

## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、お手持ちの「あおぞら・短期ハイ・イールド債券ファンド（為替ヘッジあり）」および「あおぞら・短期ハイ・イールド債券ファンド（為替ヘッジなし）」“愛称 たんはい”は、去る10月20日に第6期の決算を行いましたので、法令に基づいて運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

### ■本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	原則として無期限
運用方針	主として米国市場の短期ハイ・イールド債券に投資を行うことで、インカム・ゲインの獲得と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。
主要投資対象	以下の指定投資信託証券を主要投資対象とします。 ・ケイマン籍外国投資信託受益証券（円建て） 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（為替ヘッジあり／為替ヘッジなし） ・親投資信託 あおぞら・マネー・マザーファンド
運用方法	①主として、別に定める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（以下「ハイ・イールド債券」といいます。）に投資を行います。 ②投資にあたっては、実質的な償還までの期間が概ね5年以下のハイ・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いてポートフォリオを構築します。なお、バンク・ローンに投資する場合があります。 ③ハイ・イールド債券に投資する投資信託証券の組入比率は原則として高位を保ちます。 ④「あおぞら・短期ハイ・イールド債券ファンド（為替ヘッジあり）」は外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行います。 ⑤「あおぞら・短期ハイ・イールド債券ファンド（為替ヘッジなし）」は外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いません。
分配方針	分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とし、収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額等の場合は分配を行わない場合があります。

あおぞら・短期ハイ・イールド債券ファンド  
（為替ヘッジあり）

あおぞら・短期ハイ・イールド債券ファンド  
（為替ヘッジなし）

愛称 **たんはい**

## 運用報告書（全体版）

第6期

決算日  
第6期 2020年10月20日



AOZORA

# あおぞら投信株式会社

東京都千代田区麹町6-1-1

### ■ホームページアドレス

<http://www.aozora-im.co.jp/>

### ■お問い合わせ先

<お問い合わせ窓口>

03-6752-1051

受付時間：

営業日の午前9時から  
午後5時まで

\*お取引内容等につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。

## 【為替ヘッジあり】

## ■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)	税 込 金	期 騰 落 中 率	債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 証 券 比 率	純 資 産 額
	円	円	%	%		%	百万円
第2期 (2016年10月20日)	10,037	100	2.7	—	—	99.0	107
第3期 (2017年10月20日)	10,039	100	1.0	—	—	98.1	65
第4期 (2018年10月22日)	9,758	100	△1.8	—	—	97.4	58
第5期 (2019年10月21日)	9,568	100	△0.9	—	—	97.6	51
第6期 (2020年10月20日)	9,421	100	△0.5	—	—	99.1	42

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み、純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

(注2) 本ファンドは複数の投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズです。本ファンドは、主に米国企業の発行する、実質的な償還までの期間が概ね5年以下の短期ハイ・イールド債券に投資を行うことを基本方針としており、また一部バンク・ローンに投資する場合があります。このため、本ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマークおよび参考指標を設けておりません。

## ■当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 証 券 比 率
	円	%	%		%
(期 首) 2019年10月21日	9,568	—	—	—	97.6
10月末	9,577	0.1	—	—	96.5
11月末	9,433	△1.4	—	—	96.5
12月末	9,538	△0.3	—	—	92.8
2020年 1 月末	9,557	△0.1	—	—	97.2
2 月末	9,544	△0.3	—	—	96.8
3 月末	8,692	△9.2	—	—	96.6
4 月末	8,898	△7.0	—	—	96.7
5 月末	9,197	△3.9	—	—	96.9
6 月末	9,308	△2.7	—	—	97.1
7 月末	9,458	△1.1	—	—	97.0
8 月末	9,539	△0.3	—	—	97.2
9 月末	9,447	△1.3	—	—	98.0
(期 末) 2020年10月20日	9,521	△0.5	—	—	99.1

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 本ファンドは親投資信託を組入れますので、債券組入比率は実質組入比率を記載しています。

(注3) 本ファンドは複数の投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズです。本ファンドは、主に米国企業の発行する、実質的な償還までの期間が概ね5年以下の短期ハイ・イールド債券に投資を行うことを基本方針としており、また一部バンク・ローンに投資する場合があります。このため、本ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマークおよび参考指標を設けておりません。

## 【為替ヘッジなし】

## ■最近5期の運用実績

決 算 期	基準価額 (分配落)	税 分 配 金	期 騰 落 中 率	債 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 比 率	純 資 産 総 額
	円	円	%	%	%	百万円
第2期 (2016年10月20日)	9,294	50	△ 9.5	—	99.6	131
第3期 (2017年10月20日)	10,241	200	12.3	—	99.4	131
第4期 (2018年10月22日)	10,258	50	0.7	—	98.7	99
第5期 (2019年10月21日)	10,064	50	△ 1.4	—	98.0	102
第6期 (2020年10月20日)	9,858	50	△ 1.6	—	99.4	87

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み、純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

(注2) 本ファンドは複数の投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズです。本ファンドは、主に米国企業の発行する、実質的な償還までの期間が概ね5年以下の短期ハイ・イールド債券に投資を行うことを基本方針としており、また一部バンク・ローンに投資する場合があります。このため、本ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマークおよび参考指標を設けておりません。

## ■当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 比 率
(期 首)	円	%	%	%
2019年10月21日	10,064	—	—	98.0
10月末	10,114	0.5	—	98.0
11月末	10,026	△0.4	—	98.0
12月末	10,177	1.1	—	98.3
2020年 1 月末	10,141	0.8	—	98.3
2 月末	10,256	1.9	—	97.9
3 月末	9,206	△8.5	—	97.2
4 月末	9,362	△7.0	—	97.3
5 月末	9,745	△3.2	—	97.5
6 月末	9,878	△1.8	—	97.7
7 月末	9,801	△2.6	—	97.8
8 月末	9,904	△1.6	—	98.4
9 月末	9,849	△2.1	—	97.9
(期 末)				
2020年10月20日	9,908	△1.6	—	99.4

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

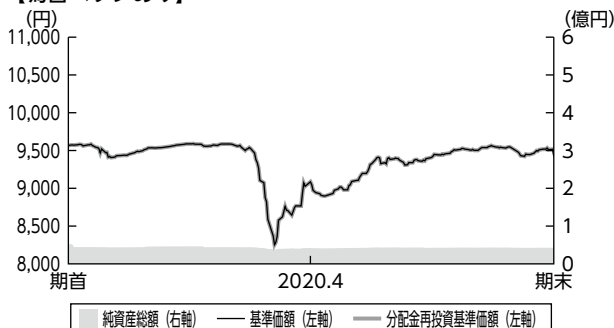
(注2) 本ファンドは親投資信託を組入れますので、債券組入比率は実質組入比率を記載しています。

(注3) 本ファンドは複数の投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズです。本ファンドは、主に米国企業の発行する、実質的な償還までの期間が概ね5年以下の短期ハイ・イールド債券に投資を行うことを基本方針としており、また一部バンク・ローンに投資する場合があります。このため、本ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマークおよび参考指標を設けておりません。

## 運用経過 (2019年10月22日～2020年10月20日)

### 基準価額等の推移

【為替ヘッジあり】



第6期首：9,568円  
第6期末：9,421円 (既払分配金100円)  
騰落率：△0.5% (分配金再投資ベース)

\*分配金再投資基準価額は、収益分配金(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。

\*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。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

※分配金再投資基準価額は、期首(2019年10月21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。

※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。

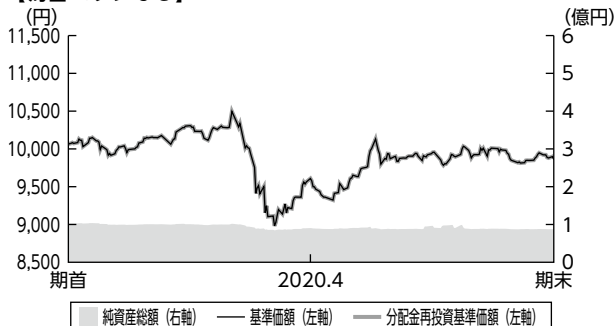
### 基準価額の主な変動要因

【為替ヘッジあり】

本ファンドの基準価額は、当期末において9,421円となり、当期中に支払われた合計100円(1万口当たり、税引前)の配当金を加味した当期リターンは、0.5%(信託報酬控除後、分配金再投資ベース)の下落となりました。

### 基準価額等の推移

【為替ヘッジなし】



第6期首：10,064円  
第6期末：9,858円 (既払分配金50円)  
騰落率：△1.6% (分配金再投資ベース)

\*分配金再投資基準価額は、収益分配金(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。

\*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。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

※分配金再投資基準価額は、期首(2019年10月21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。

※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

【為替ヘッジなし】

本ファンドの基準価額は、当期末において9,858円となり、当期中に支払われた合計50円(1万口当たり、税引前)の配当金を加味した当期リターンは、1.6%(信託報酬控除後、分配金再投資ベース)の下落となりました。

米国ハイ・イールド債券市場全般より比較的質が高く、償還までの期間が短いポートフォリオを維持することで、高いインカム・ゲインを獲得しながら、元本の保全を優先したポートフォリオを構築していますが、新型コロナウイルスの感染が世界的に拡大し、米国ハイ・イールド債券市場が向かい風に直面した局面において、基準価額が大きく下落しました。その後、市場環境が改善した局面では基準価額が回復しましたが、当期を通じて基準価額は下落しました。また、ドル円為替レートで、円高ドル安が進行したことも、為替ヘッジなしにおいてマイナス要因となりました。

## 投資環境

### <米国ハイ・イールド債券市場>

当期は、市場変動や原油相場の動向を始めとして、幾つかの要因が米国ハイ・イールド債券市場に影響を与えました。

当期初は、米中通商協議の進展や、英国のEU（欧州連合）離脱を巡る地政学的リスクが低下したことに加え、予想を上回る決算発表や、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融緩和策に下支えされて、世界の経済成長に対する投資家心理が改善したことにより上昇しました。2020年に入り、米国株式市場が市場最高値を更新するなど、2月中旬までは引き続き底堅く推移しました。しかし、2月下旬以降は、世界的な新型コロナウイルス感染拡大による景気後退懸念、およびOPEC（石油輸出国機構）とロシアの原油減産合意決裂によるエネルギー価格急落などを受けて、他のリスク資産同様に米国ハイ・イールド債券市場も大幅に下落しました。4-5月になると、新型コロナ新規感染者数の伸びが鈍化したほか、ワクチン/治療薬開発の進展期待や、FRBによる追加的な金融支援策等による投資家心理の改善から、株式市場とともに急反発しました。また、6月以降は、フォーリン・エンジェル（投資適格から投資不適格に格下げされた債券）が好調となったことや、米金利の低下、利回りを求める投資家からの需要や債券の分散化による恩恵を受け、ハイ・イールド債券市場は上昇しました。

### <為替市場>

ドル円為替レートは円高ドル安となりました。当期初は、米中対立再燃のほか、香港情勢や中東情勢が緊迫化したものの、米中通商協議を巡る第一段階合意に加え、堅調な米経済指標や企業業績を受けて112円台まで円安が進みました。2020年2月下旬以降、新型コロナの世界的な感染拡大を受けて、ヒトとモノの移動制限によって経済活動の停滞と企業業績の下振れへの警戒から投資家のリスク回避姿勢が急速に強まり、101円台まで円が急伸しました。ただ、主要中央銀行や各国政府による前例のない金融・財政政策が実施される中、5月以降は中国や欧米などで経済活動の動きが広がり、景気底入れを示す米経済指標、新型コロナ治療薬/ワクチンの早期開発期待が円安要因となる一方で、新型コロナ感染第2波への警戒に加え、ハイテク分野を巡る米中対立の激化やFRBの低金利政策長期化に伴う日米金利差縮小が意識されたことが円高要因となりました。

## 当該投資信託のポートフォリオ

本ファンドの運用方針に従い、主要投資対象であるケイマン籍外国投資信託証券（円建て）「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（為替ヘッジあり/為替ヘッジなし）」への組み入れを高位に保つことで、主として米国企業が発行する米ドル建ての短期ハイ・イールド債券（償還期限 概ね5年以下）に投資を行い、インカム・ゲインの獲得と信託財産の成長を目指して運用を行いました。

組入ファンドにおける当作成期の運用状況は以下の通りです。

### <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（為替ヘッジあり/為替ヘッジなし）>

主に米国市場で取引されている、米国企業の発行する米ドル建ての短期ハイ・イールド債券等に投資することで、インカム・ゲインの獲得と信託財産の成長を目指して運用を行いました。実質的な償還までの期間が概ね5年以下のハイ・イールド債券を中心に投資し、金利変動リスクと信用リスクの低減に重点を置いて

ポートフォリオを構築しました。2020年9月末時点での組入銘柄数は104銘柄、業種構成では38業種に分散されています。ポートフォリオの平均最低利回りは5.7%、平均修正デュレーションは1.7年、平均格付はBB-となっています。

#### <あおぞら・マネー・マザーファンド>

本邦通貨表示の短期公社債等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運用を行いました。主要投資対象となっていた第336回利付国債（2年）が2016年1月に償還を迎えた後、有担保コール翌日物および金銭信託による運用を続けてきましたが、当期末時点では有担保コール翌日物が主要投資対象となっています。

#### 当該投資信託のベンチマークとの差異

本ファンドは運用の目標となるベンチマークや参考指数がないため、本項目は記載しておりません。

#### 分配金（1万口当たり、税引前）

本ファンドの収益分配方針に従い、当期の分配金は以下の通りといたしました。留保益の運用については、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

#### 分配原資の内訳

##### 【為替ヘッジあり】

(単位：円、1万口当たり、税引前)

	第6期	
	自 至	2019年10月22日 2020年10月20日
当期分配金		100
(対基準価額比率)		1.050%
当期の収益		—
当期の収益以外		100
翌期繰越分配対象額		382

(注1) 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2) 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。

##### 【為替ヘッジなし】

(単位：円、1万口当たり、税引前)

	第6期	
	自 至	2019年10月22日 2020年10月20日
当期分配金		50
(対基準価額比率)		0.505%
当期の収益		—
当期の収益以外		50
翌期繰越分配対象額		1,168

(注1) 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2) 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

##### <本ファンド>

今後も当初の運用方針に従い、主要投資対象であるケイマン籍外国投資信託証券（円建て）「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（為替ヘッジあり／為替ヘッジなし）」への組み入れを高位に保つことで、主として米国企業が発行する米ドル建ての短期ハイ・イールド債券（償還期限 概ね5年以下）に投資を行い、インカム・ゲインの獲得と信託財産の成長を目指して運用を行います。

<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（為替ヘッジあり／為替ヘッジなし）>

本ファンド戦略の運用方針に変更はありません。米国ハイ・イールド債券市場で長期に渡ってリターンを獲得するために重要なことは、企業ファンダメンタルズを丹念に分析・観察することであり、今後もこの投資哲学に基づいて、環境変化に機動的に対応できる企業を発掘していく方針です。

<あおぞら・マネー・マザーファンド>

今後も当初の運用方針に従い、引き続き、本邦通貨表示の短期公社債等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運用を行います。

**【為替ヘッジあり】**  
**1 万口当たりの費用明細（2019年10月22日から2020年10月20日まで）**

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
	円	%	
(a) 信託報酬	105	1.124	(a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,349円です。
(投信会社)	(51)	(0.548)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(51)	(0.548)	運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.027)	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	19	0.200	(b) その他費用＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$
(監査費用)	(19)	(0.200)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	124	1.324	

(注1) 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た結果です。

(注2) 各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は「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を乗じたものです。

(注4) 各項目の費用は、本ファンドが組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。

**（参考情報）**

**経費率**

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及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経費率（年率）は1.73%です。

経費率（①+②）	1.73%
①この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	0.40%

(注1) ①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2) ②の費用は、各月末の投資先ファンドの保有比率に当該投資先ファンドの運用管理費率を乗じて算出した概算値です。

(注3) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

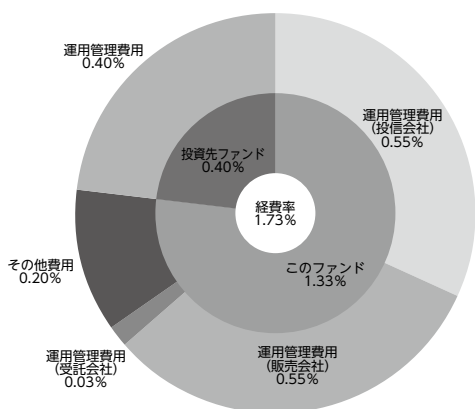
(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注6) ①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7) ①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8) 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10月22日から2020年10月20日まで) 投資信託証券、投資証券

銘 柄 名	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
外(ケイマン諸島) 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 (為替ヘッジあり)	□	千円	□	千円
	—	—	750	9,000

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ■利害関係人との取引状況等 (2019年10月22日～2020年10月20日)

### (1) 利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

### (2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当期中における売買委託手数料の支払いはありません。

## ■第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2019年10月22日～2020年10月20日)

該当事項はございません。

## ■委託会社による自社が設定する投資信託の受益証券の自己取引状況 (2019年10月22日～2020年10月20日)

該当事項はございません。

## ■組入資産の明細 (2020年10月20日現在)

### (1) 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

フ ァ ン ド 名	前 期 末		当 期		末	
	□ 数	金 額	□ 数	評 価 額	比 率	率
(ケイマン諸島) 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 (為替ヘッジあり)	□	千円	□	千円		%
	4,232	41,878	3,481	41,878		99.1
合 計	4,232	41,878	3,481	41,878		99.1

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

### (2) 親投資信託残高

銘 柄	前 期 末		当 期		末	
	□ 数	金 額	□ 数	評 価 額	比 率	率
あおぞら・マネー・マザーファンド	□	千円	□	千円		千円
	100	99	100	99		99

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 親投資信託の受益権総口数は100,291千口です。

## ■投資信託財産の構成

2020年10月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	41,878	97.4
あおぞら・マネー・マザーファンド	99	0.2
コール・ローン等、その他	1,020	2.4
投資信託財産総額	42,997	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年10月20日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	42,997,436円
コール・ローン等	1,019,786
投資信託受益証券(評価額)	41,878,090
あおぞら・マネー・マザーファンド(評価額)	99,560
(B) 負 債	729,978
未払収益分配金	448,665
未払解約金	6
未払信託報酬	238,968
未払利息	2
その他未払費用	42,337
(C) 純資産総額(A-B)	42,267,458
元 本	44,866,539
次期繰越損益金	△ 2,599,081
(D) 受益権総口数	44,866,539口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,421円

(注1) 期首元本額54,347,359円、期中追加設定元本額3,721,075円、期中一部解約元本額13,201,895円。

(注2) 1口当たり純資産額は、0.9421円です。

(注3) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は2,599,081円です。

※本運用報告書作成時点において、本計算期間に係るファンド監査は終了していません。

## ■損益の状況

自2019年10月22日 至2020年10月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	240,659円
そ の 他 収 益 金	242,134
支 払 利 息	△ 1,475
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	248,218
売 買 益	256,022
売 買 損	△ 7,804
(C) 信 託 報 酬 等	△ 572,956
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 84,079
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△1,302,911
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 763,426
(配 当 等 相 当 額)	( 164,511)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 927,937)
(G) 計 (D+E+F)	△2,150,416
(H) 収 益 分 配 金	△ 448,665
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△2,599,081
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 927,937
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 927,937)
分 配 準 備 積 立 金	1,716,458
繰 越 損 益 金	△3,387,602

(注1) 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2) 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3) 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、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0.0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(164,511円)および分配準備積立金(2,000,612円)より分配対象収益は2,165,123円(10,000口当たり482円)であり、うち448,665円(10,000口当たり100円)を分配金額としております。

## 【為替ヘッジなし】 1万口当たりの費用明細（2019年10月22日から2020年10月20日まで）

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
	円	%	
(a) 信託報酬	111	1.124	(a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,871円です。
(投信会社)	(54)	(0.548)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(54)	(0.548)	運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.027)	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	20	0.198	(b) その他費用＝ $\frac{\text{〔期中のその他費用〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$
(監査費用)	(20)	(0.198)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	131	1.322	

(注1) 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た結果です。

(注2) 各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は「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を乗じたものです。

(注4) 各項目の費用は、本ファンドが組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。

### （参考情報）

#### 経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及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経費率（年率）は1.73%です。

経費率（①+②）	1.73%
①この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	0.40%

(注1) ①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2) ②の費用は、各月末の投資先ファンドの保有比率に当該投資先ファンドの運用管理費率を乗じて算出した概算値です。

(注3) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

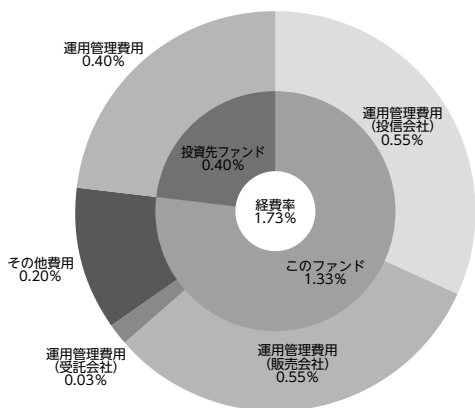
(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注6) ①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7) ①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8) 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10月22日から2020年10月20日まで）  
**投資信託証券、投資証券**

銘 柄 名	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国 債 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（為替ヘッジなし）	□ 1,607	千円 16,514	□ 2,533	千円 26,500

（注1）金額は受渡し代金。

（注2）単位未満は切捨て。

■**利害関係人との取引状況等**（2019年10月22日～2020年10月20日）

(1) **利害関係人との取引状況**

当期中における利害関係人との取引はありません。

(2) **売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率**

当期中における売買委託手数料の支払いはありません。

■**第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況**（2019年10月22日～2020年10月20日）

該当事項はございません。

■**委託会社による自社が設定する投資信託の受益証券の自己取引状況**（2019年10月22日～2020年10月20日）

該当事項はございません。

■**組入資産の明細**（2020年10月20日現在）

(1) **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**

フ ァ ン ド 名	前 期 末		当 期		期 末	
	□ 数	金 額	□ 数	評 価 額	比 率	率
（ケイマン諸島） 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（為替ヘッジなし）	□ 9,386	千円 86,716	□ 8,459	千円 86,716		% 99.4
合 計	9,386	86,716	8,459	86,716		99.4

（注1）単位未満は切捨て。

（注2）比率欄は純資産総額に対する比率。

(2) **親投資信託残高**

銘 柄	前 期 末		当 期		期 末	
	□ 数	金 額	□ 数	評 価 額	比 率	率
あおぞら・マネー・マザーファンド	千□ 100	千円 99	千□ 100	千円 99		

（注1）単位未満は切捨て。

（注2）親投資信託の受益権総口数は100,291千口です。

## ■投資信託財産の構成

2020年10月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	86,716	98.2
あおぞら・マネー・マザーファンド	99	0.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,458	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	88,273	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年10月20日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	88,273,046円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,456,651
投資信託受益証券(評価額)	86,716,835
あおぞら・マネー・マザーファンド(評価額)	99,560
(B) 負 債	1,033,979
未 払 収 益 分 配 金	442,479
未 払 信 託 報 酬	502,430
未 払 利 息	3
そ の 他 未 払 費 用	89,067
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	87,239,067
元 本	88,495,872
次 期 繰 越 損 益 金	△ 1,256,805
(D) 受 益 権 総 口 数	88,495,872口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	9,858円

(注1) 期首元本額102,161,303円、期中追加設定元本額23,167,184円、期中一部解約元本額36,832,615円。

(注2) 1口当たり純資産額は、0.9858円です。

(注3) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は1,256,805円です。

※本運用報告書作成時点において、本計算期間に係るファンド監査は終了していません。

## ■損益の状況

自2019年10月22日 至2020年10月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3,391,253円
受 取 配 当 金	2,996,168
受 取 利 息	△ 2
そ の 他 収 益 金	397,143
支 払 利 息	△ 2,056
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△3,183,060
売 買 益	804,094
売 買 損	△3,987,154
(C) 信 託 報 酬 等	△1,237,818
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△1,029,625
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,396,213
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△1,180,914
(配 当 等 相 当 額)	( 3,316,568)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△4,497,482)
(G) 計 (D+E+F)	△ 814,326
(H) 収 益 分 配 金	△ 442,479
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△1,256,805
追 加 信 託 差 損 益 金	△1,623,393
(配 当 等 相 当 額)	( 2,874,089)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△4,497,482)
分 配 準 備 積 立 金	7,463,515
繰 越 損 益 金	△7,096,927

(注1) 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2) 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3) 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、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。

(注4) 計算期末末における費用控除後の配当等収益(2,153,354円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(3,316,568円)および分配準備積立金(5,310,161円)より分配対象収益は10,780,083円(10,000口当たり1,218円)であり、うち442,479円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

## ■分配金のお知らせ

	第 6 期	
	あおぞら・短期ハイ・イールド債券ファンド (為替ヘッジあり)	あおぞら・短期ハイ・イールド債券ファンド (為替ヘッジなし)
1万円当たり分配金(税込み)	100円	50円

(注1) 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合  
分配金は全額普通分配金となります。

(注2) 分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合  
分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金(特別分配金)となります。

(注3) 分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合  
分配金は全額元本払戻金(特別分配金)となります。

## お知らせ

該当事項はございません。

## <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 (為替ヘッジあり/為替ヘッジなし)

### ■指定投資信託証券の概要

ファンド名	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 (為替ヘッジあり/為替ヘッジなし)
ファンド形態	ケイマン籍外国投資信託受益証券 (円建て)
投資目的	主に米国市場で取引されているハイ・イールド債券等に投資し、インカム・ゲインの獲得と信託財産の成長を目指します。
主な投資対象	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 (償還期限概ね5年以下)
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>①株式への投資は、株式への転換条項の付いた債券から転換された株式への投資に限ります。</li> <li>②投資信託証券への投資は行いません。</li> <li>③資金借入額は、借入れ指図を行う日における投資信託財産の純資産総額の10%以内とします。</li> <li>④バンク・ローンへの投資割合は、投資信託財産の純資産総額の20%以内とします。</li> <li>⑤デリバティブは使用しません。</li> <li>⑥空売りは行いません。</li> </ul>
投資顧問会社	アリアンツ・グローバル・インベスターズU.S.LLC
決算日	毎年3月31日

## ■指定投資信託証券の運用状況

(注1) 指定投資信託証券の運用状況データは2020年9月30日現在のもので、本データはアリアンツ・グローバル・インベスターズのデータを基に委託会社が作成しています。

(注2) 各項目の比率は、指定投資信託証券の資産総額に対する割合です。各項目の比率は小数点以下第2位を四捨五入しているため、合計が100%にならない場合があります。

### ○資産構成

資産	比率
債券	85.5%
バンク・ローン	11.4%
現預金等	3.1%
合計	100.0%

### ○格付構成比

格付	比率
B B B格以上	6.6%
B B格	43.2%
B格	32.6%
C C C格以下	4.8%
無格付	9.6%
現預金等	3.1%
合計	100.0%

(注) 格付構成比は投資顧問会社が定義した分類によるものです。

### ○国別構成比

国	比率
米国	81.9%
英国	4.9%
アイルランド	4.0%
その他	6.1%
現預金等	3.1%
合計	100.0%

(注) 国は組入銘柄の発行体の所在国を示しています。(投資顧問会社による定義)

### ○組入上位10銘柄

(組入銘柄数：104銘柄)							
	銘柄名	種別	国	利率	償還日	利回り	比率
1	アシュリオン	バンク・ローン	米国	—	2023/11/3	3.6%	3.1%
2	PETSMART INC TL	バンク・ローン	米国	—	2022/3/11	4.2%	3.1%
3	アライアンス・データ・システムズ	社債	米国	4.75%	2024/12/15	6.5%	3.1%
4	C V R エナジー	社債	米国	5.25%	2025/2/15	8.8%	2.8%
5	CONNECT FINCO SARM/CONNE	社債	英国	6.75%	2026/10/1	6.7%	2.7%
6	アシュリオン	バンク・ローン	米国	—	2025/8/4	6.6%	2.5%
7	ボッシュ・ヘルス・カンパニーズ	社債	米国	7.00%	2024/3/15	5.8%	2.5%
8	ペンスキー・オートモーティブ・グループ	社債	米国	5.75%	2022/10/1	5.6%	2.3%
9	フライ・リーシング	社債	アイルランド	6.38%	2021/10/15	6.1%	2.3%
10	P B F ホールディング	社債	米国	7.25%	2025/6/15	14.5%	2.3%

(注1) バンク・ローンの利率は変動する場合があります。「—」と表示しています。

(注2) 利回りは、最終利回りを記載しています。

(注3) 比率は純資産総額に対する割合です。

※個別銘柄を推奨するものではありません。

### ○ポートフォリオ概況

最終利回り	6.2%
最低利回り	5.7%
平均残存年数	3.6年
修正デュレーション	1.7年
平均格付	B B -

(注1) 最低利回りとは、早期償還条項等、債券に内包されたオプション等を考慮して計算した利回りのうち、最も低いものです。

(注2) 上記の各種利回りは、実際の投資家利回りとは異なります。

(注3) デュレーションとは、金利の変化に対する債券の価格感応度を示す指標で、単位は「年」で表示されます。この値が長い(短い)ほど、金利の変化に対する債券価格の変動率が大きく(小さく)なります。

(注4) 平均格付とは、基準日時点での保有債券に係る信用格付を加重平均したものであり、当該ファンドに係る信用格付ではありません。

(注5) 上記数値は、現預金を含めて算出したものです。

### ○組入上位5業種

業種名	比率
専門小売	10.0%
ガス配給	9.4%
石油精製&マーケティング	5.6%
損害保険	5.6%
消費者金融/商業金融/リース金融	5.3%



## ■損益計算書

(2019年4月1日から2020年3月31日まで)

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 (為替ヘッジあり／為替ヘッジなし)

	(米ドル)
運用収益	
受取配当金	—
預金利息	81,430
実現損益および評価損益の増減額	(7,755,253)
為替差損益	3,591
その他収益	3,058
	<hr/>
収益計	(7,667,174)
	<hr/>
費用	
監査費用	(30,988)
信託報酬	(216,903)
運用報酬	(787,449)
事務管理費用	(48,680)
諸経費	(7,604)
	<hr/>
運営費用合計	(1,091,624)
	<hr/>
税引前損益	(8,758,798)
	<hr/>
源泉税	—
	<hr/>
分配金支払前損益	(8,758,798)
	<hr/>
分配金	(2,290,493)
	<hr/>
当期包括利益	(11,049,291)

(注1) ( ) 内の金額はマイナスの金額です。

(注2) 上記内容は、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Annual Reportから抜粋し、委託会社が翻訳したものです。

■保有有価証券明細 (2020年3月31日現在)

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 (為替ヘッジあり/為替ヘッジなし)

銘柄名称	額面	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	比率	国名
(ハイ・イールド債券)						
REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5,000,000	5.250%	2021/12/1	4,683,750.00	2.63%	United States
CVR ENERGY INC	6,000,000	5.250%	2025/2/15	4,710,000.00	2.63%	United States
T-MOBILE USA INC	4,500,000	6.500%	2024/1/15	4,601,114.99	2.57%	United States
BAUSCH HEALTH COS INC	4,500,000	7.000%	2024/3/15	4,640,647.50	2.57%	United States
CONNECT FINCO SARL/CONNE	5,000,000	6.750%	2026/10/1	4,149,999.99	2.38%	United Kingdom
DELL INT LLC / EMC CORP	4,000,000	7.125%	2024/6/15	4,145,000.01	2.33%	United States
PENSKE AUTO GROUP INC	4,315,000	5.750%	2022/10/1	4,023,646.88	2.29%	United States
PBF HOLDING CO LLC	5,550,000	7.250%	2025/6/15	3,754,880.26	2.14%	United States
LAMAR MEDIA CORP	3,500,000	5.000%	2023/5/1	3,491,145.00	1.97%	United States
FLY LEASING LTD	3,461,000	6.375%	2021/10/15	3,324,723.12	1.89%	Ireland
TARGA RESOURCES PARTNERS	3,644,000	5.250%	2023/5/1	3,193,073.21	1.81%	United States
APX GROUP INC	3,350,000	8.500%	2024/11/1	3,086,204.24	1.77%	United States
DISH DBS CORP	3,104,000	5.125%	2020/5/1	3,090,978.73	1.74%	United States
NIELSEN CO LUX SARL/THE	3,020,000	5.500%	2021/10/1	2,979,984.99	1.69%	Luxembourg
IRON MOUNTAIN INC	3,000,000	6.000%	2023/8/15	3,033,765.00	1.69%	United States
SABINE PASS LIQUEFACTION	3,000,000	5.625%	2021/2/1	2,966,430.00	1.65%	United States
ESH HOSPITALITY INC	3,100,000	5.250%	2025/5/1	2,623,390.50	1.48%	United States
CNH INDUSTRIAL CAP LLC	2,650,000	4.375%	2022/4/5	2,592,287.77	1.46%	United States
GLOBAL AIR LEASE CO LTD	4,000,000	6.500%	2024/9/15	2,606,000.00	1.44%	Cayman Island
PENSKE TRUCK LEASING/PTL	2,500,000	2.700%	2023/3/14	2,479,900.00	1.37%	United States
AMC NETWORKS INC	2,500,000	5.000%	2024/4/1	2,412,500.01	1.37%	United States
CENTRAL GARDEN & PET CO	2,500,000	6.125%	2023/11/15	2,402,862.50	1.36%	United States
JOHN DEERE CAPITAL CORP	2,500,000	1.479%	2022/9/8	2,387,920.75	1.32%	United States
PULTEGROUP INC	2,375,000	4.250%	2021/3/1	2,374,643.75	1.31%	United States
STARWOOD PROPERTY TRUST	2,500,000	3.625%	2021/2/1	2,359,500.01	1.31%	United States
AMERIGAS PART/FIN CORP	2,500,000	5.500%	2025/5/20	2,318,675.00	1.31%	United States
APX GROUP INC	2,338,000	7.875%	2022/12/1	2,238,589.40	1.27%	United States
LPL HOLDINGS INC	2,250,000	5.750%	2025/9/15	2,176,807.50	1.20%	United States
WOLVERINE ESCROW LLC	2,500,000	8.500%	2024/11/15	2,009,362.50	1.15%	United States
CHENIERE ENERGY PARTNERS	2,000,000	5.250%	2025/10/1	1,874,939.99	1.06%	United States
BANIJAY ENTERTAINMENT	2,000,000	5.375%	2025/3/1	1,861,999.99	1.04%	France
EG GLOBAL FINANCE PLC	2,000,000	8.500%	2025/10/30	1,792,510.00	1.03%	United Kingdom
KGA ESCROW LLC	2,000,000	7.500%	2023/8/15	1,837,489.99	1.02%	United States
NEWMARK GROUP INC	1,500,000	6.125%	2023/11/15	1,528,360.14	0.86%	United States
NXP BV/NXP FUNDING LLC	1,500,000	4.125%	2021/6/1	1,514,896.34	0.85%	Netherland

銘柄名称	額面	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	比率	国名
T-MOBILE USA INC	1,500,000	6.000%	2023/3/1	1,517,647.50	0.84%	United States
NCR CORP	1,500,000	6.375%	2023/12/15	1,490,617.50	0.84%	United States
PARTY CITY HOLDINGS INC	6,100,000	6.125%	2023/8/15	1,464,000.00	0.83%	United States
ALLISON TRANSMISSION INC	1,500,000	5.000%	2024/10/1	1,466,205.00	0.83%	United States
AES CORP/THE	1,500,000	4.000%	2021/3/15	1,482,375.00	0.82%	United States
INTERNATIONAL GAME TECH	1,500,000	6.250%	2022/2/15	1,387,275.00	0.77%	United States
LSB INDUSTRIES	1,500,000	9.625%	2023/5/1	1,258,117.50	0.73%	United States
REALOGY GROUP/CO-ISSUER	1,500,000	4.875%	2023/6/1	1,271,250.00	0.71%	United States
AMC NETWORKS INC	1,200,000	4.750%	2022/12/15	1,170,047.99	0.65%	United States
OCI NV	1,250,000	5.250%	2024/11/1	1,093,749.99	0.62%	Netherland
TARGA RESOURCES PARTNERS	1,250,000	6.750%	2024/3/15	1,109,337.50	0.61%	United States
UNIVISION COMMUNICATIONS	1,133,000	6.750%	2022/9/15	1,097,237.99	0.61%	United States
FIFTH THIRD BANCORP	1,000,000	4.300%	2024/1/16	1,053,723.20	0.59%	United States
CCO HLDGS LLC/CAP CORP	1,000,000	5.875%	2024/4/1	1,028,755.00	0.58%	United States
HUGHES SATELLITE SYSTEMS	1,000,000	7.625%	2021/6/15	1,025,460.00	0.58%	United States
CROWN AMER/CAP CORP IV	1,000,000	4.500%	2023/1/15	1,031,480.00	0.57%	United States
CCO HLDGS LLC/CAP CORP	1,000,000	5.125%	2023/5/1	1,016,255.00	0.57%	United States
SIRIUS XM RADIO INC	1,000,000	4.625%	2024/7/15	1,021,185.00	0.57%	United States
CALATLANTIC GROUP INC	1,000,000	6.625%	2020/5/1	1,001,250.00	0.57%	United States
FRESENIUS US FINANCE II	1,000,000	4.250%	2021/2/1	1,016,744.70	0.56%	United States
VISTRA ENERGY CORP	992,000	5.875%	2023/6/1	999,783.43	0.56%	United States
DELL INT LLC / EMC CORP	1,000,000	5.875%	2021/6/15	1,000,000.00	0.56%	United States
COLFAX CORP	1,000,000	6.000%	2024/2/15	1,001,255.00	0.56%	United States
STERICYCLE INC	1,000,000	5.375%	2024/7/15	997,500.00	0.56%	United States
GENERAL MOTORS FINL CO	1,000,000	2.778%	2020/4/13	999,788.10	0.55%	United States
CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	1,521,974	12.000%	2025/5/1	951,233.75	0.55%	United States
REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	1,000,000	5.331%	2021/7/15	981,750.00	0.55%	United States
XPO LOGISTICS INC	1,000,000	6.750%	2024/8/15	984,055.00	0.55%	United States
SUNOCO LP/FINANCE CORP	1,000,000	4.875%	2023/1/15	974,414.99	0.54%	United States
JOHN DEERE CAPITAL CORP	1,000,000	1.024%	2021/3/12	983,318.49	0.54%	United States
LEVEL 3 FINANCING INC	924,000	5.375%	2022/8/15	929,312.99	0.52%	United States
KENNEDY-WILSON INC	1,000,000	5.875%	2024/4/1	902,170.00	0.51%	United States
PARK AEROSPACE HOLDINGS	1,000,000	5.250%	2022/8/15	910,040.00	0.51%	Ireland
CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	988,000	9.250%	2024/2/15	855,859.94	0.48%	United States
CCO HLDGS LLC/CAP CORP	875,000	5.250%	2022/9/30	864,360.00	0.48%	United States
WOLVERINE ESCROW LLC	1,000,000	9.000%	2026/11/15	818,005.00	0.47%	United States
CVR PARTNERS/CVR NITROGE	900,000	9.250%	2023/6/15	727,159.50	0.41%	United States
AES CORP/THE	750,000	4.500%	2023/3/15	739,691.25	0.41%	United States
WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	750,000	5.500%	2025/3/1	703,102.50	0.39%	United States
ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	850,000	4.750%	2024/12/15	646,259.75	0.36%	United States

銘柄名称	額面	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	比率	国名
LOUISIANA-PACIFIC CORP	750,000	4.875%	2024/9/15	653,433.75	0.36%	United States
PBF LOGISTICS LP/FINANCE	1,000,000	6.875%	2023/5/15	623,540.01	0.36%	United States
NAVAJO TRANSITIONAL	913,184	9.000%	2024/10/24	591,286.69	0.33%	United States
TRI POINTE GROUP INC	600,000	4.875%	2021/7/1	562,530.00	0.31%	United States
EG GLOBAL FINANCE PLC	630,000	6.750%	2025/2/7	520,540.64	0.30%	United Kingdom
GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	500,000	5.000%	2022/6/1	463,739.50	0.26%	United States
1011778 BC / NEW RED FIN	450,000	4.250%	2024/5/15	451,685.24	0.25%	Canada
TRIUMPH GROUP INC	500,000	6.250%	2024/9/15	448,782.50	0.25%	United States
GAMESTOP CORP	553,000	6.750%	2021/3/15	396,777.51	0.22%	United States
CREDIT ACCEPTANC	400,000	5.125%	2024/12/31	366,999.99	0.21%	United States
BERRY GLOBAL INC	92,000	6.000%	2022/10/15	91,683.89	0.05%	United States
CLOUD PEAK ENERGY INC	6,656	0.051%	-	0.07	0.00%	United States
小計				148,410,753.47	83.38%	
(バンク・ローン)						
PETSMART INC TL	7,147,656	5.000%	2022/3/11	6,873,400.64	3.80%	United States
ASURION LLC TL	5,996,354	3.989%	2023/11/3	5,786,481.86	3.19%	United States
ASURION LLC TL	5,000,000	7.489%	2025/8/4	4,634,375.00	2.56%	United States
APX GROUP INC TL B	1,975,000	6.704%	2025/12/31	1,643,881.38	0.92%	United States
WHATABRANDS LLC TL B	995,006	3.766%	2026/8/3	834,044.09	0.46%	United States
BANIJAY GROUP US HOLDING TL B	350,000	4.743%	2025/3/1	315,000.00	0.17%	France
小計				20,087,182.98	11.10%	
合計				168,497,936.45	94.48%	

(注1) 比率は組入れファンドの資産総額に対する割合です。(未取利息を含む)

(注2) 国は各銘柄の発行体の所在国を示しています。(投資顧問会社による定義)

# あおぞら・マネー・マザーファンド

## 第6期

決算日 2020年3月16日

(計算期間：2019年3月16日～2020年3月16日)

「あおぞら・マネー・マザーファンド」は、2020年3月16日に第6期の決算を行いました。

以下、法令・諸規則に基づき、本マザーファンドの第6期の運用状況をご報告申し上げます。

ファンド名	あおぞら・マネー・マザーファンド
ファンド形態	親投資信託
投資目的	安定した収益の確保を図ることを目的として運用を行います。
主な投資対象	本邦通貨表示の短期公社債等を主要投資対象とします。
主な投資制限	①株式への直接投資は行いません。株式への投資は転換社債を転換および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限ります。）を行使したものに限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ②投資信託証券への投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ③外貨建資産への投資は行いません。
委託会社	あおぞら投信株式会社
決算日	毎年3月15日

## ■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
第2期 (2016年3月15日)	円 10,001	% 0.0		% -	百万円 100
第3期 (2017年3月15日)	9,992	△0.1		-	100
第4期 (2018年3月15日)	9,982	△0.1		-	100
第5期 (2019年3月15日)	9,972	△0.1		-	100
第6期 (2020年3月16日)	9,962	△0.1		-	99

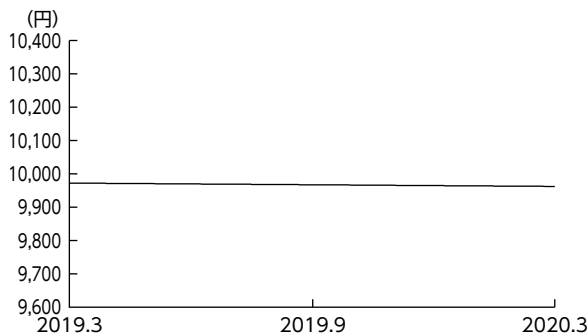
## ■当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 組 入 比	券 率
(期 首) 2019年3月15日	円 9,972	% -		% -
3月末	9,972	0.0		-
4月末	9,971	△0.0		-
5月末	9,970	△0.0		-
6月末	9,969	△0.0		-
7月末	9,968	△0.0		-
8月末	9,968	△0.0		-
9月末	9,967	△0.1		-
10月末	9,966	△0.1		-
11月末	9,965	△0.1		-
12月末	9,964	△0.1		-
2020年1月末	9,963	△0.1		-
2月末	9,963	△0.1		-
(期 末) 2020年3月16日	9,962	△0.1		-

(注) 騰落率は期首比です。

## 運用経過 (2019年3月16日～2020年3月16日)

### 基準価額の推移 (2019年3月16日～2020年3月16日)



### 基準価額の主な変動要因

本マザーファンドの基準価額は、当期末において9,962円になりました。期中を通じて日銀のマイナス金利政策が継続し、短期金融市場での利回りがマイナスで推移したことから、基準価額が下落しました。

## 投資環境

2016年1月29日の日銀金融政策決定会合においてマイナス金利を導入したことから、無担保コール翌日物が-0.05%前後の水準で推移すると同時に、国庫短期証券(3ヵ月物)の利回りも-0.35%~-0.05%で推移しました。

## 当該投資信託のポートフォリオ

本邦通貨表示の短期公社債等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運用を行いました。主要投資対象となっていた第336回利付国債(2年)が2016年1月に償還を迎えた後、有担保コール翌日物および金銭信託による運用を続けてきましたが、当期末時点では有担保コール翌日物が主要投資対象となっています。

## 今後の運用方針

今後も当初の運用方針に従い、引き続き、本邦通貨表示の短期公社債等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運用を行います。

## ■ 1万口当たりの費用明細 (2019年3月16日から2020年3月16日まで)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用	円 0	% 0.000	(a) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}$ 期中の平均基準価額は9,967円です。 金銭信託にかかる手数料
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	0	0.000	

(注1) 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た結果です。

(注2) 各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は「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を乗じたものです。

## ■ 利害関係人との取引状況等 (2019年3月16日から2020年3月16日まで)

### (1) 利害関係人との取引状況

当期における利害関係人との取引はありません。

### (2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当期における売買委託手数料の支払いはありません。

## ■ 組入資産の明細 (2020年3月16日現在)

該当事項はありません。

## ■ 投資信託財産の構成

2020年3月16日現在

項 目	当 期		末	
	評 価	額	比	率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他		千円		%
		99,913		100.0
投 資 信 託 財 産 総 額		99,913		100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。



## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年3月16日) 現在

項	目	当	期	末
(A)	資	産		99,913,606円
	コ	ー	ル	・
	ロ	ー	ン	等
(B)	負	債		698
	未	払	解	約
	未	払	利	息
(C)	純	資	産	総
	元	本		100,291,649
	次	期	繰	越
	損	益	金	△ 378,741
(D)	受	益	権	総
	口	数		100,291,649口
	1	万	口	当
	た	り	基	準
	価	額	(C/D)	9,962円

(注1) 第6期首元本額は100,292,514円、期中追加設定元本額は0.0円、期中一部解約元本額は865円です。

(注2) 1口当たり純資産額は0.9962円です。

(注3) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は378,741円です。

(注4) 期末における元本の内訳

あおぞら・マネーファンド (適格機関投資家専用)	99,991,658円
あおぞら・短期ハイ・イールド債券ファンド (為替ヘッジあり)	100,000円
あおぞら・短期ハイ・イールド債券ファンド (為替ヘッジなし)	100,000円
あおぞら・世界配当成長株ベガ・ファンド (毎月分配型)	99,991円

※本マザーファンドは監査対象ではありません。

## ■損益の状況

自2019年3月16日 至2020年3月16日

項	目	当	期
(A)	配	当	等
	収	益	
	支	払	利
	息		
(B)	信	託	報
	酬	等	
(C)	当	期	損
	益	金	(A+B)
(D)	前	期	繰
	越	損	益
	金		
(E)	解	約	差
	損	益	金
(F)	計	(C+D+E)	
	次	期	繰
	越	損	益
	金	(F)	

(注) 損益の状況の中で(B)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(E)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。

## &lt;お知らせ&gt;

該当事項はありません。