

# 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22期（決算日 2023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、2023年10月26日に第22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 騰 落	中 率 騰 落	期 騰 落	中 率		
	円	円	円	%		%	%	百万円
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	
20期(2021年10月26日)	12,042	10	△0.7	555.54	△0.2	99.6	9,317	
21期(2022年10月26日)	11,496	10	△4.5	532.71	△4.1	99.8	8,342	
22期(2023年10月26日)	11,156	0	△3.0	519.13	△2.5	99.8	7,849	

(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、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング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) 2022年10月26日	11,496		—	532.71	—		99.8
10月末	11,588		0.8	536.96	0.8		99.8
11月末	11,529		0.3	534.19	0.3		99.7
12月末	11,378		△1.0	527.38	△1.0		99.8
2023年1月末	11,343		△1.3	525.95	△1.3		99.7
2月末	11,462		△0.3	531.67	△0.2		99.8
3月末	11,617		1.1	539.11	1.2		99.9
4月末	11,643		1.3	540.35	1.4		99.8
5月末	11,624		1.1	539.86	1.3		99.7
6月末	11,647		1.3	541.33	1.6		99.8
7月末	11,463		△0.3	532.90	0.0		99.7
8月末	11,376		△1.0	529.06	△0.7		99.7
9月末	11,290		△1.8	525.28	△1.4		99.8
(期 末) 2023年10月26日	11,156		△3.0	519.13	△2.5		99.8

(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

(2022年10月27日～2023年10月26日)

## 期中の基準価額等の推移



期首：11,496円

期末：11,156円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 3.0% (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(2022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〉

- ・米国の地方銀行の経営破綻やスイスの大手金融グループの経営悪化への懸念を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。
- ・日銀新総裁が就任会見で金融緩和政策を継続する考えを示したこと。

#### ＜値下がり要因＞

- ・日銀が金融政策決定会合で長短金利操作（イールドカーブ・コントロール）における長期金利の許容変動幅の拡大を決定したこと。
- ・日銀がイールドカーブ・コントロールの運用の柔軟化を決定し、長期金利の先高観が強まったこと。
- ・米国連邦公開市場委員会（FOMC）後に公表されたFOMC参加者による政策金利の見通しの内容から、米国の金融引き締めが長期化が意識され米国長期金利が上昇したこと。

### 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。

米国の地方銀行の経営破綻やスイスの大手金融グループの経営悪化への懸念を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、日銀新総裁が就任会見で金融緩和政策を継続する考えを示したことなどから、利回りが低下（債券価格は上昇）する局面があったものの、日銀が金融政策決定会合でイールドカーブ・コントロールにおける長期金利の許容変動幅の拡大を決定したこと、米国の金融当局が預金者保護を表明したことや主要中央銀行による流動性供給などを受けて金融システムへの警戒感が和らいだこと、米国で発表された経済指標が市場予想を上回り、米国連邦準備制度理事会（FRB）による利上げが継続するとの見方が強まったこと、日銀がイールドカーブ・コントロールの運用の柔軟化を決定し長期金利の先高観が強まったこと、FOMC後に公表されたFOMC参加者による政策金利の見通しの内容から、米国の金融引き締めが長期化が意識され米国長期金利が上昇したことなどから、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、3.0%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2.5%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。

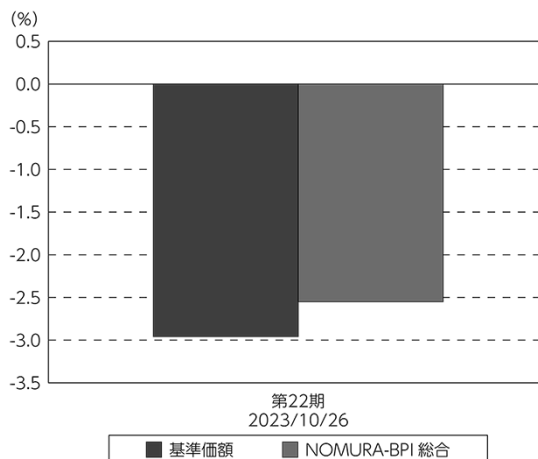
### ＜プラス要因＞

- ・金利効果。
- ・売買要因。

### ＜マイナス要因＞

- ・債券種別効果。
- ・個別銘柄効果。

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22期
	2022年10月27日～ 2023年10月26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	2,730

(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

(2022年10月27日～2023年10月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(18)	(0.154)	委託した資金の運用の対価
( 販 売 会 社 )	(35)	(0.308)	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	58	0.499	
期中の平均基準価額は、11,496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。

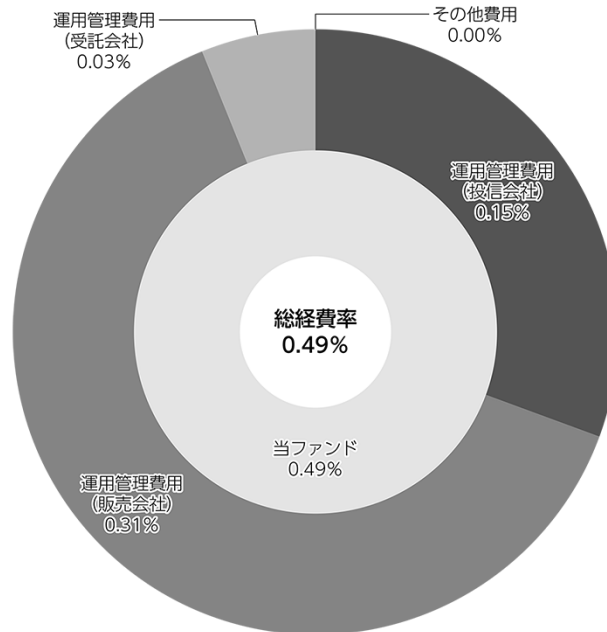
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。



（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) 「その他費用」には保管費用が含まれる場合があります。なお、「その他費用」の内訳は「1万口当たりの費用明細」にてご確認いただけますが、期中の費用の総額と年率換算した値は一致しないことがあります。

(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

(2022年10月27日～2023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		398,754	541,784	616,116	836,688

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年10月27日～2023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 (2022年10月27日～2023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

(2022年10月27日～2023年10月26日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2023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	6,161,581	5,944,219	7,848,748

(注) 親投資信託の2023年10月26日現在の受益権総口数は、38,462,644千口です。

## ○投資信託財産の構成

(2023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	7,848,748	99.6
コール・ローン等、その他	32,979	0.4
投資信託財産総額	7,881,727	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（2023年10月26日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,881,727,451
コール・ローン等	26,352,424
日本債券インデックスマザーファンド(評価額)	7,848,748,014
未収入金	6,627,013
(B) 負債	32,192,589
未払解約金	11,809,139
未払信託報酬	20,203,908
未払利息	9
その他未払費用	179,533
(C) 純資産総額(A-B)	7,849,534,862
元本	7,036,257,973
次期繰越損益金	813,276,889
(D) 受益権総口数	7,036,257,973口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,156円

(注) 当ファンドの期首元本額は7,257,559,677円、期中追加設定元本額は852,281,096円、期中一部解約元本額は1,073,582,800円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.1156円です。

○損益の状況（2022年10月27日～2023年10月26日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 5,918
支払利息	△ 5,918
(B) 有価証券売買損益	△ 199,390,777
売買益	9,003,447
売買損	△ 208,394,224
(C) 信託報酬等	△ 41,068,918
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 240,465,613
(E) 前期繰越損益金	△ 211,140,157
(F) 追加信託差損益金	1,264,882,659
(配当等相当額)	( 1,533,004,001)
(売買損益相当額)	(△ 268,121,342)
(G) 計(D+E+F)	813,276,889
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	813,276,889
追加信託差損益金	1,264,882,659
(配当等相当額)	( 1,533,313,321)
(売買損益相当額)	(△ 268,430,662)
分配準備積立金	387,747,448
繰越損益金	△ 839,353,218

(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（2022年10月27日～2023年10月26日）は以下の通りです。

項 目	2022年10月27日～ 2023年10月26日
a. 配当等収益(経費控除後)	24,844,055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	1,533,313,321円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	362,903,393円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,921,060,769円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,730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

2022年10月27日から2023年10月26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、新NISA制度における成長投資枠の要件に適合させるため、当該ファンドにて行なうデリバティブ取引の利用目的を明確化するべく、2023年7月20日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（付表、第20条、第21条、第22条）

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25期（決算日 2023年10月26日）  
（2022年10月27日～2023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。投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的のため、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
	騰落	率	騰落	率		
	円	%		%	%	百万円
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
23期(2021年10月26日)	14,100	△0.2	555.54	△0.2	99.6	48,618
24期(2022年10月26日)	13,539	△4.0	532.71	△4.1	99.8	47,577
25期(2023年10月26日)	13,204	△2.5	519.13	△2.5	99.8	50,785

(注) NOMURA-BPI総合は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング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) 2022年10月26日	円	%		%	%
	13,539	—	532.71	—	99.8
10月末	13,649	0.8	536.96	0.8	99.8
11月末	13,585	0.3	534.19	0.3	99.7
12月末	13,412	△0.9	527.38	△1.0	99.8
2023年1月末	13,377	△1.2	525.95	△1.3	99.7
2月末	13,522	△0.1	531.67	△0.2	99.8
3月末	13,711	1.3	539.11	1.2	99.9
4月末	13,747	1.5	540.35	1.4	99.8
5月末	13,731	1.4	539.86	1.3	99.7
6月末	13,763	1.7	541.33	1.6	99.8
7月末	13,551	0.1	532.90	0.0	99.7
8月末	13,454	△0.6	529.06	△0.7	99.7
9月末	13,358	△1.3	525.28	△1.4	99.8
(期末) 2023年10月26日					
	13,204	△2.5	519.13	△2.5	99.8

(注) 騰落率は期首比です。

## ○運用経過

(2022年10月27日～2023年10月26日)

## 基準価額の推移

期間の初め13,539円の基準価額は、期間末に13,204円となり、騰落率は△2.5%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;

- ・米国の地方銀行の経営破綻やスイスの大手金融グループの経営悪化への懸念を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。
- ・日銀新総裁が就任会見で金融緩和政策を継続する考えを示したこと。

## &lt;値下がり要因&gt;

- ・日銀が金融政策決定会合で長短金利操作（イールドカーブ・コントロール）における長期金利の許容変動幅の拡大を決定したこと。
- ・日銀がイールドカーブ・コントロールの運用の柔軟化を決定し、長期金利の先高観が強まったこと。
- ・米国連邦公開市場委員会（FOMC）後に公表されたFOMC参加者による政策金利の見通しの内容から、米国の金融引き締め長期化が意識され米国長期金利が上昇したこと。

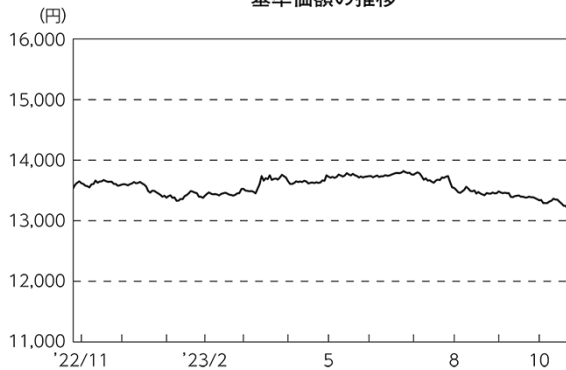
## (国内債券市況)

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。

米国の地方銀行の経営破綻やスイスの大手金融グループの経営悪化への懸念を受けて投資家のリスク

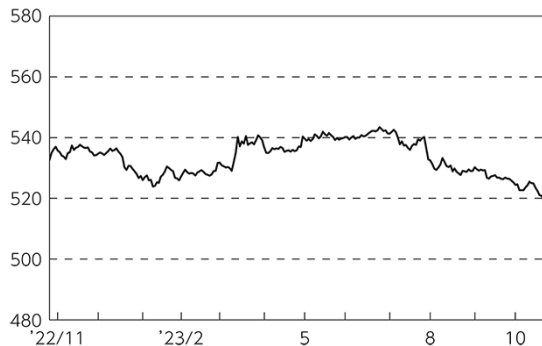
回避姿勢が強まったことや、日銀新総裁が就任会見で金融緩和政策を継続する考えを示したことなどから、利回りが低下（債券価格は上昇）する局面があったものの、日銀が金融政策決定会合でイールドカーブ・コントロールにおける長期金利の許容変動幅の拡大を決定したこと、米国の金融当局が預金者保護を表明したことや主要中央銀行による流動性供給などを受けて金融システムへの警戒感が和らいだこと、米国で発表された経済指標が市場予想を上回り、米国連邦準備制度理事会（FRB）による利上げが継続するとの見方が強まったこと、日銀がイールドカーブ・コントロールの運用の柔軟化を決定し長期金利の先高観が強まったこと、

基準価額の推移



期 首	期中高値	期中安値	期 末
2022/10/26	2023/06/26	2023/10/26	2023/10/26
13,539円	13,819円	13,204円	13,204円

NOMURA - BPI総合の推移





FOMC後に公表されたFOMC参加者による政策金利の見通しの内容から、米国の金融引き締めは長期化が意識され米国長期金利が上昇したことなどから、10年国債利回りは上昇しました。

## 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、2.5%の値下がりとなり、ベンチマークである「NOMURA-BPI総合」の下落率を2.5%を概ね0.1%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。

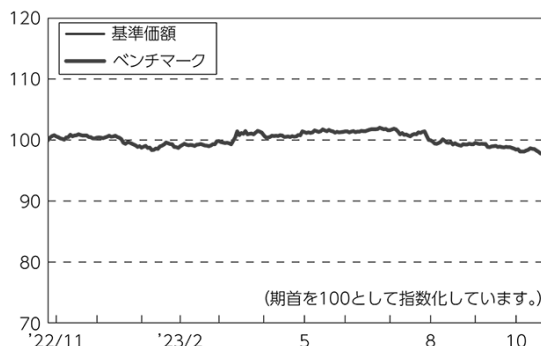
### <プラス要因>

- ・金利効果。
- ・売買要因。

### <マイナス要因>

- ・債券種別効果。
- ・個別銘柄効果。

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

(2022年10月27日～2023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、13,571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

(2022年10月27日～2023年10月26日)

## 公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 8,037,465	千円 1,962,885
	地方債証券	—	804,103 ( 10,000)
	特殊債券	100,064	1,106,168
	社債券(投資法人債券を含む)	1,102,310	402,498

(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

(2022年10月27日～2023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（2022年10月27日～2023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

(2023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	45,217,000 (16,579,000)	44,169,559 (16,185,674)	87.0 (31.9)	— (—)	61.1 (18.7)	20.2 (10.8)	5.6 (2.4)
地方債証券	2,720,000 (2,720,000)	2,728,710 (2,728,710)	5.4 (5.4)	— (—)	— (—)	1.8 (1.8)	3.6 (3.6)
特殊債券 (除く金融債)	2,300,000 (2,300,000)	2,304,518 (2,304,518)	4.5 (4.5)	— (—)	— (—)	3.5 (3.5)	1.0 (1.0)
金融債券	200,000 (200,000)	198,756 (198,756)	0.4 (0.4)	— (—)	— (—)	0.2 (0.2)	0.2 (0.2)
普通社債券 (含む投資法人債券)	1,300,000 (1,300,000)	1,296,449 (1,296,449)	2.6 (2.6)	— (—)	— (—)	1.2 (1.2)	1.4 (1.4)
合 計	51,737,000 (23,099,000)	50,697,992 (22,714,107)	99.8 (44.7)	— (—)	61.1 (18.7)	26.9 (17.5)	11.8 (8.5)

(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449回利付国債(2年)	0.005	80,000	79,968	2025/6/1	第358回利付国債(10年)	0.1	590,000	574,306	2030/3/20
第450回利付国債(2年)	0.005	200,000	199,882	2025/7/1	第359回利付国債(10年)	0.1	420,000	407,488	2030/6/20
第451回利付国債(2年)	0.005	50,000	49,977	2025/8/1	第360回利付国債(10年)	0.1	580,000	560,784	2030/9/20
第149回利付国債(5年)	0.005	100,000	99,595	2026/9/20	第361回利付国債(10年)	0.1	460,000	443,016	2030/12/20
第150回利付国債(5年)	0.005	50,000	49,741	2026/12/20	第362回利付国債(10年)	0.1	400,000	383,800	2031/3/20
第152回利付国債(5年)	0.1	100,000	99,679	2027/3/20	第363回利付国債(10年)	0.1	500,000	477,875	2031/6/20
第153回利付国債(5年)	0.005	300,000	297,612	2027/6/20	第364回利付国債(10年)	0.1	500,000	475,940	2031/9/20
第157回利付国債(5年)	0.2	120,000	119,401	2028/3/20	第365回利付国債(10年)	0.1	350,000	331,891	2031/12/20
第158回利付国債(5年)	0.1	180,000	178,322	2028/3/20	第366回利付国債(10年)	0.2	400,000	381,268	2032/3/20
第159回利付国債(5年)	0.1	120,000	118,682	2028/6/20	第367回利付国債(10年)	0.2	360,000	341,978	2032/6/20
第160回利付国債(5年)	0.2	120,000	119,203	2028/6/20	第368回利付国債(10年)	0.2	390,000	369,330	2032/9/20
第1回利付国債(40年)	2.4	70,000	78,788	2048/3/20	第369回利付国債(10年)	0.5	390,000	378,413	2032/12/20
第2回利付国債(40年)	2.2	125,000	135,483	2049/3/20	第370回利付国債(10年)	0.5	420,000	406,854	2033/3/20
第3回利付国債(40年)	2.2	85,000	91,988	2050/3/20	第371回利付国債(10年)	0.4	290,000	277,744	2033/6/20
第4回利付国債(40年)	2.2	95,000	102,630	2051/3/20	第1回利付国債(30年)	2.8	50,000	56,784	2029/9/20
第5回利付国債(40年)	2.0	95,000	98,477	2052/3/20	第3回利付国債(30年)	2.3	70,000	77,905	2030/5/20
第6回利付国債(40年)	1.9	110,000	111,577	2053/3/20	第5回利付国債(30年)	2.2	80,000	88,904	2031/5/20
第7回利付国債(40年)	1.7	130,000	125,716	2054/3/20	第6回利付国債(30年)	2.4	50,000	56,446	2031/11/20
第8回利付国債(40年)	1.4	115,000	102,782	2055/3/20	第8回利付国債(30年)	1.8	170,000	184,376	2032/11/22
第9回利付国債(40年)	0.4	180,000	116,620	2056/3/20	第9回利付国債(30年)	1.4	70,000	73,454	2032/12/20
第10回利付国債(40年)	0.9	175,000	133,516	2057/3/20	第11回利付国債(30年)	1.7	170,000	183,209	2033/6/20
第11回利付国債(40年)	0.8	140,000	102,425	2058/3/20	第13回利付国債(30年)	2.0	180,000	199,058	2033/12/20
第12回利付国債(40年)	0.5	175,000	113,317	2059/3/20	第14回利付国債(30年)	2.4	108,000	123,692	2034/3/20
第13回利付国債(40年)	0.5	180,000	115,126	2060/3/20	第15回利付国債(30年)	2.5	147,000	169,933	2034/6/20
第14回利付国債(40年)	0.7	190,000	129,796	2061/3/20	第16回利付国債(30年)	2.5	35,000	40,497	2034/9/20
第15回利付国債(40年)	1.0	210,000	158,207	2062/3/20	第17回利付国債(30年)	2.4	50,000	57,366	2034/12/20
第16回利付国債(40年)	1.3	70,000	57,740	2063/3/20	第18回利付国債(30年)	2.3	110,000	125,074	2035/3/20
第336回利付国債(10年)	0.5	180,000	181,094	2024/12/20	第19回利付国債(30年)	2.3	40,000	45,495	2035/6/20
第337回利付国債(10年)	0.3	230,000	230,869	2024/12/20	第20回利付国債(30年)	2.5	40,000	46,404	2035/9/20
第338回利付国債(10年)	0.4	390,000	392,172	2025/3/20	第21回利付国債(30年)	2.3	70,000	79,684	2035/12/20
第339回利付国債(10年)	0.4	570,000	573,516	2025/6/20	第22回利付国債(30年)	2.5	70,000	81,309	2036/3/20
第340回利付国債(10年)	0.4	620,000	624,054	2025/9/20	第23回利付国債(30年)	2.5	55,000	63,902	2036/6/20
第341回利付国債(10年)	0.3	700,000	703,297	2025/12/20	第24回利付国債(30年)	2.5	68,000	79,021	2036/9/20
第342回利付国債(10年)	0.1	630,000	630,000	2026/3/20	第25回利付国債(30年)	2.3	60,000	68,230	2036/12/20
第343回利付国債(10年)	0.1	645,000	644,658	2026/6/20	第26回利付国債(30年)	2.4	170,000	195,343	2037/3/20
第344回利付国債(10年)	0.1	700,000	699,090	2026/9/20	第27回利付国債(30年)	2.5	89,000	103,335	2037/9/20
第345回利付国債(10年)	0.1	660,000	658,548	2026/12/20	第28回利付国債(30年)	2.5	144,000	167,078	2038/3/20
第346回利付国債(10年)	0.1	660,000	657,881	2027/3/20	第29回利付国債(30年)	2.4	176,000	201,673	2038/9/20
第347回利付国債(10年)	0.1	680,000	676,919	2027/6/20	第30回利付国債(30年)	2.3	147,000	166,174	2039/3/20
第348回利付国債(10年)	0.1	500,000	497,005	2027/9/20	第31回利付国債(30年)	2.2	120,000	133,700	2039/9/20
第349回利付国債(10年)	0.1	590,000	585,521	2027/12/20	第32回利付国債(30年)	2.3	160,000	180,161	2040/3/20
第350回利付国債(10年)	0.1	540,000	534,967	2028/3/20	第33回利付国債(30年)	2.0	175,000	188,832	2040/9/20
第351回利付国債(10年)	0.1	535,000	529,002	2028/6/20	第34回利付国債(30年)	2.2	160,000	176,913	2041/3/20
第352回利付国債(10年)	0.1	520,000	513,120	2028/9/20	第35回利付国債(30年)	2.0	193,000	207,200	2041/9/20
第353回利付国債(10年)	0.1	400,000	393,944	2028/12/20	第36回利付国債(30年)	2.0	195,000	208,605	2042/3/20
第354回利付国債(10年)	0.1	325,000	319,429	2029/3/20	第37回利付国債(30年)	1.9	211,000	221,792	2042/9/20
第355回利付国債(10年)	0.1	350,000	343,346	2029/6/20	第38回利付国債(30年)	1.8	165,000	170,134	2043/3/20
第356回利付国債(10年)	0.1	350,000	342,566	2029/9/20	第39回利付国債(30年)	1.9	165,000	172,656	2043/6/20
第357回利付国債(10年)	0.1	560,000	546,638	2029/12/20	第40回利付国債(30年)	1.8	130,000	133,420	2043/9/20

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
国債証券	%	千円	千円		国債証券	%	千円	千円	
第41回利付国債 (30年)	1.7	160,000	161,209	2043/12/20	第92回利付国債 (20年)	2.1	60,000	63,635	2026/12/20
第42回利付国債 (30年)	1.7	135,000	135,926	2044/ 3 /20	第93回利付国債 (20年)	2.0	60,000	63,662	2027/ 3 /20
第43回利付国債 (30年)	1.7	155,000	155,832	2044/ 6 /20	第94回利付国債 (20年)	2.1	50,000	53,220	2027/ 3 /20
第44回利付国債 (30年)	1.7	150,000	150,696	2044/ 9 /20	第95回利付国債 (20年)	2.3	82,000	88,169	2027/ 6 /20
第45回利付国債 (30年)	1.5	120,000	116,175	2044/12/20	第96回利付国債 (20年)	2.1	248,000	264,866	2027/ 6 /20
第46回利付国債 (30年)	1.5	160,000	154,614	2045/ 3 /20	第97回利付国債 (20年)	2.2	45,000	48,397	2027/ 9 /20
第47回利付国債 (30年)	1.6	125,000	122,827	2045/ 6 /20	第98回利付国債 (20年)	2.1	94,000	100,733	2027/ 9 /20
第48回利付国債 (30年)	1.4	85,000	80,353	2045/ 9 /20	第99回利付国債 (20年)	2.1	117,000	125,756	2027/12/20
第49回利付国債 (30年)	1.4	140,000	132,073	2045/12/20	第100回利付国債 (20年)	2.2	30,000	32,465	2028/ 3 /20
第50回利付国債 (30年)	0.8	145,000	120,415	2046/ 3 /20	第101回利付国債 (20年)	2.4	66,000	71,995	2028/ 3 /20
第51回利付国債 (30年)	0.3	140,000	102,823	2046/ 6 /20	第102回利付国債 (20年)	2.4	81,000	88,673	2028/ 6 /20
第52回利付国債 (30年)	0.5	130,000	99,921	2046/ 9 /20	第103回利付国債 (20年)	2.3	11,000	11,991	2028/ 6 /20
第53回利付国債 (30年)	0.6	105,000	82,392	2046/12/20	第104回利付国債 (20年)	2.1	33,000	35,673	2028/ 6 /20
第54回利付国債 (30年)	0.8	110,000	90,256	2047/ 3 /20	第105回利付国債 (20年)	2.1	77,000	83,428	2028/ 9 /20
第55回利付国債 (30年)	0.8	110,000	89,963	2047/ 6 /20	第106回利付国債 (20年)	2.2	2,000	2,176	2028/ 9 /20
第56回利付国債 (30年)	0.8	140,000	114,125	2047/ 9 /20	第107回利付国債 (20年)	2.1	130,000	141,254	2028/12/20
第57回利付国債 (30年)	0.8	190,000	154,380	2047/12/20	第108回利付国債 (20年)	1.9	134,000	144,246	2028/12/20
第58回利付国債 (30年)	0.8	140,000	113,384	2048/ 3 /20	第109回利付国債 (20年)	1.9	27,000	29,130	2029/ 3 /20
第59回利付国債 (30年)	0.7	170,000	133,846	2048/ 6 /20	第110回利付国債 (20年)	2.1	98,000	106,769	2029/ 3 /20
第60回利付国債 (30年)	0.9	120,000	98,964	2048/ 9 /20	第111回利付国債 (20年)	2.2	25,000	27,446	2029/ 6 /20
第61回利付国債 (30年)	0.7	100,000	78,182	2048/12/20	第112回利付国債 (20年)	2.1	80,000	87,388	2029/ 6 /20
第62回利付国債 (30年)	0.5	120,000	88,640	2049/ 3 /20	第113回利付国債 (20年)	2.1	290,000	317,494	2029/ 9 /20
第63回利付国債 (30年)	0.4	120,000	85,779	2049/ 6 /20	第114回利付国債 (20年)	2.1	52,000	57,047	2029/12/20
第64回利付国債 (30年)	0.4	100,000	71,183	2049/ 9 /20	第115回利付国債 (20年)	2.2	125,000	137,880	2029/12/20
第65回利付国債 (30年)	0.4	110,000	78,039	2049/12/20	第116回利付国債 (20年)	2.2	135,000	149,219	2030/ 3 /20
第66回利付国債 (30年)	0.4	180,000	127,063	2050/ 3 /20	第117回利付国債 (20年)	2.1	343,000	377,005	2030/ 3 /20
第67回利付国債 (30年)	0.6	110,000	81,877	2050/ 6 /20	第118回利付国債 (20年)	2.0	70,000	76,581	2030/ 6 /20
第68回利付国債 (30年)	0.6	140,000	103,812	2050/ 9 /20	第119回利付国債 (20年)	1.8	60,000	64,850	2030/ 6 /20
第69回利付国債 (30年)	0.7	110,000	83,661	2050/12/20	第120回利付国債 (20年)	1.6	170,000	181,561	2030/ 6 /20
第70回利付国債 (30年)	0.7	110,000	83,436	2051/ 3 /20	第121回利付国債 (20年)	1.9	22,000	23,942	2030/ 9 /20
第71回利付国債 (30年)	0.7	120,000	90,693	2051/ 6 /20	第122回利付国債 (20年)	1.8	17,000	18,387	2030/ 9 /20
第72回利付国債 (30年)	0.7	160,000	120,593	2051/ 9 /20	第123回利付国債 (20年)	2.1	195,000	214,973	2030/12/20
第73回利付国債 (30年)	0.7	150,000	112,848	2051/12/20	第124回利付国債 (20年)	2.0	90,000	98,602	2030/12/20
第74回利付国債 (30年)	1.0	130,000	106,072	2052/ 3 /20	第125回利付国債 (20年)	2.2	50,000	55,546	2031/ 3 /20
第75回利付国債 (30年)	1.3	180,000	158,641	2052/ 6 /20	第126回利付国債 (20年)	2.0	105,000	115,122	2031/ 3 /20
第76回利付国債 (30年)	1.4	150,000	135,376	2052/ 9 /20	第127回利付国債 (20年)	1.9	50,000	54,467	2031/ 3 /20
第77回利付国債 (30年)	1.6	160,000	151,563	2052/12/20	第128回利付国債 (20年)	1.9	65,000	70,840	2031/ 6 /20
第78回利付国債 (30年)	1.4	150,000	135,216	2053/ 3 /20	第129回利付国債 (20年)	1.8	85,000	91,986	2031/ 6 /20
第79回利付国債 (30年)	1.2	100,000	85,508	2053/ 6 /20	第130回利付国債 (20年)	1.8	150,000	162,288	2031/ 9 /20
第73回利付国債 (20年)	2.0	113,000	115,634	2024/12/20	第131回利付国債 (20年)	1.7	92,000	98,848	2031/ 9 /20
第74回利付国債 (20年)	2.1	118,000	120,885	2024/12/20	第132回利付国債 (20年)	1.7	135,000	145,069	2031/12/20
第75回利付国債 (20年)	2.1	10,000	10,292	2025/ 3 /20	第133回利付国債 (20年)	1.8	110,000	119,050	2031/12/20
第76回利付国債 (20年)	1.9	21,000	21,556	2025/ 3 /20	第134回利付国債 (20年)	1.8	120,000	129,950	2032/ 3 /20
第77回利付国債 (20年)	2.0	40,000	41,115	2025/ 3 /20	第135回利付国債 (20年)	1.7	30,000	32,250	2032/ 3 /20
第79回利付国債 (20年)	2.0	160,000	165,200	2025/ 6 /20	第136回利付国債 (20年)	1.6	220,000	234,674	2032/ 3 /20
第82回利付国債 (20年)	2.1	60,000	62,326	2025/ 9 /20	第137回利付国債 (20年)	1.7	200,000	214,990	2032/ 6 /20
第87回利付国債 (20年)	2.2	130,000	136,520	2026/ 3 /20	第138回利付国債 (20年)	1.5	120,000	126,998	2032/ 6 /20
第88回利付国債 (20年)	2.3	300,000	317,253	2026/ 6 /20	第139回利付国債 (20年)	1.6	230,000	245,276	2032/ 6 /20
第90回利付国債 (20年)	2.2	16,000	16,951	2026/ 9 /20	第140回利付国債 (20年)	1.7	318,000	342,199	2032/ 9 /20
第91回利付国債 (20年)	2.3	250,000	265,587	2026/ 9 /20	第141回利付国債 (20年)	1.7	235,000	252,813	2032/12/20

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
<b>国債証券</b>	%	千円	千円		<b>地方債証券</b>	%	千円	千円	
第142回利付国債 (20年)	1.8	165,000	178,911	2032/12/20	第744回東京都公募公債	0.577	100,000	100,735	2025/6/20
第143回利付国債 (20年)	1.6	94,000	100,394	2033/3/20	令和2年度第2回北海道公募公債 (5年)	0.02	100,000	99,810	2025/5/29
第144回利付国債 (20年)	1.5	330,000	349,420	2033/3/20	令和3年度第6回北海道公募公債 (5年)	0.005	100,000	99,275	2026/7/30
第145回利付国債 (20年)	1.7	315,000	339,475	2033/6/20	第214回神奈川県公募公債	0.563	100,000	100,704	2025/6/20
第146回利付国債 (20年)	1.7	195,000	210,132	2033/9/20	平成27年度第10回静岡県公募公債	0.461	200,000	201,120	2025/9/19
第147回利付国債 (20年)	1.6	208,000	221,950	2033/12/20	平成22年度第1回福岡県公募公債 (15年)	1.67	100,000	103,046	2025/11/21
第148回利付国債 (20年)	1.5	180,000	190,173	2034/3/20	平成26年度第2回新潟県公募公債	0.429	100,000	100,427	2025/2/27
第149回利付国債 (20年)	1.5	185,000	195,213	2034/6/20	第140回共同発行市場公募地方債	0.505	100,000	100,461	2024/11/25
第150回利付国債 (20年)	1.4	210,000	219,223	2034/9/20	第142回共同発行市場公募地方債	0.345	200,000	200,610	2025/1/24
第151回利付国債 (20年)	1.2	240,000	245,059	2034/12/20	第144回共同発行市場公募地方債	0.47	100,000	100,501	2025/3/25
第152回利付国債 (20年)	1.2	250,000	254,852	2035/3/20	第147回共同発行市場公募地方債	0.548	100,000	100,684	2025/6/25
第153回利付国債 (20年)	1.3	270,000	277,578	2035/6/20	第165回共同発行市場公募地方債	0.145	200,000	199,052	2026/12/25
第154回利付国債 (20年)	1.2	160,000	162,451	2035/9/20	平成28年度第1回長崎県公募公債	0.105	100,000	99,522	2026/9/30
第155回利付国債 (20年)	1.0	270,000	267,534	2035/12/20	平成27年度第1回佐賀県公募公債	0.476	100,000	100,587	2025/11/28
第156回利付国債 (20年)	0.4	160,000	147,060	2036/3/20	平成29年度第1回滋賀県公募公債	0.19	100,000	99,152	2027/11/30
第157回利付国債 (20年)	0.2	150,000	133,749	2036/6/20	平成27年度第2回熊本県公募公債 (10年)	0.476	100,000	100,598	2025/10/30
第158回利付国債 (20年)	0.5	170,000	156,882	2036/9/20	第2回名古屋市定時償還公募公債 (10年)	0.275	20,000	20,026	2025/7/17
第159回利付国債 (20年)	0.6	150,000	139,620	2036/12/20	平成27年度第5回札幌市公募公債 (10年)	0.47	100,000	100,577	2025/9/19
第160回利付国債 (20年)	0.7	140,000	131,467	2037/3/20	令和元年度第1回鹿児島県公募公債 (5年)	0.001	100,000	99,932	2024/10/31
第161回利付国債 (20年)	0.6	120,000	110,776	2037/6/20	令和2年度第1回鹿児島県公募公債 (5年)	0.02	100,000	99,684	2025/10/30
第162回利付国債 (20年)	0.6	150,000	137,883	2037/9/20	<b>小 計</b>		2,720,000	2,728,710	
第163回利付国債 (20年)	0.6	165,000	151,016	2037/12/20	<b>特殊債券 (除く金融債)</b>				
第164回利付国債 (20年)	0.5	255,000	229,012	2038/3/20	第28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	106,664	2027/2/26
第165回利付国債 (20年)	0.5	170,000	151,957	2038/6/20	第43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	107,668	2027/10/29
第166回利付国債 (20年)	0.7	150,000	137,479	2038/9/20	第38回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.386	100,000	100,459	2025/10/31
第167回利付国債 (20年)	0.5	160,000	141,648	2038/12/20	第70回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.02	100,000	99,525	2026/4/30
第168回利付国債 (20年)	0.4	140,000	121,422	2039/3/20	第32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	197,944	2027/9/30
第169回利付国債 (20年)	0.3	160,000	135,840	2039/6/20	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	98,624	2028/6/30
第170回利付国債 (20年)	0.3	140,000	118,204	2039/9/20	第38回政府保証株式会社日本政策投資銀行社債	0.01	200,000	198,686	2026/9/14
第171回利付国債 (20年)	0.3	170,000	142,738	2039/12/20	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	99,113	2027/1/29
第172回利付国債 (20年)	0.4	230,000	195,421	2040/3/20	第69回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.414	100,000	100,432	2025/2/17
第173回利付国債 (20年)	0.4	190,000	160,555	2040/6/20	第96回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.11	200,000	198,566	2027/5/21
第174回利付国債 (20年)	0.4	200,000	168,074	2040/9/20	第97回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.13	100,000	99,318	2027/6/14
第175回利付国債 (20年)	0.5	180,000	153,149	2040/12/20	第105回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.195	200,000	198,218	2028/2/15
第176回利付国債 (20年)	0.5	190,000	160,903	2041/3/20	第52回政府保証日本政策金融公庫債券	0.13	100,000	98,517	2028/7/19
第177回利付国債 (20年)	0.4	200,000	165,492	2041/6/20	第5回政府保証新関西国際空港債	0.145	100,000	99,509	2027/3/30
第178回利付国債 (20年)	0.5	220,000	184,657	2041/9/20	第13回新関西国際空港株式会社社債 (一般担保付)	0.506	200,000	200,794	2024/12/20
第179回利付国債 (20年)	0.5	190,000	158,707	2041/12/20	第144回日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.476	100,000	100,397	2024/12/20
第180回利付国債 (20年)	0.8	190,000	166,973	2042/3/20	第29回国際協力機構債券	0.583	100,000	100,671	2025/6/20
第181回利付国債 (20年)	0.9	190,000	169,438	2042/6/20	第37回国際協力機構債券	0.1	100,000	99,413	2026/9/18
第182回利付国債 (20年)	1.1	200,000	184,152	2042/9/20	<b>小 計</b>		2,300,000	2,304,518	
第183回利付国債 (20年)	1.4	190,000	183,756	2042/12/20	<b>金融債券</b>				
第184回利付国債 (20年)	1.1	170,000	155,575	2043/3/20	第363回信金中金債 (5年)	0.01	100,000	99,780	2025/2/27
第185回利付国債 (20年)	1.1	130,000	118,511	2043/6/20	第395回信金中金債 (5年)	0.2	100,000	98,976	2027/10/27
<b>小 計</b>		45,217,000	44,169,559		<b>小 計</b>		200,000	198,756	
<b>地方債証券</b>					<b>普通社債券 (含む投資法人債券)</b>				
第4回東京都公募公債 (東京グリーンボンド (5年))	0.02	100,000	99,725	2025/9/19	第510回関西電力株式会社社債 (一般担保付)	0.49	100,000	99,432	2027/7/23
第6回東京都公募公債 (20年)	2.0	100,000	102,633	2025/3/19	第552回関西電力株式会社社債 (一般担保付)	0.4	100,000	100,040	2025/7/25
第32回東京都公募公債 (5年)	0.02	200,000	199,620	2025/6/20	第400回中国電力株式会社社債 (一般担保付)	0.34	100,000	98,929	2027/9/24
第739回東京都公募公債	0.29	100,000	100,229	2024/12/20	第40回中国電力株式会社社債 (一般担保付) (トランプファンデ)	0.455	100,000	98,911	2028/5/25

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26回西日本高速道路株式会社債(一般担保付、独立行政法人 日本高速道路保有・債務返済機構重層的融資引受条項付)	0.524	100,000	100,429	2024/12/20
第22回体の妻株式会社無担保社債(特定社債間定同順位特約付)	0.305	100,000	99,906	2026/3/2
第25回体の妻株式会社無担保社債(特定社債間定同順位特約付)	0.355	100,000	99,670	2027/3/9
第10回株式会社資生堂無担保社債(社債間定同順位特約付)	0.08	100,000	99,761	2025/2/26
第18回株式会社小糸製作所無担保社債(社債間定同順位特約付)(グリーンボンド)	0.13	100,000	99,723	2025/7/16

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11回株式会社セブン銀行無担保社債(社債間定同順位特約付)	0.536	100,000	100,331	2024/12/20
第16回NTTファイナンス株式会社無担保社債(日本電信電話株式会社保証付)	0.18	100,000	99,619	2025/12/19
第24回東日本旅客鉄道株式会社無担保社債(社債間定同順位特約付)	0.21	100,000	99,840	2025/10/14
第31回沖縄電力株式会社社債(一般担保付)	0.18	100,000	99,858	2025/6/25
小 計		1,300,000	1,296,449	
合 計		51,737,000	50,697,992	

## ○投資信託財産の構成

(2023年10月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	50,697,992	99.7
コール・ローン等、その他	127,332	0.3
投資信託財産総額	50,825,324	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 (2023年10月26日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	50,825,324,868	
コール・ローン等	35,789,646	
公社債(評価額)	50,697,992,880	
未収利息	89,566,486	
前払費用	1,975,856	
(B) 負債	39,615,864	
未払解約金	39,615,852	
未払利息	12	
(C) 純資産総額(A-B)	50,785,709,004	
元本	38,462,644,652	
次期繰越損益金	12,323,064,352	
(D) 受益権総口数	38,462,644,652口	
1万口当たり基準価額(C/D)	13,204円	

(注) 当ファンドの期首元本額は35,139,813,158円、期中追加設定元本額は4,986,525,327円、期中一部解約元本額は1,663,693,833円です。

(注) 2023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)	5,944,219,944円
・DCインデックスバランス(株式20)	5,672,585,007円
・DCインデックスバランス(株式40)	5,467,454,315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	4,634,497,139円
・DCインデックスバランス(株式60)	4,301,495,149円
・国際分散型ファンド40(適格機関投資家向け)	3,086,148,563円
・インデックスファンド日本債券(DC専用)	2,204,907,921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)	1,729,528,043円
・年金積立アセット・ナビゲーション・ファンド(株式40)	1,578,117,566円
・年金積立アセット・ナビゲーション・ファンド(株式20)	1,574,305,602円
・年金積立アセット・ナビゲーション・ファンド(株式60)	932,779,513円
・DCインデックスバランス(株式80)	771,286,086円
・日本債券インデックスファンド(個人型年金向け)	408,919,917円
・年金積立アセット・ナビゲーション・ファンド(株式80)	141,132,311円
・Tracers グローバル3分法(おとなのバランス)	13,139,320円
・Niつみインデックススラップ世界10指数(安定成長型)	1,124,075円
・Niつみインデックススラップ世界10指数(均等型)	1,004,181円

(注) 1口当たり純資産額は1,3204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 (2022年10月27日～2023年10月26日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	406,475,409	
受取利息	406,532,314	
支払利息	△ 56,905	
(B) 有価証券売買損益	△ 1,727,982,670	
売買益	1,971,272	
売買損	△ 1,729,953,942	
(C) 保管費用等	△ 12	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,321,507,273	
(E) 前期繰越損益金	12,437,621,998	
(F) 追加信託差損益金	1,795,990,191	
(G) 解約差損益金	△ 589,040,564	
(H) 計(D+E+F+G)	12,323,064,352	
次期繰越損益金(H)	12,323,064,352	

(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

2022年10月27日から2023年10月26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。

- 当マザーファンドについて、つみたてNISAの対象商品に係る登録要件に適合させるため、当該マザーファンドにて行なうデリバティブ取引の利用目的を明確化するべく、2023年2月8日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。(付表、第12条、第13条、第14条)