

# 運用報告書 (全体版)

第44期<決算日2021年9月21日>

## DLIBJ公社債オープン(短期コース)

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
信託期間	1999年12月14日から無期限です。
運用方針	主として国内の公社債への投資を行うことにより、信託財産の成長をはかることを目的として運用を行います。
主要投資対象	国内外の国債、地方債、政府保証債、国内外企業の発行による普通社債、ユーロ円債、転換社債、ならびに転換社債型新株予約権付社債、資産担保証券を主要投資対象とします。
運用方法	金利リスクおよび信用リスクを超過収益の源泉とし、両リスクの取り方を景気サイクルや市況動向に応じて変化させます。「NOMURA-BPI国債短期(1-3)」を運用にあたってのベンチマークとし、これを上回る成果の実現をめざします。 ポートフォリオのデュレーションは、原則として0年~3年程度の範囲で調整します。ただし、基準価額の防衛等リスク管理の観点から、デュレーションがマイナスとなるような調整を行う場合があります。なお、デュレーションの水準によっては、信託財産の純資産総額に対する実質組入比率がマイナスになる場合があります。 一般事業債等の組入れ時において、格付け機関 <sup>(*)</sup> による発行体格付け(長期優先債務格付け)がBBB-以上の債券を投資対象とします。 <sup>(*)</sup> 格付投資情報センター(R&I)または日本格付研究所(JCR)による格付けを基準とします。 格付けがBBB-の債券組入上限は、原則としてポートフォリオの50%程度とします。 外貨建資産への投資を行った場合は為替フルヘッジとし、原則として為替リスクはとりません。
組入制限	株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への投資は、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、信託財産の純資産総額の30%以下とします。
分配方針	決算日(原則として3月21日および9月21日。休業日の場合は翌営業日。)に、経費控除後の利子等収益および売買益(評価益を含みます。)等から、基準価額水準等を勘案して分配する方針です。ただし、分配対象額が少額の場合は、分配を行わない場合があります。

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「DLIBJ公社債オープン(短期コース)」は、2021年9月21日に第44期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			NOMURA-BPI国債短期		債券組入 比率	新株予約 権付社債 (転換社債) 比率	債券先物 比率	純資産 総額
	(分配)	税込み 分配金	期中 騰落率	(1-3) (ベンチマーク)	期中 騰落率				
40期(2019年9月24日)	円 10,062	円 0	% 0.2	ポイント 223.93	% 0.1	% 96.6	% -	% △1.3	百万円 23,524
41期(2020年3月23日)	10,011	0	△0.5	223.02	△0.4	98.5	-	△1.3	23,517
42期(2020年9月23日)	10,056	0	0.4	222.73	△0.1	97.8	-	△3.4	22,092
43期(2021年3月22日)	10,072	0	0.2	222.50	△0.1	96.2	-	△6.9	22,047
44期(2021年9月21日)	10,088	0	0.2	222.30	△0.1	92.2	-	△8.0	22,684

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注3) NOMURA-BPI国債短期(1-3)の知的財産権その他一切の権利は野村証券株式会社に帰属します。なお、野村証券株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません(以下同じ)。

(注4) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

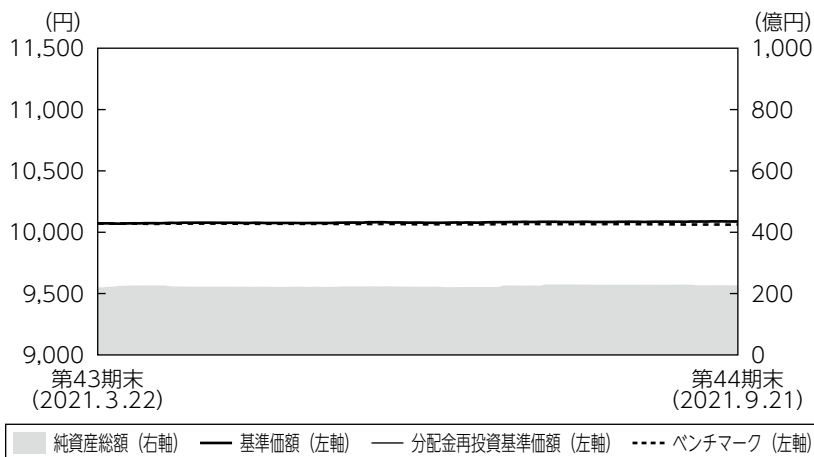
年月日	基準価額		NOMURA-BPI国債短期		債券組入 比率	新株予約 権付社債 (転換社債) 比率	債券先物 比率
		騰落率	(1-3) (ベンチマーク)	騰落率			
(期首) 2021年3月22日	円 10,072	% -	ポイント 222.50	% -	% 96.2	% -	% △6.9
3月末	10,073	0.0	222.49	△0.0	96.4	-	△6.7
4月末	10,076	0.0	222.45	△0.0	98.4	-	△6.8
5月末	10,078	0.1	222.41	△0.0	97.8	-	△6.8
6月末	10,079	0.1	222.35	△0.1	98.6	-	△6.9
7月末	10,085	0.1	222.38	△0.1	94.9	-	△8.0
8月末	10,086	0.1	222.34	△0.1	95.8	-	△8.0
(期末) 2021年9月21日	10,088	0.2	222.30	△0.1	92.2	-	△8.0

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

## ■当期の運用経過（2021年3月23日から2021年9月21日まで）

### 基準価額等の推移



第44期首： 10,072円  
第44期末： 10,088円  
(既払分配金0円)  
騰落率： 0.2%  
(分配金再投資ベース)

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

### 基準価額の主な変動要因

当ファンドに影響が大きい2年国債利回りは、概ね横ばいの推移となりましたが、当ファンドで高位に組入れる事業債の価格が上昇したことから、基準価額は上昇しました。

### 投資環境

長期金利（10年国債利回り）は、2021年3月末にかけて日銀の国債買い入れスタンスへの不透明感等から一時0.12%まで上昇しましたが、その後は変異株の影響で新型コロナウイルスの感染が再拡大し、緊急事態宣言やまん延防止等重点措置の発出がなされ、景気への悪影響が懸念されたことなどから、低下基調で推移し、8月上旬には一時0%まで低下しました。その後は新型コロナウイルス感染者数の減少傾向や欧米金利の上昇基調などからやや反発し、期末は0.04%となりました。

### ポートフォリオについて

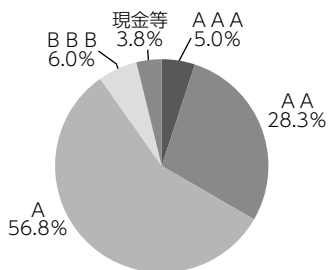
安定的なインカムゲインを確保するため、高位の事業債等の組入れにより収益力が高いポートフォリオを保持し、デュレーション<sup>\*</sup>は市場環境に応じて機動的に変更して運用しました。

<sup>\*</sup>金利変動に対する債券価格の変動性。

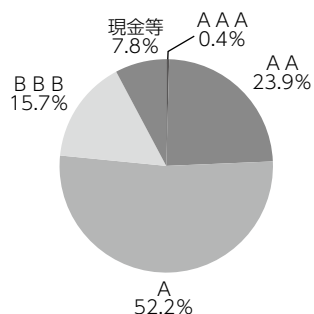
【運用状況】 ※構成比は純資産総額に対する割合です。

○格付別構成比

期首（前期末）



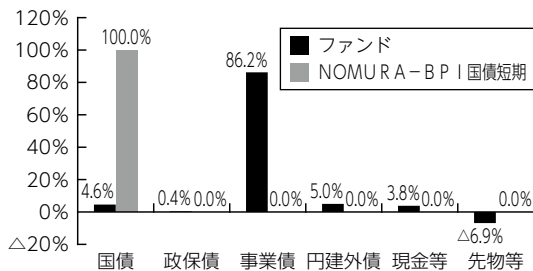
期末



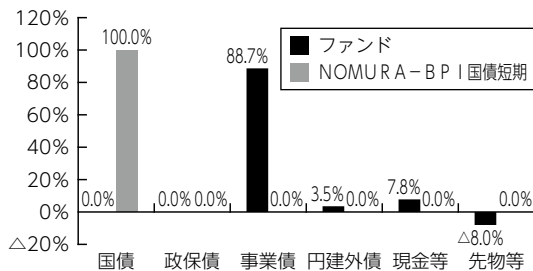
(注) 格付については、国内格付機関（R&IおよびJCR）による上位のものを採用し、+・-等の符号は省略して表示しています。

○種類別構成比

期首（前期末）



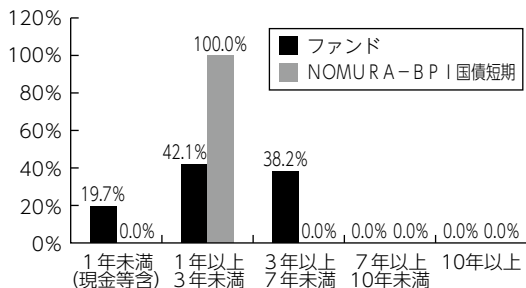
期末



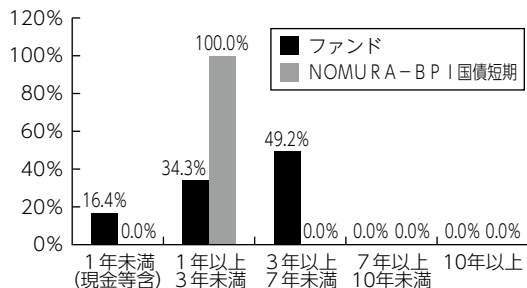
(注) ファンドの事業債の構成比には転換社債を含む場合があります。

○残存年限別構成比

期首（前期末）



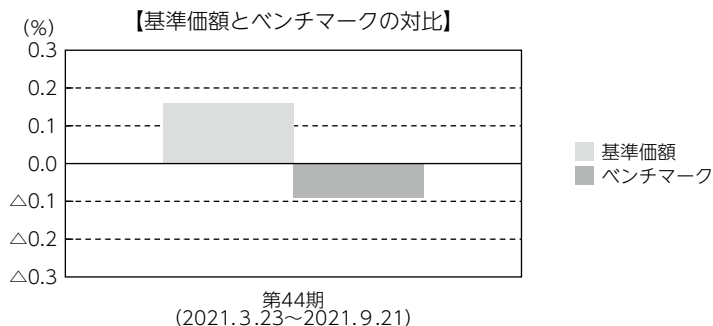
期末



## ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で0.09%下落しました。

当ファンドはベンチマークを0.25%上回りました。信託報酬の影響はマイナス寄与となりましたが、事業債を高位に組入れる戦略がプラス寄与となりました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

## 分配金

当期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

## ■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2021年3月23日 ～2021年9月21日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－%
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	606円

(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

## 今後の運用方針

短中期の事業債については、日銀による政策支援の恩恵から安定した環境の継続を見込みますが、個別企業業績は二極化しつつあり、投資銘柄の選別に注力します。加えて、市場環境に応じて積極的なデュレーションのコントロールや金利上昇圧力が強まる局面での債券先物による機動的なヘッジ戦略もあわせて行い、基準価額の上昇をめざします。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第44期		項目の概要
	(2021年3月23日 ～2021年9月21日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	17円	0.165%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,080円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(投信会社)	( 7)	(0.066)	
(販売会社)	( 8)	(0.077)	
(受託会社)	( 2)	(0.022)	
(b) 売買委託手数料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(先物・オプション)	( 0)	(0.000)	
(c) その他費用	0	0.001	(c) 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かかる費用
(監査費用)	( 0)	(0.001)	
合計	17	0.166	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 計算期間における信託報酬率（年率）は、前計算期間終了日におけるベンチマークの単利利回りにより決定します。信託報酬は、信託財産の純資産総額に信託報酬率（年率）を乗じた額です。

2021年3月22日のベンチマーク単利利回りは△0.14%であったため、信託報酬率は0.330%（税抜0.300%）を適用しています。

なお、各計算期間における当初の2営業日までは、前計算期間において適用された率を用います。

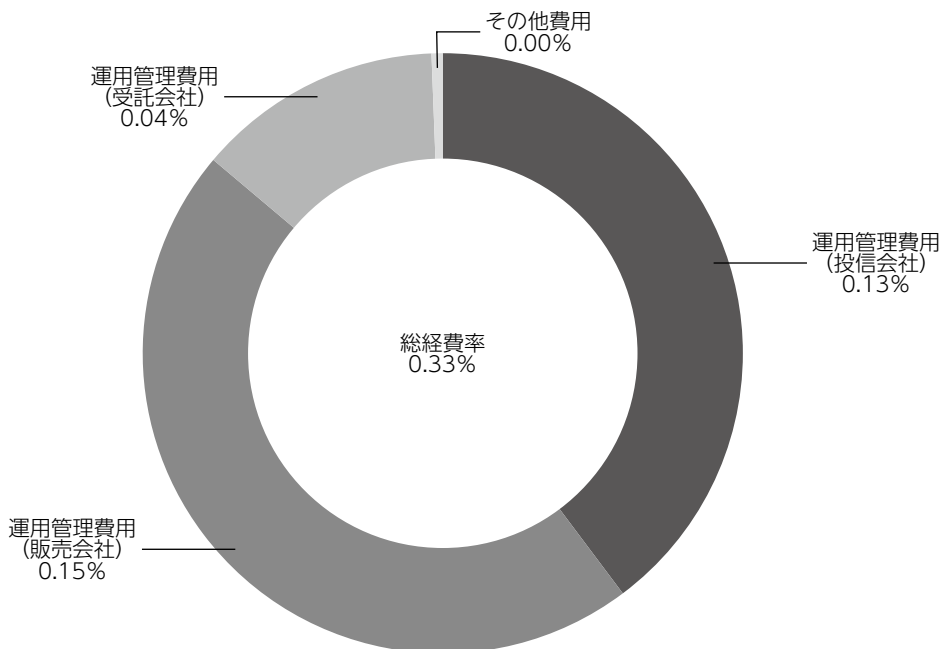
(注3) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## (参考情報)

### ◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.33%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

## ■売買及び取引の状況（2021年3月23日から2021年9月21日まで）

### (1) 公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	500,448	1,608,766 (400,000)
	特殊債券	—	— (82,000)
	社債券	21,212,141	18,328,903 (1,593,100)

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

### (2) 先物取引の種類別取引状況

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内債券先物取引	百万円 —	百万円 —	百万円 3,644	百万円 3,341

(注) 金額は受渡代金です。

## ■利害関係人との取引状況等（2021年3月23日から2021年9月21日まで）

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

決算期	当 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
公社債	百万円 21,712	百万円 2,256	% 10.4	百万円 19,937	百万円 8,123	% 40.7

### (2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種類	当期
	買付額
公社債	百万円 8,530

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。



## ■組入資産の明細

### (1) 公社債

#### (A) 債券種類別開示

##### 国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期			末				
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国 債 証 券	千円 200,000	千円 200,468	% 0.9	% -	% -	% -	% -	% 0.9
普 通 社 債 券	20,565,800	20,719,956	91.3	-	22.8	52.2	16.3	
合 計	20,765,800	20,920,424	92.2	-	22.8	52.2	17.2	

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

### (B) 個別銘柄開示

#### 国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期		末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>(国債証券)</b>	%	千円	千円	
29回 メキシコ合衆国円貨債	0.6200	200,000	200,468	2022/07/05
小 計	-	200,000	200,468	-
<b>(普通社債券)</b>	%	千円	千円	
27回 三井住友銀行劣後債	1.5600	8,000	8,014	2021/11/10
10回 三菱UFJ信託銀行劣後債	1.5200	3,000	3,005	2021/11/11
325回 北陸電力社債	0.1400	73,300	73,316	2021/11/26
1回 ソフトバンクグループ劣後債	2.5000	300,000	301,059	2021/12/17
525回 関西電力社債	0.1400	67,600	67,609	2021/12/20
506回 東北電力社債	0.1400	8,800	8,800	2021/12/24
304回 四国電力社債	0.1400	10,800	10,803	2021/12/24
473回 九州電力社債	0.1400	66,200	66,218	2021/12/24
355回 北海道電力社債	0.1400	62,700	62,712	2021/12/24
82回 小田急電鉄社債	0.1000	36,000	36,007	2022/01/25
1回 B P C E S A非上位円貨社債	0.6400	100,000	100,161	2022/01/27
120回 東武鉄道社債	0.1500	51,000	51,012	2022/01/31
2回 ソフトバンクグループ劣後債	2.5000	311,000	312,775	2022/02/09
190回 オリックス社債	0.1500	19,000	19,012	2022/04/28
415回 中国電力社債	0.1400	12,400	12,408	2022/05/25
62回 クレディセゾン社債	0.1600	2,800	2,802	2022/05/31
529回 関西電力社債	0.1400	6,900	6,902	2022/06/20
192回 オリックス社債	0.1500	34,000	34,025	2022/06/22
511回 東北電力社債	0.1400	83,800	83,856	2022/06/24
305回 四国電力社債	0.1400	44,100	44,131	2022/06/24
479回 九州電力社債	0.1400	40,200	40,225	2022/06/24
11回 三菱UFJ信託銀行劣後債	1.3600	79,000	79,711	2022/06/27
85回 小田急電鉄社債	0.1000	42,000	42,019	2022/07/25
50回 野村ホールディングス社債	0.2200	200,000	200,158	2022/08/10
56回 クレディセゾン社債	0.5380	31,300	31,446	2022/09/22

銘柄	当		期		末
	利	額	評	償	還
	率	面	価	還	年
	%	金	額	額	月
		額			日
(普通社債券)		千円	千円		
465回 東北電力社債	1.2790	34,000	34,418		2022/09/22
1回 日本土地建物社債	0.3000	400,000	399,104		2022/10/26
329回 北陸電力社債	0.1600	76,900	77,003		2022/12/16
3回 トヨタ紡織社債	0.1100	100,000	99,969		2022/12/20
516回 東北電力社債	0.1400	13,600	13,615		2022/12/23
308回 四国電力社債	0.1400	104,600	104,723		2022/12/23
486回 九州電力社債	0.1400	78,200	78,282		2022/12/23
359回 北海道電力社債	0.1400	21,700	21,721		2022/12/23
43回 東邦瓦斯社債	0.1300	72,000	72,053		2022/12/23
87回 小田急電鉄社債	0.1000	8,000	8,004		2023/01/25
171回 オリックス社債	1.1260	50,000	50,848		2023/04/28
470回 東北電力社債	1.5500	75,500	77,469		2023/06/23
311回 四国電力社債	0.1400	33,600	33,652		2023/06/23
23回 ルノー円貨債	1.0300	100,000	100,032		2023/07/06
2回 BPCE SA非上位円貨社債(2018)(ソーシャルボンド)	0.6450	200,000	201,054		2023/07/12
109回 近鉄グループホールディングス社債	0.2000	36,000	35,993		2023/07/20
5回 ソフトバンク社債	0.1000	300,000	299,673		2023/07/28
70回 クレディセゾン社債	0.1800	87,400	87,538		2023/07/31
1回 野村ホールディングス社債(担保提供制限等財務上特約無)	0.3000	200,000	200,198		2023/09/04
37回 丸井グループ社債	0.1200	400,000	399,392		2023/12/01
3回 ヤマトネ 無担保社債	0.5300	100,000	100,089		2023/12/13
335回 北陸電力社債	0.1600	26,600	26,650		2023/12/20
4回 戸田建設社債	0.2500	100,000	100,113		2023/12/21
313回 四国電力社債	0.1300	27,600	27,630		2023/12/25
29回 ジャックス社債	0.1900	100,000	100,071		2024/01/26
14回 イオンフィナンシャルサービス社債	0.2900	200,000	200,214		2024/02/02
29回 オリエントコーポレーション社債	0.1400	100,000	99,784		2024/02/21
27回 北越紀州製紙社債	0.2200	100,000	100,099		2024/03/13
196回 オリックス社債	0.2100	22,000	22,062		2024/03/18
306回 北陸電力社債	0.8750	200,000	204,236		2024/05/24
361回 北海道電力社債	0.2000	200,000	200,586		2024/05/24
369回 北海道電力社債	0.0010	33,000	32,939		2024/05/24
7回 東急 社債	0.0010	100,000	99,801		2024/06/03
17回 ジャックス社債	0.3700	100,000	100,540		2024/06/07
1回 日本製鉄社債	0.1400	100,000	100,096		2024/06/20
3回 マクロミル社債	0.3800	100,000	100,014		2024/06/21
1回 GMOインターネット社債	0.5800	100,000	99,987		2024/06/24
7回 ヒューリック社債	0.2000	200,000	199,918		2024/06/25
24回 ルノー円貨債	1.5400	200,000	200,810		2024/07/05
27回 東京電力パワーグリッド社債	0.6000	100,000	101,184		2024/07/10
1回 オープンハウス社債	0.9500	100,000	99,931		2024/07/19
11回 帝人社債	0.0010	100,000	99,918		2024/07/19
100回 近鉄グループホールディングス社債	0.3700	85,000	85,286		2024/07/19
2回 明電舎社債	0.2600	100,000	99,552		2024/07/23
52回 クレディセゾン社債	0.8260	41,200	42,022		2024/07/31
41回 日本郵船社債	0.2900	400,000	399,532		2024/08/29

銘柄	当		期		末
	利	額	評	償	還
	率	面	価	還	年月日
	%	金額	額	額	
(普通社債券)		千円	千円		
8回 みずほリース社債	0.0400	100,000	99,911		2024/09/03
11回 イビデン社債	0.0010	100,000	99,988		2024/09/09
1回 東京電力リニューアブルパワー社債	0.1800	100,000	100,014		2024/09/09
10回 日清オイリオグループ社債	0.7690	100,000	101,770		2024/09/10
7回 明治ホールディングス社債	0.2200	100,000	100,356		2024/09/13
6回 イチネンHD社債	0.3600	100,000	100,014		2024/09/13
70回 ホンダファイナンス社債	0.0010	400,000	399,952		2024/09/19
46回 DIC社債	0.0010	100,000	99,958		2024/09/20
429回 九州電力社債	0.9090	50,000	51,229		2024/09/25
181回 オリックス社債	0.8120	8,000	8,168		2024/09/26
341回 北陸電力社債	0.1500	47,000	47,098		2024/12/13
502回 中部電力社債	0.6710	200,000	203,842		2024/12/25
6回 みずほリース社債	0.1600	100,000	100,084		2025/01/20
22回 東急不動産ホールディングス社債	0.1900	100,000	99,637		2025/01/23
20回 大和証券グループ本社社債	0.8880	200,000	204,202		2025/02/25
115回 近鉄グループホールディングス社債	0.2100	90,000	89,794		2025/04/18
24回 芙蓉総合リース社債	0.2500	200,000	200,748		2025/06/17
16回 イオンフィナンシャルサービス社債	0.2700	200,000	199,856		2025/06/24
14回 小松製作所社債	0.1300	100,000	99,962		2025/07/16
38回 東京電力パワーグリッド社債	0.5800	700,000	709,821		2025/07/16
6回 花王社債	0.1300	200,000	200,286		2025/09/19
15回 電源開発社債	2.1100	100,000	107,851		2025/09/19
5回 神奈川中央交通社債	0.4500	200,000	200,218		2025/12/08
4回 ヤマトナネ社債	0.5000	200,000	199,928		2025/12/12
1回 ベネッセホールディングス社債	0.1600	200,000	199,928		2025/12/15
16回 アサヒグループホールディングス社債	0.0800	100,000	99,853		2026/03/13
1回 国際石油開発帝石	0.0800	100,000	100,188		2026/03/16
26回 トヨタ自動車	0.0500	100,000	100,089		2026/03/18
2回 高松コンストラクショングループ無担保社債	0.2900	100,000	100,121		2026/03/19
41回 リコーリース社債	0.1400	100,000	99,873		2026/04/17
28回 芙蓉総合リース社債	0.1400	100,000	99,851		2026/04/21
44回 東京電力パワーグリッド社債	0.4000	200,000	201,516		2026/04/22
10回 明治ホールディングス社債	0.0500	100,000	99,668		2026/04/23
493回 九州電力社債	0.1000	150,000	149,755		2026/05/25
6回 サントリーホールディングス社債	0.2200	200,000	200,722		2026/06/02
36回 大和証券グループ本社社債	0.2300	100,000	100,081		2026/06/02
19回 キリンホールディングス社債	0.0900	300,000	299,472		2026/06/03
11回 ソフトバンク社債	0.3000	100,000	100,034		2026/06/03
10回 日本航空社債	0.5800	300,000	300,171		2026/06/10
53回 三井化学社債	0.0900	200,000	199,976		2026/06/16
74回 東京急行電鉄社債	1.8820	400,000	433,024		2026/06/16
1回 スターゼン社債	0.3700	100,000	100,035		2026/06/17
4回 マクロミル社債	0.5600	100,000	100,081		2026/06/23
70回 東京瓦斯社債	0.0900	200,000	199,904		2026/07/13
13回 出光興産社債	0.1200	100,000	99,917		2026/07/15
5回 永谷園ホールディングス社債	0.2300	100,000	99,727		2026/07/21

銘	柄	当		期		末						
		利	額	面	金	額	償	還	年	月	日	
		率	額	面	金	額	評	価	額			
		%										
(普通社債券)												
485回	東北電力社債	0.2500	100,000			100,576					2026/07/24	
19回	Zホールディングス社債	0.3500	100,000			99,941					2026/07/28	
1回	タケエイ社債	0.5800	200,000			199,788					2026/09/02	
81回	アコム社債	0.1700	100,000			99,696					2026/09/03	
3回	野村ホールディングス社債	0.2800	200,000			199,784					2026/09/04	
33回	住友金属鉱山社債	0.0900	300,000			299,970					2026/09/15	
540回	関西電力社債	0.1200	100,000			99,900					2026/09/18	
6回	DOWAホールディングス社債	0.1000	100,000			99,990					2026/09/24	
6回	福岡銀行期限前償還条項付劣後社債	1.9500	100,000			100,400					2026/12/22	
3回	群馬銀行期限前償還条項付劣後社債	0.4000	100,000			99,920					2028/04/27	
21回	三菱UFJフィナンシャルG実質破綻時免除特約付劣後社債	0.2900	100,000			99,870					2030/01/15	
1回	ヒューリック期限前償還条項付無担保社債 (劣後特約付)	0.9900	200,000			201,100					2053/01/26	
1回	楽天社債 期限前償還条項付劣後社債	2.3500	300,000			310,440					2053/12/13	
4回	楽天社債 期限前償還条項付劣後社債	1.8100	600,000			615,000					2055/11/04	
1回	東急不動産ホールディングス 劣後社債	1.0600	300,000			304,980					2055/12/17	
3回	三井住友海上火災保険 劣後社債	0.8500	300,000			301,530					2077/12/10	
1回	サントリーホールディングス期限前償還条項付無担保社債	0.6800	200,000			200,372					2078/04/25	
1回	武田薬品工業期限前償還条項付劣後債	1.7200	600,000			621,000					2079/06/06	
1回	あいおいニッセイ同和損害保険期限前償還条項付劣後社債	0.6600	200,000			200,860					2079/09/10	
2回	住友化学 期限前償還条項付劣後債	0.8400	100,000			99,948					2079/12/13	
2回	東京センチュリー期限前償還条項付劣後社債	1.3800	500,000			505,500					2080/07/30	
1回	アサヒグループホールディングス劣後社債	0.9700	500,000			507,150					2080/10/15	
1回	九州電力劣後社債	0.9900	400,000			406,000					2080/10/15	
5回	三菱地所期限前償還条項付無担保社債 (劣後特約付)	0.6600	100,000			99,796					2081/02/03	
1回	丸紅期限前償還条項付劣後社債	0.8200	100,000			100,600					2081/03/04	
1回	ENEOS HD劣後社債	0.7000	100,000			100,300					2081/06/15	
7回	三菱商事期限前償還条項付劣後社債	0.5100	100,000			100,007					2081/09/13	
3回	野村ホールディングス永久劣後社債 (任意償還条項付)	1.3000	100,000			100,851					9999-99-99	
	小計	-	20,565,800			20,719,956					-	
	合計	-	20,765,800			20,920,424					-	

(注) 償還年月日が9999-99-99とあるのは、永久債 (繰上償還条項付) です。

## (2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当		期		末
			買	建	額	売	建
国内	長期国債標準物				百万円		百万円
					-		1,821

## ■特定資産の価格等の調査

当ファンドにおける期中の該当事項はありませんでした。

## ■投資信託財産の構成

2021年9月21日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	20,920,424	91.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,058,299	9.0
投 資 信 託 財 産 総 額	22,978,723	100.0

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

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年9月21日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	22,978,723,261円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,915,364,615
公 社 債(評価額)	20,920,424,178
未 収 入 金	101,029,400
未 収 利 息	27,808,131
前 払 費 用	7,136,937
差 入 委 託 証 拠 金	6,960,000
(B) 負 債	294,543,447
未 払 金	200,000,000
未 払 解 約 金	57,158,207
未 払 信 託 報 酬	37,207,242
そ の 他 未 払 費 用	177,998
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	22,684,179,814
元 本	22,485,467,140
次 期 繰 越 損 益 金	198,712,674
(D) 受 益 権 総 口 数	22,485,467,140口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	10,088円

(注) 期首における元本額は21,890,036,943円、当期中における追加設定元本額は2,888,725,273円、同解約元本額は2,293,295,076円です。

## ■損益の状況

当期 自2021年3月23日 至2021年9月21日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	61,549,054円
受 取 利 息	61,520,911
そ の 他 収 益	151,050
支 払 利 息	△122,907
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	17,586,420
買 入 損 益	63,487,451
売 出 損 益	△45,901,031
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△6,471,598
取 引 損 益	1,352,337
取 引 損 益	△7,823,935
(D) 信 託 報 酬 等	△37,385,240
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	35,278,636
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	66,977,917
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	96,456,121
(配 当 等 相 当 額)	(1,208,634,125)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,112,178,004)
(H) 合 計(E+F+G)	198,712,674
次 期 繰 越 損 益 金(H)	198,712,674
追 加 信 託 差 損 益 金	96,456,121
(配 当 等 相 当 額)	(1,208,634,125)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,112,178,004)
分 配 準 備 積 立 金	153,991,847
繰 越 損 益 金	△51,735,294

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (D)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	29,883,756円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	1,208,634,125
(d) 分 配 準 備 積 立 金	124,108,091
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	1,362,625,972
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	606.00
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	0

## ■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。