

## 運用報告書 (全体版)

第42期<決算日2020年9月23日>

### DLIBJ公社債オープン(短期コース)

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/国内/債券
信託期間	1999年12月14日から無期限です。
運用方針	主として国内の公社債への投資を行うことにより、信託財産の成長をはかることを目的として運用を行います。
主要投資対象	国内外の国債、地方債、政府保証債、国内外企業の発行による普通社債、ユーロ円債、転換社債、ならびに転換社債型新株予約権付社債、資産担保証券を主要投資対象とします。
運用方法	金利リスクおよび信用リスクを超過収益の源泉とし、両リスクの取り方を景気サイクルや市況動向に応じて変化させます。「NOMURA-BPI国債短期(1-3)」を運用にあたってのベンチマークとし、これを上回る成果の実現をめざします。 ポートフォリオのデュレーションは、原則として0年～3年程度の範囲で調整します。ただし、基準価額の防衛等リスク管理の観点から、デュレーションがマイナスとなるような調整を行う場合があります。なお、デュレーションの水準によっては、信託財産の純資産総額に対する実質組入比率がマイナスになる場合があります。 一般事業債等の組入れ時において、格付け機関 <sup>(*)</sup> による発行体格付け(長期優先債務格付け)がBBB-以上の債券を投資対象とします。 <sup>(*)</sup> 格付投資情報センター(R&I)または日本格付研究所(JCR)による格付けを基準とします。 格付けがBBB-の債券組入上限は、原則としてポートフォリオの50%程度とします。 外貨建資産への投資を行った場合は為替フルヘッジとし、原則として為替リスクはとりません。
組入制限	株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への投資は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への投資は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。
分配方針	決算日(原則として3月21日および9月21日。休業日の場合は翌営業日。)に、経費控除後の利子等収益および売買益(評価益を含みます。)等から、基準価額水準等を勘案して分配する方針です。ただし、分配対象額が少額の場合は、分配を行わない場合があります。

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、「DLIBJ公社債オープン(短期コース)」は、2020年9月23日に第42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。

<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/>

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			NOMURA-BPI国債短期		債券組入 比率	新株予約 権付社債 (転換社債) 率	債券先物 比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(1-3) (ベンチマーク)	期中 騰落率				
38期(2018年9月21日)	円 10,045	円 0	% △0.1	ポイント 223.42	% △0.2	% 93.0	% -	% △3.6	百万円 24,747
39期(2019年3月22日)	10,041	0	△0.0	223.62	0.1	94.1	-	△1.2	25,807
40期(2019年9月24日)	10,062	0	0.2	223.93	0.1	96.6	-	△1.3	23,524
41期(2020年3月23日)	10,011	0	△0.5	223.02	△0.4	98.5	-	△1.3	23,517
42期(2020年9月23日)	10,056	0	0.4	222.73	△0.1	97.8	-	△3.4	22,092

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注3) NOMURA-BPI国債短期(1-3)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(以下同じ)。

(注4) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

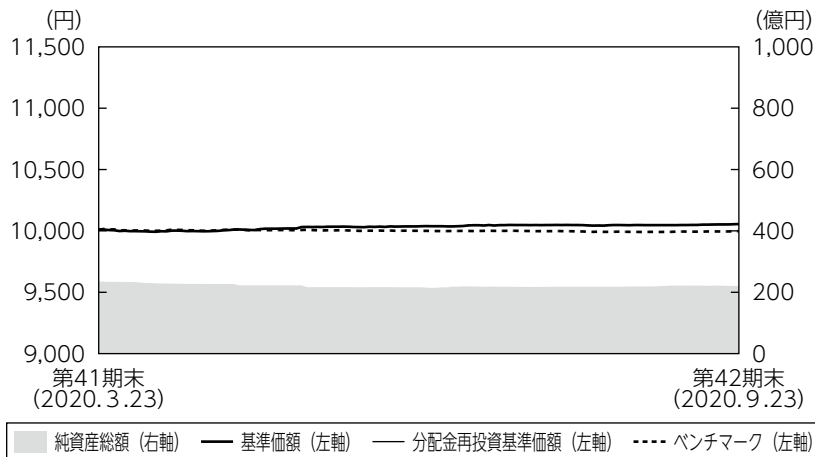
年月日	基準価額		NOMURA-BPI国債短期		債券組入 比率	新株予約 権付社債 (転換社債) 率	債券先物 比率
		騰落率	(1-3) (ベンチマーク)	騰落率			
(期首) 2020年3月23日	円 10,011	% -	ポイント 223.02	% -	% 98.5	% -	% △1.3
3月末	9,998	△0.1	222.82	△0.1	97.7	-	△1.3
4月末	10,012	0.0	223.00	△0.0	99.2	-	△1.4
5月末	10,034	0.2	222.87	△0.1	93.7	-	△1.4
6月末	10,037	0.3	222.75	△0.1	96.6	-	△1.4
7月末	10,049	0.4	222.77	△0.1	96.2	-	△1.4
8月末	10,047	0.4	222.60	△0.2	91.4	-	△3.4
(期末) 2020年9月23日	10,056	0.4	222.73	△0.1	97.8	-	△3.4

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

## ■当期の運用経過（2020年3月24日から2020年9月23日まで）

### 基準価額等の推移



第42期首：10,011円  
第42期末：10,056円  
(既払分配金0円)  
騰落率：0.4%  
(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およびベンチマークは、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

### 基準価額の主な変動要因

当ファンドに影響が大きい2年国債利回りは、国債の増発や投資家需要の低迷などを背景に上昇（価格は下落）したものの、日銀が社債買い入れオペレーションを2020年4月に大幅に増強したことで当ファンドで高位に組入れる事業債の価格が上昇したことから、基準価額は上昇しました。

### 投資環境

期初は、新型コロナウイルス感染拡大で金融市場が不安定な環境でしたが、各国の中央銀行が国債や社債の買い入れ強化など市場安定化に効果のある政策を発表したことで、長期金利は徐々に低下基調となり、2020年4月下旬には一時△0.05%を下回る場面もありました。その後、大規模な財政政策による国債の需給悪化が警戒され、長期金利はやや上昇して0%を中心とした狭いレンジでの推移を継続しましたが、より残存期間の長い超長期金利は上昇基調を継続しました。

### ポートフォリオについて

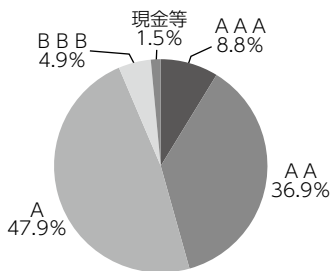
安定的なインカムゲインを確保するため、高位の事業債等の組入れにより収益力が高いポートフォリオを保持し、デュレーション<sup>※</sup>は市場環境に応じて機動的に変更して運用しました。

※金利変動に対する債券価格の変動性。

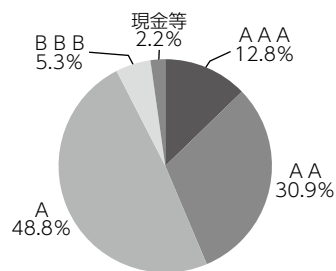
【運用状況】 ※構成比は純資産総額に対する割合です。

○格付別構成比

期首（前期末）



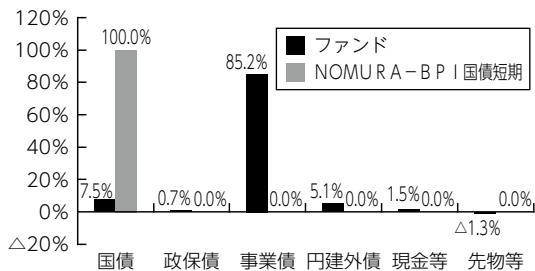
期末



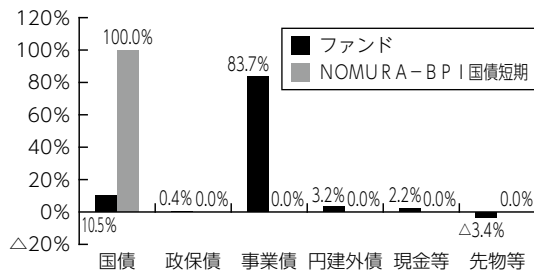
(注) 格付については、国内格付機関（R&IおよびJCR）による上位のものを採用し、+・-等の符号は省略して表示しています。

○種類別構成比

期首（前期末）



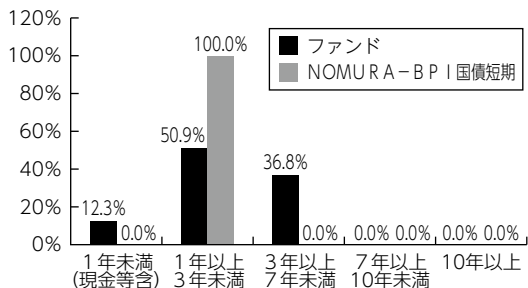
期末



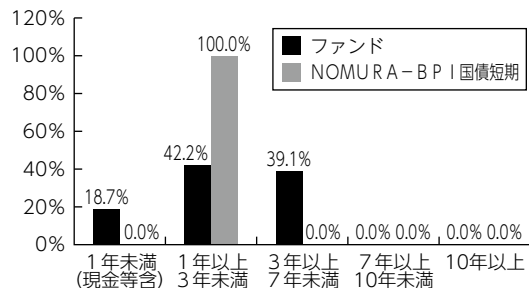
(注) ファンドの事業債の構成比には転換社債を含む場合があります。

○残存年限別構成比

期首（前期末）



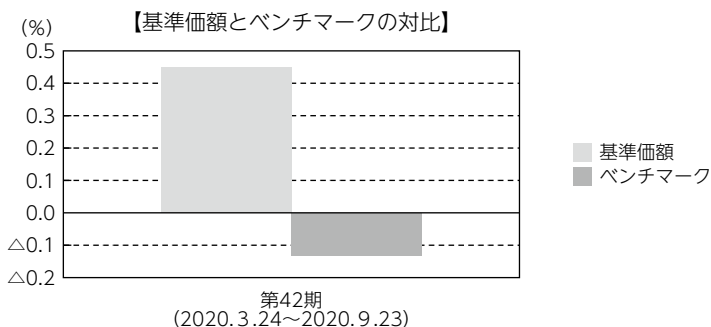
期末



## ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で0.13%下落しました。

当ファンドはベンチマークを0.58%上回りました。短期ゾーンの金利上昇や、信託報酬の影響はマイナス寄与となりましたが、事業債を高位に組入れる戦略がプラス寄与となりました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

## 分配金

当期の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
	2020年3月24日 ～2020年9月23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	581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

短中期の事業債については、日銀による政策支援の恩恵から、安定した環境の継続を見込みますが、個別企業業績は、悪化が想定される先も多いことから、投資銘柄の選別に注力します。加えて、市場環境に応じて積極的なデュレーションのコントロールや金利上昇圧力が強まる局面での債券先物による機動的なヘッジ戦略もあわせて行い、基準価額の上昇をめざします。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第42期		項目の概要
	(2020年3月24日 ～2020年9月23日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	17円	0.166%	(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10,031円です。
(投信会社)	( 7)	(0.066)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	( 8)	(0.078)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	( 2)	(0.022)	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) 売買委託手数料	0	0.000	(b) 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 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(先物・オプション)	( 0)	(0.000)	
(c) その他費用	0	0.001	(c) 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)	(0.001)	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	17	0.167	

(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。

(注2) 計算期間における信託報酬率（年率）は、前計算期間終了日におけるベンチマークの単利利回りにより決定します。信託報酬は、信託財産の純資産総額に信託報酬率（年率）を乗じた額です。

2020年3月23日のベンチマーク単利利回りは△0.19%であったため、信託報酬率は0.330%（税抜0.300%）を適用しています。

なお、各計算期間における当初の2営業日まで、前計算期間において適用された率を用います。

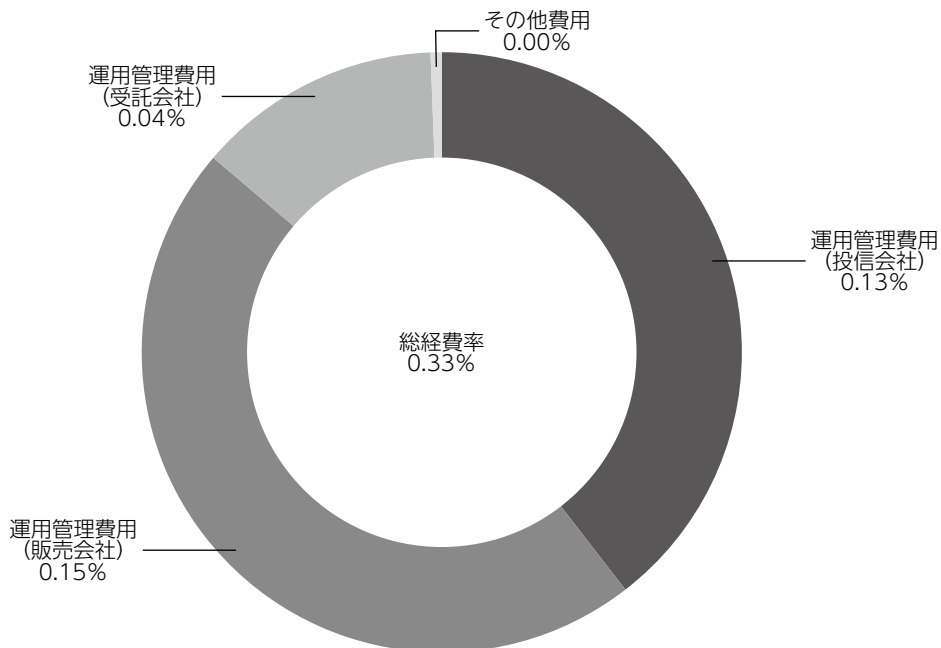
(注3) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 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。

(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0.33%です。



(注1) 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) 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。

## ■売買及び取引の状況（2020年3月24日から2020年9月23日まで）

### (1) 公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	3,018,368	2,460,166 (-)
	特殊債券	1,010,000	1,010,607 (93,000)
	社債券	14,378,041	15,651,972 (849,800)

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

### (2) 先物取引の種類別取引状況

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内債券先物取引	百万円 -	百万円 -	百万円 1,518	百万円 1,064

(注) 金額は受渡代金です。

## ■利害関係人との取引状況等（2020年3月24日から2020年9月23日まで）

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

決算期	当 期					
区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
公社債	百万円 18,406	百万円 1,411	% 7.7	百万円 19,122	百万円 4,225	% 22.1

### (2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種類	当 期
	買付額
公社債	百万円 9,740

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あり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。



## ■組入資産の明細

### (1) 公社債

#### (A) 債券種類別開示

##### 国内（邦貨建）公社債

区 分	当 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	%	%	%	%	%	%
国 債 証 券	2,700,000	2,714,909	12.3	—	—	—	4.6	7.7
特 殊 債 券	82,000	82,639	0.4	—	—	—	—	0.4
普 通 社 債 券	18,714,100	18,803,084	85.1	—	—	—	53.7	31.4
合 計	21,496,100	21,600,633	97.8	—	—	—	58.3	39.5

(注) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

### (B) 個別銘柄開示

#### 国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期		末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
	%	千円	千円	
<b>(国債証券)</b>	%	千円	千円	
2 2 回 メキシコ合衆国円貨債	0.7000	200,000	199,594	2021/06/16
2 9 回 メキシコ合衆国円貨債	0.6200	200,000	198,050	2022/07/05
4 1 5 回 利付国庫債券（2年）	0.1000	1,000,000	1,004,820	2022/08/01
4 1 6 回 利付国庫債券（2年）	0.1000	300,000	301,485	2022/09/01
1 4 4 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	1,000,000	1,010,960	2025/06/20
小 計	—	2,700,000	2,714,909	—
<b>(特殊債券)</b>	%	千円	千円	
1 3 5 回 政保日本高速道路保有・債務返済機構	1.1000	82,000	82,639	2021/05/31
小 計	—	82,000	82,639	—
<b>(普通社債券)</b>	%	千円	千円	
2 回 神奈川中央交通社債	0.4200	200,000	200,080	2020/12/09
3 1 9 回 北陸電力社債	0.1700	64,300	64,319	2020/12/15
9 4 回 近鉄グループホールディングス社債	0.4100	149,000	149,078	2020/12/18
2 9 7 回 四国電力社債	0.1400	47,200	47,212	2020/12/25
4 5 8 回 九州電力社債	0.1400	27,300	27,307	2020/12/25
7 8 回 小田急電鉄社債	0.1100	129,000	129,015	2021/01/25
7 6 回 伊藤忠商事社債	0.5600	216,300	216,663	2021/01/29
5 7 回 クレディセゾン社債	0.4200	108,200	108,303	2021/01/29
1 8 5 回 オリックス社債	0.4150	235,000	235,317	2021/02/19
9 8 回 近鉄グループホールディングス社債	0.3000	126,000	126,080	2021/04/20
9 回 三菱UFJ信託銀行劣後債	1.6800	100,000	100,949	2021/04/28
1 6 回 大和証券グループ本社社債	0.6870	100,000	100,308	2021/05/21
8 回 りそな銀行劣後社債	1.8780	200,000	202,372	2021/06/01
2 4 回 三井住友銀行劣後社債	1.6000	300,000	303,057	2021/06/01
1 回 パーソルホールディングス社債	0.0800	200,000	199,896	2021/06/14
1 7 8 回 オリックス社債	0.5520	125,000	125,391	2021/06/16

銘柄	当		期		末
	利率	額面金額	評価額	償還年月日	
(普通社債券)	%	千円	千円		
40回 IHI社債	0.5920	200,000	200,510	2021/06/17	
503回 東北電力社債	0.1400	67,100	67,149	2021/06/25	
464回 九州電力社債	0.1400	131,300	131,387	2021/06/25	
79回 小田急電鉄社債	0.1000	129,000	129,019	2021/07/23	
17回 森ビル社債	0.5230	300,000	300,801	2021/08/13	
26回 日立造船社債	0.2400	200,000	199,176	2021/09/21	
20回 森ビル社債	0.1200	300,000	299,622	2021/10/25	
4回 新生銀行社債	0.2500	300,000	300,291	2021/10/27	
28回 阪和興業社債	0.2900	100,000	99,840	2021/10/28	
10回 三菱UFJ信託銀行劣後債	1.5200	100,000	101,538	2021/11/11	
325回 北陸電力社債	0.1400	45,000	45,053	2021/11/26	
525回 関西電力社債	0.1400	33,100	33,132	2021/12/20	
47回 野村ホールディングス社債	0.4720	200,000	200,676	2021/12/24	
506回 東北電力社債	0.1400	9,600	9,612	2021/12/24	
304回 四国電力社債	0.1400	93,900	94,029	2021/12/24	
473回 九州電力社債	0.1400	11,600	11,611	2021/12/24	
355回 北海道電力社債	0.1400	29,000	29,025	2021/12/24	
35回 三菱東京UFJ銀行劣後社債	1.5200	100,000	101,815	2022/01/26	
1回 BPCESA非上位円貨社債	0.6400	300,000	300,918	2022/01/27	
120回 東武鉄道社債	0.1500	19,000	18,992	2022/01/31	
190回 オリックス社債	0.1500	19,000	19,010	2022/04/28	
415回 中国電力社債	0.1400	83,100	83,237	2022/05/25	
62回 クレディセゾン社債	0.1600	62,800	62,799	2022/05/31	
50回 NEC社債	0.2900	100,000	100,103	2022/06/15	
529回 関西電力社債	0.1400	61,600	61,685	2022/06/20	
192回 オリックス社債	0.1500	88,000	88,052	2022/06/22	
511回 東北電力社債	0.1400	10,700	10,719	2022/06/24	
305回 四国電力社債	0.1400	52,400	52,505	2022/06/24	
479回 九州電力社債	0.1400	2,900	2,904	2022/06/24	
11回 三菱UFJ信託銀行劣後債	1.3600	331,000	337,874	2022/06/27	
85回 小田急電鉄社債	0.1000	6,000	6,002	2022/07/25	
50回 野村ホールディングス社債	0.2200	400,000	400,032	2022/08/10	
30回 大和証券グループ本社社債	0.2200	500,000	499,805	2022/08/26	
56回 クレディセゾン社債	0.5380	189,900	191,290	2022/09/22	
465回 東北電力社債	1.2790	17,000	17,416	2022/09/22	
1回 日本土地建物社債	0.3000	200,000	199,420	2022/10/26	
3回 住友三井オートサービス社債	0.0300	200,000	199,412	2022/10/31	
24回 大和証券グループ本社社債	0.6660	200,000	201,722	2022/11/11	
1回 楽天カード社債	0.1400	200,000	199,338	2022/12/12	
329回 北陸電力社債	0.1600	47,400	47,510	2022/12/16	
3回 トヨタ紡織社債	0.1100	200,000	199,732	2022/12/20	
516回 東北電力社債	0.1400	61,900	62,003	2022/12/23	
486回 九州電力社債	0.1400	33,000	33,044	2022/12/23	
541回 中部電力社債	0.1400	90,000	90,218	2023/04/25	

銘	柄	当		期		末
		利	額	評	償	還
		率	面	価	額	年月日
		%	金額	額	額	
(普通社債券)			千円	千円		
91回	トヨタファイナンス社債	0.1900	200,000	200,100		2023/04/27
171回	オリックス社債	1.1260	226,000	231,731		2023/04/28
58回	西日本旅客鉄道社債	0.0200	100,000	99,972		2023/05/19
49回	南海電気鉄道社債	0.0500	100,000	99,921		2023/06/02
5回	九州旅客鉄道社債	0.0200	200,000	199,948		2023/06/09
19回	ジャックス社債	0.2500	100,000	99,974		2023/06/15
12回	YKK社債	0.0800	200,000	199,352		2023/06/16
470回	東北電力社債	1.5500	89,200	92,820		2023/06/23
9回	西松建設社債	0.1800	200,000	200,004		2023/07/20
70回	クレディセゾン社債	0.1800	79,600	79,488		2023/07/31
77回	アコム社債	0.2740	100,000	99,854		2023/08/30
55回	京成電鉄社債	0.0010	100,000	99,961		2023/08/31
119回	近鉄グループホールディングス社債	0.0700	100,000	100,075		2023/09/01
4回	SUBARU社債	0.0100	200,000	200,212		2023/09/08
21回	大和ハウス社債	0.0010	100,000	100,095		2023/09/15
25回	ダイキン工業社債	0.0010	100,000	100,080		2023/09/15
16回	THK社債	0.0100	200,000	200,212		2023/09/15
35回	京阪ホールディングス社債	0.0050	200,000	200,004		2023/09/15
83回	東海旅客鉄道社債	0.0010	300,000	299,964		2023/09/19
521回	関西電力社債	0.1800	100,000	100,238		2023/09/20
365回	北海道電力社債	0.0010	100,000	99,987		2023/09/25
35回	サッポロホールディングス社債	0.0100	200,000	200,036		2023/09/28
22回	ジャックス社債	0.2400	100,000	99,821		2023/10/13
17回	東京電力パワーグリッド社債	0.4300	100,000	100,428		2023/10/18
47回	住友商事社債	0.8580	100,000	102,096		2023/10/23
4回	三井住友トラスト・パナソニックファイナンス社債	0.2300	100,000	99,895		2023/10/25
94回	住友不動産社債	0.9680	100,000	102,410		2023/12/12
335回	北陸電力社債	0.1600	224,700	225,279		2023/12/20
15回	光通信社債	1.5000	500,000	519,355		2024/01/26
74回	アコム社債	0.5900	400,000	403,200		2024/02/28
27回	北越紀州製紙社債	0.2200	100,000	99,677		2024/03/13
65回	三井不動産社債	0.1600	500,000	499,585		2024/03/14
196回	オリックス社債	0.2100	112,000	112,197		2024/03/18
474回	九州電力社債	0.2400	200,000	200,870		2024/03/25
5回	ヒューリック社債	0.9490	100,000	102,395		2024/04/24
306回	北陸電力社債	0.8750	200,000	205,734		2024/05/24
427回	九州電力社債	1.0240	500,000	516,495		2024/05/24
361回	北海道電力社債	0.2000	280,000	280,714		2024/05/24
41回	東洋紡社債	0.1800	100,000	99,504		2024/06/20
1回	日本製鉄社債	0.1400	100,000	99,688		2024/06/20
7回	ヒューリック社債	0.2000	200,000	199,302		2024/06/25
31回	東レ社債	0.2500	100,000	99,949		2024/07/19
101回	近鉄グループホールディングス社債	0.3700	200,000	200,728		2024/07/26
7回	明治ホールディングス社債	0.2200	100,000	99,925		2024/09/13

銘	柄	当 期			末
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(普通社債券)		%	千円	千円	
4 2 9 回	九州電力社債	0.9090	50,000	51,541	2024/09/25
2 6 回	清水建設社債	0.1100	100,000	99,213	2024/12/12
2 2 回	東急不動産ホールディングス社債	0.1900	100,000	99,514	2025/01/23
4 6 回	鹿島建設社債	0.1100	200,000	198,960	2025/02/28
1 2 5 回	三菱地所社債	0.1900	100,000	99,874	2025/03/14
3 5 回	三菱ケミカルホールディングス社債	0.1900	100,000	100,195	2025/06/11
3 8 回	大成建設社債	0.1800	100,000	100,125	2025/06/16
1 3 回	日本通運社債	0.1600	100,000	100,125	2025/06/16
5 2 2 回	東北電力社債	0.1600	100,000	100,141	2025/06/25
4 回	電通社債	0.2200	100,000	100,174	2025/07/08
1 2 回	新生銀行社債	0.3600	200,000	200,064	2025/07/09
1 4 回	小松製作所社債	0.1300	100,000	100,071	2025/07/16
2 1 回	セイコーエプソン社債	0.2300	100,000	100,128	2025/07/16
3 1 回	東京建物社債	0.2200	100,000	100,104	2025/07/16
3 8 回	東京電力パワーグリッド社債	0.5800	700,000	703,514	2025/07/16
3 9 回	王子ホールディングス社債	0.1800	100,000	100,056	2025/07/17
5 6 回	阪急阪神ホールディングス無担保社債	0.1200	100,000	100,009	2025/07/17
1 2 0 回	近鉄グループホールディングス社債	0.2600	100,000	100,156	2025/09/03
2 8 回	前田建設工業社債	0.2200	100,000	100,182	2025/09/09
1 1 回	出光興産社債	0.1800	100,000	100,133	2025/09/17
7 回	住友重機械工業社債	0.1700	100,000	100,134	2025/09/22
	小 計	—	18,714,100	18,803,084	—
	合 計	—	21,496,100	21,600,633	—

## (2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期		末
			買 建 額	売 建 額	額
国内	長期国債標準物		百万円 —		百万円 761

## ■特定資産の価格等の調査

当ファンドにおける期中の該当事項はありませんでした。

## ■投資信託財産の構成

2020年9月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	21,600,633	96.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	767,580	3.4
投 資 信 託 財 産 総 額	22,368,213	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年9月23日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	22,368,213,471円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	740,749,495
公 社 債(評価額)	21,600,633,445
未 収 利 息	19,046,964
前 払 費 用	1,533,567
差 入 委 託 証 拠 金	6,250,000
(B) 負 債	275,859,259
未 払 金	201,352,750
未 払 解 約 金	37,563,024
未 払 信 託 報 酬	36,763,814
そ の 他 未 払 費 用	179,671
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	22,092,354,212
元 本	21,969,274,511
次 期 繰 越 損 益 金	123,079,701
(D) 受 益 権 総 口 数	21,969,274,511口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	10,056円

(注) 期首における元本額は23,492,090,709円、当期中における追加設定元本額は2,006,528,721円、同解約元本額は3,529,344,919円です。

## ■損益の状況

当期 自2020年3月24日 至2020年9月23日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	43,216,826円
受 取 利 息	43,397,843
そ の 他 収 益 金	159,138
支 払 利 息	△340,155
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	92,603,204
買 入 損 益	112,865,909
売 出 損 益	△20,262,705
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△4,612,489
取 引 損 益	311,087
取 引 損 益	△4,923,576
(D) 信 託 報 酬 等	△36,943,485
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	94,264,056
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	△46,614,558
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	75,430,203
(配 当 等 相 当 額)	(1,144,913,130)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,069,482,927)
(H) 合 計(E+F+G)	123,079,701
次 期 繰 越 損 益 金(H)	123,079,701
追 加 信 託 差 損 益 金	75,430,203
(配 当 等 相 当 額)	(1,144,913,130)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,069,482,927)
分 配 準 備 積 立 金	133,683,627
繰 越 損 益 金	△86,034,129

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (D)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (G)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。

(注4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	31,047,642円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	1,144,913,130
(d) 分 配 準 備 積 立 金	102,635,985
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	1,278,596,757
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	581.99
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	0

## ■分配金のお知らせ

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す。