

## 運用報告書 (全体版)

### 先進国投資適格債券ファンド (為替ヘッジあり)

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	2015年3月2日から2025年2月21日までです。 なお、クローズド期間はありません。
運用方針	日本を除く先進国の公社債に分散投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指します。 運用指図に関する権限の一部（有価証券等の運用の指図に関する権限）を、メロン・インベストメンツ・コーポレーションに委託します。
主要投資対象	日本を除く先進国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、転換社債等の転換等により取得したものに限り、その投資割合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割合には制限を設けません。
分配方針	年4回の毎決算時（原則として2月、5月、8月、11月の各22日。休業日の場合は翌営業日）に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額の範囲とし、分配金額は、委託会社が配当等収益の水準や基準価額の水準、市況動向等を勘案して決定します。収益分配に充てなかった利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

愛称：マイフルツ

第17期 <決算日 2019年5月22日>  
第18期 <決算日 2019年8月22日>

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、「先進国投資適格債券ファンド（為替ヘッジあり）」は、2019年8月22日に第18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/>

## お知らせ

### 収益分配金のお知らせ

決 算 期	1万口当たり分配金（税込み）
第 17 期	80円
第 18 期	75円

#### 収益分配金の支払いについて

- ・収益分配金は、取扱い販売会社において各決算日から起算して5営業日までに支払いを開始いたします。
- ・分配金再投資コースを選択されている場合のお手取り分配金は、各決算日の基準価額に基づき、お客様の口座に繰り入れて再投資いたします。

#### 収益分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金は、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）」に区分され、分配後の基準価額が個々の受益者の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ます。分配後の基準価額が個々の受益者の個別元本を下回る場合は、その下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの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、分配金発生時に個々の受益者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、その後の個々の受益者の個別元本となります。

### 普通分配金の税率について

	所得税	復興特別所得税	地方税	計
個人の受益者	15%	0.315%	5%	20.315%
法人の受益者	15%	0.315%	—	15.315%

※2037年12月31日までは所得税の額に対し2.1%の金額が復興特別所得税として徴収されます。

※個人の受益者が有する当該受益権のうちNISA（ニーサ、少額投資非課税制度）の適用を受けているものについては非課税となります。

※上記は当ファンドの作成期末時点のものです。今後税法が改正された場合等には上記内容が変更になる場合があります。

## 最近 5 作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			ブルームバーグ・パークレイズ・グローバル総合：クレジット・インデックス (円ヘッジベース)		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
		(分配落)	税込分配金	期騰落率	(参考指数)	期騰落率			
第5作成期	9期(2017年5月22日)	円 9,239	円 120	% 1.9	10,359.50	% 1.5	% 97.1	% -	百万円 12,279
	10期(2017年8月22日)	9,284	80	1.4	10,478.25	1.1	91.8	-	16,649
第6作成期	11期(2017年11月22日)	9,228	70	0.2	10,501.66	0.2	95.1	-	19,650
	12期(2018年2月22日)	8,900	65	△2.9	10,308.25	△1.8	95.1	-	20,239
第7作成期	13期(2018年5月22日)	8,639	70	△2.1	10,208.56	△1.0	101.4	-	19,270
	14期(2018年8月22日)	8,714	75	1.7	10,327.06	1.2	95.4	-	18,791
第8作成期	15期(2018年11月22日)	8,380	70	△3.0	10,130.32	△1.9	99.5	-	17,226
	16期(2019年2月22日)	8,583	80	3.4	10,382.73	2.5	95.8	-	17,200
第9作成期	17期(2019年5月22日)	8,721	80	2.5	10,609.29	2.2	97.4	-	17,429
	18期(2019年8月22日)	9,148	75	5.8	11,143.91	5.0	96.4	-	18,847

(注1) 基準価額は1万円当たり (以下同じ)。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

(注4) 参考指数 (ブルームバーグ・パークレイズ・グローバル総合：クレジット・インデックス (円ヘッジベース)) の指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を使用し、設定日 (2015年3月2日) を10,000として指数化しております (以下同じ)。

(注5) 債券先物比率は買建比率-売建比率 (以下同じ)。

(注6) 純資産総額の単位未満は切捨て。

(注7) ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。パークレイズは、ライセンスに基づき使用されているパークレイズ・バンク・ビーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社 (以下「ブルームバーグ」と総称します。) またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・パークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています (以下同じ)。

## 当作成期中の基準価額と市況推移

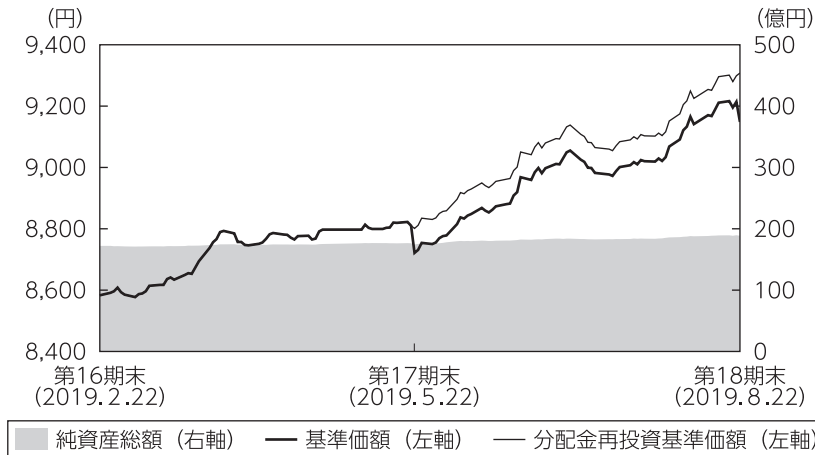
第	(期首)	基準価額		ブルームバーグ・パークレイズ・グローバル総合：クレジット・インデックス (円ヘッジベース)		債組入比率	債券先物比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率			
第	(期首)2019年2月22日	円 8,583	% -	10,382.73	% -	% 95.8	% -
17期	2月末	8,593	0.1	10,390.10	0.1	96.8	-
	3月末	8,793	2.4	10,584.93	1.9	98.0	-
	4月末	8,797	2.5	10,594.65	2.0	98.4	-
	(期末)2019年5月22日	8,801	2.5	10,609.29	2.2	97.4	-
第18期	(期首)2019年5月22日	8,721	-	10,609.29	-	97.4	-
	5月末	8,778	0.7	10,673.54	0.6	94.7	-
	6月末	8,997	3.2	10,873.66	2.5	93.4	-
	7月末	9,021	3.4	10,934.20	3.1	95.9	-
	(期末)2019年8月22日	9,223	5.8	11,143.91	5.0	96.4	-

(注1) 期末の基準価額は分配金込み。

(注2) 騰落率は各期首比。

## ■ 当作成期中の運用経過（2019年2月23日から2019年8月22日まで）

### ■ 基準価額等の推移



第17期首： 8,583円  
 第18期末： 9,148円  
 （既払分配金155円）  
 騰落率： 8.4%  
 （分配金再投資ベース）

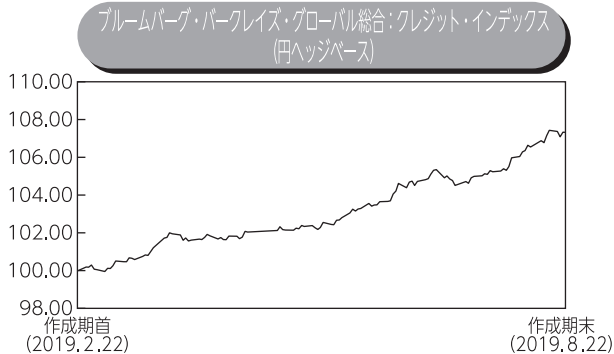
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまが利用するコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

### ■ 基準価額の主な変動要因

日本を除く先進国の公社債に分散投資を行い、為替ヘッジを行った結果、投資適格社債市場が上昇したことなどから、基準価額は上昇しました。

## 投資環境

### ● 海外債券市況



(注) 作成期首を100として指数化しています。

### <投資適格債券市場>

国債市場は、米国、欧州（ドイツ）ともに上昇（利回りは低下）しました。米中における貿易摩擦への懸念や、米連邦準備制度理事会（F R B）および欧州中央銀行（E C B）による利下げ観測の高まりなどが、上昇要因となりました。

投資適格社債市場は、米国、欧州ともに上昇しました。対国債スプレッドは、米国、欧州ともに拡大する局面もありましたが、作成期を通じて見ると縮小しました。

## ポートフォリオについて

社債市場の規模・流動性の優位性に加え、欧州の社債と比較して利回りや信用スプレッドともに魅力が高いと考えられる米国の米ドル建て社債を中心とするポートフォリオを維持しました。

業種別組入比率は、割安な水準にあると判断している金融セクターの比率を高め維持しました。個別銘柄では、ロイズ・バンキング・グループ（金融）やオキシデンタル・ペトロリアム（エネルギー）などの新発債を購入した一方、リンカーン・ナショナル（金融）やボストン・ガス（公益事業）などを売却しました。

格付別保有比率は、相対的に利回りの高いA格やB B B格の比率を高め維持しました。

ファンド全体の修正デュレーションは、7.4～7.7程度で調整しました。

債券の組入比率は高位を維持しました。

組入外貨建資産に対して、為替ヘッジを行いました。

上記の運用を行った結果、基準価額は上昇しました。主な変動要因は以下の通りです。

(主な上昇要因)

- ・ 投資適格社債市場が上昇したこと

(主な下落要因)

- ・ 米ドル売り／円買いなどの為替ヘッジコスト

## 【格付別保有比率】

作成期首	
格付け	比率
	%
AAA/Aaa	1.3
AA/Aa	8.3
A/A	40.6
BBB/Baa	45.6
BB/Ba以下	0.0

作成期末	
格付け	比率
	%
AAA/Aaa	2.0
AA/Aa	10.0
A/A	44.7
BBB/Baa	39.7
BB/Ba以下	0.0

(注1) 比率は、純資産総額に対する割合です。

(注2) 格付けはS & P、Moody'sのうち、高い格付けを採用しています。

## 【業種別組入比率】

作成期首		
順位	業種	比率
		%
1	金融	32.6
2	エネルギー	10.1
3	公益事業	9.3
4	ヘルスケア	8.7
5	資本財・サービス	7.3
6	コミュニケーション・サービス	6.3
7	不動産	5.8
8	情報技術	5.3
9	生活必需品	4.8
10	一般消費財・サービス	4.3

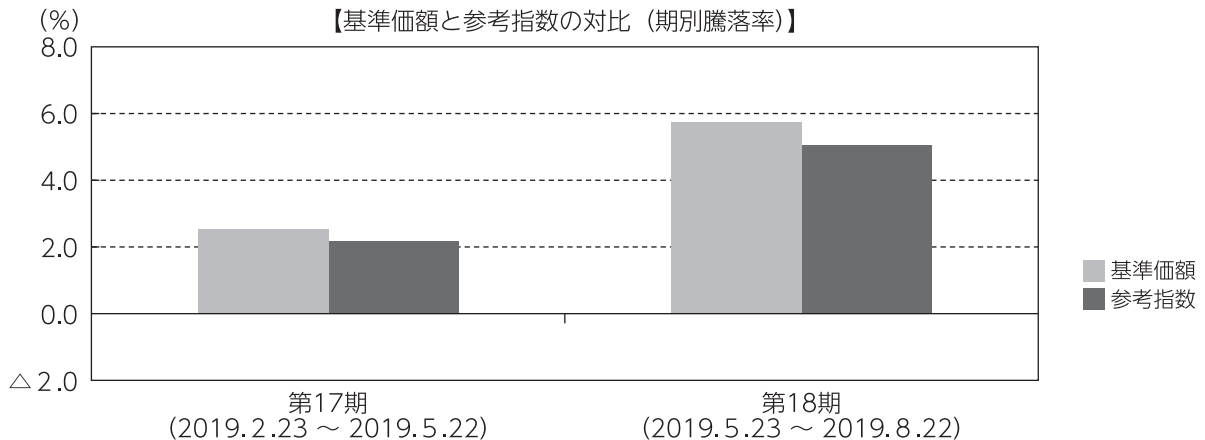
作成期末		
順位	業種	比率
		%
1	金融	31.4
2	ヘルスケア	9.6
3	エネルギー	8.2
4	公益事業	8.1
5	資本財・サービス	7.6
6	生活必需品	6.9
7	コミュニケーション・サービス	6.5
8	不動産	6.2
9	情報技術	6.1
10	一般消費財・サービス	4.3

(注1) 比率は、純資産総額に対する割合です。

(注2) 業種は、世界産業分類基準（GICS）の11セクターに基づいて分類しています。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額（分配金再投資ベース）と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

## 分配金

当作成期の収益分配金は、配当等収益の水準や基準価額の水準、市況動向等を勘案して、下記のとおりといたしました。なお、収益分配に充てなかった収益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

## 分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第17期	第18期
	2019年2月23日 ～2019年5月22日	2019年5月23日 ～2019年8月22日
当期分配金（税引前）	80円	75円
対基準価額比率	0.909%	0.813%
当期の収益	73円	73円
当期の収益以外	6円	2円
翌期繰越分配対象額	5円	6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

相対的に利回りが高く、割安と考えられる銘柄の発掘に努める方針です。また、組入外貨建資産に対して為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。

世界経済の成長ペースは徐々に減速し、企業業績が頭打ちになる可能性があるなか、世界投資適格社債市場は、新規発行が昨年比で若干減少していることが需給面で下支え要因となると思われます。国債利回りについては、低位で推移する環境が継続する見通しであり、世界投資適格社債市場は底堅さを維持すると予想します。

引き続き、利回り水準および流動性の観点などから、米ドル建て社債を中心とした運用を継続する方針です。

## 1万口当たりの費用明細

項目	第17期～第18期 (2019年2月23日 ～2019年8月22日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	32円	
(投信会社)	(20)	(0.225)	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)	(10)	(0.118)	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)	( 1)	(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) 売買委託手数料	－	－	(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
(c) 有価証券取引税	－	－	(c) 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 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	1	0.010	(d) 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)	( 1)	(0.008)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(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
(その他)	( 0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	33	0.369	

(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) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

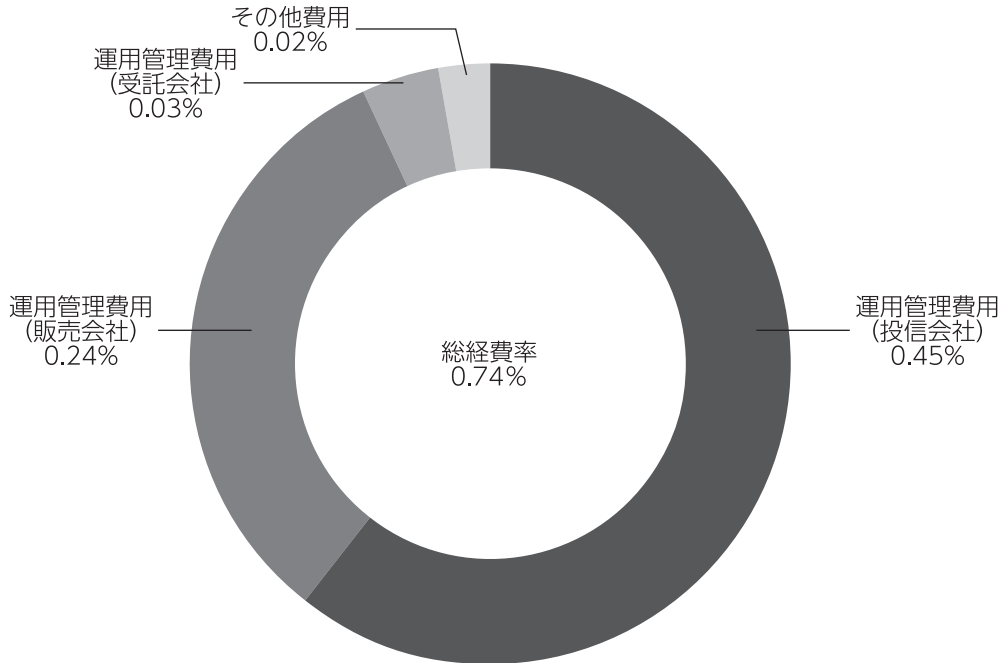
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。



## （参考情報）

### ◆総経費率

当作成期中の運用・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0.74%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。

## 作成期中の売買及び取引の状況（2019年2月23日から2019年8月22日まで）

### 公社債

		第 17 期 ~ 第 18 期		
		種 類	買 付 額	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	社債券（投資法人債券を含む）	千米ドル 41,959	千米ドル 34,171 ( 2,363)
	ユ ー ロ		千ユーロ	千ユーロ
	フ ラ ン ス	社債券（投資法人債券を含む）	877	-
	オ ラ ン ダ	社債券（投資法人債券を含む）	107	-
	そ の 他	社債券（投資法人債券を含む）	2,508	648

(注1) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 社債券（投資法人債券を含む）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（2019年2月23日から2019年8月22日まで）

当作成期中における利害関係人との取引状況等はありません。

(注) 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をいいます。

## 組入資産の明細

2019年8月22日現在

### 外国（外貨建）公社債

#### A 種類別開示

区 分	第 9 作 成 期 末			組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
	額面金額	評 価 額				5年以上	2年以上	2年未満
		外貨建金額	千米ドル					
ア メ リ カ	千米ドル 147,916	千米ドル 159,591	千円 17,015,646	% 90.3	% -	% 60.6	% 26.4	% 3.3
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	400	416	49,178	0.3	-	0.3	-	-
フ ラ ン ス	1,375	1,523	180,032	1.0	-	1.0	-	-
オ ラ ン ダ	500	535	63,331	0.3	-	0.2	0.1	-
ス ペ イ ン	400	437	51,728	0.3	-	0.3	-	-
そ の 他	5,420	5,993	708,183	3.8	-	3.0	0.7	-
イ ギ リ ス	千英ポンド 550	千英ポンド 675	87,403	0.5	-	0.1	0.4	-
オ ー ス ト ラ リ ア	千オーストラリアドル 200	千オーストラリアドル 214	15,480	0.1	-	-	0.1	-
合 計	-	-	18,170,984	96.4	-	65.4	27.7	3.3

(注1) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(注4) -印は組入れなし。

(注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

## B 個別銘柄開示

銘柄			第 9 作 成 期 末				
			利率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	3M COMPANY	3.25	390	410	43,749	2024/2/14
		ABBOTT LABS	4.75	390	485	51,769	2036/11/30
		ABBVIE INC	2.9	450	456	48,707	2022/11/6
		ABN AMRO BANK NV	4.75	730	794	84,689	2025/7/28
		AERCAP IRELAND	3.5	420	428	45,669	2025/1/15
		AETNA INC	3.5	325	337	35,954	2024/11/15
		AIRBUS SE	3.15	300	315	33,655	2027/4/10
		ALABAMA POWER CO	3.75	550	599	63,953	2045/3/1
		ALEXANDRIA REAL	3.95	200	217	23,190	2028/1/15
		ALEXANDRIA REAL	4.3	900	990	105,563	2026/1/15
		ALLSTATE CORP	3.85	245	275	29,422	2049/8/10
		ALTRIA GROUP INC	4.4	395	427	45,531	2026/2/14
		AMAZON.COM INC	4.05	330	403	43,030	2047/8/22
		AMERICAN EXPRESS	3.125	225	234	25,023	2026/5/20
		AMERICAN EXPRESS	3.3	500	537	57,291	2027/5/3
		AMERICAN INTL	3.3	400	406	43,301	2021/3/1
		AMERICAN INTL	4.2	305	333	35,585	2028/4/1
		AMERICAN TOWER CORP	3.375	185	192	20,576	2026/10/15
		AMERIPRISE FIN	2.875	475	488	52,064	2026/9/15
		AMERISOURCEBERGEN	4.25	250	257	27,416	2045/3/1
		AMGEN INC	2.6	375	378	40,304	2026/8/19
		AMGEN INC	2.65	300	304	32,424	2022/5/11
		AMGEN INC	4.663	463	543	57,937	2051/6/15
		ANADARKO PETRO	6.2	140	171	18,302	2040/3/15
		ANDEAVOR LOGIS	4.25	185	196	20,936	2027/12/1
		ANHEUSER-BUSCH	4.75	400	466	49,706	2029/1/23
		ANHEUSER-BUSCH	4.9	790	948	101,106	2046/2/1
		ANHEUSER-BUSCH	8.2	300	478	51,045	2039/1/15
		APPALACHIAN POWER	3.3	300	315	33,686	2027/6/1
		APPALACHIAN POWER	4.45	450	534	56,962	2045/6/1
		APPLE INC	2.85	1,250	1,270	135,447	2021/5/6
		APPLE INC	2.9	400	421	44,925	2027/9/12
		APPLE INC	3.0	300	309	32,961	2027/6/20
APPLE INC	3.0	320	338	36,069	2027/11/13		
APPLE INC	4.375	245	299	31,943	2045/5/13		
ARCHER DANIELS	3.375	585	605	64,555	2022/3/15		
ASTRAZENECA PLC	3.5	625	655	69,847	2023/8/17		
AT&T INC	3.8	265	280	29,909	2027/2/15		
AT&T INC	4.0	420	437	46,666	2022/1/15		
AT&T INC	4.5	425	468	49,982	2035/5/15		
AT&T INC	4.9	425	483	51,560	2037/8/15		
AT&T INC	5.45	250	304	32,491	2047/3/1		
AT&T INC	5.55	390	467	49,823	2041/8/15		

銘柄			第 9 作 成 期 末				償還年月日
			利率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ATMOS ENERGY	4.125	385	456	48,694	2049/3/15
		AVALONBAY COMM	3.3	350	373	39,824	2029/6/1
		BANK OF AMERICA VA	3.55	465	484	51,667	2024/3/5
		BANK OF AMERICA	3.95	240	254	27,113	2025/4/21
		BANK OF AMERICA	4.0	225	242	25,896	2024/4/1
		BANK OF AMERICA VAR	2.881	500	505	53,944	2023/4/24
		BANK OF AMERICA VAR	3.194	250	260	27,747	2030/7/23
		BANK OF AMERICA VAR	3.974	340	376	40,100	2030/2/7
		BANK OF NOVA SCOTIA	2.7	195	198	21,127	2022/3/7
		BARCLAYS BANK PLC	2.65	460	460	49,074	2021/1/11
		BARCLAYS PLC VAR	3.932	310	318	33,915	2025/5/7
		BARCLAYS PLC	4.375	700	733	78,197	2026/1/12
		BAT CAPITAL CORP	3.222	375	383	40,854	2024/8/15
		BB&T CORPORATION	2.75	175	177	18,953	2022/4/1
		BECTON DICKINSON	3.363	275	286	30,510	2024/6/6
		BECTON DICKINSON	4.669	335	399	42,585	2047/6/6
		BERKSHIRE HATHAWAY	3.25	422	445	47,538	2028/4/15
		BERKSHIRE HATHAWAY	4.25	410	491	52,407	2049/1/15
		BERKSHIRE HATHAWAY	4.5	405	487	51,974	2045/2/1
		BERKSHIRE HATHAWAY	3.125	475	500	53,338	2026/3/15
		BOEING CO	2.8	100	102	10,936	2024/3/1
		BOEING CO	3.45	135	144	15,396	2028/11/1
		BP CAPITAL MARKETS	2.52	400	405	43,203	2022/9/19
		BP CAPITAL MARKETS	3.41	250	264	28,184	2026/2/11
		BP CAPITAL MARKETS	3.79	390	415	44,264	2024/2/6
		BP CAPITAL MARKETS	3.535	400	425	45,364	2024/11/4
		BP CAPITAL MARKETS	3.796	410	441	47,029	2025/9/21
		BRANCH BANKING	3.8	675	727	77,588	2026/10/30
		BRISTOL-MYERS	2.9	750	774	82,523	2024/7/26
		BROADCOM CRP	3.875	375	374	39,956	2027/1/15
		BROADCOM INC	3.625	195	197	21,100	2024/10/15
		BURLINGTN NORTH	4.7	125	154	16,505	2045/9/1
		BURLINGTN NORTH	5.05	400	518	55,234	2041/3/1
		CANADIAN NATL RAIL	3.65	455	507	54,101	2048/2/3
		CAPITAL ONE FIN	3.75	395	416	44,420	2024/4/24
		CAPITAL ONE NA	2.65	300	303	32,389	2022/8/8
		CATERPILLAR FIN	3.65	315	335	35,721	2023/12/7
		CELGENE CORP	3.25	500	513	54,722	2023/2/20
		CELGENE CORP	4.35	550	649	69,228	2047/11/15
		CENOVUS ENERGY INC	4.25	325	338	36,037	2027/4/15
CENTERPOINT ENGY	4.25	162	178	19,034	2028/11/1		
CHARTER COMM OPT	5.375	540	595	63,503	2047/5/1		
CHUBB INA HOLDINGS	2.7	800	817	87,159	2023/3/13		
CIGNA CORP	3.25	550	564	60,239	2025/4/15		

銘柄			第 9 作 成 期 末				
			利率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
			%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	CIMAREX ENERGY	3.9	375	377	40,238	2027/5/15
		CISCO SYSTEMS	2.95	250	262	27,994	2026/2/28
		CITIBANK NA	2.125	500	500	53,408	2020/10/20
		CITIGROUP INC VAR	2.876	350	354	37,846	2023/7/24
		CITIGROUP INC VAR	3.887	110	118	12,662	2028/1/10
		CITIGROUP INC VAR	3.98	500	550	58,642	2030/3/20
		CITIGROUP INC	4.45	745	820	87,454	2027/9/29
		CITIZENS FINANCIAL	4.3	1,160	1,248	133,161	2025/12/3
		CK HUTCHISON	3.25	400	413	44,059	2024/4/11
		CLEVELAND ELECT	4.55	300	342	36,553	2030/11/15
		CMS ENERGY	4.875	300	365	38,935	2044/3/1
		CMS ENERGY	5.05	250	264	28,238	2022/3/15
		COMCAST CORP	3.15	380	396	42,237	2028/2/15
		COMCAST CORP	3.55	522	560	59,781	2028/5/1
		COMCAST CORP	4.0	235	262	28,016	2048/3/1
		COMCAST CORP	4.4	300	348	37,164	2035/8/15
		COMCAST CORP	4.65	200	240	25,590	2042/7/15
		COMCAST CORP	4.7	305	380	40,520	2048/10/15
		CON EDISON CO	4.0	250	282	30,090	2028/12/1
		CONAGRA BRANDS	3.2	450	462	49,269	2023/1/25
		CONAGRA BRANDS	5.4	244	291	31,064	2048/11/1
		CONCHO RESOURCES	4.3	335	360	38,407	2028/8/15
		CONCHO RESOURCES	4.875	230	262	28,017	2047/10/1
		CONOCOPHILLIPS	6.5	190	277	29,571	2039/2/1
		CONSOLIDATED EDISON	4.3	150	175	18,737	2056/12/1
		CONSOLIDATED EDISON	5.5	125	167	17,901	2039/12/1
		CONTINENTAL RES	4.375	310	317	33,820	2028/1/15
		COOPERATIEVE RABO	3.875	250	265	28,317	2023/9/26
		CORNING INC	4.375	30	30	3,250	2057/11/15
		CORPORATE OFFICE	3.7	175	177	18,906	2021/6/15
		CRED SUIS GP FUN	4.875	275	345	36,870	2045/5/15
		CREDIT AGRICOLE VAR	4.0	900	930	99,191	2033/1/10
CREDIT SUISSE VAR	2.997	450	455	48,606	2023/12/14		
CROWN CASTLE INTL	3.15	433	445	47,472	2023/7/15		
CROWN CASTLE INTL	4.0	200	216	23,042	2027/3/1		
CSX CORP	3.25	550	579	61,766	2027/6/1		
CSX CORP	4.1	400	441	47,054	2044/3/15		
CUBESMART LP	4.375	435	464	49,490	2023/12/15		
CVS HEALTH CORP	2.625	225	225	24,049	2024/8/15		
CVS HEALTH CORP	3.5	1,250	1,292	137,753	2022/7/20		
CVS HEALTH CORP	3.7	985	1,027	109,501	2023/3/9		
CVS HEALTH CORP	4.3	555	602	64,280	2028/3/25		
CVS HEALTH CORP	4.75	250	267	28,503	2022/12/1		
CVS HEALTH CORP	5.125	375	431	45,995	2045/7/20		

銘柄			第 9 作 成 期 末				
			利率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	DAIMLER FIN	%	千米ドル	千米ドル	千円	2023/5/4
		DELL INT LLC	3.7	555	576	61,493	2046/7/15
		DEUTSCHE TELEKOM	8.35	75	94	10,041	2027/1/19
		DISCOVER FINANCIAL	3.6	400	423	45,196	2025/3/4
		DOLLAR GENERAL CORP	3.75	400	415	44,287	2023/4/15
		DOLLAR TREE	3.25	550	567	60,522	2028/5/15
		DOMINION ENERGY	4.2	757	801	85,493	2028/6/1
		DOW CHEMICAL CO	4.25	480	532	56,816	2028/11/30
		DOWDUPONT INC	4.8	190	218	23,284	2048/11/15
		DPL INC	5.419	140	176	18,783	2029/4/15
		DTE ELECTRIC CO	4.35	400	396	42,221	2047/8/15
		DTE ENERGY CO	3.75	400	450	48,049	2024/6/1
		DUKE ENERGY CORP	3.5	350	363	38,768	2022/8/15
		DUKE ENERGY CORP	2.4	400	402	42,935	2046/9/1
		DUKE REALTY LP	3.75	540	558	59,555	2027/12/15
		ECOLAB INC	3.375	525	552	58,910	2021/12/8
		EDP FINANCE BV	4.35	352	369	39,444	2024/7/15
		ELI LILLY&CO	3.625	300	310	33,134	2029/3/15
		ENEL FINANCE	3.375	400	437	46,679	2028/4/6
		ENERGY TRANSFER	3.5	750	752	80,212	2023/2/1
		ENERGY TRANSFER	3.6	475	487	52,020	2024/4/15
		ENERGY TRANSFER	4.5	125	133	14,280	2049/4/15
		ENERGY LOUISIANA	6.25	250	308	32,919	2033/3/15
		ENTERGY TEXAS INC	4.0	328	372	39,738	2029/3/30
		ENTERPRISE PRODUCTS	4.0	395	443	47,307	2045/2/15
		EOG RESOURCES INC	5.1	250	295	31,493	2035/4/1
		EPR PROPERTIES	3.9	450	503	53,697	2025/4/1
		EPR PROPERTIES	4.5	150	158	16,894	2027/6/1
		ERAC USA FINANCE	4.5	300	320	34,182	2023/11/1
		ERAC USA FINANCE	2.7	700	707	75,410	2037/10/15
		ERP OPERATING LP	7.0	200	284	30,360	2027/8/1
		ERP OPERATING LP	3.25	260	275	29,378	2025/6/1
		ESSEX PORTFOLIO	3.375	350	370	39,507	2030/1/15
		EVERSOURCE ENERGY	3.0	425	430	45,918	2029/4/1
		EXELON CORP	4.25	190	213	22,792	2046/4/15
		EXELON GENERATION	4.45	570	655	69,851	2022/6/15
		FEDEX CORP	4.25	315	330	35,254	2028/2/15
		FEDEX CORP	3.4	250	258	27,612	2044/1/15
		FIDELITY NATL INFO	5.1	200	229	24,452	2029/5/21
		GE CAPITAL INTL	3.75	115	125	13,372	2035/11/15
		GENERAL ELECTRIC	4.418	458	464	49,488	2038/1/14
		GENERAL MOTORS	5.875	469	528	56,330	2025/1/15
		GENERAL MOTORS	4.0	275	282	30,135	2023/6/19
		GENERAL MOTORS	4.15	405	421	44,966	2027/10/1
		GENERAL MOTORS	4.2	265	269	28,785	

銘柄			第 9 作 成 期 末				
			利率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	GILEAD SCIENCES	4.75	255	305	32,601	2046/3/1
		GOLDMAN SACHS VAR	2.908	525	532	56,796	2023/6/5
		GOLDMAN SACHS	3.5	290	301	32,196	2026/11/16
		GOLDMAN SACHS VAR	3.691	725	765	81,655	2028/6/5
		GOLDMAN SACHS	3.75	825	874	93,262	2025/5/22
		GOLDMAN SACHS	3.75	700	742	79,156	2026/2/25
		GOLDMAN SACHS VAR	4.017	300	324	34,560	2038/10/31
		GOLDMAN SACHS	5.75	350	378	40,339	2022/1/24
		HALFMOON PARENT	4.375	918	1,017	108,495	2028/10/15
		HARTFORD FINL SVCS	2.8	450	451	48,099	2029/8/19
		HEALTHCARE REALTY	3.625	333	347	37,048	2028/1/15
		HEALTHCARE TRUST	3.75	835	874	93,218	2027/7/1
		HOME DEPOT INC	2.8	600	624	66,557	2027/9/14
		HOME DEPOT INC	4.5	220	277	29,611	2048/12/6
		HP ENTERPRISE	6.35	300	346	36,916	2045/10/15
		HSBC HOLDINGS VAR	3.803	200	208	22,204	2025/3/11
		HSBC HOLDINGS VAR	3.973	300	321	34,325	2030/5/22
		HSBC HOLDINGS VAR	4.583	483	536	57,193	2029/6/19
		HUSKY ENERGY INC	3.95	200	206	22,001	2022/4/15
		IBM CORP	3.0	250	259	27,630	2024/5/15
		IBM CORP	3.3	235	247	26,378	2026/5/15
		ING GROEP NV	3.55	200	209	22,289	2024/4/9
		ING GROEP NV	4.1	700	745	79,515	2023/10/2
		INGERSOLL-RAND	3.5	400	416	44,456	2026/3/21
		INGERSOLL-RAND GL	4.25	350	373	39,793	2023/6/15
		JOHN DEERE CAPITAL	3.45	390	422	45,087	2029/3/7
		JOHN DEERE CAPITAL	3.65	425	451	48,121	2023/10/12
		JPMORGAN CHASE VAR	2.776	650	657	70,058	2023/4/25
		JPMORGAN CHASE VAR	3.509	805	858	91,558	2029/1/23
		JPMORGAN CHASE VAR	4.203	475	534	56,989	2029/7/23
		JPMORGAN CHASE VAR	4.452	595	681	72,698	2029/12/5
		JPMORGAN CHASE VAR	3.782	450	488	52,040	2028/2/1
KEURIG DR PEPPER	4.417	440	480	51,217	2025/5/25		
KIMBERLY-CLARK CPRP	3.2	400	433	46,213	2029/4/25		
KINDER MORGAN	5.5	425	493	52,669	2044/3/1		
KINDER MORGAN	5.55	230	268	28,627	2045/6/1		
KRAFT FOODS GROUP	6.875	215	263	28,059	2039/1/26		
LINCOLN NATL CRP	3.625	375	396	42,301	2026/12/12		
LINCOLN NATL CRP	4.0	800	851	90,763	2023/9/1		
LLOYDS BANK	3.75	300	309	33,031	2027/1/11		
LLOYDS BANK	3.9	830	866	92,368	2024/3/12		
LOCKHEED MARTIN	3.35	400	410	43,744	2021/9/15		
LOCKHEED MARTIN	4.7	200	257	27,402	2046/5/15		
MARATHON OIL CORP	6.6	355	441	47,062	2037/10/1		

銘柄			第 9 作 成 期 末				
			利率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	MARATHON PETROLEUM	6.5	275	356	37,989	2041/3/1
		MARS INC	3.2	400	426	45,429	2030/4/1
		MARSH & MCLENNAN	2.75	175	177	18,915	2022/1/30
		MARSH & MCLENNAN	3.875	310	331	35,316	2024/3/15
		MARSH & MCLENNAN	4.375	445	506	53,950	2029/3/15
		MASTERCARD	2.95	400	424	45,215	2029/6/1
		MCDONALD'S CORP	4.45	415	480	51,220	2047/3/1
		MCDONALD'S CORP	4.875	430	535	57,134	2045/12/9
		MEDTRONIC INC	4.625	57	74	7,925	2045/3/15
		MERCK & CO INC	2.9	515	536	57,245	2024/3/7
		MERCK & CO INC	3.4	190	207	22,129	2029/3/7
		METLIFE INC	3.6	225	241	25,767	2025/11/13
		METLIFE INC	4.05	250	282	30,115	2045/3/1
		MICROSOFT CORP	2.0	425	428	45,716	2023/8/8
		MICROSOFT CORP	2.375	1,250	1,268	135,220	2022/2/12
		MICROSOFT CORP	3.3	1,155	1,256	133,921	2027/2/6
		MICROSOFT CORP	4.45	395	503	53,633	2045/11/3
		MORGAN STANLEY VAR	3.591	630	666	71,086	2028/7/22
		MORGAN STANLEY	3.625	600	641	68,430	2027/1/20
		MORGAN STANLEY VAR	3.737	650	677	72,283	2024/4/24
		MORGAN STANLEY	5.0	375	421	44,928	2025/11/24
		MPLX LP	5.2	245	267	28,481	2047/3/1
		NATIONAL AUSTRALIA	3.7	400	414	44,157	2021/11/4
		NATIONAL RETAIL PROP	4.3	405	453	48,385	2028/10/15
		NESTLE HOLDINGS	3.625	415	459	48,977	2028/9/24
		NISOURCE INC	3.49	325	341	36,380	2027/5/15
		NISOURCE INC	5.65	150	197	21,082	2045/2/1
		NORDEA BANK	4.875	200	207	22,114	2021/5/13
		NORDEA BANK ABP	3.75	451	471	50,283	2023/8/30
		NORFOLK SOUTHERN	4.65	275	331	35,304	2046/1/15
		NORTHROP GRUMMAN	2.55	825	833	88,836	2022/10/15
		NUTRIEN LTD	3.0	200	203	21,730	2025/4/1
NUTRIEN LTD	4.2	180	199	21,298	2029/4/1		
NUVEEN LLC	4.0	970	1,096	116,891	2028/11/1		
O'REILLY AUTOMOTIVE	3.6	750	791	84,419	2027/9/1		
OCCIDENTAL PETROLEUM	2.9	525	524	55,874	2024/8/15		
OCCIDENTAL PETROLEUM	3.2	425	427	45,617	2026/8/15		
ORACLE CORP	4.0	490	546	58,272	2046/7/15		
PEPSICO INC	2.625	420	432	46,141	2029/7/29		
PEPSICO INC	3.0	825	879	93,766	2027/10/15		
PETRO-CANADA	6.8	125	178	19,078	2038/5/15		
PFIZER INC	2.95	460	478	50,986	2024/3/15		
PFIZER INC	3.2	445	467	49,865	2023/9/15		
PFIZER INC	3.45	210	228	24,344	2029/3/15		



銘柄			第 9 作 成 期 末				
			利率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
		PHILIP MORRIS INTL	2.5	870	875	93,394	2022/11/2
		PHILLIPS 66 PARTNER	3.75	930	963	102,755	2028/3/1
		PNC BANK NA	3.25	500	534	56,935	2028/1/22
		PNC FINANCIAL	3.9	800	851	90,736	2024/4/29
		PPL CAPITAL FUND	3.95	700	735	78,414	2024/3/15
		PPL CAPITAL FUND	4.0	400	414	44,208	2047/9/15
		PRAXAIR INC	3.55	250	266	28,459	2042/11/7
		PRINCIPAL FINANCIAL	3.1	1,050	1,090	116,227	2026/11/15
		PROGRESS ENERGY	6.0	165	220	23,467	2039/12/1
		PRUDENTIAL FIN	3.935	274	301	32,143	2049/12/7
		PRUDENTIAL FINANCIAL	4.6	385	460	49,098	2044/5/15
		PUBLIC SERVICE	2.65	560	566	60,361	2022/11/15
		PUBLIC SERVICE	2.875	400	409	43,686	2024/6/15
		PUBLIC STORAGE	3.385	300	323	34,485	2029/5/1
		RABOBANK NEDERLAND	3.375	400	428	45,653	2025/5/21
		REGENCY CENTERS LP	4.125	325	358	38,244	2028/3/15
		REPUBLIC SERVICES	2.9	625	640	68,243	2026/7/1
		REPUBLIC SERVICES	3.95	626	690	73,625	2028/5/15
		RIO TINTO FIN USA	3.75	371	399	42,584	2025/6/15
		ROGERS COMMUNICATIONS	5.0	450	550	58,654	2044/3/15
		ROYAL BANK OF CANADA	2.55	450	456	48,655	2024/7/16
		ROYAL BANK OF CANADA	2.75	275	280	29,894	2022/2/1
		ROYAL BK SCOT VAR	3.498	425	428	45,676	2023/5/15
		ROYAL BK SCOTL VAR	4.892	365	398	42,518	2029/5/18
		ROYAL BK SCOTLND	3.875	1,150	1,180	125,849	2023/9/12
		SALESFORCE.COM	3.7	590	654	69,732	2028/4/11
		SANTANDER UK GROUP	2.875	200	200	21,400	2021/8/5
		SCHLUMBERGER HLDGS	3.9	155	164	17,520	2028/5/17
		SCHLUMBERGER HLDGS	4.0	11	11	1,252	2025/12/21
		SEMPRA ENERGY	4.0	400	421	44,968	2048/2/1
		SHELL INTERNATIONAL	3.5	250	265	28,319	2023/11/13
		SHERWIN-WILLIAMS	3.45	425	441	47,039	2027/6/1
		SHIRE ACQ IRELAND	2.875	250	253	27,052	2023/9/23
		SHIRE ACQ IRELAND	3.2	275	283	30,244	2026/9/23
		SIMON PROPERTY GRO	2.75	625	636	67,866	2023/6/1
		SIMON PROPERTY GRO	3.75	400	425	45,415	2024/2/1
		SKY LTD	3.75	350	375	40,034	2024/9/16
		SOUTHERN CAL EDISON	4.2	615	687	73,269	2029/3/1
		SPIRIT REALTY	4.0	400	423	45,195	2029/7/15
		STATOIL ASA	4.25	625	732	78,119	2041/11/23
		TARGET CORP	2.9	400	410	43,752	2022/1/15
		TECK RESOURCES	6.25	350	389	41,477	2041/7/15
		TELEFONICA EMIS	5.52	415	502	53,605	2049/3/1
		TEXAS INSTRUMENTS	2.9	343	361	38,549	2027/11/3

銘柄			第 9 作 成 期 末				
			利率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	TIME WARNER CABLE	5.5	340	365	39,001	2041/9/1
		TORONTO-DOMINION	3.25	445	455	48,527	2021/6/11
		TOTAL CAPITAL INTL	3.75	625	669	71,328	2024/4/10
		TOTAL CAPITAL INTL	3.455	100	108	11,555	2029/2/19
		TOTAL CAPITAL SA	3.883	543	608	64,865	2028/10/11
		TRANS-CANADA PIPELI	7.625	200	299	31,933	2039/1/15
		UBS GROUP FUNDING	3.491	800	823	87,803	2023/5/23
		UBS GROUP FUNDING	4.125	1,300	1,410	150,415	2025/9/24
		UNION PACIFIC CORP	3.0	400	415	44,255	2027/4/15
		UNION PACIFIC CORP	3.55	300	317	33,849	2039/8/15
		UNITED TECHNOLOGIE	4.625	284	356	38,050	2048/11/16
		UNITED TECHNOLOGIES	2.3	575	578	61,640	2022/5/4
		UNITEDHEALTH GROUP	3.85	454	504	53,763	2028/6/15
		UNITEDHEALTH GROUP	2.375	235	238	25,386	2024/8/15
		UNITEDHEALTH GROUP	3.375	750	805	85,923	2027/4/15
		US BANCORP	2.35	425	425	45,382	2021/1/29
		VEREIT OPERATING	4.6	625	672	71,720	2024/2/6
		VERIZON COMMUNICA	4.5	400	467	49,834	2033/8/10
		VERIZON COMMUNICA	4.862	250	308	32,861	2046/8/21
		VERIZON COMMUNICA	5.5	280	367	39,173	2047/3/16
		VIRGINIA ELEC & POW	4.6	235	294	31,440	2048/12/1
		VISA INC	2.15	425	426	45,517	2022/9/15
		VISA INC	3.15	390	414	44,168	2025/12/14
		VODAFONE GROUP	4.375	364	404	43,113	2028/5/30
		WALMART INC	2.65	600	618	65,964	2024/12/15
		WALMART INC	3.4	800	844	90,029	2023/6/26
		WALMART INC	4.25	1,200	1,248	133,155	2021/4/15
		WALT DISNEY CO	2.95	500	534	56,972	2027/6/15
		WALT DISNEY CO	3.375	300	326	34,859	2026/11/15
		WALT DISNEY CO	3.7	350	376	40,166	2024/9/15
		WALT DISNEY CO	6.15	205	293	31,306	2037/3/1
		WALT DISNEY CO	7.75	170	298	31,807	2045/12/1
WASTE MANAGEMENT	3.15	505	532	56,821	2027/11/15		
WASTE MANAGEMENT	3.9	600	664	70,890	2035/3/1		
WEA FINANCE LLC	3.15	450	459	49,015	2022/4/5		
WELLS FARGO & CO	2.625	400	405	43,270	2022/7/22		
WELLS FARGO & CO	3.9	300	342	36,464	2045/5/1		
WELLS FARGO	2.6	475	478	50,980	2021/1/15		
WELLS FARGO	3.069	450	459	48,972	2023/1/24		
WELLS FARGO	3.75	460	488	52,110	2024/1/24		
WESTERN GAS PARTNER	4.5	250	248	26,462	2028/3/1		
WESTERN GAS PARTNER	4.75	199	200	21,406	2028/8/15		
WESTERN GAS PARTNERS	4.65	170	172	18,360	2026/7/1		
WILLIAMS PARTNERS	4.85	170	185	19,789	2048/3/1		

銘 柄			第 9 作 成 期 末						
			利率	額面金額	評 価 額		償還年月日		
					外貨建金額	邦貨換算金額			
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	WILLIAMS PARTNERS	%	千米ドル	千米ドル	千円	2045/9/15		
		WILLIS NORTH AME	5.1	270	293	31,251	2024/5/15		
		WOODSIDE FINANCE	3.6	365	378	40,360	2028/3/15		
		WP CAREY	3.7	425	439	46,849	2029/7/15		
		XCEL ENERGY INC	3.85	350	369	39,346	2028/6/15		
小 計			4.0	400	441	47,053			
						<b>17,015,646</b>			
ユ ー ロ				千ユーロ	千ユーロ				
ドイッ	普通社債券 (含む投資法人債券)	DAIMLER AG	0.85	400	416	49,178	2025/2/28		
		フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	BNP PARIBAS VAR	2.125	800	886	104,755	2027/1/23
				BNP PARIBAS	2.375	375	411	48,577	2025/2/17
		BNP PARIBAS	2.75	200	225	26,699	2026/1/27		
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	BAYER CAPITAL CORP	2.125	200	223	26,389	2029/12/15		
		VONOVIA FINANCE	0.75	200	204	24,182	2022/1/25		
		WPC EUROBOND BV	2.125	100	107	12,758	2027/4/15		
スペイン	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO SANTANDER	2.5	400	437	51,728	2025/3/18		
そ の 他	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABBVIE INC	1.375	325	344	40,709	2024/5/17		
		AMERICAN INTL	1.875	650	719	84,958	2027/6/21		
		BANK OF AMERICA VAR	1.379	510	540	63,877	2025/2/7		
		BANK OF AMERICA VAR	1.662	775	853	100,832	2028/4/25		
		CHUBB INA HOLDINGS	1.4	600	649	76,744	2031/6/15		
		CITIGROUP INC VAR	1.5	425	457	53,999	2026/7/24		
		KRAFT HEINZ FOODS	2.25	300	321	38,046	2028/5/25		
		MORGAN STANLEY	1.75	260	282	33,415	2025/1/30		
		SKY LTD	2.5	325	378	44,684	2026/9/15		
		UNITED TECHNOLOGIES	2.15	200	238	28,133	2030/5/18		
		US BANCORP	0.85	800	836	98,866	2024/6/7		
WALMART INC	4.875	250	371	43,914	2029/9/21				
小 計						<b>1,052,453</b>			
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	BAT INTL FINANCE	7.25	250	310	40,189	2024/3/12		
		INNOGY FINANCE	6.25	100	139	18,086	2030/6/3		
		TELEFONICA EMISIONE	5.289	200	225	29,127	2022/12/9		
小 計						<b>87,403</b>			
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	MORGAN STANLEY	5.0	千オーストラリアドル 200	千オーストラリアドル 214	15,480	2021/9/30		
合 計						<b>18,170,984</b>			

(注1) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(注3) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注4) 国籍は、組入資産の通貨を基準としています。

## 投資信託財産の構成

2019年8月22日現在

項 目	第 9 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 18,170,984	% 94.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,036,835	5.4
投 資 信 託 財 産 総 額	19,207,819	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) 当作成期末における外貨建純資産（18,510,932千円）の投資信託財産総額（19,207,819千円）に対する比率は96.4%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年8月22日における邦貨換算レートは、1米ドル=106.62円、1ユーロ=118.16円、1英ポンド=129.30円、1オーストラリアドル=72.26円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

2019年5月22日現在 2019年8月22日現在

項目	第17期末	第18期末
(A) 資産	35,391,479,719円	74,691,395,059円
コーポレート債等	322,245,601	456,985,112
公社債(評価額)	16,980,255,116	18,170,984,985
未収入金	17,929,765,225	55,889,923,170
未収利息	148,308,064	156,126,325
前払費用	1,162,076	15,163,067
その他未収収益	9,743,637	2,212,400
(B) 負債	17,962,369,141	55,843,507,951
未払金	17,703,083,420	55,636,391,323
未払収益分配金	159,883,693	154,527,587
未払解約金	68,582,321	19,173,877
未払信託報酬	30,658,408	33,239,817
未払利息	256	751
その他未払費用	161,043	174,596
(C) 純資産総額(A-B)	17,429,110,578	18,847,887,108
元本	19,985,461,625	20,603,678,387
次期繰越損益金	△ 2,556,351,047	△ 1,755,791,279
(D) 受益権総口数	19,985,461,625口	20,603,678,387口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,721円	9,148円

(注1) 各期末における1口当たり純資産額 (単位: 円)

	第17期	第18期
	0.8721	0.9148

(注2) その他未払費用 監査費用等を計上しています。

(注3) 第9作成期末で、純資産総額が元本を下回っており、その差額は1,755,791,279円です。

(注4) 作成期首元本額 20,039,985,047円  
 作成期中追加設定元本額 2,323,976,133円  
 作成期中一部解約元本額 1,760,282,793円

## 損益の状況

2019年2月23日から 2019年5月23日から  
2019年5月22日まで 2019年8月22日まで

項目	第17期	第18期
(A) 配当等収益	158,424,692円	157,495,428円
受取利息	155,226,357	155,296,218
その他収益	3,219,865	2,294,968
支払利息	△ 21,530	△ 95,758
(B) 有価証券売買損益	294,726,742	878,411,178
売買益	841,195,651	1,508,008,935
売買損	△ 546,468,909	△ 629,597,757
(C) 信託報酬等	△ 31,500,120	△ 34,136,274
(D) 当期損益金(A+B+C)	421,651,314	1,001,770,332
(E) 前期繰越損益金	△ 1,330,031,392	△ 1,012,414,050
(F) 追加信託差損益金	△ 1,488,087,276	△ 1,590,619,974
(配当等相当額)	( 23,323,897)	( 15,786,763)
(売買損益相当額)	(△ 1,511,411,173)	(△ 1,606,406,737)
(G) 計(D+E+F)	△ 2,396,467,354	△ 1,601,263,692
(H) 収益分配金	△ 159,883,693	△ 154,527,587
次期繰越損益金(G+H)	△ 2,556,351,047	△ 1,755,791,279
追加信託差損益金	△ 1,500,078,553	△ 1,594,740,709
(配当等相当額)	( 11,332,620)	( 11,666,028)
(売買損益相当額)	(△ 1,511,411,173)	(△ 1,606,406,737)
分配準備積立金	46,105	1,978,043
繰越損益金	△ 1,056,318,599	△ 163,028,613

(注1) (B)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。

(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、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 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場合における当該委託に要する費用(投資顧問料)として委託者報酬の中から支弁している額17,695,420円。

(注5) 分配金の計算過程 (単位: 円)

	第17期	第18期
(a) 配当等収益(費用控除後)	147,412,250	152,306,714
(b) 有価証券売買等損益(費用控除後、繰越欠損金補填後)	-	-
(c) 収益調整金	23,323,897	15,786,763
(d) 分配準備積立金	526,271	78,181
分配可能額(a+b+c+d)	171,262,418	168,171,658
(1万口当たり)	( 85)	( 81)
収益分配金額	159,883,693	154,527,587
(1万口当たり)	( 80)	( 75)

※本運用報告書作成時点においては、当作成期間に係る当ファンドの監査は終了していません。