

## 運用報告書 (全体版)

第48期<決算日2023年9月21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況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 <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。 (*) 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9月21日に第48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				
44期(2021年9月21日)	円 10,174	円 25	% 0.5	ポイント 387.96	% 0.4	% 98.4	% -	% △10.3	百万円 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
48期(2023年9月21日)	9,566	0	△1.8	365.92	△2.1	97.8	-	△11.6	37,516

(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

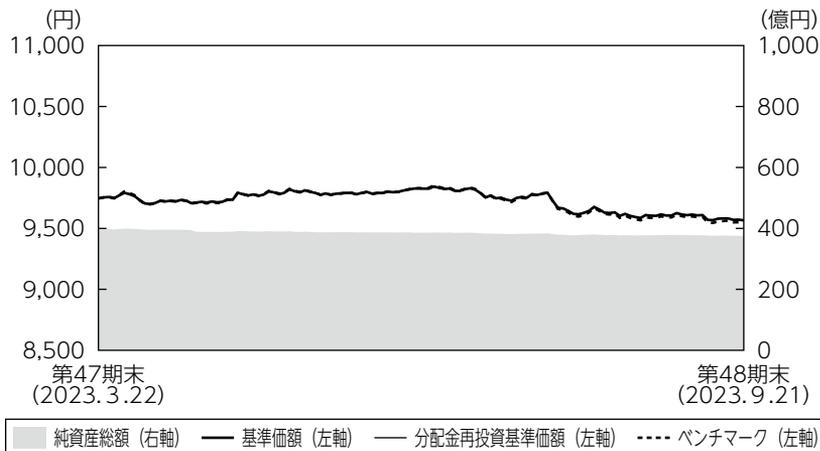
年月日	基準価額		NOMURA-BPI総合		債券組入 比率	新株予約 権付社債 (転換社債) 比率	債券先物 比率
	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率				
(期首) 2023年3月22日	円 9,746	% -	ポイント 373.73	% -	% 98.1	% -	% -
3月末	9,765	0.2	374.74	0.3	97.8	-	-
4月末	9,792	0.5	375.61	0.5	98.3	-	-
5月末	9,787	0.4	375.27	0.4	97.9	-	-
6月末	9,808	0.6	376.29	0.7	98.4	-	-
7月末	9,669	△0.8	370.43	△0.9	98.3	-	-
8月末	9,606	△1.4	367.76	△1.6	97.8	-	△3.9
(期末) 2023年9月21日	9,566	△1.8	365.92	△2.1	97.8	-	△11.6

(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（2023年3月23日から2023年9月21日まで）

### 基準価額等の推移



第48期首： 9,746円  
第48期末： 9,566円  
(既払分配金0円)  
騰落率： △1.8%  
(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

2023年7月末、日銀がイールドカーブ・コントロール政策を柔軟化し、実質的な長期金利の上限を1.0%に引き上げたことで、国内長期金利は10年ゾーンを中心に全年限で上昇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、米地方銀行の経営破綻を背景とした金融システム懸念から、2023年3月中旬には一時0.2%台まで低下し、その後は7月中旬までは日銀の政策における長期金利の許容範囲である0.5%を上限に推移しました。しかし、7月31日の金融政策決定会合において、イールドカーブ・コントロール政策を柔軟化し、実質的な長期金利の上限を1.0%に引き上げたことで上昇し、今期末は0.745%となりました。

### ポートフォリオについて

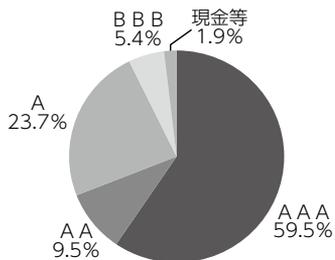
デュレーション<sup>\*</sup>・イールドカーブ戦略は、長期・超長期ゾーンをアンダーウェイトとするデュレーション短期化戦略やイールドカーブの傾斜度合いの強まりを見込む戦略を継続しました。クレジット戦略は、海外発の金融システム懸念が比較的早期に収束し、新年度の投資需要からクレジット市場の堅調推移が見込まれる中、事業債等の保有ウェイトを増加させました。

<sup>\*</sup>金利変動に対する債券価格の変動性。

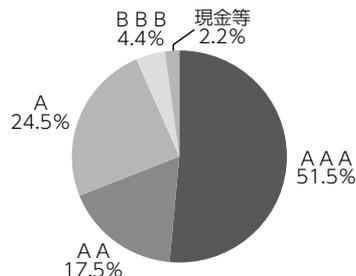
【運用状況】 ※構成比は純資産総額に対する割合です。

○格付別構成比

期首（前期末）



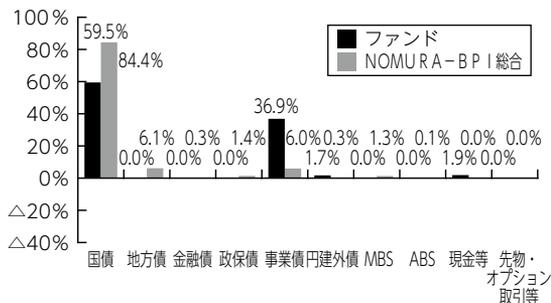
期末



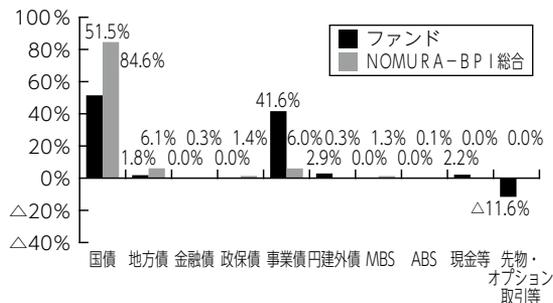
(注) 格付については、国内格付機関（R&IおよびJCR）による上位のものを採用し、+・-等の符号は省略して表示しています。

○種類別構成比

期首（前期末）



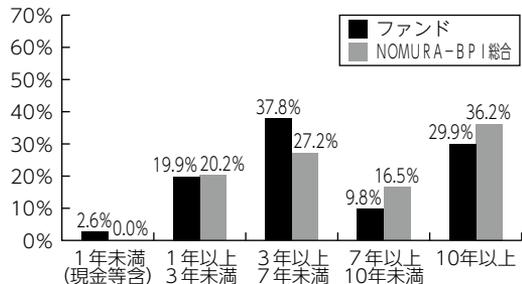
期末



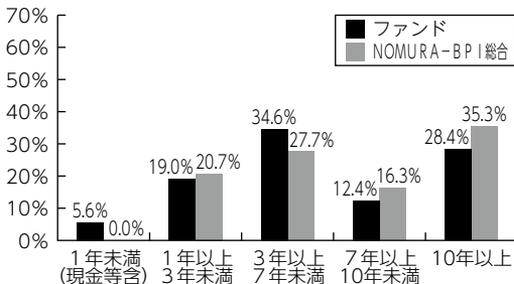
(注) ファンドの事業債の構成比には転換社債を含む場合があります。

○残存年限別構成比

期首（前期末）



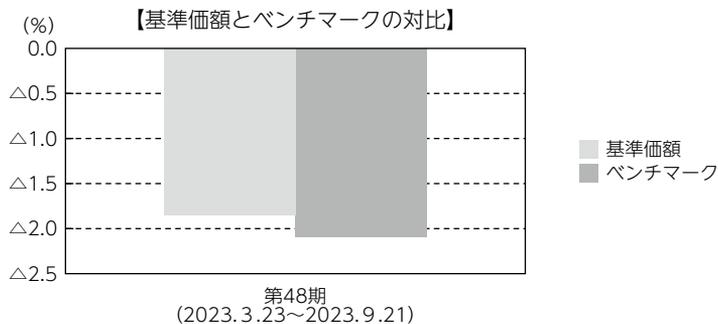
期末



## 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2.09%の下落となりました。

当ファンドはベンチマークを0.24%上回りました。長期・超長期ゾーンをアンダーウェイトとしたデュレーション短期化戦略や債券先物を売建にするヘッジ戦略、利回りが魅力的な事業債等をオーバーウェイトにしたクレジット戦略、リターンが良好だった物価連動国債の保有等がプラ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
	2023年3月23日 ～2023年9月21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	415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

賃金の上昇や円安の進行を背景に、今後も消費者物価の上昇基調が予想され、日銀が更なる金融緩和政策の見直しを実施していくことが予想される中、引き続き長期金利の上昇圧力が高まりやすく、金利戦略はデュレーション短期化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、日銀の政策修正観測も含め様々なリスク要因を加味しつつ、利回り収益が魅力的な事業債等のオーバーウェイトを維持していく方針です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第48期		項目の概要
	(2023年3月23日 ～2023年9月21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9,725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。

2023年3月22日のベンチマーク単利利回りは0.44%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。

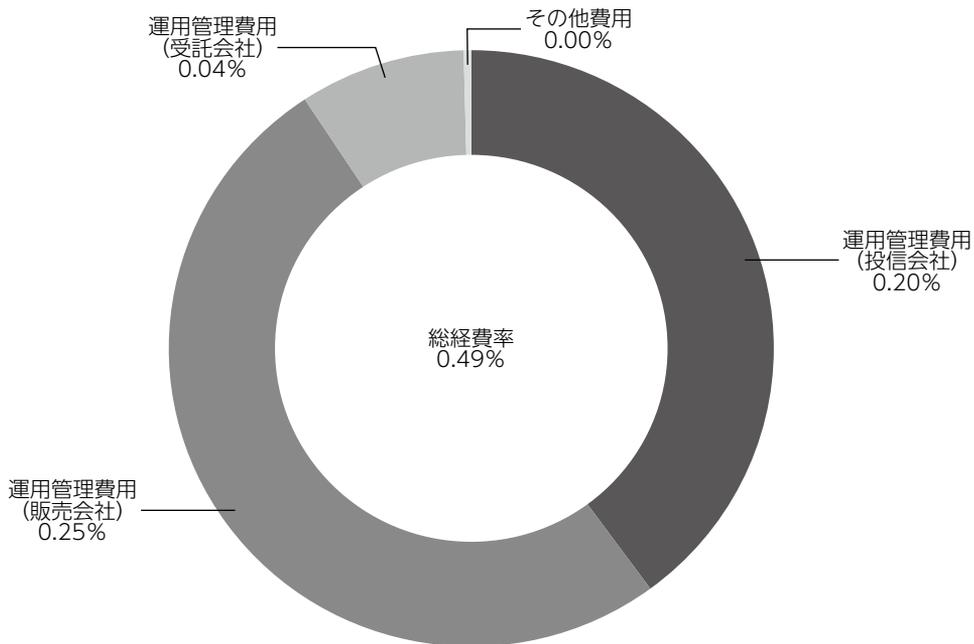
(注3) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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0.49%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（2023年3月23日から2023年9月21日まで）

### (1) 公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 18,466,407	千円 22,372,608 (-)
	地方債証券	1,500,000	798,185 (-)
	特殊債証券	600,000	598,622 (-)
	社債証券	12,487,547	10,804,319 (-)

(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 5,839	百万円 1,468

(注) 金額は受渡代金です。

## ■利害関係人との取引状況等（2023年3月23日から2023年9月21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 33,053	百万円 3,810	% 11.5	百万円 34,573	百万円 7,774	% 22.5

### (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 9,300

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、みずほ銀行です。

## ■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
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	20,803,000	19,799,869	52.8	—	45.4	2.7	4.7
地 方 債 証 券	700,000	693,754	1.8	—	1.8	—	—
普 通 社 債 券	16,400,000	16,215,920	43.2	—	12.2	30.2	0.8
合 計	37,903,000	36,709,544	97.8	—	59.4	32.9	5.5

(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

	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	
1172回 国庫短期証券	—	700,000	700,126	2023/10/30
1181回 国庫短期証券	—	300,000	300,114	2023/12/11
451回 利付国庫債券（2年）	0.0050	100,000	99,981	2025/08/01
452回 利付国庫債券（2年）	0.0050	670,000	669,671	2025/09/01
20回 インドネシア共和国円貨債	0.5700	500,000	494,020	2026/05/27
160回 利付国庫債券（5年）	0.2000	100,000	99,532	2028/06/20
161回 利付国庫債券（5年）	0.3000	100,000	99,976	2028/06/20
352回 利付国庫債券（10年）	0.1000	320,000	316,694	2028/09/20
354回 利付国庫債券（10年）	0.1000	1,300,000	1,282,827	2029/03/20
356回 利付国庫債券（10年）	0.1000	308,000	302,856	2029/09/20
357回 利付国庫債券（10年）	0.1000	84,000	82,414	2029/12/20
359回 利付国庫債券（10年）	0.1000	1,702,000	1,661,917	2030/06/20
26回 物価連動国債（10年）	0.0050	799,000	902,446	2031/03/10
362回 利付国庫債券（10年）	0.1000	701,000	678,301	2031/03/20
365回 利付国庫債券（10年）	0.1000	598,000	573,386	2031/12/20
369回 利付国庫債券（10年）	0.5000	300,000	295,044	2032/12/20
141回 利付国庫債券（20年）	1.7000	273,000	297,733	2032/12/20
370回 利付国庫債券（10年）	0.5000	407,000	399,222	2033/03/20
371回 利付国庫債券（10年）	0.4000	696,000	674,187	2033/06/20
152回 利付国庫債券（20年）	1.2000	90,000	93,199	2035/03/20
153回 利付国庫債券（20年）	1.3000	568,000	593,702	2035/06/20
154回 利付国庫債券（20年）	1.2000	1,189,000	1,227,606	2035/09/20
155回 利付国庫債券（20年）	1.0000	520,000	523,998	2035/12/20

	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		
156回 利付国庫債券(20年)	0.4000	10,000	9,349	2036/03/20	
157回 利付国庫債券(20年)	0.2000	582,000	528,182	2036/06/20	
159回 利付国庫債券(20年)	0.6000	32,000	30,360	2036/12/20	
160回 利付国庫債券(20年)	0.7000	20,000	19,161	2037/03/20	
163回 利付国庫債券(20年)	0.6000	10,000	9,361	2037/12/20	
165回 利付国庫債券(20年)	0.5000	8,000	7,326	2038/06/20	
166回 利付国庫債券(20年)	0.7000	210,000	197,282	2038/09/20	
31回 利付国庫債券(30年)	2.2000	89,000	101,761	2039/09/20	
170回 利付国庫債券(20年)	0.3000	965,000	837,774	2039/09/20	
173回 利付国庫債券(20年)	0.4000	1,000	869	2040/06/20	
175回 利付国庫債券(20年)	0.5000	10,000	8,774	2040/12/20	
34回 利付国庫債券(30年)	2.2000	60,000	68,278	2041/03/20	
176回 利付国庫債券(20年)	0.5000	551,000	481,320	2041/03/20	
179回 利付国庫債券(20年)	0.5000	232,000	200,345	2041/12/20	
181回 利付国庫債券(20年)	0.9000	230,000	212,294	2042/06/20	
37回 利付国庫債券(30年)	1.9000	194,000	210,767	2042/09/20	
183回 利付国庫債券(20年)	1.4000	185,000	185,279	2042/12/20	
184回 利付国庫債券(20年)	1.1000	100,000	94,825	2043/03/20	
39回 利付国庫債券(30年)	1.9000	150,000	162,480	2043/06/20	
185回 利付国庫債券(20年)	1.1000	86,000	81,317	2043/06/20	
41回 利付国庫債券(30年)	1.7000	386,000	403,945	2043/12/20	
47回 利付国庫債券(30年)	1.6000	5,000	5,115	2045/06/20	
52回 利付国庫債券(30年)	0.5000	505,000	407,171	2046/09/20	
54回 利付国庫債券(30年)	0.8000	60,000	51,584	2047/03/20	
58回 利付国庫債券(30年)	0.8000	102,000	86,725	2048/03/20	
59回 利付国庫債券(30年)	0.7000	573,000	474,025	2048/06/20	
60回 利付国庫債券(30年)	0.9000	375,000	324,367	2048/09/20	
61回 利付国庫債券(30年)	0.7000	329,000	270,168	2048/12/20	
62回 利付国庫債券(30年)	0.5000	29,000	22,510	2049/03/20	
69回 利付国庫債券(30年)	0.7000	90,000	72,233	2050/12/20	
70回 利付国庫債券(30年)	0.7000	5,000	4,003	2051/03/20	
71回 利付国庫債券(30年)	0.7000	14,000	11,181	2051/06/20	
72回 利付国庫債券(30年)	0.7000	467,000	372,413	2051/09/20	
74回 利付国庫債券(30年)	1.0000	413,000	356,142	2052/03/20	
75回 利付国庫債券(30年)	1.3000	145,000	134,841	2052/06/20	
9回 利付国庫債券(40年)	0.4000	356,000	246,494	2056/03/20	
10回 利付国庫債券(40年)	0.9000	29,000	23,570	2057/03/20	
13回 利付国庫債券(40年)	0.5000	18,000	12,343	2060/03/20	
14回 利付国庫債券(40年)	0.7000	164,000	120,121	2061/03/20	
15回 利付国庫債券(40年)	1.0000	273,000	219,841	2062/03/20	

	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		
16回 利付国庫債券(40年)	1.3000	415,000	364,996	2063/03/20	
小 計	-	20,803,000	19,799,869	-	
<b>(地方債証券)</b>	%	千円	千円		
令和5年度8回 愛知県公募公債	0.7720	200,000	198,360	2033/09/20	
令和5年度第4回 埼玉県公募公債	0.7670	200,000	198,268	2033/09/27	
令和5年 5回 福井県公募公債	0.7670	300,000	297,126	2033/09/29	
小 計	-	700,000	693,754	-	
<b>(普通社債券)</b>	%	千円	千円		
12回 三菱UFJFG期限前償還条項付無担保社債	0.5210	300,000	300,240	2025/06/09	
18回 森永乳業社債	0.2300	100,000	99,884	2025/10/31	
11回 九州旅客鉄道社債	0.2200	100,000	99,718	2025/11/25	
537回 関西電力社債	0.1400	120,000	119,221	2026/01/23	
38回 大和証券グループ本社社債	0.5400	200,000	199,728	2026/02/24	
80回 アコム社債	0.2800	100,000	99,479	2026/02/26	
19回 アサヒグループホールディングス社債	0.2800	400,000	399,544	2026/03/06	
42回 王子ホールディングス社債	0.0800	100,000	99,324	2026/03/24	
10回 日本航空社債	0.5800	300,000	298,218	2026/06/10	
56回 日産フィナンシャルサービス社債	0.5200	200,000	199,174	2026/06/19	
2回 GMOインターネット社債	0.7900	200,000	197,714	2026/06/24	
82回 アコム社債	0.3400	100,000	99,495	2026/07/06	
32回 B P C E S A円貨社債	0.7130	100,000	99,390	2026/07/13	
43回 日本郵船社債	0.2600	100,000	99,244	2026/07/29	
216回 オリックス社債	0.3200	100,000	99,871	2026/08/28	
39回 三井住友ファイナンス&リース社債	0.3200	100,000	99,870	2026/09/04	
7回 野村ホールディングス社債	0.6800	300,000	299,832	2026/09/04	
32回 大和ハウス工業社債	0.3100	100,000	99,899	2026/09/07	
445回 中国電力社債	0.4500	300,000	300,219	2026/09/25	
1回 日本酸素HD社債	0.1100	100,000	98,958	2026/10/14	
7回 住友三井オートサービス社債	0.1400	200,000	198,054	2026/10/22	
27回 日立造船社債	0.4300	100,000	98,656	2026/10/28	
89回 クレディセゾン社債	0.1300	100,000	98,809	2026/10/29	
3回 GMOインターネット社債	0.7700	100,000	98,322	2026/12/16	
363回 北陸電力社債	0.4700	500,000	500,075	2026/12/18	
73回 三菱UFJリース社債	0.2800	380,000	376,796	2027/01/29	
189回 オリックス社債	0.4450	200,000	199,522	2027/02/26	
47回 DIC社債	0.1300	100,000	98,255	2027/03/19	
16回 宝ホールディングス社債	0.3150	100,000	99,414	2027/04/23	
449回 九州電力社債	0.4300	200,000	199,404	2027/04/23	
37回 昭和電工社債	0.5100	600,000	594,822	2027/04/28	
4回 新日鐵住金社債	0.3750	100,000	99,403	2027/05/20	

	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		
49回 電源開発社債	0.4000	200,000	199,128	2027/05/20	
557回 中部電力社債	0.3800	300,000	298,755	2027/05/25	
506回 九州電力社債	0.3500	100,000	99,369	2027/05/25	
52回 住友商事社債	0.3250	200,000	198,368	2027/05/26	
42回 リコーリース社債	0.3900	200,000	198,722	2027/06/01	
14回 クボタ社債	0.3000	300,000	298,077	2027/06/02	
494回 東北電力社債	0.4250	500,000	497,775	2027/06/25	
342回 北海道電力社債	0.4550	300,000	298,887	2027/06/25	
13回 イオンモール社債	0.6000	100,000	99,242	2027/07/02	
17回 B P C E S A期限前償還条項付非上位社債	1.1630	300,000	298,860	2027/07/13	
39回 ジャックス社債	0.5550	300,000	298,197	2027/07/16	
13回 コナミ社債	0.3800	500,000	495,120	2027/07/16	
16回 光通信社債	1.7800	100,000	102,756	2027/08/10	
44回 東洋紡社債	0.6340	100,000	99,785	2028/03/09	
19回 ソフトバンク社債	0.9800	300,000	299,568	2028/03/10	
50回 DIC社債	0.5690	100,000	99,291	2028/04/20	
111回 住友不動産社債	0.5200	100,000	99,513	2028/04/28	
447回 中国電力社債	0.4550	100,000	99,145	2028/05/25	
10回 J. フロント リテイリング社債	0.4700	100,000	98,360	2028/05/26	
50回 大阪瓦斯社債	0.3900	100,000	99,137	2028/06/02	
37回 サッポロホールディングス社債	0.4500	100,000	98,796	2028/06/06	
68回 神戸製鋼所社債	0.5450	100,000	98,800	2028/06/08	
57回 日産フィナンシャルサービス社債	0.8340	200,000	197,204	2028/06/20	
21回 ソフトバンク社債	0.8200	100,000	98,836	2028/07/12	
124回 近鉄グループホールディングス社債	0.6690	100,000	99,092	2028/07/21	
112回 住友不動産社債	0.4900	200,000	198,440	2028/08/09	
2回 マルハニチロ社債	0.8640	200,000	199,424	2028/08/31	
4回 日本酸素HD社債	0.5990	100,000	99,589	2028/08/31	
8回 野村ホールディングス社債	0.9590	100,000	99,664	2028/09/06	
24回 パナソニック社債	0.7090	100,000	99,587	2028/09/14	
10回 三菱UFJFG期限前償還条項付無担保社債	1.0290	100,000	99,928	2029/03/07	
11回 ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー円貨社債	1.3520	200,000	197,760	2029/05/25	
28回 東京電力パワーグリッド社債	1.0100	100,000	99,727	2029/07/10	
15回 日本たばこ産業社債	0.7130	100,000	99,394	2030/04/19	
35回 東京電力パワーグリッド社債	1.2000	200,000	200,080	2030/04/23	
25回 パナソニック社債	1.0510	100,000	99,440	2030/09/13	
30回 光通信社債	0.9800	100,000	92,783	2031/01/31	
33回 光通信社債	0.8500	200,000	182,190	2031/06/16	
37回 光通信社債	1.3300	100,000	84,219	2036/11/04	
2回 かんぽ生命保険劣後社債	1.0500	600,000	568,680	2051/01/28	

	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		
4回 楽天社債 期限前償還条項付劣後社債	1.8100	300,000	252,000		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	596,298		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	806,792		2079/06/06
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	604,008		2080/07/30
1回 九州電力劣後社債	0.9900	200,000	199,846		2080/10/15
1回 丸紅期限前償還条項付劣後社債	0.8200	200,000	197,434		2081/03/04
1回 ENEOS HD劣後社債	0.7000	200,000	197,300		2081/06/15
小 計	—	16,400,000	16,215,920		—
合 計	—	37,903,000	36,709,544		—

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当		期		末
			買	建	額	売	建
国内	長期	国債標準物			百万円 —		百万円 4,359

■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9月21日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	36,709,544	96.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,464,085	3.8
投 資 信 託 財 産 総 額	38,173,630	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9月21日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	38,392,343,696円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	923,957,250
公 社 債(評価額)	36,709,544,240
未 収 入 金	500,704,500
未 収 利 息	40,843,438
前 払 費 用	3,450,768
差 入 委 託 証 拠 金	213,843,500
(B) 負 債	875,485,888
未 払 金	500,000,000
未 払 解 約 金	61,107,309
未 払 信 託 報 酬	95,420,410
差入委託証拠金代用有価証券	218,713,500
そ の 他 未 払 費 用	244,669
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	37,516,857,808
元 本	39,218,557,454
次 期 繰 越 損 益 金	△1,701,699,646
(D) 受 益 権 総 口 数	39,218,557,454口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	9,566円

(注1) 期首における元本額は40,750,738,413円、当期中における追加設定元本額は2,145,292,275円、同解約元本額は3,677,473,234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 186,948,000円

## ■損益の状況

当期 自2023年3月23日 至2023年9月21日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	113,922,575円
受 取 利 息	113,981,256
そ の 他 収 益 金	152,785
支 払 利 息	△211,466
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△726,967,865
売 買 損 益	101,023,552
買 入 損 益	△827,991,417
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	11,751,093
取 引 損 益	12,357,688
取 引 損 益	△606,595
(D) 信 託 報 酬 等	△95,665,079
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	△696,959,276
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	△1,757,914,788
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	753,174,418
(配 当 等 相 当 額)	(1,595,407,813)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△842,233,395)
(H) 合 計(E+F+G)	△1,701,699,646
次 期 繰 越 損 益 金(H)	△1,701,699,646
追 加 信 託 差 損 益 金	753,174,418
(配 当 等 相 当 額)	(1,595,407,813)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△842,233,395)
分 配 準 備 積 立 金	32,830,495
繰 越 損 益 金	△2,487,704,559

(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	18,257,496円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	1,595,407,813
(d) 分 配 準 備 積 立 金	14,572,999
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	1,628,238,308
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	415.17
(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。