

三井住友・ピムコ・ストラテジック・ インカムファンド (為替ヘッジなし/3カ月決算型) 【運用報告書(全体版)】

第17作成期(2022年5月13日から2022年11月14日まで)

第 **33** 期 / 第 **34** 期

第33期: 決算日 2022年8月12日

第34期: 決算日 2022年11月14日

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券
信託期間	2014年5月30日から2029年5月14日まで
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主として米ドル建ての債券および債券関連派生商品等に投資し、安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長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A クラスJ (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に投資) マネー・マーケット・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	■世界の幅広い債券等のうち、主として米ドル建ての債券および債券関連派生商品等に投資し、安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 ■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。 ■外貨建資産に対しては、原則として円での為替ヘッジを行いません。
組入制限	■外貨建資産への直接投資は行いません。
分配方針	■年4回(原則として毎年2月、5月、8月、11月の12日。休業日の場合は翌営業日)決算を行い、分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益(評価損益を含みまず。)等の範囲内とします。 ■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。

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、主として米ドル建ての債券および債券関連派生商品等に投資し、安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長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。

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)

三井住友・ピムコ・ストラテジック・インカムファンド（為替ヘッジなし／3カ月決算型）

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10期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			公 社 組 入 比	債 率 投 証 比	資 信 託 券 組 入 率	純 資 産 総 額
		税 分 配	込 金 騰 落	中 率				
	円	円	%	%	%	百万円		
25期(2020年8月12日)	8,977	70	4.8	0.0	98.3	5,776		
26期(2020年11月12日)	9,045	50	1.3	0.0	98.4	5,146		
27期(2021年2月12日)	9,218	40	2.4	0.0	98.3	4,650		
28期(2021年5月12日)	9,464	50	3.2	0.0	98.7	4,525		
29期(2021年8月12日)	9,657	40	2.5	0.0	98.5	4,508		
30期(2021年11月12日)	9,958	40	3.5	0.0	98.9	4,543		
31期(2022年2月14日)	9,860	50	△0.5	0.0	95.3	4,339		
32期(2022年5月12日)	10,000	310	4.6	0.0	95.9	3,925		
33期(2022年8月12日)	10,006	280	2.9	0.0	95.3	3,471		
34期(2022年11月14日)	9,984	160	1.4	0.0	94.5	3,425		

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※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。

■ 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 組 入 比	債 率 投 証 比	資 信 託 券 組 入 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
第33期	(期 首) 2022年5月12日	円	%	—	%	95.9	
	5月末	9,862	△1.4	0.0	99.1		
	6月末	10,225	2.3	0.0	99.1		
	7月末	10,334	3.3	0.0	99.2		
	(期 末) 2022年8月12日	10,286	2.9	0.0	95.3		
第34期	(期 首) 2022年8月12日	10,006	—	0.0	95.3		
	8月末	10,339	3.3	0.0	99.0		
	9月末	10,322	3.2	0.0	99.2		
	10月末	10,591	5.8	0.0	99.4		
	(期 末) 2022年11月14日	10,144	1.4	0.0	94.5		

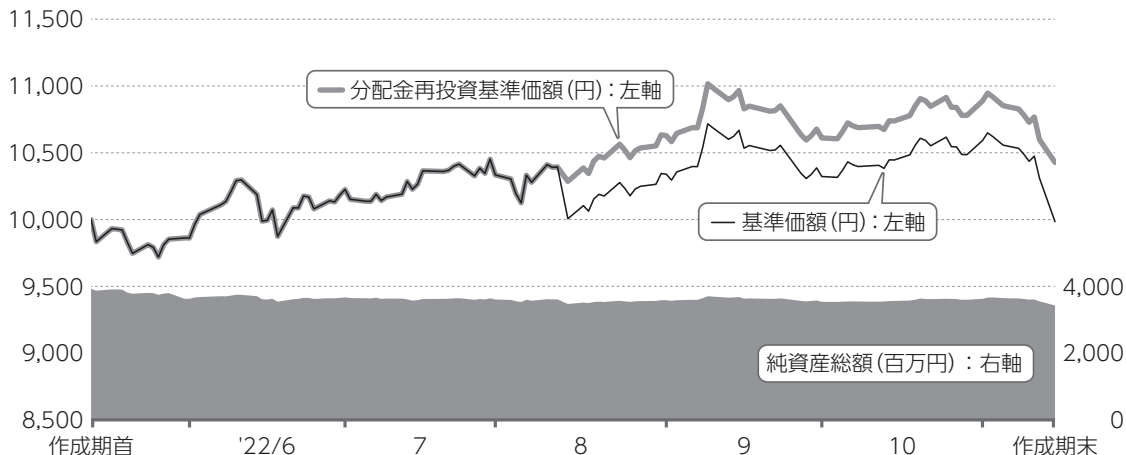
※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※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（2022年5月13日から2022年11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	10,000円
作成期末	9,984円 (当作成期既払分配金440円(税引前))
騰落率	+4.3% (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。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(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（2022年5月13日から2022年11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。外貨建資産については、対円での為替ヘッジは行っていません。

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

上昇要因

- 債券利子収入を得たこと
- 米ドル高・円安となったこと
- 売持ちとしていた英国債券の金利が上昇（価格は下落）したこと
- 一部の新興国関連資産が上昇したこと

下落要因

- 米国の金利が上昇したこと
- スプレッド（国債に対する上乗せ金利）が拡大したこと

投資環境について（2022年5月13日から2022年11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、米ドル高・円安となりました。

債券市場

米国債券市場は、期初に米国の高いインフレ率の発表を受け、F R B（米連邦準備制度理事会）による急速な利上げ懸念から下落したものの、その後は景気後退懸念と利上げペースの減速期待が広がり上昇しました。しかし、期の後半には良好な米国の経済指標や高いインフレ率を受け、F R Bによる大幅な利上げが継続するとの観測が再び強まったことから下落基調となりました。期を通じて、米国債券市場は下落となりました。

米国ハイイールド社債と新興国債券も、リスク回避などにより下落しました。

為替市場

為替市場では、米ドル高・円安となりました。

米国のインフレ高止まりなどを背景にF R Bが大幅な利上げを継続した一方、日銀が金融緩和継続の姿勢を示したことなどを受け、米ドル高・円安が進行しました。

ポートフォリオについて（2022年5月13日から2022年11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A クラスJ（USD）」および「マネー・マーケット・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A クラスJ（USD）」の投資比率を高位に保ちました。

ピムコ・バミューダ・インカムファンドA クラスJ（USD）

●デュレーション（投資資金の平均回収期間：金利の変動による債券価格の感応度）

金利戦略については、世界的にインフレの上昇と利上げが進行し、急速に金利上昇が進む中、利回り面での妙味が高まった米国の中期年限を中心にリスク量を積み増し、米国ならびにポートフォリオ全体の金利リスク量を増加させました。一方、相対的に投資妙味に欠けると判断した日本などの金利リスクは売持ちとしました。

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、景気後退リスクも意識される中、米国政府関連債や米国政府系モーゲージ証券といったリスクオフ（リスク回避）時に底堅い値動きが期待できる債券の組入れを増やしました。

社債については企業ファンダメンタルズ（業績、財務内容などの基礎的諸条件）の健全な発行体を選好して投資を行い、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への投資を継続しました。

利回りが相対的に高い新興国債券については、南アフリカやメキシコ等へ投資を継続しました。

マネー・マーケット・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（2022年5月13日から2022年11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（2022年5月13日から2022年11月14日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第33期	第34期
当期分配金	280	160
（対基準価額比率）	（2.72%）	（1.58%）
当期の収益	126	101
当期の収益以外	153	58
翌期繰越分配対象額	1,190	1,134

期間の1万口当たりの分配金（税引前）は、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。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。
 ※「対基準価額比率」は、「当期分配金」（税引前）の期末基準価額（分配金（税引前）込み）に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

「ピムコ・バミューダ・インカムファンド A クラス J (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 A クラス J (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。

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・マーケット・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（2022年5月13日から2022年11月14日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	97円	0.942%	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10,277円です。
（投信会社）	(55)	(0.532)	投信会社：ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(40)	(0.392)	販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(2)	(0.017)	受託会社：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	－	－	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）	(－)	(－)	
(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	97	0.945	

※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。

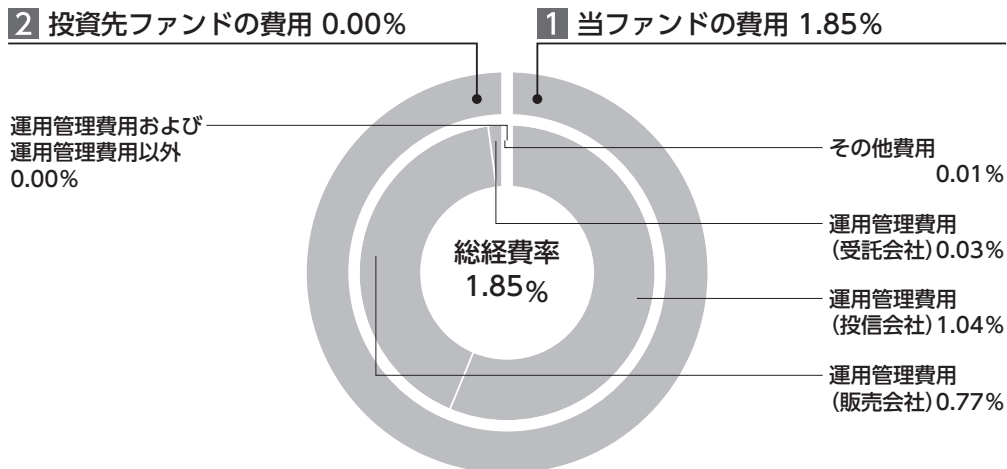
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※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)	1.85%
1 当ファンドの費用の比率	1.85%
2 投資先ファンドの費用の比率	0.00%

※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1.85%です。

■ ■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2022年5月13日から2022年11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
国内	ピムコ・バミューダ・インカムファンドA クラスJ (USD)	口 24,095	千円 262,988	口 78,940	千円 867,944

※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。

■ ■ 利害関係人との取引状況等（2022年5月13日から2022年11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
（2022年5月13日から2022年11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11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
	口	口	千円	%
ピムコ・バミューダ・インカムファンドA クラスJ (USD)	350,753	295,908	3,238,713	94.5
合計	350,753	295,908	3,238,713	94.5

※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
	千口	千口	千円
マネー・マーケット・マザーファンド	1,456	1,456	1,455

※マネー・マーケット・マザーファンドの作成期末の受益権総口数は76,632,575口です。

■ 投資信託財産の構成

(2022年11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	3,238,713	92.1
マネー・マーケット・マザーファンド	1,455	0.0
コール・ローン等、その他	275,323	7.8
投資信託財産総額	3,515,492	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況 ■ 損益の状況

項 目	(2022年8月12日) (2022年11月14日)	
	第33期末	第34期末
(A) 資 産	3,588,702,282円	3,515,492,125円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	277,053,622	275,323,441
投資信託受益証券(評価額)	3,310,192,599	3,238,713,060
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	1,456,061	1,455,624
(B) 負 債	116,727,922	89,598,590
未払収益分配金	97,159,232	54,904,159
未払解約金	2,416,589	17,558,309
未払信託報酬	17,099,012	17,082,593
その他未払費用	53,089	53,529
(C) 純資産総額(A - B)	3,471,974,360	3,425,893,535
元 本	3,469,972,590	3,431,509,970
次期繰越損益金	2,001,770	△ 5,616,435
(D) 受益権総口数	3,469,972,590口	3,431,509,970口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,006円	9,984円

※当作成期における作成期首元本額3,925,152,575円、作成期中追加設定元本額158,687,568円、作成期中一部解約元本額652,330,173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。

※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。

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税引前)	第33期	第34期
		280円

※分配金は、分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額「普通分配金」となり課税されます。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は下回る部分が「元本払戻金(特別分配金)」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

項 目	自2022年5月13日 至2022年8月12日		自2022年8月13日 至2022年11月14日	
	第33期	第34期	第33期	第34期
(A) 配 当 等 収 益	51,391,569円	49,044,063円		
受 取 配 当 金	51,396,659	49,055,149		
受 取 利 息	556	300		
支 払 利 息	△ 5,646	△ 11,386		
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	63,632,499	10,720,659		
売 買 損 益	70,495,828	15,431,732		
売 買 損 益	△ 6,863,329	△ 4,711,073		
(C) 信 託 報 酬 等	△ 17,153,803	△ 17,137,712		
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	97,870,265	42,627,010		
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	125,870,742	121,603,564		
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△124,580,005	△114,942,850		
(配 当 等 相 当 額)	(165,224,865)	(170,922,052)		
(売 買 損 益 相 当 額)	(△289,804,870)	(△285,864,902)		
(G) 合 計 (D + E + F)	99,161,002	49,287,724		
(H) 収 益 分 配 金	△ 97,159,232	△ 54,904,159		
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	2,001,770	△ 5,616,435		
追 加 信 託 差 損 益 金	△124,580,005	△114,942,850		
(配 当 等 相 当 額)	(165,224,869)	(170,922,057)		
(売 買 損 益 相 当 額)	(△289,804,874)	(△285,864,907)		
分 配 準 備 積 立 金	247,987,591	218,311,678		
繰 越 損 益 金	△121,405,816	△108,985,263		

※有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。
※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。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差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12,198,615円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第33期	第34期
(a) 経費控除後の配当等収益	43,729,207円	34,981,107円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0
(c) 収益調整金	165,224,869	170,922,057
(d) 分配準備積立金	301,417,616	238,234,730
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	510,371,692	444,137,894
1万口当たり当期分配対象額	1,470.82	1,294.29
(f) 分配金	97,159,232	54,904,159
1万口当たり分配金	280	160

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A クラスJ（USD）
形態	バミューダ籍契約型投資信託（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"> ・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。 ・デリバ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。 ・低流動性資産への投資割合は、純資産総額の15%以内とします。
配分方針	毎月、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。
運用管理費用	ありません。
その他の費用	<p>ファンドの取引関連費用、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>これらは、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。
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A クラスJ（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A」と「ピムコ・バミューダ・インカムファンドA」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A

■ 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）	59
総収益	59
費用	
顧問費用 - W (USD)	171
管理手数料 - M (JPY助言)	308
管理手数料 - M (USD助言)	114
管理手数料 - P (JPY)	305
管理手数料 - T (JPY)	6,511
管理手数料 - U (USD)	592
管理手数料 - X (JPY)	36
管理事務代行費用 - W (USD)	53
販売手数料 - M (JPY助言)	267
販売手数料 - M (USD助言)	99
販売手数料 - P (JPY)	305
代行手数料- M (JPY助言)	20
代行手数料- M (USD助言)	8
支払利息	6
その他費用	1
総費用	8,796
投資純利益（損失）	(8,737)
実現純利益（損失）	
関連ファンドに対する投資	379,171
OTC金融デリバティブ商品	(518,405)
外国為替	(331)
実現純利益（損失）	(139,565)
未実現評価益（損）の純変動額	
有価証券に対する投資	(2)
関連ファンドに対する投資	518,884
OTC金融デリバティブ商品	(279,682)
外貨建資産および負債	(57)
未実現評価益の純変動額	239,143
純利益	99,578
運用の結果による純資産の純増加額	90,841

■ 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 4.3%		
短期証券 4.3%		
定期性預金 4.0%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
0.005% due 11/01/2021	\$ 8,088	\$ 8,088
Bank of Nova Scotia		
0.005% due 11/01/2021	708	708
BNP Paribas Bank		
0.005% due 11/01/2021	55,641	55,641
Brown Brothers Harriman & Co.		
0.005% due 11/01/2021	33	33
Citibank N.A.		
0.005% due 11/01/2021	54,147	54,147
DBS Bank Ltd.		
0.005% due 11/01/2021	22,743	22,743
DnB Bank ASA		
0.005% due 11/01/2021	381	381
JPMorgan Chase Bank N.A.		
0.005% due 11/01/2021	108,295	108,295
National Australia Bank Ltd.		
0.005% due 11/01/2021	2,679	2,679
Royal Bank of Canada		
0.005% due 11/01/2021	11,140	11,140
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
0.005% due 11/01/2021	213,939	213,939
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
0.005% due 11/01/2021	37,946	37,946
		515,740
米国短期証券 0.1%		
0.050% due 02/24/2022	2,400	2,400
0.050% due 03/31/2022	7,200	7,198
		9,598
米国短期証券(CMB) 0.2%		
0.045% due 01/04/2022	24,700	24,697
短期証券合計 (原価 550,036米ドル)		550,035
有価証券に対する投資合計 (原価 550,036米ドル)		550,035
	口数 (単位:千)	
関連ファンドに対する投資 96.2%		
その他投資 96.2%		
PIMCO Bermuda Income Fund (M) (原価 10,775,944米ドル)	793,189	12,389,610
関連ファンドに対する投資合計 (原価 10,775,944米ドル)		12,389,610
投資合計 100.5% (原価 11,325,980米ドル)		\$ 12,939,645
金融デリバティブ商品 (1.5%) (原価またはプレミアム(純額) 0米ドル)		(192,496)
その他の資産および負債 (純額) 1.0%		128,450
純資産 100.0%		\$ 12,875,599

(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

三井住友・ピコモ・ストラテジック・インカムファンド (為替ヘッジなし／3カ月決算型)

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, Series 2001				3,000% due 12/01/2025 \$ 30 \$ 31			
2,750% due 05/04/2022	\$ 1,700	\$ 1,716		5,125% due 07/01/2031	\$ 17,360	\$ 17,143		3,000% due 10/01/2026	28	29	
Systems Energy Resources, Inc.				Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds, Series 2006				3,000% due 01/01/2027			
2,140% due 12/09/2025	6,100	6,245		5,000% due 07/01/2031	420	409		3,000% due 01/01/2032	289	303	
Tencent Holdings Ltd.				Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds, Series 2007				3,000% due 02/01/2027			
3,680% due 04/22/2041	6,100	6,380		5,250% due 07/01/2023	500	496		3,000% due 01/01/2035	1,772	1,857	
T-Mobile USA, Inc.				Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds, Series 2007				3,000% due 01/01/2035			
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	96	101	
3,375% due 04/15/2029	7,400	7,613		5,250% due 07/01/2049	610	601		3,000% due 01/01/2035	66	70	
3,500% due 04/15/2031	7,400	7,668		Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds, Series 2007				3,000% due 09/01/2035			
Topaz Solar Farms LLC				Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds, Series 2007				3,000% due 09/01/2049			
4,875% due 09/30/2039	5,791	6,545		5,000% due 07/01/2027	700	691		3,000% due 03/01/2050	533	558	
5,750% due 09/30/2039	8,164	9,927		5,000% due 07/01/2028	75	74		3,000% due 08/01/2042	238	254	
Transocean Guardian Ltd.				Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds, Series 2008				3,000% due 03/01/2050			
5,875% due 01/15/2024	202	198		5,250% due 07/01/2032	400	396		3,500% due 09/01/2047	23,295	24,555	
Transocean Phoenix 2 Ltd.				Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds, Series 2008				3,500% due 03/01/2048			
7,750% due 10/15/2024	1,050	1,069		5,250% due 07/01/2034	400	398		3,500% due 03/01/2048	242	257	
Transocean Proteus Ltd.				Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds, Series 2008				3,500% due 05/01/2049			
6,250% due 12/01/2024	30	30		5,000% due 07/01/2023	300	294		3,500% due 06/01/2049	107	113	
Transocean, Inc.				Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds, Series 2008				3,500% due 06/01/2049			
7,250% due 11/01/2025	2,595	2,146		5,125% due 07/01/2028	130	127		3,500% due 07/01/2049	1	1	
7,500% due 01/15/2026	1,783	1,438		5,500% due 07/01/2032	10,780	10,605		3,500% due 10/01/2049	33	35	
8,000% due 02/01/2027	3,062	2,343		5,700% due 07/01/2023	685	657		3,500% due 12/01/2049	45	47	
United Group BV				Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds, Series 2009				3,500% due 12/01/2050			
3,125% due 02/15/2026	EUR 1,842	2,055		6,000% due 07/01/2038	4,070	4,065		3,500% due 02/01/2050	21	22	
4,875% due 07/01/2024	565	662		Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds, Series 2009				3,500% due 02/01/2050			
Univision Communications, Inc.				Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds, Series 2011				3,500% due 03/01/2050			
5,125% due 02/15/2025	\$ 14,429	14,663		5,375% due 07/01/2030	685	664		3,500% due 05/01/2050	220	233	
6,625% due 06/01/2027	2,048	2,218		5,750% due 07/01/2041	1,900	1,850		3,500% due 06/01/2050	1,653	1,743	
9,500% due 05/01/2025	1,646	1,784		6,500% due 07/01/2037	400	402		3,500% due 06/01/2050	430	455	
Valaris Ltd.				Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds, Series 2011				3,500% due 07/01/2050			
8,250% due 04/30/2028	519	541		5,375% due 07/01/2030	685	664		3,500% due 10/01/2050	197	209	
Verizon Communications, Inc.				Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds, Series 2011				3,500% due 10/01/2050			
3,400% due 03/22/2041	6,750	7,090		5,750% due 07/01/2041	1,900	1,850		3,500% due 12/01/2050	10,499	11,078	
Viast, Inc.				Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds, Series 2012				3,500% due 04/01/2051			
5,625% due 09/15/2025	3,363	3,416		6,500% due 07/01/2040	120	120		4,000% due 07/01/2040	9	9	
6,500% due 07/15/2028	3,900	3,469		Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds, Series 2012				4,000% due 12/01/2041			
Windstream Escrow LLC				Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds, Series 2012				4,000% due 07/01/2042			
7,750% due 08/15/2028	11,607	12,292		5,000% due 07/01/2023	1,010	929		4,000% due 08/01/2042	77	81	
Zayo Group Holdings, Inc.				Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds, Series 2012				4,000% due 09/01/2042			
4,000% due 03/01/2027	4,942	4,806		5,000% due 07/01/2041	3,660	3,262		4,000% due 09/01/2042	24	25	
6.125% due 03/01/2028	1,762	1,722		5,125% due 07/01/2037	800	734		4,000% due 11/01/2045	101	109	
		1,119,848		5,500% due 07/01/2026	1,900	1,774		4,000% due 03/01/2047	129	140	
		3,436,987		5,500% due 07/01/2039	4,215	3,941		4,000% due 03/01/2047	49	53	
社債券等合計				Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds, Series 2014				4,000% due 04/01/2047			
(原価 3,364,296米ドル)				Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds, Series 2014				4,000% due 08/01/2047			
				Golden State, California, Tobacco Securitization Corp. Revenue Bonds, Series 2021				4,000% due 08/01/2048			
				2,246% due 06/01/2029				4,000% due 10/01/2047			
				3,000% due 06/01/2046				4,000% due 12/01/2047			
				1,600				4,000% due 01/01/2048			
				800				4,000% due 02/01/2048			
				822				4,000% due 07/01/2048			
								4,000% due 08/01/2048			
				Puerto Rico, Electric Power Authority, Build America Bonds, Series 2010				4,000% due 09/01/2048			
				6,050% due 07/01/2032				4,000% due 09/01/2049			
				6,125% due 07/01/2040				4,000% due 03/01/2050			
				3,000				4,500% due 05/01/2033			
				2,914				4,500% due 07/01/2033			
								31			
				Salt Lake, Utah, Utah State Board of Regents Revenue Bonds, Series 2016				31			
				0.838% due 09/25/2056				6			
				783				2			
				784				7			
				Salt Lake, Utah, Utah State Board of Regents Revenue Bonds, Series 2017				2			
				0.838% due 01/25/2057				202			
				7,213				184			
				7,194				193			
				Travis, Texas, Texas Public Finance Authority Revenue Bonds, Series 2014				2			
				8,250% due 07/01/2024				68			
				400				70			
				403				162			
								175			
								3			
								6			
								7			
								3			
								3			
								3			
								7			
								28			
								31			
								738			
								813			
								1			
								1			
								4			
								4			
								16			
								16			
								5			
								5			
								3			
								4			
								19			

三井住友・ピムコ・ストラテジック・インカムファンド (為替ヘッジなし / 3カ月決算型)

	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			6.25% 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
Fannie Mae, TBA			4.000% due 08/20/2050	41	44	2.000% due 08/15/2025	1,400	1,453
2.000% due 12/01/2036	6,600	6,762	4.000% due 09/20/2050	3,099	3,294	2.000% due 11/15/2026	800	831
2.000% due 12/01/2051	55,100	54,989	4.000% due 10/20/2050	99,793	106,077	2.250% due 11/15/2024	12,300	12,848
2.500% due 12/01/2036	3,000	3,116	4.500% due 01/20/2040	82	88	2.250% due 02/15/2027	28,000	29,447
2.500% due 01/01/2052	72,900	74,545	4.500% due 03/20/2040	8	8	米国財務省証券合計		1,158,496
3.000% due 01/01/2052	26,900	27,997	5.000% due 08/20/2030	219	239	モーニング星券 31.5%		
3.500% due 12/01/2051	744,350	786,336	5.000% due 05/20/2040	363	395	Accredited Mortgage Loan Trust		
4.000% due 12/01/2051	113,500	121,536	5.000% due 11/20/2040	19	20	1.034% due 07/25/2035	9,806	9,811
Freddie Mac			5.000% due 04/20/2041	7	8	1.784% due 07/25/2035	715	718
3.000% due 01/01/2026	792	831	5.500% due 05/20/2038	8	8	ACE Securities Corporate Home Equity Loan Trust		
3.000% due 09/01/2026	2,282	2,406	5.500% due 06/20/2038	70	78	0.244% due 08/25/2036	5,423	5,330
3.000% due 10/01/2026	39	41	5.500% due 07/20/2038	77	84	0.884% due 01/25/2035	988	982
3.000% due 11/01/2026	10	11	5.500% due 08/20/2038	378	423	0.914% due 02/25/2034	5,384	5,415
3.000% due 06/01/2034	142	149	5.500% due 09/20/2038	77	87	0.989% due 08/25/2035	5,023	5,035
3.000% due 07/01/2034	767	807	5.500% due 10/20/2038	16	18	Adjustable Rate Mortgage Trust		
3.000% due 08/01/2035	32	33	5.500% due 01/20/2039	11	12	1.039% due 08/25/2035	4,257	4,243
3.000% due 11/01/2046	80	85	5.500% due 02/20/2039	44	49	AFC Home Equity Loan Trust		
3.000% due 12/01/2047	2,648	2,668	5.500% due 09/20/2039	58	65	0.899% due 06/25/2029	1,875	1,500
3.000% due 03/01/2048	145	152	5.500% due 10/20/2039	11	12	Alternative Loan Trust		
3.500% due 10/01/2039	187	199	5.500% due 11/20/2039	317	355	0.276% due 09/20/2046	1,069	986
3.500% due 10/01/2047	2,916	3,097	5.500% due 12/20/2039	26	28	0.429% due 01/25/2037	2	121
3.500% due 12/01/2047	946	1,006	5.500% due 01/20/2040	200	220	0.449% due 07/25/2036	7,262	7,179
3.500% due 03/01/2048	3,619	3,839	5.500% due 06/20/2040	274	317	0.469% due 08/25/2046	10,715	9,957
3.500% due 04/01/2048	1,555	1,654	5.500% due 07/20/2040	502	552	0.489% due 05/25/2036	14,309	13,330
3.500% due 10/01/2048	1,488	1,573	Ginnie Mae, TBA			0.506% due 03/20/2046	6,753	5,755
3.500% due 12/01/2048	3,458	3,664	2.000% due 12/01/2051	19,000	19,199	0.589% due 12/25/2046	17,880	17,504
3.500% due 03/01/2049	2,256	2,382	2.500% due 11/01/2051	5,400	5,551	0.629% due 07/25/2036	22,397	20,997
3.500% due 05/01/2049	129	136	3.000% due 11/01/2051	7,740	8,038	0.689% due 01/25/2036	2,512	2,447
3.500% due 06/01/2049	1	1	3.000% due 12/01/2052	492,260	510,566	0.726% due 12/20/2035	6,616	6,356
3.500% due 07/01/2049	1	1	4.000% due 11/01/2051	65,423	69,341	1.437% due 08/25/2035	481	436
3.500% due 10/01/2049	278	294	4.000% due 12/01/2051	696,135	737,713	2.248% due 09/25/2034	1,126	1,106
3.500% due 12/01/2049	35	37	米国政府機関債合計		2,954,394	3.070% due 08/25/2035	5,233	5,111
3.500% due 01/01/2050	51	53	米国国債証券合計		2,954,394	5.500% due 08/25/2035	5,688	5,441
3.500% due 02/01/2050	1,819	1,919	米国国債証券合計		2,954,394	5.500% due 08/25/2036	66	67
3.500% due 04/01/2050	203	214	Treasury Inflation Protected Securities			5.500% due 02/25/2036	17	13
3.500% due 05/01/2050	100	105	0.125% due 10/15/2024	45,743	49,163	6.000% due 07/25/2037	26,922	18,113
3.500% due 07/01/2050	1,521	1,607	0.125% due 07/15/2030	60,498	67,371	7.000% due 10/25/2037	31,416	15,978
3.500% due 09/01/2050	17	18	0.250% due 07/15/2029	166,422	186,534	Ameriquist Mortgage Securities Trust		
3.500% due 05/01/2051	93	100	0.250% due 02/15/2050	25,325	29,563	0.599% due 04/25/2036	4,473	4,460
4.000% due 09/01/2033	1	1	0.375% due 01/15/2027	5,259	5,835	0.704% due 03/25/2036	27,500	27,108
4.000% due 04/01/2047	451	487	0.375% due 07/15/2027	1,409	1,576	Ameriquist Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates		
4.000% due 05/01/2047	441	476	0.625% due 02/15/2043	2,618	3,188	1.157% due 09/25/2032	264	274
4.000% due 08/01/2047	876	944	0.750% due 07/15/2028	102,114	117,490	1.844% due 10/25/2034	9,913	10,095
4.000% due 08/01/2048	1,013	1,086	0.750% due 02/15/2042	6,174	7,683	Argent Mortgage Loan Trust		
4.000% due 09/01/2048	411	440	0.750% due 02/15/2045	20,098	25,285	0.569% due 05/25/2035	22,537	21,476
4.000% due 12/01/2048	15,327	16,564	0.875% due 01/15/2029	56,416	65,535	Argent Securities Trust		
4.000% due 02/01/2049	5,758	6,223	0.875% due 02/15/2047	24,252	31,929	0.449% due 04/25/2036	8,096	3,596
4.000% due 03/01/2049	440	475	1.000% due 02/15/2046	10,622	14,170	Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates		
5.000% due 06/01/2034	177	191	1.000% due 02/15/2048	23,075	31,465	0.854% due 10/25/2035	36,400	35,859
5.000% due 08/01/2035	44	46	1.000% due 02/15/2049	67,730	93,461	2.789% due 09/25/2033	1,288	1,296
5.000% due 01/01/2037	3	4	1.375% due 02/15/2044	3,052	4,264	Asset-Backed Funding Certificates Trust		
5.000% due 01/01/2038	2	2	2.125% due 02/15/2040	3,164	4,783	0.749% due 03/25/2035	16,991	16,964
5.500% due 01/01/2035	573	607	2.125% due 02/15/2041	1,749	2,679	0.824% due 06/25/2035	10,728	10,697
5.500% due 01/01/2037	2	3	U.S. Treasury Bonds					
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						

三井住友・ピムコ・ストラテジック・インカムファンド（為替ヘッジなし／3カ月決算型）

	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・マーケット・マザーファンド

第11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: 2011年5月31日)
運用方針	主として、円貨建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
7期 (2018年3月1日)	10,025	△0.1	76.9	90
8期 (2019年3月1日)	10,019	△0.1	74.1	89
9期 (2020年3月2日)	10,013	△0.1	80.6	77
10期 (2021年3月1日)	10,002	△0.1	75.9	76
11期 (2022年3月1日)	9,994	△0.1	76.0	76

※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

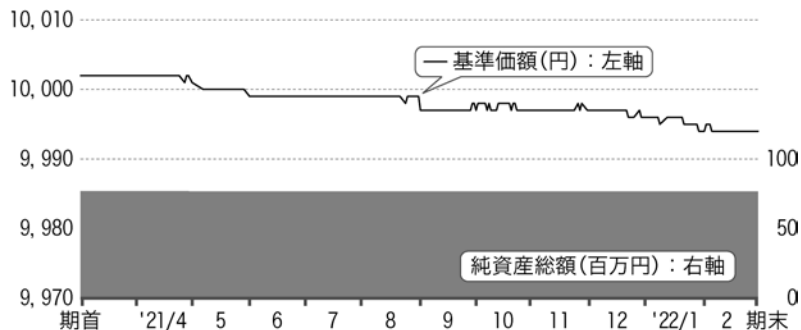
年月日	基準価額		公社債 組入比率
		騰落率	
(期首) 2021年3月1日	円	%	%
3月末	10,002	-	75.9
4月末	10,002	0.0	75.8
5月末	10,001	△0.0	75.9
6月末	9,999	△0.0	76.1
7月末	9,999	△0.0	76.0
8月末	9,999	△0.0	75.9
9月末	9,997	△0.0	76.0
10月末	9,997	△0.0	76.0
11月末	9,997	△0.0	76.0
12月末	9,996	△0.1	76.1
2022年1月末	9,994	△0.1	76.0
2月末	9,994	△0.1	76.0
(期末) 2022年3月1日	9,994	△0.1	76.0

※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	10,002円
期末	9,994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)	1円 (1)	0.005% (0.005)	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	1	0.005	

期中の平均基準価額は9,998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 58,518	千円 — (58,000)

※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	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 58	百万円 15	% 25.9	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)	58,000 (58,000)	58,193 (58,193)	76.0 (76.0)	— (—)	— (—)	— (—)	76.0 (76.0)
合計	58,000 (58,000)	58,193 (58,193)	76.0 (76.0)	— (—)	— (—)	— (—)	76.0 (76.0)

※()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	14,000	14,005	2022/03/18
	163 政保道路機構	0.9010	15,000	15,033	2022/05/31
	40政保地方公共団	0.8190	15,000	15,068	2022/09/16
	180 政保道路機構	0.7340	14,000	14,085	2022/12/28
	小 計	—	58,000	58,193	—
	合 計	—	58,000	58,193	—

※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
	千円	%
公 社 債	58,193	76.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	18,392	24.0
投 資 信 託 財 産 総 額	76,586	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	76,586,115円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	18,301,901
公 社 債 (評 価 額)	58,193,302
未 収 利 息	90,912
(B) 負 債	263
そ の 他 未 払 費 用	263
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	76,585,852
元 本	76,632,575
次 期 繰 越 損 益 金	△ 46,723
(D) 受 益 権 総 口 数	76,632,575口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	9,994円

※当期における期首元本額76,752,334円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額119,759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。

高成長インド・中型株式ファンド	17,711,132円
アジア好利回りリート・ファンド	99,971円
三井住友・ビムコ・ストラテジック・インカムファンド (為替ヘッジあり/年1回決算型)	7,742,960円
三井住友・ビムコ・ストラテジック・インカムファンド (為替ヘッジなし/年1回決算型)	1,337,053円
三井住友・ビムコ・ストラテジック・インカムファンド (為替ヘッジあり/3カ月決算型)	4,909,194円
三井住友・ビムコ・ストラテジック・インカムファンド (為替ヘッジなし/3カ月決算型)	1,456,790円
日興ブラックロック・ハイ・クオリティ・アロケーション・ファンド (為替ヘッジなし)	14,208,735円
日興ブラックロック・ハイ・クオリティ・アロケーション・ファンド (原定為替ヘッジ)	1,237,272円
三井住友・ニュー・アジア・ファンド	369,177円
アジア好利回りリート・ファンド (年1回決算型)	997円
日興ブラックロック・ハイ・クオリティ・アロケーション・ファンド (為替ヘッジなし/年2回決算型)	1,187,376円
日興ブラックロック・ハイ・クオリティ・アロケーション・ファンド (原定為替ヘッジ/年2回決算型)	389,132円
日興エドモン・ドゥ・ロスチャイルド・グローバルCBファンド (為替ヘッジあり)	289,352円
日興エドモン・ドゥ・ロスチャイルド・グローバルCBファンド (為替ヘッジなし)	419,066円
グローバル自動運転関連株式ファンド (為替ヘッジあり)	4,140,881円
グローバル自動運転関連株式ファンド (為替ヘッジなし)	11,065,647円
グローイング・フロンティア株式ファンド	2,185,185円
高成長インド・中型株式ファンド (年1回決算型)	7,882,655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	542,668円
受 取 利 息	555,652
支 払 利 息	△ 12,984
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 603,028
売	△ 603,028
買	△ 603,028
(C) そ の 他 費 用 等	△ 3,836
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 64,196
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	17,437
(F) 解 約 差 損 益 金	36
(G) 合 計 (D + E + F)	△ 46,723
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	△ 46,723

※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。