

# りそな・ストラテジック・ インカムファンド 2016-09(為替ヘッジなし)

【愛称:ボンドマスター-2016-09(為替ヘッジなし)】

【償還 運用報告書(全体版)】

第11作成期 (2021年9月14日から2022年3月14日まで)

第 21 期 / 第 22 期

第21期：決算日 2021年12月13日

第22期：償還日 2022年3月14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。

## ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	単位型投信／海外／債券
信託期間	2016年9月30日から2022年3月14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 1609 (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	■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。
配分方針	■年4回(原則として毎年3月、6月、9月、12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子、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。

## 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。

## ■ 設定以来の運用実績

決算期	基準価額				受益者利回り	公社債組入比率	投資信託証券組入比率	元本残存率
	(分配落)	税込分配金	期中騰落額	期中騰落率				
(設定日) 2016年9月30日	円 10,000	円 -	円 -	% -	% -	% -	% -	% 100.0
1期(2016年12月12日)	11,323	67	1,390	13.9	68.6	0.0	98.8	78.0
2期(2017年3月13日)	11,425	61	163	1.4	34.4	0.0	98.5	60.2
3期(2017年6月12日)	11,165	67	△ 193	△ 1.7	19.4	0.0	98.4	53.9
4期(2017年9月12日)	11,057	67	△ 41	△ 0.4	13.8	0.0	98.2	49.3
5期(2017年12月12日)	11,467	69	479	4.3	14.9	0.0	98.3	48.2
6期(2018年3月12日)	10,672	69	△ 726	△ 6.3	7.4	0.0	98.0	46.5
7期(2018年6月12日)	10,814	70	212	2.0	7.5	0.0	98.3	44.8
8期(2018年9月12日)	10,885	70	141	1.3	7.3	0.0	98.2	44.0
9期(2018年12月12日)	11,004	71	190	1.7	7.3	0.0	98.3	43.5
10期(2019年3月12日)	11,051	71	118	1.1	7.1	0.0	98.2	42.5
11期(2019年6月12日)	10,989	70	8	0.1	6.4	0.0	98.1	41.3
12期(2019年9月12日)	10,894	71	△ 24	△ 0.2	5.8	0.0	98.1	41.2
13期(2019年12月12日)	11,049	69	224	2.1	6.1	0.0	98.1	40.0
14期(2020年3月12日)	10,438	70	△ 541	△ 4.9	4.1	0.1	97.9	39.5
15期(2020年6月12日)	10,547	72	181	1.7	4.3	0.0	98.1	39.0
16期(2020年9月14日)	10,749	70	272	2.6	4.7	0.1	98.1	38.8
17期(2020年12月14日)	10,795	70	116	1.1	4.7	0.1	98.0	37.7
18期(2021年3月12日)	11,232	71	508	4.7	5.6	0.1	98.1	37.2
19期(2021年6月14日)	11,451	68	287	2.6	5.9	0.1	98.1	37.0
20期(2021年9月13日)	11,468	69	86	0.8	5.8	0.1	98.1	36.7
21期(2021年12月13日)	11,635	67	234	2.0	5.9	0.1	98.0	33.6
(償還時) 22期(2022年3月14日)	(償還価額) 11,186.05	0	△448.95	△ 3.9	4.8	-	-	30.6

※基準価額の騰落額および騰落率は分配金込み。

※受益者利回りは、基準価額(累計分配金込み)の当初元本に対する騰落率を年率換算したものです。

※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。

※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。

※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

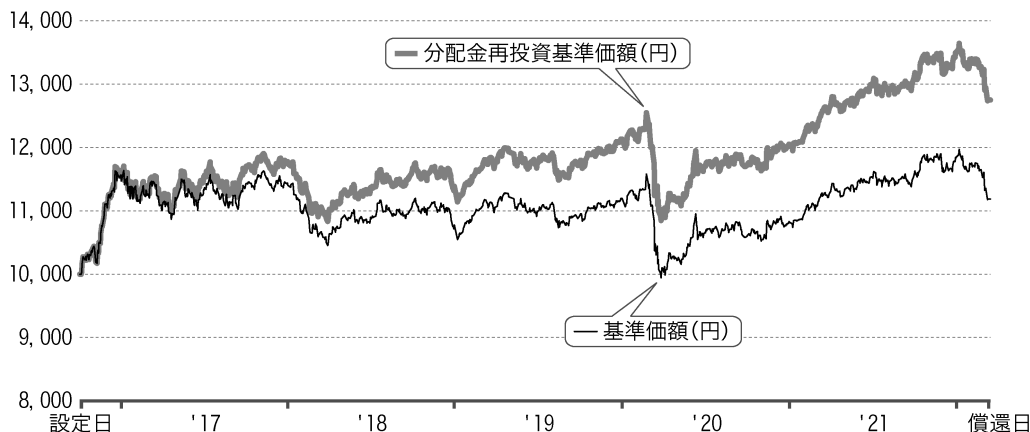
決算期	年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 組入比率	投資信託 証券組入 比 率
			騰 落 率		
第21期	(期 首) 2021年9月13日	円 11,468	% -	% 0.1	% 98.1
	9月末	11,631	1.4	0.1	98.0
	10月末	11,769	2.6	0.1	98.3
	11月末	11,684	1.9	0.1	98.4
	(期 末) 2021年12月13日	11,702	2.0	0.1	98.0
第22期	(期 首) 2021年12月13日	11,635	-	0.1	98.0
	12月末	11,853	1.9	0.1	98.1
	2022年1月末	11,731	0.8	0.1	98.6
	2月末	11,609	△0.2	0.1	98.6
	(償 還 時) 2022年3月14日	(償還価額) 11,186.05	△3.9	-	-

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

設定以来の運用状況 (設定日 (2016年9月30日) から償還日 (2022年3月14日) まで)

設定以来の基準価額の推移



前作成期までの概略 (設定日 (2016年9月30日) から第10作成期末 (2021年9月13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などに投資しました。米ドル売り・円買いの為替ヘッジは行っておりません。

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

- ・債券利子収入を得たこと
- ・米国債、非政府系モーゲージ証券、社債市場が上昇したこと
- ・米ドル高・円安となったこと

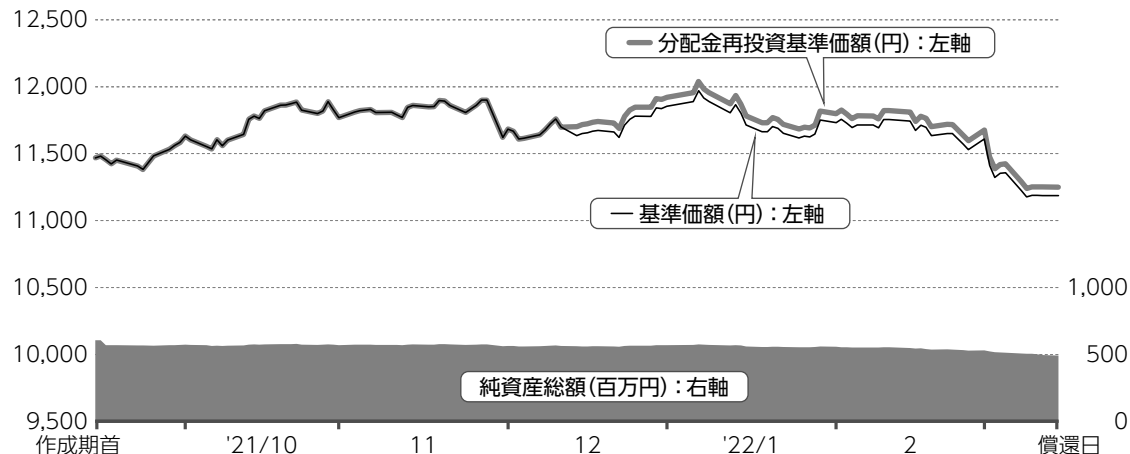
下落要因

- ・一部の新興国市場の通貨が下落したこと
- ・日本の金利が低下した際に日本国債を売り持ちとしていたこと

# 1 運用経過

基準価額等の推移について(2021年9月14日から2022年3月14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	11,468円
償還日	11,186円05銭 (当作成期既払分配金67円(税引前))
騰落率	-1.9% (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9月14日から2022年3月14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などに投資しました。米ドル売り・円買いの為替ヘッジは行っておりません。

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

- 債券利子収入を得たこと
- インフレ連動債が上昇したこと
- 米ドル高・円安となったこと

#### 下落要因

- 米国の金利が上昇したこと
- 一部の新興国関連資産が下落したこと

## 投資環境について(2021年9月14日から2022年3月14日まで)

米国債券市場は下落しました。米国ハイイールド社債と新興国債券も下落しました。為替市場では、円安・米ドル高となりました。

### 債券市場

米国債券市場は、期間の前半、横ばいの推移となりました。F R B(米連邦準備制度理事會)によるテーパリング(量的緩和の縮小)開始への警戒感や2022年内の利上げ開始が意識されたことが、マイナス要因となりました。一方、新型コロナウイルスの感染拡大などにより景気の不透明感が強まったことが、プラス要因となりました。

期間の後半は、変異ウイルス(オミクロン型)に対するワクチンの有効性が示されたことから過度な懸念が後退したほか、F R Bが早期の金融政策の正常化を強く示唆したことなども背景に、大幅に下落しました。

期間末にかけては、ロシアのウクライナ侵攻により、投資家のリスク回避姿勢の強まりから上昇する局面がみられました。期間を通じてみると、米国債券市場は下落しました。

米国ハイイールド債券と新興国債券も、リスク回避により下落しました。

### 為替市場

米国のインフレ高進などを背景に、F R Bが2022年の複数回の利上げを示唆するなどタカ派(インフレ抑制を重視する立場)姿勢を見せたことなどを受け、期間を通じて円安・米ドル高基調となりました。

## ポートフォリオについて(2021年9月14日から2022年3月14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 1609(U S D)」および「マネー・オープン・マザーファンド」に投資し、「ピムコ・バミューダ・インカムファンドE クラスB-J 1609(U S D)」の投資比率を高位としました。ただし、償還を控え3月前半にすべて売却しました。

### ピムコ・バミューダ・インカムファンドE クラスB-J 1609(U S D)

#### ●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、各国中央銀行による金融政策の正常化に向けた動きなど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。特に、相対的に投資妙味に欠けると判断した日本や英国の金利リスクを売持ちとしました。そのほか、変動利付債券を3～4割程度ポート

フォリオに組入れることで、金利上昇に対する耐性を確保しました。

#### ●債券セクター配分

セクター戦略については、米国政府系モーゲージ証券などのリスクオフ(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を組入れました。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などを中心に投資しました。

### 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9月14日から2022年3月14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9月14日から2022年3月14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	67

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。

## 1万口当たりの費用明細 (2021年9月14日から2022年3月14日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	79円	0.674%	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11,678円です。
( 投 信 会 社 )	(58)	(0.494)	投信会社: ファンド運用の指図等の対価
( 販 売 会 社 )	(19)	(0.164)	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)	(0.016)	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発行等の対価
(b) 売買委託手数料	5	0.043	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)	(5)	(0.043)	
(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	0.001	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)	(0.001)	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	84	0.718	

※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。

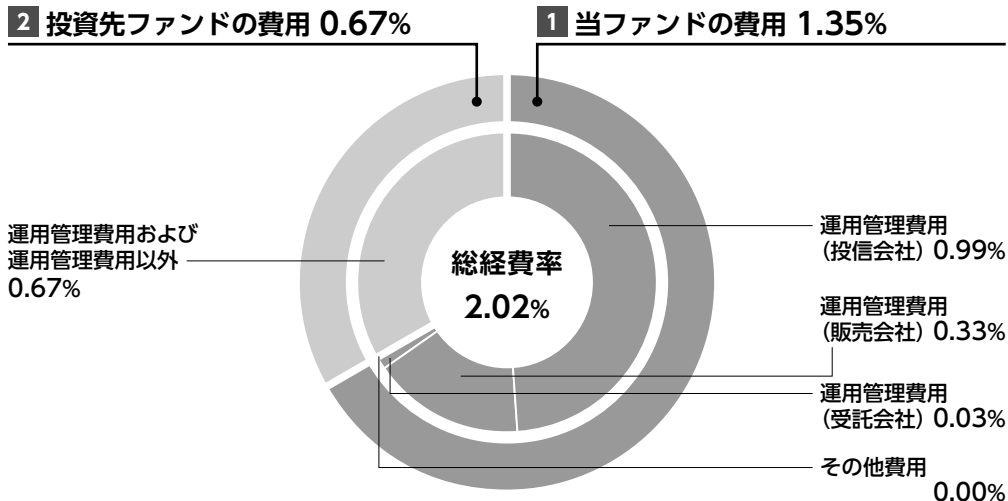
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※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)



<b>総経費率 (1 + 2)</b>	<b>2.02%</b>
<b>1 当ファンドの費用の比率</b>	<b>1.35%</b>
<b>2 投資先ファンドの費用の比率</b>	<b>0.67%</b>

※ **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2.02%です。

## ■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2021年9月14日から2022年3月14日まで)

### (1) 投資信託証券

		当 作 成 期			
		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
国内	ピムコ・バミューダ・インカムファンドE クラスB-J 1609 (USD)	口 -	千円 -	口 51,942	千円 583,167

※金額は受渡し代金。

※国内には、円建ての外国籍投資信託証券を含みます。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

### (2) 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
マネー・オープン・マザーファンド	千口 -	千円 -	千口 409	千円 408	

## ■ 利害関係人との取引状況等 (2021年9月14日から2022年3月14日まで)

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

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

## ■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2021年9月14日から2022年3月14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 (2022年3月14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	作成期首	作成期末		
	口数	口数	評価額	組入比率
ピムコ・バミューダ・インカムファンドE クラスB-J 1609 (USD)	51,942	—	—	—
合計	51,942	—	—	—

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(2) 親投資信託残高

種類	作成期首	作成期末	
	口数	口数	評価額
マネー・オープン・マザーファンド	千口 409	千口 —	千円 —

## ■ 投資信託財産の構成

(2022年3月14日現在)

項目	作成期末	
	評価額	比率
コール・ローン等、その他	千円 502,199	% 100.0
投資信託財産総額	502,199	100.0

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額または償還価額の状況

(2021年12月13日) (2022年3月14日)

項目	第21期末	償還時
<b>(A) 資産</b>	<b>566,461,919円</b>	<b>502,199,963円</b>
コール・ローン等	15,705,644	502,199,963
投資信託受益証券(評価額)	550,347,232	—
マネー・オープン・マザーファンド(評価額)	409,043	—
<b>(B) 負債</b>	<b>5,140,032</b>	<b>10,712,477</b>
未払収益分配金	3,232,238	—
未払解約金	—	8,950,000
未払信託報酬	1,907,373	1,761,209
未払利息	—	210
その他未払費用	421	1,058
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>561,321,887</b>	<b>491,487,486</b>
元本	482,423,697	439,375,500
次期繰越損益金	78,898,190	—
償還差損益金	—	52,111,986
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>482,423,697口</b>	<b>439,375,500口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	<b>11,635円</b>	—
1万口当たり償還価額(C/D)	—	<b>11,186円5銭</b>

※設定年月日 2016年9月30日  
 設定元本額 1,434,728,640円  
 作成期首元本額 527,766,097円  
 作成期末元本残存率 30.6%

※上記表中の次期繰越損益金および償還差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または償還価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## ■ 損益の状況

(自2021年9月14日) (自2021年12月14日)  
 (至2021年12月13日) (至2022年3月14日)

項目	第21期	第22期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>5,218,786円</b>	<b>△ 2,207円</b>
受取配当金	5,220,160	—
受取利息	36	76
支払利息	△ 1,410	△ 2,283
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>6,399,861</b>	<b>57,346,626</b>
売買益	6,399,861	57,347,665
売買損	—	△ 1,039
<b>(C) 有価証券評価差損益</b>	<b>1,614,056</b>	<b>△75,786,275</b>
<b>(D) 信託報酬等</b>	<b>△ 1,927,516</b>	<b>△ 1,854,633</b>
<b>(E) 当期損益金(A+B+C+D)</b>	<b>11,305,187</b>	<b>△20,296,489</b>
<b>(F) 前期繰越損益金</b>	<b>77,462,973</b>	<b>78,898,190</b>
<b>(G) 解約差損益金</b>	<b>△ 6,637,732</b>	<b>△ 6,489,715</b>
<b>(H) 合計(E+F+G)</b>	<b>82,130,428</b>	<b>52,111,986</b>
<b>(I) 収益分配金</b>	<b>△ 3,232,238</b>	—
次期繰越損益金(H+I)	78,898,190	—
償還差損益金	—	52,111,986

※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。

※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。

※投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は1,841,642円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第21期
(a) 元本超過額	82,130,428円
(b) 差引配当等収益額	3,291,999円
(c) 受益権総口数	482,423,697口
(d) 期中平均受益権総口数	485,613,119口
(e) 分配可能額((b)×(c)/(d))	3,270,377円
(f) 分配金対象収益	82,130,428円
※(a)元本超過額と(e)分配可能額のいずれが多い額を表示	
(g) 1万口当たり分配金対象収益	1,702.45円
(h) 分配金	3,232,238円
(i) 分配金単価	67円

## ■ 投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2016年9月30日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2022年3月14日		資産総額	502,199,963円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	負債総額	10,712,477円
受益権口数	1,434,728,640口	439,375,500口	△995,353,140口	純資産総額	491,487,486円
元本額	1,434,728,640円	439,375,500円	△995,353,140円	受益権口数	439,375,500口
				1万口当たり償還金	11,186円5銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第1期	1,119,167,529	1,267,181,886	11,323	67	0.67
第2期	864,563,142	987,789,221	11,425	61	0.61
第3期	773,965,626	864,104,260	11,165	67	0.67
第4期	708,513,142	783,402,294	11,057	67	0.67
第5期	691,807,529	793,276,659	11,467	69	0.69
第6期	667,907,529	712,818,748	10,672	69	0.69
第7期	643,407,529	695,809,142	10,814	70	0.70
第8期	631,689,929	687,594,074	10,885	70	0.70
第9期	625,279,929	688,053,061	11,004	71	0.71
第10期	609,879,929	673,953,500	11,051	71	0.71
第11期	593,525,283	652,197,720	10,989	70	0.70
第12期	591,364,719	644,206,513	10,894	71	0.71
第13期	575,201,489	635,557,398	11,049	69	0.69
第14期	567,908,686	592,761,580	10,438	70	0.70
第15期	560,893,152	591,569,732	10,547	72	0.72
第16期	557,343,152	599,076,283	10,749	70	0.70
第17期	542,117,900	585,221,982	10,795	70	0.70
第18期	535,117,900	601,026,895	11,232	71	0.71
第19期	531,266,097	608,339,024	11,451	68	0.68
第20期	527,766,097	605,229,070	11,468	69	0.69
第21期	482,423,697	561,321,887	11,635	67	0.67
信託期間中1万口当たり総収益金及び年平均収益率				2635.05円	4.83%

## ■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税引前)	第21期
	67円

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。

## ■ 組入れ投資信託証券の内容

### 投資信託証券の概要

ファンド名	ピムコ・バミューダ・インカムファンドE クラスB-J 1609 (USD)	
形態	バミューダ籍外国投資信託 (円建て)	
主要投資対象	「ピムコ・バミューダ・インカムファンド (M)」 受益証券	
運用の基本方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 「ピムコ・バミューダ・インカムファンド (M)」 受益証券を主要投資対象として、投資適格未満の銘柄も含めた世界の幅広い銘柄の中から、米ドル建ての債券等を中心に投資を行うことで、長期的な信託財産の成長を目指すとともに、利子収入の最大化を目指す運用を行います。</li> <li>・ 原則として対円での為替ヘッジを行いません。</li> </ul>	
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 米ドル建て資産への実質投資割合には制限を設けません。</li> <li>・ テリパティブおよび外国為替予約取引の利用は、原則としてヘッジ目的および資産の効率的な運用に資することを目的とします。</li> </ul>	
決算日	年1回決算 (原則として、毎年10月31日)	
分配方針	年4回 (毎年3月、6月、9月、12月) 分配を行う方針。	
運用報酬	ありません。	
管理およびその他の費用	<p>販売管理報酬</p> <p>2021年9月29日まで、年0.76%程度*</p> <p>2021年9月30日以降、ありません。</p> <p>*年間最低報酬額等が定められている場合があるため、純資産総額によっては、上記の料率を上回ることがあります。</p> <p>その他</p> <p>ファンドの設立費用、取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。</p> <p>その他の費用・手数料については、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。</p>	
申込手数料	ありません。	
換金手数料	換金約定日に応じて、換金代金に以下の料率を乗じた額です。	
	<b>換金約定日</b>	<b>換金手数料率</b>
	2017年9月29日まで	3.0%
	2017年9月30日から2018年9月29日まで	2.4%
	2018年9月30日から2019年9月29日まで	1.8%
	2019年9月30日から2020年9月29日まで	1.2%
	2020年9月30日から2021年9月29日まで	0.6%
2021年9月30日以降	なし	
信託財産留保額	ありません。	
投資顧問会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー	
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。	

以下には、「ピムコ・バミューダ・インカムファンドE クラスB-J 1609 (USD)」をシェアクラスとして含む「ピムコ・バミューダ・インカムファンドE」と、「ピムコ・バミューダ・インカムファンドE」が主要投資対象とする「ピムコ・バミューダ・インカムファンド (M)」の情報を、委託会社において抜粋・要約して翻訳したものを記載しています。



## (1)ピムコ・バミューダ・インカムファンドE

## ■ 損益計算書(2020年11月1日から2021年10月31日まで)

(単位：千円)

投資収益	
受取利息(外国税控除後)	63
雑収益	12
総収益	75
費用	
資産ベース販売手数料	117,397
支払利息	7
総費用	117,404
投資純利益(損失)	(117,329)
実現純利益(損失)	
有価証券に対する投資	14,195
関連ファンドに対する投資	1,426,168
OTC金融デリバティブ商品	(802,703)
外国為替	(52,882)
実現純利益(損失)	584,778
未実現評価益(損)の純変動額	
有価証券に対する投資	(1,697)
関連ファンドに対する投資	1,230,523
OTC金融デリバティブ商品	(465,729)
外貨建資産および負債	8,590
未実現評価益の純変動額	771,687
純利益	1,356,465
運用の結果による純資産の純増加額	1,239,136

■ 投資明細表(2021年10月31日現在)

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
<b>有価証券に対する投資 5.4%</b>		
<b>パフォーマンス・リンク債 0.6%</b>		
<b>Credit Suisse International, PIMCO Bermuda Income Fund (M)</b>		
Exp. 01/11/2022	\$ 60	¥ 9,089
Exp. 01/11/2022	¥ 69,000	83,197
<b>パフォーマンス・リンク債合計</b>		<b>92,286</b>
<b>(原価 75,987円)</b>		
<b>短期証券 4.8%</b>		
<b>定期性預金 4.8%</b>		
<b>Australia and New Zealand Banking Group Ltd.</b>		
0.005% due 11/01/2021	\$ 105	11,944
<b>Bank of Nova Scotia</b>		
0.005% due 11/01/2021	9	1,046
<b>BNP Paribas Bank</b>		
(0.280%) due 11/01/2021	¥ 2	2
0.005% due 11/01/2021	\$ 721	82,171
<b>Brown Brothers Harriman &amp; Co.</b>		
0.005% due 11/01/2021	0	49
<b>Citibank N.A.</b>		
0.005% due 11/01/2021	701	79,966
<b>DBS Bank Ltd.</b>		
0.005% due 11/01/2021	295	33,586
<b>DnB Bank ASA</b>		
0.005% due 11/01/2021	5	562
<b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>		
0.005% due 11/01/2021	1,403	159,931
<b>MUFG Bank Ltd.</b>		
(0.280%) due 11/01/2021	¥ 30	30
<b>National Australia Bank Ltd.</b>		
0.005% due 11/01/2021	\$ 35	3,957
<b>Royal Bank of Canada</b>		
0.005% due 11/01/2021	144	16,452
<b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>		
0.005% due 11/01/2021	2,771	315,948
<b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>		
(0.280%) due 11/01/2021	¥ 4	4
0.005% due 11/01/2021	\$ 491	56,039
		<b>761,687</b>
<b>短期証券合計</b>		<b>761,687</b>
<b>(原価 761,687円)</b>		
<b>有価証券に対する投資合計 853.973</b>		
<b>(原価 837,674円)</b>		
<b>関連ファンドに対する投資 95.1%</b>		
<b>その他投資 95.1%</b>		
<b>PIMCO Bermuda Income Fund (M)</b>		
(原価 11,507,300円)	8,425	15,006,508
<b>関連ファンドに対する投資合計</b>		<b>15,006,508</b>
<b>(原価 11,507,300円)</b>		
<b>投資合計 100.5%</b>		<b>¥ 15,860,481</b>
<b>(原価 12,344,974円)</b>		
<b>金融デリバティブ商品 (2.0%)</b>		
<b>(原価またはプレミアム(純額) 0円)</b>		<b>(319,995)</b>
<b>その他の資産および負債 (純額) 1.5%</b>		
		<b>236,601</b>
<b>純資産 100.0%</b>		<b>¥ 15,777,087</b>

(2)ピムコ・バミューダ・インカムファンド (M)

■ 損益計算書(2020年11月1日から2021年10月31日まで)

(単位：千米ドル)

投資収益	
受取利息(外国税控除後)	350,782
受取配当金(外国税控除後)	743
総収益	351,525
費用	
支払利息	138
雑費用	1
総費用	139
投資純利益(損失)	351,386
実現純利益(損失)	
有価証券に対する投資	73,734
市場取引又は中央清算金融デリバティブ取引	91,472
OTC金融デリバティブ商品	58,029
外国為替	21,105
実現純利益(損失)	244,340
未実現評価益(損)の純変動額	
有価証券に対する投資	383,009
市場取引又は中央清算金融デリバティブ取引	(39,664)
OTC金融デリバティブ商品	(9,312)
外貨建資産および負債	(5,601)
未実現評価益(損)の純変動額	328,432
純利益(損失)	572,772
運用の結果による純資産の純増加額	924,158
* 外国源泉課税	351



りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-09 (為替ヘッジなし) 【愛称: ボンドマスター2016-09 (為替ヘッジなし)】

額面金額 (単位: 千)			時価 (単位: 千)		額面金額 (単位: 千)			時価 (単位: 千)		額面金額 (単位: 千)			時価 (単位: 千)										
<b>CIT Group, Inc.</b>							<b>Sabra Health Care LP</b>																
5,000%	due 08/15/2022	\$	8,066	\$	8,266	6,500%	due 03/23/2028	\$	10,070	\$	11,254	3,900%	due 10/15/2029	\$	410	\$	430						
5,000%	due 08/01/2023		3,627		3,854	<b>Huarong Finance 2017 Co. Ltd.</b>			4,750%	due 04/27/2027		600		586	<b>Santander Holdings USA, Inc.</b>								
<b>Cooperative Rabobank UA</b>					4,950%	due 11/07/2047		700		606	4,400%	due 07/13/2027		1,284		1,429							
3.250%	due 12/29/2026	EUR	600		708	<b>Huarong Finance 2019 Co. Ltd.</b>			4,500%	due 07/17/2025		3,000		3,286	<b>Santander UK Group Holdings PLC</b>								
<b>Corestate Capital Holding S.A.</b>					3,375%	due 02/24/2030		700		623	3,823%	due 11/03/2028		3,400		3,671							
3,500%	due 04/15/2023		39,300		38,486	3,625%	due 09/30/2030		500		444	6,750%	due 06/24/2024	GBP	16,610		24,787						
<b>Country Garden Holdings Co. Ltd.</b>					3,875%	due 11/13/2029		500		464	7,375%	due 06/24/2022		7,500		10,588							
3,125%	due 10/22/2025		1,800		1,679	<b>IMMOFINANZ AG</b>			2,500%	due 10/15/2027	EUR	28,500		34,501	<b>Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.</b>								
3,875%	due 10/22/2030		1,000		920	<b>IMMOFINANZ AG</b>			6,125%	due 02/07/2022		10,400		10,547	<b>Sitka Holdings LLC</b>								
<b>CPI Property Group S.A.</b>					2,120%	due 06/01/2033		\$	11,315		10,636	5,250%	due 07/06/2026		16,995		17,292						
1,500%	due 01/27/2031	EUR	7,900		8,770	<b>InCaps Funding I Ltd.</b>			5,750%	due 11/16/2026		7,600		8,257	<b>SL Green Realty Corp.</b>								
2,750%	due 05/12/2026		4,800		5,993	<b>ING Groep NV</b>			8,625%	due 01/15/2022		3,201		3,252	<b>Societe Generale S.A.</b>								
4,750%	due 03/08/2023		\$	15,100	15,838	<b>International Lease Finance Corp.</b>			3,250%	due 11/12/2025		EUR	1,400		1,724	6,750%	due 04/06/2028		1,511		1,689		
<b>Credit Agricole S.A.</b>					2,120%	due 06/01/2033		\$	11,315		10,636	7,375%	due 10/04/2023		8,200		8,831						
7,875%	due 01/23/2024		296		328	<b>Kennedy Wilson Europe Real Estate Ltd.</b>			5,000%	due 12/15/2021				214		214	<b>Starwood Property Trust, Inc.</b>						
<b>Credit Suisse AG</b>					3,950%	due 05/21/2050		\$	3,500		3,980	2,000%	due 01/31/2025	EUR	1,100		1,247	5,000%	due 07/09/2025		\$	800	575
6,500%	due 08/08/2023		10,885		11,873	<b>MPT Operating Partnership LP</b>			3,692%	due 06/05/2028		GBP	2,400		3,483	<b>Svenska Handelsbanken AB</b>							
<b>Credit Suisse Group AG</b>					3,692%	due 06/05/2028		GBP	2,400		3,483	4,375%	due 03/01/2027		4,200		4,400						
3,091%	due 05/14/2032		250		255	<b>Nationwide Building Society</b>			7,500%	due 09/27/2025		GBP	10,711		15,728	4,750%	due 03/01/2031		6,600		6,917		
3,869%	due 01/12/2029		31,650		34,258	<b>MDGH GMTN RSC Ltd.</b>			7,875%	due 06/27/2029		4,600		7,933	<b>Tesco Property Finance 2 PLC</b>								
4,194%	due 04/01/2031		250		277	<b>Legal &amp; General Group PLC</b>			6,052%	due 10/13/2039	GBP			4,511		8,067	<b>Tesco Property Finance 3 PLC</b>						
4,282%	due 01/09/2028		1,500		1,645	<b>Lloyds Banking Group PLC</b>			5,744%	due 04/13/2040				161		288	<b>Tesco Property Finance 4 PLC</b>						
6,375%	due 08/21/2026		546		596	5,625%	due 03/24/2031		GBP	1,910		2,877	5,801%	due 10/13/2040		392		706	<b>Tesco Property Finance 6 PLC</b>				
2,750%	due 05/12/2025		1,100		1,221	4,947%	due 06/27/2025		EUR	2,011		2,539	5,411%	due 07/13/2044		2,535		4,480	<b>TP ICAP Ltd.</b>				
7,500%	due 07/17/2023		6,700		7,139	5,125%	due 12/27/2024		GBP	1,400		1,996	5,250%	due 05/29/2026		3,300		5,138	<b>U.S. Capital Funding VI Ltd.</b>				
7,500%	due 12/11/2023		400		437	7,500%	due 06/27/2024		\$	2,700		2,990	4,401%	due 07/10/2043		\$	26,621	22,674	<b>UBS Group AG</b>				
<b>Cromwell Ereit Lux Finco Sari</b>					7,500%	due 09/27/2025		GBP	7,700		8,841	5,750%	due 02/19/2022	EUR	3,200		3,761	<b>UniCredit SpA</b>					
2,125%	due 11/19/2025	EUR	7,366		8,788	5,076%	due 01/27/2030		16,500		19,327	7,000%	due 02/19/2025		\$	200	225	7,830%	due 12/04/2022		72,580		82,389
<b>CTP NV</b>					5,875%	due 12/20/2024		1,600		2,374	<b>UniCredit SpA</b>			9,250%	due 06/03/2023	EUR	900		1,094	<b>Unique Pub Finance Co. PLC</b>			
1,250%	due 06/21/2029		7,500		8,592	<b>NatWest Group PLC</b>			6,500%	due 06/15/2022		4,990		5,140	<b>Unifi Group LP</b>								
1,500%	due 09/27/2031		8,200		9,285	4,445%	due 05/08/2030		\$	17,600		19,988	6,500%	due 02/15/2029		\$	2,280	2,310	<b>VICI Properties LP</b>				
<b>CyprusOne LP</b>					4,600%	due 06/29/2031		4,600		4,543	7,875%	due 02/15/2025		19,582		20,619	<b>Voyager Aviation Holdings LLC</b>						
1,450%	due 01/22/2027		1,500		1,746	5,076%	due 01/27/2030		16,500		19,327	<b>7.95%</b>	due 03/28/2024	GBP	1,599		2,319	8,500%	due 05/09/2026		4,421		4,063
<b>Deutsche Bank AG</b>					6,125%	due 11/15/2023		2,334		2,524						<b>1,359,246</b>							
0,750%	due 02/17/2027		12,100		13,996	<b>Omega Healthcare Investors, Inc.</b>			3,625%	due 10/01/2029		1,682		1,760	<b>産業 7.6%</b>			<b>AA Bond Co. Ltd.</b>					
1,375%	due 02/17/2032		20,300		23,469	5,625%	due 03/15/2023		29,772		31,349	2,875%	due 01/31/2022	GBP	745		1,021	2,875%	due 01/31/2022				1,021
1,750%	due 11/19/2030		20,100		24,213	6,125%	due 05/15/2022		15,903		16,281	5,500%	due 07/31/2027		855		1,325	5,500%	due 07/31/2027				1,325
3,035%	due 05/28/2032	\$	700		708	6,125%	due 03/15/2024		2,832		3,016	<b>Air Canada</b>			3,875%	due 08/15/2026		\$	2,500	2,534	<b>Alaska Airlines 2020-1 Class A Pass-Through Trust</b>		
3,547%	due 09/18/2031		7,400		7,836	6,875%	due 03/15/2025		3,019		3,374	4,800%	due 08/15/2027		3,940		4,383	<b>Amdocs Ltd.</b>					
3,951%	due 11/26/2025		13,460		14,399	<b>Park Aerospace Holdings Ltd.</b>			1,274%	due 02/12/2022		66,400		66,586	2,538%	due 06/15/2030		5,300		5,296			
<b>EPR Properties</b>					<b>Preferred Term Securities XVIII Ltd.</b>			0,496%	due 09/23/2035		145		141	<b>AA Bond Co. Ltd.</b>									
4,500%	due 06/01/2027		3,650		3,928	<b>Preferred Term Securities XXIV Ltd.</b>			0,416%	due 03/22/2037		917		825	2,875%	due 01/31/2022	GBP	745		1,021			
4,750%	due 12/15/2026		258		278	0,496%	due 03/22/2037		4,830		4,154	5,500%	due 07/31/2027		855		1,325	5,500%	due 07/31/2027				1,325
4,950%	due 04/15/2028		1,132		1,240	<b>Preferred Term Securities XXV Ltd.</b>			0,406%	due 06/22/2037		25,155		22,262	<b>Air Canada</b>								
<b>Fairfax Financial Holdings Ltd.</b>					0,406%	due 06/22/2037		25,155		22,262	3,875%	due 08/15/2026		\$	2,500	2,534	<b>Alaska Airlines 2020-1 Class A Pass-Through Trust</b>						
4,250%	due 12/06/2027	CAD	4,500		3,855	<b>Preferred Term Securities XXVI Ltd.</b>			0,416%	due 09/22/2037		28,337		26,070	4,800%	due 08/15/2027		3,940		4,383			
4,625%	due 04/29/2030		\$	1,555	1,746	<b>ONB Finance Ltd.</b>							2,538%	due 06/15/2030		5,300		5,296					
4,850%	due 04/17/2028		1,456		1,651																		
<b>GE Capital Funding LLC</b>					<b>Preferred Term Securities XXVIII Ltd.</b>																		
4,400%	due 05/15/2030		16,400		19,179	<b>Preferred Term Securities XXIV Ltd.</b>																	
<b>GLP Capital LP</b>					<b>Preferred Term Securities XXV Ltd.</b>																		
5,250%	due 06/01/2025		650		722	0,406%	due 06/22/2037		25,155		22,262												
5,300%	due 01/15/2029		3,142		3,599	0,416%	due 09/22/2037		28,337		26,070												
<b>Goodman U.S. Finance Three LLC</b>					<b>Preferred Term Securities XXVI Ltd.</b>																		
3,700%	due 03/15/2028		2,324		2,503	<b>Preferred Term Securities XXVII Ltd.</b>																	
<b>Growthpoint Properties International Pty Ltd.</b>					<b>Preferred Term Securities XXVIII Ltd.</b>																		
5,872%	due 05/02/2023		1,800		1,689	<b>Preferred Term Securities XXIX Ltd.</b>																	
<b>Horse Gallop Finance Ltd.</b>					<b>Preferred Term Securities XXX Ltd.</b>																		
3,250%	due 05/30/2022		10,200		10,321	<b>Preferred Term Securities XXXI Ltd.</b>																	
<b>Host Hotels &amp; Resorts LP</b>					<b>Preferred Term Securities XXXII Ltd.</b>																		
4,000%	due 06/15/2025		200		213	<b>Preferred Term Securities XXXIII Ltd.</b>																	
<b>HSBC Holdings PLC</b>					<b>Preferred Term Securities XXXIV Ltd.</b>																		
2,848%	due 06/04/2031		3,300		3,355	<b>Preferred Term Securities XXXV Ltd.</b>																	
3,000%	due 05/29/2030	GBP	3,700		5,316	<b>Preferred Term Securities XXXVI Ltd.</b>																	
3,973%	due 05/22/2030		\$	14,100	15,431	<b>Preferred Term Securities XXXVII Ltd.</b>																	
4,750%	due 07/04/2029	EUR	2,800		3,537	<b>Preferred Term Securities XXXVIII Ltd.</b>																	
5,875%	due 09/28/2026	GBP	6,800		10,088	<b>Preferred Term Securities XXXIX Ltd.</b>																	
6,000%	due 09/29/2023	EUR	6,800		8,261	<b>Preferred Term Securities XXXIX Ltd.</b>																	
6,000%	due 05/22/2027	\$	700		762	<b>Preferred Term Securities XXXX Ltd.</b>																	

りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-09（為替ヘッジなし）【愛称：ボンドマスター2016-09（為替ヘッジなし）】

額面金額 (単位：千)			時価 (単位：千)			額面金額 (単位：千)			時価 (単位：千)																				
<b>American Airlines 2017-2 Class AA Pass-Through Trust</b>						<b>Ford Foundation</b>						<b>5.500% due 06/01/2050</b>																	
3.350% due 10/15/2029			\$ 389 \$ 399			2.415% due 06/01/2050			\$ 1,285 \$ 1,262			Marriott International, Inc.			\$ 2,100 \$ 2,817														
<b>American Airlines, Inc.</b>						2.815% due 06/01/2070			2,070 2,113			4.625% due 06/15/2030			516 588														
5.750% due 04/20/2029			2,712 2,922			<b>Ford Motor Credit Co. LLC</b>						<b>Marriott Ownership Resorts, Inc.</b>																	
<b>Arcenic Corp.</b>			6.000% due 05/15/2025			0.177% due 11/15/2023			EUR 200 230			6.125% due 09/15/2025			650 683														
Atlanta Spa			1.017 1,065			1.198% due 08/03/2022			\$ 200 200			<b>Massachusetts Institute of Technology</b>																	
1.875% due 02/12/2028			EUR 10,200 12,236			1.360% due 02/15/2023			600 601			4.678% due 07/01/2114			65 98														
<b>Boeing Co.</b>						1.744% due 07/19/2024			EUR 10,300 12,128			5.800% due 07/01/2111			103 185														
3.600% due 05/01/2034			\$ 100 105			2.330% due 11/25/2025			2,950 3,531			<b>Melco Resorts Finance Ltd.</b>																	
5.040% due 05/01/2027			6,299 7,155			2.386% due 02/17/2026			1,000 1,200			4.875% due 06/06/2025			400 396														
5.150% due 05/01/2030			9,825 11,468			2.700% due 08/10/2026			\$ 1,600 1,600			5.375% due 12/04/2029			5,200 5,122														
5.705% due 05/01/2040			19,971 19,971			2.979% due 08/03/2022			5,600 5,650			<b>Memorial Sloan-Kettering Cancer Center</b>																	
5.805% due 05/01/2050			12,129 16,651			3.021% due 03/06/2024			EUR 9,400 11,372			2.955% due 01/01/2050			1,700 1,756														
5.930% due 05/01/2060			18,195 25,389			3.087% due 01/09/2023			\$ 11,400 11,610			<b>MGM China Holdings Ltd.</b>																	
<b>Bombardier, Inc.</b>						3.096% due 05/04/2023			4,900 4,986			5.250% due 06/18/2025			4,500 4,456														
7.500% due 12/01/2024			6,008 6,263			3.250% due 09/15/2025			EUR 29,099 35,994			<b>Micron Technology, Inc.</b>																	
7.500% due 03/15/2025			274 282			3.264% due 01/07/2022			\$ 4,920 4,932			4.663% due 02/15/2030			3,365 3,845														
7.875% due 04/15/2027			6,256 6,512			3.330% due 03/28/2022			800 806			5.327% due 02/06/2029			2,532 2,990														
<b>British Airways 2019-1 Class AA Pass-Through Trust</b>						3.350% due 11/01/2022						<b>Mitchells &amp; Butlers Finance PLC</b>																	
3.300% due 12/15/2032			95 98			3.370% due 11/17/2023			12,100 12,299			0.566% due 12/15/2020						494 466											
<b>Broadcom, Inc.</b>						3.375% due 11/13/2025						6.013% due 12/15/2038						GBP 923 1,376											
2.450% due 02/15/2031			10,500 10,165			3.550% due 10/07/2022			8,155 8,694			<b>Nissan Motor Acceptance Co. LLC</b>																	
2.600% due 02/15/2033			300 289			3.684% due 09/08/2024			1,500 1,554			1.012% due 01/13/2022			\$ 200 200														
3.137% due 11/15/2035			8,450 8,314			3.810% due 01/09/2024			5,700 5,907			<b>Nissan Motor Co. Ltd.</b>						EUR 13,100 16,275											
3.187% due 11/15/2036			1,183 1,164			3.815% due 11/02/2027			2,800 2,701			3.522% due 03/17/2025			\$ 8,300 8,735														
3.419% due 04/15/2033			1,667 1,723			4.063% due 11/01/2024			2,200 2,310			4.345% due 09/17/2027			\$ 8,700 9,440														
3.469% due 04/15/2034			8,092 8,355			4.125% due 08/17/2027			700 744			4.810% due 09/17/2030			450 500														
4.110% due 09/15/2028			13,365 14,741			4.140% due 02/15/2023			5,700 5,861			<b>NMG Holding Co., Inc.</b>																	
4.150% due 11/15/2030			12,521 13,773			4.250% due 09/20/2022			4,200 4,301			7.125% due 04/01/2026						11,900 12,513											
4.300% due 11/15/2032			12,473 13,900			4.389% due 01/08/2026			2,600 2,785			<b>Oracle Corp.</b>																	
<b>Caesars Entertainment, Inc.</b>						4.535% due 03/06/2025						3.850% due 04/01/2050						1,835 1,920											
8.250% due 07/01/2025			17,006 17,909			4.542% due 08/01/2026			\$ 1,400 1,509			4.000% due 07/15/2046			514 556														
<b>Caesars Resort Collection LLC</b>						4.687% due 06/09/2025						<b>Ortho Clinical Diagnostics, Inc.</b>																	
5.750% due 07/01/2025			2,700 2,840			5.125% due 06/16/2025			4,100 4,454			7.250% due 02/01/2028			934 996														
<b>Carnival Corp.</b>						5.584% due 03/18/2024						7.375% due 06/01/2025						382 402											
4.000% due 08/01/2028			14,100 14,118			<b>Fortress Transportation &amp; Infrastructure Investors LLC</b>						<b>PeaceHealth Obligated Group</b>																	
<b>Centene Corp.</b>						6.500% due 10/01/2025						3.218% due 11/15/2050						3,100 3,304											
4.250% due 12/15/2027			1,462 1,533			1.875% due 03/31/2028						EUR 9,788						3,100 3,304											
4.625% due 12/15/2029			1,880 2,030			<b>Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide</b>						<b>PetSmart, Inc.</b>																	
<b>Citrix Systems, Inc.</b>						General Electric Co.						4.750% due 02/15/2028						2,800 2,881											
3.300% due 03/01/2030			1,586 1,610			6.875% due 01/10/2039			\$ 12 18			<b>QVC, Inc.</b>																	
<b>Clear Channel International BV</b>						Greene King Finance PLC						5.800% due 03/15/2043						5,293 5,511											
6.625% due 08/01/2025			4,250 4,432			1.870% due 12/15/2034			GBP 4,156 4,813			<b>Roadster Finance DAC</b>						EUR 1,000 1,223											
<b>Community Health Systems, Inc.</b>						3.593% due 03/15/2035						2.375% due 12/08/2027																	
4.750% due 02/15/2031			30,800 30,640			1.870% due 12/15/2034			GBP 4,156 4,813			<b>Rolls-Royce PLC</b>																	
5.625% due 03/15/2027			37,147 39,919			3.593% due 03/15/2035			2,125 3,061			3.375% due 06/18/2026						GBP 448 619											
6.000% due 01/15/2029			5,830 6,143			4.064% due 03/15/2035			611 907			4.625% due 02/16/2026						EUR 9,538 12,285											
6.625% due 02/15/2025			28,950 30,144			5.106% due 03/15/2034			149 233			5.750% due 10/15/2027						GBP 7,299 11,145											
8.000% due 03/15/2026			11,418 12,080			<b>Hilton Domestic Operating Co., Inc.</b>						5.750% due 10/15/2027						\$ 1,168 1,294											
<b>CoStar Group, Inc.</b>						3.625% due 02/15/2032						<b>Royal Caribbean Cruises Ltd.</b>																	
2.800% due 07/15/2030			2,000 2,028			4.000% due 05/01/2031			6,600 6,448			9.125% due 06/15/2023						2,800 3,044											
<b>CVS Pass-Through Trust</b>						IHO Verwaltungen GmbH						10.875% due 06/01/2023						7,622 8,537											
5.773% due 01/10/2033			148 177			3.625% due 05/15/2025			EUR 2,700 3,175			11.500% due 06/01/2025						7,300 8,317											
7.507% due 01/10/2032			602 751			6.000% due 05/15/2027			\$ 3,520 3,856			<b>Russian Railways Via RZD Capital PLC</b>						7.487% due 03/25/2031						GBP 6,300 11,514					
<b>CVS Pass-Through Trust Series 2009</b>						IMCO NV						Sabine Pass Liquefaction LLC																	
8.353% due 07/10/2031			602 775			2.500% due 03/26/2025			EUR 1,500 1,823			4.500% due 05/15/2030						\$ 5,613 6,399											
<b>Delta Air Lines, Inc.</b>						Imperial Brands Finance PLC						<b>Sands China Ltd.</b>																	
3.625% due 03/15/2022			920 927			3.500% due 07/26/2026			\$ 2,400 2,549			2.850% due 03/08/2029						2,500 2,349											
4.750% due 10/20/2028			100 111			3.249% due 02/13/2030			1,900 1,921			3.250% due 08/08/2031						2,200 2,085											
7.000% due 05/01/2025			8,926 10,419			<b>Indian Railway Finance Corp. Ltd.</b>						3.800% due 01/08/2026						2,800 2,821											
<b>Enable Midstream Partners LP</b>						InterContinental Hotels Group PLC						4.375% due 06/18/2030						2,700 2,765											
4.950% due 05/15/2028			424 474			3.375% due 10/09/2028			GBP 5,500 7,953			5.125% due 08/08/2025						4,500 4,789											
<b>Energy Transfer LP</b>						IOVIA, Inc.						5.400% due 08/08/2028						5,200 5,624											
5.875% due 03/01/2022			450 452			2.875% due 09/15/2025			EUR 400 467			<b>Six Flags Theme Parks, Inc.</b>																	
<b>Exela Intermediate LLC</b>						JetBlue 2020-1 Class A Pass-Through Trust						7.000% due 07/01/2025						921 980											
10.000% due 07/15/2023			880 738			4.000% due 11/15/2032			\$ 7,061 7,773			<b>Surgery Center Holdings, Inc.</b>																	
<b>Expedia Group, Inc.</b>						Kraft Heinz Foods Co.						10.000% due 04/15/2027						400 430											
4.625% due 08/01/2027			3,700 4,144			3.875% due 05/15/2027			5,522 6,066			<b>Syngenta Finance NV</b>																	
6.250% due 05/01/2025			2,939 3,358			4.250% due 03/01/2031			4,862 5,495			3.375% due 04/16/2026						EUR 25,000 31,414											

## りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-09 (為替ヘッジなし) 【愛称：ボンドマスター2016-09 (為替ヘッジなし)】

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)		額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)		額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
4.41% due 04/24/2023	\$ 5,300	\$ 5,521	<b>Charter Communications Operating LLC</b>			3.300% due 03/15/2027	\$ 3,838	\$ 3,946
4.892% due 04/24/2025	800	867	3.900% due 06/01/2052	\$ 10,000	\$ 10,133	3.300% due 12/01/2027	14,666	15,024
5.182% due 04/24/2028	1,800	2,013	3.950% due 06/30/2062	3,500	3,433	3.300% due 08/01/2040	1,542	1,457
<b>Tenet Healthcare Corp.</b>			4.400% due 12/01/2061	9,500	10,102	3.400% due 08/15/2024	6,570	6,803
4.625% due 07/15/2024	69	70	4.800% due 03/01/2050	3,818	4,345	3.450% due 07/01/2025	12,102	12,620
<b>Teva Pharmaceutical Finance Co. BV</b>			<b>China Resources Gas Group Ltd.</b>			3.500% due 06/15/2025	8,068	8,455
3.650% due 11/10/2021	900	901	4.500% due 04/05/2022	400	406	3.500% due 08/01/2042	7,200	6,854
<b>Teva Pharmaceutical Finance IV BV</b>			<b>Constellation Oil Services Holding</b>			3.750% due 02/15/2024	10,188	10,180
3.650% due 11/10/2021	418	419	<b>S.A.</b>	951	277	3.750% due 07/01/2028	13,613	14,242
<b>Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV</b>			<b>Corning, Inc.</b>			3.750% due 08/15/2042	418	397
1.250% due 03/31/2023	EUR 1,800	2,078	5.450% due 11/15/2079	1,291	1,736	3.850% due 11/15/2023	1,830	1,896
3.250% due 04/15/2022	12,900	15,004	<b>DIRECTV Holdings LLC</b>			3.950% due 12/01/2047	1,900	1,879
6.000% due 01/31/2025	2,700	3,364	5.875% due 08/15/2027	6,000	6,227	4.000% due 12/01/2046	3,144	3,129
<b>Times Square Hotel Trust</b>			<b>FirstEnergy Corp.</b>			4.250% due 08/01/2023	3,735	3,891
8.528% due 08/01/2026	\$ 1,296	1,393	3.400% due 03/01/2050	300	298	4.250% due 03/15/2046	5,219	5,316
<b>Travel + Leisure Co.</b>			<b>Gazprom Neft DAO Via GPN Capital S.A.</b>			4.300% due 03/15/2045	2,800	2,838
4.250% due 03/01/2022	115	115	4.375% due 09/19/2022	11,935	12,285	4.450% due 04/15/2042	4,333	4,419
6.000% due 04/01/2027	1,464	1,594	6.000% due 11/27/2023	28,785	31,395	4.500% due 07/01/2040	39,210	40,863
<b>Triumph Group, Inc.</b>			<b>Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A.</b>			4.500% due 12/15/2041	743	745
6.250% due 09/15/2024	1,541	1,541	2.250% due 11/22/2024	EUR 100	120	4.550% due 07/01/2030	49,585	54,066
<b>U.S. Renal Care, Inc.</b>			2.949% due 01/24/2024	450	548	4.600% due 06/15/2043	1,794	1,839
10.625% due 07/15/2027	1,282	1,331	4.950% due 03/23/2027	\$ 1,800	1,983	4.650% due 08/01/2028	100	109
<b>Uber Technologies, Inc.</b>			4.950% due 02/06/2028	1,000	1,102	4.750% due 02/15/2044	2,707	2,803
4.500% due 08/15/2029	3,365	3,383	5.150% due 02/11/2026	5,700	6,274	4.950% due 07/01/2050	29,950	28,758
7.500% due 05/15/2025	571	609	6.510% due 03/07/2022	6,638	6,770	<b>Petrobras Global Finance BV</b>		
<b>United Airlines 2020-1 Class A Pass-Through Trust</b>			7.288% due 08/16/2037	500	676	6.250% due 12/14/2026	GBP 6,234	9,528
5.875% due 10/15/2027	18,969	21,261	8.625% due 04/28/2034	2,372	3,420	6.625% due 01/16/2034	2,900	4,494
<b>United Airlines, Inc.</b>			<b>Gazprom PJSC Via Gaz Finance PLC</b>			<b>Petroleos de Venezuela S.A.</b>		
4.375% due 04/15/2026	1,200	1,243	1.500% due 02/17/2027	EUR 31,800	36,674	5.375% due 04/12/2027	\$ 11,932	626
<b>Vale Overseas Ltd.</b>			2.950% due 04/15/2025	5,000	6,128	5.500% due 04/12/2037	10,372	545
3.750% due 07/08/2030	2,200	2,241	2.950% due 01/27/2029	\$ 23,200	22,716	6.000% due 05/16/2024	8,283	435
6.250% due 08/10/2026	3,616	4,198	<b>Helmerich &amp; Payne, Inc.</b>			6.000% due 11/15/2026	13,183	692
6.875% due 11/21/2036	1,207	1,580	2.900% due 09/29/2031	9,500	9,467	9.000% due 11/17/2021	400	21
6.875% due 11/10/2039	951	1,255	<b>iHeartCommunications, Inc.</b>			9.750% due 05/17/2035	4,730	248
<b>Venture Global Calcasieu Pass LLC</b>			4.750% due 01/15/2028	60,140	60,596	<b>Petroleos Mexicanos</b>		
3.875% due 08/15/2029	3,600	3,668	6.375% due 05/01/2026	9,272	9,655	2.750% due 04/21/2027	EUR 1,200	1,303
4.125% due 08/15/2031	3,500	3,627	8.375% due 05/01/2027	8,256	8,803	5.350% due 02/12/2028	\$ 880	880
<b>VOC Escrow Ltd.</b>			<b>Intelsat Connect Finance S.A.</b>			5.950% due 01/28/2031	23,330	22,989
5.000% due 02/15/2028	1,100	1,093	9.500% due 02/15/2023	3,960	997	6.490% due 01/23/2027	6,170	6,567
<b>Western Midstream Operating LP</b>			<b>Intelsat Jackson Holdings S.A.</b>			6.500% due 03/13/2027	9,282	9,807
2.22% due 01/13/2023	1,048	1,040	5.500% due 08/01/2023	12,486	6,290	6.500% due 01/23/2029	21,284	22,207
<b>Wynn Las Vegas LLC</b>			8.000% due 02/15/2024	7,115	7,284	6.750% due 09/21/2047	390	346
5.250% due 05/15/2027	1,700	1,726	8.500% due 10/15/2024	57,550	29,710	6.840% due 01/23/2030	31,836	33,346
<b>Wynn Macau Ltd.</b>			9.750% due 07/15/2025	29,732	14,978	6.950% due 01/28/2060	7,790	6,925
5.125% due 12/15/2029	2,800	2,528	<b>Intelsat Luxembourg S.A.</b>			7.690% due 01/23/2050	2,430	2,326
5.500% due 01/15/2026	6,500	6,122	7.750% due 06/01/2049	20,642	310	<b>Prosus NV</b>		
5.500% due 10/01/2027	1,000	933	<b>Level 3 Financing, Inc.</b>			1.985% due 07/13/2033	EUR 5,600	6,273
5.625% due 08/26/2028	1,198	1,120	3.875% due 11/15/2029	2,218	2,332	3.061% due 07/13/2031	\$ 12,400	12,046
	<b>957,893</b>		<b>Lumen Technologies, Inc.</b>			<b>Qatar Petroleum</b>		
<b>公共事業 8.8%</b>			4.000% due 02/15/2027	1,238	1,246	3.125% due 07/12/2041	2,450	2,478
<b>Aker BP ASA</b> 3.750% due 01/15/2030	1,300	1,390	<b>Netflix, Inc.</b>			<b>Rio Oil Finance Trust Series 2014-1</b>		
3.625% due 05/15/2027	EUR 3,900	5,196	3.625% due 06/15/2030	18,776	26,021	9.250% due 07/09/2024	1,763	1,927
3.625% due 06/15/2030	18,776	26,021	3.875% due 11/15/2029	8,217	11,512	<b>Rio Oil Finance Trust Series 2014-3</b>		
4.625% due 05/15/2029	7,800	11,051	4.625% due 05/15/2029	3,100	3,646	9.750% due 01/09/2027	656	768
4.875% due 06/15/2030	980	1,183	5.375% due 11/15/2029	980	1,183	<b>Rio Oil Finance Trust Series 2018-1</b>		
5.375% due 11/15/2029	980	1,183	<b>Noble Finance Co.</b>			8.200% due 04/09/2028	2,588	2,962
<b>Noble Finance Co.</b>			11.000% due 02/15/2028	2,086	2,318	<b>Southern California Edison Co.</b>		
4.875% due 03/01/2049	346	436	<b>Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd.</b>			4.875% due 03/01/2049	346	436
<b>Sprint Communications, Inc.</b>			6.720% due 12/01/2022	106	105	6.000% due 11/15/2022	3,934	4,132
3.000% due 11/15/2022	3,934	4,132	<b>Di Movel S.A.</b>			<b>Sprint Corp.</b>		
3.100% due 02/01/2043	12,371	11,966	8.750% due 07/30/2026	33,044	34,300	7.125% due 06/15/2024	7,766	8,785
3.300% due 02/01/2052	13,551	13,322	<b>Pacific Gas &amp; Electric Co.</b>			7.625% due 02/15/2025	1,000	1,164
3.500% due 06/01/2041	14,544	15,028	2.100% due 08/01/2027	1,910	1,854	7.625% due 03/01/2026	839	1,078
3.500% due 02/01/2061	13,084	12,776	2.500% due 02/01/2031	2,800	2,486	7.875% due 09/15/2023	25,749	28,581
3.650% due 06/01/2051	13,724	14,296	2.950% due 03/01/2026	8,630	8,829	<b>Sprint Spectrum Co. LLC</b>		
3.850% due 06/01/2060	10,556	11,162	3.000% due 06/15/2028	11,288	11,383	4.738% due 03/20/2025	4,200	4,436
<b>CCO Holdings LLC</b>			3.150% due 01/01/2026	15,753	16,227	5.152% due 03/20/2028	3,163	3,574
4.500% due 09/15/2030	1,549	1,579	3.250% due 06/15/2023	8,640	8,821			

りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-09 (為替ヘッジなし) 【愛称: ボンドマスター2016-09 (為替ヘッジなし)】

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)		額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)		額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
<b>State Grid Overseas Investment BVI Ltd.</b>			<b>Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds,</b>			<b>3.000% due 12/01/2025</b>	\$ 30	\$ 31
2.750% due 05/04/2022	\$ 1,700	\$ 1,716	<b>Series 2001</b>			3.000% due 10/01/2026	28	29
<b>Systems Energy Resources, Inc.</b>			5.125% due 07/01/2031	\$ 17,360	\$ 17,143	3.000% due 01/01/2026	73	77
2.140% due 12/09/2025	6,100	6,245	<b>Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds,</b>			3.000% due 01/01/2027	289	303
<b>Tencent Holdings Ltd.</b>			<b>Series 2006</b>			3.000% due 02/01/2027	1,772	1,857
3.680% due 04/22/2041	6,100	6,380	5.000% due 07/01/2031	420	409	3.000% due 01/01/2034	96	101
<b>T-Mobile USA, Inc.</b>			5.250% due 07/01/2023	500	496	3.000% due 01/01/2035	66	70
2.250% due 02/15/2026	6,600	6,641	5.250% due 07/01/2026	1,000	990	3.000% due 06/01/2035	253	267
3.375% due 04/15/2029	7,400	7,613	5.250% due 07/01/2049	610	601	3.000% due 07/01/2035	1,871	1,967
3.500% due 04/15/2031	7,400	7,668	<b>Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds,</b>			3.000% due 09/01/2035	533	558
<b>Topaz Solar Farms LLC</b>			<b>Series 2007</b>			3.000% due 09/01/2049	238	254
4.875% due 09/30/2039	5,791	6,545	5.000% due 07/01/2027	700	691	3.000% due 03/01/2050	23,295	24,555
5.750% due 09/30/2039	8,164	9,927	5.000% due 07/01/2028	75	74	3.500% due 08/01/2042	27	29
<b>Transocean Guardian Ltd.</b>			5.250% due 07/01/2032	400	396	3.500% due 09/01/2047	242	257
5.875% due 01/15/2024	202	198	5.250% due 07/01/2034	400	398	3.500% due 03/01/2048	77	81
<b>Transocean Phoenix 2 Ltd.</b>			5.250% due 07/01/2037	410	407	3.500% due 05/01/2049	107	113
7.750% due 10/15/2024	1,050	1,069	<b>Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds,</b>			3.500% due 06/01/2049	1	1
<b>Transocean Proteus Ltd.</b>			<b>Series 2008</b>			3.500% due 07/01/2049	33	35
6.250% due 12/01/2024	30	30	5.000% due 07/01/2023	300	294	3.500% due 08/01/2049	45	47
<b>Transocean, Inc.</b>			5.125% due 07/01/2028	130	127	3.500% due 10/01/2049	14	15
7.250% due 11/01/2025	2,585	2,146	5.500% due 07/01/2032	10,780	10,605	3.500% due 12/01/2049	3	3
7.500% due 01/15/2026	1,783	1,438	5.700% due 07/01/2023	685	657	3.500% due 01/01/2050	21	22
8.000% due 02/01/2027	3,062	2,343	6.000% due 07/01/2038	4,070	4,065	3.500% due 02/01/2050	31	32
<b>United Group BV</b>			<b>Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds,</b>			3.500% due 03/01/2050	220	233
3.125% due 02/15/2026	EUR 1,842	2,055	<b>Series 2009</b>			3.500% due 05/01/2050	1,653	1,743
4.875% due 07/01/2024	565	662	6.000% due 07/01/2039	215	210	3.500% due 06/01/2050	430	455
<b>Univision Communications, Inc.</b>			6.500% due 07/01/2037	400	402	3.500% due 07/01/2050	1,163	1,217
5.125% due 02/15/2025	\$ 14,429	14,663	<b>Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds,</b>			3.500% due 10/01/2050	238	251
6.625% due 06/01/2027	2,048	2,218	<b>Series 2011</b>			3.500% due 12/01/2050	197	209
9.500% due 05/01/2025	1,646	1,784	5.375% due 07/01/2030	685	664	3.500% due 01/01/2051	10,499	11,078
<b>Valaris Ltd.</b>			5.750% due 07/01/2041	1,900	1,850	3.500% due 04/01/2051	1,000	1,060
8.250% due 04/30/2028	519	541	6.500% due 07/01/2040	120	120	4.000% due 07/01/2040	9	9
<b>Verizon Communications, Inc.</b>			<b>Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds,</b>			4.000% due 12/01/2041	65	69
3.400% due 03/22/2041	6,750	7,090	<b>Series 2012</b>			4.000% due 07/01/2042	77	81
<b>Viasat, Inc.</b>			5.000% due 07/01/2023	1,010	929	4.000% due 08/01/2042	24	25
5.625% due 09/15/2025	3,363	3,416	5.000% due 07/01/2041	3,660	3,262	4.000% due 09/01/2042	101	109
6.500% due 07/15/2028	3,900	3,469	5.125% due 07/01/2037	800	734	4.000% due 11/01/2045	129	140
<b>Windstream Escrow LLC</b>			5.500% due 07/01/2026	1,900	1,774	4.000% due 03/01/2047	49	53
7.750% due 08/15/2028	11,607	12,292	5.500% due 07/01/2039	4,215	3,941	4.000% due 04/01/2047	361	395
<b>Zayo Group Holdings, Inc.</b>			<b>Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds,</b>			4.000% due 08/01/2047	5,828	6,283
4.000% due 03/01/2027 6.125% due 03/01/2028	4,942	4,806	<b>Series 2014</b>			4.000% due 10/01/2047	336	362
	1,762	1,722	8.000% due 07/01/2035	13,450	11,870	4.000% due 12/01/2047	84	90
		<b>1,119,848</b>	<b>Golden State, California, Tobacco Securitization Corp.</b>			4.000% due 01/01/2048	74	79
<b>社債券等合計</b>		<b>3,436,987</b>	<b>Revenue Bonds, Series 2021</b>			4.000% due 02/01/2048	780	840
(原価 3,364,296米ドル)			2.246% due 06/01/2029	1,600	1,602	4.000% due 07/01/2048	9,866	10,576
<b>国債</b>			3.000% due 06/01/2046	800	822	4.000% due 08/01/2048	6,049	6,475
国債総額 25,232米ドル 0.3%			<b>Puerto Rico, Electric Power Authority, Build America Bonds,</b>			4.000% due 09/01/2048	1,773	1,910
<b>CBL &amp; Associates HoldCo II LLC</b>			<b>Series 2010</b>			4.000% due 09/01/2049	16,989	18,176
7.000% due 11/15/2028	82	82	6.050% due 07/01/2032	800	769	4.000% due 03/01/2050	19,989	21,384
<b>Multipian Corp.</b>			6.125% due 07/01/2040	3,000	2,914	4.500% due 05/01/2033	16	17
6.000% due 10/15/2027	5,700	4,552	<b>Salt Lake, Utah, Utah State Board of Regents Revenue Bonds,</b>			4.500% due 07/01/2033	31	33
<b>Nationwide Building Society</b>			<b>Series 2016</b>			4.500% due 05/01/2035	6	7
10.250% due 09/20/2166	GBP 7,405	19,792	0.839% due 09/25/2056	783	784	4.500% due 02/01/2038	2	2
<b>Stichting AK Rabobank Certificaten</b>			<b>Salt Lake, Utah, Utah State Board of Regents Revenue Bonds,</b>			4.500% due 01/01/2041	202	214
19.436% due 01/01/0001	EUR 2,946	4,744	<b>Series 2017</b>			4.750% due 06/01/2033	184	193
<b>転換社債型新株予約権付社債券等合計</b>		<b>29,170</b>	0.839% due 01/25/2057	7,213	7,194	5.000% due 10/01/2035	68	70
(原価 25,232米ドル)			<b>Travis, Texas, Texas Public Finance Authority Revenue Bonds,</b>			5.000% due 12/01/2035	162	175
<b>地方債等 0.6%</b>			<b>Series 2014</b>			5.000% due 10/01/2036	6	7
<b>Chicago, Illinois, Build America Bonds, Series 2010</b>			8.250% due 07/01/2024	400	403	5.000% due 05/01/2038	3	3
6.630% due 02/01/2035	\$ 655	811	<b>地方債等合計</b>		<b>81,706</b>	5.000% due 11/01/2039	7	7
6.725% due 04/01/2035	310	384	(原価 32,299米ドル)			5.500% due 07/01/2033	28	31
7.350% due 07/01/2035	545	693	<b>国債総額 23.3%</b>			5.500% due 06/01/2035	738	813
<b>Chicago, Illinois, General Obligation Bonds, Series 2003</b>			5.500% due 04/01/2036	1	1	5.500% due 11/01/2036	4	4
5.100% due 06/01/2033	1,110	1,179	<b>Fannie Mae</b>			5.500% due 03/01/2037	14	16
<b>Chicago, Illinois, General Obligation Bonds, Series 2015</b>			2.500% due 10/01/2022	34	36	5.500% due 09/01/2037	5	5
7.750% due 01/01/2042	130	148	3.000% due 07/01/2023	23	24	5.500% due 02/01/2038	3	4
<b>Chicago, Illinois, General Obligation Bonds, Series 2017</b>			3.000% due 11/01/2025	40	42	5.500% due 04/01/2038	17	19
7.045% due 01/01/2029	315	360						



りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-09 (為替ヘッジなし) 【愛称：ボンドマスター2016-09 (為替ヘッジなし)】

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)		額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)		額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
6.000% due 08/01/2031	\$ 25	\$ 25	<b>Ginnie Mae</b>			2.625% due 02/15/2029	\$ 5,000	\$ 5,402
6.000% due 06/01/2032	1	2	4.000% due 06/20/2041	\$ 2	\$ 2	2.750% due 08/15/2047	2,830	3,291
6.000% due 09/01/2039	388	427	4.000% due 04/20/2047	2,442	2,617	3.000% due 08/15/2048	155	189
6.000% due 10/01/2047	8	9	4.000% due 05/20/2047	43,961	47,062	3.000% due 02/15/2049	77	94
6.111% due 05/25/2048	2,815	632	4.000% due 06/20/2047	20,833	22,322	3.125% due 05/15/2048	180	225
6.500% due 01/01/2037	3	4	4.000% due 07/20/2047	18,616	19,977	<b>U.S. Treasury Notes</b>		
6.500% due 10/01/2037	5	5	4.000% due 02/20/2048	13,086	14,042	1.125% due 02/29/2028	318,900	313,936
7.000% due 09/01/2031	32	32	4.000% due 05/20/2049	47,040	50,125	1.125% due 02/15/2031	773	746
7.000% due 05/01/2037	1	1	4.000% due 02/20/2050	574	609	1.625% due 02/15/2026	2,200	2,250
7.500% due 09/01/2032	7	7	4.000% due 07/20/2050	263	279	2.000% due 02/15/2025	11,021	11,437
			4.000% due 08/20/2050	41	44	2.000% due 08/15/2025	1,400	1,453
<b>Fannie Mae, TBA</b>			4.000% due 09/20/2050	3,099	3,294	2.000% due 11/15/2026	800	831
2.000% due 12/01/2036	6,600	6,762	4.000% due 10/20/2050	99,793	106,077	2.250% due 11/15/2024	12,300	12,848
2.000% due 12/01/2051	55,100	54,989	4.500% due 01/20/2040	82	88	2.250% due 02/15/2027	28,000	29,447
2.500% due 12/01/2036	3,000	3,116	4.500% due 03/20/2040	8	8			
2.500% due 01/01/2052	72,900	74,545	5.000% due 08/20/2030	219	239	<b>米国財務省証券合計</b>		<b>1,158,496</b>
3.000% due 01/01/2052	26,800	27,997	5.000% due 05/20/2040	363	395	<b>(原価 1,093,770米ドル)</b>		
3.500% due 12/01/2051	744,350	786,336	5.000% due 11/20/2040	19	20	<b>モーニング債券 31.5%</b>		
4.000% due 12/01/2051	113,500	121,536	5.000% due 04/20/2041	7	8	<b>Accredited Mortgage Loan Trust</b>		
<b>Freddie Mac</b>			5.500% due 05/20/2038	8	8	1.034% due 07/25/2035	9,806	9,811
3.000% due 01/01/2026	792	831	5.500% due 06/20/2038	70	78	1.784% due 07/25/2035	715	718
3.000% due 09/01/2026	2,282	2,406	5.500% due 07/20/2038	77	84	<b>ACE Securities Corporation Home Equity Loan Trust</b>		
3.000% due 10/01/2026	39	41	5.500% due 08/20/2038	378	423	0.244% due 08/25/2036	5,423	5,330
3.000% due 11/01/2026	10	11	5.500% due 09/20/2038	77	87	0.884% due 01/25/2035	988	982
3.000% due 06/01/2034	142	149	5.500% due 10/20/2038	16	18	0.914% due 02/25/2034	5,384	5,415
3.000% due 07/01/2034	767	807	5.500% due 01/20/2039	11	12	0.989% due 08/25/2035	5,023	5,035
3.000% due 08/01/2035	32	33	5.500% due 02/20/2039	44	49	<b>Adjustable Rate Mortgage Trust</b>		
3.000% due 11/01/2046	80	85	5.500% due 09/20/2039	58	65	1.039% due 08/25/2035	4,257	4,243
3.000% due 12/01/2047	2,548	2,668	5.500% due 10/20/2039	11	12	<b>AFC Home Equity Loan Trust</b>		
3.000% due 03/01/2048	145	152	5.500% due 11/20/2039	317	355	0.899% due 06/25/2029	1,875	1,500
3.500% due 10/01/2039	187	199	5.500% due 12/20/2039	26	28	<b>Alternative Loan Trust</b>		
3.500% due 10/01/2047	2,916	3,097	5.500% due 01/20/2040	200	220	0.276% due 09/20/2046	1,069	986
3.500% due 12/01/2047	946	1,006	5.500% due 06/20/2040	274	317	0.429% due 01/25/2037	2	121
3.500% due 03/01/2048	3,619	3,839	5.500% due 07/20/2040	502	552	0.449% due 07/25/2036	7,262	7,179
3.500% due 04/01/2048	1,555	1,654	<b>Ginnie Mae, TBA</b>			0.469% due 08/25/2046	10,715	9,957
3.500% due 10/01/2048	1,488	1,573	2.000% due 12/01/2051	19,000	19,199	0.489% due 05/25/2036	14,309	13,330
3.500% due 12/01/2048	3,458	3,664	2.500% due 11/01/2051	5,400	5,551	0.506% due 03/20/2046	6,753	5,755
3.500% due 03/01/2049	2,256	2,382	2.500% due 12/01/2051	83,000	85,154	0.589% due 12/25/2046	17,880	17,504
3.500% due 05/01/2049	129	136	3.000% due 11/01/2051	7,740	8,038	0.629% due 07/25/2036	22,397	20,997
3.500% due 06/01/2049	1	1	3.000% due 12/01/2052	492,260	510,566	0.689% due 01/25/2036	2,512	2,447
3.500% due 07/01/2049	1	1	4.000% due 11/01/2051	65,423	69,341	0.726% due 12/20/2035	6,616	6,356
3.500% due 10/01/2049	278	294	4.000% due 12/01/2051	696,135	737,713	1.437% due 08/25/2035	481	436
3.500% due 12/01/2049	35	37	<b>米国政府機関債合計</b>		<b>2,954,394</b>	2.248% due 09/25/2034	1,126	1,106
3.500% due 01/01/2050	51	53	<b>(原価 2,953,245米ドル)</b>			3.070% due 08/25/2035	523	511
3.500% due 02/01/2050	1,819	1,919	<b>米国財務省証券 0.1%</b>			5.500% due 08/25/2035	5,688	5,441
3.500% due 04/01/2050	203	214	<b>Treasury Inflation Protected Securities</b>			5.500% due 08/25/2035	66	67
3.500% due 05/01/2050	100	105	0.125% due 10/15/2024	45,743	49,163	5.500% due 02/25/2036	17	13
3.500% due 07/01/2050	1,521	1,607	0.125% due 07/15/2030	60,498	67,371	6.000% due 07/25/2037	26,922	18,113
3.500% due 09/01/2050	17	18	0.250% due 07/15/2029	166,422	186,534	7.000% due 10/25/2037	31,416	15,978
3.500% due 05/01/2051	93	100	0.250% due 02/15/2050	25,325	29,563	<b>Ameriquest Mortgage Securities Trust</b>		
4.000% due 09/01/2033	1	1	0.375% due 01/15/2027	5,259	5,835	0.599% due 04/25/2036	4,473	4,460
4.000% due 04/01/2047	451	487	0.375% due 07/15/2027	1,409	1,576	0.704% due 03/25/2036	27,500	27,108
4.000% due 05/01/2047	441	476	0.625% due 02/15/2043	2,618	3,188	<b>Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates</b>		
4.000% due 08/01/2047	876	944	0.750% due 07/15/2028	102,114	117,490	1.157% due 09/25/2032	264	274
4.000% due 08/01/2048	1,013	1,086	0.750% due 02/15/2042	6,174	7,683	1.844% due 10/25/2034	9,913	10,095
4.000% due 09/01/2048	411	440	0.750% due 02/15/2045	20,098	25,285	<b>Argent Mortgage Loan Trust</b>		
4.000% due 12/01/2048	15,327	16,564	0.875% due 01/15/2029	56,416	65,535	0.569% due 05/25/2035	22,537	21,476
4.000% due 02/01/2049	5,758	6,223	0.875% due 02/15/2047	24,252	31,929	<b>Argent Securities Trust</b>		
4.000% due 03/01/2049	440	475	1.000% due 02/15/2046	10,622	14,170	0.449% due 04/25/2036	8,096	3,596
5.000% due 06/01/2034	177	191	1.000% due 02/15/2048	23,075	31,465	<b>Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates</b>		
5.000% due 08/01/2035	44	46	1.000% due 02/15/2049	67,730	93,461	0.854% due 10/25/2035	36,400	35,859
5.000% due 01/01/2037	3	4	1.375% due 02/15/2044	3,052	4,264	2.789% due 09/25/2033	1,288	1,296
5.000% due 01/01/2038	2	2	2.125% due 02/15/2040	3,164	4,783	<b>Asset-Backed Funding Certificates Trust</b>		
5.500% due 01/01/2035	573	607	2.125% due 02/15/2041	1,749	2,679	0.749% due 03/25/2035	16,991	16,964
5.500% due 05/01/2037	2	3	<b>U.S. Treasury Bonds</b>			0.824% due 06/25/2035	10,728	10,697
5.500% due 06/01/2037	209	222	2.250% due 08/15/2046	100	106			
5.750% due 05/01/2037	223	251	2.375% due 05/15/2029	32,200	34,267			
6.000% due 07/01/2037	46	50						
6.460% due 06/15/2042	40	8						

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)		額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)		額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
<b>Asset-Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust</b>			<b>Citigroup Mortgage Loan Trust</b>			<b>CWABS Asset-Backed Certificates Trust</b>		
0.554% due 05/25/2036	\$ 37,857	\$ 39,141	0.369% due 12/25/2036	\$ 3,767	\$ 3,724	0.329% due 03/25/2037	\$ 33,000	\$ 32,081
<b>Atrium Hotel Portfolio Trust</b>			0.479% due 01/25/2037	645	648	0.329% due 03/25/2047	26,535	25,070
1.520% due 06/15/2035	18,395	18,343	0.689% due 03/25/2037	5,700	5,699	0.349% due 09/25/2046	5,600	5,392
<b>Bank of America Alternative Loan Trust</b>			0.909% due 09/25/2037	17,435	15,931	0.809% due 05/25/2036	2,106	1,730
4.310% due 04/25/2022	71	70	1.561% due 08/25/2036	16,176	7,397	1.214% due 12/25/2034	530	532
6.000% due 07/25/2046	1,858	1,808	2.824% due 08/25/2036	5,347	5,477	1.664% due 03/25/2035	5,500	5,621
<b>Bank of America Funding Trust</b>			2.995% due 07/25/2037	3,249	3,153	5.633% due 06/25/2035	8,644	8,945
2.160% due 11/20/2034	367	393	3.000% due 11/25/2038	98	98	<b>CWHEO Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust</b>		
2.408% due 06/20/2036	5,461	5,524	7.250% due 05/25/2036	10,356	7,171	0.340% due 03/15/2030	1,005	997
3.191% due 02/20/2035	1,635	1,710	<b>Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.</b>			<b>Deutsche Alternative-A Securities Mortgage Loan Trust</b>		
3.413% due 01/20/2047	116	113	1.124% due 05/25/2035	6,300	6,283	0.409% due 03/25/2037	10,515	6,490
<b>Bayview Opportunity Master Fund Iva Trust</b>			<b>Commercial Mortgage Trust</b>			0.419% due 08/25/2037	24,960	21,548
3.475% due 08/28/2034	1,296	1,306	0.176% due 04/10/2047	33,000	139	0.589% due 09/25/2047	14,982	14,267
<b>BCAP LLC Trust</b>			<b>Conseco Finance Corp.</b>			<b>Deutsche Alternative-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust</b>		
0.483% due 07/26/2036	15	15	6.870% due 04/01/2030	276	277	2.716% due 10/25/2035	9,954	9,966
5.876% due 04/26/2037	3,224	2,280	6.920% due 12/01/2030	1,621	1,751	<b>Deutsche Mortgage &amp; Asset Receiving Corp.</b>		
6.000% due 04/26/2036	5,434	3,966	7.500% due 03/01/2030	49,985	27,302	0.806% due 11/27/2036	2,263	2,254
<b>Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust</b>			7.800% due 04/15/2028	5,067	1,671	<b>Downey Savings &amp; Loan Association Mortgage Loan Trust</b>		
3.031% due 11/25/2034	222	224	<b>Countrywide Asset-Backed Certificates</b>			0.270% due 10/19/2036	8,652	7,796
<b>Bear Stearns Alternative-A Trust</b>			0.229% due 06/25/2035	1,851	1,797	0.680% due 10/19/2045	1,248	1,281
0.429% due 04/25/2037	7,174	7,061	0.229% due 06/25/2037	15,865	15,211	0.740% due 09/19/2045	5,927	4,519
0.509% due 11/25/2046	9,417	9,307	0.229% due 07/25/2037	10,725	10,573	<b>Dragon Finance BV</b>		
<b>Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust</b>			0.239% due 04/25/2047	2,361	2,352	1.074% due 07/13/2023	GBP 88	119
0.329% due 02/25/2037	4,140	6,911	0.249% due 05/25/2037	2,275	2,273	<b>Ellington Loan Acquisition Trust</b>		
0.489% due 05/25/2036	9,370	3,758	0.269% due 11/25/2047	6,595	7,005	1.189% due 05/25/2037	\$ 1,369	1,373
0.629% due 04/25/2036	7,329	7,304	0.309% due 08/25/2037	25,800	24,586	<b>EMC Mortgage Loan Trust</b>		
0.689% due 02/25/2036	4,146	4,143	0.319% due 05/25/2037	14,583	14,181	1.139% due 04/25/2042	8,542	8,589
0.734% due 12/25/2035	2,531	2,533	0.319% due 10/25/2047	13,709	13,621	<b>Encore Credit Receivables Trust</b>		
1.109% due 06/25/2034	5,452	5,453	0.339% due 02/25/2036	1,900	1,478	1.019% due 11/25/2035	6,510	6,532
1.139% due 11/25/2035	3,537	3,515	0.509% due 01/25/2045	3,128	3,117	<b>Eurosaïl UK PLC</b>		
1.139% due 08/25/2037	19,530	18,956	0.569% due 05/25/2036	10,003	9,041	0.837% due 09/13/2045	GBP 4,867	6,528
1.169% due 12/25/2035	9,268	7,971	0.588% due 08/26/2033	261	258	1.017% due 06/13/2045	9,559	13,106
6.511% due 05/25/2036	9,370	719	0.689% due 06/25/2036	3,874	3,856	<b>FBR Securitization Trust</b>		
<b>Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust</b>			0.749% due 04/25/2036	3,433	3,436	0.764% due 10/25/2035	\$ 20,968	19,248
2.114% due 06/25/2035	924	955	0.789% due 03/25/2036	1,745	1,673	0.769% due 10/25/2035	3,391	3,393
5.500% due 11/25/2033	4,915	5,134	1.184% due 06/25/2035	7,000	7,038	0.854% due 09/25/2035	7,500	7,455
<b>Bear Stearns Mortgage Funding Trust</b>			<b>Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust</b>			<b>First Franklin Mortgage Loan Trust</b>		
0.289% due 02/25/2037	6,265	6,056	2.463% due 06/25/2034	1	1	0.399% due 11/25/2036	59,328	54,834
<b>BHP Trust</b>			2.685% due 11/25/2034	9	9	0.409% due 04/25/2036	4,604	4,533
2.658% due 08/15/2036	27,720	27,646	2.971% due 10/20/2035	5,359	5,309	0.779% due 01/25/2036	10,000	9,756
<b>Business Loan Express Business Loan Trust</b>			3.041% due 11/25/2037	5,011	4,990	0.794% due 05/25/2036	3,142	3,140
0.379% due 09/25/2038	1,084	1,048	3.379% due 03/25/2037	5,776	5,817	0.944% due 04/25/2035	4,301	4,289
0.639% due 09/25/2038	525	477	5.500% due 11/25/2035	6,558	4,966	<b>First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust</b>		
1.189% due 09/25/2038	38	35	6.000% due 07/25/2036	20,665	15,160	0.589% due 05/25/2035	1,502	1,002
<b>BX Trust</b>			6.000% due 11/25/2037	4,613	3,453	4.911% due 05/25/2035	1,502	209
1.726% due 10/15/2036	16,400	16,363	<b>Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp.</b>			<b>Fremont Home Loan Trust</b>		
1.975% due 10/15/2036	18,000	17,963	2.039% due 01/25/2033	1,359	1,374	0.369% due 02/25/2037	8,324	6,902
1.977% due 10/15/2036	6,000	5,949	<b>Credit Suisse Mortgage Capital</b>			1.109% due 01/25/2035	6,483	6,488
<b>Canterbury Finance No.1 PLC</b>			0.256% due 11/27/2036	11,400	13,684	<b>Gien Securities Finance DAC</b>		
1.400% due 05/16/2056	GBP 25,377	35,053	3.000% due 01/29/2036	814	823	0.000% due 10/28/2038	EUR 12,700	14,692
<b>CBA Commercial Small Balance Commercial Mortgage</b>			3.000% due 06/27/2037	2,932	2,987	<b>GMAC Commercial Mortgage Asset Corp.</b>		
6.040% due 01/25/2039	\$ 827	799	6.113% due 10/26/2036	167	164	5.456% due 03/10/2051	\$ 12,120	13,416
<b>Centex Home Equity Loan Trust</b>			<b>Credit Suisse Mortgage Capital Trust</b>			<b>GreenPoint Mortgage Funding Trust</b>		
0.734% due 03/25/2035	5,418	5,421	0.000% due 01/25/2058	25	25	0.649% due 11/25/2045	54	44
<b>CGMS Commercial Mortgage Trust</b>			0.000% due 04/25/2058	1	1	<b>Grifonos Finance No.1 PLC</b>		
1.190% due 07/15/2030	5,016	5,000	1.090% due 07/15/2032	5,200	5,188	0.000% due 08/28/2039	EUR 748	850
<b>Chase Mortgage Finance Trust</b>			1.340% due 07/15/2032	4,000	3,971	<b>GS Mortgage Securities Corporation Trust</b>		
2.993% due 12/25/2035	4,468	4,313	1.540% due 07/15/2032	2,400	2,371	2.230% due 06/15/2038	\$ 27,488	27,475
<b>ChaseFlex Trust</b>			2.868% due 06/01/2050	58,503	59,906	3.419% due 10/10/2032	3,300	3,363
0.389% due 07/25/2037	1,072	1,006	3.622% due 06/25/2050	46,826	42,650	4.591% due 10/10/2032	8,215	8,181
<b>Chevy Chase Funding LLC Mortgage-Backed Certificates</b>			3.623% due 01/25/2058	21,877	20,906	<b>GSAA Home Equity Trust</b>		
0.449% due 03/25/2035	343	356	3.648% due 04/25/2058	38,825	40,235	6.500% due 11/25/2037	20	12
<b>CIT Mortgage Loan Trust</b>			<b>Credit-Based Asset Servicing &amp; Securitization LLC</b>			<b>GSAMP Trust</b>		
1.439% due 10/25/2037	8,710	8,790	6.980% due 03/25/2046	4,266	4,258	0.229% due 03/25/2047	4,369	4,217
<b>Citigroup Commercial Mortgage Trust</b>			<b>Credit-Based Asset Servicing &amp; Securitization Trust</b>			0.249% due 01/25/2037	19,186	14,222
0.269% due 03/10/2047	25,400	177	0.389% due 07/25/2036	704	704	0.409% due 05/25/2046	390	389
2.441% due 02/15/2039	8,790	8,811			0.609% due 08/25/2036	16,307	16,150	
2.500% due 02/15/2039	9,766	9,725			0.734% due 11/25/2035	7,323	7,074	

りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-09 (為替ヘッジなし) 【愛称: ボンドマスター2016-09 (為替ヘッジなし)】

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)		額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)		額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
<b>GSMSC Resecuritization Trust</b>			0.494% due 05/25/2036	\$ 12,851	\$ 12,733	<b>Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust</b>		
0.266% due 09/26/2036	\$ 4,534	\$ 3,512	<b>JPMorgan Mortgage Trust</b>			0.780% due 11/15/2052	\$ 134,258	\$ 5,066
7.218% due 04/26/2037	44,351	16,986	0.389% due 10/25/2035	4,867	4,073	<b>Morgan Stanley Capital I Trust</b>		
<b>GSR Mortgage Loan Trust</b>			2.667% due 01/25/2037	525	472	1.740% due 08/15/2033	3,154	3,131
0.389% due 03/25/2037	8,057	1,355	<b>JPMorgan Resecuritization Trust</b>			2.428% due 04/05/2042	13,500	13,756
6.611% due 03/25/2037	8,057	1,866	3.064% due 02/26/2037	2,750	2,703	<b>Morgan Stanley Capital I, Inc. Trust</b>		
<b>HarborView Mortgage Loan Trust</b>			<b>Kentmere No.2 PLC</b>			0.629% due 02/25/2036	18,203	19,413
0.320% due 12/19/2036	1,013	1,017	0.000% due 01/28/2042	GBP 9,500	7,203	<b>Morgan Stanley Home Equity Loan Trust</b>		
0.640% due 02/19/2036	11,678	9,287	0.850% due 01/28/2042	67,365	92,579	0.599% due 02/25/2036	14,415	13,961
0.720% due 08/19/2045	8,539	7,666	0.870% due 01/28/2042	2,439	2,589	<b>Morgan Stanley IXIS Real Estate Capital Trust</b>		
<b>Hawaii Hotel Trust</b>			1.450% due 01/28/2042	5,693	7,806	0.549% due 07/25/2036	11,004	6,029
1.740% due 05/15/2038	2,000	2,000	1.800% due 01/28/2042	4,066	5,563	<b>Morgan Stanley Mortgage Loan Trust</b>		
2.250% due 05/15/2038	Hawksmoor 12,500	12,475	2.250% due 01/28/2042	2,439	3,330	2.817% due 11/25/2037	1,460	1,255
<b>Mortgages</b>			3.050% due 01/28/2042	1,626	2,197	6.000% due 12/25/2035	525	296
1.100% due 05/25/2053	GBP 60,806	83,396	5.050% due 01/28/2042	3,252	4,087	<b>Morgan Stanley Remeric Trust</b>		
<b>Home Equity Asset Trust</b>			<b>Lansdowne Mortgage Securities No.1 PLC</b>			0.406% due 11/26/2036	7,011	6,625
0.569% due 10/25/2036	\$ 23,475	16,962	0.000% due 06/15/2045	EUR 4,059	4,490	<b>Mortgage Loan Trust</b>		
<b>Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust</b>			<b>Legacy Mortgage Asset Trust</b>			5.370% due 03/25/2034	3,310	3,430
0.229% due 11/25/2036	15,074	14,361	0.000% due 09/25/2059	\$ 709,719	3,602	<b>Natixis Commercial Mortgage Securities Trust</b>		
0.329% due 04/25/2037	14,677	11,791	0.000% due 09/25/2059	18,390	9,772	0.840% due 02/15/2033	7,885	7,884
0.449% due 06/25/2036	3,059	2,977	0.791% due 09/25/2059	18,352	16,041	1.190% due 02/15/2033	8,265	8,247
1.079% due 08/25/2035	5,750	5,744	1.835% due 01/28/2070	67,698	68,368	2.140% due 02/15/2033	3,600	3,575
<b>HPLY Trust</b>			3.000% due 06/25/2059	226	227	3.790% due 11/15/2032	1,400	1,409
2.440% due 11/15/2036	22,109	21,997	3.000% due 09/25/2059	139,923	144,660	3.821% due 02/15/2039	2,900	3,193
<b>HSI Asset Securitization Corp. Trust</b>			3.438% due 05/25/2059	69	69	<b>New York Mortgage Trust</b>		
0.339% due 05/25/2037	7,197	7,113	4.057% due 09/25/2059	111,258	112,682	0.629% due 04/25/2035	938	965
<b>Impac CMB Trust</b>			<b>Lehman XS Trust</b>			0.230% due 12/15/2050	GBP 20,498	27,121
0.769% due 01/25/2035	11,518	11,797	0.289% due 02/25/2037	14,995	14,928	<b>Nomura Asset Acceptance Corporation Alternative Loan Trust</b>		
<b>Impac Secured Assets Corp.</b>			0.469% due 09/25/2036	7,053	6,443	5.034% due 05/25/2035	\$ 3,342	2,158
0.649% due 03/25/2036	12,210	10,904	0.469% due 12/25/2036	11,461	10,590	<b>Nomura Home Equity Loan, Inc. Home Equity Loan Trust</b>		
<b>Impac Secured Assets Trust</b>			0.609% due 02/25/2047	25,310	24,932	0.854% due 05/25/2035	7,400	7,380
0.469% due 01/25/2037	2,794	2,658	0.939% due 10/25/2037	22,155	21,525	5.745% due 10/25/2036	22,529	8,055
<b>IMT Trust</b>			6.500% due 06/25/2046	5,473	5,489	<b>Nomura Resecuritization Trust</b>		
0.790% due 06/15/2034	1,690	1,691	<b>Liberty</b>			1.161% due 03/28/2037	6,759	6,190
1.040% due 06/15/2034	1,267	1,267	1.260% due 10/10/2049	AUD 3,799	2,861	<b>NovaStar Mortgage Funding Trust</b>		
1.190% due 06/15/2034	775	775	<b>Long Beach Mortgage Loan Trust</b>			0.289% due 09/25/2037	25,129	24,790
<b>IndyMac IMJA Mortgage Loan Trust</b>			0.469% due 02/25/2036	\$ 5,840	5,380	0.409% due 05/25/2036	8,825	8,748
6.500% due 10/25/2037	9,152	6,900	0.469% due 03/25/2046	35,411	17,044	0.409% due 10/25/2036	5,886	4,836
<b>IndyMac IMSC Mortgage Loan Trust</b>			<b>Madison Avenue Manufactured Housing Contract Trust</b>			0.809% due 10/25/2035	2,145	2,149
2.893% due 06/25/2037	9,778	7,970	3.339% due 03/25/2032	1,567	1,566	<b>Option One Mortgage Loan Trust</b>		
<b>IndyMac INDX Mortgage Loan Trust</b>			<b>MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust</b>			0.189% due 02/25/2037	5,356	3,293
0.269% due 02/25/2037	25,839	26,028	2.206% due 04/25/2034	1	1	0.209% due 03/25/2037	11,015	10,780
0.469% due 10/25/2036	5,659	3,110	<b>Mastr Asset-Backed Securities Trust</b>			0.229% due 03/25/2037	37,541	36,212
2.856% due 07/25/2037	22,349	22,501	0.309% due 11/25/2036	28	21	<b>Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates</b>		
2.950% due 03/25/2036	4,919	4,352	0.459% due 01/25/2036	7,500	7,314	0.824% due 09/25/2035	4,510	4,514
3.098% due 04/25/2037	8,089	7,815	1.239% due 08/25/2037	13,649	13,431	0.869% due 09/25/2035	25,075	24,722
3.143% due 04/25/2037	16,308	16,690	<b>Mastr Specialized Loan Trust</b>			<b>People's Financial Real Estate Mortgage Securities Trust</b>		
3.216% due 11/25/2036	13,860	11,155	0.809% due 02/25/2036	5,336	4,637	0.249% due 09/25/2036	27,128	7,534
<b>IXIS Real Estate Capital Trust</b>			<b>MBRT</b>			<b>Popular Asset-Backed Securities Mortgage Pass-Through Trust</b>		
0.854% due 12/25/2035	3,888	3,912	1.490% due 11/15/2036	6,435	6,428	0.399% due 11/25/2036	14,837	13,361
<b>Jefferies Resecuritization Trust</b>			<b>Merrill Lynch First Franklin Mortgage Loan Trust</b>			3.695% due 07/25/2035	9,601	9,098
5.198% due 06/25/2047	627	576	1.089% due 10/25/2037	4,857	4,890	<b>Precise Mortgage Funding PLC</b>		
<b>JPMorgan Alternative Loan Trust</b>			1.589% due 10/25/2037	17,772	18,118	0.000% due 12/12/2055	GBP 0	1,464
0.649% due 04/25/2047	2,227	2,224	<b>Merrill Lynch Mortgage Investors Trust</b>			<b>PRET LLC</b>		
2.796% due 03/25/2036	374	334	0.229% due 05/25/2037	21,464	14,308	1.843% due 09/25/2051	\$ 50,417	50,198
5.730% due 03/25/2036	114	118	0.809% due 07/25/2034	5,120	4,960	<b>Quest Trust</b>		
<b>JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust</b>			0.884% due 09/25/2035	1,806	1,807	1.514% due 03/25/2035	5,550	5,572
0.940% due 12/15/2036	3,700	3,702	1.169% due 10/25/2035	1,309	1,313	<b>RAAC Trust</b>		
1.190% due 10/15/2032	8,134	8,104	1.847% due 02/25/2033	12	12	0.794% due 02/25/2036	9,049	8,724
1.490% due 10/15/2032	7,200	7,158	<b>Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust</b>			0.839% due 06/25/2047	21,323	19,969
2.230% due 10/15/2032	11,000	10,922	0.339% due 07/25/2036	5,889	5,309	<b>RBSC Mortgage Loan Trust</b>		
5.337% due 05/15/2047	227	210	0.389% due 07/25/2036	48,361	25,174	6.000% due 01/25/2037	2	2
<b>JPMorgan Mortgage Acquisition Corp.</b>			0.569% due 06/25/2036	23,462	21,929	<b>RBSSP Resecuritization Trust</b>		
0.449% due 03/25/2036	5,201	5,196	0.589% due 07/25/2036	48,124	25,581	0.585% due 04/26/2037	32	32
<b>JPMorgan Mortgage Acquisition Trust</b>			0.629% due 03/25/2036	5,822	5,778	<b>Real Estate Asset Liquidity Trust</b>		
0.339% due 07/25/2036	1,662	1,664	0.794% due 07/25/2035	263	272	2.419% due 06/12/2054	CAD 7,512	6,134
0.359% due 08/25/2036	8,600	8,264	0.824% due 07/25/2035	6,912	6,907			
0.359% due 06/25/2037	34,806	33,587	1.089% due 03/25/2033	91	90			
0.369% due 06/25/2037	22,826	20,976	1.089% due 07/25/2037	625	626			

りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-09 (為替ヘッジなし) 【愛称：ボンドマスター2016-09 (為替ヘッジなし)】

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)		額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)		額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>Renaissance Home Equity Loan Trust</b>			<b>Summerhill Residential</b>			<b>Cavendish Square Funding PLC</b>		
0.809% due 11/25/2034	\$ 57	\$ 56	0.000% due 03/24/2059	EUR 5	\$ 5	0.307% due 02/11/2055	EUR 8	\$ 9
1.089% due 09/25/2037	43	41	0.289% due 03/24/2059	170,916	197,912	<b>FAB CDO BV</b>		
5.612% due 04/25/2037	10,124	4,316	0.689% due 03/24/2059	22,011	25,461	0.473% due 08/20/2080	106	113
5.675% due 06/25/2037	3,910	1,586	1.239% due 03/24/2059	17,746	20,499	<b>Gateway Casinos &amp; Entertainment Ltd.</b>		
<b>Residential Accredited Securities Corporation Trust</b>			1.839% due 03/24/2059	14,202	16,369	5.000% due 03/12/2038	CAD 8,695	6,741
0.239% due 01/25/2037	1,887	1,880	3.089% due 03/24/2059	8,521	9,790	<b>Goodgreen</b>		
0.249% due 11/25/2036	156	254	4.439% due 03/24/2059	4,256	4,887	3.930% due 10/15/2053	\$ 5,834	6,133
0.309% due 02/25/2037	14,000	13,614	5.439% due 03/24/2059	4,256	4,891	<b>Harley Marine Financing LLC</b>		
0.386% due 01/25/2037	35,802	29,833	6.500% due 03/24/2059	6,568	6,459	5.682% due 05/15/2043	5,263	5,118
0.584% due 04/25/2036	12,438	12,450	7.000% due 03/24/2059	35,506	43,311	<b>Humboldt Americas LLC</b>		
1.064% due 09/25/2035	7,400	7,404	<b>Sutherland Commercial Mortgage Loans</b>			0.000% due 07/31/2022	COP62,570,000	14,850
1.664% due 04/25/2034	1,333	1,348	3.192% due 05/25/2037	\$ 353	352	7.078% due 11/30/2021	CLP23,414,122	27,378
<b>Residential Asset Mortgage Products Trust</b>			<b>Taurus UK DAC</b>			<b>Jubilee CLO BV</b>		
0.689% due 02/25/2036	3,551	3,533	1.175% due 06/22/2029	GBP 5,472	7,514	0.293% due 07/12/2028	EUR 815	944
0.764% due 11/25/2035	13,000	12,945	<b>Terwin Mortgage Trust</b>			<b>KKR CLO 18 Ltd.</b>		
0.769% due 12/25/2035	12,528	12,079	1.469% due 03/25/2035	\$ 2,943	2,952	1.062% due 07/18/2030	\$ 1,900	1,900
0.839% due 09/25/2035	12,591	12,562	<b>Trinidad Mortgage Securities PLC</b>			<b>LP Credit Card Asset-Backed Securities Master Trust</b>		
<b>RESIMAC Bastille Trust</b>			1.006% due 01/24/2059	GBP 8,897	12,222	1.638% due 08/20/2024	\$ 3,857	3,857
1.005% due 09/05/2057	3,329	3,329	<b>Truman Capital Mortgage Loan Trust</b>			<b>Mackay Shields Euro CLO-2 DAC</b>		
<b>Saxon Asset Securities Trust</b>			0.349% due 03/25/2036	\$ 1,407	1,401	1.550% due 08/15/2033	EUR 8,150	9,438
0.884% due 03/25/2035	597	596	<b>WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust</b>			<b>METAL LLC</b>		
1.839% due 12/25/2037	4,071	4,071	0.808% due 01/25/2045	502	493	4.581% due 10/15/2042	\$ 12,209	11,064
<b>Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust</b>			<b>Warwick Finance Residential Mortgages Number Three PLC</b>			<b>MMcPS Funding XVII Ltd.</b>		
0.629% due 03/25/2036	5,909	5,713	0.000% due 12/21/2049	GBP 0	584	0.470% due 12/01/2035	545	526
0.914% due 10/25/2035	10,136	10,047	1.000% due 12/21/2049	34,240	47,117	<b>National Collegiate Student Loan Trust</b>		
1.139% due 03/25/2035	8,849	8,858	1.700% due 12/21/2049	4,921	6,781	0.464% due 10/25/2033	7,216	7,132
<b>Sequoia Mortgage Trust</b>			2.200% due 12/21/2049	2,460	3,392	<b>Navient Private Education Loan Trust</b>		
0.486% due 05/20/2035	1,665	1,727	2.700% due 12/21/2049	1,406	1,937	2.240% due 12/15/2045	4,025	4,137
0.606% due 06/20/2034	31	31	3.200% due 12/21/2049	1,406	1,931	<b>Navient Private Education Refi Loan Trust</b>		
<b>Sestante Finance Srl</b>			6.670% due 12/21/2049	0	962	0.990% due 11/15/2068	1,950	1,967
0.000% due 07/23/2046	EUR 10,331	11,034	<b>Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates</b>			<b>Netnet Student Loan Trust</b>		
<b>SG Mortgage Securities Trust</b>			<b>WMALT Trust</b>			0.889% due 09/25/2065	3,582	3,581
0.449% due 02/25/2036	\$ 5,071	3,379	0.937% due 10/25/2046	\$ 12,208	10,273	<b>OCP CLO Ltd.</b>		
<b>Shamrock Residential DAC</b>			5.500% due 11/25/2035	69	71	0.945% due 10/26/2027	4,759	4,769
0.291% due 12/24/2059	EUR 14,026	16,279	<b>Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust</b>			<b>Palmer Square European Loan Funding DAC</b>		
<b>Soundview Home Loan Trust</b>			0.359% due 07/25/2036	2,296	2,294	1.150% due 01/15/2030	EUR 8,612	9,992
0.329% due 07/25/2036	\$ 24,020	23,015	0.509% due 03/25/2037	1,184	1,148	<b>Pents CLO 2 BV</b>		
0.399% due 06/25/2036	42,490	43,131	<b>Wells Fargo Home Equity Trust Mortgage Pass-Through Certificates</b>			0.790% due 08/04/2028	7,335	8,495
0.509% due 06/25/2036	5,089	5,206	0.689% due 04/25/2034	4,740	4,677	<b>Rockford Tower Europe CLO DAC</b>		
1.064% due 03/25/2036	8,102	7,820	<b>Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust</b>			1.030% due 12/20/2031	12,800	14,852
<b>Specialty Underwriting &amp; Residential Finance Trust</b>			2.537% due 10/25/2036	199	196	<b>Sapphire Aviation Finance</b>		
0.064% due 12/25/2035	1,306	1,308	<b>WFRBS Commercial Mortgage Trust</b>			4.250% due 03/15/2040	\$ 21,585	21,224
<b>SREIT Trust</b>			0.415% due 03/15/2047	8,800	93	<b>Saranac CLO III Ltd.</b>		
1.545% due 10/15/2038	24,605	24,667	<b>モーゲージ証券合計</b>		<b>4,000,995</b>	1.725% due 06/22/2030	26,970	26,984
1.893% due 10/15/2038	20,425	20,476	<b>原簿 3,920,255米ドル</b>			<b>Sound Point CLO XV Ltd.</b>		
<b>Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust</b>			<b>ASSET Trust</b>			1.024% due 01/23/2029	2,100	2,101
0.409% due 10/25/2035	5,478	5,492	<b>ALESCO Preferred Funding XI Ltd.</b>			<b>Springleaf Funding Trust</b>		
1.064% due 08/25/2035	11,959	11,795	0.578% due 12/23/2036	5,000	4,325	2.680% due 07/15/2030	2,557	2,560
1.487% due 05/25/2035	68	58	<b>American Homes 4 Rent Trust</b>			<b>Taberna Preferred Funding I Ltd.</b>		
2.631% due 06/25/2037	2,785	2,775	6.231% due 10/17/2036	1,150	1,252	0.603% due 07/05/2035	4,182	3,785
2.821% due 07/25/2035	2,425	1,532	<b>BSPT Issuer Ltd.</b>			<b>Telos CLO Ltd.</b>		
<b>Structured Asset Investment Loan Trust</b>			2.640% due 03/15/2028	8,960	8,980	1.072% due 04/17/2028	4,785	4,791
0.239% due 06/25/2036	9,492	9,384	3.540% due 03/15/2028	4,050	4,052	<b>Thunderbolt Aircraft Lease Ltd.</b>		
0.809% due 04/25/2035	6,857	6,865	<b>Cairn CLO III DAC</b>			4.212% due 05/17/2032	524	522
0.889% due 02/25/2034	19,365	19,335	0.790% due 07/25/2029	2,981	3,456	<b>TICP CLO II-2 Ltd.</b>		
1.289% due 12/25/2034	4,684	4,696	<b>Capitalsource Real Estate Loan Trust</b>			0.972% due 04/20/2028	19,371	19,396
<b>Structured Asset Mortgage Investments II Trust</b>			0.771% due 01/20/2037	\$ 12,079	11,513	<b>Tropic CDO V Ltd.</b>		
0.509% due 09/25/2047	24,315	27,209	0.871% due 01/20/2037	4,800	4,340	0.444% due 07/15/2036	11,082	10,251
0.755% due 04/19/2035	2,064	2,127	0.971% due 01/20/2037	2,700	1,724	<b>TruPS Financials Note Securitization Ltd.</b>		
<b>Structured Asset Mortgage Investments Trust</b>			<b>Castlake Aircraft Securitization Trust</b>			1.302% due 03/30/2039	21,491	20,739
0.740% due 09/19/2032	25	25	4.125% due 06/15/2043	2,567	2,546	1.692% due 09/20/2039	4,667	4,538
<b>Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust</b>			<b>Catamaran CLO Ltd.</b>			<b>Venture XVII CLO Ltd.</b>		
0.219% due 05/25/2036	7,869	7,783	0.985% due 01/27/2028	1,370	1,370	1.004% due 04/15/2027	28,714	28,742
0.339% due 05/25/2036	4,347	3,581				<b>Venture XXI CLO Ltd.</b>		
0.349% due 04/25/2036	351	351				1.004% due 07/15/2027	1,126	1,127
0.399% due 07/25/2036	22,610	22,384						
0.589% due 04/25/2031	8,945	8,890						
1.019% due 11/25/2035	19,865	19,909						

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>Z Capital Credit Partners CLD Ltd.</b>		
1.072% due 07/16/2027	\$ 1,758	\$ 1,760
<b>資産担保証券合計 (原価 355,307米ドル)</b>		<b>342,596</b>
<b>ソブリン債 7.6%</b>		
<b>Abu Dhabi Government International Bond</b>		
3.875% due 04/16/2050	11,800	13,574
<b>Argentina Boco</b>		
34.163% due 10/04/2022	ARS 638	2
<b>Argentina Government International Bond</b>		
0.500% due 07/09/2030	\$ 78,827	26,421
1.000% due 07/09/2029	4,943	1,797
1.125% due 07/09/2035	51,459	15,604
1.125% due 07/09/2046	1,035	329
2.000% due 01/09/2038	25,740	9,472
2.500% due 07/09/2041	44,349	15,300
<b>Argentina Treasury Bills</b>		
36.157% due 04/03/2022	ARS 853,764	4,156
<b>Argentina Treasury Bond BONCER</b>		
1.200% due 03/18/2022	95,191	814
<b>Argentine Bonos del Tesoro</b>		
15.500% due 10/17/2026	49,200	91
<b>Asian Development Bank</b>		
4.700% due 03/12/2024	MXN 18,100	833
<b>Australia Government Bond</b>		
1.750% due 06/21/2051	AUD 38,100	22,727
<b>Autonomous City of Buenos Aires Argentina</b>		
37.406% due 03/29/2024	ARS 62,558	279
37.903% due 02/22/2028	76,810	338
39.158% due 01/23/2022	55,919	265
<b>Autonomous Community of Catalonia</b>		
6.350% due 11/30/2041	EUR 700	1,384
<b>China Development Bank</b>		
2.890% due 06/22/2025	CNY 240,200	37,372
3.300% due 02/01/2024	34,400	5,436
3.430% due 01/14/2027	41,400	6,542
3.680% due 02/26/2026	174,500	27,850
3.740% due 09/10/2025	228,400	36,541
4.150% due 10/26/2025	170,400	27,681
<b>Colombia Government International Bond</b>		
4.000% due 02/26/2024	\$ 1,600	1,670
8.125% due 05/21/2024	400	462
<b>Egypt Government International Bond</b>		
4.750% due 04/11/2025	EUR 2,130	2,477
<b>Guatemala Government Bond</b>		
5.375% due 04/24/2032	\$ 1,000	1,122
6.125% due 06/01/2050	1,600	1,885
<b>International Finance Corp.</b>		
8.000% due 10/09/2023	IDR 12,600,000	943
<b>Israel Government International Bond</b>		
3.800% due 05/13/2060	\$ 17,000	19,005
4.500% due 04/03/2120	3,800	4,735
<b>Peru Government International Bond</b>		
5.350% due 08/12/2040	PEN 12,295	2,611
5.400% due 08/12/2034	8,836	2,027
5.940% due 02/12/2029	56,722	14,704
6.150% due 08/12/2032	97,641	24,809
6.350% due 08/12/2028	50,856	13,480
6.950% due 08/12/2031	23,913	6,497
8.200% due 08/12/2026	83,704	23,894
<b>Provincia de Buenos Aires</b>		
37.905% due 04/12/2025	ARS 399,853	1,630
<b>Qatar Government International Bond</b>		
4.400% due 04/16/2050	\$ 9,100	11,120
5.103% due 04/23/2048	2,400	3,191
<b>Romania Government International Bond</b>		
1.750% due 07/13/2030	EUR 21,200	23,542

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
2.875% due 04/13/2042	EUR 15,000	\$ 16,030
<b>Russia Government International Bond</b>		
6.460% due 04/24/2024	RUB 5,057,901	70,893
7.150% due 11/12/2025	4,002,466	54,384
7.950% due 10/07/2026	1,564,954	21,849
<b>Saudi Government International Bond</b>		
4.000% due 04/17/2025	\$ 12,800	13,946
<b>Serbia Government International Bond</b>		
1.650% due 03/03/2033	EUR 4,900	5,332
3.125% due 05/15/2027	4,434	5,573
<b>South Africa Government International Bond</b>		
4.850% due 09/30/2029	\$ 8,200	8,425
5.750% due 09/30/2049	5,200	4,975
8.000% due 01/31/2030	ZAR 61,300	3,670
8.250% due 03/31/2032	73,300	4,233
8.750% due 02/28/2048	34,700	1,873
8.875% due 02/28/2035	52,400	3,043
10.500% due 12/21/2026	2,153,900	156,271
<b>Turkey Government International Bond</b>		
4.250% due 03/13/2025	\$ 35,000	33,816
4.625% due 03/31/2025	EUR 20,700	24,561
5.250% due 03/13/2030	\$ 29,000	26,436
5.600% due 11/14/2024	24,900	25,131
5.750% due 03/22/2024	2,000	2,040
6.350% due 08/10/2024	5,869	6,051
7.625% due 04/26/2029	43,400	45,760
<b>Turkiye Ihtacati Kredi Bankasi AIS</b>		
8.250% due 01/24/2024	3,000	3,194
<b>Ukraine Government International Bond</b>		
7.750% due 09/01/2023	4,390	4,685
<b>Venezuela Government International Bond</b>		
6.000% due 12/09/2049	3,367	341
7.000% due 03/31/2038	1,863	198
7.650% due 04/21/2025	5,349	528
7.750% due 04/13/2022	1,200	122
8.250% due 10/13/2024	5,991	607
9.000% due 05/07/2023	3,161	312
9.250% due 09/15/2027	4,274	422
9.250% due 05/07/2028	6,512	660
11.750% due 10/21/2026	680	69
11.950% due 08/05/2031	6,000	608
<b>ソブリン債合計 (原価 1,091,882米ドル)</b>		<b>959,850</b>
	株式数	
<b>信託株式 0.8%</b>		
<b>Cairo Mezz PLC</b>	847,444	130
<b>Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.</b>	5,292,182	15,347
<b>Eurobank Ergasias Services &amp; Holdings S.A.</b>	10,169,331	10,693
<b>iHeartMedia, Inc. Class A</b>	1,246,745	24,162
<b>iHeartMedia, Inc. Class B</b>	967,427	16,874
<b>National Bank of Greece S.A.</b>	102,570	324
<b>Neiman Marcus Group Ltd. LLC</b>	151,112	16,872
<b>Noble Corp.</b>	65,196	1,640
<b>Noble Corp.</b>	703,203	17,893
<b>Stearns Holdings LLC</b>	110,747	77
<b>Valaris Ltd.</b>	43,063	1,516
<b>Westmoreland Mining Holdings LLC</b>	8,912	0
<b>普通株式合計 (原価 95,257米ドル)</b>		<b>105,328</b>

	株式数	時価 (単位：千)
<b>商業不動産株式 0.2%</b>		
<b>Uniti Group, Inc.</b>	110	\$ 1,567
<b>VICI Properties, Inc.</b>	760	22,320
<b>商業不動産株式合計 (原価 6,268米ドル)</b>		<b>23,887</b>
<b>新株予約権 0.1%</b>		
<b>Sequa Corp.</b>	42	26
12/31/2049		
<b>Windstream Services LLC</b>	226	5,424
09/21/2055		
<b>新株予約権合計 (原価 2,037米ドル)</b>		<b>5,450</b>
<b>優先証券 0.0%</b>		
<b>Cayenne Aviation LLC</b>	3,693	1,168
9.500%		
<b>Sequa Corp.</b>	1,224	1,339
12.000%		
<b>優先証券合計 (原価 2,292米ドル)</b>		<b>2,507</b>
	額面金額 (単位：千)	
<b>短期証券 10.4%</b>		
<b>買戻契約 1.0%</b>		126,600
<b>短期転換社債型新株予約権付社債等 0.0%</b>		
<b>Credit Suisse Group Gurnsey VII Ltd.</b>		
2.976% due 11/12/2021	CHF 5,200	6,271
<b>短期地方債等 0.0%</b>		
<b>Commonwealth of Puerto Rico</b>		
227.808% due 07/01/2022	\$ 500	456
<b>定期預金 0.8%</b>		
<b>Australia and New Zealand Banking Group Ltd.</b>		
0.210% due 11/01/2021	AUD 2,356	1,770
0.005% due 11/01/2021	\$ 1,113	1,113
<b>Bank of Nova Scotia</b>		
0.005% due 11/01/2021	98	98
<b>BNP Paribas Bank</b>		
1.410% due 11/01/2021	CHF 56	61
0.790% due 11/01/2021	EUR 898	1,040
0.280% due 11/01/2021	\$ 86,127	755
0.210% due 11/01/2021	AUD 3	2
0.005% due 11/01/2021	\$ 7,660	7,660
0.005% due 11/01/2021	GBP 4,117	5,644
0.005% due 11/01/2021	NOK 1	0
0.200% due 11/01/2021	NZD 506	362
2.400% due 11/02/2021	ZAR 13	1
<b>Brown Brothers Harriman &amp; Co.</b>		
0.790% due 11/01/2021	EUR 1	1
0.610% due 11/01/2021	DKK 3	0
0.350% due 11/01/2021	SEK 4	0
0.280% due 11/01/2021	\$ 346	3
0.210% due 11/01/2021	AUD 18	13
0.005% due 11/01/2021	\$ 5	5
2.400% due 11/02/2021	ZAR 8,552	563
<b>Citibank N.A.</b>		
0.005% due 11/01/2021	\$ 7,455	7,455
<b>Credit Suisse AG</b>		
1.410% due 11/01/2021	CHF 5	5
<b>DBS Bank Ltd.</b>		
0.005% due 11/01/2021	\$ 3,131	3,131
<b>DeB Bank ASA</b>		
0.790% due 11/01/2021	EUR 396	458

りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-09 (為替ヘッジなし) 【愛称: ボンドマスター2016-09 (為替ヘッジなし)】

	額前金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
0.005% due 11/01/2021	\$ 52	52
<b>HSBC Bank PLC</b>		
(0.790%) due 11/01/2021	EUR 1,984	2,296
<b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>		
0.005% due 11/01/2021	\$ 14,910	\$ 14,910
<b>MUFG Bank Ltd.</b>		
(0.280%) due 11/01/2021	¥ 1,181,321	10,360
<b>National Australia Bank Ltd.</b>		
0.005% due 11/01/2021	\$ 369	369
<b>Royal Bank of Canada</b>		
0.005% due 11/01/2021	CAD 1,534	1,534
0.005% due 11/01/2021	CAD 327	264
<b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>		
(0.790%) due 11/01/2021	EUR 1,261	1,459
(0.280%) due 11/01/2021	¥ 5	0
0.005% due 11/01/2021	\$ 29,455	29,455
0.005% due 11/01/2021	GBP 81	111
<b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>		
(0.790%) due 11/01/2021	EUR 3,962	4,585
(0.280%) due 11/01/2021	¥ 141,497	1,241
0.005% due 11/01/2021	\$ 5,224	5,224
0.005% due 11/01/2021	GBP 1,325	1,817
		<b>103,817</b>
<b>アルゼンチン短期証券 0.1%</b>		
(39.915%) due 02/28/2022	ARS 781,991	4,853
40.179% due 11/30/2021	2,934,810	13,826
		<b>18,679</b>
<b>米国短期証券 2.4%</b>		
0.053% due 04/14/2022	\$ 5,800	5,799
0.055% due 04/07/2022	292,800	292,733
		<b>298,532</b>
<b>米国短期証券(CMB) 6.1%</b>		
0.035% due 01/25/2022	218,100	218,073
0.042% due 01/11/2022	194,600	194,580
0.050% due 02/01/2022	356,500	356,450
0.057% due 02/08/2022	6,100	6,099
		<b>775,202</b>
<b>短期証券合計</b>		<b>1,329,557</b>
(原価 1,331,327米ドル)		
<b>有価証券に対する投資合計 118.5%</b>	\$ 15,042,273	
(原価 14,877,410米ドル)		
<b>金融デリバティブ商品 0.0%</b>		(4,695)
(原価またはプレミアム 純額) (20,275米ドル)		
<b>その他資産および負債 純額 (18.5%)</b>		<b>(2,346,715)</b>
<b>純資産 100.0%</b>	\$	<b>12,690,863</b>

# マネー・オープン・マザーファンド

第10期 (2021年3月2日から2022年3月1日まで)

信託期間	無期限 (設定日: 2012年7月27日)
運用方針	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ます。

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5期の運用実績

決算期	基準価額		公社債 組入比率	純資産 総額
		期中 騰落率		
	円	%	%	百万円
6期 (2018年3月1日)	10,009	△0.1	72.4	75
7期 (2019年3月1日)	10,002	△0.1	72.4	75
8期 (2020年3月2日)	9,996	△0.1	74.9	75
9期 (2021年3月1日)	9,987	△0.1	75.9	72
10期 (2022年3月1日)	9,979	△0.1	76.9	61

※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。

## ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

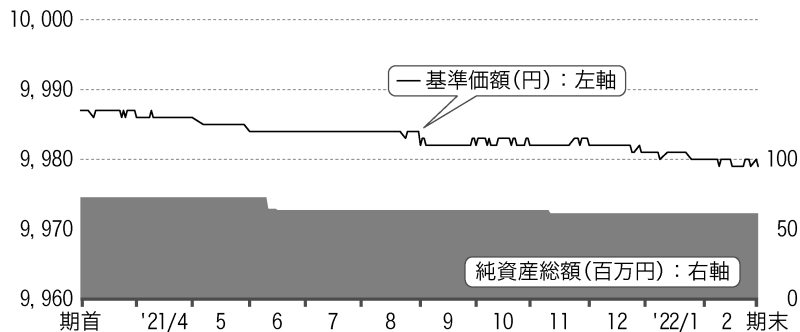
年月日	基準価額		公社債 組入比率
		騰落率	
(期首) 2021年3月1日	円	%	%
3月末	9,987	—	75.9
4月末	9,986	△0.0	75.9
5月末	9,986	△0.0	73.2
6月末	9,984	△0.0	70.5
7月末	9,984	△0.0	80.6
8月末	9,984	△0.0	80.6
9月末	9,982	△0.1	77.5
10月末	9,982	△0.1	77.5
11月末	9,982	△0.1	77.4
12月末	9,982	△0.1	80.2
2022年1月末	9,981	△0.1	77.0
2月末	9,980	△0.1	77.0
2022年3月1日	9,980	△0.1	76.9
(期末)			
2022年3月1日	9,979	△0.1	76.9

※騰落率は期首比です。

## 1 運用経過

### ▶ 基準価額等の推移について (2021年3月2日から2022年3月1日まで)

#### 基準価額等の推移



期首	9,987円
期末	9,979円
騰落率	-0.1%

### ▶ 基準価額の主な変動要因 (2021年3月2日から2022年3月1日まで)

当ファンドは、円建ての公社債および短期金融商品などへ投資しました。

#### 下落要因

・日銀によるマイナス金利政策が継続され、主要投資対象である短期公社債や短期金融商品におけるマイナス利回りが続いたこと



---

▶ 投資環境について (2021年3月2日から2022年3月1日まで)

---

短期金利は小幅上昇しました。

物価の上昇率が低水準にとどまったことや、新型コロナウイルスの感染拡大が繰り返されたことから、日銀は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策を据え置き、日銀当座預金の一部へのマイナス金利付利を継続しました。

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、発行額の増減などにより上下に振れる局面もありましたが、日銀が需給動向を勘案し、短期国債の買入れ額を調整したことから、期を通じて概ねレンジ推移となりました。

---

▶ ポートフォリオについて (2021年3月2日から2022年3月1日まで)

---

短期金利は低位での推移が継続するとの見通しから、残存0年から1年3ヵ月までの円建て公社債および短期金融商品で構築したポートフォリオを維持しました。また、マイナス利回りの影響を抑制することに配慮しながら、短期公社債の組入れを行いました。

---

▶ ベンチマークとの差異について (2021年3月2日から2022年3月1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

2%の物価安定目標の達成が展望出来ない中、日銀によるマイナス金利政策が継続され、短期国債利回りやコールローン（金融機関同士のごく短期の資金の貸借）翌日物金利など、主要投資対象である短期公社債および短期金融商品の利回りは引き続きマイナス圏での推移を想定します。

残存0年から1年3ヵ月までの公社債や短期金融商品で利回りのマイナス幅が小さい投資対象を選定し、マイナス利回りの影響を抑制することに配慮して運用を行います。

■ 1万口当たりの費用明細(2021年3月2日から2022年3月1日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用 (その他)	0円 (0)	0.004% (0.004)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	0	0.004	

期中の平均基準価額は9,983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。

■ 当期中の売買及び取引の状況(2021年3月2日から2022年3月1日まで)

公社債

		買付額	売付額
国内	特殊債券	千円 47,419	千円 — (55,000)

※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。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

■ 利害関係人との取引状況等(2021年3月2日から2022年3月1日まで)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D	
			A	%			C	%
公社債	百万円 47	百万円 12	% 25.5		百万円 —	百万円 —	% —	

利害関係人とは、投資信託およ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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、S M B C日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況  
(2021年3月2日から2022年3月1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 (2022年3月1日現在)

公社債

A 債券種類別開示

国内(邦貨建)公社債

区 分	期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下 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 (除く金融債券)	47,000 (47,000)	47,153 (47,153)	76.9 (76.9)	— (—)	— (—)	— (—)	76.9 (76.9)
合 計	47,000 (47,000)	47,153 (47,153)	76.9 (76.9)	— (—)	— (—)	— (—)	76.9 (76.9)

※( )内は非上場債で内書きです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

B 個別銘柄開示

国内(邦貨建)公社債

種 類	銘 柄	期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
		%	千円	千円	
特 殊 債 券 (除く金融債券)	159 政保道路機構	0.9000	12,000	12,004	2022/03/18
	163 政保道路機構	0.9010	12,000	12,027	2022/05/31
	40政保地方公共団	0.8190	12,000	12,054	2022/09/16
	180 政保道路機構	0.7340	11,000	11,067	2022/12/28
	小 計	—	47,000	47,153	—
	合 計	—	47,000	47,153	—

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

■ 投資信託財産の構成

(2022年3月1日現在)

項 目	期	末
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 47,153	% 76.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	14,132	23.1
投 資 信 託 財 産 総 額	61,286	100.0

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年3月1日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	61,286,544円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	14,059,462
公 社 債 ( 評 価 額 )	47,153,714
未 収 利 息	73,368
(B) 負 債	193
そ の 他 未 払 費 用	193
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	61,286,351
元 本	61,414,707
次 期 繰 越 損 益 金	△ 128,356
(D) 受 益 権 総 口 数	61,414,707口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D )	9,979円

※当期における期首元本額72,873,889円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額11,459,182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。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

メキシコ債券ファンド(毎月分配型)	9,994,004円
メキシコ債券ファンド(資産成長型)	4,997,002円
日興エドモンド・ドゥ・ロスチャイルド・ラグジュアリーファンド	29,982,011円
SMB C・日興資産成長ナビゲーション	2,798,587円
ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド(為替ヘッジなし)	1,589,191円
ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド(限定為替ヘッジ)	269,851円
りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-09(為替ヘッジあり)	5,797,087円
りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-09(為替ヘッジなし)	409,781円
りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-12(為替ヘッジあり)	5,027,477円
りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-12(為替ヘッジなし)	549,716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。

## ■ お知らせ

### <約款変更について>

該当事項はございません。

## ■ 損益の状況

(自2021年3月2日 至2022年3月1日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	477,409円
受 取 利 息	488,315
支 払 利 息	△ 10,906
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△527,036
売	△527,036
買	△527,036
(C) そ の 他 費 用 等	△ 2,569
(D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C )	△ 52,196
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 94,955
(F) 解 約 差 損 益 金	18,795
(G) 合 計 ( D + E + F )	△128,356
次 期 繰 越 損 益 金 ( G )	△128,356

※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。

※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。