

りそな・ストラテジック・ インカムファンド2016-05 (為替ヘッジなし) 【愛称：ボンドマスター2016-05 (為替ヘッジなし)】

単位型投信／海外／債券

第11作成期 2021年5月13日から2021年11月12日まで

第21期 決算日
2021年8月12日

第22期 償還日
2021年11月12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。

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、米ドル建ての債券等に投資し、安定的なインカム収入の確保と値上り益の獲得を目指して運用を行いました。ここに当作成期の運用状況等をご報告いたします。

皆さまのご愛顧ありがとうございました。

 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>

当作成期の状況

償還価額(償還日)	11,131円05銭
純資産総額(償還日)	588百万円
騰落率(当作成期)	+5.7%
分配金合計(当作成期)	70円

※騰落率は、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す。

※単位型投信の場合、実際には分配金は再投資されませんのでご注意ください。

■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)

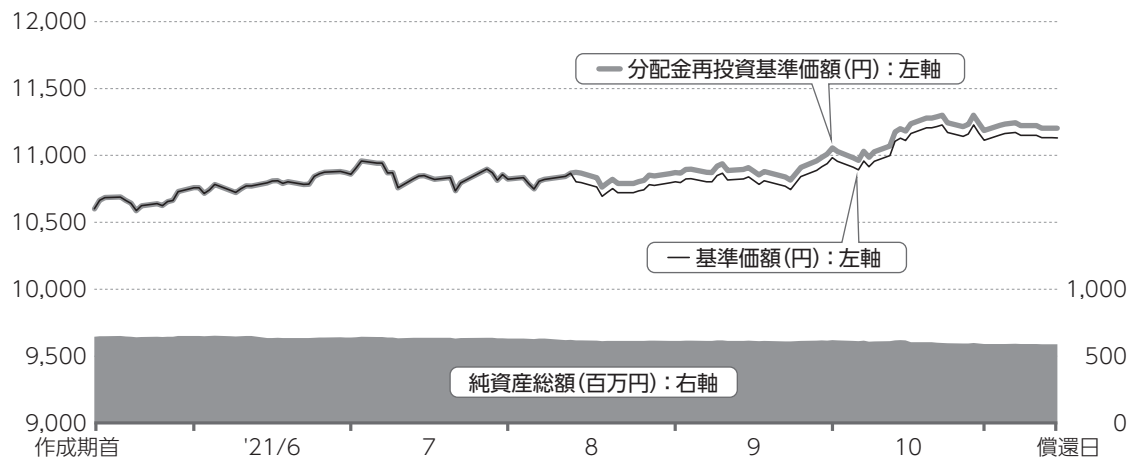
当ファンドは、信託約款において「運用報告書(全体版)」に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めており、次の手順でご覧いただけます。なお、印刷した「運用報告書(全体版)」はご請求により交付させていただきますので、販売会社までお問い合わせください。

【閲覧方法】<https://www.smd-am.co.jp/fund/unpo/>にアクセス→ファンド名を入力→検索結果からファンドを選択

1 運用経過

基準価額等の推移について(2021年5月13日から2021年11月12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	10,601円
償還日	11,131円05銭 (当作成期既払分配金70円(税引前))
騰落率	+5.7% (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。

※単位型投信の場合、実際には分配金は再投資されませんので留意ください。(以下、同じ)

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

基準価額の主な変動要因(2021年5月13日から2021年11月12日まで)

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、主として米ドル建ての債券および債券関連派生商品等に投資しました。外貨建資産については、対円での為替ヘッジは行っていません。

なお、運用の指図に関する権限の一部をピムコジャパンリミテッドに委託しています。

上昇要因

- 債券利子収入
- 非政府系モーゲージ証券や社債が上昇したこと
- 米ドル高・円安が進展したこと

下落要因

- 一部の新興国債券や通貨が下落したこと

1万口当たりの費用明細 (2021年5月13日から2021年11月12日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	74円	0.682%	信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数) 期中の平均基準価額は10,869円です。
(投 信 会 社)	(54)	(0.499)	投信会社: ファンド運用の指図等の対価
(販 売 会 社)	(18)	(0.166)	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)	(0.017)	受託会社: ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.003	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
(株 式)	(-)	(-)	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
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(0)	(0.003)	
(c) 有価証券取引税	-	-	有価証券取引税=期中の有価証券取引税/期中の平均受益権口数
(株 式)	(-)	(-)	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
(公 社 債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	0	0.003	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)	(-)	(-)	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)	(0.003)	監査費用: 監査法人に支払うファンドの監査費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	そ の 他: 信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	75	0.688	

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

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

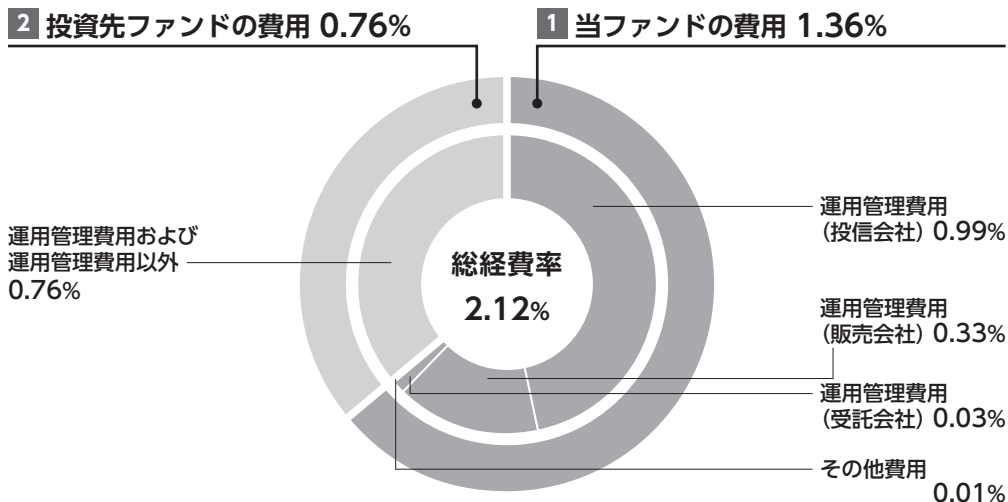
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

※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が支払った費用を含みません。



参考情報 総経費率(年率換算)



総経費率(1+2)	2.12%
1 当ファンドの費用の比率	1.36%
2 投資先ファンドの費用の比率	0.76%

※ **1**の各費用は、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、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。「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。

※ **2**の投資先ファンド(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、マネーファンドを除く))の運用管理費用は、当ファンドの運用委託報酬として負担していることから、原則として、開示すべき運用管理費用はありません。ただし、投資先ファンドには運用管理費用以外の費用(概算)がかかります。

※ **1**と**2**の費用は、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。また、計上された期間が異なる場合があります。

※上記の前提条件で算出している参考値であり、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比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率(年率)は2.12%です。

最近5年間の基準価額等の推移について(2016年11月14日から2021年11月12日まで)

最近5年間の推移



※分配金再投資基準価額は、2016年11月14日の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

		2016.11.14	2017.11.13	2018.11.12	2019.11.12	2020.11.12	2021.11.12
		決算日	決算日	決算日	決算日	決算日	償還日
基準価額	(円)	9,827	10,795	10,410	10,374	10,180	11,131.05
期間分配金合計(税引前)	(円)	—	286	294	295	222	218
分配金再投資基準価額騰落率(%)		—	12.8	-0.8	2.6	0.3	11.6
純資産総額	(百万円)	1,251	1,088	894	829	661	588

※2021年9月21日のシステム統合により、小数点以下の端数処理等、計算ロジックの一部が変更となっています。

※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。

投資環境について(2021年5月13日から2021年11月12日まで)

期間における米国債券市場は上昇しました。為替市場では米ドルに対して円安となりました。

債券市場

米国債券市場は、期の前半、新型コロナウイルス(デルタ型)の世界的な感染拡大や、F R B(米連邦準備制度理事会)が早期の金融緩和に慎重な姿勢を示したこと等を背景に上昇しました。期の後半には、良好な各種経済指標の発表や、テーパリング(量的緩和の段階的縮小)の年内開始の可能性が高まったことを受けて市場は下落基調となりました。ただし期末にかけては、F O M C(米連邦公開市場委員会)にてテーパリング開始が決定されるも、利上げを急がないとする姿勢が示されたこと等により、市場は小幅に上昇しました。

債券セクター別に見ると、米経済の力強い回復を示す各種経済指標や原油価格の上昇を背景に、米国ハイイールド債券市場は上昇しました。一方で、テーパリングの開始が意識されたこと等から、米政府系モーゲージ債(不動産ローン債権担保証券)は小幅な下落となりました。新興国債については、世界的な景気回復や原油高等がプラス要因となったものの、米ドル高の進行等による新興国からの資金流出に対する懸念等を受けて伸び悩みました。

為替市場

為替市場は、期初から期中盤にかけて横ばいの推移となりました。期末にかけては、9月のF O M Cにて2022年内の利上げ開始が示唆されたことや、堅調な米経済指標の発表等を受けて、米ドル高・円安の動きとなりました。期を通じてみると米ドルは対円で上昇しました。

ポートフォリオについて(2021年5月13日から2021年11月12日まで)

当ファンド

期初より、「ピムコ・バミューダ・インカムファンドE クラスB-J 1605(USD)」を高位に組み入れました。ただし、繰上償還を控え、11月上旬に売却しました。

ピムコ・バミューダ・インカムファンドE クラスB-J 1605(USD)

●デュレーション(投資資金の平均回収期間)

金利戦略については、保有するリスク性資産の価格変動の影響を和らげる適切な金利リスク量を見極め、市場環境に応じて機動的に調整しています。足元では、各国中央銀行による金融政策の正常化に向けた動き等による金利上昇リスクへの備えとして、ポートフォリオ全体の金利リスクを抑制しました。なお、相対的に投資妙味に欠けると判断した日本等の金利リスクは引き続き売り持ちとしました。

●債券セクター配分

セクター戦略については、米国政府関連債

や米国政府系モーゲージ証券といったリスク・オフ(リスク回避)時に底堅い値動きが期待できる債券を組み入れ、ポートフォリオの高い安定性を維持しました。一方、景気拡大を捉える資産として、ハイイールド社債や健全性の高い住宅市場の恩恵を受けやすい非政府系モーゲージ証券の組入れを継続しました。また、利回りが相対的に高い新興国債券については、ファンダメンタルズ(基礎的条件)が新興国の中でも健全なメキシコやロシアなどを中心に投資を継続しました。

●通貨別配分

通貨配分に関しては、相対的に高い利回り水準を有する新興国通貨について分散を意識しながら、ロシアルーブル、メキシコペソなどに投資しました。

マネー・オープン・マザーファンド

主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指した運用を行いました。

ベンチマークとの差異について(2021年5月13日から2021年11月12日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

分配金について(2021年5月13日から2021年11月12日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第21期
当期分配金	70

期間の1万口当たりの分配金(税引前)は、分配可能額および基準価額水準等を勘案し、左記の通りといたしました。

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した。

なお、第22期については、償還のため該当事項はございません。

2 今後の運用方針

償還のため、該当事項はございません。

3 お知らせ

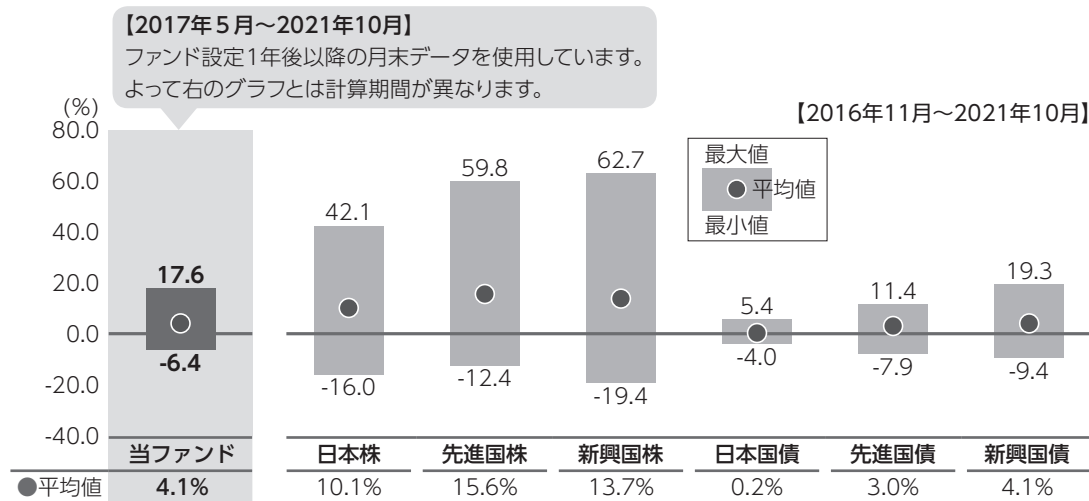
約款変更について

該当事項はございません。

4 当ファンドの概要

商 品 分 類	単位型投信／海外／債券
信 託 期 間	2016年5月31日から2021年11月12日まで
運 用 方 針	投資信託証券への投資を通じて、米ドル建ての債券等に投資し、安定的なインカム収入の確保と値上り益の獲得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投資信託証券を主要投資対象とします。 ピムコ・バミューダ・インカムファンドE クラスB-J 1605(USD) ピムコ・バミューダ・インカムファンド(M) (米ドル建ての債券等) マネー・オープン・マザーファンド 円貨建ての短期公社債および短期金融商品
当ファンドの運用方法	<ul style="list-style-type: none"> ■米ドル建ての世界の幅広い債券および債券関連派生商品等に投資します。 ■当ファンドの運用指図に関する権限の一部をピムコジャパンリミテッドに委託します。 ■原則として対円での為替ヘッジを行わず、為替差益の獲得を目指します。
組 入 制 限	■外貨建資産への直接投資は行いません。
分 配 方 針	<ul style="list-style-type: none"> ■年4回(原則として毎年2月、5月、8月、11月の12日。休業日の場合は翌営業日)決算を行い、分配を行います。 ■分配対象額の範囲は、元本超過額または経費控除後の利息、配当等収益のいずれか多い金額とします。 ■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。

5 代表的な資産クラスとの騰落率の比較



※上記期間の月末ごとに、それぞれ直近1年間の騰落率を算出し、最大・平均・最小を表示しています。よって、決算日に対応した数値とは異なります。

※当ファンドの騰落率は、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す。

※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

各資産クラスの指数

日本株	TOPIX(配当込み) 株式会社東京証券取引所が算出、公表する指数で、東京証券取引所第一部に上場している内国普通株式全銘柄を対象としています。
先進国株	MSCIコクサイインデックス(グロス配当込み、円ベース) MSCI Inc.が開発した指数で、日本を除く世界の主要先進国の株式を対象としています。
新興国株	MSCIエマージング・マーケット・インデックス(グロス配当込み、円ベース) MSCI Inc.が開発した指数で、新興国の株式を対象としています。
日本国債	NOMURA-BPI(国債) 野村証券株式会社が公表する指数で、国内で発行された公募固定利付国債を対象としています。
先進国債	FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース) FTSE Fixed Income LLCにより運営されている指数で、日本を除く世界の主要国の国債を対象としています。
新興国債	JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド(円ベース) J.P. Morganが算出、公表する指数で、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象としています。

※海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースとしています。

※上記各指数に関する知的所有権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。また、上記各指数の発行者および許諾者は、当ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

6 当ファンドのデータ

当ファンドの組入資産の内容 (2021年11月12日)

有価証券等の組入れはありません。

純資産等

項目		第21期末	償還日
		2021年8月12日	2021年11月12日
純資産総額	(円)	618,210,515	588,522,446
受益権総口数	(口)	572,277,983	528,721,187
1万口当たり基準価額	(円)	10,803	11,131.05

※当作成期における、解約元本額は80,353,450円です。

7 償還を迎えて

当ファンドは、2021年11月12日に償還となりました。皆さまのこれまでのご愛顧に御礼申し上げますとともに、今後とも弊社ファンドをお引立て賜りますよう、お願い申し上げます。