

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(中期コース)

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総合」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1年～ベンチマークのデュレーション+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 ^(*) 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。 (*) 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(中期コース)」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総合		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	(ベンチマーク)	期中 騰落率				
38期(2018年9月21日)	円 10,264	円 5	% △0.7	ポイント 379.04	% △0.8	% 97.0	% -	% △3.1	百万円 48,376
39期(2019年3月22日)	10,470	20	2.2	388.43	2.5	98.5	-	-	49,351
40期(2019年9月24日)	10,429	230	1.8	394.84	1.7	98.4	-	-	50,293
41期(2020年3月23日)	10,188	25	△2.1	387.67	△1.8	98.1	-	-	50,128
42期(2020年9月23日)	10,171	25	0.1	387.51	△0.0	97.3	-	-	47,701

(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総合の知的財産権その他一切の権利は野村証券株式会社に帰属します。なお、野村証券株式会社は、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

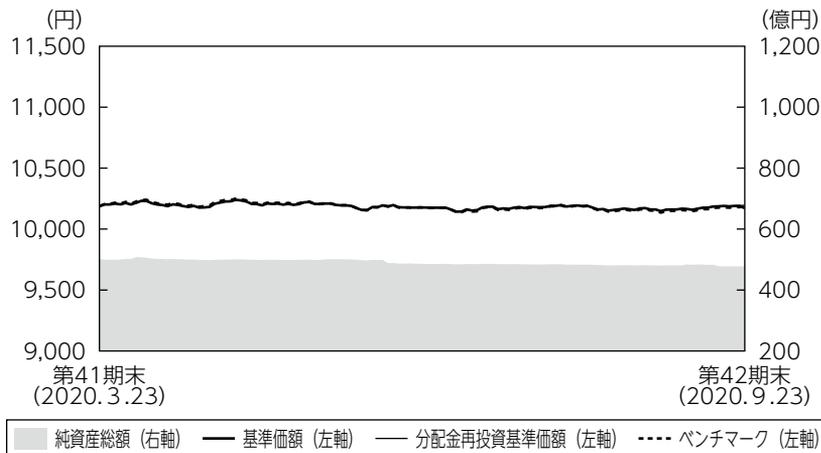
年月日	基準価額		NOMURA-BPI総合		債券組入 比率	新株予約 権付社債 (転換社債) 率	債券先物 比率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率			
(期首) 2020年3月23日	円 10,188	% -	ポイント 387.67	% -	% 98.1	% -	% -
3月末	10,202	0.1	388.45	0.2	98.4	-	-
4月末	10,235	0.5	389.79	0.5	94.2	-	-
5月末	10,199	0.1	388.13	0.1	98.2	-	-
6月末	10,161	△0.3	386.56	△0.3	96.7	-	-
7月末	10,197	0.1	387.91	0.1	98.2	-	-
8月末	10,159	△0.3	386.09	△0.4	98.0	-	-
(期末) 2020年9月23日	10,196	0.1	387.51	△0.0	97.3	-	-

(注1) 期末基準価額は分配金込み、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：10,188円
第42期末：10,171円
(既払分配金25円)
騰落率：0.1%
(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

新型コロナウイルス対策として大規模な財政政策が発動され、国債発行が大幅に増額されたことを背景に超長期金利が上昇したことがマイナス要因となる一方で、2020年4月に日銀が市場支援策として社債等買い入れオペレーションを大幅に増強したことから、当ファンドで多めに保有する事業債の価格が上昇したことがプラス要因となり、基準価額は小幅に上昇しました。

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

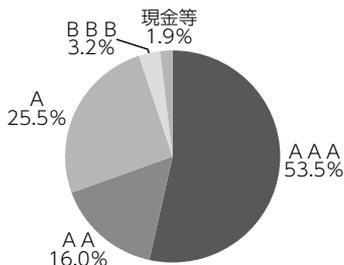
デュレーション*・イールドカーブ戦略は、超長期金利の上昇基調が継続する中、超長期ゾーンをアンダーウェイトとした戦略を維持しました。クレジット戦略では、高めの利回り収益が期待できる事業債等を多めに保有する戦略を維持しました。

*金利変動に対する債券価格の変動性。

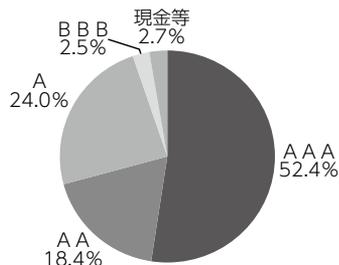
【運用状況】 ※構成比は純資産総額に対する割合です。

○格付別構成比

期首（前期末）



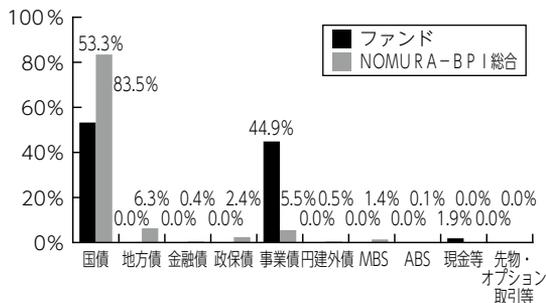
期末



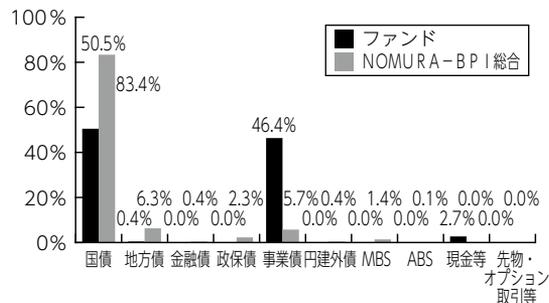
(注) 格付については、国内格付機関（R&IおよびJCR）による上位のものを採用し、+・-等の符号は省略して表示しています。

○種類別構成比

期首（前期末）



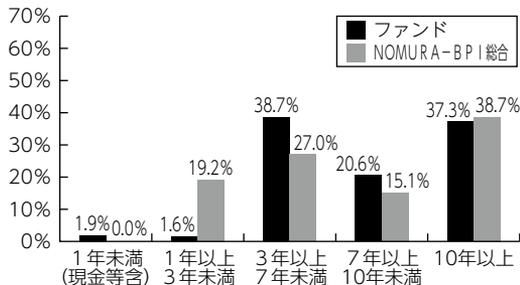
期末



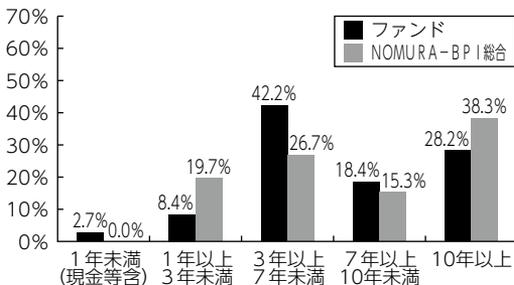
(注) ファンドの事業債の構成比には転換社債を含む場合があります。

○残存年限別構成比

期首（前期末）



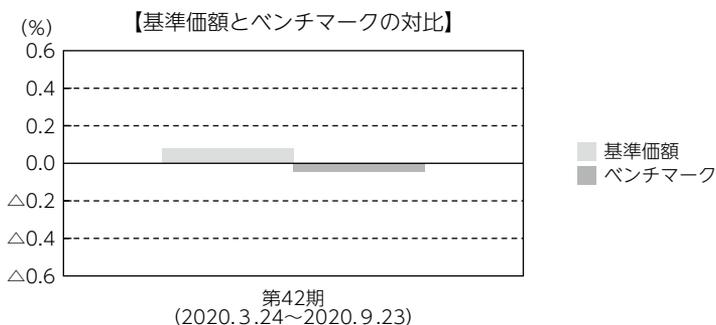
期末



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0.04%下落しました。

当ファンドはベンチマークを0.12%上回りました。信託報酬の影響がマイナス寄与となりましたが、超長期金利が上昇基調となる中で超長期ゾーンをアンダーウェイトしていたことや、利回り収益に魅力的な事業債等を多めに保有していたこと等がプラスに寄与しました。



(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、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
	2020年3月24日 ～2020年9月23日
当期分配金(税引前)	25円
対基準価額比率	0.25%
当期の収益	6円
当期の収益以外	18円
翌期繰越分配対象額	451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

新型コロナウイルスの影響から景況感の低迷が予想される中、当面の長期金利(10年国債利回り)は引き続き0%を中心としたレンジ圏での推移を予想しています。デュレーション戦略については、長期金利の想定レンジ内での機動的なコントロールを継続します。クレジット戦略については、日銀による政策支援の恩恵から良好な環境が続いており、引き続き高い利回りが期待できる事業債を多めに保有する戦略を継続する方針です。

■ 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	25円	0.249%	(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10,186円です。 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
(投信会社)	(10)	(0.100)	
(販売会社)	(13)	(0.128)	
(受託会社)	(2)	(0.022)	
(b) その他費用 (監査費用)	0 (0)	0.001 (0.001)	(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	25	0.250	

(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0.10%であったため、信託報酬率は0.495%（税抜0.450%）を適用しています。

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

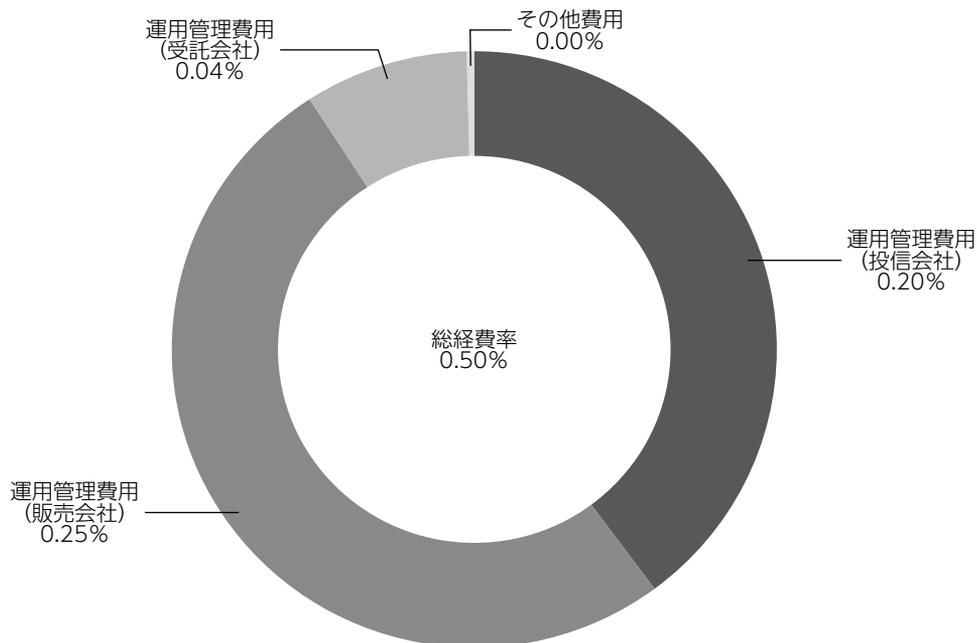
(注3) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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0.50%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）

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	国債証券	30,279,896	32,809,566 (-)
	地方債証券	700,000	502,272 (-)
	特殊債証券	1,400,000	1,103,057 (-)
	社債証券	23,491,336	24,262,435 (-)

(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。

■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 区分	当			期		
	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 55,871	百万円 1,013	% 1.8	百万円 58,677	百万円 6,361	% 10.8

(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	売付額
公社債		百万円 17,260

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

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
国 債 証 券	千円 22,576,000	千円 24,093,864	% 50.5	% —	% 45.4	% 5.1	% —
地 方 債 証 券	200,000	200,592	0.4	—	0.4	—	—
特 殊 債 券	300,000	301,110	0.6	—	0.6	—	—
普 通 社 債 券	21,655,000	21,817,139	45.7	—	3.6	41.9	0.2
合 計	44,731,000	46,412,705	97.3	—	50.1	47.0	0.2

(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
(国債証券)	%	千円	千円	
1 3 6 5年国債	0.1000	1,200,000	1,208,400	2023/06/20
1 4 3回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	650,000	657,189	2025/03/20
1 4 4回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	550,000	556,028	2025/06/20
3 4 8回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	410,000	416,207	2027/09/20
3 4 9回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	85,000	86,302	2027/12/20
3 5 4回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	2,083,000	2,110,516	2029/03/20
3 5 5回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	1,874,000	1,897,818	2029/06/20
3 5 6回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	526,000	532,159	2029/09/20
3 5 7回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	1,143,000	1,155,687	2029/12/20
3 5 8回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	294,000	297,069	2030/03/20
3 5 9回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	2,188,000	2,208,217	2030/06/20
1 3 0回 利付国庫債券 (20年)	1.8000	167,000	198,613	2031/09/20
1 4 0回 利付国庫債券 (20年)	1.7000	642,000	763,235	2032/09/20
1 5 0回 利付国庫債券 (20年)	1.4000	1,107,000	1,290,396	2034/09/20
1 5 3回 利付国庫債券 (20年)	1.3000	568,000	656,028	2035/06/20
1 5 4回 利付国庫債券 (20年)	1.2000	1,944,000	2,218,823	2035/09/20
1 5 5回 利付国庫債券 (20年)	1.0000	530,000	589,646	2035/12/20
1 5 6回 利付国庫債券 (20年)	0.4000	1,103,000	1,126,824	2036/03/20
1 5 7回 利付国庫債券 (20年)	0.2000	630,000	623,340	2036/06/20
2 4回 利付国庫債券 (30年)	2.5000	88,000	118,532	2036/09/20
1 5 9回 利付国庫債券 (20年)	0.6000	132,000	138,452	2036/12/20
1 6 3回 利付国庫債券 (20年)	0.6000	8,000	8,372	2037/12/20
1 6 5回 利付国庫債券 (20年)	0.5000	8,000	8,220	2038/06/20
3 1回 利付国庫債券 (30年)	2.2000	175,000	233,684	2039/09/20
1 7 2回 利付国庫債券 (20年)	0.4000	266,000	266,720	2040/03/20
3 4回 利付国庫債券 (30年)	2.2000	60,000	81,139	2041/03/20
3 7回 利付国庫債券 (30年)	1.9000	194,000	253,325	2042/09/20

銘	柄	当		期		末									
		利	率	額	面	金	額	評	価	額	償	還	年	月	日
			%		千円		千円		千円						
(国債証券)															
39回	利付国庫債券 (30年)	1.9000		150,000		196,893		2043/06/20							
41回	利付国庫債券 (30年)	1.7000		1,053,000		1,341,195		2043/12/20							
47回	利付国庫債券 (30年)	1.6000		5,000		6,293		2045/06/20							
54回	利付国庫債券 (30年)	0.8000		60,000		64,134		2047/03/20							
58回	利付国庫債券 (30年)	0.8000		102,000		108,737		2048/03/20							
59回	利付国庫債券 (30年)	0.7000		573,000		595,834		2048/06/20							
60回	利付国庫債券 (30年)	0.9000		375,000		408,817		2048/09/20							
61回	利付国庫債券 (30年)	0.7000		310,000		321,364		2048/12/20							
62回	利付国庫債券 (30年)	0.5000		153,000		150,559		2049/03/20							
64回	利付国庫債券 (30年)	0.4000		74,000		70,694		2049/09/20							
65回	利付国庫債券 (30年)	0.4000		5,000		4,769		2049/12/20							
67回	利付国庫債券 (30年)	0.6000		229,000		229,867		2050/06/20							
6回	利付国庫債券 (40年)	1.9000		38,000		52,646		2053/03/20							
7回	利付国庫債券 (40年)	1.7000		53,000		70,734		2054/03/20							
9回	利付国庫債券 (40年)	0.4000		356,000		333,703		2056/03/20							
10回	利付国庫債券 (40年)	0.9000		94,000		103,212		2057/03/20							
11回	利付国庫債券 (40年)	0.8000		235,000		250,531		2058/03/20							
12回	利付国庫債券 (40年)	0.5000		86,000		82,922		2059/03/20							
小計		-		22,576,000		24,093,864		-							
(地方債証券)															
令和2年度10回	愛知県公募公債	0.1500		200,000		200,592		2030/09/20							
小計		-		200,000		200,592		-							
(特殊債券)															
131回	日本政策投資銀行債券	0.7000		300,000		301,110		2050/06/20							
小計		-		300,000		301,110		-							
(普通社債券)															
28回	阪和興業社債	0.2900		100,000		99,840		2021/10/28							
1回	日本土地建物社債	0.3000		200,000		199,420		2022/10/26							
5回	九州旅客鉄道社債	0.0200		200,000		199,948		2023/06/09							
30回	阪和興業社債	0.2400		200,000		198,208		2023/06/13							
19回	ジャックス社債	0.2500		100,000		99,974		2023/06/15							
6回	日揮社債	0.0300		200,000		199,948		2023/07/14							
61回	名古屋鉄道社債	0.0010		200,000		200,068		2023/08/31							
119回	近鉄グループホールディングス社債	0.0700		200,000		200,150		2023/09/01							
4回	SUBARU社債	0.0100		100,000		100,106		2023/09/08							
39回	東洋紡社債	0.3100		200,000		200,270		2023/09/14							
4回	DOWAホールディングス社債	0.1400		100,000		99,633		2023/09/14							
21回	大和ハウス社債	0.0010		200,000		200,190		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		100,000		100,106		2023/09/15							
35回	京阪ホールディングス社債	0.0050		100,000		100,002		2023/09/15							
83回	東海旅客鉄道社債	0.0010		200,000		199,976		2023/09/19							
92回	住友不動産社債	0.9500		100,000		102,218		2023/09/20							
521回	関西電力社債	0.1800		200,000		200,476		2023/09/20							
281回	四国電力社債	1.1110		300,000		309,504		2023/09/25							
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		300,000		300,054		2023/09/28							
22回	ジャックス社債	0.2400		200,000		199,642		2023/10/13							

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	
17回 東京電力パワーグリッド社債		0.4300	175,000	175,749		2023/10/18
26回 太平洋セメント社債		0.1900	200,000	199,240		2023/10/25
304回 北陸電力社債		0.9890	800,000	822,392		2023/10/25
2回 住友三井オートサービス社債		0.2300	200,000	199,974		2023/10/31
18回 東京建物社債		1.5400	300,000	311,832		2023/10/31
9回 イオンモール社債		0.4800	100,000	100,327		2023/11/08
21回 レンゴー社債		0.2800	100,000	100,242		2023/12/08
94回 住友不動産社債		0.9680	200,000	204,820		2023/12/12
40回 川崎重工業社債		0.9880	200,000	204,830		2023/12/15
38回 電源開発社債		0.9780	200,000	205,678		2023/12/20
46回 電源開発社債		0.2200	200,000	200,800		2024/01/19
526回 関西電力社債		0.2900	400,000	402,328		2024/01/25
95回 住友不動産社債		0.9870	100,000	102,497		2024/01/26
39回 電源開発社債		0.9290	100,000	102,786		2024/02/20
426回 九州電力社債		1.0640	400,000	413,068		2024/02/23
177回 オリックス社債		0.9500	100,000	102,698		2024/02/27
74回 アコム社債		0.5900	200,000	201,600		2024/02/28
1回 大塚ホールディングス社債		0.1200	100,000	99,746		2024/03/07
33回 双日社債		0.5190	200,000	201,470		2024/03/08
27回 北越紀州製紙社債		0.2200	400,000	398,708		2024/03/13
65回 三井不動産社債		0.1600	500,000	499,585		2024/03/14
17回 北海道瓦斯社債		0.2500	100,000	100,262		2024/03/14
196回 オリックス社債		0.2100	500,000	500,880		2024/03/18
96回 住友不動産社債		0.9140	200,000	204,484		2024/03/18
474回 九州電力社債		0.2400	200,000	200,870		2024/03/25
43回 DIC		0.1900	100,000	99,773		2024/04/19
5回 ヒューリック社債		0.9490	100,000	102,395		2024/04/24
527回 関西電力社債		0.2800	300,000	301,659		2024/04/25
381回 中国電力社債		0.9530	300,000	309,363		2024/04/25
3回 新日鐵住金社債		0.2200	200,000	200,334		2024/05/20
306回 北陸電力社債		0.8750	100,000	102,867		2024/05/24
427回 九州電力社債		1.0240	200,000	206,598		2024/05/24
361回 北海道電力社債		0.2000	400,000	401,020		2024/05/24
27回 ジェイ エフ イー ホールディングス社債		0.1700	100,000	99,296		2024/05/27
15回 三菱ケミカルホールディングス社債		0.8000	100,000	102,320		2024/06/17
41回 東洋紡社債		0.1800	200,000	199,008		2024/06/20
1回 日本製鉄社債		0.1400	300,000	299,064		2024/06/20
40回 電源開発社債		0.8890	400,000	411,388		2024/06/20
7回 ヒューリック社債		0.2000	300,000	298,953		2024/06/25
51回 川崎重工業社債		0.1500	100,000	99,571		2024/07/12
532回 関西電力社債		0.1800	200,000	200,318		2024/07/25
428回 九州電力社債		0.9360	100,000	103,102		2024/07/25
14回 森ビル社債		0.8610	100,000	101,945		2024/08/14
482回 九州電力社債		0.1700	300,000	300,447		2024/08/23
13回 J A三井リース社債		0.1500	200,000	199,068		2024/09/06
193回 オリックス社債		0.2600	200,000	200,598		2024/09/13
5回 DOWAホールディングス社債		0.1100	100,000	99,255		2024/09/18
8回 ニッコンHD社債		0.2300	100,000	100,063		2024/09/18

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		
12回	N T Tファイナンス社債	0.6100	200,000	203,820		2024/09/20
475回	東北電力社債	0.8090	180,000	185,016		2024/09/25
15回	大陽日酸社債	0.1300	400,000	397,288		2024/10/16
11回	J Xホールディングス社債	0.7150	300,000	305,319		2024/12/09
22回	東急不動産ホールディングス社債	0.1900	200,000	199,028		2025/01/23
496回	関西電力社債	0.9080	100,000	103,263		2025/02/25
125回	三菱地所社債	0.1900	100,000	99,874		2025/03/14
104回	住友不動産社債	0.8260	100,000	102,252		2025/04/28
59回	西日本旅客鉄道社債	0.1300	500,000	500,925		2025/05/21
35回	三菱ケミカルホールディングス社債	0.1900	200,000	200,390		2025/06/11
13回	日本通運社債	0.1600	100,000	100,125		2025/06/16
13回	旭化成社債	0.1200	100,000	100,117		2025/06/19
70回	電源開発社債	0.1400	200,000	199,782		2025/06/20
13回	長谷工コーポレーション社債	0.2400	200,000	200,350		2025/07/11
14回	小松製作所社債	0.1300	100,000	100,071		2025/07/16
21回	セイコーエプソン社債	0.2300	100,000	100,128		2025/07/16
31回	東京建物社債	0.2200	300,000	300,312		2025/07/16
38回	東京電力パワーグリッド社債	0.5800	300,000	301,506		2025/07/16
12回	コナミ社債	0.2200	100,000	100,104		2025/07/16
39回	王子ホールディングス社債	0.1800	100,000	100,056		2025/07/17
56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
5回	T D K社債	0.1800	100,000	100,057		2025/07/28
120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
5回	S U B A R U社債	0.1700	100,000	100,232		2025/09/10
3回	近鉄エクスプレス社債	0.3400	300,000	300,615		2025/09/10
17回	T H K社債	0.1800	100,000	100,207		2025/09/12
34回	京阪ホールディングス社債	0.1700	100,000	100,133		2025/09/12
16回	オリエンタルランド社債	0.1500	300,000	300,549		2025/09/17
11回	出光興産社債	0.1800	100,000	100,133		2025/09/17
8回	センコーグループHD社債	0.3400	200,000	200,264		2025/09/17
7回	住友重機械工業社債	0.1700	200,000	200,268		2025/09/22
36回	サッポロホールディングス社債	0.2000	100,000	100,035		2025/09/26
63回	電源開発社債	0.2500	100,000	100,267		2025/11/20
352回	北海道電力社債	0.3200	100,000	100,555		2025/11/25
437回	九州電力社債	0.6850	200,000	205,172		2026/01/23
329回	北海道電力社債	0.6650	100,000	102,372		2026/01/23
13回	コナミ社債	0.3800	400,000	400,396		2027/07/16
7回	ファーストリテイリング社債	0.4050	100,000	100,302		2028/06/06
2回	T & Dホールディングス期限前償還条項付劣後社債	0.6900	100,000	99,850		2050/02/04
1回	大日本住友製薬 劣後社債	1.3900	100,000	100,190		2050/09/09
2回	大日本住友製薬 劣後社債	1.5500	200,000	200,640		2050/09/09
47回	東京地下鉄社債	0.9090	200,000	199,940		2060/09/17
	小計	-	21,655,000	21,817,139		-
	合計	-	44,731,000	46,412,705		-

■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
公 社 債	46,412,705	95.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,171,911	4.5
投 資 信 託 財 産 総 額	48,584,617	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	48,803,330,873円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,532,128,351
公 社 債(評価額)	46,412,705,750
未 収 入 金	604,467,000
未 収 利 息	31,353,704
前 払 費 用	3,962,568
差 入 委 託 証 拠 金	218,713,500
(B) 負 債	1,102,272,996
未 払 金	601,938,000
未 払 収 益 分 配 金	117,247,697
未 払 解 約 金	41,602,823
未 払 信 託 報 酬	122,476,100
差入委託証拠金代用有価証券	218,713,500
そ の 他 未 払 費 用	294,876
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	47,701,057,877
元 本	46,899,078,945
次 期 繰 越 損 益 金	801,978,932
(D) 受 益 権 総 口 数	46,899,078,945口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	10,171円

(注1) 期首における元本額は49,205,596,522円、当期中における追加設定元本額は4,269,839,318円、同解約元本額は6,576,356,895円です。

(注2) 担保資産
代用として担保を提供している資産は次の通りです。
公社債 253,089,900円

■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	127,241,179円
受 取 利 息	127,652,072
支 払 利 息	△410,893
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	34,980,606
売 買 損 益	311,976,812
売 買 損 益	△276,996,206
(C) 信 託 報 酬 等	△122,770,976
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	39,450,809
(E) 当 期 繰 越 損 益 金	△880,689,815
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,760,465,635
(配 当 等 相 当 額)	(2,196,013,454)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△435,547,819)
(G) 合 計(D+E+F)	919,226,629
(H) 収 益 分 配 金	△117,247,697
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	801,978,932
追 加 信 託 差 損 益 金	1,679,611,925
(配 当 等 相 当 額)	(2,115,159,744)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△435,547,819)
繰 越 損 益 金	△877,632,993

(注1) (B)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。

(注2) (C)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) (F)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	30,939,625円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	2,196,013,454
(d) 分 配 準 備 積 立 金	5,454,362
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	2,232,407,441
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	476.00
(g) 分 配 金	117,247,697
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	25

■分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金

25円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の受益者毎の個別元本となります。