

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2045年2月22日までです。
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。
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。
運用方法	取得時においてB B B格相当以上の格付けを有する公社債(投資適格債券)に投資を行います。投資適格債券のうち、普通社債、劣後債、国債等に投資を行い、組入比率は高位を保つことを基本とします。 外貨建資産については、原則と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。 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、インサイト・ノースアメリカ・エルエルシーに委託します。
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。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。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：マイワルツ

第39期 <決算日 2024年11月22日>
第40期 <決算日 2025年2月25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、2025年2月25日に第40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

<https://www.am-one.co.jp/>

■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・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)	税金込み	騰落率	(参考指数)	騰落率			
第16 作成期	31期(2022年11月22日)	円 7,129	円 50	% △4.7	9,684.18	% △4.8	% 96.6	% -	百万円 22,942
	32期(2023年2月22日)	7,056	55	△0.3	9,674.58	△0.1	97.2	-	23,996
第17 作成期	33期(2023年5月22日)	7,000	50	△0.1	9,676.73	0.0	99.4	-	24,417
	34期(2023年8月22日)	6,802	50	△2.1	9,453.62	△2.3	100.0	-	24,669
第18 作成期	35期(2023年11月22日)	6,804	50	0.8	9,511.85	0.6	99.2	-	24,897
	36期(2024年2月22日)	6,859	55	1.6	9,661.91	1.6	99.8	-	25,802
第19 作成期	37期(2024年5月22日)	6,793	50	△0.2	9,640.71	△0.2	98.6	-	25,757
	38期(2024年8月22日)	6,891	55	2.3	9,882.73	2.5	92.2	-	25,941
第20 作成期	39期(2024年11月22日)	6,712	55	△1.8	9,699.06	△1.9	97.6	-	25,256
	40期(2025年2月25日)	6,668	55	0.2	9,717.93	0.2	96.7	-	24,346

(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) 参考指数（ブルームバーグ・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4) 「Bloomberg®」およびブルームバーグ・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）は、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited（以下「BISL」）をはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、アセットマネジメントOne(株)による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはアセットマネジメントOne(株)とは提携しておらず、また、先進国投資適格債券ファンド（為替ヘッジあり）を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、先進国投資適格債券ファンド（為替ヘッジあり）に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません（以下同じ）。

(注5) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■過去6ヶ月間の基準価額と市況の推移

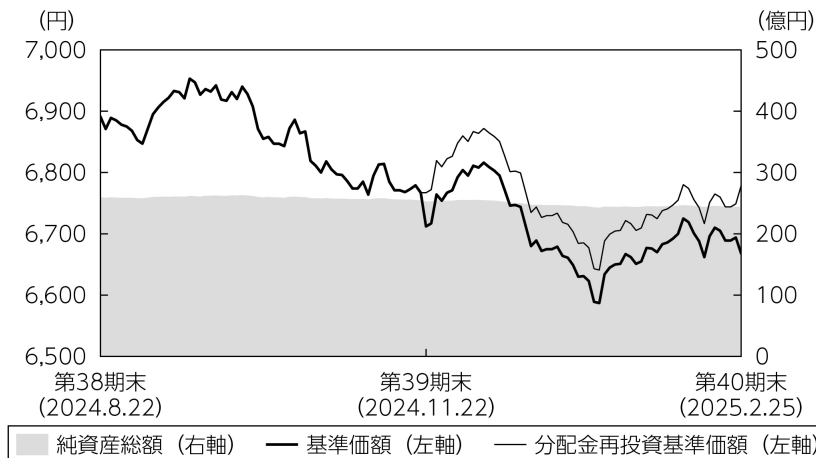
決算期	年 月 日	基準価額		ブルームバーグ・グローバル総合：クレジット・インデックス（円ヘッジベース）		債組入比率	債券先物比率
		騰落率	騰落率				
第39 期	(期首) 2024年8月22日	円 6,891	% -	9,882.73	% -	% 92.2	% -
	8月末	6,868	△0.3	9,852.20	△0.3	91.6	-
	9月末	6,931	0.6	9,949.58	0.7	95.5	-
	10月末	6,786	△1.5	9,732.83	△1.5	102.0	-
第40 期	(期末) 2024年11月22日	6,767	△1.8	9,699.06	△1.9	97.6	-
	(期首) 2024年11月22日	6,712	-	9,699.06	-	97.6	-
	11月末	6,771	0.9	9,782.39	0.9	95.6	-
	12月末	6,664	△0.7	9,622.62	△0.8	101.9	-
	2025年1月末	6,683	△0.4	9,660.86	△0.4	97.2	-
(期末) 2025年2月25日	6,723	0.2	9,717.93	0.2	96.7	-	

(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。

■第39期～第40期の運用経過（2024年8月23日から2025年2月25日まで）

基準価額等の推移



第39期首： 6,891円
第40期末： 6,668円
(既払分配金110円)
騰落率： △1.6%
(分配金再投資ベース)

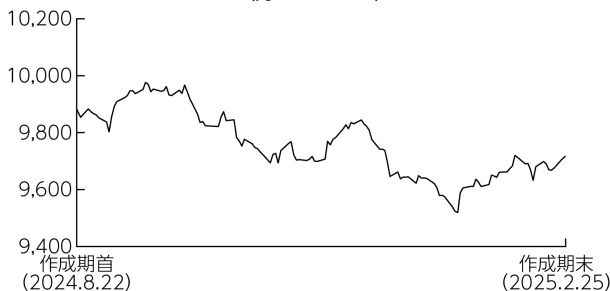
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

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、主に米国の投資適格社債市場が下落したことなどから、基準価額（分配金再投資ベース）は下落しました。

投資環境

<ブルームバーグ・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)>



米国国債市場は、F R B（米連邦準備理事会）が利下げを行ったものの、労働市場の底堅さやインフレの根強さが意識され、利下げペースの鈍化が織り込まれたことなどから下落（利回りは上昇）しました。ドイツ国債市場は、E C B（欧州中央銀行）が利下げを行ったものの追加利下げについては慎重な姿勢を示したことや、米国国債利回りの上昇に連れたことなどから、作成期を通じては下落しました。

投資適格社債市場は、米国は下落し、欧州は上昇しました。対国債スプレッドは、米国、欧州ともに縮小しました。

ポートフォリオについて

投資適格社債市場の需給状況、利回り水準や金利見通しなどを勘案し、欧州の社債と比較して魅力度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に維持しました。組入外貨建資産に対して、為替ヘッジを行いました。

【格付別保有比率】

作成期首	
格付け	比率
	%
A A A / A a a	2.8
A A / A a	5.8
A / A	35.8
B B B / B a a	47.7
B B / B a 以下	0.0

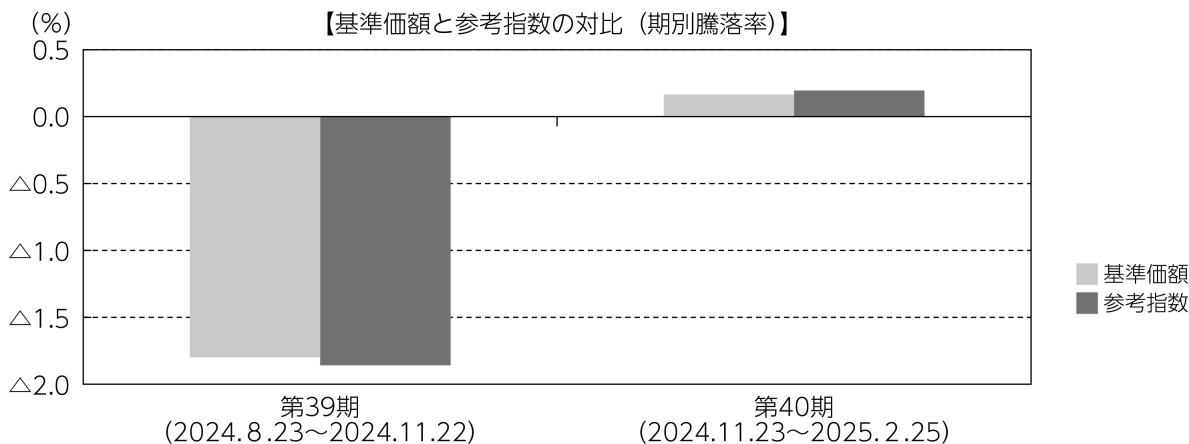
作成期末	
格付け	比率
	%
A A A / A a a	1.6
A A / A a	5.9
A / A	35.2
B B B / B a a	54.0
B B / B a 以下	0.0

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(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。

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39期	第40期
	2024年8月23日 ～2024年11月22日	2024年11月23日 ～2025年2月25日
当期分配金（税引前）	55円	55円
対基準価額比率	0.81%	0.82%
当期の収益	50円	53円
当期の収益以外	4円	1円
翌期繰越分配対象額	17円	16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

利回りに対する投資家需要は根強く、継続的な資金流入が見込まれることから、引き続き相対的に利回りの高い米国の米ドル建て社債を中心とした運用を行う方針です。米国は、インフレ率が鈍化傾向にあるものの、FRBの目標水準まで低下するには時間がかかると見ています。欧州は、インフレ率がECBの目標水準まで鈍化し、引き続き安定的に利下げが行われると見ています。なお、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。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第39期～第40期		項目の概要
	(2024年8月23日～2025年2月25日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	26円	0.377%	(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6,779円です。
(投信会社)	(16)	(0.237)	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)	(8)	(0.124)	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)	(0.017)	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	1	0.013	(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)	(0.001)	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
(その他)	(1)	(0.011)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	26	0.390	

(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。

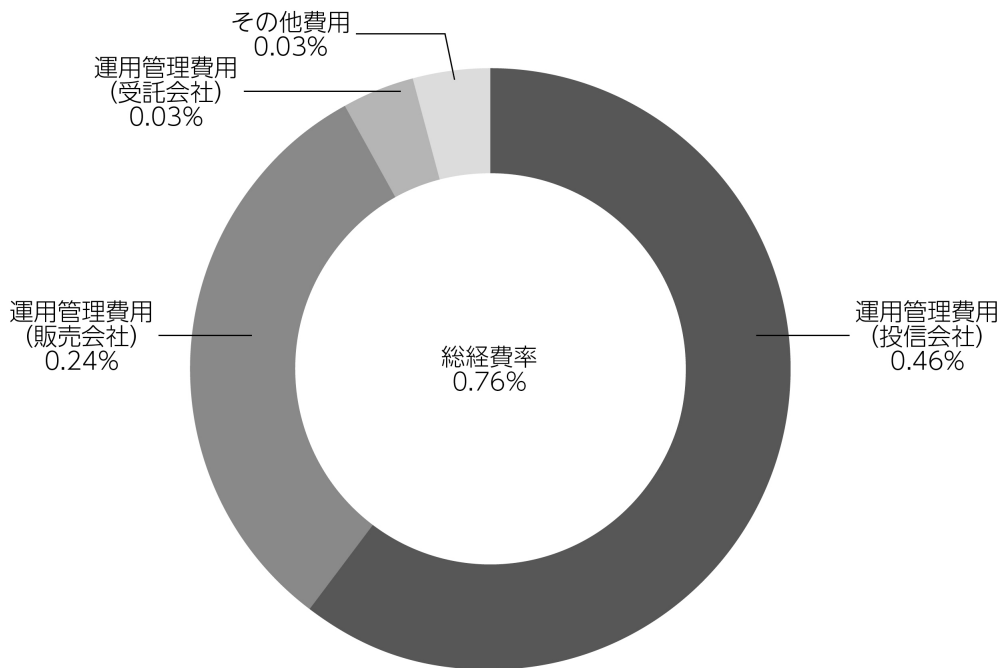
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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0.76%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（2024年8月23日から2025年2月25日まで）

公社債

			第 39 期	～	第 40 期	
			買 付 額		売 付 額	
外 国	ア メ リ カ	国 債 証 券	千アメリカ・ドル 19,471		千アメリカ・ドル 21,202 (-)	
		社 債 券	19,926		13,732 (545)	
	ユ ー ロ	イ ギ リ ス	社 債 券	千ユーロ 1,080		千ユーロ - (-)
		ア イ ル ラ ン ド	社 債 券	-		469 (-)
		オ ラ ン ダ	社 債 券	571		743 (-)
		ル ク セ ン ブル グ	社 債 券	-		2,384 (-)
		フ ラ ン ス	社 債 券	-		374 (-)
		ド イ ツ	社 債 券	-		897 (-)
		ス ペ イ ン	社 債 券	-		399 (-)
		ア メ リ カ	社 債 券	-		2,656 (-)

(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（2024年8月23日から2025年2月25日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(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です。

■組入資産の明細

(1) 公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	額面金額	第 20 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		
		評 価 額				5年以上	2年以上	2年未満
		外貨建金額	邦貨換算金額					
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 114,151	千アメリカ・ドル 107,092	千円 16,088,439	% 66.1	% -	% 37.6	% 21.6	% 6.9
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 6,499	千イギリス・ポンド 6,107	千円 1,157,897	4.8	-	3.0	1.8	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
イ ギ リ ス	8,370	8,341	1,311,158	5.4	-	4.3	0.8	0.2
アイルランド	1,059	1,098	172,683	0.7	-	0.7	-	-
オ ラ ン ダ	5,395	5,423	852,582	3.5	-	3.2	0.3	-
ルクセンブルグ	1,928	1,829	287,639	1.2	-	0.4	0.8	-
フ ラ ン ス	7,061	7,459	1,172,506	4.8	-	2.9	0.9	1.0
ド イ ツ	1,450	1,430	224,787	0.9	-	0.5	0.5	-
ス イ ス	2,134	2,425	381,278	1.6	-	-	1.6	-
ス ペ イン	800	819	128,801	0.5	-	-	0.5	-
ア メ リ カ	9,589	8,665	1,362,116	5.6	-	3.1	2.5	-
オーストラリア	2,477	2,557	402,078	1.7	-	1.7	-	-
合 計	-	-	千円 23,541,969	96.7	-	57.2	31.3	8.1

(注1) 邦貨換算金額は、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、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

外国（外貨建）公社債銘柄別

銘 柄	種 類	利 率	額面金額	第 20 作 成 期 末		償還年月日
				評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 4.25 08/15/54	国債証券	4.2500	421	393	59,105	2054/08/15
ONTARIO TEACHERS' FINANC 4.625 04/10/29	特殊債券	4.6250	1,210	1,213	182,377	2029/04/10
EQUINOR ASA 4.25 11/23/41	特殊債券	4.2500	625	548	82,357	2041/11/23
T-MOBILE USA INC 5.5 01/15/55	社債証券	5.5000	1,300	1,248	187,608	2055/01/15
MORGAN STANLEY 3.625 01/20/27	社債証券	3.6250	600	591	88,827	2027/01/20
ALEXANDRIA REAL ESTATE 3.95 01/15/28	社債証券	3.9500	200	195	29,405	2028/01/15
CREDIT AGRICOLE SA 01/10/33	社債証券	4.0000	900	863	129,755	2033/01/10
TRANSCANADA PIPELINES 7.625 01/15/39	社債証券	7.6250	200	232	34,937	2039/01/15
NORFOLK SOUTHERN CORP 4.65 01/15/46	社債証券	4.6500	275	243	36,628	2046/01/15
JPMORGAN CHASE & CO 01/23/29	社債証券	3.5090	805	778	116,930	2029/01/23
ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR 8.2 01/15/39	社債証券	8.2000	300	381	57,297	2039/01/15
BNP PARIBAS 01/13/31	社債証券	3.0520	500	454	68,227	2031/01/13
METLIFE INC 5.25 01/15/54	社債証券	5.2500	1,490	1,425	214,153	2054/01/15
REALTY INCOME CORP 3.25 01/15/31	社債証券	3.2500	500	457	68,690	2031/01/15
COREBRIDGE FINANCIAL INC 5.75 01/15/34	社債証券	5.7500	1,593	1,638	246,079	2034/01/15
AVALONBAY COMMUNITIES 2.45 01/15/31	社債証券	2.4500	445	390	58,681	2031/01/15
PNC BANK NA 3.25 01/22/28	社債証券	3.2500	500	482	72,434	2028/01/22

作成期		第 20 作成期末					
銘柄	種類	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)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
AERCAP IRELAND CAP/GLOBA 3.3 01/30/32	社債	3.3000	1,595	1,409	211,767	2032/01/30	
AUTOZONE INC 1.65 01/15/31	社債	1.6500	510	425	63,893	2031/01/15	
AMERICAN TRANSMISSION SY 2.65 01/15/32	社債	2.6500	115	98	14,830	2032/01/15	
PACIFIC LIFE GF II 2.45 01/11/32	社債	2.4500	475	398	59,863	2032/01/11	
ENTERPRISE PRODUCTS OPER 2.8 01/31/30	社債	2.8000	550	503	75,667	2030/01/31	
KROGER CO 1.7 01/15/31	社債	1.7000	1,480	1,233	185,284	2031/01/15	
EDP FINANCE BV 1.71 01/24/28	社債	1.7100	400	365	54,940	2028/01/24	
CONSTELLATION EN GEN LLC 6.125 01/15/34	社債	6.1250	80	83	12,599	2034/01/15	
PACIFIC LIFE GF II 1.45 01/20/28	社債	1.4500	600	550	82,666	2028/01/20	
CAIXABANK SA 01/18/29	社債	6.2080	1,820	1,881	282,615	2029/01/18	
GENERAL MOTORS FINL CO 1.25 01/08/26	社債	1.2500	50	48	7,289	2026/01/08	
HEALTHCARE TRUST OF AMER 3.625 01/15/28	社債	3.6250	333	318	47,922	2028/01/15	
CITIZENS FINANCIAL GROUP 01/23/30	社債	5.8410	425	434	65,240	2030/01/23	
NISOURCE FINANCE CORP 5.65 02/01/45	社債	5.6500	150	149	22,459	2045/02/01	
JPMORGAN CHASE & CO 02/01/28	社債	3.7820	450	442	66,457	2028/02/01	
BANK OF AMERICA CORP 02/07/30	社債	3.9740	340	328	49,366	2030/02/07	
WELLS FARGO & COMPANY 02/11/31	社債	2.5720	500	446	67,136	2031/02/11	
MICROSOFT CORP 3.3 02/06/27	社債	3.3000	305	299	45,057	2027/02/06	
TARGA RESOURCES CORP 5.5 02/15/35	社債	5.5000	321	320	48,085	2035/02/15	
CISCO SYSTEMS INC 5.05 02/26/34	社債	5.0500	1,067	1,075	161,554	2034/02/26	
PROLOGIS LP 1.75 02/01/31	社債	1.7500	575	483	72,563	2031/02/01	
COMCAST CORP 3.15 02/15/28	社債	3.1500	380	365	54,872	2028/02/15	
ENTERPRISE PRODUCTS OPER 5.1 02/15/45	社債	5.1000	250	233	35,033	2045/02/15	
ANHEUSER-BUSCH CO/INBEV 4.9 02/01/46	社債	4.9000	732	676	101,565	2046/02/01	
CANADIAN NATL RAILWAY 3.65 02/03/48	社債	3.6500	455	349	52,537	2048/02/03	
ALEXANDRIA REAL ESTATE E 1.875 02/01/33	社債	1.8750	270	211	31,771	2033/02/01	
CONOCOPHILLIPS 6.5 02/01/39	社債	6.5000	190	209	31,530	2039/02/01	
GOLDMAN SACHS GROUP INC 02/24/33	社債	3.1020	140	122	18,444	2033/02/24	
TOTAL CAPITAL INTL SA 3.455 02/19/29	社債	3.4550	100	95	14,410	2029/02/19	
CUBESMART LP 2.5 02/15/32	社債	2.5000	285	240	36,127	2032/02/15	
BP CAP MARKETS AMERICA 3.41 02/11/26	社債	3.4100	250	247	37,197	2026/02/11	
GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.6 02/07/30	社債	2.6000	275	247	37,161	2030/02/07	
HEALTHPEAK PROPERTIES 1.35 02/01/27	社債	1.3500	495	464	69,834	2027/02/01	
AT&T 1.65 02/01/28	社債	1.6500	200	183	27,596	2028/02/01	
APPLE INC 1.2 02/08/28	社債	1.2000	625	572	85,932	2028/02/08	
T-MOBILE USA INC 1.5 02/15/26	社債	1.5000	500	485	72,868	2026/02/15	
HEALTHCARE RLTY HLDGS LP 3.1 02/15/30	社債	3.1000	1,020	925	139,088	2030/02/15	
VALERO ENERGY CORP 5.15 02/15/30	社債	5.1500	326	327	49,145	2030/02/15	
BHP BILLITON FIN USA LTD 5.0 02/21/30	社債	5.0000	1,000	1,006	151,256	2030/02/21	
METLIFE INC 4.05 03/01/45	社債	4.0500	250	205	30,852	2045/03/01	
MPLX LP 5.2 03/01/47	社債	5.2000	245	220	33,074	2047/03/01	
UNION PACIFIC CORP 2.75 03/01/26	社債	2.7500	815	801	120,458	2026/03/01	
TELEFONICA EMISIONES SAU 5.52 03/01/49	社債	5.5200	415	386	58,101	2049/03/01	
CSX CORP 4.1 03/15/44	社債	4.1000	400	336	50,573	2044/03/15	
CONSTELLATION EN GEN LLC 5.75 03/15/54	社債	5.7500	1,634	1,583	237,823	2054/03/15	
REGENCY CENTERS LP 4.125 03/15/28	社債	4.1250	325	318	47,919	2028/03/15	

作成期		第 20 作成期末					
銘柄	種類	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)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
CVS HEALTH CORP 4.3 03/25/28	社債	4.3000	122	119	17,999	2028/03/25	
MARATHON PETROLEUM CORP 6.5 03/01/41	社債	6.5000	275	288	43,401	2041/03/01	
ENERGY LOUISIANA LLC 4.0 03/15/33	社債	4.0000	153	141	21,316	2033/03/15	
ROGERS COMMUNICATIONS IN 5.0 03/15/44	社債	5.0000	450	401	60,284	2044/03/15	
CMS ENERGY CORP 4.875 03/01/44	社債	4.8750	300	269	40,523	2044/03/01	
MCDONALD'S CORP 4.45 03/01/47	社債	4.4500	415	355	53,368	2047/03/01	
WILLIAMS COMPANIES INC 4.85 03/01/48	社債	4.8500	170	147	22,219	2048/03/01	
ENERGY TEXAS INC 4.0 03/30/29	社債	4.0000	395	385	57,902	2029/03/30	
KINDER MORGAN ENER PART 5.5 03/01/44	社債	5.5000	425	402	60,396	2044/03/01	
ALABAMA POWER CO 3.75 03/01/45	社債	3.7500	550	429	64,477	2045/03/01	
ATMOS ENERGY CORP 4.125 03/15/49	社債	4.1250	385	307	46,154	2049/03/15	
VERIZON COMMUNICATIONS 4.0 03/22/50	社債	4.0000	175	135	20,382	2050/03/22	
VERIZON COMMUNICATIONS 3.55 03/22/51	社債	3.5500	500	359	54,078	2051/03/22	
ORACLE CORP 3.95 03/25/51	社債	3.9500	375	279	42,031	2051/03/25	
WELLS FARGO & COMPANY 03/02/33	社債	3.3500	472	420	63,241	2033/03/02	
INGERSOLL-RAND LUX FINAN 3.5 03/21/26	社債	3.5000	400	395	59,441	2026/03/21	
PIEDMONT NATURAL GAS CO 2.5 03/15/31	社債	2.5000	500	432	65,023	2031/03/15	
AMGEN INC 5.25 03/02/33	社債	5.2500	490	493	74,075	2033/03/02	
DIAMONDBACK ENERGY INC 3.125 03/24/31	社債	3.1250	545	490	73,616	2031/03/24	
ORACLE CORP 2.875 03/25/31	社債	2.8750	130	115	17,366	2031/03/25	
TRANE TECH FIN LTD 5.25 03/03/33	社債	5.2500	335	339	50,982	2033/03/03	
WILLIAMS COMPANIES INC 03/15/32	社債	8.7500	300	357	53,699	2032/03/15	
FIDELITY NATL INFO SERV 1.65 03/01/28	社債	1.6500	575	524	78,851	2028/03/01	
AT&T 1.7 03/25/26	社債	1.7000	905	878	131,938	2026/03/25	
WELLS FARGO & COMPANY 03/24/28	社債	3.5260	214	208	31,370	2028/03/24	
GE HEALTHCARE TECH INC 5.857 03/15/30	社債	5.8570	310	322	48,513	2030/03/15	
SANTANDER HOLDINGS USA 03/09/29	社債	6.4990	1,000	1,037	155,936	2029/03/09	
BAE SYSTEMS PLC 5.3 03/26/34	社債	5.3000	425	427	64,216	2034/03/26	
BAE SYSTEMS PLC 5.125 03/26/29	社債	5.1250	645	651	97,815	2029/03/26	
TARGA RESOURCES CORP 6.15 03/01/29	社債	6.1500	1,570	1,637	246,011	2029/03/01	
GENERAL MOTORS 5.95 04/01/49	社債	5.9500	1,100	1,039	156,192	2049/04/01	
LOWE'S COS INC 4.25 04/01/52	社債	4.2500	93	73	11,084	2052/04/01	
EXELON CORP 4.45 04/15/46	社債	4.4500	570	479	72,058	2046/04/15	
SALESFORCE.COM INC 3.7 04/11/28	社債	3.7000	340	333	50,043	2028/04/11	
JPMORGAN CHASE & CO 04/26/33	社債	4.5860	120	116	17,505	2033/04/26	
CANADIAN IMPERIAL BANK 3.6 04/07/32	社債	3.6000	630	574	86,233	2032/04/07	
BROADCOM INC 5.2 04/15/32	社債	5.2000	270	272	40,979	2032/04/15	
ENEL FINANCE INTL NV 3.5 04/06/28	社債	3.5000	750	719	108,058	2028/04/06	
ENERGY TRANSFER OPERATING 6.25 04/15/49	社債	6.2500	470	475	71,470	2049/04/15	
AIRBUS SE 3.15 04/10/27	社債	3.1500	300	291	43,771	2027/04/10	
UNITEDHEALTH GROUP INC 3.375 04/15/27	社債	3.3750	750	733	110,144	2027/04/15	
GENERAL MOTORS CO 5.4 04/01/48	社債	5.4000	230	203	30,555	2048/04/01	
UNION PACIFIC CORP 3.0 04/15/27	社債	3.0000	400	388	58,369	2027/04/15	
PROLOGIS LP 2.25 04/15/30	社債	2.2500	315	279	41,938	2030/04/15	
CITIZENS FINANCIAL GROUP 04/25/35	社債	6.6450	1,095	1,172	176,151	2035/04/25	
ENERGY TEXAS INC 5.25 04/15/35	社債	5.2500	115	114	17,236	2035/04/15	

作成期		第20作成期末					
銘柄	種類	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)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
PROLOGIS LP 2.125 04/15/27	社債	2.1250	170	161	24,291	2027/04/15	
GENERAL MOTORS FINL CO 2.4 04/10/28	社債	2.4000	400	370	55,591	2028/04/10	
ASTRAZENECA PLC 0.7 04/08/26	社債	0.7000	500	480	72,210	2026/04/08	
EXTRA SPACE STORAGE LP 5.7 04/01/28	社債	5.7000	986	1,011	151,969	2028/04/01	
LOWE'S COS INC 3.35 04/01/27	社債	3.3500	223	217	32,678	2027/04/01	
T-MOBILE USA INC 3.875 04/15/30	社債	3.8750	725	690	103,743	2030/04/15	
TIME WARNER CABLE INC 6.55 05/01/37	社債	6.5500	1,700	1,684	253,039	2037/05/01	
ENERGY TRANSFER LP 5.95 05/15/54	社債	5.9500	235	228	34,394	2054/05/15	
COMCAST CORP 3.55 05/01/28	社債	3.5500	522	505	75,892	2028/05/01	
META PLATFORMS INC 5.6 05/15/53	社債	5.6000	825	837	125,821	2053/05/15	
NISOURCE FINANCE CORP 3.49 05/15/27	社債	3.4900	575	560	84,258	2027/05/15	
AT&T INC 4.5 05/15/35	社債	4.5000	111	104	15,643	2035/05/15	
CRED SUIS GP FUN LTD 4.875 05/15/45	社債	4.8750	275	249	37,416	2045/05/15	
HSBC HOLDINGS PLC 05/22/30	社債	3.9730	300	286	43,110	2030/05/22	
CITIGROUP INC 05/24/33	社債	4.9100	141	137	20,715	2033/05/24	
CHARTER COMM OPT LLC/CAP 5.375 05/01/47	社債	5.3750	540	454	68,247	2047/05/01	
NATWEST GROUP PLC 05/18/29	社債	4.8920	365	364	54,746	2029/05/18	
ALEXANDRIA REAL ESTATE E 2.0 05/18/32	社債	2.0000	525	425	63,924	2032/05/18	
SANTANDER HOLDINGS USA 05/31/35	社債	6.3420	820	846	127,211	2035/05/31	
AIR PRODUCTS & CHEMICALS 2.05 05/15/30	社債	2.0500	365	320	48,204	2030/05/15	
PFIZER INVESTMENT ENTER 4.75 05/19/33	社債	4.7500	480	470	70,718	2033/05/19	
ENI SPA 5.5 05/15/34	社債	5.5000	296	296	44,560	2034/05/15	
BARCLAYS PLC 5.2 05/12/26	社債	5.2000	325	326	49,006	2026/05/12	
ONCOR ELECTRIC DELIVERY 2.75 05/15/30	社債	2.7500	675	612	91,981	2030/05/15	
SCHLUMBERGER HLDGS CORP 5.0 05/29/27	社債	5.0000	313	315	47,446	2027/05/29	
NISOURCE INC 5.0 06/15/52	社債	5.0000	77	68	10,355	2052/06/15	
HSBC HOLDINGS PLC 06/19/29	社債	4.5830	483	477	71,701	2029/06/19	
HCA INC 5.25 06/15/49	社債	5.2500	400	356	53,624	2049/06/15	
KINDER MORGAN INC DELAWA 5.55 06/01/45	社債	5.5500	230	218	32,792	2045/06/01	
UNITEDHEALTH GROUP INC 3.85 06/15/28	社債	3.8500	454	443	66,667	2028/06/15	
XCEL ENERGY INC 4.0 06/15/28	社債	4.0000	400	389	58,551	2028/06/15	
DOMINION ENERGY INC 4.25 06/01/28	社債	4.2500	480	472	71,048	2028/06/01	
HOME DEPOT INC 5.3 06/25/54	社債	5.3000	575	559	84,064	2054/06/25	
APPALACHIAN POWER CO 4.45 06/01/45	社債	4.4500	450	369	55,540	2045/06/01	
APPALACHIAN POWER CO 3.3 06/01/27	社債	3.3000	300	290	43,680	2027/06/01	
CHARTER COMM OPT LLC/CAP 3.5 06/01/41	社債	3.5000	300	210	31,693	2041/06/01	
AVALONBAY COMMUNITIES 3.3 06/01/29	社債	3.3000	175	165	24,894	2029/06/01	
O'REILLY AUTOMOTIVE INC 4.35 06/01/28	社債	4.3500	260	256	38,606	2028/06/01	
PLAINS ALL AMERICAN PIPE 5.95 06/15/35	社債	5.9500	1,645	1,683	252,954	2035/06/15	
ENEL FINANCE INTL NV 5.0 06/15/32	社債	5.0000	1,000	982	147,599	2032/06/15	
AGREE LP 5.625 06/15/34	社債	5.6250	143	145	21,828	2034/06/15	
JPMORGAN CHASE & CO 06/01/29	社債	2.0690	565	519	78,008	2029/06/01	
BANK OF AMERICA CORP 06/14/29	社債	2.0870	385	353	53,086	2029/06/14	
SOLVAY FINANCE (AMERICA) 5.85 06/04/34	社債	5.8500	207	212	31,880	2034/06/04	
HSBC HOLDINGS PLC 06/09/28	社債	4.7550	1,068	1,065	160,067	2028/06/09	
TRANE TECH FIN LTD 5.1 06/13/34	社債	5.1000	813	814	122,292	2034/06/13	

作成期		第 20 作成期末					
銘柄	種類	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)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
METLIFE INC 5.0 07/15/52	社債	5.0000	54	49	7,492	2052/07/15	
PEPSICO INC 4.2 07/18/52	社債	4.2000	117	96	14,534	2052/07/18	
JPMORGAN CHASE & CO 07/23/29	社債	4.2030	475	466	70,065	2029/07/23	
ORACLE CORP 4.0 07/15/46	社債	4.0000	490	381	57,256	2046/07/15	
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA 3.75 07/01/27	社債	3.7500	485	472	71,005	2027/07/01	
BANK OF AMERICA CORP 07/23/30	社債	3.1940	250	232	34,989	2030/07/23	
MORGAN STANLEY 07/22/28	社債	3.5910	630	610	91,761	2028/07/22	
DELL INT LLC / EMC CORP 8.35 07/15/46	社債	8.3500	9	11	1,744	2046/07/15	
RAYTHEON TECH CORP 2.25 07/01/30	社債	2.2500	294	258	38,801	2030/07/01	
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 07/29/32	社債	2.3590	520	428	64,314	2032/07/29	
HCA INC 2.375 07/15/31	社債	2.3750	290	245	36,916	2031/07/15	
CENTERPOINT ENERGY RES 5.4 07/01/34	社債	5.4000	177	178	26,812	2034/07/01	
REPUBLIC SERVICES INC 2.9 07/01/26	社債	2.9000	330	323	48,617	2026/07/01	
AUTOZONE INC 5.4 07/15/34	社債	5.4000	1,210	1,220	183,374	2034/07/15	
CITIZENS FINANCIAL GROUP 07/23/32	社債	5.7180	126	128	19,270	2032/07/23	
BANK OF AMERICA CORP 07/22/27	社債	1.7340	375	359	54,076	2027/07/22	
CANADIAN NATL RAILWAY 4.4 08/05/52	社債	4.4000	176	150	22,588	2052/08/05	
AMGEN INC 2.6 08/19/26	社債	2.6000	375	364	54,770	2026/08/19	
VERIZON COMMUNICATIONS 4.5 08/10/33	社債	4.5000	400	382	57,398	2033/08/10	
UNION PACIFIC CORP 3.55 08/15/39	社債	3.5500	300	247	37,225	2039/08/15	
ENBRIDGE INC 2.5 08/01/33	社債	2.5000	475	386	58,049	2033/08/01	
AMGEN INC 2.8 08/15/41	社債	2.8000	295	211	31,842	2041/08/15	
ERP OPERATING LP 3.25 08/01/27	社債	3.2500	260	252	37,859	2027/08/01	
PUBLIC SERVICE ENTERPRIS 1.6 08/15/30	社債	1.6000	500	420	63,221	2030/08/15	
HSBC HOLDINGS PLC 08/17/29	社債	2.2060	590	537	80,808	2029/08/17	
APPLE INC 3.25 08/08/29	社債	3.2500	100	95	14,326	2029/08/08	
AT&T 3.5 09/15/53	社債	3.5000	504	346	52,113	2053/09/15	
AT&T 3.55 09/15/55	社債	3.5500	490	335	50,402	2055/09/15	
AT&T 3.65 09/15/59	社債	3.6500	316	213	32,139	2059/09/15	
O'REILLY AUTOMOTIVE INC 3.6 09/01/27	社債	3.6000	750	731	109,906	2027/09/01	
DUKE ENERGY CORP 3.75 09/01/46	社債	3.7500	190	142	21,384	2046/09/01	
NESTLE HOLDINGS INC 3.625 09/24/28	社債	3.6250	415	402	60,466	2028/09/24	
WILLIAMS PARTNERS LP 5.1 09/15/45	社債	5.1000	270	246	37,004	2045/09/15	
TIME WARNER CABLE LLC 5.5 09/01/41	社債	5.5000	340	298	44,781	2041/09/01	
LOWE'S COS INC 2.8 09/15/41	社債	2.8000	490	342	51,480	2041/09/15	
MORGAN STANLEY 09/16/36	社債	2.4840	685	566	85,131	2036/09/16	
CVS HEALTH CORP 2.125 09/15/31	社債	2.1250	480	396	59,546	2031/09/15	
TEXAS INSTRUMENTS INC 2.25 09/04/29	社債	2.2500	300	272	40,923	2029/09/04	
BANK OF IRELAND GROUP 09/30/27	社債	2.0290	510	488	73,342	2027/09/30	
COOPERATIEVE RABOBANK UA 1.004 09/24/26	社債	1.0040	700	685	102,916	2026/09/24	
CANADIAN IMPERIAL BANK 09/11/30	社債	4.6310	315	311	46,760	2030/09/11	
NORDEA BANK ABP 4.375 09/10/29	社債	4.3750	415	408	61,444	2029/09/10	
NORTHROP GRUMMAN CORP 4.03 10/15/47	社債	4.0300	300	239	35,981	2047/10/15	
AMERICAN TOWER CORP 3.375 10/15/26	社債	3.3750	185	181	27,255	2026/10/15	
VERIZON COMMUNICATIONS 2.987 10/30/56	社債	2.9870	403	244	36,776	2056/10/30	
T-MOBILE USA INC 3.4 10/15/52	社債	3.4000	375	255	38,370	2052/10/15	

作成期		第20作成期末					
銘柄	種類	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)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
GENERAL MOTORS 4.2 10/01/27	社債	4.2000	265	260	39,147	2027/10/01	
GOLDMAN SACHS GROUP INC 10/31/38	社債	4.0170	300	258	38,844	2038/10/31	
HP ENTERPRISE CO 10/15/45	社債	6.3500	125	131	19,760	2045/10/15	
ERAC USA FINANCE LLC 7.0 10/15/37	社債	7.0000	200	228	34,297	2037/10/15	
ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR 4.439 10/06/48	社債	4.4390	460	393	59,067	2048/10/06	
WELLS FARGO & COMPANY 10/30/30	社債	2.8790	450	410	61,731	2030/10/30	
TOTAL CAPITAL SA 3.883 10/11/28	社債	3.8830	543	531	79,805	2028/10/11	
BRANCH BANKING & TRUST 3.8 10/30/26	社債	3.8000	675	665	99,963	2026/10/30	
D.R. HORTON INC 5.5 10/15/35	社債	5.5000	1,064	1,077	161,905	2035/10/15	
GILEAD SCIENCES INC 1.2 10/01/27	社債	1.2000	200	183	27,618	2027/10/01	
AGREE LP 2.9 10/01/30	社債	2.9000	1,410	1,262	189,693	2030/10/01	
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 1.5 10/13/26	社債	1.5000	755	719	108,027	2026/10/13	
CSX CORP 4.5 11/15/52	社債	4.5000	600	515	77,417	2052/11/15	
CENTERPOINT ENERGY INC 4.25 11/01/28	社債	4.2500	48	46	7,008	2028/11/01	
GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.5 11/16/26	社債	3.5000	290	284	42,779	2026/11/16	
PRINCIPAL FINANCIAL GROU 3.1 11/15/26	社債	3.1000	350	340	51,202	2026/11/15	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 4.35 11/15/47	社債	4.3500	550	465	69,965	2047/11/15	
ABBVIE INC 4.05 11/21/39	社債	4.0500	1,165	1,018	153,003	2039/11/21	
TEXAS INSTRUMENTS INC 2.9 11/03/27	社債	2.9000	343	330	49,640	2027/11/03	
BAKER HUGHES LLC/CO-OBL 3.138 11/07/29	社債	3.1380	300	279	42,051	2029/11/07	
NUVEEN LLC 4.0 11/01/28	社債	4.0000	970	947	142,329	2028/11/01	
PROGRESS ENERGY INC 6.0 12/01/39	社債	6.0000	165	169	25,488	2039/12/01	
MCDONALD'S CORP 4.875 12/09/45	社債	4.8750	430	392	58,926	2045/12/09	
DELL INT LLC / EMC CORP 3.375 12/15/41	社債	3.3750	965	725	108,927	2041/12/15	
JPMORGAN CHASE & CO 12/05/29	社債	4.4520	595	587	88,262	2029/12/05	
LINCOLN NATIONAL CORP 3.625 12/12/26	社債	3.6250	375	367	55,245	2026/12/12	
CON EDISON CO OF NY INC 5.5 12/01/39	社債	5.5000	125	124	18,726	2039/12/01	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC 3.935 12/07/49	社債	3.9350	274	211	31,843	2049/12/07	
CON EDISON CO OF NY INC 4.3 12/01/56	社債	4.3000	150	118	17,739	2056/12/01	
CON EDISON CO OF NY INC 4.0 12/01/28	社債	4.0000	250	244	36,805	2028/12/01	
AERCAP IRELAND CAP/GLOBA 5.375 12/15/31	社債	5.3750	215	216	32,518	2031/12/15	
CANADIAN PACIFIC RAILWAY 1.75 12/02/26	社債	1.7500	2,370	2,258	339,308	2026/12/02	
小計	-	-	114,151	107,092	16,088,439	-	
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円		
YORKSHIRE WATER FINANCE 5.25 04/28/30	社債	5.2500	1,700	1,682	319,062	2030/04/28	
INNOGY FINANCE BV 6.25 06/03/30	社債	6.2500	100	105	19,994	2030/06/03	
HISCOX LTD 6.0 09/22/27	社債	6.0000	759	775	147,010	2027/09/22	
VIRGIN MONEY UK PLC 09/03/27	社債	4.0000	1,560	1,539	291,895	2027/09/03	
PEABODY CAPITAL NO TWO 4.625 12/12/53	社債	4.6250	680	550	104,364	2053/12/12	
LLOYDS BANKING GROUP PLC 12/03/35	社債	2.7070	1,700	1,453	275,568	2035/12/03	
小計	-	-	6,499	6,107	1,157,897	-	
(ユーロ…イギリス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
MOTABILITY OPERATIONS GR 3.875 01/24/34	社債	3.8750	676	694	109,241	2034/01/24	
BARCLAYS PLC 03/22/31	社債	1.1250	1,720	1,684	264,750	2031/03/22	
BAT INTL FINANCE PLC 4.125 04/12/32	社債	4.1250	1,268	1,307	205,453	2032/04/12	
NATWEST GROUP PLC 09/14/32	社債	1.0430	2,040	1,937	304,480	2032/09/14	

作成期		第20作成期末					
銘柄	種類	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		
(ユーロ・・・イギリス)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SKY LTD 2.5 09/15/26	社債券	2.5000		325	324	50,960	2026/09/15
VIRGIN MONEY UK PLC 10/29/28	社債券	4.6250		1,256	1,311	206,145	2028/10/29
INFORMA PLC 3.25 10/23/30	社債券	3.2500		1,085	1,082	170,126	2030/10/23
小計	-	-		8,370	8,341	1,311,158	-
(ユーロ・・・アイルランド)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
PERMANENT TSB GROUP 07/10/30	特殊債券	4.2500		1,059	1,098	172,683	2030/07/10
小計	-	-		1,059	1,098	172,683	-
(ユーロ・・・オランダ)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
TENNET HOLDING BV 4.75 10/28/42	特殊債券	4.7500		1,900	2,125	334,178	2042/10/28
E.ON INTL FINANCE BV 5.75 02/14/33	社債券	5.7500		400	469	73,820	2033/02/14
GSK CONSUMER HEALTHCARE 2.125 03/29/34	社債券	2.1250		197	179	28,143	2034/03/29
DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.5 03/15/30	社債券	1.5000		500	457	71,861	2030/03/15
WPC EUROBOND BV 2.125 04/15/27	社債券	2.1250		100	98	15,480	2027/04/15
WPC EUROBOND BV 1.35 04/15/28	社債券	1.3500		225	213	33,601	2028/04/15
AIRBUS SE 2.375 06/09/40	社債券	2.3750		300	257	40,437	2040/06/09
ENEL FINANCE INTL NV 0.375 06/17/27	社債券	0.3750		200	189	29,863	2027/06/17
DIGITAL INTREPID HOLDING 1.375 07/18/32	社債券	1.3750		1,000	855	134,434	2032/07/18
DSV FINANCE BV 3.375 11/06/32	社債券	3.3750		573	577	90,759	2032/11/06
小計	-	-		5,395	5,423	852,582	-
(ユーロ・・・ルクセンブルグ)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
P3 GROUP SARL 4.625 02/13/30	特殊債券	4.6250		1,158	1,205	189,525	2030/02/13
BECTON DICKINSON EURO 1.213 02/12/36	社債券	1.2130		545	434	68,327	2036/02/12
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 0.75 10/15/32	社債券	0.7500		225	189	29,786	2032/10/15
小計	-	-		1,928	1,829	287,639	-
(ユーロ・・・フランス)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ELECTRICITE DE FRANCE SA 4.75 10/12/34	特殊債券	4.7500		2,400	2,640	414,986	2034/10/12
BPCE SA 01/25/35	社債券	5.1250		1,700	1,801	283,135	2035/01/25
BNP PARIBAS 01/23/27	社債券	2.1250		400	398	62,586	2027/01/23
RCI BANQUE SA 1.625 05/26/26	社債券	1.6250		1,200	1,183	185,985	2026/05/26
RCI BANQUE SA 4.875 09/21/28	社債券	4.8750		1,361	1,436	225,812	2028/09/21
小計	-	-		7,061	7,459	1,172,506	-
(ユーロ・・・ドイツ)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
VOLKSWAGEN FIN SERV AG 0.875 01/31/28	社債券	0.8750		750	707	111,178	2028/01/31
EUROGRID GMBH 3.915 02/01/34	社債券	3.9150		700	722	113,609	2034/02/01
小計	-	-		1,450	1,430	224,787	-
(ユーロ・・・スイス)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
CREDIT SUISSE GROUP AG 03/01/29	社債券	7.7500		2,134	2,425	381,278	2029/03/01
小計	-	-		2,134	2,425	381,278	-
(ユーロ・・・スペイン)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
CELLNEX FINANCE CO SA 3.625 01/24/29	社債券	3.6250		800	819	128,801	2029/01/24
小計	-	-		800	819	128,801	-
(ユーロ・・・アメリカ)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
GOLDMAN SACHS GROUP INC 0.25 01/26/28	社債券	0.2500		885	826	129,952	2028/01/26
IBM CORP 0.3 02/11/28	社債券	0.3000		500	466	73,365	2028/02/11
HONEYWELL INTERNATIONAL 3.75 03/01/36	社債券	3.7500		1,173	1,182	185,909	2036/03/01
BANK OF AMERICA CORP 04/25/28	社債券	1.6620		1,180	1,154	181,482	2028/04/25

作成期		第20作成期末					
銘柄	種類	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		
(ユーロ…アメリカ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
FISERV INC 4.5 05/24/31	社債券	4.5000	626	666	104,842	2031/05/24	
UNITED TECHNOLOGIES CORP 2.15 05/18/30	社債券	2.1500	200	189	29,838	2030/05/18	
AMERICAN INTL GROUP 1.875 06/21/27	社債券	1.8750	650	636	100,069	2027/06/21	
CHUBB INA HOLDINGS INC 1.4 06/15/31	社債券	1.4000	600	542	85,284	2031/06/15	
EXXON MOBIL CORPORATION 1.408 06/26/39	社債券	1.4080	2,200	1,656	260,337	2039/06/26	
ELI LILLY & CO 1.375 09/14/61	社債券	1.3750	400	223	35,175	2061/09/14	
WALMART INC 4.875 09/21/29	社債券	4.8750	250	274	43,174	2029/09/21	
JPMORGAN CHASE & CO 11/04/32	社債券	1.0470	425	371	58,321	2032/11/04	
BOSTON SCIENTIFIC CORP 0.625 12/01/27	社債券	0.6250	500	473	74,362	2027/12/01	
小計	—	—	9,589	8,665	1,362,116	—	
(ユーロ…オーストラリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
NBN CO LTD 3.75 03/22/34	特殊債券	3.7500	894	921	144,828	2034/03/22	
SYDNEY AIRPORT FINANCE 3.75 04/30/32	社債券	3.7500	911	937	147,369	2032/04/30	
GOODMAN AUSTRALIA FIN 4.25 05/03/30	社債券	4.2500	672	699	109,880	2030/05/03	
小計	—	—	2,477	2,557	402,078	—	
合計	—	—	—	—	23,541,969	—	

■投資信託財産の構成

2025年2月25日現在

項 目	第 20 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 23,541,969	% 94.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,328,690	5.3
投 資 信 託 財 産 総 額	24,870,659	100.0

(注1) 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。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、23,915,854千円、96.2%です。

(注3) 外貨建資産は、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、2025年2月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=150.23円、1イギリス・ポンド=189.59円、1ユーロ=157.19円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年11月22日)、(2025年2月25日)現在

項 目	第39期末	第40期末
(A) 資 産	53,292,800,548円	50,163,650,911円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	699,759,342	238,012,138
公 社 債(評価額)	24,652,361,832	23,541,969,099
未 収 入 金	27,643,789,936	26,055,218,446
未 収 利 息	281,243,482	305,188,309
前 払 費 用	7,431,406	10,776,217
そ の 他 未 収 収 益	8,214,550	12,486,702
(B) 負 債	28,036,201,488	25,816,980,101
未 払 金	27,773,622,478	25,555,183,061
未 払 収 益 分 配 金	206,971,136	200,808,485
未 払 解 約 金	7,249,131	13,275,216
未 払 信 託 報 酬	48,149,273	47,502,499
そ の 他 未 払 費 用	209,470	210,840
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	25,256,599,060	24,346,670,810
元 本	37,631,115,743	36,510,633,745
次 期 繰 越 損 益 金	△12,374,516,683	△12,163,962,935
(D) 受 益 権 総 口 数	37,631,115,743口	36,510,633,745口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,712円	6,668円

(注) 第38期末における元本額は37,646,477,209円、当作成期間(第39期～第40期)中における追加設定元本額は1,541,070,063円、同解約元本額は2,676,913,527円です。

■損益の状況

[自 2024年8月23日] [自 2024年11月23日]
[至 2024年11月22日] [至 2025年2月25日]

項 目	第 39 期	第 40 期
(A) 配 当 等 収 益	240,005,496円	245,398,621円
受 取 利 息	235,707,653	238,883,282
そ の 他 収 益 金	4,297,843	6,515,339
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△655,968,849	△152,475,998
買 入 益	1,495,154,169	1,590,141,101
売 出 損	△2,151,123,018	△1,742,617,099
(C) 信 託 報 酬 等	△49,803,154	△49,158,000
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△465,766,507	43,764,623
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△5,180,523,580	△5,614,934,025
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△6,521,255,460	△6,391,985,048
(配 当 等 相 当 額)	(52,464,275)	(52,289,210)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△6,573,719,735)	(△6,444,274,258)
(G) 合 計 (D + E + F)	△12,167,545,547	△11,963,154,450
(H) 収 益 分 配 金	△206,971,136	△200,808,485
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△12,374,516,683	△12,163,962,935
追 加 信 託 差 損 益 金	△6,521,255,460	△6,391,985,048
(配 当 等 相 当 額)	(52,464,275)	(52,289,210)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△6,573,719,735)	(△6,444,274,258)
分 配 準 備 積 立 金	13,118,878	8,016,849
繰 越 損 益 金	△5,866,380,101	△5,779,994,736

(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) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、第39期から第40期までは25,948,345円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	第 39 期	第 40 期
(a) 経費控除後の配当等収益	190,202,342円	196,240,621円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0
(c) 収 益 調 整 金	52,464,275	52,289,210
(d) 分 配 準 備 積 立 金	29,887,672	12,584,713
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a + b + c + d)	272,554,289	261,114,544
(f) 1万口当たり当期待対象額	72.43	71.52
(g) 分 配 金	206,971,136	200,808,485
(h) 1万口当たり分配金	55	55

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 39 期	第 40 期
1 万口当たり分配金	55円	55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。