

## 運用報告書 (全体版)

### USストラテジック・インカム・ファンド Aコース (為替ヘッジあり)

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   | 2013年3月8日から2023年2月23日までです。                                                                                                                           |
| 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 | 円建て外国投資信託である「DIAMケイマン・ファンドーJanus USコアプラス・ボンド・ファンド 円建て為替ヘッジありクラス」の投資信託証券を主要投資対象とします。また、証券投資信託であるDIAMマネーマザーファンド受益証券への投資も行います。なお、短期金融商品等に直接投資する場合があります。 |
| 運用方法   | 円建て外国投資信託への投資を通じて、実質的に米ドル建て米国債券に投資します。外国投資信託への投資比率は、原則として高位を保ちます。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。                                                |
| 組入制限   | 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。                                                                                                            |
| 分配方針   | 決算日（原則として毎月23日。休業日の場合は翌営業日。）に、経費控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、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。                  |

愛称：債券王

|      |      |             |
|------|------|-------------|
| 第84期 | <決算日 | 2020年3月23日> |
| 第85期 | <決算日 | 2020年4月23日> |
| 第86期 | <決算日 | 2020年5月25日> |
| 第87期 | <決算日 | 2020年6月23日> |
| 第88期 | <決算日 | 2020年7月27日> |
| 第89期 | <決算日 | 2020年8月24日> |

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、「USストラテジック・インカム・ファンド Aコース (為替ヘッジあり)」は、2020年8月24日に第89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/>

# USストラテジック・インカム・ファンド Aコース (為替ヘッジあり)

## ■最近5作成期の運用実績

| 作成期    | 決算期               | 基準価額  |    |    |    |           | 投資<br>資産<br>組入 | 信託<br>証比率 | 純資産<br>総額 |
|--------|-------------------|-------|----|----|----|-----------|----------------|-----------|-----------|
|        |                   | (分配落) | 税分 | 込配 | み金 | 期騰落<br>中率 |                |           |           |
| 第11作成期 |                   | 円     |    |    | 円  | %         |                | %         | 百万円       |
|        | 60期(2018年 3 月23日) | 8,842 |    |    | 20 | △0.3      |                | 98.3      | 3,099     |
|        | 61期(2018年 4 月23日) | 8,783 |    |    | 20 | △0.4      |                | 98.2      | 2,986     |
|        | 62期(2018年 5 月23日) | 8,705 |    |    | 20 | △0.7      |                | 98.1      | 2,880     |
|        | 63期(2018年 6 月25日) | 8,714 |    |    | 20 | 0.3       |                | 97.5      | 2,686     |
|        | 64期(2018年 7 月23日) | 8,694 |    |    | 20 | 0.0       |                | 97.4      | 2,610     |
| 第12作成期 | 65期(2018年 8 月23日) | 8,707 |    |    | 20 | 0.4       |                | 97.4      | 2,581     |
|        | 66期(2018年 9 月25日) | 8,602 |    |    | 20 | △1.0      |                | 98.1      | 2,503     |
|        | 67期(2018年10月23日)  | 8,490 |    |    | 20 | △1.1      |                | 98.1      | 2,442     |
|        | 68期(2018年11月26日)  | 8,447 |    |    | 20 | △0.3      |                | 97.4      | 2,387     |
|        | 69期(2018年12月25日)  | 8,457 |    |    | 20 | 0.4       |                | 94.1      | 2,339     |
|        | 70期(2019年 1 月23日) | 8,486 |    |    | 20 | 0.6       |                | 96.1      | 2,295     |
| 第13作成期 | 71期(2019年 2 月25日) | 8,528 |    |    | 20 | 0.7       |                | 97.4      | 2,225     |
|        | 72期(2019年 3 月25日) | 8,596 |    |    | 20 | 1.0       |                | 97.7      | 2,208     |
|        | 73期(2019年 4 月23日) | 8,551 |    |    | 20 | △0.3      |                | 97.8      | 2,170     |
|        | 74期(2019年 5 月23日) | 8,582 |    |    | 20 | 0.6       |                | 97.3      | 2,164     |
|        | 75期(2019年 6 月24日) | 8,705 |    |    | 20 | 1.7       |                | 97.6      | 2,188     |
|        | 76期(2019年 7 月23日) | 8,707 |    |    | 20 | 0.3       |                | 98.0      | 2,177     |
| 第14作成期 | 77期(2019年 8 月23日) | 8,853 |    |    | 20 | 1.9       |                | 97.3      | 2,155     |
|        | 78期(2019年 9 月24日) | 8,785 |    |    | 20 | △0.5      |                | 98.2      | 2,117     |
|        | 79期(2019年10月23日)  | 8,748 |    |    | 20 | △0.2      |                | 97.7      | 2,092     |
|        | 80期(2019年11月25日)  | 8,745 |    |    | 20 | 0.2       |                | 97.4      | 2,074     |
|        | 81期(2019年12月23日)  | 8,723 |    |    | 20 | △0.0      |                | 93.8      | 2,131     |
|        | 82期(2020年 1 月23日) | 8,775 |    |    | 20 | 0.8       |                | 97.7      | 2,110     |
| 第15作成期 | 83期(2020年 2 月25日) | 8,868 |    |    | 20 | 1.3       |                | 97.5      | 2,101     |
|        | 84期(2020年 3 月23日) | 8,247 |    |    | 20 | △6.8      |                | 97.6      | 1,898     |
|        | 85期(2020年 4 月23日) | 8,792 |    |    | 20 | 6.9       |                | 97.6      | 1,983     |
|        | 86期(2020年 5 月25日) | 8,879 |    |    | 20 | 1.2       |                | 97.2      | 1,926     |
|        | 87期(2020年 6 月23日) | 9,032 |    |    | 20 | 1.9       |                | 97.3      | 1,860     |
|        | 88期(2020年 7 月27日) | 9,160 |    |    | 20 | 1.6       |                | 98.0      | 2,018     |
|        | 89期(2020年 8 月24日) | 9,130 |    |    | 20 | △0.1      |                | 98.2      | 1,982     |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指標を定めておりません。

(注3) 「投資信託受益証券組入比率」にはマザーファンドの比率を含みません。

(注4) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

## ■過去6ヶ月間の基準価額の推移

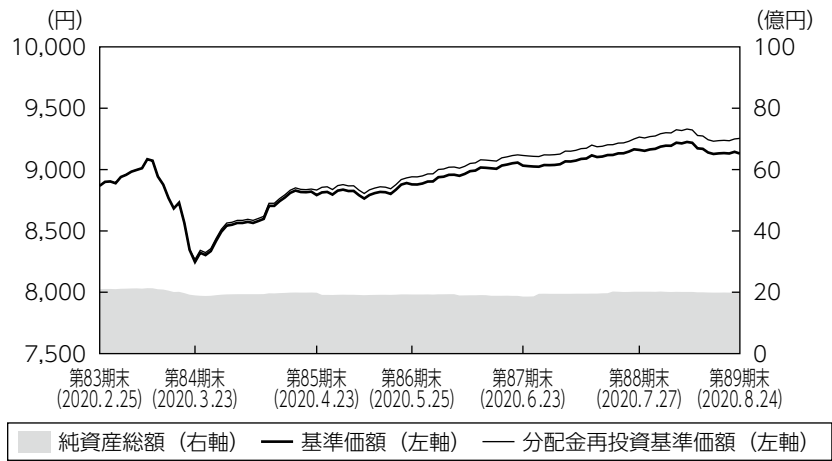
| 決 算 期  | 年 月 日                    | 基 準        | 価 額 |        | 投資信託受益証券<br>組 入 比 率 |
|--------|--------------------------|------------|-----|--------|---------------------|
|        |                          |            | 騰   | 落 率    |                     |
| 第 84 期 | (期 首)<br>2020 年 2 月 25 日 | 円<br>8,868 |     | %<br>－ | %<br>97.5           |
|        | 2 月 末                    | 8,889      |     | 0.2    | 97.6                |
|        | (期 末)<br>2020 年 3 月 23 日 | 8,267      |     | △6.8   | 97.6                |
| 第 85 期 | (期 首)<br>2020 年 3 月 23 日 | 8,247      |     | －      | 97.6                |
|        | 3 月 末                    | 8,543      |     | 3.6    | 97.4                |
|        | (期 末)<br>2020 年 4 月 23 日 | 8,812      |     | 6.9    | 97.6                |
| 第 86 期 | (期 首)<br>2020 年 4 月 23 日 | 8,792      |     | －      | 97.6                |
|        | 4 月 末                    | 8,828      |     | 0.4    | 97.1                |
|        | (期 末)<br>2020 年 5 月 25 日 | 8,899      |     | 1.2    | 97.2                |
| 第 87 期 | (期 首)<br>2020 年 5 月 25 日 | 8,879      |     | －      | 97.2                |
|        | 5 月 末                    | 8,903      |     | 0.3    | 97.5                |
|        | (期 末)<br>2020 年 6 月 23 日 | 9,052      |     | 1.9    | 97.3                |
| 第 88 期 | (期 首)<br>2020 年 6 月 23 日 | 9,032      |     | －      | 97.3                |
|        | 6 月 末                    | 9,036      |     | 0.0    | 97.6                |
|        | (期 末)<br>2020 年 7 月 27 日 | 9,180      |     | 1.6    | 98.0                |
| 第 89 期 | (期 首)<br>2020 年 7 月 27 日 | 9,160      |     | －      | 98.0                |
|        | 7 月 末                    | 9,187      |     | 0.3    | 98.1                |
|        | (期 末)<br>2020 年 8 月 24 日 | 9,150      |     | △0.1   | 98.2                |

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 「投資信託受益証券組入比率」にはマザーファンドの比率を含みません。

■第84期～第89期の運用経過（2020年2月26日から2020年8月24日まで）

基準価額等の推移



- (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

国債を中心に金利が低下（価格は上昇）した環境下、堅調に推移した国債と投資適格社債を高位に組入れたことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

| 組入ファンド                                                    | 騰落率   |
|-----------------------------------------------------------|-------|
| D I A Mケイマン・ファンドーJanus USコアプラス・<br>ボンド・ファンド 円建て為替ヘッジありクラス | 4.9%  |
| D I A Mマネーマザーファンド                                         | △0.1% |

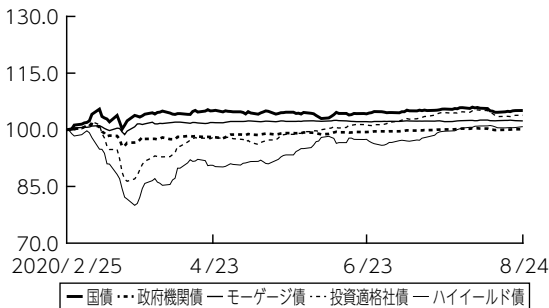
(注) D I A Mケイマン・ファンドーJanus USコアプラス・ボンド・ファンド 円建て為替ヘッジありクラスの騰落率は、分配金を再投資したものとみなして計算したものです。

## 投資環境

米国債券市場では10年国債利回りが前作成期末比で低下しました。2020年2月下旬に新型コロナウイルスの感染者が欧米で急増したことを受けて金利が急低下しました。その後、大型景気対策の実施により一時的に金利が上昇しましたが、感染拡大の防止策として実施された都市封鎖などによる経済悪化が懸念され、再び低下しました。5月には感染拡大が一服し、都市封鎖が段階的に緩和されましたが、金融緩和の長期化観測などを受けて10年国債利回りは低水準で推移しました。

国内短期金融市場では、3ヵ月物国庫短期証券利回りは日本銀行の金融緩和政策の影響からマイナス圏で推移しました。日本銀行が黒田総裁の第2期就任以降も「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を続けており、国債利回りには低下圧力がかかっていることが要因となりました。

<各種債券の推移（参考）>



※前作成期末の値を100として指数化しています。

※上記の各種債券として使用している債券指数は以下の通りです。

国債：ブルームバーグ・バークレイズ米国国債インデックス

政府機関債：ブルームバーグ・バークレイズ米国政府機関債インデックス

モーゲージ債：ブルームバーグ・バークレイズ米国MBSインデックス

投資適格社債：ブルームバーグ・バークレイズ米国社債インデックス

ハイイールド債：ブルームバーグ・バークレイズ米国ハイイールド社債インデックス

※ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。バークレイズは、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ピーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

## ポートフォリオについて

### ●当ファンド

D I A M ケイマン・ファンドー J a n u s U S コアプラス・ボンド・ファンド 円建て為替ヘッジありクラスの組入比率は原則として高位を維持し、D I A M マネーマザーファンドへの投資も行いました。

### ●D I A M ケイマン・ファンドー J a n u s U S コアプラス・ボンド・ファンド 円建て為替ヘッジありクラス

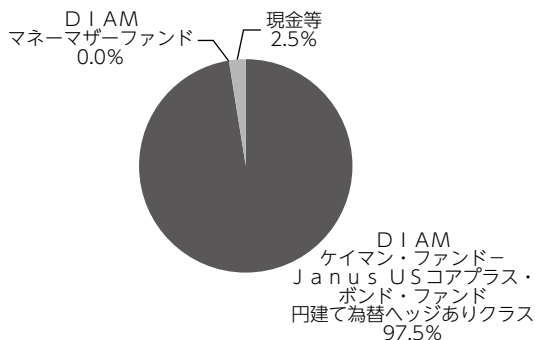
新型コロナウイルスの感染拡大を受けてリスクオフの動きが強まったことから、2020年2月～3月は国債およびM B S への配分を引き上げましたが、リスクオフの動きが後退した4月以降、同比率を引き下げました。一方、3月に投資適格社債の割安感が高まったと見て比率を引き上げ、景気回復期待の高まりからその後も比率を引き上げました。加えて、対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をめざしました。

### ●D I A M マネーマザーファンド

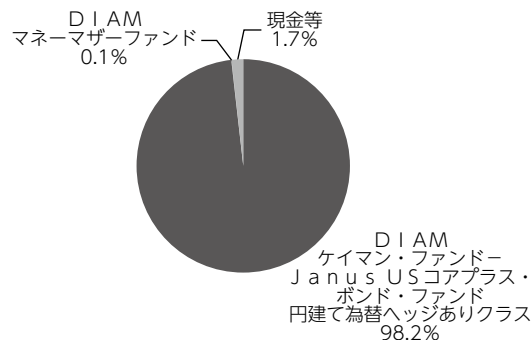
残存期間の短い国債や政府保証債、地方債などで運用を行いました。

## ポートフォリオ構成 ※比率は純資産総額に対する割合です。

### 前作成期末



### 当作成期末



分配金

当作成期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、以下の表の通り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         | 第84期                      | 第85期                      | 第86期                      | 第87期                      | 第88期                      | 第89期                      |
|------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|            | 2020年2月26日<br>～2020年3月23日 | 2020年3月24日<br>～2020年4月23日 | 2020年4月24日<br>～2020年5月25日 | 2020年5月26日<br>～2020年6月23日 | 2020年6月24日<br>～2020年7月27日 | 2020年7月28日<br>～2020年8月24日 |
| 当期分配金（税引前） | 20円                       | 20円                       | 20円                       | 20円                       | 20円                       | 20円                       |
| 対基準価額比率    | 0.24%                     | 0.23%                     | 0.22%                     | 0.22%                     | 0.22%                     | 0.22%                     |
| 当期の収益      | 20円                       | 20円                       | 20円                       | 20円                       | 20円                       | 20円                       |
| 当期の収益以外    | －円                        | －円                        | －円                        | －円                        | －円                        | －円                        |
| 翌期繰越分配対象額  | 480円                      | 490円                      | 499円                      | 508円                      | 517円                      | 522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

引き続き、D I AMケイマン・ファンドーJanus USコアプラス・ボンド・ファンド 円建て為替ヘッジありクラスを高位に組入れることを基本とした運用を行います。また、D I AMマネーマザーファンドへの投資も行います。

●D I AMケイマン・ファンドーJanus USコアプラス・ボンド・ファンド 円建て為替ヘッジありクラス

新型コロナウイルスの感染再拡大の影響などが懸念されるものの、F R Bによる量的緩和の強化や、米国政府による企業および家計支援策が米国経済の回復を促進させると考えます。市場のリスク姿勢の改善とともに、流動性、市場シェア、フリー・キャッシュフロー創出力などが堅調な発行体は、徐々に買い戻されると見えています。今後も元本保全を重視したポートフォリオを維持しつつ、リスク調整後リターンを獲得をめざす方針です。加えて、対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をめざします。

●D I AMマネーマザーファンド

日本銀行は新型コロナウイルス対策もあり緩和的な金融政策を継続していくと予想しています。そのため、今後も公社債を中心に投資を行い、安定的な運用をめざしていきます。

■ 1 万口当たりの費用明細

| 項目                   | 第84期～第89期<br>(2020年2月26日<br>～2020年8月24日) |                  | 項目の概要                                                         |
|----------------------|------------------------------------------|------------------|---------------------------------------------------------------|
|                      | 金額                                       | 比率               |                                                               |
|                      |                                          |                  |                                                               |
| (a) 信託報酬             | 36円                                      | 0.403%           | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は8,917円です。               |
| ( 投信会社)              | (12)                                     | (0.136)          | 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)              | (22)                                     | (0.245)          | 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)              | ( 2)                                     | (0.022)          | 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) その他費用<br>( 監査費用) | 0<br>( 0)                                | 0.001<br>(0.001) | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>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                   | 36                                       | 0.404            |                                                               |

(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) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

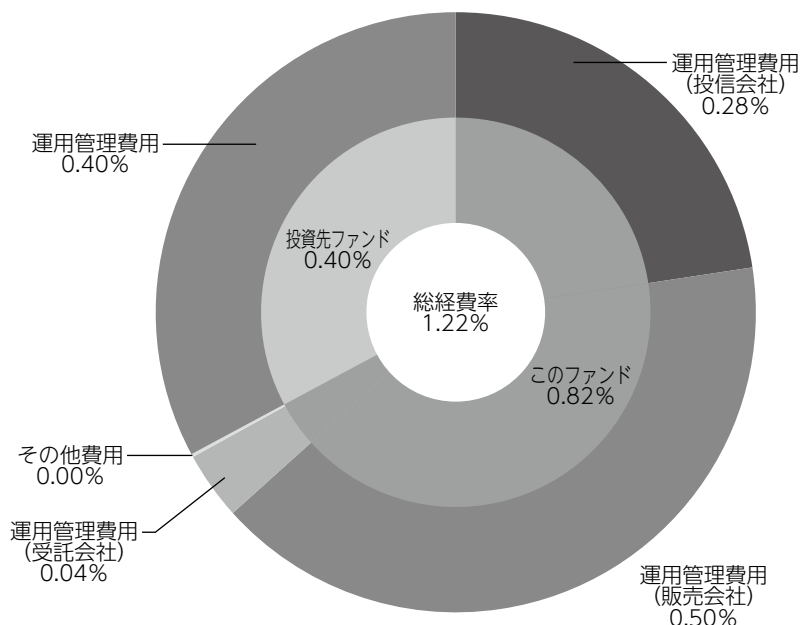
(注3) 比率欄は「1 万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

(参考情報)

◆総経費率

当作成期中の運用・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1.22%です。



|                    |       |
|--------------------|-------|
| 総経費率 (①+②)         | 1.22% |
| ①このファンドの費用の比率      | 0.82% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.40% |

(注1) ①の費用は、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) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 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2月26日から2020年8月24日まで）  
 投資信託受益証券

|             |                                                                         | 第 84 期 ～ 第 89 期 |         |      |         |
|-------------|-------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------|------|---------|
|             |                                                                         | 買 付             |         | 売 付  |         |
|             |                                                                         | □ 数             | 金 額     | □ 数  | 金 額     |
| 外国<br>（邦貨建） |                                                                         | 千□              | 千円      | 千□   | 千円      |
|             | D I A Mケイマン・ファンドー<br>Janus USコアプラス・<br>ボ ン ド ・ フ ァ ン ド<br>円建て為替ヘッジありクラス | 16.00876        | 140,000 | 33.8 | 287,594 |

（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2月26日から2020年8月24日まで）  
 期中の親投資信託受益証券の設定、解約はありません。

■**利害関係人との取引状況等**（2020年2月26日から2020年8月24日まで）  
**【USストラテジック・インカム・ファンド Aコース（為替ヘッジあり）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。

**【D I A Mマネー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 | 第 84 期 ～ 第 89 期 |                    |      |           |                    |     |
|-------|-----------------|--------------------|------|-----------|--------------------|-----|
| 区 分   | 買付額等<br>A       | うち利害関係人<br>との取引状況B | B／A  | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況D | D／C |
|       | 百万円             | 百万円                | %    | 百万円       | 百万円                | %   |
| 公 社 債 | 805             | 203                | 25.3 | －         | －                  | －   |

平均保有割合 0.1％

（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、当作成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) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| フ   ァ   ン   ド   名                                         | 第 14 作 成 期 末           | 第   15   作   成   期   末 |           |       |
|-----------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|-----------|-------|
|                                                           | □                    数 | □                    数 | 評   価   額 | 比   率 |
|                                                           | 千□                     | 千□                     | 千円        | %     |
| D I A Mケイマン・ファンドーJanus USコアプラス・<br>ボンド・ファンド 円建て為替ヘッジありクラス | 238.82278              | 221.03154              | 1,946,845 | 98.2  |
| 合                    計                                    | 238.82278              | 221.03154              | 1,946,845 | 98.2  |

(注) 比率欄は純資産総額に対する比率です。

(2) 親投資信託残高

|                             | 第 14 作 成 期 末           | 第   15   作   成   期   末 |           |  |
|-----------------------------|------------------------|------------------------|-----------|--|
|                             | □                    数 | □                    数 | 評   価   額 |  |
|                             | 千□                     | 千□                     | 千円        |  |
| D I A M マ ネ ー マ ザ ー フ ァ ン ド | 993                    | 993                    | 1,002     |  |

## ■投資信託財産の構成

2020年8月24日現在

| 項 目                         | 第 15 作 成 期 末 |       |
|-----------------------------|--------------|-------|
|                             | 評 価 額        | 比 率   |
|                             | 千円           | %     |
| 投 資 信 託 受 益 証 券             | 1,946,845    | 97.6  |
| D I A M マ ネ ー マ ザ ー フ ァ ン ド | 1,002        | 0.1   |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他     | 47,546       | 2.4   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額             | 1,995,394    | 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

(2020年3月23日)、(2020年4月23日)、(2020年5月25日)、(2020年6月23日)、(2020年7月27日)、(2020年8月24日)現在

| 項 目                 | 第 84 期 末       | 第 85 期 末       | 第 86 期 末       | 第 87 期 末       | 第 88 期 末       | 第 89 期 末       |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (A) 資 産             | 1,914,189,524円 | 1,989,802,782円 | 1,936,689,340円 | 1,891,217,193円 | 2,035,569,160円 | 1,995,394,315円 |
| コール・ローン等            | 60,615,881     | 51,809,674     | 63,366,885     | 54,666,690     | 56,332,598     | 47,546,325     |
| 投資信託受益証券(評価額)       | 1,852,570,860  | 1,936,990,524  | 1,872,320,070  | 1,811,134,918  | 1,978,234,276  | 1,946,845,804  |
| DIAMマネーマザーファンド(評価額) | 1,002,783      | 1,002,584      | 1,002,385      | 1,002,385      | 1,002,286      | 1,002,186      |
| 未 収 入 金             | —              | —              | —              | 24,413,200     | —              | —              |
| (B) 負 債             | 15,582,516     | 6,112,914      | 9,697,191      | 30,593,604     | 17,351,852     | 12,880,428     |
| 未 払 収 益 分 配 金       | 4,604,364      | 4,512,456      | 4,340,767      | 4,120,182      | 4,406,759      | 4,342,787      |
| 未 払 解 約 金           | 9,733,908      | 251,223        | 3,981,341      | 25,235,368     | 11,449,106     | 7,281,497      |
| 未 払 信 託 報 酬         | 1,239,715      | 1,344,326      | 1,370,082      | 1,233,551      | 1,490,547      | 1,251,572      |
| そ の 他 未 払 費 用       | 4,529          | 4,909          | 5,001          | 4,503          | 5,440          | 4,572          |
| (C) 純資産総額(A－B)      | 1,898,607,008  | 1,983,689,868  | 1,926,992,149  | 1,860,623,589  | 2,018,217,308  | 1,982,513,887  |
| 元 本                 | 2,302,182,452  | 2,256,228,041  | 2,170,383,505  | 2,060,091,316  | 2,203,379,579  | 2,171,393,717  |
| 次期繰越損益金             | △403,575,444   | △272,538,173   | △243,391,356   | △199,467,727   | △185,162,271   | △188,879,830   |
| (D) 受 益 権 総 口 数     | 2,302,182,452口 | 2,256,228,041口 | 2,170,383,505口 | 2,060,091,316口 | 2,203,379,579口 | 2,171,393,717口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)     | 8,247円         | 8,792円         | 8,879円         | 9,032円         | 9,160円         | 9,130円         |

(注) 第83期末における元本額は2,369,277,512円、当作成期間(第84期～第89期)中における追加設定元本額は245,327,559円、同解約元本額は443,211,354円です。

## ■損益の状況

〔自 2020年2月26日  
至 2020年3月23日〕〔自 2020年3月24日  
至 2020年4月23日〕〔自 2020年4月24日  
至 2020年5月25日〕〔自 2020年5月26日  
至 2020年6月23日〕〔自 2020年6月24日  
至 2020年7月27日〕〔自 2020年7月28日  
至 2020年8月24日〕

| 項 目                       | 第 84 期        | 第 85 期        | 第 86 期        | 第 87 期        | 第 88 期         | 第 89 期         |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益             | 7,022,200円    | 6,840,586円    | 6,538,220円    | 6,245,335円    | 6,395,422円     | 6,605,073円     |
| 受 取 配 当 金                 | 7,024,687     | 6,842,273     | 6,541,277     | 6,248,304     | 6,399,157      | 6,606,700      |
| 受 取 利 息                   | 2             | 1             | －             | 27            | 10             | 4              |
| 支 払 利 息                   | △2,489        | △1,688        | △3,057        | △2,996        | △3,745         | △1,631         |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益       | △144,190,286  | 121,987,913   | 17,949,930    | 30,649,537    | 26,789,717     | △7,423,088     |
| 売 買 益                     | 596,574       | 122,160,664   | 17,896,498    | 31,664,148    | 27,099,362     | 143,356        |
| 売 買 損                     | △144,786,860  | △172,751      | 53,432        | △1,014,611    | △309,645       | △7,566,444     |
| (C) 信 託 報 酬 等             | △1,244,244    | △1,349,235    | △1,375,083    | △1,238,054    | △1,495,987     | △1,256,144     |
| (D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A+B+C) | △138,412,330  | 127,479,264   | 23,113,067    | 35,656,818    | 31,689,152     | △2,074,159     |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金         | △202,569,757  | △338,447,218  | △206,991,403  | △178,233,323  | △141,599,820   | △112,187,776   |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金       | △57,988,993   | △57,057,763   | △55,172,253   | △52,771,040   | △70,844,844    | △70,275,108    |
| (配 当 等 相 当 額)             | (41,741,793)  | (40,957,136)  | (39,498,324)  | (37,645,496)  | (47,557,478)   | (47,142,412)   |
| (売 買 損 益 相 当 額)           | (△99,730,786) | (△98,014,899) | (△94,670,577) | (△90,416,536) | (△118,402,322) | (△117,417,520) |
| (G) 合 計 (D + E + F)       | △398,971,080  | △268,025,717  | △239,050,589  | △195,347,545  | △180,755,512   | △184,537,043   |
| (H) 収 益 分 配 金             | △4,604,364    | △4,512,456    | △4,340,767    | △4,120,182    | △4,406,759     | △4,342,787     |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)       | △403,575,444  | △272,538,173  | △243,391,356  | △199,467,727  | △185,162,271   | △188,879,830   |
| 追 加 信 託 差 損 益 金           | △57,988,993   | △57,057,763   | △55,172,253   | △52,771,040   | △70,844,844    | △70,275,108    |
| (配 当 等 相 当 額)             | (41,741,793)  | (40,957,136)  | (39,498,324)  | (37,645,496)  | (47,557,485)   | (47,142,412)   |
| (売 買 損 益 相 当 額)           | (△99,730,786) | (△98,014,899) | (△94,670,577) | (△90,416,536) | (△118,402,329) | (△117,417,520) |
| 分 配 準 備 積 立 金             | 68,991,134    | 69,822,475    | 68,902,263    | 67,162,650    | 66,530,007     | 66,297,115     |
| 繰 越 損 益 金                 | △414,577,585  | △285,302,885  | △257,121,366  | △213,859,337  | △180,847,434   | △184,901,837   |

(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) (C)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                  | 第 84 期      | 第 85 期      | 第 86 期      | 第 87 期      | 第 88 期      | 第 89 期      |
|----------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益      | 5,778,030円  | 6,769,036円  | 6,171,261円  | 6,036,108円  | 6,107,630円  | 5,349,301円  |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益  | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           |
| (c) 収 益 調 整 金        | 41,741,793  | 40,957,136  | 39,498,324  | 37,645,496  | 47,557,485  | 47,142,412  |
| (d) 分 配 準 備 積 立 金    | 67,817,468  | 67,565,895  | 67,071,769  | 65,246,724  | 64,829,136  | 65,290,601  |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 115,337,291 | 115,292,067 | 112,741,354 | 108,928,328 | 118,494,251 | 117,782,314 |
| (f) 1万口当たり当期分配対象額    | 500.99      | 510.99      | 519.45      | 528.75      | 537.78      | 542.43      |
| (g) 分 配 金            | 4,604,364   | 4,512,456   | 4,340,767   | 4,120,182   | 4,406,759   | 4,342,787   |
| (h) 1万口当たり分配金        | 20          | 20          | 20          | 20          | 20          | 20          |

■分配金のお知らせ

| 決 算 期      | 第 84 期 | 第 85 期 | 第 86 期 | 第 87 期 | 第 88 期 | 第 89 期 |
|------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 1 万口当たり分配金 | 20円    | 20円    | 20円    | 20円    | 20円    | 20円    |

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の受益者毎の個別元本となります。

# DIAMケイマン・ファンドーJanus USコアプラス・ボンド・ファンド

<円建て為替ヘッジありクラス>

<円建て為替ヘッジなしクラス>

当ファンドは「USストラテジック・インカム・ファンド」が投資対象とする外国投資信託です。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| 形 態             | ケイマン籍円建て外国投資信託                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 主 要 投 資 対 象     | 米ドル建て米国債券 <sup>(*)</sup> を主要投資対象とします。<br>(*) 主要投資対象となる米ドル建て米国債券の主な債券種類は、米国の国債、政府機関債、モーゲージ債、投資適格社債、ハイイールド債等です。なお、米ドル建て非米国社債等に投資する場合があります。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 投 資 態 度         | ①主として米ドル建て米国債券への投資を通じて、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。<br>・「ブルームバーグ・バークレイズ米国総合インデックス」 <sup>(注)</sup> をベンチマークとし、ベンチマークを上回る成果をめざします。<br>・企業ファンダメンタルズに基づくクレジット・リサーチにより、銘柄選択を行います。<br>・各種債券セクターへの投資比率を機動的に変更します。<br>②ポートフォリオのデュレーションは、ベンチマーク対比で125%から60%の範囲を目安とします。<br>③投資する証券の平均格付 <sup>(*)</sup> は、BBB-格相当以上とします。<br>(*) 平均格付は時価加重平均で判定します。<br>④ハイイールド債券 <sup>(*)</sup> への投資は、取得時において信託財産の純資産総額の35%以内とします。<br>(*) ハイイールド債券とは、格付会社3社のうち1社以上によって、BB+格相当以下に格付されている債券をさします。<br>⑤同一発行体の発行する債券への投資は、取得時において信託財産の純資産総額の5%以内とします。ただし、米国国債、米国政府機関債、およびモーゲージ債を除きます。なお、同一の政府支援機関が発行または保証等を行う債券（モーゲージ債を含みます。）への投資は、信託財産の純資産総額の35%以内とします。<br>⑥原則として、現金および現金等価物への投資は信託財産の純資産総額の10%以内とします。<br>⑦組入外貨建資産については、円建て為替ヘッジありクラスでは、原則として米ドル売り円買いによる対円での為替ヘッジを行います。円建て為替ヘッジなしクラスでは、原則として対円での為替ヘッジを行いません。<br>⑧デリバティブの利用は、ヘッジ目的に限定しません。米国債先物をファンド全体のデュレーション・コントロールに活用する場合があります。<br>⑨ジャナス・キャピタル・マネジメント・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託します。<br>(注) ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。バークレイズは、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ピーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。 |
| 主 な 投 資 制 限     | ①原則として、株式への投資は行いません。（ただし、コーポレートアクション等により取得した場合、可能な限り速やかに売却することとします。）<br>②転換社債への投資は可としますが、原則として株式への転換は不可とします。<br>③有価証券の空売りは行いません。<br>④流動性に欠ける資産への投資は、信託財産の純資産総額の15%を超えないものとします。<br>⑤信託財産の純資産総額の10%を超える借入は行いません。<br>⑥投資信託証券（上場投資信託証券を含みます。）への投資は行いません。<br>⑦金融商品取引法上の有価証券および有価証券関連デリバティブ取引への投資比率は信託財産総額の50%以上とします。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 投 資 顧 問 会 社     | アセットマネジメントOne株式会社                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 副 投 資 顧 問 会 社   | ジャナス・キャピタル・マネジメント・エルエルシー                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 受 託 会 社         | CIBCバンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 管 理 事 務 代 行 会 社 | 米国みずほ銀行                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 保 管 銀 行         | 米国みずほ銀行                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

D I A Mケイマン・ファンドーJanus USコアプラス・ボンド・ファンドはケイマン籍外国投資信託で、2019年12月31日に会計期間が終了し、現地の公認会計士による財務諸表監査を受けて完了しています。以下は、2019年12月31日現在の財務諸表の原文の翻訳を抜粋したものです。なお、クラス分けされたものがないため、シリーズ・トラスト単位（Janus USコアプラス・ボンド・ファンド）で掲載しています。シリーズ・トラストは複数のクラスで構成されています。

**運用計算書**  
**2019年12月期（2019年12月31日終了）**

|                    | 日本円                         |
|--------------------|-----------------------------|
| <b>収益の部</b>        |                             |
| 債券利息               | 3,857,688,095               |
| <b>収益合計</b>        | <u>3,857,688,095</u>        |
| <b>費用の部</b>        |                             |
| 投資運用報酬             | 323,279,224                 |
| 管理事務報酬             | 85,256,557                  |
| 保管報酬               | 26,103,172                  |
| 受託報酬               | 10,946,236                  |
| 監査報酬               | 3,406,575                   |
| その他費用              | 576,216                     |
| <b>費用合計</b>        | <u>449,567,980</u>          |
| <b>純投資収益</b>       | <b>3,408,120,115</b>        |
| 投資有価証券売却による実現純利益   | 1,577,095,225               |
| 為替先渡契約による実現純利益     | 535,668,365                 |
| 外貨取引による実現純利益       | 143,929,741                 |
| <b>期中実現純利益額</b>    | <u>2,256,693,331</u>        |
| 投資有価証券による未実現損益の純変動 | 4,500,012,496               |
| 為替先渡契約による未実現純損益の変動 | (1,733,051,279)             |
| 外貨取引による未実現純損益の変動   | 10,586,326                  |
| <b>期中未実現純利益額</b>   | <u>2,777,547,543</u>        |
| <b>運用による純資産の純増</b> | <u><u>8,442,360,989</u></u> |

|              | 発行済受益権口数     | 一口当たり純資産価額<br>(日本円) |
|--------------|--------------|---------------------|
| クラス AUNHDUSD | 44,309.30    | 13,083              |
| クラス MJPHDJPY | 237,018.72   | 8,443               |
| クラス MUNHDJPY | 1,334,000.90 | 7,624               |
| クラス MUNHDUSD | 210,354.02   | 9,144               |
| クラス NJPHDJPY | 100,000.00   | 10,320              |
| クラス NUNHDJPY | 1,020,343.77 | 10,482              |
| クラス SJPHDJPY | 4,986,618.04 | 10,229              |
| クラス SUNHDJPY | 2,580,279.61 | 11,607              |
| クラス YJPHDJPY | 33,640.38    | 10,859              |
| クラス YUNHDJPY | 113,079.39   | 12,593              |

(注) D I A Mケイマン・ファンドーJanus USコアプラス・ボンド・ファンドは複数のクラスで構成されています。  
上記のクラスMJPHDJPYは、「USストラテジック・インカム・ファンドAコース（為替ヘッジあり）」が投資する日本円建て日本円ヘッジあり・毎月決算クラス、  
クラスMUNHDJPYは、「USストラテジック・インカム・ファンドBコース（為替ヘッジなし）」が投資する日本円建て為替ヘッジなし・毎月決算クラス、  
クラスAUNHDUSDは、「USストラテジック・インカム・アルファ 年1回決算型」が投資する米ドル建て為替ヘッジなし・年1回決算クラス、  
クラスMUNHDUSDは、「USストラテジック・インカム・アルファ 毎月決算型」が投資する米ドル建て為替ヘッジなし・毎月決算クラス、  
クラスYJPHDJPYは、「USストラテジック・インカム・ファンド（年1回決算型）為替ヘッジあり」が投資する日本円建て日本円ヘッジあり・年1回決算クラス、  
クラスYUNHDJPYは、「USストラテジック・インカム・ファンド（年1回決算型）為替ヘッジなし」が投資する日本円建て為替ヘッジなし・年1回決算クラスです。

**投資有価証券明細表（要約版）**  
**2019年12月31日現在**

| 業種            | 銘柄                                  | 通貨  | 口数         | 償却原価<br>(日本円) | 公正価値<br>(日本円) | 対純資産  |
|---------------|-------------------------------------|-----|------------|---------------|---------------|-------|
| <b>政府系発行体</b> |                                     |     |            |               |               |       |
| 米国            |                                     |     |            |               |               |       |
| FGLMC - その他   |                                     |     |            |               |               |       |
|               | FGLMC POOL# T61610 3.000% 06/01/43  | USD | 1,152,033  | 125,011,735   | 126,101,648   | 0.12% |
|               | FGLMC POOL# U90065 3.500% 08/01/42  | USD | 768,957    | 84,048,897    | 87,928,559    | 0.08% |
|               | FGLMC POOL# U95026 3.500% 07/01/42  | USD | 610,066    | 66,681,752    | 69,699,685    | 0.06% |
|               | FGLMC POOL# U95029 3.5000% 08/01/42 | USD | 721,102    | 78,818,272    | 82,406,019    | 0.08% |
|               | FGLMC POOL# U99096 4.500% 05/01/44  | USD | 489,237    | 65,122,572    | 57,410,401    | 0.05% |
| FGLMC SF 15年物 |                                     |     |            |               |               |       |
|               | FGLMC POOL# J33776 3.000% 02/01/31  | USD | 497,010    | 55,015,542    | 55,661,428    | 0.05% |
| FGLMC SF 30年物 |                                     |     |            |               |               |       |
|               | FGLMC POOL# G07848 3.500% 04/01/44  | USD | 6,703,705  | 797,641,345   | 777,501,013   | 0.71% |
|               | FGLMC POOL# G60658 3.500% 07/01/46  | USD | 199,314    | 22,429,993    | 23,080,743    | 0.02% |
|               | FGLMC POOL# G61360 3.500% 03/01/48  | USD | 186,514    | 20,364,962    | 21,299,430    | 0.02% |
|               | FGLMC POOL# G61596 3.500% 08/01/48  | USD | 727,688    | 79,454,389    | 83,052,295    | 0.08% |
|               | FGLMC POOL# G61737 3.500% 11/01/48  | USD | 890,976    | 97,253,568    | 101,846,721   | 0.09% |
|               | FGLMC POOL# G67703 3.500% 04/01/47  | USD | 5,504,486  | 643,717,303   | 633,442,954   | 0.58% |
|               | FGLMC POOL# G67706 3.500% 12/01/47  | USD | 10,420,757 | 1,202,150,159 | 1,199,200,145 | 1.10% |
|               | FGLMC POOL# Q35496 3.000% 08/01/45  | USD | 799,515    | 89,328,201    | 89,060,626    | 0.08% |
|               | FGLMC POOL# Q54793 4.500% 03/01/48  | USD | 874,887    | 100,528,787   | 100,412,065   | 0.09% |
|               | FGLMC POOL# Q55394 3.500% 04/01/48  | USD | 52,367     | 5,717,805     | 5,982,555     | 0.01% |
|               | FGLMC POOL# Q58159 5.000% 09/01/48  | USD | 204,832    | 24,340,027    | 23,876,120    | 0.02% |
|               | FGLMC POOL# Q60839 4.000% 01/01/49  | USD | 441,869    | 49,411,478    | 51,984,925    | 0.05% |
|               | FGLMC POOL# Q63989 4.000% 06/01/49  | USD | 1,532,884  | 172,899,664   | 173,830,479   | 0.16% |
|               | FGLMC POOL# Q63990 4.000% 06/01/49  | USD | 1,575,614  | 177,998,958   | 178,684,869   | 0.16% |
| FNMA - その他    |                                     |     |            |               |               |       |
|               | FNMA POOL# AB6548 3.500% 10/01/42   | USD | 886,272    | 94,831,092    | 100,807,424   | 0.09% |
|               | FNMA POOL# AT2957 3.000% 05/01/43   | USD | 277,766    | 28,689,240    | 31,077,483    | 0.03% |
|               | FNMA POOL# BF0167 3.000% 02/01/57   | USD | 8,225,020  | 873,421,840   | 919,095,542   | 0.84% |
|               | FNMA POOL# BF0189 3.000% 06/01/57   | USD | 150,054    | 16,360,583    | 16,766,946    | 0.02% |
|               | FNMA POOL# BF0217 3.000% 09/01/57   | USD | 28,449     | 3,101,822     | 3,178,857     | 0.00% |
|               | FNMA POOL# BF0262 3.000% 05/01/58   | USD | 204,985    | 22,349,780    | 22,904,869    | 0.02% |
|               | FNMA POOL# MA1363 3.000% 02/01/43   | USD | 70,736     | 7,306,057     | 7,913,829     | 0.01% |
| FNMA SF 15年物  |                                     |     |            |               |               |       |
|               | FN BH7081 2.500% 12/01/32           | USD | 2,860,803  | 312,726,256   | 314,785,271   | 0.29% |
|               | FN BO4725 2.500% 11/01/34           | USD | 854,998    | 94,197,422    | 94,229,084    | 0.09% |
|               | FN MA3896 2.500% 12/01/34           | USD | 1,468,036  | 161,213,607   | 161,051,240   | 0.15% |
|               | FR QN0951 2.500% 11/01/34           | USD | 716,272    | 78,913,565    | 78,940,012    | 0.07% |
|               | FR SB0040 2.500% 12/01/33           | USD | 960,192    | 103,942,139   | 105,779,921   | 0.10% |
|               | FR ZK8962 3.000% 09/01/32           | USD | 946,383    | 104,617,107   | 106,061,709   | 0.10% |
|               | FR ZK9009 3.000% 10/01/32           | USD | 1,418,741  | 156,921,091   | 158,522,510   | 0.15% |
|               | FR ZK9163 3.000% 01/01/33           | USD | 498,472    | 55,103,869    | 55,863,973    | 0.05% |
|               | FR ZS7403 3.000% 05/01/31           | USD | 3,924,082  | 438,510,515   | 440,025,620   | 0.40% |
|               | FR ZS8111 2.500% 12/01/32           | USD | 2,337,206  | 255,489,679   | 257,016,909   | 0.24% |
| FNMA SF 30年物  |                                     |     |            |               |               |       |
|               | FG G07300 6%, 4/1/40                | USD | 455,983    | 48,073,912    | 57,274,355    | 0.05% |
|               | FN AB7563 3.000% 01/01/43           | USD | 69,987     | 7,831,729     | 7,841,692     | 0.01% |
|               | FN AB8407 3.5%, 02/01/43            | USD | 1,797,444  | 221,106,871   | 205,411,342   | 0.19% |

| 業種 | 銘柄                                | 通貨  | 口数         | 償却原価<br>(日本円) | 公正価値<br>(日本円) | 対純資産  |
|----|-----------------------------------|-----|------------|---------------|---------------|-------|
|    | FN AB8561 3.000% 02/01/43         | USD | 764,851    | 85,570,650    | 85,638,786    | 0.08% |
|    | FN AL5310 3.5% 04/01/44           | USD | 848,714    | 88,496,325    | 98,376,530    | 0.09% |
|    | FN AL5887 4.5% 10/01/44           | USD | 472,842    | 63,444,501    | 56,996,301    | 0.05% |
|    | FN AL6348 3.5% 02/01/2044         | USD | 1,481,751  | 184,457,716   | 169,315,813   | 0.16% |
|    | FN AL6542 4.5% 03/01/45           | USD | 760,073    | 102,002,980   | 91,624,379    | 0.08% |
|    | FN BJ8459 3.000% 08/01/49         | USD | 592,406    | 64,702,800    | 66,037,209    | 0.06% |
|    | FN BM4896 3.000% 02/01/47         | USD | 13,297,191 | 1,493,924,803 | 1,488,201,907 | 1.36% |
|    | FN BO2950 3.000% 09/01/49         | USD | 1,197,042  | 132,506,638   | 132,570,010   | 0.12% |
|    | FN BO2968 3.000% 09/01/49         | USD | 1,713,712  | 188,943,497   | 189,426,625   | 0.17% |
|    | FN BO4113 3.000% 08/01/49         | USD | 212,849    | 23,243,925    | 23,726,869    | 0.02% |
|    | FN FM0029 3.000% 09/01/46         | USD | 771,506    | 86,186,141    | 86,366,733    | 0.08% |
|    | FN FM1689 3.500% 07/01/49         | USD | 3,225,056  | 358,003,065   | 361,635,994   | 0.33% |
|    | FN FM1743 3.000% 01/01/47         | USD | 5,099,152  | 568,570,089   | 570,513,318   | 0.52% |
|    | FN QA0562 3.500% 06/01/49         | USD | 1,585,575  | 174,271,922   | 177,703,121   | 0.16% |
|    | FNMA POOL# AL6620 4.500% 08/01/42 | USD | 2,032,722  | 251,676,444   | 244,676,476   | 0.22% |
|    | FNMA POOL# AL7848 3.500% 12/01/45 | USD | 503,605    | 60,200,628    | 58,378,242    | 0.05% |
|    | FNMA POOL# AS7587 3.500% 07/01/46 | USD | 1,621,693  | 182,349,650   | 186,514,447   | 0.17% |
|    | FNMA POOL# AY6525 3.500% 03/01/45 | USD | 1,730,549  | 185,376,736   | 194,932,114   | 0.18% |
|    | FNMA POOL# AZ2323 4.000% 07/01/45 | USD | 1,835,502  | 212,730,212   | 210,796,916   | 0.19% |
|    | FNMA POOL# BD2440 3.500% 01/01/47 | USD | 1,084,027  | 115,684,752   | 122,379,197   | 0.11% |
|    | FNMA POOL# BD5482 4.000% 07/01/46 | USD | 4,187,113  | 498,067,275   | 479,796,105   | 0.44% |
|    | FNMA POOL# BD8951 3.000% 11/01/46 | USD | 812,383    | 91,369,968    | 90,014,048    | 0.08% |
|    | FNMA POOL# BD8952 3.000% 11/01/46 | USD | 308,251    | 34,722,520    | 34,384,769    | 0.03% |
|    | FNMA POOL# BD8980 3.000% 11/01/46 | USD | 330,008    | 37,173,323    | 36,811,705    | 0.03% |
|    | FNMA POOL# BD8980 3.000% 11/01/46 | USD | 330,008    | 37,173,323    | 36,811,705    | 0.03% |
|    | FNMA POOL# BE0637 4.000% 07/01/47 | USD | 54,316     | 6,538,442     | 6,170,072     | 0.01% |
|    | FNMA POOL# BE0640 4.500% 08/01/47 | USD | 142,846    | 17,101,817    | 16,418,930    | 0.02% |
|    | FNMA POOL# BE2732 4.000% 07/01/47 | USD | 235,108    | 27,653,690    | 26,893,639    | 0.02% |
|    | FNMA POOL# BE2774 4.000% 10/01/47 | USD | 569,171    | 68,135,344    | 65,097,524    | 0.06% |
|    | FNMA POOL# BE2775 4.500% 09/01/47 | USD | 421,926    | 51,841,612    | 48,613,766    | 0.04% |
|    | FNMA POOL# BE2784 4.000% 11/01/47 | USD | 725,021    | 87,786,772    | 82,872,247    | 0.08% |
|    | FNMA POOL# BH3540 4.000% 06/01/47 | USD | 63,045     | 7,589,130     | 7,226,373     | 0.01% |
|    | FNMA POOL# BH4380 4.000% 06/01/47 | USD | 130,267    | 15,634,534    | 14,885,919    | 0.01% |
|    | FNMA POOL# BH4706 4.500% 05/01/47 | USD | 48,811     | 5,830,599     | 5,620,904     | 0.01% |
|    | FNMA POOL# BH5672 4.000% 06/01/47 | USD | 140,360    | 16,838,799    | 16,138,659    | 0.01% |
|    | FNMA POOL# BH5673 4.000% 07/01/47 | USD | 83,349     | 9,993,715     | 9,457,848     | 0.01% |
|    | FNMA POOL# BH6165 4.000% 07/01/47 | USD | 213,269    | 25,672,622    | 24,412,766    | 0.02% |
|    | FNMA POOL# BH6168 4.000% 06/01/47 | USD | 291,942    | 35,142,578    | 33,401,834    | 0.03% |
|    | FNMA POOL# BH6170 4.500% 07/01/47 | USD | 551,585    | 66,607,841    | 63,627,587    | 0.06% |
|    | FNMA POOL# BH8168 4.000% 08/01/47 | USD | 261,070    | 30,733,523    | 29,872,324    | 0.03% |
|    | FNMA POOL# BH8170 4.000% 08/01/47 | USD | 425,783    | 50,081,669    | 48,724,332    | 0.04% |
|    | FNMA POOL# BH8171 4.500% 08/01/47 | USD | 825,315    | 98,808,725    | 95,598,265    | 0.09% |
|    | FNMA POOL# BJ1588 4.000% 10/01/47 | USD | 257,140    | 30,808,164    | 29,391,976    | 0.03% |
|    | FNMA POOL# BJ1608 4.500% 10/01/47 | USD | 101,100    | 12,422,157    | 11,620,587    | 0.01% |
|    | FNMA POOL# BJ1662 3.500% 12/01/47 | USD | 2,912,697  | 317,936,283   | 327,674,696   | 0.30% |
|    | FNMA POOL# BJ3265 4.000% 11/01/47 | USD | 202,578    | 24,542,207    | 23,141,298    | 0.02% |
|    | FNMA POOL# BJ4558 3.500% 01/01/48 | USD | 750,722    | 79,747,071    | 86,044,018    | 0.08% |
|    | FNMA POOL# BJ9181 5.000% 05/01/48 | USD | 7,009,990  | 818,069,431   | 814,991,165   | 0.75% |
|    | FNMA POOL# BK3211 4.500% 03/01/48 | USD | 996,159    | 114,379,191   | 114,378,314   | 0.10% |
|    | FNMA POOL# BK6523 4.500% 06/01/48 | USD | 5,158,154  | 591,566,951   | 600,534,359   | 0.55% |
|    | FNMA POOL# BM3144 4.000% 11/01/47 | USD | 1,178,577  | 132,297,728   | 136,098,754   | 0.12% |
|    | FNMA POOL# BM5334 3.500% 02/01/49 | USD | 616,613    | 67,589,219    | 70,149,108    | 0.06% |

| 業種            | 銘柄                                 | 通貨  | 口数         | 償却原価<br>(日本円)         | 公正価値<br>(日本円)         | 対純資産          |
|---------------|------------------------------------|-----|------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
|               | FNMA POOL# BN0012 4.500% 08/01/48  | USD | 861,376    | 98,904,794            | 98,655,489            | 0.09%         |
|               | FNMA POOL# BN3940 4.000% 01/01/49  | USD | 4,243,030  | 483,952,223           | 480,617,621           | 0.44%         |
|               | FNMA POOL# BN4541 4.000% 02/01/49  | USD | 882,868    | 99,934,214            | 99,899,164            | 0.09%         |
|               | FR QA1619 3.500% 08/01/49          | USD | 291,652    | 32,077,151            | 33,136,254            | 0.03%         |
|               | FR QA1818 3.000% 08/01/49          | USD | 584,457    | 63,460,691            | 64,994,193            | 0.06%         |
|               | FR QA2117 3.500% 08/01/49          | USD | 564,171    | 61,176,360            | 63,240,361            | 0.06%         |
|               | FR QA2159 3.000% 08/01/49          | USD | 192,478    | 20,962,481            | 21,456,115            | 0.02%         |
|               | FR QA2215 3.500% 08/01/49          | USD | 1,391,182  | 151,685,362           | 155,970,212           | 0.14%         |
|               | FR QA2216 3.500% 09/01/49          | USD | 587,898    | 64,504,724            | 65,932,666            | 0.06%         |
|               | FR QA2276 3.500% 09/01/49          | USD | 596,918    | 66,028,383            | 67,819,137            | 0.06%         |
|               | FR QA3092 3.000% 09/01/49          | USD | 282,418    | 30,888,849            | 31,202,323            | 0.03%         |
|               | FR QA3225 3.000% 10/01/49          | USD | 397,106    | 43,452,528            | 43,848,366            | 0.04%         |
|               | FR QA3370 3.000% 10/01/49          | USD | 194,432    | 21,265,636            | 21,481,461            | 0.02%         |
|               | FR QA3988 3.000% 10/01/49          | USD | 1,400,771  | 154,583,090           | 155,113,666           | 0.14%         |
|               | FR QA4812 3.000% 11/01/49          | USD | 57,791     | 6,369,237             | 6,384,905             | 0.01%         |
|               | FR QA4841 3.000% 11/01/49          | USD | 419,300    | 46,275,767            | 46,299,587            | 0.04%         |
|               | FR QA4865 3.000% 11/01/49          | USD | 1,452,071  | 160,951,163           | 160,331,339           | 0.15%         |
|               | FR QA4936 3.000% 12/01/49          | USD | 754,538    | 83,634,905            | 83,315,931            | 0.08%         |
|               | FR RA1110 3.500% 07/01/49          | USD | 11,728,449 | 1,288,971,145         | 1,318,698,884         | 1.21%         |
|               | FR ZT0529 3.000% 10/01/46          | USD | 4,764,426  | 532,888,032           | 533,188,103           | 0.49%         |
| GNMA SF 30年物  |                                    |     |            |                       |                       |               |
|               | GNMA POOL# BD7109 4.000% 11/15/47  | USD | 576,905    | 68,275,826            | 65,961,318            | 0.06%         |
|               | GNMA POOL# BD7135 4.000% 12/15/47  | USD | 725,347    | 85,844,524            | 82,928,872            | 0.08%         |
| GNMA2 SF 30年物 |                                    |     |            |                       |                       |               |
|               | GNMA2 POOL# BB9814 4.000% 08/20/47 | USD | 56,122     | 6,541,881             | 6,430,231             | 0.01%         |
|               | GNMA2 POOL# BB9817 4.000% 08/20/47 | USD | 296,806    | 34,597,485            | 33,636,872            | 0.03%         |
|               | GNMA2 POOL# BB9835 4.000% 08/20/47 | USD | 77,383     | 9,020,254             | 8,821,045             | 0.01%         |
|               | GNMA2 POOL# BD4045 4.000% 04/20/48 | USD | 1,974,510  | 225,058,514           | 226,623,430           | 0.21%         |
|               | GNMA2 POOL# BF3082 4.000% 07/20/48 | USD | 4,604,316  | 524,812,887           | 525,912,085           | 0.48%         |
|               | GNMA2 POOL# BF4922 4.500% 03/20/48 | USD | 2,976,667  | 331,637,635           | 342,979,804           | 0.31%         |
|               | GNMA2 POOL# BG1732 4.000% 05/20/48 | USD | 426,798    | 48,647,367            | 48,377,756            | 0.04%         |
|               | GNMA2 POOL# BG3815 4.500% 06/20/48 | USD | 2,742,783  | 316,576,540           | 315,918,995           | 0.29%         |
|               | GNMA2 POOL# BG5109 4.500% 08/20/48 | USD | 3,753,425  | 435,068,415           | 434,131,674           | 0.40%         |
|               | GNMA2 POOL# BG5457 4.000% 04/20/48 | USD | 914,074    | 104,187,970           | 104,424,677           | 0.10%         |
|               | GNMA2 POOL# BG7510 4.000% 04/20/48 | USD | 851,652    | 97,072,894            | 96,238,715            | 0.09%         |
|               | GNMA2 POOL# BH0883 4.000% 07/20/48 | USD | 748,025    | 85,261,969            | 84,940,678            | 0.08%         |
|               | GNMA2 POOL# BH7902 4.000% 06/20/48 | USD | 610,660    | 69,604,524            | 69,220,440            | 0.06%         |
|               | GNMA2 POOL# BH8528 4.000% 07/20/48 | USD | 307,908    | 35,096,233            | 34,964,038            | 0.03%         |
|               | GNMA2 POOL# BH8972 4.000% 06/20/48 | USD | 565,035    | 64,404,073            | 64,077,239            | 0.06%         |
|               | GNMA2 POOL# BH9347 4.000% 07/20/48 | USD | 2,557,805  | 291,545,799           | 290,447,191           | 0.27%         |
|               | GNMA2 POOL# MA5192 4.000% 05/20/48 | USD | 5,640,448  | 641,201,033           | 637,030,699           | 0.58%         |
|               | GNMA2 POOL# MA5264 4.000% 06/20/48 | USD | 626,710    | 71,150,299            | 70,771,419            | 0.06%         |
| 政府系発行体合計      |                                    |     |            | <b>22,195,242,816</b> | <b>22,248,309,101</b> | <b>20.38%</b> |

CMO（不動産抵当証券担保債券）・CMBS（商業用不動産担保証券）

米国

CMBS - その他

|                                    |     |           |             |             |       |
|------------------------------------|-----|-----------|-------------|-------------|-------|
| BANK 2019-BN24 A3 2.960% 11/15/62  | USD | 425,200   | 47,602,963  | 47,549,630  | 0.04% |
| BBCMS 2015-SRCH A2 4.197% 08/10/35 | USD | 2,140,000 | 265,216,572 | 255,772,809 | 0.23% |
| BX 2019-OC11 A 3.202% 12/09/41     | USD | 2,581,000 | 288,835,320 | 289,496,995 | 0.27% |
| BX 2019-XL A FLOAT 10/15/36        | USD | 2,396,000 | 257,294,460 | 260,910,758 | 0.24% |
| BXP 2017-GM A 3.379% 06/13/39      | USD | 1,041,000 | 117,771,145 | 118,874,659 | 0.11% |

| 業種             | 銘柄                                  | 通貨  | 口数        | 償却原価<br>(日本円)        | 公正価値<br>(日本円)        | 対純資産         |
|----------------|-------------------------------------|-----|-----------|----------------------|----------------------|--------------|
| CMBS 劣後債       | GWT 2019-WOLF A FLOAT 12/15/29      | USD | 526,000   | 57,033,337           | 57,002,250           | 0.05%        |
|                | BBCMS 2018-TALL E FLOAT 03/15/37    | USD | 2,948,000 | 309,614,433          | 321,094,741          | 0.29%        |
|                | BX 2019-OC11 E 4.075% 12/09/41      | USD | 1,087,000 | 114,441,565          | 114,831,071          | 0.11%        |
|                | BX 2019-XL B FLOAT 10/15/36         | USD | 393,000   | 42,202,305           | 42,814,767           | 0.04%        |
|                | GWT 2019-WOLF B FLOAT 12/15/29      | USD | 589,000   | 63,864,327           | 63,973,538           | 0.06%        |
|                | GWT 2019-WOLF C FLOAT 12/15/29      | USD | 657,000   | 71,397,648           | 71,383,553           | 0.07%        |
|                | GWT 2019-WOLF D FLOAT 12/15/29      | USD | 500,000   | 54,373,631           | 54,328,045           | 0.05%        |
|                | WL担保付CMO                            |     |           |                      |                      |              |
|                | CAS 2017-C02 2M1 FLOAT 09/25/29     | USD | 70,747    | 7,693,746            | 7,695,109            | 0.01%        |
|                | CAS 2017-C03 1M1 FLOAT 10/25/29     | USD | 57,367    | 6,240,031            | 6,244,539            | 0.01%        |
| WL担保付CMO       | CAS 2017-C06 1M1 FLOAT 02/25/30     | USD | 9,057     | 982,988              | 984,329              | 0.00%        |
|                | CAS 2019-R04 2M2 FLOAT 06/25/39     | USD | 645,000   | 69,605,157           | 70,581,557           | 0.06%        |
|                | CAS 2019-R05 1M2 FLOAT 07/25/39     | USD | 113,075   | 12,280,382           | 12,362,451           | 0.01%        |
|                | MWST 2018-W1 B FLOAT 11/25/51       | USD | 1,974,667 | 221,350,260          | 215,147,126          | 0.20%        |
|                | MWST 2018-W1 C FLOAT 11/25/51       | USD | 1,812,000 | 203,116,140          | 197,424,198          | 0.18%        |
|                | STACR 2017-DNA1 M1 FLOAT 07/25/29   | USD | 309,750   | 32,856,205           | 33,732,355           | 0.03%        |
|                | STACR 2018-DNA1 M2 FLOAT 07/25/30   | USD | 95972     | 10,342,812           | 10,460,775           | 0.01%        |
|                | WL担保付CMO - その他                      |     |           |                      |                      |              |
|                | ARRW 2018-1 A1 FLOAT 04/25/48       | USD | 663,199   | 72,370,083           | 73,106,829           | 0.07%        |
|                | CHASE 2019-ATR2 A11 FLOAT 07/25/49  | USD | 381,750   | 41,275,976           | 41,361,361           | 0.04%        |
| WL担保付CMO シーケンス | JPMMT 2019-5 A11 FLOAT 11/25/49     | USD | 249,383   | 26,672,778           | 27,085,944           | 0.02%        |
|                | JPMMT 2019-6 A11 FLOAT 12/25/49     | USD | 428,434   | 45,479,698           | 46,530,630           | 0.04%        |
|                | JPMMT 2019-7 A11 FLOAT 2/25/2050    | USD | 785,219   | 84,854,661           | 85,284,920           | 0.33%        |
|                | JPMMT 2019-LTV2 A11 FLOAT 12/25/49  | USD | 1,069,726 | 115,312,848          | 116,193,120          | 0.11%        |
|                | NRZT 2018-2A A1 FLOAT 03/25/36      | USD | 831,813   | 93,140,532           | 95,164,488           | 0.09%        |
|                | SPST 2019-10 A FLOAT 10/24/2020     | USD | 4,055,000 | 435,567,825          | 441,780,140          | 0.40%        |
|                | SPST 2019-4 A FLOAT 06/24/20        | USD | 3,647,000 | 406,184,625          | 397,561,220          | 0.36%        |
|                | TPHT 2019-HE1 A1 FLOAT 04/25/48     | USD | 1,501,052 | 161,403,659          | 163,378,682          | 0.15%        |
|                | AOMT 2018-2 A1 FLOAT 07/27/48       | USD | 350,437   | 38,546,081           | 38,534,881           | 0.04%        |
|                | WL担保付CMO - 劣後債                      |     |           |                      |                      |              |
| WL担保付CMO - 劣後債 | CAS 2019-R03 1M2 FLOAT 09/25/31     | USD | 1,808,995 | 195,645,341          | 198,255,901          | 0.18%        |
|                | SPST 2019-WL1 D FLOAT 08/25/52      | USD | 773,000   | 83,943,115           | 84,226,962           | 0.08%        |
|                | SPST 2019-WL1 E FLOAT 08/25/52      | USD | 1,562,000 | 169,622,810          | 170,197,303          | 0.16%        |
| WL担保付 サポート     | JPMMT 2015-4 AM FLOAT 06/25/45      | USD | 1,137,535 | 124,019,950          | 123,916,171          | 0.11%        |
|                | CMO・CMBS 合計                         |     |           | <u>4,348,155,409</u> | <u>4,355,243,807</u> | <u>4.25%</u> |
| 社債             |                                     |     |           |                      |                      |              |
| パミューダ          |                                     |     |           |                      |                      |              |
| 商業サービス - 金融    |                                     |     |           |                      |                      |              |
|                | IHS MARKIT LTD 4.000% 03/01/26 144A | USD | 1,557,000 | 172,179,038          | 178,735,020          | 0.16%        |
|                | IHS MARKIT LTD 4.750% 02/15/25 144A | USD | 1,873,000 | 215,109,265          | 222,867,042          | 0.20%        |
|                | IHS MARKIT LTD 5.000% 11/01/22 144A | USD | 1,215,000 | 140,500,803          | 140,920,616          | 0.13%        |
| 半導体 部品 - 総合    |                                     |     |           |                      |                      |              |
|                | MARVELL TECHNOLO 4.200% 06/22/23    | USD | 955,000   | 104,986,227          | 109,667,449          | 0.10%        |
|                | MARVELL TECHNOLO 4.875% 06/22/28    | USD | 3,368,000 | 380,802,921          | 404,790,721          | 0.37%        |
| カナダ            |                                     |     |           |                      |                      |              |
| 農業             |                                     |     |           |                      |                      |              |
|                | NUTRIEN LTD 5.000% 04/01/49         | USD | 555,000   | 60,766,864           | 72,045,820           | 0.07%        |

| 業種      | 銘柄                                    | 通貨  | 口数        | 償却原価<br>(日本円) | 公正価値<br>(日本円) | 対純資産  |
|---------|---------------------------------------|-----|-----------|---------------|---------------|-------|
| 非有害廃棄物  |                                       |     |           |               |               |       |
| ケイマン諸島  | WASTE CONNECTION 3.500% 05/01/29      | USD | 3,545,000 | 392,966,273   | 408,547,190   | 0.37% |
|         | 輸送機器およびリース                            |     |           |               |               |       |
| フランス    | PARK AEROSPACE 5.250% 08/15/22 144A   | USD | 2,232,000 | 253,216,651   | 259,108,280   | 0.24% |
|         | 総合銀行                                  |     |           |               |               |       |
|         | BNP PARIBAS FXtoFL 01/10/25 144A      | USD | 1,499,000 | 177,244,290   | 176,605,014   | 0.16% |
|         | BNP PARIBAS FXtoFL 11/19/25 144A      | USD | 1,018,000 | 112,423,683   | 112,021,341   | 0.10% |
| イギリス    |                                       |     |           |               |               |       |
|         | 飲料 - ワイン・スピリッツ                        |     |           |               |               |       |
|         | DIAGEO CAP PLC 2.375% 10/24/29        | USD | 7,071,000 | 757,440,395   | 759,189,665   | 0.70% |
|         | 商業サービス - 金融                           |     |           |               |               |       |
|         | EXPERIAN FINANCE 2.750% 03/08/30 144A | USD | 5,139,000 | 552,158,597   | 550,958,088   | 0.50% |
|         | 電力 - 総合                               |     |           |               |               |       |
|         | PPL WEM HLDG 5.375% 05/01/21 144A     | USD | 2,595,000 | 274,391,624   | 290,532,042   | 0.27% |
| アイルランド  |                                       |     |           |               |               |       |
|         | 容器 - 金属・ガラス                           |     |           |               |               |       |
|         | ARDAGH PKG FIN 4.250% 09/15/22 144A   | USD | 7,227,000 | 766,811,534   | 796,855,483   | 0.73% |
|         | 総合金融サービス                              |     |           |               |               |       |
|         | GE CAPITAL INTL 4.418% 11/15/35       | USD | 6,239,000 | 681,232,086   | 726,516,909   | 0.67% |
| ルクセンブルク |                                       |     |           |               |               |       |
|         | 診断装置                                  |     |           |               |               |       |
|         | DH EUROPE 2.200% 11/15/24             | USD | 1,083,000 | 117,813,338   | 117,986,791   | 0.11% |
|         | DH EUROPE 2.600% 11/15/29             | USD | 594,000   | 64,586,107    | 64,458,057    | 0.06% |
|         | DH EUROPE 3.400% 11/15/49             | USD | 764,000   | 82,947,638    | 84,990,724    | 0.08% |
|         | 医療 - ジェネリック医薬品                        |     |           |               |               |       |
|         | ACTAVIS FUNDING 3.45% 03/15/22        | USD | 2,818,000 | 309,532,394   | 313,370,967   | 0.29% |
|         | ACTAVIS FUNDING 3.80% 03/15/25        | USD | 1,763,000 | 193,202,849   | 201,474,720   | 0.18% |
|         | 食品 - 肉製品                              |     |           |               |               |       |
|         | JBS USA LUX/FIN 6.750% 02/15/28 144A  | USD | 316,000   | 37,329,189    | 38,011,011    | 0.03% |
|         | JBS USA/FOOD/FIN 6.500% 04/15/29 144A | USD | 449,000   | 52,221,705    | 54,315,262    | 0.05% |
| メキシコ    |                                       |     |           |               |               |       |
|         | 石油 - 総合                               |     |           |               |               |       |
|         | PETROLEOS MEXICA 6.840% 01/23/30 144A | USD | 1,115,000 | 120,219,757   | 129,423,269   | 0.12% |
|         | PETROLEOS MEXICA 7.690% 01/23/50 144A | USD | 1,020,000 | 109,931,813   | 121,354,167   | 0.11% |
| オランダ    |                                       |     |           |               |               |       |
|         | 食品 - 製菓                               |     |           |               |               |       |
|         | MONDELEZ INTL 2.250% 09/19/24 144A    | USD | 2,129,000 | 227,625,070   | 231,010,453   | 0.21% |
|         | 金属 - アルミ                              |     |           |               |               |       |
|         | CONSTELLIUM NV 5.750% 05/15/24 144A   | USD | 2,312,000 | 262,128,556   | 258,898,569   | 0.24% |
| スイス     |                                       |     |           |               |               |       |
|         | 総合銀行                                  |     |           |               |               |       |
|         | CREDIT SUISSE 4.282% 01/09/28 144A    | USD | 2,318,000 | 275,792,538   | 274,311,894   | 0.25% |
| 米国      |                                       |     |           |               |               |       |
|         | 航空宇宙・防衛                               |     |           |               |               |       |
|         | BOEING CO 2.250% 06/15/26             | USD | 948,000   | 99,174,518    | 101,859,318   | 0.09% |
|         | BOEING CO 3.200% 03/01/29             | USD | 4,650,000 | 509,314,576   | 527,477,641   | 0.48% |
|         | BOEING CO 3.250% 03/01/28             | USD | 853,000   | 93,979,962    | 96,630,709    | 0.09% |
|         | BOEING CO 3.600% 05/01/34             | USD | 2,341,000 | 259,947,268   | 273,050,188   | 0.25% |
|         | 航空宇宙・防衛機器                             |     |           |               |               |       |
|         | ARCONIC INC 6.150% 08/15/20           | USD | 385,000   | 42,917,676    | 42,792,569    | 0.04% |

| 業種        | 銘柄                                    | 通貨  | 口数        | 償却原価<br>(日本円) | 公正価値<br>(日本円) | 対純資産  |
|-----------|---------------------------------------|-----|-----------|---------------|---------------|-------|
| 自動車       | 小型トラック                                |     |           |               |               |       |
|           | GEN MOTORS FIN 4.300% 07/13/25        | USD | 450,000   | 50,624,427    | 52,314,982    | 0.05% |
|           | GEN MOTORS FIN 4.350% 01/17/27        | USD | 1,343,000 | 147,448,784   | 153,560,969   | 0.14% |
|           | GEN MOTORS FIN 4.350% 04/09/25        | USD | 1,467,000 | 165,481,705   | 170,220,337   | 0.16% |
|           | GENERAL MOTORS C 4.200% 10/01/27      | USD | 783,000   | 87,022,514    | 89,072,047    | 0.08% |
|           | GENERAL MOTORS C 5.000% 10/01/28      | USD | 4,296,000 | 481,185,100   | 509,080,586   | 0.47% |
|           | GENERAL MOTORS C 5.400% 04/01/48      | USD | 834,000   | 91,467,312    | 94,027,597    | 0.09% |
|           | GENERAL MOTORS C 5.950% 04/01/49      | USD | 644,000   | 75,881,792    | 77,711,412    | 0.07% |
|           | VOLKSWAGEN GRP 2.850% 09/26/24 144A   | USD | 1,766,000 | 190,513,770   | 195,176,933   | 0.18% |
|           | VOLKSWAGEN GRP 3.200% 09/26/26 144A   | USD | 1,236,000 | 133,463,655   | 137,966,464   | 0.13% |
| 自動車       | 中・大型トラック                              |     |           |               |               |       |
|           | NAVISTAR INTL 6.625% 11/01/25 144A    | USD | 4,876,000 | 565,970,260   | 540,939,752   | 0.50% |
| 自動車       | ABS他                                  |     |           |               |               |       |
|           | CAALT 2018-2A B 3.940% 07/15/27       | USD | 859,000   | 94,748,467    | 95,772,811    | 0.09% |
|           | DRIVE 2017-1 E 5.170% 09/16/24        | USD | 3,893,000 | 446,620,681   | 435,119,405   | 0.40% |
|           | DRIVE 2017-2 E 5.270% 11/15/24        | USD | 3,200,000 | 367,333,231   | 358,559,578   | 0.33% |
|           | DRIVE 2017-AA D 4.160% 05/15/24       | USD | 827,000   | 90,601,746    | 91,113,860    | 0.08% |
|           | DRIVE 2019-1 D 4.090% 06/15/26        | USD | 358,000   | 40,208,228    | 40,077,449    | 0.04% |
|           | EART 2018-2A D 4.040% 03/15/24        | USD | 6,060,000 | 649,240,603   | 673,321,821   | 0.62% |
|           | EART 2018-4A D 4.350% 09/16/24        | USD | 3,816,000 | 429,949,944   | 427,860,278   | 0.39% |
|           | SDART 2016-3 E 4.290% 02/15/24        | USD | 1,898,000 | 216,088,669   | 209,176,376   | 0.19% |
|           | SDART 2017-2 E 4.990% 09/16/24        | USD | 3,660,000 | 409,858,537   | 409,041,046   | 0.37% |
|           | SDART 2018-1 E 4.370% 05/15/25        | USD | 3,123,000 | 333,271,428   | 345,106,029   | 0.32% |
|           | SDART 2018-2 E 5.020% 09/15/25        | USD | 7,782,000 | 831,683,672   | 863,757,123   | 0.79% |
|           | WLAKE 2017-1A E 5.050% 08/15/24       | USD | 1,133,000 | 128,305,820   | 124,997,624   | 0.11% |
|           | WLAKE 2018-1A F 5.600% 07/15/24       | USD | 1,186,000 | 134,777,705   | 130,786,434   | 0.12% |
|           | WLAKE 2018-2A F 6.040% 01/15/25       | USD | 3,694,000 | 422,498,109   | 412,197,765   | 0.38% |
| 飲料        | ソフトドリンク                               |     |           |               |               |       |
|           | KEURIG DR PEPPER 4.597% 05/25/28      | USD | 2,783,000 | 324,294,055   | 340,210,035   | 0.31% |
|           | KEURIG DR PEPPER 5.085% 05/25/48      | USD | 932,000   | 107,393,795   | 122,528,333   | 0.11% |
|           | PEPSICO INC 2.875% 10/15/49           | USD | 2,548,000 | 267,772,034   | 268,623,643   | 0.25% |
| 建材        | セメント                                  |     |           |               |               |       |
|           | EAGLE MATERIALS 4.500% 08/01/26       | USD | 5,100,000 | 579,727,163   | 575,569,197   | 0.53% |
|           | SUMMIT MATERIALS 6.125% 07/15/23      | USD | 4,281,000 | 489,258,925   | 473,379,334   | 0.43% |
| 建築        | 住宅・商業施設                               |     |           |               |               |       |
|           | MDC HOLDINGS IN 5.50% 01/15/24        | USD | 1,464,000 | 152,160,643   | 173,485,245   | 0.16% |
| 酒類製造      |                                       |     |           |               |               |       |
|           | ANHEUSER-BUSCH 4.750% 01/23/29        | USD | 2,362,000 | 267,153,851   | 297,776,721   | 0.27% |
| CATV・衛星放送 |                                       |     |           |               |               |       |
|           | CHARTER COMM OPT 4.800% 03/01/50      | USD | 2,458,000 | 271,309,075   | 282,159,512   | 0.26% |
|           | CHARTER COMM OPT 5.050% 03/30/29      | USD | 4,359,000 | 492,578,647   | 537,937,197   | 0.49% |
|           | CHARTER COMM OPT 5.375% 05/01/47 WI   | USD | 416,000   | 46,839,011    | 50,803,073    | 0.05% |
|           | CHARTER COMM OPT 5.750% 04/01/48      | USD | 1,810,000 | 213,835,263   | 230,090,889   | 0.21% |
|           | CHARTER COMM OPT 6.484% 10/23/45      | USD | 520,000   | 65,756,805    | 70,158,859    | 0.06% |
|           | COMCAST CORP 2.650% 02/01/30          | USD | 1,038,000 | 112,804,639   | 113,434,326   | 0.10% |
|           | COMCAST CORP 3.150% 03/01/26          | USD | 1,166,000 | 125,200,256   | 132,948,417   | 0.12% |
|           | COMCAST CORP 4.150% 10/15/28          | USD | 1,406,000 | 164,190,620   | 172,239,711   | 0.16% |
|           | COMCAST CORP 4.250% 10/15/30          | USD | 1,519,000 | 172,536,067   | 188,980,522   | 0.17% |
|           | COMCAST CORP 4.600% 10/15/38          | USD | 1,235,000 | 140,262,426   | 160,286,903   | 0.15% |
|           | COMCAST CORP 4.950% 10/15/58          | USD | 1,272,000 | 144,430,459   | 180,415,229   | 0.17% |
|           | CSC HOLDINGS LLC 5.750% 01/15/30 144A | USD | 6,260,000 | 698,658,593   | 727,076,503   | 0.67% |
|           | CSC HOLDINGS LLC 6.500% 02/01/29 144A | USD | 2,777,000 | 310,416,671   | 337,062,237   | 0.31% |

| 業種            | 銘柄                                    | 通貨  | 口数        | 償却原価<br>(日本円) | 公正価値<br>(日本円) | 対純資産  |
|---------------|---------------------------------------|-----|-----------|---------------|---------------|-------|
| カジノ、ホテル       |                                       |     |           |               |               |       |
|               | MGM RESORTS 7.750% 03/15/22           | USD | 424,000   | 47,681,388    | 51,632,005    | 0.05% |
| 携帯電話 通信       |                                       |     |           |               |               |       |
|               | T-MOBILE USA INC 6.375% 03/01/25      | USD | 3,010,000 | 350,086,857   | 338,696,413   | 0.31% |
| 商業銀行 - 東部     |                                       |     |           |               |               |       |
|               | CIT GROUP INC 5.250% 03/07/25         | USD | 1,018,000 | 121,191,927   | 121,924,931   | 0.11% |
| 商業銀行 - 西部     |                                       |     |           |               |               |       |
|               | CIT BANK NA FXtoFL 09/27/25 BKNT      | USD | 2,773,000 | 300,995,436   | 301,167,428   | 0.28% |
| 商業サービス - 金融   |                                       |     |           |               |               |       |
|               | EQUIFAX INC 2.600% 12/01/24           | USD | 3,492,000 | 379,087,142   | 382,137,028   | 0.35% |
|               | GLOBAL PAY INC 3.200% 08/15/29        | USD | 664,000   | 70,018,114    | 73,694,759    | 0.07% |
|               | GLOBAL PAY INC 4.150% 08/15/49        | USD | 500,000   | 52,750,503    | 58,386,567    | 0.05% |
|               | PAYPAL HOLDING 2.400% 10/01/24        | USD | 1,171,000 | 126,447,400   | 128,654,704   | 0.12% |
|               | PAYPAL HOLDING 2.650% 10/01/26        | USD | 3,502,000 | 378,045,951   | 386,505,859   | 0.35% |
|               | PAYPAL HOLDING 2.850% 10/01/29        | USD | 4,124,000 | 445,194,371   | 453,276,388   | 0.42% |
|               | TOTAL SYSTEM SVC 4.800% 04/01/26      | USD | 4,761,000 | 551,200,373   | 576,334,761   | 0.53% |
| コンサルティングサービス  |                                       |     |           |               |               |       |
|               | VERISK ANALYTIC 4.00% 06/15/25        | USD | 546,000   | 62,016,425    | 63,942,016    | 0.06% |
|               | VERISK ANALYTIC 5.50% 06/15/45        | USD | 1,733,000 | 197,314,302   | 234,733,002   | 0.22% |
| 容器 - 金属・ガラス   |                                       |     |           |               |               |       |
|               | BALL CORP 4.375% 12/15/20             | USD | 1,765,000 | 208,913,468   | 196,269,071   | 0.18% |
|               | BALL CORP 5.000% 03/15/22             | USD | 2,846,000 | 319,529,914   | 327,623,705   | 0.30% |
| 容器 - 紙・プラスチック |                                       |     |           |               |               |       |
|               | GRAPHIC PACKAGE 4.750% 04/15/21       | USD | 2,066,000 | 230,065,744   | 230,506,076   | 0.21% |
|               | WRKCO INC 4.900% 03/15/29             | USD | 1,830,000 | 218,595,417   | 226,532,632   | 0.21% |
| データ処理・管理      |                                       |     |           |               |               |       |
|               | BROADRIDGE FINAN 2.900% 12/01/29      | USD | 3,408,000 | 370,270,739   | 370,500,694   | 0.34% |
|               | FIDELITY NATL IN 3.750% 05/21/29      | USD | 683,000   | 74,719,494    | 81,439,104    | 0.07% |
| 透析センター        |                                       |     |           |               |               |       |
|               | DAVITA HEALTHCAR 5.125% 07/15/24      | USD | 4,135,000 | 454,066,675   | 461,542,342   | 0.42% |
| 総合銀行          |                                       |     |           |               |               |       |
|               | BANK OF AMER CRP FXtoFL 02/07/30 MTN  | USD | 3,657,000 | 407,279,523   | 436,655,437   | 0.40% |
|               | BANK OF AMER CRP FXtoFL 04/23/27 MTN  | USD | 4,895,000 | 548,240,000   | 562,727,610   | 0.52% |
|               | BANK OF AMER CRP FXtoFL 04/24/28      | USD | 4,786,000 | 548,330,469   | 556,567,938   | 0.51% |
|               | CITIGROUP INC 4.450% 09/29/27         | USD | 1,981,000 | 229,299,863   | 237,393,025   | 0.22% |
|               | CITIGROUP INC FXtoFL 01/10/28         | USD | 950,000   | 109,419,735   | 111,346,721   | 0.10% |
|               | CITIGROUP INC FXtoFL 11/05/30         | USD | 2,909,000 | 317,110,090   | 321,462,776   | 0.29% |
|               | GOLDMAN SACHS G 4.250% 10/21/25       | USD | 1,823,000 | 209,296,130   | 215,365,743   | 0.20% |
|               | JPMORGAN CHASE FXtoFL 01/29/27        | USD | 4,222,000 | 466,728,187   | 498,328,462   | 0.46% |
|               | JPMORGAN CHASE FXtoFL 05/06/30        | USD | 2,402,000 | 268,579,630   | 281,461,695   | 0.26% |
|               | JPMORGAN CHASE FXtoFL 10/15/30        | USD | 2,046,000 | 219,708,669   | 222,666,342   | 0.20% |
|               | JPMORGAN CHASE FXtoFL 12/05/29        | USD | 6,397,000 | 772,681,155   | 791,785,616   | 0.73% |
|               | MORGAN STANLEY 3.950% 04/23/27        | USD | 2,488,000 | 273,502,895   | 290,336,343   | 0.27% |
|               | MORGAN STANLEY FXtoFL 01/23/30 GMTN   | USD | 4,644,000 | 538,548,821   | 571,270,521   | 0.52% |
| 総合金融サービス      |                                       |     |           |               |               |       |
|               | GEN ELEC CAP CR 6.75% 03/15/32        | USD | 1,183,000 | 165,011,964   | 165,289,881   | 0.15% |
| 電力 - 発電       |                                       |     |           |               |               |       |
|               | VISTRA OPERATION 5.500% 09/01/26 144A | USD | 975,000   | 107,673,787   | 112,561,753   | 0.10% |
| 電力 - 送電       |                                       |     |           |               |               |       |
|               | ONCOR ELECTRIC D 3.700% 11/15/28      | USD | 1,597,000 | 182,257,475   | 190,140,876   | 0.17% |
|               | ONCOR ELECTRIC D 3.800% 06/01/49      | USD | 2,357,000 | 257,647,576   | 278,982,478   | 0.26% |

| 業種            | 銘柄                                  | 通貨  | 口数        | 償却原価<br>(日本円) | 公正価値<br>(日本円) | 対純資産  |
|---------------|-------------------------------------|-----|-----------|---------------|---------------|-------|
| 電子部品          |                                     |     |           |               |               |       |
|               | BRDCOM CRP / FIN 3.875% 01/15/27    | USD | 154,000   | 16,191,573    | 17,399,614    | 0.02% |
|               | BROADCOM INC 4.250% 04/15/26 144A   | USD | 2,438,000 | 268,370,295   | 281,642,008   | 0.26% |
|               | BROADCOM INC 4.750% 04/15/29 144A   | USD | 7,124,000 | 799,091,822   | 847,327,827   | 0.78% |
|               | MICROCHIP TECH 3.922% 06/01/21      | USD | 3,910,000 | 426,303,105   | 434,705,565   | 0.40% |
|               | MICRON TECH 4.975% 02/06/26         | USD | 952,000   | 108,421,208   | 114,961,438   | 0.11% |
|               | MICRON TECH 5.327% 02/06/29         | USD | 2,363,000 | 271,292,906   | 294,913,907   | 0.27% |
|               | QORVO INC 5.500% 07/15/26           | USD | 1,610,000 | 184,462,023   | 186,667,476   | 0.17% |
| 電子機器設計 (EDA)  |                                     |     |           |               |               |       |
|               | CADENCE DESIGN SYS 4.375% 10/15/24  | USD | 5,126,000 | 569,185,469   | 595,230,554   | 0.55% |
| 電子計測器         |                                     |     |           |               |               |       |
|               | KEYSIGHT TECHNOL 3.000% 10/30/29    | USD | 2,461,000 | 263,858,297   | 268,893,668   | 0.25% |
|               | TRIMBLE INC 4.900% 06/15/28         | USD | 4,800,000 | 527,779,037   | 570,331,443   | 0.52% |
|               | TRIMBLE NAVIG 4.75% 12/01/24        | USD | 4,725,000 | 546,366,276   | 555,062,502   | 0.51% |
| 信託銀行          |                                     |     |           |               |               |       |
|               | CITIZENS FIN GRP 3.750% 07/01/24    | USD | 941,000   | 100,360,760   | 106,282,834   | 0.10% |
|               | CITIZENS FIN GRP 4.350% 08/01/25    | USD | 591,000   | 62,310,963    | 69,286,915    | 0.06% |
| 金融 - 消費者ローン   |                                     |     |           |               |               |       |
|               | SYNCHRONY FINANC 3.950% 12/01/27    | USD | 2,624,000 | 283,076,862   | 299,984,557   | 0.27% |
|               | SYNCHRONY FINANC 4.375% 03/19/24    | USD | 509,000   | 56,793,122    | 59,057,895    | 0.05% |
|               | SYNCHRONY FINANC 5.150% 03/19/29    | USD | 2,289,000 | 265,617,549   | 283,295,502   | 0.26% |
| 金融 - 投資銀行     |                                     |     |           |               |               |       |
|               | RAYMOND JAMES 4.950% 07/15/46       | USD | 2,576,000 | 297,644,028   | 327,786,069   | 0.30% |
| 金融 - その他のサービス |                                     |     |           |               |               |       |
|               | CBOE HOLDINGS 3.650% 01/12/27       | USD | 1,763,000 | 201,302,178   | 205,972,390   | 0.19% |
| 食品 - その他・総合   |                                     |     |           |               |               |       |
|               | CAMPBELL SOUP CO 3.950% 03/15/25    | USD | 1,235,000 | 133,992,525   | 143,091,454   | 0.13% |
|               | CAMPBELL SOUP CO 4.150% 03/15/28    | USD | 1,887,000 | 202,700,897   | 222,835,325   | 0.20% |
|               | CAMPBELL SOUP CO 4.800% 03/15/48    | USD | 3,459,000 | 358,339,408   | 436,170,328   | 0.40% |
|               | GENERAL MILLS IN 4.200% 04/17/28    | USD | 3,657,000 | 415,440,023   | 443,368,334   | 0.41% |
|               | KRAFT HEINZ FOOD 3.000% 06/01/26    | USD | 4,305,000 | 455,845,058   | 468,375,477   | 0.43% |
|               | KRAFT HEINZ FOOD 4.375% 06/01/46    | USD | 1,793,000 | 176,059,825   | 192,423,858   | 0.18% |
|               | KRAFT HEINZ FOOD 4.625% 01/30/29    | USD | 811,000   | 93,611,979    | 97,044,330    | 0.09% |
|               | MARS INC 2.700% 04/01/25 144A       | USD | 960,000   | 106,013,292   | 106,833,854   | 0.10% |
|               | MARS INC 3.200% 04/01/30 144A       | USD | 1,171,000 | 129,221,732   | 134,910,983   | 0.12% |
|               | MARS INC 4.200% 04/01/59 144A       | USD | 1,458,000 | 160,632,995   | 181,455,614   | 0.17% |
| ホテル・モーター      |                                     |     |           |               |               |       |
|               | CHOICE HOTELS 3.700% 12/01/29       | USD | 2,110,000 | 228,074,279   | 231,549,139   | 0.21% |
| 独立系発電事業者      |                                     |     |           |               |               |       |
|               | NRG ENERGY INC 3.750% 06/15/24 144A | USD | 2,520,000 | 277,773,031   | 283,413,546   | 0.26% |
|               | NRG ENERGY INC 6.625% 01/15/27      | USD | 3,200,000 | 376,460,496   | 377,962,956   | 0.35% |
|               | NRG ENERGY INC 7.250% 05/15/26      | USD | 5,837,000 | 695,555,831   | 694,185,574   | 0.64% |
| 保険仲介          |                                     |     |           |               |               |       |
|               | BROWN & BROWN 4.500% 03/15/29       | USD | 1,152,000 | 128,652,355   | 137,912,894   | 0.13% |
| 工作機械 - 関連製品   |                                     |     |           |               |               |       |
|               | FLOWSERVE CORP 3.50% 09/15/22       | USD | 2,464,000 | 256,608,396   | 273,242,098   | 0.25% |
| 機械 - 一般       |                                     |     |           |               |               |       |
|               | WABTEC 3.450% 11/15/26              | USD | 1,474,000 | 154,602,714   | 162,135,464   | 0.15% |
|               | WABTEC 4.150% 03/15/24              | USD | 2,673,000 | 299,965,948   | 308,630,720   | 0.28% |
|               | WABTEC 4.700% 09/15/28              | USD | 5,477,000 | 600,095,788   | 655,294,368   | 0.60% |
| 医療機器          |                                     |     |           |               |               |       |
|               | BOSTON SCIENTIFIC 3.750% 03/01/26   | USD | 1,153,000 | 127,276,041   | 134,416,762   | 0.12% |

| 業種           | 銘柄                                 | 通貨  | 口数        | 償却原価<br>(日本円) | 公正価値<br>(日本円) | 対純資産  |
|--------------|------------------------------------|-----|-----------|---------------|---------------|-------|
|              | BOSTON SCIENTIFIC 4.000% 03/01/29  | USD | 1,108,000 | 125,490,985   | 133,369,906   | 0.12% |
|              | BOSTON SCIENTIFIC 4.700% 03/01/49  | USD | 961,000   | 105,624,096   | 127,275,618   | 0.12% |
| 医療－製薬        |                                    |     |           |               |               |       |
|              | ABBVIE INC 2.600% 11/21/24 144A    | USD | 1,536,000 | 167,508,328   | 168,464,514   | 0.15% |
|              | ABBVIE INC 2.950% 11/21/26 144A    | USD | 1,613,000 | 175,852,466   | 178,747,796   | 0.16% |
|              | ABBVIE INC 3.200% 11/21/29 144A    | USD | 1,513,000 | 165,103,059   | 167,486,051   | 0.15% |
|              | ABBVIE INC 4.050% 11/21/39 144A    | USD | 1,862,000 | 202,522,483   | 213,405,160   | 0.20% |
|              | ABBVIE INC 4.250% 11/21/49 144A    | USD | 1,073,000 | 116,607,091   | 124,347,566   | 0.11% |
|              | ALLERGAN INC 2.800% 03/15/23       | USD | 120,000   | 12,853,498    | 13,151,914    | 0.01% |
|              | BRISTOL-MYERS 3.400% 07/26/29 144A | USD | 1,027,000 | 112,487,948   | 119,547,320   | 0.11% |
|              | BRISTOL-MYERS 4.125% 06/15/39 144A | USD | 742,000   | 81,638,535    | 93,245,389    | 0.09% |
|              | BRISTOL-MYERS 4.250% 10/26/49 144A | USD | 1,274,000 | 139,470,795   | 164,629,476   | 0.15% |
| 医療－ジェネリック医薬品 |                                    |     |           |               |               |       |
|              | ACTAVIS INC 3.25% 10/01/22         | USD | 1,527,000 | 166,462,735   | 169,672,893   | 0.16% |
| 医療－HMO       |                                    |     |           |               |               |       |
|              | CENTENE CORP 4.250% 12/15/27 144A  | USD | 2,682,000 | 288,624,061   | 300,385,220   | 0.28% |
|              | CENTENE CORP 4.625% 12/15/29 144A  | USD | 4,030,000 | 438,011,111   | 461,259,735   | 0.42% |
|              | CENTENE CORP 4.750% 05/15/22       | USD | 172,000   | 19,955,091    | 19,099,214    | 0.02% |
|              | CENTENE CORP 6.125% 02/15/24 WI    | USD | 1,816,000 | 208,968,050   | 205,001,260   | 0.19% |
|              | HUMANA INC 3.950% 08/15/49         | USD | 606,000   | 64,132,305    | 69,320,077    | 0.06% |
| 医療－病院        |                                    |     |           |               |               |       |
|              | HCA INC 4.125% 06/15/29            | USD | 5,765,000 | 630,564,402   | 666,054,267   | 0.61% |
|              | HCA INC 4.500% 02/15/27            | USD | 2,379,000 | 269,078,423   | 279,231,193   | 0.26% |
|              | HCA INC 5.125% 06/15/39            | USD | 1,045,000 | 111,850,174   | 125,562,308   | 0.12% |
|              | HCA INC 5.250% 06/15/49            | USD | 1,521,000 | 161,875,820   | 185,355,498   | 0.17% |
|              | HCA INC 7.500% 02/15/22            | USD | 2,920,000 | 338,794,005   | 351,215,604   | 0.32% |
| マルチメディア      |                                    |     |           |               |               |       |
|              | VIACOM INC 5.850% 09/01/43         | USD | 2,401,000 | 282,731,121   | 327,395,036   | 0.30% |
| 石油－探索・製造     |                                    |     |           |               |               |       |
|              | CONTINENTAL RES 4.500% 04/15/23    | USD | 2,756,000 | 294,677,865   | 313,161,386   | 0.29% |
|              | CONTINENTAL RES 5.00% 09/15/22     | USD | 2,242,000 | 247,794,136   | 245,550,546   | 0.22% |
|              | HESS CORP 4.300% 04/01/27          | USD | 2,382,000 | 261,271,676   | 276,284,093   | 0.25% |
| 石油精製・販売      |                                    |     |           |               |               |       |
|              | HOLLYFRONTIER 5.875% 04/01/26      | USD | 1,998,000 | 234,876,965   | 245,129,517   | 0.22% |
| その他 ABS      |                                    |     |           |               |               |       |
|              | BELL 2018-1A A2II 4.940% 11/25/48  | USD | 387,090   | 45,652,109    | 45,318,575    | 0.04% |
|              | DIN 2019-1A A2I 4.194% 06/07/49    | USD | 2,047,000 | 224,533,603   | 225,796,815   | 0.21% |
|              | DNKN 2019-1A A23 4.352% 05/20/49   | USD | 752,220   | 83,819,874    | 84,858,246    | 0.08% |
|              | DNKN 2019-1A A2I 3.787% 05/20/49   | USD | 941,270   | 104,885,716   | 104,752,652   | 0.10% |
|              | DNKN 2019-1A A2II 4.021% 05/20/49  | USD | 380,090   | 42,353,428    | 42,415,065    | 0.04% |
|              | DPABS 2017-1A A23 4.118% 07/25/47  | USD | 417,480   | 47,226,160    | 47,065,692    | 0.04% |
|              | DPABS 2017-1A A2II 3.082% 07/25/47 | USD | 395,920   | 42,715,819    | 43,160,978    | 0.04% |
|              | DPABS 2018-1A A2I 4.116% 07/25/48  | USD | 1,861,438 | 207,647,256   | 208,408,010   | 0.19% |
|              | DPABS 2018-1A A2II 4.328% 07/25/48 | USD | 337,725   | 37,910,692    | 38,281,269    | 0.04% |
|              | DPABS 2019-1A A2 3.668% 10/25/49   | USD | 3,596,000 | 392,170,582   | 391,350,229   | 0.36% |
|              | JACK 2019-1A A23 4.970% 08/25/49   | USD | 4,010,000 | 432,037,400   | 440,105,397   | 0.40% |
|              | JACK 2019-1A A2I 3.982% 08/25/49   | USD | 2,028,000 | 218,496,720   | 222,292,687   | 0.20% |
|              | JACK 2019-1A A2II 4.476% 08/25/49  | USD | 4,060,000 | 437,424,400   | 445,156,187   | 0.41% |
|              | PLNT 2019-1A A2 3.858% 12/05/49    | USD | 1,714,000 | 186,307,187   | 183,849,130   | 0.17% |
|              | WEN 2018-1A A2I 3.573% 03/15/48    | USD | 639,940   | 70,667,952    | 70,359,162    | 0.06% |
|              | WEN 2018-1A A2II 3.884% 03/15/48   | USD | 180,320   | 19,596,693    | 19,951,556    | 0.02% |
|              | WEN 2019-1A A2I 3.783% 06/15/49    | USD | 1,418,870 | 158,207,956   | 157,461,562   | 0.14% |

| 業種          | 銘柄                                    | 通貨  | 口数        | 償却原価<br>(日本円) | 公正価値<br>(日本円) | 対純資産  |
|-------------|---------------------------------------|-----|-----------|---------------|---------------|-------|
| 製紙および関連製品   | WEN 2019-1A A2II 4.080% 06/15/49      | USD | 867,640   | 98,169,985    | 97,094,985    | 0.09% |
|             | GEORGIA-PACIFIC 3.16% 11/15/21 144A   | USD | 3,875,000 | 442,126,799   | 429,177,463   | 0.39% |
| 薬局サービス      | CIGNA CORP 3.400% 09/17/21            | USD | 386,000   | 42,805,471    | 42,958,881    | 0.04% |
|             | CVS HEALTH CORP 3.000% 08/15/26       | USD | 289,000   | 30,663,175    | 32,089,865    | 0.03% |
|             | CVS HEALTH CORP 3.250% 08/15/29       | USD | 468,000   | 49,274,480    | 51,795,061    | 0.05% |
|             | CVS HEALTH CORP 4.100% 03/25/25       | USD | 3,159,000 | 331,654,009   | 368,821,792   | 0.34% |
|             | CVS HEALTH CORP 4.300% 03/25/28       | USD | 2,489,000 | 269,469,162   | 295,737,912   | 0.27% |
|             | CVS HEALTH CORP 5.050% 03/25/48       | USD | 1,475,000 | 163,652,666   | 190,257,602   | 0.17% |
| パイプライン      | BUCKEYE PARTNERS 4.875% 02/01/21      | USD | 1,280,000 | 137,031,574   | 141,614,966   | 0.13% |
|             | CHENIERE CORP CH 3.700% 11/15/29 144A | USD | 4,643,000 | 505,964,034   | 515,893,692   | 0.47% |
|             | EL PASO CORP 6.500% 09/15/20          | USD | 78,000    | 7,589,154     | 8,736,714     | 0.01% |
|             | ENERGY TRANSFER 4.950% 06/15/28 10Y   | USD | 273,000   | 29,932,055    | 32,537,435    | 0.03% |
|             | ENERGY TRANSFER 5.500% 06/01/27       | USD | 147,000   | 16,760,269    | 17,987,129    | 0.02% |
|             | ENERGY TRANSFER 5.875% 01/15/24       | USD | 591,000   | 70,524,738    | 71,156,818    | 0.07% |
|             | ENERGY TRANSFER 6.000% 06/15/48 30Y   | USD | 2,148,000 | 251,587,244   | 272,775,449   | 0.25% |
|             | EQT MIDSTREAM PT 5.500% 07/15/28 10Y  | USD | 2,590,000 | 288,167,765   | 276,887,636   | 0.25% |
|             | HESS MIDSTREAM P 5.125% 06/15/28 144A | USD | 3,519,000 | 386,851,994   | 387,685,701   | 0.36% |
|             | KINDER MORGAN 4.300% 03/01/28         | USD | 595,000   | 65,710,084    | 70,565,231    | 0.06% |
|             | KINDER MORGAN 5.200% 03/01/48         | USD | 386,000   | 43,059,274    | 48,784,779    | 0.04% |
|             | KINDER MORGAN 5.550% 06/01/45         | USD | 578,000   | 67,224,507    | 74,862,092    | 0.07% |
|             | NGPL PIPECO LLC 4.375% 08/15/22 144A  | USD | 4,251,000 | 456,393,008   | 480,140,067   | 0.44% |
|             | NGPL PIPECO LLC 4.875% 08/15/27 144A  | USD | 2,718,000 | 312,677,078   | 314,442,093   | 0.29% |
|             | PLAINS ALL AMER 4.650% 10/15/25       | USD | 2,915,000 | 328,078,936   | 339,684,084   | 0.31% |
|             | SABINE PASS LIQU 4.200% 03/15/28      | USD | 1,165,000 | 132,999,717   | 134,315,057   | 0.12% |
|             | TALLGRASS NRG 4.750% 10/01/23 144A    | USD | 1,544,000 | 171,361,837   | 167,792,522   | 0.15% |
| リース場        | GLP CAP/FIN II 5.375% 04/15/26        | USD | 838,000   | 97,101,297    | 100,836,870   | 0.09% |
| 不動産管理サービス   | JONES LANG LASA 4.400% 11/15/22       | USD | 3,263,000 | 335,355,413   | 370,476,940   | 0.34% |
|             | リート - 総合                              |     |           |               |               |       |
| 小売 - 自動車部品  | CROWN CASTLE INT 3.100% 11/15/29      | USD | 2,823,000 | 304,847,316   | 311,365,904   | 0.29% |
|             | CROWN CASTLE INT 3.650% 09/01/27      | USD | 1,080,000 | 119,293,859   | 124,318,536   | 0.11% |
|             | CROWN CASTLE INT 4.000% 11/15/49      | USD | 1,433,000 | 154,500,809   | 161,928,913   | 0.15% |
|             | CROWN CASTLE INT 4.300% 02/15/29      | USD | 1,306,000 | 145,560,944   | 157,445,572   | 0.14% |
|             | CYRUSONE LP/CYRU 2.900% 11/15/24      | USD | 1,219,000 | 132,399,285   | 133,259,738   | 0.12% |
|             | CYRUSONE LP/CYRU 3.450% 11/15/29      | USD | 2,625,000 | 285,414,845   | 286,581,273   | 0.26% |
|             | EQUINIX INC 2.625% 11/18/24           | USD | 1,152,000 | 125,596,800   | 125,687,489   | 0.12% |
|             | EQUINIX INC 2.900% 11/18/26           | USD | 964,000   | 104,950,075   | 105,142,360   | 0.10% |
|             | EQUINIX INC 3.200% 11/18/29           | USD | 2,170,000 | 236,345,407   | 237,138,294   | 0.22% |
|             | GLP CAP/FIN II 3.350% 09/01/24        | USD | 391,000   | 41,463,484    | 43,495,797    | 0.04% |
|             | GLP CAP/FIN II 4.000% 01/15/30        | USD | 2,634,000 | 279,395,598   | 292,840,283   | 0.27% |
|             | GLP CAP/FIN II 5.250% 06/01/25        | USD | 721,000   | 83,147,501    | 86,197,194    | 0.08% |
|             | AUTOZONE INC 3.750% 04/18/29          | USD | 1,990,000 | 221,452,868   | 229,267,592   | 0.21% |
|             | O'REILLY AUTOMOT 3.600% 09/01/27      | USD | 50,000    | 5,473,068     | 5,804,826     | 0.01% |
|             | O'REILLY AUTOMOT 3.900% 06/01/29      | USD | 2,265,000 | 248,143,513   | 269,230,255   | 0.25% |
|             | O'REILLY AUTOMOT 4.350% 06/01/28      | USD | 385,000   | 44,192,418    | 46,756,353    | 0.04% |
| 小売 - 大手デパート | NORDSTROM INC 4.375% 04/01/30         | USD | 2,524,000 | 275,180,670   | 280,305,244   | 0.26% |

| 業種            | 銘柄                                    | 通貨  | 口数         | 償却原価<br>(日本円)         | 公正価値<br>(日本円)         | 対純資産          |
|---------------|---------------------------------------|-----|------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| 小売            | － レストラン                               |     |            |                       |                       |               |
|               | MCDONALD'S CORP 2.625% 09/01/29 MTN   | USD | 2,451,000  | 257,400,175           | 267,295,493           | 0.24%         |
|               | MCDONALD'S CORP 3.625% 09/01/49 MTN   | USD | 1,249,000  | 129,582,024           | 138,696,271           | 0.13%         |
|               | STARBUCKS CORP 4.450% 08/15/49        | USD | 1,460,000  | 162,557,309           | 184,335,357           | 0.17%         |
| 半導体装置         |                                       |     |            |                       |                       |               |
|               | LAM RESEARCH 4.000% 03/15/29          | USD | 417,000    | 46,868,851            | 49,950,915            | 0.05%         |
| 造船            |                                       |     |            |                       |                       |               |
|               | HUNT INGALLS IND 5.000% 11/15/25 144A | USD | 5,659,000  | 656,140,310           | 644,459,158           | 0.59%         |
| 鉄鋼            | － 生産                                  |     |            |                       |                       |               |
|               | RELIANCE ST & AL 4.50% 04/15/23       | USD | 1,134,000  | 119,487,610           | 130,336,667           | 0.12%         |
|               | STEEL DYNAMICS 5.125% 10/01/21        | USD | 2,552,000  | 295,520,883           | 277,507,222           | 0.25%         |
|               | STEEL DYNAMICS 5.500% 10/01/24        | USD | 658,000    | 75,170,420            | 73,662,548            | 0.07%         |
| 鉄鋼            | － 特殊金属                                |     |            |                       |                       |               |
|               | ALLEGHENY TECH 5.875% 12/01/27        | USD | 4,101,000  | 447,005,388           | 468,182,822           | 0.43%         |
| スーパーリージョナルバンク |                                       |     |            |                       |                       |               |
|               | WELLS FARGO CO FxtoFL 10/30/30 MTN    | USD | 3,500,000  | 380,768,273           | 383,495,926           | 0.35%         |
| 電話            | － 総合                                  |     |            |                       |                       |               |
|               | AT&T INC 3.600% 07/15/25              | USD | 1,723,000  | 192,995,004           | 198,449,640           | 0.18%         |
|               | AT&T INC 4.350% 03/01/29              | USD | 2,298,000  | 263,436,859           | 278,061,609           | 0.25%         |
|               | AT&T INC 4.75% 05/15/46               | USD | 1,662,000  | 171,369,186           | 204,746,589           | 0.19%         |
|               | AT&T INC 4.850% 03/01/39              | USD | 1,522,000  | 161,007,843           | 191,131,841           | 0.18%         |
|               | CENTURYLINK INC 5.800% 03/15/22 T     | USD | 844,000    | 95,904,253            | 96,587,536            | 0.09%         |
|               | CENTURYLINK INC 6.450% 06/15/21 S     | USD | 1,922,000  | 219,863,815           | 219,108,144           | 0.20%         |
|               | LEVEL 3 FIN INC 3.875% 11/15/29 144A  | USD | 2,724,000  | 295,714,268           | 298,798,587           | 0.27%         |
|               | VERIZON COMM IN 4.522% 09/15/48       | USD | 578,000    | 63,304,528            | 75,490,171            | 0.07%         |
|               | VERIZON COMM INC 2.625% 08/15/26      | USD | 2,013,000  | 208,239,202           | 222,356,172           | 0.20%         |
|               | VERIZON COMM INC 4.329% 09/21/28      | USD | 2,254,000  | 254,666,683           | 278,239,684           | 0.25%         |
|               | VERIZON COMM INC 4.862% 08/21/46      | USD | 784,000    | 90,060,479            | 105,922,217           | 0.10%         |
| 玩具            |                                       |     |            |                       |                       |               |
|               | HASBRO INC 3.000% 11/19/24            | USD | 1,199,000  | 130,132,256           | 131,117,272           | 0.12%         |
|               | HASBRO INC 3.550% 11/19/26            | USD | 1,593,000  | 172,711,467           | 174,594,251           | 0.16%         |
|               | HASBRO INC 3.900% 11/19/29            | USD | 4,291,000  | 465,103,246           | 470,644,454           | 0.43%         |
| 運輸            | － 鉄道                                  |     |            |                       |                       |               |
|               | WATCO COS LLC/FI 6.375% 04/01/23 144A | USD | 1,533,000  | 176,554,587           | 169,583,392           | 0.16%         |
| 運輸            | － トラック                                |     |            |                       |                       |               |
|               | XPO LOGISTICS 6.500% 06/15/22 144A    | USD | 2,468,000  | 275,875,492           | 273,783,302           | 0.25%         |
| 動物用診断機器       |                                       |     |            |                       |                       |               |
|               | ELANCO ANIMAL 4.272% 08/28/23 WI      | USD | 957,000    | 106,112,160           | 109,919,583           | 0.10%         |
|               | ELANCO ANIMAL 4.900% 08/28/28 WI      | USD | 1,401,000  | 159,938,545           | 165,817,955           | 0.15%         |
| 社債合計          |                                       | USD |            | <u>63,026,094,129</u> | <u>65,354,880,503</u> | <u>59.93%</u> |
| ソブリン債         |                                       |     |            |                       |                       |               |
| 米国            |                                       |     |            |                       |                       |               |
|               | ソブリン債                                 |     |            |                       |                       |               |
|               | US TREASURY N/B 1.500% 09/15/22       | USD | 4,448,000  | 483,220,781           | 482,348,086           | 0.44%         |
|               | US TREASURY N/B 1.625% 02/15/26       | USD | 2,931,000  | 314,613,652           | 315,807,802           | 0.29%         |
|               | US TREASURY N/B 1.625% 08/15/29       | USD | 6,426,400  | 689,437,298           | 681,038,243           | 0.62%         |
|               | US TREASURY N/B 1.625% 10/31/26       | USD | 3,610,000  | 390,685,980           | 387,497,139           | 0.36%         |
|               | US TREASURY N/B 1.750% 07/31/24       | USD | 23,469,900 | 2,569,016,697         | 2,559,209,831         | 2.34%         |
|               | US TREASURY N/B 2.000% 05/31/24       | USD | 11,869,500 | 1,291,313,993         | 1,308,006,431         | 1.20%         |
|               | US TREASURY N/B 2.125% 05/31/21       | USD | 2,994,000  | 329,534,956           | 327,768,671           | 0.30%         |
|               | US TREASURY N/B 2.250% 04/30/24       | USD | 2,027,000  | 222,872,365           | 225,623,474           | 0.21%         |

| 業種           | 銘柄                              | 通貨  | 口数         | 償却原価<br>(日本円)          | 公正価値<br>(日本円)          | 対純資産          |
|--------------|---------------------------------|-----|------------|------------------------|------------------------|---------------|
|              | US TREASURY N/B 2.250% 08/15/49 | USD | 23,961,500 | 2,592,660,690          | 2,534,085,163          | 2.32%         |
|              | US TREASURY N/B 2.375% 02/29/24 | USD | 12,926,000 | 1,441,859,193          | 1,445,036,246          | 1.32%         |
|              | US TREASURY N/B 2.375% 04/30/20 | USD | 2,903,000  | 316,333,851            | 316,321,528            | 0.29%         |
|              | US TREASURY N/B 2.375% 05/15/29 | USD | 12,856,600 | 1,465,585,384          | 1,453,515,966          | 1.33%         |
|              | US TREASURY N/B 2.500% 01/31/24 | USD | 13,576,000 | 1,498,354,215          | 1,524,272,998          | 1.40%         |
|              | US TREASURY N/B 2.625% 12/31/23 | USD | 993,000    | 109,295,986            | 111,961,060            | 0.10%         |
|              | US TREASURY N/B 2.875% 05/15/49 | USD | 5,299,000  | 651,060,590            | 636,627,593            | 0.58%         |
|              | US TREASURY N/B 2.875% 11/30/23 | USD | 4,855,000  | 549,663,073            | 551,978,263            | 0.51%         |
|              | US TREASURY N/B 3.000% 02/15/49 | USD | 7,093,000  | 820,828,730            | 872,139,112            | 0.80%         |
| ソブリン債合計      |                                 | USD |            | <u>15,736,337,434</u>  | <u>15,733,237,606</u>  | <u>14.41%</u> |
| 投資有価証券公正価値合計 |                                 |     |            | <u>105,305,829,788</u> | <u>107,691,671,017</u> | <u>98.97%</u> |

# D I A Mマネーマザーファンド

## 運用報告書

第11期（決算日 2020年4月6日）

（計算期間 2019年4月6日～2020年4月6日）

D I A Mマネーマザーファンドの第11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     | 2009年10月29日から無期限です。                                                 |
| 運 用 方 針     | 安定した収益の確保をめざします。                                                    |
| 主 要 投 資 対 象 | 国内発行体の公社債、転換社債、ユーロ円債、資産担保証券ならびにC D、C P、コールローン等の国内短期金融資産を主要投資対象とします。 |
| 主 な 組 入 制 限 | 株式への投資割合は、純資産総額の10%以下とします。<br>外貨建て資産への投資は行いません。                     |

### ■最近5期の運用実績

| 決 算 期          | 基 準 価 額     | 期 騰 落 中 率 | 債 券 組 入 比 率 | 新株予約権<br>付 社 債<br>(転換社債) | 債 券 先 物 比 率 | 純 資 産 総 額    |
|----------------|-------------|-----------|-------------|--------------------------|-------------|--------------|
|                |             |           |             |                          |             |              |
| 7 期(2016年4月5日) | 円<br>10,098 | %<br>0.1  | %<br>80.6   | %<br>—                   | %<br>—      | 百万円<br>3,158 |
| 8 期(2017年4月5日) | 10,104      | 0.1       | 71.2        | —                        | —           | 1,045        |
| 9 期(2018年4月5日) | 10,099      | △0.0      | 71.1        | —                        | —           | 1,030        |
| 10期(2019年4月5日) | 10,098      | △0.0      | 79.4        | —                        | —           | 16,167       |
| 11期(2020年4月6日) | 10,089      | △0.1      | 69.3        | —                        | —           | 1,139        |

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指標を定めておりません。

(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

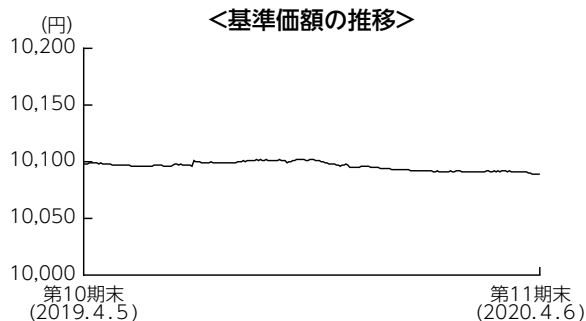
# ■当期中の基準価額の推移

| 年 月 日                  | 基 準 価 額     | 騰 落 率  | 債 組 入 比 率 | 新株予約権付<br>社債(転換社債)<br>組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 |
|------------------------|-------------|--------|-----------|-------------------------------|-----------|
|                        |             |        |           |                               |           |
| (期 首)<br>2019年 4 月 5 日 | 円<br>10,098 | %<br>— | %<br>79.4 | %<br>—                        | %<br>—    |
| 4 月 末                  | 10,097      | △0.0   | 79.4      | —                             | —         |
| 5 月 末                  | 10,096      | △0.0   | 79.4      | —                             | —         |
| 6 月 末                  | 10,097      | △0.0   | 78.0      | —                             | —         |
| 7 月 末                  | 10,099      | 0.0    | 74.6      | —                             | —         |
| 8 月 末                  | 10,101      | 0.0    | 74.6      | —                             | —         |
| 9 月 末                  | 10,102      | 0.0    | 74.8      | —                             | —         |
| 10 月 末                 | 10,097      | △0.0   | 73.9      | —                             | —         |
| 11 月 末                 | 10,094      | △0.0   | 73.9      | —                             | —         |
| 12 月 末                 | 10,092      | △0.1   | 73.3      | —                             | —         |
| 2020年 1 月 末            | 10,092      | △0.1   | 71.3      | —                             | —         |
| 2 月 末                  | 10,091      | △0.1   | 69.9      | —                             | —         |
| 3 月 末                  | 10,089      | △0.1   | 69.3      | —                             | —         |
| (期 末)<br>2020年 4 月 6 日 | 10,089      | △0.1   | 69.3      | —                             | —         |

(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6日から2020年4月6日まで）



### 基準価額の推移

当期末の基準価額は10,089円となり、前期末比で0.09%下落しました。

### 基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主としてわが国の短期公社債に投資し、安定した収益の確保をめざした運用を行いました。日銀のマイナス金利政策の影響が大きく基準価額は前期末比で下落して期末を迎えました。

### 投資環境

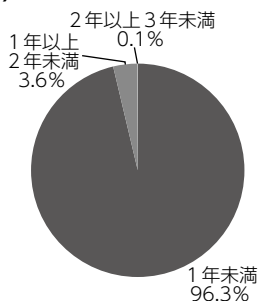
国内短期金融市場では、3ヵ月物国庫短期証券利回りは日銀の金融緩和政策の影響からマイナス圏で推移しました。日銀が黒田総裁の第2期就任以降も「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を続けており、国債利回りには低下圧力がかかっていることが要因となりました。一方、国債を除く債券については、プラス利回りに対するニーズも強いことから、0%前後の利回りに張り付いた状態になりました。

### ポートフォリオについて

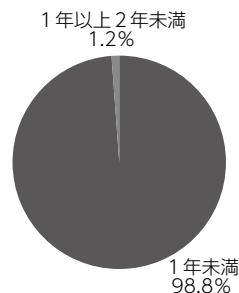
残存期間の短い国債や政府保証債、地方債などで運用を行いました。

【運用状況】 ※比率は組入債券の時価評価額に対する割合です。

### ○残存年限別構成比 期首（前期末）



### 当期末



### 今後の運用方針

引き続き短期公社債などを中心に投資を行い、安定した収益の確保をめざします。市場環境によっては、目標とする運用ができない場合があります。

■ 1 万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

■ 売買及び取引の状況（2019年 4 月 6 日から2020年 4 月 6 日まで）

公社債

|    |       | 買付額     | 売付額                     |
|----|-------|---------|-------------------------|
| 国内 |       | 千円      | 千円                      |
|    | 国債証券  | 300,183 | 11,723,868<br>(500,000) |
|    | 地方債証券 | 15,223  | —<br>(107,360)          |
|    | 特殊債券  | —       | —<br>(21,000)           |

(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 6 日から2020年 4 月 6 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。

■ 組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

| 区分    | 当期            |               |           |                    | 期末        |        |           |
|-------|---------------|---------------|-----------|--------------------|-----------|--------|-----------|
|       | 額面金額          | 評価額           | 組入比率      | うち B B 格<br>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<br>700,000 | 千円<br>700,395 | %<br>61.5 | %<br>—             | %<br>—    | %<br>— | %<br>61.5 |
| 地方債証券 | 43,470        | 43,649        | 3.8       | 3.8                | —         | —      | 3.8       |
| 特殊債券  | 45,000        | 45,270        | 4.0       | —                  | —         | —      | 4.0       |
| 合計    | 788,470       | 789,314       | 69.3      | 3.8                | —         | —      | 69.3      |

(注 1) 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。  
(注 2) 無格付銘柄については、B B 格以下に含めて表示しています。

(B) 個別銘柄開示  
国内（邦貨建）公社債銘柄別

| 銘柄                     | 当      |         | 期       |           | 末          |
|------------------------|--------|---------|---------|-----------|------------|
|                        | 利 率    | 額 面 金 額 | 評 価 額   | 償 還 年 月 日 |            |
| (国債証券)                 | %      | 千円      | 千円      |           |            |
| 388回 利付国庫債券（2年）        | 0.1000 | 100,000 | 100,025 |           | 2020/05/15 |
| 389回 利付国庫債券（2年）        | 0.1000 | 300,000 | 300,108 |           | 2020/06/01 |
| 391回 利付国庫債券（2年）        | 0.1000 | 200,000 | 200,162 |           | 2020/08/01 |
| 392回 利付国庫債券（2年）        | 0.1000 | 100,000 | 100,100 |           | 2020/09/01 |
| 小 計                    | —      | 700,000 | 700,395 |           | —          |
| (地方債証券)                | %      | 千円      | 千円      |           |            |
| 27年度2回 千葉県公募公債         | 0.1770 | 14,670  | 14,672  |           | 2020/05/25 |
| 27年度 京都府京都みらい債         | 0.1000 | 13,800  | 13,794  |           | 2020/09/02 |
| 474回 名古屋市公募公債 10年      | 1.3100 | 15,000  | 15,181  |           | 2021/03/19 |
| 小 計                    | —      | 43,470  | 43,649  |           | —          |
| (特殊債券)                 | %      | 千円      | 千円      |           |            |
| 112回 政保日本高速道路保有・債務返済機構 | 1.1000 | 30,000  | 30,108  |           | 2020/07/31 |
| 117回 政保日本高速道路保有・債務返済機構 | 1.0000 | 6,000   | 6,030   |           | 2020/09/30 |
| 133回 政保日本高速道路保有・債務返済機構 | 1.3000 | 5,000   | 5,070   |           | 2021/04/30 |
| 137回 政保日本高速道路保有・債務返済機構 | 1.2000 | 4,000   | 4,060   |           | 2021/06/30 |
| 小 計                    | —      | 45,000  | 45,270  |           | —          |
| 合 計                    | —      | 788,470 | 789,314 |           | —          |

■投資信託財産の構成

2020年4月6日現在

| 項 目                     | 当 期       |       | 末 |
|-------------------------|-----------|-------|---|
|                         | 評 価 額     | 比 率   |   |
| 公 社 債                   | 千円        | %     |   |
|                         | 789,314   | 69.3  |   |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 350,454   | 30.7  |   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 1,139,769 | 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

(2020年4月6日)現在

| 項 目                | 当 期 末          |
|--------------------|----------------|
| (A) 資 産            | 1,139,769,563円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等    | 350,041,819    |
| 公 社 債(評価額)         | 789,314,782    |
| 未 収 利 息            | 319,264        |
| 前 払 費 用            | 93,698         |
| (B) 負 債            | －              |
| (C) 純 資 産 総 額(A－B) | 1,139,769,563  |
| 元 本                | 1,129,674,818  |
| 次 期 繰 越 損 益 金      | 10,094,745     |
| (D) 受 益 権 総 口 数    | 1,129,674,818口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)    | 10,089円        |

(注1) 期首元本額 16,010,803,187円  
追加設定元本額 44,692,321円  
一部解約元本額 14,925,820,690円

(注2) 期末における元本の内訳

|                                             |                |
|---------------------------------------------|----------------|
| グループコントロール                                  | 990,000,991円   |
| D I A M新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ<円コース>            | 870,000円       |
| D I A M新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ<豪ドルコース>          | 530,000円       |
| D I A M新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース>     | 70,000円        |
| D I A M新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ<ブラジルレアルコース>      | 10,530,000円    |
| D I A M新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ<中国元コース>          | 149,716円       |
| ネット証券専用ファンドシリーズ 新興市場日本株 レアル型                | 103,986円       |
| D I A M グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド 資源国通貨バスケットコース | 4,486,988円     |
| D I A M グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド ブラジルレアルコース    | 4,586,699円     |
| D I A M グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド 円コース          | 997,109円       |
| D I A M新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ<米ドルコース>          | 5,972円         |
| USストラテジック・インカム・ファンドAコース (為替ヘッジあり)           | 993,740円       |
| USストラテジック・インカム・ファンドBコース (為替ヘッジなし)           | 1,987,479円     |
| D I A M－ジャナス グローバル債券コアプラス・ファンド<DC年金>        | 9,935円         |
| みずほジャパン・アクティブ・ストラテジー (通貨選択型) 円コース           | 9,925円         |
| みずほジャパン・アクティブ・ストラテジー (通貨選択型) 米ドルコース         | 9,925円         |
| みずほジャパン・アクティブ・ストラテジー (通貨選択型) 豪ドルコース         | 9,925円         |
| みずほジャパン・アクティブ・ストラテジー (通貨選択型) メキシコペソコース      | 9,925円         |
| みずほジャパン・アクティブ・ストラテジー (通貨選択型) トルコリラコース       | 9,925円         |
| みずほジャパン・アクティブ・ストラテジー (通貨選択型) ブラジルレアルコース     | 9,925円         |
| USストラテジック・インカム・ファンド (年1回決算型) ヘッジあり          | 9,924円         |
| USストラテジック・インカム・ファンド (年1回決算型) ヘッジなし          | 9,924円         |
| マシューズ・アジア株式ファンド                             | 59,376,493円    |
| O n e世界分散セレクト (Aコース)                        | 99,040円        |
| O n e世界分散セレクト (Bコース)                        | 99,040円        |
| O n e世界分散セレクト (Cコース)                        | 99,040円        |
| 世界8資産リスク分散バランスファンド (目標払出し型)                 | 99,109円        |
| リスクコントロール型E T F分散投資ファンド (適格機関投資家限定)         | 54,500,083円    |
| 期末元本合計                                      | 1,129,674,818円 |

## ■損益の状況

当期 自2019年4月6日 至2020年4月6日

| 項 目                 | 当 期          |
|---------------------|--------------|
| (A) 配 当 等 収 益       | 4,879,508円   |
| 受 取 利 息             | 5,642,396    |
| 支 払 利 息             | △762,888     |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △8,301,781   |
| 売 買 益               | 43,245       |
| 売 買 損               | △8,345,026   |
| (C) 当 期 損 益 金(A+B)  | △3,422,273   |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金   | 156,380,359  |
| (E) 解 約 差 損 益 金     | △143,271,020 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 407,679      |
| (G) 合 計(C+D+E+F)    | 10,094,745   |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G)    | 10,094,745   |

(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) (E)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) (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。