

新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド11月号

追加型投信／内外／債券

受益者の皆さまへ

毎々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、世界で発行されているさまざまな債券（デリバティブを含む）などを実質的な投資対象とし、機動的な運用を行うことにより、安定的な収益の確保と投資信託財産の中長期的な成長を目指します。

当作成対象期間につきましても、これに沿った運用を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

作成対象期間 2019年11月26日～2020年11月25日

| | | |
|-----------------------|-----------------|----------|
| 第6期 | 決算日：2020年11月25日 | |
| 第6期末 (2020年11月25日) | 基準価額 | 10,004円 |
| | 純資産総額 | 7,146百万円 |
| 第6期 | 騰落率 | 2.8% |
| | 分配金合計 | 275円 |

(注1) 騰落率は分配金再投資基準価額の騰落率を表示しています。
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

当ファンドは投資信託約款において、運用報告書（全体版）を電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書（全体版）は、下記のホームページにアクセスし、「基準価額一覧」等から当ファンドの名称を選択いただき、ファンドの詳細ページから閲覧、ダウンロードすることができます。また、運用報告書（全体版）は受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

■運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター **0120-104-694**

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

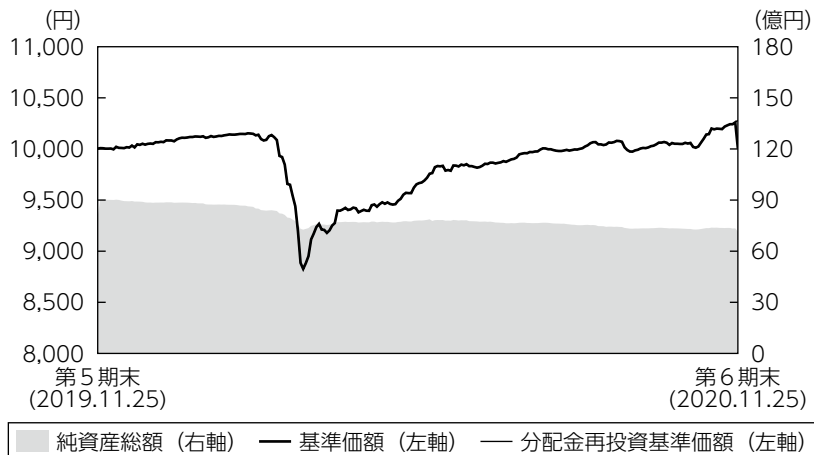
お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2 <http://www.am-one.co.jp/>

運用経過の説明

基準価額等の推移



第6期首：10,003円
 第6期末：10,004円
 (既払分配金275円)
 騰落率：2.8%
 (分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかかどうかについてはお客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により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

バミューダ籍外国投資信託「ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA クラスS (JPY)」(以下「インカム・ファンド」) 円建受益証券の投資を通じて、世界で発行されているさまざまな債券などに実質的に投資を行った結果、基準価額(分配金再投資ベース)は上昇しました。保有する債券の利息収入や、米国金利が低下したことなどが上昇要因となりました。

1 万口当たりの費用明細

| 項目 | 第6期 | | 項目の概要 |
|---------------------|-------------------------------|------------------|---|
| | (2019年11月26日 ～2020年11月25日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 172円 | 1.738% | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,882円です。 |
| (投信会社) | (103) | (1.045) | 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価 |
| (販売会社) | (65) | (0.660) | 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 |
| (受託会社) | (3) | (0.033) | 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価 |
| (b) その他費用 (監査費用) | 0 (0) | 0.003 (0.003) | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 |
| 合計 | 172 | 1.741 | |

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

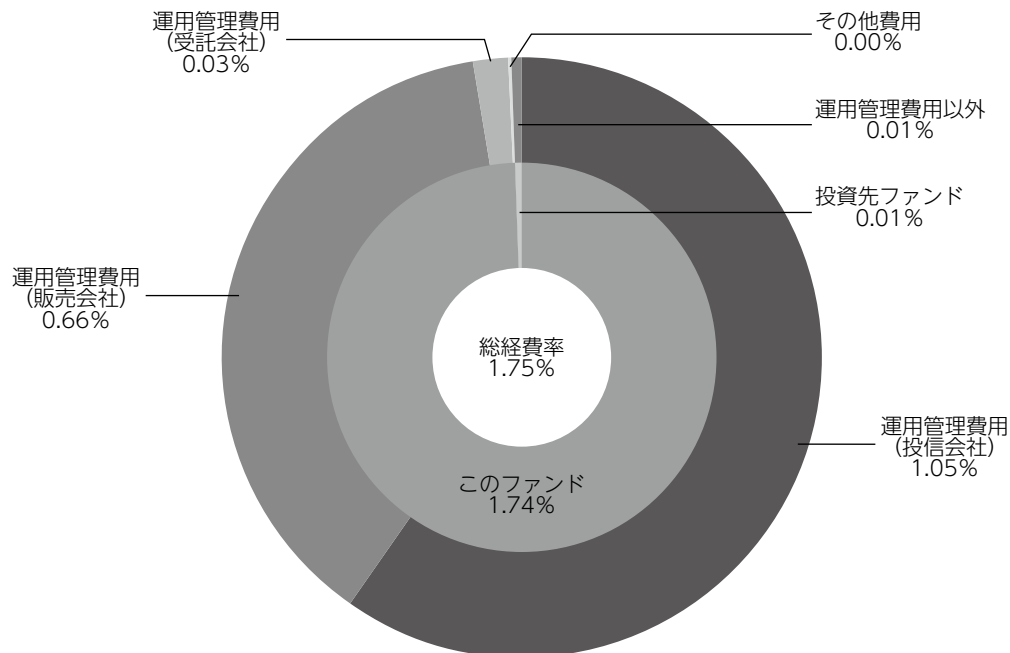
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(参考情報)

◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額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総経費率（年率）は1.75%です。



| | |
|----------------------|-------|
| 総経費率 (①+②+③) | 1.75% |
| ①このファンドの費用の比率 | 1.74% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | — |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.01% |

(注1) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、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。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

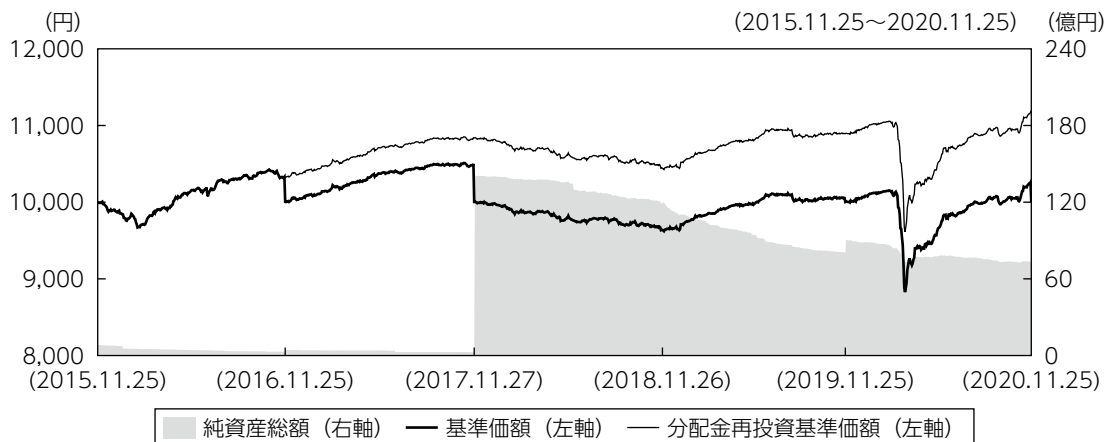
(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用および「ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA クラスS（J P Y）」（以下「インカム・ファンド」という場合があります。）への投資の指図に関する権限の委託を受けた投資顧問会社（ピムコジャパンリミテッド）に対する報酬（当ファンドの信託財産の純資産総額に対して年率0.6%（税抜））が含まれます。

(注6) ②の費用には、直接の投資運用会社報酬などはありません。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

最近5年間の基準価額等の推移



(注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客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により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

(注3) 分配金再投資基準価額は、2015年11月25日の基準価額に合わせて指数化しています。

| | | 2015年11月25日 期首 | 2016年11月25日 決算日 | 2017年11月27日 決算日 | 2018年11月26日 決算日 | 2019年11月25日 決算日 | 2020年11月25日 決算日 |
|----------------|-------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 基準価額 (分配落) | (円) | 10,001 | 10,004 | 10,003 | 9,638 | 10,003 | 10,004 |
| 期間分配金合計 (税引前) | (円) | — | 325 | 495 | 0 | 50 | 275 |
| 分配金再投資基準価額の騰落率 | (%) | — | 3.3 | 4.9 | △3.6 | 4.3 | 2.8 |
| 純資産総額 | (百万円) | 797 | 276 | 248 | 11,894 | 8,036 | 7,146 |

(注) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

投資環境

● 欧米国債市場

米国国債利回りは、2020年2月から3月上旬にかけて新型コロナウイルスの感染拡大に伴う景気減速懸念から大幅に低下しました。その後は一進一退で推移し期を通じては低下しました。

ドイツ国債利回りは、ECB（欧州中央銀行）による追加緩和観測が後退したことなどが上昇要因となった一方で、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う景気減速懸念などが低下要因となりました。期を通じて値動きの激しい展開となりましたが、期初対比では低下しました。

● 国内短期金融市場

国内短期金融市場では、3ヵ月国庫短期証券利回りは日銀の金融緩和政策の影響からマイナス圏で推移しました。日銀が黒田総裁の第2期就任以降も「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を続けており、国債利回りには低下圧力がかかっていることが要因となりました。

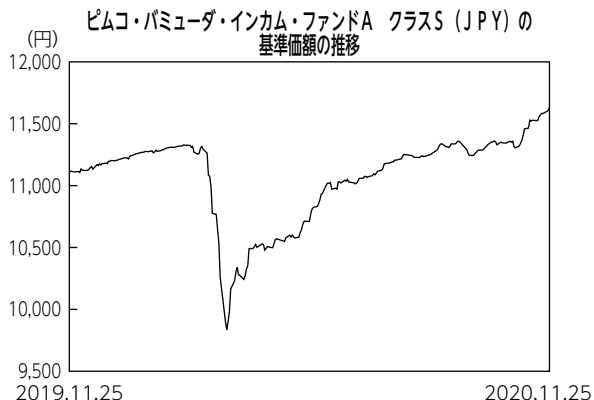
ポートフォリオについて

●当ファンド

インカム・ファンドを通じて「ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド (M)」（以下「インカム・ファンド (M)」）米ドル建受益証券を実質的に高位に組み入れました。また、日本短期公社債マザーファンドの組み入れを継続しました。

●インカム・ファンド

当ファンドが採用する多方面におよぶ戦略により魅力的なインカムを着実に獲得すると共に、あらゆる市場局面において最適な資産配分を追求することで安定的な収益確保を目指しました。金利戦略では市場環境に応じ機動的に金利リスクを調整しました。セクター戦略では非政府系住宅ローン担保証券など相対的に魅力的な利回りを有する資産へ投資したほか、リスクオフ時に安定した値動きが期待される債券にも投資しました。尚、米ドル売り円買いの為替ヘッジを行いました。



※基準価額は、当作成期間における分配金を再投資したものとみなして計算しています。

●日本短期公社債マザーファンド

残存期間の短い地方債などで運用を行いました。

分配金

収益分配金につきましては基準価額水準・市況動向等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

| 項目 | 当期 |
|------------|-----------------------------|
| | 2019年11月26日 ～2020年11月25日 |
| 当期分配金（税引前） | 275円 |
| 対基準価額比率 | 2.68% |
| 当期の収益 | 216円 |
| 当期の収益以外 | 58円 |
| 翌期繰越分配対象額 | 14円 |

（注1）「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

（注2）当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

（注3）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●当ファンド

さまざまな債券市場や為替市場および資金動向などを考慮しながら、安定した収益の確保を目指し、インカム・ファンドを通じてインカム・ファンド（M）を実質的に高位に組み入れる方針です。また、国内短期金融市場や資金動向に留意しつつ、日本短期公社債マザーファンドの組み入れを継続します。

●インカム・ファンド

新型コロナウイルスの感染拡大の影響により世界の経済成長は落ち込むものの、ワクチン利用開始の準備が進むなど明るい材料も見られ、金融緩和政策や大型財政出動による下支えもある中、景気は一定程度の持ち直しが期待されます。

今後の運用戦略についてはマクロ経済見通しをもとにリスクの低減を意識しつつ、高い利回り資産への投資とポートフォリオを安定化させる低リスク資産への投資とのバランスを市場動向を見据えつつ柔軟に調整していく方針です。

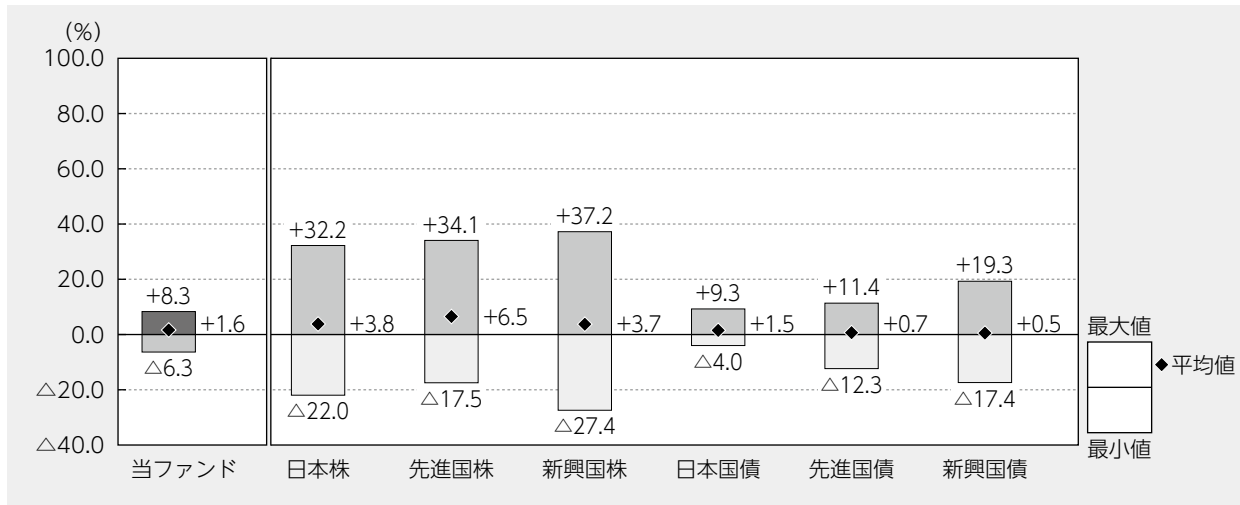
●日本短期公社債マザーファンド

日銀は新型コロナウイルスによる景気落ち込みに対処するため、緩和的な金融政策を継続していくと予想しています。そのため、今後も公社債を中心に投資を行い、安定的な運用を目指していきます。

当ファンドの概要

| | | |
|--------|---|-------------------------|
| 商品分類 | 追加型投信／内外／債券 | |
| 信託期間 | 2014年11月25日から2024年11月25日までです。 | |
| 運用方針 | 投資信託証券を主要投資対象として、安定的な収益の確保と投資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 | 新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド11月号 | 投資信託証券 |
| | ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドAクラスS (JPY) | ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド (M) |
| | 日本短期公社債マザーファンド | 本邦通貨建ての公社債 |
| 運用方法 | <p>以下の投資信託証券を通じて、世界の様々な債券（デリバティブを含む）などに市場動向などを踏まえ機動的に投資を行うことで、安定的な収益の確保と投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。</p> <p>バミューダ籍外国投資信託 ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA クラスS (JPY) (以下「インカム・ファンド」といいます。) 円建受益証券 内国証券投資信託 (親投資信託) 日本短期公社債マザーファンド受益証券</p> <p>各投資信託証券への投資割合は、資金動向や市況動向等を勘案して決定するものとし、インカム・ファンドの組入比率は、原則として高位とすることを基本とします。インカム・ファンドへの投資に係る指図権限を、ピムコジャパンリミテッドに委託します。</p> | |
| 分配方針 | <p>分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>分配金額は、基準価額水準や市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。</p> <p>留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。</p> | |

代表的な資産クラスとの騰落率の比較



2015年11月～2020年10月

(注1) すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注2) 上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を、ファンドおよび代表的な資産クラスについて表示し、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。なお、上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注3) 当ファンドの騰落率は、税引前の分配金を再投資したものと計算しています。

*各資産クラスの指数

日本株…東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株…MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)

新興国株…MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債…NOMURA-BPI国債

先進国債…FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債…JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースィファイド (円ベース)

(注) 海外の指数は為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

※各指数については後掲の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

当ファンドのデータ

当ファンドの組入資産の内容 (2020年11月25日現在)

◆組入ファンド等

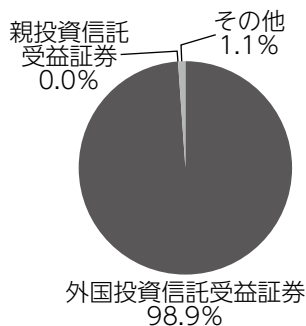
(組入ファンド数：2ファンド)

| | 当期末 |
|---------------------------------|-------------|
| | 2020年11月25日 |
| ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA クラスS (JPY) | 98.9% |
| 日本短期公社債マザーファンド | 0.0 |
| その他 | 1.1 |

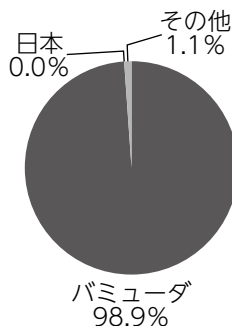
(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

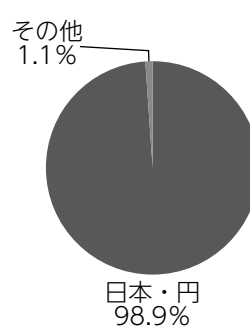
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

(注3) 国別配分につきましては発行国 (地域) で表示しております。

純資産等

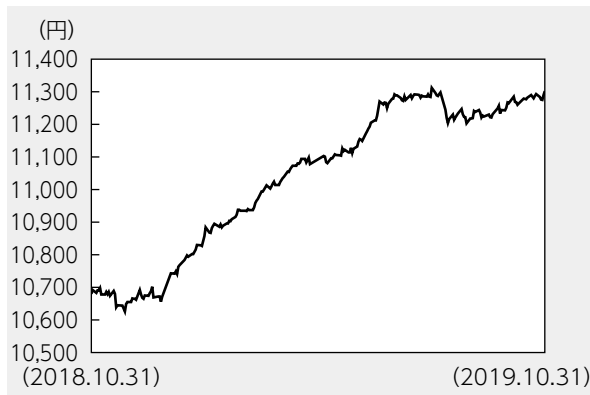
| 項目 | 当期末 |
|------------|----------------|
| | 2020年11月25日 |
| 純資産総額 | 7,146,219,518円 |
| 受益権総口数 | 7,143,301,984口 |
| 1万口当たり基準価額 | 10,004円 |

(注) 当期中における追加設定元本額は1,026,148,363円、同解約元本額は1,917,210,172円です。

組入ファンドの概要

[ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA クラスS (JPY)] (計算期間 2018年11月1日~2019年10月31日)

◆基準価額の推移



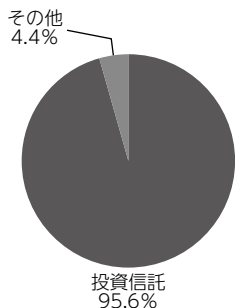
◆組入ファンド等 (組入ファンド数: 1ファンド)

| | 当期末 2019年10月31日 |
|-------------------------|--------------------|
| ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド (M) | 95.6% |
| その他 | 4.4 |

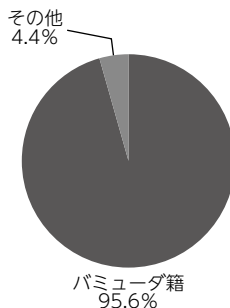
◆1万口当たりの費用明細

費用明細については開示されていないため、掲載しておりません。

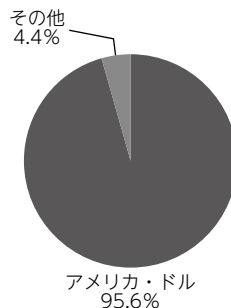
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注1) 基準価額の推移はピムコ・バミューダ・インカム・ファンドAの計算期間(決算日が休日の場合は前営業日まで)のもので、分配金を再投資したもとしてアセットマネジメントOneが作成したものです。

(注2) 組入上位10銘柄、資産別配分、国別配分、通貨別配分については、ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA クラスS (JPY)の決算日(決算日が休日の場合は前営業日)現在の状況を表示しております。

(注3) 比率はピムコ・バミューダ・インカム・ファンドAの純資産総額に対する組入有価証券評価額の割合です。

(注4) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は、未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

(注5) 組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)に記載されています。

(注6) ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA クラスS (JPY)は、原則として、米ドル売り円買いの為替ヘッジを行います。為替による収益の獲得を目指して、総資産の10%の範囲で実質的に為替ヘッジを行わない場合があります。

(注7) 上記のグラフは、ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・カンパニー提供の財務書類より作成しております。

＜ご参考＞

【ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド (M)】 (計算期間 2018年11月1日～2019年10月31日)

◆基準価額の推移

開示されていないため、掲載していません。

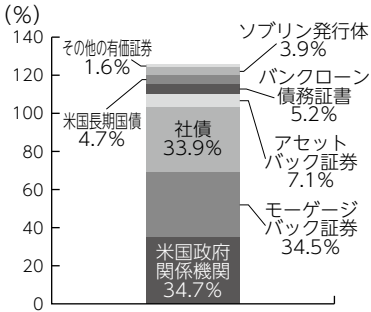
◆組入上位10銘柄

| 銘柄名 | 通貨 | 比率 |
|---|----------|-------|
| Ginnie Mae, TBA (f) 4.000% due 12/15/2049 | アメリカ・ドル | 10.0% |
| Ginnie Mae, TBA (f) 4.000% due 11/01/2048 | アメリカ・ドル | 5.3 |
| Fannie Mae, TBA (f) 3.500% due 12/01/2048 | アメリカ・ドル | 4.6 |
| Fannie Mae, TBA (f) 4.000% due 12/01/2048 | アメリカ・ドル | 1.8 |
| Kentmere No.2 PLC 0.000% due 01/28/2042 | イギリス・ポンド | 1.6 |
| Treasury Inflation Protected Securities 0.250% due 07/15/2029 | アメリカ・ドル | 1.2 |
| Legacy Mortgage Asset Trust 3.794% due 01/28/2070 | アメリカ・ドル | 1.2 |
| U.S. Treasury Bonds 2.375% due 05/15/2029 | アメリカ・ドル | 1.1 |
| Ginnie Mae 4.000% due 05/20/2047 | アメリカ・ドル | 1.1 |
| Fannie Mae, TBA (f) 3.000% due 12/01/2049 | アメリカ・ドル | 1.1 |
| 組入銘柄数 | 1,761銘柄 | |

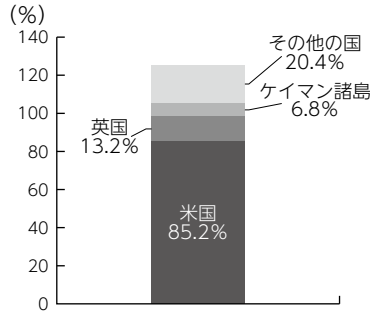
◆1万口当たりの費用明細

費用明細については開示されていないため、掲載していません。

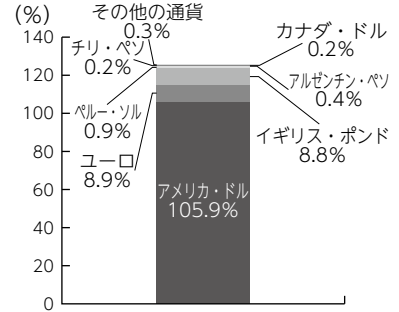
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注1) 組入上位10銘柄、資産別配分、国別配分、通貨別配分については、ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド (M) の決算日 (決算日が休日の場合は前営業日) 現在の状況を表示しております。

(注2) 比率はピムコ・バミューダ・インカム・ファンド (M) の純資産総額に対する組入有価証券評価額の割合です。

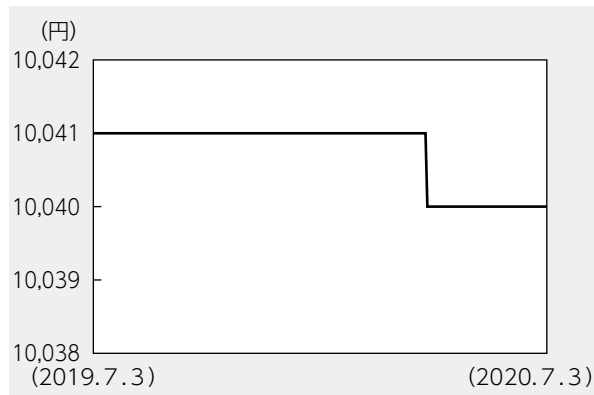
(注3) 組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書 (全体版) に記載されています。

(注4) (f)発行時決済証券です。

(注5) 上記のグラフは、ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・カンパニー提供の財務書類より作成しております。

【日本短期公社債マザーファンド】（計算期間 2019年7月4日～2020年7月3日）

◆基準価額の推移



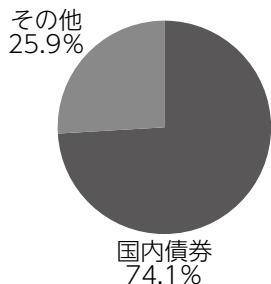
◆組入上位10銘柄

| 銘柄名 | 通貨 | 比率 |
|------------------|------|-------|
| 9 6回 共同発行市場公募地方債 | 日本・円 | 40.8% |
| 2 7年度1回 あいち県民債 | 日本・円 | 33.3 |
| - | - | - |
| - | - | - |
| - | - | - |
| - | - | - |
| - | - | - |
| - | - | - |
| - | - | - |
| 組入銘柄数 | 2銘柄 | |

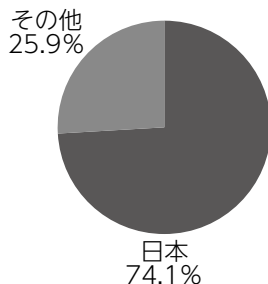
◆1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

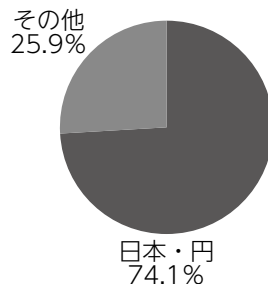
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものです。

(注2) 組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注4) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

(注5) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）に記載されています。

<代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

- 「東証株価指数（TOPIX）」は、東京証券取引所第一部に上場されているすべての株式の時価総額を指数化したものです。同指数は、株式会社東京証券取引所（株東京証券取引所）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、(株)東京証券取引所が有しています。
- 「MSCIコクサイ・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の主要先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- 「MSCIエマージング・マーケット・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、新興国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- 「NOMURA-BPI国債」は、野村證券株式会社が国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表すために開発した投資収益指数です。同指数の知的財産権その他一切の権利は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。
- 「FTSE世界国債インデックス（除く日本）」は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- 「JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースファイド」は、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表している新興国の現地通貨建ての国債で構成されている時価総額加重平均指数です。同指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。また、同社は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

