

運用報告書 (全体版)

第1期<決算日2020年4月14日>

債券スマートインカム戦略<リスク抑制型> (ファンドラップ)

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/内外/債券	
信託期間	2019年6月28日から無期限です。	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を図ることを目的として、運用を行います。	
主要投資対象	債券スマートインカム戦略<リスク抑制型>(ファンドラップ)	高格付グローバル債券スマートインカム戦略マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
運用方法	高格付グローバル債券スマートインカム戦略マザーファンド	日本国債およびAA-格(債券格付けまたは発行体格付け)以上の日本を除くF T S E世界国債インデックス構成国の国債を主要投資対象とします。
組入制限	マザーファンド受益証券への投資を通じて、世界各国の国債へ実質的に投資します。マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を維持します。金利上昇による実質組入債券の損失を回避するために、委託者独自の「金利上昇シナリオ」をもとに、金利上昇の可能性が高い局面と判断した場合には、債券先物取引を売り建て、債券の実質エクスポージャーを減少させます。実質組入外債建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行います。なお、上記債券先物取引にかかる海外先物の証拠金および評価損益は為替ヘッジを行わない場合があります。	マザーファンド受益証券への投資割合には、制限を設けません。外債建資産への実質投資割合には、制限を設けません。マザーファンド受益証券以外の投資信託証券(上場投資信託証券を除きます。)への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
分配方針	決算日(原則として4月14日。休業日の場合は翌営業日。)に、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益(マザーファンドの信託財産に属する配当等収益のうち、信託財産に属するとみなした額(以下「みなし配当等収益」といいます。))を含みます。および売買益(評価益を含み、みなし配当等収益を控除して得た額)等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。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、「債券スマートインカム戦略<リスク抑制型>(ファンドラップ)」は、2020年4月14日に第1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/>

債券スマートインカム戦略<リスク抑制型> (ファンドラップ)

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額					債 券 組 入 率	債 券 先 物 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 分	込 配	み 騰	期 落 率			
(設 定 日) 2019年6月28日	円 10,000		円 -		% -	% -	% -	百万円 300
1期(2020年4月14日)	9,809		0		△1.9	92.6	-	659

(注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 当ファンドのコンセプトに合った適切な指数が存在しないため、ベンチマークは定めておりません。

(注5) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額		債 券 組 入 率	債 券 先 物 率
	騰 落 率	率		
(設定日) 2019年6月28日	円 10,000	% -	% -	% -
6月末	10,000	0.0	-	-
7月末	10,093	0.9	93.4	-
8月末	10,311	3.1	96.0	-
9月末	10,206	2.1	97.8	-
10月末	10,033	0.3	96.1	△48.3
11月末	10,051	0.5	94.0	-
12月末	9,961	△0.4	97.2	△48.6
2020年1月末	10,073	0.7	94.9	-
2月末	10,140	1.4	97.0	-
3月末	9,945	△0.6	94.0	-
(期 末) 2020年4月14日	9,809	△1.9	92.6	-

(注1) 設定日の基準価額は、設定当初の金額です。

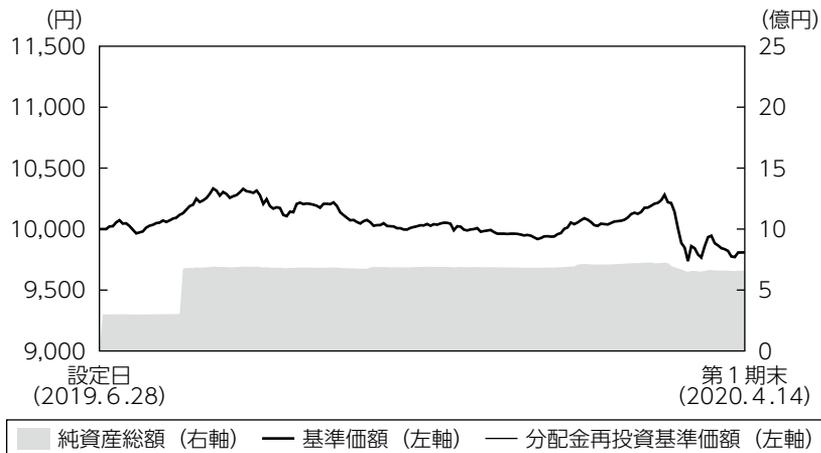
(注2) 騰落率は設定日比です。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注4) 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6月28日から2020年4月14日まで）

基準価額等の推移



設定日： 10,000円
第1期末： 9,809円
(既払分配金0円)
騰落率： $\Delta 1.9\%$
(分配金再投資ベース)

(注) 設定日の基準価額は、設定当初の金額です。

- 純資産総額 (右軸) — 基準価額 (左軸) — 分配金再投資基準価額 (左軸)
- (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) 基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。
 - (注4) 分配金再投資基準価額は、設定日前日を10,000として指数化しています。
 - (注5) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

高格付グローバル債券スマートインカム戦略マザーファンドの下落、および金利上昇ヘッジ戦略がマイナスに寄与したことにより、当期の基準価額は下落しました。

投資環境

設定当初は、F R B（米連邦準備理事会）による政策金利の引き下げや E C B（欧州中央銀行）が追加的な金融緩和を実施したことなどから、債券利回りは低下（債券価格は上昇）しました。その後、米中協議の進展や英国の「合意なき E U（欧州連合）離脱」への不安が一旦和らいだことなどから、債券利回りは上昇（債券価格は下落）しましたが、世界的な新型コロナウイルスの感染拡大に伴う景気後退懸念が強まったことなどから、債券利回りは低下しました。ただし、期を通して見ると欧州債券利回りは上昇しました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

主として高格付グローバル債券スマートインカム戦略マザーファンドを高位に組入れた運用を行いました。また、金利上昇シグナルの点灯状況に応じて、債券先物による売り建てを行いました。

●高格付グローバル債券スマートインカム戦略マザーファンド

利回り水準は低いものの、為替ヘッジコストが低く、イールドカーブの傾きが大きい欧州国債への配分比率を大きくしました。

※運用状況については12ページをご参照ください。

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6月28日 ～2020年4月14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	89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

●当ファンド

高格付グローバル債券スマートインカム戦略マザーファンドを高位に組入れた運用を行います。また、金利上昇シグナルの点灯状況に応じて、債券先物による売り建てを行います。

●高格付グローバル債券スマートインカム戦略マザーファンド

日本国債および債券格付けまたは発行体格付けがA A - 格以上の日本を除く F T S E 世界国債インデックス構成国の国債を投資対象とし、イールドカーブの形状が変わらないときに得られると想定されるリターンである、インカム水準を高めるように毎月動的に配分比率を決定し、中長期的に安定的なリターンの獲得をめざします。引き続き、イールドカーブの傾きが大きい欧州国債への配分比率を高めとします。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第 1 期		項目の概要
	(2019年6月28日 ～2020年4月14日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	44円	0.436%	(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10,064円です。
(投信会社)	(40)	(0.401)	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)	(1)	(0.009)	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)	(3)	(0.026)	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	0.005	(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)	(0.005)	
(c) その他費用	2	0.015	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(1)	(0.010)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.003)	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
(その他)	(0)	(0.002)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	46	0.456	

(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。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

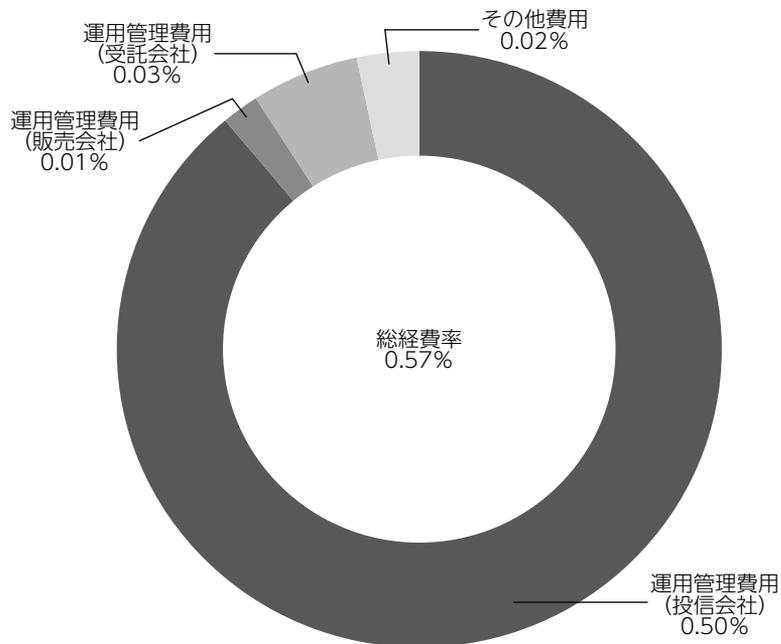
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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0.57%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6月28日から2020年4月14日まで）

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
外国債券先物取引	百万円 -	百万円 -	百万円 867	百万円 863

(注) 金額は受渡代金です。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2019年6月28日から2020年4月14日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
高格付グローバル債券スマートインカム戦略マザーファンド	千口 650,397	千円 701,440	千口 54,606	千円 59,200

■利害関係人との取引状況等（2019年6月28日から2020年4月14日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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す。

■自社による当ファンドの設定・解約状況

期首残高 (元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高 (元本)	取 引 の 理 由
百万円 300	百万円 -	百万円 -	百万円 300	当初設定時又は当初運用時における取得

■組入資産の明細

親投資信託残高

	当 期 末	
	□ 数	評 価 額
高格付グローバル債券スマートインカム戦略マザーファンド	千口 595,790	千円 633,384

■投資信託財産の構成

2020年4月14日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
高格付グローバル債券スマートインカム戦略マザーファンド	633,384	95.9
コール・ローン等、その他	27,040	4.1
投資信託財産総額	660,425	100.0

(注1) 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。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2020年4月14日現在、19,585千円、3.0%、高格付グローバル債券スマートインカム戦略マザーファンドは126,336,087千円、95.8%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2020年4月14日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.63円、1カナダ・ドル=77.40円、1オーストラリア・ドル=68.82円、1シンガポール・ドル=76.05円、1イギリス・ポンド=134.89円、1デンマーク・クローネ=15.75円、1ノルウェー・クローネ=10.48円、1スウェーデン・クローナ=10.79円、1ユーロ=117.59円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年4月14日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	681,868,647円
コール・ローン等	7,242,900
高格付グローバル債券スマートインカム戦略マザーファンド(評価額)	633,384,939
未 収 入 金	21,655,739
差 入 委 託 証 拠 金	19,585,069
(B) 負 債	22,772,474
未 払 金	21,634,710
未 払 信 託 報 酬	1,130,224
そ の 他 未 払 費 用	7,540
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	659,096,173
元 本	671,909,440
次 期 繰 越 損 益 金	△12,813,267
(D) 受 益 権 総 口 数	671,909,440口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	9,809円

(注) 設定当初の投資元本額は300,000,000円、当期中における追加設定元本額は461,477,079円、同解約元本額は89,567,639円です。

■損益の状況

当期 自2019年6月28日 至2020年4月14日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△4,277円
受 取 利 息	482
支 払 利 息	△4,759
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△9,447,213
売 買 益	2,018,498
売 買 損	△11,465,711
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△4,757,636
取 引 損	823,833
取 引 益	△5,581,469
(D) 信 託 報 酬 等	△2,820,531
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金(A+B+C+D)	△17,029,657
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,216,390
(配 当 等 相 当 額)	(△3,206)
(売 買 損 益 相 当 額)	(4,219,596)
(G) 合 次 期 繰 越 損 益 金(E+F)	△12,813,267
追 加 信 託 差 損 益 金(G)	△12,813,267
(配 当 等 相 当 額)	4,216,390
(売 買 損 益 相 当 額)	(525,042)
(配 分 金)	(3,691,348)
(配 分 金)	5,471,900
(繰 越 損 益)	△22,501,557

(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) (F)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	5,471,900円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 準 備 積 立 金	525,042
(d) 分 配 準 備 積 立 金	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	5,996,942
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	89.25
(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。

高格付グローバル債券スマートインカム戦略マザーファンド 運用報告書

第5期（決算日 2020年4月14日）

（計算期間 2019年4月16日～2020年4月14日）

高格付グローバル債券スマートインカム戦略マザーファンドの第5期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2015年3月27日から無期限です。
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。
主要投資対象	日本国債および日本を除くFTSE世界国債インデックスに採用されているAA-格以上の格付が付与された国債を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額		FTSE世界国債インデックス		債券組入率 比	債券先物率 比	純資産額
	期騰落	中率	(円ベース、 為替ヘッジあり) (参考指数)	期騰落			
(設定日) 2015年3月27日	円	%	ポイント (3月26日)	%	%	%	百万円
1期(2016年4月14日)	10,000	—	370.91	—	—	—	3,360
2期(2017年4月14日)	10,196	2.0	380.29	2.5	94.0	—	25,242
3期(2018年4月16日)	10,091	△1.0	375.21	△1.3	94.9	—	83,251
4期(2019年4月15日)	10,049	△0.4	375.28	0.0	97.8	—	100,806
5期(2020年4月14日)	10,383	3.3	381.35	1.6	99.4	—	101,864
	10,631	2.4	406.50	6.6	96.3	—	131,760

(注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注3) 参考指数はFTSE世界国債インデックス（円ベース、為替ヘッジあり）です（以下同じ）。

(注4) FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します（以下同じ）。

(注5) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

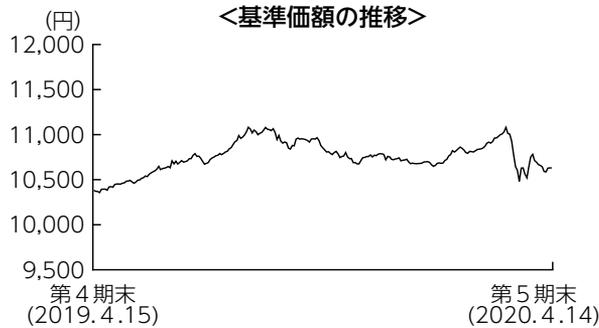
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (円ベース、 為替ヘッジあり) (参考指数)		債券組入率 比	債券先物率 比
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2019年 4 月 15 日	円 10,383	% -	ポイント 381.35	% -	% 99.4	% -
4 月 末	10,422	0.4	381.49	0.0	95.6	-
5 月 末	10,535	1.5	386.63	1.4	96.1	-
6 月 末	10,700	3.1	392.10	2.8	100.2	-
7 月 末	10,816	4.2	393.79	3.3	95.5	-
8 月 末	11,060	6.5	405.15	6.2	97.5	-
9 月 末	10,951	5.5	401.76	5.4	99.2	-
10 月 末	10,763	3.7	396.95	4.1	98.7	-
11 月 末	10,787	3.9	396.75	4.0	96.5	-
12 月 末	10,684	2.9	394.35	3.4	100.1	-
2020年 1 月 末	10,844	4.4	400.80	5.1	97.8	-
2 月 末	10,923	5.2	404.68	6.1	99.5	-
3 月 末	10,781	3.8	408.49	7.1	97.8	-
(期 末) 2020年 4 月 14 日	10,631	2.4	406.50	6.6	96.3	-

(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4月16日から2020年4月14日まで)

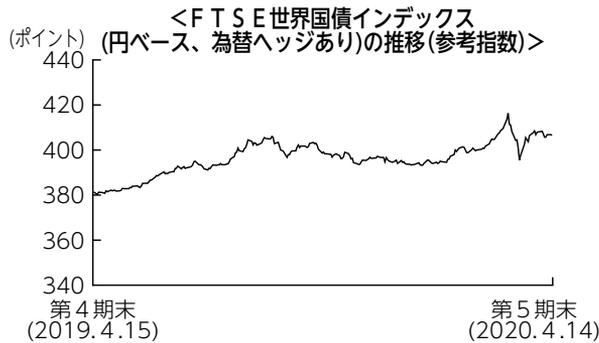


基準価額等の推移

当期末の基準価額は10,631円となり、前期末比で2.4%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

世界的な景気減速に加え、米中貿易摩擦の激化や、新型コロナウイルスによる感染拡大に伴う世界的な景気後退懸念が強まったことなどを背景にして、F R B (米連邦準備理事会) が政策金利の引き下げを実施したことや、欧州圏ではE C B (欧州中央銀行) が追加的に金融緩和したことなどから、世界的に債券利回りが低下 (債券価格は上昇) したため、基準価額は上昇しました。



投資環境

期初は、F R Bによる政策金利の引き下げやE C Bが追加的な金融緩和を実施したことなどから、債券利回りは低下しました。その後、米中協議の進展や英国の「合意なきE U (欧州連合) 離脱」への不安が一旦和らいだことなどから、債券利回りは上昇 (債券価格は下落) しましたが、世界的な新型コロナウイルスの感染拡大に伴う景気後退懸念が強まったことなどから、債券利回りは低下し、期を通して見ると、米国、欧州ともに債券利回りは低下しました。

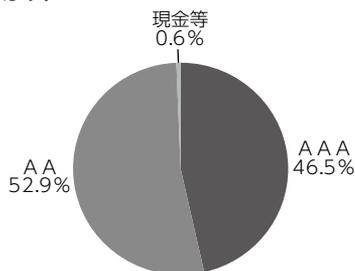
ポートフォリオについて

利回り水準は低いものの、為替ヘッジコストが低く、イールドカーブの傾きが大きい欧州国債への配分比率を大きくしました。

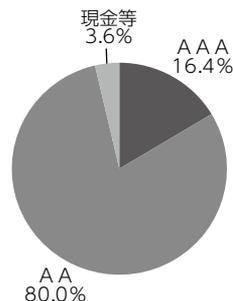
【運用状況】

(注) 組入比率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)

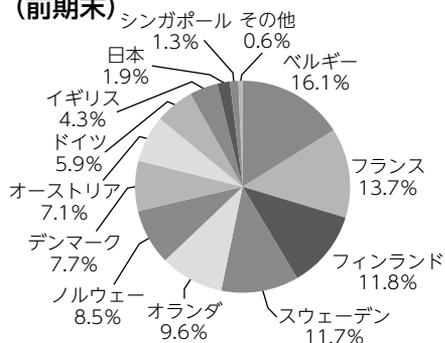


期末

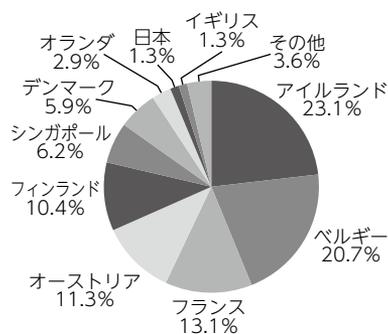


(注) 国内の国債等の格付については、国内格付機関 (R & I および J C R) による上位のものを採用し、+・-等の符号は省略して表示しています。海外の国債等の格付については、海外格付機関 (S & P および Moody's) による上位のものを採用しています。また、+・-等の符号は省略し、S & P の表記方法にあわせて表示しています。

○国別構成比 期首 (前期末)



期末



(注1) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

(注2) 発行国 (地域) を表示しています。

今後の運用方針

日本国債および債券格付けまたは発行体格付けが A A - 格以上の日本を除く F T S E 世界国債インデックス構成国の国債を投資対象とし、イールドカーブの形状が変わらないときに得られると想定されるリターンである、インカム水準を高めるように毎月動的に配分比率を決定し、中長期的に安定的なリターンの獲得をめざします。引き続き、イールドカーブの傾きが大きい欧州国債への配分比率を高めとします。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) その他費用 (保管費用)	1円 (1)	0.013% (0.013)
(その他)	(0)	(0.000)
合 計	1	0.013

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。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(10,755円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については4ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。

■ 売買及び取引の状況 (2019年4月16日から2020年4月14日まで)

公社債

			買 付 額	売 付 額
			千円	千円
国	内	国債証券	8,974,508	9,013,050 (-)
外	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 404,172	千オーストラリア・ドル 399,856 (-)
	シンガポール	国債証券	千シンガポール・ドル 518,023	千シンガポール・ドル 432,600 (-)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 54,230	千イギリス・ポンド 71,913 (-)
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ 1,389,473	千デンマーク・クローネ 1,355,596 (-)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 557,734	千ノルウェー・クローネ 1,223,440 (-)
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローナ 539,730	千スウェーデン・クローナ 1,562,308 (-)
国	ユ ー ロ	アイルランド	千ユーロ 300,251	千ユーロ 36,457 (-)
		オランダ	105,630	153,229 (-)

				買付額	売付額
外 国	ユ ー ロ 圏	ベルギー	国債証券	千ユーロ 741,836	千ユーロ 638,115 (-)
		フランス	国債証券	462,874	422,902 (-)
		ドイツ	国債証券	11,548	60,801 (-)
		フィンランド	国債証券	342,944	319,900 (-)
		オーストリア	国債証券	305,884	236,650 (-)

(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。

■利害関係人との取引状況等 (2019年4月16日から2020年4月14日まで)

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 396,061	百万円 52	% 0.0	百万円 361,723	百万円 192	% 0.1

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

(A) 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
国 債 証 券	千円 1,445,800	千円 1,730,266	% 1.3	% -	% 1.3	% -	% -
合 計	1,445,800	1,730,266	1.3	-	1.3	-	-

(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) 外国（外貨建）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		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
シンガポール	千シンガポール・ドル 90,500	千シンガポール・ドル 107,965	千円 8,210,810	% 6.2	% -	% 6.2	% -	% -
イギリス	千イギリス・ポンド 8,300	千イギリス・ポンド 12,371	千円 1,668,747	1.3	-	1.3	-	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 453,800	千デンマーク・クローネ 494,514	千円 7,788,606	5.9	-	4.7	1.2	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
アイルランド	228,300	259,380	30,500,534	23.1	-	19.8	3.3	-
オランダ	24,800	32,822	3,859,647	2.9	-	2.9	-	-
ベルギー	200,450	232,392	27,327,078	20.7	-	17.9	2.8	-
フランス	121,700	146,519	17,229,179	13.1	-	12.8	0.2	-
フィンランド	106,600	116,671	13,719,415	10.4	-	10.4	-	-
オーストリア	104,800	126,857	14,917,229	11.3	-	11.3	-	-
合 計	-	-	千円 125,221,247	95.0	-	87.5	7.6	-

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売相場場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 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 (邦貨建及び外貨建)

(A) 国内 (邦貨建) 公社債

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	
116回 利付国庫債券 (20年)	2.2000		27,300		33,230			2030/03/20
117回 利付国庫債券 (20年)	2.1000		49,900		60,244			2030/03/20
118回 利付国庫債券 (20年)	2.0000		25,700		30,870			2030/06/20
119回 利付国庫債券 (20年)	1.8000		18,400		21,727			2030/06/20
120回 利付国庫債券 (20年)	1.6000		23,400		27,156			2030/06/20
121回 利付国庫債券 (20年)	1.9000		26,800		31,995			2030/09/20
122回 利付国庫債券 (20年)	1.8000		20,600		24,379			2030/09/20
123回 利付国庫債券 (20年)	2.1000		52,000		63,326			2030/12/20
124回 利付国庫債券 (20年)	2.0000		28,900		34,887			2030/12/20
125回 利付国庫債券 (20年)	2.2000		31,900		39,290			2031/03/20
126回 利付国庫債券 (20年)	2.0000		30,000		36,299			2031/03/20
127回 利付国庫債券 (20年)	1.9000		26,800		32,136			2031/03/20
128回 利付国庫債券 (20年)	1.9000		47,000		56,478			2031/06/20
129回 利付国庫債券 (20年)	1.8000		23,600		28,098			2031/06/20
130回 利付国庫債券 (20年)	1.8000		45,300		54,035			2031/09/20
131回 利付国庫債券 (20年)	1.7000		24,900		29,419			2031/09/20
6回 利付国庫債券 (30年)	2.4000		10,900		13,766			2031/11/20
132回 利付国庫債券 (20年)	1.7000		27,300		32,306			2031/12/20
133回 利付国庫債券 (20年)	1.8000		41,700		49,828			2031/12/20
134回 利付国庫債券 (20年)	1.8000		36,700		43,925			2032/03/20
135回 利付国庫債券 (20年)	1.7000		19,700		23,346			2032/03/20
136回 利付国庫債券 (20年)	1.6000		19,200		22,528			2032/03/20
7回 利付国庫債券 (30年)	2.3000		10,400		13,087			2032/05/20
137回 利付国庫債券 (20年)	1.7000		16,800		19,950			2032/06/20
138回 利付国庫債券 (20年)	1.5000		24,900		28,972			2032/06/20
139回 利付国庫債券 (20年)	1.6000		24,600		28,918			2032/06/20
140回 利付国庫債券 (20年)	1.7000		67,100		79,842			2032/09/20
8回 利付国庫債券 (30年)	1.8000		12,600		15,162			2032/11/22
141回 利付国庫債券 (20年)	1.7000		51,100		60,881			2032/12/20
142回 利付国庫債券 (20年)	1.8000		22,900		27,568			2032/12/20
10回 利付国庫債券 (30年)	1.1000		10,300		11,504			2033/03/20
143回 利付国庫債券 (20年)	1.6000		40,800		48,180			2033/03/20
144回 利付国庫債券 (20年)	1.5000		31,600		36,916			2033/03/20
11回 利付国庫債券 (30年)	1.7000		10,700		12,793			2033/06/20
145回 利付国庫債券 (20年)	1.7000		53,800		64,328			2033/06/20
12回 利付国庫債券 (30年)	2.1000		10,800		13,510			2033/09/20
146回 利付国庫債券 (20年)	1.7000		48,300		57,852			2033/09/20
13回 利付国庫債券 (30年)	2.0000		14,500		17,987			2033/12/20
147回 利付国庫債券 (20年)	1.6000		47,700		56,593			2033/12/20
14回 利付国庫債券 (30年)	2.4000		18,500		24,031			2034/03/20
148回 利付国庫債券 (20年)	1.5000		48,000		56,417			2034/03/20
15回 利付国庫債券 (30年)	2.5000		22,400		29,484			2034/06/20
149回 利付国庫債券 (20年)	1.5000		52,100		61,312			2034/06/20
16回 利付国庫債券 (30年)	2.5000		15,300		20,208			2034/09/20
150回 利付国庫債券 (20年)	1.4000		66,200		77,126			2034/09/20
17回 利付国庫債券 (30年)	2.4000		16,200		21,237			2034/12/20
151回 利付国庫債券 (20年)	1.2000		50,200		57,115			2034/12/20
合 計	-		1,445,800		1,730,266			-

(B) 外国 (外貨建) 公社債

銘柄	種 類	利 率	額 面 金 額	期 間		償 還 年 月 日
				評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(シンガポール)		%	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円	
SINGAPORE 3.5 03/01/27	国債証券	3.5000	13,000	15,229	1,158,203	2027/03/01
SINGAPORE 2.625 05/01/28	国債証券	2.6250	8,800	9,912	753,831	2028/05/01
SINGAPORE 2.875 07/01/29	国債証券	2.8750	12,400	14,352	1,091,540	2029/07/01
SINGAPORE 2.875 09/01/30	国債証券	2.8750	21,600	25,135	1,911,586	2030/09/01
SINGAPORE 3.375 09/01/33	国債証券	3.3750	34,700	43,335	3,295,647	2033/09/01
小 計	—	—	90,500	107,965	8,210,810	—
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 4.25 06/07/32	国債証券	4.2500	3,000	4,352	587,054	2032/06/07
UK TREASURY 4.5 09/07/34	国債証券	4.5000	2,800	4,359	588,028	2034/09/07
UK TREASURY 4.75 12/07/30	国債証券	4.7500	2,500	3,659	493,663	2030/12/07
小 計	—	—	8,300	12,371	1,668,747	—
(デンマーク)		%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円	
DENMARK 1.75 11/15/25	国債証券	1.7500	237,100	264,503	4,165,928	2025/11/15
DENMARK 1.5 11/15/23	国債証券	1.5000	92,300	98,586	1,552,738	2023/11/15
DENMARK 0.5 11/15/27	国債証券	0.5000	75,000	79,196	1,247,338	2027/11/15
DENMARK 0.5 11/15/29	国債証券	0.5000	49,400	52,228	822,601	2029/11/15
小 計	—	—	453,800	494,514	7,788,606	—
(ユーロ…アイルランド)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
IRISH 1.35 03/18/31	国債証券	1.3500	30,800	34,139	4,014,477	2031/03/18
IRISH 3.4 03/18/24	国債証券	3.4000	5,000	5,698	670,113	2024/03/18
IRISH 5.4 03/13/25	国債証券	5.4000	21,200	26,886	3,161,574	2025/03/13
IRISH 3.9 03/20/23	国債証券	3.9000	4,300	4,823	567,237	2023/03/20
IRISH 1.3 05/15/33	国債証券	1.3000	28,500	31,631	3,719,513	2033/05/15
IRISH 2.4 05/15/30	国債証券	2.4000	57,900	70,150	8,249,008	2030/05/15
IRISH 0.9 05/15/28	国債証券	0.9000	30,600	32,456	3,816,506	2028/05/15
IRISH 1.1 05/15/29	国債証券	1.1000	29,100	31,471	3,700,700	2029/05/15
IRISH 1.0 05/15/26	国債証券	1.0000	20,900	22,122	2,601,402	2026/05/15
小 計	—	—	228,300	259,380	30,500,534	—
(ユーロ…オランダ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
NETHERLANDS 2.5 01/15/33	国債証券	2.5000	24,800	32,822	3,859,647	2033/01/15
小 計	—	—	24,800	32,822	3,859,647	—
(ユーロ…ベルギー)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BELGIUM 5.5 03/28/28	国債証券	5.5000	18,400	26,426	3,107,471	2028/03/28
BELGIUM 4.5 03/28/26	国債証券	4.5000	9,800	12,492	1,469,017	2026/03/28
BELGIUM 4.0 03/28/32	国債証券	4.0000	14,700	21,166	2,488,964	2032/03/28
BELGIUM 1.25 04/22/33	国債証券	1.2500	12,700	14,228	1,673,179	2033/04/22
BELGIUM 1.0 06/22/26	国債証券	1.0000	13,800	14,717	1,730,654	2026/06/22
BELGIUM 2.6 06/22/24	国債証券	2.6000	9,200	10,310	1,212,465	2024/06/22
BELGIUM 1.0 06/22/31	国債証券	1.0000	21,400	23,212	2,729,542	2031/06/22
BELGIUM 2.25 06/22/23	国債証券	2.2500	8,000	8,673	1,019,921	2023/06/22
BELGIUM 0.8 06/22/28	国債証券	0.8000	14,000	14,758	1,735,487	2028/06/22
BELGIUM 0.9 06/22/29	国債証券	0.9000	13,200	14,213	1,671,318	2029/06/22
BELGIUM 3.0 06/22/34	国債証券	3.0000	14,350	19,580	2,302,423	2034/06/22
BELGIUM 0.8 06/22/25	国債証券	0.8000	14,600	15,337	1,803,533	2025/06/22

銘柄	種 類	利 率	額 面 金 額	期 間		償 還 年 月 日
				評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ…ベルギー)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BELGIUM 0.8 06/22/27	国債証券	0.8000	13,100	13,846	1,628,264	2027/06/22
BELGIUM 0.1 06/22/30	国債証券	0.1000	10,800	10,713	1,259,812	2030/06/22
BELGIUM 0.5 10/22/24	国債証券	0.5000	6,600	6,817	801,644	2024/10/22
BELGIUM 0.2 10/22/23	国債証券	0.2000	5,800	5,896	693,377	2023/10/22
小 計	—	—	200,450	232,392	27,327,078	—
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 03/25/25	国債証券	0.0000	2,600	2,633	309,706	2025/03/25
FRANCE OAT 3.5 04/25/26	国債証券	3.5000	3,000	3,661	430,502	2026/04/25
FRANCE OAT 5.5 04/25/29	国債証券	5.5000	7,300	10,891	1,280,771	2029/04/25
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	15,700	19,462	2,288,631	2030/05/25
FRANCE OAT 0.75 05/25/28	国債証券	0.7500	6,800	7,210	847,876	2028/05/25
FRANCE OAT 1.5 05/25/31	国債証券	1.5000	17,300	19,820	2,330,671	2031/05/25
FRANCE OAT 0.5 05/25/25	国債証券	0.5000	2,900	3,014	354,494	2025/05/25
FRANCE OAT 0.5 05/25/29	国債証券	0.5000	6,400	6,655	782,565	2029/05/25
FRANCE OAT 1.25 05/25/34	国債証券	1.2500	10,700	12,004	1,411,554	2034/05/25
FRANCE OAT 0.5 05/25/26	国債証券	0.5000	2,800	2,912	342,480	2026/05/25
FRANCE OAT 1.0 05/25/27	国債証券	1.0000	6,600	7,096	834,532	2027/05/25
FRANCE OAT 6.0 10/25/25	国債証券	6.0000	2,400	3,229	379,714	2025/10/25
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券	2.7500	7,900	9,575	1,125,993	2027/10/25
FRANCE OAT 5.75 10/25/32	国債証券	5.7500	12,400	20,844	2,451,053	2032/10/25
FRANCE OAT 1.0 11/25/25	国債証券	1.0000	2,500	2,666	313,574	2025/11/25
FRANCE OAT 0.25 11/25/26	国債証券	0.2500	2,900	2,969	349,220	2026/11/25
FRANCE OAT 0.75 11/25/28	国債証券	0.7500	6,700	7,117	836,996	2028/11/25
FRANCE OAT 0.0 11/25/29	国債証券	0.0000	4,800	4,752	558,839	2029/11/25
小 計	—	—	121,700	146,519	17,229,179	—
(ユーロ…フィンランド)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FINLAND 0.75 04/15/31	国債証券	0.7500	28,300	30,270	3,559,528	2031/04/15
FINLAND 1.125 04/15/34	国債証券	1.1250	28,700	32,161	3,781,922	2034/04/15
FINLAND 2.75 07/04/28	国債証券	2.7500	13,800	16,943	1,992,412	2028/07/04
FINLAND 0.5 09/15/29	国債証券	0.5000	11,000	11,457	1,347,301	2029/09/15
FINLAND 0.5 09/15/28	国債証券	0.5000	11,000	11,467	1,348,487	2028/09/15
FINLAND 0.5 09/15/27	国債証券	0.5000	13,800	14,369	1,689,763	2027/09/15
小 計	—	—	106,600	116,671	13,719,415	—
(ユーロ…オーストリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
AUSTRIA 0.5 02/20/29	国債証券	0.5000	10,500	10,926	1,284,810	2029/02/20
AUSTRIA 0.75 02/20/28	国債証券	0.7500	9,700	10,264	1,207,002	2028/02/20
AUSTRIA 0.0 02/20/30	国債証券	0.0000	3,200	3,173	373,153	2030/02/20
AUSTRIA 4.85 03/15/26	国債証券	4.8500	3,900	5,071	596,416	2026/03/15
AUSTRIA 0.5 04/20/27	国債証券	0.5000	8,800	9,154	1,076,517	2027/04/20
AUSTRIA 2.4 05/23/34	国債証券	2.4000	50,000	64,777	7,617,139	2034/05/23
AUSTRIA 6.25 07/15/27	国債証券	6.2500	9,100	13,242	1,557,217	2027/07/15
AUSTRIA 0.75 10/20/26	国債証券	0.7500	5,100	5,392	634,140	2026/10/20
AUSTRIA 1.2 10/20/25	国債証券	1.2000	4,500	4,854	570,831	2025/10/20
小 計	—	—	104,800	126,857	14,917,229	—
合 計	—	—	—	—	125,221,247	—

■投資信託財産の構成

2020年4月14日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	126,951,514	96.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,873,428	3.7
投 資 信 託 財 産 総 額	131,824,942	100.0

(注1) 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。

(注2) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、126,336,087千円、95.8%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2020年4月14日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.63円、1カナダ・ドル=77.40円、1オーストラリア・ドル=68.82円、1シンガポール・ドル=76.05円、1イギリス・ポンド=134.89円、1デンマーク・クローネ=15.75円、1ノルウェー・クローネ=10.48円、1スウェーデン・クローナ=10.79円、1ユーロ=117.59円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年4月14日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	258,301,339,498円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,489,955,496
公 社 債(評価額)	126,951,514,247
未 収 入 金	127,740,331,203
未 収 利 息	375,146,409
前 払 費 用	744,392,143
(B) 負 債	126,540,739,837
未 払 金	126,540,739,837
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	131,760,599,661
元 本	123,943,622,108
次 期 繰 越 損 益 金	7,816,977,553
(D) 受 益 権 総 口 数	123,943,622,108口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	10,631円

(注1) 期首元本額	98,110,230,882円	高格付グローバル債券スマートインカム戦略ファンドⅡ (適格機関投資家限定)	
追加設定元本額	47,335,032,076円		92,144,453円
一部解約元本額	21,501,640,850円	Oneコアポートフォリオ戦略ファンド (適格機関投資家限定)	1,306,651,929円
(注2) 期末における元本の内訳		One 収益追求型マルチアセット戦略ファンド (適格機関投資家限定)	3,044,996,343円
債券スマートインカム戦略<リスク抑制型> (ファンドラップ)	595,790,555円	One 収益追求型マルチアセット戦略ファンドⅡ (適格機関投資家限定)	3,040,422,958円
日本株・外債均等配分ファンド (日本株低ボラ高配当戦略活用型) 2019-10 (適格機関投資家限定)	1,659,952,419円	One 収益追求型マルチアセット戦略ファンドⅢ (適格機関投資家限定)	3,084,618,598円
日本株20・外債80配分ファンド (日本株低ボラ高配当戦略活用型) 2019-11 (適格機関投資家限定)	7,006,700,957円	One 収益追求型マルチアセット戦略ファンドⅣ (適格機関投資家限定)	3,090,927,981円
日本株25・外債75配分ファンド (日本株低ボラ高配当戦略活用型) 2020-02 (適格機関投資家限定)	5,385,942,138円	One 収益追求型マルチアセット戦略ファンドⅤ (適格機関投資家限定)	3,084,774,539円
高格付グローバル債券スマートインカム戦略 (金利上昇リスク抑制型) ファンド(適格機関投資家限定)	36,578,684,724円	One コアポートフォリオ・プラス戦略ファンドⅠ (適格機関投資家限定)	762,103,350円
高格付グローバル債券スマートインカム戦略ファンド (適格機関投資家限定)	52,332,598,799円	期末元本合計	123,943,622,108円
グローバル債券LDⅠ戦略ファンド (適格機関投資家限定)	2,881,312,365円		

■損益の状況

当期 自2019年4月16日 至2020年4月14日

項	目	当 期
(A) 配 当 等 収 益		2,008,177,046円
受 取 利 息		2,009,346,795
支 払 利 息		△1,169,749
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益		178,681,362
売 買 益		20,966,908,344
売 買 損		△20,788,226,982
(C) そ の 他 費 用		△16,464,338
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)		2,170,394,070
(E) 前 期 繰 越 損 益 金		3,754,334,709
(F) 解 約 差 損 益 金		△1,616,759,150
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金		3,509,007,924
(H) 合 計(D + E + F + G)		7,816,977,553
次 期 繰 越 損 益 金(H)		7,816,977,553

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(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。