

## 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19期（決算日 2020年10月26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、2020年10月26日に第19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 価 額			N O M U R A - B P I 総 合		債 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 金 期 騰 落 中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
15期(2016年10月26日)	12,345	10	4.5	553.86	5.1	100.0	8,674
16期(2017年10月26日)	12,092	10	△2.0	545.42	△1.5	99.7	8,698
17期(2018年10月26日)	12,050	10	△0.3	546.64	0.2	99.6	8,769
18期(2019年10月28日)	12,366	10	2.7	564.07	3.2	99.4	9,526
19期(2020年10月26日)	12,135	10	△1.8	556.49	△1.3	99.4	9,595

(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 券 組 入 比 率
		円	%		%	%	
(期 首) 2019年10月28日	12,366	—	—	564.07	—	—	99.4
10月末	12,385	0.2	—	564.81	0.1	—	99.7
11月末	12,338	△0.2	—	562.96	△0.2	—	99.9
12月末	12,298	△0.5	—	561.25	△0.5	—	99.8
2020年1月末	12,344	△0.2	—	563.60	△0.1	—	99.7
2月末	12,433	0.5	—	567.88	0.7	—	98.9
3月末	12,232	△1.1	—	558.83	△0.9	—	99.8
4月末	12,267	△0.8	—	560.75	△0.6	—	99.6
5月末	12,210	△1.3	—	558.36	△1.0	—	99.6
6月末	12,157	△1.7	—	556.10	△1.4	—	99.8
7月末	12,193	△1.4	—	558.05	△1.1	—	99.7
8月末	12,133	△1.9	—	555.42	△1.5	—	99.6
9月末	12,161	△1.7	—	557.05	△1.2	—	99.8
(期 末) 2020年10月26日	12,145	△1.8	—	556.49	△1.3	—	99.4

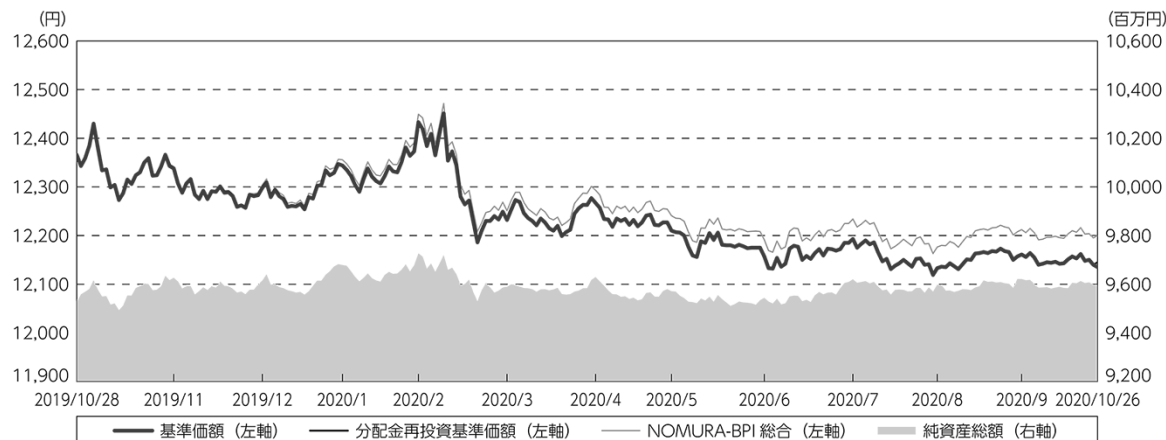
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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

(2019年10月29日～2020年10月26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およびNOMURA-BPI総合は、期首(2019年10月28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。

## &lt;値上がり要因&gt;

- ・新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済の減速を懸念した投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。
- ・日銀が金融政策決定会合にて、国債の無制限の買入れなど金融緩和の強化を決定したこと(2020年4月下旬)。

## 〈値下がり要因〉

- ・新型コロナウイルスの感染拡大に伴う政府の緊急事態宣言が解除となり、停滞していた経済活動が再開に向かうとの見方が高まったこと。
- ・政府が新型コロナウイルスの感染拡大に対応するため2020年度第2次補正予算案の編成を指示し、財源として国債がさらに増発されるとの見方が広がったこと。

## 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上昇（債券価格は下落）しました。

新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済の減速を懸念した投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、日銀が金融政策決定会合にて国債の無制限の買入れなど金融緩和の強化を決定したことなどから、利回りが低下（債券価格は上昇）する局面があったものの、新型コロナウイルスの感染拡大を受けた日本や欧米の景気対策による各国の財政支出拡大が警戒されたことや、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う政府の緊急事態宣言が解除となり停滞していた経済活動が再開に向かうとの見方が高まったこと、政府が新型コロナウイルスの感染拡大に対応するため2020年度第2次補正予算案の編成を指示し、財源として国債がさらに増発されるとの見方が広がったこと、新型コロナウイルスの新たな治療法やワクチン開発の進展期待が高まったことなどを背景に、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、1.8%（分配金再投資ベース）の値下がりとなり、ベンチマークである「NOMURA-BPI総合」の下落率1.3%を概ね0.4%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。

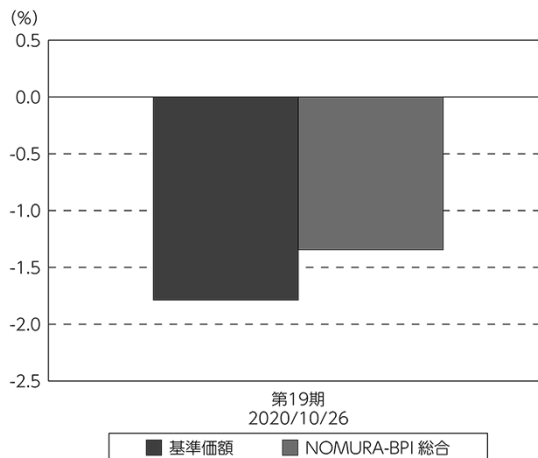
## ＜プラス要因＞

- ・債券種別効果。
- ・個別銘柄効果。
- ・売買要因。

## ＜マイナス要因＞

- ・債券組入れ効果など。
- ・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19期
	2019年10月29日～ 2020年10月26日
当期分配金	10
（対基準価額比率）	0.082%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,625

（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いません。

（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

(2019年10月29日～2020年10月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 60	% 0.492	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(19)	(0.153)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(38)	(0.306)	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	61	0.496	
期中の平均基準価額は、12,262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。

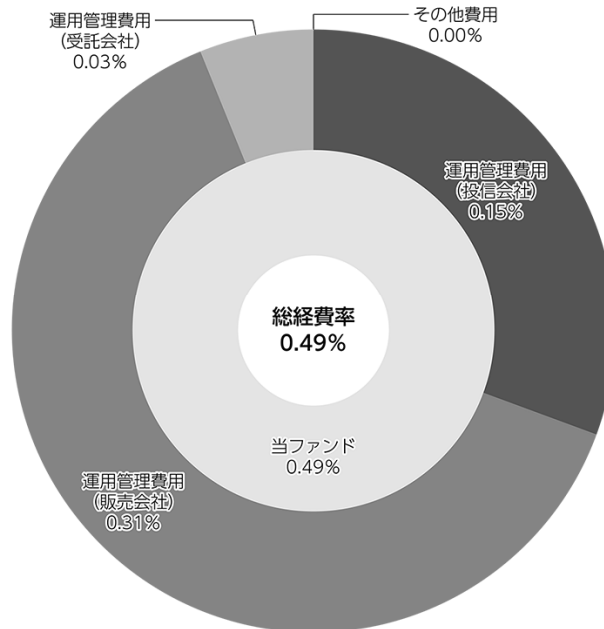
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。



## (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

(2019年10月29日～2020年10月26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		665,824	945,924	528,949	750,480

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年10月29日～2020年10月26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10月29日～2020年10月26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10月29日～2020年10月26日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2020年10月26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	6,654,000	6,790,875	9,594,148

(注) 親投資信託の2020年10月26日現在の受益権総口数は、31,007,104千口です。

## ○投資信託財産の構成

(2020年10月26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	9,594,148	99.6
コール・ローン等、その他	36,819	0.4
投資信託財産総額	9,630,967	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10月26日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,630,967,403
コール・ローン等	27,968,373
日本債券インデックスマザーファンド(評価額)	9,594,148,813
未収入金	8,850,217
(B) 負債	35,858,424
未払収益分配金	7,906,957
未払解約金	4,179,412
未払信託報酬	23,562,664
未払利息	7
その他未払費用	209,384
(C) 純資産総額(A-B)	9,595,108,979
元本	7,906,957,096
次期繰越損益金	1,688,151,883
(D) 受益権総口数	7,906,957,096口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,135円

(注) 当ファンドの期首元本額は7,703,498,857円、期中追加設定元本額は1,485,805,964円、期中一部解約元本額は1,282,347,725円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.2135円です。

## ○損益の状況（2019年10月29日～2020年10月26日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 6,672
支払利息	△ 6,672
(B) 有価証券売買損益	△ 112,609,548
売買益	9,708,537
売買損	△ 122,318,085
(C) 信託報酬等	△ 47,613,815
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 160,230,035
(E) 前期繰越損益金	444,555,943
(F) 追加信託差損益金	1,411,732,932
(配当等相当額)	( 1,524,778,337)
(売買損益相当額)	(△ 113,045,405)
(G) 計(D+E+F)	1,696,058,840
(H) 収益分配金	△ 7,906,957
次期繰越損益金(G+H)	1,688,151,883
追加信託差損益金	1,411,732,932
(配当等相当額)	( 1,525,459,164)
(売買損益相当額)	(△ 113,726,232)
分配準備積立金	550,381,948
繰越損益金	△ 273,962,997

(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（2019年10月29日～2020年10月26日）は以下の通りです。

項 目	2019年10月29日～ 2020年10月26日
a. 配当等収益(経費控除後)	44,922,721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	1,525,459,164円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	513,366,184円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,083,748,069円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,635円
g. 分配金	7,906,957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

2019年10月29日から2020年10月26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。

# 日本債券インデックスマザーファンド

## 運用報告書

第22期（決算日 2020年10月26日）  
（2019年10月29日～2020年10月26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
	期騰落	中率	期騰落	中率		
	円	%		%	%	百万円
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
22期(2020年10月26日)	14,128	△1.3	556.49	△1.3	99.4	43,807

(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) 2019年10月28日	14,315	—	—	564.07	—	—	99.4	99.4
10月末	14,337	0.2	—	564.81	0.1	—	99.7	99.7
11月末	14,289	△0.2	—	562.96	△0.2	—	99.9	99.9
12月末	14,248	△0.5	—	561.25	△0.5	—	99.8	99.8
2020年1月末	14,308	△0.0	—	563.60	△0.1	—	99.7	99.7
2月末	14,416	0.7	—	567.88	0.7	—	98.9	98.9
3月末	14,189	△0.9	—	558.83	△0.9	—	99.8	99.8
4月末	14,236	△0.6	—	560.75	△0.6	—	99.7	99.7
5月末	14,175	△1.0	—	558.36	△1.0	—	99.6	99.6
6月末	14,119	△1.4	—	556.10	△1.4	—	99.8	99.8
7月末	14,167	△1.0	—	558.05	△1.1	—	99.7	99.7
8月末	14,103	△1.5	—	555.42	△1.5	—	99.6	99.6
9月末	14,142	△1.2	—	557.05	△1.2	—	99.9	99.9
(期 末) 2020年10月26日	14,128	△1.3	—	556.49	△1.3	—	99.4	99.4

(注) 騰落率は期首比です。



## ○運用経過

(2019年10月29日～2020年10月26日)

## 基準価額の推移

期間の初め14,315円の基準価額は、期間末に14,128円となり、騰落率は△1.3%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。

## &lt;値上がり要因&gt;

- ・新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済の減速を懸念した投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。
- ・日銀が金融政策決定会合にて、国債の無制限の買入れなど金融緩和の強化を決定したこと（2020年4月下旬）。

## &lt;値下がり要因&gt;

- ・新型コロナウイルスの感染拡大に伴う政府の緊急事態宣言が解除となり、停滞していた経済活動が再開に向かうとの見方が高まったこと。
- ・政府が新型コロナウイルスの感染拡大に対応するため2020年度第2次補正予算案の編成を指示し、財源として国債がさらに増発されるとの見方が広がったこと。

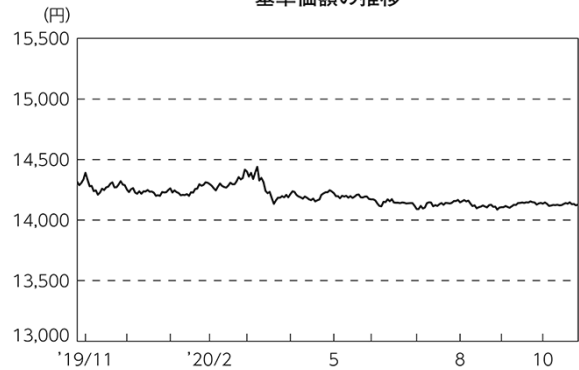
## (国内債券市況)

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上昇（債券価格は下落）しました。

新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済の減速を懸念した投資家のリスク回避姿勢が強まった

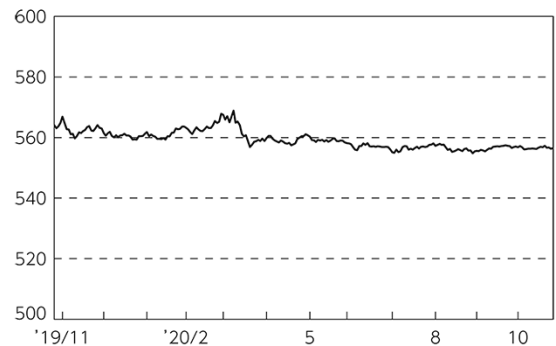
ことや、日銀が金融政策決定会合にて国債の無制限の買入れなど金融緩和の強化を決定したことなどから、利回りが低下（債券価格は上昇）する局面があったものの、新型コロナウイルスの感染拡大を受けた日本や欧米の景気対策による各国の財政支出拡大が警戒されたことや、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う政府の緊急事態宣言が解除となり停滞していた経済活動が再開に向かうとの見方が高まったこと、政府が新型コロナウイルスの感染拡大に対応するため2020年度第2次補正予算案の編成を指示し、財源として国債がさらに増発されるとの見方が広がったこと、新型コロナウイルスの新たな治療法やワクチン開発の進展期待が高まったことなどを背景に、10年国債利回りは上昇しました。

基準価額の推移



期首	期中高値	期中安値	期末
2019/10/28	2020/03/09	2020/08/28	2020/10/26
14,315円	14,439円	14,087円	14,128円

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、1.3%の値下がりとなり、ベンチマークである「NOMURA-BPI総合」の下落率1.3%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。

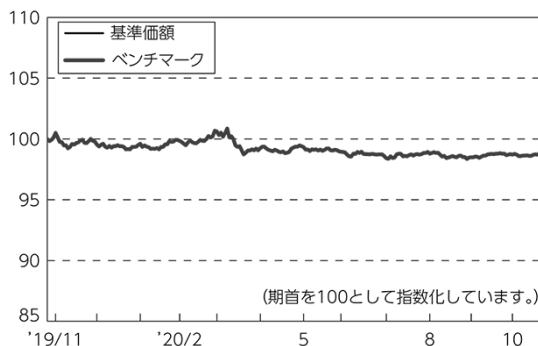
### <プラス要因>

- ・債券種別効果。
- ・個別銘柄効果。
- ・売買要因。

### <マイナス要因>

- ・債券組入れ効果など。

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

(2019年10月29日～2020年10月26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、14,227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10月29日～2020年10月26日)

## 公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国	国債証券	5,699,745	3,560,660
	地方債証券	1,227,348	1,116,824
内	特殊債券	2,356,918	978,423
	社債券(投資法人債券を含む)	102,999	403,009

(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

(2019年10月29日～2020年10月26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10月29日～2020年10月26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10月26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	30,150,000 (13,211,000)	33,233,854 (14,084,368)	75.9 (32.2)	— (—)	61.3 (26.4)	10.1 (4.5)	4.5 (1.2)
地方債証券	3,200,000 (3,200,000)	3,257,020 (3,257,020)	7.4 (7.4)	— (—)	0.5 (0.5)	4.7 (4.7)	2.3 (2.3)
特殊債券 (除く金融債)	4,200,000 (4,200,000)	4,309,257 (4,309,257)	9.8 (9.8)	— (—)	3.1 (3.1)	4.5 (4.5)	2.3 (2.3)
金融債券	300,000 (300,000)	300,018 (300,018)	0.7 (0.7)	— (—)	— (—)	— (—)	0.7 (0.7)
普通社債券 (含む投資法人債券)	2,400,000 (2,400,000)	2,433,814 (2,433,814)	5.6 (5.6)	— (—)	0.2 (0.2)	3.2 (3.2)	2.1 (2.1)
合 計	40,250,000 (23,311,000)	43,533,964 (24,384,478)	99.4 (55.7)	— (—)	65.0 (30.2)	22.5 (16.9)	11.9 (8.6)

(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1回利付国債(40年)	2.4	70,000	102,291	2048/3/20	第353回利付国債(10年)	0.1	200,000	202,454	2028/12/20
第2回利付国債(40年)	2.2	95,000	134,653	2049/3/20	第354回利付国債(10年)	0.1	125,000	126,473	2029/3/20
第3回利付国債(40年)	2.2	70,000	99,730	2050/3/20	第355回利付国債(10年)	0.1	150,000	151,689	2029/6/20
第4回利付国債(40年)	2.2	95,000	135,996	2051/3/20	第356回利付国債(10年)	0.1	200,000	202,048	2029/9/20
第5回利付国債(40年)	2.0	35,000	48,521	2052/3/20	第357回利付国債(10年)	0.1	820,000	827,872	2029/12/20
第6回利付国債(40年)	1.9	70,000	95,720	2053/3/20	第358回利付国債(10年)	0.1	370,000	373,300	2030/3/20
第7回利付国債(40年)	1.7	50,000	65,850	2054/3/20	第359回利付国債(10年)	0.1	100,000	100,770	2030/6/20
第8回利付国債(40年)	1.4	95,000	117,001	2055/3/20	第1回利付国債(30年)	2.8	50,000	62,458	2029/9/20
第9回利付国債(40年)	0.4	130,000	119,785	2056/3/20	第14回利付国債(30年)	2.4	108,000	139,540	2034/3/20
第10回利付国債(40年)	0.9	125,000	134,991	2057/3/20	第15回利付国債(30年)	2.5	147,000	192,552	2034/6/20
第11回利付国債(40年)	0.8	140,000	146,757	2058/3/20	第16回利付国債(30年)	2.5	35,000	45,978	2034/9/20
第12回利付国債(40年)	0.5	175,000	165,914	2059/3/20	第18回利付国債(30年)	2.3	110,000	142,221	2035/3/20
第13回利付国債(40年)	0.5	80,000	75,760	2060/3/20	第21回利付国債(30年)	2.3	20,000	26,060	2035/12/20
第313回利付国債(10年)	1.3	370,000	372,256	2021/3/20	第22回利付国債(30年)	2.5	40,000	53,460	2036/3/20
第317回利付国債(10年)	1.1	105,000	106,186	2021/9/20	第23回利付国債(30年)	2.5	55,000	73,689	2036/6/20
第318回利付国債(10年)	1.0	185,000	186,924	2021/9/20	第24回利付国債(30年)	2.5	68,000	91,324	2036/9/20
第319回利付国債(10年)	1.1	5,000	5,070	2021/12/20	第25回利付国債(30年)	2.3	20,000	26,322	2036/12/20
第320回利付国債(10年)	1.0	190,000	192,456	2021/12/20	第26回利付国債(30年)	2.4	170,000	227,024	2037/3/20
第321回利付国債(10年)	1.0	175,000	177,761	2022/3/20	第27回利付国債(30年)	2.5	29,000	39,387	2037/9/20
第322回利付国債(10年)	0.9	75,000	76,078	2022/3/20	第28回利付国債(30年)	2.5	94,000	128,293	2038/3/20
第323回利付国債(10年)	0.9	45,000	45,768	2022/6/20	第29回利付国債(30年)	2.4	176,000	238,173	2038/9/20
第324回利付国債(10年)	0.8	25,000	25,385	2022/6/20	第30回利付国債(30年)	2.3	147,000	197,390	2039/3/20
第325回利付国債(10年)	0.8	210,000	213,735	2022/9/20	第31回利付国債(30年)	2.2	120,000	159,776	2039/9/20
第326回利付国債(10年)	0.7	30,000	30,536	2022/12/20	第32回利付国債(30年)	2.3	50,000	67,830	2040/3/20
第327回利付国債(10年)	0.8	65,000	66,301	2022/12/20	第33回利付国債(30年)	2.0	135,000	176,110	2040/9/20
第328回利付国債(10年)	0.6	115,000	117,029	2023/3/20	第34回利付国債(30年)	2.2	200,000	269,406	2041/3/20
第329回利付国債(10年)	0.8	230,000	235,678	2023/6/20	第35回利付国債(30年)	2.0	168,000	220,478	2041/9/20
第330回利付国債(10年)	0.8	210,000	215,680	2023/9/20	第36回利付国債(30年)	2.0	135,000	177,743	2042/3/20
第331回利付国債(10年)	0.6	80,000	81,699	2023/9/20	第37回利付国債(30年)	1.9	131,000	170,393	2042/9/20
第333回利付国債(10年)	0.6	210,000	215,189	2024/3/20	第38回利付国債(30年)	1.8	95,000	121,959	2043/3/20
第334回利付国債(10年)	0.6	120,000	123,208	2024/6/20	第39回利付国債(30年)	1.9	75,000	97,953	2043/6/20
第335回利付国債(10年)	0.5	490,000	501,995	2024/9/20	第40回利付国債(30年)	1.8	90,000	115,703	2043/9/20
第336回利付国債(10年)	0.5	80,000	82,084	2024/12/20	第41回利付国債(30年)	1.7	40,000	50,641	2043/12/20
第337回利付国債(10年)	0.3	30,000	30,531	2024/12/20	第42回利付国債(30年)	1.7	135,000	171,080	2044/3/20
第338回利付国債(10年)	0.4	390,000	399,044	2025/3/20	第43回利付国債(30年)	1.7	155,000	196,617	2044/6/20
第339回利付国債(10年)	0.4	370,000	378,809	2025/6/20	第44回利付国債(30年)	1.7	150,000	190,458	2044/9/20
第340回利付国債(10年)	0.4	420,000	430,336	2025/9/20	第45回利付国債(30年)	1.5	160,000	196,164	2044/12/20
第341回利付国債(10年)	0.3	700,000	714,672	2025/12/20	第46回利付国債(30年)	1.5	250,000	306,690	2045/3/20
第342回利付国債(10年)	0.1	130,000	131,409	2026/3/20	第47回利付国債(30年)	1.6	165,000	206,410	2045/6/20
第343回利付国債(10年)	0.1	245,000	247,780	2026/6/20	第48回利付国債(30年)	1.4	85,000	102,391	2045/9/20
第344回利付国債(10年)	0.1	50,000	50,593	2026/9/20	第49回利付国債(30年)	1.4	90,000	108,457	2045/12/20
第345回利付国債(10年)	0.1	610,000	617,545	2026/12/20	第50回利付国債(30年)	0.8	25,000	26,690	2046/3/20
第346回利付国債(10年)	0.1	490,000	496,306	2027/3/20	第51回利付国債(30年)	0.3	70,000	66,066	2046/6/20
第347回利付国債(10年)	0.1	160,000	162,086	2027/6/20	第52回利付国債(30年)	0.5	90,000	89,080	2046/9/20
第348回利付国債(10年)	0.1	90,000	91,186	2027/9/20	第53回利付国債(30年)	0.6	105,000	106,320	2046/12/20
第349回利付国債(10年)	0.1	490,000	496,517	2027/12/20	第54回利付国債(30年)	0.8	110,000	116,606	2047/3/20
第350回利付国債(10年)	0.1	480,000	486,422	2028/3/20	第55回利付国債(30年)	0.8	110,000	116,526	2047/6/20
第351回利付国債(10年)	0.1	435,000	440,681	2028/6/20	第56回利付国債(30年)	0.8	50,000	52,929	2047/9/20
第352回利付国債(10年)	0.1	390,000	394,949	2028/9/20	第57回利付国債(30年)	0.8	100,000	105,780	2047/12/20

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
国債証券	%	千円	千円		国債証券	%	千円	千円	
第58回利付国債 (30年)	0.8	100,000	105,700	2048/3/20	第104回利付国債 (20年)	2.1	33,000	38,505	2028/6/20
第59回利付国債 (30年)	0.7	170,000	175,276	2048/6/20	第105回利付国債 (20年)	2.1	77,000	90,163	2028/9/20
第60回利付国債 (30年)	0.9	120,000	129,687	2048/9/20	第106回利付国債 (20年)	2.2	2,000	2,357	2028/9/20
第61回利付国債 (30年)	0.7	70,000	71,945	2048/12/20	第107回利付国債 (20年)	2.1	130,000	152,865	2028/12/20
第62回利付国債 (30年)	0.5	120,000	116,946	2049/3/20	第108回利付国債 (20年)	1.9	134,000	155,377	2028/12/20
第63回利付国債 (30年)	0.4	90,000	85,183	2049/6/20	第109回利付国債 (20年)	1.9	27,000	31,411	2029/3/20
第64回利付国債 (30年)	0.4	100,000	94,492	2049/9/20	第110回利付国債 (20年)	2.1	98,000	115,663	2029/3/20
第65回利付国債 (30年)	0.4	110,000	103,769	2049/12/20	第111回利付国債 (20年)	2.2	25,000	29,833	2029/6/20
第66回利付国債 (30年)	0.4	180,000	169,520	2050/3/20	第112回利付国債 (20年)	2.1	80,000	94,772	2029/6/20
第67回利付国債 (30年)	0.6	110,000	109,175	2050/6/20	第113回利付国債 (20年)	2.1	290,000	344,650	2029/9/20
第50回利付国債 (20年)	1.9	237,000	239,048	2021/3/22	第114回利付国債 (20年)	2.1	52,000	62,017	2029/12/20
第51回利付国債 (20年)	2.0	39,000	39,551	2021/6/21	第115回利付国債 (20年)	2.2	125,000	150,225	2029/12/20
第54回利付国債 (20年)	2.2	15,000	15,400	2021/12/20	第116回利付国債 (20年)	2.2	55,000	66,336	2030/3/20
第55回利付国債 (20年)	2.0	66,000	67,967	2022/3/21	第117回利付国債 (20年)	2.1	343,000	410,474	2030/3/20
第57回利付国債 (20年)	1.9	52,000	53,746	2022/6/20	第118回利付国債 (20年)	2.0	10,000	11,906	2030/6/20
第58回利付国債 (20年)	1.9	135,000	140,228	2022/9/20	第119回利付国債 (20年)	1.8	30,000	35,141	2030/6/20
第59回利付国債 (20年)	1.7	33,000	34,300	2022/12/20	第120回利付国債 (20年)	1.6	170,000	195,860	2030/6/20
第60回利付国債 (20年)	1.4	295,000	304,720	2022/12/20	第121回利付国債 (20年)	1.9	22,000	26,060	2030/9/20
第61回利付国債 (20年)	1.0	27,000	27,736	2023/3/20	第122回利付国債 (20年)	1.8	17,000	19,969	2030/9/20
第63回利付国債 (20年)	1.8	31,000	32,588	2023/6/20	第123回利付国債 (20年)	2.1	195,000	235,599	2030/12/20
第64回利付国債 (20年)	1.9	54,000	57,181	2023/9/20	第124回利付国債 (20年)	2.0	190,000	227,637	2030/12/20
第65回利付国債 (20年)	1.9	100,000	106,399	2023/12/20	第125回利付国債 (20年)	2.2	50,000	61,116	2031/3/20
第66回利付国債 (20年)	1.8	34,000	36,068	2023/12/20	第126回利付国債 (20年)	2.0	105,000	126,172	2031/3/20
第67回利付国債 (20年)	1.9	34,000	36,347	2024/3/20	第128回利付国債 (20年)	1.9	65,000	77,652	2031/6/20
第68回利付国債 (20年)	2.2	78,000	84,181	2024/3/20	第129回利付国債 (20年)	1.8	85,000	100,645	2031/6/20
第70回利付国債 (20年)	2.4	104,000	113,639	2024/6/20	第130回利付国債 (20年)	1.8	150,000	178,066	2031/9/20
第72回利付国債 (20年)	2.1	112,000	121,761	2024/9/20	第131回利付国債 (20年)	1.7	12,000	14,115	2031/9/20
第73回利付国債 (20年)	2.0	113,000	122,985	2024/12/20	第132回利付国債 (20年)	1.7	75,000	88,425	2031/12/20
第74回利付国債 (20年)	2.1	118,000	128,919	2024/12/20	第133回利付国債 (20年)	1.8	30,000	35,701	2031/12/20
第75回利付国債 (20年)	2.1	10,000	10,980	2025/3/20	第134回利付国債 (20年)	1.8	50,000	59,643	2032/3/20
第76回利付国債 (20年)	1.9	21,000	22,873	2025/3/20	第135回利付国債 (20年)	1.7	30,000	35,447	2032/3/20
第77回利付国債 (20年)	2.0	40,000	43,746	2025/3/20	第136回利付国債 (20年)	1.6	220,000	257,468	2032/3/20
第79回利付国債 (20年)	2.0	160,000	175,724	2025/6/20	第137回利付国債 (20年)	1.7	200,000	236,702	2032/6/20
第82回利付国債 (20年)	2.1	60,000	66,481	2025/9/20	第138回利付国債 (20年)	1.5	120,000	139,260	2032/6/20
第87回利付国債 (20年)	2.2	130,000	146,216	2026/3/20	第139回利付国債 (20年)	1.6	230,000	269,562	2032/6/20
第88回利付国債 (20年)	2.3	300,000	340,884	2026/6/20	第140回利付国債 (20年)	1.7	448,000	531,345	2032/9/20
第90回利付国債 (20年)	2.2	16,000	18,183	2026/9/20	第141回利付国債 (20年)	1.7	195,000	231,749	2032/12/20
第91回利付国債 (20年)	2.3	250,000	285,600	2026/9/20	第142回利付国債 (20年)	1.8	125,000	150,053	2032/12/20
第92回利付国債 (20年)	2.1	60,000	68,165	2026/12/20	第143回利付国債 (20年)	1.6	94,000	110,787	2033/3/20
第93回利付国債 (20年)	2.0	60,000	68,108	2027/3/20	第144回利付国債 (20年)	1.5	430,000	501,552	2033/3/20
第94回利付国債 (20年)	2.1	50,000	57,079	2027/3/20	第145回利付国債 (20年)	1.7	355,000	423,554	2033/6/20
第95回利付国債 (20年)	2.3	82,000	95,103	2027/6/20	第146回利付国債 (20年)	1.7	135,000	161,374	2033/9/20
第96回利付国債 (20年)	2.1	98,000	112,350	2027/6/20	第147回利付国債 (20年)	1.6	60,000	71,079	2033/12/20
第97回利付国債 (20年)	2.2	45,000	52,135	2027/9/20	第148回利付国債 (20年)	1.5	90,000	105,606	2034/3/20
第98回利付国債 (20年)	2.1	94,000	108,252	2027/9/20	第149回利付国債 (20年)	1.5	115,000	135,128	2034/6/20
第99回利付国債 (20年)	2.1	117,000	135,336	2027/12/20	第150回利付国債 (20年)	1.4	90,000	104,674	2034/9/20
第100回利付国債 (20年)	2.2	30,000	35,074	2028/3/20	第151回利付国債 (20年)	1.2	70,000	79,576	2034/12/20
第101回利付国債 (20年)	2.4	66,000	78,145	2028/3/20	第152回利付国債 (20年)	1.2	350,000	398,132	2035/3/20
第102回利付国債 (20年)	2.4	81,000	96,380	2028/6/20	第153回利付国債 (20年)	1.3	450,000	518,589	2035/6/20
第103回利付国債 (20年)	2.3	11,000	13,004	2028/6/20	第154回利付国債 (20年)	1.2	160,000	182,224	2035/9/20

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
<b>国債証券</b>	%	千円	千円		<b>特殊債券(除く金融債)</b>	%	千円	千円	
第155回利付国債(20年)	1.0	250,000	277,567	2035/12/20	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	101,134	2021/11/30
第156回利付国債(20年)	0.4	110,000	112,195	2036/3/20	第220回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.644	100,000	102,346	2024/6/28
第157回利付国債(20年)	0.2	50,000	49,400	2036/6/20	第324回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.09	200,000	201,246	2027/9/30
第158回利付国債(20年)	0.5	170,000	175,559	2036/9/20	第351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	100,841	2028/6/30
第159回利付国債(20年)	0.6	150,000	157,171	2036/12/20	第14回政府保証株式会社日本政策投資銀行社債	0.9	100,000	101,290	2022/3/14
第160回利付国債(20年)	0.7	140,000	148,866	2037/3/20	第16回政府保証株式会社日本政策投資銀行社債	0.819	100,000	101,624	2022/9/20
第161回利付国債(20年)	0.6	120,000	125,607	2037/6/20	第22回政府保証株式会社日本政策投資銀行社債	0.693	100,000	102,164	2023/12/18
第162回利付国債(20年)	0.6	70,000	73,200	2037/9/20	第35回政府保証株式会社日本政策投資銀行社債	0.01	200,000	200,058	2026/9/14
第163回利付国債(20年)	0.6	165,000	172,368	2037/12/20	第60回政府保証株式会社日本政策投資銀行社債	0.001	100,000	100,006	2027/1/29
第164回利付国債(20年)	0.5	285,000	292,729	2038/3/20	第105回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.195	200,000	202,552	2028/2/15
第165回利付国債(20年)	0.5	60,000	61,546	2038/6/20	第52回政府保証日本政策金融公庫債券	0.13	100,000	100,732	2028/7/19
第166回利付国債(20年)	0.7	100,000	105,895	2038/9/20	第1回政府保証新聞西国際空港債券	0.801	100,000	101,539	2022/8/29
第167回利付国債(20年)	0.5	160,000	163,814	2038/12/20	第2回政府保証新聞西国際空港債券	0.882	100,000	102,391	2023/6/27
第168回利付国債(20年)	0.4	100,000	100,516	2039/3/20	第5回政府保証新聞西国際空港債券	0.145	100,000	100,931	2027/3/30
第169回利付国債(20年)	0.3	160,000	157,769	2039/6/20	第5回新聞西国際空港株式会社社債(一般担保付)	0.9	100,000	102,480	2023/9/15
第170回利付国債(20年)	0.3	140,000	137,902	2039/9/20	第13回新聞西国際空港株式会社社債(一般担保付)	0.506	200,000	203,692	2024/12/20
第171回利付国債(20年)	0.3	170,000	167,273	2039/12/20	第10回株式会社日本政策投資銀行無担保社債(仕組期間定額償還特付)	0.781	100,000	101,465	2022/9/20
第172回利付国債(20年)	0.4	230,000	230,414	2040/3/20	第17回道路債債券	1.54	100,000	103,245	2022/12/20
第173回利付国債(20年)	0.4	150,000	150,000	2040/6/20	第82回日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.07	200,000	202,948	2022/3/18
小 計		30,150,000	33,233,854		第86回日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.934	100,000	101,285	2022/3/18
<b>地方債証券</b>					第104回日本高速道路保有・債務返済機構債券(使投機関別)	0.715	100,000	101,640	2023/3/20
第708回東京都公募公債	0.89	100,000	101,434	2022/6/20	第123回日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.69	100,000	102,203	2024/3/19
第709回東京都公募公債	0.78	100,000	101,253	2022/6/20	第134回日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.529	100,000	101,781	2024/6/20
第712回東京都公募公債	0.77	200,000	202,850	2022/9/20	第11回公営企業債券(20年)	2.11	100,000	109,179	2025/3/24
第730回東京都公募公債	0.664	100,000	102,184	2024/3/19	第13回公営企業債券(20年)	2.16	100,000	109,884	2025/6/20
第731回東京都公募公債	0.635	100,000	102,086	2024/3/19	第45回地方公共団体金融機構債券	0.791	200,000	203,610	2023/2/28
平成24年度第2回京都市公募公債	0.91	200,000	202,934	2022/6/20	F 63回地方公共団体金融機構債券	1.579	100,000	107,187	2025/6/20
平成25年度第10回静岡県公募公債	0.669	200,000	204,428	2024/3/26	F 223回地方公共団体金融機構債券	0.527	100,000	100,818	2022/5/27
平成26年度第12回愛知県公募公債(10年)	0.515	200,000	203,954	2024/10/25	F 290回地方公共団体金融機構債券	0.353	100,000	100,972	2023/9/28
平成24年度第1回埼玉県公募公債	1.05	100,000	101,543	2022/4/26	第35回株式会社日本政策金融公庫社債(一般担保付)	0.62	100,000	101,491	2023/5/8
平成24年度第10回埼玉県公募公債	0.825	100,000	101,882	2022/2/27	第38回西国際空港株式会社社債(一般担保付)	1.112	100,000	101,257	2021/12/20
平成26年度第3回埼玉県公募公債	0.67	200,000	204,630	2024/5/20	第39回独立行政法人福祉医療機構債券	0.674	100,000	102,310	2024/6/20
平成24年度第9回福岡県公募公債	0.71	100,000	101,494	2022/12/26	第19回沖縄振興開発金融公庫債券	0.868	100,000	102,215	2023/6/20
平成26年度第2回新潟県公募公債	0.429	100,000	101,790	2025/2/27	第37回国際協力機構債券	0.1	100,000	100,146	2026/9/18
第10回群馬県公募公債(10年)	0.67	100,000	102,000	2023/11/24	小 計		4,200,000	4,309,257	
平成25年度第1回岐阜県公募公債(10年)	0.81	100,000	102,310	2023/9/29	<b>金融債券</b>				
平成26年度第1回岐阜県公募公債(10年)	0.554	100,000	102,096	2024/9/30	第320回信金中金債(5年)	0.01	100,000	100,000	2021/7/27
平成24年度第1回長崎県公募公債	0.82	100,000	101,538	2022/9/28	第322回信金中金債(5年)	0.03	200,000	200,018	2021/9/27
平成27年度第1回佐賀県公募公債	0.476	100,000	102,164	2025/11/28	小 計		300,000	300,018	
平成27年度第2回熊本県公募公債(10年)	0.476	100,000	102,285	2025/10/30	<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>				
第486回名古屋市公募公債(10年)	0.694	200,000	204,572	2024/3/19	第299回北陸電力株式会社社債(一般担保付)	1.209	100,000	102,091	2022/8/25
平成27年度第5回札幌市公募公債(10年)	0.47	100,000	102,207	2025/9/19	第15回本田田園空港株式会社社債(一般担保付)	0.739	100,000	102,284	2024/2/20
第512回川崎市公募公債(5年)	0.02	100,000	100,000	2022/9/20	第14回熊本県株式会社無担保社債(仕組期間定額償還特付)	0.774	100,000	102,330	2025/12/10
第53回川崎市公募公債(5年)	0.03	100,000	100,023	2023/6/20	第5回不二製糖グループ株式会社無担保社債(仕組期間定額償還特付)	0.456	200,000	200,856	2022/12/9
平成25年度第2回福井県公募公債	0.68	200,000	203,954	2023/10/25	第21回味の素株式会社無担保社債(指名仕組期間定額償還特付)	0.2	200,000	200,304	2023/3/2
平成23年度第2回岡山県公募公債(10年)	1.01	100,000	101,409	2022/3/30	第10回日本たばこ産業株式会社社債(一般担保付)	0.358	100,000	100,399	2022/7/15
小 計		3,200,000	3,257,020		第28回東レ株式会社無担保社債(仕組期間定額償還特付)	0.925	100,000	101,294	2022/7/20
<b>特殊債券(除く金融債)</b>					第10回株式会社オリエントエナジー無担保社債(仕組期間定額償還特付)	0.12	100,000	99,913	2024/1/25
第89回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.3	100,000	114,603	2027/2/26	第11回株式会社セブン銀行無担保社債(仕組期間定額償還特付)	0.536	100,000	101,482	2024/12/20
第143回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.3	100,000	115,992	2027/10/29	第4回東武日本鉄道株式会社無担保社債(仕組期間定額償還特付)	1.71	100,000	103,202	2022/9/20

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20回東日本旅客鉄道株式会社無担保社債(社債間取付)	2.01	100,000	105,632	2023/9/20
第21回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債(社債間取付)	0.869	200,000	203,220	2022/9/27
第20回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債(社債間取付)	0.757	100,000	102,219	2024/1/30
第11回東京地下鉄株式会社社債(一般担保付)	1.16	100,000	101,266	2021/12/9
第83回日本電信電話株式会社電信電話債券(一般担保付)	0.69	200,000	202,168	2023/3/20

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20回KDDI株式会社無担保社債(社債間取付)	0.803	100,000	101,993	2023/12/20
第20回KDDI株式会社無担保社債(社債間取付)	0.13	100,000	99,838	2024/4/26
第20回株式会社NTTドコモ無担保社債(社債間取付)	0.73	100,000	101,420	2023/9/20
第34回東京瓦斯株式会社無担保社債(社債間取付)	1.064	200,000	201,903	2021/9/22
小 計		2,400,000	2,433,814	
合 計		40,250,000	43,533,964	

## ○投資信託財産の構成

(2020年10月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 43,533,964	% 99.3
コール・ローン等、その他	295,531	0.7
投資信託財産総額	43,829,495	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10月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	43,829,495,248
コール・ローン等	211,983,356
公社債(評価額)	43,533,964,085
未収利息	82,296,959
前払費用	1,250,848
(B) 負債	22,272,600
未払解約金	22,272,541
未払利息	59
(C) 純資産総額(A-B)	43,807,222,648
元本	31,007,104,895
次期繰越損益金	12,800,117,753
(D) 受益権総口数	31,007,104,895口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,128円

(注) 当ファンドの期首元本額は28,913,282,954円、期中追加設定元本額は6,276,681,341円、期中一部解約元本額は4,182,859,400円です。

(注) 2020年10月26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)	6,790,875,434円
・国際分散型ファンド40(適格機関投資家向け)	4,110,973,037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	3,542,424,372円
・DCインデックスバランス(株式20)	3,299,809,640円
・DCインデックスバランス(株式40)	2,929,229,354円
・インデックスファンド日本債券(DC専用)	2,146,139,820円
・DCインデックスバランス(株式60)	2,061,514,447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)	1,593,046,655円
・年金積立アセット・ナビゲーション・ファンド(株式20)	1,390,321,836円
・年金積立アセット・ナビゲーション・ファンド(株式40)	1,314,190,148円
・年金積立アセット・ナビゲーション・ファンド(株式60)	714,039,343円
・DCインデックスバランス(株式80)	316,092,415円
・日本債券インデックスファンド(個人型年金向け)	315,499,139円
・アセット・ナビゲーション・ファンド(株式20)	254,848,043円
・年金積立アセット・ナビゲーション・ファンド(株式80)	102,165,160円
・アセット・ナビゲーション・ファンド(株式40)	96,410,954円
・アセット・ナビゲーション・ファンド(株式60)	24,979,029円
・アセット・ナビゲーション・ファンド(株式80)	4,546,069円

(注) 1口当たり純資産額は1,4128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 (2019年10月29日～2020年10月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	408,136,924
受取利息	408,206,014
支払利息	△ 69,090
(B) 有価証券売買損益	△ 942,451,451
売買益	8,061,499
売買損	△ 950,512,950
(C) 保管費用等	△ 211
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 534,314,738
(E) 前期繰越損益金	12,477,350,968
(F) 追加信託差損益金	2,634,010,269
(G) 解約差損益金	△ 1,776,928,746
(H) 計(D+E+F+G)	12,800,117,753
次期繰越損益金(H)	12,800,117,753

(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

2019年10月29日から2020年10月26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。