

日興FW・ 日本債券ファンド

【運用報告書(全体版)】

(2019年8月1日から2020年7月31日まで)

第 **3** 期

決算日 2020年7月31日

■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	無期限（設定日：2017年10月31日）
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主として日本の公社債等に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要投資対象	当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 日興アセット/日本債券ファンド（適格機関投資家向け） 日本債券グローバル・ラップマザーファンド 日本債券インデックス・ファンドF<適格機関投資家限定> 日本債券インデックス・マザーファンド SMAM・国内債券クレジット積極型ファンド/FOFs用（適格機関投資家専用） 国内債券（クレジット積極型）・マザーファンド
当ファンドの運用方法	■主として日本の公社債等に投資します。 ■投資対象とする投資信託の選定にあたっては、日興グローバルラップからの助言を活用します。
組入制限	■株式への直接投資は行いません。 ■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
配分方針	■年1回（原則として毎年7月31日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配金額を決定します。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。 <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-top: 10px;">ファンドは複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。 (基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。)</div>

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、主として日本の公社債等に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指します。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1
<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）

■ 設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			投資信託 証券組入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰落率		
(設 定 日) 2017年10月31日	円 10,000	円 -	% -	% -	百万円 1
1 期 (2018年 7月31日)	9,983	0	△0.2	99.7	137,265
2 期 (2019年 7月31日)	10,335	0	3.5	99.7	262,119
3 期 (2020年 7月31日)	10,181	0	△1.5	99.6	250,800

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		投資信託 証券組入 比 率
		騰 落 率	
(期 首) 2019年 7月31日	円 10,335	% -	% 99.7
8 月末	10,496	1.6	99.7
9 月末	10,381	0.4	99.2
10 月末	10,295	△0.4	99.7
11 月末	10,287	△0.5	99.8
12 月末	10,242	△0.9	99.8
2020年 1 月末	10,303	△0.3	99.6
2 月末	10,328	△0.1	99.6
3 月末	10,198	△1.3	99.7
4 月末	10,228	△1.0	99.8
5 月末	10,194	△1.4	99.8
6 月末	10,164	△1.7	99.8
(期 末) 2020年 7月31日	10,181	△1.5	99.6

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

基準価額等の推移について(2019年8月1日から2020年7月31日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期首	10,335円
期末	10,181円 (分配金0円(税引前)込み)
騰落率	-1.5% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

基準価額の主な変動要因(2019年8月1日から2020年7月31日まで)

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、主として日本の公社債へ投資し、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。

下落要因

- 米欧債券利回りの上昇などを受け、国内債券利回りが上昇(価格は下落)したこと

組入れファンドの状況

組入れファンド	投資資産	期末組入比率
日興アセット/日本債券ファンド(適格機関投資家向け)	国内債券	39.9%
日本債券インデックス・ファンドF<適格機関投資家限定>	国内債券	19.9%
SMAM・国内債券クレジット積極型ファンド/FOFs用 (適格機関投資家専用)	国内債券	39.8%

※比率は、純資産総額に対する割合です。

投資環境について(2019年8月1日から2020年7月31日まで)

国内債券利回りは、上昇しました。

国内債券利回り(10年国債利回り)は、日銀の金融緩和政策が続く中、米欧の債券利回りの低下に連動する形で、期初から8月後半にかけては低下基調で推移しました。9月上旬から2020年1月中旬にかけては、米欧債券利回りの上昇や利益確定売り等に押される形で、国内債券利回りは上昇基調で推移しました。

その後、3月上旬にかけては、新型コロナウイルス感染拡大に対する懸念などから国内

債券利回りが低下しました。もっとも、3月中旬以降から下旬にかけては、世界的な金融市場の混乱を受けて現金化目的の売りが債券市場にも波及し、利回りが急上昇後、再び低下するなど、非常に値動きの荒い展開となりました。4月以降から期末にかけては、もみ合いで推移しました。

当期の国内債券市場の動きをNOMUR A-BPI(総合)でみると、期首に比べ1.33%の下落となりました。

ポートフォリオについて(2019年8月1日から2020年7月31日まで)

当ファンド

当期の資産配分方針は以下の通りです。

期初より、SMAM・国内債券クレジット積極型ファンド/FOFs用(適格機関投資家専用)、日興アセット/日本債券ファンド(適格機関投資家向け)、日本債券インデックス・ファンドF(適格機関投資家限定)を4:4:2とする資産配分方針とし、期末までそれを維持しました。

新型コロナウイルスの感染拡大を受け、日本を含めたグローバル景気の先行き不透明感が台頭して市場変動性が高まる局面もあったものの、各国での財政・金融政策による積極

的な景気下支え策もあり、景気が長期停滞に陥る可能性は回避されると考えました。景気の底打ちや政策サポートを受け、事業債は底堅く推移すると予想し、事業債の組入比率が高い2ファンドの配分比率を高め、安定的に収益を積み上げることを目指した配分を継続しました。

日興アセット/日本債券ファンド
(適格機関投資家向け)

「日本債券グローバル・ラップマザーファンド」を高位に組み入れて運用を行いました。

(日本債券グローバル・ラップマザーファンド)

期初は、米中貿易摩擦の激化を背景に長期金利の低下が継続すると想定し、デュレーション(金利感応度)はロング(市場対比で長め)で運営しました。その後は、米中通商協議の進展期待の高まりや、米景気の堅調な指標発表等を背景にしたボラティリティの高まりを警戒し、ロングのポジションを段階的に縮小しました。

1月以降、新型コロナウイルス感染拡大に伴う不透明感が高まる中、2月後半から金利が乱高下した局面後は、感染拡大による景気後退懸念や日銀による金融緩和政策の継続を背景に金利低下を想定し、ロングを基調に金利戦略を組み立てました。

クレジット戦略では、クレジットスプレッド(国債に対する上乗せ金利)の拡大余地は限定的であるとみて、事業債のオーバーウェイトを維持しました。ただし、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を背景とした景気後退懸念によりスプレッドが拡大するリスクを警戒し、短中期ゾーン中心のポートフォリオとしました。

日本債券インデックス・ファンドF 〈適格機関投資家限定〉

「日本債券インデックス・マザーファンド」を高位に組み入れて運用を行いました。

(日本債券インデックス・マザーファンド)

NOMUR A-BPI(総合)の収益率を捉

える目的で、層化抽出法の発想に従って、ファンドのセクター配分や、デュレーション、債券の満期構成などをベンチマークに合致させるように努めつつ、非国債の個別発行体リスクを厳格にコントロールしながら、インデックス構成銘柄の日本の公社債券に分散投資しました。

SMAM・国内債券クレジット積極型 ファンド/FOFs用(適格機関投資家専用)

「国内債券(クレジット積極型)・マザーファンド」を高位に組み入れて運用を行いました。

(国内債券(クレジット積極型)・マザーファンド)

●金利戦略

デュレーションは、期初より、低金利環境の長期化を念頭にベンチマーク(NOMUR A-BPI(総合))対比長めを基本に運営しました。2020年6月末に、国債増発に伴う需給悪化を想定し、短めに変更しました。

残存期間の構成は、期初より、中期債の割合を低め、超長期債の割合を高めとしつつ、デュレーション変更に対応して機動的にウェイトを調整しました。10月以降は、中期債の割合を低め、長期債の割合を高めとしました。その後、超長期債の割合は徐々に削減し、12月には超長期債の割合を低めとしました。3月初旬に超長期債の割合を一時的に高めとしましたが、3月中に再度低めへ変更し、

イールドカーブの見直しに応じてポジションを調整しました。

●クレジット戦略

期初より事業債セクターのオーバーウェイトを継続しましたが、オーバーウェイト幅は、社債市場の見直しに合わせ、機動的に調整しました。

期初より高めに維持していた事業債のオーバーウェイト幅は、新型コロナウイルス感染拡大によるスプレッド(国債に対する上乗せ

金利)拡大に備え、1月に縮小しました。3月下旬から6月上旬にかけては、強化された金融緩和や財政政策が社債市場を下支えすると想定し、事業債のオーバーウェイト幅を積み増しました。6月中旬からは、経済活動の再開に伴い感染者数が再度増加する兆候が米国や日本などで見える中、スプレッドの縮小が一段と進んだため、保有銘柄の利益確定の売却を行い、オーバーウェイト幅を縮小しました。

ベンチマークとの差異について(2019年8月1日から2020年7月31日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

分配金について(2019年8月1日から2020年7月31日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第3期
当期分配金	—
(対基準価額比率)	(—%)
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	291

当期の分配は、複利効果による信託財産の成長を優先するため、見送りとしたしました。

なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。
 ※「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(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

投資信託証券への投資を通じて、主として日本の公社債等に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指します。

経済活動再開により景気は改善に向かうと思われませんが、新型コロナウイルス感染再拡大のリスクも残る中、そのペースは緩やかなものに留まるとみられます。そのため、各国での極めて緩和的な金融政策は当面継続すると想定され、国債金利は引き続き低位での推移が予想されます。景気改善ペースの一時的な鈍化や、米中の対立などの地政学リスクを受け、一時的にクレジット市場の変動性が高まる場面も想定されますが、政策サポートや企業業績見通しの改善により、事業債は安定的な推移が継続すると予想しています。その為、現状の方針を当面維持する予定です。

日興アセット／日本債券ファンド (適格機関投資家向け)

引き続き、「日本債券グローバル・ラップマザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行います。

(日本債券グローバル・ラップマザーファンド)

デュレーション戦略は、日銀の金融緩和スタンスは継続していることから、ロングを基調に運営する方針です。クレジット戦略は、

コロナウイルスに伴う景気後退はクレジットスプレッドの拡大要因となりますが、日本銀行の社債買入策がスプレッドの拡大を抑制すると判断しており、事業債をオーバーウェイトする方針です。

日本債券インデックス・ファンドF <適格機関投資家限定>

引き続き、「日本債券インデックス・マザーファンド」を原則として高位に組み入れて運用を行います。

(日本債券インデックス・マザーファンド)

引き続き債券組入比率を高位に保ち、デュレーション、満期構成、流動性などを考慮した債券に分散投資することで、NOMURA-BPI(総合)の動きに連動する投資成果を目指します。

SMAM・国内債券クレジット積極型 ファンド/FOFs用(適格機関投資家専用)

主要投資対象である、「国内債券(クレジット積極型)・マザーファンド」を高位に組み入れて運用を行います。

(国内債券(クレジット積極型)・マザーファンド)

2%の「物価安定の目標」が安定的に持続することは展望できず、「長短金利操作付き量

的・質的金融緩和」は当面継続される見込みです。

引き続き国内外の経済および金融市場・政策動向を踏まえ、パフォーマンス向上を目指して機動的な運用に努めます。今後の具体的な運用方針は以下の通りです。

●金利戦略

デュレーションは、長期金利の方向性を的確に見極めつつ機動的にリスクをとる方針です。残存期間別配分は、イールドカーブ(利回り曲線)の各残存年限それぞれについて割高・割安の判断を定性・定量の両面から行い、デュレーション戦略と整合をとりつつポジションを適宜調整します。

●クレジット戦略

新型コロナウイルス感染拡大による業績の大幅な悪化は避けられないものの、日銀社債買い入れオペや、金融緩和、財政政策によって、社債市場は堅調な地合いが続くことを想定しています。ただし、感染拡大が止まらない場合は、投資家のリスク許容度が低下し、スプレッドが再度拡大するとみています。

そうした想定のもと、事業債等セクターのオーバーウェイトを継続します。ただし、銘柄の選別を強め、日銀社債買い入れオペの対象年限の銘柄を中心に、事業環境の悪化に耐える余裕がある高格付債や業績の悪化が相対的に小さく信用力の悪化が限定的になると判断した銘柄に厳選した保有としていきます。

(2020年8月5日現在)

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

■ 1万口当たりの費用明細(2019年8月1日から2020年7月31日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	16円	0.154%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数)
(投信会社)	(10)	(0.099)	投信会社：ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(3)	(0.033)	販売会社：交付運用報告書等各种資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.022)	受託会社：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	0	0.004	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)	(0.004)	監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	16	0.158	

期中の平均基準価額は10,287円です。

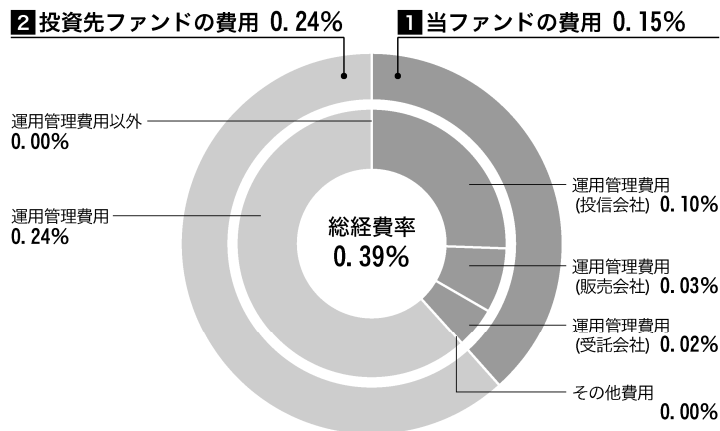
※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。当該投資信託証券の費用は後掲の「組入れ投資信託証券の内容」をご覧ください。

参考情報 総経費率 (年率換算)



総経費率 (■ + ■)	0.39%
■ 当ファンドの費用の比率	0.15%
投資先ファンドの 運用管理費用の比率	0.24%
■ 投資先ファンドの 運用管理費用以外の比率	0.00%

日興F W・日本債券ファンド

※**1**の各費用は、前掲「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、各比率は、年率換算した値（小数点以下第2位未満を四捨五入）です。「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。

※**2**の各費用は、投資先ファンド（当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く））の「1万口当たりの費用明細」をもとに、委託会社が年率換算した値（小数点以下第2位未満を四捨五入）です。投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。

※**1**と**2**の費用は、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。また、計上された期間が異なる場合があります。

※上記の前提条件で算出している参考値であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（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除く。）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比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率（年率）は0.39%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況(2019年8月1日から2020年7月31日まで)

投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
		口	千円	口	千円
国内	日興アセット／日本債券ファンド (適格機関投資家向け)	13,180,733,874	13,590,000	16,056,231,389	16,653,000
	日本債券インデックス・ファンドF <適格機関投資家限定>	6,786,735,879	6,944,000	8,304,051,339	8,544,000
	SMAM・国内債券クレジット積極型ファンド/ FOFs用(適格機関投資家専用)	13,039,222,797	13,390,000	16,373,691,557	16,891,000
合 計		33,006,692,550	33,924,000	40,733,974,285	42,088,000

※金額は受渡し代金。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 利害関係人との取引状況等(2019年8月1日から2020年7月31日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2019年8月1日から2020年7月31日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2020年7月31日現在)

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	期首(前期末)	期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	組 入 比 率
	口	口	千円	%
日興アセット/日本債券ファンド (適格機関投資家向け)	101,055,174,797	98,179,677,282	100,025,455	39.9
日本債券インデックス・ファンドF <適格機関投資家限定>	50,887,852,870	49,370,537,410	49,928,424	19.9
SMAM・国内債券クレジット積極型ファンド/ FOFs用 (適格機関投資家専用)	101,456,986,975	98,122,518,215	99,927,972	39.8
合 計	253,400,014,642	245,672,732,907	249,881,852	99.6

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 投資信託財産の構成

(2020年7月31日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	249,881,852	99.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,298,913	0.5
投 資 信 託 財 産 総 額	251,180,765	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年7月31日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	251,180,765,979円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,298,913,733
投資信託受益証券(評価額)	249,881,852,246
(B) 負 債	379,860,307
未 払 解 約 金	182,569,218
未 払 信 託 報 酬	191,807,073
そ の 他 未 払 費 用	5,484,016
(C) 純資産総額(A-B)	250,800,905,672
元 本	246,348,844,998
次 期 繰 越 損 益 金	4,452,060,674
(D) 受 益 権 総 口 数	246,348,844,998口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	10,181円

※当期における期首元本額253,626,148,935円、期中追加設定元本額56,889,485,028円、期中一部解約元本額64,166,788,965円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2019年8月1日 至2020年7月31日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3,489,849円
そ の 他 収 益 金	4,179,188
支 払 利 息	△ 689,339
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△3,140,723,365
売 買 損 益	386,666,729
売 買 損 益	△3,527,390,094
(C) 信 託 報 酬 等	△ 393,878,731
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△3,531,112,247
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,673,960,491
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,309,212,430
(配 当 等 相 当 額)	(1,517,475,594)
(売 買 損 益 相 当 額)	(791,736,836)
(G) 計 (D+E+F)	4,452,060,674
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	4,452,060,674
追 加 信 託 差 損 益 金	2,309,212,430
(配 当 等 相 当 額)	(1,517,475,594)
(売 買 損 益 相 当 額)	(791,736,836)
分 配 準 備 積 立 金	5,673,960,491
繰 越 損 益 金	△3,531,112,247

※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。

※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。

※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。

※期末における、費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定される収益調整金(1,517,475,594円)および分配準備積立金(5,673,960,491円)より分配可能額は7,191,436,085円(1万口当たり291円)ですが、分配は行っておりません。

■ 分配金のお知らせ

	当 期
1 万 口 当 た り 分 配 金 (税 引 前)	- 円

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

■ 組入れ投資信託証券の内容

■ 当ファンドの概要

ファンド名	日興アセット／日本債券ファンド（適格機関投資家向け）
主要投資対象	日本債券グローバル・ラップマザーファンド ※実質的な運用は、三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社が行います。 ※運用委託先の評価・選定等について、日興アセットマネジメント株式会社は日興グローバルラップ株式会社から情報提供および投資助言を受けますが、日興アセット／日本債券ファンド（適格機関投資家向け）から同社へ支払う報酬はありません。
運用の基本方針	中長期的な観点から、日本の公社債市場全体の動き（NOMURA-BPI（総合））を上回る投資成果の獲得を目指します。
ベンチマーク	NOMURA-BPI（総合）
信託報酬	純資産総額に対して年0.286%（税抜き0.26%）
信託財産留保額	ありません。
委託会社	日興アセットマネジメント株式会社
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。

日興アセット／日本債券ファンド (適格機関投資家向け)

運用報告書 (全体版)

第2期 (決算日 2020年3月25日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「日興アセット／日本債券ファンド (適格機関投資家向け)」は、2020年3月25日に第2期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

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／国内／債券 (私募)	
信託期間	2018年3月8日から原則無期限です。	
運用方針	主として、「日本債券グローバル・ラップマザーファンド」受益証券に投資を行ない、インカム収益の確保と中長期的な信託財産の成長をめざします。	
主要運用対象	日興アセット／日本債券ファンド (適格機関投資家向け)	「日本債券グローバル・ラップマザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	日本債券グローバル・ラップマザーファンド	わが国の公社債および短期金融資産を主要投資対象とします。
組入制限	日興アセット／日本債券ファンド (適格機関投資家向け)	株式への実質投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資は行ないません。
	日本債券グローバル・ラップマザーファンド	株式への投資割合は、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は行ないません。
分配方針	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。	

<944188>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号：0120-25-1404
午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○設定以来の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			債組 入比	券率	純資 産額
		税分	込配	み騰 金落			
(設定日)	円			円		%	百万円
2018年3月8日	10,000			—		—	10
1期(2019年3月25日)	10,213			0		98.2	98,921
2期(2020年3月25日)	10,201			0		98.1	100,063

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準	価額		債組 入比	券率
		騰	落		
(期首) 2019年3月25日	円			%	%
3月末	10,213			—	98.2
4月末	10,219			0.1	98.1
5月末	10,180			△0.3	98.5
6月末	10,260			0.5	98.5
7月末	10,337			1.2	98.2
8月末	10,355			1.4	98.2
9月末	10,516			3.0	98.2
10月末	10,368			1.5	98.0
11月末	10,328			1.1	98.0
12月末	10,297			0.8	97.9
2020年1月末	10,274			0.6	98.1
2月未	10,324			1.1	98.1
2月末	10,400			1.8	98.3
(期末) 2020年3月25日	10,201			△0.1	98.1

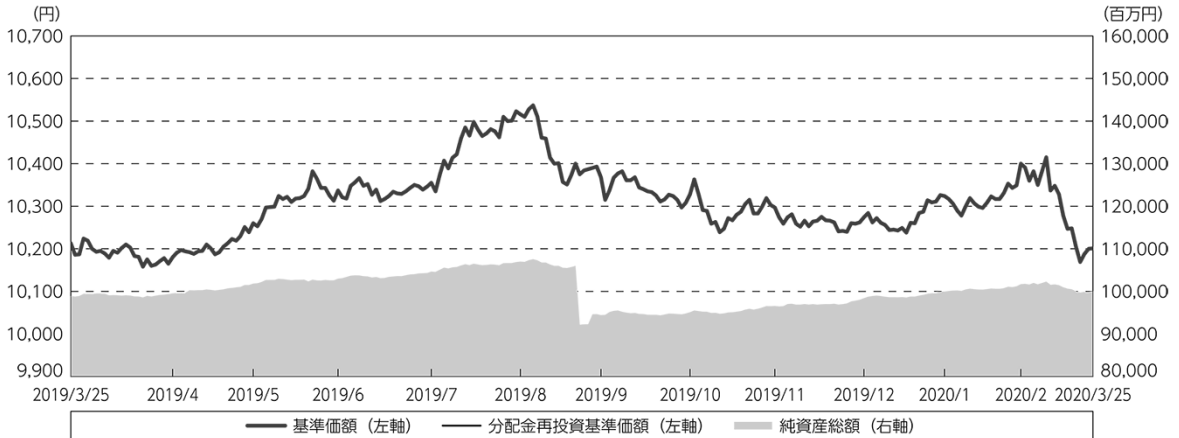
(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

○運用経過

（2019年3月26日～2020年3月25日）

期中の基準価額等の推移



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に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) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首（2019年3月25日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として「日本債券グローバル・ラップマザーファンド」受益証券に投資を行ない、インカム収益の確保と中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・2019年5月から8月にかけて米国と中国の対立やグローバルな景気鈍化への懸念から各国の中央銀行がハト派（景気に対して弱気）スタンスを強め、金利が低下したこと。
- ・2020年1月以降、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う世界経済への懸念の高まりから、金利が低下したこと。
- ・2020年2月まで国債金利が低水準で推移するなか、利回り追求の動きが強まり、利回りの厚い銘柄中心にクレジットスプレッド（利回り格差）が縮小したこと。

<値下がり要因>

- ・2019年9月に日銀のイールドカーブ（利回り曲線）平坦化への警戒姿勢から、イールドカーブが傾斜化したこと。
- ・2019年10月から12月にかけて米中通商協議の進展期待を背景にグローバルな景気減速や米国と中国の対立への過度な懸念が後退し、金利が上昇したこと。
- ・2020年1月以降、国債金利の低下や新型コロナウイルスの感染拡大による市場センチメントの悪化によりクレジットスプレッドが拡大したこと。

投資環境

（国内債券市況）

対象期間の10年金利は、底堅い米国経済や中国経済政策への期待から上昇する局面もありましたが、米国と中国の対立やグローバルな景気鈍化への懸念から、各国の中央銀行がハト派色を強めるなかで日銀の金融緩和縮小への思惑が後退したことから、低下基調で推移し、2019年8月下旬に-0.20%台後半まで低下しました。その後、米中通商協議の進展期待を背景にグローバルな景気減速や米国と中国の対立への過度な懸念が後退し、グローバルにリスクオンの動きが強まったことから、金利は上昇基調で推移し、2020年1月中旬に0.00%台前半まで上昇しました。1月下旬以降は、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う世界経済への懸念の高まりから、再び低下基調に転じました。3月以降は新型コロナウイルスの世界的な感染拡大や産油国の減産協議の決裂を受けた原油価格の急落からリスクオフの動きが強まり、市場変動性が大きくなりました。

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「日本債券グローバル・ラップマザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

（日本債券グローバル・ラップマザーファンド）

（デュレーション戦略）

デュレーション戦略は、2019年9月中旬までは長期化（ロングポジション）、9月下旬から10月までは短期化（ショートポジション）、11月以降はレンジ内逆張りを基調に運営しました。8月までは、グローバルな景気減速や米国と中国の対立の長期化が懸念されるなか、各国の中央銀行が金融緩和姿勢を強めていることから、長期化を基調に運営しました。9月以降は日銀によるオペ減額や欧米の中央銀行の金融政策運営に不透明感が生じたことから長期化幅を漸次縮小し、9月下旬に短期化に転換しました。10月末の日銀金融政策決定会合で積極的な金利上昇を促す姿勢が示されなかったことから11月上旬に長期化に転換しましたが、11月中旬にかけて金利低下が急速に進行したため、金利の水準調整や年度末に向けての流動性低下を警戒し、中立近傍で運営しました。2020年1月以降は欧米の中央銀行の金融政策に打ち止め感が出るなかで日銀も金融政策を維持すると想定し、レンジ内逆張りを基調に運営しましたが、2月下旬以降は、新型コロナウイルスの感染拡大を受けてリスクオフが強まる展開を想定し、長期化を基調としました。

（イールドカーブ戦略）

イールドカーブ戦略は、2020年1月までは超長期ゾーンのオーバーウェイト、2月以降は超長期ゾーンを中立化し、中長期ゾーンをデュレーション戦略に合わせたレンジ内逆張りを基調に運営しました。2019年8月までは、10年債利回りがマイナスで推移するなか、金利低下余地が残る超長期ゾーンのオーバーウェイトを基調に運営しました。9月以降は利益確定売りや日銀による超長期ゾーンのオペ減額を警戒し漸次オーバーウェ

イトを縮小し、10月にかけてリスク抑制的に運営しました。日銀は10月末の金融政策決定会合でイールドカーブの平坦化を牽制する姿勢を維持しましたが、積極的な金利上昇を促す姿勢が示されなかったことから、11月から2020年1月にかけては、プラス利回りの残る超長期ゾーンの小幅オーバーウェイトを基調としました。1月末に発表された日銀の国債買入れオペ日程で超長期ゾーンの買入回数が削減されたことから、フラット化の調整が生じると想定し、超長期ゾーンのオーバーウェイトを縮小しました。3月以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けてリスクオフが進み、各国の中央銀行が金融緩和姿勢を強めるなか、日銀がマイナス金利の深掘りを実施する可能性は低い一方、金利低下によるプラス利回りへの需要が強まると想定し、中期ゾーンのアンダーウェイト、超長期ゾーンのオーバーウェイトを基調に運営しました。

（クレジット戦略）

クレジット戦略は、スプレッドの横這い推移を想定し、キャリー収益の確保のためクレジット債のオーバーウェイトを維持しました。グローバルな景気減速や米国と中国の対立長期化の企業収益への影響が懸念されるものの、各国の中央銀行の金融緩和姿勢は強まっており、長期ゾーンまでの国債利回りがマイナス圏で推移するなか、プラスの利回りが残るクレジット債には引き続き資金流入が見込まれると想定したためです。一方、マイナス金利進行に伴うスプレッド拡大には注意が必要と判断し、短中期ゾーン中心のポジション運営を行ないました。短中期ゾーンの事業債やスプレッドの厚い期限前償還条項付劣後債など銘柄を厳選して投資する一方、スプレッドの縮小した事業債や日銀社債オペを利用して短期事業債を売却しました。また、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う需要・供給両サイドの減少を通じたグローバルな景気減速懸念を警戒し、相対的に財務が脆弱な銘柄を売却しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません。

分配金

分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、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

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第2期
	2019年3月26日～ 2020年3月25日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	252

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下四捨五入して算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

（当ファンド）

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「日本債券グローバル・ラップマザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行いません。

（日本債券グローバル・ラップマザーファンド）

新型コロナウイルスの感染拡大を背景にグローバルにリスクオフの動きが強まり、各国の中央銀行が金融緩和スタンスを強めるなか、日銀は2020年3月の金融政策決定会合を前倒しで開催し、追加緩和（①潤沢な資金供給、②企業金融支援、③ETF・J-REITの買入れ）を打ち出しました。政策金利は現状維持としましたが、新型コロナウイルスの影響が落ち着くまではマイナス金利の深掘りが意識されやすいこと、10年金利0%超では日銀が追加の国債買入れオペを打ち出していることなどから、10年金利はプラス圏内での上昇は抑えられる展開を想定します。イールドカーブは、新型コロナウイルスの影響が残る間は日銀のフラット化牽制のスタンスが後退することが見込まれ、プラス利回りへの需要が強いゾーン主導でややフラット化するものと想定します。クレジット市場は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大による世界的な景気減速懸念から、投資家センチメントが悪化しており、2020年3月の日銀金融政策決定会合で打ち出された追加緩和策でも市場を鎮静化させるに至っておらず、信用スプレッドは拡大しやすい展開を想定しますが、国内企業は総じて財務レバレッジが低く、財務が脆弱な一部の低格付け銘柄を除き信用力の大幅悪化は想定していません。一方、各国の金融緩和期待への思惑のなかで、一時的な金利低下局面を迎えた際のテクニカルなスプレッド拡大や、低格付債のスプレッド拡大が全般的なスプレッドにつながる可能性もあるため、動向を注視します。

デュレーション戦略は、ロング基調で運営する方針です。イールドカーブ戦略は、超長期ゾーンのオーバーウェイト基調で運営する方針です。なお、市場の変動性が高く、投資家需給によって値が振れやすいうえ、流動性が低下しており、割高割安が修正しにくい相場環境であることから、当面リスクは抑え目に運営します。クレジット戦略は、短中期ゾーン中心にクレジットウェイトのオーバーウェイトにより、キャピタルロスを縮小しつつキャリアを享受する戦略を維持します。当面は現状程度のリスクを維持しつつ、個別で悪化が見込まれる銘柄については売却を検討しますが、クレジットスプレッドが過度に拡大する場合には、銘柄を十分吟味したうえで追加購入も検討します。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2019年3月26日～2020年3月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 30	% 0.286	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(25)	(0.242)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(2)	(0.022)	運用報告書など各種書類の送付、口内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.022)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.003	(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 ）	(0)	(0.000)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 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係る費用
（ 印 刷 費 用 ）	(0)	(0.001)	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	30	0.289	
期中の平均基準価額は、10,321円です。			

(注) 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・解約により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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2019年3月26日～2020年3月25日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
日本債券グローバル・ラップマザーファンド	千口 10,814,116	千円 15,482,950	千口 10,076,574	千円 14,519,018

○利害関係人との取引状況等

(2019年3月26日～2020年3月25日)

該当事項はございません。

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。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2019年3月26日～2020年3月25日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2019年3月26日～2020年3月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2020年3月25日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
日本債券グローバル・ラップマザーファンド	69,330,642	70,068,184	99,412,739

(注) 親投資信託の2020年3月25日現在の受益権総口数は、83,362,472千口です。

○投資信託財産の構成

(2020年3月25日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
日本債券グローバル・ラップマザーファンド	99,412,739	99.1
コール・ローン等、その他	892,897	0.9
投資信託財産総額	100,305,636	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年3月25日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	100,305,636,139
コール・ローン等	892,896,472
日本債券グローバル・ラップマザーファンド(評価額)	99,412,739,667
(B) 負債	242,177,640
未払解約金	101,000,000
未払信託報酬	138,931,131
未払利息	160
その他未払費用	2,246,349
(C) 純資産総額(A-B)	100,063,458,499
元本	98,090,914,280
次期繰越損益金	1,972,544,219
(D) 受益権総口数	98,090,914,280口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,201円

(注) 当ファンドの期首元本額は96,858,190,146円、期中追加設定元本額は17,123,014,203円、期中一部解約元本額は15,890,290,069円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.0201円です。

○損益の状況（2019年3月26日～2020年3月25日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 223,302
支払利息	△ 223,302
(B) 有価証券売買損益	16,470,968
売買益	277,370,784
売買損	△ 260,899,816
(C) 信託報酬等	△ 286,855,002
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 270,607,336
(E) 前期繰越損益金	1,853,103,532
(F) 追加信託差損益金	390,048,023
(配当等相当額)	(383,581,977)
(売買損益相当額)	(6,466,046)
(G) 計(D+E+F)	1,972,544,219
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,972,544,219
追加信託差損益金	390,048,023
(配当等相当額)	(390,659,931)
(売買損益相当額)	(△ 611,908)
分配準備積立金	2,084,087,321
繰越損益金	△ 501,591,125

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 親投資信託の信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要した費用のうち、2019年3月26日～2020年3月25日の期間に当ファンドが負担した費用は131,292,073円です。

(注) 分配金の計算過程（2019年3月26日～2020年3月25日）は以下の通りです。

項目	2019年3月26日～ 2020年3月25日
a. 配当等収益(経費控除後)	230,983,789円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	390,659,931円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,853,103,532円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,474,747,252円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	252円
g. 分配金	0円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	0円
-----------------	----

○お知らせ

約款変更について

2019年3月26日から2020年3月25日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

日本債券グローバル・ラップマザーファンド

運用報告書

第19期（決算日 2020年3月25日）
（2019年3月26日～2020年3月25日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2001年9月14日から原則無期限です。
運用方針	中長期的な観点から、わが国の公社債市場全体の動き（NOMURA-BPI総合）を上回る投資成果の獲得をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	わが国の公社債および短期金融資産を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合は、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は行ないません。

ファンド概要

わが国の公社債を中心に投資を行ない、安定したインカム(利子等収益)の確保と中長期的な信託財産の成長をめざします。

国債、政府保証債、金融債などで核となるポートフォリオを構築し、社債への投資にあたっては、企業の信用度調査を充分に行ない、流動性、銘柄分散も考慮したうえで、ポートフォリオ全体のリスクの低減につとめます。

公社債の組入比率は原則として高位を維持します。

ただし、資金動向、市況動向の急激な変化が生じたときなどならびに信託財産の規模によっては、上記のような運用を行なうことができない場合があります。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債組入比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率		
	円	%		%	%	百万円
15期(2016年3月25日)	13,761	6.4	134.43	5.3	98.8	31,764
16期(2017年3月27日)	13,626	△1.0	132.48	△1.4	98.0	23,386
17期(2018年3月26日)	13,859	1.7	133.70	0.9	99.1	21,502
18期(2019年3月25日)	14,160	2.2	136.01	1.7	98.9	118,292
19期(2020年3月25日)	14,188	0.2	135.83	△0.1	98.8	118,277

(注) NOMURA-BPI総合は、野村證券株式会社が公表している、わが国の債券市場の動きを示す投資収益指数で、一定の組み入れ基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスをもとに算出されます。国債、地方債、政府保証債、金融債、事業債、円建外債、MBS、ABSなど、国内で発行された円建公募利付債で構成されています。対象となる債券は残存期間1年以上、残存額面10億円以上で、事業債、円建外債、MBS、ABSについては、A格相当以上の格付を取得しているものに限られます。なお、設定時を100として2020年3月25日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

※当ファンドのベンチマークは、「日興債券パフォーマンス・インデックス（総合）」が公表停止となったことに伴い、2017年1月1日付で「NOMURA-BPI総合」に変更いたしました。なお、本運用報告書において、2017年1月1日より前の期間については「日興債券パフォーマンス・インデックス（総合）」のデータを使用しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債組入比率
	騰落	率	騰落	率	
(期首)	円	%		%	%
2019年3月25日	14,160	—	136.01	—	98.9
3月末	14,168	0.1	136.08	0.1	98.9
4月末	14,117	△0.3	135.67	△0.3	99.0
5月末	14,233	0.5	136.50	0.4	99.2
6月末	14,344	1.3	137.33	1.0	99.0
7月末	14,372	1.5	137.49	1.1	99.0
8月末	14,601	3.1	139.36	2.5	99.0
9月末	14,402	1.7	137.88	1.4	98.5
10月末	14,349	1.3	137.30	0.9	98.9
11月末	14,309	1.1	136.85	0.6	98.6
12月末	14,281	0.9	136.43	0.3	99.0
2020年1月末	14,354	1.4	137.00	0.7	98.6
2月末	14,464	2.1	138.04	1.5	99.0
(期末)					
2020年3月25日	14,188	0.2	135.83	△0.1	98.8

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2019年3月26日～2020年3月25日)

基準価額の推移

期間の初め14,160円の基準価額は、期間末に14,188円となり、騰落率は+0.2%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・2019年5月から8月にかけて米中对立やグローバルな景気鈍化への懸念から各国中央銀行がハト派（景気に対して弱気）スタンスを強め、金利が低下したこと。
- ・2020年1月以降、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う世界経済への懸念の高まりから、金利が低下したこと。
- ・2020年2月まで国債金利が低水準で推移するなか、利回り追求の動きが強まり、利回りの厚い銘柄中心にクレジットスプレッドが縮小したこと。

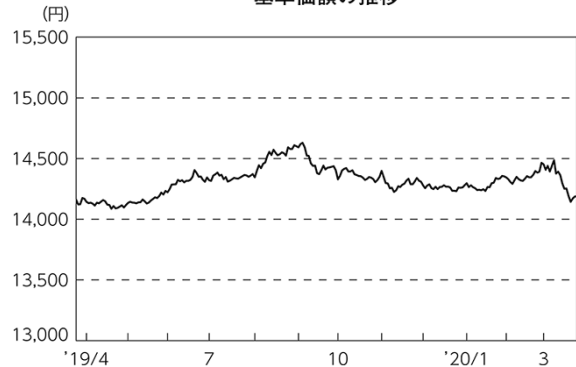
<値下がり要因>

- ・2019年9月に日銀のイールドカーブ平坦化への警戒姿勢から、イールドカーブが傾斜化したこと。
- ・2019年10月から12月にかけて米中通商協議の進展期待を背景にグローバルな景気減速や米中对立への過度な懸念が後退し、金利が上昇したこと。
- ・2020年1月以降、国債金利の低下や新型コロナウイルスの感染拡大による市場センチメント悪化によりクレジットスプレッドが拡大したこと。

(債券市況)

対象期間の10年金利は、底堅い米国経済や中国経済政策への期待から上昇する局面もありましたが、米国と中国の対立やグローバルな景気鈍化への懸念から、各国中央銀行がハト派色を強めるなかで日銀の金融緩和縮小への思惑が後退したことから、低下基調で推移し、2019年8月下旬に-0.20%台後半まで低下しました。その後、米中通商協議の進展期待を背景にグローバルな景気減速や米国と中国の対立への過度な懸念が後退し、グローバルにリスクオンの動きが強まったことから、金利は上昇基調で推移し、2020年1月中旬に0.00%台前半まで上昇しました。1月下旬以降は、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う世界経済への懸念の高まりから、再び低下基調に転じました。3月以降は新型コロナウイルスの世界的な感染拡大や産油国の減産協議決裂を受けた原油価格急落からリスクオフの動きが強まり、市場変動性が大きくなりました。

基準価額の推移



期 首	期中高値	期中安値	期 末
2019/03/25	2019/09/04	2019/04/17	2020/03/25
14,160円	14,630円	14,086円	14,188円

ポートフォリオ

(デュレーション戦略)

デュレーション戦略は、2019年9月中旬までは長期化（ロングポジション）、9月下旬から10月までは短期化（ショートポジション）、11月以降はレンジ内逆張りを基調に運営しました。8月までは、グローバルな景気減速や米中対立の長期化が懸念されるなか、各国中央銀行が金融緩和姿勢を強めていることから、長期化を基調に運営しました。9月以降は日銀によるオペ減額や欧米の中央銀行の金融政策運営に不透明感が生じたことから長期化幅を漸次縮小し、9月下旬に短期化に転換しました。10月末の日銀金融政策決定会合で積極的な金利上昇を促す姿勢が示されなかったことから11月上旬に長期化に転換しましたが、11月中旬にかけて金利低下が急速に進行したため、金利の水準調整や年度末に向けての流動性低下を警戒し、中立近傍で運営しました。2020年1月以降は欧米の中央銀行の金融政策に打ち止め感が出るなかで日銀も金融政策を維持すると想定し、レンジ内逆張りを基調に運営しましたが、2月下旬以降は、新型コロナウイルス感染拡大を受けてリスクオフが強まる展開を想定し、長期化を基調としました。

(イールドカーブ戦略)

イールドカーブ戦略は、2020年1月までは超長期ゾーンのオーバーウェイト、2月以降は超長期ゾーンを中立化し、中長期ゾーンをデュレーション戦略に合わせたレンジ内逆張りを基調に運営しました。2019年8月までは、10年債利回りがマイナスで推移するなか、金利低下余地が残る超長期ゾーンのオーバーウェイトを基調に運営しました。9月以降は利益確定売りや日銀による超長期ゾーンのオペ減額を警戒し漸次オーバーウェイトを縮小し、10月にかけてリスク抑制的に運営しました。日銀は10月末の金融政策決定会合でイールドカーブの平坦化を牽制する姿勢を維持しましたが、積極的な金利上昇を促す姿勢が示されなかったことから、11月から2020年1月にかけては、プラス利回りの残る超長期ゾーンの小幅オーバーウェイトを基調としました。1月末に発表された日銀による国債買入れオペの日程で超長期ゾーンの買入回数が削減されたことから、フラット化の調整が生じると想定し、超長期ゾーンのオーバーウェイトを縮小しました。3月以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けてリスクオフが進み、各国中央銀行が金融緩和姿勢を強めるなか、日銀がマイナス金利深堀を実施する可能性は低い一方、金利低下によるプラス利回りへの需要が強まると想定し、中期ゾーンのアンダーウェイト、超長期ゾーンのオーバーウェイトを基調に運営しました。

(クレジット戦略)

クレジット戦略は、スプレッドの横這いでの推移を想定し、キャリアー収益確保のためクレジット債のオーバーウェイトを維持しました。グローバルな景気減速や米中対立長期化の企業収益への影響が懸念されるものの、各国中央銀行の金融緩和姿勢は強まっており、長期ゾーンまでの国債利回りがマイナス圏で推移するなか、プラスの利回りが残るクレジット債には引き続き資金流入が見込まれると想定したためです。一方、マイナス金利進行に伴うスプレッド拡大には注意が必要と判断し、短中期ゾーン中心のポジション運営を行ないました。短中期ゾーンの事業債やスプレッドの厚い期限前償還条項付劣後債など銘柄を厳選して投資する一方、スプレッドの縮小した事業債や日銀による社債オペを利用して短期事業債を売却しました。また、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う需要・供給両サイドの減少を通じたグローバルな景気減速懸念を警戒し、相対的に財務が脆弱な銘柄を売却しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、0.2%の値上がりとなり、ベンチマークである「NOMURA-BPI総合」の下落率0.1%を概ね0.3%上回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

<プラス要因>

- ・2019年5月から8月にかけての金利低下局面において、デュレーションを長めとしたこと。
- ・2019年5月から8月にかけてのイールドカーブの平坦化局面において、残存15年超のゾーンをオーバーウェイトとしたこと。
- ・期間を通じて、スプレッドの厚い期限前償還条項付事業劣後債をオーバーウェイトとしたこと。

<マイナス要因>

- ・2019年9月の金利上昇局面において、デュレーションを長めにしたこと。
- ・2019年9月のイールドカーブの傾斜化局面において、残存15年超のゾーンをオーバーウェイトとしたこと。
- ・2019年8月や2020年2月以降など国債金利が低下する局面でクレジット債をオーバーウェイトとしたこと。

○今後の運用方針

新型コロナウイルスの感染拡大を背景にグローバルにリスクオフの動きが強まり、各国中央銀行が金融緩和スタンスを強めるなか、日銀は2020年3月の金融政策決定会合を前倒しで開催し、追加緩和（①潤沢な資金供給、②企業金融支援、③ETF・J-REITの買入れ）を打ち出しました。政策金利は現状維持としましたが、新型コロナウイルスの影響が落ち着くまではマイナス金利の深掘りが意識されやすいこと、10年金利0%超では日銀が追加の国債買入れオペを打ち出していることなどから、10年金利はプラス圏内での上昇は抑えられる展開を想定します。イールドカーブは、新型コロナウイルスの影響が残る間は日銀のフラット化率制のスタンスが後退することが見込まれ、プラス利回りへの需要が強いゾーン主導でややフラット化するものと想定します。クレジット市場は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大による世界的な景気減速懸念から、投資家センチメントが悪化しており、3月の日銀金融政策決定会合で打ち出された追加緩和策でも市場を鎮静化させるに至っておらず、信用スプレッドは拡大しやすい展開を想定しますが、国内企業は総じて財務レバレッジが低く、財務が脆弱な一部の低格付け銘柄を除き信用力の大幅悪化は想定していません。一方、各国の金融緩和期待への思惑のなかで、一時的な金利低下局面を迎えた際のテクニカルなスプレッド拡大や、低格付債のスプレッド拡大が全般的なスプレッドにつながる可能性もあるため、動向を注視します。

デュレーション戦略は、ロング基調で運営する方針です。イールドカーブ戦略は、超長期ゾーンのオーバーウェイト基調で運営する方針です。なお、市場の変動性が高く、投資家需給によって値が振れやすい上、流動性が低下しており、割高割安が修正し難い相場環境であることから、当面リスクは抑え目に運営します。クレジット戦略は、短中期ゾーン中心にクレジットウェイトのオーバーウェイトにより、キャピタルロスを縮小しつつキャリアを享受する戦略を維持します。当面は現状程度のリスクを維持しつつ、個別で悪化が見込まれる銘柄については売却を検討しますが、クレジットスプレッドが過度に拡大する場合には、銘柄を十分吟味した上で追加購入も検討します。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



○1万口当たりの費用明細

(2019年3月26日～2020年3月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 0	% 0.000	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.000)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、14,332円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2019年3月26日～2020年3月25日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国	国債証券	304,861,268	311,073,307
	地方債証券	—	204,777
	特殊債券	200,000	—
内	社債券(投資法人債券を含む)	16,006,511	(100,000)
			7,445,442 (2,100,000)

(注) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ()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3月26日～2020年3月25日)

該当事項はございません。

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。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2019年3月26日～2020年3月25日）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○組入資産の明細

(2020年3月25日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	66,800,000 (42,000,000)	71,110,996 (44,256,353)	60.1 (37.4)	— (—)	58.9 (36.2)	0.4 (0.4)	0.8 (0.8)
地方債証券	300,000 (300,000)	314,881 (314,881)	0.3 (0.3)	— (—)	0.2 (0.2)	— (—)	0.1 (0.1)
特殊債券 (除く金融債)	200,000 (200,000)	199,478 (199,478)	0.2 (0.2)	— (—)	— (—)	0.2 (0.2)	— (—)
普通社債券 (含む投資法人債券)	45,400,000 (45,400,000)	45,209,083 (45,209,083)	38.2 (38.2)	— (—)	15.9 (15.9)	19.1 (19.1)	3.3 (3.3)
合 計	112,700,000 (87,900,000)	116,834,439 (89,979,796)	98.8 (76.1)	— (—)	75.0 (52.3)	19.7 (19.7)	4.1 (4.1)

(注) ()内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当 期 末				銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日		利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円		国債証券	%	千円	千円	
第10回利付国債(40年)	0.9	400,000	462,940	2057/3/20	第8回フィリピン共和国国債(2018)	0.38	300,000	299,529	2021/8/13
第11回利付国債(40年)	0.8	1,800,000	2,027,376	2058/3/20	第1回インドネシア共和国国債(2017)	0.65	100,000	100,069	2020/6/8
第12回利付国債(40年)	0.5	800,000	817,328	2059/3/20	第4回インドネシア共和国国債(2018)	0.67	500,000	497,145	2021/5/31
第344回利付国債(10年)	0.1	1,100,000	1,114,366	2026/9/20	第8回インドネシア共和国国債(2019)	0.54	500,000	493,405	2022/5/20
第345回利付国債(10年)	0.1	1,600,000	1,621,696	2026/12/20	小 計		66,800,000	71,110,996	
第348回利付国債(10年)	0.1	1,600,000	1,621,680	2027/9/20	地方債証券				
第350回利付国債(10年)	0.1	2,300,000	2,329,509	2028/3/20	第698回東京都公募公債	1.05	100,000	101,219	2021/6/18
第351回利付国債(10年)	0.1	1,800,000	1,822,320	2028/6/20	平成27年度第5回横浜市公募公債	0.481	100,000	102,087	2025/11/21
第352回利付国債(10年)	0.1	400,000	404,596	2028/9/20	第1回札幌市公募公債(20年)	2.14	100,000	111,575	2025/12/19
第356回利付国債(10年)	0.1	10,200,000	10,277,214	2029/9/20	小 計		300,000	314,881	
第357回利付国債(10年)	0.1	9,100,000	9,161,789	2029/12/20	特殊債券(除く金融債)				
第39回利付国債(30年)	1.9	800,000	1,078,032	2043/6/20	第3回インド輸出銀行円貨債券(2019)	0.59	200,000	199,478	2022/9/5
第40回利付国債(30年)	1.8	1,000,000	1,327,660	2043/9/20	小 計		200,000	199,478	
第42回利付国債(30年)	1.7	300,000	392,652	2044/3/20	普通社債券(含む投資法人債券)				
第45回利付国債(30年)	1.5	900,000	1,142,127	2044/12/20	第517回関西電力株式会社社債(一般担保付)	0.19	500,000	499,115	2023/6/20
第48回利付国債(30年)	1.4	300,000	374,586	2045/9/20	第167回九州電力株式会社社債(一般担保付)	0.18	200,000	199,556	2023/8/25
第50回利付国債(30年)	0.8	200,000	220,384	2046/3/20	第10回株式会社長井エネルギーソリューション無担保社債(社債間限定同順位特約付)	0.412	100,000	100,088	2020/7/22
第58回利付国債(30年)	0.8	1,500,000	1,655,160	2048/3/20	第7回西村建設株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)	0.81	100,000	101,305	2022/7/22
第60回利付国債(30年)	0.9	1,600,000	1,809,200	2048/9/20	第8回西村建設株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)	0.18	200,000	198,522	2024/9/20
第61回利付国債(30年)	0.7	1,200,000	1,292,784	2048/12/20	第1回オキナ工業株式会社社債(社債間限定同順位特約付)	0.5	200,000	199,100	2054/9/25
第62回利付国債(30年)	0.5	200,000	204,662	2049/3/20	第1回国太ハウス不動産株式会社社債(社債間限定同順位特約付)	0.81	100,000	101,223	2077/8/18
第63回利付国債(30年)	0.4	600,000	597,648	2049/6/20	第1回バーノルホルディングス株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)	0.08	200,000	199,814	2021/6/14
第64回利付国債(30年)	0.4	200,000	199,210	2049/9/20	第2回バーノルホルディングス株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)	0.19	300,000	298,887	2023/6/14
第65回利付国債(30年)	0.4	1,100,000	1,095,622	2049/12/20	第1回サントリーホールディングス株式会社社債(社債間限定同順位特約付)	0.68	200,000	201,052	2078/4/25
第127回利付国債(20年)	1.9	1,600,000	1,912,880	2031/3/20	第2回サントリーホールディングス株式会社社債(社債間限定同順位特約付)	0.39	200,000	195,724	2079/8/2
第133回利付国債(20年)	1.8	200,000	238,474	2031/12/20	第1回サントリーホールディングス株式会社社債(社債間限定同順位特約付)	0.78	100,000	100,140	2049/6/11
第134回利付国債(20年)	1.8	300,000	358,482	2032/3/20	第1回コトダマ不動産株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)	0.44	300,000	298,665	2024/4/25
第141回利付国債(20年)	1.7	800,000	952,000	2032/12/20	第1回ユニテック株式会社社債(社債間限定同順位特約付)	0.99	200,000	200,862	2053/1/26
第142回利付国債(20年)	1.8	1,000,000	1,202,460	2032/12/20	第10回GLP投資法人無担保社債(社債間限定同順位特約付)	0.23	300,000	298,965	2023/7/7
第143回利付国債(20年)	1.6	100,000	117,940	2033/3/20	第3回日本土地建物株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)	0.28	300,000	298,716	2023/10/25
第144回利付国債(20年)	1.5	400,000	466,688	2033/3/20	第5回日本土地建物株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)	0.3	200,000	197,722	2025/2/20
第145回利付国債(20年)	1.7	1,100,000	1,314,445	2033/6/20	第21回大工製紙株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)	0.605	400,000	400,336	2025/10/24
第148回利付国債(20年)	1.5	2,600,000	3,051,464	2034/3/20	第1回株式会社マクロミル無担保社債(社債間限定同順位特約付)	0.27	200,000	200,078	2021/7/27
第152回利付国債(20年)	1.2	300,000	341,406	2035/3/20	第2回株式会社マクロミル無担保社債(社債間限定同順位特約付)	0.45	400,000	400,312	2023/7/27
第153回利付国債(20年)	1.3	1,500,000	1,731,150	2035/6/20	第1回北北化学株式会社社債(社債間限定同順位特約付)	1.3	300,000	307,974	2079/12/13
第154回利付国債(20年)	1.2	1,700,000	1,939,343	2035/9/20	第2回北北化学株式会社社債(社債間限定同順位特約付)	0.84	400,000	398,912	2079/12/13
第156回利付国債(20年)	0.4	200,000	203,826	2036/3/20	第1回北北化学株式会社社債(社債間限定同順位特約付)	1.41	500,000	501,255	2054/1/29
第157回利付国債(20年)	0.2	700,000	691,299	2036/6/20	第1回法政工業株式会社社債(社債間限定同順位特約付)	1.72	1,000,000	1,019,760	2079/6/6
第158回利付国債(20年)	0.5	1,800,000	1,862,406	2036/9/20	第6回フワ一株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)	0.35	200,000	198,416	2024/12/6
第159回利付国債(20年)	0.6	2,600,000	2,733,016	2036/12/20	第8回フワ一株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)	0.2	200,000	198,388	2023/12/6
第163回利付国債(20年)	0.6	900,000	947,061	2037/12/20	第11回フワ一株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)	0.18	200,000	197,426	2024/7/31
第167回利付国債(20年)	0.5	100,000	103,456	2038/12/20	第12回フワ一株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)	0.37	400,000	393,024	2026/7/31
第170回利付国債(20年)	0.3	3,800,000	3,800,000	2039/9/20	第1回楽天株式会社社債(社債間限定同順位特約付)	2.35	400,000	419,372	2053/12/13
第171回利付国債(20年)	0.3	2,700,000	2,702,511	2039/12/20					

銘柄	当 期 末				銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日		利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円		普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第3回電化学工業株式会社無担保社債(社債買戻定期償付)	0.19	100,000	100,059	2021/12/15	第10回三菱総合リース株式会社無担保社債(社債買戻定期償付)	0.33	200,000	198,142	2024/12/6
第10回株式会社ブリヂストン無担保社債(社債買戻定期償付)	0.23	400,000	396,908	2026/4/17	第11回興業リース株式会社無担保社債(社債買戻定期償付)	0.2	300,000	298,206	2023/7/27
第11回日本製鋼所株式会社株主優待債・期間満了時無担保社債(劣後特付)	0.71	300,000	296,280	2079/9/12	第12回興業リース株式会社無担保社債(社債買戻定期償付)	0.37	300,000	297,648	2025/10/24
第50回日本電気株式会社無担保社債(社債買戻定期償付)	0.36	300,000	300,060	2024/6/14	第13回興業リース株式会社無担保社債(社債買戻定期償付)	0.04	200,000	198,758	2022/8/2
第30回日本電気株式会社無担保社債(社債買戻定期償付)	0.26	500,000	499,210	2023/9/21	第14回株式会社アビエーション・サービス無担保社債(社債買戻定期償付)	0.2	500,000	484,075	2023/12/20
第28回アパレル株式会社無担保社債(社債買戻定期償付)	0.23	200,000	197,566	2026/3/5	第15回株式会社チネックス無担保社債(社債買戻定期償付)	1.0	400,000	401,704	2054/4/22
第31回ソーニー株式会社無担保社債(5年償)	0.23	100,000	100,162	2021/9/17	第20回東京センチュリー株式会社無担保社債(社債買戻定期償付)	0.2	100,000	99,649	2023/4/13
第30回株式会社H11無担保社債(社債買戻定期償付)	1.11	100,000	100,209	2020/6/12	第21回東京センチュリー株式会社無担保社債(社債買戻定期償付)	0.32	100,000	99,318	2025/4/11
第11回J1三井リース株式会社無担保社債(社債買戻定期償付)	0.2	300,000	297,537	2023/9/7	第25回東京センチュリー株式会社無担保社債(社債買戻定期償付)	0.2	400,000	397,948	2023/10/13
第2回株式会社コソディア・フィナンシャルグループ期間前償還条項付無担保社債(実質破綻時免除特約および劣後特付)	0.4	100,000	99,001	2028/2/23	第25回SBS1000レバディンクス株式会社無担保社債(社債買戻定期償付)	0.44	200,000	200,166	2021/12/6
第2回日本住宅ローン株式会社無担保社債(社債買戻定期償付)	0.44	100,000	99,553	2024/3/1	第17回SBS1000レバディンクス株式会社無担保社債(社債買戻定期償付)	0.43	400,000	399,692	2022/5/30
第30回トピー工業株式会社無担保社債(社債買戻定期償付)	0.32	500,000	498,140	2024/2/28	第19回SBS1000レバディンクス株式会社無担保社債(社債買戻定期償付)	0.45	200,000	199,676	2022/12/5
第11回アイン株式会社株主優待債・期間満了時無担保社債(劣後特付)	0.4	500,000	496,200	2080/2/28	第30回ソフトバンクカード株式会社無担保社債(社債買戻定期償付)	0.3	200,000	197,974	2023/11/28
第10回日本銀行100年記念株主優待債・期間満了時無担保社債	1.05	100,000	101,160	2048/4/27	第30回リコー株式会社無担保社債(社債買戻定期償付)	0.19	200,000	198,764	2023/9/7
第11回日本銀行100年記念株主優待債・期間満了時無担保社債	1.03	300,000	302,910	2048/9/18	第30回リコー株式会社無担保社債(社債買戻定期償付)	0.35	300,000	295,422	2024/5/28
第11回投資生命2018基金特定目的会社特定社債(一般担保付)	0.315	1,000,000	993,760	2023/9/25	第30回リコー株式会社無担保社債(社債買戻定期償付)	0.19	100,000	98,721	2023/3/20
第11回日本生命2019基金流動化株式会社無担保社債	0.25	200,000	197,728	2024/8/1	第30回リコー株式会社無担保社債(社債買戻定期償付)	0.3	100,000	97,929	2024/9/20
第11回投資生命2019基金特定目的会社特定社債(一般担保付)	0.29	200,000	197,982	2024/8/2	第30回リコー株式会社無担保社債(社債買戻定期償付)	0.22	100,000	98,621	2023/7/28
第11回株式会社ドンキホーテホームソリューションズ株主優待債・期間満了時無担保社債(劣後特付)	1.49	700,000	709,870	2053/11/28	第30回リコー株式会社無担保社債(社債買戻定期償付)	0.3	100,000	97,219	2025/1/30
第20回株式会社フロンティア無担保社債(社債買戻定期償付)	0.708	100,000	100,935	2022/7/27	第30回アール株式会社無担保社債(特定社債買戻定期償付)	0.9	500,000	503,621	2021/2/26
第11回大建株式会社無担保社債(社債買戻定期償付)	0.2	100,000	99,837	2022/9/20	第30回アール株式会社無担保社債(特定社債買戻定期償付)	1.21	100,000	102,040	2024/9/26
第11回大建株式会社無担保社債(社債買戻定期償付)	0.28	100,000	99,395	2024/9/20	第30回アール株式会社無担保社債(特定社債買戻定期償付)	0.274	300,000	297,198	2023/8/30
第11回大建株式会社無担保社債(社債買戻定期償付)	0.28	100,000	99,395	2024/9/20	第30回アール株式会社無担保社債(特定社債買戻定期償付)	0.38	200,000	193,488	2026/8/28
第11回三菱商事株主優待債・期間満了時無担保社債(劣後特付)	1.31	100,000	100,084	2075/6/18	第18回株式会社ジャックス無担保社債(社債買戻定期償付)	0.37	100,000	99,101	2024/10/16
第30回阪和興業株式会社無担保社債(社債買戻定期償付)	0.24	500,000	494,220	2023/6/13	第19回株式会社ジャックス無担保社債(社債買戻定期償付)	0.25	300,000	298,698	2023/6/15
第20回株式会社丸井グループ無担保社債(社債買戻定期償付)	0.543	100,000	100,583	2022/6/3	第20回株式会社ジャックス無担保社債(社債買戻定期償付)	0.36	500,000	492,960	2025/6/13
第30回株式会社丸井グループ無担保社債(社債買戻定期償付)	0.04	200,000	199,476	2021/10/25	第22回株式会社ジャックス無担保社債(社債買戻定期償付)	0.24	500,000	496,915	2023/10/13
第30回株式会社フレディエン無担保社債(社債買戻定期償付)	0.22	200,000	197,458	2025/1/31	第25回株式会社ジャックス無担保社債(社債買戻定期償付)	0.4	500,000	492,125	2026/4/16
第10回株式会社生井銀行無担保社債(社債買戻定期償付)	0.3	100,000	99,583	2025/1/23	第27回株式会社ジャックス無担保社債(社債買戻定期償付)	0.21	100,000	98,373	2024/10/10
第17回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ無担保社債(実質破綻時免除特約および劣後特付)	0.535	300,000	291,774	2028/5/31	第30回株式会社エントロピー・ソリューションズ無担保社債(社債買戻定期償付)	0.68	100,000	100,690	2022/1/21
第18回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ期間前償還条項付無担保社債(実質破綻時免除特約および劣後特付)	0.37	700,000	701,155	2028/5/31	第4回株式会社エントロピー・ソリューションズ無担保社債(社債買戻定期償付)	0.5	100,000	100,100	2020/7/24
第19回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ期間前償還条項付無担保社債(実質破綻時免除特約および劣後特付)	0.36	500,000	500,705	2028/10/31	第10回株式会社エントロピー・ソリューションズ無担保社債(社債買戻定期償付)	0.4	100,000	100,010	2022/7/21
第11回株式会社フィナンシャル・グループ株主優待債(実質破綻時免除特約および劣後特付)	0.849	100,000	99,750	2024/9/12	第10回株式会社エントロピー・ソリューションズ無担保社債(社債買戻定期償付)	0.54	300,000	294,165	2025/7/18
第30回株式会社三井住友フィナンシャルグループ無担保社債(実質破綻時免除特約および劣後特付)	0.884	300,000	299,634	2025/5/29	第20回株式会社エントロピー・ソリューションズ無担保社債(社債買戻定期償付)	0.69	600,000	589,884	2026/4/10
第7回株式会社三井住友フィナンシャルグループ株主優待債(実質破綻時免除特約および劣後特付)	0.92	200,000	200,112	2025/10/15	第30回株式会社アフラック・インシュランス無担保社債(社債買戻定期償付)	0.64	100,000	100,102	2020/6/19
第9回三菱UFJ信託銀行株式会社無担保社債(劣後特付)	1.68	100,000	101,491	2021/4/28	第1回オリックス株式会社株主優待債・期間満了時無担保社債(劣後特付)	0.62	700,000	695,310	2080/3/13
第11回株式会社アフラック・インシュランス無担保社債(実質破綻時免除特約および劣後特付)	0.95	100,000	100,179	2024/7/16	第2回オリックス株式会社株主優待債・期間満了時無担保社債(劣後特付)	0.19	300,000	289,677	2080/3/13
第11回株式会社アフラック・インシュランス無担保社債(実質破綻時免除特約および劣後特付)	0.56	200,000	195,628	2026/6/19	第14回オリックス株式会社無担保社債(社債買戻定期償付)	0.19	500,000	497,650	2023/11/8
第11回株式会社アフラック・インシュランス無担保社債(実質破綻時免除特約および劣後特付)	0.65	500,000	490,610	2027/1/26	第16回オリックス株式会社無担保社債(社債買戻定期償付)	0.21	500,000	497,325	2024/3/18
第10回株式会社みずほフィナンシャルグループ期間前償還条項付無担保社債(実質破綻時免除特約および劣後特付)	0.4	500,000	493,575	2028/6/12	第20回三菱UFJリース株式会社無担保社債(社債買戻定期償付)	0.17	700,000	695,408	2023/7/12
第20回株式会社みずほフィナンシャルグループ期間前償還条項付無担保社債(実質破綻時免除特約および劣後特付)	0.39	200,000	196,014	2029/10/30	第20回三菱UFJリース株式会社無担保社債(社債買戻定期償付)	0.19	300,000	297,717	2023/10/18
					第21回三菱UFJリース株式会社無担保社債(社債買戻定期償付)	0.22	100,000	98,828	2025/1/23
					第11回オールドバンク・フィナンシャル・サービス株式会社無担保社債(特定社債買戻定期償付)	0.3	400,000	398,760	2023/9/4
					第2回野村ホールディングス株式会社無担保社債(劣後特付)	2.649	100,000	109,713	2025/11/26
					第11回三菱UFJ銀行株式会社株主優待債・期間満了時無担保社債(劣後特付)	0.96	500,000	493,875	2079/12/24
					第11回三井住友銀行株式会社株主優待債・期間満了時無担保社債(劣後特付)	1.07	100,000	100,630	2076/2/10

銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第2回損害保険ジャパン日本興亜株式会社利付繰延条項・期間前償還条項付無担保社債(劣後特約付)	0.84	100,000	99,802	2076/8/8
第10回NECキャピタル・ビジネス株式会社無担保社債(社債買戻権付)	0.29	400,000	396,612	2023/7/13
第6回NECキャピタル・ビジネス株式会社無担保社債(社債買戻権付)	0.3	200,000	197,888	2023/12/7
第1回株式会社L&Dホールディングス利付繰延条項・期間前償還条項付無担保社債(劣後特約付)	1.12	400,000	406,960	2048/9/23
第2回L&Dホールディングス利付繰延条項・期間前償還条項(劣後特約付)	0.69	100,000	100,224	2050/2/4
第1回L&Dホールディングス利付繰延条項・期間前償還条項(劣後特約付)	0.94	100,000	98,552	2050/2/4
第1回三菱地所株式会社利付繰延条項・期間前償還条項付無担保社債(劣後特約付)	1.02	100,000	100,162	2076/2/3
第10回パルティエクス株式会社無担保社債(社債買戻権付)	0.23	500,000	498,730	2023/11/1
第7回パルティエクス株式会社無担保社債(社債買戻権付)	1.108	100,000	102,961	2023/12/18
第8回パルティエクス株式会社無担保社債(社債買戻権付)	1.26	200,000	209,404	2026/6/26
第10回パルティエクス株式会社無担保社債(社債買戻権付)	0.2	100,000	99,281	2024/6/25
第7回パルティエクス株式会社無担保社債(社債買戻権付)	0.86	100,000	101,960	2024/9/27
第10回パルティエクス株式会社無担保社債(社債買戻権付)	0.09	400,000	399,364	2021/9/27
第10回パルティエクス株式会社無担保社債(社債買戻権付)	0.1	200,000	199,300	2023/2/20
第5回日本ロジステクスファンド投資法人無担保投資法人債(特定投資法人債買戻権付)	0.48	100,000	98,734	2027/4/20
第10回パルティエクス株式会社無担保社債(社債買戻権付)	0.65	100,000	100,221	2027/4/23
第3回株式会社ヤマタエ無担保社債(社債買戻権付)	0.53	300,000	299,988	2023/12/13
第2回株式会社ローソンストア1stホールディングス無担保社債(社債買戻権付)	0.312	300,000	300,129	2020/6/18
第7回KDDI株式会社無担保社債(社債買戻権付)	0.23	200,000	197,742	2026/4/24
第8回ソフトバンク株式会社無担保社債(社債買戻権付)	0.45	300,000	296,442	2027/3/18
第21回株式会社光通信無担保社債(社債買戻権付)	1.38	100,000	92,677	2034/8/8
第6回東京電力パワーグリッド株式会社社債(一般担保付)	0.85	300,000	298,680	2027/8/31
第15回東京電力パワーグリッド株式会社社債(一般担保付)	0.89	100,000	98,250	2030/7/24
第16回東京電力パワーグリッド株式会社社債(一般担保付)	0.57	100,000	99,189	2025/9/12
第25回東京電力パワーグリッド株式会社社債(一般担保付)	1.02	100,000	100,074	2029/4/24
第27回東京電力パワーグリッド株式会社社債(一般担保付)	0.6	100,000	100,014	2024/7/10
第28回東京電力パワーグリッド株式会社社債(一般担保付)	1.01	300,000	299,835	2029/7/10
第30回東京電力パワーグリッド株式会社社債(一般担保付)	0.58	200,000	199,582	2024/10/9
第31回東京電力パワーグリッド株式会社社債(一般担保付)	0.98	100,000	99,548	2029/10/9
第32回東京電力パワーグリッド株式会社社債(一般担保付)	0.68	100,000	98,823	2027/1/27

銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第1回株式会社イオンホールディングス無担保社債(社債買戻権付)	0.65	500,000	499,800	2023/12/6
第3回東京都市圏再開発株式会社無担保社債(社債買戻権付)	0.18	200,000	199,180	2023/7/5
第3回日本建設金融産産株式会社無担保社債(社債買戻権付)	0.29	200,000	197,676	2025/6/13
第5回株式会社アーストリートインク無担保社債(社債買戻権付)	0.11	500,000	497,365	2023/6/6
第1回A生命投資生命保険相互会社利付繰延条項・期間前償還条項付無担保社債(劣後特約付・連絡機関投資家限定付分割譲渡少数人債募集)	1.08	100,000	101,160	2046/12/15
第4回A生命投資生命保険相互会社利付繰延条項・期間前償還条項付無担保社債(劣後特約付・連絡機関投資家限定付分割譲渡少数人債募集)	0.91	100,000	98,421	2046/11/22
第2回ピー・ビー・シー・イー・エス・エー上場円貨社債(2018)	0.645	200,000	200,930	2023/7/12
第3回ピー・ビー・シー・イー・エス・エー上場円貨社債(2017)	0.385	200,000	199,326	2023/1/25
第8回ピー・ビー・シー・イー・エス・エー上場円貨社債(2019)	0.499	200,000	196,748	2024/12/12
第1回インディア・アグリコル・エス・エー上場円貨社債(2017)	0.443	100,000	99,935	2022/6/9
第1回パナレーズ・ビエール・グループ・ホールディングス上場円貨社債(2018)	1.232	300,000	302,580	2024/9/25
第1回インディア・アグリコル・エス・エー上場円貨社債(2018)	0.575	500,000	500,550	2024/9/13
第5回インディア・アグリコル・エス・エー上場円貨社債(2016)	0.797	200,000	201,680	2026/9/14
第6回ロス・バンキング・グループ・ビエール・グループ上場円貨社債(2018)	0.65	500,000	479,085	2023/5/30
第2回ガンタン・シンガポール・ビエール・グループ上場円貨社債(2017)	0.669	100,000	98,489	2022/10/24
第1回パナレーズ・ビエール・グループ上場円貨社債(2017)	0.568	400,000	396,296	2023/1/11
第1回パナレーズ・ビエール・グループ上場円貨社債(2019)	0.463	200,000	194,798	2024/12/5
第10回現代キャピタル・サービス・インク円貨社債(2018)	0.34	300,000	300,105	2020/7/31
第3回ピー・エス・ビー・パブリック上場円貨社債(2018)	0.367	800,000	793,464	2023/2/28
第1回ソニエテ・ジェネラル上場円貨社債(2017)	0.448	200,000	200,028	2022/5/26
第6回株式会社ケーティー円貨社債(2018)	0.31	400,000	400,138	2020/7/6
第8回株式会社ケーティー円貨社債(2018)	0.3	200,000	199,999	2020/11/13
INTESA SANPAOLO	0.38	200,000	198,383	2021/3/1
KKR GROUP FINANCE CO. I.V. LLC	0.509	100,000	99,681	2023/3/23
CORNING INC	0.722	100,000	98,864	2025/6/6
CORNING INC	1.043	100,000	98,812	2028/6/7
SOCIETE GENERALE	0.472	200,000	199,206	2025/2/27
小 計		45,400,000	45,209,083	
合 計		112,700,000	116,834,439	

○投資信託財産の構成

(2020年3月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	116,834,439	98.7
コール・ローン等、その他	1,486,998	1.3
投資信託財産総額	118,321,437	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年3月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	118,321,437,395
コール・ローン等	1,275,800,408
公社債(評価額)	116,834,439,566
未収入金	100,125,000
未収利息	106,222,682
前払費用	4,849,739
(B) 負債	43,723,409
未払解約金	43,723,181
未払利息	228
(C) 純資産総額(A-B)	118,277,713,986
元本	83,362,472,103
次期繰越損益金	34,915,241,883
(D) 受益権総口数	83,362,472,103口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,188円

(注) 当ファンドの期首元本額は83,541,971,237円、期中追加設定元本額は12,381,806,933円、期中一部解約元本額は12,561,306,067円です。

(注) 2020年3月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・日興アセット/日本債券ファンド(適格機関投資家向け)	70,068,184,147円
・GW7つの卵	6,146,541,091円
・グローバル・ラップ・バランス 積極成長型	2,489,180,385円
・グローバル・ラップ・バランス 安定成長型	911,208,434円
・年金積立 グローバル・ラップ・バランス (安定成長型)	901,891,817円
・グローバル・ラップ・バランス 成長型	859,860,614円
・年金積立 グローバル・ラップ・バランス (成長型)	725,680,900円
・年金積立 グローバル・ラップ・バランス (安定型)	662,651,715円
・年金積立 グローバル・ラップ・バランス (積極成長型)	493,138,385円
・グローバル・ラップ・バランス 積極型	71,854,216円
・年金積立 グローバル・ラップ・バランス (積極型)	32,280,399円

(注) 1口当たり純資産額は1.4188円です。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2019年3月26日から2020年3月25日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、受益者に対して行なう公告の方法は新聞公告とする旨を定めるべく、2019年4月11日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行いました。(第42条、第47条、第49条の2)

○損益の状況 (2019年3月26日～2020年3月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	619,972,477
受取利息	620,532,761
支払利息	△ 560,284
(B) 有価証券売買損益	△ 295,001,755
売買益	1,401,703,465
売買損	△ 1,696,705,220
(C) 保管費用等	△ 154,617
(D) 当期損益金(A+B+C)	324,816,105
(E) 前期繰越損益金	34,750,083,139
(F) 追加信託差損益金	5,364,223,160
(G) 解約差損益金	△ 5,523,880,521
(H) 計(D+E+F+G)	34,915,241,883
次期繰越損益金(H)	34,915,241,883

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(G)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。

日本債券インデックス・ファンドF〈適格機関投資家限定〉

■当ファンドの概要

ファンド名	日本債券インデックス・ファンドF〈適格機関投資家限定〉
主要投資対象	日本債券インデックス・マザーファンド
運用の基本方針	マザーファンドへの投資を通じて、NOMURA-BPI（総合）の動きに連動した投資成果を目指します。
ベンチマーク	NOMURA-BPI（総合）
信託報酬	純資産総額に対して年0.1375%（税抜き0.125%）
信託財産留保額	一部解約時に0.05%
委託会社	ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。

日本債券インデックス・ファンドF (適格機関投資家限定)

第2期 (決算日 2020年3月5日)

概要

信託期間	無期限
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ・中長期的な観点から、NOMURA-BPI総合指数に連動した投資成果をめざして運用を行います。 ・公社債の組入比率は原則として高位を維持します。

1万円 (元本10,000円) 当たりの費用の明細

項目	当期		項目の概要
	2019/3/6～2020/3/5	金額	
平均基準価額	10,243円	-	各期中の平均基準価額です。
(a)信託報酬 (投信会社)	14円 (11)	0.137% (0.110)	(a)信託報酬 = 各期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価
(販売会社) (受託会社)	(1) (2)	(0.005) (0.022)	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、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b)その他費用 (監査費用) (その他)	0 (0) (0)	0.001 (0.001) (0.000)	(b)その他費用 = 期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	14円	0.138%	

(注)各期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により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)消費税は報告日の税率を採用しています。

(注)各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注)その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注)各比率は1万円当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を各期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

組入資産の明細(2020年3月5日現在)

○親投資信託残高

種類	当期末	
	口数	評価額
	千口	千円
日本債券インデックス・マザーファンド	38,808,004	50,702,657

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末における日本債券インデックス・マザーファンド全体の口数は、126,401,838千口です。

当期末における株式および新株予約権証券の残高はありません。

投資信託財産の構成 (2020年3月5日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
日本債券インデックス・マザーファンド	50,702,657	99.9
コール・ローン等、その他	72,606	0.1
投資信託財産総額	50,775,263	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社

〒105-6325 東京都港区虎ノ門一丁目23番1号 虎ノ門ヒルズ森タワー25階

下記は、日本債券インデックス・マザー・ファンド全体(126,401,838千口)の内容です。

国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
			千円	千円	
国債証券	第4 0 1 回利付国債 (2年)	0.1	1,300,000	1,305,408	2021/6/1
	第4 0 2 回利付国債 (2年)	0.1	600,000	602,700	2021/7/1
	第4 0 4 回利付国債 (2年)	0.1	900,000	904,572	2021/9/1
	第4 0 6 回利付国債 (2年)	0.1	400,000	402,296	2021/11/1
	第1 3 0 回利付国債 (5年)	0.1	1,200,000	1,207,548	2021/12/20
	第1 3 1 回利付国債 (5年)	0.1	1,100,000	1,107,997	2022/3/20
	第1 3 2 回利付国債 (5年)	0.1	1,500,000	1,512,255	2022/6/20
	第1 3 3 回利付国債 (5年)	0.1	1,500,000	1,513,815	2022/9/20
	第1 3 4 回利付国債 (5年)	0.1	1,500,000	1,515,180	2022/12/20
	第1 3 5 回利付国債 (5年)	0.1	1,900,000	1,920,938	2023/3/20
	第1 3 6 回利付国債 (5年)	0.1	1,700,000	1,720,298	2023/6/20
	第1 3 7 回利付国債 (5年)	0.1	1,550,000	1,569,375	2023/9/20
	第1 3 9 回利付国債 (5年)	0.1	2,500,000	2,535,675	2024/3/20
	第1 4 0 回利付国債 (5年)	0.1	1,300,000	1,319,435	2024/6/20
	第1 4 1 回利付国債 (5年)	0.1	1,500,000	1,523,415	2024/9/20
	第1 4 2 回利付国債 (5年)	0.1	900,000	914,607	2024/12/20
	第3 2 回利付国債 (3 0年)	2.3	500,000	704,330	2040/3/20
	第1 1 6 回利付国債 (2 0年)	2.2	500,000	615,985	2030/3/20
	第1 1 2 8 回利付国債 (5年)	0.1	1,000,000	1,004,140	2021/6/20
	第1 1 2 9 回利付国債 (5年)	0.1	1,750,000	1,758,925	2021/9/20
	第2 回利付国債 (4 0年)	2.4	160,000	248,505	2048/3/20
	第3 回利付国債 (4 0年)	2.2	500,000	756,790	2049/3/20
	第3 回利付国債 (4 0年)	2.2	250,000	381,937	2050/3/20
	第4 回利付国債 (4 0年)	2.2	250,000	385,967	2051/3/20
	第5 回利付国債 (4 0年)	2.0	130,000	194,880	2052/3/20
	第6 回利付国債 (4 0年)	1.9	150,000	222,475	2053/3/20
	第7 回利付国債 (4 0年)	1.7	160,000	229,180	2054/3/20
	第8 回利付国債 (4 0年)	1.4	50,000	67,224	2055/3/20
	第9 回利付国債 (4 0年)	0.4	1,930,000	1,957,734	2056/3/20
	第1 0 回利付国債 (4 0年)	0.9	100,000	118,616	2057/3/20
	第1 1 回利付国債 (4 0年)	0.8	330,000	381,126	2058/3/20
	第1 2 回利付国債 (4 0年)	0.5	610,000	639,225	2059/3/20
	第3 1 5 回利付国債 (1 0年)	1.2	750,000	763,777	2021/6/20
	第3 1 6 回利付国債 (1 0年)	1.1	500,000	508,540	2021/6/20
	第3 1 7 回利付国債 (1 0年)	1.1	600,000	612,348	2021/9/20
	第3 1 8 回利付国債 (1 0年)	1.0	250,000	254,757	2021/9/20
	第3 1 9 回利付国債 (1 0年)	1.1	300,000	307,233	2021/12/20
	第3 2 0 回利付国債 (1 0年)	1.0	700,000	715,617	2021/12/20
	第3 2 1 回利付国債 (1 0年)	1.0	300,000	307,650	2022/3/20
	第3 2 2 回利付国債 (1 0年)	0.9	700,000	716,415	2022/3/20
	第3 2 3 回利付国債 (1 0年)	0.9	200,000	205,274	2022/6/20
	第3 2 4 回利付国債 (1 0年)	0.8	400,000	409,624	2022/6/20
	第3 2 5 回利付国債 (1 0年)	0.8	500,000	513,365	2022/9/20
	第3 2 6 回利付国債 (1 0年)	0.7	300,000	308,010	2022/12/20
	第3 2 7 回利付国債 (1 0年)	0.8	700,000	720,657	2022/12/20
	第3 2 8 回利付国債 (1 0年)	0.6	500,000	513,010	2023/3/20
	第3 2 9 回利付国債 (1 0年)	0.8	500,000	517,415	2023/6/20
	第3 3 0 回利付国債 (1 0年)	0.8	800,000	830,016	2023/9/20
	第3 3 1 回利付国債 (1 0年)	0.6	500,000	515,190	2023/9/20
	第3 3 2 回利付国債 (1 0年)	0.6	600,000	619,518	2023/12/20
	第3 3 3 回利付国債 (1 0年)	0.6	900,000	931,203	2024/3/20
	第3 3 4 回利付国債 (1 0年)	0.6	700,000	725,802	2024/6/20
	第3 3 5 回利付国債 (1 0年)	0.5	800,000	827,560	2024/9/20
	第3 3 6 回利付国債 (1 0年)	0.5	1,000,000	1,036,620	2024/12/20
	第3 3 7 回利付国債 (1 0年)	0.3	1,000,000	1,026,670	2024/12/20
	第3 3 8 回利付国債 (1 0年)	0.4	650,000	671,554	2025/3/20
	第3 3 9 回利付国債 (1 0年)	0.4	900,000	931,356	2025/6/20
	第3 4 0 回利付国債 (1 0年)	0.4	1,480,000	1,534,493	2025/9/20
	第3 4 1 回利付国債 (1 0年)	0.3	1,300,000	1,342,796	2025/12/20
	第3 4 2 回利付国債 (1 0年)	0.1	800,000	817,664	2026/3/20
	第3 4 3 回利付国債 (1 0年)	0.1	1,200,000	1,227,624	2026/6/20
	第3 4 4 回利付国債 (1 0年)	0.1	1,200,000	1,228,752	2026/9/20
	第3 4 5 回利付国債 (1 0年)	0.1	1,000,000	1,024,880	2026/12/20
	第3 4 6 回利付国債 (1 0年)	0.1	1,400,000	1,436,538	2027/3/20
	第3 4 7 回利付国債 (1 0年)	0.1	750,000	770,062	2027/6/20
	第3 4 8 回利付国債 (1 0年)	0.1	900,000	924,570	2027/9/20
	第3 4 9 回利付国債 (1 0年)	0.1	1,460,000	1,500,004	2027/12/20
	第3 5 0 回利付国債 (1 0年)	0.1	1,410,000	1,448,690	2028/3/20
	第3 5 1 回利付国債 (1 0年)	0.1	1,500,000	1,540,530	2028/6/20
	第3 5 2 回利付国債 (1 0年)	0.1	1,160,000	1,190,241	2028/9/20
	第3 5 3 回利付国債 (1 0年)	0.1	1,500,000	1,538,205	2028/12/20
第3 5 4 回利付国債 (1 0年)	0.1	1,000,000	1,024,310	2029/3/20	
第3 5 5 回利付国債 (1 0年)	0.1	1,230,000	1,258,966	2029/6/20	
第3 5 6 回利付国債 (1 0年)	0.1	2,250,000	2,299,995	2029/9/20	
第3 5 7 回利付国債 (1 0年)	0.1	1,000,000	1,021,290	2029/12/20	
第1 回利付国債 (3 0年)	2.8	300,000	384,189	2029/9/20	
第2 回利付国債 (3 0年)	2.4	380,000	475,345	2030/2/20	
第3 回利付国債 (3 0年)	2.3	300,000	373,464	2030/5/20	
第5 回利付国債 (3 0年)	2.2	100,000	125,213	2031/5/20	
第6 回利付国債 (3 0年)	2.4	180,000	231,125	2031/11/20	
第7 回利付国債 (3 0年)	2.3	300,000	384,450	2032/5/20	
第8 回利付国債 (3 0年)	1.8	300,000	367,959	2032/11/22	
第9 回利付国債 (3 0年)	1.4	100,000	117,607	2032/12/20	
第1 2 回利付国債 (3 0年)	2.1	300,000	382,983	2033/9/20	
第1 3 回利付国債 (3 0年)	2.0	300,000	379,869	2033/12/20	
第1 4 回利付国債 (3 0年)	2.4	200,000	265,150	2034/3/20	
第1 5 回利付国債 (3 0年)	2.5	200,000	268,762	2034/6/20	
第1 6 回利付国債 (3 0年)	2.5	200,000	269,768	2034/9/20	
第1 7 回利付国債 (3 0年)	2.4	200,000	267,830	2034/12/20	

種類	銘柄名	利率	額面金額		償還年月日
			%	千円	
第1 8 回利付国債 (3 0年)		2.3	300,000	398,667	2035/3/20
第1 9 回利付国債 (3 0年)		2.3	200,000	266,464	2035/6/20
第2 0 回利付国債 (3 0年)		2.5	100,000	136,731	2035/9/20
第2 1 回利付国債 (3 0年)		2.3	200,000	268,194	2035/12/20
第2 2 回利付国債 (3 0年)		2.5	200,000	275,334	2036/3/20
第2 3 回利付国債 (3 0年)		2.5	100,000	138,138	2036/6/20
第2 4 回利付国債 (3 0年)		2.5	320,000	443,532	2036/9/20
第2 5 回利付国債 (3 0年)		2.3	100,000	135,771	2036/12/20
第2 6 回利付国債 (3 0年)		2.4	150,000	206,757	2037/3/20
第2 7 回利付国債 (3 0年)		2.5	320,000	449,302	2037/6/20
第2 8 回利付国債 (3 0年)		2.5	300,000	403,819	2038/3/20
第2 9 回利付国債 (3 0年)		2.4	200,000	280,676	2038/9/20
第3 0 回利付国債 (3 0年)		2.3	350,000	487,480	2039/3/20
第3 1 回利付国債 (3 0年)		2.2	400,000	552,536	2039/9/20
第3 3 回利付国債 (3 0年)		2.0	400,000	542,604	2040/9/20
第3 4 回利付国債 (3 0年)		2.2	550,000	772,073	2041/3/20
第3 5 回利付国債 (3 0年)		2.0	520,000	711,838	2041/9/20
第3 6 回利付国債 (3 0年)		2.0	480,000	659,587	2042/3/20
第3 7 回利付国債 (3 0年)		1.9	430,000	584,520	2042/9/20
第3 8 回利付国債 (3 0年)		1.8	400,000	537,400	2043/3/20
第3 9 回利付国債 (3 0年)		1.9	330,000	451,826	2043/6/20
第4 0 回利付国債 (3 0年)		1.8	350,000	472,192	2043/9/20
第4 1 回利付国債 (3 0年)		1.7	300,000	398,577	2043/12/20
第4 2 回利付国債 (3 0年)		1.7	410,000	545,423	2044/3/20
第4 3 回利付国債 (3 0年)		1.7	400,000	532,046	2044/6/20
第4 4 回利付国債 (3 0年)		1.7	350,000	467,351	2044/9/20
第4 5 回利付国債 (3 0年)		1.5	320,000	412,416	2044/12/20
第4 6 回利付国債 (3 0年)		1.5	400,000	516,596	2045/3/20
第4 7 回利付国債 (3 0年)		1.6	500,000	658,210	2045/6/20
第4 8 回利付国債 (3 0年)		1.4	500,000	635,000	2045/9/20
第4 9 回利付国債 (3 0年)		1.4	440,000	559,213	2045/12/20
第5 0 回利付国債 (3 0年)		0.8	350,000	392,788	2046/3/20
第5 1 回利付国債 (3 0年)		0.3	450,000	448,357	2046/6/20
第5 2 回利付国債 (3 0年)		0.5	400,000	418,636	2046/9/20
第5 3 回利付国債 (3 0年)		0.6	400,000	428,692	2046/12/20
第5 4 回利付国債 (3 0年)		0.8	410,000	460,692	2047/3/20
第5 5 回利付国債 (3 0年)		0.8	390,000	438,633	2047/6/20
第5 6 回利付国債 (3 0年)		0.8	320,000	359,788	2047/9/20
第5 7 回利付国債 (3 0年)		0.8	240,000	270,088	2047/12/20
第5 8 回利付国債 (3 0年)		0.8	480,000	539,976	2048/3/20
第5 9 回利付国債 (3 0年)		0.7	450,000	494,356	2048/6/20
第6 0 回利付国債 (3 0年)		0.9	340,000	392,084	2048/9/20
第6 1 回利付国債 (3 0年)		0.7	120,000	131,847	2048/12/20
第6 2 回利付国債 (3 0年)		0.5	250,000	260,915	2049/3/20
第6 3 回利付国債 (3 0年)		0.4	250,000	253,995	2049/6/20
第6 4 回利付国債 (3 0年)		0.4	500,000	568,254	2049/9/20
第6 5 回利付国債 (3 0年)		0.4	500,000	507,425	2049/12/20
第5 1 回利付国債 (2 0年)		2.0	350,000	360,097	2021/6/21
第5 2 回利付国債 (2 0年)		2.1	100,000	103,621	2021/9/21
第5 5 回利付国債 (2 0年)		2.0	500,000	523,025	2022/3/21
第5 7 回利付国債 (2 0年)		1.9	800,000	839,520	2022/6/21
第6 0 回利付国債 (2 0年)		1.4	700,000	732,571	2022/12/20
第6 1 回利付国債 (2 0年)		1.0	350,000	363,447	2023/3/20
第6 3 回利付国債 (2 0年)		1.8	500,000	534,005	2023/6/20
第6 5 回利付国債 (2 0年)		1.9	400,000	432,920	2023/12/20
第6 8 回利付国債 (2 0年)		2.2	500,000	549,860	2024/3/20
第6 9 回利付国債 (2 0年)		2.1	300,000	328,692	2024/3/20
第7 0 回利付国債 (2 0年)		2.4	600,000	668,808	2024/6/20
第7 2 回利付国債 (2 0年)		2.1	600,000	664,476	2024/9/20
第7 4 回利付国債 (2 0年)		2.1	300,000	333,948	2024/12/20
第7 6 回利付国債 (2 0年)		1.9	200,000	221,828	2025/3/20
第7 7 回利付国債 (2 0年)		2.0	300,000	334,272	2025/3/20
第7 8 回利付国債 (2 0年)		1.9	250,000	278,667	2025/6/20
第8 0 回利付国債 (2 0年)		2.1	100,000	112,538	2025/6/20
第8 1 回利付国債 (2 0年)		2.0	200,000	225,228	2025/9/20
第8 3 回利付国債 (2 0年)		2.1	300,000	341,430	2025/12/20
第8 5 回利付国債 (2 0年)		2.1	200,000	228,744	2026/3/20
第8 8 回利付国債 (2 0年)		2.3	400,000	465,036	2026/6/20
第8 9 回利付国債 (2 0年)		2.2	400,000	462,480	2026/6/20
第9 0 回利付国債 (2 0年)		2.2	300,000	348,768	2026/9/20
第9 1 回利付国債 (2 0年)		2.3	300,000	350,763	2026/9/20
第9 2 回利付国債 (2 0年)		2.1	340,000	395,066	2026/12/20
第9 3 回利付国債 (2 0年)		2.0	300,000	348,357	2027/3/20
第9 4 回利付国債 (2 0年)		2.1	300,000	350,508	2027/3/20
第9 5 回利付国債 (2 0年)		2.3	150,000	178,336	2027/6/20
第9 6 回利付国債 (2 0年)		2.1	100,000	117,406	2027/6/20
第9 7 回利付国債 (2 0年)		2.2	150,000	178,113	2027/9/20
第9 8 回利付国債 (2 0年)		2.1	100,000	117,974	2027/9/20
第9 9 回利付国債 (2 0年)		2.1	200,000	236,972	2027/12/20
第1 0 0 回利付国債 (2 0年)		2.2	200,000	239,606	2028/3/20
第1 0 1 回利付国債 (2 0年)		2.4	100,000	121,439	2028/3/20
第1 0 2 回利付国債 (2 0年)		2.4	200,000	243,938	2028/6/20
第1 0 3 回利付国債 (2 0年)		2.3	200,000	242,252	2028/6/20
第1 0 4 回利付国債 (2 0年)		2.1	150,000	179,158	2028/6/20
第1 0 5 回利付国債 (2 0年)		2.1	100,000	119,832	2028/9/20
第1 0 6 回利付国債 (2 0年)		2.2	200,000	241,400	2028/9/20
第1 0 7 回利付国債 (2 0年)		2.1	200,000	240,626	2028/12/20
第1 0 8 回利付国債 (2 0年)		1.9	100,000	118,528	2029/12/20
第1 0 9 回利付国債 (2 0年)		1.9	200,000	237,674	2029/3/20
第1 1 0 回利付国債 (2 0年)		2.1	200,000	241,342	2029/3/20
第1 1 1 回利付国債 (2 0年)		2.2	200,000	244,052	2029/6/20

種別	銘柄名	利率	額面金額		評価額	償還年月日
			%	千円		
	第112回利付国債(20年)	2.1	200,000	242,168	2029/6/20	
	第113回利付国債(20年)	2.1	200,000	242,858	2029/9/20	
	第114回利付国債(20年)	2.1	300,000	365,445	2029/12/20	
	第115回利付国債(20年)	2.2	500,000	614,020	2029/12/20	
	第118回利付国債(20年)	2.0	300,000	364,743	2030/6/20	
	第122回利付国債(20年)	1.8	500,000	599,300	2030/9/20	
	第123回利付国債(20年)	2.1	300,000	370,386	2030/12/20	
	第126回利付国債(20年)	2.0	600,000	736,524	2031/3/20	
	第127回利付国債(20年)	1.9	400,000	486,576	2031/3/20	
	第128回利付国債(20年)	1.9	600,000	732,012	2031/6/20	
	第130回利付国債(20年)	1.8	400,000	484,784	2031/9/20	
	第132回利付国債(20年)	1.7	400,000	481,316	2031/12/20	
	第133回利付国債(20年)	1.8	500,000	607,555	2031/12/20	
	第135回利付国債(20年)	1.7	400,000	482,440	2032/3/20	
	第136回利付国債(20年)	1.6	450,000	537,322	2032/3/20	
	第137回利付国債(20年)	1.7	400,000	483,572	2032/6/20	
	第139回利付国債(20年)	1.6	300,000	358,992	2032/6/20	
	第140回利付国債(20年)	1.7	200,000	242,340	2032/9/20	
	第141回利付国債(20年)	1.7	300,000	364,305	2032/12/20	
	第142回利付国債(20年)	1.8	600,000	736,266	2032/12/20	
	第143回利付国債(20年)	1.6	300,000	361,170	2033/3/20	
	第144回利付国債(20年)	1.5	400,000	476,364	2033/3/20	
	第145回利付国債(20年)	1.7	450,000	548,752	2033/6/20	
	第146回利付国債(20年)	1.7	200,000	391,286	2033/9/20	
	第147回利付国債(20年)	1.6	560,000	678,423	2033/12/20	
	第148回利付国債(20年)	1.5	500,000	600,230	2034/3/20	
	第149回利付国債(20年)	1.5	400,000	480,928	2034/6/20	
	第150回利付国債(20年)	1.4	470,000	559,582	2034/9/20	
	第151回利付国債(20年)	1.2	550,000	639,584	2034/12/20	
	第152回利付国債(20年)	1.2	650,000	757,048	2035/3/20	
	第153回利付国債(20年)	1.3	850,000	1,003,612	2035/6/20	
	第154回利付国債(20年)	1.2	940,000	1,097,403	2035/9/20	
	第155回利付国債(20年)	1.0	600,000	682,884	2035/12/20	
	第156回利付国債(20年)	0.4	620,000	647,311	2036/3/20	
	第157回利付国債(20年)	0.2	700,000	707,812	2036/6/20	
	第158回利付国債(20年)	0.5	670,000	709,570	2036/9/20	
	第159回利付国債(20年)	0.6	800,000	860,368	2036/12/20	
	第160回利付国債(20年)	0.7	550,000	600,754	2037/3/20	
	第161回利付国債(20年)	0.6	550,000	591,211	2037/6/20	
	第162回利付国債(20年)	0.6	100,000	107,507	2037/9/20	
	第163回利付国債(20年)	0.6	500,000	537,590	2037/12/20	
	第164回利付国債(20年)	0.5	700,000	740,425	2038/3/20	
	第165回利付国債(20年)	0.5	450,000	475,920	2038/6/20	
	第166回利付国債(20年)	0.7	410,000	448,253	2038/9/20	
	第167回利付国債(20年)	0.5	600,000	633,744	2038/12/20	
	第168回利付国債(20年)	0.4	400,000	415,052	2039/3/20	
	第169回利付国債(20年)	0.3	570,000	580,584	2039/6/20	
	第170回利付国債(20年)	0.3	770,000	783,744	2039/9/20	
	第171回利付国債(20年)	0.3	270,000	274,617	2039/12/20	
	第26回Xシロ合衆国	0.85	100,000	100,859	2025/4/18	
小計			123,140,000	135,665,536		
地方債証券	第739回東京都公募債	0.29	100,000	101,192	2024/12/20	
	第746回東京都公募債	0.499	100,000	102,393	2025/6/20	
	第751回東京都公募債	0.37	100,000	101,873	2025/12/19	
	第759回東京都公募債	0.075	100,000	100,091	2026/9/18	
	第770回東京都公募債	0.18	100,000	100,798	2027/6/18	
	第6回東京都公募債(20年)	2.0	100,000	109,828	2025/3/19	
	第7回東京都公募債(20年)	2.16	100,000	111,702	2025/9/19	
	第12回東京都公募債(20年)	2.31	100,000	116,851	2027/9/17	
	第13回東京都公募債(20年)	2.15	100,000	116,184	2027/12/20	
	第26回東京都公募債(20年)	1.74	100,000	119,476	2032/6/18	
	平成24年度第4回北海道公募債	0.9	100,000	102,013	2022/6/29	
	平成24年度第9回北海道公募債	0.79	7,400	7,548	2022/10/31	
	平成27年度第9回北海道公募債	0.486	100,000	102,399	2025/10/30	
	平成27年度第13回北海道公募債	0.469	100,000	102,363	2025/12/25	
	平成29年度第15回北海道公募債	0.23	100,000	101,224	2028/9/26	
	第30回2号宮城県公募債(10年)	0.53	100,000	102,285	2024/10/29	
	第188回神奈川県公募債	1.05	100,000	102,074	2022/3/18	
	第3回神奈川県公募債(30年)	2.62	100,000	140,072	2037/3/19	
	第14回神奈川県公募債(20年)	1.969	100,000	119,060	2030/7/19	
	第36回神奈川県公募債(20年)	0.625	100,000	106,742	2037/12/18	
	第346回大阪府公募債(10年)	1.25	100,000	101,110	2025/9/18	
	第368回大阪府公募債(10年)	0.83	100,000	102,318	2023/1/30	
	第374回大阪府公募債(10年)	0.938	100,000	138,124	2025/7/28	
	第387回大阪府公募債(10年)	0.521	44,040	45,004	2024/8/28	
	第392回大阪府公募債(10年)	0.36	100,000	101,593	2025/1/29	
	第2回大阪府公募債(20年)	2.23	100,000	120,608	2029/11/16	
	平成24年度第5回京都府公募債	0.82	30,000	30,598	2022/9/20	
	平成24年度第8回京都府公募債	0.73	30,000	30,580	2022/12/19	
	平成27年度第2回京都府公募債(15年)	0.729	100,000	106,186	2030/4/26	
	平成29年度第2回兵庫県公募債	0.19	100,000	100,938	2028/1/21	
	第2回兵庫県公募債(30年)	2.36	100,000	139,977	2040/3/19	
	第3回兵庫県公募債(15年)	1.35	100,000	109,358	2027/7/16	
	第4回兵庫県公募債(12年)	0.73	100,000	104,249	2026/8/6	
	平成26年度第9回静岡県公募債	0.554	20,000	20,478	2024/10/24	
	第3回静岡県公募債(20年)	2.35	100,000	114,923	2026/9/18	
	第10回静岡県公募債(20年)	2.072	100,000	119,934	2030/6/14	
	平成24年度第8回愛知県公募債(10年)	0.835	100,000	101,989	2025/8/29	
	平成24年度第12回愛知県公募債(30年)	2.12	10,000	13,768	2042/9/19	
	平成24年度第14回愛知県公募債(15年)	1.314	100,000	109,671	2027/12/13	
	平成25年度第6回愛知県公募債(10年)	0.877	100,000	102,786	2023/6/27	

種別	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
平成29年度第6回愛知県公債券(10年)		0.22	100,000	101,120	2027/7/28
平成30年度第6回愛知県公債券(30年)		0.777	100,000	109,299	2048/6/19
平成28年度第1回広島県公債券		0.08	100,000	100,117	2026/5/25
平成29年度第5回広島県公債券		0.245	100,000	101,411	2028/1/27
平成26年度第1回広島県公債券(20年)		1.41	100,000	117,481	2034/9/12
平成24年度第1回埼玉県公債券		1.05	100,000	102,183	2022/4/26
平成25年度第1回埼玉県公債券		0.586	100,000	101,716	2023/4/18
平成26年度第5回埼玉県公債券		0.611	100,000	102,527	2024/7/29
平成29年度第4回埼玉県公債券		0.19	100,000	100,872	2027/6/22
平成23年度第3回福岡県公債券		1.07	100,000	101,534	2021/8/26
平成24年度第11回福岡県公債券		0.8	100,000	102,271	2022/1/27
平成28年度第6回福岡県公債券		0.175	100,000	100,773	2026/12/22
平成30年度第2回福岡県公債券(15年)		0.542	100,000	105,102	2033/10/17
第10回千葉県公債券(20年)		1.8	100,000	118,974	2031/8/18
第24回千葉県公債券		0.559	100,000	105,819	2038/4/15
平成24年度第2回新潟県公債券		0.79	100,000	102,248	2023/2/27
第84回共同発行市場公募地方債		1.36	100,000	100,073	2020/3/25
第85回共同発行市場公募地方債		1.44	100,000	100,191	2020/4/24
第90回共同発行市場公募地方債		1.12	100,000	100,615	2020/9/25
第96回共同発行市場公募地方債		1.29	100,000	101,333	2021/3/25
第100回共同発行市場公募地方債		1.21	100,000	101,632	2021/7/23
第101回共同発行市場公募地方債		1.05	100,000	101,502	2021/8/25
第111回共同発行市場公募地方債		0.89	100,000	101,979	2022/6/24
第115回共同発行市場公募地方債		0.8	100,000	102,018	2022/7/25
第119回共同発行市場公募地方債		0.8	100,000	102,271	2023/1/24
第129回共同発行市場公募地方債		0.71	100,000	102,564	2023/12/25
第130回共同発行市場公募地方債		0.76	100,000	102,816	2024/1/25
第136回共同発行市場公募地方債		0.611	100,000	102,521	2024/7/25
第137回共同発行市場公募地方債		0.566	100,000	102,365	2024/8/23
第147回共同発行市場公募地方債		0.548	100,000	102,659	2025/6/25
第157回共同発行市場公募地方債		0.08	100,000	100,116	2026/4/24
第189回共同発行市場公募地方債		0.18	100,000	100,941	2028/4/25
第1884回共同発行市場公募地方債		0.175	100,000	100,809	2028/7/25
第1888回共同発行市場公募地方債		0.264	30,000	30,487	2028/11/24
平成24年度第1回滋賀県公債券		0.79	30,600	31,231	2022/11/30
平成30年度第1回熊本市公債券		0.264	100,000	101,630	2028/11/30
平成22年度第1回静岡市公債券		1.008	12,000	12,086	2020/11/25
第5回大阪市公債券(20年)		2.47	100,000	120,306	2028/9/21
第480回名古屋市公債券(10年)		0.825	100,000	102,009	2022/9/27
第6回京都市公債券(20年)		2.38	200,000	234,752	2027/9/10
第2回横浜市公債券(30年)		2.49	100,000	134,069	2035/3/20
第4回横浜市公債券(30年)		2.54	100,000	138,093	2036/12/19
第14回横浜市公債券(20年)		2.32	100,000	117,933	2028/3/17
平成24年度第10回札幌市公債券(10年)		0.8	100,000	102,133	2022/12/20
平成27年度第4回札幌市公債券(10年)		0.51	100,000	102,451	2025/6/20
平成29年度第3回札幌市公債券(10年)		0.23	100,000	101,211	2023/1/18
第11回川崎市公債券(30年)		0.817	100,000	110,376	2048/3/19
平成23年度第2回北九州市公債券		1.06	11,000	11,203	2021/12/22
平成24年度第8回福岡市公債券		0.68	100,000	101,964	2023/3/24
平成28年度第5回広島市公債券		0.24	100,000	101,277	2027/2/26
平成30年度第6回広島市公債券		0.146	100,000	100,626	2029/2/22
平成24年度第1回福井県公債券		0.8	100,000	102,020	2022/10/26
平成25年度第1回岡山県公債券(10年)		0.75	100,000	102,788	2024/1/31
平成27年度第1回岡山県公債券(10年)		0.395	100,000	102,056	2026/1/29
平成29年度第1回秋田県公債券		0.2	145,900	147,347	2028/2/24
第120回愛知県・名古屋市折半保証名古屋高速道路債券		0.699	100,000	102,435	2023/12/20
第135回福岡北九州高速道路債券		0.5	100,000	102,154	2025/3/19
小計			9,104,940	9,692,709	
特殊債券(除金融債)					
第340回政府保証道路債券		1.7	100,000	100,257	2020/4/28
第2回政府保証日本高速道路保・債務返済機構債券		1.8	100,000	101,513	2020/12/27
第25回政府保証地方公共団体金融機構債券		1.2	100,000	101,597	2021/6/14
第27回政府保証地方公共団体金融機構債券		1.0	100,000	101,513	2021/8/13
第29回政府保証地方公共団体金融機構債券		1.0	24,500	24,917	2021/10/18
第30回政府保証地方公共団体金融機構債券		1.0	74,000	75,320	2021/11/15
第31回政府保証地方公共団体金融機構債券		1.1	14,000	14,286	2021/12/14
F116回地方公共団体金融機構債券		1.481	100,000	109,832	2027/4/23
第37回政府保証地方公共団体金融機構債券		0.895	100,000	102,248	2022/6/17
第40回政府保証地方公共団体金融機構債券		0.819	100,000	102,038	2022/9/16
第45回政府保証地方公共団体金融機構債券		0.815	100,000	102,362	2023/2/17
第46回政府保証地方公共団体金融機構債券		0.668	33,000	33,652	2023/3/17
第47回政府保証地方公共団体金融機構債券		0.541	100,000	101,643	2023/4/21
第28回地方公共団体金融機構債券(20年)		1.396	100,000	115,540	2033/4/28
F181回地方公共団体金融機構債券		1.109	100,000	106,562	2026/7/28
F190回地方公共団体金融機構債券		0.792	100,000	103,374	2024/10/24
第60回政府保証地方公共団体金融機構債券		0.66	100,000	102,711	2024/5/21
第61回政府保証地方公共団体金融機構債券		0.644	100,000	102,685	2024/6/14
第66回政府保証地方公共団体金融機構債券		0.495	100,000	102,238	2024/11/18
第68回政府保証地方公共団体金融機構債券		0.32	14,000	14,205	2025/1/20
第76回政府保証地方公共団体金融機構債券		0.425	100,000	102,235	2025/9/12
F308回地方公共団体金融機構債券		1.192	100,000	115,314	2037/3/19
第89回地方公共団体金融機構債券		0.075	100,000	100,125	2026/10/28
第98回政府保証地方公共団体金融機構債券		0.16	100,000	101,003	2027/7/16
第99回政府保証地方公共団体金融機構債券		0.155	100,000	100,988	2027/8/13
第68回地方公共団体金融機構債券(20年)		0.53	100,000	104,458	2038/7/28
第112回地方公共団体金融機構債券		0.269	100,000	101,648	2028/9/28
第9回政府保証日本高速道路保・債務返済機構債券		1.9	100,000	102,068	2021/3/26
第8回公営企業債券(30年)		2.5	10,000	13,421	2035/9/21
第13回公営企業債券(20年)		2.36	100,000	11,114	2025/6/20
第22回公営企業債券(20年)		2.12	100,000	116,373	2027/6/18
第10回日本政策金融公庫社債		2.167	100,000	120,598	2030/3/19
第19回政府保証日本政策金融公庫債券		1.1	100,000	102,055	2021/12/17

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
第47	回政府保証日本政策金融公庫債券	0.09	100,000	100,528	2027/9/24
第53	回政府保証日本政策金融公庫債券	0.209	162,000	164,459	2028/9/15
第6	回政府保証新四国臨空空港債券	0.155	100,000	100,999	2027/8/27
第11	回政府保証日本政策投資銀行債券	1.0	100,000	101,605	2029/9/14
第84	回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.4	100,000	153,953	2049/6/30
第12	回日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.52	100,000	115,386	2026/6/19
第18	回日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.87	100,000	160,037	2046/12/20
第22	回日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.67	100,000	155,380	2047/2/30
第23	回日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.39	120,000	140,463	2027/7/20
第26	回日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.67	10,000	14,086	2037/1/30
第59	回日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.35	100,000	100,049	2029/3/28
第123	回日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.69	100,000	102,618	2024/3/19
第125	回日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.665	100,000	102,517	2024/3/19
第134	回日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.529	100,000	102,092	2024/6/20
第18	回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.2	100,000	103,349	2021/8/30
第50	回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.0	100,000	105,772	2023/1/31
第103	回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	100,000	100,050	2020/3/19
第120	回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.9	100,000	100,628	2020/10/30
第171	回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.56	100,000	118,317	2032/8/31
第186	回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.668	100,000	101,977	2023/3/17
第189	回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.541	100,000	101,654	2023/4/28
第190	回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.605	100,000	101,909	2023/5/31
第200	回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.801	1,000	1,028	2029/9/29
第204	回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.669	100,000	102,442	2023/11/30
第207	回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.693	100,000	102,583	2023/11/28
第215	回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.000	2,000	2,054	2024/4/30
第231	回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.495	100,000	102,250	2024/11/29
第234	回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.466	13,000	13,278	2024/12/27
第266	回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.32	100,000	101,765	2026/1/30
第312	回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.11	100,000	100,622	2027/5/31
第331	回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.566	100,000	105,988	2037/11/30
第37	回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.59	100,000	100,389	2027/6/28
第342	回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.145	13,000	13,124	2028/3/31
第358	回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.625	100,000	107,384	2038/8/31
第379	回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.419	100,000	103,645	2039/3/31
第1	回公募企業債券(20年)	2.11	100,000	110,355	2025/3/24
第7	回阪神高速道路債券	2.18	100,000	110,606	2025/3/21
第8	回政府保証中部国際空港債券	0.668	100,000	101,986	2023/2/22
第21	回政府保証中部国際空港債券	0.45	100,000	102,157	2025/3/17
第3	回一般担保住宅金融支援機構債券	2.26	100,000	115,390	2027/3/19
第2	回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.19	29,514	30,965	2042/6/10
第30	回一般担保住宅金融支援機構債券	2.08	100,000	108,743	2024/6/20
第30	回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.97	27,927	30,188	2044/11/10
第18	回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	1.57	15,895	16,234	2032/11/10
第36	回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.81	30,294	32,216	2045/5/10
第8	回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.61	35,143	35,143	2045/1/28
第39	回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.52	33,070	34,908	2045/8/10
第43	回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.6	79,816	85,028	2045/12/10
第45	回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.79	32,988	35,196	2046/2/10
第55	回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.41	44,457	47,193	2046/12/10
第60	回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.34	45,266	47,936	2047/5/10
第108	回一般担保住宅金融支援機構債券	1.434	100,000	109,900	2027/6/18
第96	回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.74	71,766	74,269	2050/5/10
第101	回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.89	71,679	74,850	2050/10/10
第106	回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.54	78,547	80,485	2051/3/10
第110	回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.23	167,910	168,961	2051/7/10
第115	回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.41	86,172	87,650	2051/12/10
第203	回一般担保住宅金融支援機構債券	0.24	100,000	101,226	2027/3/19
第119	回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.46	67,497	69,278	2052/4/10
第215	回一般担保住宅金融支援機構債券	0.23	100,000	101,213	2027/8/20
第125	回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.42	90,142	91,792	2052/10/10
第132	回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4	92,212	93,796	2053/5/10
第133	回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.42	92,887	94,617	2053/6/10
第240	回一般担保住宅金融支援機構債券	0.04	100,000	99,998	2023/9/20
第135	回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.39	93,987	95,522	2053/8/10
第137	回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.47	96,809	97,804	2053/11/10
第138	回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.5	95,343	97,671	2053/11/10
第139	回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.46	95,470	97,520	2053/12/10
第3	回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.16	80,513	80,827	2033/1/10
第2	回貸付債権担保S種住宅金融公庫債券	1.61	23,614	24,053	2036/5/10
第29	回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.81	13,044	13,450	2040/4/10
第34	回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.82	15,998	16,717	2040/9/10
第8	回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.91	13,546	14,073	2041/1/10
第9	回高日本高速道路株式会社債	0.31	200,000	202,650	2028/1/20
第51	回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.762	100,000	101,849	2022/9/20
第65	回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.67	100,000	102,681	2024/2/29
第68	回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.586	100,000	102,405	2024/8/5
第118	回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.663	100,000	106,816	2038/8/27
第7	回本州四国連絡橋債券	2.26	100,000	111,492	2025/6/20
第8	回株式会社日本政策投資銀行	0.25	100,000	101,123	2027/4/13
第96	回株式会社日本政策投資銀行	0.195	100,000	100,978	2028/7/12
第37	回日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.42	100,000	119,336	2028/6/20
第49	回日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.39	100,000	120,948	2029/5/18
第81	回日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.03	100,000	101,792	2021/12/20
第90	回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.1	100,000	119,774	2029/8/29
第172	回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.919	100,000	133,509	2042/8/29
第7	回道路債券	2.7	50,000	53,059	2022/6/20
第2	回道路債券	2.83	200,000	270,448	2033/12/20
第4	回公募企業債券(30年)	2.95	100,000	137,335	2034/3/24
第20	回地方公共団体金融機構債券(20年)	1.8	100,000	119,144	2032/1/28
第23	回国際協力銀行債券	2.09	100,000	111,719	2025/12/19

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
			%	千円	
	第3回都市再生債券	2.87	100,000	112,131	2024/6/20
	第9回都市再生債券	0.599	100,000	102,556	2024/9/20
	第34回東京交通債券	2.4	30,000	31,609	2022/6/21
	第8回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.99	15,082	15,753	2042/12/10
	第9回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.1	15,531	16,259	2043/1/10
	第25回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.28	47,182	51,331	2044/6/10
	第28回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.98	25,559	27,511	2044/9/10
	第16回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	1.64	15,658	15,998	2032/11/10
	第29回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.95	28,473	30,801	2044/10/10
	第17回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	1.71	15,807	16,157	2032/11/10
	第31回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.89	28,832	31,115	2044/12/10
	第32回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.82	27,469	29,466	2045/1/10
	第42回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.43	41,317	43,763	2045/11/10
	第66回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.12	48,646	51,112	2047/11/10
	第69回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.28	50,158	53,127	2048/2/10
	第70回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.25	44,156	46,587	2048/3/10
	第71回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.07	42,651	44,653	2048/4/10
	第79回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.07	45,420	47,566	2048/12/10
	第146回一般担保住宅金融支援機構債券	0.757	100,000	102,792	2024/1/19
	第81回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.07	48,586	50,950	2049/2/10
	第149回一般担保住宅金融支援機構債券	0.704	100,000	102,695	2024/3/19
	第157回一般担保住宅金融支援機構債券	0.411	100,000	101,897	2025/5/20
	第1回貸付債権担保S種住宅金融公庫債券	1.51	34,908	35,469	2036/5/10
	第6回貸付債権担保S種住宅金融公庫債券	2.26	12,667	13,107	2037/5/10
	第9回貸付債権担保S種住宅金融公庫債券	2.19	26,616	27,696	2038/5/10
	第5回国際協力機構債券	1.918	100,000	118,496	2030/9/13
	第36回中日本高速道路株式会社債	1.066	100,000	101,591	2021/9/17
小計			11,932,736	12,808,459	
金融債券	①第787号農林債	0.24	200,000	200,282	2020/12/25
	第321回信金中金債(5年)	0.03	100,000	99,989	2021/8/27
	第326回信金中金債(5年)	0.05	100,000	100,023	2022/1/27
	第329回信金中金債(5年)	0.05	100,000	100,191	2023/1/27
	第343回信金中金債(5年)	0.11	100,000	100,218	2023/6/27
	第352回信金中金債(5年)	0.07	100,000	100,097	2024/3/27
	第236号商工債(3年)	0.02	100,000	99,935	2022/9/27
小計			800,000	800,735	
普通社債券(含む投函法人債券)	第506回中部電力	0.695	100,000	102,977	2025/9/25
	第510回関西電力株式会社債(一般担保付)	0.49	100,000	100,946	2027/7/23
	第323回北陸電力	0.858	100,000	105,426	2023/6/25
	第245回四国電力	2.0	100,000	102,526	2021/6/25
	第298回四国電力	0.962	100,000	106,811	2043/4/24
	第400回九州電力	1.777	100,000	100,233	2020/4/24
	第350回北海道電力	0.754	100,000	101,905	2038/3/25
	第6回東京電力パワーグリッド	0.85	100,000	101,847	2027/8/31
	第7回東京電力パワーグリッド	0.46	100,000	100,883	2022/10/31
	第28回東京電力パワーグリッド株式会社債(一般担保付)	1.31	100,000	103,405	2034/4/24
	第3回G.L.P.投函法人無担保投函法人債	0.51	100,000	100,237	2020/12/25
	第15回東急不動産ホールディングス	0.78	100,000	101,552	2032/10/20
	第3回富士フイルムホールディングス	0.882	100,000	102,240	2022/12/2
	第12回パナソニック	0.387	100,000	100,013	2020/3/19
	第14回トヨタ自動車	0.963	100,000	102,739	2023/3/20
	第57回三菱東京UFJ銀行	2.22	100,000	105,624	2022/10/27
	第9回三菱UFJ信託銀行	1.68	100,000	101,801	2021/4/28
	第3回三井UFJ信託銀行	0.529	100,000	102,248	2031/12/19
	第28回リコーリース	0.345	100,000	100,927	2027/7/20
	第54回日立キャピタル	0.416	100,000	100,549	2021/9/17
	第65回三菱地所	2.04	100,000	120,024	2032/12/20
	第18回イオンモール株式会社	1.05	100,000	102,974	2038/7/2
	第17回東日本旅客鉄道	2.3	100,000	102,211	2021/2/25
	第2回東日本旅客鉄道	0.26	100,000	108,797	2024/3/19
	第9回東日本旅客鉄道	1.222	100,000	100,453	2020/7/22
	第10回東日本旅客鉄道	1.415	200,000	242,852	2045/1/27
	第127回東日本旅客鉄道	0.675	100,000	104,841	2038/1/26
	第52回西日本旅客鉄道株式会社	1.157	100,000	116,581	2058/4/25
	第45回東海旅客鉄道	2.321	100,000	119,409	2029/6/19
	第47回東海旅客鉄道	2.375	100,000	136,193	2039/12/16
	第4回東武地下鉄	2.38	10,000	11,407	2026/6/19
	第13回東武地下鉄	1.702	100,000	116,798	2032/5/25
	第25回日本郵船	2.65	100,000	112,678	2026/6/22
	第32回ANAホールディングス株式会社	0.99	100,000	104,536	2036/6/9
	第63回日本電信電話	0.69	100,000	101,817	2023/3/20
	第11回電源開発	2.05	100,000	109,453	2025/3/19
	第8回電源開発	0.705	100,000	102,301	2038/7/20
	第28回東武五所	2.29	100,000	115,426	2027/6/15
	第2回東武五所	1.79	100,000	100,950	2020/9/18
	第27回エス・ティ・ティデータ	0.9	100,000	102,626	2023/6/20
	第30回フランス相互信用組合銀行	0.317	100,000	100,265	2026/10/9
	第18回ビー・シー・イー・エス・イー	0.329	100,000	100,368	2025/1/24
	第14回クレディア・グローバル・エス・イー	0.459	100,000	101,088	2027/6/9
	第1回エイチエスビーホールディングス・ビーエルシー	0.45	100,000	100,435	2021/9/24
	第10回ザ・ゴールドマン・サックス・グループ・インク	2.45	100,000	104,193	2021/12/28
	第10回オーストラリア・ニューズランド銀行	0.293	100,000	100,618	2024/1/23
小計			4,610,000	4,884,183	
合計			149,587,676	163,851,623	

(注1) 評価については、原則として金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入力しています。

(注2) 金額の単位未満は切り捨てています。

当期末における株式および新株予約権証券の残高はあはれませぬ。

資産、負債、元本及び基準価額の状況(2020年3月5日)現在

項目	当期末
	円
(A)資産	50,775,263,967
コール・ローン等	72,606,649
日本債券インデックス・マザー・ファンド(評価額)	50,702,657,318
未収入金	-
(B)負債	33,895,454
未払信託報酬	33,345,249
未払利息	200
その他未払費用	550,005
(C)純資産総額(A-B)	50,741,368,513
元本	49,489,223,851
次期繰越損益金	1,252,144,662
(D)受益権総口数	49,489,223,851口
1万口当たり基準価額 (C/D×10,000) (C/D)	10,253円
(注1) 期首元本額	48,358,984,526円
期中追加設定元本額	9,110,523,895円
期中一部解約元本額	7,980,284,570円

損益の状況 (自 2019 年3月6日 至 2020年3月5日)

項目	当期 円
(A) 配当等収益	△18,975
支払利息	△18,975
(B) 有価証券売買損益	823,186,544
売買益	1,024,301,104
売買損	△201,114,560
(C) 信託報酬等	△68,405,934
(D) 当期損益金(A+B+C)	754,761,635
(E) 前期繰越損益金	411,910,793
(F) 追加信託差損益金	85,472,234
(配当等相当額)	(123,348,988)
(売買損益相当額)	(△37,876,754)
(G) 計(D+E+F)	1,252,144,662
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,252,144,662
追加信託差損益金	85,472,234
(配当等相当額)	(130,187,823)
(売買損益相当額)	(△44,715,589)
分配準備積立金	1,166,672,428

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(396,939,553円)、費用控除後の有価証券等損益額(357,822,082円)、信託約款に規定する収益調整金(130,187,823円)および分配準備積立金(411,910,793円)より分配対象収益は1,296,860,251円(10,000口当たり262円)ですが、当期に分配した金額はありません。

日本債券インデックス・マザーファンド

第17期 (決算日 2020年3月5日)

概要

信託期間	無期限
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ・ 中長期的な観点から、NOMURA-BPI総合指数に連動した投資成果をめざして運用を行います。 ・ 公社債の組入比率は原則として高位を維持します。

1万円 (元本10,000円) 当たりの費用の明細

項目	当期 2019/3/6~2020/3/5		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	13,043円	-	期中の平均基準価額です。
(a)その他費用	0円	0.000%	(a)その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
(その他)	(0)	(0.000)	・その他は、金銭信託手数料
合計	0円	0.000%	

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含みます)は、追加・解約により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) 各比率は1万円当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含みます)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、各項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

(注3) 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

組入資産の明細 (2020年3月5日現在)

国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区分	当期末		残存期間別組入比率						
	額面金額	評価額	組入比率	組入比率 (うちBB格以下)			2年以上		2年未満
				5年以上	2年以上	2年未満			
	千円	千円	%	%	%	%	%	%	
国債証券	123,140,000 (100,000)	135,665,536 (100,859)	82.2 (0.1)	- (-)	55.1 (0.1)	20.5 (-)	6.5 (-)		
地方債証券	9,104,940 (9,004,940)	9,692,709 (9,582,881)	5.9 (5.8)	- (-)	3.6 (3.5)	1.8 (1.8)	0.5 (0.5)		
特殊債券(除く金融債)	11,932,736 (11,502,736)	12,808,459 (12,353,675)	7.8 (7.5)	- (-)	5.1 (5.0)	1.8 (1.8)	0.9 (0.7)		
金融債券	800,000 (800,000)	800,735 (800,735)	0.5 (0.5)	- (-)	- (-)	0.2 (0.2)			
普通社債券(含む投資法人債券)	4,610,000 (4,210,000)	4,884,183 (4,465,835)	3.0 (2.7)	- (-)	1.7 (1.7)	0.6 (0.4)	0.7 (0.6)		
合計	149,587,676 (25,617,676)	163,851,623 (27,303,987)	99.2 (16.5)	- (-)	65.5 (10.2)	24.9 (4.3)	8.8 (2.0)		

(注1) 評価については、原則として金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入力しています。

(注2) ()内は非上場債であり、上段の数字の内訳です。

(注3) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注4) 格付については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入力しています。

(注5) 金額の単位未満は切り捨てています。

ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社

〒105-6325 東京都港区虎ノ門一丁目23番1号 虎ノ門ヒルズ森タワー25階

國內(邦貨建)公社債 銘柄別開示

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
国債証券	第4 0 1 回利付国債 (2年)	0.1	1,300,000	1,305,408	2021/6/1
	第4 0 2 回利付国債 (2年)	0.1	600,000	602,700	2021/7/1
	第4 0 4 回利付国債 (2年)	0.1	900,000	904,572	2021/9/1
	第4 0 6 回利付国債 (2年)	0.1	400,000	402,296	2021/11/1
	第1 3 0 回利付国債 (5年)	0.1	1,200,000	1,207,548	2021/12/20
	第1 3 1 回利付国債 (5年)	0.1	1,100,000	1,107,997	2022/3/20
	第1 3 2 回利付国債 (5年)	0.1	1,500,000	1,512,255	2022/6/20
	第1 3 3 回利付国債 (5年)	0.1	1,500,000	1,513,815	2022/9/20
	第1 3 4 回利付国債 (5年)	0.1	1,500,000	1,515,180	2022/12/20
	第1 3 5 回利付国債 (5年)	0.1	1,900,000	1,920,938	2023/3/20
	第1 3 6 回利付国債 (5年)	0.1	1,700,000	1,720,298	2023/6/20
	第1 3 7 回利付国債 (5年)	0.1	1,550,000	1,569,375	2023/9/20
	第1 3 9 回利付国債 (5年)	0.1	2,500,000	2,535,675	2024/3/20
	第1 4 0 回利付国債 (5年)	0.1	1,300,000	1,319,435	2024/6/20
	第1 4 1 回利付国債 (5年)	0.1	1,500,000	1,523,415	2024/9/20
	第1 4 2 回利付国債 (5年)	0.1	900,000	914,607	2024/12/20
	第2 回利付国債 (3 0年)	2.3	500,000	704,330	2040/3/20
	第1 1 6 回利付国債 (2 0年)	2.2	500,000	615,985	2030/3/20
	第1 2 8 回利付国債 (5年)	0.1	1,000,000	1,004,140	2021/6/20
	第1 2 9 回利付国債 (5年)	0.1	1,750,000	1,758,925	2021/9/20
	第1 回利付国債 (4 0年)	2.4	160,000	248,505	2048/3/20
	第2 回利付国債 (4 0年)	2.2	500,000	756,790	2049/3/20
	第3 回利付国債 (4 0年)	2.2	250,000	381,937	2050/3/20
	第4 回利付国債 (4 0年)	2.2	250,000	385,967	2051/3/20
	第5 回利付国債 (4 0年)	2.0	130,000	194,880	2052/3/20
	第6 回利付国債 (4 0年)	1.9	150,000	222,475	2053/3/20
	第7 回利付国債 (4 0年)	1.7	160,000	229,180	2054/3/20
	第8 回利付国債 (4 0年)	1.4	50,000	67,224	2055/3/20
	第9 回利付国債 (4 0年)	0.4	1,930,000	1,957,734	2056/3/20
	第1 0 回利付国債 (4 0年)	0.9	100,000	118,616	2057/3/20
	第1 1 回利付国債 (4 0年)	0.8	330,000	381,126	2058/3/20
	第1 2 回利付国債 (4 0年)	0.5	610,000	639,225	2059/3/20
	第3 1 5 回利付国債 (1 0年)	1.2	750,000	763,777	2021/6/20
	第3 1 6 回利付国債 (1 0年)	1.1	500,000	508,540	2021/6/20
	第3 1 7 回利付国債 (1 0年)	1.1	600,000	612,348	2021/9/20
	第3 1 8 回利付国債 (1 0年)	1.0	250,000	254,757	2021/9/20
	第3 1 9 回利付国債 (1 0年)	1.1	300,000	307,233	2021/12/20
	第3 2 0 回利付国債 (1 0年)	1.0	700,000	715,617	2021/12/20
	第3 2 1 回利付国債 (1 0年)	1.0	300,000	307,650	2022/3/20
	第3 2 2 回利付国債 (1 0年)	0.9	700,000	716,415	2022/3/20
	第3 2 3 回利付国債 (1 0年)	0.9	200,000	205,274	2022/6/20
	第3 2 4 回利付国債 (1 0年)	0.8	400,000	409,624	2022/6/20
	第3 2 5 回利付国債 (1 0年)	0.8	500,000	513,365	2022/9/20
	第3 2 6 回利付国債 (1 0年)	0.7	300,000	308,010	2022/12/20
	第3 2 7 回利付国債 (1 0年)	0.8	700,000	720,657	2022/12/20
	第3 2 8 回利付国債 (1 0年)	0.6	500,000	513,010	2023/3/20
	第3 2 8 回利付国債 (1 0年)	0.8	500,000	517,415	2023/6/20
	第3 3 0 回利付国債 (1 0年)	0.8	800,000	830,016	2023/9/20
	第3 3 1 回利付国債 (1 0年)	0.6	500,000	515,190	2023/9/20
	第3 3 2 回利付国債 (1 0年)	0.6	600,000	619,518	2023/12/20
	第3 3 3 回利付国債 (1 0年)	0.6	900,000	931,203	2024/3/20
	第3 3 4 回利付国債 (1 0年)	0.6	700,000	725,802	2024/6/20
	第3 3 5 回利付国債 (1 0年)	0.5	800,000	827,560	2024/9/20
	第3 3 6 回利付国債 (1 0年)	0.5	1,000,000	1,036,620	2024/12/20
	第3 3 7 回利付国債 (1 0年)	0.3	1,000,000	1,026,670	2024/12/20
	第3 3 8 回利付国債 (1 0年)	0.4	650,000	671,554	2025/3/20
	第3 3 9 回利付国債 (1 0年)	0.4	900,000	931,356	2025/6/20
	第3 4 0 回利付国債 (1 0年)	0.4	1,480,000	1,534,493	2025/9/20
	第3 4 1 回利付国債 (1 0年)	0.3	1,300,000	1,342,796	2025/12/20
	第3 4 2 回利付国債 (1 0年)	0.1	800,000	817,664	2026/3/20
	第3 4 3 回利付国債 (1 0年)	0.1	1,200,000	1,227,624	2026/6/20
	第3 4 4 回利付国債 (1 0年)	0.1	1,200,000	1,228,752	2026/9/20
	第3 4 5 回利付国債 (1 0年)	0.1	1,000,000	1,024,880	2026/12/20
	第3 4 6 回利付国債 (1 0年)	0.1	1,400,000	1,436,638	2027/3/20
	第3 4 7 回利付国債 (1 0年)	0.1	750,000	770,062	2027/6/20
	第3 4 8 回利付国債 (1 0年)	0.1	900,000	924,570	2027/9/20
	第3 4 9 回利付国債 (1 0年)	0.1	1,460,000	1,500,004	2027/12/20
	第3 5 0 回利付国債 (1 0年)	0.1	1,410,000	1,448,690	2028/3/20
	第3 5 1 回利付国債 (1 0年)	0.1	1,500,000	1,540,530	2028/6/20
	第3 5 2 回利付国債 (1 0年)	0.1	1,160,000	1,190,241	2028/9/20
	第3 5 3 回利付国債 (1 0年)	0.1	1,500,000	1,538,205	2028/12/20
	第3 5 4 回利付国債 (1 0年)	0.1	1,000,000	1,024,310	2029/3/20
	第3 5 5 回利付国債 (1 0年)	0.1	1,230,000	1,258,966	2029/6/20
	第3 5 6 回利付国債 (1 0年)	0.1	2,250,000	2,299,995	2029/9/20
	第3 5 7 回利付国債 (1 0年)	0.1	1,000,000	1,021,290	2029/12/20
	第1 回利付国債 (3 0年)	2.8	300,000	384,189	2029/9/20
	第2 回利付国債 (3 0年)	2.4	380,000	475,345	2030/2/20
	第3 回利付国債 (3 0年)	2.3	300,000	373,464	2030/5/20
	第5 回利付国債 (3 0年)	2.2	100,000	125,213	2031/5/20
	第6 回利付国債 (3 0年)	2.4	180,000	231,125	2031/11/20
	第7 回利付国債 (3 0年)	2.3	300,000	384,450	2032/5/20
	第8 回利付国債 (3 0年)	1.8	300,000	367,959	2032/11/22
	第9 回利付国債 (3 0年)	1.4	100,000	117,607	2032/12/20
	第1 2 回利付国債 (3 0年)	2.1	300,000	382,983	2033/9/20
	第1 3 回利付国債 (3 0年)	2.0	300,000	379,869	2033/12/20
	第1 4 回利付国債 (3 0年)	2.4	200,000	265,150	2034/3/20
	第1 5 回利付国債 (3 0年)	2.5	200,000	268,762	2034/6/20
	第1 6 回利付国債 (3 0年)	2.5	200,000	269,768	2034/9/20
	第1 7 回利付国債 (3 0年)	2.4	200,000	267,830	2034/12/20

種類	銘柄名	利率	額面金額		評価額	償還年月日
			千円	千円		
	第18回利付国債(30年)	2.3	300,000	398,667	2035/3/20	
	第19回利付国債(30年)	2.3	200,000	266,464	2035/6/20	
	第20回利付国債(30年)	2.5	100,000	136,731	2035/9/20	
	第21回利付国債(30年)	2.3	200,000	268,194	2035/12/20	
	第22回利付国債(30年)	2.5	200,000	275,334	2036/3/20	
	第23回利付国債(30年)	2.5	100,000	138,138	2036/6/20	
	第24回利付国債(30年)	2.5	320,000	443,532	2036/9/20	
	第25回利付国債(30年)	2.3	100,000	135,771	2036/12/20	
	第26回利付国債(30年)	2.4	150,000	206,757	2037/3/20	
	第27回利付国債(30年)	2.5	320,000	449,302	2037/9/20	
	第28回利付国債(30年)	2.5	300,000	423,819	2038/3/20	
	第29回利付国債(30年)	2.4	200,000	280,676	2038/9/20	
	第30回利付国債(30年)	2.3	350,000	487,480	2039/3/20	
	第31回利付国債(30年)	2.2	400,000	552,536	2039/9/20	
	第33回利付国債(30年)	2.0	400,000	542,604	2040/9/20	
	第34回利付国債(30年)	2.2	550,000	772,073	2041/3/20	
	第35回利付国債(30年)	2.0	520,000	711,838	2041/9/20	
	第36回利付国債(30年)	2.0	480,000	659,587	2042/3/20	
	第37回利付国債(30年)	1.9	430,000	584,520	2042/9/20	
	第38回利付国債(30年)	1.8	400,000	537,400	2043/3/20	
	第39回利付国債(30年)	1.9	330,000	451,826	2043/6/20	
	第40回利付国債(30年)	1.8	350,000	472,192	2043/9/20	
	第41回利付国債(30年)	1.7	300,000	398,577	2043/12/20	
	第42回利付国債(30年)	1.7	410,000	541,423	2044/3/20	
	第43回利付国債(30年)	1.7	400,000	532,816	2044/6/20	
	第44回利付国債(30年)	1.7	350,000	467,351	2044/9/20	
	第45回利付国債(30年)	1.5	320,000	412,416	2044/12/20	
	第46回利付国債(30年)	1.5	400,000	516,596	2045/3/20	
	第47回利付国債(30年)	1.6	500,000	658,210	2045/6/20	
	第48回利付国債(30年)	1.4	500,000	635,000	2045/9/20	
	第49回利付国債(30年)	1.4	440,000	559,213	2045/12/20	
	第50回利付国債(30年)	0.8	350,000	392,738	2046/3/20	
	第51回利付国債(30年)	0.3	450,000	448,357	2046/6/20	
	第52回利付国債(30年)	1.5	400,000	418,636	2046/9/20	
	第53回利付国債(30年)	0.6	400,000	428,692	2046/12/20	
	第54回利付国債(30年)	0.8	410,000	460,692	2047/3/20	
	第55回利付国債(30年)	0.8	390,000	438,633	2047/6/20	
	第56回利付国債(30年)	0.8	320,000	359,788	2047/9/20	
	第57回利付国債(30年)	0.8	240,000	270,088	2047/12/20	
	第58回利付国債(30年)	0.8	480,000	539,976	2048/3/20	
	第59回利付国債(30年)	0.7	450,000	494,356	2048/6/20	
	第60回利付国債(30年)	0.9	340,000	392,084	2048/9/20	
	第61回利付国債(30年)	0.7	120,000	131,847	2048/12/20	
	第62回利付国債(30年)	0.5	260,000	269,015	2049/3/20	
	第63回利付国債(30年)	0.4	250,000	253,995	2049/6/20	
	第64回利付国債(30年)	0.4	560,000	568,254	2049/9/20	
	第65回利付国債(30年)	0.4	500,000	507,425	2049/12/20	
	第51回利付国債(20年)	2.0	350,000	360,097	2021/6/21	
	第52回利付国債(20年)	2.1	100,000	103,621	2021/9/21	
	第55回利付国債(20年)	2.0	500,000	523,025	2022/3/21	
	第57回利付国債(20年)	1.9	800,000	839,520	2022/6/20	
	第60回利付国債(20年)	1.4	700,000	732,571	2022/12/20	
	第61回利付国債(20年)	1.0	350,000	363,447	2023/3/20	
	第63回利付国債(20年)	1.8	500,000	534,005	2023/6/20	
	第65回利付国債(20年)	1.9	400,000	432,920	2023/12/20	
	第68回利付国債(20年)	2.2	500,000	549,860	2024/3/20	
	第69回利付国債(20年)	2.1	300,000	328,692	2024/3/20	
	第70回利付国債(20年)	2.4	600,000	668,808	2024/6/20	
	第72回利付国債(20年)	2.1	600,000	664,476	2024/9/20	
	第74回利付国債(20年)	2.1	300,000	333,948	2024/12/20	
	第76回利付国債(20年)	1.9	200,000	221,828	2025/3/20	
	第77回利付国債(20年)	2.0	300,000	334,272	2025/3/20	
	第78回利付国債(20年)	1.9	250,000	278,667	2025/6/20	
	第80回利付国債(20年)	2.1	100,000	112,538	2025/6/20	
	第851回利付国債(20年)	2.0	200,000	225,228	2025/9/20	
	第83回利付国債(20年)	2.1	300,000	341,430	2025/12/20	
	第85回利付国債(20年)	2.1	200,000	228,744	2026/3/20	
	第88回利付国債(20年)	2.3	400,000	465,036	2026/6/20	
	第89回利付国債(20年)	2.2	400,000	462,480	2026/6/20	
	第90回利付国債(20年)	2.2	300,000	348,768	2026/9/20	
	第91回利付国債(20年)	2.3	300,000	350,763	2026/9/20	
	第92回利付国債(20年)	2.1	340,000	395,066	2026/12/20	
	第93回利付国債(20年)	2.0	300,000	348,357	2027/3/20	
	第94回利付国債(20年)	2.1	350,000	391,008	2027/3/20	
	第95回利付国債(20年)	2.3	150,000	178,336	2027/6/20	
	第96回利付国債(20年)	2.1	100,000	117,406	2027/6/20	
	第97回利付国債(20年)	2.2	150,000	178,113	2027/9/20	
	第98回利付国債(20年)	2.1	100,000	117,974	2027/9/20	
	第99回利付国債(20年)	2.1	200,000	236,972	2027/12/20	
	第100回利付国債(20年)	2.2	200,000	239,606	2028/3/20	
	第101回利付国債(20年)	2.4	100,000	121,439	2028/3/20	
	第102回利付国債(20年)	2.4	200,000	243,938	2028/6/20	
	第103回利付国債(20年)	2.3	200,000	242,252	2028/6/20	
	第104回利付国債(20年)	2.1	150,000	179,158	2028/6/20	
	第105回利付国債(20年)	2.1	100,000	119,832	2028/9/20	
	第106回利付国債(20年)	2.2	200,000	241,400	2028/9/20	
	第107回利付国債(20年)	2.1	200,000	240,626	2028/12/20	
	第108回利付国債(20年)	1.9	100,000	118,528	2028/12/20	
	第109回利付国債(20年)	1.9	200,000	237,674	2029/3/20	
	第110回利付国債(20年)	2.1	200,000	241,342	2029/3/20	
	第111回利付国債(20年)	2.2	200,000	244,052	2029/6/20	

種類	銘柄名	利率	額面金額		評価額	償還年月日
			千円	千円		
	第1 1 2 回利付国債 (2 0 年)	2.1	200,000	242,168		2029/6/20
	第1 1 3 回利付国債 (2 0 年)	2.1	200,000	242,858		2029/9/20
	第1 1 4 回利付国債 (2 0 年)	2.1	300,000	365,445		2029/12/20
	第1 1 5 回利付国債 (2 0 年)	2.2	500,000	614,020		2029/12/20
	第1 1 8 回利付国債 (2 0 年)	2.0	300,000	364,743		2030/6/20
	第1 2 2 回利付国債 (2 0 年)	1.8	500,000	599,300		2030/9/20
	第1 2 3 回利付国債 (2 0 年)	2.1	300,000	370,386		2030/12/20
	第1 2 6 回利付国債 (2 0 年)	2.0	600,000	736,524		2031/3/20
	第1 2 7 回利付国債 (2 0 年)	1.9	400,000	486,576		2031/3/20
	第1 2 8 回利付国債 (2 0 年)	1.9	600,000	732,012		2031/6/20
	第1 3 0 回利付国債 (2 0 年)	1.8	400,000	484,784		2031/9/20
	第1 3 2 回利付国債 (2 0 年)	1.7	400,000	481,316		2031/12/20
	第1 3 3 回利付国債 (2 0 年)	1.8	500,000	607,555		2031/12/20
	第1 3 5 回利付国債 (2 0 年)	1.7	400,000	482,440		2032/3/20
	第1 3 6 回利付国債 (2 0 年)	1.6	450,000	537,322		2032/3/20
	第1 3 7 回利付国債 (2 0 年)	1.7	400,000	483,572		2032/6/20
	第1 3 9 回利付国債 (2 0 年)	1.6	300,000	358,992		2032/6/20
	第1 4 0 回利付国債 (2 0 年)	1.7	200,000	242,340		2032/9/20
	第1 4 1 回利付国債 (2 0 年)	1.7	300,000	364,305		2032/12/20
	第1 4 2 回利付国債 (2 0 年)	1.8	600,000	736,266		2032/12/20
	第1 4 3 回利付国債 (2 0 年)	1.6	300,000	361,170		2033/3/20
	第1 4 4 回利付国債 (2 0 年)	1.5	400,000	476,364		2033/3/20
	第1 4 5 回利付国債 (2 0 年)	1.7	450,000	548,752		2033/6/20
	第1 4 6 回利付国債 (2 0 年)	1.7	320,000	391,286		2033/9/20
	第1 4 7 回利付国債 (2 0 年)	1.6	560,000	678,423		2033/12/20
	第1 4 8 回利付国債 (2 0 年)	1.5	500,000	600,230		2034/3/20
	第1 4 9 回利付国債 (2 0 年)	1.5	400,000	480,928		2034/6/20
	第1 5 0 回利付国債 (2 0 年)	1.4	470,000	559,582		2034/9/20
	第1 5 1 回利付国債 (2 0 年)	1.2	550,000	639,584		2034/12/20
	第1 5 2 回利付国債 (2 0 年)	1.2	650,000	757,048		2035/3/20
	第1 5 3 回利付国債 (2 0 年)	1.3	850,000	1,003,612		2035/6/20
	第1 5 4 回利付国債 (2 0 年)	1.2	940,000	1,097,403		2035/9/20
	第1 5 5 回利付国債 (2 0 年)	1.0	600,000	682,884		2035/12/20
	第1 5 6 回利付国債 (2 0 年)	0.4	620,000	647,311		2036/3/20
	第1 5 7 回利付国債 (2 0 年)	0.2	700,000	707,812		2036/6/20
	第1 5 8 回利付国債 (2 0 年)	0.5	670,000	709,570		2036/9/20
	第1 5 9 回利付国債 (2 0 年)	0.6	800,000	860,368		2036/12/20
	第1 6 0 回利付国債 (2 0 年)	0.7	550,000	600,754		2037/3/20
	第1 6 1 回利付国債 (2 0 年)	0.6	550,000	591,211		2037/6/20
	第1 6 2 回利付国債 (2 0 年)	0.6	100,000	107,507		2037/9/20
	第1 6 3 回利付国債 (2 0 年)	0.6	500,000	537,590		2037/12/20
	第1 6 4 回利付国債 (2 0 年)	0.5	700,000	740,425		2038/3/20
	第1 6 5 回利付国債 (2 0 年)	0.5	450,000	475,520		2038/6/20
	第1 6 6 回利付国債 (2 0 年)	0.7	410,000	448,253		2038/9/20
	第1 6 7 回利付国債 (2 0 年)	0.5	600,000	633,744		2038/12/20
	第1 6 8 回利付国債 (2 0 年)	0.4	400,000	415,052		2039/3/20
	第1 6 9 回利付国債 (2 0 年)	0.3	570,000	580,584		2039/6/20
	第1 7 0 回利付国債 (2 0 年)	0.3	770,000	783,744		2039/9/20
	第1 7 1 回利付国債 (2 0 年)	0.3	270,000	274,617		2039/12/20
	第2 6 回Xシコ会衆国	0.85	100,000	100,859		2025/4/18
小計			123,140,000	135,665,536		
地方債証券	第7 3 9 回東京都公券公債	0.29	100,000	101,192		2024/12/20
	第7 4 6 回東京都公券公債	0.499	100,000	102,393		2025/6/20
	第7 5 1 回東京都公券公債	0.37	100,000	101,873		2025/12/19
	第7 5 9 回東京都公券公債	0.075	100,000	100,091		2026/9/18
	第7 7 0 回東京都公券公債	0.18	100,000	100,798		2027/6/18
	第6 回東京都公券公債 (2 0 年)	2.0	100,000	109,828		2025/3/19
	第7 回東京都公券公債 (2 0 年)	2.16	100,000	111,702		2025/9/19
	第1 2 回東京都公券公債 (2 0 年)	2.31	100,000	116,851		2027/9/17
	第1 3 回東京都公券公債 (2 0 年)	2.15	100,000	116,184		2027/12/20
	第2 6 回東京都公券公債 (2 0 年)	1.74	100,000	119,476		2032/6/18
	平成2 4 年度第4 回北海道公券公債	0.9	100,000	102,013		2022/6/29
	平成2 4 年度第9 回北海道公券公債	0.79	7,400	7,548		2022/10/31
	平成2 7 年度第9 回北海道公券公債	0.486	100,000	102,399		2025/12/19
	平成2 7 年度第1 3 回北海道公券公債	0.469	100,000	102,363		2025/12/25
	平成2 9 年度第1 5 回北海道公券公債	0.23	100,000	101,224		2028/2/28
	第3 0 回2 号宮城県公券公債 (1 0 年)	0.53	100,000	102,285		2024/10/29
	第1 8 8 回神奈川県公券公債	1.05	100,000	102,074		2023/3/18
	第3 回神奈川県公券公債 (3 0 年)	2.62	100,000	140,072		2037/3/19
	第1 4 回神奈川県公券公債 (2 0 年)	1.969	100,000	119,060		2030/7/19
	第3 6 回神奈川県公券公債 (2 0 年)	0.625	100,000	106,742		2037/12/18
	第3 4 6 回大阪府公券公債 (1 0 年)	1.25	100,000	101,110		2021/1/28
	第3 6 8 回大阪府公券公債 (1 0 年)	0.83	100,000	102,318		2023/1/30
	第3 7 4 回大阪府公券公債 (1 0 年)	0.938	100,000	138,124		2023/7/28
	第3 8 7 回大阪府公券公債 (1 0 年)	0.521	44,040	45,004		2024/8/28
	第3 9 2 回大阪府公券公債 (1 0 年)	0.36	100,000	101,593		2025/1/29
	第2 回大阪府公券公債 (2 0 年)	2.23	100,000	120,608		2029/11/16
	平成2 4 年度第5 回京都府公券公債	0.82	30,000	30,598		2022/9/20
	平成2 4 年度第8 回京都府公券公債	0.73	30,000	30,580		2022/12/19
	平成2 7 年度第2 回京都府公券公債 (1 5 年)	0.729	100,000	106,186		2030/4/26
	平成2 9 年度第2 2 回兵庫県公券公債	0.19	100,000	100,938		2028/1/21
	第2 回兵庫県公券公債 (3 0 年)	2.36	100,000	139,977		2040/3/19
	第3 回兵庫県公券公債 (1 5 年)	1.35	100,000	109,358		2027/7/16
	第4 回兵庫県公券公債 (1 2 年)	0.73	100,000	104,249		2026/8/6
	平成2 6 年度第9 回静岡県公券公債	0.554	20,000	20,478		2024/10/24
	第3 回静岡県公券公債 (2 0 年)	1.54	100,000	114,323		2025/9/18
	第1 0 回静岡県公券公債 (2 0 年)	2.072	100,000	119,934		2030/6/14
	平成2 4 年度第8 回愛知県公券公債 (1 0 年)	0.835	100,000	101,989		2022/8/29
	平成2 4 年度第1 2 回愛知県公券公債 (3 0 年)	2.12	10,000	13,768		2042/9/19
	平成2 4 年度第1 4 回愛知県公券公債 (1 5 年)	1.314	100,000	109,671		2027/12/13
	平成2 5 年度第6 回愛知県公券公債 (1 0 年)	0.877	100,000	102,786		2023/6/27

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	平成29年度第6回愛知県公募債(10年)	0.22	100,000	101,120	2027/7/28
	平成30年度第6回愛知県公募債(30年)	0.777	100,000	109,299	2048/6/19
	平成28年度第1回広島県公募債	0.08	100,000	100,117	2026/5/25
	平成29年度第5回広島県公募債	0.245	100,000	101,411	2031/7/25
	平成26年度第1回広島県公募債(20年)	1.41	100,000	117,481	2034/9/12
	平成24年度第1回埼玉県公募債	1.05	100,000	102,183	2022/4/26
	平成25年度第1回埼玉県公募債	0.586	100,000	101,716	2023/4/18
	平成26年度第5回埼玉県公募債	0.611	100,000	102,527	2024/7/29
	平成29年度第4回埼玉県公募債	0.19	100,000	100,872	2027/6/22
	平成23年度第3回福岡県公募債	1.07	100,000	101,534	2021/8/26
	平成24年度第11回福岡県公募債	0.8	100,000	102,277	2023/2/27
	平成28年度第6回福岡県公募債	0.175	100,000	100,773	2026/12/22
	平成30年度第4回福岡県公募債(15年)	0.542	100,000	105,102	2033/10/17
	第10回千葉県公募債	1.8	100,000	119,974	2031/8/18
	第24回千葉県公募債	0.559	100,000	105,819	2038/4/15
	平成24年度第2回新潟県公募債	0.79	100,000	102,248	2023/2/27
	第84回共同発行市場公募地方債	1.38	100,000	100,073	2020/3/25
	第85回共同発行市場公募地方債	1.44	100,000	100,191	2020/4/24
	第90回共同発行市場公募地方債	1.12	100,000	100,615	2020/9/25
	第96回共同発行市場公募地方債	1.29	100,000	101,333	2021/3/25
	第100回共同発行市場公募地方債	1.21	100,000	101,632	2021/7/23
	第101回共同発行市場公募地方債	1.05	100,000	101,502	2021/8/25
	第11回共同発行市場公募地方債	0.89	100,000	101,979	2022/6/24
	第15回共同発行市場公募地方債	0.8	100,000	102,018	2022/10/25
	第119回共同発行市場公募地方債	0.8	100,000	102,271	2023/2/24
	第129回共同発行市場公募地方債	0.71	100,000	102,564	2023/12/25
	第130回共同発行市場公募地方債	0.76	100,000	102,816	2024/1/25
	第136回共同発行市場公募地方債	0.611	100,000	102,521	2024/7/25
	第137回共同発行市場公募地方債	0.566	100,000	102,365	2024/8/23
	第147回共同発行市場公募地方債	0.548	100,000	102,659	2025/6/25
	第157回共同発行市場公募地方債	0.08	100,000	100,116	2026/4/24
	第181回共同発行市場公募地方債	0.18	100,000	100,841	2028/4/25
	第184回共同発行市場公募地方債	0.175	100,000	100,809	2028/7/25
	第188回共同発行市場公募地方債	0.264	30,000	30,487	2028/11/24
	平成24年度第1回滋賀県公募債	0.79	30,600	31,231	2022/11/30
	平成30年度第1回熊本市公募債	0.264	100,000	101,630	2028/11/30
	平成22年度第1回静岡市公募債	1.008	12,000	12,086	2020/11/25
	第5回大阪市公募債(20年)	2.47	100,000	120,306	2028/9/21
	第480回名古屋市公募債(10年)	0.825	100,000	102,009	2022/9/20
	第6回京都市公募債(20年)	2.38	200,000	234,752	2027/9/17
	第2回横浜市公募債(30年)	2.49	100,000	134,069	2035/3/20
	第4回横浜市公募債(30年)	2.54	100,000	138,093	2036/12/19
	第14回横浜市公募債(20年)	2.32	100,000	117,933	2026/3/17
	平成24年度第10回札幌市公募債(10年)	0.8	100,000	102,133	2022/12/20
	平成27年度第4回札幌市公募債(10年)	0.51	100,000	102,351	2025/6/20
	平成29年度第3回札幌市公募債(10年)	0.23	100,000	101,161	2027/6/18
	第11回川崎市公募債(30年)	0.817	100,000	110,376	2048/3/19
	平成23年度第2回北九州市公募債	1.06	11,000	11,203	2021/12/22
	平成24年度第8回福岡市公募債	0.68	100,000	101,964	2023/3/24
	平成28年度第5回広島市公募債	0.24	100,000	101,277	2027/2/26
	平成30年度第6回広島市公募債	0.146	100,000	100,626	2029/2/22
	平成24年度第1回福井県公募債	0.8	100,000	102,020	2022/10/26
	平成25年度第1回岡山県公募債(10年)	0.75	100,000	102,788	2024/1/31
	平成27年度第1回岡山県公募債(10年)	0.395	100,000	102,056	2023/11/15
	平成29年度第1回秋田県公募債	0.2	145,900	147,347	2028/3/24
	第120回愛知県・名古屋市折半保証名古屋高速道路債券	0.699	100,000	102,435	2023/12/20
	第135回福岡北九州高速道路債券	0.5	100,000	102,154	2025/3/19
小計			9,104,940	9,692,709	
特殊債券(除く金融債)	第340回政府保証道路債券	1.7	100,000	100,257	2020/4/28
	第2回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.8	100,000	101,513	2020/12/27
	第25回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.2	100,000	101,597	2021/6/14
	第27回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.0	100,000	101,513	2021/8/13
	第9回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.0	24,500	24,917	2021/10/18
	第90回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.0	74,000	75,320	2021/11/15
	第31回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.1	14,000	14,286	2021/12/14
	F116回地方公共団体金融機構債券	1.481	100,000	109,932	2027/4/23
	第37回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.895	100,000	102,021	2022/6/17
	第40回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.819	100,000	102,038	2022/9/16
	第45回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.815	100,000	102,362	2023/2/17
	第46回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.668	33,000	33,652	2023/3/17
	第47回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.541	100,000	101,643	2023/4/21
	第28回地方公共団体金融機構債券(20年)	1.396	100,000	115,540	2033/4/28
	F181回地方公共団体金融機構債券	1.109	100,000	106,582	2026/7/28
	F190回地方公共団体金融機構債券	0.792	100,000	103,374	2024/10/24
	第60回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.666	100,000	102,711	2024/5/21
	第61回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.644	100,000	102,685	2024/6/14
	第66回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.495	100,000	102,238	2024/11/18
	第68回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.32	14,000	14,205	2025/1/20
	第76回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.425	100,000	102,235	2025/9/12
	F308回地方公共団体金融機構債券	1.192	100,000	115,314	2027/3/19
	第89回地方公共団体金融機構債券	0.075	100,000	100,125	2036/10/28
	第98回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.16	100,000	101,003	2027/7/16
	第98回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.155	100,000	100,988	2027/8/13
	第98回地方公共団体金融機構債券(20年)	0.53	100,000	104,458	2038/7/28
	第112回地方公共団体金融機構債券	0.269	100,000	101,248	2028/9/28
	第9回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.9	100,000	102,068	2021/3/26
	第8回公営企業債券(30年)	2.5	10,000	13,421	2035/9/21
	第13回公営企業債券(20年)	2.16	10,000	11,114	2025/6/20
	第22回公営企業債券(20年)	2.32	100,000	116,373	2027/6/18
	第10回日本政策金融公庫社債	2.167	100,000	120,598	2030/3/19
	第19回政府保証日本政策金融公庫債券	1.1	100,000	102,055	2021/12/17

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
第4	7回政府保証日本政策金融公庫債券	0.09	100,000	100,528	2027/9/24
第5	3回政府保証日本政策金融公庫債券	0.209	162,000	164,459	2028/9/15
第6	5回政府保証新四国際空港債券	0.155	100,000	100,999	2027/8/27
第7	1回政府保証日本政策投資銀行債券	1.0	100,000	101,605	2019/8/24
第8	4回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.4	100,000	153,953	2049/6/30
第1	2回日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.52	100,000	115,386	2026/6/19
第1	8回日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.87	100,000	160,037	2046/12/20
第2	2回日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.67	100,000	155,380	2047/3/20
第2	3回日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.39	120,000	140,463	2027/7/20
第2	6回日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.67	10,000	14,086	2037/9/18
第5	9回日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.35	100,000	100,049	2020/3/19
第1	2 3回日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.69	100,000	102,618	2024/3/19
第1	2 5回日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.665	100,000	102,517	2024/3/19
第1	3 4回日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.529	100,000	102,992	2024/6/20
第1	8回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.2	100,000	103,349	2021/8/30
第5	0回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.0	100,000	105,772	2023/1/31
第1	0 3回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	100,000	100,050	2020/3/19
第1	2 0回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.9	100,000	100,628	2020/10/30
第1	7 1回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.56	100,000	118,317	2032/8/31
第1	8 6回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.668	100,000	101,977	2023/3/17
第1	8 9回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.541	100,000	101,654	2023/4/28
第1	9 0回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.605	100,000	101,909	2023/5/31
第2	0 0回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.801	1,000	1,028	2023/9/29
第2	0 4回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.669	100,000	102,442	2023/11/30
第2	0 7回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.693	100,000	102,583	2023/12/28
第2	1 5回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.669	2,000	2,054	2024/4/30
第2	3 1回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.495	100,000	102,250	2024/11/29
第2	3 4回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.466	13,000	13,278	2024/12/27
第2	6 6回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.32	100,000	101,765	2026/1/30
第3	1 2回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.11	100,000	100,622	2027/5/31
第3	3 1回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.566	100,000	105,988	2037/11/30
第3	3 7回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.591	100,000	106,389	2038/11/29
第3	4 2回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.145	13,000	13,124	2028/3/31
第3	5 8回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.625	100,000	107,384	2038/9/30
第3	7 9回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.419	100,000	103,545	2039/3/31
第1	1回公営企業債券（20年）	2.11	100,000	110,355	2025/3/24
第7	回阪神高速道路債券	2.18	100,000	110,606	2025/3/21
第1	8回政府保証中部国際空港債券	0.668	100,000	101,986	2023/3/22
第2	1回政府保証中部国際空港債券	0.45	100,000	102,157	2025/3/17
第3	回一般担保住宅金融支援機構債券	2.26	100,000	115,390	2027/3/19
第2	回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.19	29,514	30,965	2042/6/10
第3	0回一般担保住宅金融支援機構債券	2.08	100,000	108,743	2024/6/20
第3	0回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.97	27,927	30,188	2044/11/10
第3	8回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	1.57	15,895	17,234	2045/5/10
第3	6回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.81	30,294	32,216	2045/5/10
第3	8回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.61	33,160	35,143	2045/7/10
第3	9回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.52	33,070	34,908	2045/8/10
第3	4回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.6	79,816	85,028	2045/12/10
第4	5回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.79	32,988	35,196	2046/2/10
第5	5回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.41	44,457	47,193	2046/12/10
第6	0回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.34	45,266	47,936	2047/5/10
第1	0 8回一般担保住宅金融支援機構債券	1.434	100,000	109,900	2027/6/18
第9	6回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.74	71,766	74,268	2050/5/10
第1	0 1回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.89	71,679	74,850	2050/10/10
第1	0 6回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.54	78,547	80,485	2051/3/10
第1	1 0回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.23	167,910	168,961	2051/7/10
第1	1 5回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.41	86,172	87,650	2051/12/10
第2	0 3回一般担保住宅金融支援機構債券	0.24	100,000	101,226	2027/3/19
第1	1 9回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.46	87,497	89,278	2052/4/10
第2	1 5回一般担保住宅金融支援機構債券	0.23	100,000	101,213	2027/8/20
第1	2 5回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.42	90,142	91,792	2052/10/10
第1	3 2回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4	92,212	93,796	2053/5/10
第1	3 3回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.42	92,887	94,617	2053/6/10
第2	4 0回一般担保住宅金融支援機構債券	0.81	90,000	93,998	2025/9/20
第2	3 5回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.39	93,987	95,522	2053/8/10
第1	3 7回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.47	94,804	96,909	2053/10/10
第1	3 8回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.5	95,343	97,671	2053/11/10
第1	3 9回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.46	95,470	97,520	2053/12/10
第3	回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.16	80,513	80,827	2033/1/10
第2	回貸付債権担保S種住宅金融公庫債券	1.61	23,614	24,053	2036/5/10
第2	9回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.81	13,044	13,450	2040/4/10
第3	4回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.82	15,998	16,717	2040/9/10
第3	8回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.91	13,546	14,073	2041/1/10
第2	9回日本高速道路株式会社債券	0.31	200,000	202,650	2026/2/12
第2	1回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.762	100,000	101,849	2022/9/20
第6	5回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.67	100,000	102,681	2024/5/29
第6	8回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.586	100,000	102,405	2024/8/5
第1	1 8回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.663	100,000	106,816	2038/8/27
第7	回本州四国連絡橋債券	2.26	100,000	111,492	2025/6/20
第7	8回株式会社日本政策投資銀行	0.225	100,000	101,123	2027/4/13
第9	6回株式会社日本政策投資銀行	0.195	100,000	100,978	2028/7/12
第3	7回日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.42	100,000	119,336	2028/6/20
第4	9回日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.39	100,000	120,948	2029/5/18
第6	0 1回日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.03	100,000	101,792	2011/2/20
第9	0回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.1	100,000	111,774	2029/9/28
第1	7 2回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.919	100,000	133,509	2042/8/29
第7	回道路債券	2.7	50,000	53,059	2022/6/20
第2	8回道路債券	2.83	200,000	270,448	2033/12/20
第4	回公営企業債券（30年）	2.95	100,000	137,335	2034/3/24
第2	0回地方公共団体金融機構債券（20年）	1.8	100,000	119,144	2032/1/28
第2	3回国際協力銀行債券	2.09	100,000	111,719	2025/12/19

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	第3回都市再生債券	2.87	100,000	112,131	2024/6/20
	第3回都市再生債券	0.599	100,000	102,556	2024/9/20
	第3回東京交通債券	2.4	30,000	31,609	2022/6/21
	第9回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.99	15,082	15,082	2042/12/10
	第9回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.1	15,531	16,259	2043/1/10
	第2回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.28	47,182	51,321	2044/6/10
	第2回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.98	25,559	27,511	2044/9/10
	第1回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	1.64	15,658	15,998	2032/11/10
	第2回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.95	28,473	30,801	2044/10/10
	第1回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	1.71	15,807	16,157	2032/11/10
	第3回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.89	28,832	31,115	2044/12/10
	第3回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.82	27,469	29,466	2045/1/10
	第4回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.43	41,317	43,763	2045/11/10
	第6回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.12	48,646	51,112	2047/11/10
	第6回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.28	50,158	53,127	2048/2/10
	第7回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.25	44,156	46,587	2048/3/10
	第7回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.07	42,651	44,653	2048/4/10
	第7回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.07	45,420	47,566	2048/12/10
	第1回4回一般担保住宅金融支援機構債券	0.757	100,000	102,792	2024/1/19
	第8回1回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.07	48,586	50,950	2049/2/10
	第1回4回一般担保住宅金融支援機構債券	0.704	100,000	102,695	2024/3/19
	第1回5回一般担保住宅金融支援機構債券	0.411	100,000	101,897	2025/5/20
	第1回貸付債権担保S種住宅金融公庫債券	1.51	34,908	35,469	2036/5/10
	第6回貸付債権担保S種住宅金融公庫債券	2.26	12,667	13,107	2037/5/10
	第9回貸付債権担保S種住宅金融公庫債券	2.19	26,616	27,696	2037/5/10
	第5回国際協力機構債券	1.918	100,000	118,496	2030/9/13
	第3回6回中日本高速道路株式会社債	1.066	100,000	101,591	2021/9/17
小計			11,932,736	12,808,459	
金融債券					
	い第787号農林債	0.24	200,000	200,282	2020/12/25
	第321回信金中金債(5年)	0.03	100,000	99,989	2021/8/27
	第326回信金中金債(5年)	0.05	100,000	100,023	2022/1/27
	第338回信金中金債(5年)	0.11	100,000	100,191	2023/1/27
	第343回信金中金債(5年)	0.11	100,000	100,218	2023/6/27
	第352回信金中金債(5年)	0.07	100,000	100,097	2024/3/27
	第236号商工債(3年)	0.02	100,000	99,935	2022/9/27
小計			800,000	800,735	
普通社債券(含む投資法人債券)					
	第506回中部電力	0.695	100,000	102,977	2025/9/25
	第510回関西電力株式会社債(一般担保付)	0.49	100,000	100,946	2027/7/23
	第323回北陸電力	0.858	100,000	105,426	2037/6/25
	第245回四国電力	2.0	100,000	102,526	2021/6/25
	第298回四国電力	0.962	100,000	106,811	2043/4/24
	第400回九州電力	1.777	100,000	100,233	2020/4/24
	第350回北海道電力	0.754	100,000	101,905	2038/3/25
	第6回東京電力パワーグリッド	0.85	100,000	100,847	2027/8/31
	第7回東京電力パワーグリッド	0.46	100,000	100,883	2022/10/24
	第2回東京電力パワーグリッド株式会社債(一般担保付)	1.31	100,000	103,405	2034/4/24
	第3回G L P 投資法人無担保投資法人債	0.51	100,000	100,237	2020/12/25
	第1回5回東急不動産ホールディングス	0.78	100,000	101,552	2032/10/20
	第3回富士フイルムホールディングス	0.882	100,000	102,240	2022/12/2
	第1回2回パナソニック	0.387	100,000	100,013	2020/3/19
	第1回4回3夕自動車	0.963	100,000	102,739	2023/3/20
	第5回三菱東京UFJ銀行	2.22	100,000	105,624	2022/10/27
	第9回三菱UFJ信託銀行	1.68	100,000	101,801	2021/4/28
	第3回N T Tファイナンス	0.529	100,000	102,248	2031/12/19
	第8回Jコープ	0.345	100,000	100,927	2027/7/20
	第54回日立キャピタル	0.416	100,000	100,549	2021/9/17
	第65回三菱地所	2.04	100,000	120,024	2032/12/20
	第18回インモール株式会社	1.05	100,000	102,974	2038/7/2
	第1回東日本旅客鉄道	2.3	100,000	102,211	2021/2/25
	第3回東日本旅客鉄道	2.26	100,000	108,797	2024/3/19
	第6回東日本旅客鉄道	1.222	100,000	100,453	2020/7/22
	第10回東日本旅客鉄道	1.415	200,000	242,852	2045/1/27
	第12回東日本旅客鉄道	0.675	100,000	104,841	2038/1/26
	第5回西日本旅客鉄道株式会社	1.157	100,000	116,581	2058/4/25
	第4回東海旅客鉄道	2.321	100,000	119,409	2029/6/19
	第47回東海旅客鉄道	2.375	100,000	136,193	2039/12/16
	第4回東京地下鉄	2.38	10,000	11,407	2026/6/19
	第13回東京地下鉄	1.702	100,000	116,798	2032/5/25
	第25回日本郵船	2.65	100,000	112,678	2026/6/22
	第32回ANAホールディングス株式会社	0.99	100,000	104,536	2036/6/9
	第63回日本電信電話	0.69	100,000	101,817	2023/3/20
	第11回電源開発	2.05	100,000	109,453	2025/3/19
	第58回電源開発	0.705	100,000	102,301	2038/7/20
	第28回東京瓦斯	2.29	100,000	115,426	2027/6/15
	第20回大阪瓦斯	1.79	100,000	100,950	2020/9/18
	第27回三菱エナジー・データ	0.9	100,000	102,626	2023/6/20
	第30回フランス相互運用連合銀行	0.317	100,000	100,265	2026/10/9
	第18回ビー・シー・イー・エス・イー	0.329	100,000	100,368	2025/1/24
	第14回クレディ・アグリコル・エス・イー	0.459	100,000	101,088	2027/6/9
	第1回エイチエスビー・ホールディングス・ピーエルシー	0.45	100,000	100,435	2021/9/24
	第10回ザ・ゴールドマン・サックス・グループ・バンク	2.45	100,000	104,193	2021/12/28
	第10回オーストラリア・ニュージーランド銀行	0.293	100,000	100,618	2024/1/23
小計			4,610,000	4,884,183	
合計			149,587,676	163,851,623	

(注1) 評価については、原則として金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入力しています。

(注2) 金額の単位未満は切り捨てています。

当期末における株式および新株予約権証券の残高はありません。

資産、負債、元本及び基準価額の状況(2020年3月5日)現在

項目	当期末
	円
(A)資産	165,397,241,649
コール・ローン等	1,109,344,369
公社債(評価額)	163,851,623,705
未収利息	429,289,481
前払費用	6,984,094
(B)負債	259,191,134
未払解約金	259,187,265
未払利息	3,058
その他未払費用	811
(C)純資産総額(A-B)	165,138,050,515
元本	126,401,838,965
次期繰越損益金	38,736,211,550
(D)受益権総口数	126,401,838,965口
1万口当たり基準価額 (C/D×10,000) (C/D)	13,065円

(注1) 期首元本額	120,372,703,902 円
期中追加設定元本額	33,057,920,239 円
期中一部解約元本額	27,028,785,176 円
(注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるベビーファンド別内訳は、次の通りです	
A M C / ステート・ストリート・リスクバジネット型(パランス・オープン (スタイル))	1,201,682,192 円
日本債券インデックス・ファンド (年金1) <適格機関投資家限定>	3,654,211,428 円
パランスファンドVA30A <適格機関投資家限定>	13,344,145 円
パランスファンドVA30B <適格機関投資家限定>	403,374,137 円
パランスファンドVA40A <適格機関投資家限定>	447,075 円
パランスファンドVA40B <適格機関投資家限定>	13,844,979 円
パランスファンドVA50A <適格機関投資家限定>	22,249,405 円
パランスファンドVA50B <適格機関投資家限定>	13,689,797,366 円
パランスファンドVA50C <適格機関投資家限定>	11,575,829 円
パランスファンドVA25A <適格機関投資家限定>	6,096,978,524 円
パランスファンドVA37.5A <適格機関投資家限定>	2,288,399,296 円
パランスファンドVA75A <適格機関投資家限定>	16,953,593 円
4資産パランス20VA <適格機関投資家限定>	1,760,990,089 円
4資産パランス40VA <適格機関投資家限定>	7,079,106,349 円
4資産パランス30VA <適格機関投資家限定>	1,982,955,378 円
パランスファンドVA35A <適格機関投資家限定>	6,511,268,166 円
パランスファンドVA40C <適格機関投資家限定>	170,437,092 円
日本債券インデックス・ファンドV A 1 <適格機関投資家限定>	125,694,258 円
グローバル4資産30VA <適格機関投資家限定>	72,808,304 円
グローバル4資産45VA <適格機関投資家限定>	39,196,026 円
日本債券インデックス・ファンドV A 2 <適格機関投資家限定>	9,948,029,496 円
4資産パランス30VA2 <適格機関投資家限定>	67,856,570 円
パランスファンドV A 2 5 B <適格機関投資家限定>	3,502,323,391 円
パランスファンドV A 2 0 A <適格機関投資家限定>	21,712,414 円
パランスファンドV A 3 5 B <適格機関投資家限定>	13,593,884 円
日本債券インデックス・ファンドV A 3 <適格機関投資家限定>	8,592,860,860 円
日本債券インデックス・ファンド <適格機関投資家限定>	948,287,635 円
4資産インデックスパランスV A 2 0 <適格機関投資家限定>	2,803,150,249 円
世界分散ファンドV A 2 5 A <適格機関投資家限定>	10,119,485,997 円
4資産インデックスパランスV A 5 0 <適格機関投資家限定>	14,633,603 円
T a d リスクバジネット型マルチ配分戦略ファンド (スタイル) 年金 <適格機関投資家限定>	481,452,657 円
債券マルチ・ファクター戦略ファンド (年金) <適格機関投資家限定>	719,264,443 円
T a d リスクバジネット型マルチ配分戦略ファンド (スタイル) <適格機関投資家限定>	424,040,756 円
ステート・ストリート日本債券インデックス・オープン	1,719,226,326 円
日本債券インデックス・ファンドF <適格機関投資家限定>	38,808,004,071 円
グローバルパランス40VA <適格機関投資家限定>	2,958,334 円
グローバルパランス40VA2 <適格機関投資家限定>	2,128,245,268 円
グローバルパランス40VA3 <適格機関投資家限定>	116,143,221 円
グローバルパランス50VA <適格機関投資家限定>	44,898,099 円
世界株式V C ファンド <適格機関投資家限定>	770,358,060 円

損益の状況 (自 2019年3月6日 至 2020年3月5日)

項目	当期
	円
(A)配当等収益	1,424,294,897
受取利息	1,425,182,505
支払利息	△887,608
(B)有価証券売買損益	1,773,319,894
売買益	2,357,862,471
売買損	△584,542,577
(C)その他費用	△21,663
(D)当期損益金(A+B+C)	3,197,593,128
(E)前期繰越損益金	33,903,824,341
(F)追加信託差損益金	9,932,151,248
(G)解約差損益金	△8,297,357,167
(H)計(D+E+F+G)	38,736,211,550
次期繰越損益金(H)	38,736,211,550

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (F)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、元本を上回る場合は利益として、下回る場合は損失として処理されます。

(注3) (G)解約差損益金とは、一部解約をした価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

SMAM・国内債券クレジット積極型ファンド ／FOFs用(適格機関投資家専用)

(2019年8月1日から2020年7月31日まで)

第 3 期

決算日 2020年7月31日

■当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／国内／債券
信託期間	無期限（設定日：2018年3月20日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、日本の公社債に投資し、中長期的にNOMURA-BPI（総合）を上回る投資成果を目指します。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 国内債券（クレジット積極型）・マザーファンド 日本の公社債
当ファンドの運用方法	マザーファンドへの投資を通じて、実質的に以下のような運用を行います。 ■日本の公社債に投資し、中長期的にNOMURA-BPI（総合）を上回る投資成果を目指して運用を行います。 ■債券種別構成ならびに個別銘柄選択によるクレジット戦略と、金利の見通しに基づくデュレーション／イールドカーブ戦略を併用することにより、超過収益の獲得を目指す運用を行います。なお、運用の効率化を図るため、クレジット・デフォルト・スワップを利用する場合があります。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資割合は、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は行いません。 国内債券（クレジット積極型）・マザーファンド ■株式への投資割合は、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は行いません。
分配方針	■年1回（毎年7月31日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、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等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。

■ 1万口当たりの費用明細(2019年8月1日から2020年7月31日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	26円	0.253%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数)
(a) 信託報酬			投信会社：ファンド運用の指図等の対価 販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 受託会社：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(a) 信託報酬	(23)	(0.220)	
(a) 信託報酬	(1)	(0.011)	
(a) 信託報酬	(2)	(0.022)	
(b) その他費用	1	0.006	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(b) その他費用			保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用 監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
(b) その他費用	(0)	(0.000)	
(b) その他費用	(0)	(0.004)	
(b) その他費用	(0)	(0.001)	
合計	27	0.259	

期中の平均基準価額は10,261円です。

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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ています。

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

■ 組入れ資産の明細(2020年7月31日現在)

親投資信託残高

種類	期首(前期末)	期	末
	口数	口数	評価額
国内債券(クレジット積極型)・マザーファンド	千口 101,150,960	千口 97,579,059	千円 100,106,357

※国内債券(クレジット積極型)・マザーファンドの期末の受益権総口数は97,579,059千口です。

※単位未満は切捨て。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2020年7月31日現在）

項 目	期 末
(A) 資 産	100,107,895,408円
コール・ローン等	1,537,926
国内債券（クレジット積極型）・マザーファンド（評価額）	100,106,357,482
(B) 負 債	127,962,795
未払信託報酬	125,775,430
未払利息	3
その他未払費用	2,187,362
(C) 純資産総額（A - B）	99,979,932,613
元 本	98,122,518,215
次期繰越損益金	1,857,414,398
(D) 受益権総口数	98,122,518,215口
1万口当たり基準価額（C/D）	10,189円

※当期における期首元本額101,456,986,975円、期中追加設定元本額13,039,222,797円、期中一部解約元本額16,373,691,557円です。
 ※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

（自2019年8月1日 至2020年7月31日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,504,986円
その他収益金	1,505,140
支 払 利 息	△ 154
(B) 有価証券売買損益	△ 892,791,920
売 買 益	73,557,644
売 買 損	△ 966,349,564
(C) 信 託 報 酬 等	△ 255,291,009
(D) 当期損益金（A + B + C）	△1,146,577,943
(E) 前期繰越損益金	2,705,338,026
(F) 追加信託差損益金	298,654,315
（配当等相当額）	（ 491,082,585）
（売買損益相当額）	（△ 192,428,270）
(G) 計（D + E + F）	1,857,414,398
(H) 収 益 分 配 金	0
次期繰越損益金（G + H）	1,857,414,398
追加信託差損益金	298,654,315
（配当等相当額）	（ 497,175,094）
（売買損益相当額）	（△ 198,520,779）
分配準備積立金	2,991,966,328
繰越損益金	△1,433,206,245

※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。

※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。

※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。

※期末における、費用控除後の配当等収益（286,628,302円）、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（0円）、信託約款に規定される収益調整金（497,175,094円）および分配準備積立金（2,705,338,026円）より分配可能額は3,489,141,422円（1万口当たり355円）ですが、分配は行っておりません。

国内債券(クレジット積極型)・マザーファンド

第3期 (2019年8月1日から2020年7月31日まで)

信託期間	無期限 (設定日: 2018年3月20日)
運用方針	主として日本の公社債に投資し、中長期的にNOMURA-BPI (総合) を上回る投資成果を目指して運用を行います。

■ 1万口当たりの費用明細 (2019年8月1日から2020年7月31日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用 (保管費用)	0円 (0)	0.001% (0.000)	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: 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用 その他: 信託事務の処理等に要するその他費用
(その他)	(0)	(0.001)	
合計	0	0.001	

期中の平均基準価額は10,317円です。

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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ています。

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 組入れ資産の明細 (2020年7月31日現在)

公社債

A 債券種類別開示

国内(邦貨建)公社債

区分	期				末		
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	55,066,000 (9,239,700)	59,853,728 (10,535,669)	59.8 (10.5)	— (—)	58.4 (10.5)	1.3 (—)	0.0 (—)
特殊債券 (除く金融債)	1,100,000 (1,100,000)	1,102,293 (1,102,293)	1.1 (1.1)	— (—)	0.6 (0.6)	— (—)	0.5 (0.5)
普通社債券 (含む投資法人債券)	36,800,000 (36,800,000)	36,764,246 (36,764,246)	36.7 (36.7)	— (—)	9.2 (9.2)	27.6 (27.6)	— (—)
合計	92,966,000 (47,139,700)	97,720,267 (48,402,208)	97.6 (48.4)	— (—)	68.2 (20.3)	28.9 (27.6)	0.5 (0.5)

※()内は非上場債で内書きです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※—印は組入れなし。

国内債券（クレジット積極型）・マザーファンド

B 個別銘柄開示
国内(邦貨建)公社債

種 類	銘 柄	期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
国 債 証 券	第411回 利付国債(2年)	0.1	30,000	30,134	2022/4/1
	第143回 利付国債(5年)	0.1	1,300,000	1,314,222	2025/3/20
	第4回 利付国債(40年)	2.2	460,000	677,593	2051/3/20
	第10回 利付国債(40年)	0.9	1,300,000	1,454,219	2057/3/20
	第346回 利付国債(10年)	0.1	740,800	752,186	2027/3/20
	第347回 利付国債(10年)	0.1	3,770,000	3,830,169	2027/6/20
	第349回 利付国債(10年)	0.1	1,400,000	1,422,932	2027/12/20
	第354回 利付国債(10年)	0.1	3,700,000	3,751,319	2029/3/20
	第355回 利付国債(10年)	0.1	700,000	709,044	2029/6/20
	第356回 利付国債(10年)	0.1	3,500,000	3,541,650	2029/9/20
	第357回 利付国債(10年)	0.1	7,910,000	7,995,428	2029/12/20
	第358回 利付国債(10年)	0.1	2,790,000	2,818,206	2030/3/20
	第32回 利付国債(30年)	2.3	1,860,000	2,537,765	2040/3/20
	第34回 利付国債(30年)	2.2	60,000	81,511	2041/3/20
	第44回 利付国債(30年)	1.7	200,000	257,218	2044/9/20
	第46回 利付国債(30年)	1.5	840,000	1,043,641	2045/3/20
	第48回 利付国債(30年)	1.4	1,560,500	1,905,963	2045/9/20
	第52回 利付国債(30年)	0.5	100,000	100,347	2046/9/20
	第59回 利付国債(30年)	0.7	960,000	1,009,449	2048/6/20
	第60回 利付国債(30年)	0.9	490,000	541,004	2048/9/20
	第61回 利付国債(30年)	0.7	1,540,000	1,618,555	2048/12/20
	第62回 利付国債(30年)	0.5	150,000	149,625	2049/3/20
	第67回 利付国債(30年)	0.6	870,000	886,851	2050/6/20
	第128回 利付国債(20年)	1.9	1,300,000	1,557,699	2031/6/20
	第135回 利付国債(20年)	1.7	1,155,000	1,368,189	2032/3/20
	第145回 利付国債(20年)	1.7	3,400,000	4,068,440	2033/6/20
	第149回 利付国債(20年)	1.5	1,310,000	1,543,101	2034/6/20
	第150回 利付国債(20年)	1.4	2,230,000	2,599,533	2034/9/20
	第154回 利付国債(20年)	1.2	4,489,700	5,122,747	2035/9/20
	第158回 利付国債(20年)	0.5	560,000	578,564	2036/9/20
	第160回 利付国債(20年)	0.7	650,000	691,723	2037/3/20
	第163回 利付国債(20年)	0.6	1,050,000	1,098,405	2037/12/20
	第164回 利付国債(20年)	0.5	100,000	102,917	2038/3/20
	第166回 利付国債(20年)	0.7	1,480,000	1,573,669	2038/9/20
	第168回 利付国債(20年)	0.4	1,110,000	1,119,701	2039/3/20
	小 計	—	55,066,000	59,853,728	—
特 殊 債 券 (除く金融債)	第159回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.36	600,000	602,298	2055/8/10
	第19回 阪神高速道路	0.02	500,000	499,995	2021/12/20
	小 計	—	1,100,000	1,102,293	—
普 通 社 債 券 (含む投資法人債券)	第520回 東北電力	0.04	1,000,000	998,580	2023/5/25
	第522回 東北電力	0.16	1,400,000	1,400,000	2025/6/25
	第488回 九州電力	0.07	1,300,000	1,298,882	2023/5/25
	第38回 大成建設	0.18	200,000	200,240	2025/6/16
	第13回 長谷工コーポレーション	0.24	400,000	400,684	2025/7/11
	第6回 戸田建設	0.25	400,000	400,188	2025/6/18

国内債券（クレジット積極型）・マザーファンド

種 類	銘 柄	期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
	第1回 大和ハウス工業	0.5	1,800,000	1,777,338	2054/9/25
	第15回 キリンホールディングス	0.02	1,100,000	1,099,307	2023/6/2
	第1回 サントリーホールディングス	0.68	1,100,000	1,099,219	2078/4/25
	第2回 サントリーホールディングス	0.39	1,600,000	1,588,416	2079/8/2
	第7回 サントリーホールディングス	0.001	1,100,000	1,099,648	2023/6/23
	第12回 野村不動産ホールディングス	0.05	900,000	899,298	2023/6/9
	第13回 野村不動産ホールディングス	0.24	300,000	299,997	2025/6/9
	第6回 クラレ	0.09	200,000	199,336	2023/4/25
	第7回 クラレ	0.19	100,000	99,624	2025/4/25
	第14回 旭化成	0.01	600,000	600,084	2023/6/19
	第21回 デンカ	0.28	500,000	498,130	2025/4/23
	第8回 ジェイエスアール	0.18	100,000	99,903	2025/5/28
	第35回 三菱ケミカルホールディングス	0.19	400,000	400,768	2025/6/11
	第1回 A D E K A	0.18	200,000	199,058	2024/3/15
	第36回 豊田自動織機	0.001	3,300,000	3,300,561	2023/6/20
	第13回 小松製作所	0.001	1,000,000	999,880	2023/7/14
	第18回 日立製作所	0.06	500,000	499,530	2023/3/10
	第53回 日本電気	0.26	900,000	899,298	2023/9/21
	第54回 日本電気	0.36	600,000	600,456	2025/9/19
	第17回 デンソー	0.18	1,000,000	997,480	2025/3/19
	第80回 クレディセゾン	0.02	1,000,000	999,340	2023/7/14
	第14回 N T T ファイナンス	0.001	800,000	799,168	2023/6/20
	第79回 三菱UFJリース	0.03	400,000	399,292	2023/6/8
	第1回 あいおいニッセイ同和損害保険	0.66	500,000	498,095	2079/9/10
	第2回 T & Dホールディングス	0.69	600,000	599,106	2050/2/4
	第66回 三井不動産	0.28	300,000	299,601	2026/3/13
	第76回 三井不動産	0.21	400,000	400,304	2023/4/28
	第104回 住友不動産	0.826	200,000	204,532	2025/4/28
	第105回 住友不動産	0.992	200,000	206,316	2025/6/20
	第89回 小田急電鉄	0.001	1,200,000	1,198,536	2023/7/14
	第58回 西日本旅客鉄道	0.02	1,400,000	1,398,418	2023/5/19
	第59回 西日本旅客鉄道	0.13	600,000	600,858	2025/5/21
	第55回 阪急阪神ホールディングス	0.001	700,000	699,356	2023/7/14
	第44回 南海電気鉄道	0.878	400,000	401,676	2038/5/21
	第49回 南海電気鉄道	0.05	400,000	399,636	2023/6/2
	第12回 日本通運	0.7	100,000	99,588	2036/7/14
	第6回 日立物流	0.25	100,000	99,400	2025/9/4
	第5回 九州旅客鉄道	0.02	600,000	599,022	2023/6/9
	第22回 K D D I	0.31	200,000	199,976	2028/7/12
	第28回 K D D I	0.355	300,000	300,477	2029/4/26
	第27回 光通信	0.45	400,000	401,164	2025/7/14
	第37回 東京電力パワーグリッド	0.29	1,500,000	1,502,040	2023/6/9
	第38回 東京電力パワーグリッド	0.58	900,000	904,140	2025/7/16
	第1回 大阪瓦斯	0.44	1,200,000	1,197,612	2079/12/12
	第2回 大阪瓦斯	0.6	400,000	400,688	2079/12/12
	小 計	—	36,800,000	36,764,246	—
	合 計	—	92,966,000	97,720,267	—

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

国内債券（クレジット積極型）・マザーファンド

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年7月31日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	100,995,554,973円
コール・ローン等	2,277,467,850
公社債(評価額)	97,720,267,386
未収入金	873,958,500
未収利息	115,978,759
前払費用	7,882,478
(B) 負 債	892,237,663
未払金	892,028,400
未払利息	4,887
その他未払費用	204,376
(C) 純資産総額(A-B)	100,103,317,310
元 本	97,579,059,833
次期繰越損益金	2,524,257,477
(D) 受益権総口数	97,579,059,833口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,259円

※当期における期首元本額101,150,960,911円、期中追加設定元本額12,968,322,661円、期中一部解約元本額16,540,223,739円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※期末における元本の内訳は、SMAM・国内債券クレジット積極型ファンド/FOFs用(適格機関投資家専用)97,579,059,833円です。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2019年8月1日 至2020年7月31日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	540,414,325円
受 取 利 息	545,996,033
そ の 他 収 益 金	13,811
支 払 利 息	△ 5,595,519
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△1,595,076,230
売 買 益	521,849,701
売 買 損	△2,116,925,931
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	166,653,006
取 引 益	188,901,481
取 引 損	△ 22,248,475
(D) 信 託 報 酬 等	△ 1,136,447
(E) 当 期 損 益 金 (A+B+C+D)	△ 889,145,346
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	3,595,276,356
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	421,677,342
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 603,550,875
(I) 計 (E+F+G+H)	2,524,257,477
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	2,524,257,477

※有価証券売買損益および先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

※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。

※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。