

# 運用報告書 (全体版)

第41期<決算日2020年3月23日>

## DLIBJ公社債オープン(短期コース)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「DLIBJ公社債オープン(短期コース)」は、2020年3月23日に第41期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			NOMURA-BPI国債短期		債券組入 比率	新株予約 権付社債 (転換社債) 率	債券先物 比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(1-3) (ベンチマーク)	期中 騰落率				
37期(2018年3月22日)	円 10,053	円 0	% 0.1	ポイント 223.77	% △0.0	% 92.7	% -	% -	百万円 23,388
38期(2018年9月21日)	10,045	0	△0.1	223.42	△0.2	93.0	-	△3.6	24,747
39期(2019年3月22日)	10,041	0	△0.0	223.62	0.1	94.1	-	△1.2	25,807
40期(2019年9月24日)	10,062	0	0.2	223.93	0.1	96.6	-	△1.3	23,524
41期(2020年3月23日)	10,011	0	△0.5	223.02	△0.4	98.5	-	△1.3	23,517

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注3) NOMURA-BPI国債短期(1-3)の知的財産権その他一切の権利は野村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

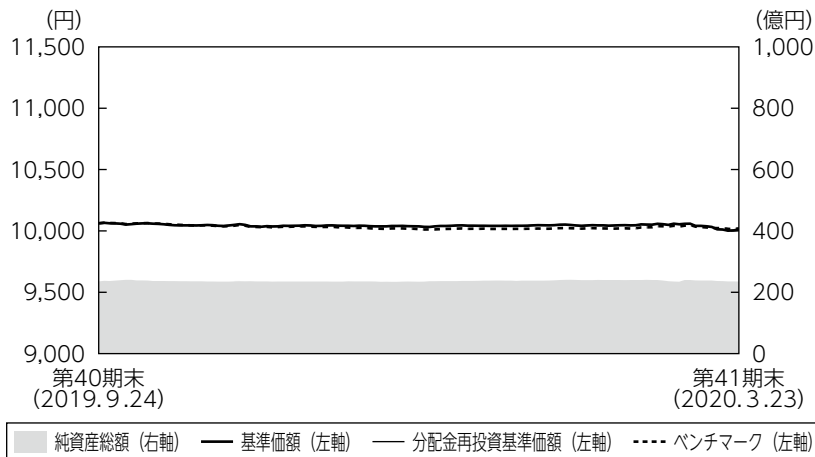
年月日	基準価額		NOMURA-BPI国債短期		債券組入 比率	新株予約 権付社債 (転換社債) 率	債券先物 比率
		騰落率	(1-3) (ベンチマーク)	騰落率			
(期首) 2019年9月24日	円 10,062	% -	ポイント 223.93	% -	% 96.6	% -	% △1.3
9月末	10,059	△0.0	223.94	0.0	97.1	-	△2.6
10月末	10,049	△0.1	223.50	△0.2	91.3	-	△1.3
11月末	10,042	△0.2	223.23	△0.3	95.3	-	△3.3
12月末	10,044	△0.2	222.96	△0.4	93.8	-	△3.2
2020年1月末	10,051	△0.1	223.06	△0.4	94.1	-	△2.6
2月末	10,058	△0.0	223.41	△0.2	91.7	-	△2.6
(期末) 2020年3月23日	10,011	△0.5	223.02	△0.4	98.5	-	△1.3

(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9月25日から2020年3月23日まで）

### 基準価額等の推移



第41期首：10,062円  
第41期末：10,011円  
(既払分配金0円)  
騰落率：△0.5%  
(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

長期金利は、2020年1月までは内外株式市場が堅調に推移する中で上昇（価格は下落）しましたが、2月は新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を背景に低下（価格は上昇）となり、3月に入って一段とリスク回避圧力が強まると、運用資金の回収を図りたい投資家の債券売りが優勢となったため、長期金利は大きく上昇しました。当ファンドに影響が大きい2年国債利回りも、日銀の追加利下げ期待の後退などから上昇したことで基準価額は下落しました。

### 投資環境

2020年1月までは、米中貿易摩擦の緩和期待の高まりや、英国の合意なきEU（欧州連合）離脱懸念の後退を背景に内外株式市場が堅調に推移する中、長期金利も上昇基調で推移しました。2月は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大からリスク回避圧力が強まる中、長期金利も低下基調となりましたが、3月は日銀がマイナス金利政策の拡大を見送ったこと、運用資金の回収を図りたい投資家の債券売りが優勢となったこと等から長期金利は再度上昇する展開となりました。

### ポートフォリオについて

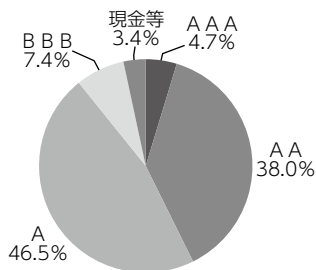
安定的なインカムゲインを確保するため、高位の事業債等の組入れにより収益力が高いポートフォリオを保持し、デュレーション<sup>※</sup>は市場環境に応じて機動的に変更して運用しました。

※金利変動に対する債券価格の変動性。

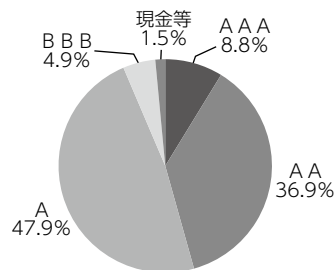
【運用状況】 ※構成比は純資産総額に対する割合です。

○格付別構成比

期首（前期末）



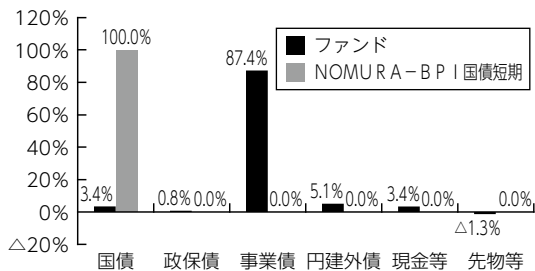
期末



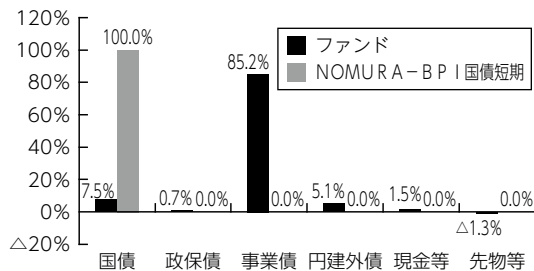
(注) 格付については、格付機関（R&IおよびJCR）による上位のものを採用し、+・-等の符号は省略して表示しています。

○種類別構成比

期首（前期末）



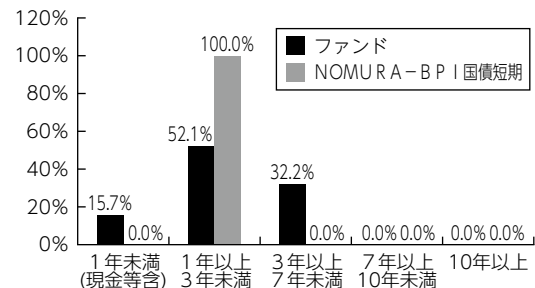
期末



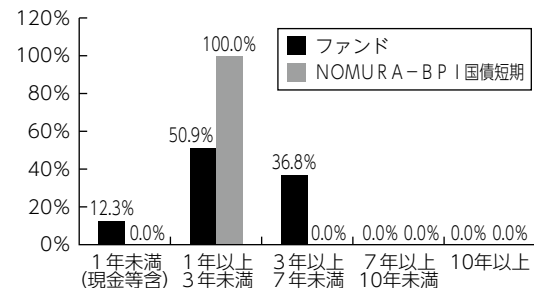
(注) ファンドの事業債の構成比には転換社債を含む場合があります。

○残存年限別構成比

期首（前期末）



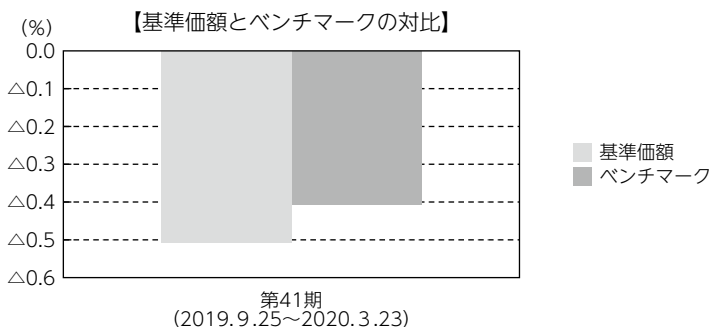
期末



## 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0.41%下落しました。

当ファンドはベンチマークを0.10%下回りました。金利上昇基調の中でファンドのデュレーションをベンチマーク比やや長めとしたことや、信託報酬の影響がマイナス寄与となりました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金(税引前)込みです。

## 分配金

当期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

## ■分配原資の内訳(1万口当たり)

項目	当期
	2019年9月25日 ~2020年3月23日
当期分配金(税引前)	-円
対基準価額比率	-%
当期の収益	-円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	567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で市場の流動性悪化が顕著となっている足元の環境を踏まえ、事業債等の投資銘柄の選別に一層注力した運営とします。加えて、市場環境に応じて積極的なデュレーションのコントロールや金利上昇圧力が強まる局面での債券先物による機動的なヘッジ戦略もあわせて行う方針です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第41期		項目の概要
	(2019年9月25日 ～2020年3月23日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	16円	0.163%	(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10,044円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 受託会社分は、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)	( 7)	(0.065)	
(販売会社)	( 8)	(0.076)	
(受託会社)	( 2)	(0.022)	
(b) 売買委託手数料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(先物・オプション)	( 0)	(0.000)	
(c) その他費用	0	0.001	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(監査費用)	( 0)	(0.001)	
合計	16	0.164	

(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。  
2019年9月24日のベンチマーク単利利回りは△0.32%であったため、信託報酬率は0.324%（税抜0.300%）を適用しています。  
なお、各計算期間における当初の2営業日までは、前計算期間において適用された率を用います。

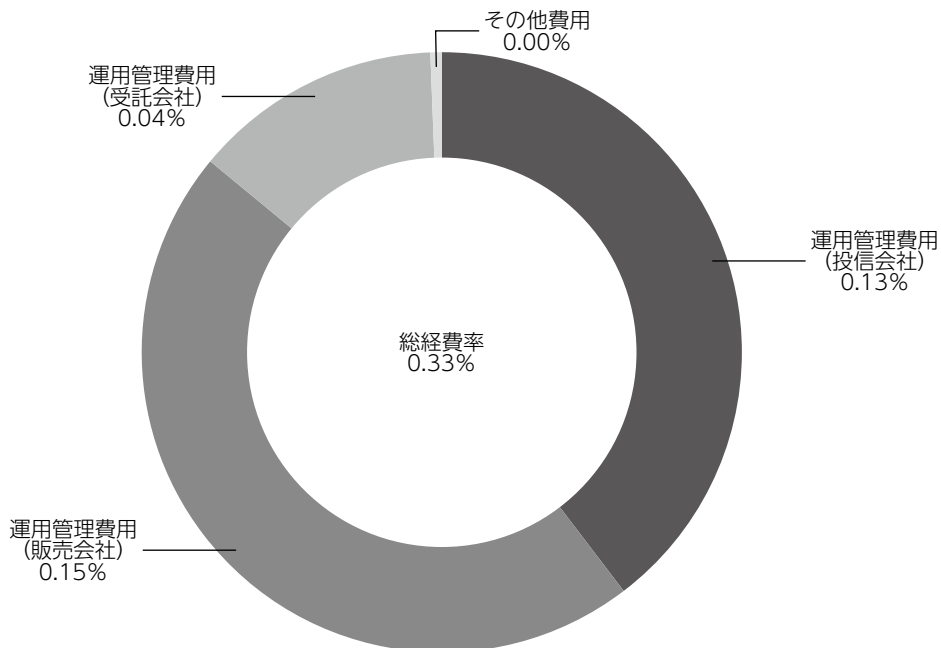
(注3) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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0.33%です。



(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

## ■売買及び取引の状況（2019年9月25日から2020年3月23日まで）

### (1) 公社債

		買付額	売付額
国	内	千円	千円
		国債証券	454,903 (-)
		1,411,574	13,662,037 (736,500)
		14,002,584	

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子は含まれておりません）。

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

### (2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国		百万円	百万円	百万円	百万円
内	債券先物取引	-	-	2,136	2,147

(注) 金額は受渡代金です。



## ■利害関係人との取引状況等（2019年9月25日から2020年3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 15,414	百万円 2,005	% 13.0	百万円 14,116	百万円 2,283	% 16.2

### (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 -	百万円 604	百万円 200

### (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
公 社 債	百万円 4,474

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 2,150,000	千円 2,157,557	% 9.2	% -	% -	% 1.5	% 7.7
特 殊 債 券	175,000	176,319	0.7	-	-	-	0.7
普 通 社 債 券	20,775,000	20,832,200	88.6	-	-	59.6	29.0
合 計	23,100,000	23,166,076	98.5	-	-	61.1	37.4

(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
<b>(国債証券)</b>	%	千円	千円	
400回 利付国庫債券（2年）	0.1000	500,000	501,880	2021/05/01
401回 利付国庫債券（2年）	0.1000	300,000	301,179	2021/06/01
22回 メキシコ合衆国円貨債	0.7000	200,000	199,980	2021/06/16
406回 利付国庫債券（2年）	0.1000	200,000	200,984	2021/11/01
407回 利付国庫債券（2年）	0.1000	500,000	502,625	2021/12/01
408回 利付国庫債券（2年）	0.1000	100,000	100,543	2022/01/01
29回 メキシコ合衆国円貨債	0.6200	200,000	199,118	2022/07/05
142回 利付国庫債券（5年）	0.1000	150,000	151,248	2024/12/20
小 計	-	2,150,000	2,157,557	-
<b>(特殊債券)</b>	%	千円	千円	
104回 政保日本高速道路保有・債務返済機構	1.4000	93,000	93,144	2020/04/30
135回 政保日本高速道路保有・債務返済機構	1.1000	82,000	83,175	2021/05/31
小 計	-	175,000	176,319	-
<b>(普通社債券)</b>	%	千円	千円	
184回 オリックス社債	0.3370	119,000	119,038	2020/04/30
21回 トピー工業社債	1.2600	100,000	100,239	2020/06/05
294回 四国電力社債	0.1400	49,800	49,814	2020/06/25
19回 ルノー円貨債	0.3600	500,000	499,550	2020/07/06
4回 オリエンソーレーション社債	0.5500	200,000	200,306	2020/07/24
2回 神奈川中央交通社債	0.4200	200,000	200,332	2020/12/09
319回 北陸電力社債	0.1700	64,300	64,361	2020/12/15
94回 近鉄グループホールディングス社債	0.4100	149,000	149,339	2020/12/18
297回 四国電力社債	0.1400	47,200	47,235	2020/12/25
458回 九州電力社債	0.1400	27,300	27,318	2020/12/25
78回 小田急電鉄社債	0.1100	129,000	129,002	2021/01/25
76回 伊藤忠商事社債	0.5600	216,300	217,072	2021/01/29

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		
57回	クレディセゾン社債	0.4200	108,200	108,480		2021/01/29
185回	オリックス社債	0.4150	235,000	235,697		2021/02/19
82回	東海旅客鉄道社債	0.0200	300,000	299,928		2021/03/15
98回	近鉄グループホールディングス社債	0.3000	108,000	108,150		2021/04/20
9回	三菱UFJ信託銀行劣後債	1.6800	100,000	101,533		2021/04/28
8回	りそな銀行劣後社債	1.8780	200,000	203,592		2021/06/01
24回	三井住友銀行劣後社債	1.6000	300,000	304,707		2021/06/01
1回	パーソルホールディングス社債	0.0800	200,000	199,808		2021/06/14
178回	オリックス社債	0.5520	151,000	151,806		2021/06/16
40回	IHI社債	0.5920	200,000	200,994		2021/06/17
503回	東北電力社債	0.1400	51,400	51,451		2021/06/25
464回	九州電力社債	0.1400	96,200	96,290		2021/06/25
79回	小田急電鉄社債	0.1000	107,000	106,925		2021/07/23
1回	マクロミル社債	0.2700	100,000	100,031		2021/07/27
17回	森ビル社債	0.5230	300,000	301,527		2021/08/13
15回	パナソニック社債	0.1900	100,000	100,074		2021/09/17
50回	ホンダファイナンス社債	0.0100	300,000	299,463		2021/09/17
26回	日立造船社債	0.2400	200,000	199,820		2021/09/21
20回	森ビル社債	0.1200	300,000	299,694		2021/10/25
4回	新生銀行社債	0.2500	300,000	300,099		2021/10/27
27回	三井住友銀行劣後社債	1.5600	290,000	296,049		2021/11/10
19回	ポケットカード社債	0.3000	100,000	99,978		2021/11/24
325回	北陸電力社債	0.1400	128,000	128,147		2021/11/26
525回	関西電力社債	0.1400	27,900	27,926		2021/12/20
47回	野村ホールディングス社債	0.4720	200,000	201,016		2021/12/24
506回	東北電力社債	0.1400	34,300	34,341		2021/12/24
304回	四国電力社債	0.1400	14,000	14,017		2021/12/24
1回	B P C E S A非上位円貨社債	0.6400	300,000	300,846		2022/01/27
120回	東武鉄道社債	0.1500	32,000	31,981		2022/01/31
13回	パナソニック社債	0.5680	100,000	100,729		2022/03/18
190回	オリックス社債	0.1500	169,000	168,864		2022/04/28
415回	中国電力社債	0.1400	58,100	58,156		2022/05/25
62回	クレディセゾン社債	0.1600	150,700	150,427		2022/05/31
50回	N E C社債	0.2900	100,000	100,111		2022/06/15
55回	ホンダファイナンス社債	0.0400	100,000	99,682		2022/06/17
529回	関西電力社債	0.1400	40,300	40,322		2022/06/20
192回	オリックス社債	0.1500	142,000	141,832		2022/06/22
479回	九州電力社債	0.1400	51,000	51,034		2022/06/24
11回	三菱UFJ信託銀行劣後債	1.3600	200,000	204,798		2022/06/27
50回	野村ホールディングス社債	0.2200	400,000	399,936		2022/08/10
30回	大和証券グループ本社社債	0.2200	500,000	499,985		2022/08/26
58回	ホンダファイナンス社債	0.0010	400,000	398,120		2022/09/16
56回	クレディセゾン社債	0.5380	188,900	190,152		2022/09/22
465回	東北電力社債	1.2790	17,000	17,493		2022/09/22

銘	柄	当		期		末
		利	額	評	償	還
		率	面	価	還	年
		%	金	額	月	日
			額	額	日	
(普通社債券)			千円	千円		
344回	北海道電力社債	0.1800	100,000	100,087		2022/09/22
6回	三井住友トラスト・パナソニックファイナンス社債	0.0300	100,000	99,497		2022/10/25
1回	日本土地建物社債	0.3000	200,000	199,818		2022/10/26
3回	住友三井オートサービス社債	0.0300	200,000	198,884		2022/10/31
35回	京浜急行電鉄社債	0.9010	100,000	101,781		2022/11/02
24回	大和証券グループ本社社債	0.6660	200,000	202,206		2022/11/11
1回	楽天カード社債	0.1400	200,000	198,790		2022/12/12
329回	北陸電力社債	0.1600	54,900	54,923		2022/12/16
3回	トヨタ紡織社債	0.1100	200,000	199,756		2022/12/20
516回	東北電力社債	0.1400	53,000	52,985		2022/12/23
75回	アコム社債	0.3090	200,000	199,194		2023/02/28
12回	本田技研工業社債	0.0500	300,000	298,872		2023/03/03
1回	日鉄住金物産社債	0.1500	100,000	99,480		2023/03/03
14回	イオンモール社債	0.3900	100,000	100,152		2023/03/07
18回	日立製作所社債	0.0600	400,000	397,940		2023/03/10
1回	ソフトバンク社債	0.1300	400,000	399,312		2023/03/17
16回	デンソー社債	0.0800	100,000	99,510		2023/03/20
17回	光通信社債	0.3900	300,000	298,647		2023/03/23
520回	中部電力社債	0.1900	100,000	100,149		2023/03/24
12回	東京電力パワーグリッド社債	0.4400	100,000	100,358		2023/04/19
375回	中国電力社債	1.0490	100,000	102,764		2023/04/25
171回	オリックス社債	1.1260	364,000	373,889		2023/04/28
18回	三井住友ファイナンス&リース社債	0.1700	200,000	199,108		2023/05/29
19回	ジャックス社債	0.2500	100,000	99,773		2023/06/15
517回	関西電力社債	0.1900	400,000	399,868		2023/06/20
5回	楽天社債	0.2500	100,000	99,182		2023/06/23
470回	東北電力社債	1.5500	192,500	200,991		2023/06/23
12回	イオンモール社債	0.3600	100,000	99,852		2023/07/03
14回	東京電力パワーグリッド社債	0.4300	190,000	190,279		2023/07/24
70回	クレディセゾン社債	0.1800	26,000	25,866		2023/07/31
77回	アコム社債	0.2740	100,000	99,171		2023/08/30
521回	関西電力社債	0.1800	100,000	99,828		2023/09/20
22回	ジャックス社債	0.2400	100,000	99,600		2023/10/13
17回	東京電力パワーグリッド社債	0.4300	100,000	100,022		2023/10/18
4回	三井住友トラスト・パナソニックファイナンス社債	0.2300	100,000	99,703		2023/10/25
20回	ポケットカード社債	0.3000	200,000	198,248		2023/11/28
94回	住友不動産社債	0.9680	100,000	102,504		2023/12/12
12回	オリエン트コーポレーション社債	0.6000	100,000	100,064		2023/12/15
335回	北陸電力社債	0.1600	224,700	224,248		2023/12/20
15回	光通信社債	1.5000	500,000	516,585		2024/01/26
74回	アコム社債	0.5900	400,000	399,604		2024/02/28
65回	三井不動産社債	0.1600	500,000	497,335		2024/03/14
196回	オリックス社債	0.2100	86,000	85,675		2024/03/18
474回	九州電力社債	0.2400	200,000	199,928		2024/03/25

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	
21回	オリエントコーポレーション社債	0.5000	100,000	99,466	2024/04/12
24回	ジャックス社債	0.3000	200,000	199,316	2024/04/16
5回	ヒューリック社債	0.9490	100,000	102,451	2024/04/24
24回	東京電力パワーグリッド社債	0.6100	200,000	200,878	2024/04/24
427回	九州電力社債	1.0240	500,000	515,880	2024/05/24
41回	東洋紡社債	0.1800	100,000	99,393	2024/06/20
1回	日本製鉄社債	0.1400	100,000	99,019	2024/06/20
7回	ヒューリック社債	0.2000	200,000	198,618	2024/06/25
27回	東京電力パワーグリッド社債	0.6000	582,000	583,228	2024/07/10
16回	NECキャピタル社債	0.2700	100,000	98,597	2024/07/12
14回	オリエントコーポレーション社債	0.5700	100,000	99,644	2024/07/19
101回	近鉄グループホールディングス社債	0.3700	200,000	199,958	2024/07/26
21回	光通信社債	0.2400	100,000	98,133	2024/08/08
21回	ポケットカード社債	0.2700	100,000	98,502	2024/11/29
26回	清水建設社債	0.1100	100,000	98,936	2024/12/12
5回	新日鐵住金	0.2300	100,000	99,168	2024/12/20
22回	東急不動産ホールディングス社債	0.1900	100,000	98,799	2025/01/23
197回	オリックス社債	0.1900	100,000	99,171	2025/01/30
116回	近鉄グループホールディングス社債	0.2200	100,000	98,961	2025/01/30
46回	鹿島建設社債	0.1100	200,000	198,022	2025/02/28
	小 計	—	20,775,000	20,832,200	—
	合 計	—	23,100,000	23,166,076	—

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期		末
			買 建 額	売 建 額	額
国内	長期国債標準物		百万円		百万円
			—		302

■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3月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	23,166,076	97.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	646,635	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	23,812,711	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3月23日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	23,812,711,980円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	419,128,034
公 社 債(評価額)	23,166,076,421
未 収 入 金	200,908,000
未 収 利 息	21,618,919
前 払 費 用	3,028,721
そ の 他 未 収 収 益	151,885
差 入 委 託 証 拠	1,800,000
(B) 負 債	295,482,749
未 払 金	177,492,386
未 払 解 約 金	79,152,792
未 払 信 託 報 酬	38,649,304
そ の 他 未 払 費 用	188,267
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	23,517,229,231
元 本	23,492,090,709
次 期 繰 越 損 益 金	25,138,522
(D) 受 益 権 総 口 数	23,492,090,709口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	10,011円

(注) 期首における元本額は23,378,825,839円、当期中における追加設定元本額は3,253,407,623円、同解約元本額は3,140,142,753円です。

## ■損益の状況

当期 自2019年9月25日 至2020年3月23日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	46,309,958円
受 取 利 息	46,492,559
そ の 他 収 益	144,047
支 払 利 息	△326,648
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△122,062,476
売 買 損 益	19,793,450
買 買 損 益	△141,855,926
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△2,224,877
取 引 損 益	9,086,287
取 引 損 益	△11,311,164
(D) 信 託 報 酬 等	△38,837,571
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	△116,814,966
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	62,174,484
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	79,779,004
(配 当 等 相 当 額)	(1,211,800,577)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,132,021,573)
(H) 合 計(E+F+G)	25,138,522
次 期 繰 越 損 益 金(H)	25,138,522
追 加 信 託 差 損 益 金	79,779,004
(配 当 等 相 当 額)	(1,211,800,577)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,132,021,573)
分 配 準 備 積 立 金	120,307,474
繰 越 損 益 金	△174,947,956

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

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

(注3) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	7,472,387円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	1,211,800,577
(d) 分 配 準 備 積 立 金	112,835,087
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	1,332,108,051
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	567.05
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	0

## ■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。