

運用報告書 (全体版)

第50期<決算日2021年1月19日>

公社債投信 1月号

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 | 原則、無期限です。 | |
| 運用方針 | 公社債A号マザーファンド受益証券ならびに本邦通貨建の公社債への投資により、安定した収益の確保をめざした運用を行います。 | |
| 主要投資対象 | 公社債投信 1月号 | 公社債A号マザーファンド受益証券ならびに本邦通貨建の公社債。 |
| | 公社債A号マザーファンド | 本邦通貨建の公社債。 |
| 運用方法 | 公社債A号マザーファンドならびにわが国の国債、地方債、政府保証債、金融債、電力債などを中心に、利息等安定収益の確保を目的とした運用を行います。組入公社債の選定に当たっては、残存期間、流動性、発行体の信用力を考慮し、価格変動リスクの低減を図ります。 | |
| 組入制限 | 当ファンドの公社債A号マザーファンドの組入上限比率 | 制限なし。 |
| | 公社債A号マザーファンド | 外貨建資産への投資は行いません。 |
| 分配方針 | 決算時に、運用収益（純資産総額の元本超過額）の全額を分配します。 | |

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、「公社債投信1月号」は、2021年1月19日に第50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/>

公社債投信 1月号

■最近3期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | 債券組入 比率 | 債券先物 比率 | 純資産 総額 |
|-------------------|--------|------------|-----------|------------|------------|-----------|
| | (分配落) | 税込み 分配金 | 期中 騰落率 | | | |
| | 円 | 円 銭 | % | % | % | 百万円 |
| 48期 (2019年 1月21日) | 10,000 | 1.80 | 0.02 | 81.8 | — | 2,778 |
| 49期 (2020年 1月20日) | 10,000 | 3.72 | 0.04 | 89.9 | — | 2,743 |
| 50期 (2021年 1月19日) | 10,000 | 2.75 | 0.03 | 41.3 | — | 2,702 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注4) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

(注5) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額の推移

| 年 月 日 | 基準価額 | | 債券組入 比率 | 債券先物 比率 |
|--------------|-----------|-------|------------|------------|
| | 円 銭 | 騰 落 率 | | |
| (期 首) | | % | % | % |
| 2020年 1月 20日 | 10,000 | — | 89.9 | — |
| 1 月 末 | 10,000 | 0.00 | 88.0 | — |
| 2 月 末 | 10,000 | 0.00 | 89.1 | — |
| 3 月 末 | 10,001 | 0.01 | 86.5 | — |
| 4 月 末 | 10,001 | 0.01 | 86.1 | — |
| 5 月 末 | 10,001 | 0.01 | 86.0 | — |
| 6 月 末 | 10,002 | 0.02 | 72.3 | — |
| 7 月 末 | 10,002 | 0.02 | 70.8 | — |
| 8 月 末 | 10,002 | 0.02 | 71.9 | — |
| 9 月 末 | 10,003 | 0.03 | 65.3 | — |
| 10 月 末 | 10,003 | 0.03 | 57.3 | — |
| 11 月 末 | 10,003 | 0.03 | 53.2 | — |
| 12 月 末 | 10,003 | 0.03 | 40.9 | — |
| (期 末) | | | | |
| 2021年 1月 19日 | 10,002.75 | 0.03 | 41.3 | — |

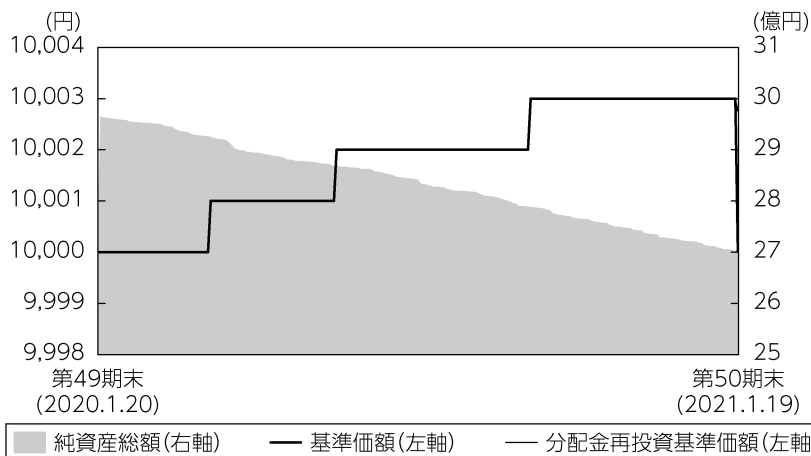
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 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1月21日から2021年1月19日まで）

基準価額等の推移



第50期首：10,000円
 第50期末：10,000円
 (既払分配金2円75銭)
 騰落率：0.03%
 (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

「公社債A号マザーファンド」受益証券への投資を通じて、残存期間が1年程度までの公社債を中心に実質的に投資を行った結果、公社債等の利息収入などから基準価額は上昇しました。

投資環境

国内債券市場

国内短期金融市場では、3ヵ月国庫短期証券利回りは日銀の金融緩和政策の影響からマイナス圏で推移しました。日銀が緩和的な金融政策を続けており、国債利回りには低下圧力がかかっていることが要因となりました。また、残存期間が短い公社債の利回りも日銀の社債買い入れオペの平均落札利回りがマイナス圏で推移しているため、上昇しづらい環境となりました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

「公社債A号マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に維持しました。

●公社債A号マザーファンド

主としてわが国の公社債への投資により安定した収益の確保を目指した運用を行いました。期を通じて公社債、CPを組み入れたポートフォリオを維持しました。

分配金

収益分配金は、原則として1万口当たりの当該元本（10,000円）超過額を全額分配するという分配方針に基づき、2円75銭といたしました。

今後の運用方針

●当ファンド

今後も当ファンドの運用方針に従い、主として「公社債A号マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に維持します。

●公社債A号マザーファンド

マザーファンドでは今後も、安定した収益の確保を目指した運用を行うとの方針に基づき、主としてわが国の残存1年以内の公社債を中心に投資を行う方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 第50期 | | 項目の概要 |
|-----------|-----------------------------|---------|--|
| | (2020年1月21日 ～2021年1月19日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 0円 | 0.001% | (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10,002円です。 |
| (投信会社) | (0) | (0.000) | 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) | (0) | (0.000) | 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) | (0) | (0.001) | 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価 |
| (b) その他費用 | 0 | 0.000 | (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) | (0.000) | 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 | 0 | 0.001 | |

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、その他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

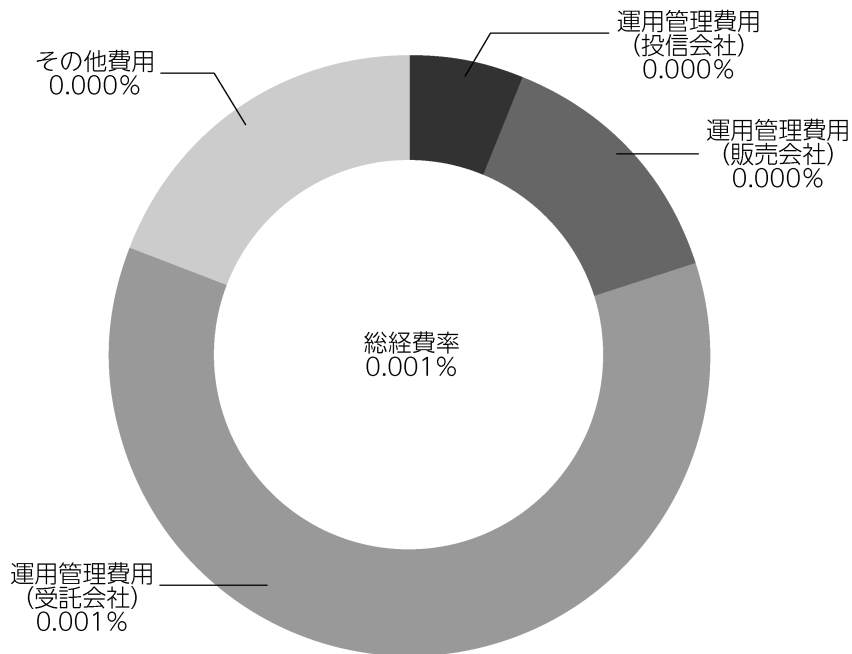
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」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0.001%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。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2020年1月21日から2021年1月19日まで）

| | 設 定 | | 解 約 | |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 公 社 債 A 号 マ ザ ー フ ァ ン ド | 千口 210,363 | 千円 218,000 | 千口 254,708 | 千円 264,000 |

■利害関係人との取引状況等（2020年1月21日から2021年1月19日まで）

【公社債投信1月号における利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

【公社債A号マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

(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 20,899 | 百万円 6,376 | % 30.5 | 百万円 299 | 百万円 99 | % 33.3 |

平均保有割合 9.1%

(注) 平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

| 種 類 | 当 期 | | |
|-----|------------|----------|-------------|
| | 買 付 額 | 売 付 額 | 当 期 末 保 有 額 |
| 債 券 | 百万円 200 | 百万円 - | 百万円 200 |

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、オリエントコーポレーションです。

■組入資産の明細
親投資信託残高

| | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|
| | □ 数 | □ 数 | 評 価 額 |
| | 千□ | 千□ | 千円 |
| 公 社 債 A 号 マ ザ ー フ ァ ン ド | 2,649,648 | 2,605,303 | 2,700,658 |

<補足情報>

■公社債A号マザーファンドの組入資産の明細

下記は、公社債A号マザーファンド（29,949,172,074□）の内容です。

(1) 公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

| 区 分 | 2021年1月19日現在 | | | | | | |
|-----------------------|--------------|------------|---------|---------------------|-------------------|------|------|
| | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 組 入 比 率 | う ち B B 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 | % | % | % | % | % |
| 地 方 債 証 券 | 40,000 | 40,237 | 0.1 | 0.1 | — | — | 0.1 |
| 特 殊 債 券 (除 く 金 融 債 券) | 210,000 | 210,364 | 0.7 | 0.0 | — | — | 0.7 |
| 金 融 債 券 | 500,000 | 500,041 | 1.6 | 0.6 | — | — | 1.6 |
| 普 通 社 債 券 | 12,070,000 | 12,089,338 | 38.9 | — | — | — | 38.9 |
| 合 計 | 12,820,000 | 12,839,982 | 41.4 | 0.8 | — | — | 41.4 |

(注1) 組入比率は、2021年1月19日現在のマザーファンド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。

(注2) 無格付銘柄については、BB格以下に含めて表示しています。

(B) 個別銘柄開示
国内(邦貨建) 公社債銘柄別

| 銘柄 | 2021年1月19日現在 | | | |
|------------------------|--------------|---------|---------|------------|
| | 利率 | 額面金額 | 評価額 | 償還年月日 |
| (地方債証券) | % | 千円 | 千円 | |
| 101回 共同発行市場公募地方債 | 1.0500 | 40,000 | 40,237 | 2021/08/25 |
| 小計 | - | 40,000 | 40,237 | - |
| (特殊債券(除く金融債券)) | % | 千円 | 千円 | |
| 21回 政保地方公共団体金融機構債券 | 1.3650 | 100,000 | 100,140 | 2021/02/26 |
| 66回 住宅金融支援機構債券 | 1.4050 | 100,000 | 100,225 | 2021/03/19 |
| 34回 住宅金融支援機構財形 | 0.0100 | 10,000 | 9,998 | 2021/06/28 |
| 小計 | - | 210,000 | 210,364 | - |
| (金融債券) | % | 千円 | 千円 | |
| い788号 利付農林債 | 0.2300 | 200,000 | 200,010 | 2021/01/27 |
| 314回 利附信金中金債(5年) | 0.2000 | 100,000 | 100,004 | 2021/01/27 |
| 317回 利附信金中金債(5年) | 0.0600 | 200,000 | 200,026 | 2021/04/27 |
| 小計 | - | 500,000 | 500,041 | - |
| (普通社債券) | % | 千円 | 千円 | |
| 29回 リコーリース社債 | 0.0800 | 700,000 | 700,004 | 2021/01/22 |
| 7回 オリエンテーションコーポレーション社債 | 0.5200 | 200,000 | 200,008 | 2021/01/22 |
| 6回 明治ホールディングス社債 | 0.5190 | 500,000 | 500,063 | 2021/01/28 |
| 19回 ニコン社債 | 1.4340 | 100,000 | 100,034 | 2021/01/28 |
| 185回 オリックス社債 | 0.4150 | 170,000 | 170,056 | 2021/02/19 |
| 23回 首都高速道路社債 | 0.0010 | 200,000 | 200,000 | 2021/02/22 |
| 27回 三菱UFJリース社債 | 0.5080 | 800,000 | 800,390 | 2021/02/24 |
| 44回 野村ホールディングス社債 | 0.7230 | 300,000 | 300,215 | 2021/02/25 |
| 12回 大陽日酸社債 | 0.5580 | 100,000 | 100,057 | 2021/02/26 |
| 66回 アコム社債 | 0.9000 | 500,000 | 500,436 | 2021/02/26 |
| 14回 三井倉庫社債 | 0.4470 | 100,000 | 100,050 | 2021/03/05 |
| 14回 三菱倉庫社債 | 0.4420 | 200,000 | 200,122 | 2021/03/12 |
| 82回 東海旅客鉄道社債 | 0.0200 | 200,000 | 200,005 | 2021/03/15 |
| 29回 ホンダファイナンス社債 | 0.4280 | 100,000 | 100,068 | 2021/03/19 |

| 銘 | 柄 | 2021年1月19日現在 | | | |
|----------------|------------------|--------------|---------|---------|------------|
| | | 利率 | 額面金額 | 評価額 | 償還年月日 |
| (普通社債券) | | % | 千円 | 千円 | |
| 61回 | 日本電信電話社債 | 1.2100 | 100,000 | 100,185 | 2021/03/19 |
| 31回 | サッポロホールディングス社債 | 0.2500 | 100,000 | 100,033 | 2021/03/22 |
| 330回 | 中国電力社債 | 2.1000 | 300,000 | 301,109 | 2021/03/25 |
| 13回 | SBIホールディングス社債 | 0.4500 | 500,000 | 500,152 | 2021/03/26 |
| 5回 | クラレ社債 | 0.0100 | 200,000 | 200,004 | 2021/04/23 |
| 50回 | 住友化学社債 | 0.5670 | 200,000 | 200,286 | 2021/04/23 |
| 473回 | 東北電力社債 | 0.5970 | 500,000 | 500,752 | 2021/04/23 |
| 11回 | 芙蓉総合リース社債 | 0.2100 | 100,000 | 100,059 | 2021/05/07 |
| 16回 | 大和証券グループ本社社債 | 0.6870 | 400,000 | 400,897 | 2021/05/21 |
| 8回 | 三菱UFJ信託銀行社債 | 0.4400 | 100,000 | 100,161 | 2021/06/03 |
| 72回 | アコム社債 | 0.3700 | 100,000 | 100,124 | 2021/06/03 |
| 59回 | 伊藤忠商事社債 | 1.3780 | 100,000 | 100,507 | 2021/06/04 |
| 19回 | あおぞら銀行社債 | 0.1000 | 500,000 | 500,171 | 2021/06/08 |
| 1回 | パーソルホールディングス社債 | 0.0800 | 600,000 | 600,131 | 2021/06/14 |
| 14回 | 三菱ケミカルホールディングス社債 | 0.4820 | 200,000 | 200,386 | 2021/06/17 |
| 40回 | IHI社債 | 0.5920 | 300,000 | 300,595 | 2021/06/17 |
| 9回 | SBIホールディングス社債 | 0.8500 | 200,000 | 200,438 | 2021/06/21 |
| 503回 | 東北電力社債 | 0.1400 | 100,000 | 100,059 | 2021/06/25 |
| 19回 | イオン社債 | 0.4620 | 200,000 | 200,386 | 2021/06/30 |
| 556回 | 東京電力社債 | 1.6300 | 600,000 | 604,621 | 2021/07/16 |
| 3回 | 五洋建設社債 | 0.6800 | 600,000 | 602,021 | 2021/07/30 |
| 4回 | 出光興産社債 | 0.5410 | 200,000 | 200,579 | 2021/08/04 |
| 17回 | 森ビル社債 | 0.5230 | 300,000 | 300,870 | 2021/08/13 |
| 32回 | リコーリース社債 | 0.0500 | 100,000 | 100,028 | 2021/09/07 |
| 21回 | あおぞら銀行社債 | 0.1000 | 500,000 | 500,307 | 2021/09/10 |
| 54回 | 日立キャピタル社債 | 0.4160 | 100,000 | 100,269 | 2021/09/17 |
| 20回 | 森ビル社債 | 0.1200 | 200,000 | 200,180 | 2021/10/25 |
| 10回 | 横浜ゴム社債 | 0.3550 | 100,000 | 100,273 | 2021/10/29 |
| 6回 | イオンモール社債 | 0.4350 | 200,000 | 200,645 | 2021/10/29 |

| 銘 柄 | 2021年1月19日現在 | | | |
|-------------|--------------|------------|------------|------------|
| | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| (普通社債券) | % | 千円 | 千円 | |
| 42回 IHI社債 | 0.4900 | 100,000 | 100,401 | 2021/12/10 |
| 7回 キッコーマン社債 | 1.3120 | 100,000 | 101,179 | 2021/12/15 |
| 小 計 | — | 12,070,000 | 12,089,338 | — |
| 合 計 | — | 12,820,000 | 12,839,982 | — |

(2) 国内その他有価証券

| 区 分 | 2021年1月19日現在 | |
|---------------|-----------------|---------------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 国 内 短 期 社 債 等 | 千円 6,999,368 | (%) <22.5> |

(注1) < >内は、2021年1月19日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 金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。

■投資信託財産の構成

2021年1月19日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公 社 債 A 号 マ ザ ー フ ァ ン ド | 千円 2,700,658 | % 99.9 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 3,091 | 0.1 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 2,703,749 | 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

(2021年1月19日)現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|---------------------------|----------------|
| (A) 資 産 | 2,703,749,313円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 3,091,273 |
| 公社債A号マザーファンド(評価額) | 2,700,658,040 |
| (B) 負 債 | 1,216,123 |
| 未 払 収 益 分 配 金 | 743,196 |
| 未 払 解 約 金 | 438,120 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 28,144 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 6,663 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 2,702,533,190 |
| 元 本 | 2,702,531,223 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 1,967 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 2,702,531,223口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D) | 10,000円 |

(注) 期首における元本額は2,743,671,721円、当期中における追加設定元本額は223,125,297円、同解約元本額は264,265,795円です。

■損益の状況

当期 自2020年1月21日 至2021年1月19日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|----------|
| (A) 受 取 利 息 等 収 益 | △650円 |
| 支 払 利 息 | △650 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 827,522 |
| 売 買 益 | 827,522 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △34,807 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 792,065 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 250 |
| (F) 解 約 差 損 益 金 | △47,152 |
| (G) 合 計(D+E+F) | 745,163 |
| (H) 収 益 分 配 金 | △743,196 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G+H) | 1,967 |

(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)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程
計算期間末における収益より、諸経費および信託報酬を控除した残額743,196円（1万口当たり2円75銭）を分配金額としております。

■分配金のお知らせ

1 万 口 当 た り 分 配 金 2 円 7 5 銭 0 厘

※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。

公社債A号マザーファンド 運用報告書

第19期 (決算日 2020年4月19日)
(計算期間 2019年4月20日～2020年4月19日)

公社債A号マザーファンドの第19期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---------------------------------------|
| 信託期間 | 原則、無期限です。 |
| 運用方針 | わが国の公社債への投資により、安定した収益の確保を目指した運用を行います。 |
| 主要投資対象 | 本邦通貨建の公社債を投資対象とします。 |
| 主な組入制限 | 外貨建資産への投資は行いません。 |

■最近3期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 債券組入 比率 | 債券先物 比率 | 純資産 総額 |
|------------------|--------|-----------|------------|------------|-----------|
| | 円 | 期中 騰落率 | | | |
| 17期 (2018年4月19日) | 10,357 | 0.02 | 78.1 | — | 33,495 |
| 18期 (2019年4月19日) | 10,360 | 0.03 | 86.1 | — | 32,643 |
| 19期 (2020年4月19日) | 10,364 | 0.04 | 86.6 | — | 31,150 |

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

(注3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

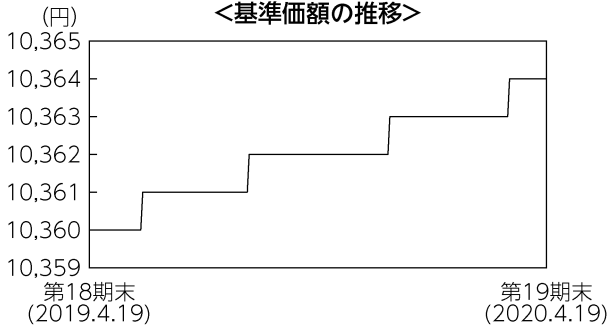
■当期中の基準価額の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | 債券組入 比 率 | 債券先物 比 率 |
|-----------------|---------|-------|-------------|-------------|
| | 円 | 騰 落 率 | | |
| (期 首) | 円 | % | % | % |
| 2019 年 4 月 19 日 | 10,360 | — | 86.1 | — |
| 4 月 末 | 10,360 | 0.00 | 85.0 | — |
| 5 月 末 | 10,360 | 0.00 | 85.7 | — |
| 6 月 末 | 10,361 | 0.01 | 86.3 | — |
| 7 月 末 | 10,361 | 0.01 | 86.2 | — |
| 8 月 末 | 10,362 | 0.02 | 84.3 | — |
| 9 月 末 | 10,362 | 0.02 | 84.3 | — |
| 10 月 末 | 10,362 | 0.02 | 86.9 | — |
| 11 月 末 | 10,362 | 0.02 | 86.5 | — |
| 12 月 末 | 10,363 | 0.03 | 84.9 | — |
| 2020 年 1 月 末 | 10,363 | 0.03 | 88.0 | — |
| 2 月 末 | 10,363 | 0.03 | 89.2 | — |
| 3 月 末 | 10,364 | 0.04 | 86.5 | — |
| (期 末) | | | | |
| 2020 年 4 月 19 日 | 10,364 | 0.04 | 86.6 | — |

(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（2019年4月20日から2020年4月19日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期比で0.04%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

当ファンドは、残存期間が1年程度までの公社債を中心に投資を行った結果、公社債等の利息収入などから基準価額は上昇しました。

投資環境

国内短期金融市場では、3ヵ月国庫短期証券利回りは日銀の金融緩和政策の影響からマイナス圏で推移しました。日銀が黒田総裁の第2期就任以降も「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を続けており、国債利回りには低下圧力がかかっていることが要因となりました。また、残存期間が1年程度までの公社債利回りはプラス利回りに対するニーズも強いことからマイナスの水準からゼロ%程度の水準で推移しました。

ポートフォリオについて

主としてわが国の公社債への投資により安定した収益の確保を目指した運用を行いました。

今後の運用方針

今後も、安定した収益の確保を目指した運用を行うとの方針に基づき、主としてわが国の残存1年以内の公社債を中心に投資を行う方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はございません。

■ 売買及び取引の状況（2019年4月20日から2020年4月19日まで）

(1) 公社債

| | | 買付額 | 売付額 |
|---|---|------------------------|-------------------------|
| 国 | 内 | 千円 地方債証券 130,909 | 千円 - (1,685,900) |
| | | 1,154,159 特殊債証券 | - (300,000) |
| | | 30,480,729 社債証券 | 600,935 (30,123,000) |

(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) その他有価証券

| | | 買付額 | 売付額 |
|---|---|-----------------------------|-------------------------|
| 国 | 内 | 千円 国内短期社債等 14,998,481 | 千円 - (15,000,000) |

(注1) 金額は受渡代金です。

(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。

■ 利害関係人との取引状況等（2019年4月20日から2020年4月19日まで）

(1) 期中の利害関係人との取引状況

| 決 算 期 | 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 |
| 区 分 | | | | | | |
| 公 社 債 | 百万円 31,765 | 百万円 13,598 | % 42.8 | 百万円 600 | 百万円 300 | % 50.0 |

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

| 種 類 | 当 期 | |
|-----|------------|---------------------------|
| | 買 付 額 | 売 付 額 |
| 債 券 | 百万円 100 | 百万円 - |
| | | 当 期 末 保 有 額 百万円 100 |

(3) 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 1,006 |

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、オリエントコーポレーションです。

■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 B B 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 | % | % | % | % | % |
| 特殊債券(除く金融債券) | 950,000 | 952,694 | 3.1 | - | - | - | 3.1 |
| 金 融 債 券 | 200,000 | 200,149 | 0.6 | - | - | - | 0.6 |
| 普 通 社 債 券 | 25,780,000 | 25,836,409 | 82.9 | - | - | - | 82.9 |
| 合 計 | 26,930,000 | 26,989,253 | 86.6 | - | - | - | 86.6 |

(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 |
| (特殊債券(除く金融債券)) | % | 千円 | 千円 | |
| 14回 東京都住宅供給公社債券 | 1.4700 | 500,000 | 501,164 | 2020/06/19 |
| 15回 地方公共団体金融機構債券 | 1.0930 | 350,000 | 351,329 | 2020/08/28 |
| 6回 大阪府住宅供給公社債券 | 0.3400 | 100,000 | 100,200 | 2020/11/25 |
| 小 計 | - | 950,000 | 952,694 | - |

| 銘 | 柄 | 当 期 末 | | | |
|----------------|--------------------|--------|-----------|-----------|------------|
| | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| (金融債券) | | % | 千円 | 千円 | |
| 6 | 13回 あおぞら債券(5年) | 0.3100 | 200,000 | 200,149 | 2020/07/27 |
| | 小 計 | - | 200,000 | 200,149 | - |
| (普通社債券) | | % | 千円 | 千円 | |
| 2 | 8回 相鉄ホールディングス社債 | 0.8000 | 100,000 | 100,010 | 2020/04/24 |
| 4 | 21回 九州電力社債 | 1.0550 | 100,000 | 100,013 | 2020/04/24 |
| 5 | 62回 東京電力ホールディングス社債 | 1.4800 | 200,000 | 200,065 | 2020/04/28 |
| 3 | 回 イオンフィナンシャルサービス社債 | 0.4020 | 100,000 | 100,011 | 2020/04/30 |
| 1 | 3回 森ビル社債 | 0.4660 | 600,000 | 600,221 | 2020/05/19 |
| 1 | 1回 宝ホールディングス社債 | 1.5610 | 100,000 | 100,156 | 2020/05/26 |
| 6 | 回 日本電産社債 | 0.0010 | 300,000 | 300,000 | 2020/05/26 |
| 1 | 1回 ダイビル社債 | 1.3980 | 100,000 | 100,145 | 2020/05/28 |
| 5 | 63回 東京電力社債 | 1.3900 | 100,000 | 100,134 | 2020/05/28 |
| 7 | 1回 アコム社債 | 0.5600 | 200,000 | 200,101 | 2020/05/29 |
| 2 | 1回 大和証券グループ本社社債 | 0.4000 | 400,000 | 400,162 | 2020/05/29 |
| 1 | 3回 りそなホールディングス社債 | 0.0600 | 500,000 | 500,032 | 2020/06/02 |
| 2 | 7回 丸井グループ社債 | 0.3370 | 200,000 | 200,078 | 2020/06/03 |
| 1 | 1回 あおぞら銀行社債 | 0.1000 | 200,000 | 200,015 | 2020/06/09 |
| 4 | 9回 野村ホールディングス社債 | 0.4370 | 500,000 | 500,291 | 2020/06/10 |
| 3 | 8回 IHI社債 | 1.1100 | 600,000 | 600,930 | 2020/06/12 |
| 4 | 7回 クレディセゾン社債 | 0.8790 | 200,000 | 200,252 | 2020/06/12 |
| 4 | 回 セガサミーホールディングス社債 | 0.5670 | 200,000 | 200,162 | 2020/06/15 |
| 4 | 9回 NEC社債 | 0.1100 | 800,000 | 800,092 | 2020/06/15 |
| 4 | 7回 ソフトバンク社債 | 1.3600 | 900,000 | 901,660 | 2020/06/18 |
| 6 | 回 アンリツ社債 | 0.4470 | 200,000 | 200,140 | 2020/06/19 |
| 4 | 4回 日産フィナンシャルサービス社債 | 0.0300 | 600,000 | 599,904 | 2020/06/19 |
| 3 | 回 アプラスフィナンシャル社債 | 0.6400 | 1,100,000 | 1,101,065 | 2020/06/19 |
| 4 | 2回 野村ホールディングス社債 | 1.2140 | 200,000 | 200,397 | 2020/06/19 |
| 1 | 1回 SBIホールディングス社債 | 0.6000 | 200,000 | 200,164 | 2020/06/22 |
| 2 | 3回 野村ホールディングス社債 | 1.8080 | 100,000 | 100,320 | 2020/06/24 |
| 5 | 65回 東京電力社債 | 1.3130 | 200,000 | 200,427 | 2020/06/24 |
| 6 | 回 楽天社債 | 0.0900 | 600,000 | 600,064 | 2020/06/25 |
| 3 | 16回 北海道電力社債 | 1.1640 | 100,000 | 100,210 | 2020/06/25 |
| 2 | 1回 イオン社債 | 0.4720 | 100,000 | 100,088 | 2020/07/02 |

| 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 | |
| 47回 | NEC社債 | 0.4120 | 600,000 | 600,562 | 2020/07/17 |
| 174回 | オリックス社債 | 0.9190 | 100,000 | 100,222 | 2020/07/17 |
| 5回 | 大和証券キャピタル・マーケット社債 | 1.7200 | 200,000 | 200,861 | 2020/07/21 |
| 10回 | 長谷工コーポレーション社債 | 0.4120 | 200,000 | 200,193 | 2020/07/22 |
| 6回 | 西松建設社債 | 0.5000 | 1,000,000 | 1,001,267 | 2020/07/24 |
| 4回 | オリエンコーポレーション社債 | 0.5500 | 100,000 | 100,124 | 2020/07/24 |
| 547回 | 東京電力社債 | 1.9480 | 340,000 | 341,596 | 2020/07/24 |
| 1回 | トプコン社債 | 0.4470 | 200,000 | 200,206 | 2020/07/27 |
| 566回 | 東京電力社債 | 1.2220 | 300,000 | 300,919 | 2020/07/29 |
| 3回 | J. フロント リテイリング社債 | 0.3020 | 200,000 | 200,165 | 2020/08/05 |
| 22回 | 大和証券グループ本社社債 | 0.3970 | 300,000 | 300,360 | 2020/08/12 |
| 30回 | 三菱重工業社債 | 0.2210 | 100,000 | 100,077 | 2020/09/02 |
| 21回 | ニチレイ社債 | 0.6590 | 100,000 | 100,245 | 2020/09/04 |
| 568回 | 東京電力社債 | 1.1550 | 540,000 | 542,261 | 2020/09/08 |
| 22回 | トクヤマ社債 | 1.4780 | 100,000 | 100,534 | 2020/09/09 |
| 5回 | 関西高速鉄道社債 | 1.2380 | 600,000 | 602,869 | 2020/09/10 |
| 33回 | ANAホールディングス社債 | 0.2580 | 100,000 | 100,096 | 2020/09/11 |
| 4回 | 五洋建設社債 | 0.1400 | 900,000 | 900,428 | 2020/09/15 |
| 3回 | 第一三共社債 | 0.5490 | 200,000 | 200,437 | 2020/09/18 |
| 12回 | アイシン精機社債 | 0.5400 | 100,000 | 100,206 | 2020/09/18 |
| 10回 | エヌ・ティ・ティ都市開発社債 | 1.0300 | 100,000 | 100,404 | 2020/09/18 |
| 483回 | 関西電力社債 | 1.1550 | 600,000 | 602,836 | 2020/09/18 |
| 26回 | 野村ホールディングス社債 | 1.5470 | 300,000 | 301,954 | 2020/09/24 |
| 308回 | 北海道電力社債 | 1.1550 | 100,000 | 100,494 | 2020/09/25 |
| 28回 | 双日社債 | 1.2300 | 100,000 | 100,586 | 2020/10/16 |
| 19回 | 東京センチュリー社債 | 0.0800 | 300,000 | 300,116 | 2020/10/16 |
| 41回 | 三井化学社債 | 1.2460 | 100,000 | 100,619 | 2020/10/22 |
| 369回 | 中国電力社債 | 0.9760 | 300,000 | 301,468 | 2020/10/23 |
| 7回 | 日本特殊陶業社債 | 0.2960 | 900,000 | 901,288 | 2020/10/27 |
| 4回 | 堀場製作所社債 | 0.6090 | 500,000 | 501,592 | 2020/10/30 |
| 12回 | 森ビル社債 | 0.8000 | 500,000 | 502,110 | 2020/11/05 |
| 18回 | ポケットカード社債 | 0.5900 | 200,000 | 200,641 | 2020/11/20 |
| 57回 | 三菱UFJリース社債 | 0.0100 | 200,000 | 200,010 | 2020/11/27 |
| 44回 | ソフトバンク社債 | 1.6890 | 300,000 | 302,140 | 2020/11/27 |

| 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 | |
| 9回 | 日本電気硝子社債 | 0.3340 | 200,000 | 200,380 | 2020/12/04 |
| 15回 | 大和ハウス工業社債 | 0.0500 | 100,000 | 100,030 | 2020/12/07 |
| 4回 | ヤフー社債 | 0.0700 | 200,000 | 200,050 | 2020/12/07 |
| 11回 | 日本製紙グループ本社社債 | 1.4950 | 100,000 | 100,943 | 2020/12/09 |
| 5回 | 凸版印刷社債 | 1.3970 | 200,000 | 201,829 | 2020/12/16 |
| 6回 | LIXILグループ社債 | 0.4990 | 300,000 | 300,934 | 2020/12/18 |
| 16回 | りそなホールディングス社債 | 0.0800 | 100,000 | 100,052 | 2020/12/18 |
| 68回 | トヨタファイナンス社債 | 0.1710 | 400,000 | 400,435 | 2020/12/18 |
| 94回 | 近鉄グループホールディングス社債 | 0.4100 | 100,000 | 100,254 | 2020/12/18 |
| 5回 | 日本梱包運輸倉庫社債 | 0.6140 | 1,000,000 | 1,003,975 | 2020/12/18 |
| 13回 | 北海道瓦斯社債 | 0.5540 | 100,000 | 100,356 | 2020/12/18 |
| 2回 | ファーストリテイリング社債 | 0.2910 | 500,000 | 500,955 | 2020/12/18 |
| 66回 | クレディセゾン社債 | 0.0900 | 100,000 | 100,043 | 2020/12/22 |
| 6回 | 明治ホールディングス社債 | 0.5190 | 500,000 | 501,988 | 2021/01/28 |
| 27回 | 三菱UFJリース社債 | 0.5080 | 500,000 | 502,109 | 2021/02/24 |
| 44回 | 野村ホールディングス社債 | 0.7230 | 300,000 | 301,815 | 2021/02/25 |
| 66回 | アコム社債 | 0.9000 | 200,000 | 201,436 | 2021/02/26 |
| 14回 | 三井倉庫社債 | 0.4470 | 100,000 | 100,360 | 2021/03/05 |
| 61回 | 日本電信電話社債 | 1.2100 | 100,000 | 101,049 | 2021/03/19 |
| 31回 | サッポロホールディングス社債 | 0.2500 | 100,000 | 100,182 | 2021/03/22 |
| 小 | 計 | - | 25,780,000 | 25,836,409 | - |
| 合 | 計 | - | 26,930,000 | 26,989,253 | - |

(2) 国内その他有価証券

| 区 分 | 当 期 末 | |
|---------------|-----------------|---------------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 国 内 短 期 社 債 等 | 千円 3,999,281 | (%) <12.8> |

(注1) < >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 金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。

■投資信託財産の構成

2020年4月19日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 公 社 債 | 26,989,253 | 86.6 |
| そ の 他 有 価 証 券 | 3,999,281 | 12.8 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 174,292 | 0.6 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 31,162,827 | 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4月19日)現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------|-----------------|
| (A) 資 産 | 31,162,827,543円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 124,816,835 |
| そ の 他 有 価 証 券(評価額) | 3,999,281,090 |
| 特 殊 債 券(評価額) | 1,152,844,460 |
| 社 債 券(評価額) | 25,836,409,233 |
| 未 収 利 息 | 42,149,711 |
| 前 払 費 用 | 7,326,214 |
| (B) 負 債 | 12,000,428 |
| 未 払 解 約 金 | 12,000,000 |
| 未 払 利 息 | 428 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 31,150,827,115 |
| 元 本 | 30,057,241,305 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 1,093,585,810 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 30,057,241,305口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,364円 |

(注1) 期首元本額 31,509,150,871円
 追加設定元本額 2,439,712,278円
 一部解約元本額 3,891,621,844円

(注2) 期末における元本の内訳

| | |
|-----------|-----------------|
| 公社債投信1月号 | 2,790,537,089円 |
| 公社債投信2月号 | 2,217,221,382円 |
| 公社債投信3月号 | 2,449,114,194円 |
| 公社債投信4月号 | 1,817,709,376円 |
| 公社債投信5月号 | 1,816,240,524円 |
| 公社債投信6月号 | 2,698,652,941円 |
| 公社債投信7月号 | 3,367,205,497円 |
| 公社債投信8月号 | 2,307,615,273円 |
| 公社債投信9月号 | 2,246,386,855円 |
| 公社債投信10月号 | 2,036,685,516円 |
| 公社債投信11月号 | 2,219,668,069円 |
| 公社債投信12月号 | 4,090,204,589円 |
| 期末元本合計 | 30,057,241,305円 |

■損益の状況

当期 自2019年4月20日 至2020年4月19日

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|---------------|
| (A) 受 取 利 息 等 収 益 | 183,485,714円 |
| 受 取 利 息 | 184,005,711 |
| 支 払 利 息 | △519,997 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △171,316,387 |
| 売 買 益 | 302,904 |
| 売 買 損 | △171,619,291 |
| (C) 当 期 損 益 金(A+B) | 12,169,327 |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金 | 1,134,006,917 |
| (E) 解 約 差 損 益 金 | △140,878,156 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 88,287,722 |
| (G) 合 計(C+D+E+F) | 1,093,585,810 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G) | 1,093,585,810 |

(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) (E)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(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。