

# 運用報告書(全体版)

第52期<決算日2025年9月22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。<br>「NOMURA-BPI国債短期(1-3)」を運用にあたるベンチマークとし、これを上回る成果の実現をめざします。<br>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。一般事業債等の組入れ時において、格付け機関 <sup>(*)</sup> による格付け(銘柄格付け。銘柄格付けがない場合は発行体格付け)がBBB- (またはBaa3) 以上の債券を投資対象とします。<br>(*) 格付投資情報センター(R&I)、日本格付研究所(JCR)、Moody's、またはS&Pによる格付けを基準とします。<br>格付けがBBB (またはBaa) 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。<br>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。<br>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、2025年9月22日に第52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期の運用実績

| 決 算 期           | 基 準 価 額     |              |              | NOMURA-BPI 国債短期   |              | 債券組入<br>比 率 | 新株予約権<br>付社債<br>(転換社債)<br>比 率 | 債券先物<br>比 率 | 純 資 産<br>総 額  |
|-----------------|-------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|-------------|-------------------------------|-------------|---------------|
|                 | (分配落)       | 税 込<br>分 配 金 | 期 中<br>騰 落 率 | (1-3)<br>(ベンチマーク) | 期 中<br>騰 落 率 |             |                               |             |               |
| 48期(2023年9月21日) | 円<br>10,016 | 円<br>0       | %<br>0.0     | ポイント<br>221.58    | %<br>△0.2    | %<br>97.1   | %<br>－                        | %<br>△13.1  | 百万円<br>19,951 |
| 49期(2024年3月21日) | 10,013      | 0            | △0.0         | 221.17            | △0.2         | 94.4        | －                             | △13.0       | 19,047        |
| 50期(2024年9月24日) | 10,039      | 0            | 0.3          | 221.08            | △0.0         | 94.8        | －                             | △9.3        | 18,676        |
| 51期(2025年3月21日) | 10,057      | 0            | 0.2          | 219.69            | △0.6         | 96.5        | －                             | △7.9        | 17,534        |
| 52期(2025年9月22日) | 10,098      | 0            | 0.4          | 220.43            | 0.3          | 96.5        | －                             | △7.3        | 18,511        |

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。  
(注2) 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フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、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)。

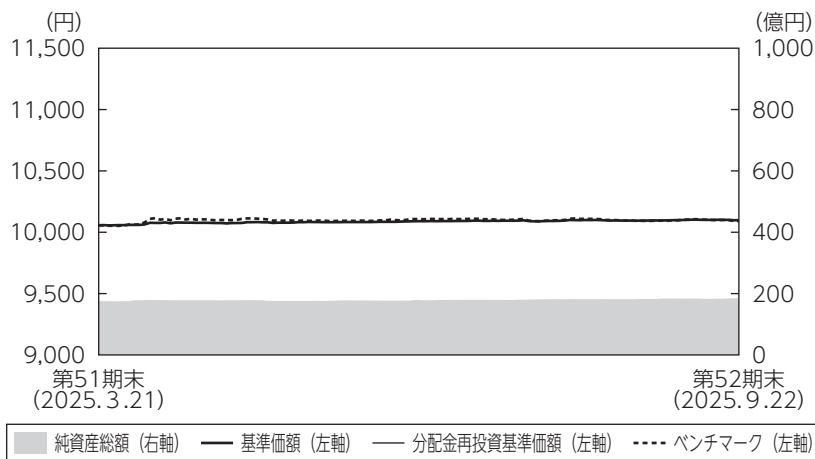
■当期中の基準価額と市況の推移

| 年 月 日               | 基 準 価 額     |        | NOMURA-BPI 国債短期   |        | 債券組入<br>比 率 | 新株予約権<br>付社債<br>(転換社債)<br>比 率 | 債券先物<br>比 率 |
|---------------------|-------------|--------|-------------------|--------|-------------|-------------------------------|-------------|
|                     |             | 騰 落 率  | (1-3)<br>(ベンチマーク) | 騰 落 率  |             |                               |             |
| (期 首)<br>2025年3月21日 | 円<br>10,057 | %<br>－ | ポイント<br>219.69    | %<br>－ | %<br>96.5   | %<br>－                        | %<br>△7.9   |
| 3月末                 | 10,060      | 0.0    | 219.84            | 0.1    | 96.4        | －                             | △7.9        |
| 4月末                 | 10,075      | 0.2    | 220.66            | 0.4    | 93.2        | －                             | △7.1        |
| 5月末                 | 10,082      | 0.2    | 220.49            | 0.4    | 96.2        | －                             | △7.0        |
| 6月末                 | 10,091      | 0.3    | 220.77            | 0.5    | 95.9        | －                             | △7.0        |
| 7月末                 | 10,093      | 0.4    | 220.59            | 0.4    | 92.9        | －                             | △7.6        |
| 8月末                 | 10,096      | 0.4    | 220.51            | 0.4    | 94.5        | －                             | △7.5        |
| (期 末)<br>2025年9月22日 | 10,098      | 0.4    | 220.43            | 0.3    | 96.5        | －                             | △7.3        |

(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（2025年3月22日から2025年9月22日まで）

### 基準価額等の推移



第52期首： 10,057円  
第52期末： 10,098円  
(既払分配金0円)  
騰 落 率： 0.4%  
(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

当ファンドに影響が大きい2年国債利回りは、米国との関税交渉の進展を背景に景気後退懸念が緩和され、日銀による追加利上げの可能性が意識される中で緩やかに上昇しましたが、ファンドではデュレーション\*の短期化や保有する事業債の銘柄選択が奏功し、基準価額は上昇しました。

※金利変動に対する債券価格の変動性。

### 投資環境

長期金利（10年国債利回り）は、2025年4月上旬に一時1.1%台まで大幅に低下する場面もありましたが、米中の関税問題の一時停止から投資家の警戒感が和らいだことや、国内外の堅調な経済・物価情勢などを踏まえて日銀の追加利上げ観測が徐々に復活したことなどから、緩やかに上昇基調に復し、期末は1.65%となりました。

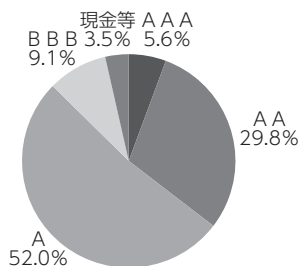
### ポートフォリオについて

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、デュレーションは金利上昇傾向の継続を想定してベンチマーク対比で短期化して運用しました。

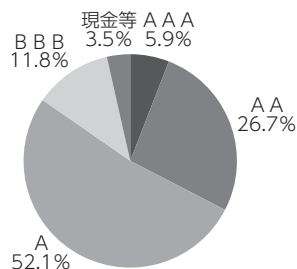
【運用状況】 ※構成比は純資産総額に対する割合です。

## ○格付別構成比

期首（前期末）



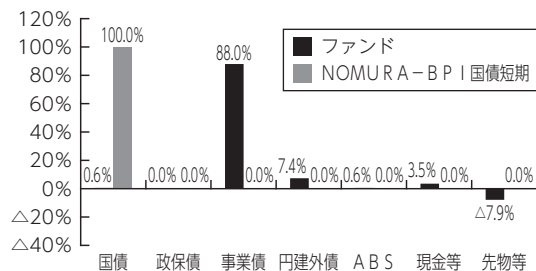
期末



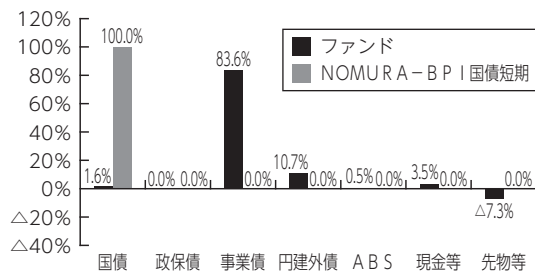
(注) 格付については、格付機関（R & I、J C R、Moody's または S & P）による上位のものを採用し、+・-等の符号は省略して表示しています。

## ○種類別構成比

期首（前期末）



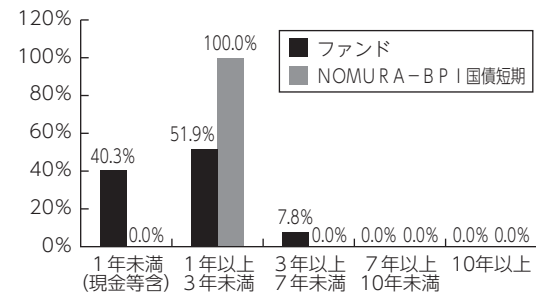
期末



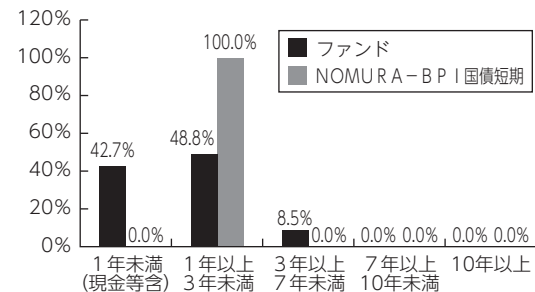
(注) ファンドの事業債の構成比には転換社債、ユーロ円債を含む場合があります。

## ○残存年限別構成比

期首（前期末）

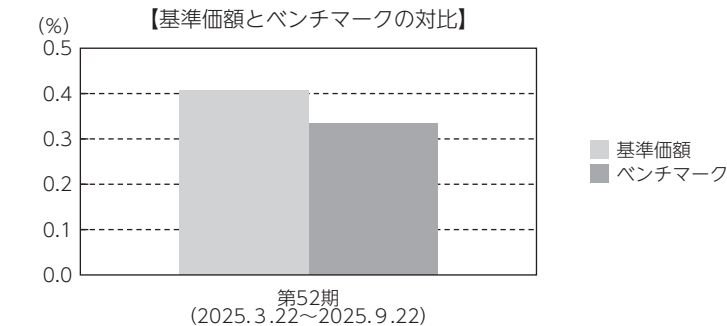


期末



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0.33%上昇しました。  
当ファンドはベンチマークを0.07%上回りました。信託報酬はマイナスに寄与しましたが、事業債の高位組入れやデュレーション短期化などが奏功しました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

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した。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                        |
|------------|---------------------------|
|            | 2025年3月22日<br>～2025年9月22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  | 782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「対基準価額増減金」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

短中期の事業債については堅調な企業業績と投資家の根強い需要から、概ね安定した環境の継続を見込みますが、米国トランプ政権の政策、欧米の金融政策、日銀の今後の利上げ見通し、地政学リスク等がグローバル経済や個別企業業績に与える影響に留意しながら、投資銘柄の選別に注力します。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い、基準価額の上昇をめざします。

■ 1 万口当たりの費用明細

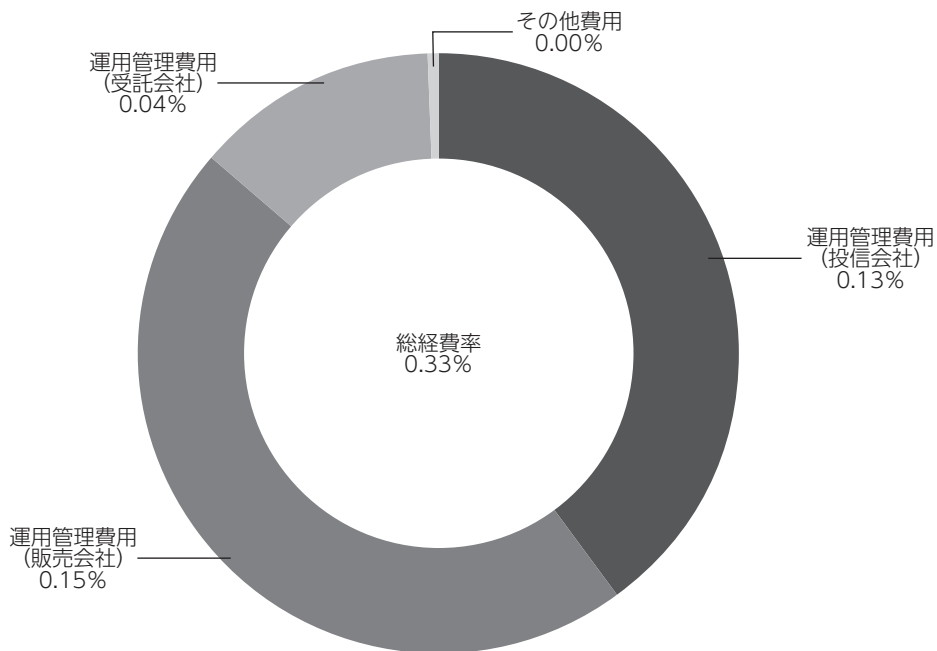
| 項目          | 第52期                        |         | 項目の概要                                                              |
|-------------|-----------------------------|---------|--------------------------------------------------------------------|
|             | (2025年3月22日<br>～2025年9月22日) |         |                                                                    |
|             | 金額                          | 比率      |                                                                    |
| (a) 信託報酬    | 17円                         | 0.167%  | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は10,087円です。                   |
| （投信会社）      | （ 7）                        | (0.067) | 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）      | （ 8）                        | (0.078) | 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）      | （ 2）                        | (0.022) | 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 | 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<br>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）      | （ 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                                       |
| 合計          | 17                          | 0.168   |                                                                    |

- (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。  
2025年3月21日のベンチマーク単利利回りは0.82%であったため、信託報酬率は0.330%（税抜0.30%）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、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（2025年3月22日から2025年9月22日まで）

(1) 公社債

|    |      | 買付額       | 売付額                      |
|----|------|-----------|--------------------------|
| 国内 |      | 千円        | 千円                       |
|    | 国債証券 | 1,492,851 | 1,095,635<br>(-)         |
|    | 社債証券 | 4,290,948 | 1,997,467<br>(1,754,000) |

(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。  
(注4) 社債券にはユーロ円債を含む場合があります。

(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          |
| 国内  | 債券先物取引 | 百万円<br>- | 百万円<br>- | 百万円<br>2,754 | 百万円<br>2,773 |

(注) 金額は受渡代金です。

■利害関係人との取引状況等（2025年3月22日から2025年9月22日まで）

(1) 期中の利害関係人との取引状況

| 決算期 | 当 期          |                    |           |              |                    |           |
|-----|--------------|--------------------|-----------|--------------|--------------------|-----------|
| 区分  | 買付額等<br>A    | うち利害関係人<br>との取引状況B | B／A       | 売付額等<br>C    | うち利害関係人<br>との取引状況D | D／C       |
|     |              |                    |           |              |                    |           |
| 公社債 | 百万円<br>5,783 | 百万円<br>596         | %<br>10.3 | 百万円<br>3,093 | 百万円<br>398         | %<br>12.9 |

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

| 種類  | 当期           |
|-----|--------------|
|     | 買付額          |
| 公社債 | 百万円<br>2,600 |

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

■組入資産の明細

(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<br>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<br>700,000 | 千円<br>692,060 | %<br>3.7 | %<br>－             | %<br>－            | %<br>2.7 | %<br>1.1 |
| 普 通 社 債 券 | 17,262,000    | 17,167,223    | 92.7     | 6.4                | 23.4              | 32.7     | 36.6     |
| 合 計       | 17,962,000    | 17,859,283    | 96.5     | 6.4                | 23.4              | 35.4     | 37.6     |

(注 1) 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。

(注 2) 無格付銘柄については、B B 格以下に含めて表示しています。

(注 3) 普通社債券にはユーロ円債を含む場合があります。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

| 銘 柄                      | 当 期    |         | 末       |            |
|--------------------------|--------|---------|---------|------------|
|                          | 利 率    | 額 面 金 額 | 評 価 額   | 償 還 年 月 日  |
| (国債証券)                   | %      | 千円      | 千円      |            |
| 3 1 回 インドネシア共和国円貨債       | 0.9900 | 200,000 | 198,304 | 2027/05/27 |
| 1 5 7 回 利付国庫債券（5 年）      | 0.2000 | 200,000 | 196,286 | 2028/03/20 |
| 1 6 1 回 利付国庫債券（5 年）      | 0.3000 | 100,000 | 98,148  | 2028/06/20 |
| 3 5 回 インドネシア共和国円貨債       | 1.5600 | 200,000 | 199,322 | 2028/07/03 |
| 小 計                      | －      | 700,000 | 692,060 | －          |
| (普通社債券)                  | %      | 千円      | 千円      |            |
| 2 2 回 ポケットカード社債          | 0.3000 | 100,000 | 99,937  | 2025/10/29 |
| 2 6 回 三菱東京ＵＦＪ銀行劣後社債      | 1.9500 | 400,000 | 400,528 | 2025/11/12 |
| 1 回 アステラス製薬社債            | 0.2600 | 100,000 | 99,914  | 2025/12/05 |
| 5 回 神奈川中央交通社債            | 0.4500 | 200,000 | 199,762 | 2025/12/08 |
| 1 4 回 森永乳業社債             | 0.7740 | 200,000 | 200,022 | 2025/12/10 |
| 4 回 ヤマトネ社債               | 0.5000 | 200,000 | 199,754 | 2025/12/12 |
| 4 回 ファーストリテイリング社債        | 0.7490 | 100,000 | 100,020 | 2025/12/18 |
| 1 回 国際石油開発帝石             | 0.0800 | 100,000 | 99,667  | 2026/03/16 |
| 2 回 高松コンストラクショングループ無担保社債 | 0.2900 | 100,000 | 99,700  | 2026/03/19 |
| 6 1 回 日産自動車社債            | 0.3300 | 100,000 | 98,894  | 2026/03/19 |
| 2 5 回 トヨタ自動車社債           | 0.1000 | 500,000 | 498,210 | 2026/03/27 |
| 2 5 回 ジャックス社債            | 0.4000 | 100,000 | 99,665  | 2026/04/16 |
| 3 1 5 回 北陸電力社債           | 0.2700 | 200,000 | 199,300 | 2026/04/24 |
| 6 回 サントリーホールディングス社債      | 0.2200 | 200,000 | 199,114 | 2026/06/02 |
| 3 6 回 大和証券グループ本社社債       | 0.2300 | 100,000 | 99,448  | 2026/06/02 |
| 1 9 回 キリンホールディングス社債      | 0.0900 | 300,000 | 298,377 | 2026/06/03 |
| 1 7 回 トヨタ自動車社債           | 0.0900 | 200,000 | 198,886 | 2026/06/03 |
| 1 0 回 日本航空社債             | 0.5800 | 300,000 | 298,569 | 2026/06/10 |
| 7 4 回 東京急行電鉄社債           | 1.8820 | 400,000 | 402,844 | 2026/06/16 |

| 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      |            |
| 1 1 回   | 楽天カード社債                                   | 1.6800 | 100,000 | 99,965  | 2026/06/18 |
| 1 7 回   | イオンフィナンシャルサービス社債                          | 0.3400 | 300,000 | 297,738 | 2026/07/31 |
| 5 6 回   | ソフトバンクグループ社債                              | 1.3800 | 298,000 | 296,927 | 2026/09/17 |
| 2 7 回   | N T Tファイナンス社債                             | 0.4200 | 100,000 | 99,348  | 2026/09/18 |
| 7 回     | 三井住友海上火災保険社債                              | 0.1900 | 100,000 | 98,925  | 2026/11/13 |
| 2 3 回   | ポケットカード社債                                 | 0.2000 | 200,000 | 197,432 | 2026/12/03 |
| 3 6 回   | K D D I 社債                                | 0.7680 | 100,000 | 99,684  | 2026/12/04 |
| 1 回     | 三井住友F G期限前償還条項付無担保社債                      | 0.8550 | 100,000 | 99,930  | 2027/01/27 |
| 2 2 回   | J E R A 社債                                | 0.5000 | 100,000 | 99,045  | 2027/02/25 |
| 6 回     | プレミアムウォーターホールディングス社債                      | 1.5000 | 100,000 | 98,968  | 2027/02/26 |
| 1 1 回   | 日本航空社債                                    | 0.7000 | 100,000 | 98,943  | 2027/03/01 |
| 5 回     | 兼松社債                                      | 0.4200 | 100,000 | 98,634  | 2027/03/03 |
| 1 0 回   | 三菱HCキャピタル社債                               | 0.6880 | 100,000 | 99,130  | 2027/05/28 |
| 3 1 回   | パナソニックHD社債                                | 1.0960 | 200,000 | 199,426 | 2027/07/16 |
| 5 3 回   | 東京電力パワーグリッド社債                             | 0.9000 | 100,000 | 99,104  | 2027/07/21 |
| 2 4 回   | L I N E ヤフー社債                             | 0.9930 | 100,000 | 98,938  | 2027/09/10 |
| 8 6 回   | アコム社債                                     | 0.7880 | 400,000 | 396,192 | 2027/09/10 |
| 1 2 回   | オーストラリア・ニュージーランド銀行円貨社債                    | 0.7930 | 300,000 | 297,603 | 2027/09/17 |
| 4 4 回   | フランス相互信用連合銀行 ( B F C M ) 円貨社債 ( 2 0 2 4 ) | 0.9330 | 300,000 | 296,808 | 2027/10/15 |
| 1 3 回   | 三菱HCキャピタル社債                               | 0.7580 | 100,000 | 98,951  | 2027/10/22 |
| 8 回     | 東京電力パワーグリッド社債                             | 0.8100 | 100,000 | 98,716  | 2027/10/22 |
| 1 2 回   | ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー円貨社債                 | 1.3770 | 200,000 | 200,044 | 2027/12/01 |
| 2 6 回   | 旭化成社債                                     | 0.8410 | 200,000 | 198,418 | 2027/12/03 |
| 9 回     | プレミアムウォーターホールディングス社債                      | 2.1210 | 100,000 | 99,338  | 2027/12/10 |
| 2 3 回   | セイコーエプソン社債                                | 0.9210 | 200,000 | 198,492 | 2027/12/10 |
| 9 0 回   | ホンダファイナンス社債                               | 0.8610 | 200,000 | 198,040 | 2027/12/20 |
| 7 0 回   | アイフル社債                                    | 1.3700 | 100,000 | 99,378  | 2028/01/24 |
| 1 1 回   | 東京電力パワーグリッド社債                             | 0.7900 | 100,000 | 98,458  | 2028/01/25 |
| 1 回     | オムロン社債                                    | 0.9400 | 100,000 | 99,494  | 2028/01/28 |
| 2 3 回   | 積水ハウス社債                                   | 1.0570 | 200,000 | 199,282 | 2028/02/14 |
| 2 9 回   | パナソニック社債                                  | 1.2400 | 100,000 | 99,773  | 2028/02/28 |
| 1 0 回   | S C S K 社債                                | 1.2740 | 100,000 | 99,922  | 2028/03/10 |
| 5 回     | 日本化薬社債                                    | 1.2400 | 100,000 | 99,876  | 2028/03/14 |
| 3 5 回   | イオンモール社債                                  | 0.7600 | 100,000 | 98,010  | 2028/04/28 |
| 4 5 回   | 大和証券グループ本社社債                              | 1.2880 | 200,000 | 199,056 | 2028/05/22 |
| 2 5 回   | 麒麟ホールディングス社債                              | 1.1820 | 300,000 | 299,220 | 2028/05/29 |
| 3 5 回   | S B I ホールディングス社債                          | 1.1500 | 100,000 | 98,203  | 2028/06/06 |
| 2 4 回   | 富士フイルムホールディングス社債                          | 1.1070 | 200,000 | 199,104 | 2028/06/12 |
| 8 回     | ヤマハ発動機社債                                  | 1.2170 | 200,000 | 199,260 | 2028/06/16 |
| 4 1 回   | B P C E S A 円貨社債                          | 1.3480 | 200,000 | 198,666 | 2028/07/04 |
| 2 6 回   | L I N E ヤフー社債                             | 1.4730 | 200,000 | 198,954 | 2028/07/14 |
| 8 回     | 三井住友海上火災保険社債                              | 1.1270 | 100,000 | 99,573  | 2028/07/25 |
| 1 2 回   | センコーグループHD社債                              | 1.3070 | 500,000 | 497,465 | 2028/07/25 |
| 3 回     | T & Dホールディングス社債                           | 1.2340 | 100,000 | 99,874  | 2028/09/04 |

| 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         |            |
| 3 0回    | 商船三井社債                               | 1.4540 | 500,000    | 499,230    | 2028/09/04 |
| 4 4回    | S B Iホールディングス社債                      | 1.5700 | 100,000    | 99,819     | 2028/09/15 |
| 7 1回    | アイフル社債                               | 1.5350 | 100,000    | 99,846     | 2028/09/21 |
| 1 8回    | クレディ・アグリコル・エス・エー非上位円貨社債              | 1.5620 | 300,000    | 299,070    | 2029/01/17 |
| 1 0回    | H S B C H D P L C期限前償還条項付円貨社債 (2025) | 1.6390 | 300,000    | 299,040    | 2029/09/11 |
| 9回      | イチネンHD社債                             | 1.5000 | 200,000    | 195,158    | 2029/09/12 |
| 1 7回    | 日東紡績社債                               | 1.1690 | 100,000    | 97,741     | 2029/10/22 |
| 6回      | 神奈川中央交通社債                            | 1.3430 | 100,000    | 98,231     | 2029/11/29 |
| 1回      | 損害保険ジャパン 劣後社債                        | 0.8400 | 464,000    | 461,633    | 2046/08/08 |
| 1回      | 日本生命9回劣後ローン流動化社債                     | 1.8240 | 100,000    | 99,170     | 2054/08/02 |
| 1回      | 東急不動産ホールディングス 劣後社債                   | 1.0600 | 300,000    | 299,826    | 2055/12/17 |
| 4回      | ソフトバンクグループ期限前償還条項付劣後社債               | 3.0000 | 200,000    | 200,640    | 2056/02/04 |
| 1回      | 東京建物期限前償還条項付劣後社債                     | 1.6600 | 100,000    | 100,080    | 2056/03/15 |
| 5回      | ソフトバンクグループ期限前償還条項付劣後社債               | 2.7500 | 300,000    | 300,690    | 2056/06/21 |
| 2回      | 森ビル劣後社債                              | 1.1700 | 300,000    | 299,085    | 2056/10/19 |
| 1回      | 東北電力期限前償還条項付劣後社債                     | 1.5450 | 300,000    | 299,220    | 2057/09/14 |
| 1回      | 日本航空劣後社債                             | 1.6000 | 100,000    | 96,990     | 2058/10/11 |
| 4回      | 日本製鉄期限前償還条項付劣後社債                     | 1.5340 | 100,000    | 97,090     | 2059/06/13 |
| 2回      | 積水ハウス期限前償還条項付無担保劣後社債                 | 1.7130 | 100,000    | 98,740     | 2059/07/08 |
| 2回      | 損害保険ジャパン 劣後社債                        | 0.8400 | 100,000    | 99,490     | 2076/08/08 |
| 3回      | 日本製鉄期限前償還条項付劣後社債                     | 1.2400 | 100,000    | 96,044     | 2079/09/12 |
| 1回      | アサヒグループホールディングス劣後社債                  | 0.9700 | 300,000    | 299,970    | 2080/10/15 |
| 1回      | 九州電力劣後社債                             | 0.9900 | 400,000    | 399,968    | 2080/10/15 |
| 1回      | 丸紅期限前償還条項付劣後社債                       | 0.8200 | 200,000    | 199,710    | 2081/03/04 |
| 7回      | 三菱商事期限前償還条項付劣後社債                     | 0.5100 | 100,000    | 99,208     | 2081/09/13 |
| 1回      | パナソニック劣後社債                           | 0.7400 | 200,000    | 198,266    | 2081/10/14 |
| 2回      | 武田薬品工業期限前償還条項付劣後債                    | 1.9340 | 600,000    | 592,350    | 2084/06/25 |
| 小 計     |                                      | —      | 17,262,000 | 17,167,223 | —          |
| 合 計     |                                      | —      | 17,962,000 | 17,859,283 | —          |

(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          |   |
| 国内  | 長期国債標準物 | 百万円<br>－ | 百万円<br>1,358 |   |

■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

2025年 9月22日現在

| 項 目                     | 当 期 末            |           |
|-------------------------|------------------|-----------|
|                         | 評 価 額            | 比 率       |
| 公 社 債                   | 千円<br>17,859,283 | %<br>96.3 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 691,490          | 3.7       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 18,550,773       | 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

(2025年 9月22日)現在

| 項 目                     | 当 期 末           |
|-------------------------|-----------------|
| (A) 資 産                 | 18,550,773,826円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等         | 634,177,509     |
| 公 社 債(評価額)              | 17,859,283,800  |
| 未 収 入 金                 | 9,594,500       |
| 未 収 利 息                 | 38,420,512      |
| 前 払 費 用                 | 1,977,696       |
| 差 入 委 託 証 拠 金           | 7,319,809       |
| (B) 負 債                 | 38,847,423      |
| 未 払 解 約 金               | 8,680,391       |
| 未 払 信 託 報 酬             | 30,015,045      |
| そ の 他 未 払 費 用           | 151,987         |
| (C) 純 資 産 総 額(A－B)      | 18,511,926,403  |
| 元 本                     | 18,332,036,391  |
| 次 期 繰 越 損 益 金           | 179,890,012     |
| (D) 受 益 権 総 口 数         | 18,332,036,391口 |
| 1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C／D) | 10,098円         |

(注) 期首における元本額は17,435,741,172円、当期中における追加設定元本額は3,029,298,157円、同解約元本額は2,133,002,938円です。

■損益の状況

当期 自2025年 3月22日 至2025年 9月22日

| 項 目                    | 当 期              |
|------------------------|------------------|
| (A) 配 当 等 収 益          | 86,068,933円      |
| 受 取 利 息                | 85,884,598       |
| そ の 他 収 益 金            | 184,335          |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益    | 7,359,647        |
| 売 買 損 益                | 36,797,817       |
| 売 買 損 益                | △29,438,170      |
| (C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益  | 4,675,313        |
| 取 引 損 益                | 17,753,995       |
| 取 引 損 益                | △13,078,682      |
| (D) 信 託 報 酬 等          | △30,167,032      |
| (E) 当 期 損 益 金(A＋B＋C＋D) | 67,936,861       |
| (F) 前 期 繰 越 損 益 金      | 21,719,761       |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金    | 90,233,390       |
| (配 当 等 相 当 額)          | (1,139,019,411)  |
| (売 買 損 益 相 当 額)        | (△1,048,786,021) |
| (H) 合 計(E＋F＋G)         | 179,890,012      |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H)       | 179,890,012      |
| 追 加 信 託 差 損 益 金        | 90,233,390       |
| (配 当 等 相 当 額)          | (1,139,019,411)  |
| (売 買 損 益 相 当 額)        | (△1,048,786,021) |
| 分 配 準 備 積 立 金          | 295,670,050      |
| 繰 越 損 益 金              | △206,013,428     |

(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         | 59,603,396円   |
| (b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益 | 0             |
| (c) 収 益 調 整 金                     | 1,139,019,411 |
| (d) 分 配 準 備 積 立 金                 | 236,066,654   |
| (e) 当 期 分 配 対 象 額(a＋b＋c＋d)        | 1,434,689,461 |
| (f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額      | 782.61        |
| (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。

## 《お知らせ》

### 約款変更のお知らせ

■投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。