在）

親投資信託残高

種 類	作 成 期 首		作 成 期 末	
	口 数	金 額	口 数	評 価 額
コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド	千口 13,421,889	千円 12,437,588	千口 23,842,386	千円 26,781,858

※コーポレート・ボンド・インカムマザーファンドの作成期末の受益権総口数は23,842,386,936口です。

■ 投資信託財産の構成

(2021年11月5日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド	千円 26,781,858	% 99.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	243,058	0.9
投 資 信 託 財 産 総 額	27,024,917	100.0

※コーポレート・ボンド・インカムマザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産（51,158,737千円）の投資信託財産総額（51,681,190千円）に対する比率は99.0%です。

※外貨建資産は、作成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、作成期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=113.78円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年6月7日) (2021年7月5日) (2021年8月5日) (2021年9月6日) (2021年10月5日) (2021年11月5日)

項 目	第 145 期 末	第 146 期 末	第 147 期 末	第 148 期 末	第 149 期 末	第 150 期 末
(A) 資 産	27,792,515,692円	28,125,932,742円	27,516,554,759円	27,129,679,204円	26,904,466,171円	27,024,917,070円
コール・ローン等	132,287,580	264,647,719	17,095,502	103,169,362	164,545,102	243,058,300
コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド(評価額)	27,510,228,112	27,861,285,023	27,269,459,257	26,846,509,842	26,699,921,069	26,781,858,770
未 収 入 金	150,000,000	—	230,000,000	180,000,000	40,000,000	—
(B) 負 債	251,539,945	183,553,725	195,134,353	262,828,289	175,504,702	204,344,844
未払収益分配金	129,038,012	128,905,373	126,969,365	126,129,170	125,686,001	124,109,854
未払解約金	96,064,370	31,296,747	42,485,625	110,670,490	26,496,981	55,123,475
未払信託報酬	26,317,323	23,232,861	25,559,730	25,907,045	23,202,034	24,992,083
未払利息	309	638	40	234	—	—
その他未払費用	119,931	118,106	119,593	121,350	119,686	119,432
(C) 純資産総額(A-B)	27,540,975,747	27,942,379,017	27,321,420,406	26,866,850,915	26,728,961,469	26,820,572,226
元 本	36,868,003,674	36,830,106,689	36,276,961,470	36,036,905,804	35,910,286,134	35,459,958,313
次期繰越損益金	△ 9,327,027,927	△ 8,887,727,672	△ 8,955,541,064	△ 9,170,054,889	△ 9,181,324,665	△ 8,639,386,087
(D) 受 益 権 総 口 数	36,868,003,674口	36,830,106,689口	36,276,961,470口	36,036,905,804口	35,910,286,134口	35,459,958,313口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,470円	7,587円	7,531円	7,455円	7,443円	7,564円

※当作成期における作成期首元本額37,035,793,832円、作成期中追加設定元本額2,976,703,447円、作成期中一部解約元本額4,552,538,966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2021年5月7日〕〔自2021年6月8日〕〔自2021年7月6日〕〔自2021年8月6日〕〔自2021年9月7日〕〔自2021年10月6日〕
〔至2021年6月7日〕〔至2021年7月5日〕〔至2021年8月5日〕〔至2021年9月6日〕〔至2021年10月5日〕〔至2021年11月5日〕

項 目	第 145 期	第 146 期	第 147 期	第 148 期	第 149 期	第 150 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 8,695円	△ 7,800円	△ 6,203円	△ 5,278円	△ 4,245円	△ 3,832円
受 取 利 息	—	—	—	—	97	60
支 払 利 息	△ 8,695	△ 7,800	△ 6,203	△ 5,278	△ 4,342	△ 3,892
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	216,108,656	577,115,220	△ 48,197,812	△ 121,096,870	104,310,125	572,006,769
売 買 益	217,197,759	581,159,704	3,305,399	1,632,774	104,646,555	581,937,594
売 買 損	△ 1,089,103	△ 4,044,484	△ 51,503,211	△ 122,729,644	△ 336,430	△ 9,930,825
(C) 信 託 報 酬 等	△ 26,437,206	△ 23,350,967	△ 25,679,323	△ 26,028,127	△ 23,321,720	△ 25,111,454
(D) 当 期 損 益 (A+B+C)	189,662,755	553,756,453	△ 73,883,338	△ 147,130,275	△ 80,984,160	546,891,483
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 436,402,707	△ 296,496,772	△ 125,910,066	△ 73,122,531	△ 279,458,508	△ 250,551,224
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 8,951,249,963	△ 9,016,081,980	△ 8,880,598,427	△ 8,823,672,913	△ 8,857,164,316	△ 8,811,616,492
(配当等相当額)	(2,540,947,292)	(2,465,451,311)	(2,430,733,769)	(2,415,537,505)	(2,346,457,173)	(2,250,882,148)
(売買損益相当額)	(△11,492,197,255)	(△11,481,533,291)	(△11,311,332,196)	(△11,239,210,418)	(△11,203,621,489)	(△11,062,498,640)
(G) 合 計 (D+E+F)	△ 9,197,989,915	△ 8,758,822,299	△ 8,828,571,699	△ 9,043,925,719	△ 9,055,638,664	△ 8,515,276,233
(H) 収 益 分 配 金	△ 129,038,012	△ 128,905,373	△ 126,969,365	△ 126,129,170	△ 125,686,001	△ 124,109,854
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 9,327,027,927	△ 8,887,727,672	△ 8,955,541,064	△ 9,170,054,889	△ 9,181,324,665	△ 8,639,386,087
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 9,024,985,970	△ 9,016,081,980	△ 8,880,598,427	△ 8,884,935,653	△ 8,925,062,043	△ 8,811,616,492
(配当等相当額)	(2,467,938,576)	(2,466,158,793)	(2,431,318,933)	(2,354,694,236)	(2,279,467,821)	(2,251,285,913)
(売買損益相当額)	(△11,492,924,546)	(△11,482,240,773)	(△11,311,917,360)	(△11,239,629,889)	(△11,204,529,864)	(△11,062,902,405)
分 配 準 備 積 立 金	2,795,561	128,354,308	32,533,953	2,264,387	—	172,230,405
繰 越 損 益 金	△ 304,837,518	—	△ 107,476,590	△ 287,383,623	△ 256,262,622	—

※有価証券売買損益は各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。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 145 期	第 146 期	第 147 期	第 148 期	第 149 期	第 150 期
(a) 経費控除後の配当等収益	56,018,414円	52,546,879円	33,593,252円	34,494,736円	55,384,408円	54,727,926円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	201,874,582	0	0	0	241,612,333
(c) 収益調整金	2,541,674,583	2,466,158,793	2,431,318,933	2,415,956,976	2,347,365,548	2,251,285,913
(d) 分配準備積立金	2,079,152	2,838,220	125,910,066	32,636,081	2,403,866	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	2,599,772,149	2,723,418,474	2,590,822,251	2,483,087,793	2,405,153,822	2,547,626,172
1万口当たり当期分配対象額	705.14	739.45	714.17	689.03	669.77	718.45
(f) 分配金	129,038,012	128,905,373	126,969,365	126,129,170	125,686,001	124,109,854
1万口当たり分配金	35	35	35	35	35	35

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金 (税引前)	第145期	第146期	第147期	第148期	第149期	第150期
	35円	35円	35円	35円	35円	35円

※分配金は、分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額「普通分配金」となり課税されます。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は下回る部分が「元本払戻金 (特別分配金)」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

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。

コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド

第25作成期（2021年5月7日から2021年11月5日まで）

信託期間	無期限（設定日：2009年5月29日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none">・主として、米ドル建投資適格社債[※]等に投資することにより、信託財産の成長と安定的な収益の確保を目指します。ただし、米ドル建て投資適格社債を対象としたETF（上場投資信託）、国債および政府機関債等へ投資を行うことがあります。※投資適格社債とは、主要格付機関による格付けが、BBB格相当以上の社債とします。・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。

コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド

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30期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		公 社 債 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率		
	円		%	%	百万円
121期 (2019年6月5日)	18,070		△0.5	99.1	62,781
122期 (2019年7月5日)	18,428		2.0	97.0	63,354
123期 (2019年8月5日)	18,317		△0.6	98.6	60,222
124期 (2019年9月5日)	18,700		2.1	99.3	61,315
125期 (2019年10月7日)	18,772		0.4	98.7	60,107
126期 (2019年11月5日)	18,984		1.1	99.2	59,768
127期 (2019年12月5日)	19,078		0.5	98.3	59,425
128期 (2020年1月6日)	19,074		△0.0	98.6	58,111
129期 (2020年2月5日)	19,521		2.3	97.0	62,547
130期 (2020年3月5日)	19,753		1.2	96.4	62,149
131期 (2020年4月6日)	19,140		△3.1	98.2	59,221
132期 (2020年5月7日)	19,410		1.4	97.4	58,418
133期 (2020年6月5日)	20,352		4.9	98.4	60,270
134期 (2020年7月6日)	20,352		0.0	98.9	59,602
135期 (2020年8月5日)	20,317		△0.2	99.2	59,429
136期 (2020年9月7日)	20,272		△0.2	98.8	58,366
137期 (2020年10月5日)	20,125		△0.7	99.0	57,346
138期 (2020年11月5日)	19,939		△0.9	98.8	55,533
139期 (2020年12月7日)	19,924		△0.1	99.3	54,602
140期 (2021年1月5日)	19,855		△0.3	98.4	53,711
141期 (2021年2月5日)	20,155		1.5	98.0	53,613
142期 (2021年3月5日)	20,142		△0.1	97.5	52,499
143期 (2021年4月5日)	20,507		1.8	97.9	52,147
144期 (2021年5月6日)	20,522		0.1	98.4	51,795
145期 (2021年6月7日)	20,684		0.8	97.9	52,197
146期 (2021年7月5日)	21,123		2.1	93.4	53,255
147期 (2021年8月5日)	21,085		△0.2	97.8	52,362
148期 (2021年9月6日)	20,990		△0.5	95.3	51,866
149期 (2021年10月5日)	21,072		0.4	96.3	51,430
150期 (2021年11月5日)	21,533		2.2	96.1	51,339

※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。

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

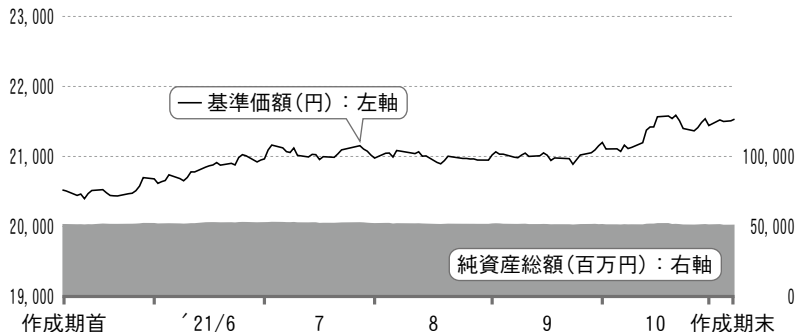
決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		公 組 入 社 比 債 率
			騰	落	
第145期	(期 首) 2021年 5月 6日	円 20,522		% -	% 98.4
	5月末	20,680		0.8	96.9
	(期 末) 2021年 6月 7日	20,684		0.8	97.9
第146期	(期 首) 2021年 6月 7日	20,684		-	97.9
	6月末	20,965		1.4	93.0
	(期 末) 2021年 7月 5日	21,123		2.1	93.4
第147期	(期 首) 2021年 7月 5日	21,123		-	93.4
	7月末	20,977		△0.7	96.5
	(期 末) 2021年 8月 5日	21,085		△0.2	97.8
第148期	(期 首) 2021年 8月 5日	21,085		-	97.8
	8月末	21,022		△0.3	96.8
	(期 末) 2021年 9月 6日	20,990		△0.5	95.3
第149期	(期 首) 2021年 9月 6日	20,990		-	95.3
	9月末	21,200		1.0	96.3
	(期 末) 2021年10月 5日	21,072		0.4	96.3
第150期	(期 首) 2021年10月 5日	21,072		-	96.3
	10月末	21,442		1.8	94.7
	(期 末) 2021年11月 5日	21,533		2.2	96.1

※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（2021年5月7日から2021年11月5日まで）

基準価額等の推移



作成期首	20,522円
作成期末	21,533円
騰落率	+4.9%

▶ 基準価額の主な変動要因（2021年5月7日から2021年11月5日まで）

当ファンドは、主として米ドル建て投資適格社債等に投資しました。外貨建資産については、為替ヘッジを行っていません。

上昇要因

- ・ 社債の金利収入
- ・ 社債利回りの低下（社債価格は上昇）
- ・ 米ドル高・円安で推移したこと

▶投資環境について（2021年5月7日から2021年11月5日まで）

米国社債の10年債利回りは小幅に低下しました。米ドルは対円で上昇しました。

債券市場

米国債利回りは、期間の前半は低下傾向、期間の後半にかけては上昇傾向で推移しました。期末には、中短期金利の上昇基調が続く一方で、長期金利は低下し、10年債利回りは期を通してみれば、小幅に低下しました。

F R B（米連邦準備制度理事会）が緩和的な金融政策を続ける中で、インフレ懸念の後退、新型コロナウイルス（デルタ型）の感染拡大懸念などを背景とするリスク回避的な動きが金利の低下要因となりました。

一方、雇用統計が予想を上回り労働市場の改善が示されたことや、金融政策の正常化プロセスとしてテーパリング（量的緩和の段階的縮小）が意識されたことが金利の上昇要因となりました。

社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は、狭いレンジで概ね横ばいに推移しました。期の半ばには、デルタ型ウイルスの感染拡大懸念でスプレッドは小幅に拡大しました。しかし、期の後半にかけて感染拡大に歯止めがかかり、スプレッドは縮小しました。

為替市場

米国のテーパリングなど金融政策正常化プロセスが視野に入る中で、9月から期末にかけて、米金利が上昇したことを受けて米ドルが上昇し、期初と比較して米ドル高・円安となりました。

▶ポートフォリオについて（2021年5月7日から2021年11月5日まで）

組入比率

90%以上の高水準の米ドル建て社債の組入れを維持して、安定的に利息収入を得ることができました。

業種配分

業種別には、安定業種（消費安定・通信・公益・運輸）への配分を一貫して50%以上に維持しました。安定業種以外では、テクノロジー、消費循環（小売りなど）、資本財といった相対的に格付けが高めである業種に配分しました。

格付け配分

格付け別には、A格以上の組入比率で90%前後を維持し、全体の平均格付けはA格を維持しました。BBB格の債券は、安定業種である通信、消費安定（食品・飲料、製薬など）、運輸および公益を中心に10%未満に抑制しています。

デュレーション（投資資金の平均回収期間）

ポートフォリオのデュレーションは、6年をやや上回る水準としています。満期構成では、残存期間4年～10年の債券を中心にバランスよく保有しました。

▶ベンチマークとの差異について（2021年5月7日から2021年11月5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、景気の回復やテーパリングなど金融政策の正常化を背景に、金利上昇圧力が生じているものの、サプライチェーン（供給網）の問題から生じる成長鈍化に対する懸念もあり、緩やかな金利上昇にとどまると予想しています。また、債券市場は既に複数回の利上げを織り込んでいる状況であり、国債利回りの上昇余地は限定的とみています。

社債スプレッドはフェアバリュー（適正価値）対比で中立的な水準とみており、社債の新規発行が増えるタイミングではスプレッドにはやや拡大圧力がかかる見込みです。ただし、社債市場への資金流入と回復してくる経済環境に支えられ、横ばい推移を想定しています。

米ドル・円相場については、米国の景気回復や金融政策の正常化を背景に、米ドル高・円安圧力がかかる見通しです。

以上の投資環境見通しをベースに、社債発行企業の信用力評価や個別証券の投資価値に着目して、銘柄選択を行っていきます。ポートフォリオ全体の業種配分は安定業種を多めとし、格付け配分についてはA格以上を中心とします。満期構成に関しては、残存5年～10年の債券を中心に配分し、デュレーションは6年前後を中心に調整していく方針です。また同時に、利回り低下局面での社債売却、利回り上昇局面での社債購入を行い、ポートフォリオの利回り向上を図る方針です。

■ 1万口当たりの費用明細 (2021年5月7日から2021年11月5日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用	2円	0.008%	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入金・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
（保管費用）	(2)	(0.008)	
（その他）	(0)	(0.000)	
合計	2	0.008	

期中の平均基準価額は20,992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。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2021年5月7日から2021年11月5日まで)

公社債

			当 作 成 期	
			買 付 額	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	社 債 券	千アメリカ・ドル 70,309	千アメリカ・ドル 91,829 (8,914)

※金額は受渡し代金。（経過利子分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 (2021年5月7日から2021年11月5日まで)

当作成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 (2021年5月7日から2021年11月5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。

コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2021年11月5日現在)

公社債

A 債券種類別開示

外国(外貨建)公社債

区 分	作 成 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	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 411,324	千アメリカ・ドル 433,525	千円 49,326,542	% 96.1	% —	% 84.3	% 11.8	% —
合 計	—	—	49,326,542	96.1	—	84.3	11.8	—

※邦貨換算金額は、作成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。

B 個別銘柄開示

外国(外貨建)公社債

区 分	銘 柄	種 類	作 成 期 末				償 還 年 月 日
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ア メ リ カ			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	AT&T INC	社 債 券	1.6500	2,000	1,963	223,413	2028/02/01
	PUBLIC SERVICE	社 債 券	3.0000	8,000	8,604	978,981	2027/05/15
	PUBLIC SERVICE	社 債 券	2.4500	2,000	2,065	235,017	2030/01/15
	DUKE ENERGY FLORIDA LLC	社 債 券	3.2000	4,000	4,313	490,778	2027/01/15
	DUKE ENERGY CAROLINAS	社 債 券	2.5500	1,500	1,548	176,182	2031/04/15
	DUKE ENERGY PROG	社 債 券	3.4500	2,000	2,202	250,575	2029/03/15
	DUKE ENERGY CAR	社 債 券	2.4500	2,000	2,049	233,137	2030/02/01
	DUKE ENERGY PROG	社 債 券	2.0000	2,000	1,969	224,048	2031/08/15
	ALABAMA POWER CO	社 債 券	1.4500	1,500	1,420	161,646	2030/09/15
	IBM CORP	社 債 券	3.3000	2,500	2,704	307,666	2026/05/15
	IBM CORP	社 債 券	3.5000	3,000	3,292	374,675	2029/05/15
	SHELL INTL FIN	社 債 券	2.5000	2,000	2,105	239,586	2026/09/12
	SHELL INTL FIN	社 債 券	3.8750	2,000	2,258	256,999	2028/11/13
	NESTLE HOLDINGS INC	社 債 券	1.5000	1,000	984	112,000	2028/09/14
	NESTLE HOLDINGS INC	社 債 券	1.8750	3,000	2,971	338,063	2031/09/14
	NESTLE HOLDINGS	社 債 券	3.6250	3,000	3,347	380,914	2028/09/24
	UNION PACIFIC CORP	社 債 券	3.0000	2,000	2,139	243,418	2027/04/15
	UNION PAC CORP	社 債 券	3.9500	3,000	3,397	386,588	2028/09/10
	UNION PAC CORP	社 債 券	3.7000	2,000	2,236	254,484	2029/03/01
	UNION PAC CORP	社 債 券	2.4000	3,000	3,092	351,815	2030/02/05
	UNION PAC CORP	社 債 券	2.3750	3,000	3,078	350,235	2031/05/20
	WALMART INC	社 債 券	1.5000	4,000	3,979	452,789	2028/09/22
	COX COMMUN INC	社 債 券	2.6000	3,000	3,033	345,207	2031/06/15
	CONAGRA BRANDS	社 債 券	4.8500	4,000	4,688	533,491	2028/11/01
	TYSON FOODS INC	社 債 券	3.5500	2,000	2,184	248,572	2027/06/02

コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	作 成 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	
	JOHN DEERE CAPITAL CORP	社 債 券	1.5000	2,000	1,982	225,573	2028/03/06
	JOHN DEERE CAP	社 債 券	2.4500	3,500	3,642	414,445	2030/01/09
	BRISTOL-MYERS	社 債 券	3.2000	2,500	2,712	308,602	2026/06/15
	BRISTOL-MYERS	社 債 券	3.4500	5,000	5,504	626,302	2027/11/15
	BRISTOL-MYERS	社 債 券	3.4000	2,000	2,210	251,481	2029/07/26
	PFIZER INC	社 債 券	3.4500	1,000	1,113	126,738	2029/03/15
	PFIZER INC	社 債 券	2.6250	2,500	2,641	300,592	2030/04/01
	PFIZER INC	社 債 券	1.7000	2,000	1,970	224,235	2030/05/28
	PFIZER INC	社 債 券	1.7500	1,500	1,465	166,765	2031/08/18
	KROGER CO	社 債 券	1.7000	1,000	954	108,593	2031/01/15
	HOME DEPOT INC	社 債 券	1.5000	2,000	1,975	224,729	2028/09/15
	HOME DEPOT INC	社 債 券	2.8000	2,000	2,138	243,334	2027/09/14
	HOME DEPOT INC	社 債 券	0.9000	1,000	956	108,806	2028/03/15
	HOME DEPOT INC	社 債 券	2.9500	1,000	1,076	122,509	2029/06/15
	HOME DEPOT INC	社 債 券	2.7000	2,500	2,648	301,306	2030/04/15
	CISCO SYSTEMS INC	社 債 券	2.5000	2,000	2,125	241,818	2026/09/20
	AMERICAN TOWER CORP	社 債 券	2.7000	500	509	57,923	2031/04/15
	AMERICAN TOWER	社 債 券	3.6000	5,000	5,431	618,018	2028/01/15
	BALTIMORE GAS & ELECTRIC	社 債 券	2.2500	3,500	3,527	401,356	2031/06/15
	COMMONWEALTH EDI	社 債 券	2.9500	5,000	5,344	608,131	2027/08/15
	ATLANTIC CITY EL	社 債 券	4.0000	1,000	1,133	129,020	2028/10/15
	SAN DIEGO G & E	社 債 券	2.5000	5,500	5,751	654,419	2026/05/15
	CATERPILLAR INC	社 債 券	1.9000	4,500	4,495	511,457	2031/03/12
	CATERPILLAR FINL	社 債 券	1.1000	3,000	2,937	334,199	2027/09/14
	CATERPILLAR INC	社 債 券	2.6000	1,000	1,055	120,041	2029/09/19
	CATERPILLAR INC	社 債 券	2.6000	1,000	1,052	119,806	2030/04/09
	RALPH LAUREN	社 債 券	2.9500	5,500	5,773	656,898	2030/06/15
	GILEAD SCIENCES	社 債 券	2.9500	3,000	3,191	363,110	2027/03/01
	GILEAD SCIENCES	社 債 券	1.6500	2,500	2,398	272,847	2030/10/01
	COMCAST CORP	社 債 券	3.1500	3,000	3,247	369,459	2028/02/15
	COMCAST CORP	社 債 券	4.1500	3,000	3,437	391,134	2028/10/15
	COMCAST CORP	社 債 券	2.6500	2,000	2,080	236,698	2030/02/01
	COMCAST CORP	社 債 券	3.4000	2,500	2,735	311,262	2030/04/01
	ANHEUSER-BUSCH	社 債 券	4.7500	3,000	3,533	402,006	2029/01/23
	TOTAL CAP INTL	社 債 券	3.4550	3,000	3,311	376,747	2029/02/19
	TOTAL CAP INTL	社 債 券	2.8290	1,500	1,598	181,823	2030/01/10
	SANOFI	社 債 券	3.6250	3,000	3,400	386,946	2028/06/19
	UNILEVER CAPITAL	社 債 券	3.5000	4,000	4,429	503,968	2028/03/22
	UNILEVER CAPITAL	社 債 券	1.7500	4,000	3,921	446,167	2031/08/12
	BP CAP MKTS AMER	社 債 券	3.9370	3,000	3,374	384,004	2028/09/21
	BP CAP MKTS AMER	社 債 券	4.2340	1,000	1,143	130,077	2028/11/06
	GLAXOSMITHKLINE	社 債 券	3.8750	2,000	2,266	257,875	2028/05/15
	GLAXOSMITHKLINE	社 債 券	3.3750	2,000	2,195	249,785	2029/06/01

コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	作 成 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	
	ASTRAZENECA FINANCE LLC	社 債 券	1.7500	1,000	1,003	114,195	2028/05/28
	ASTRAZENECA FINANCE LLC	社 債 券	2.2500	1,500	1,525	173,528	2031/05/28
	ABBVIE INC	社 債 券	3.2000	2,000	2,143	243,851	2029/11/21
	ABBOTT LABS	社 債 券	3.7500	2,833	3,144	357,766	2026/11/30
	ABBOTT LABS	社 債 券	1.1500	1,000	979	111,502	2028/01/30
	ABBOTT LABS	社 債 券	1.4000	1,000	971	110,534	2030/06/30
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	社 債 券	1.9000	1,000	994	113,118	2028/06/15
	NEXTERA ENERGY	社 債 券	3.5000	3,000	3,281	373,364	2029/04/01
	TRANSCANADA PIPELINES	社 債 券	2.5000	3,000	2,994	340,746	2031/10/12
	TRANSCANADA PL	社 債 券	4.2500	2,000	2,263	257,561	2028/05/15
	VERIZON COMMUNICATIONS	社 債 券	4.3290	7,554	8,660	985,367	2028/09/21
	VERIZON COMMUNICATIONS	社 債 券	2.5500	3,000	3,046	346,681	2031/03/21
	THERMO FISHER	社 債 券	1.7500	1,000	991	112,832	2028/10/15
	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	社 債 券	2.1500	5,000	5,016	570,794	2031/03/11
	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	社 債 券	1.7000	4,000	3,986	453,618	2028/03/11
	SIEMENS FINAN	社 債 券	2.3500	3,000	3,121	355,133	2026/10/15
	3M COMPANY	社 債 券	2.2500	3,000	3,123	355,413	2026/09/19
	COCA-COLA CO/THE	社 債 券	2.9000	10,000	10,775	1,226,002	2027/05/25
	CHEVRON USA INC	社 債 券	1.0180	1,000	972	110,631	2027/08/12
	ELI LILLY & CO	社 債 券	3.3750	2,437	2,705	307,857	2029/03/15
	MERCK & CO INC	社 債 券	1.4500	2,000	1,921	218,673	2030/06/24
	PEPSICO INC	社 債 券	2.3750	3,000	3,150	358,427	2026/10/06
	PEPSICO INC	社 債 券	1.9500	500	498	56,736	2031/10/21
	PEPSICO INC	社 債 券	2.7500	2,000	2,123	241,666	2030/03/19
	CVS HEALTH CORP	社 債 券	2.1250	1,500	1,471	167,411	2031/09/15
	NOVARTIS CAPITAL	社 債 券	2.0000	3,000	3,077	350,160	2027/02/14
	APPLE INC	社 債 券	1.2000	3,000	2,932	333,642	2028/02/08
	APPLE INC	社 債 券	1.4000	500	490	55,836	2028/08/05
	APPLE INC	社 債 券	1.7000	500	487	55,450	2031/08/05
	VISA INC	社 債 券	2.7500	4,000	4,288	487,911	2027/09/15
	VISA INC	社 債 券	1.9000	1,000	1,023	116,484	2027/04/15
	VISA INC	社 債 券	2.0500	1,000	1,018	115,932	2030/04/15
	GEORGIA POWER	社 債 券	2.6500	3,000	3,108	353,737	2029/09/15
	WALT DISNEY COMPANY/THE	社 債 券	2.9500	8,000	8,670	986,581	2027/06/15
	WALT DISNEY CO	社 債 券	2.0000	2,000	2,008	228,518	2029/09/01
	ALPHABET INC	社 債 券	1.9980	3,000	3,109	353,785	2026/08/15
	AMGEN INC	社 債 券	2.2000	2,000	2,054	233,792	2027/02/21
	AMGEN INC	社 債 券	3.2000	4,000	4,316	491,142	2027/11/02
	AMGEN INC	社 債 券	2.4500	4,000	4,078	464,076	2030/02/21
	AMGEN INC	社 債 券	2.0000	2,000	1,932	219,916	2032/01/15
	INTEL CORP	社 債 券	3.1500	6,000	6,517	741,561	2027/05/11
	INTEL CORP	社 債 券	2.0000	4,000	3,955	450,109	2031/08/12
	EXXON MOBIL CORP	社 債 券	2.2750	1,000	1,046	119,085	2026/08/16
	EXXON MOBIL CORP	社 債 券	2.4400	3,000	3,112	354,160	2029/08/16

コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	作 成 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	
	EXXON MOBIL CORP	社 債 券	3.4820	2,500	2,776	315,895	2030/03/19
	CON EDISON CO OF NY INC	社 債 券	2.4000	1,500	1,517	172,646	2031/06/15
	PUBLIC SERV COLO	社 債 券	3.7000	2,000	2,226	253,347	2028/06/15
	XCEL ENERGY INC	社 債 券	2.6000	1,000	1,034	117,741	2029/12/01
	VIRGINIA EL&PWR	社 債 券	3.1500	6,000	6,420	730,549	2026/01/15
	VIRGINIA EL&PWR	社 債 券	2.8750	3,000	3,182	362,144	2029/07/15
	AMAZON.COM INC	社 債 券	1.2000	2,000	1,976	224,840	2027/06/03
	AMAZON.COM INC	社 債 券	3.1500	5,000	5,448	619,936	2027/08/22
	AMAZON.COM INC	社 債 券	1.5000	2,000	1,941	220,931	2030/06/03
	AMAZON.COM INC	社 債 券	1.6500	3,000	3,006	342,036	2028/05/12
	AMAZON.COM INC	社 債 券	2.1000	2,000	2,020	229,887	2031/05/12
	BERKSHIRE HATHAWAY ENERG	社 債 券	3.2500	5,000	5,435	618,491	2028/04/15
	T-MOBILE USA INC	社 債 券	2.5500	3,500	3,490	397,154	2031/02/15
	ESTEE LAUDER CO INC	社 債 券	1.9500	3,500	3,503	398,679	2031/03/15
	MASTERCARD INC	社 債 券	1.9000	5,000	5,038	573,291	2031/03/15
	SALESFORCE.COM INC	社 債 券	1.9500	3,000	2,996	340,937	2031/07/15
	SOUTHWESTN EL PR	社 債 券	2.7500	5,000	5,247	597,026	2026/10/01
	NEVADA POWER CO	社 債 券	3.7000	3,000	3,348	380,959	2029/05/01
	NEVADA POWER CO	社 債 券	2.4000	3,000	3,058	348,040	2030/05/01
	DISCOVERY COMMUN	社 債 券	4.1250	2,000	2,225	253,185	2029/05/15
	ESTEE LAUDER CO	社 債 券	3.1500	6,500	7,056	802,921	2027/03/15
	GENERAL MILLS INC	社 債 券	2.2500	500	499	56,777	2031/10/14
	GENERAL MILLS IN	社 債 券	4.2000	3,000	3,414	388,475	2028/04/17
	HASBRO INC	社 債 券	3.9000	2,500	2,754	313,426	2029/11/19
	HONEYWELL INTL	社 債 券	2.5000	5,000	5,275	600,200	2026/11/01
	HONEYWELL INTL	社 債 券	1.9500	1,500	1,502	171,007	2030/06/01
	HONEYWELL INTL	社 債 券	1.7500	2,000	1,951	222,018	2031/09/01
	HERSHEY COMPANY	社 債 券	1.7000	2,500	2,469	280,937	2030/06/01
	KEURIG DR PEPPER	社 債 券	4.5970	3,000	3,461	393,810	2028/05/25
	MARS INC	社 債 券	0.8750	2,000	1,961	223,161	2026/07/16
	MCCORMICK	社 債 券	1.8500	500	481	54,787	2031/02/15
	NIKE INC	社 債 券	2.3750	5,000	5,272	599,870	2026/11/01
	RAYTHEON TECH CORP	社 債 券	2.3750	3,000	3,010	342,572	2032/03/15
	RAYTHEON TECH	社 債 券	2.2500	2,000	2,012	229,009	2030/07/01
	RAYTHEON TECH	社 債 券	1.9000	1,500	1,451	165,130	2031/09/01
	TARGET CORP	社 債 券	3.3750	3,000	3,320	377,781	2029/04/15
	TARGET CORP	社 債 券	2.3500	1,500	1,554	176,894	2030/02/15
	TARGET CORP	社 債 券	2.6500	1,000	1,059	120,560	2030/09/15
	PUB SVC OKLAHOMA	社 債 券	2.2000	1,000	991	112,851	2031/08/15
小	計		—	411,324	433,525	49,326,542	—
合	計		—	—	—	49,326,542	—

※邦貨換算金額は、作成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。

コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド

■ 投資信託財産の構成

(2021年11月5日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円	%
コーポレート・ローン等、その他	49,326,542	95.4
投資信託財産総額	2,354,647	4.6
	51,681,190	100.0

※作成期末における外貨建資産（51,158,737千円）の投資信託財産総額（51,681,190千円）に対する比率は99.0%です。
 ※外貨建資産は、作成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、作成期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=113.78円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年6月7日) (2021年7月5日) (2021年8月5日) (2021年9月6日) (2021年10月5日) (2021年11月5日)

項 目	第145期末	第146期末	第147期末	第148期末	第149期末	第150期末
(A) 資 産	52,621,419,859円	53,255,533,117円	53,155,001,793円	52,336,634,191円	51,470,552,155円	51,681,190,672円
コーポレート・ローン等	1,218,240,703	3,182,185,451	1,553,970,698	2,301,129,611	1,616,697,521	2,040,860,432
公社債(評価額)	51,121,951,538	49,750,291,241	51,224,563,481	49,428,753,362	49,547,779,217	49,326,542,918
未 収 入 金	—	—	—	220,000,000	—	—
未 収 利 息	276,947,692	321,765,889	369,592,620	381,921,218	302,027,576	310,459,403
前 払 費 用	4,279,926	1,290,536	6,874,994	4,830,000	4,047,841	3,327,919
(B) 負 債	423,454,386	1,339	792,532,181	469,660,687	40,002,701	341,282,449
未 払 金	273,452,753	—	492,530,762	219,658,000	—	341,281,972
未 払 解 約 金	150,000,000	—	300,000,000	250,000,000	40,000,000	—
未 払 利 息	551	249	1,033	403	—	—
その他未払費用	1,082	1,090	386	2,284	2,701	477
(C) 純資産総額(A-B)	52,197,965,473	53,255,531,778	52,362,469,612	51,866,973,504	51,430,549,454	51,339,908,223
元 本	25,236,169,370	25,212,333,103	24,834,045,656	24,710,616,307	24,406,817,871	23,842,386,936
次期繰越損益金	26,961,796,103	28,043,198,675	27,528,423,956	27,156,357,197	27,023,731,583	27,497,521,287
(D) 受 益 権 総 口 数	25,236,169,370口	25,212,333,103口	24,834,045,656口	24,710,616,307口	24,406,817,871口	23,842,386,936口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,684円	21,123円	21,085円	20,990円	21,072円	21,533円

※当作成期における作成期首元本額25,239,148,238円、作成期中追加設定元本額718,974,315円、作成期中一部解約元本額2,115,735,617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。

※作成期末における元本の内訳は以下の通りです。

コーポレート・ボンド・インカム（為替ヘッジ型）	4,831,884,665円
コーポレート・ボンド・インカム（為替ノーヘッジ型）	12,437,588,246円
コーポレート・ボンド・インカム（為替ヘッジ型／1年決算型）	1,311,849,453円
コーポレート・ボンド・インカム（為替ノーヘッジ型／1年決算型）	560,036,754円
SMAM・コーポレート・ボンド・インカム（為替ヘッジ型）＜適格機関投資家限定＞	2,693,547,776円
SMAM・年金コーポレート・ボンド・インカム（為替ヘッジあり）＜適格機関投資家限定＞	97,523,794円
SMDAM・コーポレート・ボンド・インカム（為替ヘッジ60）2020-01＜適格機関投資家限定＞	1,909,956,248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。

■ 損益の状況

〔自2021年5月7日〕〔自2021年6月8日〕〔自2021年7月6日〕〔自2021年8月6日〕〔自2021年9月7日〕〔自2021年10月6日〕
 〔自2021年6月7日〕〔至2021年7月5日〕〔至2021年8月5日〕〔至2021年9月6日〕〔至2021年10月5日〕〔至2021年11月5日〕

項 目	第 145 期	第 146 期	第 147 期	第 148 期	第 149 期	第 150 期
(A) 配 当 等 収 益	121,120,461円	105,073,380円	113,884,735円	116,896,515円	136,251,849円	109,973,185円
受 取 利 息	121,132,409	105,084,481	113,897,502	116,904,354	101,390,010	109,981,559
そ の 他 収 益 金	-	-	-	-	34,868,995	-
支 払 利 息	△ 11,948	△ 11,101	△ 12,767	△ 7,839	△ 7,156	△ 8,374
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	288,427,127	1,004,144,066	△ 211,292,487	△ 352,746,697	66,985,287	1,010,062,700
売 買 益	305,993,487	1,048,700,102	504,587,018	86,513,720	508,768,092	1,336,505,527
売 買 損	△ 17,566,360	△ 44,556,036	△ 715,879,505	△ 439,260,417	△ 441,782,805	△ 326,442,827
(C) そ の 他 費 用 等	△ 679,125	△ 651,141	△ 654,414	△ 645,926	△ 661,186	△ 677,116
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	408,868,463	1,108,566,305	△ 98,062,166	△ 236,496,108	202,575,950	1,119,358,769
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	26,556,448,772	26,961,796,103	28,043,198,675	27,528,423,956	27,156,357,197	27,023,731,583
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 270,434,667	△ 315,473,037	△ 450,829,291	△ 214,619,289	△ 377,106,600	△ 712,301,499
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	266,913,535	288,309,304	34,116,738	79,048,638	41,905,036	66,732,434
(H) 合 計 (D + E + F + G)	26,961,796,103	28,043,198,675	27,528,423,956	27,156,357,197	27,023,731,583	27,497,521,287
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	26,961,796,103	28,043,198,675	27,528,423,956	27,156,357,197	27,023,731,583	27,497,521,287

※有価証券売買損益は各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。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。