

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)

【愛称:ボンドマスター2016-12(為替ヘッジなし)】

【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 20 期 / 第 21 期

第20期：決算日 2021年12月13日

第21期：決算日 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す。当作成期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	単位型投信／海外／債券
信託期間	2016年12月29日から2022年6月13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 1612 (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	(分配落)	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
		税込 分配金	期中 騰落額	期中 騰落率				
(設定日)	円	円	円	%	%	%	%	%
2016年12月29日	10,000	—	—	—	—	—	—	100.0
1期(2017年3月13日)	10,001	4	5	0.1	0.2	0.0	98.1	99.9
2期(2017年6月12日)	9,855	0	△146	△1.5	△3.1	0.0	97.7	98.2
3期(2017年9月12日)	9,838	0	△17	△0.2	△2.2	0.0	97.0	97.6
4期(2017年12月12日)	10,190	75	427	4.3	2.8	0.0	98.3	91.4
5期(2018年3月12日)	9,540	0	△650	△6.4	△3.2	0.0	97.3	88.3
6期(2018年6月12日)	9,726	0	186	1.9	△1.3	0.0	97.5	85.5
7期(2018年9月12日)	9,858	0	132	1.4	△0.4	0.0	97.3	81.3
8期(2018年12月12日)	10,000	32	174	1.8	0.6	0.0	97.7	78.8
9期(2019年3月12日)	10,038	78	116	1.2	1.0	0.0	97.9	72.2
10期(2019年6月12日)	10,000	48	10	0.1	1.0	0.1	97.6	66.5
11期(2019年9月12日)	9,978	0	△22	△0.2	0.8	0.1	97.2	65.0
12期(2019年12月12日)	10,107	78	207	2.1	1.4	0.1	98.1	62.3
13期(2020年3月12日)	9,612	0	△495	△4.9	△0.2	0.1	97.1	58.9
14期(2020年6月12日)	9,780	0	168	1.7	0.3	0.0	96.6	58.5
15期(2020年9月14日)	10,000	31	251	2.6	0.9	0.1	97.2	57.7
16期(2020年12月14日)	10,028	81	109	1.1	1.1	0.1	98.0	54.4
17期(2021年3月12日)	10,418	81	471	4.7	2.2	0.1	97.9	50.5
18期(2021年6月14日)	10,604	79	265	2.5	2.7	0.1	98.0	48.9
19期(2021年9月13日)	10,604	80	80	0.8	2.7	0.1	98.0	45.6
20期(2021年12月13日)	10,725	79	200	1.9	3.0	0.1	97.9	44.3
21期(2022年3月14日)	10,351	79	△295	△2.8	2.3	0.1	97.8	42.9

※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20期	(期 首) 2021年9月13日	円 10,604	% -	% 0.1	% 98.0
	9月末	10,755	1.4	0.1	98.0
	10月末	10,876	2.6	0.1	98.1
	11月末	10,791	1.8	0.1	98.2
	(期 末) 2021年12月13日	10,804	1.9	0.1	97.9
第21期	(期 首) 2021年12月13日	10,725	-	0.1	97.9
	12月末	10,922	1.8	0.1	98.0
	2022年1月末	10,809	0.8	0.1	98.1
	2月末	10,697	△0.3	0.1	98.2
	(期 末) 2022年3月14日	10,430	△2.8	0.1	97.8

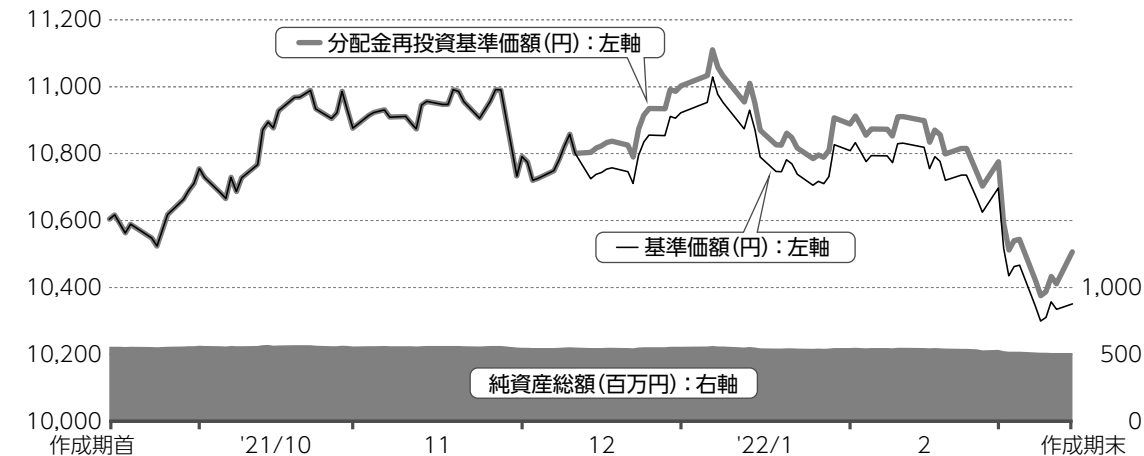
※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

1 運用経過

基準価額等の推移について(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	10,604円
作成期末	10,351円 (当作成期既払分配金158円(税引前))
騰落率	-0.9% (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 1612(USD)」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 1612(USD)」の投資

比率を高位としました。

ピムコ・バミューダ・インカムファンドE クラスB-J 1612(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、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20期	第21期
当期分配金	79	79

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。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き「ピムコ・バミューダ・インカムファンドE クラスB-J 1612(USD)」および「マネー・オープン・マザーファンド」に投資を行い、「ピムコ・バミューダ・インカムファンドE クラスB-J 1612(USD)」を高位に組み入れます。

ピムコ・バミューダ・インカムファンドE クラスB-J 1612(USD)

当ファンドでは、リスク取得に過度に傾斜しない投資指針を通じ、市場が軟調となる局面において下値を抑制すると共に、確信度の高いボトムアップの投資アイデアに基づく魅

力的な投資機会の発掘に取り組んでいます。また、質の良い高利回り資産を中心とする「攻め」の資産と、リスクオフ時にポートフォリオを安定化させる「守り」の資産のバランスを重視し、「良質なインカム」を着実に積み上げることで、引き続き元本の保全と安定的なインカムの提供を目指していきます。

尚、ロシアへのエクスポージャーについては、状況を精査しながら保有継続か売却かの検討を進めています。

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に投資し、安定した収益の確保を目指します。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

1万口当たりの費用明細 (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	73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10,777円です。
(投 信 会 社)	(53)	(0.494)	投信会社: ファンド運用の指図等の対価
(販 売 会 社)	(18)	(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	2	0.018	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)	(2)	(0.018)	
(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	0.696	

※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。

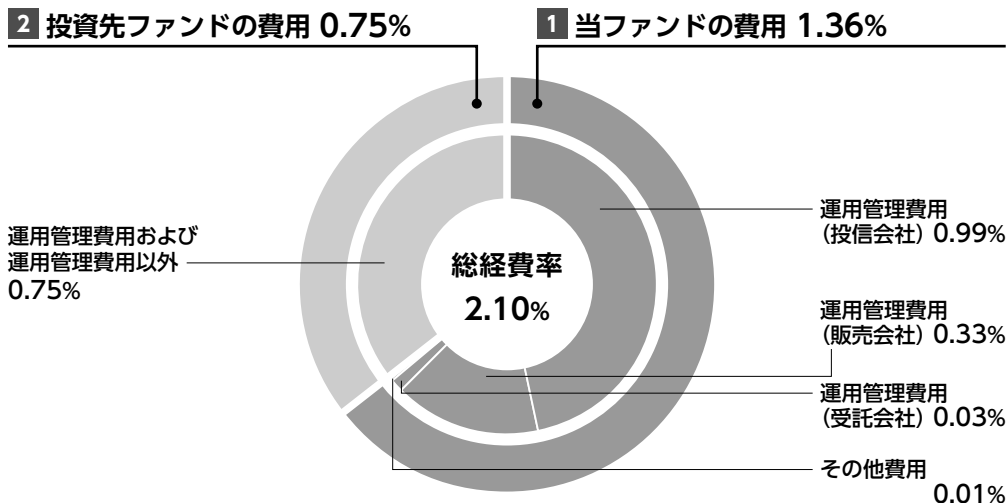
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※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)	2.10%
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	0.75%

※ **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2.10%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)

投資信託証券

		当 作 成 期			
		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
		口	千円	口	千円
国内	ピムコ・バミューダ・インカムファンドE クラスB-J 1612 (USD)	—	—	3,446	33,803

※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。

■ 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 1612 (USD)	口 56,315	口 52,869	千円 500,299	% 97.8
合 計	56,315	52,869	500,299	97.8

※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	口 数	評 価 額
マネー・オープン・マザーファンド	千口 549	千口 549	千円 548	千円 548

※マネー・オープン・マザーファンドの作成期末の受益権総口数は55,207,839口です。

■ 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
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	500,299	96.7
マ ネ ー ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	548	0.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	16,551	3.2
投 資 信 託 財 産 総 額	517,399	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年12月13日) (2022年3月14日)

項 目	第20期末	第21期末
(A) 資 産	553,261,527円	517,399,380円
コール・ローン等	16,868,401	16,551,417
投資信託受益証券(評価額)	535,844,400	500,299,347
マネー・オープン・マザーファンド(評価額)	548,726	548,616
(B) 負 債	5,903,728	5,705,614
未払収益分配金	4,031,978	3,905,183
未払信託報酬	1,863,656	1,792,781
その他未払費用	8,094	7,650
(C) 純資産総額(A-B)	547,357,799	511,693,766
元 本	510,377,000	494,327,000
次期繰越損益金	36,980,799	17,366,766
(D) 受益権総口数	510,377,000口	494,327,000口
1万円当たり基準価額(C/D)	10,725円	10,351円

※設 定 年 月 日 2016年12月29日
 設 定 元 本 額 1,151,352,000円
 作 成 期 首 元 本 額 526,077,000円
 作 成 期 末 元 本 残 存 率 42.9%

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※上記表中の受益権総口数および1万円当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自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20期	第21期
(A) 配 当 等 収 益	6,004,563円	5,850,713円
受 取 配 当 金	6,006,000	5,852,000
受 取 利 息	37	72
支 払 利 息	△ 1,474	△ 1,359
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 193,560	△ 462,458
売 買 益	864	11,825
売 買 損	△ 194,424	△ 474,283
(C) 有 価 証 券 評 価 差 損 益	6,569,955	△ 18,235,163
(D) 信 託 報 酬 等	△ 1,898,848	△ 1,842,667
(E) 当 期 損 益 金 (A+B+C+D)	10,482,110	△ 14,689,575
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	31,760,277	36,980,799
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 1,229,610	△ 1,019,275
(H) 合 計 (E+F+G)	△ 4,012,777	21,271,949
(I) 収 益 分 配 金	△ 4,031,978	△ 3,905,183
次 期 繰 越 損 益 金 (H+I)	36,980,799	17,366,766

※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1,816,142円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第20期	第21期
(a) 元本超過額	41,012,777円	21,271,949円
(b) 差引配当等収益額	4,106,693円	4,008,932円
(c) 受益権総口数	510,377,000口	494,327,000口
(d) 期中平均受益権総口数	515,699,222口	504,735,333口
(e) 分配可能額 (b) × (c) / (d)	4,064,310円	3,926,262円
(f) 分配金対象収益	41,012,777円	21,271,949円
※ (a) 元本超過額と (e) 分配可能額のいずれか多い額を表示		
(g) 1万円当たり分配金対象収益	803.57円	430.32円
(h) 分配金	4,031,978円	3,905,183円
(i) 分配金単価	79円	79円

■ 分配金のお知らせ

	第20期	第21期
1万口当たり分配金(税引前)	79円	79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 1612 (USD)	
形態	バミューダ籍外国投資信託 (円建て)	
主要運用対象	「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"> ・ 「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。 ・ 原則として対円での為替ヘッジを行いません。 	
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・ 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。 ・ 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。 	
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)、原則として利子収入および売買益から分配を行う方針です。	
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 2021年12月28日まで、年0.76%程度* 2021年12月29日以降、ありません。 *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 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。 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。	
	換金約定日	換金手数料率
	2017年12月28日まで	3.0%
	2017年12月29日から2018年12月28日まで	2.4%
	2018年12月29日から2019年12月28日まで	1.8%
	2019年12月29日から2020年12月28日まで	1.2%
	2020年12月29日から2021年12月28日まで	0.6%
2021年12月29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 1612 (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	<u>75</u>
費用	
資産ベース販売手数料	117,397
支払利息	7
総費用	<u>117,404</u>
投資純利益(損失)	<u>(117,329)</u>
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	<u>771,687</u>
純利益	<u>1,356,465</u>
運用の結果による純資産の純増加額	<u>1,239,136</u>

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

(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2016-12 (為替ヘッジなし) 【愛称：ボンドマスター2016-12 (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)
CIT Group, Inc.			6.500% due 03/23/2028	\$ 10,070	\$ 11,254	Sabra Health Care LP		
5.000% due 08/15/2022	\$ 8,006	\$ 8,266	Huarong Finance 2017 Co. Ltd.			3.900% due 10/15/2029	\$ 410	\$ 430
5.000% due 08/01/2023	3,627	3,854	4.750% due 04/27/2027	600	586	Santander Holdings USA, Inc.		
Cooperative Rabobank UA			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	Huarong Finance 2019 Co. Ltd.			4.500% due 07/17/2025	3,000	3,286
Corestate Capital Holding S.A.			3.375% due 02/24/2030	700	623	Santander UK Group Holdings PLC		
3.500% due 04/15/2023	39,300	38,486	3.625% due 09/30/2030	500	444	3.823% due 11/03/2028	3,400	3,671
Country Garden Holdings Co. Ltd.			3.875% due 11/13/2029	500	464	6.750% due 06/24/2024	GBP 16,610	24,787
3.125% due 10/22/2025	\$ 1,800	1,679	IMMDFINANZ AG			7.375% due 06/24/2022	7,500	10,588
3.875% due 10/22/2030	1,000	920	2.500% due 10/15/2027	EUR 28,500	34,501	Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.		
CPI Property Group S.A.			2.625% due 01/27/2023	9,600	11,376	6.125% due 02/07/2022	\$ 10,400	10,547
1.500% due 01/27/2031	EUR 7,900	8,770	InCaps Funding I Ltd.			Sitka Holdings LLC		
2.750% due 05/12/2026	4,800	5,993	2.120% due 06/01/2033	\$ 11,315	10,636	5.250% due 07/06/2026	16,995	17,292
4.750% due 03/08/2023	\$ 15,100	15,838	ING Groep NV			SL Green Realty Corp.		
Credit Agricole S.A.			5.750% due 11/16/2026	7,600	8,257	4.500% due 12/01/2022	1,350	1,390
7.875% due 01/23/2024	296	328	International Lease Finance Corp.			Societe Generale S.A.		
Credit Suisse AG			8.625% due 01/15/2022	3,201	3,252	6.750% due 04/06/2028	1,511	1,689
6.500% due 08/08/2023	10,885	11,873	Kennedy Wilson Europe Real Estate Ltd.			7.375% due 10/04/2023	8,200	8,831
Credit Suisse Group AG			3.250% due 11/12/2025	EUR 1,400	1,724	Starwood Property Trust, Inc.		
3.091% due 05/14/2032	250	255	Legal & General Group PLC			5.000% due 12/15/2021	214	214
3.869% due 01/12/2029	31,650	34,258	5.625% due 03/24/2031	GBP 1,910	2,877	Summit Properties Ltd.		
4.194% due 04/01/2031	250	277	Lloyds Banking Group PLC			2.000% due 01/31/2025	EUR 1,100	1,247
4.282% due 01/09/2028	1,500	1,645	4.947% due 06/27/2025	EUR 2,011	2,539	Sunac China Holdings Ltd.		
6.375% due 08/21/2026	546	596	5.125% due 12/27/2024	GBP 1,400	1,996	7.000% due 07/09/2025	\$ 800	575
2.750% due 05/12/2026	1,100	1,221	7.500% due 06/27/2024	\$ 2,700	2,990	Svenska Handelsbanken AB		
7.500% due 07/17/2023	6,700	7,139	7.500% due 09/27/2025	7,700	8,841	4.375% due 03/01/2027	4,200	4,400
7.500% due 12/11/2023	400	437	7.625% due 06/27/2023	GBP 10,711	15,728	4.750% due 03/01/2031	6,600	6,917
Cromwell Exec Lux Finco Sarl			7.875% due 06/27/2029	4,600	7,933	Tesco Property Finance 2 PLC		
2.125% due 11/19/2025	EUR 7,366	8,788	MDGH GMTN RSC Ltd.			6.052% due 10/13/2039	GBP 4,511	8,067
CTP NV			3.950% due 05/21/2050	\$ 3,500	3,990	Tesco Property Finance 3 PLC		
1.250% due 06/21/2029	7,500	8,592	MPT Operating Partnership LP			5.744% due 04/13/2040	161	288
1.500% due 09/27/2031	8,200	9,285	3.692% due 06/05/2028	GBP 2,400	3,483	Tesco Property Finance 4 PLC		
CyprusOne LP			Nationwide Building Society			5.801% due 10/13/2040	392	706
1.450% due 01/22/2027	1,500	1,746	3.960% due 07/18/2030	\$ 5,600	6,189	Tesco Property Finance 6 PLC		
Deutsche Bank AG			4.302% due 03/08/2029	12,500	13,954	5.411% due 07/13/2044	2,535	4,480
0.750% due 02/17/2027	12,100	13,996	5.750% due 06/20/2027	GBP 6,850	10,254	TP ICAP Ltd.		
1.375% due 02/17/2032	20,300	23,469	5.875% due 12/20/2024	1,600	2,374	5.250% due 05/29/2026	3,300	5,138
1.750% due 11/19/2030	20,100	24,213	NatWest Group PLC			U.S. Capital Funding VI Ltd.		
3.035% due 05/28/2032	\$ 700	708	4.445% due 05/08/2030	\$ 17,600	19,988	0.401% due 07/10/2043	\$ 26,621	22,674
3.547% due 09/18/2031	7,400	7,836	4.600% due 06/29/2031	4,600	4,543	UBS Group AG		
3.951% due 11/26/2025	13,460	14,399	5.076% due 01/27/2030	16,500	19,327	5.750% due 02/19/2022	EUR 3,200	3,761
EPR Properties			6.000% due 12/29/2025	17,700	19,610	7.000% due 02/19/2025	\$ 200	225
4.500% due 06/01/2027	3,650	3,928	8.000% due 08/10/2025	12,660	14,860	UniCredit SpA		
4.750% due 12/15/2026	256	278	Nevient Corp.			7.830% due 12/04/2022	72,590	82,389
4.950% due 04/15/2028	1,132	1,240	5.625% due 08/01/2033	1,468	1,395	9.250% due 06/03/2023	EUR 900	1,094
Fairfax Financial Holdings Ltd.			6.500% due 06/15/2022	4,990	5,140	Unique Pub Finance Co. PLC		
4.250% due 12/06/2027	CAD 4,500	3,855	Newmark Group, Inc.			7.395% due 03/28/2024	GBP 1,599	2,319
4.625% due 04/29/2030	\$ 1,556	1,746	6.125% due 11/15/2023	2,334	2,524	Uniti Group LP		
4.850% due 04/17/2028	1,456	1,651	Omega Healthcare Investors, Inc.			6.500% due 02/15/2029	\$ 2,280	2,310
GE Capital Funding LLC			3.625% due 10/01/2029	1,682	1,760	7.875% due 02/15/2025	19,582	20,619
4.400% due 05/15/2030	16,400	19,179	OneMain Finance Corp.			VICI Properties LP		
GLP Capital LP			5.625% due 03/15/2023	29,772	31,349	3.500% due 02/15/2025	4,784	4,874
5.250% due 06/01/2025	650	722	6.125% due 05/15/2022	15,903	16,281	3.750% due 02/15/2027	4,866	5,006
5.300% due 01/15/2029	3,142	3,599	6.125% due 03/15/2024	2,832	3,016	4.125% due 08/15/2030	5,684	5,975
Goodman U.S. Finance Three LLC			6.875% due 03/15/2025	3,019	3,374	4.250% due 12/01/2026	3,600	3,733
3.700% due 03/15/2028	2,324	2,503	Park Aerospace Holdings Ltd.			4.625% due 12/01/2029	3,600	3,845
Growthpoint Properties International Pty Ltd.			4.500% due 03/15/2023	9,522	9,921	Voyager Aviation Holdings LLC		
5.872% due 05/02/2023	1,800	1,689	5.500% due 02/15/2024	575	623	8.500% due 05/09/2026	4,421	4,063
Horse Gallop Finance Ltd.			Preferred Term Securities XVIII Ltd.					
3.250% due 05/30/2022	10,200	10,321	0.496% due 09/23/2035	145	141			
Host Hotels & Resorts LP			Preferred Term Securities XXIV Ltd.					
4.000% due 06/15/2025	200	213	0.416% due 03/22/2037	917	825			
HSBC Holdings PLC			0.496% due 03/22/2037	4,830	4,154			
2.848% due 06/04/2031	3,300	3,355	Preferred Term Securities XXV Ltd.					
3.000% due 05/29/2030	GBP 3,700	5,316	0.406% due 06/22/2037	25,155	22,262			
3.973% due 05/22/2030	\$ 14,100	15,431	Preferred Term Securities XXVI Ltd.					
4.750% due 07/04/2029	EUR 2,800	3,537	0.416% due 09/22/2037	28,337	26,070			
5.875% due 09/28/2026	GBP 6,800	10,088	ONB Finance Ltd.					
6.000% due 09/29/2023	EUR 6,800	8,261	1.274% due 02/12/2022	66,400	66,586			
6.000% due 05/22/2027	\$ 700	762						

1,359,246

産業 7.6%

AA Bond Co. Ltd.

2.875% due 01/31/2022 GBP 745 1,021

5.500% due 07/31/2027 855 1,325

Air Canada

3.875% due 08/15/2026 \$ 2,500 2,534

Alaska Airlines 2020-1 Class A Pass-Through Trust

4.800% due 08/15/2027 3,940 4,383

Amdocs Ltd.

2.538% due 06/15/2030 5,300 5,296

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) 【愛称：ボンドマスター2016-12 (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)
American Airlines 2017-2 Class AA Pass-Through Trust			Ford Foundation			5.500% due 06/01/2050	\$ 2,100	\$ 2,817
3.350% due 10/15/2029	\$ 389	\$ 399	2.415% due 06/01/2050	\$ 1,285	\$ 1,262	Marriott International, Inc.		
American Airlines, Inc.			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	Ford Motor Credit Co. LLC			Marriott Ownership Resorts, Inc.		
Arcenic Corp.			0.177% due 11/15/2023	EUR 200	230	6.125% due 09/15/2025	650	683
6.000% due 05/15/2025	1,017	1,065	1.198% due 08/03/2022	\$ 200	200	Massachusetts Institute of Technology		
Atlanta SpA			1.360% due 02/15/2023	600	601	4.678% due 07/01/2114	65	98
1.875% due 02/12/2028	EUR 10,200	12,236	1.744% due 07/19/2024	EUR 10,300	12,128	5.800% due 07/01/2111	103	185
Boeing Co.			2.330% due 11/25/2025	2,950	3,531	Melco Resorts Finance Ltd.		
3.600% due 05/01/2034	\$ 100	105	2.386% due 02/17/2026	1,000	1,200	4.875% due 06/06/2025	400	396
5.040% due 05/01/2027	6,299	7,155	2.700% due 08/10/2026	\$ 1,600	1,600	5.375% due 12/04/2029	5,200	5,122
5.150% due 05/01/2030	9,825	11,468	2.979% due 08/03/2022	5,600	5,650	Memorial Sloan-Kettering Cancer Center		
5.705% due 05/01/2040	15,535	19,971	3.021% due 03/06/2024	EUR 9,400	11,372	2.955% due 01/01/2050	1,700	1,756
5.805% due 05/01/2050	12,129	16,651	3.087% due 01/09/2023	\$ 11,400	11,610	MGM China Holdings Ltd.		
5.930% due 05/01/2060	18,195	25,389	3.096% due 05/04/2023	4,900	4,986	5.250% due 06/18/2025	4,500	4,456
Bombardier, Inc.			3.250% due 09/15/2025	EUR 29,099	35,994	Micon Technology, Inc.		
7.500% due 12/01/2024	6,008	6,263	3.264% due 01/07/2022	\$ 4,920	4,932	4.663% due 02/15/2030	3,365	3,845
7.500% due 03/15/2025	274	282	3.330% due 03/28/2022	800	806	5.327% due 02/06/2029	2,532	2,990
7.875% due 04/15/2027	6,256	6,512	3.350% due 11/01/2022	12,100	12,299	Mitchells & Butlers Finance PLC		
British Airways 2019-1 Class AA Pass-Through Trust			3.370% due 11/17/2023	600	617	0.566% due 12/15/2030	494	466
3.300% due 12/15/2032	95	98	3.375% due 11/13/2025	4,100	4,218	6.013% due 12/15/2028	GBP 923	1,376
Broadcom, Inc.			3.559% due 10/07/2022	8,555	8,694	Nissan Motor Acceptance Co. LLC		
2.450% due 02/15/2031	10,500	10,165	3.684% due 09/08/2024	1,500	1,554	1.012% due 01/13/2022	\$ 200	200
2.600% due 02/15/2033	300	289	3.810% due 01/09/2024	5,700	5,907	Nissan Motor Co. Ltd.		
3.137% due 11/15/2035	8,450	8,314	3.815% due 11/02/2027	2,800	2,701	2.652% due 03/17/2026	EUR 13,100	16,275
3.187% due 11/15/2036	1,183	1,164	4.063% due 11/01/2024	2,200	2,310	3.522% due 09/17/2025	\$ 8,300	8,735
3.419% due 04/15/2033	1,667	1,723	4.125% due 08/17/2027	700	744	4.345% due 09/17/2027	\$ 8,700	9,440
3.469% due 04/15/2034	8,392	8,355	4.140% due 02/15/2023	5,700	5,861	4.810% due 09/17/2030	450	500
4.110% due 09/15/2028	13,065	14,741	4.250% due 09/20/2022	4,200	4,301	NMG Holding Co., Inc.		
4.150% due 11/15/2030	12,521	13,773	4.389% due 01/08/2026	2,600	2,785	7.125% due 04/01/2026	11,900	12,513
4.300% due 11/15/2032	12,473	13,900	4.535% due 03/06/2025	GBP 18,765	27,140	Oracle Corp.		
Caesars Entertainment, Inc.			4.542% due 08/01/2026	\$ 1,400	1,509	3.850% due 04/01/2060	1,835	1,920
8.250% due 07/01/2025	17,006	17,909	4.687% due 06/09/2025	1,100	1,177	4.000% due 07/15/2046	514	556
Caesars Resort Collection LLC			5.125% due 06/16/2025	4,100	4,454	Ortho Clinical Diagnostics, Inc.		
5.750% due 07/01/2025	2,700	2,840	5.584% due 03/18/2024	2,700	2,913	7.250% due 02/01/2028	934	996
Carnival Corp.			5.596% due 01/07/2022	7,400	7,463	7.375% due 06/01/2025	382	402
4.000% due 08/01/2028	14,100	14,118	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC			PeaceHealth Obligated Group		
Centene Corp.			6.500% due 10/01/2025	7,563	7,792	3.218% due 11/15/2050	3,100	3,304
4.250% due 12/15/2027	1,462	1,533	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide			PetSmart, Inc.		
4.625% due 12/15/2029	1,880	2,030	1.875% due 03/31/2028	EUR 9,788	11,733	4.750% due 02/15/2028	2,800	2,881
Citrix Systems, Inc.			General Electric Co.			QVC, Inc.		
3.300% due 03/01/2030	1,586	1,610	6.875% due 01/10/2039	\$ 12	18	5.900% due 03/15/2043	5,293	5,511
Clear Channel International BV			Greene King Finance PLC			Roadster Finance DAC		
6.625% due 08/01/2025	4,250	4,432	1.870% due 12/15/2034	GBP 4,156	4,813	2.375% due 12/08/2027	EUR 1,000	1,223
Community Health Systems, Inc.			3.593% due 03/15/2035	2,125	3,061	Rolls-Royce PLC		
4.750% due 02/15/2031	30,800	30,640	4.064% due 03/15/2035	611	907	3.375% due 06/18/2026	GBP 448	619
5.625% due 03/15/2027	37,147	38,919	5.106% due 03/15/2034	149	233	4.625% due 02/16/2026	EUR 9,538	12,285
6.000% due 01/15/2029	5,830	6,143	Hilton Domestic Operating Co., Inc.			5.750% due 10/15/2027	GBP 7,289	11,145
6.625% due 02/15/2025	28,950	30,144	3.625% due 02/15/2032	\$ 6,800	6,448	5.750% due 10/15/2027	\$ 1,168	1,294
8.000% due 03/15/2026	11,418	12,080	4.000% due 05/01/2031	1,100	1,107	Royal Caribbean Cruises Ltd.		
CoStar Group, Inc.			IHO Verwaltungs GmbH			9.125% due 06/15/2023	2,800	3,044
2.800% due 07/15/2030	2,000	2,028	3.625% due 05/15/2025	EUR 2,700	3,175	10.875% due 06/01/2023	7,622	8,537
CVS Pass-Through Trust			6.000% due 05/15/2027	\$ 3,520	3,656	11.500% due 06/01/2025	7,300	8,317
5.773% due 01/10/2033	148	177	6.375% due 05/15/2029	2,159	2,337	Russian Railways Via RZD Capital PLC		
7.507% due 01/10/2032	602	751	IMCO NV			7.487% due 03/25/2031	GBP 6,300	11,514
CVS Pass-Through Trust Series 2009			2.500% due 03/26/2025	EUR 1,500	1,823	Sabine Pass Liquefaction LLC		
8.353% due 07/10/2031	602	775	Imperial Brands Finance PLC			4.500% due 05/15/2030	\$ 5,613	6,399
Delta Air Lines, Inc.			3.500% due 07/26/2026	\$ 2,400	2,549	Sands China Ltd.		
3.625% due 03/15/2022	920	927	Indian Railway Finance Corp. Ltd.			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	2,065
7.000% due 05/01/2025	8,926	10,419	InterContinental Hotels Group PLC			3.800% due 01/08/2026	2,800	2,821
Enable Midstream Partners LP			3.375% due 10/09/2028	GBP 5,500	7,953	4.375% due 06/18/2030	2,700	2,765
4.950% due 05/15/2028	424	474	IOVIA, Inc.			5.125% due 08/08/2025	4,500	4,789
Energy Transfer LP			2.875% due 09/15/2025	EUR 400	467	5.400% due 08/08/2028	5,200	5,624
5.875% due 03/01/2022	450	452	JetBlue 2020-1 Class A Pass-Through Trust			Six Flags Theme Parks, Inc.		
Exela Intermediate LLC			4.000% due 11/15/2032	\$ 7,061	7,773	7.000% due 07/01/2025	921	980
10.000% due 07/15/2023	880	738	Kraft Heinz Foods Co.			Surgery Center Holdings, Inc.		
Expedia Group, Inc.			3.875% due 05/15/2027	5,522	6,066	10.000% due 04/15/2027	400	430
4.625% due 08/01/2027	3,700	4,144	4.250% due 03/01/2031	4,662	5,495	Syngenta Finance NV		
6.250% due 05/01/2025	2,939	3,358				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2016-12 (為替ヘッジなし) 【愛称：ボンドマスター2016-12 (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)
4.441% due 04/24/2023	\$ 5,300	5,521	Charter Communications Operating LLC			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
Tenet Healthcare Corp.			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
Teva Pharmaceutical Finance Co. BV			China Resources Gas Group Ltd.			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
Teva Pharmaceutical Finance IV BV			Constellation Oil Services Holding			3.750% due 02/15/2024	10,188	10,614
3.650% due 11/10/2021	418	419	S.A. 10.000% due 11/09/2024	951	277	3.750% due 07/01/2028	13,613	14,280
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV			Corning, Inc.			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	DIRECTV Holdings LLC			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
Times Square Hotel Trust			FirstEnergy Corp.			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
Travel + Leisure Co.			Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A.			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
Triumph Group, Inc.			Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A.			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
U.S. Renal Care, Inc.			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
Uber Technologies, Inc.			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	Petrobras Global Finance BV		
United Airlines 2020-1 Class A Pass-Through Trust			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
United Airlines, Inc.			Gazprom PJSC Via Gaz Finance PLC			Petroleos de Venezuela S.A.		
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
Vale Overseas Ltd.			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	Helmerich & Payne, Inc.			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	iHeartCommunications, Inc.			9.750% due 05/17/2035	4,730	248
Venture Global Calcasieu Pass LLC			4.750% due 01/15/2028	60,140	60,596	Petroleos Mexicanos		
3.875% due 08/15/2029	3,800	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
VOC Escrow Ltd.			Intelsat Connect Finance S.A.			5.950% due 01/28/2031	23,330	22,999
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
Western Midstream Operating LP			Intelsat Jackson HoldingsS.A.			6.500% due 03/13/2027	9,282	9,807
2.222% 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
Wynn Las Vegas LLC			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
Wynn Macau Ltd.			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	Intelsat Luxembourg S.A.			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	Prosus NV		
5.500% due 10/01/2027	1,000	933	Level 3 Financing, Inc.			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
		957,893	Lumen Technologies, Inc.			Qatar Petroleum		
公共事業 8.8%			4.000% due 02/15/2027	1,238	1,246	3.125% due 07/12/2041	2,450	2,478
Aker BP ASA 3.750%			Netflix, Inc.			Rio Oil Finance Trust Series 2014-1		
due 01/15/2030	1,300	1,390	3.625% due 05/15/2027	EUR 3,900	5,196	9.250% due 07/09/2024	1,763	1,927
Altice Financing S.A.			3.625% due 06/15/2030	18,776	26,021	Rio Oil Finance Trust Series 2014-3		
2.250% due 01/15/2025	EUR 1,340	1,498	3.875% due 11/15/2029	8,217	11,512	9.750% due 01/09/2027	656	768
3.000% due 01/15/2028	2,700	2,971	4.625% due 05/15/2029	7,800	11,051	Rio Oil Finance Trust Series 2018-1		
4.250% due 08/15/2029	3,510	3,993	4.875% due 06/15/2030	\$ 3,100	3,646	8.200% due 04/09/2028	2,588	2,962
5.750% due 08/15/2029	\$ 12,389	12,203	5.375% due 11/15/2029	980	1,183	Southern California Edison Co.		
Altice France S.A.			Noble Finance Co.			4.875% due 03/01/2049	346	436
8.125% due 02/01/2027	2,744	2,953	11.000% due 02/15/2028	2,086	2,318	Sprint Communications, Inc.		
AT&T, Inc.			Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd.			6.000% due 11/15/2022	3,934	4,132
2.250% due 02/01/2032	1,475	1,420	6.720% due 12/01/2022	106	105	Sprint Corp.		
3.100% due 02/01/2043	12,371	11,966	Oi Movel S.A.			7.125% due 06/15/2024	7,766	8,785
3.300% due 02/01/2052	13,551	13,322	8.750% due 07/30/2026	33,044	34,300	7.625% due 02/15/2025	1,000	1,164
3.500% due 06/01/2041	14,644	15,028	Pacific Gas & Electric Co.			7.625% due 03/01/2026	839	1,078
3.500% due 02/01/2061	13,084	12,776	2.100% due 08/01/2027	1,910	1,854	7.875% due 09/15/2023	25,749	28,581
3.650% due 06/01/2051	13,724	14,296	2.500% due 02/01/2031	2,800	2,486	Sprint Spectrum Co. LLC		
3.850% due 06/01/2060	10,556	11,162	2.950% due 03/01/2026	8,630	8,829	4.738% due 03/20/2025	4,200	4,436
CCO Holdings LLC			3.000% due 06/15/2028	11,288	11,383	5.152% due 03/20/2028	3,163	3,574
4.500% due 09/15/2030	1,549	1,579	3.150% due 01/01/2026	15,753	16,227			
			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2016-12 (為替ヘッジなし) 【愛称: ボンドマスター2016-12 (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)
State Grid Overseas Investment BVI Ltd.			Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds,			3.000% due 12/01/2025	\$ 30	\$ 31
2.750% due 05/04/2022	\$ 1,700	\$ 1,716	Series 2001			3.000% due 10/01/2026	28	29
Systems Energy Resources, Inc.			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	Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds,			3.000% due 01/01/2027	289	303
Tencent Holdings Ltd.			Series 2006			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
T-Mobile USA, Inc.			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	Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds,			3.000% due 09/01/2035	533	558
Topaz Solar Farms LLC			Series 2007			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
Transocean Guardian Ltd.			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
Transocean Phoenix 2 Ltd.			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	Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds,			3.500% due 06/01/2049	1	1
Transocean Proteus Ltd.			Series 2008			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
Transocean, Inc.			5.125% due 07/01/2028	130	127	3.500% due 10/01/2049	14	15
7.250% due 11/01/2025	2,595	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
United Group BV			Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds,			3.500% due 03/01/2050	220	233
3.125% due 02/15/2026	EUR 1,842	2,055	Series 2009			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
Univision Communications, Inc.			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	Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds,			3.500% due 10/01/2050	238	251
6.625% due 06/01/2027	2,048	2,218	Series 2011			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
Valaris Ltd.			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
Verizon Communications, Inc.			Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds,			4.000% due 12/01/2041	65	69
3.400% due 03/22/2041	6,750	7,090	Series 2012			4.000% due 07/01/2042	77	81
Viasat, Inc.			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	3,200	3,469	5.125% due 07/01/2037	800	734	4.000% due 11/01/2045	129	140
Windstream Escrow LLC			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
Zayo Group Holdings, Inc.			Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds,			4.000% due 08/01/2047	5,828	6,283
4.000% due 03/01/2027	4,942	4,806	Series 2014			4.000% due 10/01/2047	336	362
6.125% due 03/01/2028	1,762	1,722	8.000% due 07/01/2035	13,450	11,870	4.000% due 12/01/2047	84	90
		1,119,848	Golden State, California, Tobacco Securitization Corp.			4.000% due 01/01/2048	74	79
社債券等合計		3,436,987	Revenue Bonds, Series 2021			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
国債			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%			Puerto Rico, Electric Power Authority, Build America Bonds,			4.000% due 09/01/2048	1,773	1,910
CBL & Associates HoldCo II LLC			Series 2010			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	19,999	21,384
Multipian Corp.			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	Salt Lake, Utah, Utah State Board of Regents Revenue Bonds,			4.500% due 07/01/2033	31	33
Nationwide Building Society			Series 2016			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
Stichting AK Rabobank Certificaten			Salt Lake, Utah, Utah State Board of Regents Revenue Bonds,			4.500% due 01/01/2041	202	214
19.436% due 01/01/0001	EUR 2,946	4,744	Series 2017			4.750% due 06/01/2033	184	193
転換社債型新株予約権付社債券等合計		29,170	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)			Travis, Texas, Texas Public Finance Authority Revenue Bonds,			5.000% due 12/01/2035	162	175
地方債等 0.6%			Series 2014			5.000% due 10/01/2036	6	7
Chicago, Illinois, Build America Bonds, Series 2010			8.250% due 07/01/2024	400	403	5.000% due 05/01/2038	3	3
6.630% due 02/01/2035	\$ 655	811	地方債等合計		81,706	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	国債総額 23.3%			5.500% due 06/01/2035	738	813
Chicago, Illinois, General Obligation Bonds, Series 2003			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	Fannie Mae			5.500% due 03/01/2037	14	16
Chicago, Illinois, General Obligation Bonds, Series 2015			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
Chicago, Illinois, General Obligation Bonds, Series 2017			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2016-12 (為替ヘッジなし) 【愛称: ボンドマスター2016-12 (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	Ginnie Mae			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	U.S. Treasury Notes		
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
Fannie Mae, TBA			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	米国財務省証券合計		1,158,496
3.000% due 01/01/2052	26,800	27,997	5.000% due 05/20/2040	363	395	(原価 1,093,770米ドル)		
3.500% due 12/01/2051	744,350	786,336	5.000% due 11/20/2040	19	20	モーニング証券 31.5%		
4.000% due 12/01/2051	113,500	121,536	5.000% due 04/20/2041	7	8	Accredited Mortgage Loan Trust		
			5.500% due 05/20/2038	8	8	1.034% due 07/25/2035	9,806	9,811
Freddie Mac			5.500% due 06/20/2038	70	78	1.784% due 07/25/2035	715	718
3.000% due 01/01/2026	792	831	5.500% due 07/20/2038	77	84	ACE Securities Corporation Home Equity Loan Trust		
3.000% due 09/01/2026	2,282	2,406	5.500% due 08/20/2038	378	423	0.244% due 08/25/2036	5,423	5,330
3.000% due 10/01/2026	39	41	5.500% due 09/20/2038	77	87	0.884% due 01/25/2035	988	982
3.000% due 11/01/2026	10	11	5.500% due 10/20/2038	16	18	0.914% due 02/25/2034	5,384	5,415
3.000% due 06/01/2034	142	149	5.500% due 01/20/2039	11	12	0.989% due 08/25/2035	5,023	5,035
3.000% due 07/01/2034	767	807	5.500% due 02/20/2039	44	49	Adjustable Rate Mortgage Trust		
3.000% due 08/01/2035	32	33	5.500% due 09/20/2039	58	65	1.039% due 08/25/2035	4,257	4,243
3.000% due 11/01/2046	80	85	5.500% due 10/20/2039	11	12	AFC Home Equity Loan Trust		
3.000% due 12/01/2047	2,548	2,668	5.500% due 11/20/2039	317	355	0.899% due 06/25/2029	1,875	1,500
3.000% due 03/01/2048	145	152	5.500% due 12/20/2039	26	28	Alternative Loan Trust		
3.500% due 10/01/2039	187	199	5.500% due 01/20/2040	200	220	0.276% due 09/20/2046	1,069	986
3.500% due 10/01/2047	2,916	3,097	5.500% due 06/20/2040	274	317	0.429% due 01/25/2037	2	121
3.500% due 12/01/2047	946	1,006	5.500% due 07/20/2040	502	552	0.449% due 07/25/2036	7,262	7,179
3.500% due 03/01/2048	3,619	3,839	Ginnie Mae, TBA			0.469% due 08/25/2046	10,715	9,957
3.500% due 04/01/2048	1,555	1,654	2.000% due 12/01/2051	19,000	19,199	0.489% due 05/25/2036	14,309	13,330
3.500% due 10/01/2048	1,488	1,573	2.500% due 11/01/2051	5,400	5,551	0.506% due 03/20/2046	6,753	5,755
3.500% due 12/01/2048	3,458	3,664	2.500% due 12/01/2051	83,000	85,154	0.589% due 12/25/2046	17,880	17,504
3.500% due 03/01/2049	2,256	2,382	3.000% due 11/01/2051	7,740	8,038	0.629% due 07/25/2036	22,397	20,997
3.500% due 05/01/2049	129	136	3.000% due 12/01/2052	492,260	510,566	0.689% due 01/25/2036	2,512	2,447
3.500% due 06/01/2049	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 07/01/2049	1	1	4.000% due 12/01/2051	696,135	737,713	1.437% due 08/25/2035	481	436
3.500% due 08/01/2049	278	294	米国政府機関債合計		2,954,394	2.248% due 09/25/2034	1,126	1,106
3.500% due 12/01/2049	35	37	(原価 2,953,245米ドル)			3.070% due 08/25/2035	523	511
3.500% due 01/01/2050	51	53	米国財務省証券 0.1%			5.500% due 08/25/2035	5,688	5,441
3.500% due 02/01/2050	1,819	1,919	Treasury Inflation Protected Securities			5.500% due 08/25/2035	66	67
3.500% due 04/01/2050	203	214	0.125% due 10/15/2024	45,743	49,163	5.500% due 02/25/2036	17	13
3.500% due 05/01/2050	100	105	0.125% due 07/15/2030	60,498	67,371	6.000% due 07/25/2037	26,922	18,113
3.500% due 07/01/2050	1,521	1,607	0.250% due 07/15/2029	166,422	186,534	7.000% due 10/25/2037	31,416	15,978
3.500% due 09/01/2050	17	18	0.250% due 02/15/2050	25,325	29,563	Ameriquest Mortgage Securities Trust		
3.500% due 05/01/2051	93	100	0.375% due 01/15/2027	5,259	5,835	0.599% due 04/25/2036	4,473	4,460
4.000% due 09/01/2033	1	1	0.375% due 07/15/2027	1,409	1,576	0.704% due 03/25/2036	27,500	27,108
4.000% due 04/01/2047	451	487	0.625% due 02/15/2043	2,618	3,188	Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates		
4.000% due 05/01/2047	441	476	0.750% due 07/15/2028	102,114	117,490	1.157% due 09/25/2032	264	274
4.000% due 08/01/2047	876	944	0.750% due 02/15/2042	6,174	7,683	1.844% due 10/25/2034	9,913	10,095
4.000% due 08/01/2048	1,013	1,086	0.750% due 02/15/2045	20,098	25,285	Argent Mortgage Loan Trust		
4.000% due 09/01/2048	411	440	0.875% due 01/15/2029	56,416	65,535	0.569% due 05/25/2035	22,537	21,476
4.000% due 12/01/2048	15,327	16,564	0.875% due 02/15/2047	24,252	31,929	Argent Securities Trust		
4.000% due 02/01/2049	5,758	6,223	1.000% due 02/15/2046	10,622	14,170	0.449% due 04/25/2036	8,096	3,596
4.000% due 03/01/2049	440	475	1.000% due 02/15/2048	23,075	31,465	Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates		
5.000% due 06/01/2034	177	191	1.000% due 02/15/2049	67,730	93,461	0.854% due 10/25/2035	36,400	35,859
5.000% due 08/01/2035	44	46	1.375% due 02/15/2044	3,052	4,264	2.789% due 09/25/2033	1,288	1,296
5.000% due 01/01/2037	3	4	2.125% due 02/15/2040	3,164	4,783	Asset-Backed Funding Certificates Trust		
5.000% due 01/01/2038	2	2	2.125% due 02/15/2041	1,749	2,679	0.749% due 03/25/2035	16,991	16,964
5.500% due 01/01/2035	573	607	U.S. Treasury Bonds			0.824% due 06/25/2035	10,728	10,697
5.500% due 05/01/2037	2	3	2.250% due 08/15/2046	100	106			
5.500% due 06/01/2037	209	222	2.375% due 05/15/2029	32,200	34,267			
5.750% due 05/01/2037	223	251						
6.000% due 07/01/2037	46	50						
6.460% due 06/15/2042	40	8						

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) 【愛称: ボンドマスター2016-12 (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)
Asset-Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust			Citigroup Mortgage Loan Trust			CWABS Asset-Backed Certificates Trust		
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
Atrium Hotel Portfolio Trust			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
Bank of America Alternative Loan Trust			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
Bank of America Funding Trust			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	CWHEO Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust		
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	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.			Deutsche Alternative-A Securities Mortgage Loan Trust		
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
Bayview Opportunity Master Fund Iva Trust			Commercial Mortgage Trust			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
BCAP LLC Trust			Conseco Finance Corp.			Deutsche Alternative-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust		
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	Deutsche Mortgage & Asset Receiving Corp.		
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
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust			7.800% due 04/15/2028	5,067	1,671	Downey Savings & Loan Association Mortgage Loan Trust		
3.031% due 11/25/2034	222	224	Countrywide Asset-Backed Certificates			0.270% due 10/19/2036	8,652	7,796
Bear Stearns Alternative-A Trust			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	Dragon Finance BV		
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust			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	Ellington Loan Acquisition Trust		
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	EMC Mortgage Loan Trust		
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	Encore Credit Receivables Trust		
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	Eurosil-UK PLC		
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	FBR Securitization Trust		
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust			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
Bear Stearns Mortgage Funding Trust			Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust			First Franklin Mortgage Loan Trust		
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
BHP Trust			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
Business Loan Express Business Loan Trust			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	First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust		
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
BX Trust			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	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp.			Fremont Home Loan Trust		
1.975% due 10/15/2036	18,000	17,963	2.039% due 01/25/2033	1,359	1,374	0.369% due 02/25/2033	8,324	6,902
1.977% due 10/15/2036	6,000	5,949	Credit Suisse Mortgage Capital			1.109% due 01/25/2035	6,483	6,488
Canterbury Finance No.1 PLC			0.256% due 11/27/2036	11,400	13,684	Gien Securities Finance DAC		
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
CBA Commercial Small Balance Commercial Mortgage			3.000% due 06/27/2037	2,932	2,987	GMAC Commercial Mortgage Asset Corp.		
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
Centex Home Equity Loan Trust			Credit Suisse Mortgage Capital Trust			GreenPoint Mortgage Funding Trust		
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
CGMS Commercial Mortgage Trust			0.000% due 04/25/2058	1	1	Grifonos Finance No.1 PLC		
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
Chase Mortgage Finance Trust			1.340% due 07/15/2032	4,000	3,971	GS Mortgage Securities Corporation Trust		
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
ChaseFlex Trust			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
Chevy Chase Funding LLC Mortgage-Backed Certificates			3.623% due 01/25/2058	21,877	20,906	GSAA Home Equity Trust		
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
CIT Mortgage Loan Trust			Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC			GSAMP Trust		
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
Citigroup Commercial Mortgage Trust			Credit-Based Asset Servicing & Securitization Trust			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2016-12 (為替ヘッジなし) 【愛称: ボンドマスター2016-12 (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)
GSMSC Resecuritization Trust			0.494% due 05/25/2036	\$ 12,851	\$ 12,733	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust		
0.266% due 09/26/2036	\$ 4,534	\$ 3,512	JPMorgan Mortgage Trust			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	Morgan Stanley Capital I Trust		
GSR Mortgage Loan Trust			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	JPMorgan Resecuritization Trust			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	Morgan Stanley Capital I, Inc. Trust		
HarborView Mortgage Loan Trust			Kentmere No.2 PLC			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	Morgan Stanley Home Equity Loan Trust		
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	Morgan Stanley IXIS Real Estate Capital Trust		
Hawaii Hotel Trust			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	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust		
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
Mortgages			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	Morgan Stanley Remeric Trust		
Home Equity Asset Trust			Lansdowne Mortgage Securities No.1 PLC			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	Mortgage Loan Trust		
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust			Legacy Mortgage Asset Trust			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	Natixis Commercial Mortgage Securities Trust		
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
HPLY Trust			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
HSI Asset Securitization Corp. Trust			3.438% due 05/25/2059	69	69	New York Mortgage Trust		
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
Impac CMB Trust			Lehman XS Trust			Newgate Funding PLC		
0.769% due 01/25/2035	11,518	11,797	0.289% due 02/25/2037	14,995	14,928	0.230% due 12/15/2050	GBP 20,498	27,121
Impac Secured Assets Corp.			0.469% due 09/25/2036	7,053	6,443	Nomura Asset Acceptance Corporation Alternative Loan Trust		
0.649% due 03/25/2036	12,210	10,904	0.469% due 12/25/2036	11,461	10,590	5.034% due 05/25/2035	\$ 3,342	2,158
Impac Secured Assets Trust			0.609% due 02/25/2047	25,310	24,932	Nomura Home Equity Loan, Inc. Home Equity Loan Trust		
0.469% due 01/25/2037	2,794	2,658	0.939% due 10/25/2037	22,155	21,525	0.854% due 05/25/2035	7,400	7,380
IMT Trust			6.500% due 06/25/2046	5,473	5,489	5.745% due 10/25/2036	22,529	8,055
0.790% due 06/15/2034	1,690	1,691	Liberty			Nomura Resecuritization Trust		
1.040% due 06/15/2034	1,267	1,267	1.260% due 10/10/2049	AUD 3,799	2,861	1.161% due 03/28/2037	6,759	6,190
1.190% due 06/15/2034	775	775	Long Beach Mortgage Loan Trust			NovaStar Mortgage Funding Trust		
IndyMac IMJA Mortgage Loan Trust			0.469% due 02/25/2036	\$ 5,840	5,380	0.289% due 09/25/2037	25,129	24,790
6.500% due 10/25/2037	9,152	6,900	0.469% due 03/25/2046	35,411	17,044	0.409% due 05/25/2036	8,825	8,748
IndyMac IMSC Mortgage Loan Trust			Madison Avenue Manufactured Housing Contract Trust			0.409% due 10/25/2036	5,886	4,836
2.893% due 06/25/2037	9,778	7,970	3.339% due 03/25/2032	1,567	1,566	0.809% due 10/25/2035	2,145	2,149
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust			MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust			Option One Mortgage Loan Trust		
0.269% due 02/25/2037	25,839	26,028	2.206% due 04/25/2034	1	1	0.189% due 02/25/2037	5,356	3,293
0.469% due 10/25/2036	5,659	3,110	Mastr Asset-Backed Securities Trust			0.209% due 03/25/2037	11,015	10,780
2.656% due 07/25/2037	22,349	22,501	0.309% due 11/25/2036	28	21	0.229% due 03/25/2037	37,541	36,212
2.950% due 03/25/2036	4,919	4,352	0.459% due 01/25/2036	7,500	7,314	Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates		
3.098% due 04/25/2037	8,089	7,815	1.239% due 08/25/2037	13,649	13,431	0.824% due 09/25/2035	4,510	4,514
3.143% due 04/25/2037	16,308	16,690	Mastr Specialized Loan Trust			0.869% due 09/25/2035	25,075	24,722
3.216% due 11/25/2036	13,860	11,155	0.809% due 02/25/2036	5,336	4,637	People's Financial Real Estate Mortgage Securities Trust		
IXIS Real Estate Capital Trust			MBRT			0.249% due 09/25/2036	27,128	7,534
0.854% due 12/25/2035	3,888	3,912	1.490% due 11/15/2036	6,435	6,428	Popular Asset-Backed Securities Mortgage Pass-Through Trust		
Jefferies Resecuritization Trust			Merrill Lynch First Franklin Mortgage Loan Trust			0.399% due 11/25/2036	14,837	13,361
5.198% due 06/25/2047	627	576	1.089% due 10/25/2037	4,857	4,890	3.695% due 07/25/2035	9,601	9,098
JPMorgan Alternative Loan Trust			1.589% due 10/25/2037	17,772	18,118	Precise Mortgage Funding PLC		
2.227% due 04/25/2047	2,227	2,224	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust			0.000% due 12/12/2055	GBP 0	1,464
2.796% due 03/25/2036	374	334	0.229% due 05/25/2037	21,464	14,308	PRET LLC		
5.730% due 03/25/2036	114	118	0.809% due 07/25/2034	5,120	4,960	1.843% due 09/25/2051	\$ 50,417	50,198
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust			0.884% due 09/25/2035	1,806	1,807	Quest Trust		
0.940% due 12/15/2036	3,700	3,702	1.169% due 10/25/2035	1,309	1,313	1.514% due 03/25/2035	5,550	5,572
1.190% due 10/15/2032	8,134	8,104	1.847% due 02/25/2033	12	12	RAAC Trust		
1.490% due 10/15/2032	7,200	7,158	Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust			0.794% due 02/25/2036	9,049	8,724
2.230% due 10/15/2032	11,000	10,922	0.339% due 07/25/2036	5,889	5,309	0.839% due 06/25/2047	21,323	19,969
5.337% due 05/15/2047	227	210	0.389% due 07/25/2036	48,361	25,174	RBSC Mortgage Loan Trust		
JPMorgan Mortgage Acquisition Corp.			0.569% due 06/25/2036	23,462	21,929	6.000% due 01/25/2037	2	2
0.449% due 03/25/2036	5,201	5,196	0.589% due 07/25/2036	48,124	25,581	RBSSP Resecuritization Trust		
JPMorgan Mortgage Acquisition Trust			0.629% due 03/25/2036	5,822	5,778	0.585% due 04/26/2037	32	32
0.339% due 07/25/2036	1,662	1,664	0.794% due 07/25/2035	263	272	Real Estate Asset Liquidity Trust		
0.359% due 08/25/2036	8,600	8,264	0.824% due 07/25/2035	6,912	6,907	2.419% due 06/12/2054	CAD 7,512	6,134
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2016-12 (為替ヘッジなし) 【愛称：ボンドマスター2016-12 (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)
Renaissance Home Equity Loan Trust			Summerhill Residential			Cavendish Square Funding PLC		
0.809% due 11/25/2034	\$	\$ 56	0.000% due 03/24/2059	EUR	5	0.307% due 02/11/2055	EUR	8
1.089% due 09/25/2037		43	0.289% due 03/24/2059		170,916	FAB CBO BV		
5.612% due 04/25/2037	10,124	4,316	0.689% due 03/24/2059		22,011	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	Gateway Casinos & Entertainment Ltd.		
Residential Accredited Securities Corporation Trust			1.839% due 03/24/2059		14,202	5.000% due 03/12/2038	CAD	8,695
0.239% due 01/25/2037	1,887	1,880	3.089% due 03/24/2059		8,521	Goodgreen		
0.249% due 11/25/2036	156	254	4.439% due 03/24/2059		4,256	3.930% due 10/15/2053	\$	5,834
0.309% due 02/25/2037	14,000	13,614	5.439% due 03/24/2059		4,256	Harley Marine Financing LLC		
0.386% due 01/25/2037	35,802	29,833	6.500% due 03/24/2059		6,568	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	Humboldt Americas LLC		
1.064% due 09/25/2035	7,400	7,404	Sutherland Commercial Mortgage Loans			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	7.078% due 11/30/2021	CLP23,414,122	27,378
Residential Asset Mortgage Products Trust			Taurus UK DAC			Jubilee CLO BV		
0.689% due 02/25/2036	3,551	3,533	1.175% due 06/22/2029	GBP	5,472	0.293% due 07/12/2028	EUR	815
0.764% due 11/25/2035	13,000	12,945	Terwin Mortgage Trust			KKR CLO 18 Ltd.		
0.769% due 12/25/2035	12,528	12,079	1.469% due 03/25/2035	\$	2,943	1.062% due 07/18/2030	\$	1,900
0.839% due 09/25/2035	12,591	12,562	Trinidad Mortgage Securities PLC			LP Credit Card Asset-Backed Securities Master Trust		
RESIMAC Bastille Trust			1.006% due 01/24/2059	GBP	8,897	1.638% due 08/20/2024		3,857
1.005% due 09/05/2057	3,329	3,329	Truman Capital Mortgage Loan Trust			Mackay Shields Euro CLO-2 DAC		
Saxon Asset Securities Trust			0.349% due 03/25/2036	\$	1,407	1.550% due 08/15/2033	EUR	8,150
0.884% due 03/25/2035	597	596	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust			METAL LLC		
1.839% due 12/25/2037	4,071	4,071	0.808% due 01/25/2045		502	4.581% due 10/15/2042	\$	12,209
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust			Warwick Finance Residential Mortgages Number Three PLC			MMcSP Funding XVII Ltd.		
0.629% due 03/25/2036	5,909	5,713	0.000% due 12/21/2049	GBP	0	0.470% due 12/01/2035		545
0.914% due 10/25/2035	10,136	10,047	1.000% due 12/21/2049		34,240	National Collegiate Student Loan Trust		
1.139% due 03/25/2035	8,849	8,858	1.700% due 12/21/2049		4,921	0.464% due 10/25/2033	7,216	7,132
Sequoia Mortgage Trust			2.200% due 12/21/2049		2,460	Navient Private Education Loan Trust		
0.486% due 05/20/2035	1,665	1,727	2.700% due 12/21/2049		1,406	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	Navient Private Education Refi Loan Trust		
Sestante Finance Srl			6.670% due 12/21/2049		0	0.990% due 11/15/2068	1,950	1,967
0.000% due 07/23/2046	EUR	10,331	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates			Netnet Student Loan Trust		
SG Mortgage Securities Trust			WMALT Trust			0.889% due 09/25/2065	3,582	3,581
0.449% due 02/25/2036	\$	5,071	0.937% due 10/25/2046	\$	12,208	OCP CLO Ltd.		
Shamrock Residential DAC			5.500% due 11/25/2035		69	0.945% due 10/26/2027	4,759	4,769
0.291% due 12/24/2059	EUR	14,026	Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust			Palmer Square European Loan Funding DAC		
Soundview Home Loan Trust			0.359% due 07/25/2036		2,296	1.150% due 01/15/2030	EUR	8,612
0.329% due 07/25/2036	\$	24,020	0.509% due 03/25/2037		1,184	Pents CLO 2 BV		
0.399% due 06/25/2036	42,490	43,131	Wells Fargo Home Equity Trust Mortgage Pass-Through Certificates			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	Rockford Tower Europe CLO DAC		
1.064% due 03/25/2036	8,102	7,820	Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust			1.030% due 12/20/2031	12,800	14,852
Specialty Underwriting & Residential Finance Trust			2.537% due 10/25/2036		199	Sapphire Aviation Finance		
0.064% due 12/25/2035	1,306	1,308	WFRBS Commercial Mortgage Trust			4.250% due 03/15/2040	\$	21,585
SREIT Trust			0.415% due 03/15/2047		8,800	Saranac CLO III Ltd.		
1.545% due 10/15/2038	24,605	24,667	モーゲージ証券合計			1.725% due 06/22/2030	26,970	26,984
1.893% due 10/15/2038	20,425	20,476	原簿 3,920,255米ドル			Sound Point CLO XV Ltd.		
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust						1.024% due 01/23/2029	2,100	2,101
0.409% due 10/25/2035	5,478	5,492				Springleaf Funding Trust		
1.064% due 08/25/2035	11,959	11,795				2.680% due 07/15/2030	2,557	2,560
1.487% due 05/25/2035	68	58				Taberna Preferred Funding I Ltd.		
2.631% due 06/25/2037	2,785	2,775				0.603% due 07/05/2035	4,182	3,785
2.821% due 07/25/2035	2,425	1,532				Telos CLO Ltd.		
Structured Asset Investment Loan Trust						1.072% due 04/17/2028	4,785	4,791
0.239% due 06/25/2036	9,492	9,384				Thunderbolt Aircraft Lease Ltd.		
0.809% due 04/25/2035	6,857	6,865				4.212% due 05/17/2032	524	522
0.889% due 02/25/2034	19,365	19,335				TICP CLO II-2 Ltd.		
1.289% due 12/25/2034	4,684	4,696				0.972% due 04/20/2028	19,371	19,396
Structured Asset Mortgage Investments II Trust						Tropic CDO V Ltd.		
0.509% due 09/25/2047	24,315	27,209				0.444% due 07/15/2036	11,082	10,251
0.755% due 04/19/2035	2,064	2,127				TruPS Financials Note Securitization Ltd.		
Structured Asset Mortgage Investments Trust						1.302% due 03/30/2039	21,491	20,739
0.740% due 09/19/2032	25	25				1.692% due 09/20/2039	4,657	4,538
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust						Venture XVII CLO Ltd.		
0.219% due 05/25/2036	7,869	7,783				1.004% due 04/15/2027	28,714	28,742
0.339% due 05/25/2036	4,347	3,581				Venture XXI CLO Ltd.		
0.349% due 04/25/2036	351	351				1.004% due 07/15/2027	1,126	1,127
0.399% due 07/25/2036	22,810	22,384						
0.589% due 04/25/2031	8,945	8,890						
1.019% due 11/25/2035	19,865	19,909						

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) 【愛称: ボンドマスター2016-12 (為替ヘッジなし)】

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

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

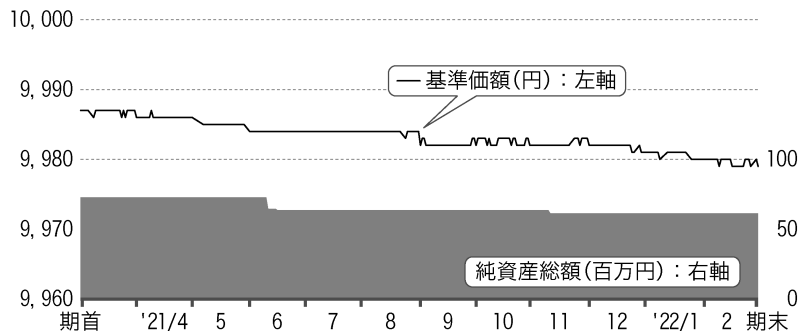
年月日	基準価額		公社債 組入比率
		騰落率	
(期首) 2021年3月1日	円	%	%
3月末	9,987	-	75.9
4月末	9,986	△0.0	75.9
5月末	9,986	△0.0	73.2
6月末	9,984	△0.0	70.5
7月末	9,984	△0.0	80.6
8月末	9,984	△0.0	80.6
9月末	9,982	△0.1	77.5
10月末	9,982	△0.1	77.5
11月末	9,982	△0.1	77.4
12月末	9,982	△0.1	80.2
2022年1月末	9,981	△0.1	77.0
2月末	9,980	△0.1	77.0
2022年3月1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