

運用報告書 (全体版)

第47期<決算日2023年3月22日>

DLIBJ公社債オープン(中期コース)

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場動向に応じて変化させます。「NOMURA-BPI総合」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1年～ベンチマークのデュレーション+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 ^(*) 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。 (*) 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(中期コース)」は、2023年3月22日に第47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総合		債券組入 比率	新株予約 権付社債 (転換社債) 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	(ベンチマーク)	期中 騰落率				
43期(2021年3月22日)	円 10,151	円 20	% 0.0	ポイント 386.35	% △0.3	% 96.3	% -	% △20.1	百万円 45,137
44期(2021年9月21日)	10,174	25	0.5	387.96	0.4	98.4	-	△10.3	44,364
45期(2022年3月22日)	9,990	30	△1.5	380.96	△1.8	97.0	-	△10.5	42,901
46期(2022年9月21日)	9,817	0	△1.7	374.46	△1.7	97.0	-	△7.2	41,250
47期(2023年3月22日)	9,746	0	△0.7	373.73	△0.2	98.1	-	-	39,713

(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総合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

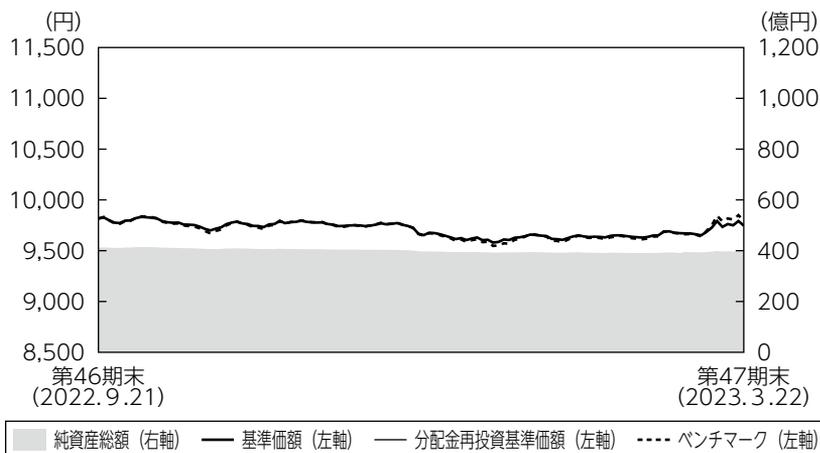
年月日	基準価額		NOMURA-BPI総合		債券組入 比率	新株予約 権付社債 (転換社債) 比率	債券先物 比率
	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率				
(期首) 2022年9月21日	円 9,817	% -	ポイント 374.46	% -	% 97.0	% -	% △7.2
9月末	9,798	△0.2	373.60	△0.2	97.4	-	△3.6
10月末	9,787	△0.3	373.25	△0.3	98.3	-	△7.3
11月末	9,744	△0.7	371.33	△0.8	97.9	-	△7.4
12月末	9,624	△2.0	366.60	△2.1	97.5	-	△11.0
2023年1月末	9,607	△2.1	365.59	△2.4	98.0	-	△11.2
2月末	9,688	△1.3	369.57	△1.3	98.3	-	△11.2
(期末) 2023年3月22日	9,746	△0.7	373.73	△0.2	98.1	-	-

(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（2022年9月22日から2023年3月22日まで）

基準価額等の推移



第47期首： 9,817円
第47期末： 9,746円
(既払分配金0円)
騰落率： $\Delta 0.7\%$
(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

2022年12月に日銀が債券市場の機能改善を図るため、イールドカーブ・コントロール政策を修正し、10年国債利回りの変動許容幅を $\pm 0.5\%$ に拡大したことや、米欧主要国の金融政策の引き締めが続いたことから、国内金利は10年超を中心に上昇を継続したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

投資環境

長期金利（10年国債利回り）は、2022年12月20日の金融政策決定会合において、日銀が債券市場の機能の改善を図り、長期金利の変動幅を従来の「 $\pm 0.25\%$ 程度」から「 $\pm 0.5\%$ 程度」に拡大したことで大きく上昇し、2023年3月上旬まで 0.50% 程度で推移しました。しかし3月中旬に米銀破綻やスイス大手銀行の救済買収等を背景に、金融システムへの懸念が生じる中、長期金利は 0.30% を割り込む水準まで急低下する展開となりました。

ポートフォリオについて

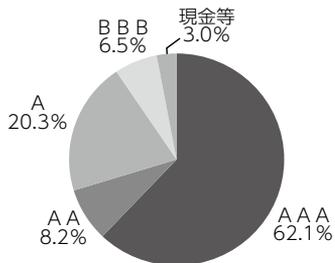
デュレーション^{*}戦略は、長期や超長期ゾーンをアンダーウェイトとするデュレーション短期化戦略を継続する一方、イールドカーブ戦略では長期ゾーンに対する超長期ゾーンのアンダーウェイトを縮小しました。クレジット戦略は、事業債等をオーバーウェイトにする戦略を維持しましたが、クレジット債のウェイトはほぼ横ばいで維持しました。

^{*}金利変動に対する債券価格の変動性。

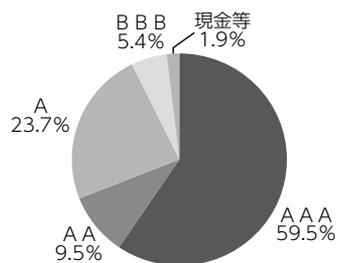
【運用状況】 ※構成比は純資産総額に対する割合です。

○格付別構成比

期首（前期末）



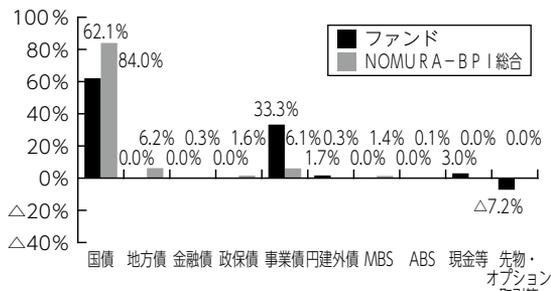
期末



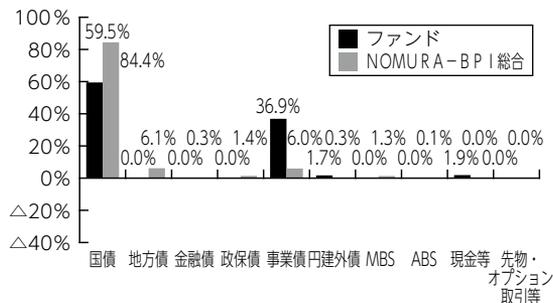
(注) 格付については、国内格付機関（R&IおよびJCR）による上位のものを採用し、+-等の符号は省略して表示しています。

○種類別構成比

期首（前期末）



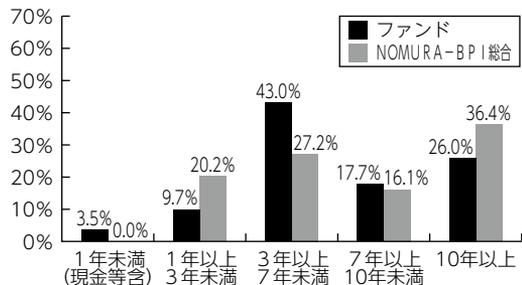
期末



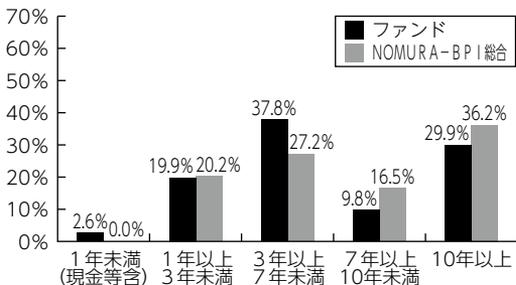
(注) ファンドの事業債の構成比には転換社債を含む場合があります。

○残存年限別構成比

期首（前期末）



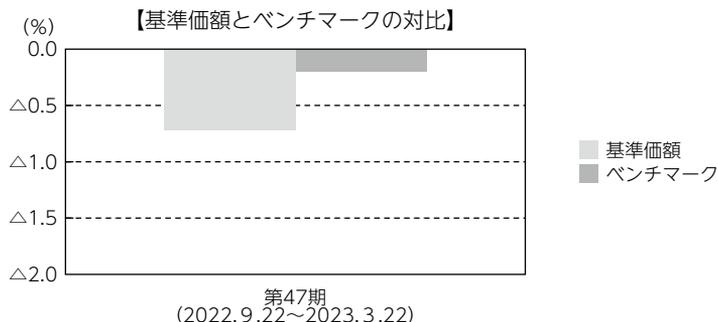
期末



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0.19%の下落となりました。

当ファンドはベンチマークを0.53%下回りました。信託報酬の影響や、2023年3月の金利が急低下した局面で、債券先物を売建にするヘッジ戦略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
	2022年9月22日 ～2023年3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	410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

足元では海外銀行の破綻等による金融システムに対する懸念から、長期金利の低下圧力が強まっています。今後日本では植田次期日銀総裁の下で政策の正常化が見込まれますが、その時期はやや後ずれすることも想定され、当ファンドでは方向性を見定めつつ、再び金利上昇圧力が高まる局面では金利戦略や債券先物を活用したヘッジ戦略で対応していく方針です。クレジット戦略は事業債等のオーバーウェイトは維持しつつも、さらなる拡大は慎重に対応する方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第47期		項目の概要
	(2022年9月22日 ～2023年3月22日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	24円	0.247%	(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9,709円です。 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)	(10)	(0.099)	
(販売会社)	(12)	(0.126)	
(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	24	0.248	

(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。

2022年9月21日のベンチマーク単利利回りは0.39%であったため、信託報酬率は0.495%（税抜0.450%）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。

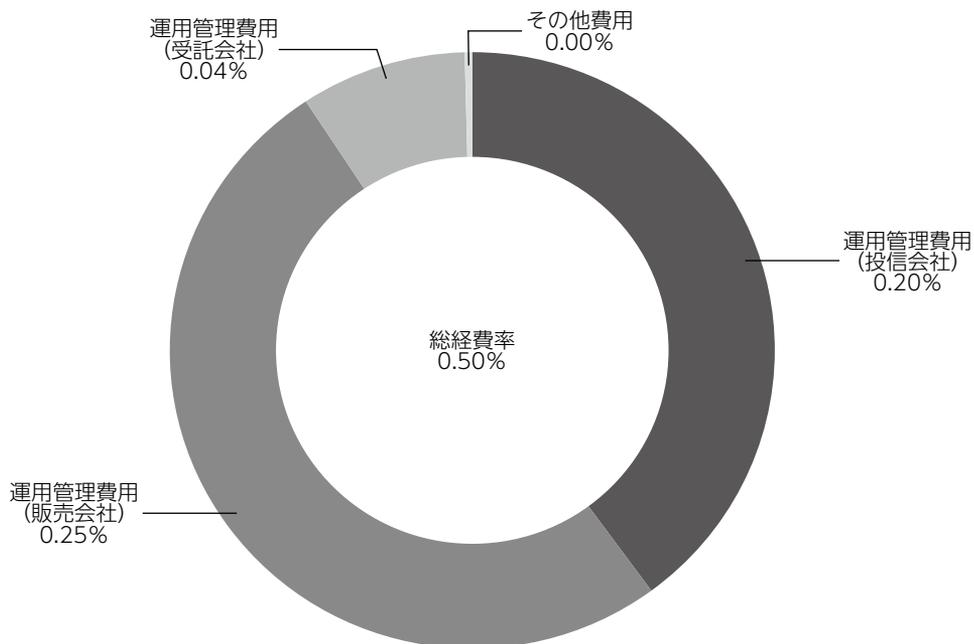
(注3) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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0.50%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（2022年9月22日から2023年3月22日まで）

(1) 公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	22,559,169	24,418,753 (-)
	地方債証券	300,000	300,273 (-)
	社債券	9,495,906	8,513,219 (-)

(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) 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 -	百万円 -	百万円 14,639	百万円 17,738

(注) 金額は受渡代金です。

■利害関係人との取引状況等（2022年9月22日から2023年3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		
	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 32,355	百万円 2,085	% 6.4	百万円 33,232	百万円 7,392	% 22.2

(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	額
公社債		百万円 6,800

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

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
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	24,588,000	24,313,514	61.2	—	44.8	13.4	3.0
普 通 社 債 券	14,800,000	14,651,740	36.9	—	11.6	24.5	0.8
合 計	39,388,000	38,965,254	98.1	—	56.4	38.0	3.8

(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
(国債証券)		%	千円	千円	
1144回 国庫短期証券		—	300,000	300,195	2023/06/19
19回 インドネシア共和国円貨債		0.3300	200,000	198,838	2024/05/27
446回 利付国庫債券（2年）		0.0050	700,000	700,882	2025/03/01
20回 インドネシア共和国円貨債		0.5700	500,000	488,900	2026/05/27
151回 利付国庫債券（5年）		0.0050	600,000	599,520	2027/03/20
152回 利付国庫債券（5年）		0.1000	1,199,000	1,202,585	2027/03/20
153回 利付国庫債券（5年）		0.0050	100,000	99,830	2027/06/20
154回 利付国庫債券（5年）		0.1000	700,000	701,092	2027/09/20
348回 利付国庫債券（10年）		0.1000	198,000	198,308	2027/09/20
155回 利付国庫債券（5年）		0.3000	1,101,000	1,111,921	2027/12/20
156回 利付国庫債券（5年）		0.2000	100,000	100,496	2027/12/20
350回 利付国庫債券（10年）		0.1000	826,000	825,793	2028/03/20
351回 利付国庫債券（10年）		0.1000	100,000	99,921	2028/06/20
352回 利付国庫債券（10年）		0.1000	600,000	599,178	2028/09/20
354回 利付国庫債券（10年）		0.1000	1,200,000	1,197,144	2029/03/20
356回 利付国庫債券（10年）		0.1000	308,000	306,811	2029/09/20
357回 利付国庫債券（10年）		0.1000	184,000	183,201	2029/12/20
359回 利付国庫債券（10年）		0.1000	1,632,000	1,620,331	2030/06/20
26回 物価連動国債（10年）		0.0050	613,000	673,062	2031/03/10
362回 利付国庫債券（10年）		0.1000	1,000,000	986,700	2031/03/20
365回 利付国庫債券（10年）		0.1000	31,000	30,458	2031/12/20
141回 利付国庫債券（20年）		1.7000	273,000	307,152	2032/12/20
152回 利付国庫債券（20年）		1.2000	90,000	96,309	2035/03/20
153回 利付国庫債券（20年）		1.3000	568,000	614,047	2035/06/20

銘	柄	当		期		末
		利	額	評	償	還
		率	面	価	還	年
		%	金	額	年	月
			額	額	日	
(国債証券)			千円	千円		
1 5 4回 利付国庫債券 (2 0年)		1.2000	1,189,000	1,270,446		2035/09/20
1 5 5回 利付国庫債券 (2 0年)		1.0000	520,000	542,375		2035/12/20
1 5 6回 利付国庫債券 (2 0年)		0.4000	10,000	9,665		2036/03/20
1 5 7回 利付国庫債券 (2 0年)		0.2000	632,000	592,980		2036/06/20
1 5 8回 利付国庫債券 (2 0年)		0.5000	98,000	95,347		2036/09/20
1 5 9回 利付国庫債券 (2 0年)		0.6000	32,000	31,460		2036/12/20
1 6 0回 利付国庫債券 (2 0年)		0.7000	20,000	19,873		2037/03/20
1 6 3回 利付国庫債券 (2 0年)		0.6000	8,000	7,773		2037/12/20
1 6 5回 利付国庫債券 (2 0年)		0.5000	8,000	7,611		2038/06/20
3 1回 利付国庫債券 (3 0年)		2.2000	175,000	208,876		2039/09/20
1 7 0回 利付国庫債券 (2 0年)		0.3000	1,015,000	917,641		2039/09/20
1 7 3回 利付国庫債券 (2 0年)		0.4000	1,000	909		2040/06/20
1 7 5回 利付国庫債券 (2 0年)		0.5000	10,000	9,177		2040/12/20
3 4回 利付国庫債券 (3 0年)		2.2000	60,000	71,578		2041/03/20
1 7 6回 利付国庫債券 (2 0年)		0.5000	551,000	503,994		2041/03/20
1 7 9回 利付国庫債券 (2 0年)		0.5000	232,000	210,203		2041/12/20
1 8 1回 利付国庫債券 (2 0年)		0.9000	230,000	223,047		2042/06/20
3 7回 利付国庫債券 (3 0年)		1.9000	194,000	221,761		2042/09/20
1 8 3回 利付国庫債券 (2 0年)		1.4000	1,150,000	1,212,847		2042/12/20
3 9回 利付国庫債券 (3 0年)		1.9000	150,000	171,429		2043/06/20
4 1回 利付国庫債券 (3 0年)		1.7000	668,000	738,814		2043/12/20
4 7回 利付国庫債券 (3 0年)		1.6000	5,000	5,422		2045/06/20
5 2回 利付国庫債券 (3 0年)		0.5000	505,000	433,456		2046/09/20
5 4回 利付国庫債券 (3 0年)		0.8000	60,000	54,864		2047/03/20
5 8回 利付国庫債券 (3 0年)		0.8000	102,000	92,204		2048/03/20
5 9回 利付国庫債券 (3 0年)		0.7000	573,000	504,297		2048/06/20
6 0回 利付国庫債券 (3 0年)		0.9000	375,000	344,955		2048/09/20
6 1回 利付国庫債券 (3 0年)		0.7000	329,000	287,318		2048/12/20
6 2回 利付国庫債券 (3 0年)		0.5000	29,000	23,957		2049/03/20
6 9回 利付国庫債券 (3 0年)		0.7000	90,000	77,025		2050/12/20
7 0回 利付国庫債券 (3 0年)		0.7000	5,000	4,270		2051/03/20
7 1回 利付国庫債券 (3 0年)		0.7000	14,000	11,931		2051/06/20
7 2回 利付国庫債券 (3 0年)		0.7000	557,000	474,675		2051/09/20
7 4回 利付国庫債券 (3 0年)		1.0000	413,000	380,104		2052/03/20
7 5回 利付国庫債券 (3 0年)		1.3000	145,000	143,780		2052/06/20
7 6回 利付国庫債券 (3 0年)		1.4000	158,000	161,024		2052/09/20
7 7回 利付国庫債券 (3 0年)		1.6000	312,000	332,077		2052/12/20
9回 利付国庫債券 (4 0年)		0.4000	356,000	264,607		2056/03/20
1 0回 利付国庫債券 (4 0年)		0.9000	29,000	25,253		2057/03/20
1 3回 利付国庫債券 (4 0年)		0.5000	18,000	13,461		2060/03/20
1 4回 利付国庫債券 (4 0年)		0.7000	164,000	130,667		2061/03/20

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	
15回	利付国庫債券(40年)	1.0000	273,000	237,662	2062/03/20
小計		-	24,588,000	24,313,514	-
(普通社債券)		%	千円	千円	
8回	ニッコンHD社債	0.2300	100,000	99,962	2024/09/18
34回	オリエントコーポレーション社債	0.3700	200,000	200,204	2025/03/06
14回	小松製作所社債	0.1300	100,000	99,872	2025/07/16
3回	近鉄エクスプレス社債	0.3400	300,000	298,515	2025/09/10
8回	センコーグループHD社債	0.3400	200,000	199,812	2025/09/17
55回	東京電力パワーグリッド社債	0.7200	100,000	99,914	2025/10/17
32回	沖縄電力社債	0.2200	100,000	99,986	2025/10/24
29回	大和ハウス工業社債	0.2100	200,000	200,056	2025/10/27
30回	KDDI社債	0.2100	200,000	200,394	2025/10/27
18回	森永乳業社債	0.2300	100,000	100,158	2025/10/31
11回	九州旅客鉄道社債	0.2200	100,000	99,854	2025/11/25
537回	関西電力社債	0.1400	120,000	118,978	2026/01/23
80回	アコム社債	0.2800	100,000	98,998	2026/02/26
27回	東急不動産ホールディングス社債	0.3200	200,000	200,394	2026/02/27
19回	アサヒグループホールディングス社債	0.2800	400,000	400,436	2026/03/06
55回	日本精工社債	0.3000	100,000	100,124	2026/03/06
34回	芙蓉総合リース社債	0.3000	100,000	100,124	2026/03/06
211回	オリックス社債	0.2800	300,000	300,327	2026/03/06
23回	JA三井リース社債	0.3000	200,000	200,218	2026/03/09
17回	長谷工コーポレーション社債	0.2900	200,000	200,308	2026/03/13
10回	セントラル硝子社債	0.3500	300,000	300,462	2026/03/13
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	99,887	2026/03/19
42回	王子ホールディングス社債	0.0800	100,000	99,602	2026/03/24
27回	イオンモール社債	0.3900	100,000	99,662	2026/03/31
83回	電源開発社債	0.4500	100,000	100,217	2026/04/20
315回	北陸電力社債	0.2700	200,000	199,506	2026/04/24
8回	戸田建設社債	0.1400	100,000	99,367	2026/06/03
22回	三菱ケミカルホールディングス社債	0.3200	100,000	99,873	2026/06/09
10回	日本航空社債	0.5800	300,000	298,443	2026/06/10
29回	京阪ホールディングス社債	0.3400	100,000	99,840	2026/06/16
2回	GMOインターネット社債	0.7900	200,000	198,452	2026/06/24
7回	エア・ウォーター社債	0.1200	200,000	198,992	2026/06/30
69回	三菱UFJリース社債	0.2400	100,000	99,363	2026/07/10
19回	Zホールディングス社債	0.3500	100,000	99,093	2026/07/28
43回	日本郵船社債	0.2600	100,000	99,467	2026/07/29
19回	JA三井リース社債	0.1300	100,000	98,922	2026/09/03
445回	中国電力社債	0.4500	300,000	300,297	2026/09/25
1回	日本酸素HD社債	0.1100	100,000	99,250	2026/10/14

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		
7回 住友三井オートサービス社債	0.1400	200,000	198,140		2026/10/22
27回 日立造船社債	0.4300	100,000	98,814		2026/10/28
89回 クレディセゾン社債	0.1300	100,000	98,661		2026/10/29
16回 楽天グループ社債	0.6000	200,000	178,422		2026/12/02
3回 GMOインターネット社債	0.7700	100,000	98,817		2026/12/16
73回 三菱UFJリース社債	0.2800	380,000	376,834		2027/01/29
47回 DIC社債	0.1300	100,000	98,701		2027/03/19
16回 宝ホールディングス社債	0.3150	100,000	99,833		2027/04/23
37回 昭和電工社債	0.5100	600,000	596,958		2027/04/28
4回 新日鐵住金社債	0.3750	100,000	99,910		2027/05/20
49回 電源開発社債	0.4000	200,000	199,250		2027/05/20
557回 中部電力社債	0.3800	300,000	298,722		2027/05/25
52回 住友商事社債	0.3250	200,000	199,122		2027/05/26
342回 北海道電力社債	0.4550	300,000	298,434		2027/06/25
13回 コナミ社債	0.3800	500,000	496,565		2027/07/16
16回 光通信社債	1.7800	100,000	102,021		2027/08/10
30回 東京センチュリー社債	0.2900	100,000	98,211		2028/01/27
20回 アサヒグループホールディングス社債	0.5440	200,000	201,004		2028/03/08
44回 東洋紡社債	0.6340	100,000	100,500		2028/03/09
87回 クレディセゾン社債	0.2900	300,000	293,673		2028/04/14
33回 東京センチュリー社債	0.2800	200,000	195,844		2028/04/27
10回 J. フロント リテイリング社債	0.4700	100,000	99,112		2028/05/26
44回 日本郵船社債	0.3800	100,000	98,560		2028/07/28
31回 東京電力パワーグリッド社債	0.9800	200,000	197,484		2029/10/09
30回 光通信社債	0.9800	100,000	91,964		2031/01/31
33回 光通信社債	0.8500	200,000	180,616		2031/06/16
37回 光通信社債	1.3300	100,000	82,076		2036/11/04
2回 T&Dホールディングス期限前償還条項付劣後社債	0.6900	200,000	199,200		2050/02/04
4回 楽天社債 期限前償還条項付劣後社債	1.8100	500,000	450,000		2055/11/04
1回 東急不動産ホールディングス 劣後社債	1.0600	600,000	601,926		2055/12/17
1回 武田薬品工業期限前償還条項付劣後債	1.7200	800,000	812,336		2079/06/06
1回 あいおいニッセイ同和損害保険期限前償還条項付劣後社債	0.6600	100,000	99,680		2079/09/10
2回 東京センチュリー期限前償還条項付劣後社債	1.3800	600,000	606,600		2080/07/30
1回 九州電力劣後社債	0.9900	200,000	199,274		2080/10/15
1回 丸紅期限前償還条項付劣後社債	0.8200	200,000	197,546		2081/03/04
1回 ENEOS HD劣後社債	0.7000	200,000	197,600		2081/06/15
小 計	-	14,800,000	14,651,740		-
合 計	-	39,388,000	38,965,254		-

■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

2023年3月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	38,965,254	97.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,082,230	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	40,047,484	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

(2023年3月22日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	40,266,198,054円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	836,739,216
公 社 債(評価額)	38,965,254,494
未 収 入 金	200,786,000
未 収 利 息	37,286,828
前 払 費 用	7,260,391
そ の 他 未 収 収 益	157,625
差 入 委 託 証 拠 金	218,713,500
(B) 負 債	552,346,137
未 払 金	199,948,000
未 払 解 約 金	34,527,896
未 払 信 託 報 酬	98,906,421
差 入 委 託 証 拠 金 代 用 有 価 証 券	218,713,500
そ の 他 未 払 費 用	250,320
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	39,713,851,917
元 本	40,750,738,413
次 期 繰 越 損 益 金	△1,036,886,496
(D) 受 益 権 総 口 数	40,750,738,413口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	9,746円

(注1) 期首における元本額は42,019,563,245円、当期中における追加設定元本額は2,460,625,297円、同解約元本額は3,729,450,129円です。

(注2) 担保資産
代用として担保を提供している資産は次の通りです。
公社債 200,685,600円

■損益の状況

当期 自2022年9月22日 至2023年3月22日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	103,140,119円
受 取 利 息	103,188,430
そ の 他 収 益 金	157,069
支 払 利 息	△205,380
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△136,230,915
売 買 損 益	206,464,215
買 入 損 益	△342,695,130
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△131,007,597
取 引 損 益	23,194,926
取 引 損 益	△154,202,523
(D) 信 託 報 酬 等	△99,156,741
(E) 当 期 損 益 金(A + B + C + D)	△263,255,134
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	△1,665,212,638
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	891,581,276
(配 当 等 相 当 額)	(1,656,103,885)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△764,522,609)
(H) 合 計(E + F + G)	△1,036,886,496
次 期 繰 越 損 益 金(H)	△1,036,886,496
追 加 信 託 差 損 益 金	891,581,276
(配 当 等 相 当 額)	(1,656,103,885)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△764,522,609)
分 配 準 備 積 立 金	15,986,866
繰 越 損 益 金	△1,944,454,638

(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	3,983,378円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	1,656,103,885
(d) 分 配 準 備 積 立 金	12,003,488
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a + b + c + d)	1,672,090,751
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	410.32
(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。