Asset Management One

運 用 報 告 書（全体版）

第12期<決算日2018年10月30日>

短期ハイイールド債券ファンド（ヘッジあり）

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	2012年11月１日から2022年10月28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、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	当ファンド	投資信託証券。
	ミューズニッチ・ショート・デュレーション・ハイイールド・ファンド－ヘッジドＪＰＹインカムＳユニット	海外の短期高利回り社債。
	日本短期公社債マザーファンド	本邦通貨建ての公社債。
組入制限	当ファンド	投資信託証券および短期金融商品（短期運用の有価証券を含みます。）以外には投資を行いません。投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
	日本短期公社債マザーファンド	株式への投資は行いません。外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	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。分配金額は、投資信託証券からの分配金水準等を参考に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。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。	

<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。

愛称：ヴィンテージ

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。

さて、「短期ハイイールド債券ファンド（ヘッジあり）」は、2018年10月30日に第12期の決算を行いました。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。

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/

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額			投資信託証券組入比率	債券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
8 期（2016年10月31日）	10,007	10	1.4	97.5	0.0	1,889
9 期（2017年 5 月 1 日）	10,007	60	0.6	95.6	－	1,658
10期（2017年10月30日）	10,008	20	0.2	93.5	－	965
11期（2018年 5 月 1 日）	9,910	0	△1.0	97.0	－	923
12期（2018年10月30日）	9,865	0	△0.5	97.5	－	854

※基準価額の騰落率は分配金込み。
※△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。
※債券組入比率は、親投資信託の比率を当ファンドベースに換算した実質比率です。ミューズニッチ・ショート・デュレーション・ハイイールド・ファンドーヘッジドＪＰＹインカムＳユニットが組み入れた比率は含まれておりません。
※投資信託証券を通じて主として海外の短期高利回り社債に実質的に投資を行うという当ファンドのコンセプトに適した指数等がございません。よって、ベンチマーク等は特定しておりません。
※ベンチマークとは、ファンドの運用成果の評価基準（目標基準）となる指標をいい、約款または投資信託説明書（目論見書）において、その旨の記載があるものを指します。

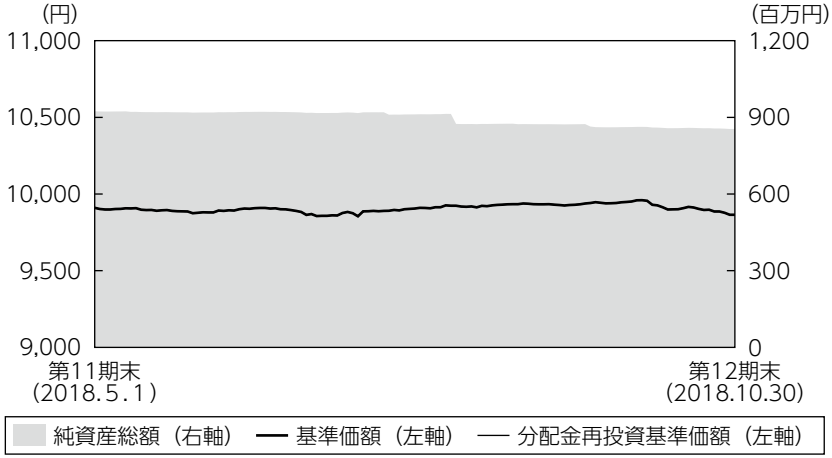
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		投資信託証券組入比率	債券組入比率
		騰落率		
(期首)	円	%	%	%
2018年 5 月 1 日	9,910	－	97.0	－
5 月末	9,878	△0.3	97.3	－
6 月末	9,864	△0.5	95.0	－
7 月末	9,905	△0.1	96.1	－
8 月末	9,934	0.2	97.0	－
9 月末	9,948	0.4	97.4	－
(期末)				
2018年10月30日	9,865	△0.5	97.5	－

※騰落率は期首比。
※債券組入比率は、親投資信託の比率を当ファンドベースに換算した実質比率です。ミューズニッチ・ショート・デュレーション・ハイイールド・ファンドーヘッジドＪＰＹインカムＳユニットが組み入れた比率は含まれておりません。

運用経過の説明

基準価額等の推移



第12期首：　9,910円
第12期末：　9,865円
（既払分配金0円）
騰　落　率：　△0.5%
（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利用する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）上記騰落率は、小数点以下第２位を四捨五入して表示してあります。
（注５）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

当ファンドはアイルランド籍の外国投資信託「ミューズニッチ・ショート・デュレーション・ハイイールド・ファンドーヘッジドＪＰＹインカムＳユニット」（以下、「ＳＤＨＹ円ヘッジユニット」といいます。）と国内投資信託「日本短期公社債マザーファンド」を投資対象とするファンド・オブ・ファンズです。主として海外の短期ハイイールド債券に実質的な投資を行い、安定的な収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。また、ＳＤＨＹ円ヘッジユニットにおいて対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。

上記の運用を行った結果、当期における基準価額は下落しました。

上昇要因

短期ハイイールド債券市場が上昇したこと。

下落要因

対円での為替ヘッジに伴う、日米短期金利差相当分のコスト。

投資環境

●短期ハイイールド債券市場

短期ハイイールド債券市場は上昇しました。米国経済が堅調に推移する中、米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）が段階的に政策金利の引上げを行ったため、米国国債市場の価格下落（利回りは上昇）に連動して短期ハイイールド債券市場の価格も下落したものの、安定した利回り収入がこれを上回りました。

●国内短期金融市場

残存１年程度の日本国債の利回りについては、日銀の金融緩和の影響もあり、マイナス圏で推移しました。

ポートフォリオについて

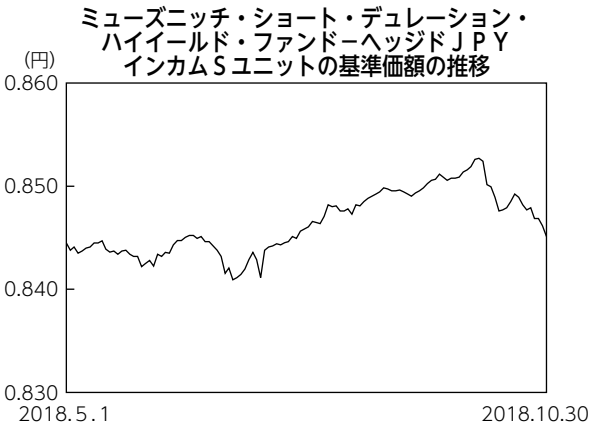
●当ファンド

ＳＤＨＹ円ヘッジユニットの組入比率を高位に維持しました。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。

●ＳＤＨＹ円ヘッジユニット

主として海外の短期ハイイールド債券に投資することで、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行いました。

2018年10月末時点でのポートフォリオの状況は、保有銘柄数が212銘柄、国別では、米国の組入比率を86％と高めに維持しました。信用格付け別ではＢ格、ＢＢ格を中心とし、業種別では通信、エネルギー、ヘルスケアなどの組入れを高めとするポートフォリオを構築しました。また、対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。



※基準価額は１口当たりです。
※当期間における分配金を再投資したものとして計算しています。

●日本短期公社債マザーファンド

主として円建ての公社債に投資することにより安定した収益の確保を目指してきましたが、ファンドにとって損失の発生が明らかなマイナス利回りの債券の組み入れを行わず、期末時点での債券の組み入れはありません。

ベンチマークとの差異について

投資信託証券を通じて主として海外の高利回り社債に実質的に投資を行うという当ファンドのコンセプトに適した指数等がございません。よって、ベンチマーク等は特定していないため、グラフは掲載しておりません。

分配金

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきました。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	第12期 2018年５月２日 ～2018年10月30日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－％
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	1,790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。
（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

引き続き、ＳＤＨＹ円ヘッジユニットを高位に組み入れる方針です。また、日本短期公社債マザーファンドの組み入れを継続する方針です。

●ＳＤＨＹ円ヘッジユニット

米国のハイイールド債券を中心に、ハイイールド債券の中でも相対的に信用格付けが高めで、残存期間が短い銘柄を指向しつつ、市場動向を考慮して慎重に銘柄選択を実施します。

世界経済については、貿易摩擦の高まりや、経済基盤が不安定な国の動向には注意が必要ですが、米国において景気や物価の動向などを見極めながら政策金利の引き上げが行われているため、緩やかな拡大基調が続くものとみています。こうした中、良好な企業業績や歴史的な低水準で推移するデフォルト（企業の倒産）率などが、ハイイールド債券市場を支える要因になると予想します。

●日本短期公社債マザーファンド

引き続き短期公社債などを中心に投資を行い、安定した収益の確保を目指しますが、市場環境によっては、目標とする運用ができない場合があります。

○１万口当たりの費用明細

項目	当期 (2018年５月２日 ～2018年10月30日)		項目の概要
	金額	比率	
(ａ) 信託報酬	58円	0.582%	(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9,905円です。
（投信会社）	(19)	(0.188)	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）	(37)	(0.377)	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）	(2)	(0.016)	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	0	0.002	(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）	(0)	(0.002)	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	58	0.584	

（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」（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。項目ごとに小数点以下第４位を四捨五入してあります。
（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。

○売買及び取引の状況

（2018年５月２日～2018年10月30日）

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国（邦貨建）	ミューズニッチ・ショート・デュレーション・ハイイールド・ファンド－ヘッジドＪＰＹインカムＳユニット	口 －	千円 －	口 50,722,433	千円 42,000

※金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

（2018年５月２日～2018年10月30日）

該当事項はございません。

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。

○組入資産の明細

（2018年10月30日現在）

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

銘柄	期首（前期末）	当期末		
	口数	口数	評価額	比率
	口	口	千円	%
ミューズニッチ・ショート・デュレーション・ハイイールド・ファンド－ヘッジドＪＰＹインカムＳユニット	1,061,243,163	1,010,520,730	833,174	97.5
合計	1,061,243,163	1,010,520,730	833,174	97.5

※比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の割合。
※金額は、単位未満を切り捨ててあります。比率は、小数第２位を四捨五入しています。なお、合計は、切り捨て・四捨五入の関係で合わない場合があります。

親投資信託残高

銘柄	期首（前期末）	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
日本短期公社債マザーファンド	995	995	1,000

親投資信託の決算日における組入資産の明細につきまして、後述の親投資信託の「運用報告書」に記載しております。

○投資信託財産の構成

（2018年10月30日現在）

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
投資信託受益証券	833,174	96.9
日本短期公社債マザーファンド	1,000	0.1
コール・ローン等、その他	25,646	3.0
投資信託財産総額	859,820	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 （2018年10月30日現在）

項目	当期末
(A) 資産	**859,820,571円**
コール・ローン等	25,645,931
投資信託受益証券(評価額)	833,174,341
日本短期公社債マザーファンド(評価額)	1,000,299
(B) 負債	**5,221,954**
未払信託報酬	5,207,622
未払利息	59
その他未払費用	14,273
(C) 純資産総額(A-B)	**854,598,617**
元本	866,316,609
次期繰越損益金	△ 11,717,992
(D) 受益権総口数	**866,316,609口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**9,865円**

○損益の状況 （2018年5月2日～2018年10月30日）

項目	当期
(A) 配当等収益	**21,088,846円**
受取配当金	21,102,117
支払利息	△ 13,271
(B) 有価証券売買損益	**△ 19,795,982**
売買益	941,695
売買損	△ 20,737,677
(C) 信託報酬等	**△ 5,221,895**
(D) 当期損益金(A+B+C)	**△ 3,929,031**
(E) 前期繰越損益金	**△ 12,084,238**
(F) 追加信託差損益金	**4,295,277**
(配当等相当額)	(26,542,102)
(売買損益相当額)	(△ 22,246,825)
(G) 計 (D+E+F)	**△ 11,717,992**
(H) 収益分配金	**0**
次期繰越損益金(G+H)	**△ 11,717,992**
追加信託差損益金	4,295,277
(配当等相当額)	(26,542,102)
(売買損益相当額)	(△ 22,246,825)
分配準備積立金	128,544,107
繰越損益金	△144,557,376

・**信託報酬等**には、消費税相当額を含めて表示しております。
・**追加信託差損益金**とは、追加設定をした金額のうち元本を上下する額を処理する項目で配当等相当額と売買損益相当額にわかれます。

注記事項

・信託財産に係る期首元本額、期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額
　期首元本額　932,166,084円
　期中追加設定元本額　－円
　期中一部解約元本額　65,849,475円
・分配金の計算過程
　計算期間末における費用控除後の配当等収益（15,866,572円）、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（0円）、信託約款に定める収益調整金（26,542,102円）及び分配準備積立金（112,677,535円）より分配対象収益は155,086,209円（１万口当たり1,790.15円）でありますが、分配を行っておりません。

○分配金のお知らせ

分配金の支払いはございません。

ミューズニッチ・ショート・デュレーション・ハイイールド・ファンドーヘッジドＪＰＹインカムＳユニット

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

形　　態	アイルランド籍外国投資信託／円建受益証券
運　用　方　針	主として海外の短期高利回り社債に投資することで、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。また、円ベース投資での為替リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。
主な投資制限	・米ドル建債券への投資が中心となりますが、他の通貨建債券に投資する場合があります。 ・ポートフォリオ全体でＢ／Ｂ２以上の平均格付け*を目指します。 ＊平均格付けとは、基準日時点で投資信託財産が保有している有価証券にかかる格付けを加重平均したものであり、当該投資信託受益証券にかかる格付けではありません。 ・ポートフォリオの平均デュレーション*は原則として最大２年程度を目指しますが、市場変動などの要因によりこれを上回る場合があります。 ＊繰上償還条項が付与されている銘柄は、直近の繰上償還予定日を使用して計算しています。 ・１つの企業発行体への投資額は純資産総額の３％を超えません。 ・レバレッジをかける運用戦略は採りません。 ・純資産総額の10％を超える借り入れは行いません。
決　　算　　日	11月末
関　係　法　人	管理会社：ミューズニッチ・アンド・カンパニー（アイルランド）リミテッド 投資顧問会社：ミューズニッチ・アンド・カンパニー・リミテッド 副投資顧問会社：ミューズニッチ・アンド・カンパニー・インク 受託会社：ステート・ストリート・カストディアル・サービシーズ（アイルランド）リミテッド 管理事務代行会社：ステート・ストリート・ファンド・サービシーズ（アイルランド）リミテッド
信　託　報　酬　等	純資産総額に対し年率0.52％程度 上記料率には、管理会社、投資顧問会社、副投資顧問会社、受託会社、ならびに管理事務代行会社への報酬が含まれます。ただし、これらの報酬の中には最低支払額が設定されているものがあるため、資産規模などにより上記料率を上回る場合があります。

「ミューズニッチ・ショート・デュレーション・ハイイールド・ファンドーヘッジドＪＰＹインカムＳユニット」は、「ミューズニッチ・ショート・デュレーション・ハイイールド・ファンド」の個別ユニットとなっております。

ミューズニッチ・ショート・デュレーション・ハイイールド・ファンドの内容

(1) 包括利益計算書

2017年11月30日終了年度

	(米ドル)
損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純利益／（純損失）	217,735,255
受取利息	192,211,295
	409,946,550
費用	(36,157,921)
当期純利益	373,788,629
金融費用	
支払利息	(45,279)
分配金および平準化	(50,357,033)
源泉徴収税額控除前当期利益	323,386,317
控除：源泉徴収税額	(65,020)
営業活動による償還可能参加型受益証券の保有者に帰属する純資産の純変動	323,321,297

全ての事象は継続事業によるものです。包括利益計算書で扱われている以外の損益はありません。

(2) 財政状態計算書

2017年11月30日終了年度

	(米ドル)
資産	
損益を通じて公正価値で測定する金融資産：	
公正価値で測定する投資	3,518,094,746
先渡為替予約に係る未実現利益	28,881,326
当座預金	82,265,136
その他の資産	116,605,038
資産合計	3,745,846,246
負債	
損益を通じて公正価値で測定する金融負債：	
先渡為替予約に係る未実現損失	(15,718,817)
その他の負債	(119,334,340)
負債合計（償還可能参加型受益証券の保有者に帰属する純資産を除く）	(135,053,157)
償還可能参加型受益証券の保有者に帰属する純資産	3,610,793,089

(3) 有価証券明細表

2017年11月30日現在

数量	銘柄	利率 (%)	償還日	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
譲渡性のある有価証券－87.53%（2016年：87.48%）					
社債－87.53%（2016年：87.48%）					
航空宇宙および防衛－0.45%（2016年：0.10%）					
11,000,000	Bombardier Inc	7.750	15/03/2020	11,889,240	0.33
4,000,000	Meccanica Holdings USA Inc	6.250	15/07/2019	4,262,440	0.12
航空－0.73%（2016年：0.63%）					
3,627,777	American Airlines 2013-2 Class B Pass Through Trust	5.600	15/07/2020	3,784,678	0.10
10,300,000	American Airlines Group Inc	6.125	01/06/2018	10,506,000	0.29
6,320,000	American Airlines Group Inc	5.500	01/10/2019	6,541,200	0.18
5,650,000	United Continental Holdings Inc	6.375	01/06/2018	5,763,000	0.16
自動車および自動車部品－3.32%（2016年：3.25%）					
15,748,000	American Axle & Manufacturing Inc	6.250	15/03/2021	16,181,070	0.45
16,599,000	American Axle & Manufacturing Inc	6.625	15/10/2022	17,200,714	0.48
4,500,000	Fiat Chrysler Automobiles NV	4.500	15/04/2020	4,658,850	0.13
38,806,000	Goodyear Tire & Rubber Co	5.125	15/11/2023	40,358,240	1.12
5,478,000	Schaeffler Finance BV	4.750	15/05/2023	5,669,730	0.16
33,900,000	ZF North America Capital Inc	4.000	29/04/2020	35,256,000	0.98

数量	銘柄	利率(%)	償還日	公正価値(米ドル)	純資産比率(%)
銀行－1.27%（2016年：1.48%）					
14,100,000	Ally Financial Inc	3.250	05/11/2018	14,190,945	0.39
30,000,000	Ally Financial Inc	3.750	18/11/2019	30,525,000	0.85
1,000,000	Ibercaja Banco SA	5.000	28/07/2025	1,240,044	0.03
放送－3.70%（2016年：4.02%）					
14,234,000	AMC Networks Inc	4.750	15/12/2022	14,601,949	0.40
10,840,000	LIN Television Corp	5.875	15/11/2022	11,341,350	0.31
12,325,000	Netflix Inc	5.375	01/02/2021	13,126,125	0.36
10,195,000	Netflix Inc	5.500	15/02/2022	10,895,906	0.30
34,963,000	Sinclair Television Group Inc	5.375	01/04/2021	35,837,075	0.99
9,835,000	Sirius XM Radio Inc	3.875	01/08/2022	9,959,905	0.28
20,296,000	Sirius XM Radio Inc	6.000	15/07/2024	21,615,240	0.60
16,310,000	Tribune Media Co	5.875	15/07/2022	16,717,750	0.46
建材－2.38%（2016年：1.77%）					
6,263,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc	5.750	15/12/2023	6,640,659	0.18
43,150,000	Cemex SAB de CV	6.109	15/10/2018	44,539,430	1.23
6,980,000	HD Supply Inc	5.750	15/04/2024	7,451,150	0.21
11,750,000	Standard Industries Inc	5.125	15/02/2021	12,130,347	0.34
14,550,000	Standard Industries Inc	5.500	15/02/2023	15,313,875	0.42
ケーブルおよび衛星テレビ－7.20%（2016年：6.65%）					
28,413,000	Altice Financing SA	6.500	15/01/2022	29,407,455	0.81
16,150,000	Altice US Finance I Corp	5.375	15/07/2023	16,473,000	0.46
52,142,000	CCO Holdings Llc	5.250	30/09/2022	53,673,671	1.49
23,313,000	Cequel Communications Holdings I Llc	6.375	15/09/2020	23,691,836	0.66
36,000,000	CSC Holdings Llc	10.125	15/01/2023	40,725,000	1.13
13,222,000	DISH DBS Corp	4.250	01/04/2018	13,344,965	0.37
4,350,000	DISH DBS Corp	7.875	01/09/2019	4,666,288	0.13
14,150,000	DISH DBS Corp	6.750	01/06/2021	15,105,125	0.42
3,465,000	Midcontinent Communications	6.875	15/08/2023	3,698,888	0.10
31,257,000	SFR Group SA	6.000	15/05/2022	31,550,191	0.87
26,660,700	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG	5.500	15/01/2023	27,393,869	0.76
資本財－0.51%（2016年：1.14%）					
17,562,000	Anixter Inc	5.625	01/05/2019	18,242,528	0.51
化学－0.15%（2016年：0.29%）					
5,000,000	Celanese US Holdings Llc	5.875	15/06/2021	5,497,008	0.15
消費財－0.66%（2016年：0.33%）					
22,907,000	Spectrum Brands Inc	6.625	15/11/2022	23,823,280	0.66
コンテナー3.17%（2016年：4.42%）					
10,000,000	Ardagh Packaging Finance Plc	4.625	15/05/2023	10,300,000	0.29
5,748,000	Berry Plastics Corp	5.500	15/05/2022	5,963,550	0.17
4,000,000	Berry Plastics Corp	5.125	15/07/2023	4,205,000	0.12

数量	銘柄	利率(%)	償還日	公正価値(米ドル)	純資産比率(%)
23,025,000	Reynolds Group Issuer Inc	5.750	15/10/2020	23,445,453	0.65
35,435,000	Reynolds Group Issuer Inc	4.859	15/07/2021	36,143,700	1.00
23,406,000	Sealed Air Corp	6.500	01/12/2020	25,863,630	0.72
7,713,000	Silgan Holdings Inc	5.000	01/04/2020	7,770,848	0.22
総合金融サービス－3.44%（2016年：2.50%）					
19,275,000	Aircastle Ltd	6.250	01/12/2019	20,537,513	0.57
5,800,000	DAE Funding Llc	4.000	01/08/2020	5,839,150	0.16
12,575,000	DAE Funding Llc	4.500	01/08/2022	12,543,563	0.35
20,140,000	Icahn Enterprises LP	4.875	15/03/2019	20,240,700	0.56
4,200,000	Icahn Enterprises LP	6.000	01/08/2020	4,328,625	0.12
5,600,000	International Lease Finance Corp	5.875	01/04/2019	5,850,782	0.16
7,000,000	International Lease Finance Corp	6.250	15/05/2019	7,369,534	0.20
4,550,000	International Lease Finance Corp	8.250	15/12/2020	5,242,727	0.15
17,500,000	Park Aerospace Holdings Ltd	5.250	15/08/2022	17,959,375	0.50
21,859,000	Springleaf Finance Corp	7.750	01/10/2021	24,290,814	0.67
総合メディアー5.85%（2016年：4.98%）					
14,372,000	Cable One Inc	5.750	15/06/2022	14,910,950	0.41
37,538,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc	6.500	15/11/2022	38,288,760	1.06
22,531,000	Lamar Media Corp	5.875	01/02/2022	23,122,439	0.64
4,250,000	Lamar Media Corp	5.375	15/01/2024	4,483,750	0.12
6,306,000	Match Group Inc	6.750	15/12/2022	6,471,533	0.18
11,658,000	Nielsen Co Luxembourg SARL	5.500	01/10/2021	12,022,312	0.33
29,650,000	Nielsen Finance Llc	4.500	01/10/2020	30,057,687	0.83
11,500,000	Nielsen Finance Llc	5.000	15/04/2022	11,866,275	0.33
25,495,000	Outfront Media Capital Llc	5.250	15/02/2022	26,307,526	0.73
13,054,000	TEGNA Inc	5.125	15/10/2019	13,249,810	0.37
25,325,000	TEGNA Inc	5.125	15/07/2020	26,021,437	0.72
4,402,000	TEGNA Inc	6.375	15/10/2023	4,649,613	0.13
エネルギーー9.22%（2016年：4.99%）					
9,500,000	Antero Resources Corp	5.375	01/11/2021	9,773,125	0.27
8,000,000	Antero Resources Corp	5.125	01/12/2022	8,240,000	0.23
12,000,000	CNX Resources Corp	5.875	15/04/2022	12,330,000	0.34
20,349,000	Continental Resources Inc	5.000	15/09/2022	20,806,852	0.58
9,250,000	DCP Midstream Operating LP	2.500	01/12/2017	9,250,000	0.26
14,675,000	Endeavor Energy Resources LP	7.000	15/08/2021	15,197,797	0.42
10,005,000	Genesis Energy LP	5.750	15/02/2021	10,130,062	0.28
6,250,000	Laredo Petroleum Inc	5.625	15/01/2022	6,357,563	0.18
5,000,000	Matador Resources Co	6.875	15/04/2023	5,300,000	0.15
8,722,000	Nabors Industries Inc	6.150	15/02/2018	8,743,805	0.24
3,000,000	Newfield Exploration Co	5.750	30/01/2022	3,221,250	0.09
5,386,000	Noble Energy Inc	5.625	01/05/2021	5,529,745	0.15
4,200,000	Oasis Petroleum Inc	6.500	01/11/2021	4,263,000	0.12
20,155,000	Oasis Petroleum Inc	6.875	15/03/2022	20,583,294	0.57
5,300,000	PDC Energy Inc	7.750	15/10/2022	5,513,643	0.15
9,600,000	Rockies Express Pipeline Llc	6.850	15/07/2018	9,828,000	0.27

数量	銘柄	利率(%)	償還日	公正価値(米ドル)	純資産比率(%)
7,400,000	Rockies Express Pipeline Llc	5.625	15/04/2020	7,788,500	0.22
9,568,000	RSP Permian Inc	6.625	01/10/2022	10,094,240	0.28
44,500,000	Sabine Pass Liquefaction Llc	5.625	01/02/2021	47,879,387	1.33
6,450,000	SESI Llc	7.125	15/12/2021	6,611,250	0.18
21,191,000	Sunoco LP	6.250	15/04/2021	22,038,640	0.61
12,325,000	Targa Resources Partners LP	4.125	15/11/2019	12,448,250	0.34
8,800,000	Targa Resources Partners LP	5.250	01/05/2023	9,042,000	0.25
3,000,000	Targa Resources Partners LP	4.250	15/11/2023	2,966,250	0.08
5,000,000	Targa Resources Partners LP	6.750	15/03/2024	5,393,750	0.15
24,766,000	Tesoro Logistics LP	5.500	15/10/2019	25,965,913	0.72
7,353,000	Tesoro Logistics LP	6.125	15/10/2021	7,578,222	0.21
14,625,000	Whiting Petroleum Corp	5.000	15/03/2019	14,807,812	0.41
4,666,000	WPX Energy Inc	7.500	01/08/2020	5,085,940	0.14
エンターテイメントおよび映画－0.22%（2016年：0.26%）					
5,875,000	National CineMedia Llc	6.000	15/04/2022	5,977,813	0.17
1,575,000	Regal Entertainment Group	5.750	15/03/2022	1,630,125	0.05
環境－なし（2016年：0.53%）					
食品および薬品小売－0.76%（2016年：1.40%）					
16,911,000	Rite Aid Corp	9.250	15/03/2020	17,228,081	0.48
10,300,000	Rite Aid Corp	6.750	15/06/2021	10,248,500	0.28
食品、飲料およびタバコ－2.69%（2016年：4.20%）					
39,950,000	Aramark Services Inc	5.125	15/01/2024	42,247,125	1.17
9,175,000	Constellation Brands Inc	3.875	15/11/2019	9,444,821	0.26
34,315,000	JBS USA Luxembourg SA	8.250	01/02/2020	34,701,044	0.96
10,250,000	Post Holdings Inc	6.000	15/12/2022	10,736,875	0.30
ゲーム－2.89%（2016年：1.46%）					
12,627,000	Boyd Gaming Corp	6.875	15/05/2023	13,495,106	0.37
25,199,000	GLP Capital LP	4.375	01/11/2018	25,576,985	0.71
30,505,000	MGM Resorts International	6.750	01/10/2020	33,431,650	0.93
30,118,000	Scientific Games International Inc	7.000	01/01/2022	31,849,785	0.88
ヘルスケア－6.80%（2016年：8.04%）					
27,396,000	Centene Corp	5.625	15/02/2021	28,354,860	0.79
30,225,000	DaVita Inc	5.750	15/08/2022	31,165,753	0.86
6,575,000	Envision Healthcare Corp	5.625	15/07/2022	6,739,375	0.19
10,000,000	Fresenius Medical Care US Finance II Inc	5.625	31/07/2019	10,502,126	0.29
6,239,000	Hologic Inc	5.250	15/07/2022	6,535,353	0.18
17,490,000	LifePoint Health Inc	5.500	01/12/2021	17,708,625	0.49
27,970,000	Mallinckrodt International Finance SA	4.875	15/04/2020	27,130,900	0.75
18,740,000	MPT Operating Partnership LP	6.375	01/03/2024	20,332,900	0.56
20,075,000	Service Corp International	5.375	15/01/2022	20,639,609	0.57
14,574,000	Service Corp International	5.375	15/05/2024	15,393,788	0.43
15,350,000	Tenet Healthcare Corp	6.000	01/10/2020	16,175,062	0.45

数量	銘柄	利率(%)	償還日	公正価値(米ドル)	純資産比率(%)
4,000,000	Tenet Healthcare Corp	7.500	01/01/2022	4,235,000	0.12
17,615,000	Universal Hospital Services Inc	7.625	15/08/2020	17,752,397	0.49
11,350,000	Valeant Pharmaceuticals International Inc	6.500	15/03/2022	11,945,875	0.33
10,000,000	Valeant Pharmaceuticals International Inc	7.000	15/03/2024	10,737,500	0.30
住宅建築および不動産－2.54%（2016年：3.70%）					
13,236,000	CalAtlantic Group Inc	6.625	01/05/2020	14,427,240	0.40
5,000,000	CalAtlantic Group Inc	8.375	15/01/2021	5,800,000	0.16
26,250,000	Lennar Corp	4.500	15/11/2019	27,037,500	0.75
3,450,000	Realogy Group Llc	5.250	01/12/2021	3,592,312	0.10
17,850,000	Realogy Group Llc	4.875	01/06/2023	18,073,125	0.50
7,906,000	Sabra Health Care LP	5.500	01/02/2021	8,158,004	0.23
14,025,000	TRI Pointe Group Inc	4.375	15/06/2019	14,375,625	0.40
レジャーーなし（2016年：1.94%）					
金属および鉱業－2.81%（2016年：2.60%）					
9,650,000	Aleris International Inc	9.500	01/04/2021	10,204,875	0.28
5,131,000	Arconic Inc	6.150	15/08/2020	5,542,250	0.15
34,170,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd	9.750	01/03/2022	38,099,550	1.06
7,000,000	Freeport-McMoRan Inc	3.100	15/03/2020	7,035,000	0.19
21,925,000	Peabody Energy Corp	6.000	31/03/2022	22,637,562	0.63
4,384,000	SunCoke Energy Inc	7.625	01/08/2019	4,384,000	0.12
12,195,000	Teck Resources Ltd	8.500	01/06/2024	13,871,813	0.38
紙－0.50%（2016年：1.09%）					
14,000,000	Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co	3.171	15/10/2020	18,046,442	0.50
レストラン－0.85%（2016年：0.61%）					
20,937,000	New Red Finance Inc	4.625	15/01/2022	21,460,425	0.59
9,500,000	New Red Finance Inc	4.250	15/05/2024	9,538,000	0.26
サービス－3.38%（2016年：4.09%）					
40,000,000	AECOM	5.750	15/10/2022	41,900,000	1.16
12,791,000	Hertz Corp	6.750	15/04/2019	12,791,000	0.35
13,442,000	Hertz Corp	5.875	15/10/2020	13,464,851	0.37
17,000,000	Iron Mountain Inc	4.375	01/06/2021	17,501,840	0.48
9,000,000	Iron Mountain Inc	5.750	15/08/2024	9,258,750	0.26
14,150,000	Prime Security Services Borrower Llc	9.250	15/05/2023	15,653,438	0.43
10,000,000	United Rentals North America Inc	4.625	15/07/2023	10,337,500	0.29
1,275,000	United Rentals North America Inc	5.750	15/11/2024	1,349,906	0.04
鉄鋼－1.05%（2016年：1.52%）					
9,929,000	AK Steel Corp	7.625	01/10/2021	10,326,160	0.29
3,046,000	AK Steel Corp	7.500	15/07/2023	3,320,140	0.09
6,000,000	ArcelorMittal	6.125	01/06/2018	6,117,750	0.17
17,434,000	Steel Dynamics Inc	5.125	01/10/2021	17,935,227	0.50

数量	銘柄	利率 (%)	償還日	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
スーパー小売－3.85%（2016年：3.42%）					
21,504,000	Dollar Tree Inc	5.250	01/03/2020	21,947,520	0.61
18,845,000	Dollar Tree Inc	5.750	01/03/2023	19,810,806	0.55
15,105,000	Group 1 Automotive Inc	5.000	01/06/2022	15,652,556	0.43
4,500,000	Group 1 Automotive Inc	5.250	15/12/2023	4,680,000	0.13
14,630,000	L Brands Inc	8.500	15/06/2019	15,964,988	0.44
37,462,000	Michaels Stores Inc	5.875	15/12/2020	38,117,585	1.06
2,865,000	Party City Holdings Inc	6.125	15/08/2023	2,993,925	0.08
19,152,000	Penske Automotive Group Inc	5.750	01/10/2022	19,750,500	0.55
テクノロジー－5.04%（2016年：2.52%）					
2,500,000	Amkor Technology Inc	6.375	01/10/2022	2,587,500	0.07
7,163,000	CommScope Inc	5.000	15/06/2021	7,368,041	0.20
2,000,000	CommScope Inc	5.500	15/06/2024	2,102,500	0.06
13,000,000	CommScope Tech Llc	6.000	15/06/2025	13,975,000	0.39
9,134,000	EMC Corp	2.650	01/06/2020	9,039,875	0.25
19,843,000	Equinix Inc	5.375	01/04/2023	20,553,379	0.57
3,675,000	Equinix Inc	5.750	01/01/2025	3,955,219	0.11
28,550,000	First Data Corp	7.000	01/12/2023	30,334,375	0.84
9,200,000	First Data Corp	5.000	15/01/2024	9,556,500	0.26
15,330,000	NCR Corp	6.375	15/12/2023	16,192,312	0.45
10,772,000	Nuance Communications Inc	5.375	15/08/2020	10,949,738	0.30
6,000,000	NXP BV	5.750	15/03/2023	6,225,000	0.17
36,475,000	Western Digital Corp	10.500	01/04/2024	42,456,900	1.18
6,342,000	Zebra Technologies Corp	7.250	15/10/2022	6,699,530	0.19
通信－8.94%（2016年：10.12%）					
7,530,000	CenturyLink Inc	5.625	01/04/2020	7,577,062	0.21
4,000,000	CenturyLink Inc	6.450	15/06/2021	4,000,000	0.11
9,450,000	Frontier Communications Corp	8.125	01/10/2018	9,402,750	0.26
4,500,000	Frontier Communications Corp	7.125	15/03/2019	4,359,375	0.12
5,623,000	Frontier Communications Corp	8.500	15/04/2020	5,155,588	0.14
30,831,000	Hughes Satellite Systems Corp	6.500	15/06/2019	32,526,705	0.90
38,352,000	Inmarsat Finance Plc	4.875	15/05/2022	39,166,980	1.07
14,425,000	Intelsat Jackson Holdings SA	8.000	15/02/2024	15,290,500	0.42
12,845,000	Level 3 Financing Inc	6.125	15/01/2021	13,085,844	0.36
15,000,000	Level 3 Financing Inc	5.375	15/08/2022	15,150,000	0.42
12,575,000	SBA Communications Corp	4.000	01/10/2022	12,700,750	0.35
8,500,000	SoftBank Group Corp	4.500	15/04/2020	8,722,700	0.24
6,000,000	Sprint Communications Inc	7.000	15/08/2020	6,420,000	0.18
35,570,000	Sprint Corp	7.875	15/09/2023	38,415,600	1.06
6,890,000	T-Mobile USA Inc	6.000	01/03/2023	7,246,041	0.20
32,070,000	T-Mobile USA Inc	6.625	01/04/2023	33,633,412	0.92
15,000,000	T-Mobile USA Inc	6.500	15/01/2024	15,956,250	0.44
15,425,000	Wind Tre SpA	2.625	20/01/2023	18,250,195	0.51
4,518,000	Windstream Services Llc	7.750	15/10/2020	3,930,660	0.11
31,600,000	Zayo Group Llc	6.000	01/04/2023	33,041,750	0.92

数量	銘柄	利率(%)	償還日	公正価値(米ドル)	純資産比率(%)
公益－3.16%（2016年：3.43%）					
27,395,000	AES Corp	7.375	01/07/2021	30,956,350	0.86
29,821,000	Calpine Corp	6.000	15/01/2022	30,827,459	0.85
19,825,000	Dynegy Inc	7.375	01/11/2022	21,237,531	0.59
3,800,000	Dynegy Inc	7.625	01/11/2024	4,156,250	0.12
25,505,000	NRG Energy Inc	6.250	15/07/2022	26,684,606	0.74
譲渡性のある有価証券（社債）合計				3,160,571,787	87.53
コーポレートローン－9.90%（2016年：9.76%）					
航空宇宙および防衛－0.57%（2016年：0.53%）					
20,688,009	TransDigm Inc	4.479	14/05/2022	20,731,868	0.57
自動車および自動車部品－0.08%（2016年：0.34%）					
2,725,000	Belron Finance US Llc	3.979	07/11/2024	2,742,876	0.08
放送－0.63%（2016年：0.58%）					
7,575,000	CBS Radio Inc	4.229	18/11/2024	7,622,344	0.21
15,109,180	Tribune Media Co	4.479	26/01/2024	15,131,844	0.42
建材－0.60%（2016年：0.50%）					
21,504,167	HD Supply Inc	3.979	17/10/2023	21,647,599	0.60
資本財－0.25%（2016年：なし）					
7,439,024	CeramTec Group GMBH	3.000	29/11/2024	8,847,745	0.25
化学－0.30%（2016年：0.66%）					
10,681,615	Chemours Company	3.979	12/05/2022	10,768,457	0.30
消費財－なし（2016年：0.47%）					
コンテナー0.40%（2016年：0.49%）					
14,277,587	Berry Plastics Corp	3.729	01/10/2022	14,322,276	0.40
総合メディアー0.16%（2016年：なし）					
5,720,313	Match Group Inc	3.979	16/11/2022	5,756,064	0.16
食品、飲料およびタバコー0.14%（2016年：なし）					
4,937,625	Post Holdings Inc	3.729	24/05/2024	4,953,820	0.14
ゲームー0.47%（2016年：なし）					
17,022,800	Golden Nugget Inc	4.729	04/10/2023	17,145,704	0.47
ヘルスケアー1.29%（2016年：1.41%）					
15,850,000	Avantor Performance Materials Holdings Inc	5.479	20/09/2024	15,854,914	0.44
19,837,531	Grifols Worldwide Operations Ltd	3.729	31/01/2025	19,887,125	0.55
10,865,202	MPH Acquisition Holdings Llc	4.479	07/06/2023	10,870,308	0.30

数量	銘柄	利率(%)	償還日	公正価値(米ドル)	純資産比率(%)
ホテル－0.55%（2016年：1.32%）					
19,800,375	ESH Hospitality Inc	3.729	30/08/2023	19,827,897	0.55
保険－0.11%（2016年：なし）					
4,000,000	Acrisure Llc	5.729	22/11/2023	4,033,760	0.11
レストラン－0.27%（2016年：0.63%）					
9,803,879	Restaurant Brands	3.729	16/02/2024	9,797,801	0.27
サービス－0.80%（2016年：なし）					
7,322,223	KAR Auction Services Inc	3.979	09/03/2023	7,361,910	0.20
24,063,694	Nets Holding A/S	3.250	29/11/2024	21,727,347	0.60
鉄鋼－0.19%（2016年：0.14%）					
6,746,556	Zekelman Industries Inc	4.229	14/06/2021	6,781,976	0.19
スーパー小売－1.03%（2016年：0.58%）					
20,397,500	BJ's Wholesale Club Inc	4.979	03/02/2024	20,059,105	0.55
19,928,533	PetSmart Inc	4.479	11/03/2022	17,158,467	0.48
テクノロジー－0.25%（2016年：1.08%）					
9,050,000	DigiCert Inc	6.229	31/10/2024	9,160,320	0.25
通信－0.77%（2016年：0.51%）					
28,000,000	Intelsat Jackson Holdings SA	5.229	30/11/2023	27,908,160	0.77
公益－1.04%（2016年：0.52%）					
10,000,000	Dynegy Inc	4.729	07/02/2024	10,054,600	0.28
7,550,000	Exgen Renewables IV Llc	4.479	15/11/2024	7,606,625	0.21
19,750,000	NRG Energy Inc	3.729	30/06/2023	19,762,047	0.55
コーポレートローン合計				357,522,959	9.90
投資				3,518,094,746	97.43

（ステート・ストリート・ファンド・サービシーズ（アイルランド）リミテッド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

第９期　運用報告書

（決算日　2018年７月３日）

『**日本短期公社債マザーファンド**』は、去る2018年７月３日に第９期の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をお知らせいたします。

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

形態	親投資信託
信託期間	原則、無期限です。
運用方針	主として本邦通貨建ての公社債に投資することにより、安定した収益の確保を目指した運用を行います。
主要運用対象	本邦通貨建ての公社債を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資は行いません。外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	運用による収益は、信託終了時まで投資信託財産中に留保し、期中には分配を行いません。

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

○最近３期の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
7期（2016年7月4日）	10,060	0.00	62.6	－	66
8期（2017年7月3日）	10,056	△0.04	－	－	61
9期（2018年7月3日）	10,050	△0.06	－	－	58

※△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。
※実質的に本邦通貨建の公社債に投資を行い、安定した収益の確保を目指して運用を行いますが、特定の指数を上回るまたは連動を目指した運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。
※ベンチマークとは、ファンドの運用成果の評価基準（目標基準）となる指標をいい、約款または投資信託説明書（目論見書）において、その旨の記載があるものを指します。

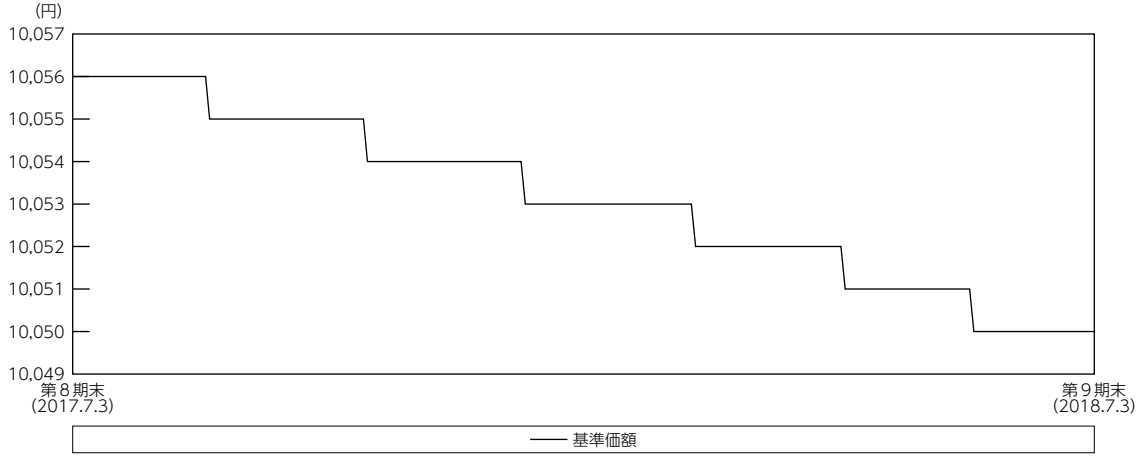
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
（期首）	円	%	%	%
2017年７月３日	10,056	－	－	－
７月末	10,056	0.00	－	－
８月末	10,055	△0.01	－	－
９月末	10,055	△0.01	－	－
10月末	10,054	△0.02	－	－
11月末	10,054	△0.02	－	－
12月末	10,053	△0.03	－	－
2018年１月末	10,053	△0.03	－	－
２月末	10,052	△0.04	－	－
３月末	10,052	△0.04	－	－
４月末	10,051	△0.05	－	－
５月末	10,050	△0.06	－	－
６月末	10,050	△0.06	－	－
（期末）				
2018年７月３日	10,050	△0.06	－	－

※騰落率は期首比。

運用経過の説明

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主としてわが国の短期公社債に投資し、安定した収益の確保を目指した運用を行います。

基準価額はマイナス金利の影響もあり期首10,056円から、10,050円に６円の値下がりとなりました。

投資環境

●国内債券市場

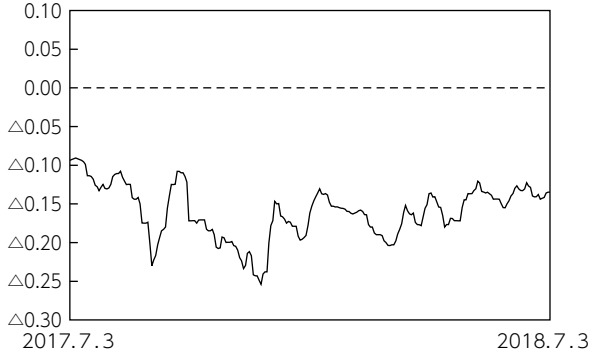
当期間の残存１年程度の日本国債の利回りについては、日銀の金融緩和の影響もあり、マイナス金利が継続しました。

2018年４月には日銀黒田総裁の２期目がスタートしましたが、黒田総裁は１期目に続き積極的な緩和スタンスを続けていくことを表明しました。

長期間の緩和で債券市場のボラティリティは低下していますが、日銀の買いオペの金額の増減を受けて市場が動くことが多くなっています。

国債を除く債券については、プラス利回りに対するニーズも強いことから、０％前後の利回りに張り付いた状態になっています。

国庫短期証券（ＴＢ）３ヵ月利回りの推移



※国庫短期証券（ＴＢ）３ヵ月利回りの低下は価格の上昇を示し、逆の場合は下落したことを示します。

ポートフォリオについて

主としてわが国の公社債に投資を行い、安定した収益の確保を目指した運用を行いましたが、ファンドにとって損失の発生が明らかなマイナス利回りの債券の組み入れを行わず、期末時点での債券の組み入れはありません。

ベンチマークとの差異について

実質的に本邦通貨建ての公社債に投資を行い、安定した収益の確保を目指して運用を行いますが、特定の指数を上回るまたは連動を目指した運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

よって、グラフは掲載しておりません。

今後の運用方針

引き続き短期公社債などを中心に投資を行い、安定した収益の確保を目指しますが、市場環境によっては、目標とする運用ができない場合があります。

○１万口当たりの費用明細 （2017年７月４日～2018年７月３日）

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況 （2017年７月４日～2018年７月３日）

該当事項はございません。

○利害関係人との取引状況等 （2017年７月４日～2018年７月３日）

該当事項はございません。

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。

○組入資産の明細 （2018年７月３日現在）

2018年７月３日現在、有価証券等の組入れはございません。

○投資信託財産の構成 （2018年７月３日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
コール・ローン等、その他	58,809	100.0
投資信託財産総額	58,809	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年7月3日現在)

項目	当期末
(A) 資産	**58,809,774円**
コール・ローン等	58,809,774
(B) 負債	**123**
未払利息	123
(C) 純資産総額(A-B)	**58,809,651**
元本	58,519,794
次期繰越損益金	289,857
(D) 受益権総口数	**58,519,794口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**10,050円**

○損益の状況 (2017年7月4日～2018年7月3日)

項目	当期
(A) 受取利息等収益	**△ 41,485円**
支払利息	△ 41,485
(B) 当期利益(A)	**△ 41,485**
(C) 前期繰越損益金	**346,550**
(D) 解約差損益金	**△ 15,208**
(E) 計 (B＋C＋D)	**289,857**
次期繰越損益金(E)	**289,857**

・**解約差損益金**とは、解約元本額と解約代金との差額で解約元本額を上（下）回って支払うため損（益）金として処理することになっております。

注記事項

・投資信託の期首元本額、期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額

期首元本額	61,501,902円
期中追加設定元本額	－円
期中一部解約元本額	2,982,108円

期末元本の内訳

みずほ・ブラックロック　グローバル農業関連株ファンド	5,267,461円
短期ハイイールド債券ファンド（ヘッジあり）	995,620円
バンクローン・ファンド（ヘッジなし）	15,905,959円
バンクローン・ファンド（ヘッジあり）	13,922,043円
新光バンクローン・ファンド・ネオ（円ヘッジ型）	5,069,672円
バンクローン・ファンド（ヘッジなし／年１回決算型）	1,093,509円
バンクローン・ファンド（ヘッジあり／年１回決算型）	99,473円
新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド10月号	3,976,144円
新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド11月号	994,036円
新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド12月号	497,018円
新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド１月号	497,018円
新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド２月号	49,702円
新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド３月号	397,615円
新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド４月号	12,417円
新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド５月号	99,404円
新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド６月号	994,036円
新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド７月号	397,615円
新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド８月号	497,018円
新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド９月号	497,018円
新光バンクローン・ファンド（円ヘッジ型）2015－09	2,982,108円
新光バンクローン・ファンド（円ヘッジ型）2015－12	993,937円
ダブルライン・シラー・ケープ米国株式プラス＜為替ヘッジあり＞	795,387円
ダブルライン・シラー・ケープ米国株式プラス＜為替ヘッジなし＞	2,485,584円
合　計	58,519,794円