

## 第12期

# 運用報告書(全体版)

## 米国短期ハイ・イールド債券 オープン

【2019年9月25日決算】

### 受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。  
皆様の「米国短期ハイ・イールド債券オープン」は、2019年9月25日に第12期決算を迎えましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。

今後とも、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

お問い合わせは弊社営業部 セールスサポートグループへ  
フリーダイヤル ☎ 0120-048-214 (営業日の9:00~17:00)

[ホームページ]

<https://www.okasan-am.jp>

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |  |   |
|--------|--|---|
| 商品分類   | 追加型投信/海外/債券  |   |
| 信託期間   | 2013年9月17日から2023年9月25日までです。  |   |
| 運用方針   | 投資信託証券への投資を通じて、主に米国企業の発行する米ドル建ての短期ハイ・イールド債券に実質的に投資を行い、投資信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。<br>実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。  |   |
| 主要投資対象 | 当ファンド  | アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・クラス(ヘッジなし)および日本マネー・マザーファンドを主要投資対象とします。 |
|        | アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・クラス(ヘッジなし)  | 米国企業の発行する米ドル建ての短期高利回り社債(償還期限概ね5年以下)およびバンク・ローン(償還期限概ね6年以下)   |
|        | 日本マネー・マザーファンド  | わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。  |
| 投資制限   | 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。<br>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。<br>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。<br>分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。 |   |

○最近5期の運用実績

| 決算期              | 基準価額        |          |          | ICE BofAML 1-3 Year BB US Cash Pay High Yield Index (円換算後) |          | 債券組入比率   | 投資信託証券組入比率 | 純資産総額         |
|------------------|-------------|----------|----------|--|----------|----------|------------|---------------|
|                  | (分配落)       | 税込み分配金   | 期中騰落率    | (参考指数)   | 期中騰落率    |          |            |               |
| 8期 (2017年9月25日)  | 円<br>11,002 | 円<br>180 | %<br>2.5 | ポイント<br>86,834.67  | %<br>4.8 | %<br>0.3 | %<br>95.9  | 百万円<br>12,244 |
| 9期 (2018年3月26日)  | 10,183      | 180      | △5.8     | 80,928.54  | △6.8     | 0.3      | 96.5       | 11,332        |
| 10期 (2018年9月25日) | 10,916      | 180      | 9.0      | 89,086.88  | 10.1     | 0.3      | 96.6       | 12,868        |
| 11期 (2019年3月25日) | 10,422      | 180      | △2.9     | 89,143.93  | 0.1      | 0.5      | 96.4       | 8,437         |
| 12期 (2019年9月25日) | 10,302      | 180      | 0.6      | 89,880.29  | 0.8      | 0.6      | 97.7       | 6,815         |

(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 BofAML 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 BofAML 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を為替レート(対顧客電信売買相場の当日(東京)の仲値)を乗じて岡三アセットマネジメントが算出しています。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日                | 基準価額        |        | ICE BofAML 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)<br>2019年3月25日 | 円<br>10,422 | %<br>— | ポイント<br>89,143.93  | %<br>— | %<br>0.5 | %<br>96.4  |
| 3月末                | 10,508      | 0.8    | 90,143.53  | 1.1    | 0.5      | 96.7       |
| 4月末                | 10,647      | 2.2    | 91,301.59  | 2.4    | 0.4      | 95.9       |
| 5月末                | 10,484      | 0.6    | 89,333.34  | 0.2    | 0.4      | 96.9       |
| 6月末                | 10,330      | △0.9   | 89,073.13  | △0.1   | 0.5      | 96.4       |
| 7月末                | 10,445      | 0.2    | 90,223.89  | 1.2    | 0.5      | 97.2       |
| 8月末                | 10,321      | △1.0   | 89,122.78  | △0.0   | 0.5      | 97.5       |
| (期末)<br>2019年9月25日 | 10,482      | 0.6    | 89,880.29  | 0.8    | 0.6      | 97.7       |

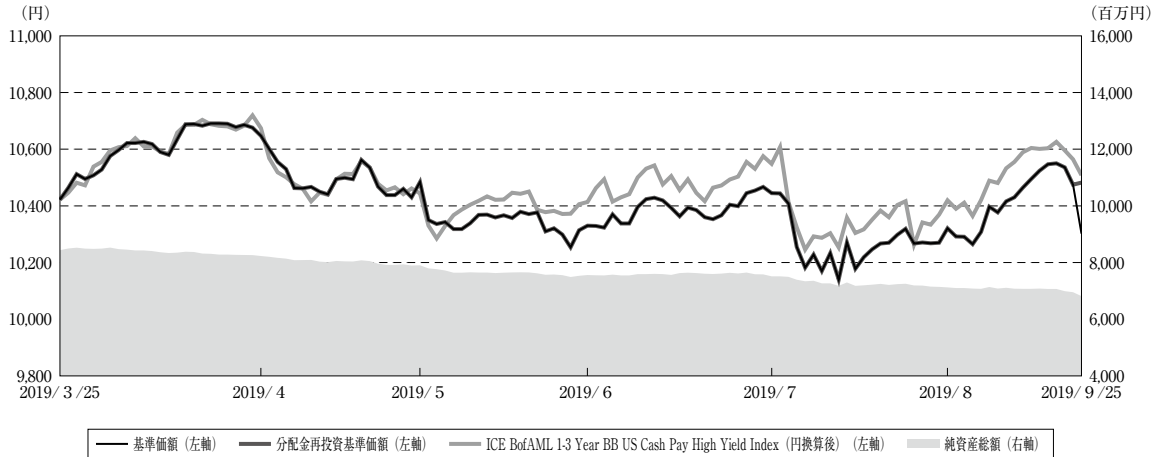
(注) 期末基準価額は1万口当たり分配金(税引前)込み、騰落率は期首比。

ICE BofAML 1-3 Year BB US Cash Pay High Yield Indexは、ICE Data Indices, LLC、その関係会社(「ICE Data」)及び/又はその第三者サプライヤーの財産であり、岡三アセットマネジメント株式会社による使用のためにライセンスされています。ICE Data及びその第三者サプライヤーは、その使用に関して一切の責任を負いません。

## 運用経過

### 期中の基準価額等の推移

(2019年3月26日～2019年9月25日)



期首：10,422円

期末：10,302円（既払分配金（税引前）：180円）

騰落率： 0.6%（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 BofAML 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（2019年3月25日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## ○基準価額の主な変動要因

当ファンドの主要投資対象ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

### (主なプラス要因)

- アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・クラス（ヘッジなし）
  - ・期を通じて安定的な利息収入を獲得できたことなどがプラス要因となりました。
  - ・業種別では、専門小売、金属／鉱業（除く鉄鋼）、サポート・サービス等の銘柄の価格上昇がプラス要因となりました。
- 日本マネー・マザーファンド
  - ・特にありません。

### (主なマイナス要因)

- アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・クラス（ヘッジなし）
  - ・為替市場において米ドルが対円で下落したことがマイナス要因となりました。
- 日本マネー・マザーファンド
  - ・日銀のマイナス金利政策の影響により、保有債券の利回りがマイナス圏で推移したことが、マイナス要因となりました。

## 投資環境

(2019年3月26日～2019年9月25日)

### (米国の短期ハイ・イールド債券市場)

米中貿易摩擦の激化に加えて、株価や原油価格の下落を背景に、投資家の「質への逃避」の動きが強まり、2019年5月末にかけて短期ハイ・イールド債券利回りが上昇しました。しかしその後は、米中貿易摩擦に対する懸念がやや和らいだことや、欧米の金融緩和観測などから、短期ハイ・イールド債券利回りが低下基調を辿りました。

### (為替市場)

米金利の低下に伴い日米金利差が大きく縮小したことや中国の人民元が対米ドルで下落したことなどが円高要因となり、2019年8月にかけて米ドルが対円で下落しました。その後は、英国の合意なき欧州連合（EU）離脱への警戒感がやや後退したことや、米中通商協議の進展期待が高まり、米ドルが対円で持ち直す動きとなりました。

### (国内短期金融市場)

日銀によるマイナス金利政策や国債買入れオペが続く中、米金利が低下した影響や日銀の追加緩和観測を背景に、1年国債利回りはマイナス幅が拡大しました。

当ファンドのポートフォリオ

(2019年3月26日～2019年9月25日)

<米国短期ハイ・イールド債券オープン>

「アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・クラス（ヘッジなし）」、「日本マネー・マザーファンド」の各投資信託証券を主要投資対象とし、「アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・クラス（ヘッジなし）」を高位に組み入れて運用を行いました。

○アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・クラス（ヘッジなし）

(債券組入比率)

期を通じて、高位の組入れを維持しました。

(債券種別)

価格変動リスクの低減に重点を置いたポートフォリオを維持しました。格付別では、BB格、B格の銘柄を中心に投資を行いました。業種別配分については、ITハードウェア&装置や消費者金融/リース、有線通信総合サービスなどの比率を引き上げる一方、建設や専門小売、環境などの比率を引き下げました。

(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)

2019年8月30日現在

| 銘柄名               | 種別       | セクター       | 利率(%) | 償還日       | 比率   |
|-------------------|----------|------------|-------|-----------|------|
| PetSmart          | バンク・ローン  | 専門小売       | —     | 2022/3/11 | 3.8% |
| DISH DBS          | ハイ・イールド債 | ケーブル&衛星テレビ | 5.125 | 2020/5/1  | 3.1% |
| パーティ・シティ・ホールディングス | ハイ・イールド債 | 専門小売       | 6.125 | 2023/8/15 | 3.1% |
| Asurion           | バンク・ローン  | 損害保険       | —     | 2023/11/3 | 3.1% |
| エクイニクス            | ハイ・イールド債 | 有線通信総合サービス | 5.375 | 2023/4/1  | 2.6% |
| Asurion           | バンク・ローン  | 損害保険       | —     | 2025/8/4  | 2.6% |
| リアロジー・グループ        | ハイ・イールド債 | 不動産開発&管理   | 5.250 | 2021/12/1 | 2.5% |
| APXグループ           | ハイ・イールド債 | サポート・サービス  | 7.875 | 2022/12/1 | 2.5% |
| プライムセキュリティSvcボロワー | ハイ・イールド債 | サポート・サービス  | 9.250 | 2023/5/15 | 2.5% |
| T-Mobile USA      | ハイ・イールド債 | 無線通信       | 6.500 | 2024/1/15 | 2.4% |

(注) 各比率は、アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・クラス（ヘッジなし）のマスターファンドであるアリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンドの純資産総額に対する評価額の比率です。

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

(注) アリアンツ・グローバル・インベスターズのデータを基に岡三アセットマネジメントが作成しています。

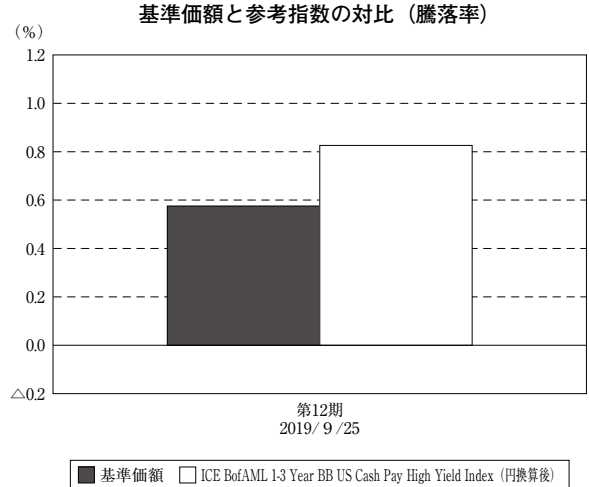
○日本マネー・マザーファンド

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ました。当期中は、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

(2019年3月26日～2019年9月25日)

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、分配金も考慮した当ファンドの基準価額の騰落率は参考指数としているICE BofAML 1-3 Year BB US Cash Pay High Yield Index (円換算後)の騰落率を0.2%下回りました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金 (税引前) 込みです。

(注) 参考指数は、ICE BofAML 1-3 Year BB US Cash Pay High Yield Index (円換算後) です。

## 分配金

(2019年3月26日～2019年9月25日)

分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。)等の全額としております。当期におきましては、1万口当たり180円 (税引前)の分配を行いました。

なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

(単位：円、1万口当たり・税引前)

| 項目        | 第12期                      |
|-----------|---------------------------|
|           | 2019年3月26日～<br>2019年9月25日 |
| 当期分配金     | 180                       |
| (対基準価額比率) | 1.717%                    |
| 当期の収益     | 111                       |
| 当期の収益以外   | 68                        |
| 翌期繰越分配対象額 | 888                       |

(注) 対基準価額比率は当期分配金 (税引前)の期末基準価額 (分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## 今後の運用方針

### (投資環境)

米国の短期ハイ・イールド債券市場につきましては、米国経済が緩やかな拡大を継続するなか、ハイ・イールド債券発行企業のファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）が良好であることや緩和的な金融環境を背景に投資家の高い利回りを選好する動きが見込まれ、利回りが低下すると予想します。

為替市場につきましては、米中通商協議の動向に左右される展開が続くと想定されるものの、米国経済が引き続き底堅さを維持する中では、米連邦準備制度理事会（FRB）による追加利下げの余地は限定的と見込まれるため、米ドルが対円で堅調に推移すると見えています。

国内短期金融市場につきましては、日銀によるマイナス金利政策の継続が見込まれることから、主要な投資対象であるわが国の公社債および短期金融商品の利回りがマイナス圏での推移が続くと予想されます。

### (運用方針)

○アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・クラス（ヘッジなし）

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

○日本マネー・マザーファンド

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とし、安定した収益確保を目的に運用を行う方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年3月26日～2019年9月25日)

| 項 目   | 当 期                         |  | 項 目 の 概 要  |
|---|-----------------------------|--|--|
|   | 金 額                         | 比 率                                    |  |
|   | 円                           | %                                      |  |
| (a) 信託報酬<br>( 投 信 会 社 )<br>( 販 売 会 社 )<br>( 受 託 会 社 ) | 70<br>(28)<br>(40)<br>( 2 ) | 0.668<br>(0.271)<br>(0.380)<br>(0.016) | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>委託した資金の運用の対価<br>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<br>情報提供等の対価<br>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<br>( 監 査 費 用 )<br>( そ の 他 )                 | 1<br>( 1 )<br>( 0 )         | 0.007<br>(0.006)<br>(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<br>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<br>その他は、金銭信託支払手数料                                       |
| 合 計   | 71                          | 0.675                                  |  |
| 期中の平均基準価額は、10,455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。

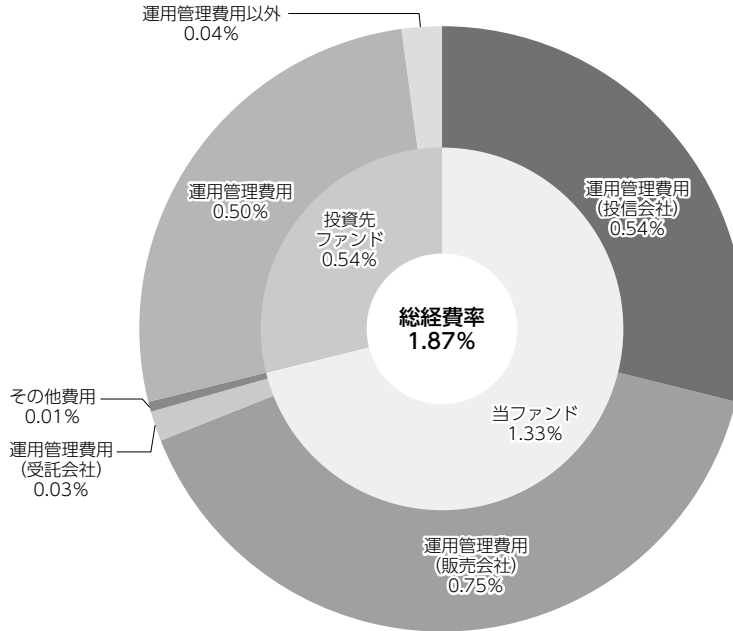
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。



(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1.87%です。



(単位：%)

|                      |      |
|----------------------|------|
| 総経費率 (①+②+③)         | 1.87 |
| ①当ファンドの費用の比率         | 1.33 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率   | 0.50 |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.04 |

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2019年3月26日～2019年9月25日)

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

投資信託証券

| 銘柄   | 買付     |         | 売付      |           |
|--|--------|---------|---------|-----------|
|  | 口数     | 金額      | 口数      | 金額        |
| 国内   | 口      | 千円      | 口       | 千円        |
| アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・クラス (ヘッジなし) | 15,055 | 160,000 | 148,301 | 1,580,000 |

(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

(2019年3月26日～2019年9月25日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2019年9月25日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| 銘柄   | 期首(前期末) | 当期      |           | 期末   |
|--|---------|---------|-----------|------|
|  | 口数      | 口数      | 評価額       | 比率   |
| アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・クラス (ヘッジなし) | 760,154 | 626,908 | 6,660,395 | 97.7 |
| 合計   | 760,154 | 626,908 | 6,660,395 | 97.7 |

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。  
(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

親投資信託残高

| 銘柄            | 期首(前期末) | 当期     |     | 期末     |
|---------------|---------|--------|-----|--------|
|               | 口数      | 口数     | 評価額 | 金額     |
| 日本マネー・マザーファンド | 49,037  | 49,037 |     | 49,925 |

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年9月25日現在)

| 項目            | 当期        |    | 期末    |
|---------------|-----------|----|-------|
|               | 評価額       | 比率 | 比率    |
| 投資信託受益証券      | 6,660,395 |    | 94.0  |
| 日本マネー・マザーファンド | 49,925    |    | 0.7   |
| コール・ローン等、その他  | 372,196   |    | 5.3   |
| 投資信託財産総額      | 7,082,516 |    | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年9月25日現在)

| 項 目                | 当 期 末          |
|--------------------|----------------|
|                    | 円              |
| (A) 資産             | 7,082,516,680  |
| コール・ローン等           | 372,196,002    |
| 投資信託受益証券(評価額)      | 6,660,395,214  |
| 日本マネー・マザーファンド(評価額) | 49,925,464     |
| (B) 負債             | 267,349,818    |
| 未払収益分配金            | 119,077,739    |
| 未払解約金              | 96,254,055     |
| 未払信託報酬             | 51,513,052     |
| 未払利息               | 618            |
| その他未払費用            | 504,354        |
| (C) 純資産総額(A-B)     | 6,815,166,862  |
| 元本                 | 6,615,429,946  |
| 次期繰越損益金            | 199,736,916    |
| (D) 受益権総口数         | 6,615,429,946口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)    | 10,302円        |

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,0302円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は8,096,012,214円、期中追加設定元本額は866,007,160円、期中一部解約元本額は2,346,589,428円です。

○損益の状況 (2019年3月26日～2019年9月25日)

| 項 目                | 当 期            |
|--------------------|----------------|
|                    | 円              |
| (A) 配当等収益          | 125,383,648    |
| 受取配当金              | 125,462,310    |
| 受取利息               | 683            |
| 支払利息               | △ 79,345       |
| (B) 有価証券売買損益       | △ 30,969,732   |
| 売買益                | 34,169,309     |
| 売買損                | △ 65,139,041   |
| (C) 信託報酬等          | △ 52,022,737   |
| (D) 当期繰越損益金(A+B+C) | 42,391,179     |
| (E) 前期繰越損益金        | △286,526,056   |
| (F) 追加信託差損益金       | 562,949,532    |
| (配当等相当額)           | ( 633,513,273) |
| (売買損益相当額)          | (△ 70,563,741) |
| (G) 計(D+E+F)       | 318,814,655    |
| (H) 収益分配金          | △119,077,739   |
| 次期繰越損益金(G+H)       | 199,736,916    |
| 追加信託差損益金           | 517,416,394    |
| (配当等相当額)           | ( 587,981,717) |
| (売買損益相当額)          | (△ 70,565,323) |
| 繰越損益金              | △317,679,478   |

(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12期         |
|------------------------------|--------------|
| (a) 配当等収益(費用控除後)             | 73,544,601円  |
| (b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後) | 0円           |
| (c) 信託約款に規定する収益調整金           | 633,514,855円 |
| (d) 信託約款に規定する分配準備積立金         | 0円           |
| 分配対象収益(a+b+c+d)              | 707,059,456円 |
| 分配対象収益(1万口当たり)               | 1,068円       |
| 分配金額                         | 119,077,739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  |
|---------------------|---|
| <b>資産</b>           | 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。           |
| <b>負債</b>           | 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。                   |
| <b>純資産総額(資産－負債)</b> | 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。              |
| <b>受益権総口数</b>       | 受益者が保有する受益権口数の合計です。                         |
| <b>1(万)口当たり基準価額</b> | 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  |
|-----------------|---|
| <b>配当等収益</b>    | 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。                            |
| <b>有価証券売買損益</b> | 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。                               |
| <b>信託報酬等</b>    | 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。    |
| <b>当期損益金</b>    | 当期における収支合計です。                                 |
| <b>前期繰越損益金</b>  | 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。 |
| <b>追加信託差損益金</b> | 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。                                 |
| <b>計</b>        | 収益分配前の期中の収支の総合計です。                            |
| <b>収益分配金</b>    | 期中の分配可能額から受益者に支払われる分配金です。                     |
| <b>次期繰越損益金</b>  | 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            | 2019年10月 1 日 (火) 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＞

- 当ファンドの主要投資対象ファンドのマスターファンド「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」が保有する社債の発行体であるクラウド・ピーク・エナジー社 (以下、C P E) は、2019年 5 月10日、米国破産裁判所に、米国連邦破産法第11条の第11章に基づく破産申立を提出しました。C P E 社債については、2019年 8 月末時点で当ファンド純資産総額の0.9%程度を保有中です。

(以下、アリアンツ・グローバル・インベスターズからの情報をもとにコメントを作成)

2019年 8 月中旬以降、C P E 社債の価格が上昇しておりますが、これはNavajo Transitional Energy Company社が実質的にC P E 社のすべての資産を購入することを発表したことにより、C P E 社の事業継続の見通しに対する懸念が和らいだことによるものです。当該買収が予定通り完了すれば更なる価格の回復も見込めるため、両社の交渉の行方を注視しつつ適切に対応を図る所存です。

○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2019年9月25日現在)

<日本マネー・マザーファンド>

下記は、日本マネー・マザーファンド全体(766,594千口)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<br>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<br>(除 く 金 融 債) | 660,000<br>(660,000) | 663,474<br>(663,474) | 85.0<br>(85.0) | —<br>(—)           | —<br>(—)          | —<br>(—) | 85.0<br>(85.0) |  |
| 合 計                    | 660,000<br>(660,000) | 663,474<br>(663,474) | 85.0<br>(85.0) | —<br>(—)           | —<br>(—)          | —<br>(—) | 85.0<br>(85.0) |  |

(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340回政府保証道路債券             | 1.7   | 100,000 | 101,035 | 2020/4/28  |   |
| 第30回政府保証日本政策金融公庫債券        | 0.194 | 60,000  | 60,081  | 2020/3/18  |   |
| 第91回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 1.2   | 50,000  | 50,061  | 2019/10/31 |   |
| 第95回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 1.2   | 50,000  | 50,159  | 2019/12/27 |   |
| 第6回政府保証地方公共団体金融機構債券       | 1.4   | 100,000 | 100,213 | 2019/11/18 |   |
| 第12回政府保証地方公共団体金融機構債券      | 1.3   | 100,000 | 100,906 | 2020/5/22  |   |
| 第14回政府保証地方公共団体金融機構債券      | 1.1   | 100,000 | 100,955 | 2020/7/17  |   |
| 第203回政府保証預金保険機構債          | 0.1   | 100,000 | 100,060 | 2020/1/17  |   |
| 小 計                       |       | 660,000 | 663,474 |            |   |
| 合 計                       |       | 660,000 | 663,474 |            |   |

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

<参考情報>

アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド円建てシェア・クラス（ヘッジなし）

<当ファンドの仕組みは次の通りです>

|        |  |
|--------|--|
| 運用会社   | アリアンツ・グローバル・インベスターズU. S. L L C   |
| 主な投資対象 | 米国企業の発行する米ドル建の短期高利回り社債（償還期限概ね5年以下）およびバンク・ローン（償還期限概ね6年以下）   |
| 基本方針   | 主に米国短期社債等に投資し、安定したインカム・ゲインの獲得と中長期的なファンド資産の成長を目指します。  |
| 運用方法   | ①主に米国の米ドル建の短期高利回り社債への投資を通じて、安定的なインカム・ゲインの獲得とファンド資産の中長期的な成長を目指して運用を行います。<br>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。<br>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%<br>管理・保管報酬：純資産総額×年率0.12%  |

アリアンツ・グローバル・インベスターズU. S. L L Cとは

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

アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド

以下は、アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト・アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンドの監査済報告書の一部を、岡三アセットマネジメントが翻訳したものです。岡三アセットマネジメントは正確性、完全性を保証するものではありません。

包括利益計算書

自 2018年4月1日 至 2019年3月31日

|                                 |            |                   |
|---------------------------------|------------|-------------------|
| 受取配当金                           | USD        | —                 |
| 預金利息                            | USD        | 67,188            |
| 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        | △1,538,636        |
| 為替差損益                           | USD        | △ 42,904          |
| その他収益                           | USD        | —                 |
| <b>収益合計</b>                     |            | <b>△1,514,352</b> |
| 監査費用                            | USD        | △ 31,872          |
| 信託報酬                            | USD        | △ 244,199         |
| 運用報酬                            | USD        | △ 896,792         |
| 事務管理費用                          | USD        | △ 53,081          |
| 諸経費                             | USD        | △ 29,112          |
| <b>営業費用合計</b>                   | <b>USD</b> | <b>△1,255,056</b> |
| <b>金融費用支払前営業損益</b>              | <b>USD</b> | <b>△2,769,408</b> |
| 支払利息                            | USD        | —                 |
| <b>税引前損益</b>                    | <b>USD</b> | <b>△2,769,408</b> |
| 源泉税                             | USD        | —                 |
| <b>分配金支払前営業損益</b>               | <b>USD</b> | <b>△2,769,408</b> |
| 分配金                             | USD        | △4,509,248        |
| <b>受益者に帰属する純資産の変動および当期の包括損益</b> | <b>USD</b> | <b>△7,278,656</b> |



## 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       | %    |
| PARTY CITY HOLDINGS INC (REG) SER 144A 6.125% 15/08/2023  | 6.125  | 2023/8/15  | 6,100,000 | 6,269,741 | 3.13 |
| DISH DBS CORP (REG) 5.125% 01/05/2020                     | 5.125  | 2020/5/1   | 6,000,000 | 6,180,625 | 3.08 |
| CLEAN HARBORS INC (REG) 5.125% 01/06/2021                 | 5.125  | 2021/6/1   | 6,000,000 | 6,110,000 | 3.05 |
| APX GROUP INC (REG) 7.875% 01/12/2022                     | 7.875  | 2022/12/1  | 5,507,000 | 5,672,210 | 2.83 |
| TAYLOR MORRISON COMM/MON (144 A) 5.25% 15/04/2021         | 5.250  | 2021/4/15  | 5,500,000 | 5,646,896 | 2.82 |
| REALOGY GROUP/CO-ISSUER (REG) (SER 144A) 5.25% 01/12/2021 | 5.250  | 2021/12/1  | 5,000,000 | 5,150,000 | 2.57 |
| EQUINIX INC (REG) 5.375% 01/04/2023                       | 5.375  | 2023/4/1   | 4,861,000 | 5,091,897 | 2.54 |
| T-MOBILE USA INC (REG) 6.5% 15/01/2024                    | 6.500  | 2024/1/15  | 4,500,000 | 4,736,125 | 2.36 |
| PENSKE AUTO GROUP INC (REG) 5.75% 01/10/2022              | 5.750  | 2022/10/1  | 4,315,000 | 4,546,931 | 2.27 |
| EQUINIX INC (REG) 5.375% 01/01/2022                       | 5.375  | 2022/1/1   | 3,940,000 | 4,101,294 | 2.05 |
| PRESENIUS MED CARE II (REG) SER 144A 5.625% 31/07/2019    | 5.625  | 2019/7/31  | 4,000,000 | 4,059,125 | 2.02 |
| PENSKE TRUCK LEASING (REG) SER 144A 2.7% 14/03/2023       | 2.700  | 2023/3/14  | 4,000,000 | 3,879,584 | 1.93 |
| PRIME SECURV BRW/FINANC SER 144A (REG) 9.25% 15/05/2023   | 9.250  | 2023/5/15  | 3,514,000 | 3,823,476 | 1.91 |
| BROOKFIELD RESIDENTIAL 144A (REG) 6.5% 15/12/2020         | 6.500  | 2020/12/15 | 3,650,000 | 3,715,295 | 1.85 |
| LAMAR MEDIA CORP (REG) 144A 5% 01/05/2023                 | 5.000  | 2023/5/1   | 3,500,000 | 3,647,292 | 1.82 |
| CALPINE CORP SER 144A (REG) 6% 15/01/2022                 | 6.000  | 2022/1/15  | 3,500,000 | 3,592,458 | 1.79 |
| MICHAELS STORES INC SER 144A (REG) 5.875% 15/12/2020      | 5.875  | 2020/12/15 | 3,195,000 | 3,262,250 | 1.63 |
| SINCLAIR TELEVISION GROUP (REG) 5.375% 01/04/2021         | 5.375  | 2021/4/1   | 3,072,000 | 3,169,920 | 1.58 |
| SABINE PASS LIQUEFACTION (REG) 5.625% 01/02/2021          | 5.625  | 2021/2/1   | 3,000,000 | 3,147,000 | 1.57 |
| NIELSEN CO LUX SARL SER 144A (REG) 5.5% 01/10/2021        | 5.500  | 2021/10/1  | 3,020,000 | 3,121,925 | 1.56 |
| IRON MOUNTAIN INC (REG) 6% 15/08/2023                     | 6.000  | 2023/8/15  | 3,000,000 | 3,116,750 | 1.55 |
| CNH INDUSTRIAL CAP LLC (REG) 4.375% 05/04/2022            | 4.375  | 2022/4/5   | 2,650,000 | 2,786,302 | 1.39 |
| TARGA RESOURCES PARTNERS (REG) 5.25% 01/05/2023           | 5.250  | 2023/5/1   | 2,644,000 | 2,758,022 | 1.38 |
| INTERNATIONAL GAME TECH SER 144A (REG) 6.25% 15/02/2022   | 6.250  | 2022/2/15  | 2,500,000 | 2,626,215 | 1.31 |
| FLY LEASING LTD (REG) 6.375% 15/10/2021                   | 6.375  | 2021/10/15 | 2,461,000 | 2,576,411 | 1.29 |
| DAVITA HEALTHCARE PARTNE (REG) 5.75% 15/08/2022           | 5.750  | 2022/8/15  | 2,500,000 | 2,563,681 | 1.28 |
| SBA COMMUNICATIONS CORP (REG) 4.875% 15/07/2022           | 4.875  | 2022/7/15  | 2,500,000 | 2,566,354 | 1.28 |
| STARWOOD PROPERTY TRUST (SER WI) (REG) 3.625% 01/02/2021  | 3.625  | 2021/2/1   | 2,500,000 | 2,511,979 | 1.25 |
| JOHN DEERE CAPITAL CORP (REG) SER MTN FRN 08/09/2022      | 3.075  | 2022/9/8   | 2,500,000 | 2,505,949 | 1.25 |
| DISH DBS CORP (REG) 7.875% 01/09/2019                     | 7.875  | 2019/9/1   | 2,250,000 | 2,301,328 | 1.15 |
| VALEANT PHARMACEUTICALS SER 144A 7% 15/03/2024            | 7.000  | 2024/3/15  | 2,000,000 | 2,126,222 | 1.06 |
| KGA ESCROW LLC (REG) SER 144A 7.5% 15/08/2023             | 7.500  | 2023/8/15  | 2,000,000 | 2,059,167 | 1.03 |
| SPRINT COMMUNICATIONS (REG) SER 144A 7% 01/03/2020        | 7.000  | 2020/3/1   | 2,000,000 | 2,071,667 | 1.03 |
| GAMESTOP CORP SER 144A (REG) 01/10/2019                   | 5.500  | 2019/10/1  | 2,000,000 | 2,055,000 | 1.02 |
| CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN 12% 01/11/2021                   | 12.000 | 2021/11/1  | 6,656,000 | 1,963,520 | 0.98 |
| 1011778 BC / NEW RED FIN SER 144A 4.625% 15/01/2022       | 4.625  | 2022/1/15  | 1,818,000 | 1,851,659 | 0.92 |
| AMC NETWORKS INC (REG) 4.75% 15/12/2022                   | 4.750  | 2022/12/15 | 1,800,000 | 1,852,175 | 0.92 |
| LAREDO PETROLEUM INC (REG) 5.625% 15/01/2022              | 5.625  | 2022/1/15  | 2,000,000 | 1,853,750 | 0.92 |
| CCO HLDGS LLC/CAP CORP (REG) 5.25% 15/03/2021             | 5.250  | 2021/3/15  | 1,750,000 | 1,767,208 | 0.88 |
| REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD (REG) 6.875% 15/02/2021          | 6.875  | 2021/2/15  | 1,750,000 | 1,774,123 | 0.88 |
| LSB INDUSTRIES SER 144A (REG) 9.625% 01/05/2023           | 9.625  | 2023/5/1   | 1,500,000 | 1,620,156 | 0.81 |
| BERRY PLASTICS CORP (REG) 6% 15/10/2022                   | 6.000  | 2022/10/15 | 1,500,000 | 1,597,750 | 0.80 |
| NEWMARK GROUP INC (SER WI) (REG) 6.125% 15/11/2023        | 6.125  | 2023/11/15 | 1,500,000 | 1,593,254 | 0.80 |
| NXP BV/NXP PUNDING LLC SER 144A 4.125% 01/06/2021         | 4.125  | 2021/6/1   | 1,500,000 | 1,554,375 | 0.78 |
| MGM RESORTS INTL (REG) 5.25% 31/03/2020                   | 5.250  | 2020/3/31  | 1,508,000 | 1,538,380 | 0.77 |
| OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C (REG) 5.25% 15/02/2022           | 5.250  | 2022/2/15  | 1,500,000 | 1,548,500 | 0.77 |
| REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD (REG) 5.75% 15/10/2020           | 5.750  | 2020/10/15 | 1,500,000 | 1,542,584 | 0.77 |

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         | %     |
| T-MOBILE USA INC (REG) 6% 01/03/2023   | 6.000 | 2023/3/1   | 1,500,000 | 1,551,562   | 0.77  |
| AES CORP/VA (REG) 4% 15/03/2021  | 4.000 | 2021/3/5   | 1,500,000 | 1,521,417   | 0.76  |
| UNIVISION COMMUNICATIONS (REG) SER 144A 5.125% 15/05/2023                      | 5.125 | 2023/5/15  | 1,500,000 | 1,457,792   | 0.73  |
| PULTEGROUP INC (REG) 4.25% 01/03/2021  | 4.250 | 2021/3/1   | 1,375,000 | 1,395,339   | 0.70  |
| UNIVISION COMMUNICATIONS INC (144A) REG 6.75% 15/09/2022                       | 6.750 | 2022/9/15  | 1,133,000 | 1,156,227   | 0.58  |
| AIRCATTLE LTD (REG) 6.25% 01/12/2019   | 6.250 | 2019/12/1  | 1,100,000 | 1,142,865   | 0.57  |
| HUGHES SATELLITE SYSTEMS CORP (REG) 7.625% 15/06/2021                          | 7.625 | 2021/6/15  | 1,000,000 | 1,098,701   | 0.55  |
| CFX ESCROW CORP (SER 144A) (REG) 6% 15/02/2024                                 | 6.000 | 2024/2/15  | 1,000,000 | 1,054,333   | 0.53  |
| RYLAND GROUP INC (REG) 6.625% 01/05/2020                                       | 6.625 | 2020/5/1   | 1,000,000 | 1,053,854   | 0.53  |
| ALLY FINANCIAL INC (REG) 8% 15/03/2020   | 8.000 | 2020/3/15  | 1,000,000 | 1,049,805   | 0.52  |
| PARK AEROSPACE HOLDINGS (SER 144A) (REG) 5.25% 15/08/2022                      | 5.250 | 2022/8/15  | 1,000,000 | 1,036,708   | 0.52  |
| PRESENTUS US FINANCE II (REG) SER 144A 4.25% 01/02/2021                        | 4.250 | 2021/2/1   | 1,000,000 | 1,018,958   | 0.51  |
| REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD (REG) SER 144A FRN 15/07/2021                         | 6.287 | 2021/7/15  | 1,000,000 | 1,019,523   | 0.51  |
| XPO LOGISTICS INC (SER 144A) (REG) 6.75% 15/08/2024                            | 6.750 | 2024/8/15  | 1,000,000 | 1,032,312   | 0.50  |
| GENERAL MOTORS FINL CO (REG) FRN 13/04/2020                                    | 3.727 | 2020/4/13  | 1,000,000 | 1,008,375   | 0.50  |
| JOHN DEERE CAPITAL CORP SER (MTN) FRN 12/03/2021                               | 2.837 | 2021/3/12  | 1,000,000 | 999,734     | 0.50  |
| REALOGY GROUP/CO-ISSUER SER 144A (REG) 4.875% 01/06/2023                       | 4.875 | 2023/6/1   | 1,000,000 | 953,750     | 0.48  |
| CCO HLDGS LLC/CAP CORP (REG) 5.25% 30/09/2022                                  | 5.250 | 2022/9/30  | 875,000   | 893,722     | 0.45  |
| CLEAR CHANNEL WORLDWIDE (SER 144A) (REG) 9.25% 15/02/2024                      | 9.250 | 2024/2/15  | 750,000   | 811,340     | 0.40  |
| GOODYEAR TIRE & RUBBER CO (REG) 5.125% 15/11/2023                              | 5.125 | 2023/11/15 | 750,000   | 767,334     | 0.38  |
| TRI POINTE GROUP INC (REG) 4.875% 01/07/2021                                   | 4.875 | 2021/7/1   | 600,000   | 611,812     | 0.30  |
| GAMESTOP CORP SER 144A 6.75% 15/03/2021  | 6.750 | 2021/3/15  | 553,000   | 560,189     | 0.28  |
| MGM RESORTS INTERNATIONAL (REG) 6.625% 15/12/2021                              | 6.625 | 2021/12/15 | 500,000   | 544,753     | 0.27  |
| GROUP 1 AUTOMOTIVE INC (REG) 5% 01/06/2022                                     | 5.000 | 2022/6/1   | 500,000   | 513,333     | 0.26  |
| HCA INCORPORATION (REG) 6.5% 15/02/2020  | 6.500 | 2020/2/15  | 500,000   | 518,841     | 0.26  |
| NCR CORP (REG) 5.875% 15/12/2021   | 5.875 | 2021/12/5  | 500,000   | 519,274     | 0.26  |
| SUNOCO LP/FINANCE CORP (SER WI) (REG) 4.875% 15/01/2023                        | 4.875 | 2023/1/15  | 500,000   | 512,646     | 0.26  |
| GENERAL MOTORS FINL CO FRN 04/10/2019  | 4.064 | 2019/10/4  | 500,000   | 505,992     | 0.25  |
| MURPHY OIL USA INC (REG) 6% 15/08/2023   | 6.000 | 2023/8/15  | 250,000   | 260,734     | 0.13  |
| 小計   |       |            |           | 172,177,750 | 85.89 |
| (バンク・ローン)  |       |            |           |             |       |
| PETSMART INC TERM B TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M +300BPS 11/03/2022              | —     | 2022/3/11  | 9,268,807 | 8,371,471   | 4.18  |
| ASURION LLC TERM B6 TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M+275BPS 03/11/2023               | —     | 2023/11/3  | 6,059,579 | 6,034,900   | 3.01  |
| ASURION LLC TERM B2 TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M +600 14/07/2025                 | —     | 2025/7/14  | 5,000,000 | 5,082,654   | 2.53  |
| APX GROUP INC TERM B TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M +500BPS 31/03/2024             | —     | 2024/3/31  | 1,990,000 | 1,953,932   | 0.98  |
| UNIVISION COMMUNICATIONS TERM C5 TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M +275BPS 15/03/2024 | —     | 2024/3/15  | 1,862,921 | 1,760,611   | 0.88  |
| 小計   |       |            |           | 23,203,568  | 11.58 |
| 合計   |       |            |           | 195,381,318 | 97.47 |

※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：2019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） | 106.4315 | 126,487,144 |
| 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） | 97.6844  | 73,974,280  |
|   |          | 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            |          | 200,461,424 |

日本マネー・マザーファンド

マザーファンドの運用報告書につきましては、ベビーファンドの運用報告書と作成対象期間が異なる場合には、データ・コメント等に不一致が生じる場合がありますのでご了承ください。

日本マネー・マザーファンド  
第13期 運用状況のご報告  
決算日：2018年10月10日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |  |
|--------|--|
| 運用方針   | わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とし、安定した収益の確保を図ることを目的として安定運用を行います。 |
| 主要投資対象 | わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。                             |
| 投資制限   | 株式および外貨建資産への投資は行いません。                                    |

○最近5期の運用実績

| 決算期              | 基準価額        | 騰落率 |      | 債組入比率     | 債券率    | 債先物比率      | 純資産総額 |
|------------------|-------------|-----|------|-----------|--------|------------|-------|
|                  |             | 期騰  | 期中率  |           |        |            |       |
| 9期(2014年10月10日)  | 円<br>10,201 |     | 0.0  | %<br>88.5 | %<br>- | 百万円<br>757 |       |
| 10期(2015年10月13日) | 10,201      |     | 0.0  | 84.2      | -      | 1,099      |       |
| 11期(2016年10月11日) | 10,201      |     | 0.0  | 51.0      | -      | 752        |       |
| 12期(2017年10月10日) | 10,194      |     | △0.1 | 72.4      | -      | 761        |       |
| 13期(2018年10月10日) | 10,187      |     | △0.1 | 86.0      | -      | 778        |       |

(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

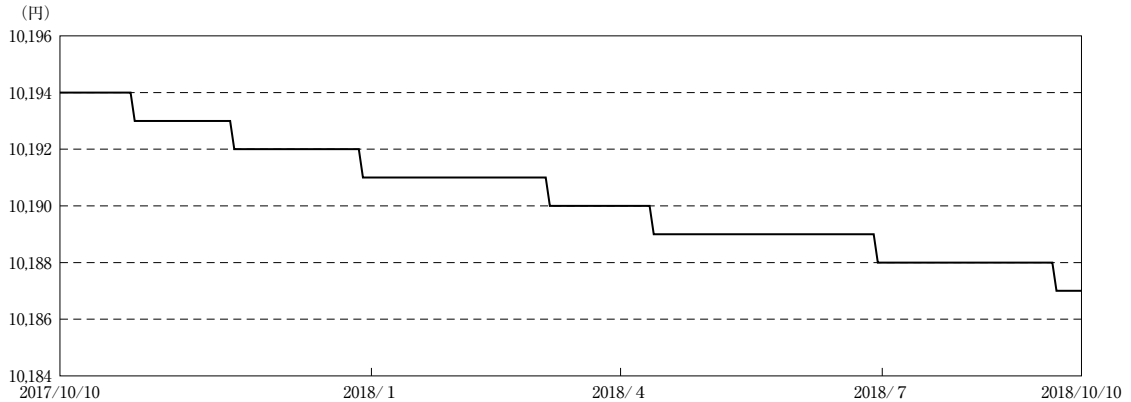
| 年月日                 | 基準価額        | 騰落率 |        | 債組入比率     | 債券率    | 債先物比率  | 債券率 |
|---------------------|-------------|-----|--------|-----------|--------|--------|-----|
|                     |             | 騰   | 落率     |           |        |        |     |
| (期首)<br>2017年10月10日 | 円<br>10,194 |     | %<br>- | %<br>72.4 | %<br>- | %<br>- |     |
| 10月末                | 10,194      |     | 0.0    | 72.3      | -      | -      |     |
| 11月末                | 10,193      |     | △0.0   | 83.4      | -      | -      |     |
| 12月末                | 10,192      |     | △0.0   | 63.9      | -      | -      |     |
| 2018年1月末            | 10,191      |     | △0.0   | 63.8      | -      | -      |     |
| 2月末                 | 10,191      |     | △0.0   | 63.9      | -      | -      |     |
| 3月末                 | 10,191      |     | △0.0   | 63.7      | -      | -      |     |
| 4月末                 | 10,190      |     | △0.0   | 87.1      | -      | -      |     |
| 5月末                 | 10,189      |     | △0.0   | 80.2      | -      | -      |     |
| 6月末                 | 10,189      |     | △0.0   | 68.2      | -      | -      |     |
| 7月末                 | 10,188      |     | △0.1   | 74.8      | -      | -      |     |
| 8月末                 | 10,188      |     | △0.1   | 73.2      | -      | -      |     |
| 9月末                 | 10,188      |     | △0.1   | 86.1      | -      | -      |     |
| (期末)<br>2018年10月10日 | 10,187      |     | △0.1   | 86.0      | -      | -      |     |

(注) 騰落率は期首比。

## 運用経過

## 期中の基準価額の推移

(2017年10月11日～2018年10月10日)



## ○基準価額の変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

## (主なプラス要因)

- ・特にありません。

## (主なマイナス要因)

- ・日銀のマイナス金利政策の影響により、保有債券の利回りがマイナス圏で推移したことが、マイナス要因となりました。

**投資環境**

(2017年10月11日～2018年10月10日)

短期金融市場は、1年国債利回りが小幅上昇しました。北朝鮮を巡る地政学リスクの高まりに加え、外国人投資家を中心とした旺盛な需要が強く意識され、2017年11月上旬には1年国債利回りが-0.22%近辺へ低下しました。しかし、日銀が急激な利回り低下に対し、残存期間が1年以下の国債の買入れ額を減額したことや金融政策の変更に対する警戒感などを背景に、2018年8月初旬にかけて、1年国債利回りは緩やかに上昇しました。しかし、期末にかけては、金融緩和政策の更なる長期化が見込まれることとなったことから、1年国債利回りは低下に向いました。

**当ファンドのポートフォリオ**

(2017年10月11日～2018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**

(2017年10月11日～2018年10月10日)

当ファンドはベンチマークおよび参考指数がないため、本項目は記載していません。

**今後の運用方針****(投資環境の見通し)**

国内短期金融市場は、日銀によるマイナス金利政策の継続が見込まれることから、主要な投資対象であるわが国の公社債および短期金融商品の利回りがマイナス圏での推移となり、今後も厳しい運用環境が続くと予想されます。

**(運用方針)**

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とし、安定した収益確保を目的に運用を行います。

## ○1万口当たりの費用明細

(2017年10月11日～2018年10月10日)

| 項 目                      | 当 期           |                       | 項 目 の 概 要                                       |
|--------------------------|---------------|-----------------------|---|
|                          | 金 額           | 比 率                   |   |
| (a) そ の 他 費 用<br>(そ の 他) | 円<br>0<br>(0) | %<br>0.001<br>(0.001) | (a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>その他は、金銭信託支払手数料 |
| 合 計                      | 0             | 0.001                 |   |

期中の平均基準価額は、10,190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

(2017年10月11日～2018年10月10日)

## 公社債

|        |      | 買 付 額         | 売 付 額                |
|--------|------|---------------|----------------------|
| 国<br>内 | 特殊債券 | 千円<br>675,232 | 千円<br>—<br>(547,700) |

(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

(2017年10月11日～2018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

(2018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<br>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<br>(除 く 金 融 債) | 667,000<br>(667,000) | 669,668<br>(669,668) | 86.0<br>(86.0) | —<br>(—)           | —<br>(—)          | —<br>(—) | 86.0<br>(86.0) |
| 合 計                    | 667,000<br>(667,000) | 669,668<br>(669,668) | 86.0<br>(86.0) | —<br>(—)           | —<br>(—)          | —<br>(—) | 86.0<br>(86.0) |

(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2回政府保証地方公共団体金融機構債券       | 1.4   | 50,000  | 50,546  | 2019/7/12  |
| 第6回政府保証地方公営企業等金融機構債券      | 1.3   | 9,000   | 9,049   | 2019/3/15  |
| 第7回政府保証地方公営企業等金融機構債券      | 1.4   | 176,000 | 177,316 | 2019/4/15  |
| 第27回政府保証日本政策金融公庫債券        | 0.372 | 100,000 | 100,354 | 2019/8/19  |
| 第2回政府保証株式会社日本政策投資銀行社債     | 1.4   | 50,000  | 50,134  | 2018/12/17 |
| 第67回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 1.6   | 282,000 | 282,266 | 2018/10/31 |
| 小 計                       |       | 667,000 | 669,668 |            |
| 合 計                       |       | 667,000 | 669,668 |            |

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。



## ○投資信託財産の構成

(2018年10月10日現在)

| 項 目                     | 当 期 末   |       |
|-------------------------|---------|-------|
|                         | 評 価 額   | 比 率   |
|                         | 千円      | %     |
| 公 社 債                   | 669,668 | 86.0  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 108,874 | 14.0  |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 778,542 | 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 (2018年10月10日現在)

| 項 目             | 当 期 末        |
|-----------------|--------------|
|                 | 円            |
| (A) 資産          | 778,542,644  |
| コール・ローン等        | 107,538,485  |
| 公社債(評価額)        | 669,668,086  |
| 未収利息            | 1,336,073    |
| (B) 負債          | 1,233        |
| 未払利息            | 104          |
| その他未払費用         | 1,129        |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 778,541,411  |
| 元本              | 764,236,978  |
| 次期繰越損益金         | 14,304,433   |
| (D) 受益権総口数      | 764,236,978口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,187円      |

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,0187円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は746,569,806円、期中追加設定元本額は17,667,172円、期中一部解約元本額は0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) | 669,695,326円 |
| 米国短期ハイ・イールド債券オープン           | 49,037,879円  |
| 新興国連続増配成長株オープン              | 26,594,229円  |
| 米国中小型株オープン (3ヵ月決算型)         | 7,792,381円   |
| 米国中小型株オープン                  | 4,940,794円   |
| アジア・オセアニア好配当成長株オープン (1年決算型) | 2,941,074円   |
| 米国優先リート17-07 (為替ヘッジあり)      | 1,765,572円   |
| インカム資産オープン (アジア・オセアニア)      | 1,469,723円   |

## ○損益の状況 (2017年10月11日～2018年10月10日)

| 項 目              | 当 期         |
|------------------|-------------|
|                  | 円           |
| (A) 配当等収益        | 8,194,670   |
| 受取利息             | 8,310,134   |
| 支払利息             | △ 115,464   |
| (B) 有価証券売買損益     | △ 8,702,173 |
| 売買損              | △ 8,702,173 |
| (C) その他費用等       | △ 9,596     |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 517,099   |
| (E) 前期繰越損益金      | 14,488,704  |
| (F) 追加信託差損益金     | 332,828     |
| (G) 計(D+E+F)     | 14,304,433  |
| 次期繰越損益金(G)       | 14,304,433  |

(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。

## &lt;お知らせ&gt;

該当事項はございません。