

## 運用報告書 (全体版)

第49期<決算日2024年3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、2024年3月21日に第49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				
45期(2022年3月22日)	円 9,990	円 30	% △1.5	ポイント 380.96	% △1.8	% 97.0	% -	% △10.5	百万円 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
49期(2024年3月21日)	9,525	0	△0.4	365.98	0.0	96.7	-	△29.0	35,151

(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

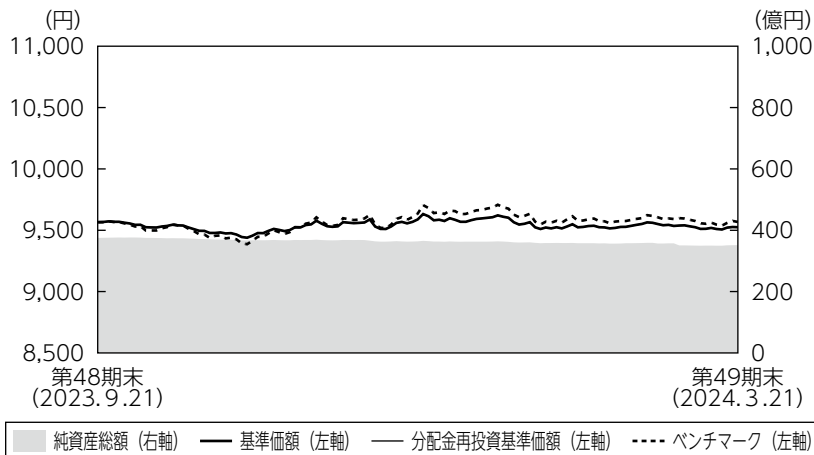
年月日	基準価額		NOMURA-BPI総合		債券組入 比率	新株予約 権付社債 (転換社債) 比率	債券先物 比率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率			
(期首) 2023年9月21日	円 9,566	% -	ポイント 365.92	% -	% 97.8	% -	% △11.6
9月末	9,555	△0.1	365.13	△0.2	97.3	-	△27.0
10月末	9,445	△1.3	359.31	△1.8	98.1	-	△19.6
11月末	9,562	△0.0	366.88	0.3	98.4	-	△27.8
12月末	9,569	0.0	368.38	0.7	98.0	-	△28.3
2024年1月末	9,515	△0.5	365.75	△0.0	97.1	-	△28.6
2月末	9,541	△0.3	366.90	0.3	98.3	-	△28.7
(期末) 2024年3月21日	9,525	△0.4	365.98	0.0	96.7	-	△29.0

(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9月22日から2024年3月21日まで）

### 基準価額等の推移



第49期首： 9,566円  
第49期末： 9,525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

2024年3月19日、日銀はマイナス金利政策およびイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）政策を解除することを決定しましたが、市場はほぼ織り込み済みであったことから、結果的に当期の長期金利は横ばいで推移しました。当ファンドでは主に債券先物ヘッジ戦略と信託報酬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、2023年10月末に日銀がイールドカーブ・コントロール政策を再度柔軟化したことで一時0.9%台後半まで上昇（価格は下落）しました。その後、海外で物価上昇圧力が緩和する中、米国を中心に早期の金融緩和観測が台頭し、0.5%台まで低下（価格は上昇）する場面もありましたが、春闘で大幅な賃上げの状況が確認できたとして、日銀は2024年3月19日にマイナス金利政策およびイールドカーブ・コントロール政策の解除を決定し、期末は0.740%と前期末比ほぼ横ばいとなりました。

### ポートフォリオについて

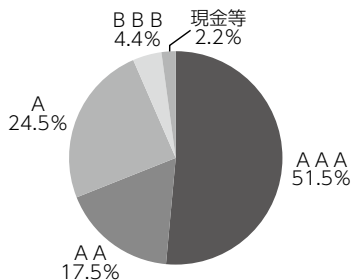
デュレーション<sup>\*</sup>・イールドカーブ戦略は、日銀の金融政策正常化を背景とした金利上昇を見込む中、長期・超長期ゾーンをアンダーウェイトとするデュレーション短期化戦略を継続しました。また債券先物によるヘッジ戦略を維持しました。クレジット戦略は、世界的な金利低下を背景としたリスク取得行動の強まりから、クレジット市場の堅調推移が見込まれる中、事業債等の保有ウェイトを増加させました。

<sup>\*</sup>金利変動に対する債券価格の変動性。

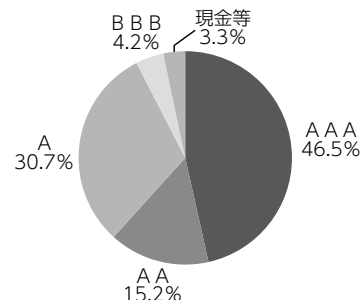
【運用状況】 ※構成比は純資産総額に対する割合です。

○格付別構成比

期首（前期末）



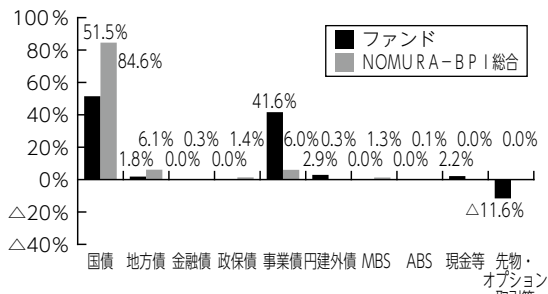
期末



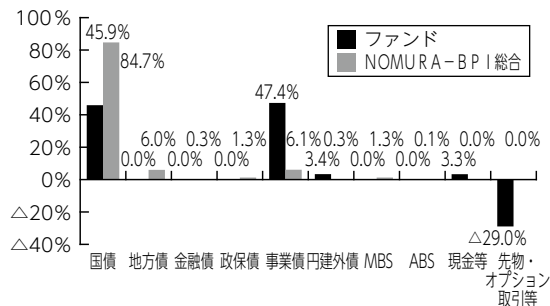
(注) 格付については、国内格付機関（R&IおよびJCR）による上位のものを採用し、+・-等の符号は省略して表示しています。

○種類別構成比

期首（前期末）



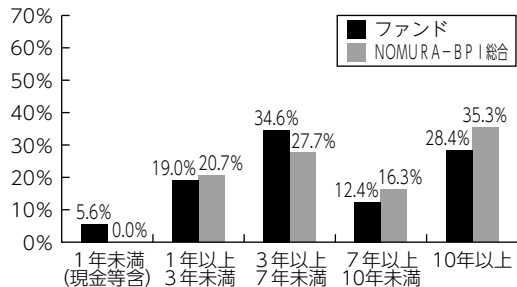
期末



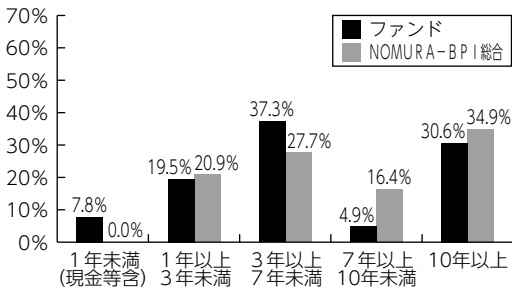
(注) ファンドの事業債の構成比には転換社債を含む場合があります。

○残存年限別構成比

期首（前期末）



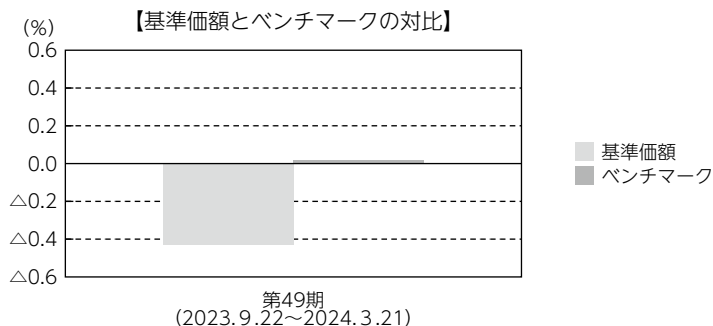
期末



## 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0.02%の上昇となりました。

当ファンドはベンチマークを0.45%下回りました。主に信託報酬の影響がマイナス寄与となったほか、債券先物によ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
	2023年9月22日 ～2024年3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	423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

日銀は2024年3月の金融政策変更決定にあたり、「賃金と物価の好循環」と「物価安定目標の持続的・安定的実現」への自信を示しており、今後も金融政策正常化を進める中で国債買入額の減額や、夏から秋口にかけては政策金利の引き上げに踏み切る可能性が高いと見ており、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を継続していく方針です。クレジット戦略は、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49期		項目の概要
	(2023年9月22日 ～2024年3月21日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	23円	0.246%	(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9,538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)	( 9)	(0.098)	
(販売会社)	(12)	(0.126)	
(受託会社)	( 2)	(0.022)	
(b) 売買委託手数料	0	0.001	(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)	(0.001)	
(c) その他費用 (監査費用)	0 ( 0)	0.001 (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
合計	24	0.247	

(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9月21日のベンチマーク単利利回りは0.68%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。

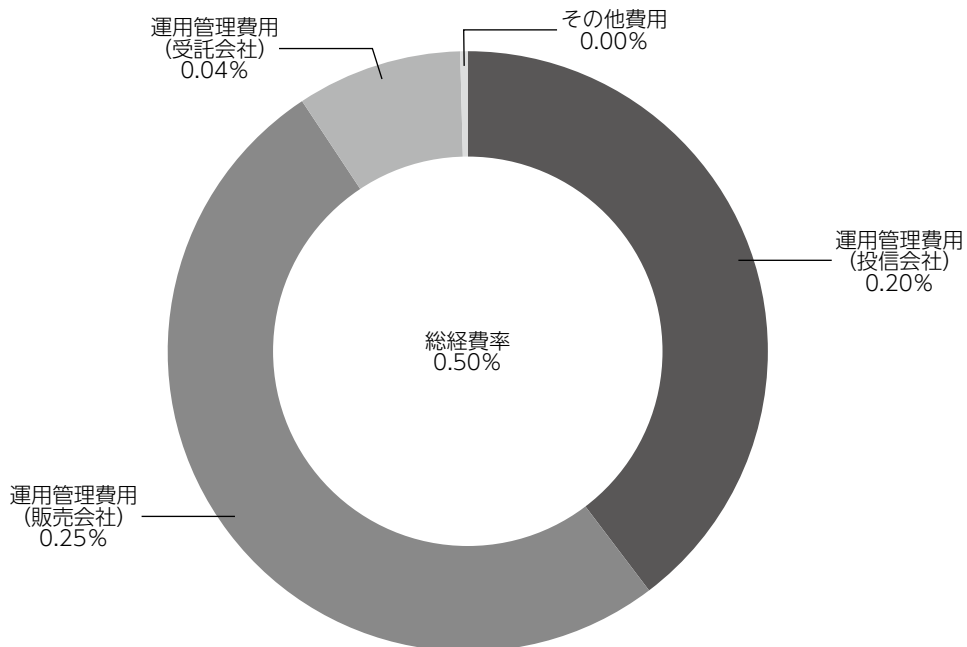
(注3) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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（2023年9月22日から2024年3月21日まで）

### (1) 公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	内		
	国債証券	15,860,878	18,944,724 (-)
	地方債証券	-	695,808 (-)
	社債証券	8,769,185	7,616,496 (-)

(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	買		売	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国	債券先物取引	百万円 -	百万円 -	百万円 41,302	百万円 35,576

(注) 金額は受渡代金です。

## ■利害関係人との取引状況等（2023年9月22日から2024年3月21日まで）

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

決	算	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	百万円 24,630	百万円 1,999	% 8.1	百万円 27,257	百万円 6,608	% 24.2

### (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	売付額
公	社		百万円 4,600

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 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	17,615,000	16,640,454	47.3	—	40.0	3.2	4.1
普 通 社 債 券	17,480,000	17,344,483	49.3	—	12.6	36.7	—
合 計	35,095,000	33,984,938	96.7	—	52.6	39.9	4.1

(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	
1 2 1 8 回 国庫短期証券	—	900,000	900,045	2024/06/17
2 0 回 物価連動国債（1 0 年）	0.1000	324,000	357,975	2025/03/10
4 5 8 回 利付国庫債券（2 年）	0.2000	200,000	200,018	2026/03/01
2 0 回 インドネシア共和国円貨債	0.5700	500,000	495,425	2026/05/27
1 5 2 回 利付国庫債券（5 年）	0.1000	300,000	298,971	2027/03/20
1 6 2 回 利付国庫債券（5 年）	0.3000	80,000	79,804	2028/09/20
1 6 5 回 利付国庫債券（5 年）	0.3000	200,000	199,252	2028/12/20
3 5 4 回 利付国庫債券（1 0 年）	0.1000	50,000	49,289	2029/03/20
3 5 6 回 利付国庫債券（1 0 年）	0.1000	308,000	302,945	2029/09/20
3 5 7 回 利付国庫債券（1 0 年）	0.1000	284,000	279,055	2029/12/20
3 5 9 回 利付国庫債券（1 0 年）	0.1000	267,000	261,478	2030/06/20
3 6 0 回 利付国庫債券（1 0 年）	0.1000	100,000	97,728	2030/09/20
2 6 回 物価連動国債（1 0 年）	0.0050	799,000	917,490	2031/03/10
3 6 2 回 利付国庫債券（1 0 年）	0.1000	636,000	618,802	2031/03/20
3 6 4 回 利付国庫債券（1 0 年）	0.1000	100,000	96,759	2031/09/20
3 6 5 回 利付国庫債券（1 0 年）	0.1000	204,000	196,811	2031/12/20
3 6 9 回 利付国庫債券（1 0 年）	0.5000	104,000	102,708	2032/12/20
3 7 0 回 利付国庫債券（1 0 年）	0.5000	7,000	6,898	2033/03/20
3 7 1 回 利付国庫債券（1 0 年）	0.4000	100,000	97,479	2033/06/20
3 7 3 回 利付国庫債券（1 0 年）	0.6000	400,000	394,908	2033/12/20
1 5 2 回 利付国庫債券（2 0 年）	1.2000	90,000	93,402	2035/03/20
1 5 3 回 利付国庫債券（2 0 年）	1.3000	568,000	594,843	2035/06/20
1 5 4 回 利付国庫債券（2 0 年）	1.2000	1,189,000	1,230,650	2035/09/20
1 5 5 回 利付国庫債券（2 0 年）	1.0000	520,000	525,803	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	9,407	2036/03/20	
157回 利付国庫債券(20年)	0.2000	232,000	212,096	2036/06/20	
159回 利付国庫債券(20年)	0.6000	32,000	30,535	2036/12/20	
160回 利付国庫債券(20年)	0.7000	20,000	19,254	2037/03/20	
170回 利付国庫債券(20年)	0.3000	922,000	804,094	2039/09/20	
173回 利付国庫債券(20年)	0.4000	1,000	873	2040/06/20	
175回 利付国庫債券(20年)	0.5000	10,000	8,796	2040/12/20	
176回 利付国庫債券(20年)	0.5000	551,000	482,587	2041/03/20	
179回 利付国庫債券(20年)	0.5000	232,000	200,464	2041/12/20	
181回 利付国庫債券(20年)	0.9000	230,000	211,899	2042/06/20	
183回 利付国庫債券(20年)	1.4000	185,000	184,450	2042/12/20	
184回 利付国庫債券(20年)	1.1000	100,000	94,506	2043/03/20	
185回 利付国庫債券(20年)	1.1000	84,000	79,099	2043/06/20	
186回 利付国庫債券(20年)	1.5000	357,000	359,166	2043/09/20	
41回 利付国庫債券(30年)	1.7000	386,000	400,505	2043/12/20	
187回 利付国庫債券(20年)	1.3000	636,000	616,614	2043/12/20	
47回 利付国庫債券(30年)	1.6000	5,000	5,056	2045/06/20	
52回 利付国庫債券(30年)	0.5000	505,000	401,798	2046/09/20	
54回 利付国庫債券(30年)	0.8000	60,000	50,820	2047/03/20	
58回 利付国庫債券(30年)	0.8000	102,000	85,336	2048/03/20	
59回 利付国庫債券(30年)	0.7000	573,000	466,209	2048/06/20	
60回 利付国庫債券(30年)	0.9000	375,000	318,975	2048/09/20	
61回 利付国庫債券(30年)	0.7000	329,000	265,670	2048/12/20	
62回 利付国庫債券(30年)	0.5000	29,000	22,157	2049/03/20	
69回 利付国庫債券(30年)	0.7000	90,000	70,658	2050/12/20	
70回 利付国庫債券(30年)	0.7000	5,000	3,911	2051/03/20	
71回 利付国庫債券(30年)	0.7000	14,000	10,915	2051/06/20	
72回 利付国庫債券(30年)	0.7000	467,000	362,830	2051/09/20	
74回 利付国庫債券(30年)	1.0000	413,000	346,337	2052/03/20	
75回 利付国庫債券(30年)	1.3000	145,000	130,932	2052/06/20	
80回 利付国庫債券(30年)	1.8000	781,000	788,591	2053/09/20	
81回 利付国庫債券(30年)	1.6000	391,000	375,848	2053/12/20	
9回 利付国庫債券(40年)	0.4000	356,000	236,337	2056/03/20	
10回 利付国庫債券(40年)	0.9000	29,000	22,569	2057/03/20	
13回 利付国庫債券(40年)	0.5000	18,000	11,735	2060/03/20	
14回 利付国庫債券(40年)	0.7000	164,000	113,827	2061/03/20	
15回 利付国庫債券(40年)	1.0000	273,000	208,653	2062/03/20	
16回 利付国庫債券(40年)	1.3000	273,000	228,380	2063/03/20	
小 計	-	17,615,000	16,640,454	-	
(普通社債券)	%	千円	千円		
34回 SBIホールディングス社債	0.9500	100,000	99,422	2026/06/05	

	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		
10回 日本航空社債	0.5800	300,000	298,176	2026/06/10	
56回 日産フィナンシャルサービス社債	0.5200	200,000	198,200	2026/06/19	
2回 GMOインターネット社債	0.7900	200,000	197,656	2026/06/24	
32回 B P C E S A円貨社債	0.7130	100,000	99,568	2026/07/13	
26回 S B Iホールディングス社債	0.8000	100,000	98,911	2026/07/24	
43回 日本郵船社債	0.2600	100,000	99,098	2026/07/29	
7回 野村ホールディングス社債	0.6800	400,000	398,952	2026/09/04	
27回 N T Tファイナンス社債	0.4200	200,000	199,564	2026/09/18	
27回 日立造船社債	0.4300	100,000	98,593	2026/10/28	
3回 GMOインターネット社債	0.7700	100,000	98,392	2026/12/16	
73回 三菱UFJリース社債	0.2800	380,000	376,382	2027/01/29	
22回 J E R A社債	0.5000	100,000	99,903	2027/02/25	
44回 大和証券グループ本社社債	0.4700	100,000	99,743	2027/02/26	
8回 コニカミノルタ社債	0.5500	200,000	199,804	2027/03/05	
3回 GMOフィナンシャルホールディングス社債	1.7000	100,000	99,945	2027/03/12	
45回 光通信社債	0.5800	200,000	199,890	2027/03/12	
3回 ソフトバンク社債	0.4500	100,000	98,620	2027/03/18	
47回 D I C社債	0.1300	100,000	98,490	2027/03/19	
58回 日産フィナンシャルサービス社債	0.7000	100,000	99,886	2027/03/19	
16回 宝ホールディングス社債	0.3150	100,000	99,320	2027/04/23	
449回 九州電力社債	0.4300	200,000	199,182	2027/04/23	
340回 北海道電力社債	0.4800	200,000	199,424	2027/04/23	
37回 昭和電工社債	0.5100	600,000	594,930	2027/04/28	
4回 新日鐵住金社債	0.3750	100,000	99,352	2027/05/20	
49回 電源開発社債	0.4000	200,000	198,860	2027/05/20	
557回 中部電力社債	0.3800	300,000	298,593	2027/05/25	
506回 九州電力社債	0.3500	100,000	99,282	2027/05/25	
52回 住友商事社債	0.3250	200,000	198,634	2027/05/26	
42回 リコーリース社債	0.3900	200,000	198,474	2027/06/01	
14回 クボタ社債	0.3000	300,000	297,798	2027/06/02	
494回 東北電力社債	0.4250	500,000	497,430	2027/06/25	
342回 北海道電力社債	0.4550	300,000	298,653	2027/06/25	
13回 イオンモール社債	0.6000	100,000	99,128	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	298,680	2027/07/13	
39回 ジャックス社債	0.5550	300,000	297,978	2027/07/16	
13回 コナミ社債	0.3800	500,000	494,675	2027/07/16	
28回 リコーリース社債	0.3450	100,000	99,011	2027/07/20	
50回 電源開発社債	0.4150	100,000	99,353	2027/07/20	
510回 関西電力社債	0.4900	200,000	199,146	2027/07/23	
16回 光通信社債	1.7800	100,000	102,296	2027/08/10	
6回 東京電力パワーグリッド社債	0.8500	100,000	100,024	2027/08/31	

	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		
400回 中国電力社債	0.3400	100,000	99,070	2027/09/24	
12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	100,000	99,920	2027/12/01	
11回 東京電力パワーグリッド社債	0.7900	100,000	99,565	2028/01/25	
61回 住友商事社債	0.6440	100,000	100,126	2028/03/01	
44回 東洋紡社債	0.6340	100,000	99,797	2028/03/09	
19回 ソフトバンク社債	0.9800	300,000	299,010	2028/03/10	
7回 日本製鉄社債	0.5640	100,000	99,486	2028/03/17	
453回 中国電力社債	0.7080	100,000	100,147	2028/03/24	
50回 D I C社債	0.5690	100,000	99,377	2028/04/20	
111回 住友不動産社債	0.5200	100,000	99,476	2028/04/28	
10回 J.フロント リテイリング社債	0.4700	100,000	98,901	2028/05/26	
37回 サッポロホールディングス社債	0.4500	100,000	98,691	2028/06/06	
68回 神戸製鋼所社債	0.5450	100,000	98,654	2028/06/08	
57回 日産フィナンシャルサービス社債	0.8340	200,000	196,872	2028/06/20	
17回 イオンモール社債	0.5000	100,000	97,840	2028/07/03	
21回 ソフトバンク社債	0.8200	100,000	98,763	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	98,868	2028/07/21	
2回 マルハニチロ社債	0.8640	200,000	200,246	2028/08/31	
8回 野村ホールディングス社債	0.9590	100,000	99,547	2028/09/06	
24回 パナソニック社債	0.7090	100,000	99,670	2028/09/14	
24回 ポケットカード社債	0.8980	100,000	99,768	2028/11/22	
23回 三井金属鉱業社債	0.8630	100,000	99,835	2028/11/29	
38回 三菱マテリアル社債	0.8630	200,000	199,850	2028/11/29	
21回 ダイビル社債	0.7290	100,000	99,386	2028/12/06	
45回 東洋紡社債	0.8040	100,000	99,907	2028/12/07	
10回 戸田建設社債	0.8930	200,000	199,714	2028/12/11	
19回 長谷工コーポレーション社債	0.8470	100,000	100,286	2028/12/14	
37回 イオンモール社債	1.1070	100,000	100,056	2028/12/14	
36回 東京センチュリー社債	0.2800	200,000	195,388	2028/12/15	
44回 丸井グループ社債	0.6290	100,000	99,159	2029/01/23	
1回 文化シャッター社債	0.6740	100,000	99,184	2029/01/24	
60回 川崎重工業社債	0.7420	100,000	99,848	2029/02/28	
23回 みずほリース社債	0.6930	200,000	199,610	2029/02/28	
85回 アコム社債	0.7420	100,000	99,705	2029/02/28	
6回 山九社債	0.6920	100,000	99,824	2029/02/28	
10回 三菱UFJFG期限前償還条項付無担保社債	1.0290	100,000	100,299	2029/03/07	
2回 DCMホールディングス社債	0.8920	100,000	99,919	2029/03/14	
46回 光通信社債	1.2720	100,000	99,920	2029/03/14	
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	198,268	2029/05/25	
28回 東京電力パワーグリッド社債	1.0100	100,000	99,808	2029/07/10	
31回 東京電力パワーグリッド社債	0.9800	200,000	199,028	2029/10/09	

	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		
33回 三菱ケミカルホールディングス社債	0.2800	100,000	96,436	2030/02/28	
30回 光通信社債	0.9800	100,000	93,659	2031/01/31	
47回 光通信社債	1.9340	100,000	99,772	2031/03/14	
5回 東京電力リニューアブルパワー社債	1.4310	100,000	99,618	2034/02/28	
41回 ソニー社債	1.0010	100,000	99,688	2034/03/07	
37回 光通信社債	1.3300	100,000	83,300	2036/11/04	
2回 かんば生命保険劣後社債	1.0500	600,000	576,660	2051/01/28	
2回 ヒューリック期限前償還条項付無担保社債 (劣後特約付)	1.2800	300,000	300,660	2055/07/02	
1回 東急不動産ホールディングス 劣後社債	1.0600	600,000	595,860	2055/12/17	
1回 武田薬品工業期限前償還条項付劣後債	1.7200	300,000	301,023	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	602,166	2080/07/30	
1回 九州電力劣後社債	0.9900	200,000	199,534	2080/10/15	
1回 丸紅期限前償還条項付劣後社債	0.8200	200,000	197,492	2081/03/04	
1回 ENEOS HD劣後社債	0.7000	200,000	198,160	2081/06/15	
1回 パナソニック劣後社債	0.7400	100,000	98,219	2081/10/14	
21回 三菱UFJFG永久劣後社債	1.9120	300,000	300,030	9999-99-99	
小 計	-	17,480,000	17,344,483	-	
合 計	-	35,095,000	33,984,938	-	

(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	長期国債標準物		百万円			百万円
内			-			10,178

■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

2024年3月21日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	33,984,938	96.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,283,910	3.6
投 資 信 託 財 産 総 額	35,268,848	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

(2024年3月21日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	35,487,350,976円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,222,967,486
公 社 債(評価額)	33,984,938,396
未 収 入 金	2,661,500
未 収 利 息	37,645,139
前 払 費 用	3,973,393
そ の 他 未 収 収 益	251,562
差 入 委 託 証 拠 金	234,913,500
(B) 負 債	335,412,641
未 払 解 約 金	26,900,511
未 払 信 託 報 酬	89,564,328
差入委託証拠金代用有価証券	218,713,500
そ の 他 未 払 費 用	234,302
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	35,151,938,335
元 本	36,904,401,314
次 期 繰 越 損 益 金	△1,752,462,979
(D) 受 益 権 総 口 数	36,904,401,314口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	9,525円

(注1) 期首における元本額は39,218,557,454円、当期中における追加設定元本額は2,346,110,329円、同解約元本額は4,660,266,469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 179,244,900円

## ■損益の状況

当期 自2023年9月22日 至2024年3月21日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	118,210,214円
受 取 利 息	118,029,248
そ の 他 収 益	241,388
支 払 利 息	△60,422
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△88,176,520
売 買 損 益	150,853,423
買 買 損 益	△239,029,943
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△85,374,544
取 引 損 益	90,617,913
取 引 損 益	△175,992,457
(D) 信 託 報 酬 等	△89,798,630
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	△145,139,480
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	△2,171,233,065
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	563,909,566
(配 当 等 相 当 額)	(1,504,229,002)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△940,319,436)
(H) 合 計(E+F+G)	△1,752,462,979
次 期 繰 越 損 益 金(H)	△1,752,462,979
追 加 信 託 差 損 益 金	563,909,566
(配 当 等 相 当 額)	(1,504,229,002)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△940,319,436)
分 配 準 備 積 立 金	57,448,779
繰 越 損 益 金	△2,373,821,324

(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	28,411,584円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	1,504,229,002
(d) 分 配 準 備 積 立 金	29,037,195
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	1,561,677,781
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	423.17
(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。