

## インデックスファンド日本債券（1年決算型） 〈愛称 DC インデックス日本債券〉

### 運用報告書（全体版）

第18期（決算日 2019年10月28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。  
「インデックスファンド日本債券（1年決算型）」は、2019年10月28日に第18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／インデックス型	
信託期間	2001年10月17日から原則無期限です。	
運用方針	主として「日本債券インデックスマザーファンド」受益証券に投資を行ない、「NOMURA-BPI総合」に連動する投資成果をめざして運用を行ないます。	
主要運用対象	インデックスファンド 日本債券（1年決算型）	「日本債券インデックスマザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	日本債券インデックス マザーファンド	わが国の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	インデックスファンド 日本債券（1年決算型）	株式への投資は、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。
	日本債券インデックス マザーファンド	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わないこともあります。	

<958360>

## 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。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			N O M U R A - B P I 総 合 (ベンチマーク)		債 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰 落	中 率 %	期 騰 落	中 率 %		
	円	円	円	%		%		百万円
14期(2015年10月26日)	11,818	10	10	1.6	527.07	2.1	99.7	7,743
15期(2016年10月26日)	12,345	10	10	4.5	553.86	5.1	100.0	8,674
16期(2017年10月26日)	12,092	10	10	△2.0	545.42	△1.5	99.7	8,698
17期(2018年10月26日)	12,050	10	10	△0.3	546.64	0.2	99.6	8,769
18期(2019年10月28日)	12,366	10	10	2.7	564.07	3.2	99.4	9,526

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(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) 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。

※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ない、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	騰 落 率		N O M U R A - B P I 総 合 (ベンチマーク)	騰 落 率		債 組 入 比 率
		円	%		%	%	
(期 首) 2018年10月26日	12,050	—	—	546.64	—	99.6	
10月末	12,040	△0.1	—	546.16	△0.1	99.7	
11月末	12,085	0.3	—	548.45	0.3	99.6	
12月末	12,171	1.0	—	552.61	1.1	99.8	
2019年1月末	12,215	1.4	—	554.70	1.5	99.7	
2月末	12,236	1.5	—	555.91	1.7	99.6	
3月末	12,318	2.2	—	559.82	2.4	99.9	
4月末	12,275	1.9	—	558.10	2.1	99.7	
5月末	12,347	2.5	—	561.52	2.7	99.7	
6月末	12,416	3.0	—	564.93	3.3	99.8	
7月末	12,426	3.1	—	565.59	3.5	99.7	
8月末	12,590	4.5	—	573.28	4.9	99.6	
9月末	12,447	3.3	—	567.20	3.8	99.8	
(期 末) 2019年10月28日	12,376	2.7	—	564.07	3.2	99.4	

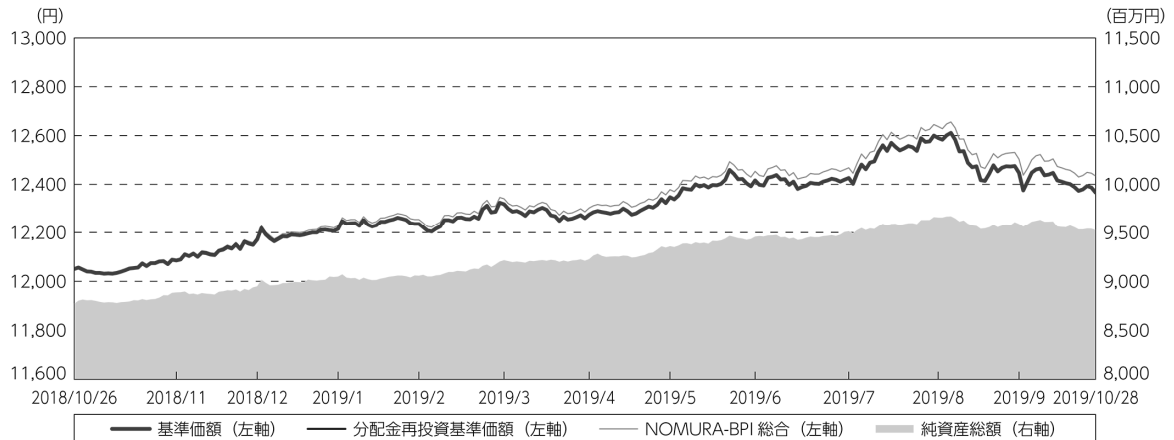
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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

(2018年10月27日～2019年10月28日)

## 期中の基準価額等の推移



期首：12,050円

期末：12,366円 (既払分配金(税込み)：10円)

騰落率： 2.7% (分配金再投資ベース)

- (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およびNOMURA-BPI総合は、期首(2018年10月26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) NOMURA-BPI総合は当ファンドのベンチマークです。

## ○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主に、「日本債券インデックスマザーファンド」受益証券に投資を行ない、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〉

- ・日銀による金融緩和策の長期化観測が強まったこと。
- ・米国連邦準備制度理事会(FRB)の早期利下げ観測や、欧州中央銀行(ECB)の金融緩和期待を受けて、世界的に金利低下圧力が強まったこと(2019年6月上旬～6月中旬)。
- ・米国と中国との間の通商問題で追加関税と報復措置が続き、米中貿易摩擦の長期化による世界経済の減速が懸念されたこと。

## 〈値下がり要因〉

- ・米国と中国との間の通商協議の進展期待などを受けて、国債へのリスク回避需要が後退したこと（2019年4月上旬、6月下旬～7月上旬、9月上旬～期間末）。
- ・日銀が超長期債の利回り低下をけん制しているとの見方が広がったこと（2019年9月上旬）。
- ・日銀が一部の国債買入れ額を減額する方針を示し、市場の需給悪化が懸念されたこと。

## 投資環境

## （国内債券市況）

国内債券市場では、10年国債利回りは、期間の初めと比べて低下（債券価格は上昇）しました。

期間の初めから2019年8月下旬にかけては、米国と中国との間の通商協議の進展期待などを受けて国債へのリスク回避需要が後退し、利回りが上昇（債券価格は下落）する局面があったものの、日銀による金融緩和政策の長期化観測や、FRBの早期利下げ観測やECBの金融緩和期待を受けて世界的に金利低下圧力が強まったこと、米国と中国との間の通商問題で追加関税と報復措置が続き、米中貿易摩擦の長期化による世界経済の減速が懸念されたことなどから、10年国債利回りは低下しました。9月上旬から期間末にかけては、日銀が超長期債の利回り低下をけん制しているとの見方が広がったことや、日銀が一部の国債買入れ額を減額する方針を示し、市場の需給悪化が懸念されたことなどから、10年国債利回りは上昇しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

## （当ファンド）

当ファンドは、「日本債券インデックスマザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

## （日本債券インデックスマザーファンド）

債券のリスクコントロールモデルを利用して国債、政府保証債、地方債、金融債、電力債、事業債などによりポートフォリオを構築し、「NOMURA-BPI総合」に連動する投資成果をめざして運用を行ないました。また、「NOMURA-BPI総合」採用銘柄の入替などに対応するために、毎月ポートフォリオの見直しを行ない、債券組入比率を高位に維持しました。

## 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、2.7%（分配金再投資ベース）の値上がりとなり、ベンチマークである「NOMURA-BPI総合」の上昇率3.2%を概ね0.5%下回りました。

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。

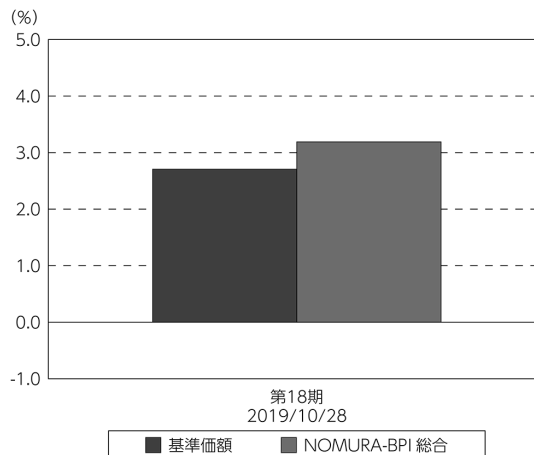
### ＜プラス要因＞

- ・債券種別効果。
- ・個別銘柄効果。

### ＜マイナス要因＞

- ・売買要因。
- ・信託報酬などの諸費用。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



- (注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。  
 (注) NOMURA-BPI総合は当ファンドのベンチマークです。

## 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18期
	2018年10月27日～ 2019年10月28日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.081%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,575

- (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切捨てで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、「日本債券インデックスマザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。

（日本債券インデックスマザーファンド）

引き続き、原則として債券のリスクコントロールモデルを利用してポートフォリオを構築し、ポートフォリオの金利感応度や残存期間別構成比率などを「NOMURA-BPI総合」と同程度に保つことで連動性を高めるよう努めます。また、ベンチマークの採用銘柄の入替などに対応するために、毎月ポートフォリオの見直しなどを行ない、債券組入比率を高位に維持する方針です。

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

(2018年10月27日～2019年10月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 61	% 0.498	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(19)	(0.155)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(38)	(0.310)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（ 受 託 会 社 ）	( 4 )	(0.033)	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	1	0.004	(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 ）	( 1 )	(0.004)	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
（ 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	62	0.502	
期中の平均基準価額は、12,297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。

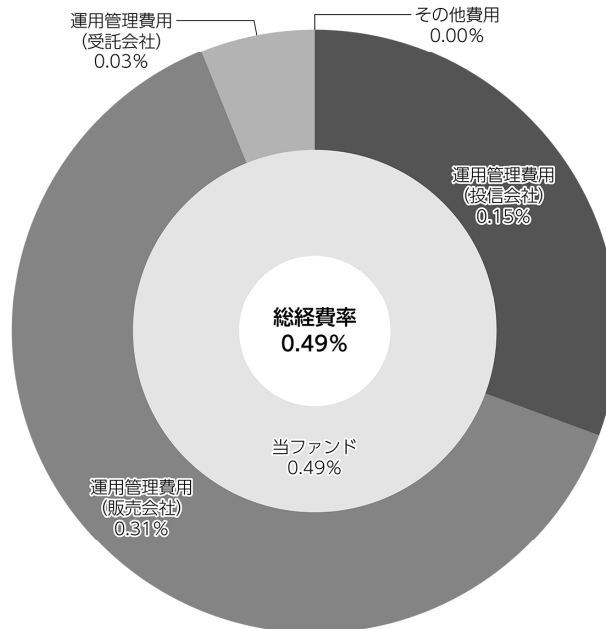
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。



## (参考情報)

## ○総経費率

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総経費率（年率）は0.49%です。



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

(注) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(注) 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は異なります。

## ○売買及び取引の状況

(2018年10月27日～2019年10月28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
		千口	千円	千口	千円
日本債券インデックスマザーファンド		706,080	1,001,518	374,230	530,654

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年10月27日～2019年10月28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 (2018年10月27日～2019年10月28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

(2018年10月27日～2019年10月28日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2019年10月28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
日本債券インデックスマザーファンド	6,322,149	6,654,000	9,525,201

(注) 親投資信託の2019年10月28日現在の受益権総口数は、28,913,282千口です。

## ○投資信託財産の構成

(2019年10月28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	9,525,201	99.6
コール・ローン等、その他	43,021	0.4
投資信託財産総額	9,568,222	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（2019年10月28日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,568,222,153
コール・ローン等	37,652,818
日本債券インデックスマザーファンド(評価額)	9,525,201,138
未収入金	5,368,197
(B) 負債	42,067,624
未払収益分配金	7,703,498
未払解約金	10,760,744
未払信託報酬	23,395,478
未払利息	10
その他未払費用	207,894
(C) 純資産総額(A-B)	9,526,154,529
元本	7,703,498,857
次期繰越損益金	1,822,655,672
(D) 受益権総口数	7,703,498,857口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,366円

(注) 当ファンドの期首元本額は7,277,768,053円、期中追加設定元本額は1,288,991,737円、期中一部解約元本額は863,260,933円です。

(注) 1口当たり純資産額は1,2366円です。

## ○損益の状況（2018年10月27日～2019年10月28日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 7,823
受取利息	15
支払利息	△ 7,838
(B) 有価証券売買損益	264,857,811
売買益	294,659,490
売買損	△ 29,801,679
(C) 信託報酬等	△ 45,603,958
(D) 当期損益金(A+B+C)	219,246,030
(E) 前期繰越損益金	310,514,400
(F) 追加信託差損益金	1,300,598,740
(配当等相当額)	( 1,380,495,098)
(売買損益相当額)	(△ 79,896,358)
(G) 計(D+E+F)	1,830,359,170
(H) 収益分配金	△ 7,703,498
次期繰越損益金(G+H)	1,822,655,672
追加信託差損益金	1,300,598,740
(配当等相当額)	( 1,381,090,549)
(売買損益相当額)	(△ 80,491,809)
分配準備積立金	603,118,379
繰越損益金	△ 81,061,447

(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) 分配金の計算過程（2018年10月27日～2019年10月28日）は以下の通りです。

項 目	2018年10月27日～ 2019年10月28日
a. 配当等収益(経費控除後)	75,410,089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	1,381,090,549円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	535,411,788円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,991,912,426円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,585円
g. 分配金	7,703,498円
h. 分配金(1万口当たり)	10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し処理しています。

## ○分配金のお知らせ

---

1 万口当たり分配金（税込み）	10円
-----------------	-----

## ○お知らせ

---

### 約款変更について

2018年10月27日から2019年10月28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。

- 当社ホームページにおいて、より高い安全性を確保するためのセキュリティ対策としてHTTPS化を実施することに伴ない、当ファンドの信託約款における当社ホームページURLの表示を「[www.nikkoam.com/](http://www.nikkoam.com/)」へ変更するべく、2019年1月19日付けにて信託約款に所要の変更を行ないました。（第54条の2）

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。

# 日本債券インデックスマザーファンド

## 運用報告書

第21期（決算日 2019年10月28日）  
（2018年10月27日～2019年10月28日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	1998年10月30日から原則無期限です。
運用方針	わが国の債券市場の動きをとらえることを目標に、「NOMURA-BPI総合」に連動する投資成果をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	わが国の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資は行ないません。

## ファンド概要

主としてわが国の公社債に投資し、「NOMURA-BPI総合」の動きに連動する投資成果をめざして運用を行ないます。運用の効率化をはかるため、債券先物取引などを活用することがあります。このため、債券の組入総額と債券先物取引などの買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。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、上記の運用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
	円	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
17期(2015年10月26日)	13,374	2.1	527.07	2.1	99.7	34,588
18期(2016年10月26日)	14,049	5.0	553.86	5.1	100.0	33,952
19期(2017年10月26日)	13,839	△1.5	545.42	△1.5	99.7	36,674
20期(2018年10月26日)	13,870	0.2	546.64	0.2	99.6	38,466
21期(2019年10月28日)	14,315	3.2	564.07	3.2	99.4	41,390

(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。

※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ない、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	騰 落 率		N O M U R A - B P I 総 合 (ベンチマーク)	騰 落 率		債 組 入 比 券 率
		円	%		%	%	
(期 首) 2018年10月26日	13,870	—	—	546.64	—	99.6	
10月末	13,859	△0.1		546.16	△0.1	99.7	
11月末	13,917	0.3		548.45	0.3	99.7	
12月末	14,021	1.1		552.61	1.1	99.8	
2019年1月末	14,078	1.5		554.70	1.5	99.7	
2月末	14,107	1.7		555.91	1.7	99.7	
3月末	14,207	2.4		559.82	2.4	99.9	
4月末	14,163	2.1		558.10	2.1	99.8	
5月末	14,253	2.8		561.52	2.7	99.7	
6月末	14,338	3.4		564.93	3.3	99.8	
7月末	14,356	3.5		565.59	3.5	99.7	
8月末	14,551	4.9		573.28	4.9	99.6	
9月末	14,392	3.8		567.20	3.8	99.8	
(期 末) 2019年10月28日	14,315	3.2		564.07	3.2	99.4	

(注) 騰落率は期首比です。



## ○運用経過

(2018年10月27日～2019年10月28日)

## 基準価額の推移

期間の初め13,870円の基準価額は、期間末に14,315円となり、騰落率は+3.2%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＞

- ・日銀による金融緩和策の長期化観測が強まったこと。
- ・米国連邦準備制度理事会（FRB）の早期利下げ観測や、欧州中央銀行（ECB）の金融緩和期待を受けて、世界的に金利低下圧力が強まったこと（2019年6月上旬～6月中旬）。
- ・米国と中国との間の通商問題で追加関税と報復措置が続き、米中貿易摩擦の長期化による世界経済の減速が懸念されたこと。

## ＜値下がり要因＞

- ・米国と中国との間の通商協議の進展期待などを受けて、国債へのリスク回避需要が後退したこと（2019年4月上旬、6月下旬～7月上旬、9月上旬～期間末）。
- ・日銀が超長期債の利回り低下をけん制しているとの見方が広がったこと（2019年9月上旬）。
- ・日銀が一部の国債買入れ額を減額する方針を示し、市場の需給悪化が懸念されたこと。

## (国内債券市況)

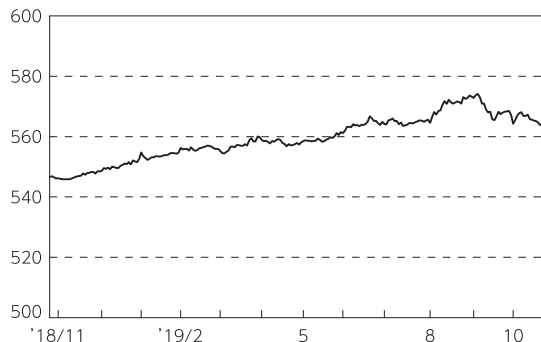
国内債券市場では、10年国債利回りは、期間の初めと比べて低下（債券価格は上昇）しました。

期間の初めから2019年8月下旬にかけては、米国と中国との間の通商協議の進展期待などを受けて国債へのリスク回避需要が後退し、利回りが上昇（債券価格は下落）する局面があったものの、日銀による金融緩和策の長期化観測や、FRBの早期利下げ観測やECBの金融緩和期待を受けて世界的に金利低下圧力が強まったこと、米国と中国との間の通商問題で追加関税と報復措置が続き、米中貿易摩擦の長期化による世界経済の減速が懸念されたことなどから、10年国債利回りは低下しました。9月上旬から期間末にかけては、日銀が超長期債の利回り低下をけん制しているとの見方が広がったことや、日銀が一部の国債買入れ額を減額する方針を示し、市場の需給悪化が懸念されたことなどから、10年国債利回りは上昇しました。

基準価額の推移



NOMURA - BPI総合の推移



## ポートフォリオ

債券のリスクコントロールモデルを利用して国債、政府保証債、地方債、金融債、電力債、事業債などによりポートフォリオを構築し、「NOMURA-BPI総合」に連動する投資成果をめざして運用を行ないました。また、「NOMURA-BPI総合」採用銘柄の入替などに対応するために、毎月ポートフォリオの見直しを行ない、債券組入比率を高位に維持しました。

## 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、3.2%の値上がりとなり、ベンチマークである「NOMURA-BPI総合」の上昇率3.2%と概ね同水準となりました。

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。

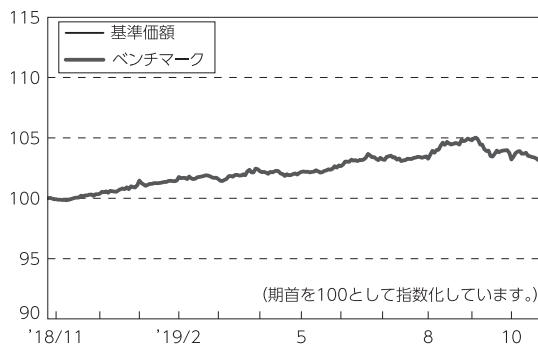
### <プラス要因>

- ・債券種別効果。
- ・個別銘柄効果。

### <マイナス要因>

- ・売買要因。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



## ○今後の運用方針

引き続き、原則として債券のリスクコントロールモデルを利用してポートフォリオを構築し、ポートフォリオの金利感応度や残存期間別構成比率などを「NOMURA-BPI総合」と同程度に保つことで連動性を高めるよう努めます。また、ベンチマークの採用銘柄の入替などに対応するために、毎月ポートフォリオの見直しなどを行ない、債券組入比率を高位に維持する方針です。

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。

## ○1万口当たりの費用明細

(2018年10月27日～2019年10月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 ( そ の 他 )	円 0 (0)	% 0.000 (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、14,186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

(2018年10月27日～2019年10月28日)

## 公社債

		買 付 額	売 付 額
国	国債証券	千円 3,709,479	千円 2,709,608
	地方債証券	820,339	424,649
内	特殊債券	610,856	436,389
	社債券(投資法人債券を含む)	1,123,860	708,707

(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。)

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年10月27日～2019年10月28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 (2018年10月27日～2019年10月28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

(2019年10月28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	28,152,000 (12,676,000)	31,964,995 (13,761,443)	77.2 (33.2)	— (—)	61.2 (27.2)	8.7 (4.1)	7.3 (1.9)
地方債証券	3,100,000 (3,100,000)	3,166,772 (3,166,772)	7.7 (7.7)	— (—)	1.5 (1.5)	4.7 (4.7)	1.5 (1.5)
特殊債券 (除く金融債)	2,700,000 (2,700,000)	2,763,534 (2,763,534)	6.7 (6.7)	— (—)	1.2 (1.2)	5.0 (5.0)	0.5 (0.5)
金融債券	500,000 (500,000)	499,970 (499,970)	1.2 (1.2)	— (—)	— (—)	— (—)	1.2 (1.2)
普通社債券 (含む投資法人債券)	2,700,000 (2,700,000)	2,753,050 (2,753,050)	6.7 (6.7)	— (—)	0.7 (0.7)	4.7 (4.7)	1.2 (1.2)
合 計	37,152,000 (21,676,000)	41,148,321 (22,944,769)	99.4 (55.4)	— (—)	64.6 (30.7)	23.1 (18.5)	11.7 (6.3)

(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123回利付国債 (5年)	0.1	100,000	100,088	2020/3/20	第343回利付国債 (10年)	0.1	245,000	250,958	2026/6/20
第124回利付国債 (5年)	0.1	560,000	561,119	2020/6/20	第344回利付国債 (10年)	0.1	50,000	51,263	2026/9/20
第125回利付国債 (5年)	0.1	325,000	326,113	2020/9/20	第345回利付国債 (10年)	0.1	610,000	625,975	2026/12/20
第126回利付国債 (5年)	0.1	220,000	220,767	2020/12/20	第346回利付国債 (10年)	0.1	490,000	503,475	2027/3/20
第1回利付国債 (40年)	2.4	70,000	108,032	2048/3/20	第347回利付国債 (10年)	0.1	160,000	164,489	2027/6/20
第2回利付国債 (40年)	2.2	145,000	217,642	2049/3/20	第348回利付国債 (10年)	0.1	90,000	92,573	2027/9/20
第3回利付国債 (40年)	2.2	50,000	75,719	2050/3/20	第349回利付国債 (10年)	0.1	490,000	504,043	2027/12/20
第4回利付国債 (40年)	2.2	95,000	145,321	2051/3/20	第350回利付国債 (10年)	0.1	480,000	493,545	2028/3/20
第5回利付国債 (40年)	2.0	35,000	51,951	2052/3/20	第351回利付国債 (10年)	0.1	435,000	447,062	2028/6/20
第6回利付国債 (40年)	1.9	70,000	102,589	2053/3/20	第352回利付国債 (10年)	0.1	390,000	400,592	2028/9/20
第7回利付国債 (40年)	1.7	50,000	70,610	2054/3/20	第353回利付国債 (10年)	0.1	200,000	205,300	2028/12/20
第8回利付国債 (40年)	1.4	95,000	125,815	2055/3/20	第14回利付国債 (30年)	2.4	208,000	277,434	2034/3/20
第9回利付国債 (40年)	0.4	160,000	158,988	2056/3/20	第15回利付国債 (30年)	2.5	147,000	198,911	2034/6/20
第10回利付国債 (40年)	0.9	125,000	145,563	2057/3/20	第16回利付国債 (30年)	2.5	35,000	47,500	2034/9/20
第11回利付国債 (40年)	0.8	140,000	158,372	2058/3/20	第18回利付国債 (30年)	2.3	110,000	146,899	2035/3/20
第12回利付国債 (40年)	0.5	65,000	66,644	2059/3/20	第21回利付国債 (30年)	2.3	20,000	26,925	2035/12/20
第308回利付国債 (10年)	1.3	140,000	141,367	2020/6/20	第22回利付国債 (30年)	2.5	40,000	55,256	2036/3/20
第309回利付国債 (10年)	1.1	134,000	135,134	2020/6/20	第23回利付国債 (30年)	2.5	55,000	76,232	2036/6/20
第310回利付国債 (10年)	1.0	78,000	78,894	2020/9/20	第24回利付国債 (30年)	2.5	68,000	94,483	2036/9/20
第311回利付国債 (10年)	0.8	23,000	23,222	2020/9/20	第25回利付国債 (30年)	2.3	20,000	27,209	2036/12/20
第312回利付国債 (10年)	1.2	205,000	208,296	2020/12/20	第26回利付国債 (30年)	2.4	170,000	234,821	2037/3/20
第313回利付国債 (10年)	1.3	370,000	377,781	2021/3/20	第27回利付国債 (30年)	2.5	29,000	40,768	2037/9/20
第315回利付国債 (10年)	1.2	65,000	66,508	2021/6/20	第28回利付国債 (30年)	2.5	94,000	132,935	2038/3/20
第316回利付国債 (10年)	1.1	35,000	35,754	2021/6/20	第29回利付国債 (30年)	2.4	276,000	387,244	2038/9/20
第317回利付国債 (10年)	1.1	105,000	107,634	2021/9/20	第30回利付国債 (30年)	2.3	147,000	204,428	2039/3/20
第318回利付国債 (10年)	1.0	185,000	189,290	2021/9/20	第31回利付国債 (30年)	2.2	120,000	165,283	2039/9/20
第319回利付国債 (10年)	1.1	5,000	5,142	2021/12/20	第32回利付国債 (30年)	2.3	50,000	70,225	2040/3/20
第320回利付国債 (10年)	1.0	190,000	195,010	2021/12/20	第33回利付国債 (30年)	2.0	135,000	182,452	2040/9/20
第321回利付国債 (10年)	1.0	175,000	180,169	2022/3/20	第34回利付国債 (30年)	2.2	200,000	279,750	2041/3/20
第322回利付国債 (10年)	0.9	75,000	77,035	2022/3/20	第35回利付国債 (30年)	2.0	168,000	229,024	2041/9/20
第323回利付国債 (10年)	0.9	45,000	46,350	2022/6/20	第36回利付国債 (30年)	2.0	135,000	184,893	2042/3/20
第324回利付国債 (10年)	0.8	25,000	25,684	2022/6/20	第37回利付国債 (30年)	1.9	131,000	177,228	2042/9/20
第325回利付国債 (10年)	0.8	210,000	216,329	2022/9/20	第38回利付国債 (30年)	1.8	95,000	126,976	2043/3/20
第326回利付国債 (10年)	0.7	30,000	30,892	2022/12/20	第39回利付国債 (30年)	1.9	75,000	102,166	2043/6/20
第327回利付国債 (10年)	0.8	65,000	67,139	2022/12/20	第40回利付国債 (30年)	1.8	90,000	120,771	2043/9/20
第328回利付国債 (10年)	0.6	115,000	118,300	2023/3/20	第41回利付国債 (30年)	1.7	40,000	52,844	2043/12/20
第329回利付国債 (10年)	0.8	230,000	238,829	2023/6/20	第42回利付国債 (30年)	1.7	135,000	178,560	2044/3/20
第330回利付国債 (10年)	0.8	210,000	218,624	2023/9/20	第43回利付国債 (30年)	1.7	205,000	271,786	2044/6/20
第331回利付国債 (10年)	0.6	80,000	82,656	2023/9/20	第44回利付国債 (30年)	1.7	150,000	199,104	2044/9/20
第333回利付国債 (10年)	0.6	210,000	217,921	2024/3/20	第45回利付国債 (30年)	1.5	60,000	76,922	2044/12/20
第334回利付国債 (10年)	0.6	120,000	124,818	2024/6/20	第46回利付国債 (30年)	1.5	100,000	128,310	2045/3/20
第335回利付国債 (10年)	0.5	490,000	508,330	2024/9/20	第47回利付国債 (30年)	1.6	115,000	150,594	2045/6/20
第336回利付国債 (10年)	0.5	80,000	83,168	2024/12/20	第48回利付国債 (30年)	1.4	105,000	132,432	2045/9/20
第337回利付国債 (10年)	0.3	30,000	30,875	2024/12/20	第49回利付国債 (30年)	1.4	90,000	113,723	2045/12/20
第338回利付国債 (10年)	0.4	390,000	404,067	2025/3/20	第50回利付国債 (30年)	0.8	25,000	27,852	2046/3/20
第339回利付国債 (10年)	0.4	370,000	383,978	2025/6/20	第51回利付国債 (30年)	0.3	70,000	69,062	2046/6/20
第340回利付国債 (10年)	0.4	420,000	436,590	2025/9/20	第52回利付国債 (30年)	0.5	90,000	93,317	2046/9/20
第341回利付国債 (10年)	0.3	700,000	724,689	2025/12/20	第53回利付国債 (30年)	0.6	105,000	111,505	2046/12/20
第342回利付国債 (10年)	0.1	130,000	133,039	2026/3/20	第54回利付国債 (30年)	0.8	110,000	122,524	2047/3/20

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
国債証券	%	千円	千円		国債証券	%	千円	千円	
第55回利付国債 (30年)	0.8	110,000	122,475	2047/6/20	第102回利付国債 (20年)	2.4	81,000	99,517	2028/6/20
第56回利付国債 (30年)	0.8	50,000	55,717	2047/9/20	第103回利付国債 (20年)	2.3	11,000	13,418	2028/6/20
第57回利付国債 (30年)	0.8	100,000	111,385	2047/12/20	第104回利付国債 (20年)	2.1	33,000	39,673	2028/6/20
第58回利付国債 (30年)	0.8	100,000	111,332	2048/3/20	第105回利付国債 (20年)	2.1	77,000	92,908	2028/9/20
第59回利付国債 (30年)	0.7	170,000	184,766	2048/6/20	第106回利付国債 (20年)	2.2	2,000	2,431	2028/9/20
第60回利付国債 (30年)	0.9	120,000	136,958	2048/9/20	第107回利付国債 (20年)	2.1	130,000	157,405	2028/12/20
第61回利付国債 (30年)	0.7	70,000	75,976	2048/12/20	第108回利付国債 (20年)	1.9	134,000	159,758	2028/12/20
第62回利付国債 (30年)	0.5	120,000	123,643	2049/3/20	第109回利付国債 (20年)	1.9	27,000	32,301	2029/3/20
第63回利付国債 (30年)	0.4	90,000	90,238	2049/6/20	第110回利付国債 (20年)	2.1	98,000	119,111	2029/3/20
第47回利付国債 (20年)	2.2	21,000	21,472	2020/9/21	第111回利付国債 (20年)	2.2	25,000	30,732	2029/6/20
第48回利付国債 (20年)	2.5	99,000	102,073	2020/12/21	第112回利付国債 (20年)	2.1	80,000	97,560	2029/6/20
第49回利付国債 (20年)	2.1	57,000	58,841	2021/3/22	第113回利付国債 (20年)	2.1	290,000	354,632	2029/9/20
第50回利付国債 (20年)	1.9	237,000	243,993	2021/3/22	第114回利付国債 (20年)	2.1	52,000	63,819	2029/12/20
第51回利付国債 (20年)	2.0	39,000	40,421	2021/6/21	第115回利付国債 (20年)	2.2	55,000	68,065	2029/12/20
第54回利付国債 (20年)	2.2	15,000	15,783	2021/12/20	第116回利付国債 (20年)	2.2	55,000	68,279	2030/3/20
第55回利付国債 (20年)	2.0	66,000	69,539	2022/3/21	第117回利付国債 (20年)	2.1	293,000	360,668	2030/3/20
第57回利付国債 (20年)	1.9	52,000	54,942	2022/6/20	第118回利付国債 (20年)	2.0	10,000	12,245	2030/6/20
第58回利付国債 (20年)	1.9	135,000	143,395	2022/9/20	第119回利付国債 (20年)	1.8	30,000	36,091	2030/6/20
第59回利付国債 (20年)	1.7	33,000	35,026	2022/12/20	第120回利付国債 (20年)	1.6	70,000	82,709	2030/6/20
第60回利付国債 (20年)	1.4	295,000	310,316	2022/12/20	第121回利付国債 (20年)	1.9	22,000	26,786	2030/9/20
第61回利付国債 (20年)	1.0	27,000	28,143	2023/3/20	第122回利付国債 (20年)	1.8	17,000	20,512	2030/9/20
第63回利付国債 (20年)	1.8	31,000	33,322	2023/6/20	第123回利付国債 (20年)	2.1	195,000	242,519	2030/12/20
第64回利付国債 (20年)	1.9	54,000	58,540	2023/9/20	第124回利付国債 (20年)	2.0	180,000	221,842	2030/12/20
第65回利付国債 (20年)	1.9	100,000	108,953	2023/12/20	第125回利付国債 (20年)	2.2	50,000	62,958	2031/3/20
第66回利付国債 (20年)	1.8	34,000	36,901	2023/12/20	第126回利付国債 (20年)	2.0	105,000	129,803	2031/3/20
第67回利付国債 (20年)	1.9	34,000	37,235	2024/3/20	第128回利付国債 (20年)	1.9	65,000	79,841	2031/6/20
第68回利付国債 (20年)	2.2	78,000	86,460	2024/3/20	第129回利付国債 (20年)	1.8	50,000	60,831	2031/6/20
第70回利付国債 (20年)	2.4	104,000	116,912	2024/6/20	第130回利付国債 (20年)	1.8	170,000	207,377	2031/9/20
第72回利付国債 (20年)	2.1	112,000	125,006	2024/9/20	第131回利付国債 (20年)	1.7	12,000	14,495	2031/9/20
第73回利付国債 (20年)	2.0	113,000	126,244	2024/12/20	第132回利付国債 (20年)	1.7	35,000	42,379	2031/12/20
第74回利付国債 (20年)	2.1	118,000	132,445	2024/12/20	第133回利付国債 (20年)	1.8	30,000	36,690	2031/12/20
第75回利付国債 (20年)	2.1	10,000	11,283	2025/3/20	第134回利付国債 (20年)	1.8	50,000	61,302	2032/3/20
第76回利付国債 (20年)	1.9	21,000	23,466	2025/3/20	第135回利付国債 (20年)	1.7	30,000	36,408	2032/3/20
第77回利付国債 (20年)	2.0	40,000	44,916	2025/3/20	第136回利付国債 (20年)	1.6	180,000	216,216	2032/3/20
第79回利付国債 (20年)	2.0	160,000	180,598	2025/6/20	第137回利付国債 (20年)	1.7	200,000	243,286	2032/6/20
第82回利付国債 (20年)	2.1	60,000	68,433	2025/9/20	第138回利付国債 (20年)	1.5	120,000	142,934	2032/6/20
第87回利付国債 (20年)	2.2	130,000	150,629	2026/3/20	第139回利付国債 (20年)	1.6	150,000	180,565	2032/6/20
第88回利付国債 (20年)	2.3	300,000	351,543	2026/6/20	第140回利付国債 (20年)	1.7	508,000	619,343	2032/9/20
第90回利付国債 (20年)	2.2	16,000	18,749	2026/9/20	第141回利付国債 (20年)	1.7	195,000	238,252	2032/12/20
第91回利付国債 (20年)	2.3	250,000	294,712	2026/9/20	第142回利付国債 (20年)	1.8	85,000	104,969	2032/12/20
第92回利付国債 (20年)	2.1	60,000	70,228	2026/12/20	第143回利付国債 (20年)	1.6	94,000	113,832	2033/3/20
第93回利付国債 (20年)	2.0	60,000	70,162	2027/3/20	第144回利付国債 (20年)	1.5	430,000	514,976	2033/3/20
第94回利付国債 (20年)	2.1	50,000	58,845	2027/3/20	第145回利付国債 (20年)	1.7	355,000	435,538	2033/6/20
第95回利付国債 (20年)	2.3	82,000	98,249	2027/6/20	第146回利付国債 (20年)	1.7	135,000	165,962	2033/9/20
第96回利付国債 (20年)	2.1	98,000	115,894	2027/6/20	第147回利付国債 (20年)	1.6	60,000	73,059	2033/12/20
第97回利付国債 (20年)	2.2	45,000	53,833	2027/9/20	第148回利付国債 (20年)	1.5	90,000	108,487	2034/3/20
第98回利付国債 (20年)	2.1	94,000	111,696	2027/9/20	第149回利付国債 (20年)	1.5	115,000	138,832	2034/6/20
第99回利付国債 (20年)	2.1	117,000	139,620	2027/12/20	第150回利付国債 (20年)	1.4	90,000	107,484	2034/9/20
第100回利付国債 (20年)	2.2	30,000	36,189	2028/3/20	第151回利付国債 (20年)	1.2	200,000	233,164	2034/12/20
第101回利付国債 (20年)	2.4	66,000	80,744	2028/3/20	第152回利付国債 (20年)	1.2	140,000	163,462	2035/3/20

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	
第153回利付国債 (20年)	1.3	170,000	201,261	2035/6/20
第154回利付国債 (20年)	1.2	120,000	140,320	2035/9/20
第155回利付国債 (20年)	1.0	140,000	159,383	2035/12/20
第156回利付国債 (20年)	0.4	110,000	114,581	2036/3/20
第157回利付国債 (20年)	0.2	50,000	50,405	2036/6/20
第158回利付国債 (20年)	0.5	170,000	179,654	2036/9/20
第159回利付国債 (20年)	0.6	150,000	161,011	2036/12/20
第160回利付国債 (20年)	0.7	140,000	152,660	2037/3/20
第161回利付国債 (20年)	0.6	120,000	128,726	2037/6/20
第162回利付国債 (20年)	0.6	70,000	75,030	2037/9/20
第163回利付国債 (20年)	0.6	165,000	176,863	2037/12/20
第164回利付国債 (20年)	0.5	285,000	300,164	2038/3/20
第165回利付国債 (20年)	0.5	60,000	63,121	2038/6/20
第166回利付国債 (20年)	0.7	100,000	108,805	2038/9/20
第167回利付国債 (20年)	0.5	160,000	168,073	2038/12/20
第168回利付国債 (20年)	0.4	100,000	103,059	2039/3/20
第169回利付国債 (20年)	0.3	160,000	161,648	2039/6/20
小 計		28,152,000	31,964,995	
<b>地方債証券</b>				
第694回東京都公募公債	1.35	200,000	203,676	2021/3/19
第708回東京都公募公債	0.89	100,000	102,286	2022/6/20
第709回東京都公募公債	0.78	100,000	101,995	2022/6/20
第712回東京都公募公債	0.77	200,000	204,342	2022/9/20
第730回東京都公募公債	0.664	100,000	102,824	2024/3/19
第731回東京都公募公債	0.635	100,000	102,697	2024/3/19
平成24年度第2回京都府公募公債	0.91	200,000	204,676	2022/6/20
平成27年度第8回静岡県公募公債	0.481	100,000	102,714	2025/9/19
平成22年度第11回埼玉県公募公債	1.28	100,000	101,666	2021/2/25
平成24年度第1回埼玉県公募公債	1.05	100,000	102,561	2022/4/26
平成24年度第10回埼玉県公募公債	0.825	100,000	102,679	2023/2/27
平成24年度第9回福岡県公募公債	0.71	100,000	102,179	2022/12/26
第10回群馬県公募公債 (10年)	0.67	100,000	102,646	2023/11/24
平成25年度第1回岐阜県公募公債 (10年)	0.81	100,000	103,095	2023/9/29
第99回共同発行市場公募地方債	1.17	100,000	101,897	2021/6/25
第191回共同発行市場公募地方債	0.14	200,000	201,764	2029/2/22
平成24年度第1回長崎県公募公債	0.82	100,000	102,333	2022/9/28
平成27年度第1回佐賀県公募公債	0.476	100,000	102,772	2025/11/28
第486回名古屋市公募公債 (10年)	0.694	200,000	205,912	2024/3/19
第3回川崎市公募公債 (15年)	1.82	100,000	102,060	2020/10/21
第51回川崎市公募公債 (5年)	0.02	100,000	99,999	2022/9/20
第53回川崎市公募公債 (5年)	0.03	100,000	100,032	2023/6/20
平成27年度第1回相模原市公募公債	0.49	200,000	205,534	2025/9/19
平成22年度第2回福井県公募公債	1.4	100,000	102,040	2021/4/23
平成23年度第2回岡山県公募公債 (10年)	1.01	100,000	102,393	2022/3/30
小 計		3,100,000	3,166,772	
<b>特殊債券 (除く金融債)</b>				
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	102,149	2020/12/27
第149回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.0	100,000	102,197	2021/11/30
第51回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.145	100,000	101,514	2028/6/30
第14回政府保証株式会社日本政策投資銀行債	0.9	100,000	102,259	2022/3/14
<b>特殊債券 (除く金融債)</b>				
第10回政府保証株式会社日本政策投資銀行債	0.819	100,000	102,520	2022/9/20
第20回政府保証株式会社日本政策投資銀行債	0.693	100,000	103,083	2023/12/18
第32回政府保証日本政策金融公庫債券	0.13	100,000	101,394	2028/7/19
第1回政府保証新聞西国際空港債券	0.801	100,000	102,413	2022/8/29
第2回政府保証新聞西国際空港債券	0.882	100,000	103,417	2023/6/27
第5回新聞西国際空港株式会社債 (一般担保)	0.9	100,000	103,314	2023/9/15
第13回新聞西国際空港株式会社債 (一般担保)	0.506	200,000	204,418	2024/12/20
第17回道路債券	1.54	100,000	104,760	2022/12/20
第86回日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.934	100,000	102,180	2022/3/18
第10回日本高速道路保有・債務返済機構債券 (現投機関)	0.715	100,000	102,335	2023/3/20
第123回日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.69	100,000	102,916	2024/3/19
第45回地方公共団体金融機構債券	0.791	200,000	205,102	2023/2/28
F 223回地方公共団体金融機構債券	0.527	100,000	101,297	2022/5/27
F 290回地方公共団体金融機構債券	0.353	100,000	101,284	2023/9/28
第3回株式会社日本政策金融公庫債 (一般担保)	0.62	100,000	102,093	2023/5/8
第30回西国際空港株式会社債 (一般担保)	1.112	100,000	102,342	2021/12/20
第39回独立行政法人福祉医療機構債券	0.674	100,000	103,011	2024/6/20
第17回沖縄振興開発金融公庫債券	1.208	100,000	101,946	2021/6/18
第19回沖縄振興開発金融公庫債券	0.868	100,000	103,066	2023/6/20
第37回国際協力機構債券	0.1	100,000	100,336	2026/9/18
小 計		2,700,000	2,763,534	
<b>金融債券</b>				
第316回信金中金債 (5年)	0.07	100,000	100,040	2021/3/26
第318回信金中金債 (5年)	0.04	100,000	99,999	2021/5/27
第320回信金中金債 (5年)	0.01	100,000	99,951	2021/7/27
第322回信金中金債 (5年)	0.03	200,000	199,980	2021/9/27
小 計		500,000	499,970	
<b>普通社債券 (含む投資法人債券)</b>				
第299回北陸電力株式会社債 (一般担保)	1.209	100,000	103,105	2022/8/25
第15回成田国際空港株式会社債 (一般担保)	0.739	100,000	102,989	2024/2/20
第1回森永乳業株式会社無担保社債 (社債間限定同額担保特約)	0.774	100,000	103,415	2025/12/10
第5回ソフトバンク株式会社無担保社債 (社債間限定同額担保特約)	0.22	100,000	100,010	2026/6/2
第5回ニッセイ・エッセイ株式会社無担保社債 (社債間限定同額担保特約)	0.456	200,000	201,834	2022/12/9
第21回味の素株式会社無担保社債 (特定社債間限定同額担保特約)	0.2	200,000	200,458	2023/3/2
第10回日本たばこ産業株式会社社債 (一般担保)	0.358	100,000	100,620	2022/7/15
第28回東レ株式会社無担保社債 (社債間限定同額担保特約)	0.925	100,000	102,136	2022/7/20
第13回株式会社フタバ工業株式会社無担保社債 (社債間限定同額担保特約)	0.12	100,000	99,873	2024/1/25
第9回三菱UFJ銀行株式会社無担保社債 (現投特約)	1.68	200,000	204,680	2021/4/28
第11回株式会社セブン銀行株式会社無担保社債 (社債間限定同額担保特約)	0.536	100,000	101,816	2024/12/20
第4回東日本旅客鉄道株式会社無担保社債 (社債間限定同額担保特約)	1.71	100,000	104,740	2022/9/20
第20回東日本旅客鉄道株式会社無担保社債 (社債間限定同額担保特約)	2.01	100,000	107,497	2023/9/20
第70回東日本旅客鉄道株式会社無担保社債 (社債間限定同額担保特約)	0.869	200,000	204,648	2022/9/27
第80回東日本旅客鉄道株式会社無担保社債 (社債間限定同額担保特約)	0.757	100,000	102,851	2024/1/30
第11回東京地下鉄株式会社社債 (一般担保)	1.16	100,000	102,345	2021/12/9
第63回日本電信電話株式会社通信電話債券 (一般担保)	0.69	200,000	203,638	2023/3/20
第26回KDDI株式会社無担保社債 (社債間限定同額担保特約)	0.13	100,000	99,955	2024/4/26
第20回株式会社NTTドコモ無担保社債 (社債間限定同額担保特約)	0.73	100,000	102,365	2023/9/20
第4回東武東上線株式会社無担保社債 (社債間限定同額担保特約)	1.064	200,000	203,852	2021/9/22
第1回カネストパブリック・インベスティング・コーポレーション有価証券 (200)	0.3	100,000	100,223	2021/1/22
小 計		2,700,000	2,753,050	
合 計		37,152,000	41,148,321	

## ○投資信託財産の構成

(2019年10月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	41,148,321	99.4
コール・ローン等、その他	249,759	0.6
投資信託財産総額	41,398,080	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 (2019年10月28日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	41,398,080,941	
コール・ローン等	167,968,244	
公社債(評価額)	41,148,321,556	
未収利息	80,383,938	
前払費用	1,407,203	
(B) 負債	7,447,019	
未払解約金	7,446,973	
未払利息	46	
(C) 純資産総額(A-B)	41,390,633,922	
元本	28,913,282,954	
次期繰越損益金	12,477,350,968	
(D) 受益権総口数	28,913,282,954口	
1万口当たり基準価額(C/D)	14,315円	

(注) 当ファンドの期首元本額は27,733,551,245円、期中追加設定元本額は3,514,710,092円、期中一部解約元本額は2,334,978,383円です。

(注) 2019年10月28日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・インデックスファンド日本債券(1年決算型)	6,654,000,097円
・国際分散型ファンド40(適格機関投資家向け)	4,280,739,177円
・世界の財産3分法ファンド(不動産・債券・株式)毎月分配型	3,612,132,571円
・DCインデックスバランス(株式20)	2,535,930,689円
・DCインデックスバランス(株式40)	2,322,233,086円
・インデックスファンド日本債券(DC専用)	1,955,743,762円
・DCインデックスバランス(株式60)	1,675,794,828円
・インデックス・アセットバランス・オープン(適格機関投資家向け)	1,528,015,066円
・年金積立アセット・ナビゲーション・ファンド(株式20)	1,312,679,950円
・年金積立アセット・ナビゲーション・ファンド(株式40)	1,273,971,733円
・年金積立アセット・ナビゲーション・ファンド(株式60)	679,086,849円
・日本債券インデックスファンド(個人型年金向け)	303,235,291円
・アセット・ナビゲーション・ファンド(株式20)	272,928,864円
・DCインデックスバランス(株式80)	259,508,561円
・アセット・ナビゲーション・ファンド(株式40)	120,247,275円
・年金積立アセット・ナビゲーション・ファンド(株式80)	97,643,471円
・アセット・ナビゲーション・ファンド(株式60)	25,114,375円
・アセット・ナビゲーション・ファンド(株式80)	4,277,309円

(注) 1口当たり純資産額は1,4315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処理しています。

## ○損益の状況 (2018年10月27日～2019年10月28日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	392,079,370	
受取利息	392,138,599	
支払利息	△ 59,229	
(B) 有価証券売買損益	840,368,766	
売買益	975,591,138	
売買損	△ 135,222,372	
(C) 保管費用等	△ 11,442	
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,232,436,694	
(E) 前期繰越損益金	10,733,295,553	
(F) 追加信託差損益金	1,476,958,121	
(G) 解約差損益金	△ 965,339,400	
(H) 計(D+E+F+G)	12,477,350,968	
次期繰越損益金(H)	12,477,350,968	

(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。

## ○お知らせ

---

### 約款変更について

2018年10月27日から2019年10月28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。