

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2045年2月22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、インサイト・ノースアメリカ・エルエルシーに委託します。
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：マイワルツ

第37期 <決算日 2024年5月22日>
第38期 <決算日 2024年8月22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、2024年8月22日に第38期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<https://www.am-one.co.jp/>

■最近 5 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・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 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		(分配落)	税 込 分 配	金 期 騰 落	中 率 率	(参考指数)			
第15 作成期	29期(2022年 5 月23日)	円 7,655	円 85	△7.5	% 10,312.08	% △7.4	% 96.9	% -	百万円 22,133
	30期(2022年 8 月22日)	7,536	50	△0.9	10,174.39	△1.3	100.0	-	23,222
第16 作成期	31期(2022年11月22日)	7,129	50	△4.7	9,684.18	△4.8	96.6	-	22,942
	32期(2023年 2 月22日)	7,056	55	△0.3	9,674.58	△0.1	97.2	-	23,996
第17 作成期	33期(2023年 5 月22日)	7,000	50	△0.1	9,676.73	0.0	99.4	-	24,417
	34期(2023年 8 月22日)	6,802	50	△2.1	9,453.62	△2.3	100.0	-	24,669
第18 作成期	35期(2023年11月22日)	6,804	50	0.8	9,511.85	0.6	99.2	-	24,897
	36期(2024年 2 月22日)	6,859	55	1.6	9,661.91	1.6	99.8	-	25,802
第19 作成期	37期(2024年 5 月22日)	6,793	50	△0.2	9,640.71	△0.2	98.6	-	25,757
	38期(2024年 8 月22日)	6,891	55	2.3	9,882.73	2.5	92.2	-	25,941

- (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・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) 「Bloomberg[®]」およびブルームバーグ・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）は、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited（以下「BISL」）をはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、アセットマネジメントOne[®]による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはアセットマネジメントOne[®]とは提携しておらず、また、先進国投資適格債券ファンド（為替ヘッジあり）を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、先進国投資適格債券ファンド（為替ヘッジあり）に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません（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）。

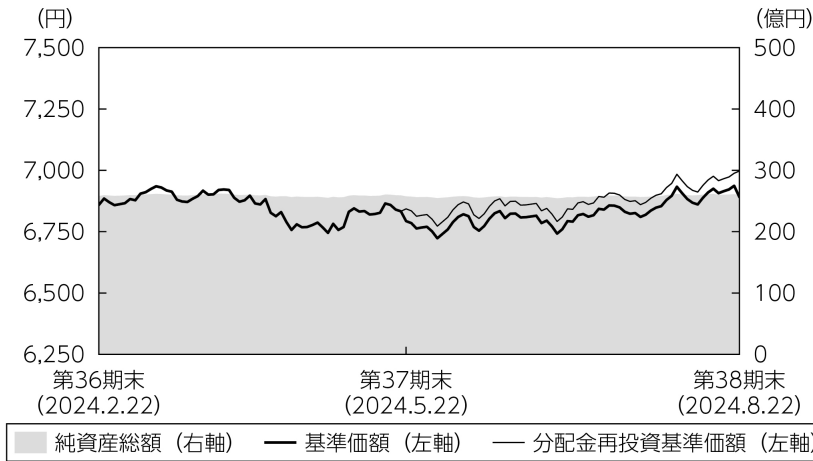
■過去 6 ヶ月間の基準価額と市況の推移

決算 期	年 月 日	基 準 価 額		ブルームバーグ・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 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率	(参 考 指 数)	騰 落 率		
第 37 期	(期 首) 2024年 2 月22日	円 6,859	% -	9,661.91	% -	% 99.8	% -
	2 月末	6,862	0.0	9,660.84	△0.0	99.0	-
	3 月末	6,922	0.9	9,749.98	0.9	98.5	-
	4 月末	6,782	△1.1	9,550.14	△1.2	100.5	-
	(期 末) 2024年 5 月22日	6,843	△0.2	9,640.71	△0.2	98.6	-
第 38 期	(期 首) 2024年 5 月22日	6,793	-	9,640.71	-	98.6	-
	5 月末	6,741	△0.8	9,567.80	△0.8	98.5	-
	6 月末	6,795	0.0	9,653.07	0.1	100.7	-
	7 月末	6,854	0.9	9,735.53	1.0	94.0	-
	(期 末) 2024年 8 月22日	6,946	2.3	9,882.73	2.5	92.2	-

- (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) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■第37期～第38期の運用経過（2024年2月23日から2024年8月22日まで）

基準価額等の推移



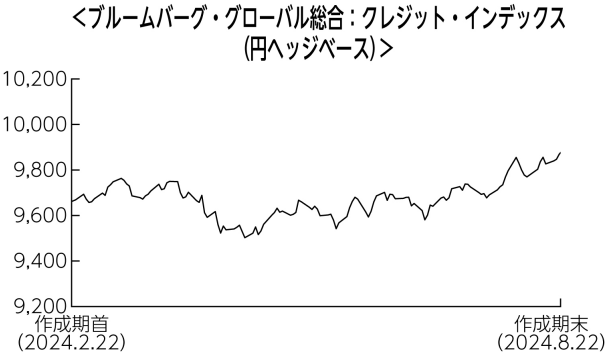
第37期首： 6,859円
第38期末： 6,891円
(既払分配金105円)
騰落率： 2.0%
(分配金再投資ベース)

- (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（分配金再投資ベース）は上昇しました。

投資環境



米国国債市場は、4月下旬にかけてF R B（米連邦準備理事会）による利下げ観測が後退したことなどから下落（利回りは上昇）したものの、その後雇用や物価の指標が市場予想を下回ったことを受け利下げ観測が再燃したことなどから上昇し、作成期を通じては上昇しました。ドイツ国債市場は、E C B（欧州中央銀行）の金融政策を巡る思惑から一進一退で推移しましたが、6月にE C Bによる利下げが行われたことや、米国国債利回りの低下に連れたことなどから、作成期を通じては上昇しました。

投資適格社債市場は、米国、欧州ともに上昇しました。対国債スプレッドは、米国は拡大し、欧州は縮小しました。

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に維持しました。

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
	%
A A A / A a a	4.6
A A / A a	4.7
A / A	42.8
B B B / B a a	47.6
B B / B a 以下	0.0

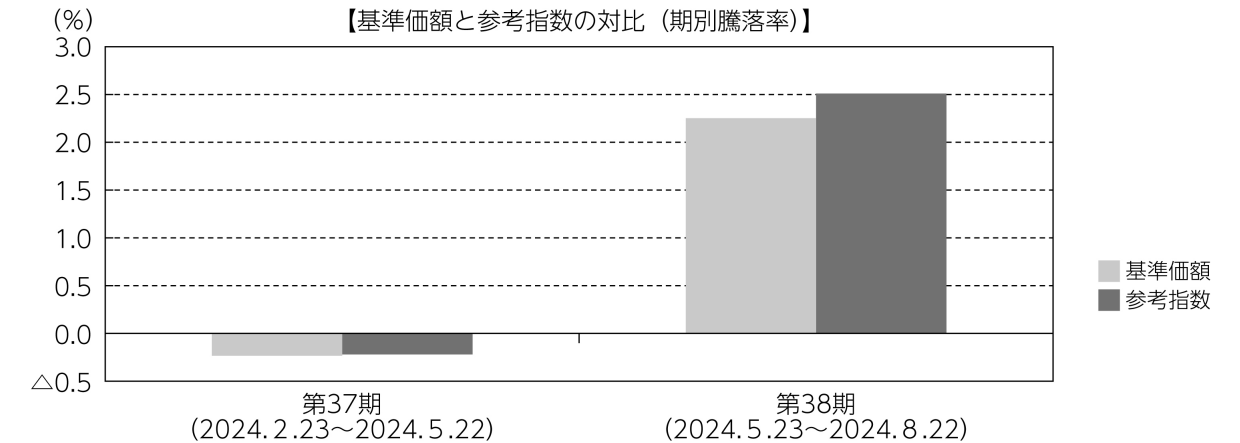
作成期末	
格付け	比率
	%
A A A / A a a	2.8
A A / A a	5.8
A / A	35.8
B B B / B a a	47.7
B B / B a 以下	0.0

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(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。

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37期	第38期
	2024年2月23日 ～2024年5月22日	2024年5月23日 ～2024年8月22日
当期分配金（税引前）	50円	55円
対基準価額比率	0.73%	0.79%
当期の収益	50円	55円
当期の収益以外	－円	－円
翌期繰越分配対象額	16円	21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

利回りに対する投資家需要は根強く、継続的な資金流入が見込まれることから、引き続き相対的に利回りの高い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。米国は、直近景気の軟化やインフレ率の鈍化を示唆する経済指標の発表が目立っており、9月以降にF R Bが利下げに転じると見込んでいます。欧州は、今後の金融政策についてはデータ次第との姿勢を維持しており、引き続きインフレ率の推移が注目されます。なお、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

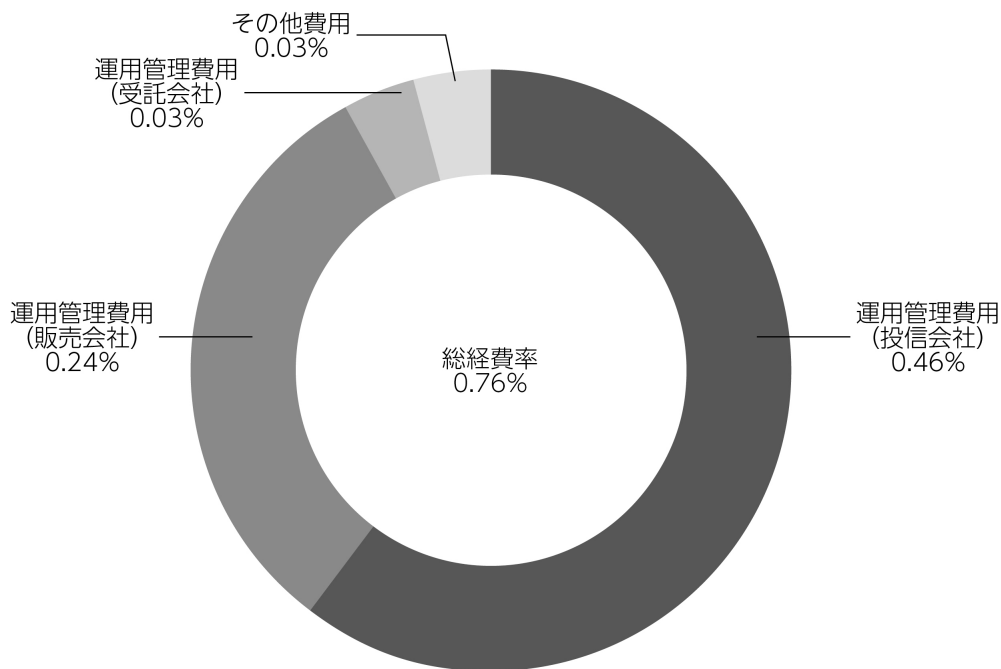
項目	第37期～第38期		項目の概要
	(2024年 2月23日 ～2024年 8月22日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	25円	0.366%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は6,839円です。
（投信会社）	(16)	(0.230)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	(8)	(0.120)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(1)	(0.016)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(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
（監査費用）	(0)	(0.001)	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）	(1)	(0.012)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	26	0.380	

(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（2024年2月23日から2024年8月22日まで）

公社債

			第 37 期 ～ 第 38 期	
			買 付 額	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	国 債 証 券	千アメリカ・ドル 7,426	千アメリカ・ドル 8,822 (-)
		特 殊 債 券	1,204	- (-)
		社 債 券	15,620	32,810 (390)
	ユ ー ロ	イ ギ リ ス	千ユーロ 1,266	千ユーロ - (-)
		ア イ ル ラ ン ド	1,055	- (-)
		オ ラ ン ダ	-	181 (-)
		ル ク セ ン ブ ル グ	-	565 (-)
		フ ラ ン ス	-	585 (-)
		ス ペ イ ン	793	- (-)
		ア メ リ カ	2,743	2,285 (800)
		オ ー ス ト ラ リ ア	特 殊 債 券	- (-)
			社 債 券	1,574 (-)

(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（2024年2月23日から2024年8月22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

作 成 期		第 19 作 成 期 末			残存期間別組入比率			
区 分	額面金額	評 価 額		組入比率	うちＢＢ格以下 組 入 比 率			
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 113,266	千アメリカ・ドル 105,490	千円 15,339,378	% 59.1	% －	% 36.4	% 20.3	% 2.5
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 6,499	千イギリス・ポンド 6,085	千円 1,158,223	4.5	－	2.8	1.7	－
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
イ ギ リ ス	7,285	7,109	1,152,311	4.4	－	3.4	1.0	－
アイルランド	1,559	1,545	250,419	1.0	－	0.7	0.3	－
オ ラ ン ダ	5,822	5,503	891,905	3.4	－	3.1	0.3	－
ルクセンブルグ	4,438	4,167	675,347	2.6	－	2.6	－	－
フ ラ ン ス	7,436	7,722	1,251,657	4.8	－	2.7	1.1	1.0
ド イ ツ	2,350	2,298	372,530	1.4	－	0.4	0.4	0.6
ス イ ス	2,134	2,435	394,692	1.5	－	－	1.5	－
ス ペ イ ン	1,200	1,201	194,789	0.8	－	－	0.5	0.2
ア メ リ カ	12,549	11,202	1,815,596	7.0	－	4.2	2.2	0.6
オーストラリア	2,477	2,540	411,721	1.6	－	1.6	－	－
合 計	－	－	千円 23,908,574	92.2	－	57.9	29.3	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 19 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	
US T N/B 1.875 11/15/51		国 債 証 券	1.8750	3,790	2,386	347,023	2051/11/15
ONTARIO TEACHERS' FINANC 4.625 04/10/29		特 殊 債 券	4.6250	1,210	1,241	180,595	2029/04/10
EQUINOR ASA 4.25 11/23/41		特 殊 債 券	4.2500	625	569	82,809	2041/11/23
T-MOBILE USA INC 5.5 01/15/55		社 債 券	5.5000	1,300	1,339	194,794	2055/01/15
MORGAN STANLEY 3.625 01/20/27		社 債 券	3.6250	600	590	85,802	2027/01/20
ALEXANDRIA REAL ESTATE 3.95 01/15/28		社 債 券	3.9500	200	196	28,549	2028/01/15
CREDIT AGRICOLE SA 01/10/33		社 債 券	4.0000	900	862	125,380	2033/01/10
TRANSCANADA PIPELINES 7.625 01/15/39		社 債 券	7.6250	200	246	35,805	2039/01/15
FEDEX CORP 5.1 01/15/44		社 債 券	5.1000	200	193	28,203	2044/01/15
NORFOLK SOUTHERN CORP 4.65 01/15/46		社 債 券	4.6500	275	255	37,136	2046/01/15
JPMORGAN CHASE & CO 01/23/29		社 債 券	3.5090	805	779	113,305	2029/01/23
ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR 8.2 01/15/39		社 債 券	8.2000	300	399	58,088	2039/01/15
BNP PARIBAS 01/13/31		社 債 券	3.0520	500	458	66,635	2031/01/13
METLIFE INC 5.25 01/15/54		社 債 券	5.2500	1,490	1,524	221,741	2054/01/15
REALTY INCOME CORP 3.25 01/15/31		社 債 券	3.2500	500	461	67,134	2031/01/15
COREBRIDGE FINANCIAL INC 5.75 01/15/34		社 債 券	5.7500	193	202	29,392	2034/01/15
AVALONBAY COMMUNITIES 2.45 01/15/31		社 債 券	2.4500	445	393	57,266	2031/01/15

作 成 期			第 19 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	
PNC BANK NA	3.25 01/22/28	社 債 券	3.2500	500	480	69,874	2028/01/22
AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	3.3 01/30/32	社 債 券	3.3000	305	272	39,649	2032/01/30
AUTOZONE INC	1.65 01/15/31	社 債 券	1.6500	510	427	62,208	2031/01/15
AMERICAN TRANSMISSION SY	2.65 01/15/32	社 債 券	2.6500	115	99	14,530	2032/01/15
PACIFIC LIFE GF II	2.45 01/11/32	社 債 券	2.4500	475	402	58,474	2032/01/11
ENTERPRISE PRODUCTS OPER	2.8 01/31/30	社 債 券	2.8000	550	510	74,200	2030/01/31
KROGER CO	1.7 01/15/31	社 債 券	1.7000	1,480	1,242	180,650	2031/01/15
EDP FINANCE BV	1.71 01/24/28	社 債 券	1.7100	400	365	53,089	2028/01/24
STELLANTIS FIN US INC	1.711 01/29/27	社 債 券	1.7110	515	481	69,949	2027/01/29
PACIFIC LIFE GF II	1.45 01/20/28	社 債 券	1.4500	600	544	79,232	2028/01/20
CAIXABANK SA	01/18/29	社 債 券	6.2080	1,820	1,897	275,977	2029/01/18
GENERAL MOTORS FINL CO	1.25 01/08/26	社 債 券	1.2500	450	428	62,351	2026/01/08
HEALTHCARE TRUST OF AMER	3.625 01/15/28	社 債 券	3.6250	333	316	46,086	2028/01/15
CITIZENS FINANCIAL GROUP	01/23/30	社 債 券	5.8410	425	436	63,506	2030/01/23
NISOURCE FINANCE CORP	5.65 02/01/45	社 債 券	5.6500	150	153	22,379	2045/02/01
JPMORGAN CHASE & CO	02/01/28	社 債 券	3.7820	450	442	64,324	2028/02/01
BANK OF AMERICA CORP	02/07/30	社 債 券	3.9740	340	331	48,189	2030/02/07
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	5.55 02/22/54	社 債 券	5.5500	392	413	60,179	2054/02/22
WELLS FARGO & COMPANY	02/11/31	社 債 券	2.5720	500	449	65,350	2031/02/11
MICROSOFT CORP	3.3 02/06/27	社 債 券	3.3000	1,155	1,137	165,333	2027/02/06
TARGA RESOURCES CORP	5.5 02/15/35	社 債 券	5.5000	321	328	47,738	2035/02/15
CISCO SYSTEMS INC	5.05 02/26/34	社 債 券	5.0500	1,067	1,114	162,093	2034/02/26
PROLOGIS LP	1.75 02/01/31	社 債 券	1.7500	575	485	70,608	2031/02/01
COMCAST CORP	3.15 02/15/28	社 債 券	3.1500	380	365	53,217	2028/02/15
ENTERPRISE PRODUCTS OPER	5.1 02/15/45	社 債 券	5.1000	250	245	35,732	2045/02/15
ANHEUSER-BUSCH CO/INBEV	4.9 02/01/46	社 債 券	4.9000	790	772	112,389	2046/02/01
CANADIAN NATL RAILWAY	3.65 02/03/48	社 債 券	3.6500	455	373	54,378	2048/02/03
ALEXANDRIA REAL ESTATE E	1.875 02/01/33	社 債 券	1.8750	270	212	30,932	2033/02/01
CONOCOPHILLIPS	6.5 02/01/39	社 債 券	6.5000	190	219	31,924	2039/02/01
TOTAL CAPITAL INTL SA	3.455 02/19/29	社 債 券	3.4550	100	96	14,059	2029/02/19
CUBESMART LP	2.5 02/15/32	社 債 券	2.5000	285	244	35,542	2032/02/15
BP CAP MARKETS AMERICA	3.41 02/11/26	社 債 券	3.4100	250	246	35,779	2026/02/11
DISCOVER BANK	2.7 02/06/30	社 債 券	2.7000	300	267	38,864	2030/02/06
GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.6 02/07/30	社 債 券	2.6000	275	249	36,300	2030/02/07
HEALTHPEAK PROPERTIES	1.35 02/01/27	社 債 券	1.3500	495	458	66,722	2027/02/01
BOEING CO	2.75 02/01/26	社 債 券	2.7500	400	386	56,203	2026/02/01
AT&T	1.65 02/01/28	社 債 券	1.6500	200	182	26,534	2028/02/01
APPLE INC	1.2 02/08/28	社 債 券	1.2000	625	569	82,824	2028/02/08
BOEING CO	2.196 02/04/26	社 債 券	2.1960	525	502	73,129	2026/02/04
T-MOBILE USA INC	1.5 02/15/26	社 債 券	1.5000	500	477	69,411	2026/02/15
HEALTHCARE RLTY HLDGS LP	3.1 02/15/30	社 債 券	3.1000	1,020	929	135,200	2030/02/15
AMGEN INC	4.875 03/01/53	社 債 券	4.8750	164	154	22,439	2053/03/01
METLIFE INC	4.05 03/01/45	社 債 券	4.0500	250	213	31,085	2045/03/01
MPLX LP	5.2 03/01/47	社 債 券	5.2000	245	231	33,729	2047/03/01
MEDTRONIC INC	4.625 03/15/45	社 債 券	4.6250	57	54	7,937	2045/03/15
TELEFONICA EMISIONES SAU	5.52 03/01/49	社 債 券	5.5200	415	407	59,252	2049/03/01

作 成 期		第 19 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	
CSX CORP 4.1 03/15/44	社 債 券	4.1000	400	350	51,008	2044/03/15	
CONSTELLATION EN GEN LLC 5.75 03/15/54	社 債 券	5.7500	589	605	88,103	2054/03/15	
REGENCY CENTERS LP 4.125 03/15/28	社 債 券	4.1250	325	320	46,648	2028/03/15	
CVS HEALTH CORP 4.3 03/25/28	社 債 券	4.3000	122	120	17,558	2028/03/25	
MARATHON PETROLEUM CORP 6.5 03/01/41	社 債 券	6.5000	275	301	43,812	2041/03/01	
GILEAD SCIENCES INC 4.75 03/01/46	社 債 券	4.7500	255	240	34,977	2046/03/01	
MARSH & MCLENNAN COS INC 4.375 03/15/29	社 債 券	4.3750	445	447	65,121	2029/03/15	
ENTERGY LOUISIANA LLC 4.0 03/15/33	社 債 券	4.0000	153	144	20,980	2033/03/15	
ROGERS COMMUNICATIONS IN 5.0 03/15/44	社 債 券	5.0000	450	424	61,681	2044/03/15	
CMS ENERGY CORP 4.875 03/01/44	社 債 券	4.8750	300	286	41,633	2044/03/01	
MCDONALD'S CORP 4.45 03/01/47	社 債 券	4.4500	415	371	53,994	2047/03/01	
WILLIAMS COMPANIES INC 4.85 03/01/48	社 債 券	4.8500	170	154	22,513	2048/03/01	
ENTERGY TEXAS INC 4.0 03/30/29	社 債 券	4.0000	395	389	56,583	2029/03/30	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.55 03/15/42	社 債 券	3.5500	654	542	78,907	2042/03/15	
KINDER MORGAN ENER PART 5.5 03/01/44	社 債 券	5.5000	425	417	60,722	2044/03/01	
ALABAMA POWER CO 3.75 03/01/45	社 債 券	3.7500	550	450	65,538	2045/03/01	
ATMOS ENERGY CORP 4.125 03/15/49	社 債 券	4.1250	385	328	47,817	2049/03/15	
ALEXANDRIA REAL ESTATE E 2.95 03/15/34	社 債 券	2.9500	89	75	11,001	2034/03/15	
VERIZON COMMUNICATIONS 4.0 03/22/50	社 債 券	4.0000	175	145	21,153	2050/03/22	
VERIZON COMMUNICATIONS 3.55 03/22/51	社 債 券	3.5500	500	383	55,779	2051/03/22	
ORACLE CORP 3.95 03/25/51	社 債 券	3.9500	375	297	43,190	2051/03/25	
WELLS FARGO & COMPANY 03/02/33	社 債 券	3.3500	472	427	62,102	2033/03/02	
INGERSOLL-RAND LUX FINAN 3.5 03/21/26	社 債 券	3.5000	400	393	57,171	2026/03/21	
PIEDMONT NATURAL GAS CO 2.5 03/15/31	社 債 券	2.5000	500	438	63,772	2031/03/15	
CIGNA CORP 2.4 03/15/30	社 債 券	2.4000	105	94	13,716	2030/03/15	
AMGEN INC 5.25 03/02/33	社 債 券	5.2500	490	506	73,681	2033/03/02	
ORACLE CORP 2.875 03/25/31	社 債 券	2.8750	130	116	16,971	2031/03/25	
TRANE TECH FIN LTD 5.25 03/03/33	社 債 券	5.2500	335	349	50,860	2033/03/03	
ECOLAB INC 4.8 03/24/30	社 債 券	4.8000	400	410	59,635	2030/03/24	
FIDELITY NATL INFO SERV 1.65 03/01/28	社 債 券	1.6500	575	520	75,756	2028/03/01	
AT&T 1.7 03/25/26	社 債 券	1.7000	575	549	79,910	2026/03/25	
WELLS FARGO & COMPANY 03/24/28	社 債 券	3.5260	214	208	30,296	2028/03/24	
GE HEALTHCARE TECH INC 5.857 03/15/30	社 債 券	5.8570	475	503	73,247	2030/03/15	
SANTANDER HOLDINGS USA 03/09/29	社 債 券	6.4990	1,000	1,043	151,675	2029/03/09	
BAE SYSTEMS PLC 5.125 03/26/29	社 債 券	5.1250	645	659	95,962	2029/03/26	
TARGA RESOURCES CORP 6.15 03/01/29	社 債 券	6.1500	1,570	1,662	241,808	2029/03/01	
GENERAL MOTORS 5.95 04/01/49	社 債 券	5.9500	1,100	1,126	163,746	2049/04/01	
LOWE'S COS INC 4.25 04/01/52	社 債 券	4.2500	93	77	11,319	2052/04/01	
EXELON CORP 4.45 04/15/46	社 債 券	4.4500	570	500	72,722	2046/04/15	
SALESFORCE.COM INC 3.7 04/11/28	社 債 券	3.7000	340	335	48,738	2028/04/11	
JPMORGAN CHASE & CO 04/26/33	社 債 券	4.5860	120	119	17,309	2033/04/26	
CANADIAN IMPERIAL BANK 3.6 04/07/32	社 債 券	3.6000	630	582	84,769	2032/04/07	
ENEL FINANCE INTL NV 3.5 04/06/28	社 債 券	3.5000	750	721	104,901	2028/04/06	
ENERGY TRANSFER OPERATNG 6.25 04/15/49	社 債 券	6.2500	470	497	72,359	2049/04/15	
AIRBUS SE 3.15 04/10/27	社 債 券	3.1500	300	291	42,438	2027/04/10	
UNITEDHEALTH GROUP INC 3.375 04/15/27	社 債 券	3.3750	750	734	106,857	2027/04/15	

作 成 期		第 19 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	
GENERAL MOTORS CO 5.4	04/01/48	社 債 券	5.4000	230	217	31,684	2048/04/01
UNION PACIFIC CORP 3.0	04/15/27	社 債 券	3.0000	400	388	56,421	2027/04/15
PROLOGIS LP 2.25	04/15/30	社 債 券	2.2500	315	281	40,999	2030/04/15
TRAVELERS COS INC 2.55	04/27/50	社 債 券	2.5500	345	226	32,910	2050/04/27
PROLOGIS LP 2.125	04/15/27	社 債 券	2.1250	170	160	23,375	2027/04/15
GENERAL MOTORS FINL CO 2.4	04/10/28	社 債 券	2.4000	400	368	53,538	2028/04/10
ASTRAZENECA PLC 0.7	04/08/26	社 債 券	0.7000	500	472	68,635	2026/04/08
EXTRA SPACE STORAGE LP 5.7	04/01/28	社 債 券	5.7000	336	347	50,519	2028/04/01
LOWE'S COS INC 3.35	04/01/27	社 債 券	3.3500	223	217	31,600	2027/04/01
T-MOBILE USA INC 3.875	04/15/30	社 債 券	3.8750	725	700	101,825	2030/04/15
TIME WARNER CABLE INC 6.55	05/01/37	社 債 券	6.5500	1,700	1,690	245,869	2037/05/01
PRUDENTIAL FINANCIAL INC 4.6	05/15/44	社 債 券	4.6000	385	357	51,942	2044/05/15
ENERGY TRANSFER LP 5.95	05/15/54	社 債 券	5.9500	235	241	35,072	2054/05/15
COMCAST CORP 3.55	05/01/28	社 債 券	3.5500	522	508	73,995	2028/05/01
META PLATFORMS INC 5.6	05/15/53	社 債 券	5.6000	825	890	129,520	2053/05/15
NISOURCE FINANCE CORP 3.49	05/15/27	社 債 券	3.4900	575	560	81,448	2027/05/15
AT&T INC 4.5	05/15/35	社 債 券	4.5000	111	106	15,534	2035/05/15
APPLE INC 4.375	05/13/45	社 債 券	4.3750	245	234	34,063	2045/05/13
CRED SUIS GP FUN LTD 4.875	05/15/45	社 債 券	4.8750	275	261	38,042	2045/05/15
HSBC HOLDINGS PLC	05/22/30	社 債 券	3.9730	300	289	42,108	2030/05/22
CITIGROUP INC	05/24/33	社 債 券	4.9100	141	141	20,533	2033/05/24
CHARTER COMM OPT LLC/CAP 5.375	05/01/47	社 債 券	5.3750	540	454	66,159	2047/05/01
NATWEST GROUP PLC	05/18/29	社 債 券	4.8920	365	366	53,276	2029/05/18
ALEXANDRIA REAL ESTATE E 2.0	05/18/32	社 債 券	2.0000	525	429	62,414	2032/05/18
AIR PRODUCTS & CHEMICALS 2.05	05/15/30	社 債 券	2.0500	365	324	47,225	2030/05/15
PFIZER INVESTMENT ENTER 4.75	05/19/33	社 債 券	4.7500	480	485	70,648	2033/05/19
BOEING CO 5.15	05/01/30	社 債 券	5.1500	780	780	113,437	2030/05/01
ENI SPA 5.5	05/15/34	社 債 券	5.5000	296	306	44,608	2034/05/15
BARCLAYS PLC 5.2	05/12/26	社 債 券	5.2000	325	325	47,383	2026/05/12
ONCOR ELECTRIC DELIVERY 2.75	05/15/30	社 債 券	2.7500	675	617	89,729	2030/05/15
IPALCO ENTERPRISES INC 4.25	05/01/30	社 債 券	4.2500	425	408	59,357	2030/05/01
SCHLUMBERGER HLDGS CORP 5.0	05/29/27	社 債 券	5.0000	313	318	46,251	2027/05/29
NISOURCE INC 5.0	06/15/52	社 債 券	5.0000	77	73	10,649	2052/06/15
MICROSOFT CORP 2.675	06/01/60	社 債 券	2.6750	400	265	38,563	2060/06/01
HSBC HOLDINGS PLC	06/19/29	社 債 券	4.5830	483	479	69,716	2029/06/19
HCA INC 5.25	06/15/49	社 債 券	5.2500	400	377	54,860	2049/06/15
KINDER MORGAN INC DELAWA 5.55	06/01/45	社 債 券	5.5500	230	226	32,960	2045/06/01
UNITEDHEALTH GROUP INC 3.85	06/15/28	社 債 券	3.8500	454	449	65,332	2028/06/15
XCEL ENERGY INC 4.0	06/15/28	社 債 券	4.0000	400	392	57,079	2028/06/15
DOMINION ENERGY INC 4.25	06/01/28	社 債 券	4.2500	480	475	69,194	2028/06/01
HOME DEPOT INC 5.3	06/25/54	社 債 券	5.3000	575	598	87,034	2054/06/25
APPALACHIAN POWER CO 4.45	06/01/45	社 債 券	4.4500	450	385	56,036	2045/06/01
APPALACHIAN POWER CO 3.3	06/01/27	社 債 券	3.3000	300	290	42,284	2027/06/01
CHARTER COMM OPT LLC/CAP 3.5	06/01/41	社 債 券	3.5000	300	212	30,879	2041/06/01
MICROSOFT CORP 2.525	06/01/50	社 債 券	2.5250	395	267	38,951	2050/06/01
AVALONBAY COMMUNITIES 3.3	06/01/29	社 債 券	3.3000	175	167	24,288	2029/06/01

作 成 期		第 19 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	
O'REILLY AUTOMOTIVE INC 4.35	06/01/28	社 債 券	4.3500	260	259	37,723	2028/06/01
ENEL FINANCE INTL NV 5.0	06/15/32	社 債 券	5.0000	1,000	1,000	145,527	2032/06/15
AGREE LP 5.625	06/15/34	社 債 券	5.6250	143	148	21,582	2034/06/15
JPMORGAN CHASE & CO	06/01/29	社 債 券	2.0690	565	517	75,201	2029/06/01
BANK OF AMERICA CORP	06/14/29	社 債 券	2.0870	385	352	51,218	2029/06/14
SOLVAY FINANCE (AMERICA) 5.85	06/04/34	社 債 券	5.8500	207	214	31,123	2034/06/04
HSBC HOLDINGS PLC	06/09/28	社 債 券	4.7550	1,068	1,067	155,269	2028/06/09
TRANE TECH FIN LTD 5.1	06/13/34	社 債 券	5.1000	813	843	122,600	2034/06/13
CVS HEALTH CORP 5.125	07/20/45	社 債 券	5.1250	935	862	125,355	2045/07/20
METLIFE INC 5.0	07/15/52	社 債 券	5.0000	54	52	7,680	2052/07/15
PEPSICO INC 4.2	07/18/52	社 債 券	4.2000	117	104	15,248	2052/07/18
JPMORGAN CHASE & CO	07/23/29	社 債 券	4.2030	475	469	68,250	2029/07/23
ORACLE CORP 4.0	07/15/46	社 債 券	4.0000	490	397	57,848	2046/07/15
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA 3.75	07/01/27	社 債 券	3.7500	485	472	68,649	2027/07/01
BANK OF AMERICA CORP	07/23/30	社 債 券	3.1940	250	234	34,114	2030/07/23
MORGAN STANLEY	07/22/28	社 債 券	3.5910	630	612	89,072	2028/07/22
DELL INT LLC / EMC CORP 8.35	07/15/46	社 債 券	8.3500	9	12	1,758	2046/07/15
RAYTHEON TECH CORP 2.25	07/01/30	社 債 券	2.2500	450	399	58,151	2030/07/01
CAPITAL ONE FINANCIAL CO	07/29/32	社 債 券	2.3590	520	420	61,143	2032/07/29
HCA INC 2.375	07/15/31	社 債 券	2.3750	290	248	36,108	2031/07/15
CENTERPOINT ENERGY RES 5.4	07/01/34	社 債 券	5.4000	177	181	26,400	2034/07/01
REPUBLIC SERVICES INC 2.9	07/01/26	社 債 券	2.9000	330	321	46,688	2026/07/01
CITIZENS FINANCIAL GROUP	07/23/32	社 債 券	5.7180	126	129	18,785	2032/07/23
BANK OF AMERICA CORP	07/22/27	社 債 券	1.7340	375	355	51,626	2027/07/22
CANADIAN NATL RAILWAY 4.4	08/05/52	社 債 券	4.4000	176	161	23,524	2052/08/05
AMGEN INC 2.6	08/19/26	社 債 券	2.6000	375	361	52,613	2026/08/19
EATON CORP 4.7	08/23/52	社 債 券	4.7000	425	406	59,165	2052/08/23
COMCAST CORP 4.4	08/15/35	社 債 券	4.4000	126	122	17,752	2035/08/15
VERIZON COMMUNICATIONS 4.5	08/10/33	社 債 券	4.5000	400	391	56,895	2033/08/10
UNION PACIFIC CORP 3.55	08/15/39	社 債 券	3.5500	300	259	37,791	2039/08/15
ENBRIDGE INC 2.5	08/01/33	社 債 券	2.5000	475	395	57,578	2033/08/01
AMGEN INC 2.8	08/15/41	社 債 券	2.8000	295	221	32,155	2041/08/15
CVS HEALTH CORP 2.7	08/21/40	社 債 券	2.7000	480	337	49,032	2040/08/21
ERP OPERATING LP 3.25	08/01/27	社 債 券	3.2500	260	252	36,711	2027/08/01
DOMINION ENERGY INC 2.25	08/15/31	社 債 券	2.2500	350	299	43,507	2031/08/15
PUBLIC SERVICE ENTERPRIS 1.6	08/15/30	社 債 券	1.6000	500	423	61,589	2030/08/15
HSBC HOLDINGS PLC	08/17/29	社 債 券	2.2060	590	536	77,956	2029/08/17
GOLDMAN SACHS GROUP INC	08/23/28	社 債 券	4.4820	295	294	42,838	2028/08/23
APPLE INC 3.25	08/08/29	社 債 券	3.2500	100	96	14,078	2029/08/08
AT&T 3.5	09/15/53	社 債 券	3.5000	504	366	53,339	2053/09/15
AT&T 3.55	09/15/55	社 債 券	3.5500	490	353	51,439	2055/09/15
AT&T 3.65	09/15/59	社 債 券	3.6500	316	227	33,090	2059/09/15
O'REILLY AUTOMOTIVE INC 3.6	09/01/27	社 債 券	3.6000	750	732	106,458	2027/09/01
DUKE ENERGY CORP 3.75	09/01/46	社 債 券	3.7500	190	147	21,493	2046/09/01
NESTLE HOLDINGS INC 3.625	09/24/28	社 債 券	3.6250	415	406	59,105	2028/09/24
WILLIAMS PARTNERS LP 5.1	09/15/45	社 債 券	5.1000	270	255	37,082	2045/09/15

作 成 期			第 19 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	
TIME WARNER CABLE LLC 5.5 09/01/41	社 債 券	5.5000	340	295	42,978	2041/09/01	
LOWE'S COS INC 2.8 09/15/41	社 債 券	2.8000	490	354	51,540	2041/09/15	
MORGAN STANLEY 09/16/36	社 債 券	2.4840	685	567	82,511	2036/09/16	
CVS HEALTH CORP 2.125 09/15/31	社 債 券	2.1250	480	401	58,339	2031/09/15	
TEXAS INSTRUMENTS INC 2.25 09/04/29	社 債 券	2.2500	300	274	39,966	2029/09/04	
WILLIS NORTH AMERICA INC 2.95 09/15/29	社 債 券	2.9500	375	347	50,465	2029/09/15	
STELLANTIS FIN US INC 2.691 09/15/31	社 債 券	2.6910	645	549	79,947	2031/09/15	
BANK OF IRELAND GROUP 09/30/27	社 債 券	2.0290	510	481	69,961	2027/09/30	
COOPERATIEVE RABOBANK UA 1.004 09/24/26	社 債 券	1.0040	700	671	97,615	2026/09/24	
NORTHROP GRUMMAN CORP 4.03 10/15/47	社 債 券	4.0300	300	255	37,096	2047/10/15	
AMERICAN TOWER CORP 3.375 10/15/26	社 債 券	3.3750	185	180	26,185	2026/10/15	
VERIZON COMMUNICATIONS 2.987 10/30/56	社 債 券	2.9870	403	265	38,611	2056/10/30	
T-MOBILE USA INC 3.4 10/15/52	社 債 券	3.4000	375	273	39,815	2052/10/15	
GENERAL MOTORS 4.2 10/01/27	社 債 券	4.2000	265	261	37,993	2027/10/01	
GOLDMAN SACHS GROUP INC 10/31/38	社 債 券	4.0170	300	269	39,119	2038/10/31	
HP ENTERPRISE CO 10/15/45	社 債 券	6.3500	125	136	19,828	2045/10/15	
ERAC USA FINANCE LLC 7.0 10/15/37	社 債 券	7.0000	200	238	34,728	2037/10/15	
ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR 4.439 10/06/48	社 債 券	4.4390	460	420	61,130	2048/10/06	
WELLS FARGO & COMPANY 10/30/30	社 債 券	2.8790	450	413	60,056	2030/10/30	
TOTAL CAPITAL SA 3.883 10/11/28	社 債 券	3.8830	543	535	77,836	2028/10/11	
BRANCH BANKING & TRUST 3.8 10/30/26	社 債 券	3.8000	675	661	96,153	2026/10/30	
GILEAD SCIENCES INC 1.2 10/01/27	社 債 券	1.2000	200	182	26,511	2027/10/01	
AGREE LP 2.9 10/01/30	社 債 券	2.9000	1,410	1,265	183,948	2030/10/01	
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 1.5 10/13/26	社 債 券	1.5000	755	709	103,108	2026/10/13	
CSX CORP 4.5 11/15/52	社 債 券	4.5000	600	552	80,375	2052/11/15	
CENTERPOINT ENERGY INC 4.25 11/01/28	社 債 券	4.2500	48	47	6,850	2028/11/01	
GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.5 11/16/26	社 債 券	3.5000	290	283	41,227	2026/11/16	
PRAXAIR INC 3.55 11/07/42	社 債 券	3.5500	250	210	30,582	2042/11/07	
PRINCIPAL FINANCIAL GROU 3.1 11/15/26	社 債 券	3.1000	350	338	49,259	2026/11/15	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 4.35 11/15/47	社 債 券	4.3500	550	489	71,185	2047/11/15	
ABBVIE INC 4.05 11/21/39	社 債 券	4.0500	1,165	1,072	155,885	2039/11/21	
TEXAS INSTRUMENTS INC 2.9 11/03/27	社 債 券	2.9000	343	330	48,012	2027/11/03	
BAKER HUGHES LLC/CO-OBL 3.138 11/07/29	社 債 券	3.1380	300	282	41,051	2029/11/07	
NUVEEN LLC 4.0 11/01/28	社 債 券	4.0000	970	953	138,657	2028/11/01	
PROGRESS ENERGY INC 6.0 12/01/39	社 債 券	6.0000	165	175	25,486	2039/12/01	
MCDONALD'S CORP 4.875 12/09/45	社 債 券	4.8750	430	412	59,932	2045/12/09	
DELL INT LLC / EMC CORP 3.375 12/15/41	社 債 券	3.3750	965	747	108,694	2041/12/15	
JPMORGAN CHASE & CO 12/05/29	社 債 券	4.4520	595	593	86,315	2029/12/05	
LINCOLN NATIONAL CORP 3.625 12/12/26	社 債 券	3.6250	375	367	53,437	2026/12/12	
CON EDISON CO OF NY INC 5.5 12/01/39	社 債 券	5.5000	125	129	18,902	2039/12/01	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC 3.935 12/07/49	社 債 券	3.9350	274	224	32,572	2049/12/07	
CON EDISON CO OF NY INC 4.3 12/01/56	社 債 券	4.3000	150	128	18,740	2056/12/01	
ALEXANDRIA REAL ESTATE E 4.9 12/15/30	社 債 券	4.9000	240	243	35,382	2030/12/15	
CON EDISON CO OF NY INC 4.0 12/01/28	社 債 券	4.0000	250	248	36,165	2028/12/01	
MORGAN STANLEY 12/10/26	社 債 券	0.9850	400	379	55,215	2026/12/10	
小 計	—	—	113,266	105,490	15,339,378	—	

作 成 期		第 19 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	
(イギリス)			%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
YORKSHIRE WATER FINANCE 5.25 04/28/30	社 債 券	5.2500	1,700	1,641	312,332	2030/04/28	
INNOGY FINANCE BV 6.25 06/03/30	社 債 券	6.2500	100	107	20,386	2030/06/03	
HISCOX LTD 6.0 09/22/27	社 債 券	6.0000	759	777	147,989	2027/09/22	
VIRGIN MONEY UK PLC 09/03/27	社 債 券	4.0000	1,560	1,525	290,399	2027/09/03	
PEABODY CAPITAL NO TWO 4.625 12/12/53	社 債 券	4.6250	680	614	116,922	2053/12/12	
LLOYDS BANKING GROUP PLC 12/03/35	社 債 券	2.7070	1,700	1,419	270,193	2035/12/03	
小 計		—	—	6,499	6,085	1,158,223	—
(ユーロ…イギリス)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
MOTABILITY OPERATIONS GR 3.875 01/24/34	社 債 券	3.8750	676	691	112,037	2034/01/24	
BARCLAYS PLC 03/22/31	社 債 券	1.1250	1,720	1,642	266,232	2031/03/22	
BAT INTL FINANCE PLC 4.125 04/12/32	社 債 券	4.1250	1,268	1,277	206,999	2032/04/12	
NATWEST GROUP PLC 09/14/32	社 債 券	1.0430	2,040	1,876	304,193	2032/09/14	
SKY LTD 2.5 09/15/26	社 債 券	2.5000	325	321	52,171	2026/09/15	
VIRGIN MONEY UK PLC 10/29/28	社 債 券	4.6250	1,256	1,299	210,676	2028/10/29	
小 計		—	—	7,285	7,109	1,152,311	—
(ユーロ…アイルランド)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
PERMANENT TSB GROUP 07/10/30	特 殊 債 券	4.2500	1,059	1,080	175,147	2030/07/10	
ABBOTT IRELAND FINANCING 0.375 11/19/27	社 債 券	0.3750	500	464	75,272	2027/11/19	
小 計		—	—	1,559	1,545	250,419	—
(ユーロ…オランダ)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
TENNET HOLDING BV 4.75 10/28/42	特 殊 債 券	4.7500	1,900	2,082	337,446	2042/10/28	
E.ON INTL FINANCE BV 5.75 02/14/33	社 債 券	5.7500	400	465	75,463	2033/02/14	
GSK CONSUMER HEALTHCARE 2.125 03/29/34	社 債 券	2.1250	197	176	28,556	2034/03/29	
DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.5 03/15/30	社 債 券	1.5000	500	447	72,505	2030/03/15	
WPC EUROBOND BV 2.125 04/15/27	社 債 券	2.1250	100	97	15,737	2027/04/15	
WPC EUROBOND BV 1.35 04/15/28	社 債 券	1.3500	225	208	33,863	2028/04/15	
AIRBUS SE 2.375 06/09/40	社 債 券	2.3750	300	257	41,777	2040/06/09	
ENEL FINANCE INTL NV 0.375 06/17/27	社 債 券	0.3750	200	186	30,269	2027/06/17	
DIGITAL INTREPID HOLDING 1.375 07/18/32	社 債 券	1.3750	1,000	834	135,244	2032/07/18	
THERMO FISHER SC FNCE I 1.625 10/18/41	社 債 券	1.6250	1,000	746	121,040	2041/10/18	
小 計		—	—	5,822	5,503	891,905	—
(ユーロ…ルクセンブルグ)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
P3 GROUP SARL 4.625 02/13/30	特 殊 債 券	4.6250	1,158	1,185	192,200	2030/02/13	
BECTON DICKINSON EURO 1.213 02/12/36	社 債 券	1.2130	545	427	69,218	2036/02/12	
DH EUROPE FINANCE 1.8 09/18/49	社 債 券	1.8000	500	356	57,769	2049/09/18	
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 0.75 10/15/32	社 債 券	0.7500	225	186	30,300	2032/10/15	
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 3.375 10/15/34	社 債 券	3.3750	2,010	2,010	325,858	2034/10/15	
小 計		—	—	4,438	4,167	675,347	—
(ユーロ…フランス)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ELECTRICITE DE FRANCE SA 4.75 10/12/34	特 殊 債 券	4.7500	2,400	2,588	419,544	2034/10/12	
BPCE SA 01/25/35	社 債 券	5.1250	1,700	1,770	286,987	2035/01/25	
BNP PARIBAS 01/23/27	社 債 券	2.1250	400	392	63,640	2027/01/23	
BNP PARIBAS 2.375 02/17/25	社 債 券	2.3750	375	372	60,326	2025/02/17	
RCI BANQUE SA 1.625 05/26/26	社 債 券	1.6250	1,200	1,168	189,412	2026/05/26	
RCI BANQUE SA 4.875 09/21/28	社 債 券	4.8750	1,361	1,429	231,745	2028/09/21	
小 計		—	—	7,436	7,722	1,251,657	—

作 成 期		第 19 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	
(ユーロ…ドイツ)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
E.ON SE 0.875 01/08/25		社 債 券	0.8750	500	494	80,195	2025/01/08
VOLKSWAGEN FIN SERV AG 0.875 01/31/28		社 債 券	0.8750	750	694	112,570	2028/01/31
EUROGRID GMBH 3.915 02/01/34		社 債 券	3.9150	700	714	115,831	2034/02/01
MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FINANCE 0.85 02/28/25		社 債 券	0.8500	400	394	63,933	2025/02/28
小 計		—	—	2,350	2,298	372,530	—
(ユーロ…スイス)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
CREDIT SUISSE GROUP AG 03/01/29		社 債 券	7.7500	2,134	2,435	394,692	2029/03/01
小 計		—	—	2,134	2,435	394,692	—
(ユーロ…スペイン)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
CELLNEX FINANCE CO SA 3.625 01/24/29		社 債 券	3.6250	800	804	130,431	2029/01/24
BANCO SANTANDER SA 2.5 03/18/25		社 債 券	2.5000	400	397	64,357	2025/03/18
小 計		—	—	1,200	1,201	194,789	—
(ユーロ…アメリカ)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
MORGAN STANLEY 1.75 01/30/25		社 債 券	1.7500	260	257	41,792	2025/01/30
GOLDMAN SACHS GROUP INC 0.25 01/26/28		社 債 券	0.2500	885	806	130,770	2028/01/26
COMCAST CORP 0.75 02/20/32		社 債 券	0.7500	500	420	68,112	2032/02/20
IBM CORP 0.3 02/11/28		社 債 券	0.3000	500	457	74,128	2028/02/11
HONEYWELL INTERNATIONAL 3.75 03/01/36		社 債 券	3.7500	1,173	1,188	192,560	2036/03/01
BANK OF AMERICA CORP 04/25/28		社 債 券	1.6620	1,180	1,136	184,206	2028/04/25
FISERV INC 4.5 05/24/31		社 債 券	4.5000	626	661	107,260	2031/05/24
UNITED TECHNOLOGIES CORP 2.15 05/18/30		社 債 券	2.1500	200	185	30,068	2030/05/18
AMERICAN INTL GROUP 1.875 06/21/27		社 債 券	1.8750	650	627	101,645	2027/06/21
CHUBB INA HOLDINGS INC 1.4 06/15/31		社 債 券	1.4000	600	530	85,967	2031/06/15
EXXON MOBIL CORPORATION 1.408 06/26/39		社 債 券	1.4080	2,200	1,649	267,378	2039/06/26
CITIGROUP INC 07/24/26		社 債 券	1.5000	425	416	67,566	2026/07/24
FEDEX CORP 1.3 08/05/31		社 債 券	1.3000	475	421	68,341	2031/08/05
ELI LILLY & CO 1.375 09/14/61		社 債 券	1.3750	400	232	37,683	2061/09/14
WALMART INC 4.875 09/21/29		社 債 券	4.8750	250	275	44,645	2029/09/21
PEPSICO INC 0.4 10/09/32		社 債 券	0.4000	1,000	818	132,576	2032/10/09
JPMORGAN CHASE & CO 11/04/32		社 債 券	1.0470	425	363	58,844	2032/11/04
BOSTON SCIENTIFIC CORP 0.625 12/01/27		社 債 券	0.6250	500	462	75,023	2027/12/01
FIDELITY NATL INFO SERV 0.625 12/03/25		社 債 券	0.6250	300	290	47,023	2025/12/03
小 計		—	—	12,549	11,202	1,815,596	—
(ユーロ…オーストラリア)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
NBN CO LTD 3.75 03/22/34		特 殊 債 券	3.7500	894	917	148,773	2034/03/22
SYDNEY AIRPORT FINANCE 3.75 04/30/32		社 債 券	3.7500	911	929	150,585	2032/04/30
GOODMAN AUSTRALIA FIN 4.25 05/03/30		社 債 券	4.2500	672	693	112,362	2030/05/03
小 計		—	—	2,477	2,540	411,721	—
合 計		—	—	—	—	23,908,574	—

■投資信託財産の構成

2024年 8 月 22 日現在

項 目	第 19 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 23,908,574	% 90.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,485,974	9.4
投 資 信 託 財 産 総 額	26,394,549	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、24,050,593千円、91.1％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、2024年 8 月 22 日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝145.41円、1 イギリス・ポンド＝190.33円、1 ユーロ＝162.07円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年 5 月 22 日)、 (2024年 8 月 22 日)現在

項 目	第37期末	第38期末
(A) 資 産	53,912,891,264円	50,430,352,944円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	344,193,430	1,699,831,356
公 社 債(評価額)	25,406,204,783	23,908,574,957
未 収 入 金	27,874,209,375	24,502,370,594
未 収 利 息	266,167,716	300,542,400
前 払 費 用	5,441,653	14,827,839
そ の 他 未 収 益	16,674,307	4,205,798
(B) 負 債	28,155,226,863	24,488,563,550
未 払 金	27,909,047,284	24,233,451,648
未 払 収 益 分 配 金	189,578,287	207,055,624
未 払 解 約 金	9,490,685	-
未 払 信 託 報 酬	46,906,412	47,847,546
そ の 他 未 払 費 用	204,195	208,732
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	25,757,664,401	25,941,789,394
元 本	37,915,657,467	37,646,477,209
次 期 繰 越 損 益 金	△12,157,993,066	△11,704,687,815
(D) 受 益 権 総 口 数	37,915,657,467口	37,646,477,209口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)	6,793円	6,891円

(注) 第36期末における元本額は37,619,380,430円、当作成期間 (第 37期～第38期) 中における追加設定元本額は1,553,934,450 円、同解約元本額は1,526,837,671円です。

■損益の状況

[自 2024年 2 月 23 日] [自 2024年 5 月 23 日]
[至 2024年 5 月 22 日] [至 2024年 8 月 22 日]

項 目	第 37 期	第 38 期
(A) 配 当 等 収 益	238,711,491円	241,770,834円
受 取 利 息	234,350,239	237,644,026
そ の 他 収 益 金	4,362,261	4,126,808
支 払 利 息	△1,009	-
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△247,756,641	379,942,924
売 買 益	1,517,379,969	2,031,210,279
売 買 損	△1,765,136,610	△1,651,267,355
(C) 信 託 報 酬 等	△48,673,789	△49,559,088
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	△57,718,939	572,154,670
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△5,599,022,804	△5,704,099,888
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△6,311,673,036	△6,365,686,973
(配 当 等 相 当 額)	(47,163,594)	(48,940,518)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△6,358,836,630)	(△6,414,627,491)
(G) 合 計(D + E + F)	△11,968,414,779	△11,497,632,191
(H) 収 益 分 配 金	△189,578,287	△207,055,624
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	△12,157,993,066	△11,704,687,815
追 加 信 託 差 損 益 金	△6,311,673,036	△6,365,686,973
(配 当 等 相 当 額)	(47,163,594)	(48,940,518)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△6,358,836,630)	(△6,414,627,491)
分 配 準 備 積 立 金	15,743,267	30,801,968
繰 越 損 益 金	△5,862,063,297	△5,369,802,810

(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37期から第38期までは25,678,732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 37 期	第 38 期
(a) 経費控除後の配当等収益	190,037,702円	222,497,305円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0
(c) 収 益 調 整 金	47,163,594	48,940,518
(d) 分 配 準 備 積 立 金	15,283,852	15,360,287
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	252,485,148	286,798,110
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	66.59	76.18
(g) 分 配 金	189,578,287	207,055,624
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	50	55

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 37 期	第 38 期
1 万口当たり分配金	50円	55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。