

## 運用報告書 (全体版)

### 先進国投資適格債券ファンド (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/海外/債券
信託期間	2015年3月2日から2025年2月21日までです。
運用方針	日本を除く先進国の公社債に分散投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要投資対象	日本を除く先進国の公社債を主要投資対象とします。
運用方法	取得時においてB B B格相当以上の格付けを有する公社債(投資適格債券)に投資を行います。投資適格債券のうち、普通社債、劣後債、国債等に投資を行い、組入比率は高位を保つことを基本とします。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。 運用指図に関する権限の一部(有価証券等の運用の指図に関する権限)を、メロン・インベストメンツ・コーポレーションに委託します。
組入制限	株式への投資は、転換社債等の転換等により取得したものに限り、その投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	年4回の毎決算時(原則として2月、5月、8月、11月の各22日。休業日の場合は翌営業日)に、原則として経費控除後の繰越分を含めた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の範囲とし、分配金額は、委託会社が配当等収益の水準や基準価額の水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。収益分配に充てなかった利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

愛称：マイフルツ

第19期 <決算日 2019年11月22日>  
第20期 <決算日 2020年2月25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、「先進国投資適格債券ファンド(為替ヘッジあり)」は、2020年2月25日に第20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/>

# 先進国投資適格債券ファンド (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			ブルームバーグ・パークレイズ・グローバル総合：クレジット・インデックス (円ヘッジベース)		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
		(分配落)	税金込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
第6作成期	11期(2017年11月22日)	円 9,228	円 70	% 0.2	10,501.66	% 0.2	% 95.1	% -	百万円 19,650
	12期(2018年2月22日)	8,900	65	△2.9	10,308.25	△1.8	95.1	-	20,239
第7作成期	13期(2018年5月22日)	8,639	70	△2.1	10,208.56	△1.0	101.4	-	19,270
	14期(2018年8月22日)	8,714	75	1.7	10,327.06	1.2	95.4	-	18,791
第8作成期	15期(2018年11月22日)	8,380	70	△3.0	10,130.32	△1.9	99.5	-	17,226
	16期(2019年2月22日)	8,583	80	3.4	10,382.73	2.5	95.8	-	17,200
第9作成期	17期(2019年5月22日)	8,721	80	2.5	10,609.29	2.2	97.4	-	17,429
	18期(2019年8月22日)	9,148	75	5.8	11,143.91	5.0	96.4	-	18,847
第10作成期	19期(2019年11月22日)	9,067	50	△0.3	11,066.41	△0.7	99.4	-	20,020
	20期(2020年2月25日)	9,281	65	3.1	11,380.30	2.8	99.7	-	21,491

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注3) 参考指数 (ブルームバーグ・パークレイズ・グローバル総合：クレジット・インデックス (円ヘッジベース)) の指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を使用し、設定日 (2015年3月2日) を10,000として指数化しております (以下同じ)。

(注4) 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。パークレイズは、ライセンスに基づき使用されているパークレイズ・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・パークレイズ・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 (以下同じ)。

(注5) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

## ■過去6ヶ月間の基準価額と市況の推移

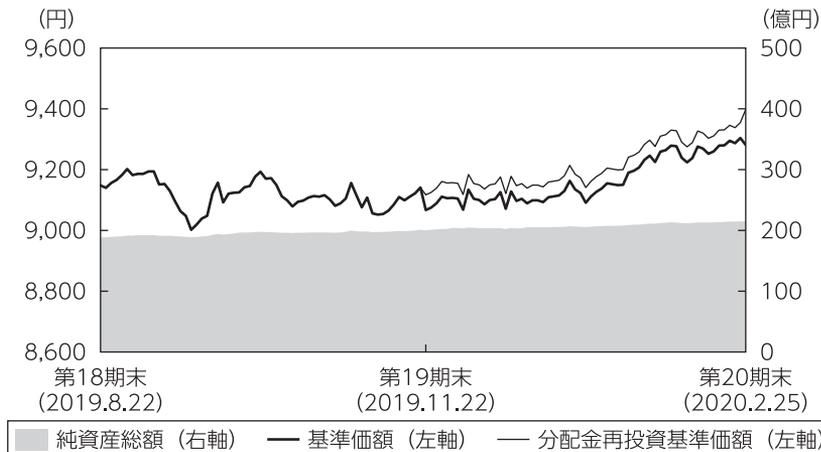
決算期	年 月 日	基準価額		ブルームバーグ・パークレイズ・グローバル総合：クレジット・インデックス (円ヘッジベース)		債組入比率	債券先物比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率			
第19期	(期首)	円	%		%	%	%
	2019年8月22日	9,148	-	11,143.91	-	96.4	-
	8月末	9,182	0.4	11,182.59	0.3	95.3	-
	9月末	9,124	△0.3	11,098.17	△0.4	94.8	-
	10月末	9,105	△0.5	11,055.93	△0.8	97.6	-
第20期	(期末)	9,117	△0.3	11,066.41	△0.7	99.4	-
	2019年11月22日	9,067	-	11,066.41	-	99.4	-
	11月末	9,107	0.4	11,102.33	0.3	98.9	-
	12月末	9,130	0.7	11,116.37	0.5	97.7	-
	2020年1月末	9,264	2.2	11,280.72	1.9	96.8	-
第20期	(期末)	9,346	3.1	11,380.30	2.8	99.7	-
	2020年2月25日						

(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) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■第19期～第20期の運用経過（2019年8月23日から2020年2月25日まで）

### 基準価額等の推移



第19期首： 9,148円  
 第20期末： 9,281円  
 （既払分配金115円）  
 騰落率： 2.7%  
 （分配金再投資ベース）

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、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。

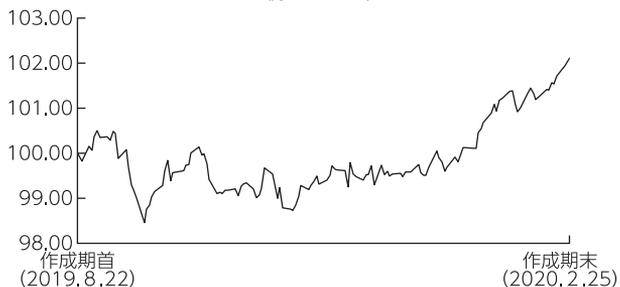
### 基準価額の主な変動要因

日本を除く先進国の公社債に分散投資を行い、為替ヘッジを行った結果、主に米国の投資適格社債市場が上昇したことなどから、基準価額は上昇しました。

## 投資環境

### ●海外債券市況

<ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合クレジット・インデックス  
(円ヘッジベース)>



(注) 作成期首を100として指数化しています。

### <投資適格債券市場>

米国国債市場は、作成期を通じて見ると上昇（利回りは低下）しました。新型コロナウイルスの感染拡大に伴う経済への影響を懸念し、リスク回避姿勢が高まったことなどが、上昇要因となりました。一方、欧州（ドイツ）については、作成期を通じて見ると下落（利回りは上昇）しました。

投資適格社債市場は、米国は上昇し、欧州は横ばいとなりました。対国債スプレッドは、米国、欧州ともに縮小しました。

## ポートフォリオについて

投資適格社債市場の需給状況、利回り水準や金利見通しなどを勘案し、欧州の社債と比較して魅力度が高いと考えられる米国の米ドル建て社債を中心とするポートフォリオを維持しました。

業種別組入比率は、割安な水準にあると判断している金融セクターの比率を高め維持しました。

債券の組入比率は高位を維持しました。

組入外貨建資産に対して、為替ヘッジを行いました。

### 【格付別保有比率】

作成期首	
格付け	比率
	%
AAA/Aaa	2.0
AA/Aa	10.0
A/A	44.7
BBB/Baa	39.7
BB/Ba以下	0.0

(注1) 比率は、純資産総額に対する割合です。

(注2) 格付けはS & P、Moody'sのうち、高い格付けを採用しています。

作成期末	
格付け	比率
	%
AAA/Aaa	1.8
AA/Aa	9.2
A/A	47.5
BBB/Baa	41.2
BB/Ba以下	0.0

### 【業種別組入比率】

作成期首		
順位	業種	比率
		%
1	金融	31.4
2	ヘルスケア	9.6
3	エネルギー	8.2
4	公益事業	8.1
5	資本財・サービス	7.6
6	生活必需品	6.9
7	コミュニケーション・サービス	6.5
8	不動産	6.2
9	情報技術	6.1
10	一般消費財・サービス	4.3

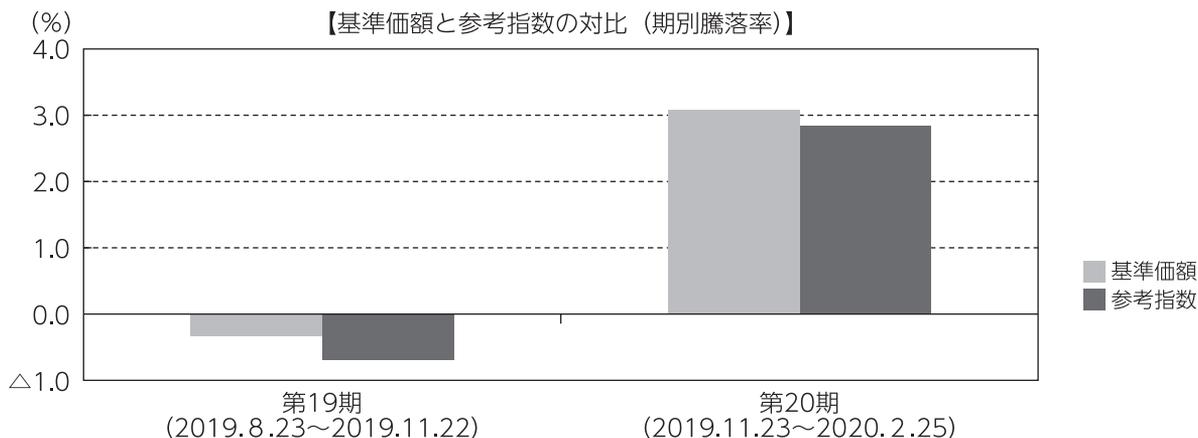
(注1) 比率は、純資産総額に対する割合です。

(注2) 業種は、世界産業分類基準（GICS）の11セクターに基づいて分類しています。

作成期末		
順位	業種	比率
		%
1	金融	30.9
2	ヘルスケア	11.3
3	エネルギー	9.8
4	公益事業	8.2
5	資本財・サービス	7.9
6	情報技術	6.9
7	不動産	6.6
8	コミュニケーション・サービス	6.4
9	生活必需品	6.2
10	一般消費財・サービス	3.9

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額（分配金再投資ベース）と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

## 分配金

当作成期の収益分配金は、配当等収益の水準や基準価額の水準、市況動向等を勘案して、下記のとおりといたしました。なお、収益分配に充てなかった収益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

### ■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第19期	第20期
	2019年8月23日 ～2019年11月22日	2019年11月23日 ～2020年2月25日
当期分配金（税引前）	50円	65円
対基準価額比率	0.55%	0.70%
当期の収益	50円	65円
当期の収益以外	-円	-円
翌期繰越分配対象額	15円	81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

新型コロナウイルスの感染拡大に伴う経済への影響などを懸念し、投資適格社債市場の上値は重い展開を予想します。

引き続き需給状況、利回り水準や金利見通しなどの観点から、米国の米ドル建て社債を中心とした運用を行う方針です。また組入外貨建資産に対して為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第19期～第20期		項目の概要
	(2019年8月23日 ～2020年2月25日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	34円	0.375%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,142円です。
(投信会社)	(21)	(0.235)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(11)	(0.123)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	( 2)	(0.017)	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	1	0.013	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	( 1)	(0.006)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	( 0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	( 0)	(0.005)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	35	0.388	

(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。

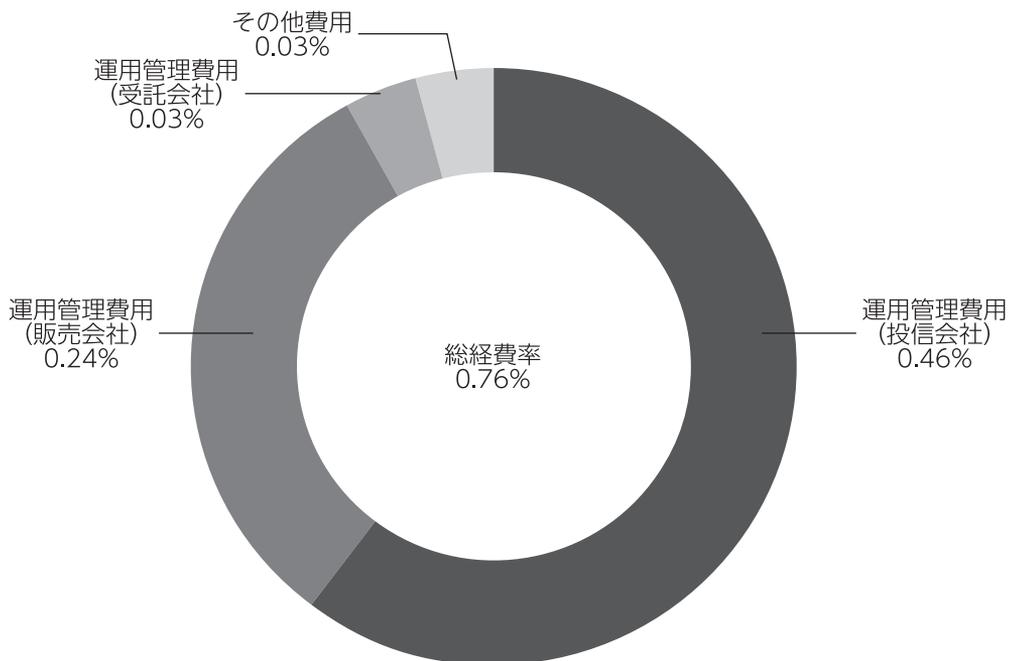
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

## (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0.76%です。



(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

## ■売買及び取引の状況 (2019年8月23日から2020年2月25日まで)

### 公社債

			第 19 期 ~ 第 20 期	
			買 付 額	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	社 債 券	千アメリカ・ドル 29,543	千アメリカ・ドル 15,617 (171)
		ユ ー ロ	千ユーロ 496	千ユーロ -
	オ ラ ン ダ	社 債 券	917	- (-)
	ル ク セ ン ブル グ	社 債 券	896	- (-)
	ア メ リ カ	社 債 券	1,993	315 (-)

(注1) 金額は受渡代金です (経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ( ) 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債 (転換社債) は含まれておりません。

## ■利害関係人との取引状況等 (2019年8月23日から2020年2月25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

### (1) 公社債

#### (A) 債券種類別開示

#### 外国 (外貨建) 公社債

区 分	額面金額	第 10 作 成 期 末		組入比率	うちB B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		評 価 額				5年以上	2年以上	2年未満
		外貨建金額	邦貨換算金額					
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 162,280	千アメリカ・ドル 178,181	千円 19,762,082	% 92.0	% -	% 63.3	% 24.0	% 4.7
オ ー ス ト ラ リ ア	千オーストラリア・ドル 200	千オーストラリア・ドル 211	千円 15,510	0.1	-	-	-	0.1
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 550	千イギリス・ポンド 670	千円 96,036	0.4	-	0.1	0.4	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
イ ギ リ ス	325	374	45,105	0.2	-	0.2	-	-
ア イ ル ラ ン ド	500	506	60,893	0.3	-	0.3	-	-
オ ラ ン ダ	1,425	1,491	179,430	0.8	-	0.7	-	0.1
ル ク セ ン ブル グ	900	930	112,016	0.5	-	0.5	-	-
フ ラ ン ス	1,375	1,515	182,327	0.8	-	0.6	0.2	-
ド イ ツ	400	411	49,571	0.2	-	0.2	-	-
ス ペ イ ン	400	436	52,525	0.2	-	0.2	-	-
ア メ リ カ	6,795	7,257	873,276	4.1	-	3.0	1.1	-
合 計	-	-	千円 21,428,775	99.7	-	69.2	25.6	4.9

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

(注2) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

## (B) 個別銘柄開示

## 外国(外貨建)公社債銘柄別

作成期		第10作成期末					
銘柄	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
EQUINOR ASA 4.25 11/23/41	特殊債券	4.2500	625	776	86,088	2041/11/23	
GE CAPITAL CORP 5.875 01/14/38	社債券	5.8750	469	613	68,089	2038/01/14	
TARGET CORP 2.9 01/15/22	社債券	2.9000	400	410	45,580	2022/01/15	
ESSEX PORTFOLIO LP 3.0 01/15/30	社債券	3.0000	425	448	49,723	2030/01/15	
MORGAN STANLEY 3.625 01/20/27	社債券	3.6250	600	653	72,534	2027/01/20	
ALEXANDRIA REAL ESTATE 3.95 01/15/28	社債券	3.9500	200	222	24,656	2028/01/15	
ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR 4.75 01/23/29	社債券	4.7500	400	474	52,591	2029/01/23	
CONAGRA BRANDS INC 3.2 01/25/23	社債券	3.2000	450	464	51,483	2023/01/25	
AERCAP IRELAND CAPITAL 3.5 01/15/25	社債券	3.5000	420	442	49,058	2025/01/15	
WELLS FARGO & COMPANY 3.069 01/24/23	社債券	3.0690	450	461	51,154	2023/01/24	
CREDIT AGRICOLE SA 01/10/33	社債券	4.0000	900	977	108,443	2033/01/10	
TRANSCANADA PIPELINES 7.625 01/15/39	社債券	7.6250	200	313	34,800	2039/01/15	
FEDEX CORP 5.1 01/15/44	社債券	5.1000	200	233	25,927	2044/01/15	
NORFOLK SOUTHERN CORP 4.65 01/15/46	社債券	4.6500	275	345	38,316	2046/01/15	
LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.75 01/11/27	社債券	3.7500	300	325	36,135	2027/01/11	
CITIGROUP INC 01/10/28	社債券	3.8870	835	918	101,919	2028/01/10	
CAMERON LNG LLC 3.302 01/15/35	社債券	3.3020	485	520	57,763	2035/01/15	
BERKSHIRE HATHAWAY FIN 4.25 01/15/49	社債券	4.2500	410	520	57,771	2049/01/15	
JPMORGAN CHASE & CO 01/23/29	社債券	3.5090	805	875	97,129	2029/01/23	
ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR 8.2 01/15/39	社債券	8.2000	300	498	55,324	2039/01/15	
BARCLAYS BANK PLC 2.65 01/11/21	社債券	2.6500	460	463	51,412	2021/01/11	
BNP PARIBAS 01/13/31	社債券	3.0520	500	516	57,319	2031/01/13	
KINDER MORGAN INC 3.15 01/15/23	社債券	3.1500	275	285	31,619	2023/01/15	
CITIGROUP INC 01/29/31	社債券	2.6660	1,035	1,051	116,649	2031/01/29	
WELLS FARGO BANK NA 2.6 01/15/21	社債券	2.6000	475	478	53,106	2021/01/15	
HEALTHCARE REALTY TRUST 3.625 01/15/28	社債券	3.6250	333	357	39,627	2028/01/15	
MARSH & MCLENNAN COS INC 2.75 01/30/22	社債券	2.7500	175	178	19,837	2022/01/30	
US BANCORP 2.35 01/29/21	社債券	2.3500	425	427	47,407	2021/01/29	
BROADCOM CRP 3.875 01/15/27	社債券	3.8750	375	394	43,766	2027/01/15	
WELLS FARGO & COMPANY 3.75 01/24/24	社債券	3.7500	460	492	54,599	2024/01/24	
SPIRIT REALTY LP 3.4 01/15/30	社債券	3.4000	400	424	47,046	2030/01/15	
PNC BANK NA 3.25 01/22/28	社債券	3.2500	500	544	60,398	2028/01/22	
ENTERPRISE PRODUCTS OPER 2.8 01/31/30	社債券	2.8000	550	560	62,218	2030/01/31	
BARCLAYS PLC 4.375 01/12/26	社債券	4.3750	700	777	86,185	2026/01/12	
AT&T INC 4.0 01/15/22	社債券	4.0000	420	438	48,603	2022/01/15	
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 3.6 01/19/27	社債券	3.6000	400	433	48,024	2027/01/19	
JOHN DEERE CAPITAL CORP 2.45 01/09/30	社債券	2.4500	525	540	59,948	2030/01/09	
ALEXANDRIA REAL ESTATE E 4.3 01/15/26	社債券	4.3000	900	1,011	112,160	2026/01/15	
AKER BP ASA 3.75 01/15/30	社債券	3.7500	150	153	16,990	2030/01/15	
AKER BP ASA 3.0 01/15/25	社債券	3.0000	275	278	30,911	2025/01/15	
NISOURCE FINANCE CORP 5.65 02/01/45	社債券	5.6500	150	203	22,556	2045/02/01	
JPMORGAN CHASE & CO 02/01/28	社債券	3.7820	450	494	54,876	2028/02/01	
SEMPRA ENERGY 4.0 02/01/48	社債券	4.0000	400	452	50,147	2048/02/01	

作成期		第 10 作成期末					
銘柄	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
BANK OF AMERICA CORP 02/07/30	社債	3.9740	340	382	42,468	2030/02/07	
GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.75 02/25/26	社債	3.7500	700	763	84,694	2026/02/25	
BERKSHIRE HATHAWAY ENERGY 4.5 02/01/45	社債	4.5000	405	499	55,394	2045/02/01	
CISCO SYSTEMS INC 2.95 02/28/26	社債	2.9500	250	268	29,772	2026/02/28	
WELLS FARGO & COMPANY 02/11/31	社債	2.5720	500	503	55,858	2031/02/11	
BANK OF AMERICA CORP 02/13/31	社債	2.4960	490	492	54,627	2031/02/13	
MICROSOFT CORP 3.3 02/06/27	社債	3.3000	1,155	1,271	141,063	2027/02/06	
COMCAST CORP 3.15 02/15/28	社債	3.1500	380	408	45,360	2028/02/15	
ENTERPRISE PRODUCTS OPER 5.1 02/15/45	社債	5.1000	250	309	34,291	2045/02/15	
ANHEUSER-BUSCH CO/INBEV 4.9 02/01/46	社債	4.9000	790	990	109,848	2046/02/01	
CANADIAN NATL RAILWAY 3.65 02/03/48	社債	3.6500	455	535	59,340	2048/02/03	
ROYAL BANK OF CANADA 2.75 02/01/22	社債	2.7500	275	281	31,203	2022/02/01	
CONOCOPHILLIPS 6.5 02/01/39	社債	6.5000	190	285	31,717	2039/02/01	
FEDEX CORP 3.4 02/15/28	社債	3.4000	250	266	29,551	2028/02/15	
3M COMPANY 3.25 02/14/24	社債	3.2500	390	413	45,826	2024/02/14	
BP CAP MARKETS AMERICA 3.79 02/06/24	社債	3.7900	390	419	46,569	2024/02/06	
TOTAL CAPITAL INTL SA 3.455 02/19/29	社債	3.4550	100	111	12,324	2029/02/19	
MICROSOFT CORP 2.375 02/12/22	社債	2.3750	1,250	1,271	141,041	2022/02/12	
AT&T INC 3.8 02/15/27	社債	3.8000	265	289	32,115	2027/02/15	
BP CAP MARKETS AMERICA 3.41 02/11/26	社債	3.4100	250	271	30,100	2026/02/11	
WESTERN MIDSTREAM OPERAT 4.05 02/01/30	社債	4.0500	570	581	64,478	2030/02/01	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.25 02/20/23	社債	3.2500	500	522	57,951	2023/02/20	
ALTRIA GROUP INC 4.4 02/14/26	社債	4.4000	395	439	48,759	2026/02/14	
DISCOVER BANK 2.7 02/06/30	社債	2.7000	300	303	33,658	2030/02/06	
CENTENE CORP 3.375 02/15/30	社債	3.3750	125	125	13,933	2030/02/15	
GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.6 02/07/30	社債	2.6000	275	277	30,811	2030/02/07	
CARRIER GLOBAL CORP 2.722 02/15/30	社債	2.7220	485	492	54,581	2030/02/15	
WESTERN MIDSTREAM OPERAT 3.1 02/01/25	社債	3.1000	105	106	11,773	2025/02/01	
FIRST REPUBLIC BANK 02/12/24	社債	1.9120	250	251	27,908	2024/02/12	
METLIFE INC 4.05 03/01/45	社債	4.0500	250	299	33,246	2045/03/01	
AT&T INC 5.45 03/01/47	社債	5.4500	250	321	35,696	2047/03/01	
PHILLIPS 66 PARTNERS LP 3.75 03/01/28	社債	3.7500	930	990	109,813	2028/03/01	
MPLX LP 5.2 03/01/47	社債	5.2000	245	275	30,607	2047/03/01	
VERIZON COMMUNICATIONS 5.5 03/16/47	社債	5.5000	280	402	44,590	2047/03/16	
PPL CAPITAL FUNDING INC 3.95 03/15/24	社債	3.9500	700	749	83,162	2024/03/15	
MEDTRONIC INC 4.625 03/15/45	社債	4.6250	57	76	8,448	2045/03/15	
TELEFONICA EMISIONES SAU 5.52 03/01/49	社債	5.5200	415	540	59,965	2049/03/01	
BURLINGTN NORTH SANTA FE 5.05 03/01/41	社債	5.0500	400	520	57,780	2041/03/01	
WASTE MANAGEMENT INC 3.9 03/01/35	社債	3.9000	600	701	77,749	2035/03/01	
CSX CORP 4.1 03/15/44	社債	4.1000	400	460	51,025	2044/03/15	
BERKSHIRE HATHAWAY INC 3.125 03/15/26	社債	3.1250	475	511	56,737	2026/03/15	
REGENCY CENTERS LP 4.125 03/15/28	社債	4.1250	325	365	40,537	2028/03/15	
VERIZON COMMUNICATIONS 4.125 03/16/27	社債	4.1250	250	283	31,440	2027/03/16	
CVS HEALTH CORP 4.3 03/25/28	社債	4.3000	555	618	68,635	2028/03/25	

作成期		第10作成期末					
銘柄	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
BANK OF AMERICA CORP 03/05/24	社債	3.5500	465	488	54,137	2024/03/05	
MEDTRONIC INC 3.15 03/15/22	社債	3.1500	800	826	91,633	2022/03/15	
AMERICAN INTL GROUP 3.3 03/01/21	社債	3.3000	400	405	44,986	2021/03/01	
PFIZER INC 2.95 03/15/24	社債	2.9500	460	485	53,823	2024/03/15	
MERCK & CO INC 2.9 03/07/24	社債	2.9000	515	542	60,154	2024/03/07	
CVS HEALTH CORP 3.7 03/09/23	社債	3.7000	1,935	2,036	225,829	2023/03/09	
MARATHON PETROLEUM CORP 6.5 03/01/41	社債	6.5000	275	381	42,277	2041/03/01	
AMERISOURCEBERGEN CORP 4.25 03/01/45	社債	4.2500	250	280	31,156	2045/03/01	
GILEAD SCIENCES INC 4.75 03/01/46	社債	4.7500	255	324	36,000	2046/03/01	
MARSH & MCLENNAN COS INC 4.375 03/15/29	社債	4.3750	445	518	57,532	2029/03/15	
ENTERGY LOUISIANA LLC 4.0 03/15/33	社債	4.0000	328	388	43,036	2033/03/15	
ROGERS COMMUNICATIONS IN 5.0 03/15/44	社債	5.0000	450	576	63,936	2044/03/15	
COMCAST CORP 4.0 03/01/48	社債	4.0000	235	276	30,715	2048/03/01	
OCCIDENTAL PETROLEUM COR 6.2 03/15/40	社債	6.2000	140	176	19,596	2040/03/15	
CMS ENERGY CORP 4.875 03/01/44	社債	4.8750	300	385	42,751	2044/03/01	
MCDONALD'S CORP 4.45 03/01/47	社債	4.4500	415	503	55,823	2047/03/01	
WILLIAMS COMPANIES INC 4.85 03/01/48	社債	4.8500	170	189	21,070	2048/03/01	
CROWN CASTLE INTL CORP 4.0 03/01/27	社債	4.0000	200	221	24,524	2027/03/01	
ENTERGY TEXAS INC 4.0 03/30/29	社債	4.0000	395	450	49,947	2029/03/30	
KINDER MORGAN ENER PART 5.5 03/01/44	社債	5.5000	425	522	57,922	2044/03/01	
ALABAMA POWER CO 3.75 03/01/45	社債	3.7500	550	623	69,131	2045/03/01	
BANK OF NOVA SCOTIA 2.7 03/07/22	社債	2.7000	195	199	22,100	2022/03/07	
ATMOS ENERGY CORP 4.125 03/15/49	社債	4.1250	385	472	52,404	2049/03/15	
PFIZER INC 3.45 03/15/29	社債	3.4500	210	235	26,081	2029/03/15	
WOODSIDE FINANCE LTD 3.7 03/15/28	社債	3.7000	425	454	50,435	2028/03/15	
SOUTHERN CAL EDISON 4.2 03/01/29	社債	4.2000	615	703	78,058	2029/03/01	
MARSH & MCLENNAN COS INC 3.875 03/15/24	社債	3.8750	310	334	37,115	2024/03/15	
MERCK & CO INC 3.4 03/07/29	社債	3.4000	190	211	23,446	2029/03/07	
ARCHER DANIELS 3.375 03/15/22	社債	3.3750	585	604	67,082	2022/03/15	
LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.9 03/12/24	社債	3.9000	830	893	99,120	2024/03/12	
BOEING CO 2.8 03/01/24	社債	2.8000	100	103	11,446	2024/03/01	
ELI LILLY & CO 3.375 03/15/29	社債	3.3750	400	441	49,020	2029/03/15	
HSBC HOLDINGS PLC 03/11/25	社債	3.8030	200	213	23,626	2025/03/11	
INGERSOLL-RAND LUX FINAN 3.5 03/21/26	社債	3.5000	400	431	47,911	2026/03/21	
CMS ENERGY CORP 5.05 03/15/22	社債	5.0500	250	264	29,326	2022/03/15	
CHUBB INA HOLDINGS INC 2.7 03/13/23	社債	2.7000	800	826	91,682	2023/03/13	
DISCOVER FINANCIAL SVS 3.75 03/04/25	社債	3.7500	400	431	47,812	2025/03/04	
BANK OF AMERICA CORP 3.95 04/21/25	社債	3.9500	240	260	28,858	2025/04/21	
EXELON CORP 4.45 04/15/46	社債	4.4500	570	687	76,271	2046/04/15	
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 3.75 04/24/24	社債	3.7500	395	423	46,978	2024/04/24	
SALESFORCE.COM INC 3.7 04/11/28	社債	3.7000	590	662	73,508	2028/04/11	
BANK OF AMERICA CORP 4.0 04/01/24	社債	4.0000	225	244	27,093	2024/04/01	
BERKSHIRE HATHAWAY ENERGY 3.25 04/15/28	社債	3.2500	422	455	50,568	2028/04/15	
TOTAL CAPITAL SA 3.75 04/10/24	社債	3.7500	625	676	75,019	2024/04/10	

作成期		第 10 作成期末					
銘柄	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
CENOVUS ENERGY INC 4.25 04/15/27	社債	4.2500	325	349	38,778	2027/04/15	
MORGAN STANLEY 04/24/24	社債	3.7370	650	687	76,209	2024/04/24	
ING GROEP NV 3.55 04/09/24	社債	3.5500	200	212	23,595	2024/04/09	
ENERGY TRANSFER PARTNERS 4.5 04/15/24	社債	4.5000	125	135	14,979	2024/04/15	
JPMORGAN CHASE & CO 04/25/23	社債	2.7760	650	665	73,828	2023/04/25	
ENEL FINANCE INTL NV 3.5 04/06/28	社債	3.5000	750	799	88,664	2028/04/06	
EOG RESOURCES INC 3.9 04/01/35	社債	3.9000	450	526	58,426	2035/04/01	
ENERGY TRANSFER OPERATING 6.25 04/15/49	社債	6.2500	250	303	33,634	2049/04/15	
AIRBUS SE 3.15 04/10/27	社債	3.1500	300	322	35,773	2027/04/10	
EVERSOURCE ENERGY 4.25 04/01/29	社債	4.2500	190	219	24,358	2029/04/01	
AMERICAN INTL GROUP 4.2 04/01/28	社債	4.2000	305	346	38,396	2028/04/01	
MARS INC 3.2 04/01/30	社債	3.2000	400	440	48,861	2030/04/01	
WEA FINANCE LLC 3.15 04/05/22	社債	3.1500	450	463	51,377	2022/04/05	
UNITEDHEALTH GROUP INC 3.375 04/15/27	社債	3.3750	750	816	90,577	2027/04/15	
BB&T CORPORATION 2.75 04/01/22	社債	2.7500	175	178	19,824	2022/04/01	
WALMART INC 4.25 04/15/21	社債	4.2500	1,200	1,234	136,971	2021/04/15	
STEEL DYNAMICS INC 3.45 04/15/30	社債	3.4500	470	496	55,070	2030/04/15	
UNION PACIFIC CORP 3.0 04/15/27	社債	3.0000	400	426	47,260	2027/04/15	
DOLLAR GENERAL CORP 3.25 04/15/23	社債	3.2500	550	574	63,718	2023/04/15	
PROLOGIS LP 2.25 04/15/30	社債	2.2500	315	314	34,934	2030/04/15	
HUSKY ENERGY INC 3.95 04/15/22	社債	3.9500	200	207	22,980	2022/04/15	
NUTRIEN LTD 3.0 04/01/25	社債	3.0000	200	209	23,218	2025/04/01	
CK HUTCHISON INTL 19 LTD 3.25 04/11/24	社債	3.2500	400	420	46,673	2024/04/11	
EPR PROPERTIES 4.5 04/01/25	社債	4.5000	150	162	18,072	2025/04/01	
HP ENTERPRISE CO 2.25 04/01/23	社債	2.2500	450	454	50,388	2023/04/01	
PROLOGIS LP 2.125 04/15/27	社債	2.1250	170	171	18,976	2027/04/15	
KEYCORP 2.25 04/06/27	社債	2.2500	480	482	53,516	2027/04/06	
CIGNA CORP 3.25 04/15/25	社債	3.2500	550	579	64,221	2025/04/15	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC 4.6 05/15/44	社債	4.6000	385	488	54,200	2044/05/15	
LOCKHEED MARTIN 4.7 05/15/46	社債	4.7000	200	268	29,799	2046/05/15	
COMCAST CORP 3.55 05/01/28	社債	3.5500	522	579	64,316	2028/05/01	
WELLS FARGO & COMPANY 3.9 05/01/45	社債	3.9000	300	355	39,402	2045/05/01	
AMERICAN EXPRESS CREDIT 3.3 05/03/27	社債	3.3000	500	543	60,257	2027/05/03	
FIDELITY NATIONAL INFORMATION 3.75 05/21/29	社債	3.7500	115	129	14,316	2029/05/21	
NISOURCE FINANCE CORP 3.49 05/15/27	社債	3.4900	575	622	68,993	2027/05/15	
GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.75 05/22/25	社債	3.7500	825	891	98,852	2025/05/22	
APPLE INC 2.85 05/06/21	社債	2.8500	1,250	1,269	140,823	2021/05/06	
AMGEN INC 2.65 05/11/22	社債	2.6500	300	306	33,944	2022/05/11	
IBM CORP 3.3 05/15/26	社債	3.3000	235	255	28,301	2026/05/15	
AMERICAN EXPRESS CO 3.125 05/20/26	社債	3.1250	225	241	26,783	2026/05/20	
ROYAL BK OF SCOTLAND PLC 05/15/23	社債	3.4980	425	437	48,512	2023/05/15	
AT&T INC 4.5 05/15/35	社債	4.5000	425	493	54,712	2035/05/15	
SUNCOR ENERGY INC 6.8 05/15/38	社債	6.8000	125	184	20,467	2038/05/15	
UNITED TECHNOLOGIES CORP 2.3 05/04/22	社債	2.3000	575	585	64,950	2022/05/04	

作成期		第 10 作成期末					
銘	柄	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
UBS GROUP FUNDING SWITZE	3.491 05/23/23	社債	3.4910	800	827	91,805	2023/05/23
APPLE INC	4.375 05/13/45	社債	4.3750	245	311	34,518	2045/05/13
NORDEA BANK ABP	4.875 05/13/21	社債	4.8750	200	207	22,987	2021/05/13
CRED SUIS GP FUN LTD	4.875 05/15/45	社債	4.8750	275	364	40,394	2045/05/15
HSBC HOLDINGS PLC	05/22/30	社債	3.9730	300	332	36,861	2030/05/22
CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.375 05/01/47	社債	5.3750	540	628	69,747	2047/05/01
ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	05/18/29	社債	4.8920	365	427	47,388	2029/05/18
DAIMLER FINANCE NA LLC	3.7 05/04/23	社債	3.7000	555	585	64,920	2023/05/04
CIMAREX ENERGY CO	3.9 05/15/27	社債	3.9000	375	392	43,538	2027/05/15
ENERGY TRANSFER OPERATING	3.75 05/15/30	社債	3.7500	335	345	38,374	2030/05/15
DOLLAR TREE INC	4.2 05/15/28	社債	4.2000	757	839	93,101	2028/05/15
REPUBLIC SERVICES INC	3.95 05/15/28	社債	3.9500	626	705	78,279	2028/05/15
VODAFONE GROUP PLC	4.375 05/30/28	社債	4.3750	364	415	46,136	2028/05/30
IBM CORP	3.0 05/15/24	社債	3.0000	250	263	29,203	2024/05/15
COOPERAT RABOBANK UA/NY	3.375 05/21/25	社債	3.3750	400	432	47,936	2025/05/21
KEURIG DR PEPPER INC	4.417 05/25/25	社債	4.4170	440	491	54,523	2025/05/25
BARCLAYS PLC	05/07/25	社債	3.9320	310	329	36,559	2025/05/07
HSBC HOLDINGS PLC	06/19/29	社債	4.5830	483	552	61,321	2029/06/19
KINDER MORGAN INC DELAWA	5.55 06/01/45	社債	5.5500	230	287	31,939	2045/06/01
WAL-MART STORES INC	4.05 06/29/48	社債	4.0500	225	280	31,081	2048/06/29
CSX CORP	3.25 06/01/27	社債	3.2500	550	591	65,571	2027/06/01
UNITEDHEALTH GROUP INC	3.85 06/15/28	社債	3.8500	454	513	56,900	2028/06/15
SHERWIN-WILLIAMS CO	3.45 06/01/27	社債	3.4500	425	460	51,085	2027/06/01
EPR PROPERTIES	4.5 06/01/27	社債	4.5000	300	332	36,854	2027/06/01
XCEL ENERGY INC	4.0 06/15/28	社債	4.0000	400	453	50,310	2028/06/15
DOMINION ENERGY INC	4.25 06/01/28	社債	4.2500	480	544	60,381	2028/06/01
CORPORATE OFFICE PROP LP	3.7 06/15/21	社債	3.7000	175	178	19,758	2021/06/15
RIO TINTO FIN USA LTD	3.75 06/15/25	社債	3.7500	371	408	45,289	2025/06/15
EXELON GENERATION CO LLC	4.25 06/15/22	社債	4.2500	315	330	36,606	2022/06/15
GENERAL MOTORS FINL CO	4.15 06/19/23	社債	4.1500	405	427	47,391	2023/06/19
WAL-MART STORES INC	3.4 06/26/23	社債	3.4000	800	848	94,142	2023/06/26
TORONTO-DOMINION BANK	3.25 06/11/21	社債	3.2500	445	454	50,428	2021/06/11
AMGEN INC	4.663 06/15/51	社債	4.6630	463	574	63,748	2051/06/15
GOLDMAN SACHS GROUP INC	06/05/23	社債	2.9080	525	537	59,650	2023/06/05
APPALACHIAN POWER CO	4.45 06/01/45	社債	4.4500	450	549	60,892	2045/06/01
APPALACHIAN POWER CO	3.3 06/01/27	社債	3.3000	300	323	35,836	2027/06/01
APPLE INC	3.0 06/20/27	社債	3.0000	300	321	35,690	2027/06/20
TWDC ENTERPRISES 18 CORP	2.95 06/15/27	社債	2.9500	500	539	59,850	2027/06/15
AVALONBAY COMMUNITIES	3.3 06/01/29	社債	3.3000	350	383	42,570	2029/06/01
MASTERCARD INC	2.95 06/01/29	社債	2.9500	400	429	47,629	2029/06/01
ERP OPERATING LP	3.375 06/01/25	社債	3.3750	350	376	41,794	2025/06/01
INGERSOLL-RAND GL HLD CO	4.25 06/15/23	社債	4.2500	350	379	42,057	2023/06/15
DTE ENERGY CO	3.5 06/01/24	社債	3.5000	350	370	41,056	2024/06/01
PUBLIC SERVICE ENTERPRIS	2.875 06/15/24	社債	2.8750	400	416	46,151	2024/06/15

作成期		第10作成期末					
銘柄	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
CVS HEALTH CORP 5.125 07/20/45	社債	5.1250	375	466	51,768	2045/07/20	
TECK RESOURCES LIMITED 6.25 07/15/41	社債	6.2500	350	405	44,920	2041/07/15	
JPMORGAN CHASE & CO 07/23/29	社債	4.2030	475	542	60,202	2029/07/23	
ORACLE CORP 4.0 07/15/46	社債	4.0000	490	579	64,300	2046/07/15	
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA 3.75 07/01/27	社債	3.7500	835	911	101,097	2027/07/01	
JOHN DEERE CAPITAL CORP 2.8 07/18/29	社債	2.8000	395	419	46,508	2029/07/18	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 2.9 07/26/24	社債	2.9000	750	787	87,373	2024/07/26	
WELLS FARGO & COMPANY 2.625 07/22/22	社債	2.6250	400	407	45,236	2022/07/22	
BANK OF AMERICA CORP 07/23/30	社債	3.1940	250	266	29,527	2030/07/23	
COMCAST CORP 4.65 07/15/42	社債	4.6500	200	251	27,922	2042/07/15	
DELL INT LLC / EMC CORP 8.35 07/15/46	社債	8.3500	75	105	11,683	2046/07/15	
MORGAN STANLEY 07/22/28	社債	3.5910	630	686	76,179	2028/07/22	
CROWN CASTLE INTL CORP 3.15 07/15/23	社債	3.1500	433	450	49,930	2023/07/15	
EDP FINANCE BV 3.625 07/15/24	社債	3.6250	300	318	35,299	2024/07/15	
SPIRIT REALTY LP 4.0 07/15/29	社債	4.0000	400	439	48,782	2029/07/15	
PEPSICO INC 2.625 07/29/29	社債	2.6250	420	444	49,252	2029/07/29	
ROYAL BANK OF CANADA 2.55 07/16/24	社債	2.5500	450	465	51,657	2024/07/16	
ABN AMRO BANK NV 4.75 07/28/25	社債	4.7500	730	815	90,392	2025/07/28	
REPUBLIC SERVICES INC 2.9 07/01/26	社債	2.9000	625	655	72,744	2026/07/01	
WESTERN MIDSTREAM OPERAT 4.65 07/01/26	社債	4.6500	170	180	20,051	2026/07/01	
ALLSTATE CORP 3.85 08/10/49	社債	3.8500	245	295	32,750	2049/08/10	
CONCHO RESOURCES INC 4.3 08/15/28	社債	4.3000	335	369	40,978	2028/08/15	
WESTERN GAS PARTNERS LP 4.75 08/15/28	社債	4.7500	199	207	23,041	2028/08/15	
AMAZON.COM INC 4.05 08/22/47	社債	4.0500	330	414	45,996	2047/08/22	
AMGEN INC 2.6 08/19/26	社債	2.6000	375	391	43,380	2026/08/19	
MICROSOFT CORP 2.0 08/08/23	社債	2.0000	425	433	48,064	2023/08/08	
OCCIDENTAL PETROLEUM COR 3.2 08/15/26	社債	3.2000	425	440	48,840	2026/08/15	
COMCAST CORP 4.4 08/15/35	社債	4.4000	300	367	40,709	2035/08/15	
OCCIDENTAL PETROLEUM COR 2.9 08/15/24	社債	2.9000	525	539	59,842	2024/08/15	
CVS HEALTH CORP 2.625 08/15/24	社債	2.6250	225	231	25,675	2024/08/15	
SANTANDER UK GROUP HLDGS 2.875 08/05/21	社債	2.8750	200	203	22,531	2021/08/05	
VERIZON COMMUNICATIONS 4.5 08/10/33	社債	4.5000	400	488	54,183	2033/08/10	
UNION PACIFIC CORP 3.55 08/15/39	社債	3.5500	300	330	36,635	2039/08/15	
AT&T INC 5.55 08/15/41	社債	5.5500	390	509	56,541	2041/08/15	
VERIZON COMMUNICATIONS 4.862 08/21/46	社債	4.8620	250	330	36,679	2046/08/21	
DTE ELECTRIC CO 3.75 08/15/47	社債	3.7500	400	464	51,468	2047/08/15	
AT&T INC 4.9 08/15/37	社債	4.9000	425	511	56,714	2037/08/15	
DUKE ENERGY CORP 2.4 08/15/22	社債	2.4000	400	405	45,000	2022/08/15	
NOVARTIS CAPITAL CORP 2.2 08/14/30	社債	2.2000	475	482	53,497	2030/08/14	
BAT CAPITAL CORP 3.222 08/15/24	社債	3.2220	375	392	43,521	2024/08/15	
CAPITAL ONE NA 2.65 08/08/22	社債	2.6500	300	306	34,032	2022/08/08	
ASTRAZENECA PLC 3.5 08/17/23	社債	3.5000	625	661	73,368	2023/08/17	
NORDEA BANK ABP 3.75 08/30/23	社債	3.7500	451	477	52,965	2023/08/30	
UNITEDHEALTH GROUP INC 2.375 08/15/24	社債	2.3750	235	241	26,815	2024/08/15	

作成期		第10作成期末					
銘柄	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
ERP OPERATING LP 3.25 08/01/27	社債	3.2500	260	282	31,304	2027/08/01	
HARTFORD FINL SVCS GRP 2.8 08/19/29	社債	2.8000	450	470	52,190	2029/08/19	
VODAFONE GROUP PLC 4.25 09/17/50	社債	4.2500	150	168	18,685	2050/09/17	
PPL CAPITAL FUNDING INC 4.0 09/15/47	社債	4.0000	400	447	49,658	2047/09/15	
LINCOLN NATIONAL CORP 4.0 09/01/23	社債	4.0000	800	862	95,702	2023/09/01	
O'REILLY AUTOMOTIVE INC 3.6 09/01/27	社債	3.6000	750	827	91,824	2027/09/01	
DUKE ENERGY CORP 3.75 09/01/46	社債	3.7500	540	591	65,586	2046/09/01	
NESTLE HOLDINGS INC 3.625 09/24/28	社債	3.6250	415	469	52,052	2028/09/24	
BURLINGTON NORTH SANTA FE 4.7 09/01/45	社債	4.7000	125	158	17,626	2045/09/01	
WILLIAMS PARTNERS LP 5.1 09/15/45	社債	5.1000	270	302	33,504	2045/09/15	
CITIGROUP INC 4.45 09/29/27	社債	4.4500	745	840	93,171	2027/09/29	
SHIRE ACQ INV IRELAND DA 3.2 09/23/26	社債	3.2000	625	666	73,896	2026/09/23	
SHIRE ACQ INV IRELAND DA 2.875 09/23/23	社債	2.8750	250	258	28,623	2023/09/23	
TIME WARNER CABLE LLC 5.5 09/01/41	社債	5.5000	340	396	43,998	2041/09/01	
VISA INC 2.15 09/15/22	社債	2.1500	425	431	47,904	2022/09/15	
BP CAP MARKETS AMERICA 2.52 09/19/22	社債	2.5200	400	408	45,326	2022/09/19	
HOME DEPOT INC 2.8 09/14/27	社債	2.8000	600	637	70,726	2027/09/14	
APPLE INC 2.9 09/12/27	社債	2.9000	400	426	47,286	2027/09/12	
BP CAP MARKETS AMERICA 3.796 09/21/25	社債	3.7960	410	451	50,095	2025/09/21	
PFIZER INC 3.2 09/15/23	社債	3.2000	445	471	52,278	2023/09/15	
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.875 09/26/23	社債	3.8750	250	268	29,755	2023/09/26	
UBS GROUP FUNDING SWITZE 4.125 09/24/25	社債	4.1250	1,300	1,438	159,578	2025/09/24	
AMERIPRISE FINANCIAL INC 2.875 09/15/26	社債	2.8750	475	502	55,782	2026/09/15	
SKY LTD 3.75 09/16/24	社債	3.7500	350	381	42,286	2024/09/16	
TEXAS INSTRUMENTS INC 2.25 09/04/29	社債	2.2500	300	304	33,747	2029/09/04	
WILLIS NORTH AMERICA INC 2.95 09/15/29	社債	2.9500	375	385	42,804	2029/09/15	
ROYAL BK SCOTLND GRP PLC 3.875 09/12/23	社債	3.8750	1,150	1,217	135,075	2023/09/12	
SIMON PROPERTY 2.0 09/13/24	社債	2.0000	1,700	1,716	190,327	2024/09/13	
WALT DISNEY COMPANY/THE 3.7 09/15/24	社債	3.7000	350	380	42,172	2024/09/15	
AMERICAN TOWER CORP 3.375 10/15/26	社債	3.3750	185	197	21,911	2026/10/15	
NATIONAL RETAIL PROP INC 4.3 10/15/28	社債	4.3000	405	463	51,424	2028/10/15	
COMCAST CORP 4.7 10/15/48	社債	4.7000	305	395	43,814	2048/10/15	
CIGNA CORP 4.375 10/15/28	社債	4.3750	918	1,039	115,310	2028/10/15	
NORTHROP GRUMMAN CORP 2.55 10/15/22	社債	2.5500	825	843	93,529	2022/10/15	
GENERAL MOTORS 4.2 10/01/27	社債	4.2000	265	281	31,200	2027/10/01	
GOLDMAN SACHS GROUP INC 10/31/38	社債	4.0170	300	346	38,454	2038/10/31	
HP ENTERPRISE CO 10/15/45	社債	6.3500	125	163	18,081	2045/10/15	
ERAC USA FINANCE LLC 7.0 10/15/37	社債	7.0000	200	297	33,034	2037/10/15	
CONCHO RESOURCES INC 4.875 10/01/47	社債	4.8750	230	276	30,634	2047/10/01	
MARATHON OIL CORP 6.6 10/01/37	社債	6.6000	355	457	50,713	2037/10/01	
CONCHO RESOURCES INC 3.75 10/01/27	社債	3.7500	275	292	32,388	2027/10/01	
NEWMONT GOLDCORP CORP 2.8 10/01/29	社債	2.8000	475	493	54,742	2029/10/01	
WELLS FARGO & COMPANY 10/30/30	社債	2.8790	450	465	51,581	2030/10/30	
TOTAL CAPITAL SA 3.883 10/11/28	社債	3.8830	543	621	68,958	2028/10/11	

作成期		第10作成期末					
銘柄	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
JOHN DEERE CAPITAL CORP 3.65 10/12/23	社債	3.6500	425	456	50,630	2023/10/12	
PEPSICO INC 3.0 10/15/27	社債	3.0000	825	891	98,863	2027/10/15	
ING GROEP NV 4.1 10/02/23	社債	4.1000	700	753	83,555	2023/10/02	
BRANCH BANKING & TRUST 3.8 10/30/26	社債	3.8000	675	751	83,383	2026/10/30	
BROADCOM INC 3.625 10/15/24	社債	3.6250	195	205	22,787	2024/10/15	
PAYPAL HOLDINGS INC 2.65 10/01/26	社債	2.6500	315	325	36,095	2026/10/01	
BANK OF AMERICA CORP 10/22/25	社債	2.4560	525	538	59,672	2025/10/22	
WELLS FARGO & COMPANY 10/30/25	社債	2.4060	475	482	53,553	2025/10/30	
MORGAN STANLEY 5.0 11/24/25	社債	5.0000	375	430	47,765	2025/11/24	
UNITED TECHNOLOGIES CORP 4.625 11/16/48	社債	4.6250	284	383	42,560	2048/11/16	
UNITED TECHNOLOGIES CORP 4.125 11/16/28	社債	4.1250	400	464	51,503	2028/11/16	
ABBOTT LABORATORIES 4.75 11/30/36	社債	4.7500	390	513	56,909	2036/11/30	
CENTERPOINT ENERGY INC 4.25 11/01/28	社債	4.2500	162	184	20,476	2028/11/01	
METLIFE INC 3.6 11/13/25	社債	3.6000	225	246	27,314	2025/11/13	
GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.5 11/16/26	社債	3.5000	290	310	34,401	2026/11/16	
GE CAPITAL INTL FUNDING 4.418 11/15/35	社債	4.4180	458	524	58,210	2035/11/15	
WASTE MANAGEMENT INC 3.15 11/15/27	社債	3.1500	505	543	60,264	2027/11/15	
AETNA INC 3.5 11/15/24	社債	3.5000	325	346	38,434	2024/11/15	
APPLE INC 3.0 11/13/27	社債	3.0000	320	343	38,093	2027/11/13	
MICROSOFT CORP 4.45 11/03/45	社債	4.4500	395	520	57,686	2045/11/03	
CORNING INC 4.375 11/15/57	社債	4.3750	30	33	3,717	2057/11/15	
NAB 3.7 11/04/21	社債	3.7000	400	414	45,921	2021/11/04	
PUBLIC SERVICE ENTERPRIS 2.65 11/15/22	社債	2.6500	560	572	63,500	2022/11/15	
CLEVELAND ELECTRIC ILLUM 4.55 11/15/30	社債	4.5500	300	352	39,057	2030/11/15	
PRAXAIR INC 3.55 11/07/42	社債	3.5500	250	285	31,669	2042/11/07	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 4.35 11/15/47	社債	4.3500	550	696	77,274	2047/11/15	
PRINCIPAL FINANCIAL GROU 3.1 11/15/26	社債	3.1000	1,050	1,116	123,865	2026/11/15	
BOEING CO 3.45 11/01/28	社債	3.4500	135	146	16,241	2028/11/01	
ABBVIE INC 4.05 11/21/39	社債	4.0500	1,165	1,293	143,426	2039/11/21	
CONAGRA BRANDS INC 5.4 11/01/48	社債	5.4000	244	305	33,848	2048/11/01	
PHILIP MORRIS INTL INC 2.5 11/02/22	社債	2.5000	870	889	98,643	2022/11/02	
DH EUROPE FINANCE II 2.6 11/15/29	社債	2.6000	430	441	48,925	2029/11/15	
CREDIT SUISSE NEW YORK 2.1 11/12/21	社債	2.1000	375	377	41,881	2021/11/12	
SHELL INTERNATIONAL FIN 3.5 11/13/23	社債	3.5000	250	266	29,527	2023/11/13	
TEXAS INSTRUMENTS INC 2.9 11/03/27	社債	2.9000	343	368	40,820	2027/11/03	
ABBVIE INC 2.9 11/06/22	社債	2.9000	450	463	51,432	2022/11/06	
BAKER HUGHES LLC/CO-OBL 3.138 11/07/29	社債	3.1380	300	313	34,776	2029/11/07	
NUVEEN LLC 4.0 11/01/28	社債	4.0000	970	1,120	124,300	2028/11/01	
WALT DISNEY COMPANY/THE 3.375 11/15/26	社債	3.3750	300	328	36,441	2026/11/15	
CHENIERE CORP CHRISTI HD 3.7 11/15/29	社債	3.7000	525	541	60,031	2029/11/15	
BP CAPITAL MARKETS PLC 3.535 11/04/24	社債	3.5350	400	433	48,031	2024/11/04	
DOW CHEMICAL 4.8 11/30/28	社債	4.8000	190	222	24,697	2028/11/30	
ERAC USA FINANCE LLC 2.7 11/01/23	社債	2.7000	700	719	79,817	2023/11/01	
INTEL CORP 2.45 11/15/29	社債	2.4500	475	487	54,065	2029/11/15	

作成期		第10作成期末					
銘柄	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
<b>(アメリカ)</b>			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
DOMINION ENERGY GAS HLDG 3.0	社債	3.0000	450	468	51,946	2029/11/15	
PNC FINANCIAL SERVICES 2.2	社債	2.2000	860	882	97,824	2024/11/01	
EDISON INTERNATIONAL 3.55	社債	3.5500	235	245	27,264	2024/11/15	
CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN 2.9	社債	2.9000	490	498	55,260	2024/11/15	
PROGRESS ENERGY INC 6.0	社債	6.0000	165	230	25,594	2039/12/01	
MCDONALD'S CORP 4.875	社債	4.8750	430	548	60,856	2045/12/09	
VIRGINIA ELECTRIC POWER 4.6	社債	4.6000	235	309	34,308	2048/12/01	
HOME DEPOT INC 4.5	社債	4.5000	220	287	31,937	2048/12/06	
JPMORGAN CHASE & CO 12/05/29	社債	4.4520	595	691	76,704	2029/12/05	
CREDIT SUISSE GROUP AG 12/14/23	社債	2.9970	450	462	51,282	2023/12/14	
VISA INC 3.15	社債	3.1500	390	420	46,643	2025/12/14	
LINCOLN NATIONAL CORP 3.625	社債	3.6250	375	410	45,579	2026/12/12	
DUKE REALTY LP 3.375	社債	3.3750	525	568	63,015	2027/12/15	
WAL-MART STORES INC 2.65	社債	2.6500	600	629	69,768	2024/12/15	
CON EDISON CO OF NY INC 5.5	社債	5.5000	125	173	19,203	2039/12/01	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC 3.935	社債	3.9350	274	313	34,771	2049/12/07	
CON EDISON CO OF NY INC 4.3	社債	4.3000	150	184	20,483	2056/12/01	
XCEL ENERGY INC 3.5	社債	3.5000	180	192	21,402	2049/12/01	
PLAINS ALL AMER PIPELINE 3.55	社債	3.5500	550	561	62,261	2029/12/15	
ECOLAB INC 4.35	社債	4.3500	352	368	40,868	2021/12/08	
CATERPILLAR FINL SERVICE 3.65	社債	3.6500	315	337	37,473	2023/12/07	
ESTEE LAUDER CO INC 2.375	社債	2.3750	375	387	42,978	2029/12/01	
CON EDISON CO OF NY INC 4.0	社債	4.0000	250	286	31,827	2028/12/01	
DIAMONDBACK ENERGY INC 3.5	社債	3.5000	705	725	80,420	2029/12/01	
CENTENE CORP 4.625	社債	4.6250	275	295	32,789	2029/12/15	
CUBESMART LP 4.375	社債	4.3750	435	469	52,068	2023/12/15	
MPLX LP 4.25	社債	4.2500	185	199	22,143	2027/12/01	
CVS HEALTH CORP 4.75	社債	4.7500	250	268	29,817	2022/12/01	
CITIZENS FINANCIAL GROUP 4.3	社債	4.3000	1,160	1,290	143,154	2025/12/03	
小計	-	-	162,280	178,181	19,762,082	-	
<b>(オーストラリア)</b>			%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
MORGAN STANLEY 5.0	社債	5.0000	200	211	15,510	2021/09/30	
小計	-	-	200	211	15,510	-	
<b>(イギリス)</b>			%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
BAT INTL FINANCE PLC 7.25	社債	7.2500	250	305	43,841	2024/03/12	
INNOGO FINANCE BV 6.25	社債	6.2500	100	141	20,247	2030/06/03	
TELEFONICA EMISIONES SAU 5.289	社債	5.2890	200	222	31,947	2022/12/09	
小計	-	-	550	670	96,036	-	
<b>(ユーロ・・・イギリス)</b>			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SKY LTD 2.5	社債	2.5000	325	374	45,105	2026/09/15	
小計	-	-	325	374	45,105	-	
<b>(ユーロ・・・アイルランド)</b>			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ABBOTT IRELAND FINANCING 0.375	社債	0.3750	500	506	60,893	2027/11/19	
小計	-	-	500	506	60,893	-	
<b>(ユーロ・・・オランダ)</b>			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
VONOVIA FINANCE BV 0.75	社債	0.7500	200	203	24,453	2022/01/25	
DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.5	社債	1.5000	500	521	62,700	2030/03/15	
WPC EUROBOND BV 2.125	社債	2.1250	100	108	13,048	2027/04/15	
WPC EUROBOND BV 1.35	社債	1.3500	225	230	27,743	2028/04/15	

作成期		第10作成期末					
銘柄	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
<b>(ユーロ・・・オランダ)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ENEL FINANCE INTL NV 0.375 06/17/27	社債	0.3750	200	201	24,278	2027/06/17	
BAYER CAPITAL CORP BV 1.125 12/15/29	社債	2.1250	200	226	27,204	2029/12/15	
小計	—	—	1,425	1,491	179,430	—	
<b>(ユーロ・・・ルクセンブルグ)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
DH EUROPE FINANCE 1.8 09/18/49	社債	1.8000	500	521	62,781	2049/09/18	
CK HUTCHISON GROUP 1.125 10/17/28	社債	1.1250	400	409	49,234	2028/10/17	
小計	—	—	900	930	112,016	—	
<b>(ユーロ・・・フランス)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
BNP PARIBAS 01/23/27	社債	2.1250	800	881	106,022	2027/01/23	
BNP PARIBAS 2.75 01/27/26	社債	2.7500	200	224	27,018	2026/01/27	
BNP PARIBAS 2.375 02/17/25	社債	2.3750	375	409	49,287	2025/02/17	
小計	—	—	1,375	1,515	182,327	—	
<b>(ユーロ・・・ドイツ)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
DAIMLER AG 0.85 02/28/25	社債	0.8500	400	411	49,571	2025/02/28	
小計	—	—	400	411	49,571	—	
<b>(ユーロ・・・スペイン)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
BANCO SANTANDER SA 2.5 03/18/25	社債	2.5000	400	436	52,525	2025/03/18	
小計	—	—	400	436	52,525	—	
<b>(ユーロ・・・アメリカ)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
MORGAN STANLEY 1.75 01/30/25	社債	1.7500	260	280	33,698	2025/01/30	
CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN 1.45 01/22/27	社債	1.4500	200	200	24,129	2027/01/22	
COMCAST CORP 0.75 02/20/32	社債	0.7500	500	508	61,170	2032/02/20	
BANK OF AMERICA CORP 02/07/25	社債	1.3790	510	536	64,511	2025/02/07	
IBM CORP 0.3 02/11/28	社債	0.3000	500	500	60,270	2028/02/11	
BANK OF AMERICA CORP 04/25/28	社債	1.6620	775	846	101,835	2028/04/25	
ABBVIE INC 1.375 05/17/24	社債	1.3750	325	341	41,088	2024/05/17	
UNITED TECHNOLOGIES CORP 2.15 05/18/30	社債	2.1500	200	232	27,944	2030/05/18	
AMERICAN INTL GROUP 1.875 06/21/27	社債	1.8750	650	709	85,417	2027/06/21	
US BANCORP 0.85 06/07/24	社債	0.8500	800	830	99,907	2024/06/07	
CHUBB INA HOLDINGS INC 1.4 06/15/31	社債	1.4000	600	646	77,748	2031/06/15	
CITIGROUP INC 07/24/26	社債	1.5000	425	453	54,580	2026/07/24	
WALMART INC 4.875 09/21/29	社債	4.8750	250	361	43,518	2029/09/21	
BOSTON SCIENTIFIC CORP 0.625 12/01/27	社債	0.6250	500	504	60,662	2027/12/01	
FIDELITY NATL INFO SERV 0.625 12/03/25	社債	0.6250	300	305	36,790	2025/12/03	
小計	—	—	6,795	7,257	873,276	—	
合計	—	—	—	—	21,428,775	—	

## ■投資信託財産の構成

2020年2月25日現在

項 目	第 10 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 21,428,775	% 97.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	613,087	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	22,041,862	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、21,675,701千円、98.3%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2020年2月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=110.91円、1オーストラリア・ドル=73.30円、1イギリス・ポンド=143.31円、1ユーロ=120.33円です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年11月22日)、(2020年2月25日)現在

項 目	第19期末	第20期末
(A) 資 産	80,458,899,747円	46,798,930,598円
コール・ローン等	218,293,776	366,813,091
公 社 債(評価額)	19,890,449,820	21,428,775,186
未 収 入 金	60,182,264,603	24,803,920,902
未 収 利 息	156,648,145	188,964,208
前 払 費 用	6,657,437	2,885,020
そ の 他 未 収 収 益	4,585,966	7,572,191
(B) 負 債	60,438,332,880	25,307,237,131
未 払 金	60,289,066,306	25,082,884,568
未 払 収 益 分 配 金	110,399,700	150,518,605
未 払 解 約 金	2,889,443	33,934,356
未 払 信 託 報 酬	35,789,452	39,700,409
そ の 他 未 払 費 用	187,979	199,193
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	20,020,566,867	21,491,693,467
元 本	22,079,940,058	23,156,708,531
次 期 繰 越 損 益 金	△2,059,373,191	△1,665,015,064
(D) 受 益 権 総 口 数	22,079,940,058口	23,156,708,531口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,067円	9,281円

(注) 第18期末における元本額は20,603,678,387円、当作成期間(第19期～第20期)中における追加設定元本額は4,014,936,011円、同解約元本額は1,461,905,867円です。

## ■損益の状況

[自 2019年8月23日] [自 2019年11月23日]  
[至 2019年11月22日] [至 2020年2月25日]

項 目	第 19 期	第 20 期
(A) 配 当 等 収 益	160,822,062円	176,161,651円
受 取 利 息	157,313,606	173,145,646
そ の 他 収 益 金 息	3,572,268	3,032,882
支 払 利 息	△63,812	△16,877
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△184,037,262	493,444,415
買 益	298,304,948	981,521,144
売 損	△482,342,210	△488,076,729
(C) 信 託 報 酬 等	△36,711,555	△40,674,565
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	△59,926,755	628,931,501
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△155,123,202	△316,054,342
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△1,733,923,534	△1,827,373,618
(配 当 等 相 当 額)	(19,386,984)	(26,393,870)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,753,310,518)	(△1,853,767,488)
(G) 合 計(D + E + F)	△1,948,973,491	△1,514,496,459
(H) 収 益 分 配 金	△110,399,700	△150,518,605
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	△2,059,373,191	△1,665,015,064
追 加 信 託 差 損 益 金	△1,733,923,534	△1,827,373,618
(配 当 等 相 当 額)	(19,386,984)	(26,393,870)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,753,310,518)	(△1,853,767,488)
分 配 準 備 積 立 金	15,628,238	162,358,554
繰 越 損 益 金	△341,077,895	-

- (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) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、第19期から第20期までは20,574,157円で、委託者報酬から支弁しております。  
(注5) 分配金の計算過程

項 目	第 19 期	第 20 期
(a) 経費控除後の配当等収益	124,110,507円	165,460,173円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	132,239,918
(c) 収 益 調 整 金	19,386,984	26,393,870
(d) 分 配 準 備 積 立 金	1,917,431	15,177,068
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	145,414,922	339,271,029
(f) 1万口当たり当期分配対象額	65.86	146.51
(g) 分 配 金	110,399,700	150,518,605
(h) 1万口当たり分配金	50	65

## ■分配金のお知らせ

決 算 期	第 19 期	第 20 期
1 万口当たり分配金	50円	65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。