

# 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)】

第28作成期 (2022年11月8日から2023年5月8日まで)

第163期 / 第164期 / 第165期  
決算日2022年12月5日 決算日2023年1月5日 決算日2023年2月6日

第166期 / 第167期 / 第168期  
決算日2023年3月6日 決算日2023年4月5日 決算日2023年5月8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。

## ■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。

## 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 (分配落)	価 額			公 社 債 率 入 比	純 資 産 額
		税 配 分 配	込 金 期 騰 落	中 率 率		
139期 (2020年12月7日)	円 7,442	円 50	% △0.2	% 99.0	百万円 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	
151期 (2021年12月6日)	7,473	35	△0.7	95.6	26,283	
152期 (2022年1月5日)	7,554	35	1.6	97.4	26,379	
153期 (2022年2月7日)	7,263	35	△3.4	93.2	25,341	
154期 (2022年3月7日)	7,217	35	△0.2	93.2	25,159	
155期 (2022年4月5日)	7,388	35	2.9	96.0	25,401	
156期 (2022年5月6日)	7,486	25	1.7	95.8	25,490	
157期 (2022年6月6日)	7,570	25	1.5	92.8	25,138	
158期 (2022年7月5日)	7,793	25	3.3	90.8	25,080	
159期 (2022年8月5日)	7,761	25	△0.1	96.4	24,261	
160期 (2022年9月5日)	7,910	25	2.2	93.6	24,573	
161期 (2022年10月5日)	7,838	25	△0.6	90.2	23,817	
162期 (2022年11月7日)	7,802	25	△0.1	91.6	23,387	
163期 (2022年12月5日)	7,483	25	△3.8	92.4	22,317	
164期 (2023年1月5日)	7,256	25	△2.7	90.3	21,389	
165期 (2023年2月6日)	7,373	25	2.0	91.4	21,656	
166期 (2023年3月6日)	7,320	25	△0.4	92.6	21,486	
167期 (2023年4月5日)	7,369	25	1.0	95.6	21,813	
168期 (2023年5月8日)	7,519	25	2.4	97.5	22,175	

※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163期	(期 首) 2022年11月 7日	円		%		%
		7,802	—			91.6
	11月末	7,609	△2.5			91.7
第164期	(期 末) 2022年12月 5日	7,508		△3.8		92.4
	(期 首) 2022年12月 5日	7,483		—		92.4
	12月末	7,273		△2.8		89.9
第165期	(期 末) 2023年 1月 5日	7,281		△2.7		90.3
	(期 首) 2023年 1月 5日	7,256		—		90.3
	1月末	7,272		0.2		90.7
第166期	(期 末) 2023年 2月 6日	7,398		2.0		91.4
	(期 首) 2023年 2月 6日	7,373		—		91.4
	2月末	7,374		0.0		92.3
第167期	(期 末) 2023年 3月 6日	7,345		△0.4		92.6
	(期 首) 2023年 3月 6日	7,320		—		92.6
	3月末	7,394		1.0		95.5
第168期	(期 末) 2023年 4月 5日	7,394		1.0		95.6
	(期 首) 2023年 4月 5日	7,369		—		95.6
	4月末	7,457		1.2		97.2
	(期 末) 2023年 5月 8日	7,544		2.4		97.5

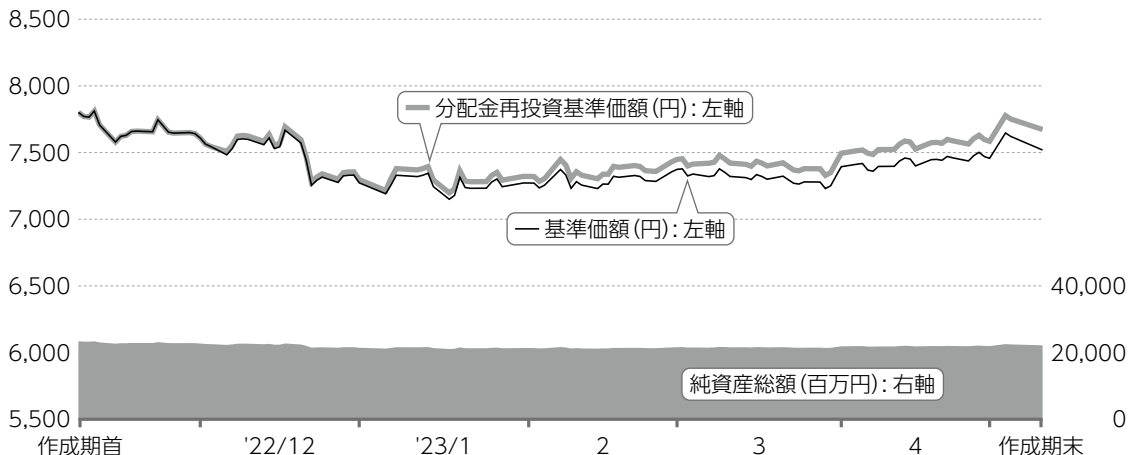
※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※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（2022年11月8日から2023年5月8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	7,802円
作成期末	7,519円 (当作成期既払分配金150円(税引前))
騰落率	-1.7% (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(2022年11月8日から2023年5月8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。実質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)

**下落要因**

- 米ドル安・円高で推移したこと

## 投資環境について（2022年11月8日から2023年5月8日まで）

米国地銀の倒産などにより社債利回りは低下しました。為替市場では米ドルが対円で下落しました。

### 債券市場

米国債利回りは、F R B（米連邦準備制度理事会）の金融政策に対する思惑からもみ合いましたが、米国地銀の倒産や政策金利引き上げ期待の後退により低下しました。社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は、米国地銀の問題により拡大する局面もありましたが、国債利回りの安定化とともに期を通して概ね横ばい推移となりました。その結果、社債利回りは低下しました。

### 為替市場

米ドル・円相場は、米政策金利の引き上げ期待が後退する中、日本銀行が金融政策を修正したため米ドル安・円高となりました。

## ポートフォリオについて（2022年11月8日から2023年5月8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、実質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

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・公益・通

信)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、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。

### ●格付け別配分

格付け別には、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、20%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：金利の変動による債券価格の感応度)

中央銀行も一層の金融引き締めに慎重にならざるを得ないと想定されることから、デュレーションを徐々に伸ばし6年程度としました。

### ベンチマークとの差異について(2022年11月8日から2023年5月8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(2022年11月8日から2023年5月8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163期	第164期	第165期	第166期	第167期	第168期
当期分配金	25	25	25	25	25	25
(対基準価額比率)	(0.33%)	(0.34%)	(0.34%)	(0.34%)	(0.34%)	(0.33%)
当期の収益	10	11	17	11	18	21
当期の収益以外	14	13	7	13	6	3
翌期繰越分配対象額	999	985	978	964	958	955

※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、実質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、底堅い労働市場や根強いインフレ圧力を背景に、FRBは利上げ姿勢を当面維持することが予想されます。ただし、今後はインフレの鈍化に加え、利上げの累積効果による景気減速が進むことが想定されることから、金利は緩やかにレンジを切り下げていく展開を予想します。

社債市場については、金融引き締めの影響に対する市場の織り込みが進展すると想定されるため、社債スプレッドは安定的に推移すると予想します。

米ドル/円は、米金利が徐々に低下していくとみられることに加え、日銀の政策修正が意識される中、米ドルの上値は重く、緩やかに米ドル安・円高に向かう展開を予想します。ただし、日本のデフレ脱却までのハードルは相応に高く、日銀の緩和的な姿勢は維持されるとみられることから、円の上昇幅は限定的となる見通しです。

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。金融政策正常化の過程で社債利回りは当面落ち着きどころを探す展開になると見込まれるため、引き続き慎重に買い場を探す姿勢で臨みます。当面の戦略としては、中央銀行も一層の金融引き締めには慎重にならざるを得ないと想定されることから、デュレーションは徐々に伸ばしていく方針です。

## 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（2022年11月8日から2023年5月8日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
<b>(a) 信託報酬</b>	<b>40円</b>	<b>0.541%</b>	<b>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)</b> <b>期中の平均基準価額は7,408円です。</b>
（投信会社）	(18)	(0.241)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(20)	(0.274)	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>(b) 売買委託手数料</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>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</b> 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）	(-)	(-)	
<b>(c) 有価証券取引税</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>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</b> 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）	(-)	(-)	
<b>(d) その他費用</b>	<b>1</b>	<b>0.009</b>	<b>その他費用＝期中のその他費用/期中の平均受益権口数</b>
（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
<b>合計</b>	<b>41</b>	<b>0.551</b>	

※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。

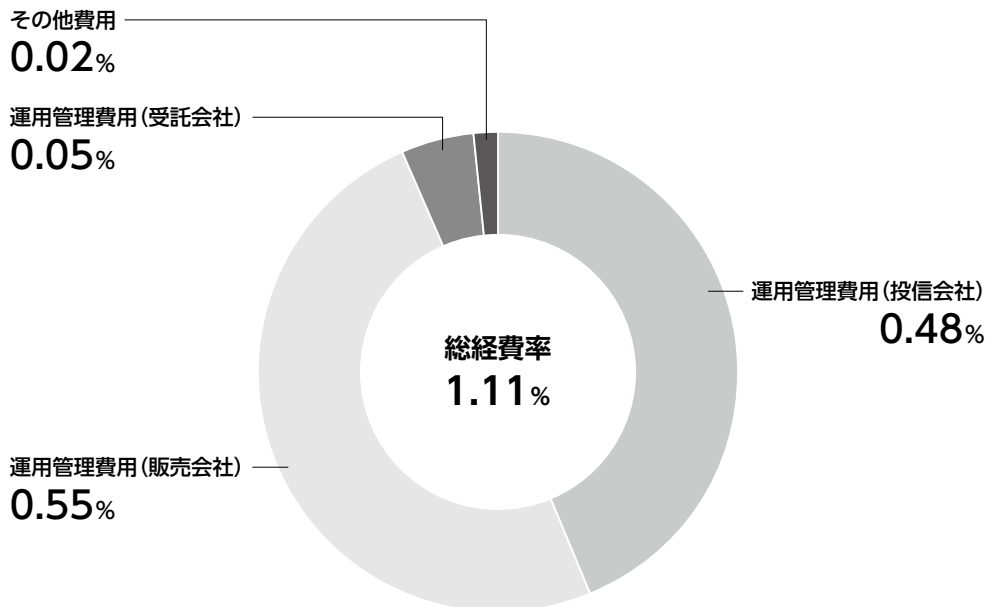
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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まず。



## 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1.11%です。

## ■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2022年11月8日から2023年5月8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 65,873	千円 148,059	千口 492,946	千円 1,109,868

## ■ 利害関係人との取引状況等（2022年11月8日から2023年5月8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 （2022年11月8日から2023年5月8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（2023年5月8日現在）

親投資信託残高

種 類	作 成 期 首		作 成 期 末	
	口 数	評 価 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 9,900,818	千円 22,040,669	千口 9,473,745	千円 22,040,669

※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19,290,750,596口です。

## ■ 投資信託財産の構成

(2023年5月8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	22,040,669	98.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	246,310	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	22,286,980	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（44,540,779千円）の投資信託財産総額（45,068,298千円）に対する比率は98.8%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=135.14円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年12月5日) (2023年1月5日) (2023年2月6日) (2023年3月6日) (2023年4月5日) (2023年5月8日)

項 目	第 163 期 末	第 164 期 末	第 165 期 末	第 166 期 末	第 167 期 末	第 168 期 末
(A) 資 産	22,453,070,825円	21,503,739,746円	21,778,447,883円	21,613,115,153円	21,914,391,664円	22,286,980,635円
コール・ローン等	37,358,946	207,580,675	72,583,588	125,856,636	160,572,433	246,310,822
コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド(評価額)	22,225,711,879	21,296,159,071	21,552,864,295	21,367,258,517	21,703,819,231	22,040,669,813
未 収 入 金	190,000,000	—	153,000,000	120,000,000	50,000,000	—
(B) 負 債	135,698,997	114,730,776	122,208,699	126,314,086	100,713,174	111,297,715
未払収益分配金	74,558,140	73,691,162	73,430,349	73,382,314	74,000,854	73,730,649
未払解約金	41,903,535	20,545,808	28,245,748	34,956,945	7,319,347	15,806,230
未払信託報酬	19,140,328	20,390,424	20,429,069	17,884,203	19,295,091	21,651,229
その他未払費用	96,994	103,382	103,533	90,624	97,882	109,607
(C) 純資産総額(A-B)	22,317,371,828	21,389,008,970	21,656,239,184	21,486,801,067	21,813,678,490	22,175,682,920
元 本	29,823,256,008	29,476,465,092	29,372,139,665	29,352,925,989	29,600,341,651	29,492,259,632
次期繰越損益金	△ 7,505,884,180	△ 8,087,456,122	△ 7,715,900,481	△ 7,866,124,922	△ 7,786,663,161	△ 7,316,576,712
(D) 受 益 権 総 口 数	29,823,256,008口	29,476,465,092口	29,372,139,665口	29,352,925,989口	29,600,341,651口	29,492,259,632口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,483円	7,256円	7,373円	7,320円	7,369円	7,519円

※当作成期における作成期首元本額29,973,919,210円、作成期中追加設定元本額1,803,826,927円、作成期中一部解約元本額2,285,486,505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2022年11月8日〕〔自2022年12月6日〕〔自2023年1月6日〕〔自2023年2月7日〕〔自2023年3月7日〕〔自2023年4月6日〕  
〔至2022年12月5日〕〔至2023年1月5日〕〔至2023年2月6日〕〔至2023年3月6日〕〔至2023年4月5日〕〔至2023年5月8日〕

項 目	第 163 期	第 164 期	第 165 期	第 166 期	第 167 期	第 168 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 3,996円	△ 5,537円	△ 1,896円	△ 1,535円	△ 3,273円	△ 4,020円
受 取 利 息	33	51	414	62	173	-
支 払 利 息	△ 4,029	△ 5,588	△ 2,310	△ 1,597	△ 3,446	△ 4,020
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 854,901,242	△ 575,181,232	△ 436,505,921	△ 62,078,921	△ 238,966,251	△ 534,950,913
売 買 益	5,921,687	4,628,469	437,606,348	3,453,979	239,092,112	536,913,211
売 買 損	△ 860,822,929	△ 579,809,701	△ 1,100,427	△ 65,532,900	△ 125,861	△ 1,962,298
(C) 信 託 報 酬 等	△ 19,237,305	△ 20,493,679	△ 20,532,541	△ 17,974,781	△ 19,392,905	△ 21,760,785
(D) 当 期 損 益 (A+B+C)	△ 874,142,543	△ 595,680,448	△ 415,971,484	△ 80,055,237	△ 219,570,073	△ 513,186,108
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	922,159,013	△ 25,491,791	△ 687,107,641	△ 339,460,043	△ 488,448,697	△ 339,231,144
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 7,479,342,510	△ 7,392,592,721	△ 7,371,333,975	△ 7,373,227,328	△ 7,443,783,683	△ 7,416,801,027
(配当等相当額)	( 1,854,146,141)	( 1,841,310,410)	( 1,842,726,189)	( 1,855,063,456)	( 1,887,653,416)	( 1,887,435,118)
(売買損益相当額)	(△ 9,333,488,651)	(△ 9,233,903,131)	(△ 9,214,060,164)	(△ 9,228,290,784)	(△ 9,331,437,099)	(△ 9,304,236,145)
(G) 合 計 (D+E+F)	△ 7,431,326,040	△ 8,013,764,960	△ 7,642,470,132	△ 7,792,742,608	△ 7,712,662,307	△ 7,242,846,063
(H) 収 益 分 配 金	△ 74,558,140	△ 73,691,162	△ 73,430,349	△ 73,382,314	△ 74,000,854	△ 73,730,649
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 7,505,884,180	△ 8,087,456,122	△ 7,715,900,481	△ 7,866,124,922	△ 7,786,663,161	△ 7,316,576,712
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 7,479,342,510	△ 7,392,592,721	△ 7,371,333,975	△ 7,373,227,328	△ 7,443,783,683	△ 7,416,801,027
(配当等相当額)	( 1,854,539,504)	( 1,841,636,406)	( 1,842,974,984)	( 1,855,493,409)	( 1,888,441,446)	( 1,887,653,624)
(売買損益相当額)	(△ 9,333,882,014)	(△ 9,234,229,127)	(△ 9,214,308,959)	(△ 9,228,720,737)	(△ 9,332,225,129)	(△ 9,304,454,651)
分 配 準 備 積 立 金	1,125,933,751	1,064,407,775	1,030,294,572	976,977,629	948,731,661	929,018,548
繰 越 損 益 金	△ 1,152,475,421	△ 1,759,271,176	△ 1,374,861,078	△ 1,469,875,223	△ 1,291,611,139	△ 828,794,233

※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 163 期	第 164 期	第 165 期	第 166 期	第 167 期	第 168 期
(a) 経費控除後の配当等収益	31,273,701円	33,046,585円	50,360,847円	33,593,862円	53,769,113円	63,101,066円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	1,854,539,504	1,841,636,406	1,842,974,984	1,855,493,409	1,888,441,446	1,887,653,624
(d) 分配準備積立金	1,169,218,190	1,105,052,352	1,053,364,074	1,016,766,081	968,963,402	939,648,131
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	3,055,031,395	2,979,735,343	2,946,699,905	2,905,853,352	2,911,173,961	2,890,402,821
1万口当たり当期分配対象額	1,024.38	1,010.89	1,003.23	989.97	983.49	980.05
(f) 分配金	74,558,140	73,691,162	73,430,349	73,382,314	74,000,854	73,730,649
1万口当たり分配金	25	25	25	25	25	25

## ■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税引前）	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期	第168期
	25円	25円	25円	25円	25円	25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28作成期（2022年11月8日から2023年5月8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"><li>・主として、米ドル建投資適格社債<sup>※</sup>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。</li><li>※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。</li><li>・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。</li></ul>

## 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
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
151期 (2021年12月6日)	21,394		△0.6	95.6	50,147
152期 (2022年1月5日)	21,746		1.6	97.9	50,178
153期 (2022年2月7日)	21,026		△3.3	93.7	48,216
154期 (2022年3月7日)	21,014		△0.1	93.7	47,737
155期 (2022年4月5日)	21,635		3.0	96.5	48,056
156期 (2022年5月6日)	22,014		1.8	96.1	46,919
157期 (2022年6月6日)	22,359		1.6	93.2	46,696
158期 (2022年7月5日)	23,114		3.4	91.1	47,257
159期 (2022年8月5日)	23,112		△0.0	96.6	44,999
160期 (2022年9月5日)	23,655		2.3	94.0	45,703
161期 (2022年10月5日)	23,535		△0.5	90.5	44,807
162期 (2022年11月7日)	23,526		△0.0	92.0	43,359
163期 (2022年12月5日)	22,655		△3.7	92.8	41,569
164期 (2023年1月5日)	22,063		△2.6	90.7	40,247
165期 (2023年2月6日)	22,520		2.1	91.9	42,616
166期 (2023年3月6日)	22,452		△0.3	93.1	43,084
167期 (2023年4月5日)	22,701		1.1	96.1	43,393
168期 (2023年5月8日)	23,265		2.5	98.1	44,879

※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163期	(期 首) 2022年11月 7 日	円	23,526	% —	92.0	%
	11月末		22,958	△2.4	91.7	
	(期 末) 2022年12月 5 日		22,655	△3.7	92.8	
第164期	(期 首) 2022年12月 5 日		22,655	—	92.8	
	12月末		22,035	△2.7	90.7	
	(期 末) 2023年 1月 5 日		22,063	△2.6	90.7	
第165期	(期 首) 2023年 1月 5 日		22,063	—	90.7	
	1月末		22,129	0.3	90.9	
	(期 末) 2023年 2月 6 日		22,520	2.1	91.9	
第166期	(期 首) 2023年 2月 6 日		22,520	—	91.9	
	2月末		22,535	0.1	92.6	
	(期 末) 2023年 3月 6 日		22,452	△0.3	93.1	
第167期	(期 首) 2023年 3月 6 日		22,452	—	93.1	
	3月末		22,696	1.1	96.1	
	(期 末) 2023年 4月 5 日		22,701	1.1	96.1	
第168期	(期 首) 2023年 4月 5 日		22,701	—	96.1	
	4月末		22,988	1.3	98.0	
	(期 末) 2023年 5月 8 日		23,265	2.5	98.1	

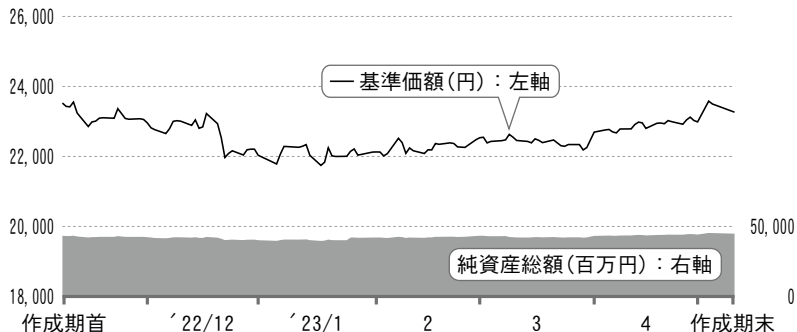
※騰落率は期首比です。



## 1 運用経過

### ▶ 基準価額等の推移について（2022年11月8日から2023年5月8日まで）

#### 基準価額等の推移



作成期首	23,526円
作成期末	23,265円
騰落率	-1.1%

### ▶ 基準価額の主な変動要因（2022年11月8日から2023年5月8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）

#### 下落要因

- ・ 米ドル安・円高で推移したこと

---

▶ **投資環境について（2022年11月8日から2023年5月8日まで）**

---

米国地銀の倒産などにより社債利回りは低下しました。為替市場では米ドルが対円で下落しました。

**債券市場**

米国債利回りは、F R B（米連邦準備制度理事会）の金融政策に対する思惑からもみ合いでしたが、米国地銀の倒産や政策金利引き上げ期待の後退により低下しました。社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は、米国地銀の問題により拡大する局面もありましたが、国債利回りの安定化とともに期を通して概ね横ばい推移となりました。その結果、社債利回りは低下しました。

**為替市場**

米ドル・円相場は、米政策金利の引き上げ期待が後退する中、日本銀行が金融政策を修正したため米ドル安・円高となりました。

---

▶ **ポートフォリオについて（2022年11月8日から2023年5月8日まで）**

---

**組入比率**

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・公益・通信）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、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。

**格付け別配分**

格付け別には、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、20%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：金利の変動による債券価格の感応度）**

中央銀行も一層の金融引き締めにも慎重にならざるを得ないと想定されることから、デュレーションを徐々に伸ばし6年程度としました。

---

**▶ ベンチマークとの差異について（2022年11月8日から2023年5月8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、底堅い労働市場や根強いインフレ圧力を背景に、FRBは利上げ姿勢を当面維持することが予想されます。ただし、今後はインフレの鈍化に加え、利上げの累積効果による景気減速が進むことが想定されることから、金利は緩やかにレンジを切り下げていく展開を予想します。

社債市場については、金融引き締めの影響に対する市場の織り込みが進展すると想定されるため、社債スプレッドは安定的に推移すると予想します。

米ドル／円は、米金利が徐々に低下していくとみられることに加え、日銀の政策修正が意識される中、米ドルの上値は重く、緩やかに米ドル安・円高に向かう展開を予想します。ただし、日本のデフレ脱却までのハードルは相応に高く、日銀の緩和的な姿勢は維持されるとみられることから、円の上昇幅は限定的となる見通しです。

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。金融政策正常化の過程で社債利回りは当面落ち着きどころを探す展開になると見込まれるため、引き続き慎重に買い場を探す姿勢で臨みます。当面の戦略としては、中央銀行も一層の金融引き締めにより慎重にならざるを得ないと想定されることから、デュレーションは徐々に伸ばしていく方針です。

■ 1万口当たりの費用明細 (2022年11月8日から2023年5月8日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用	2円	0.007%	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)	(0.007)	
（その他）	(0)	(0.000)	
合計	2	0.007	

期中の平均基準価額は22,589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 (2022年11月8日から2023年5月8日まで)

公社債

外 国	ア メ リ カ	国 債 証 券	当 作 成 期	
			買 付 額	売 付 額
			千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
			4,788	( 8,800)
		社 債 券	69,401	27,617

※金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

※（ ）内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

※社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等 (2022年11月8日から2023年5月8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  
(2022年11月8日から2023年5月8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 (2023年5月8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 347,984	千アメリカ・ドル 325,728	千円 44,019,010	% 98.1	% -	% 69.2	% 28.0	% 0.9
合 計	-	-	44,019,010	98.1	-	69.2	28.0	0.9

※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。

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				
			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	
ア メ リ カ			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	PUBLIC SERVICE ELECTRIC	社 債 券	3.1000	500	449	60,733	2032/03/15
	PUBLIC SERVICE ELECTRIC	社 債 券	4.9000	500	514	69,516	2032/12/15
	PUBLIC SERVICE	社 債 券	3.0000	8,000	7,677	1,037,485	2027/05/15
	PUBLIC SERVICE	社 債 券	2.4500	2,000	1,770	239,300	2030/01/15
	DUKE ENERGY CAROLINAS	社 債 券	2.5500	1,500	1,300	175,745	2031/04/15
	DUKE ENERGY FLORIDA LLC	社 債 券	2.4000	2,000	1,684	227,616	2031/12/15
	DUKE ENERGY PROG	社 債 券	3.4500	2,000	1,901	256,947	2029/03/15
	DUKE ENERGY CAR	社 債 券	2.4500	2,000	1,757	237,538	2030/02/01
	DUKE ENERGY PROG	社 債 券	2.0000	2,000	1,654	223,591	2031/08/15
	ALABAMA POWER CO	社 債 券	3.7500	1,000	985	133,172	2027/09/01
	ALABAMA POWER CO	社 債 券	1.4500	1,500	1,208	163,357	2030/09/15
	IBM CORP	社 債 券	4.4000	1,000	977	132,092	2032/07/27
	IBM CORP	社 債 券	4.5000	1,000	1,003	135,660	2028/02/06
	IBM CORP	社 債 券	4.7500	2,000	1,991	269,155	2033/02/06
	PROCTER & GAMBLE CO/THE	社 債 券	4.0500	1,600	1,603	216,712	2033/01/26
	SHELL INTL FIN	社 債 券	2.5000	2,000	1,903	257,211	2026/09/12
	SHELL INTL FIN	社 債 券	3.8750	2,000	1,983	268,079	2028/11/13
	NESTLE HOLDINGS INC	社 債 券	1.5000	1,000	880	119,024	2028/09/14
	NESTLE HOLDINGS INC	社 債 券	1.8750	3,000	2,505	338,525	2031/09/14
	NESTLE HOLDINGS INC	社 債 券	4.3000	1,000	1,010	136,548	2032/10/01
	NESTLE HOLDINGS	社 債 券	3.6250	3,000	2,960	400,060	2028/09/24
	CARGILL INC	社 債 券	5.1250	500	516	69,757	2032/10/11
	CARGILL INC	社 債 券	4.7500	600	602	81,418	2033/04/24
	EATON CORP	社 債 券	4.1500	500	478	64,705	2033/03/15
	UNION PAC CORP	社 債 券	3.7000	2,000	1,957	264,512	2029/03/01
	UNION PAC CORP	社 債 券	2.3750	1,000	865	116,917	2031/05/20

コーポレート・ボンド・インカムザーフンド

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	
	WALMART INC	社 債 券	1.5000	4,000	3,554	480,363	2028/09/22
	WALMART INC	社 債 券	4.1500	300	301	40,683	2032/09/09
	WALMART INC	社 債 券	4.1000	1,000	992	134,103	2033/04/15
	WALMART INC	社 債 券	4.0000	800	802	108,454	2026/04/15
	JOHN DEERE CAPITAL CORP	社 債 券	1.5000	2,000	1,775	239,889	2028/03/06
	JOHN DEERE CAPITAL CORP	社 債 券	3.4000	1,000	982	132,815	2025/06/06
	JOHN DEERE CAP	社 債 券	2.4500	3,500	3,123	422,091	2030/01/09
	METROPOLITAN EDISON CO	社 債 券	5.2000	1,000	1,020	137,883	2028/04/01
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	社 債 券	2.9500	2,000	1,795	242,635	2032/03/15
	BRISTOL-MYERS	社 債 券	3.2000	1,641	1,602	216,542	2026/06/15
	BRISTOL-MYERS	社 債 券	3.4500	5,000	4,888	660,577	2027/11/15
	BRISTOL-MYERS	社 債 券	3.4000	619	593	80,156	2029/07/26
	PFIZER INC	社 債 券	3.4500	1,000	972	131,380	2029/03/15
	PFIZER INC	社 債 券	2.6250	2,500	2,258	305,257	2030/04/01
	PFIZER INC	社 債 券	1.7000	2,000	1,694	229,056	2030/05/28
	PFIZER INC	社 債 券	1.7500	1,500	1,245	168,348	2031/08/18
	KROGER CO	社 債 券	1.7000	1,000	799	108,057	2031/01/15
	CONSTELLATION EN GEN LLC	社 債 券	5.8000	1,000	1,039	140,501	2033/03/01
	HOME DEPOT INC	社 債 券	1.5000	2,000	1,764	238,411	2028/09/15
	HOME DEPOT INC	社 債 券	3.2500	2,000	1,834	247,954	2032/04/15
	HOME DEPOT INC	社 債 券	2.8000	2,000	1,904	257,317	2027/09/14
	HOME DEPOT INC	社 債 券	0.9000	1,000	868	117,355	2028/03/15
	HOME DEPOT INC	社 債 券	2.9500	1,000	937	126,635	2029/06/15
	CISCO SYSTEMS INC	社 債 券	2.5000	2,000	1,907	257,828	2026/09/20
	ORACLE CORP	社 債 券	4.9000	600	586	79,271	2033/02/06
	ORACLE CORP	社 債 券	5.5500	600	566	76,496	2053/02/06
	BALTIMORE GAS & ELECTRIC	社 債 券	2.2500	3,500	2,975	402,074	2031/06/15
	COMMONWEALTH EDISON CO	社 債 券	3.1500	1,000	900	121,685	2032/03/15
	EXELON CORP	社 債 券	5.3000	1,000	1,027	138,790	2033/03/15
	COMMONWEALTH EDI	社 債 券	2.9500	5,000	4,733	639,685	2027/08/15
	ATLANTIC CITY EL	社 債 券	4.0000	1,000	978	132,170	2028/10/15
	SAN DIEGO G & E	社 債 券	2.5000	3,500	3,328	449,747	2026/05/15
	PENSKE TRUCK LEASING/PTL	社 債 券	5.5500	1,000	1,008	136,319	2028/05/01
	CATERPILLAR INC	社 債 券	1.9000	2,000	1,689	228,362	2031/03/12
	CATERPILLAR FINL	社 債 券	1.1000	3,000	2,654	358,715	2027/09/14
	CATERPILLAR INC	社 債 券	2.6000	1,000	918	124,088	2029/09/19
	CATERPILLAR INC	社 債 券	2.6000	1,000	900	121,657	2030/04/09
	RALPH LAUREN	社 債 券	2.9500	3,500	3,136	423,827	2030/06/15
	GILEAD SCIENCES	社 債 券	2.9500	3,000	2,862	386,843	2027/03/01
	GILEAD SCIENCES	社 債 券	1.6500	4,500	3,710	501,476	2030/10/01
	COMCAST CORP	社 債 券	4.1500	3,000	2,979	402,679	2028/10/15
	COMCAST CORP	社 債 券	4.6500	1,000	1,003	135,664	2033/02/15
	COMCAST CORP	社 債 券	2.6500	2,000	1,783	240,981	2030/02/01

コーポレート・ボンド・インカムザーフンド

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	
	ANHEUSER-BUSCH	社 債 券	4.7500	3,000	3,088	417,335	2029/01/23
	TOTAL CAP INTL	社 債 券	3.4550	3,000	2,883	389,673	2029/02/19
	TOTAL CAP INTL	社 債 券	2.8290	1,500	1,367	184,830	2030/01/10
	SANOFI	社 債 券	3.6250	3,000	2,964	400,554	2028/06/19
	UNILEVER CAPITAL	社 債 券	3.5000	4,000	3,924	530,348	2028/03/22
	UNILEVER CAPITAL	社 債 券	1.7500	2,000	1,650	222,983	2031/08/12
	BP CAP MKTS AMER	社 債 券	3.9370	3,000	2,967	400,988	2028/09/21
	BP CAP MKTS AMER	社 債 券	4.2340	1,000	1,003	135,546	2028/11/06
	GLAXOSMITHKLINE	社 債 券	3.8750	2,000	1,973	266,650	2028/05/15
	GLAXOSMITHKLINE	社 債 券	3.3750	2,000	1,913	258,612	2029/06/01
	ASTRAZENECA FINANCE LLC	社 債 券	1.7500	1,000	891	120,455	2028/05/28
	ASTRAZENECA FINANCE LLC	社 債 券	2.2500	1,500	1,297	175,346	2031/05/28
	ASTRAZENECA FINANCE LLC	社 債 券	4.8750	1,000	1,032	139,571	2028/03/03
	ROCHE HOLDINGS INC	社 債 券	1.9300	2,000	1,788	241,630	2028/12/13
	ABBOTT LABS	社 債 券	3.7500	833	831	112,401	2026/11/30
	ABBOTT LABS	社 債 券	1.1500	1,000	889	120,193	2028/01/30
	ABBOTT LABS	社 債 券	1.4000	1,000	833	112,664	2030/06/30
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	社 債 券	1.9000	1,000	883	119,459	2028/06/15
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	社 債 券	4.6250	500	500	67,672	2027/07/15
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	社 債 券	5.0000	1,000	1,004	135,731	2032/07/15
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	社 債 券	5.0500	1,000	1,007	136,173	2033/02/28
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	社 債 券	5.2500	1,000	969	131,053	2053/02/28
	TRANSCANADA PIPELINES	社 債 券	2.5000	3,000	2,460	332,480	2031/10/12
	TRANSCANADA PL	社 債 券	4.2500	2,000	1,960	264,971	2028/05/15
	DOMINION ENERGY INC	社 債 券	4.3500	2,000	1,915	258,925	2032/08/15
	VERIZON COMMUNICATIONS	社 債 券	4.3290	5,554	5,493	742,401	2028/09/21
	VERIZON COMMUNICATIONS	社 債 券	2.5500	3,000	2,539	343,200	2031/03/21
	VERIZON COMMUNICATIONS	社 債 券	5.0500	400	400	54,183	2033/05/09
	THERMO FISHER	社 債 券	1.7500	1,000	888	120,094	2028/10/15
	THERMO FISHER	社 債 券	2.0000	2,000	1,664	224,905	2031/10/15
	ENEL FINANCE INTL NV	社 債 券	7.5000	1,000	1,114	150,622	2032/10/14
	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	社 債 券	1.7000	4,000	3,578	483,660	2028/03/11
	3M COMPANY	社 債 券	2.2500	3,000	2,811	379,890	2026/09/19
	COCA-COLA CO/THE	社 債 券	2.9000	7,000	6,744	911,413	2027/05/25
	COLGATE-PALMOLIVE CO	社 債 券	3.2500	1,100	1,026	138,697	2032/08/15
	COLGATE-PALMOLIVE CO	社 債 券	4.6000	2,000	2,065	279,142	2033/03/01
	ELI LILLY & CO	社 債 券	5.0000	3,000	3,020	408,152	2026/02/27
	ELI LILLY & CO	社 債 券	3.3750	2,437	2,351	317,743	2029/03/15
	MERCK & CO INC	社 債 券	2.1500	1,500	1,274	172,238	2031/12/10
	PEPSICO INC	社 債 券	2.3750	3,000	2,851	385,355	2026/10/06
	PEPSICO INC	社 債 券	1.9500	500	423	57,170	2031/10/21
	PEPSICO INC	社 債 券	3.9000	2,000	1,966	265,812	2032/07/18
	PEPSICO INC	社 債 券	4.4500	400	409	55,346	2033/02/15

コーポレート・ボンド・インカムザーフンド

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	
	PEPSICO INC	社 債 券	4.6500	2,500	2,501	338,113	2053/02/15
	PEPSICO INC	社 債 券	2.7500	2,000	1,831	247,444	2030/03/19
	MONDELEZ INTERNATIONAL	社 債 券	3.0000	1,500	1,323	178,834	2032/03/17
	CVS HEALTH CORP	社 債 券	5.2500	600	608	82,206	2033/02/21
	NOVARTIS CAPITAL	社 債 券	2.0000	3,000	2,795	377,741	2027/02/14
	APPLE INC	社 債 券	3.3500	5,000	4,729	639,124	2032/08/08
	APPLE INC	社 債 券	1.2000	1,000	886	119,832	2028/02/08
	APPLE INC	社 債 券	1.4000	500	441	59,696	2028/08/05
	APPLE INC	社 債 券	1.7000	500	417	56,483	2031/08/05
	GEORGIA POWER	社 債 券	2.6500	1,000	887	119,913	2029/09/15
	DELL INT LLC / EMC CORP	社 債 券	5.7500	1,000	1,008	136,314	2033/02/01
	WALT DISNEY COMPANY/THE	社 債 券	2.9500	5,000	4,775	645,367	2027/06/15
	WALT DISNEY CO	社 債 券	2.0000	2,000	1,750	236,567	2029/09/01
	ALPHABET INC	社 債 券	1.9980	3,000	2,840	383,851	2026/08/15
	PHILIP MORRIS INTL INC	社 債 券	5.3750	2,000	2,019	272,909	2033/02/15
	AMGEN INC	社 債 券	4.0500	200	193	26,211	2029/08/18
	AMGEN INC	社 債 券	5.5070	500	501	67,781	2026/03/02
	AMGEN INC	社 債 券	5.2500	200	205	27,722	2033/03/02
	AMGEN INC	社 債 券	5.6000	1,000	1,019	137,757	2043/03/02
	AMGEN INC	社 債 券	2.4500	4,000	3,488	471,411	2030/02/21
	AMGEN INC	社 債 券	2.0000	2,000	1,616	218,424	2032/01/15
	INTEL CORP	社 債 券	3.1500	3,000	2,878	389,004	2027/05/11
	INTEL CORP	社 債 券	4.1500	1,000	961	130,001	2032/08/05
	INTEL CORP	社 債 券	5.2000	500	508	68,673	2033/02/10
	INTEL CORP	社 債 券	2.0000	2,000	1,645	222,418	2031/08/12
	EXXON MOBIL CORP	社 債 券	2.4400	3,000	2,749	371,583	2029/08/16
	EXXON MOBIL CORP	社 債 券	3.4820	1,500	1,435	193,932	2030/03/19
	CON EDISON CO OF NY INC	社 債 券	2.4000	3,000	2,553	345,138	2031/06/15
	PUBLIC SERV COLO	社 債 券	3.7000	2,000	1,956	264,368	2028/06/15
	XCEL ENERGY INC	社 債 券	2.6000	1,000	886	119,789	2029/12/01
	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	社 債 券	4.2500	500	502	67,891	2028/03/30
	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	社 債 券	4.5000	1,500	1,511	204,240	2033/03/30
	VIRGINIA ELEC & POWER CO	社 債 券	2.3000	3,000	2,494	337,066	2031/11/15
	VIRGINIA ELEC & POWER CO	社 債 券	2.4000	1,500	1,252	169,238	2032/03/30
	AMAZON.COM INC	社 債 券	3.4500	2,000	1,929	260,817	2029/04/13
	AMAZON.COM INC	社 債 券	3.6000	500	473	63,957	2032/04/13
	AMAZON.COM INC	社 債 券	4.7000	2,000	2,045	276,385	2032/12/01
	KINDER MORGAN INC	社 債 券	5.2000	2,500	2,457	332,066	2033/06/01
	STARBUCKS CORP	社 債 券	4.8000	2,500	2,523	340,992	2033/02/15
	ESTEE LAUDER CO INC	社 債 券	1.9500	3,500	2,952	399,028	2031/03/15
	SALESFORCE.COM INC	社 債 券	1.9500	3,000	2,502	338,197	2031/07/15
	MERCEDES-BENZ FIN NA	社 債 券	4.9500	2,000	2,009	271,536	2025/03/30
	DAIMLER TRUCK FINAN NA	社 債 券	5.1250	1,200	1,211	163,771	2028/01/19



コーポレート・ボンド・インカムザーフンド

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	
	ADVANCED MICRO DEVICES	社 債 券	3.9240	2,000	1,931	261,036	2032/06/01
	EQUIFAX INC	社 債 券	5.1000	1,000	997	134,785	2028/06/01
	ALCON FINANCE CORP	社 債 券	5.3750	3,000	3,082	416,597	2032/12/06
	AUTOZONE INC	社 債 券	4.7500	1,500	1,485	200,691	2033/02/01
	RYDER SYSTEM INC	社 債 券	5.6500	1,000	1,027	138,815	2028/03/01
	KENVUE INC	社 債 券	5.5000	1,000	1,019	137,761	2025/03/22
	KENVUE INC	社 債 券	5.1000	3,000	3,076	415,713	2043/03/22
	ARCHER-DANIELS-MIDLAND C	社 債 券	4.5000	1,500	1,502	203,034	2033/08/15
	SOUTHWESTN EL PR	社 債 券	2.7500	2,000	1,874	253,384	2026/10/01
	BECTON DICKINSON AND CO	社 債 券	4.6930	1,000	1,013	136,999	2028/02/13
	NEVADA POWER CO	社 債 券	3.7000	3,000	2,896	391,497	2029/05/01
	NEVADA POWER CO	社 債 券	2.4000	3,000	2,610	352,808	2030/05/01
	CSX CORP	社 債 券	4.1000	2,000	1,930	260,933	2032/11/15
	DIAGEO CAPITAL PLC	社 債 券	5.3000	200	209	28,290	2027/10/24
	ESTEE LAUDER CO	社 債 券	3.1500	4,500	4,373	590,986	2027/03/15
	GENERAL MILLS INC	社 債 券	2.2500	500	419	56,741	2031/10/14
	HONEYWELL INTL	社 債 券	1.9500	1,500	1,286	173,852	2030/06/01
	HERSHEY COMPANY	社 債 券	1.7000	2,500	2,100	283,794	2030/06/01
	KELLOGG CO	社 債 券	5.2500	700	719	97,277	2033/03/01
	MARS INC	社 債 券	4.7500	2,400	2,414	326,346	2033/04/20
	MCCORMICK & CO	社 債 券	4.9500	1,000	996	134,726	2033/04/15
	MCCORMICK	社 債 券	1.8500	500	406	54,943	2031/02/15
	NORFOLK SOUTHERN CORP	社 債 券	3.0000	1,000	879	118,843	2032/03/15
	NORFOLK SOUTHERN CORP	社 債 券	4.4500	2,500	2,444	330,336	2033/03/01
	TARGET CORP	社 債 券	4.4000	500	497	67,231	2033/01/15
	TARGET CORP	社 債 券	4.8000	1,000	960	129,762	2053/01/15
	TARGET CORP	社 債 券	3.3750	3,000	2,900	392,024	2029/04/15
	TARGET CORP	社 債 券	2.3500	1,500	1,329	179,647	2030/02/15
	WASTE MANAGEMENT INC	社 債 券	4.6250	1,500	1,521	205,649	2030/02/15
	ZOETIS INC	社 債 券	5.6000	500	534	72,280	2032/11/16
	PUB SVC OKLAHOMA	社 債 券	2.2000	1,000	827	111,879	2031/08/15
	小 計		—	347,984	325,728	44,019,010	—
	合 計		—	—	—	44,019,010	—

※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。

# 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

(2023年5月8日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	44,019,010	97.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,049,288	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	45,068,298	100.0

※作成期末における外貨建資産(44,540,779千円)の投資信託財産総額(45,068,298千円)に対する比率は98.8%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=135.14円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年12月5日) (2023年1月5日) (2023年2月6日) (2023年3月6日) (2023年4月5日) (2023年5月8日)

項 目	第163期末	第164期末	第165期末	第166期末	第167期末	第168期末
(A) 資 産	41,948,990,296円	40,247,739,900円	43,424,632,860円	43,434,885,250円	43,574,803,062円	45,068,298,829円
コール・ローン等	3,120,216,259	3,471,388,092	3,941,667,949	2,978,141,640	1,550,206,453	660,562,410
公 社 債(評価額)	38,566,262,300	36,489,354,392	39,145,520,600	40,121,350,066	41,713,901,258	44,019,010,692
未 収 利 息	262,118,774	285,308,705	336,138,700	334,034,344	283,095,986	356,305,772
前 払 費 用	392,963	1,688,711	1,305,611	1,359,200	1,285,365	5,219,031
差入委託証拠金	—	—	—	—	26,314,000	27,200,924
(B) 負 債	379,736,536	6,494	808,356,543	350,349,417	181,489,820	188,708,212
未 払 金	134,728,653	—	555,352,859	203,344,875	131,485,795	188,706,523
未 払 解 約 金	245,000,000	—	253,000,000	147,000,000	50,000,000	—
その他未払費用	7,883	6,494	3,684	4,542	4,025	1,689
(C) 純資産総額(A-B)	41,569,253,760	40,241,243,406	42,616,276,317	43,084,535,833	43,393,313,242	44,879,590,617
元 本	18,349,157,372	18,242,564,379	18,924,135,405	19,189,354,928	19,114,889,685	19,290,750,596
次期繰越損益金	23,220,096,388	22,005,169,027	23,692,140,912	23,895,180,905	24,278,423,557	25,588,840,021
(D) 受 益 権 総 口 数	18,349,157,372口	18,242,564,379口	18,924,135,405口	19,189,354,928口	19,114,889,685口	19,290,750,596口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,655円	22,063円	22,520円	22,452円	22,701円	23,265円

※当作成期における作成期首元本額18,430,802,209円、作成期中追加設定元本額1,892,469,526円、作成期中一部解約元本額1,032,521,139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)	3,353,830,572円
コーポレート・ボンド・インカム(為替ノーヘッジ型)	9,473,745,890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)	1,281,446,665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)	1,295,050,460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>	2,169,773,366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>	86,202,904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>	1,630,700,739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2022年11月8日〕〔自2022年12月6日〕〔自2023年1月6日〕〔自2023年2月7日〕〔自2023年3月7日〕〔自2023年4月6日〕  
〔至2022年12月5日〕〔至2023年1月5日〕〔至2023年2月6日〕〔至2023年3月6日〕〔至2023年4月5日〕〔至2023年5月8日〕

項 目	第 163 期	第 164 期	第 165 期	第 166 期	第 167 期	第 168 期
(A) 配 当 等 収 益	91,998,992円	100,908,693円	105,694,168円	103,508,709円	115,125,064円	134,408,859円
受 取 利 息	92,070,101	100,968,286	105,715,711	103,527,292	115,150,537	134,253,429
そ の 他 収 益 金	-	-	-	-	-	172,924
支 払 利 息	△ 71,109	△ 59,593	△ 21,543	△ 18,583	△ 25,473	△ 17,494
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 1,697,204,152	△ 1,184,274,851	759,343,261	△ 225,804,588	360,671,060	944,884,557
売 買 益	1,835,627,275	851,067	762,453,867	1,112,854,544	1,687,148,172	1,199,940,783
売 買 損	△ 3,532,831,427	△ 1,185,125,918	△ 3,110,606	△ 1,338,659,132	△ 1,326,477,112	△ 255,056,226
(C) そ の 他 費 用 等	504,298	△ 459,196	△ 470,518	△ 462,605	△ 514,715	△ 533,041
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 1,605,709,458	△ 1,083,825,354	864,566,911	△ 122,758,484	475,281,409	1,078,760,375
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	24,928,680,009	23,220,096,388	22,005,169,027	23,692,140,912	23,895,180,905	24,278,423,557
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 146,552,852	△ 195,788,601	△ 152,622,699	△ 81,239,956	△ 597,629,532	△ 113,013,221
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	43,678,689	64,686,594	975,027,673	407,038,433	505,590,775	344,669,310
(H) 合 計 (D + E + F + G)	23,220,096,388	22,005,169,027	23,692,140,912	23,895,180,905	24,278,423,557	25,588,840,021
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	23,220,096,388	22,005,169,027	23,692,140,912	23,895,180,905	24,278,423,557	25,588,840,021

※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。