

# 運用報告書 (全体版)

第2期<決算日2021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 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A A-格(債券格付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。
運用方法	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。実質組入外貨建資産については、原則として対円での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。
組入制限	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) 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。外貨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。 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 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。
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、2021年4月14日に第2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 比率	債券先物 比率	純資産 総額
	(分配落)	税 分	込 配	み 金	期 騰 落 中 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
2期(2021年4月14日)	9,674		0		△1.4	94.3	-	661

(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 比率	債券先物 比率
		騰 落 率	率		
(期首) 2020年4月14日	円 9,809		% -	% 92.6	% -
4月末	9,906		1.0	96.2	-
5月末	9,958		1.5	95.2	-
6月末	9,927		1.2	88.6	-
7月末	9,986		1.8	95.6	-
8月末	9,904		1.0	92.9	-
9月末	10,005		2.0	94.6	-
10月末	10,006		2.0	93.0	-
11月末	9,976		1.7	96.8	-
12月末	9,960		1.5	95.2	-
2021年1月末	9,914		1.1	101.4	-
2月末	9,712		△1.0	98.0	△42.8
3月末	9,659		△1.5	98.3	△22.9
(期末) 2021年4月14日	9,674		△1.4	94.3	-

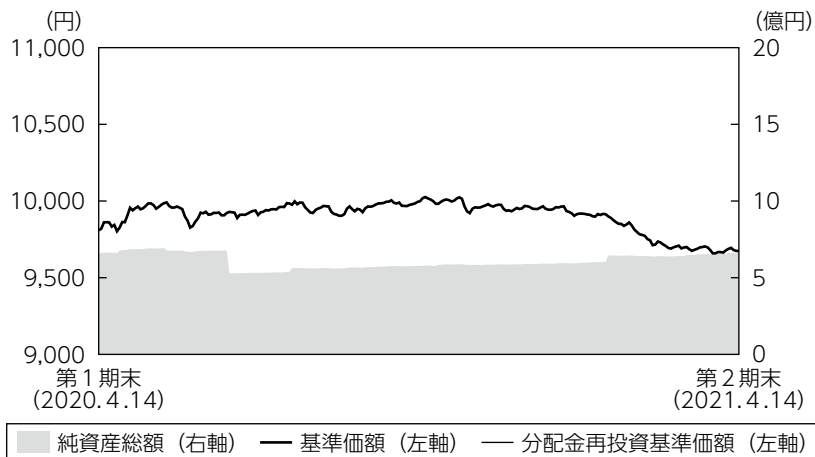
(注1) 騰落率は期首比です。

(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。

## ■当期の運用経過（2020年4月15日から2021年4月14日まで）

### 基準価額等の推移



第2期首： 9,809円  
第2期末： 9,674円  
(既払分配金0円)  
騰落率： △1.4%  
(分配金再投資ベース)

- 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は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
  - (注4) 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

金利上昇ヘッジ戦略がプラスに寄与したものの、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が下落したことにより、当期の基準価額は下落しました。（騰落率△1.38%）

## 投資環境

期の前半は、新型コロナウイルス感染第二波への懸念や米国金融緩和策の長期化観測、ECB（欧州中央銀行）の追加金融緩和策から、米国債利回り、ドイツ債利回りは概ね横ばいで推移しました。その後、ワクチン普及や追加経済対策の成立、FRB（米連邦準備制度理事会）は金利上昇をさほど警戒していないとの見方や、インフレ加速観測の高まりに加え、イタリアの政局を巡る不透明感などを受けて、利回りは世界的に上昇しました。

## 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み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、債券先物による売建を行いました。

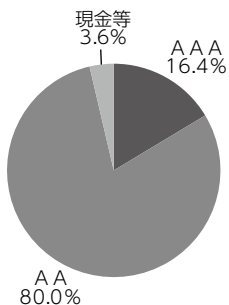
### ●高格付グローバル債券スマートインカム戦略マザーファンド

今期は、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、オーストラリアやシンガポールへの配分比率が大きくなりました。期の後半では、金利上昇を受けてイールドカーブの傾きが大きくなった、アメリカやカナダの配分比率が大きくなりました。

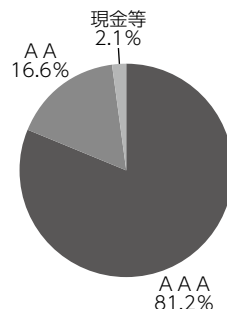
### 【高格付グローバル債券スマートインカム戦略マザーファンドの運用状況】

#### ○格付別構成比

期首（前期末）



期末



(注1) 構成比は、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純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 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。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。

## 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
	2020年4月15日 ～2021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	200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み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、債券先物による売建を行います。

### ●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、F T S E 世界国債インデックスの構成国の外国国債で格付がA A 格以上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目指します。イールドカーブの傾きが大きい、オーストラリアやアメリカ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2期		項目の概要
	(2020年4月15日 ～2021年4月14日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	54円	0.550%	(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9,902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)	(50)	(0.506)	
(販売会社)	( 1)	(0.011)	
(受託会社)	( 3)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	1	0.006	(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)	( 1)	(0.006)	
(c) その他費用	2	0.018	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 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 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	( 1)	(0.014)	
(監査費用)	( 0)	(0.004)	
(その他)	( 0)	(0.001)	
合計	57	0.574	

(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。

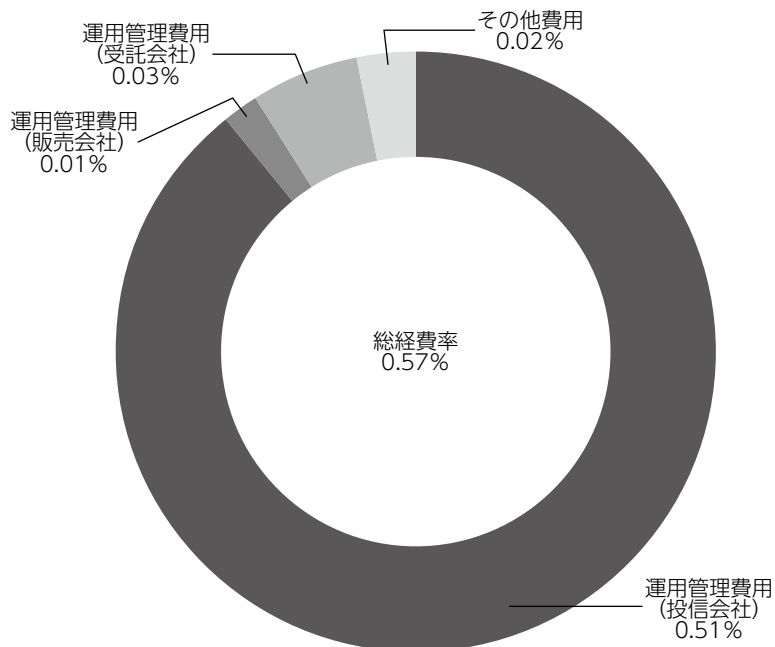
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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 (2020年4月15日から2021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	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 942	百万円 941				

(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 (2020年4月15日から2021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 160,426	千円 172,700	千口 148,142	千円 160,000

## ■利害関係人との取引状況等 (2020年4月15日から2021年4月14日まで)

【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) における利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

【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における利害関係人との取引状況等】

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 524,175	百万円 1,384	% 0.3	百万円 491,978	百万円 8	% 0.0

平均保有割合 0.4%

(注) 平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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。



## ■ 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 150	百万円 150	当初設定時又は当初運用時における取得の処分

## ■ 組入資産の明細

### 親投資信託残高

	期首 (前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 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	千円 595,790	千円 608,074	千円 637,505

## ■ 投資信託財産の構成

2021年4月14日現在

項 目	当 期 末	比 率
	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	千円 637,505	% 96.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	26,274	4.0
投 資 信 託 財 産 総 額	663,780	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、22,156千円、3.3%です。

(注3) 期末の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外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、162,201,247千円、92.7%です。

(注4) 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、2021年4月14日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.85円、1カナダ・ドル=86.77円、1オーストラリア・ドル=83.17円、1シンガポール・ドル=81.33円、1イギリス・ポンド=149.71円、1デンマーク・クローネ=17.50円、1ノルウェー・クローネ=12.86円、1スウェーデン・クローナ=12.80円、1ユーロ=130.11円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年4月14日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	687,909,364円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,043,556
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)	637,505,402
未 収 入 金	24,203,746
差 入 委 託 証 拠 金	22,156,660
(B) 負 債	26,215,566
未 払 金	24,154,932
未 払 解 約 金	371,934
未 払 信 託 報 酬	1,677,757
そ の 他 未 払 費 用	10,943
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	661,693,798
元 本	684,004,379
次 期 繰 越 損 益 金	△22,310,581
(D) 受 益 権 総 口 数	684,004,379口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	9,674円

(注) 期首における元本額は671,909,440円、当期中における追加設定元本額は222,854,876円、同解約元本額は210,759,937円です。

## ■損益の状況

当期 自2020年4月15日 至2021年4月14日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△1,533円
受 取 利 息	251
支 払 利 息	△1,784
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△11,310,124
売 買 益	5,609,799
売 買 損	△16,919,923
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	3,730,750
取 引 益	5,769,493
取 引 損	△2,038,743
(D) 信 託 報 酬 等	△3,378,354
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	△10,959,261
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	△12,064,210
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	712,890
(配 当 等 相 当 額)	(2,228,070)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,515,180)
(H) 合 計(E+F+G)	△22,310,581
次 期 繰 越 損 益 金(H)	△22,310,581
追 加 信 託 差 損 益 金	712,890
(配 当 等 相 当 額)	(2,385,120)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,672,230)
分 配 準 備 積 立 金	11,363,019
繰 越 損 益 金	△34,386,490

(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	7,486,590円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	2,385,120
(d) 分 配 準 備 積 立 金	3,876,429
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	13,748,139
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	200.99
(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6期 (決算日 2021年4月14日)

(計算期間 2020年4月15日～2021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6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。

## ■最近5期の運用実績

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 中率			
2期(2017年4月14日)	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
	10,091	△1.0	375.21	△1.3	94.9	—	83,251
3期(2018年4月16日)	10,049	△0.4	375.28	0.0	97.8	—	100,806
4期(2019年4月15日)	10,383	3.3	381.35	1.6	99.4	—	101,864
5期(2020年4月14日)	10,631	2.4	406.50	6.6	96.3	—	131,760
6期(2021年4月14日)	10,484	△1.4	400.62	△1.4	97.9	—	174,774

(注1) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注2) 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いません。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)。

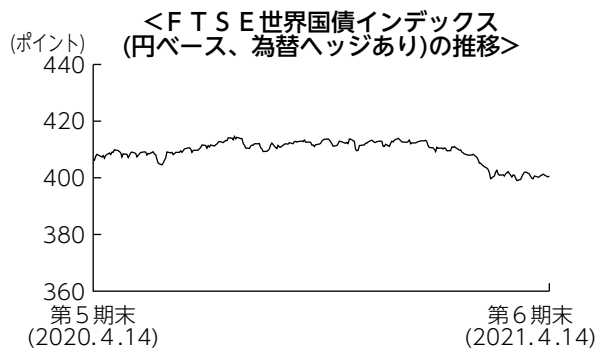
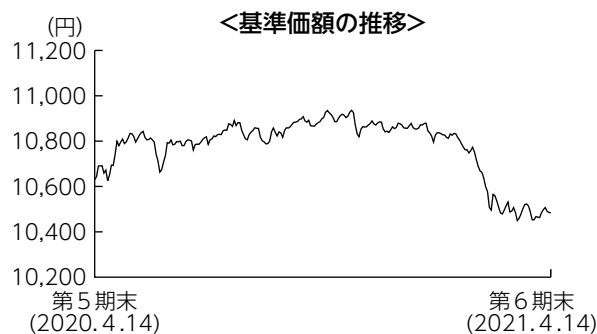
## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		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		
(期 首) 2020年 4 月 14 日	円	% -	ポイント 406.50	% -	% 96.3	% -
4 月 末	10,631	1.0	409.03	0.6	99.8	-
5 月 末	10,742	1.7	408.47	0.5	98.7	-
6 月 末	10,807	1.6	410.58	1.0	93.5	-
7 月 末	10,804	2.3	414.09	1.9	99.1	-
8 月 末	10,876	1.5	409.36	0.7	96.7	-
9 月 末	10,788	2.6	413.37	1.7	98.3	-
10 月 末	10,908	2.7	412.69	1.5	96.6	-
11 月 末	10,914	2.4	412.98	1.6	100.1	-
12 月 末	10,885	2.3	412.82	1.6	98.5	-
2021年 1 月 末	10,872	1.9	410.66	1.0	98.1	-
2 月 末	10,832	△1.2	399.71	△1.7	102.3	-
3 月 末	10,508	△1.7	399.83	△1.6	101.9	-
(期 末) 2021年 4 月 14 日	10,453	△1.4	400.62	△1.4	97.9	-

(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（2020年4月15日から2021年4月14日まで）



### 基準価額等の推移

当ファンドの基準価額は10,484円となり、前期末比で1.38%下落しました。

### 基準価額の主な変動要因

期の前半は、新型コロナウイルス感染第二波への懸念や米国金融緩和策の長期化観測、ECB（欧州中央銀行）の追加金融緩和策から、米国債利回り、ドイツ債利回りは概ね横ばいで推移しました。その後、ワクチンの普及や、米国での追加経済対策の成立により米国回復が加速するとの見方や、インフレ加速観測の高まりなどを背景にして、米国債利回り、ドイツ債利回りがともに上昇したことから、基準価額は下落しました。

### 投資環境

期の前半は、新型コロナウイルス感染第二波への懸念や米国金融緩和策の長期化観測、ECB（欧州中央銀行）の追加金融緩和策から、米国債利回り、ドイツ債利回りは概ね横ばいで推移しました。その後、ワクチン普及や追加経済対策の成立、FRB（米連邦準備制度理事会）は金利上昇をさほど警戒していないとの見方や、インフレ加速観測の高まりに加え、イタリアの政局を巡る不透明感などを受けて、利回りは世界的に上昇しました。

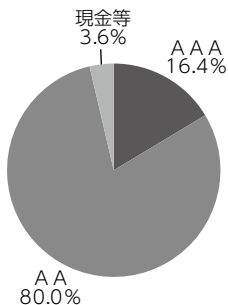
### ポートフォリオについて

今期は、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、オーストラリアやシンガポールへの配分比率が大きくなりました。期の後半では、金利上昇を受けてイールドカーブの傾きが大きくなった、アメリカやカナダの配分比率が大きくなりました。

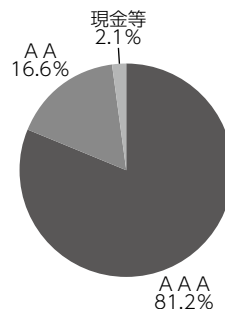
## 【運用状況】

### ○格付別構成比

期首（前期末）



期末

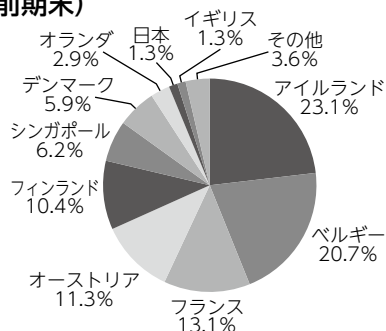


(注1) 構成比は純資産総額に対する割合です。

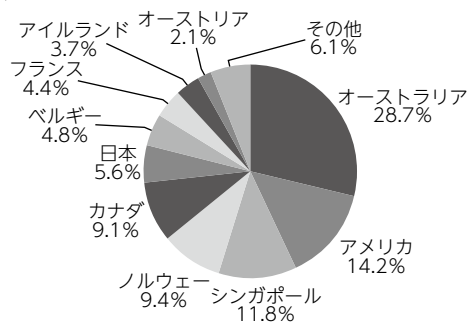
(注2) 国内の国債等の格付については、国内格付機関（R & IおよびJ C R）による上位のものを採用し、+・-等の符号は省略して表示しています。海外の国債等の格付については、海外格付機関（S & PおよびMoody's）による上位のものを採用しています。また、+・-等の符号は省略し、S & Pの表記方法にあわせて表示しています。

### ○国別構成比

期首（前期末）



期末



(注1) 構成比は純資産総額に対する割合です。

(注2) 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3) 発行国（地域）を表示しています。

(注4) 上位11位以下がある場合にはその他に含めて表示しています。

## 今後の運用方針

日本国債、および、F T S E 世界国債インデックスの構成国の外国国債で格付がA A格以上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目指します。イールドカーブの傾きが大きい、オーストラリアやアメリカ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		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) その他費用 (保管費用)	2円	0.014%	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(その他)	(0)	(0.000)	
合 計	2	0.014	
期中の平均基準価額は10,777円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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。

## ■ 売買及び取引の状況 (2020年4月15日から2021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	22,912,018	14,691,466 (-)
外	ア メ リ カ	国 債 証 券	千アメリカ・ドル 733,506	千アメリカ・ドル 491,311 (-)
	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダ・ドル 853,351	千カナダ・ドル 655,268 (-)
	オ ー ス ト ラ リ ア	国 債 証 券	千オーストラリア・ドル 1,590,647	千オーストラリア・ドル 960,688 (-)
	シ ン ガ ポ ー ル	国 債 証 券	千シンガポール・ドル 563,504	千シンガポール・ドル 400,610 (-)
	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千イギリス・ポンド 100,463	千イギリス・ポンド 104,762 (-)
	デ ン マ ー ク	国 債 証 券	千デンマーク・クローネ 785,221	千デンマーク・クローネ 1,086,457 (-)
国	ノ ル ウ ェ ー	国 債 証 券	千ノルウェー・クローネ 3,394,059	千ノルウェー・クローネ 2,091,061 (-)

			買付額	売付額	
外 国	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローナ 794,750	千スウェーデン・クローナ 745,114 (-)	
			千ユーロ	千ユーロ	
	ユ ー ロ	アイルランド	国債証券	152,857	364,639 (-)
		オランダ	国債証券	110,933	144,671 (-)
		ベルギー	国債証券	192,092	362,044 (-)
		フランス	国債証券	171,550	260,718 (-)
		ドイツ	国債証券	22,668	22,301 (-)
		フィンランド	国債証券	124,500	231,175 (-)
オーストリア	国債証券	144,318	245,133 (-)		

(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 (2020年4月15日から2021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 524,175	百万円 1,384	% 0.3	百万円 491,978	百万円 8	% 0.0

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 8,763,400	千円 9,870,384	% 5.6	% -	% 5.6	% -	% -
合 計	8,763,400	9,870,384	5.6	-	5.6	-	-

(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
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 219,000	千アメリカ・ドル 228,639	千円 24,887,426	% 14.2	% -	% 11.2	% 3.1	% -
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 182,990	千カナダ・ドル 184,105	千円 15,974,875	9.1	-	5.2	4.0	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 571,300	千オーストラリア・ドル 604,048	千円 50,238,753	28.7	-	25.9	2.8	-
シンガポール	千シンガポール・ドル 232,600	千シンガポール・ドル 253,883	千円 20,648,345	11.8	-	9.3	2.5	-
イギリス	千イギリス・ポンド 7,970	千イギリス・ポンド 8,480	千円 1,269,649	0.7	-	0.7	-	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 194,700	千デンマーク・クローネ 194,708	千円 3,407,391	1.9	-	1.9	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 1,245,400	千ノルウェー・クローネ 1,270,827	千円 16,342,843	9.4	-	6.3	3.1	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 43,000	千スウェーデン・クローナ 45,500	千円 582,405	0.3	-	0.3	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
アイルランド	46,100	49,980	6,503,011	3.7	-	3.7	-	-
ベルギー	53,700	65,031	8,461,249	4.8	-	4.8	-	-
フランス	46,480	58,530	7,615,432	4.4	-	4.4	-	-
フィンランド	11,020	12,219	1,589,940	0.9	-	0.9	-	-
オーストリア	26,800	28,060	3,650,918	2.1	-	2.1	-	-
合 計	-	-	千円 161,172,244	92.2	-	76.7	15.5	-

(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買相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	柄	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	
102回	利付国庫債券（20年）	2.4000	259,400	304,979	2028/06/20
352回	利付国庫債券（10年）	0.1000	70,700	71,384	2028/09/20
354回	利付国庫債券（10年）	0.1000	235,900	237,957	2029/03/20
356回	利付国庫債券（10年）	0.1000	235,900	237,586	2029/09/20
358回	利付国庫債券（10年）	0.1000	424,500	426,953	2030/03/20
360回	利付国庫債券（10年）	0.1000	424,500	426,091	2030/09/20
127回	利付国庫債券（20年）	1.9000	409,800	483,264	2031/03/20
131回	利付国庫債券（20年）	1.7000	679,200	791,403	2031/09/20
136回	利付国庫債券（20年）	1.6000	795,600	923,110	2032/03/20
140回	利付国庫債券（20年）	1.7000	684,900	805,579	2032/09/20
144回	利付国庫債券（20年）	1.5000	812,500	940,485	2033/03/20
146回	利付国庫債券（20年）	1.7000	547,500	649,488	2033/09/20
148回	利付国庫債券（20年）	1.5000	639,800	745,558	2034/03/20
150回	利付国庫債券（20年）	1.4000	763,900	882,655	2034/09/20
152回	利付国庫債券（20年）	1.2000	639,200	722,877	2035/03/20
154回	利付国庫債券（20年）	1.2000	536,300	607,268	2035/09/20
156回	利付国庫債券（20年）	0.4000	603,800	613,738	2036/03/20
合	計	—	8,763,400	9,870,384	—

## (B) 外国（外貨建）公社債

銘柄	当期				期末		償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
<b>(アメリカ)</b>		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
US T N/B 4.5 02/15/36	国債証券	4.5000	5,300	7,103	773,187	2036/02/15	
US T N/B 1.625 02/15/26	国債証券	1.6250	14,200	14,741	1,604,659	2026/02/15	
US T N/B 2.75 02/15/28	国債証券	2.7500	31,100	34,154	3,717,675	2028/02/15	
US T N/B 1.125 02/15/31	国債証券	1.1250	2,700	2,578	280,646	2031/02/15	
US T N/B 1.125 02/28/27	国債証券	1.1250	16,100	16,159	1,758,954	2027/02/28	
US T N/B 1.5 02/15/30	国債証券	1.5000	1,500	1,496	162,943	2030/02/15	
US T N/B 1.125 02/28/25	国債証券	1.1250	10,400	10,616	1,155,565	2025/02/28	
US T N/B 0.5 03/31/25	国債証券	0.5000	3,600	3,587	390,474	2025/03/31	
US T N/B 2.0 04/30/24	国債証券	2.0000	9,700	10,183	1,108,472	2024/04/30	
US T N/B 0.375 04/30/25	国債証券	0.3750	8,300	8,220	894,826	2025/04/30	
US T N/B 2.375 05/15/29	国債証券	2.3750	7,200	7,715	839,804	2029/05/15	
US T N/B 0.625 05/15/30	国債証券	0.6250	15,700	14,448	1,572,696	2030/05/15	
US T N/B 2.25 08/15/27	国債証券	2.2500	22,200	23,675	2,577,033	2027/08/15	
US T N/B 1.5 08/15/26	国債証券	1.5000	19,100	19,645	2,138,401	2026/08/15	
US T N/B 2.875 08/15/28	国債証券	2.8750	14,900	16,501	1,796,152	2028/08/15	
US T N/B 1.375 08/31/26	国債証券	1.3750	6,600	6,744	734,153	2026/08/31	
US T N/B 1.25 08/31/24	国債証券	1.2500	1,800	1,848	201,210	2024/08/31	
US T N/B 3.125 11/15/28	国債証券	3.1250	10,400	11,714	1,275,092	2028/11/15	
US T N/B 1.75 11/15/29	国債証券	1.7500	5,600	5,722	622,846	2029/11/15	
US T N/B 0.875 11/15/30	国債証券	0.8750	12,600	11,783	1,282,629	2030/11/15	
小計	—	—	219,000	228,639	24,887,426	—	
<b>(カナダ)</b>		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
CANADA 1.25 03/01/25	国債証券	1.2500	5,670	5,792	502,595	2025/03/01	
CANADA 0.25 03/01/26	国債証券	0.2500	17,200	16,635	1,443,447	2026/03/01	
CANADA 0.25 04/01/24	国債証券	0.2500	12,600	12,512	1,085,741	2024/04/01	
CANADA 1.5 06/01/26	国債証券	1.5000	32,080	32,963	2,860,249	2026/06/01	
CANADA 5.75 06/01/29	国債証券	5.7500	3,100	4,153	360,363	2029/06/01	
CANADA 2.5 06/01/24	国債証券	2.5000	7,650	8,128	705,317	2024/06/01	
CANADA 2.0 06/01/28	国債証券	2.0000	3,600	3,792	329,108	2028/06/01	
CANADA 2.25 06/01/25	国債証券	2.2500	8,280	8,798	763,443	2025/06/01	
CANADA 1.0 06/01/27	国債証券	1.0000	35,010	34,836	3,022,762	2027/06/01	
CANADA 2.25 06/01/29	国債証券	2.2500	2,800	2,999	260,309	2029/06/01	
CANADA 1.25 06/01/30	国債証券	1.2500	13,600	13,367	1,159,914	2030/06/01	
CANADA 1.5 09/01/24	国債証券	1.5000	6,490	6,694	580,874	2024/09/01	
CANADA 0.5 09/01/25	国債証券	0.5000	22,110	21,776	1,889,515	2025/09/01	
CANADA 0.5 12/01/30	国債証券	0.5000	12,800	11,654	1,011,231	2030/12/01	
小計	—	—	182,990	184,105	15,974,875	—	
<b>(オーストラリア)</b>		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円		
AUSTRALIAN 3.25 04/21/25	国債証券	3.2500	16,100	17,905	1,489,184	2025/04/21	
AUSTRALIAN 4.75 04/21/27	国債証券	4.7500	41,400	50,571	4,205,993	2027/04/21	
AUSTRALIAN 2.75 04/21/24	国債証券	2.7500	8,400	9,069	754,310	2024/04/21	
AUSTRALIAN 4.25 04/21/26	国債証券	4.2500	37,900	44,516	3,702,468	2026/04/21	
AUSTRALIAN 3.25 04/21/29	国債証券	3.2500	24,900	28,382	2,360,535	2029/04/21	
AUSTRALIAN 4.5 04/21/33	国債証券	4.5000	29,800	38,208	3,177,815	2033/04/21	
AUSTRALIAN 2.25 05/21/28	国債証券	2.2500	22,900	24,505	2,038,104	2028/05/21	
AUSTRALIAN 2.5 05/21/30	国債証券	2.5000	34,800	37,459	3,115,510	2030/05/21	
AUSTRALIAN 1.25 05/21/32	国債証券	1.2500	41,100	38,625	3,212,503	2032/05/21	
AUSTRALIAN 1.5 06/21/31	国債証券	1.5000	53,400	52,144	4,336,861	2031/06/21	
AUSTRALIAN 2.75 06/21/35	国債証券	2.7500	17,500	18,843	1,567,177	2035/06/21	
AUSTRALIAN 0.5 09/21/26	国債証券	0.5000	40,200	39,468	3,282,579	2026/09/21	

銘柄	当期						償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額		外貨建金額	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
<b>(オーストラリア)</b>		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円		
AUSTRALIAN 2.75 11/21/28	国債証券	2.7500	17,400	19,195	1,596,480	2028/11/21	
AUSTRALIAN 2.75 11/21/27	国債証券	2.7500	35,500	39,209	3,261,074	2027/11/21	
AUSTRALIAN 2.75 11/21/29	国債証券	2.7500	27,000	29,718	2,471,720	2029/11/21	
AUSTRALIAN 1.0 11/21/31	国債証券	1.0000	55,500	51,185	4,257,080	2031/11/21	
AUSTRALIAN 0.25 11/21/25	国債証券	0.2500	14,000	13,767	1,145,082	2025/11/21	
AUSTRALIAN 0.25 11/21/24	国債証券	0.2500	18,400	18,381	1,528,772	2024/11/21	
AUSTRALIAN 1.0 12/21/30	国債証券	1.0000	35,100	32,890	2,735,495	2030/12/21	
小計	-	-	571,300	604,048	50,238,753	-	
<b>(シンガポール)</b>		%	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	64,000	72,384	5,886,990	2027/03/01	
SINGAPORE 2.625 05/01/28	国債証券	2.6250	19,400	21,058	1,712,704	2028/05/01	
SINGAPORE 2.375 06/01/25	国債証券	2.3750	18,200	19,375	1,575,827	2025/06/01	
SINGAPORE 2.125 06/01/26	国債証券	2.1250	44,400	46,828	3,808,576	2026/06/01	
SINGAPORE 2.875 07/01/29	国債証券	2.8750	27,600	30,594	2,488,258	2029/07/01	
SINGAPORE 3.0 09/01/24	国債証券	3.0000	24,700	26,621	2,165,139	2024/09/01	
SINGAPORE 2.875 09/01/30	国債証券	2.8750	25,700	28,549	2,321,919	2030/09/01	
SINGAPORE 0.5 11/01/25	国債証券	0.5000	8,600	8,470	688,928	2025/11/01	
小計	-	-	232,600	253,883	20,648,345	-	
<b>(イギリス)</b>		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円		
UK TREASURY 0.125 01/31/28	国債証券	0.1250	2,310	2,240	335,479	2028/01/31	
UK TREASURY 1.5 07/22/26	国債証券	1.5000	1,500	1,587	237,642	2026/07/22	
UK TREASURY 1.25 07/22/27	国債証券	1.2500	2,140	2,239	335,234	2027/07/22	
UK TREASURY 0.375 10/22/26	国債証券	0.3750	400	398	59,589	2026/10/22	
UK TREASURY 4.25 12/07/27	国債証券	4.2500	1,620	2,015	301,703	2027/12/07	
小計	-	-	7,970	8,480	1,269,649	-	
<b>(デンマーク)</b>		%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円		
DENMARK 0.0 11/15/31	国債証券	0.0000	194,700	194,708	3,407,391	2031/11/15	
小計	-	-	194,700	194,708	3,407,391	-	
<b>(ノルウェー)</b>		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円		
NORWAY 1.5 02/19/26	国債証券	1.5000	190,100	194,730	2,504,238	2026/02/19	
NORWAY 1.75 02/17/27	国債証券	1.7500	291,200	301,729	3,880,245	2027/02/17	
NORWAY 1.75 03/13/25	国債証券	1.7500	218,400	225,872	2,904,721	2025/03/13	
NORWAY 2.0 04/26/28	国債証券	2.0000	90,600	95,252	1,224,944	2028/04/26	
NORWAY 1.375 08/19/30	国債証券	1.3750	116,900	116,726	1,501,109	2030/08/19	
NORWAY 1.75 09/06/29	国債証券	1.7500	92,900	96,010	1,234,698	2029/09/06	
NORWAY 1.25 09/17/31	国債証券	1.2500	245,300	240,504	3,092,886	2031/09/17	
小計	-	-	1,245,400	1,270,827	16,342,843	-	
<b>(スウェーデン)</b>		%	千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ	千円		
SWEDEN 1.0 11/12/26	国債証券	1.0000	43,000	45,500	582,405	2026/11/12	
小計	-	-	43,000	45,500	582,405	-	
<b>(ユーロ…アイルランド)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
IRISH 1.35 03/18/31	国債証券	1.3500	4,090	4,639	603,702	2031/03/18	
IRISH 1.3 05/15/33	国債証券	1.3000	5,130	5,828	758,296	2033/05/15	
IRISH 2.4 05/15/30	国債証券	2.4000	5,890	7,225	940,083	2030/05/15	
IRISH 0.9 05/15/28	国債証券	0.9000	5,080	5,506	716,411	2028/05/15	
IRISH 1.1 05/15/29	国債証券	1.1000	5,970	6,578	855,947	2029/05/15	
IRISH 1.0 05/15/26	国債証券	1.0000	1,440	1,548	201,424	2026/05/15	
IRISH 0.4 05/15/35	国債証券	0.4000	5,360	5,445	708,559	2035/05/15	
IRISH 0.2 05/15/27	国債証券	0.2000	890	920	119,809	2027/05/15	
IRISH 0.0 10/18/31	国債証券	0.0000	7,270	7,211	938,299	2031/10/18	
IRISH 0.2 10/18/30	国債証券	0.2000	4,980	5,076	660,477	2030/10/18	
小計	-	-	46,100	49,980	6,503,011	-	

銘柄	当期						償還年月日
	種類	利率	額面金額	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 5.5 03/28/28	国債証券	5.5000	900	1,272	165,552	2028/03/28	
BELGIUM 4.0 03/28/32	国債証券	4.0000	3,500	5,029	654,342	2032/03/28	
BELGIUM 5.0 03/28/35	国債証券	5.0000	8,300	13,734	1,786,946	2035/03/28	
BELGIUM 1.25 04/22/33	国債証券	1.2500	4,000	4,545	591,421	2033/04/22	
BELGIUM 1.0 06/22/26	国債証券	1.0000	500	538	70,129	2026/06/22	
BELGIUM 1.0 06/22/31	国債証券	1.0000	6,200	6,847	890,931	2031/06/22	
BELGIUM 0.8 06/22/28	国債証券	0.8000	8,000	8,640	1,124,254	2028/06/22	
BELGIUM 0.9 06/22/29	国債証券	0.9000	8,600	9,378	1,220,194	2029/06/22	
BELGIUM 3.0 06/22/34	国債証券	3.0000	3,300	4,507	586,471	2034/06/22	
BELGIUM 0.8 06/22/27	国債証券	0.8000	400	430	55,955	2027/06/22	
BELGIUM 0.1 06/22/30	国債証券	0.1000	6,600	6,715	873,753	2030/06/22	
BELGIUM 0.0 10/22/31	国債証券	0.0000	3,200	3,186	414,657	2031/10/22	
BELGIUM 0.0 10/22/27	国債証券	0.0000	200	204	26,639	2027/10/22	
小計	—	—	53,700	65,031	8,461,249	—	
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
FRANCE OAT 3.5 04/25/26	国債証券	3.5000	110	132	17,221	2026/04/25	
FRANCE OAT 5.5 04/25/29	国債証券	5.5000	2,520	3,691	480,337	2029/04/25	
FRANCE OAT 4.75 04/25/35	国債証券	4.7500	5,160	8,399	1,092,823	2035/04/25	
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	3,120	3,864	502,782	2030/05/25	
FRANCE OAT 0.75 05/25/28	国債証券	0.7500	2,990	3,213	418,044	2028/05/25	
FRANCE OAT 1.5 05/25/31	国債証券	1.5000	8,640	9,957	1,295,532	2031/05/25	
FRANCE OAT 0.5 05/25/29	国債証券	0.5000	2,560	2,702	351,630	2029/05/25	
FRANCE OAT 1.25 05/25/34	国債証券	1.2500	6,550	7,424	965,949	2034/05/25	
FRANCE OAT 0.5 05/25/26	国債証券	0.5000	60	63	8,200	2026/05/25	
FRANCE OAT 1.0 05/25/27	国債証券	1.0000	190	206	26,845	2027/05/25	
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券	2.7500	210	253	32,951	2027/10/25	
FRANCE OAT 5.75 10/25/32	国債証券	5.7500	6,110	10,119	1,316,632	2032/10/25	
FRANCE OAT 0.25 11/25/26	国債証券	0.2500	120	124	16,219	2026/11/25	
FRANCE OAT 0.75 11/25/28	国債証券	0.7500	2,680	2,883	375,118	2028/11/25	
FRANCE OAT 0.0 11/25/30	国債証券	0.0000	2,850	2,857	371,851	2030/11/25	
FRANCE OAT 0.0 11/25/29	国債証券	0.0000	2,610	2,638	343,289	2029/11/25	
小計	—	—	46,480	58,530	7,615,432	—	
(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	5,390	5,849	761,039	2031/04/15	
FINLAND 1.125 04/15/34	国債証券	1.1250	5,630	6,370	828,900	2034/04/15	
小計	—	—	11,020	12,219	1,589,940	—	
(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	10,800	11,447	1,489,379	2029/02/20	
AUSTRIA 0.0 02/20/31	国債証券	0.0000	4,400	4,427	576,069	2031/02/20	
AUSTRIA 0.0 02/20/30	国債証券	0.0000	10,100	10,233	1,331,533	2030/02/20	
AUSTRIA 2.4 05/23/34	国債証券	2.4000	1,500	1,951	253,936	2034/05/23	
小計	—	—	26,800	28,060	3,650,918	—	
合計	—	—	—	—	161,172,244	—	

## ■投資信託財産の構成

2021年4月14日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	171,042,629	97.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,848,461	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	174,891,091	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、162,201,247千円、92.7%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、2021年4月14日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.85円、1カナダ・ドル=86.77円、1オーストラリア・ドル=83.17円、1シンガポール・ドル=81.33円、1イギリス・ポンド=149.71円、1デンマーク・クローネ=17.50円、1ノルウェー・クローネ=12.86円、1スウェーデン・クローナ=12.80円、1ユーロ=130.11円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年4月14日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	336,479,389,723円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,517,681,107
公 社 債(評価額)	171,042,629,519
未 収 入 金	162,881,490,058
未 収 利 息	610,966,301
前 払 費 用	426,622,738
(B) 負 債	161,704,979,793
未 払 金	161,704,979,793
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	174,774,409,930
元 本	166,711,432,229
次 期 繰 越 損 益 金	8,062,977,701
(D) 受 益 権 総 口 数	166,711,432,229口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	10,484円

(注1) 期首元本額 123,943,622,108円

追加設定元本額 74,816,821,963円

一部解約元本額 32,049,011,842円

(注2) 期末における元本の内訳

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) 608,074,592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) 1,820,179,661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) 7,280,228,384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) 5,673,145,557円

日本株・外債均等配分ファンド(日本株下方リスク抑制戦略活用型)2020-06(適格機関投資家限定) 1,890,882,345円

高格付グローバル債券スマートインカム戦略(金利上昇リスク制御型)ファンド(適格機関投資家限定) 41,089,941,305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) 60,969,079,065円

グローバル債券LDI戦略ファンド(適格機関投資家限定) 7,072,586,894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) 91,224,912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) 5,849,189,980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Ⅲ(適格機関投資家限定) 11,425,846,448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) 4,043,294,883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) 4,027,133,220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) 4,013,035,410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) 4,018,132,547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) 4,452,927,703円

コアサテライト戦略ファンド(適格機関投資家限定) 2,386,529,323円

期末元本合計 166,711,432,229円

## ■損益の状況

当期 自2020年4月15日 至2021年4月14日

項	目	当	期
(A)	配当等収益	3,083,272,572円	
	受取利息	3,084,209,749	
	支払利息	△937,177	
(B)	有価証券売買損益	△5,767,338,033	
	売却益	32,830,088,887	
	売却損	△38,597,426,920	
(C)	その他費用	△22,753,948	
(D)	当期損益金(A+B+C)	△2,706,819,409	
(E)	前期繰越損益金	7,816,977,553	
(F)	解約差損益金	△2,682,798,480	
(G)	追加信託差損益金	5,635,618,037	
(H)	計(D+E+F+G)	8,062,977,701	
	次期繰越損益金(H)	8,062,977,701	

(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。