【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	2020年2月25日提出
【計算期間】	第5期(自 2018年11月27日至 2019年11月25日)
【ファンド名】	新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド１１月号
【発行者名】	アセットマネジメントＯｎｅ株式会社
【代表者の役職氏名】	取締役社長 菅野　暁
【本店の所在の場所】	東京都千代田区丸の内一丁目８番２号
【事務連絡者氏名】	酒井　隆
【連絡場所】	東京都千代田区丸の内一丁目８番２号
【電話番号】	03-6774-5100
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

第一部【ファンド情報】

第１【ファンドの状況】

１【ファンドの性格】

（１）【ファンドの目的及び基本的性格】

ａ．ファンドの目的及び基本的性格

当ファンドは、追加型投信／内外／債券に属し、主として投資信託証券に投資し、安定的な収益の確保と投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

委託者は、受託者と合意のうえ、金3,000億円を限度として信託金を追加することができます。

委託者は、受託者と合意のうえ、上記の限度額を変更することができます。

当ファンドは、一般社団法人投資信託協会が定める商品分類において、以下のように分類・区分されます。

■商品分類表

単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産（収益の源泉）
単位型	国　内	株　　式
追加型	海　外	**債　　券**
	内　外	不動産投信
		その他資産（　　）
		資産複合

（注）当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

■商品分類の定義

追加型投信	一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の投資信託財産とともに運用されるファンドをいう。
内外	目論見書または投資信託約款において、国内および海外の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。
債券	目論見書または投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に債券を源泉とする旨の記載があるものをいう。

■属性区分表

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態
株式 一般 大型株 中小型株 債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 （　　） 不動産投信 その他資産 （投資信託証券 （債券　一般）） 資産複合 （　　） 資産配分固定型 資産配分変更型	年１回 年２回 年４回 年６回（隔月） 年12回（毎月） 日々 その他（　　）	グローバル （含む日本） 日本 北米 欧州 アジア オセアニア 中南米 アフリカ 中近東（中東） エマージング	ファミリーファンド ファンド・オブ・ファンズ **為替ヘッジ** あり（限定ヘッジ） なし

（注）当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

■属性区分の定義

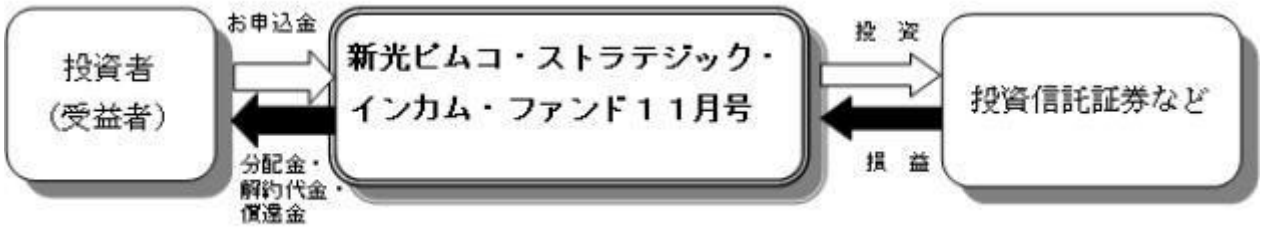
その他資産（投資信託証券（債券　一般））	投資信託証券への投資を通じて、実質的に債券　一般に投資を行います。
年１回	目論見書または投資信託約款において、年１回決算する旨の記載があるものをいう。
グローバル（含む日本）	目論見書または投資信託約款において、組入資産による投資収益が世界（含む日本）の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
ファンド・オブ・ファンズ	「投資信託等の運用に関する規則」第２条に規定するファンド・オブ・ファンズをいう。
為替ヘッジあり（限定ヘッジ）（注）	目論見書または投資信託約款において、為替の限定ヘッジを行う旨の記載があるものをいう。

（注）属性区分の「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載しております。

※当ファンドはファンド・オブ・ファンズ方式で運用します。このため、組み入れている資産を示す「属性区分表」の投資対象資産（その他資産（投資信託証券））と、収益の源泉となる資産を示す「商品分類表」の投資対象資産（債券）とは異なります。

商品分類および属性区分の定義については、一般社団法人投資信託協会のホームページ（https://www.toushin.or.jp/）をご参照ください。

当ファンドは、投資対象である投資信託証券へ投資を行います。その投資成果は収益分配金、解約代金、償還金として、受益者に支払われます。



ｂ．ファンドの特色

1．世界で発行されているさまざまな債券（デリバティブを含む）などを実質的な投資対象とし、機動的な運用を行うことにより、安定的な収益の確保と投資信託財産の中長期的な成長を目指します。

◆当ファンドはバミューダ籍外国投資信託「ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドＡ　クラスＳ（ＪＰＹ）」（以下「インカム・ファンド＊」という場合があります。）円建受益証券（運用：パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー）と国内投資信託「日本短期公社債マザーファンド」受益証券（運用：アセットマネジメントOne株式会社）を投資対象とするファンド・オブ・ファンズの形式で運用を行います。

＊インカム・ファンドはバミューダ籍外国投資信託「ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド（Ｍ）」（以下「インカム・ファンド（Ｍ）」という場合があります。）米ドル建受益証券を通じて運用を行います。

※詳しくは後述の「ＰＩＭＣＯについて」をご覧ください。

◆各投資信託証券への投資割合は、資金動向や市況動向などを勘案して決定するものとし、インカム・ファンドの組入比率は、原則として高位とすることを基本とします。

※インカム・ファンドが、償還した場合または商品の同一性が失われた場合は、委託会社は受託会社と合意のうえ投資信託契約を解約し、信託を終了させます。

◆インカム・ファンドでは、金利変動リスクや信用リスクの低減および資産の効率的な運用に資することなどの目的で実質的にデリバティブ取引などを用いることがあります。

◆インカム・ファンドへの投資に係る指図権限を、ピムコジャパンリミテッドに委託します。

ＰＩＭＣＯについて

ＰＩＭＣＯ（パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー）は1971年に設立された債券運用のリーディングカンパニーであり、米国ニューポートビーチを本拠地とし、ニューヨーク、ロンドン、ミュンヘン、東京、シンガポール、シドニーなど世界の各拠点のスペシャリストたちが連携して幅広い債券をカバーしています。
ピムコジャパンリミテッドは、ＰＩＭＣＯグループの日本における拠点です。

2．実質的な外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行います。

◆投資対象とするインカム・ファンドでは原則として、外貨建資産について対円での為替ヘッジを行います。ただし、為替による収益の獲得を目指して、限定的な範囲で実質的に為替変動リスクを取る場合があります。

3．当ファンドの購入は毎年、特定の期間（原則として、毎年10月25日～11月24日）に限定されます。

◆購入申込期間は、原則として、毎年10月25日（休業日の場合は翌営業日）～11月24日（休業日の場合は前営業日）※です。

※購入申込期間の最終日がニューヨーク証券取引所の休業日の場合には当該日の購入のお申し込みの受付は行いません。

◆換金のお申し込みは当ファンドの換金申込不可日（ニューヨーク証券取引所の休業日）を除き毎営業日可能です。

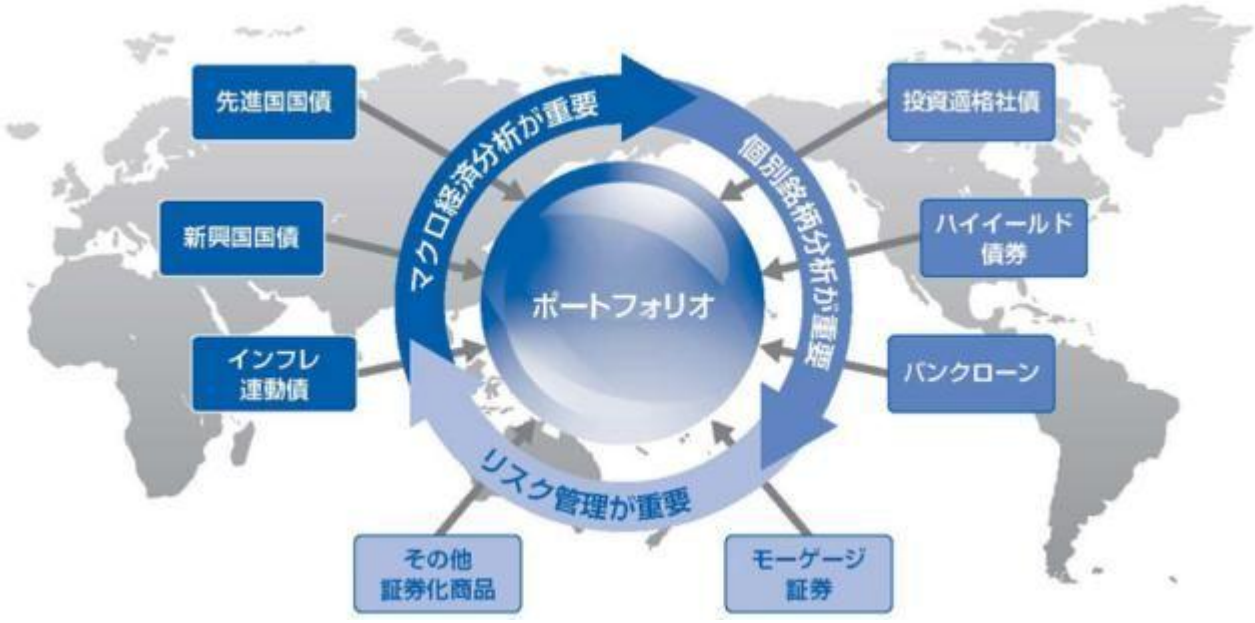
◆購入価額は、決算日（毎年11月25日。休業日の場合は翌営業日）の基準価額になります。

当ファンドが投資対象とするインカム・ファンドは、ＰＩＭＣＯのストラテジック・インカム戦略を通じて、世界で発行されているさまざまな債券などに実質的に投資し、あらゆる市場局面において、最適なアロケーションを追求することにより、安定的な収益の確保を目指す運用を行います。

世界中の良質なインカムを発掘

ＰＩＭＣＯのストラテジック・インカム戦略では、各投資対象資産の専門チームが、国・地域、債券種別を問わず、世界中の債券市場から魅力的なインカムを発掘します。

インカム・ファンドの実質的な投資対象資産



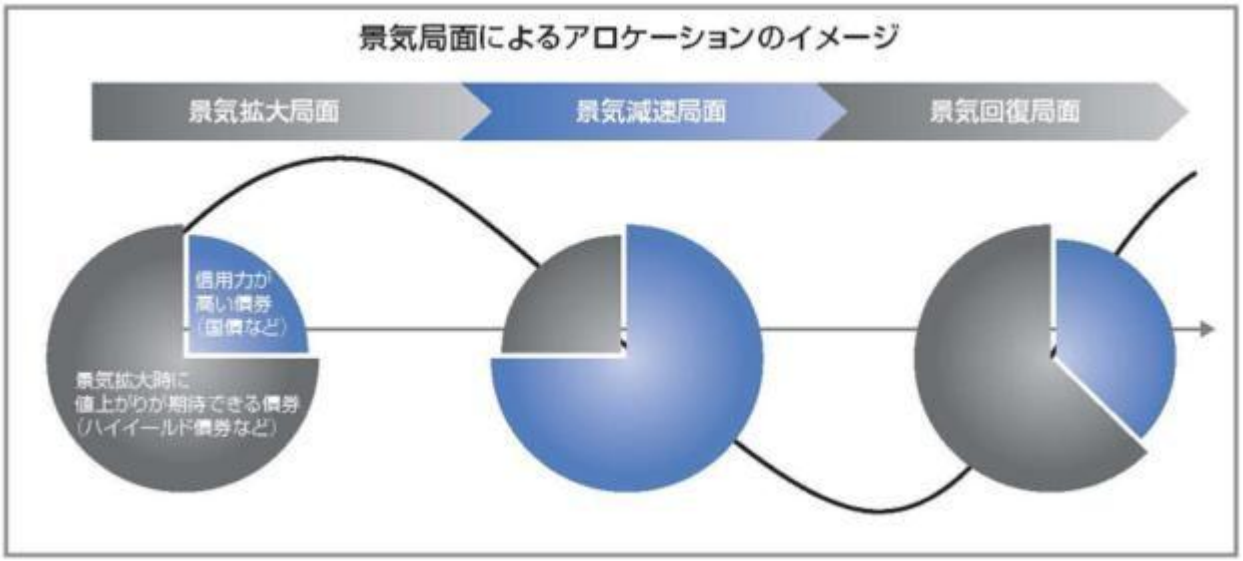
＜ご参考＞主な投資対象資産の概要

	特徴
先進国国債	先進国の政府が発行する債券。一般に信用力が高く、流動性も高いものが多い。信用力が高い分、相対的に利回りは低いものが多い。
新興国国債	新興国の政府が発行する債券。先進国国債に比べて信用リスクが高くなる分、相対的に利回りが高いものが多い。
インフレ連動債	一般に、物価上昇率に合わせて債券の元本が調整される債券。
投資適格社債	企業が発行する信用格付けがＢＢＢ格相当以上の債券。
ハイイールド債券	企業が発行する信用格付けがＢＢ格相当以下の債券。投資適格社債に比べて信用リスクが高くなる分、相対的に利回りが高いものが多い。
バンクローン	銀行などの金融機関が、事業会社などに対して行う貸付債権。一般に変動金利で担保がついているのが特徴。
モーゲージ証券	住宅ローンなどを担保として発行される証券化商品の１つで、発行体によって政府系モーゲージ証券と非政府系モーゲージ証券に分けられる。政府系モーゲージ証券は、相対的に信用格付けが高い固定金利のものが多い一方、非政府系モーゲージ証券は、変動金利のものが多いという特徴がある。
その他 証券化商品	モーゲージ証券以外にも、自動車ローンやリース債権などを担保とする資産担保証券（ＡＢＳ）や賃貸マンションやオフィスビルなどの商業用不動産ローンを担保とする商業用不動産担保証券（ＣＭＢＳ）がある。

上記の図・表は、投資対象資産の種類に関する事項のすべてを表しているものではありません。また、上記のすべてをポートフォリオに組み入れることを示唆・保証するものではありません。

市場環境に応じ最適なアロケーションを追求

ＰＩＭＣＯのストラテジック・インカム戦略は、徹底した市場環境分析と銘柄選択に基づき、アロケーションを機動的に組み換えることによって、あらゆる市場局面において、安定的な収益の確保を目指します。



上記はイメージであり、実際のアロケーションの変更を示唆・保証するものではありません。投資環境などによっては、このイメージとは異なったアロケーションが行われる場合があります。

分配方針

■原則として、年1回（毎年11月25日。休業日の場合は翌営業日。）の決算時に、収益の分配を行います。

◆分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）などの全額とします。

◆分配金額は、基準価額水準や市況動向などを勘案して委託会社が決定します。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があります。

◆留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。

当ファンドの分配について

当ファンドは、決算日に分配前の基準価額＊が10,000円を超過している場合は、基準価額が10,000円を下回らない範囲で分配を行います。ただし、分配前の基準価額が10,000円を下回っている場合は分配を行いません。

＊1万口当たりの基準価額（以下同じ。）

※運用状況により分配金額は変動します。

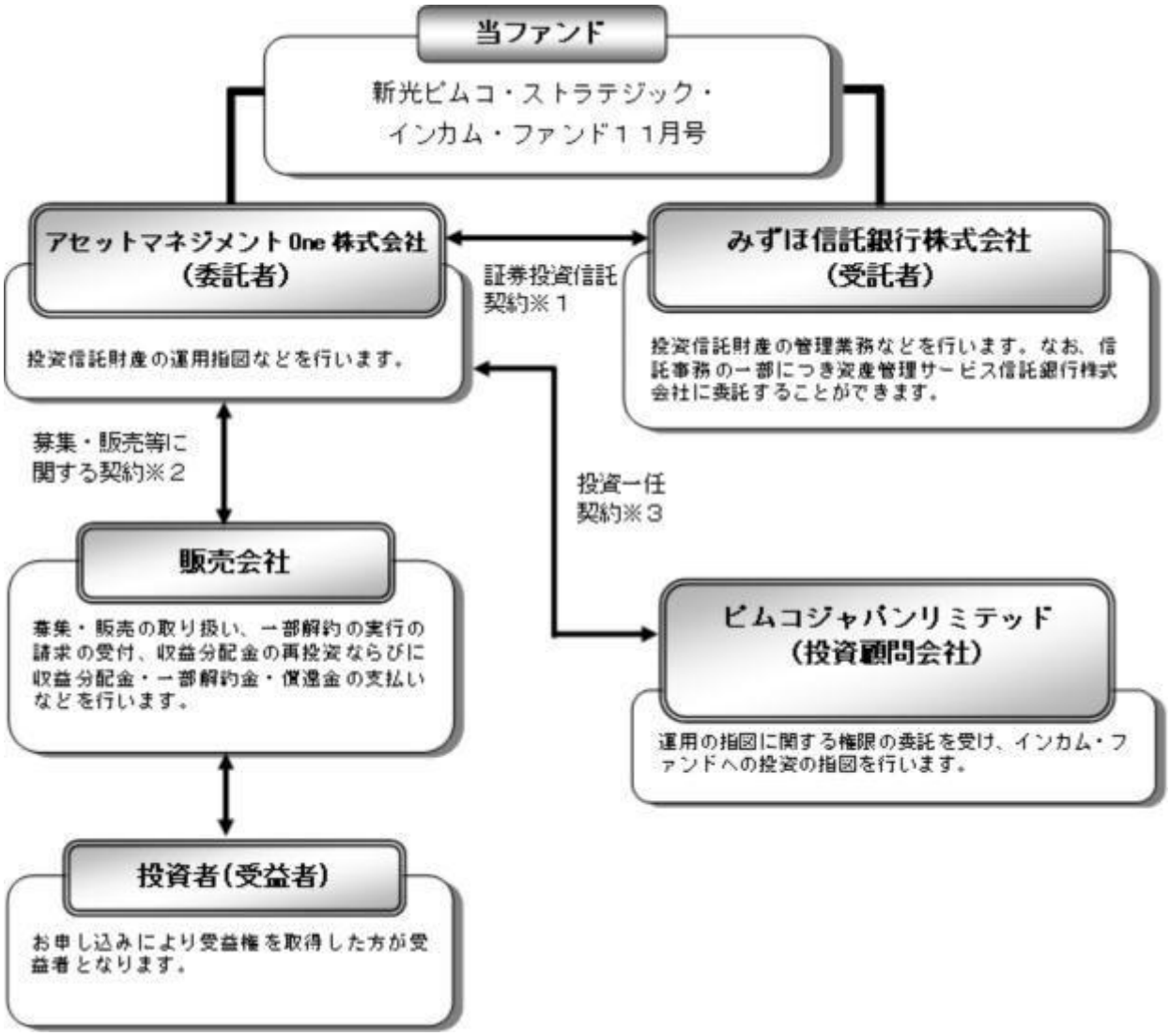
※将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。また、分配前の基準価額が10,000円を超過している場合であっても、超過額が少額である場合は、分配を行わないことがあります。

（２）【ファンドの沿革】

2014年11月25日	投資信託契約締結、ファンドの設定・運用開始
2016年10月１日	ファンドの委託会社としての業務を新光投信株式会社からアセットマネジメントOne株式会社に承継

（３）【ファンドの仕組み】

ａ．ファンドの仕組み



※１　証券投資信託契約

委託者と受託者との間において「証券投資信託契約（投資信託約款）」を締結しており、委託者および受託者の業務、受益者の権利、受益権、投資信託財産の運用・評価・管理、収益の分配、信託の期間・償還等を規定しています。

※２　募集・販売等に関する契約

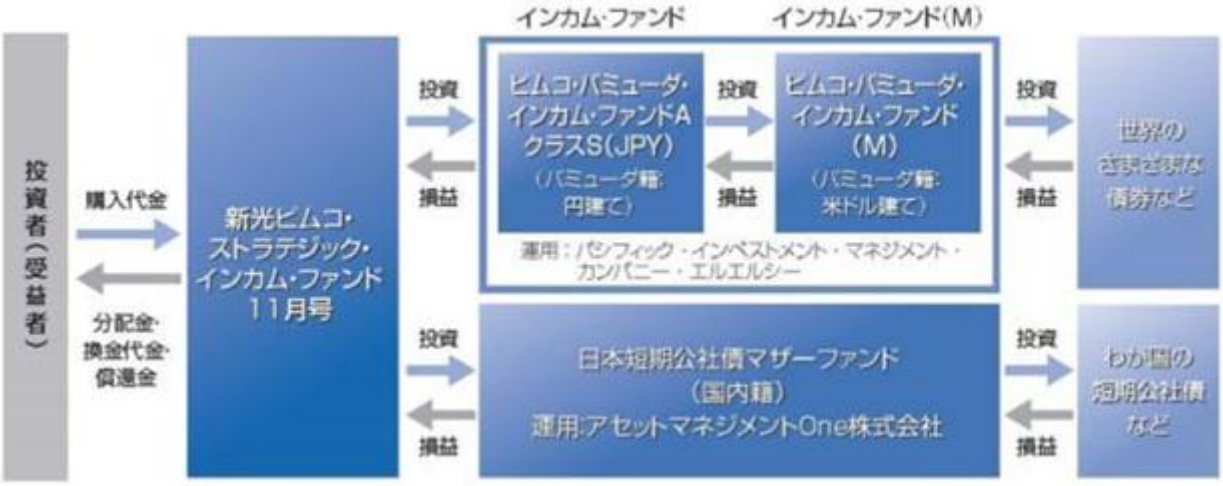
委託者と販売会社との間において「証券投資信託に関する基本契約」を締結しており、販売会社が行う募集・販売等の取り扱い、収益分配金および償還金の支払い、解約の取り扱い等を規定しています。

※３　投資一任契約

委託者と投資顧問会社との間において「投資一任契約」を締結しており、運用にかかる規定、運用責任の所在、投資顧問会社に対する報酬、契約の期間等を規定しています。

■当ファンドの運用は「ファンド・オブ・ファンズ方式」で行います。

ファンド・オブ・ファンズとは、投資信託証券への投資を目的とする投資信託のことで、一般に投資対象に選んだ複数の投資信託証券を組み入れて運用する仕組みを「ファンド・オブ・ファンズ方式」といいます。



ｂ．委託会社の概況

名称：アセットマネジメントOne株式会社
本店の所在の場所：東京都千代田区丸の内一丁目８番２号

資本金の額
20億円（2019年11月29日現在）

委託会社の沿革

1985年7月1日	**会社設立**
1998年3月31日	**「証券投資信託法」に基づく証券投資信託の委託会社の免許取得**
1998年12月1日	**証券投資信託法の改正に伴う証券投資信託委託業のみなし認可**
1999年10月1日	**第一ライフ投信投資顧問株式会社を存続会社として興銀エヌダブリュ・アセットマネジメント株式会社および日本興業投信株式会社と合併し、社名を興銀第一ライフ・アセットマネジメント株式会社とする。**
2008年1月1日	**「興銀第一ライフ・アセットマネジメント株式会社」から「ＤＩＡＭアセットマネジメント株式会社」に商号変更**
2016年10月1日	**ＤＩＡＭアセットマネジメント株式会社、みずほ投信投資顧問株式会社、新光投信株式会社、みずほ信託銀行株式会社（資産運用部門）が統合し、商号をアセットマネジメントOne株式会社に変更**

大株主の状況

（2019年11月29日現在）

株主名	住所	所有株数	所有比率
株式会社みずほフィナンシャルグループ	東京都千代田区大手町一丁目5番5号	28,000株※1	70.0%※2
第一生命ホールディングス株式会社	東京都千代田区有楽町一丁目13番1号	12,000株	30.0%※2

※1：Ａ種種類株式（15,510株）を含みます。

※2：普通株式のみの場合の所有比率は、株式会社みずほフィナンシャルグループ51.0%、第一生命ホールディングス株式会社49.0%

2【投資方針】

（1）【投資方針】

ａ．基本方針

当ファンドは、投資信託証券を主要投資対象として、安定的な収益の確保と投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

ｂ．運用の方法

（イ）主要投資対象

投資信託証券を主要投資対象とします。

（ロ）投資態度

① 以下の投資信託証券を通じて、世界の様々な債券（デリバティブを含む）などに市場動向などを踏まえ機動的に投資を行うことで、安定的な収益の確保と投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

バミューダ籍外国投資信託	ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドＡ　クラスＳ（ＪＰＹ）（以下「インカム・ファンド」といいます。）円建受益証券
内国証券投資信託（親投資信託）	日本短期公社債マザーファンド受益証券

② 各投資信託証券への投資割合は、資金動向や市況動向等を勘案して決定するものとし、インカム・ファンドの組入比率は、原則として高位とすることを基本とします。

③ インカム・ファンドへの投資に係る指図権限を、ピムコジャパンリミテッドに委託します。

④ 当ファンドの資金動向、市況動向等によっては、また、やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

⑤ インカム・ファンドが、償還した場合または約款に規定する事項の変更により商品の同一性が失われた場合は、委託者は受託者と合意のうえ投資信託契約を解約し、信託を終了させます。

（2）【投資対象】

ａ．投資の対象とする資産の種類

当ファンドにおいて投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

１．次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第２条第１項で定めるものをいいます。以下同じ。）

イ．有価証券

ロ．金銭債権

ハ．約束手形

２．次に掲げる特定資産以外の資産

イ．為替手形

ｂ．有価証券および金融商品の指図範囲等

（イ）委託者（委託者から運用の指図に関する権限の委託を受けた者を含みます。以下、これに関連する事項について同じ。）は、信託金を、主として次の第１号に掲げる外国投資信託の受益証券および第２号に掲げるアセットマネジメントOne株式会社を委託者とし、みずほ信託銀行株式会社を受託者として締結された親投資信託である日本短期公社債マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）の受益証券のほか、第３号から第７号に掲げる有価証券（金融商品取引法第２条第２項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

１．バミューダ籍外国投資信託　ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドＡ　クラスＳ（ＪＰＹ）（以下「インカム・ファンド」といいます。）円建受益証券

２．証券投資信託　マザーファンド受益証券

３．コマーシャル・ペーパー

４．外国または外国の者の発行する証券または証書で、前号の証券の性質を有するもの

５．国債証券、地方債証券、特別の法律により法人の発行する債券および社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券を除きます。）

６．外国法人が発行する譲渡性預金証書

７．指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第２条第１項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）

なお、第１号に掲げる外国投資信託の受益証券および第２号に掲げる証券投資信託の受益証券を以下「投資信託証券」といい、第５号の証券を以下「公社債」といいます。公社債にかかる運用の指図は短期社債等への投資ならびに買い現先取引（売戻し条件付の買入れ）および債券貸借取引（現金担保付き債券借入れ）に限り行うことができるものとします。

（ロ）委託者は、信託金を、上記（イ）に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第２条第２項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

１．預金

２．指定金銭信託（金融商品取引法第２条第１項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）

３．コール・ローン

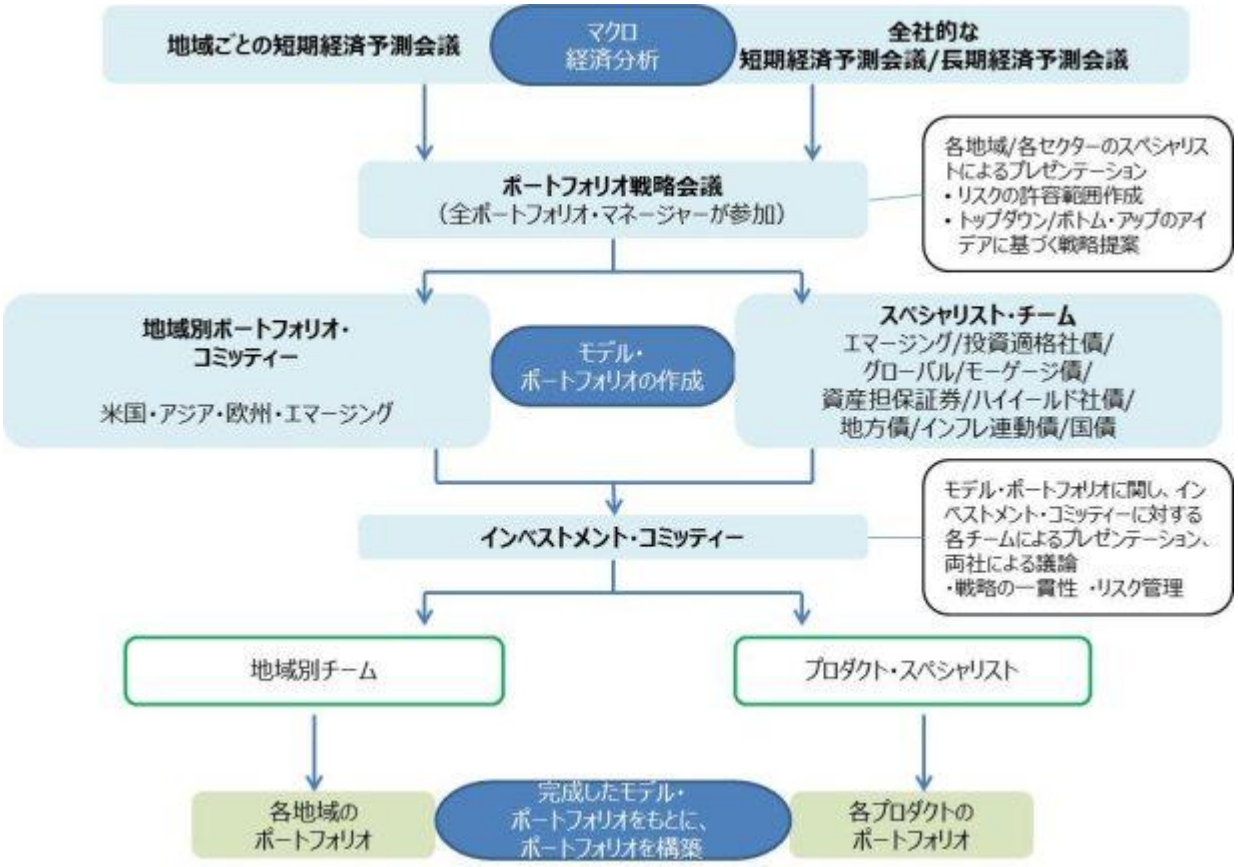
４．手形割引市場において売買される手形

（ハ）上記（イ）の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときには、委託者は、信託金を、上記（ロ）に掲げる金融商品により運用することの指図ができます。

当ファンドが投資する投資信託証券の概要

ファンド名	ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドＡ クラスＳ（ＪＰＹ）
形態	バミューダ籍外国投資信託／円建受益証券
運用方針	「ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド（Ｍ）」を通じて、世界のさまざまな債券などに投資を行い、市場環境に合わせて機動的に投資比率を変更することで長期的な収益の獲得およびインカム収益の最大化を目指します。また、原則として、米ドル売り円買いの為替ヘッジを行いますが、為替による収益の獲得を目指して、総資産の10%の範囲で実質的に為替ヘッジを行わない場合があります。
主な投資制限	①ポートフォリオの実質的なデュレーションは原則０年～８年の間とします。 ②非投資適格債券への実質投資割合は総資産の50%以内とします。ただし、資産担保証券およびモーゲージ証券についてはこの限りではありません。 ③新興国債券への実質投資割合は総資産の20%以内とします。 ④流動性に欠ける資産への実質投資割合は総資産の15%以内とします。
決算日	毎年10月31日
関係法人	受託会社：メイプルズ・トラスティ・サービシーズ（バミューダ）リミテッド 投資顧問会社：パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー 管理事務代行会社兼保管受託銀行：ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・カンパニー
信託報酬等	かかりません。
その他の 費用・手数料	有価証券の売買手数料などがかかります。
収益分配方針	原則として、毎月、分配を行います。
運用開始日	2014年10月27日

運用プロセス



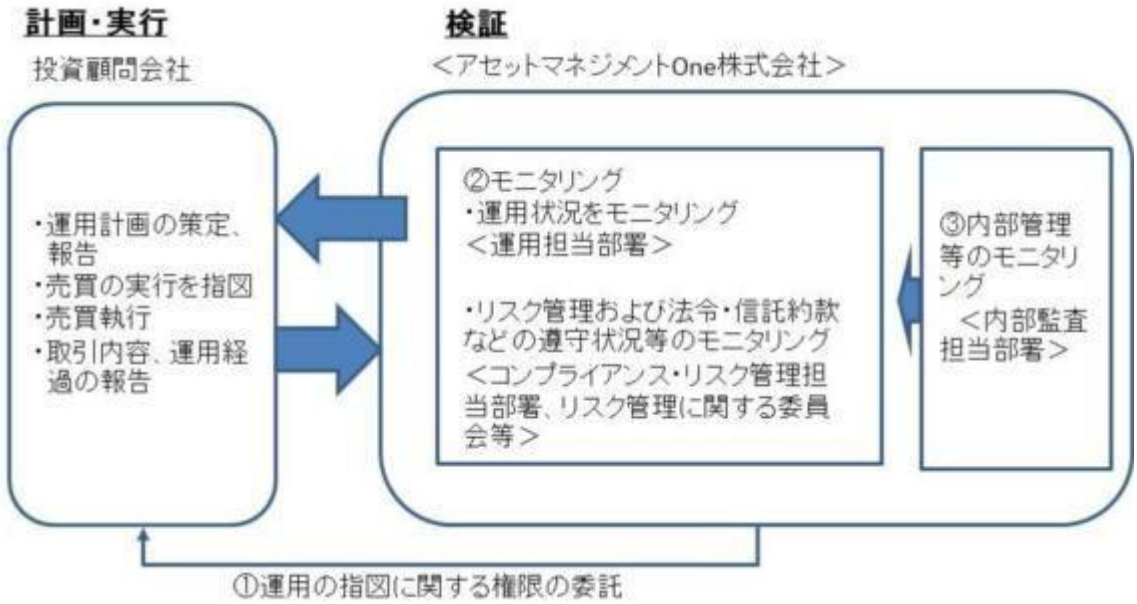
（出所）ピムコジャパンリミテッドのデータを基にアセットマネジメントOne作成
※運用プロセスは2019年11月29日現在のものであり、今後予告なく変更される場合があります。

ファンド名	日本短期公社債マザーファンド
形態	親投資信託
運用方針	・主としてわが国の短期公社債に投資し、安定した収益の確保を目指した運用を行います。 ・ファンドの資金動向、市況動向などによっては、また、やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。
主な投資制限	・株式への投資は行いません。 ・外貨建資産への投資は行いません。
信託期間	無期限
決算日	毎年7月3日（休業日の場合は翌営業日）
収益分配方針	運用による収益は、信託終了時まで投資信託財産中に留保し、期中には分配を行いません。
信託報酬	報酬はかかりません。
信託設定日	2009年7月6日
委託会社	アセットマネジメントOne株式会社
受託会社	みずほ信託銀行株式会社（再信託受託会社：資産管理サービス信託銀行株式会社）

※上記の各投資信託証券については、いずれも申込手数料はかかりません。
※上記の各概要は、各投資信託証券の内容を要約したものであり、そのすべてではありません。また、各概要は2020年2月25日現在のものであり、今後変更になる場合があります。

（３）【運用体制】

ａ．ファンドの運用体制



①運用の指図に関する権限の委託

当ファンドはピムコジャパンリミテッドにインカム・ファンドへの運用の指図に関する権限を委託します。

ピムコジャパンリミテッドは投資一任契約に基づいて運用計画を策定・報告し、運用指図および売買執行・管理を行います。

②モニタリング

委託会社では、各運用担当者が運用の委託先である投資顧問会社の運用状況をモニタリングし、必要に応じて対応を指示します。

運用担当部署から独立したコンプライアンス・リスク管理担当部署（人数60～70人程度）は、運用に関するパフォーマンス測定、リスク管理および法令・信託約款などの遵守状況等のモニタリングを実施し、必要に応じて対応を指示します。

定期的に開催されるリスク管理に関する委員会等において運用リスク管理状況、運用実績、法令・信託約款などの遵守状況等について検証・報告を行います。

③内部管理等のモニタリング

内部監査担当部署（人数10～20人程度）が運用、管理等に関する業務執行の適正性・妥当性・効率性等の観点からモニタリングを実施します。

ｂ．ファンドの関係法人に関する管理

当ファンドの関係法人である受託会社・投資顧問会社に対して、その業務に関する委託会社の管理担当部署は、内部統制に関する外部監査人による報告書等の定期的な提出を求め、必要に応じて具体的な事項に関するヒアリングを行う等の方法により、適切な業務執行体制にあることを確認します。

また投資顧問会社に対しては、運用の外部委託管理に関する社内規程を設け、経営陣・運用担当者との面談を含めた、委託継続にかかる点検（デューデリジェンス）を定期的に行います。

ｃ．運用体制に関する社内規則

運用体制に関する社内規則として運用管理規程および職務責任権限規程等を設けており、運用担当者の任務と権限の範囲を明示するほか、各投資対象の取り扱いに関して基準を設け、ファンドの商品性に則った適切な運用の実現を図ります。

また、売買執行、投資信託財産管理および法令遵守チェック等に関する各々の規程・内規を定めています。

※運用体制等は2019年11月29日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

（４）【分配方針】

ａ．収益分配は年１回、原則として、11月25日（該当日が休業日の場合は翌営業日。）の決算時に以下の方針に基づき行います。

１．分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。

２．分配金額は、基準価額水準や市況動向等を勘案して委託者が決定します。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があります。

３．留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。

ｂ．投資信託財産から生ずる毎計算期末における利益は、次の方法により処理します。

１．分配金、配当金、利子およびこれらに類する収益から支払利息を控除した額（以下「配当等収益」といいます。）は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を控除した後、その残金を受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配金にあてるため、その一部を分配準備積立金として積み立てることができます。

２．売買損益に評価損益を加減した利益金額（以下「売買益」といいます。）は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を控除し、繰越欠損金のあるときは、その全額を売買益をもって補てんした後、受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、分配準備積立金として積み立てることができます。

ｃ．毎計算期末において、投資信託財産につき生じた損失は、次期に繰り越します。

ｄ．「分配金受取コース」の受益者の分配金は原則として、決算日から起算して５営業日までに、受益者に支払われます。

「分配金再投資コース」の受益者の分配金は、税金を差し引いた後、別に定める契約に基づき、全額再投資されます。

（５）【投資制限】

投資信託約款に定める投資制限

ａ．投資信託証券への投資割合

投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

ｂ．外貨建資産への投資割合

外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

ｃ．公社債の借り入れ

（イ）委託者は、投資信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借り入れの指図をすることができます。なお、当該公社債の借り入れを行うにあたり担保の提供が必要と認めたときは、担保の提供の指図を行うものとします。

（ロ）借り入れの指図は、当該借り入れにかかる公社債の時価総額が投資信託財産の純資産総額の範囲内とします。

（ハ）投資信託財産の一部解約等の事由により、上記（ロ）の借り入れにかかる公社債の時価総額が投資信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者はすみやかに、その超える額に相当する借り入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。

（ニ）借り入れにかかる品借料は投資信託財産中から支払われます。

ｄ．特別の場合の外貨建有価証券への投資制限

外貨建有価証券（外国通貨表示の有価証券をいいます。以下同じ。）への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

ｅ．外国為替予約の指図

委託者は、投資信託財産に属する外貨建資産（外貨建有価証券、外国通貨表示の預金その他の資産をいいます。以下同じ。）について、当該外貨建資産の為替ヘッジのため、外国為替の売買の予約を指図することができます。

ｆ．資金の借り入れ

（イ）委託者は、投資信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借り入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当を目的として、資金借り入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。

（ロ）一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間、もしくは受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が５営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、解約代金および償還金の合計額を限度とします。ただし、資金の借入額は、借入指図を行う日における投資信託財産の純資産総額の10%を超えないこととします。

（ハ）収益分配金の再投資にかかる借入期間は投資信託財産から収益分配金が支払われる日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。

（ニ）借入金の利息は投資信託財産中より支払われます。

ｇ．利害関係人等との取引等

（イ）受託者は、受益者の保護に支障を生じることがないものであり、かつ信託業法、投資信託及び投資法人に関する法律ならびに関連法令に反しない場合には、委託者の指図により、投資信託財産と、受託者（第三者との間において投資信託財産のためにする取引その他の行為であって、受託者が当該第三者の代理人となって行うものを含みます。）および受託者の利害関係人、信託業務の委託先およびその利害関係人または受託者における他の投資信託財産との間で、約款に掲げる資産への投資等ならびに約款に掲げる取引その他これらに類する行為を行うことができます。

（ロ）受託者は、受託者がこの信託の受託者としての権限に基づいて信託事務の処理として行うことができる取引その他の行為について、受託者または受託者の利害関係人の計算で行うことができるものとします。なお、受託者の利害関係人が当該利害関係人の計算で行う場合も同様とします。

（ハ）委託者は、金融商品取引法、投資信託及び投資法人に関する法律ならびに関連法令に反しない場合には、投資信託財産と、委託者、その取締役、執行役および委託者の利害関係人等（金融商品取引法第31条の４第３項および同条第４項に規定する親法人等または子法人等をいいます。）または委託者が運用の指図を行う他の投資信託財産との間で、約款に掲げる資産への投資等ならびに約款に掲げる取引その他これらに類する行為を行うことの指図をすることができ、受託者は、委託者の指図により、当該投資等ならびに当該取引、当該行為を行うことができます。

（ニ）上記（イ）（ロ）（ハ）の場合、委託者および受託者は、受益者に対して信託法第31条第３項および同法第32条第３項の通知は行いません。

ｈ．デリバティブ取引等に係る投資制限

デリバティブ取引等について、一般社団法人投資信託協会規則の定めるところにしたがい、合理的な方法により算出した額が投資信託財産の純資産総額を超えないものとします。

ｉ．信用リスク集中回避のための投資制限

（イ）同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、当該投資信託証券が一般社団法人投資信託協会規則に定めるエクスポージャーがルックスルーできる場合に該当しないときは、投資信託財産の純資産総額の100分の10を超えないものとします。

（ロ）一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの投資信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託者は、一般社団法人投資信託協会規則にしたがい当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

ｊ．ファンドの投資制限

投資信託証券および短期金融商品（短期運用の有価証券を含みます。）以外には投資を行いません。

3【投資リスク】

（1）ファンドのもつリスク

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて値動きのある有価証券等（外貨建資産には為替変動リスクもあります。）に投資しますので、ファンドの基準価額は変動します。これらの運用による損益はすべて投資者のみなさまに帰属します。したがって、投資者のみなさまの投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。

また、投資信託は預貯金と異なります。

ａ．信用リスク

公社債などの格付けの引き下げ等は、基準価額の下落要因となります。

公社債などの信用力の低下や格付けの引き下げ、債務不履行が生じた場合には、当該公社債などの価格は下落し、時には無価値になることもあります。これらの影響を受け、当ファンドの基準価額が下落する可能性があります。

また、当ファンドはハイイールド債券やバンクローンなどの格付けが低い債券などにも実質的に投資することから、投資適格の債券のみに投資する場合よりも相対的に信用リスクは高くなる場合があります。

ｂ．金利変動リスク

金利の上昇（公社債の価格の下落）は、基準価額の下落要因となります。

公社債などの価格は、金利水準の変化にともない変動します。一般に、金利が上昇した場合には公社債などの価格は下落し、当ファンドの基準価額が下落する可能性があります。当ファンドは、実質的にデリバティブ取引などによって金利変動への対応を行いますが、想定した金利変動が起こらなかった場合などには、当ファンドの基準価額の上昇の抑制または下落の要因となります。

ｃ．流動性リスク

投資資産の市場規模が小さいことなどで希望する価格で売買できない場合は、基準価額の下落要因となります。

有価証券などを売買する際、当該有価証券などの市場規模が小さい場合や取引量が少ない場合には、希望する時期に、希望する価格で、希望する数量を売買することができない可能性があります。特に流動性の低い有価証券などを売却する場合にはその影響を受け、当ファンドの基準価額が下落する可能性があります。

ｄ．カントリーリスク

投資する国・地域の政治・経済の不安定化等は、基準価額の下落要因となります。

投資対象国・地域の政治経済情勢、通貨規制、資本規制、税制などの要因によって資産価格や通貨価値が大きく変動する場合があります。これらの影響を受け、当ファンドの基準価額が下落する可能性があります。

一般に新興国市場は、先進国市場に比べて規模が小さく、流動性も低く、金融インフラが未発達であり、さまざまな地政学的問題を抱えていることから、カントリーリスクはより高くなる可能性があります。

ｅ．為替変動リスク

為替相場の円高は、基準価額の下落要因となります。

外貨建資産は、為替相場の変動により円換算価格が変動します。一般に、保有外貨建資産が現地通貨ベースで値上がりした場合でも、投資先の通貨に対して円高となった場合には、当該外貨建資産の円換算価格が下落し、当ファンドの基準価額が下落する可能性があります。なお、当ファンドでは外国投資信託を通じて、原則として為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図りますが、為替変動リスクを完全に排除できるものではないほか、為替による収益の獲得を目指して、限定的な範囲において実質的に為替変動リスクを排除しない場合があります。また、為替ヘッジを行う場合、外貨と円の金利差相当分のヘッジコストがかかります。外貨よりも円の金利が低い場合は、当ファンドの基準価額が下落する可能性があります。

ｆ．デリバティブ取引に関するリスク

組入れた外国投資信託におけるデリバティブ取引は、基準価額に影響を及ぼす場合があります。

当ファンドが組み入れる外国投資信託では、デリバティブ取引を行う場合があります。取引の内容によっては、価格変動の基礎となる資産（原資産）以上の値動きをすることがあるため、当ファンドの基準価額が下落する場合があります。

ｇ．特定の投資信託証券に投資するリスク

組入れる投資信託証券の運用成果の影響を大きく受けます。

当ファンドが組み入れる投資信託証券における運用会社の運用の巧拙が、当ファンドの運用成果に大きな影響を及ぼします。また、外国投資信託を通じて各国の有価証券に投資する場合、国内籍の投資信託から直接投資を行う場合に比べて、税制が相対的に不利となる可能性があります。

ｈ．投資信託に関する一般的なリスクおよびその他の留意点

（イ）当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の６の規定（いわゆるクーリングオフ）の適用はありません。

（ロ）有価証券の貸付等においては、取引相手先の倒産等による決済不履行リスクを伴います。

（ハ）法令や税制が変更される場合に、投資信託を保有する受益者が不利益を被る可能性があります。

（ニ）投資信託財産の状況によっては、目指す運用が行われないことがあります。また、投資信託財産の減少の状況によっては、委託者が目的とする運用が困難と判断した場合、安定運用に切り替えることがあります。

（ホ）投資した資産の流動性が低下し、当該資産の売却・換金が困難になる場合などがあります。その結果、投資者の換金請求に伴う資金の手当てに支障が生じる場合などには、換金のお申し込みの受付を中止すること、およびすでに受け付けた換金のお申し込みを取り消す場合があります。

（ヘ）短期間に相当金額の解約申し込みがあった場合には、解約資金を手当てするために組入有価証券を市場実勢より大幅に安い価格で売却せざるを得ないことがあります。この場合、基準価額が下落する要因となり、損失を被ることがあります。

（ト）証券市場および外国為替市場は、世界的な経済事情の急変またはその国における天災地変、政変、経済事情の変化もしくは政策の変更などの諸事情により閉鎖されることがあります。これにより当ファンドの運用が影響を被って基準価額の下落につながる可能性があります。

（チ）投資信託証券には、ファミリーファンド方式で運用をするものがあります。当該投資信託証券（ベビーファンド）が投資対象とするマザーファンドを同じく投資対象としている他のベビーファンドにおいて、設定・解約や資産構成の変更などによりマザーファンドの組入有価証券などに売買が生じた場合、その売買による組入有価証券などの価格の変化や売買手数料などの負担がマザーファンドの基準価額に影響を及ぼすことがあります。この影響を受け、当該投資信託証券（ベビーファンド）の価額が変動する可能性があります。

当ファンドが主要投資対象とする投資信託証券にはファミリーファンド方式を採用している場合があり、上記のような要因で、当ファンドの基準価額が変動する可能性があります。

（リ）投資信託の分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。なお、分配金の有無や金額は確定したものではありません。

分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。

また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部ないし全部が、実質的には元本の一部払い戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。

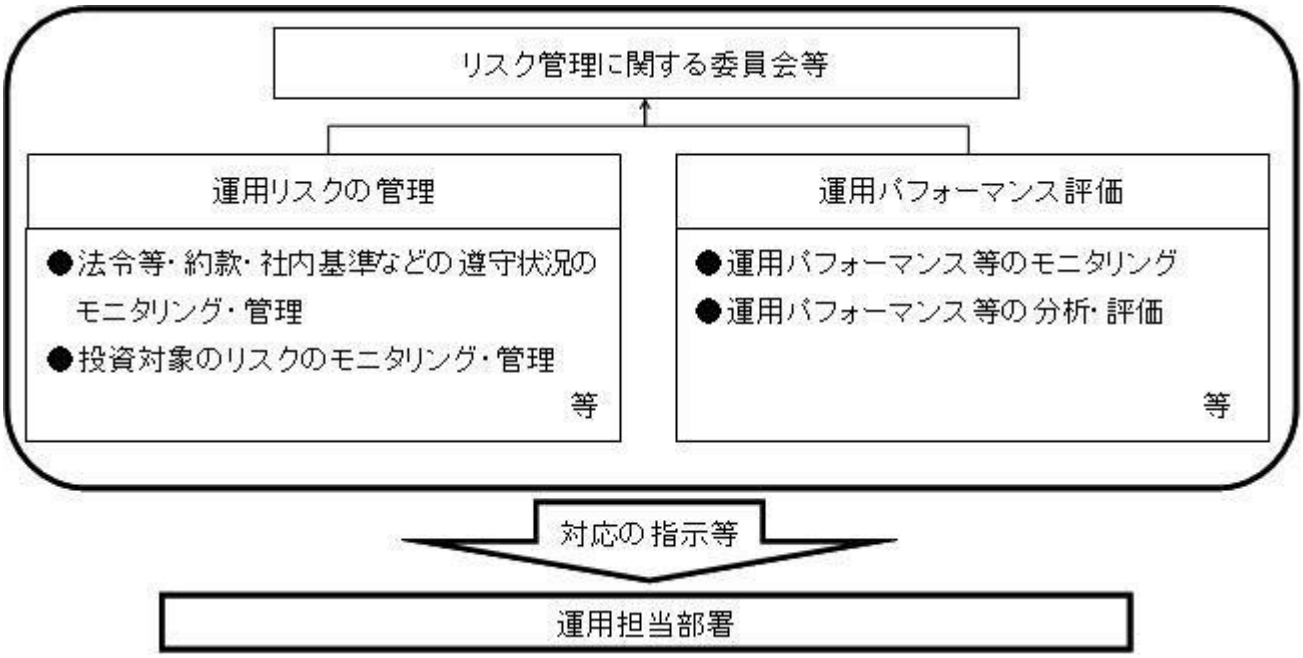
（２）リスク管理体制

委託会社におけるファンドの投資リスクに対する管理体制については、以下のとおりです。

・運用リスクの管理：運用担当部署から独立したコンプライアンス・リスク管理担当部署が、運用リスクを把握、管理し、その結果に基づき運用担当部署へ対応の指示等を行うことにより、適切な管理を行います。

・運用パフォーマンス評価：運用担当部署から独立したリスク管理担当部署が、ファンドの運用パフォーマンスについて定期的に分析を行い、結果の評価を行います。

・リスク管理に関する委員会等：上記のとおり運用リスクの管理状況、運用パフォーマンス評価等の報告を受け、リスク管理に関する委員会等は総合的な見地から運用状況全般の管理・評価を行います。



※リスク管理体制は2019年11月29日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

４【手数料等及び税金】

（１）【申込手数料】

申込手数料は、決算日の基準価額に、1.65%（税抜1.5%）を上限として販売会社がそれぞれ独自に定める手数料率を乗じて得た金額となります。商品および投資環境の説明・情報提供、購入の事務手続きなどの対価として販売会社にお支払いいただきます。当該手数料には消費税等が含まれます。

手数料について、詳しくは販売会社または下記にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne株式会社
コールセンター　0120-104-694
（受付時間は営業日の午前９時～午後５時です。）
インターネットホームページ
http://www.am-one.co.jp/

なお、「分配金再投資コース」で収益分配金を再投資する場合は無手数料です。

ファンドの受益権の取得申込者が「償還乗り換え」※１または「償還前乗り換え」※２によりファンドの受益権を取得する場合、申込手数料の優遇を受けることができる場合があります。

ただし、上記の申込手数料の優遇に関しては、優遇制度の取り扱い、優遇の内容、優遇を受けるための条件等は販売会社ごとに異なりますので、詳しくは各販売会社でご確認ください。

※１「償還乗り換え」とは、取得申込受付日前の一定期間内に既に償還となった証券投資信託の償還金等をもって、その支払いを行った販売会社でファンドの受益権を取得する場合をいいます。

※２「償還前乗り換え」とは、償還することが決定している証券投資信託の償還日前の一定期間内において、当該証券投資信託の一部解約金をもって、その支払いを行った販売会社でファンドの受益権を取得する場合をいいます。

（２）【換金（解約）手数料】

ご解約時の手数料等はありません。

（３）【信託報酬等】

<table>
<tr><td>ファンド</td><td>ファンドの日々の純資産総額に対して年率1.738%（税抜1.58%）
信託報酬＝運用期間中の基準価額×信託報酬率
※運用管理費用（信託報酬）は、毎日計上（ファンドの基準価額に反映）され、毎計算期間の最初の６ヵ月終了日および毎計算期末または信託終了のとき信託報酬にかかる消費税等に相当する金額とともにファンドから支払われます。
<table>
<tr><th>支払先</th><th>内訳（税抜）</th><th>主な役務</th></tr>
<tr><td>委託会社</td><td>年率0.95%</td><td>信託財産の運用、目論見書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価</td></tr>
<tr><td>販売会社</td><td>年率0.60%</td><td>購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価</td></tr>
<tr><td>受託会社</td><td>年率0.03%</td><td>運用財産の保管・管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価</td></tr>
</table>
※委託会社の信託報酬には、インカム・ファンドへの投資の指図に関する権限の委託を受けた投資顧問会社（ピムコジャパンリミテッド）に対する報酬（当ファンドの信託財産の純資産総額に対して年率0.6%（税抜））が含まれます。</td></tr>
<tr><td>投資対象とする
外国投資信託</td><td>直接の投資運用会社報酬などはありません。
※ただし、当ファンドの委託会社であるアセットマネジメントOne株式会社が受ける報酬から、当ファンドの投資顧問会社であるピムコジャパンリミテッドに投資顧問報酬が支払われます。そして、その投資顧問報酬から、インカム・ファンドの投資運用会社などへの報酬が支払われます。</td></tr>
<tr><td>実質的な負担</td><td>ファンドの日々の純資産総額に対して年率1.738%（税抜1.58%）</td></tr>
</table>

※投資顧問報酬は、毎計算期間の最初の６ヵ月終了日および毎計算期末または信託終了のとき支払われます。

（４）【その他の手数料等】

ａ．投資信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、監査法人に支払うファンドの監査報酬、当該監査報酬にかかる消費税等に相当する金額および受託者の立て替えた立替金の利息（以下「諸経費」といいます。）は、受益者の負担とし、投資信託財産中から支払われます。

ｂ．投資信託財産にかかる監査報酬は、毎日計上（ファンドの基準価額に反映）され、毎計算期間の最初の６ヵ月終了日および毎計算期末または信託終了のときに、当該監査報酬にかかる消費税等に相当する金額とともに投資信託財産中から支払われます。

ｃ．証券取引に伴う手数料・税金等、当ファンドの組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料は、投資信託財産が負担します。この他に、売買委託手数料にかかる消費税等および資産を外国で保管する場合の費用についても投資信託財産が負担します。

ｄ．当ファンドが主要投資対象とするインカム・ファンドにおいても、有価証券などの売買手数料などがかかります。

ｅ．「その他の手数料等」については、定率でないもの、定時に見直されるもの、売買条件などに応じて異なるものなどがあるため、当該費用および合計額などを表示することができません。

※手数料などの合計額については、購入金額や保有期間などに応じて異なりますので、表示することができません。

（５）【課税上の取扱い】

◇当ファンドは、課税上「株式投資信託」として取扱われます。

ａ．個人の受益者に対する課税

（イ）収益分配時

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については、配当所得として、20.315%（所得税15.315%（復興特別所得税を含みます。）および地方税5%）の税率で源泉徴収による申告不要制度が適用されます。なお、確定申告により、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用なし）のいずれかを選択することもできます。

詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

（ロ）解約時および償還時

解約時および償還時の差益（譲渡益）※については、譲渡所得として、20.315%（所得税15.315%（復興特別所得税を含みます。）および地方税5%）の税率での申告分離課税が適用されます。

原則として確定申告が必要ですが、特定口座（源泉徴収口座）を利用する場合、20.315%（所得税15.315%（復興特別所得税を含みます。）および地方税5%）の税率による源泉徴収が行われます。

※解約価額および償還価額から取得費用（申込手数料および当該手数料にかかる消費税等に相当する金額を含みます。）を控除した利益。

買取請求による換金の際の課税については、販売会社にお問い合わせください。

（ハ）損益通算について

解約（換金）時および償還時の差損(譲渡損)については、確定申告を行うことにより上場株式等（上場株式、上場投資信託（ETF）、上場不動産投資信託（REIT）、公募株式投資信託および特定公社債等（公募公社債投資信託を含みます。）など。以下同じ。）の譲渡益ならびに上場株式等の配当所得および利子所得の金額（配当所得については申告分離課税を選択したものに限ります。）との損益通算ならびに3年間の繰越控除の対象とすることができます。また、特定口座（源泉徴収口座）をご利用の場合、その口座内において損益通算を行います（確定申告不要）。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

※少額投資非課税制度「愛称：ＮＩＳＡ（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「愛称：ジュニアＮＩＳＡ（ジュニアニーサ）」をご利用の場合

ＮＩＳＡおよびジュニアＮＩＳＡは、上場株式や公募株式投資信託などにかかる非課税制度です。毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。なお、同非課税口座内で少額上場株式等にかかる譲渡損失が生じた場合には、課税上譲渡損失はないものとみなされ、他の口座の上場株式等の譲渡益および上場株式等の配当所得等の金額との損益通算を行うことはできませんので、ご留意ください。

ｂ．法人の受益者に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに解約時および償還時の個別元本超過額については、15.315%（所得税15.315%（復興特別所得税を含みます。））の税率による源泉徴収が行われます。なお、地方税の源泉徴収は行われません。

買取請求による換金の際の課税については、販売会社にお問い合わせください。

なお、益金不算入制度の適用はありません。

※外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※上記は、2019年11月末現在のものです。税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になる場合があります。

※課税上の取扱いの詳細については税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

◇個別元本方式について

受益者毎の信託時の受益権の価額等を当該受益者の元本とする個別元本方式は次のとおりです。

ｃ．個別元本について

（イ）受益者毎の信託時の受益権の価額等（申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等に相当する金額は含まれません。）が当該受益者の元本（個別元本）にあたります。

（ロ）受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、個別元本は、当該受益者が追加信託を行うつど当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。

ただし、同一ファンドの受益権を複数の販売会社で取得する場合については販売会社毎に個別元本の算出が行われます。また、同一販売会社であっても複数支店等で同一ファンドの受益権を取得する場合は当該支店等毎に、「分配金受取コース」と「分配金再投資コース」の両コースで同一ファンドの受益権を取得する場合はコース別に個別元本の算出が行われる場合があります。

（ハ）収益分配金に元本払戻金（特別分配金）が含まれる場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。（「元本払戻金（特別分配金）」については、「ｄ．収益分配金の課税について」を参照。）

ｄ．収益分配金の課税について

収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」（受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分）の区分があります。

収益分配の際、①当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合または当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、②当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、当該収益分配金から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。

なお、収益分配金に元本払戻金（特別分配金）が含まれる場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

※税法が改正された場合等は、上記内容が変更になることがあります。

５【運用状況】

（１）【投資状況】

令和1年11月29日現在

資産の種類		時価合計（円）	投資比率（%）
投資信託受益証券		8,769,319,558	97.32
	内　バミューダ	8,769,319,558	97.32
親投資信託受益証券		998,111	0.01
	内　日本	998,111	0.01
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		240,710,025	2.67
純資産総額		9,011,027,694	100.00

（注1）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。
（注2）資産の種類の内書は、当該資産の発行体又は上場金融商品取引所の国/地域別に表示しています。

（参考）
日本短期公社債マザーファンド

令和1年11月29日現在

資産の種類		時価合計（円）	投資比率（%）
地方債証券		30,137,430	60.91
	内　日本	30,137,430	60.91
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		19,339,580	39.09
純資産総額		49,477,010	100.00

（注1）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。
（注2）資産の種類の内書は、当該資産の発行体又は上場金融商品取引所の国/地域別に表示しています。

（２）【投資資産】

①【投資有価証券の主要銘柄】

令和1年11月29日現在

順位	銘柄名 発行体の国/地域	種類	数量	簿価単価 簿価金額 （円）	評価単価 評価金額 （円）	利率 （%） 償還日	投資比率 （%）
1	ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドＡ　クラスＳ（ＪＰＹ） バミューダ	投資信託受益証券	789,246.65	11,109.6360 8,768,243,089	11,111.0000 8,769,319,558	－ －	97.32
2	日本短期公社債マザーファンド 日本	親投資信託受益証券	994,036	1.0040 998,111	1.0041 998,111	－ －	0.01

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

投資有価証券の種類別投資比率

令和1年11月29日現在

種類	投資比率（%）
投資信託受益証券	97.32
親投資信託受益証券	0.01
合計	97.33

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

（参考）

日本短期公社債マザーファンド

令和1年11月29日現在

順位	銘柄名 発行体の国/地域	種類	数量	簿価単価 簿価金額 （円）	評価単価 評価金額 （円）	利率 （%） 償還日	投資比率 （%）
1	２０年度９回　奈良県債 日本	地方債証券	30,000,000	100.45 30,137,430	100.45 30,137,430	1.38 2020/3/31	60.91

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

投資有価証券の種類別投資比率

令和1年11月29日現在

種類	投資比率（%）
地方債証券	60.91
合計	60.91

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

②【投資不動産物件】

該当事項はありません。

（参考）

日本短期公社債マザーファンド

該当事項はありません。

③【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

（参考）

日本短期公社債マザーファンド

該当事項はありません。

（３）【運用実績】

①【純資産の推移】

直近日（令和1年11月末）、同日前1年以内における各月末及び下記計算期間末における純資産の推移は次の通りです。

	純資産総額（分配落）（百万円）	純資産総額（分配付）（百万円）	１口当たりの純資産額（分配落）（円）	１口当たりの純資産額（分配付）（円）
第1計算期間末（平成27年11月25日）	797	804	1.0001	1.0091
第2計算期間末（平成28年11月25日）	276	285	1.0004	1.0329
第3計算期間末（平成29年11月27日）	248	260	1.0003	1.0498
第4計算期間末（平成30年11月26日）	11,894	11,894	0.9638	0.9638
第5計算期間末（令和1年11月25日）	8,036	8,077	1.0003	1.0053
平成30年11月末日	11,812	－	0.9646	－
12月末日	10,974	－	0.9648	－
平成31年1月末日	10,642	－	0.9798	－
2月末日	10,258	－	0.9857	－
3月末日	9,962	－	0.9911	－
4月末日	9,763	－	0.9954	－
令和1年5月末日	9,459	－	0.9979	－
6月末日	8,878	－	1.0089	－
7月末日	8,665	－	1.0092	－
8月末日	8,383	－	1.0005	－
9月末日	8,230	－	1.0026	－
10月末日	8,146	－	1.0053	－
11月末日	9,011	－	1.0003	－

②【分配の推移】

	１口当たりの分配金（円）
第1計算期間	0.0090
第2計算期間	0.0325
第3計算期間	0.0495
第4計算期間	0.0000
第5計算期間	0.0050

③【収益率の推移】

	収益率（%）
第1計算期間	0.9
第2計算期間	3.3
第3計算期間	4.9
第4計算期間	△3.6
第5計算期間	4.3

（注）収益率は期間騰落率です。

（４）【設定及び解約の実績】

	設定口数	解約口数
第1計算期間	1,055,987,794	258,315,584
第2計算期間	54,978,963	576,370,473
第3計算期間	147,557,660	175,726,018
第4計算期間	13,814,330,576	1,721,121,027
第5計算期間	119,700,657	4,426,658,755

（注1）本邦外における設定及び解約はありません。

（注2）第1計算期間の設定口数には、当初設定口数を含みます。

第２【管理及び運営】

１【申込（販売）手続等】

（イ）取得申込者は、「分配金受取コース」および「分配金再投資コース」について、販売会社ごとに定める申込単位で、決算日の基準価額で購入することができます。ただし、「分配金再投資コース」で収益分配金を再投資する場合は１口単位となります。

取得申込者は、販売会社に取引口座を開設のうえ、申込金額に手数料および当該手数料にかかる消費税等を加算した金額を販売会社が指定する期日までに支払うものとします。

（ロ）「分配金再投資コース」での取得申込者は販売会社との間で「新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド１１月号自動継続投資約款」（別の名称で同様の権利義務を規定する約款を含みます。）にしたがって契約（以下「別に定める契約」といいます。）を締結します。

（ハ）取得申し込みの受付は、原則として営業日の午後３時までとし、当該受付時間を過ぎた場合の申込受付日は翌営業日となります。ただし、受付時間は販売会社によって異なる場合があります。

（注）購入の申込期間の最終日（当該最終日が下記（ニ）に定めるニューヨーク証券取引所の休業日の場合は、当該最終日の前営業日）の午後３時以降の受付は行いません。

（ニ）購入の申込期間の最終日が以下に該当する日の場合には、当該日の取得申し込みの受付は行いません。

・ニューヨーク証券取引所の休業日

また、取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、委託者の判断により、取得申し込みの受付を中止することおよび既に受け付けた取得申し込みの受付を取り消すことができます。ただし、別に定める契約に基づく収益分配金の再投資にかかる追加信託金の申し込みに限ってこれを受け付けるものとします。

２【換金（解約）手続等】

一部解約（解約請求によるご解約）

（イ）受益者は、「分配金受取コース」および「分配金再投資コース」の両コースとも、販売会社が定める単位をもって一部解約の実行を請求することができます。

なお、受付は原則として営業日の午後３時までとし、当該受付時間を過ぎた場合の申込受付日は翌営業日となります。ただし、受付時間は販売会社によって異なる場合があります。

また、投資信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の解約請求に制限を設ける場合があります。

（ロ）受益者が一部解約の実行の請求をするときは、販売会社に対し、振替受益権をもって行うものとします。

（ハ）委託者は、一部解約の実行の請求を受け付けた場合には、この投資信託契約の一部を解約します。また、社振法の規定にしたがい振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

（ニ）一部解約の価額は、一部解約の実行の請求受付日の翌営業日の基準価額とします。

一部解約に関して課税対象者にかかる所得税および地方税（法人の受益者の場合は所得税のみ）に相当する金額が控除されます。

なお、一部解約の価額は、毎営業日に算出されますので、販売会社または下記にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne株式会社
コールセンター　0120-104-694
（受付時間は営業日の午前９時～午後５時です。）

※基準価額につきましては、アセットマネジメントOne株式会社のインターネットホームページ（http://www.am-one.co.jp/）または、原則として計算日の翌日付の日本経済新聞朝刊に掲載されます。また、お問い合わせいただけます基準価額および一部解約の価額は、前日以前のものとなります。

（ホ）一部解約金は、受益者の請求を受け付けた日から起算して、原則として、５営業日目から販売会社において受益者に支払われます。ただし、投資を行った投資信託証券の換金停止、取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、委託者の判断により、一部解約金の支払いを延期する場合があります。

（ヘ）委託者は、以下に該当する日には、上記（イ）による一部解約の実行の請求を受け付けないものとします。

・ニューヨーク証券取引所の休業日

（ト）委託者は、投資を行った投資信託証券の換金停止、取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、一部解約の実行の請求の受付を中止することおよびすでに受け付けた一部解約の実行の請求の受付を取り消すことができます。

（チ）上記（ト）により一部解約の実行の請求の受付が中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行った一部解約の実行の請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、一部解約の価額は、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日（この日が一部解約の実行の請求を受け付けない日であるときは、この計算日以降の最初の一部解約の実行の請求を受け付けることができる日とします。）に一部解約の実行の請求を受け付けたものとして、上記（ニ）の規定に準じて計算された価額とします。

３【資産管理等の概要】

（１）【資産の評価】

基準価額とは、投資信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券および借入有価証券を除きます。）を法令および一般社団法人投資信託協会規則にしたがって時価評価して得た投資信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（以下「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権口数で除した金額をいいます。

基準価額は、毎営業日に算出されますので、販売会社または下記にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne株式会社
コールセンター　0120-104-694
（受付時間は営業日の午前９時～午後５時です。）
インターネットホームページ
http://www.am-one.co.jp/

※基準価額は、原則として計算日の翌日付の日本経済新聞朝刊に掲載されます。また、お問い合わせいただけます基準価額は、前日以前のものとなります。

＜主な投資対象の時価評価方法の原則＞

投資対象	評価方法
外国投資信託証券	計算日に入手し得る直近の純資産価格（基準価額）
マザーファンド受益証券	計算日の基準価額
外貨建資産の円換算	計算日の国内における対顧客電信売買相場の仲値
外国為替予約の円換算	計算日の国内における対顧客先物売買相場の仲値

（２）【保管】

該当事項はありません。

（３）【信託期間】

当ファンドの信託期間は、投資信託契約締結日から2024年11月25日までとします。

委託者は、信託期間満了前に、信託期間の延長が受益者に有利であると認めたときは、受託者と協議のうえ、信託期間を延長することができます。

（４）【計算期間】

当ファンドの計算期間は、原則として毎年11月26日から翌年11月25日までとします。

上記にかかわらず、上記の原則により各計算期間終了日に該当する日（以下「該当日」といいます。）が休業日のとき、各計算期間終了日は該当日以降の営業日で該当日に最も近い日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は、投資信託約款に定める信託期間の終了日とします。

（５）【その他】

ａ．信託の終了（投資信託契約の解約）

（イ）委託者は、投資信託契約の一部を解約することにより、受益権の総口数が30億口を下回ることとなった場合、またはこの投資信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、もしくはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この投資信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託者は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

（ロ）委託者は、信託終了前に、所定の運用の基本方針に基づき、投資を行ったインカム・ファンドが償還、または次に掲げる事項の変更により商品の同一性が失われた場合は、受託者と合意のうえ、この投資信託契約を解約し、信託を終了させます。この場合において、委託者は、あらかじめ解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

１．インカム・ファンドの主要投資対象が変更となる場合

２．インカム・ファンドの取得の条件または換金の条件について、投資者に著しく不利となる変更がある場合

（ハ）委託者は、上記（イ）の事項について、下記「ｃ．書面決議の手続き」の規定にしたがいます。

（ニ）委託者は、監督官庁よりこの投資信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、投資信託契約を解約し信託を終了させます。

（ホ）委託者が監督官庁より登録の取り消しを受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託者は、この投資信託契約を解約し、信託を終了させます。

上記の規定にかかわらず、監督官庁がこの投資信託契約に関する委託者の業務を他の委託者に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、下記「ｃ．書面決議の手続き」の規定における書面決議が否決となる場合を除き、当該委託者と受託者との間において存続します。

（ヘ）受託者は、委託者の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託者がその任務に違反して投資信託財産に著しい損害を与えたことその他重要な事由があるときは、委託者または受益者は、裁判所に受託者の解任を申し立てることができます。受託者が辞任した場合、または裁判所が受託者を解任した場合、委託者は、下記「ｂ．投資信託約款の変更等」の規定にしたがい、新受託者を選任します。なお、受益者は、上記によって行う場合を除き、受託者を解任することはできないものとします。

委託者が新受託者を選任できないときは、委託者はこの投資信託契約を解約し、信託を終了させます。

ｂ．投資信託約款の変更等

（イ）委託者は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この投資信託約款を変更することまたはこの信託と他の信託との併合（投資信託及び投資法人に関する法律第16条第２号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。）を行うことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。

（ロ）委託者は、上記（イ）の事項（投資信託約款の変更事項にあっては、その内容が重大なものに該当する場合に限り、併合事項にあっては、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除きます。以下「重大な約款の変更等」といいます。）について、下記「ｃ．書面決議の手続き」の規定にしたがいます。

（ハ）委託者は、監督官庁の命令に基づいてこの投資信託約款を変更しようとするときは、上記（イ）および（ロ）の規定にしたがいます。

※この投資信託約款は上記に定める以外の方法によって変更することができないものとします。

ｃ．書面決議の手続き

（イ）委託者は、上記「ａ．信託の終了（投資信託契約の解約）」（イ）について、または「ｂ．投資信託約款の変更等」（イ）の事項のうち重大な約款の変更等について、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに投資信託契約の解約の理由または重大な約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の２週間前までに、当ファンドにかかる知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発します。

（ロ）上記（イ）の書面決議において、受益者（委託者およびこの信託の投資信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託者を除きます。以下本項において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

（ハ）上記（イ）の書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の３分の２以上に当たる多数をもって行います。

（ニ）重大な約款の変更等における書面決議の効力は、当ファンドのすべての受益者に対してその効力を生じます。

（ホ）上記（イ）から（ニ）までの規定は、委託者が投資信託契約の解約または重大な約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、当ファンドにかかるすべて

の受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときおよび上記「ａ．信託の終了（投資信託契約の解約）」（ロ）の規定に基づいてこの投資信託契約を解約する場合には適用しません。また、投資信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、上記（イ）から（ハ）までに規定する当ファンドの解約の手続きを行うことが困難な場合には適用しません。

（ヘ）上記（イ）から（ホ）の規定にかかわらず、当ファンドにおいて併合の書面決議が可決された場合にあっても、当該併合にかかる一または複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行うことはできません。

ｄ．反対受益者の受益権買取請求の不適用

当ファンドは、受益者が一部解約請求を行ったときは、委託者が投資信託契約の一部の解約をすることにより当該請求に応じ、当該受益権の公正な価格が当該受益者に一部解約金として支払われることとなる委託者指図型投資信託に該当するため、投資信託契約の解約（上記「ａ．信託の終了（投資信託契約の解約）」（ロ）の場合を除きます。）または重大な約款の変更等を行う場合において、投資信託及び投資法人に関する法律第18条第１項に定める反対受益者による受益権買取請求の規定の適用を受けません。

ｅ．運用報告書

委託者は、毎決算時および償還時に交付運用報告書を作成し、知れている受益者に対し、販売会社を通じて交付します。

運用報告書（全体版）は、下記「ｆ．公告」に記載の委託者のホームページにおいて開示します。ただし、受益者から運用報告書（全体版）の交付の請求があった場合には、これを交付します。

ｆ．公告

委託者が受益者に対してする公告は、電子公告の方法により行い、次のアドレスに掲載します。

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

なお、電子公告による公告をすることができない事故その他やむを得ない事由が生じた場合の公告は、日本経済新聞に掲載します。

ｇ．委託者の事業の譲渡および承継に伴う取り扱い

委託者は、事業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴い、この投資信託契約に関する事業を譲渡することがあります。

委託者は、分割により事業の全部または一部を承継させることがあり、これに伴い、この投資信託契約に関する事業を承継させることがあります。

ｈ．信託事務処理の再信託

（イ）受託者は、当ファンドにかかる信託事務の処理の一部について資産管理サービス信託銀行株式会社と再信託契約を締結し、これを委託することがあります。その場合には、再信託にかかる契約書類に基づいて所定の事務を行います。

（ロ）上記（イ）における資産管理サービス信託銀行株式会社に対する業務の委託については、受益者の保護に支障を生じることがない場合に行うものとします。

ｉ．信託業務の委託等

（イ）受託者は、委託者と協議のうえ、信託業務の一部について、信託業法第22条第１項に定める信託業務の委託をするときは、以下に掲げる基準のすべてに適合するもの（受託者の利害関係人を含みます。）を委託先として選定します。

１．委託先の信用力に照らし、継続的に委託業務の遂行に懸念がないこと

２．委託先の委託業務にかかる実績等に照らし、委託業務を確実に処理する能力があると認められること

３．委託される投資信託財産に属する財産と自己の固有財産その他の財産とを区分する等の管理を行う体制が整備されていること

４．内部管理に関する業務を適正に遂行するための体制が整備されていること

（ロ）受託者は、上記（イ）に定める委託先の選定にあたっては、当該委託先が上記（イ）各号に掲げる基準に適合していることを確認するものとします。

（ハ）上記（イ）および（ロ）にかかわらず、受託者は、次の各号に掲げる業務を、受託者および委託者が適当と認める者（受託者の利害関係人を含みます。）に委託することができるものとします。

１．投資信託財産の保存にかかる業務

２．投資信託財産の性質を変えない範囲内において、その利用または改良を目的とする業務

３．委託者のみの指図により投資信託財産の処分およびその他の信託の目的の達成のために必要な行為にかかる業務

４．受託者が行う業務の遂行にとって補助的な機能を有する行為

ｊ．他の受益者の氏名等の開示の請求の制限

受益者は、委託者または受託者に対し、次に掲げる事項の開示の請求を行うことはできません。

１．他の受益者の氏名または名称および住所

２．他の受益者が有する受益権の内容

ｋ．関係法人との契約の更改

委託者と販売会社との間において締結している「証券投資信託に関する基本契約」の有効期間は契約の締結日から１年ですが、期間満了前に委託者、販売会社いずれからも別段の意思表示のないときは自動的に１年間更新されるものとし、その後も同様とします。

また、委託者と投資顧問会社との間において締結している「投資一任契約」の有効期間は契約の締結日から投資信託約款に基づく信託終了日までとし、途中での更新は行いません。なお、委託者、投資顧問会社は、法律による解除権の行使以外に、相手方に対する事前の書面による解約の申し入れによりこの契約を解除することができます。

４【受益者の権利等】

ａ．収益分配金請求権

受益者は、委託会社の決定した収益分配金を、持ち分に応じて請求する権利を有します。

受益者が収益分配金支払開始日から５年間支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は、委託会社に帰属します。

収益分配金は、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため委託会社または販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に、原則として決算日から起算して５営業日までにお支払いを開始します。

なお、「分配金再投資コース」により収益分配金を再投資する受益者に対しては、委託会社は受託会社から受けた収益分配金を、原則として毎計算期間終了日の翌営業日に販売会社に交付します。販売会社は、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売付を行います。再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

ｂ．償還金請求権

受益者は、持ち分に応じて償還金を請求する権利を有します。

受益者が信託終了による償還金について支払開始日から10年間支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は、委託会社に帰属します。

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため、委託会社または販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に、原則として償還日（休業日の場合は翌営業日）から起算して５営業日までにお支払いを開始します。

c. 一部解約請求権

受益者は、自己に帰属する受益権について、一部解約の実行の請求をすることができます。

d. 帳簿書類の閲覧・謄写の請求権

受益者は、委託会社に対し、その営業時間内に当該受益者にかかる信託財産に関する帳簿書類の閲覧または謄写を請求することができます。

第３【ファンドの経理状況】

（１）当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づいて作成しております。
なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

（２）当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第5期計算期間（平成30年11月27日から令和1年11月25日まで）の財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人による監査を受けております。

１【財務諸表】

【新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド１１月号】

（１）【貸借対照表】

（単位：円）

	第4期 平成30年11月26日現在	第5期 令和1年11月25日現在
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	280,031,874	319,473,359
投資信託受益証券	11,752,091,712	7,838,243,089
親投資信託受益証券	998,608	998,111
流動資産合計	12,033,122,194	8,158,714,559
資産合計	12,033,122,194	8,158,714,559
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	-	40,171,818
未払解約金	30,703,666	7,930,211
未払受託者報酬	2,041,352	1,396,426
未払委託者報酬	105,469,591	72,149,590
未払利息	651	－
その他未払費用	200,878	132,593
流動負債合計	138,416,138	121,780,638
負債合計	138,416,138	121,780,638
純資産の部		
元本等		
元本	12,341,321,891	8,034,363,793
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	△446,615,835	2,570,128
（分配準備積立金）	28,740	56,649,965
元本等合計	11,894,706,056	8,036,933,921
純資産合計	11,894,706,056	8,036,933,921
負債純資産合計	12,033,122,194	8,158,714,559

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第4期 自　平成29年11月28日 至　平成30年11月26日	第5期 自　平成30年11月27日 至　令和1年11月25日
営業収益		
受取配当金	214,950,039	152,509,050
有価証券売買等損益	△482,337,895	446,150,880
その他収益	85,465	－
営業収益合計	△267,302,391	598,659,930
営業費用		
支払利息	297,068	206,409
受託者報酬	4,252,659	3,079,092
委託者報酬	219,720,502	159,087,246
その他費用	421,944	292,390
営業費用合計	224,692,173	162,665,137
営業利益又は営業損失（△）	△491,994,564	435,994,793
経常利益又は経常損失（△）	△491,994,564	435,994,793
当期純利益又は当期純損失（△）	△491,994,564	435,994,793
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（△）	△41,681,660	102,499,286
期首剰余金又は期首欠損金（△）	68,365	△446,615,835
剰余金増加額又は欠損金減少額	4,144,299	160,195,439
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	－	160,195,439
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	4,144,299	－
剰余金減少額又は欠損金増加額	515,595	4,333,165
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	515,595	－
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	－	4,333,165
分配金	-	40,171,818
期末剰余金又は期末欠損金（△）	△446,615,835	2,570,128

（３）【注記表】

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

項目	第5期 自　平成30年11月27日 至　令和1年11月25日
１．　有価証券の評価基準及び評価方法	投資信託受益証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。 親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。
２．　収益及び費用の計上基準	受取配当金 原則として、配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。
３．　その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	計算期間末日の取扱い 当ファンドは、原則として毎年11月25日を計算期間の末日としておりますが、該当日が休業日のため、前計算期間末日を平成30年11月26日としております。

（貸借対照表に関する注記）

項目	第4期 平成30年11月26日現在	第5期 令和1年11月25日現在
１．　期首元本額	248,112,342円	12,341,321,891円
期中追加設定元本額	13,814,330,576円	119,700,657円
期中一部解約元本額	1,721,121,027円	4,426,658,755円
２．　受益権の総数	12,341,321,891口	8,034,363,793口
３．　元本の欠損	元本の欠損　446,615,835円	－

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

項目	第4期 自　平成29年11月28日 至　平成30年11月26日	第5期 自　平成30年11月27日 至　令和1年11月25日
１．　分配金の計算過程	計算期間末における費用控除後の配当等収益（0円）、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（0円）、信託約款に定める収益調整金（3,321,828円）及び分配準備積立金（28,740円）より分配対象収益は3,350,568円（1万口当たり2.71円）でありますが、分配を行っておりません。	計算期間末における費用控除後の配当等収益（96,803,256円）、費用控除後、繰越欠損金を補填した有価証券売買等損益（0円）、信託約款に規定される収益調整金（2,162,737円）及び分配準備積立金（18,527円）より分配対象収益は98,984,520円（1万口当たり123.20円）であり、うち40,171,818円（1万口当たり50円）を分配金額としております。
２．　委託費用	当ファンドの信託財産の運用指図に関する権限を委託するための費用85,053,134円。	信託財産の運用の指図にかかわる権限の全部または一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額 61,582,184円

（金融商品に関する注記）

１．金融商品の状況に関する事項

項目	第4期 自　平成29年11月28日 至　平成30年11月26日	第5期 自　平成30年11月27日 至　令和1年11月25日
１．　金融商品に対する取組方針	当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。	当ファンドは、証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。
２．　金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドの投資している金融商品は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。 当ファンドが投資している有価証券は、投資信託受益証券、親投資信託受益証券であり、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスク及び流動性リスクを有しております。	当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。当ファンドが保有する有価証券の詳細は「附属明細表」に記載しております。これらは、市場リスク（価格変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク）、信用リスク、及び流動性リスクを有しております。
３．　金融商品に係るリスク管理体制	運用担当部署から独立したコンプライアンス・リスク管理担当部署が、運用リスクを把握、管理し、その結果に基づき運用担当部署へ対応の指示等を行うことにより、適切な管理を行います。 リスク管理に関する委員会等はこれらの運用リスク管理状況の報告を受け、総合的な見地から運用状況全般の管理を行います。 なお、具体的には以下のリスクの管理を行っております。 ①市場リスク 市場の変動率とファンドの基準価額の変動率を継続的に相対比較することやベンチマーク等と比較すること等により分析しております。 ②信用リスク 組入銘柄の格付やその他発行体情報等を継続的に収集し分析しております。 ③流動性リスク 市場流動性の状況を把握し、組入銘柄の一定期間における出来高や組入比率等を継続的に測定すること等により分析しております。	運用担当部署から独立したコンプライアンス・リスク管理担当部署が、運用リスクを把握、管理し、その結果に基づき運用担当部署へ対応の指示等を行うことにより、適切な管理を行います。リスク管理に関する委員会等はこれらの運用リスク管理状況の報告を受け、総合的な見地から運用状況全般の管理を行います。

２．金融商品の時価等に関する事項

項目	第4期 平成30年11月26日現在	第5期 令和1年11月25日現在
１．　貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表上の金融商品は、原則としてすべて時価評価されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
２．　時価の算定方法	投資信託受益証券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」に記載しております。 親投資信託受益証券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」に記載しております。 コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価に近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。	(１)有価証券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」にて記載しております。 (２)デリバティブ取引 該当事項はありません。 (３)上記以外の金融商品 上記以外の金融商品（コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務）は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。
３．　金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	市場価額がない、又は市場価格を時価と見なせない場合には、経営者により合理的に算定された価額で評価する場合があります。	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

種類	第4期 平成30年11月26日現在	第5期 令和1年11月25日現在
	当期の 損益に含まれた 評価差額（円）	当期の 損益に含まれた 評価差額（円）
投資信託受益証券	△445,438,441	338,676,449
親投資信託受益証券	△795	△497
合計	△445,439,236	338,675,952

（デリバティブ取引等に関する注記）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（1口当たり情報に関する注記）

	第4期 平成30年11月26日現在	第5期 令和1年11月25日現在
1口当たり純資産額 （1万口当たり純資産額）	0.9638円 (9,638円)	1.0003円 (10,003円)

（４）【附属明細表】

第１　有価証券明細表

（１）株式

該当事項はありません。

（２）株式以外の有価証券

令和1年11月25日現在

種類	銘柄	券面総額 （円）	評価額 （円）	備考
投資信託受益証券	ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドＡ　クラスＳ（ＪＰＹ）	705,575	7,838,243,089	
投資信託受益証券　合計		705,575	7,838,243,089	
親投資信託受益証券	日本短期公社債マザーファンド	994,036	998,111	
親投資信託受益証券　合計		994,036	998,111	
合計			7,839,241,200	

（注）投資信託受益証券及び親投資信託受益証券における券面総額欄の数値は、証券数を表示しております。

第２　信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第３　デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

（参考）

当ファンドは、「ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドＡ　クラスＳ（ＪＰＹ）」投資信託証券及び「日本短期公社債マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「投資信託受益証券」及び「親投資信託受益証券」は、すべてこれらの証券であります。

同投資信託の状況は以下の通りであります。

なお、以下に記載した状況は監査の対象外となっております。

日本短期公社債マザーファンド

貸借対照表

（単位：円）

	令和1年11月25日現在
資産の部	
流動資産	
コール・ローン	19,271,631
地方債証券	30,141,890
未収利息	63,504
流動資産合計	49,477,025
資産合計	49,477,025
負債の部	
流動負債	
流動負債合計	－
負債合計	－
純資産の部	
元本等	
元本	49,276,288
剰余金	
剰余金又は欠損金（△）	200,737
元本等合計	49,477,025
純資産合計	49,477,025
負債純資産合計	49,477,025

注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

項目	自　平成30年11月27日 至　令和1年11月25日
１．　有価証券の評価基準及び評価方法	地方債証券 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（但し、売気配相場は使用しない）、価格情報会社の提供する価額又は日本証券業協会発表の売買参考統計値（平均値）等で評価しております。

（貸借対照表に関する注記）

項目		令和1年11月25日現在
１．	本報告書における開示対象ファンドの期首における当該親投資信託の元本額	50,270,225円
	同期中追加設定元本額	－円
	同期中一部解約元本額	993,937円
	元本の内訳	
	ファンド名	
	短期ハイイールド債券ファンド（ヘッジあり）	995,620円
	バンクローン・ファンド（ヘッジなし）	15,905,959円
	バンクローン・ファンド（ヘッジあり）	13,922,043円
	新光バンクローン・ファンド・ネオ（円ヘッジ型）	5,069,672円
	バンクローン・ファンド（ヘッジなし／年１回決算型）	1,093,509円
	バンクローン・ファンド（ヘッジあり／年１回決算型）	99,473円
	新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド１０月号	3,976,144円
	新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド１１月号	994,036円
	新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド１２月号	497,018円
	新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド１月号	497,018円
	新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド２月号	49,702円
	新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド３月号	397,615円
	新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド４月号	12,417円
	新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド５月号	99,404円
	新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド６月号	994,036円
	新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド７月号	397,615円
	新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド８月号	497,018円
	新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド９月号	497,018円
	ダブルライン・シラー・ケープ米国株式プラス＜為替ヘッジあり＞	795,387円
	ダブルライン・シラー・ケープ米国株式プラス＜為替ヘッジなし＞	2,485,584円
	計	49,276,288円
２．	受益権の総数	49,276,288口

（金融商品に関する注記）

１．金融商品の状況に関する事項

項目		自　平成30年11月27日 至　令和1年11月25日
１．	金融商品に対する取組方針	当ファンドは、証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。
２．	金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。当ファンドが保有する有価証券の詳細は「附属明細表」に記載しております。これらは、市場リスク（価格変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク）、信用リスク、及び流動性リスクを有しております。
３．	金融商品に係るリスク管理体制	運用担当部署から独立したコンプライアンス・リスク管理担当部署が、運用リスクを把握、管理し、その結果に基づき運用担当部署へ対応の指示等を行うことにより、適切な管理を行います。リスク管理に関する委員会等はこれらの運用リスク管理状況の報告を受け、総合的な見地から運用状況全般の管理を行います。

２．金融商品の時価等に関する事項

項目		令和1年11月25日現在
１．	貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
２．	時価の算定方法	(１)有価証券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」にて記載しております。 (２)デリバティブ取引 該当事項はありません。 (３)上記以外の金融商品 上記以外の金融商品（コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務）は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。
３．	金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

種類	令和1年11月25日現在
	当期の損益に含まれた評価差額（円）
地方債証券	－
合計	－

（注）「当期の損益に含まれた評価差額」は、当該親投資信託の計算期間開始日から開示対象ファンドの期末日までの期間（令和1年7月4日から令和1年11月25日まで）に対応する金額であります。

（デリバティブ取引等に関する注記）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（1口当たり情報に関する注記）

	令和1年11月25日現在
1口当たり純資産額 （1万口当たり純資産額）	1.0041円 (10,041円)

附属明細表

第１　有価証券明細表

（１）株式

該当事項はありません。

（２）株式以外の有価証券

令和1年11月25日現在

種類	銘柄	券面総額（円）	評価額（円）	備考
地方債証券	２０年度９回　奈良県債	30,000,000	30,141,890	
地方債証券　合計		30,000,000	30,141,890	
合計			30,141,890	

第２　信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第３　デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

（参考）

「ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドＡ　クラスＳ（ＪＰＹ）」は、「ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドＡ」の個別クラスとなっております。

「ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドＡ」は、バミューダの法律に基づき設立された外国証券投資信託であります。同ファンドの2018年10月31日現在の財務書類は、米国で一般的に認められている会計基準に準拠して作成されており、独立監査人の監査を受けております。
同ファンドの「資産・負債計算書」及び「投資有価証券明細表」は、2018年10月31日現在の財務書類の原文の一部を翻訳・抜粋したものでありますが、あくまで参考和訳であり、正確性を保証するものではありません。

資産・負債計算書

（単位：受益証券数を除き、千米ドル）

	2018年10月31日現在
資産：	
投資－評価額	
有価証券投資	469,274
関連当事者に係る投資	11,369,772
金融デリバティブ商品	
店頭	32,486
現金	738
取引相手方への預託金	0
外国為替－評価額	0
売却済投資に係る未収金	3,225
関連当事者に係る売却済投資に係る未収金	12,377
売却済ファンド受益証券に係る未収金	49,362
未収利息および未収配当金	69
	11,937,303
負債：	
金融デリバティブ商品	
店頭	44,572
購入済投資に係る未払金	3,967
関連当事者に係る購入済投資に係る未払金	28,903
未払利息	89
取引相手方からの預託金	7,667
償還済ファンド受益証券に係る未払金	32,760
運用手数料未払金	28
助言手数料未払金	178
管理手数料未払金	44
未払分配金	24
未払税	0
資産ベース販売手数料未払金	0
弁護士費用未払金	0
	118,232
純資産	11,819,071
有価証券投資の取得原価	469,269
関連当事者に係る投資の取得原価	11,245,387
外国為替の取得原価	0
金融デリバティブ商品の取得原価またはプレミアム－純額	0
クラスＳ（ＪＰＹ）	
純資産	992,208

0となっている金額は、千単位未満で四捨五入した数値を表示している場合があります。

投資有価証券明細表
ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドA
2018年10月31日現在

		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
有価証券投資　4.0%			
短期金融商品　4.0%			
預金　3.3%			
Bank of Nova Scotia			
1.690% due 11/01/2018	USD	11,799	11,799
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.			
(0.300%) due 11/01/2018	JPY	9	0
Brown Brothers Harriman & Co.			
1.690% due 11/01/2018	USD	61	61
Citibank N.A.			
1.690% due 11/01/2018		49,184	49,184
DBS Bank Ltd.			
1.690% due 11/01/2018		12,667	12,667
JPMorgan Chase & Co.			
1.690% due 11/01/2018		104,599	104,599
Sumitomo Mitsui Banking Corp.			
(0.300%) due 11/01/2018	JPY	2	0
1.690% due 11/01/2018	USD	120,371	120,371
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.			
(0.300%) due 11/01/2018	JPY	8	0
1.690% due 11/01/2018	USD	93,517	93,517
			392,198
米国短期国債　0.7%			
2.249% due 01/10/2019 (a)		23,255	23,155
2.299% due 01/24/2019 (b)		50,968	50,700
2.304% due 01/31/2019 (a)		3,240	3,221
			77,076
短期金融商品合計			469,274
（取得原価　469,269千米ドル）			
有価証券投資合計			469,274
（取得原価　469,269千米ドル）			

	受益証券口数（単位：千）	
関連当事者に係る投資　96.2%		
投資信託　96.2%		
PIMCO Bermuda Income Fund (M)		
（取得原価　11,245,387千米ドル）	889,654	11,369,772
関連当事者に係る投資合計		11,369,772
（取得原価　11,245,387千米ドル）		
投資合計　100.2%		11,839,046
（取得原価　11,714,656千米ドル）		
金融デリバティブ商品(c)　(0.1%)		(12,086)
（取得原価またはプレミアム（純額）　0千米ドル）		
その他の資産および負債（純額）(0.1%)		(7,889)
純資産　100.0%		11,819,071

＊額面及び時価が0となっている証券は、千単位未満で四捨五入した数値を表示しています。
(a)利率は満期までの利回りです。

(b)利率は加重平均レートです。

(c)金融デリバティブ商品：店頭
為替予約契約：

					未実現評価益（評価損）	
取引相手方	決済月	外貨引渡額（千通貨）		外貨受取額（千通貨）	資産（千米ドル）	負債（千米ドル）
BPS	11/2018	JPY	294,413	USD 2,611	2	0
BPS	11/2018		322,025	2,854	0	0
BPS	11/2018	USD	1,689	JPY 190,231	0	(3)
BPS	11/2018		288	32,451	0	0
BPS	11/2018		25	2,802	0	0
BRC	11/2018	JPY	17,755	USD 157	0	0
BRC	11/2018	USD	158	JPY 17,755	0	0
HUS	11/2018	JPY	603,605	USD 5,365	16	0
HUS	11/2018	USD	372	JPY 41,843	0	(1)
					18	(4)

クラスＦ（ＪＰＹ）、クラスＪ（ＪＰＹ）、クラスＮ（ＪＰＹ）、クラスＰ（ＪＰＹ）、クラスＱ（ＪＰＹ）、
クラスＲ（ＪＰＹ）、クラスＳ（ＪＰＹ）、クラスＴ（ＪＰＹ）、クラスＸ（ＪＰＹ）、クラスＹ（ＪＰＹ）
およびクラスＺ（ＪＰＹ）為替予約契約：

					未実現評価益（評価損）	
取引相手方	決済月	外貨引渡額（千通貨）		外貨受取額（千通貨）	資産（千米ドル）	負債（千米ドル）
BOA	11/2018	JPY	348,824,702	USD 3,103,423	12,512	0
BOA	12/2018	USD	3,110,576	JPY 348,824,702	0	(12,182)
BPS	11/2018	JPY	1,184,807	USD 10,506	8	0
BPS	11/2018		5,950,394	52,725	0	(1)
BPS	11/2018	USD	281,621	JPY 31,728,853	0	(474)
BRC	11/2018	JPY	347,609,424	USD 3,081,644	1,502	0
BRC	11/2018	USD	898,534	JPY 101,682,385	2,466	0
BRC	12/2018		3,088,750	347,609,424	0	(1,149)
CBK	11/2018	JPY	7,057,996	USD 62,685	200	(55)
CBK	11/2018	USD	10,461	JPY 1,184,807	37	0
CBK	11/2018		949,631	106,972,444	0	(1,756)
CBK	12/2018	JPY	1,184,807	USD 10,486	0	(38)
GLM	11/2018		7,716,305	68,791	417	0
GLM	11/2018	USD	1,383,577	JPY 156,676,613	5,379	(656)
JPM	11/2018		3,166,935	356,539,156	0	(7,667)
MSC	11/2018	JPY	1,084,824	USD 9,586	0	(26)
MSC	12/2018	USD	9,608	JPY 1,084,824	28	0
RBC	11/2018	JPY	691,144	USD 6,191	67	0
RYL	11/2018	USD	9,181	JPY 1,033,044	0	(27)
SCX	11/2018	JPY	981,651	USD 8,711	14	(1)
SOG	11/2018		346,876,834	3,064,527	0	(9,124)
SOG	12/2018	USD	3,071,467	JPY 346,876,834	9,626	0
SSB	11/2018	JPY	7,831,742	USD 69,411	212	(197)
SSB	11/2018	USD	2,814,366	JPY 316,349,633	0	(11,215)
					32,468	(44,568)
為替予約契約合計					32,486	(44,572)

投資有価証券明細表－ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド（M）
2018年10月31日現在

		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
有価証券投資　110.5%			
バンクローン債務証書　5.5%			
Accudyne Industries Borrower S.C.A.			
5.302% due 08/18/2024	USD	537	536
Air Medical Group Holdings, Inc.			
6.530% due 03/14/2025		993	977
Alphabet Holding Co., Inc.			
5.802% due 09/26/2024		495	474
Altica France S.A.			
6.280% due 08/14/2026		5,400	5,335
Altran Technologies			
2.750% due 03/20/2025	EUR	2,789	3,175
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.			
4.302% due 10/31/2023	USD	1,679	1,666
Ancestry.com Operations, Inc.			
5.550% due 10/19/2023		1,177	1,181
Aramark Intermediate HoldCo Corp.			
4.052% due 03/11/2025		933	935
Avantor, Inc.			
6.302% due 11/21/2024		684	689
Avolon TLB Borrower 1 (U.S.) LLC			
4.280% due 01/15/2025		42,148	42,087
AWAS Leasing 2011-I Ltd.			
4.870% due 10/02/2021		633	632
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV			
4.136% due 06/01/2024		468	467
Bausch Health Co., Inc.			
5.274% due 06/01/2025		461	462
Beacon Roofing Supply, Inc.			
4.527% due 01/02/2025		1,104	1,096
Bway Holdings Co.			
5.658% due 04/03/2024		385	383
Caesars Resort Collection LLC			
5.052% due 12/22/2024		5,344	5,352
Camelot U.S. Acquisition 1 Co.			
5.552% due 10/03/2023		192	192
Castlelake Aircraft Structured Trust			
3.967% due 07/12/2024		3,359	3,312
Ceasers Entertainment Operating Co. LLC			
4.302% due 10/06/2024		2,303	2,294
CenturyLink, Inc.			
5.052% due 01/31/2025		2,006	1,985
CH Hold Corp.			
5.302% due 02/01/2024		294	295
Charter Communications Operating LLC			
4.310% due 04/30/2025		5,610	5,617
CityCenter Holdings LLC			
4.552% due 04/18/2024		296	296
Community Health Systems, Inc.			
5.563% due 01/27/2021		26,707	26,217
Concordia International Corp.			

7.781% due 09/06/2024		3,400	3,341
Crown Holdings, Inc.			
4.283% due 04/03/2025		763	766
CSC Holdings LLC			
4.780% due 01/25/2026		2,886	2,895
		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
DaVita, Inc.			
5.052% due 06/24/2021	USD	192	192
Dell International LLC			
4.310% due 09/07/2023		2,814	2,813
Diamond Resorts International, Inc.			
6.052% due 09/02/2023		3,942	3,848
Dubai World			
2.000% due 09/30/2022		20,315	19,045
Energizer Holdings, Inc.			
7.353% due 05/18/2019		2,700	2,703
Envision Healthcare Corp.			
6.052% due 10/10/2025		9,100	8,930
FCA U.S. LLC			
4.300% due 12/31/2018		758	759
Financial & Risk U.S. Holdings, Inc.			
4.000% due 10/01/2025	EUR	15,000	17,096
6.052% due 10/01/2025	USD	11,300	11,215
First Data Corp.			
4.287% due 07/08/2022		2,629	2,626
Forest City Enterprises LP			
6.199% due 10/24/2025		2,200	2,212
Frontier Communications Corp.			
6.060% due 06/15/2024		7,425	7,202
Genworth Holdings, Inc.			
6.831% due 03/07/2023		398	407
Golden Nugget, Inc.			
5.052% due 10/04/2023		1	1
5.186% due 10/04/2023		13	13
5.277% due 10/04/2023		15	16
GreenSky Holdings LLC			
5.563% due 03/31/2025		4,876	4,900
HCA, Inc.			
4.052% due 03/18/2023		826	831
4.302% due 03/13/2025		2,976	2,994
HD Supply Waterworks Ltd.			
5.313% due 08/01/2024		317	317
Hilton Worldwide Finance LLC			
4.031% due 10/25/2023		10,682	10,703
iHeartCommunications, Inc. (d)			
8.443% due 01/30/2019		45,625	33,183
9.802% due 07/30/2019		6,200	4,499
Intelsat Jackson Holdings S.A.			
6.045% due 11/27/2023		3,800	3,805
6.625% due 01/02/2024		10,100	10,388
Iqvia, Inc.			
4.386% due 01/17/2025		10,098	10,128
IRB Holdings Corp.			
5.460% due 02/05/2025		697	697

		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
KFC Holding Co.			
4.037% due 04/03/2025		1,078	1,080
Kinetic Concepts, Inc.			
5.636% due 02/02/2024		9,381	9,427
Klockner Pentaplast of America, Inc.			
4.750% due 06/30/2022	EUR	300	323
Las Vegas Sands LLC			
4.052% due 03/27/2025	USD	2,574	2,568
Marriott Ownership Resorts, Inc.			
4.552% due 08/29/2025		1,300	1,307
McDermott International, Inc.			
7.302% due 05/10/2025	USD	2,832	2,812
Meredith Corp.			
5.052% due 01/31/2025		975	975
Messer Industries LLC			
4.834% due 10/01/2025		2,120	2,123
MGM Growth Properties Operating Partnership LP			
4.302% due 03/21/2025		605	603
MH Sub I LLC			
6.030% due 09/13/2024		1,000	1,005
Mission Broadcasting, Inc.			
4.544% due 01/17/2024		63	64
Multi-Color Corp.			
4.302% due 10/31/2024		174	175
Neiman Marcus Group Ltd. LLC			
5.531% due 10/25/2020		11,822	10,786
Nexstar Broadcasting, Inc.			
4.544% due 01/17/2024		396	397
Nielsen Finance LLC			
4.281% due 10/04/2023		394	392
Ocean Rig UDW, Inc.			
8.000% due 09/20/2024		6,693	7,044
Parexel International Corp.			
5.052% due 09/27/2024		396	391
PetSmart, Inc.			
5.280% due 03/11/2022		4,865	4,138
Pisces Midco, Inc.			
6.175% due 04/12/2025		5,161	5,149
Post Holdings, Inc.			
4.290% due 05/24/2024		876	876
Prestige Brands, Inc.			
4.302% due 01/26/2024		60	60
Rebublic of Tanzania			
7.839% due 12/10/2019		2,600	2,551
Reynolds Group Holdings, Inc.			
5.052% due 02/05/2023		196	196
RPI Finance Trust			
4.386% due 03/27/2023		7,018	7,033
SBA Senior Finance II LLC			
4.310% due 04/11/2025		499	498
Sequa Mezzanine Holdings LLC			
7.389% due 11/28/2021		31	31
7.408% due 11/28/2021		12,498	12,333

11.520% due 04/28/2022		650	644
Serta Simmons Bedding LLC			
5.774% due 11/08/2023		197	179
Sigma Holdco BV			
3.500% due 07/02/2025	EUR	5,300	6,013
Sprint Communications, Inc.			
4.813% due 02/02/2024	USD	4,142	4,140
SS&C Technologies Holdings, Inc.			
4.552% due 04/16/2025		8,567	8,535
Starfruit Finco BV			
3.750% due 10/01/2025	EUR	3,800	4,347
5.506% due 10/01/2025	USD	4,900	4,898
State of Rio De Janeiro			
6.024% due 12/20/2020		6,716	6,531
		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
Syniverse Holdings, Inc.			
7.280% due 03/09/2023	USD	746	750
TerraForm Power Operating LLC			
4.302% due 11/08/2022		199	199
Traverse Midstream Partners LLC			
6.600% due 09/27/2024		234	236
Tronox Blocked Borrower LLC			
5.302% due 09/23/2024		135	135
Tronox Finance LLC			
5.302% due 09/23/2024		361	361
Unitymedia Finance LLC			
4.530% due 01/15/2026		1,000	1,000
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG			
2.750% due 01/15/2027	EUR	2,900	3,306
Univision Communications, Inc.			
5.052% due 03/15/2024	USD	26,641	25,603
Vertiv Group Corp.			
6.313% due 11/30/2023		251	248
VICI Properties 1 LLC			
4.280% due 12/20/2024		3,627	3,623
Vistra Operations Co. LLC			
4.302% due 08/04/2023		425	427
4.552% due 12/14/2023		444	445
West Corp.			
6.302% due 10/10/2024		1	1
6.527% due 10/10/2024		212	212
Westmoreland Coal Co.			
10.562% due 05/21/2019		153	156
WHLN FIRST MTG CO LEND 2 ASSET HOTEL			
4.246% due 07/21/2025		79,000	79,077
4.850% due 02/09/2021		45,000	45,079
WHOLE LOAN ST REGIS ASPEN			
3.200% due 07/09/2020		99,000	99,158
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.			
4.052% due 05/30/2025		2,500	2,502
バンクローン債務証書合計			646,322

（取得原価　658,315千米ドル）

社債　33.0%

銀行および金融　20.4%

ABH Financial Ltd. Via Alfa Holding Issuance PLC			
2.626% due 04/28/2020	EUR	3,028	3,432
ABN AMRO Bank NV			
1.800% due 09/20/2019	USD	200	198
2.450% due 06/04/2020		5,900	5,828
ADLER Real Estate AG			
1.875% due 04/27/2023	EUR	2,900	3,193
3.000% due 04/27/2026		2,900	3,188
AerCap Ireland Capital DAC			
3.500% due 05/26/2022	USD	150	146
3.750% due 05/15/2019		1,850	1,854
4.250% due 07/01/2020		1,405	1,414
4.500% due 05/15/2021		650	657
4.625% due 10/30/2020		4,000	4,063
5.000% due 10/01/2021		1,300	1,335
AGFC Capital Trust I			
4.186% due 01/15/2067		2,200	1,155
Air Lease Corp.			
3.250% due 03/01/2025		37,900	35,227

		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
Akelius Residential Property AB			
1.500% due 01/23/2022	EUR	3,600	4,162
3.375% due 09/23/2020		2,900	3,480
Alliance Data Systems Corp.			
4.500% due 03/15/2022		173	199
Ally Financial, Inc.			
3.250% due 11/05/2018	USD	1,400	1,400
3.500% due 01/27/2019		5,240	5,240
3.750% due 11/18/2019		1,060	1,063
4.125% due 03/30/2020		5,800	5,822
4.250% due 04/15/2021		4,660	4,672
7.500% due 09/15/2020		556	591
8.000% due 12/31/2018		400	403
8.000% due 03/15/2020		550	580
8.000% due 11/01/2031		8,949	10,805
Alpha Bank AE			
2.500% due 02/05/2023	EUR	3,900	4,473
Ambac LSNI LLC			
7.396% due 02/12/2023	USD	12,727	12,918
American International Group, Inc.			
5.750% due 04/01/2048		2,516	2,382
American Tower Corp.			
3.000% due 06/15/2023		1,864	1,787
Annington Funding PLC			
1.650% due 07/12/2024	EUR	1,600	1,786
2.646% due 07/12/2025	GBP	2,200	2,770
3.184% due 07/12/2029		900	1,136
Ardonagh Midco 3 PLC			
8.375% due 07/15/2023		3,560	4,274
Army Hawaii Family Housing Trust Certificates			
2.680% due 06/15/2050	USD	8,200	6,112
Aroundtown S.A.			
1.000% due 01/07/2025	EUR	2,800	2,977
1.625% due 01/31/2028		2,100	2,149

1.875% due 01/19/2026		500	548
2.000% due 11/02/2026		2,500	2,733
3.000% due 10/16/2029	GBP	7,400	8,938
Assurant, Inc.			
4.200% due 09/27/2023	USD	2,012	2,003
Athene Holding Ltd.			
4.125% due 01/12/2028		894	821
Atrium European Real Estate Ltd.			
3.000% due 09/11/2025	EUR	3,100	3,547
3.625% due 10/17/2022		350	426
AXA Equitable Holdings, Inc.			
3.900% due 04/20/2023	USD	436	431
4.350% due 04/20/2028		2,610	2,499
5.000% due 04/20/2048		1,518	1,358
Axis Bank Ltd.			
3.250% due 05/21/2020		2,200	2,171
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (b)(c)			
6.750% due 02/18/2020	EUR	7,600	8,848
7.000% due 02/19/2019		31,200	35,738
8.875% due 04/14/2021		8,600	10,856
Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.			
25.980% due 04/26/2020	ARS	61,000	1,262
Banco do Brasil S.A.			
6.000% due 01/22/2020	USD	1,000	1,026

		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
Banco do Nordeste do Brasil S.A.			
4.375% due 05/03/2019	USD	7,300	7,318
Banco Espirito Santo S.A.			
2.625% due 05/08/2049 (d)	EUR	3,100	1,089
Banco Santander S.A.			
3.545% due 04/12/2023	USD	800	803
3.848% due 04/12/2023		1,200	1,162
4.379% due 04/12/2028		800	744
4.750% due 03/19/2025 (b)(c)	EUR	10,200	10,138
6.250% due 09/11/2021 (b)(c)		21,400	24,926
Bank of America Corp.			
3.106% due 03/05/2024	USD	4,136	4,109
3.419% due 12/20/2028		315	291
Bank of China Ltd.			
0.182% due 04/17/2021	EUR	3,020	3,423
Bank of Ireland			
7.375% due 06/18/2020 (b)(c)		500	604
Barclays Bank PLC			
7.625% due 11/21/2022 (b)	USD	7,540	8,063
14.000% due 06/15/2019 (c)	GBP	9,970	13,659
Barclays PLC			
1.375% due 01/24/2026	EUR	4,300	4,625
2.375% due 10/06/2023	GBP	7,350	9,233
3.125% due 01/17/2024		27,000	34,633
3.250% due 02/12/2027		17,530	21,849
3.250% due 01/17/2033		3,300	3,790
3.684% due 01/10/2023	USD	500	484
3.695% due 05/16/2024		8,400	8,335
4.039% due 01/10/2023		1,000	1,016

4.337% due 01/10/2028		700	652
4.338% due 05/16/2024		5,400	5,301
4.375% due 01/12/2026		2,900	2,786
4.972% due 05/16/2029		2,600	2,528
5.875% due 09/15/2024 (b)(c)	GBP	5,800	6,922
6.500% due 09/15/2019 (b)(c)	EUR	21,200	24,770
7.000% due 09/15/2019 (b)(c)	GBP	7,540	9,682
7.250% due 03/15/2023 (b)(c)		14,800	19,444
7.750% due 09/15/2023 (b)(c)	USD	11,100	11,102
7.875% due 03/15/2022 (b)(c)		1,200	1,239
7.875% due 09/15/2022 (b)(c)	GBP	8,053	10,761
8.000% due 12/15/2020 (b)(c)	EUR	4,160	5,166
8.250% due 12/15/2018 (b)(c)	USD	5,030	5,060
Bevco Lux Sarl			
1.750% due 02/09/2023	EUR	5,100	5,732
BGC Partners, Inc.			
5.125% due 05/27/2021	USD	400	409
5.375% due 12/09/2019		1,450	1,470
Blackstone CQP Holdco LP			
6.000% due 08/18/2021		1,300	1,305
6.500% due 03/20/2021		7,400	7,454
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl			
1.400% due 07/06/2022	EUR	4,100	4,670
2.200% due 07/24/2025		2,900	3,220

		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
BNP Paribas S.A.			
3.375% due 01/09/2025	USD	54,443	50,961
4.400% due 08/14/2028		4,200	4,041
7.000% due 08/16/2028 (b)(c)		1,400	1,382
7.625% due 03/30/2021 (b)(c)		600	625
BOC Aviation Ltd.			
2.375% due 09/15/2021		570	544
3.499% due 09/26/2023		3,500	3,507
3.500% due 01/31/2023		200	195
3.609% due 05/02/2021		3,380	3,403
Boston Properties LP			
3.200% due 01/15/2025		991	943
BPCE S.A.			
12.500% due 09/30/2019 (c)		700	753
Brighthouse Financial, Inc.			
3.700% due 06/22/2027		2,400	2,069
Brixmor Operating Partnership LP			
3.250% due 09/15/2023		300	287
Brookfield Finance, Inc.			
3.900% due 01/25/2028		1,988	1,860
4.700% due 09/20/2047		4,240	3,923
Capital One Financial Corp.			
3.450% due 04/30/2021		5,900	5,878
CBL & Associates LP			
5.950% due 12/15/2026		1,384	1,156
China Construction Bank Corp.			
0.281% due 09/24/2021	EUR	2,000	2,269
CIT Group, Inc.			
4.125% due 03/09/2021	USD	1,216	1,216

5.000% due 08/15/2022		7,200	7,245
5.000% due 08/01/2023		4,136	4,157
5.250% due 03/07/2025		1,058	1,067
5.375% due 05/15/2020		1,330	1,369
Citigroup, Inc.			
3.142% due 01/24/2023		2,500	2,442
Compass Bank			
2.750% due 09/29/2019		700	697
Cooperatieve Rabobank UA			
2.938% due 04/26/2021		1,750	1,755
3.125% due 04/26/2021		2,500	2,478
4.625% due 12/29/2025 (b)(c)	EUR	3,600	4,050
5.500% due 06/29/2020 (b)(c)		17,610	21,000
6.625% due 06/29/2021 (b)(c)		11,400	14,218
Co-operative Group Holdings 2011 Ltd.			
6.875% due 07/08/2020	GBP	3,430	4,650
7.500% due 07/08/2026		600	895
Corestate Capital Holding S.A.			
3.500% due 04/15/2023	EUR	39,300	43,747
CPI Property Group S.A.			
1.450% due 04/14/2022		5,500	6,219
2.125% due 10/04/2024		4,800	5,369
Credit Agricole S.A.			
3.507% due 04/24/2023	USD	1,000	998
3.750% due 04/24/2023		1,750	1,711
7.875% due 01/23/2024 (b)(c)		496	514

		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
Credit Suisse AG			
4.375% due 08/05/2020	USD	750	762
6.500% due 08/08/2023 (b)		10,885	11,526
Credit Suisse Group AG			
2.997% due 12/14/2023		3,600	3,426
3.532% due 12/14/2023		3,000	3,025
3.574% due 06/12/2024		2,750	2,757
3.869% due 01/12/2029		33,900	31,519
4.207% due 06/12/2024		3,500	3,480
4.282% due 01/09/2028		6,700	6,428
7.250% due 09/12/2025 (b)(c)		1,800	1,784
7.500% due 07/17/2023 (b)(c)		5,800	5,916
Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd.			
2.750% due 08/08/2025	GBP	600	757
3.750% due 03/26/2025	USD	1,800	1,725
Crown Castle International Corp.			
3.200% due 09/01/2024		604	571
3.650% due 09/01/2027		2,678	2,481
4.000% due 03/01/2027		255	244
CTR Partnership LP			
5.250% due 06/01/2025		504	493
Deutsche Bank AG			
0.375% due 01/18/2021	EUR	73,700	82,269
2.700% due 07/13/2020	USD	4,272	4,176
3.150% due 01/22/2021		10,000	9,756
3.284% due 01/22/2021		12,700	12,569
3.406% due 07/13/2020		1,774	1,763

3.766% due 02/04/2021		5,310	5,298
3.950% due 02/27/2023		1,820	1,753
4.250% due 10/14/2021		15,940	15,820
4.251% due 05/10/2019		80	80
Digital Euro Finco LLC			
2.625% due 04/15/2024	EUR	1,400	1,675
Digital Realty Trust LP			
3.700% due 08/15/2027	USD	92	86
Digital Stout Holding LLC			
2.750% due 07/19/2024	GBP	400	513
3.300% due 07/19/2029		400	508
Discover Bank			
3.350% due 02/06/2023	USD	900	870
Emerald Bay S.A.			
0.000% due 10/08/2020	EUR	3,425	3,682
EPR Properties			
4.500% due 06/01/2027	USD	3,650	3,469
4.750% due 12/15/2026		372	360
4.950% due 04/15/2028		1,132	1,096
Equinix, Inc.			
2.875% due 03/15/2024	EUR	5,700	6,551
2.875% due 10/01/2025		500	557
2.875% due 02/01/2026		16,550	18,346
ERP Operating LP			
3.250% due 08/01/2027	USD	257	242
3.500% due 03/01/2028		792	757
Eurobank Ergasias S.A.			
2.750% due 11/02/2020	EUR	1,000	1,157

		額面 （千通貨）	時価 （千米ドル）
Fairfax Financial Holdings Ltd.			
2.750% due 03/29/2028	EUR	6,600	7,524
4.850% due 04/17/2028	USD	3,411	3,329
Fastighets AB Balder			
1.125% due 03/14/2022	EUR	5,745	6,550
1.875% due 03/14/2025		1,100	1,234
1.875% due 01/23/2026		1,470	1,622
Franshion Brilliant Ltd.			
5.750% due 03/19/2019	USD	1,593	1,605
Freedom Mortgage Corp.			
8.250% due 04/15/2025		1,259	1,171
Globalworth Real Estate Investments Ltd.			
2.875% due 06/20/2022	EUR	1,400	1,632
3.000% due 03/29/2025		400	454
GLP Capital LP			
5.250% due 06/01/2025	USD	1,200	1,209
5.300% due 01/15/2029		3,424	3,377
Goldman Sachs Group, Inc.			
0.131% due 12/16/2020	EUR	1,200	1,361
3.060% due 02/23/2023	USD	12,900	12,895
3.200% due 02/23/2023		12,900	12,540
3.814% due 04/23/2029		7,100	6,677
Goodman Australia Finance Pty Ltd.			
1.375% due 09/27/2025	EUR	400	437
Goodman U.S. Finance Three LLC			

3.700% due 03/15/2028	USD	2,324	2,164
Grainger PLC			
3.375% due 04/24/2028	GBP	2,000	2,534
Growthpoint Properties International Pty Ltd.			
5.872% due 05/02/2023	USD	1,600	1,591
High Street Funding Trust II			
4.682% due 02/15/2048		300	291
Host Hotels & Resorts LP			
4.000% due 06/15/2025		200	193
Howard Hughes Corp.			
5.375% due 03/15/2025		3,600	3,474
HSBC Bank Argentina S.A.			
25.250% due 09/27/2019	ARS	53,530	1,360
HSBC Holdings PLC			
2.625% due 08/16/2028	GBP	360	444
2.922% due 05/18/2021	USD	7,000	7,009
3.033% due 11/22/2023		4,900	4,714
3.262% due 03/13/2023		800	782
3.322% due 05/18/2024		3,000	2,994
3.950% due 05/18/2024		2,800	2,773
4.041% due 03/13/2028		700	671
4.300% due 03/08/2026		500	493
4.750% due 07/04/2029 (b)(c)	EUR	2,800	2,991
5.250% due 09/16/2022 (b)(c)		7,500	8,868
5.875% due 09/28/2026 (b)(c)	GBP	4,500	5,721
6.000% due 09/29/2023 (b)(c)	EUR	7,210	8,935
6.250% due 03/23/2023 (b)(c)	USD	5,400	5,252
6.500% due 03/23/2028 (b)(c)		9,470	8,902
Hudson Pacific Properties LP			
3.950% due 11/01/2027		363	336

		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
Hunt Cos., Inc.			
6.250% due 02/15/2026	USD	462	427
ICICI Bank Ltd.			
3.125% due 08/12/2020		200	197
3.441% due 12/04/2018		25,600	25,597
InCaps Funding I Ltd.			
4.321% due 06/01/2033		17,521	17,521
Industrial & Commercial Bank of China Ltd.			
2.625% due 05/26/2020		1,600	1,574
3.093% due 11/08/2020		2,000	2,001
ING Bank NV			
2.450% due 03/16/2020		3,200	3,159
2.500% due 10/01/2019		3,300	3,282
ING Groep NV			
1.000% due 09/20/2023	EUR	1,100	1,239
3.398% due 10/02/2023	USD	4,100	4,101
4.100% due 10/02/2023		6,000	5,966
4.550% due 10/02/2028		4,300	4,233
Inmobiliaria Colonial Socimi S.A.			
1.625% due 11/28/2025	EUR	3,000	3,282
2.000% due 04/17/2026		2,900	3,221
International Lease Finance Corp.			
5.875% due 08/15/2022	USD	500	527

8.250% due 12/15/2020		7,970	8,648
8.625% due 01/15/2022		3,201	3,629
Intesa Sanpaolo SpA (b)(c)			
7.000% due 01/19/2021	EUR	26,850	31,069
7.750% due 01/11/2027		660	768
Intrepid Aviation Group Holdings LLC			
8.500% due 08/15/2021	USD	3,970	4,000
iStar, Inc.			
4.625% due 09/15/2020		137	136
5.250% due 09/15/2022		515	500
Jefferies Finance LLC			
6.875% due 04/15/2022		1,000	1,008
7.250% due 08/15/2024		600	590
7.375% due 04/01/2020		6,475	6,572
7.500% due 04/15/2021		1,380	1,394
JP Morgan Chase Bank N.A.			
2.848% due 04/26/2021		12,400	12,405
3.086% due 04/26/2021		12,400	12,355
Kasikornbank PCL			
3.500% due 10/25/2019		2,200	2,200
KBC Group NV			
4.250% due 10/24/2025 (b)(c)	EUR	4,400	4,530
Kennedy Wilson Europe Real Estate Ltd.			
3.250% due 11/12/2025		1,400	1,568
3.950% due 06/30/2022	GBP	800	1,051
Kennedy-Wilson, Inc.			
5.875% due 04/01/2024	USD	1,320	1,274
Kojamo OYJ			
1.500% due 06/19/2024	EUR	1,200	1,356
1.625% due 03/07/2025		2,400	2,684
Liberty Living Finance PLC			
2.625% due 11/28/2024	GBP	1,250	1,586
3.375% due 11/28/2029		500	636

		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
Lifestorage LP			
3.500% due 07/01/2026	USD	1,200	1,105
LifeStorage LP			
3.875% due 12/15/2027		1,010	940
Lincoln Finance Ltd.			
6.875% due 04/15/2021	EUR	9,322	10,937
Lloyds Bank PLC			
2.833% due 05/07/2021	USD	4,000	4,007
3.300% due 05/07/2021		9,600	9,526
12.000% due 12/16/2024 (c)		200	241
Lloyds Banking Group PLC			
2.250% due 10/16/2024	GBP	6,600	8,187
2.907% due 11/07/2023	USD	3,500	3,330
3.574% due 11/07/2028		5,600	5,043
4.000% due 03/07/2025	AUD	4,700	3,327
4.050% due 08/16/2023	USD	5,800	5,750
4.375% due 03/22/2028		2,200	2,106
4.450% due 05/08/2025		3,400	3,387
4.550% due 08/16/2028		5,000	4,836
6.375% due 06/27/2020 (b)(c)	EUR	1,400	1,670

7.000% due 06/27/2019 (b)(c)	GBP	38,538	50,167
7.500% due 06/27/2024 (b)(c)	USD	2,700	2,730
7.500% due 09/27/2025 (b)(c)		7,700	7,758
7.625% due 06/27/2023 (b)(c)	GBP	8,311	11,296
7.875% due 06/27/2029 (b)(c)		4,600	6,570
LoanCore Capital Markets LLC			
6.875% due 06/01/2020	USD	1,900	1,920
Meiji Yasuda Life Insurance Co.			
5.100% due 04/26/2048		3,400	3,375
Merlin Properties Socimi S.A.			
1.750% due 05/26/2025	EUR	1,710	1,902
1.875% due 11/02/2026		700	767
Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co. Ltd.			
2.652% due 09/19/2022	USD	1,100	1,048
Mizuho Bank Ltd.			
2.400% due 03/26/2020		1,200	1,186
Mizuho Financial Group, Inc.			
2.601% due 09/11/2022		4,700	4,491
3.211% due 09/11/2022		10,200	10,226
Morgan Stanley			
2.891% due 02/10/2021		12,900	12,909
3.125% due 01/23/2023		12,900	12,496
3.772% due 01/24/2029		3,600	3,415
National Australia Bank Ltd.			
1.375% due 07/12/2019		600	594
2.625% due 07/23/2020		250	247
National Bank of Greece S.A.			
2.750% due 10/19/2020	EUR	800	932
Nationwide Building Society			
3.766% due 03/08/2024	USD	5,600	5,452
4.302% due 03/08/2029		6,400	6,042
Natwest Markets PLC			
0.581% due 09/27/2021	EUR	5,100	5,785
0.625% due 03/02/2022		300	335

		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
Navient Corp.			
4.875% due 06/17/2019	USD	10,490	10,542
5.000% due 10/26/2020		4,474	4,510
5.500% due 01/15/2019		17,552	17,640
5.625% due 08/01/2033		1,468	1,201
5.875% due 03/25/2021		14,633	14,834
6.500% due 06/15/2022		3,440	3,505
6.625% due 07/26/2021		3,990	4,115
7.250% due 01/25/2022		5,900	6,158
8.000% due 03/25/2020		21,896	22,909
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab			
2.000% due 10/01/2047	DKK	2,648	405
Nykredit Realkredit A/S			
2.500% due 10/01/2047		9,787	1,553
Ontario Teachers' Cadillac Fairview Properties Trust			
3.125% due 03/20/2022	USD	696	682
Oppenheimer Holdings, Inc.			
6.750% due 07/01/2022		424	429
Physicians Realty LP			

3.950% due 01/15/2028		1,828	1,685
4.300% due 03/15/2027		2,650	2,523
Preferred Term Securities XVIII Ltd.			
2.714% due 09/23/2035		584	561
Preferred Term Securities XXIV Ltd.			
2.634% due 03/22/2037		1,338	1,244
2.714% due 03/22/2037		4,918	4,033
Preferred Term Securities XXV Ltd.			
2.624% due 06/22/2037		30,831	28,211
Preferred Term Securities XXVI Ltd.			
2.634% due 09/22/2037		50,146	45,883
Prologis International Funding II S.A.			
1.750% due 03/15/2028	EUR	900	1,003
Provident Funding Associates LP			
6.375% due 06/15/2025	USD	172	170
Qatari Diar Finance Co.			
5.000% due 07/21/2020		11,400	11,670
QNB Finance Ltd.			
3.688% due 02/12/2020		79,800	80,290
3.693% due 02/07/2020		56,200	56,554
4.096% due 04/01/2019		600	604
Realkredit Danmark A/S			
2.500% due 07/01/2047	DKK	8,514	1,351
Reckson Operating Partnership LP			
7.750% due 03/15/2020	USD	500	526
Royal Bank of Scotland Group PLC			
2.000% due 03/08/2023	EUR	1,900	2,200
2.000% due 03/04/2025		21,750	24,652
2.500% due 03/22/2023		25,700	30,357
3.498% due 05/15/2023	USD	4,414	4,249
3.784% due 05/15/2023		3,074	3,091
3.875% due 09/12/2023		7,700	7,416
4.800% due 04/05/2026		2,300	2,271
5.076% due 01/27/2030		10,700	10,501
7.500% due 08/10/2020 (b)(c)		2,900	2,955
8.000% due 08/10/2025 (b)(c)		6,760	6,992
8.625% due 08/15/2021 (b)(c)		4,200	4,426

		額面 （千通貨）	時価 （千米ドル）
Sagax AB			
2.000% due 01/17/2024	EUR	1,600	1,822
Santander Holdings USA, Inc.			
3.400% due 01/18/2023	USD	14,048	13,422
3.700% due 03/28/2022		412	405
4.400% due 07/13/2027	USD	1,284	1,200
4.500% due 07/17/2025		3,000	2,938
Santander UK Group Holdings PLC			
0.531% due 03/27/2024	EUR	2,800	3,124
2.875% due 08/05/2021	USD	3,600	3,492
2.920% due 05/08/2026	GBP	1,220	1,535
3.373% due 01/05/2024	USD	55,550	53,065
3.571% due 01/10/2023		1,500	1,450
3.625% due 01/14/2026	GBP	1,900	2,498
3.823% due 11/03/2028	USD	3,400	3,067
6.750% due 06/24/2024 (b)(c)	GBP	16,360	21,397

7.375% due 06/24/2022 (b)(c)		4,100	5,456
Santander UK PLC			
1.625% due 05/10/2021		6,300	8,021
2.941% due 06/01/2021	USD	2,200	2,210
3.400% due 06/01/2021		5,400	5,364
SBA Tower Trust			
2.877% due 07/09/2021		1,500	1,467
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.			
3.080% due 03/07/2019	EUR	5,200	5,923
3.352% due 11/15/2019		8,000	9,216
4.150% due 03/06/2019	USD	4,200	4,197
5.180% due 06/28/2019		7,200	7,237
5.717% due 06/16/2021		900	916
6.125% due 02/07/2022		10,400	10,685
SELP Finance Sarl			
1.500% due 11/20/2025	EUR	1,500	1,647
SL Green Operating Partnership LP			
3.250% due 10/15/2022	USD	234	226
SL Green Realty Corp.			
4.500% due 12/01/2022		1,420	1,431
SMBC Trust Account			
3.608% due 04/09/2021		5,000	5,008
Societe Generale S.A. (b)(c)			
6.750% due 04/06/2028		2,200	1,944
7.375% due 10/04/2023		11,200	10,906
8.250% due 11/29/2018		800	803
Society of Lloyd's			
4.750% due 10/30/2024	GBP	800	1,085
Springleaf Finance Corp.			
5.250% due 12/15/2019	USD	10,070	10,196
5.625% due 03/15/2023		27,700	26,869
6.000% due 06/01/2020		6,232	6,388
6.125% due 05/15/2022		14,223	14,365
6.875% due 03/15/2025		3,161	3,035
7.750% due 10/01/2021		1,780	1,887
8.250% due 12/15/2020		23,219	24,902
Standard Chartered PLC			
3.558% due 01/20/2023		2,470	2,474
4.247% due 01/20/2023		4,700	4,699
		額面 （千通貨）	時価 （千米ドル）
Starwood Property Trust, Inc.			
3.625% due 02/01/2021	USD	8,000	7,790
4.750% due 03/15/2025		1,152	1,100
5.000% due 12/15/2021		500	499
State Bank of India			
3.358% due 04/06/2020		14,500	14,546
Stearns Holdings LLC			
9.375% due 08/15/2020		1,580	1,584
STORE Capital Corp.			
4.500% due 03/15/2028		1,348	1,306
Sumitomo Mitsui Banking Corp.			
2.514% due 01/17/2020		6,300	6,246
2.799% due 01/17/2020		6,300	6,307
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.			

3.102% due 01/17/2023		6,300	6,135
3.189% due 01/17/2023		5,670	5,673
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.			
1.950% due 09/19/2019		2,490	2,465
2.779% due 09/19/2019		3,040	3,046
Summit Germany Ltd.			
2.000% due 01/31/2025	EUR	1,100	1,190
Tesco Property Finance 2 PLC			
6.052% due 10/13/2039	GBP	5,108	7,852
Tesco Property Finance 3 PLC			
5.744% due 04/13/2040		166	251
Tesco Property Finance 4 PLC			
5.801% due 10/13/2040		402	612
Tesco Property Finance 6 PLC			
5.411% due 07/13/2044		2,637	3,854
TLG Immobilien AG			
1.375% due 11/27/2024	EUR	1,500	1,663
TP ICAP PLC			
5.250% due 01/26/2024	GBP	1,900	2,330
Tritax Big Box REIT PLC			
2.625% due 12/14/2026		1,000	1,261
3.125% due 12/14/2031		800	1,000
Turkiye Garanti Bankasi A/S			
3.588% due 02/11/2019	USD	5,800	5,753
U.S. Capital Funding VI Ltd.			
2.694% due 07/10/2043		28,305	25,474
UBS AG (b)			
5.125% due 05/15/2024		900	898
7.625% due 08/17/2022		6,000	6,585
UBS Group Funding Switzerland AG			
2.650% due 02/01/2022		7,100	6,856
2.859% due 08/15/2023		1,000	959
3.491% due 05/23/2023		2,000	1,956
4.125% due 09/24/2025		2,870	2,826
4.125% due 04/15/2026		2,500	2,456
4.253% due 03/23/2028		1,800	1,766
5.750% due 02/19/2022 (b)(c)	EUR	3,200	3,948
7.000% due 02/19/2025 (b)(c)	USD	200	209
UDR, Inc.			
3.500% due 01/15/2028		410	382
4.625% due 01/10/2022		103	105

		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
Unique Pub Finance Co. PLC			
5.659% due 06/30/2027	GBP	2,308	3,259
6.542% due 03/30/2021		736	988
7.395% due 03/28/2024		1,886	2,678
Ventas Realty LP			
3.250% due 10/15/2026	USD	100	92
VEREIT Operating Partnership LP			
3.950% due 08/15/2027		380	354
VICI Properties 1 LLC			
8.000% due 10/15/2023		3,278	3,614
Virgin Money Holdings UK PLC			
8.750% due 11/10/2021 (b)(c)	GBP	200	273

Vornado Realty LP			
3.500% due 01/15/2025	USD	528	504
Wells Fargo & Co.			
2.125% due 12/20/2023	GBP	2,100	2,670
3.000% due 10/23/2026	USD	2,810	2,573
3.268% due 02/11/2022		6,670	6,726
Wells Fargo Bank N.A.			
2.977% due 07/23/2021		4,700	4,704
3.325% due 07/23/2021		10,600	10,566
Welltower, Inc.			
3.950% due 09/01/2023		830	829
4.250% due 04/15/2028		1,256	1,228
Westfield America Management Ltd.			
2.125% due 03/30/2025	GBP	500	629
WeWork Cos., Inc.			
7.875% due 05/01/2025	USD	1,344	1,240
WPC Eurobond BV			
2.125% due 04/15/2027	EUR	2,100	2,325
2.250% due 04/09/2026		3,400	3,837
			2,402,158
工業　9.9%			
AA Bond Co. Ltd.			
2.750% due 07/31/2023	GBP	400	472
2.875% due 01/31/2022		2,100	2,591
4.249% due 07/31/2020		506	665
4.875% due 07/31/2024		1,200	1,534
AbbVie, Inc.			
3.375% due 11/14/2021	USD	5,824	5,797
3.750% due 11/14/2023		3,462	3,433
4.250% due 11/14/2028		4,992	4,822
Air Canada 2017-1 Class B Pass-Through Trust			
3.700% due 01/15/2026		366	352
Allergan Funding SCS			
0.031% due 06/01/2019	EUR	144	163
3.000% due 03/12/2020	USD	500	498
Altice Financing S.A.			
5.250% due 02/15/2023	EUR	10,200	11,998
6.625% due 02/15/2023	USD	13,930	13,823
7.500% due 05/15/2026		1,000	942
Altice France S.A.			
5.625% due 05/15/2024	EUR	13,920	16,312
5.875% due 02/01/2027		24,000	28,081
6.250% due 05/15/2024	USD	15,000	14,437
7.375% due 05/01/2026		14,133	13,581
8.125% due 02/01/2027		4,300	4,268
		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
Altice Luxembourg S.A.			
7.250% due 05/15/2022	EUR	11,224	12,480
American Airlines 2017-2 Class AA Pass-Through Trust			
3.350% due 10/15/2029	USD	467	444
Andeavor Logistics LP			
3.500% due 12/01/2022		144	141
4.250% due 12/01/2027		258	246
5.500% due 10/15/2019		200	204

AP Moller - Maersk A/S			
1.750% due 03/16/2026	EUR	2,900	3,184
2.875% due 09/28/2020	USD	1,400	1,379
Arrow Electronics, Inc.			
3.250% due 09/08/2024		479	449
Avolon Holdings Funding Ltd.			
5.500% due 01/15/2023		3,604	3,595
Bacardi Ltd.			
4.450% due 05/15/2025		2,000	1,969
4.700% due 05/15/2028		2,600	2,517
Baidu, Inc.			
3.875% due 09/29/2023		4,100	4,052
4.375% due 03/29/2028		1,400	1,362
Banff Merger Sub, Inc.			
9.750% due 09/01/2026		2,425	2,334
BAT Capital Corp.			
2.297% due 08/14/2020		300	294
Bausch Health Cos., Inc.			
5.500% due 11/01/2025		210	207
6.500% due 03/15/2022		3,835	3,979
7.000% due 03/15/2024		901	946
Baxalta, Inc.			
2.875% due 06/23/2020		828	819
Bayer U.S. Finance II LLC			
3.003% due 06/25/2021		1,600	1,601
Boral Finance Pty Ltd.			
3.000% due 11/01/2022		1,996	1,922
Boston Scientific Corp.			
3.375% due 05/15/2022		2,260	2,231
6.000% due 01/15/2020		300	309
Broadcom Corp.			
2.200% due 01/15/2021		100	97
2.375% due 01/15/2020		100	99
2.650% due 01/15/2023		6,325	5,938
3.000% due 01/15/2022		6,026	5,838
3.625% due 01/15/2024		1,487	1,426
3.875% due 01/15/2027		8,690	7,993
Bureau Veritas S.A.			
1.875% due 01/06/2025	EUR	3,200	3,671
Caesars Resort Collection LLC			
5.250% due 10/15/2025	USD	86	80
Campbell Soup Co.			
2.834% due 03/16/2020		2,490	2,486
2.964% due 03/15/2021		2,030	2,023
3.950% due 03/15/2025		1,539	1,464
Celgene Corp.			
2.250% due 08/15/2021		3,660	3,535
		額面 （千通貨）	時価 （千米ドル）
Central Nippon Expressway Co. Ltd.			
2.774% due 02/15/2022	USD	13,200	13,138
2.881% due 08/04/2020		7,800	7,816
Charles River Laboratories International, Inc.			
5.500% due 04/01/2026		404	404
Charter Communications Operating LLC			

3.579% due 07/23/2020		1,426	1,424
4.191% due 02/01/2024		4,202	4,273
4.200% due 03/15/2028		1,393	1,307
4.464% due 07/23/2022		1,687	1,708
4.500% due 02/01/2024		1,700	1,705
4.908% due 07/23/2025		992	998
Chesapeake Energy Corp.			
5.686% due 04/15/2019		189	190
Christian Dior SE			
0.750% due 06/24/2021	EUR	300	345
1.375% due 06/19/2019		100	114
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.			
6.500% due 11/15/2022	USD	1,370	1,398
7.625% due 03/15/2020		2,300	2,303
Cleveland-Cliffs, Inc.			
4.875% due 01/15/2024		520	498
CNH Industrial Capital LLC			
4.375% due 11/06/2020		300	304
4.875% due 04/01/2021		80	82
Comcast Corp.			
2.738% due 10/01/2020		4,008	4,011
2.848% due 10/01/2021		2,242	2,244
3.038% due 04/15/2024		3,632	3,614
3.700% due 04/15/2024		3,180	3,169
Community Health Systems, Inc.			
5.125% due 08/01/2021		17,507	16,675
6.250% due 03/31/2023		26,200	24,194
8.625% due 01/15/2024		10,517	10,662
Conagra Brands, Inc.			
2.908% due 10/09/2020		180	180
CSCEC Finance Cayman I Ltd.			
2.950% due 11/19/2020		400	393
CVS Health Corp.			
3.700% due 03/09/2023		4,063	4,013
4.300% due 03/25/2028		5,980	5,843
CVS Pass-Through Trust			
7.507% due 01/10/2032		722	834
DAE Funding LLC			
4.000% due 08/01/2020		2,670	2,653
4.500% due 08/01/2022		13,832	13,521
5.000% due 08/01/2024		9,446	9,233
Davide Campari-Milano SpA			
2.750% due 09/30/2020	EUR	1,410	1,673
Dell International LLC			
4.420% due 06/15/2021	USD	11,782	11,887
Delta Air Lines, Inc.			
2.875% due 03/13/2020		1,720	1,705
3.625% due 03/15/2022		920	905
		額面 （千通貨）	時価 （千米ドル）
Diamond Resorts International, Inc.			
7.750% due 09/01/2023	USD	8,334	8,574
10.750% due 09/01/2024		260	255
Discovery Communications LLC			
2.750% due 11/15/2019		304	302

2.950% due 03/20/2023		362	344
3.950% due 03/20/2028		528	492
DISH DBS Corp.			
5.125% due 05/01/2020		4,588	4,617
7.875% due 09/01/2019		17,565	18,132
DP World Ltd.			
2.375% due 09/25/2026	EUR	2,200	2,484
4.250% due 09/25/2030	GBP	1,100	1,400
DR Horton, Inc.			
4.000% due 02/15/2020	USD	290	291
DXC Technology Co.			
3.271% due 03/01/2021		4,154	4,154
4.750% due 04/15/2027		310	308
Eastern Creation II Investment Holdings Ltd.			
2.750% due 09/26/2020		2,300	2,251
Eastern Creation Investment Holdings Ltd.			
3.625% due 03/20/2019		600	599
eBay, Inc.			
3.800% due 03/09/2022		3,375	3,385
EI Group PLC			
6.375% due 02/15/2022	GBP	5,600	7,401
6.500% due 12/06/2018		1,051	1,352
6.875% due 02/15/2021		950	1,320
EMC Corp.			
2.650% due 06/01/2020	USD	31,268	30,432
Energy Transfer Operating LP			
4.150% due 10/01/2020		100	101
4.200% due 09/15/2023		1,354	1,349
4.950% due 06/15/2028		1,962	1,942
6.000% due 06/15/2048		300	298
Energy Transfer Partners LP			
5.750% due 09/01/2020		2,140	2,207
5.875% due 03/01/2022		450	474
EQT Corp.			
3.166% due 10/01/2020		1,229	1,229
4.875% due 11/15/2021		200	205
Equifax, Inc.			
3.184% due 08/15/2021		1,668	1,679
3.600% due 08/15/2021		586	581
Eurofins Scientific SE			
2.125% due 07/25/2024	EUR	800	902
Exela Intermediate LLC			
10.000% due 07/15/2023	USD	880	919
Ford Motor Credit Co. LLC			
2.597% due 11/04/2019		1,300	1,285
5.875% due 08/02/2021		400	414
8.125% due 01/15/2020		1,600	1,677
Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC			
6.500% due 10/01/2025		5,520	5,437
6.750% due 03/15/2022		9,064	9,302
		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
Fresenius Medical Care U.S. Finance II, Inc.			
4.125% due 10/15/2020	USD	16	16
5.625% due 07/31/2019		374	380

Fresenius U.S. Finance II, Inc.			
4.250% due 02/01/2021		190	192
G4S International Finance PLC			
1.500% due 01/09/2023	EUR	1,400	1,607
GATX Corp.			
3.061% due 11/05/2021	USD	3,900	3,908
General Electric Co.			
5.500% due 01/08/2020		950	969
5.550% due 05/04/2020		150	154
General Mills, Inc.			
2.976% due 04/16/2021		2,524	2,523
3.200% due 04/16/2021		451	448
General Motors Financial Co., Inc.			
3.150% due 01/15/2020		125	124
3.200% due 07/13/2020		800	793
3.550% due 04/09/2021		1,110	1,101
Gerdau Holdings, Inc.			
7.000% due 01/20/2020		7,200	7,479
Greene King Finance PLC			
4.064% due 03/15/2035	GBP	723	984
5.106% due 03/15/2034		150	220
5.702% due 12/15/2034		4,156	5,016
Halfmoon Parent, Inc.			
3.326% due 07/15/2023	USD	10,860	10,858
3.750% due 07/15/2023		13,332	13,230
Harris Corp.			
3.000% due 04/30/2020		5,600	5,598
Harvest Operations Corp.			
2.330% due 04/14/2021		2,884	2,773
HCA, Inc.			
4.250% due 10/15/2019		2,710	2,725
6.500% due 02/15/2020		200	207
Hilton Domestic Operating Co., Inc.			
5.125% due 05/01/2026		2,766	2,711
HOCHTIEF AG			
2.625% due 05/28/2019	EUR	653	750
3.875% due 03/20/2020		7,453	8,874
Hyatt Hotels Corp.			
4.850% due 03/15/2026	USD	100	102
Hyundai Capital America			
3.137% due 09/18/2020		3,198	3,200
iHeartCommunications, Inc. (d)			
9.000% due 12/15/2019		34,080	24,708
9.000% due 03/01/2021		48,736	35,455
9.000% due 09/15/2022		9,018	6,538
10.625% due 03/15/2023		4,560	3,272
11.250% due 03/01/2021		11,268	7,993
IHO Verwaltungs GmbH			
3.750% due 09/15/2026 (e)	EUR	100	113
IMCD NV			
2.500% due 03/26/2025		1,700	1,908
Imperial Brands Finance PLC			
2.950% due 07/21/2020	USD	1,300	1,284
		額面 （千通貨）	時価 （千米ドル）

Incitec Pivot Finance LLC			
6.000% due 12/10/2019	USD	160	164
Intelsat Connect Finance S.A.			
9.500% due 02/15/2023		3,960	3,807
Intelsat Jackson Holdings S.A.			
5.500% due 08/01/2023		1,624	1,457
7.500% due 04/01/2021		12,789	12,949
8.000% due 02/15/2024		4,227	4,433
8.500% due 10/15/2024		12,393	12,192
9.750% due 07/15/2025		3,141	3,298
Intelsat Luxembourg S.A.			
7.750% due 06/01/2021 (d)		15,908	15,113
International Flavors & Fragrances, Inc.			
3.400% due 09/25/2020		1,750	1,750
InterXion Holding NV			
4.750% due 06/15/2025	EUR	400	474
IQVIA, Inc.			
2.875% due 09/15/2025		400	444
3.250% due 03/15/2025		500	574
JT International Financial Services BV			
1.125% due 09/28/2025		1,100	1,254
Kinder Morgan, Inc.			
7.750% due 01/15/2032	USD	2,500	3,075
Kraft Heinz Foods Co.			
2.911% due 02/10/2021		1,690	1,694
Marriott Ownership Resorts, Inc.			
6.500% due 09/15/2026		2,004	2,029
Martin Marietta Materials, Inc.			
2.838% due 12/20/2019		680	682
2.960% due 05/22/2020		570	571
MGM Resorts International			
6.625% due 12/15/2021		152	160
6.750% due 10/01/2020		6,108	6,379
Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd.			
3.500% due 07/30/2020		1,600	1,587
Mitchells & Butlers Finance PLC			
2.784% due 12/15/2030		659	621
6.013% due 12/15/2028	GBP	192	281
Molnlycke Holding AB			
1.875% due 02/28/2025	EUR	300	344
MPLX LP			
3.375% due 03/15/2023	USD	316	308
NetApp, Inc.			
3.300% due 09/29/2024		2,610	2,494
Netflix, Inc.			
3.625% due 05/15/2027	EUR	7,727	8,704
4.625% due 05/15/2029		4,800	5,465
New Red Finance, Inc.			
4.250% due 05/15/2024	USD	6,073	5,724
Nexi Capital SpA			
4.125% due 11/01/2023	EUR	100	114
Nidec Corp.			
0.487% due 09/27/2021		900	1,026
Nokia OYJ			
4.375% due 06/12/2027	USD	175	165

		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
Norwegian Air Shuttle ASA 2016-1 Class A Pass-Through Trust			
4.875% due 05/10/2028	USD	464	455
Ooredoo Tamweel Ltd.			
3.039% due 12/03/2018		200	200
Ortho-Clinical Diagnostics, Inc.			
6.625% due 05/15/2022		5,091	4,918
Pacific National Finance Pty Ltd.			
4.625% due 09/23/2020		530	535
Park Aerospace Holdings Ltd.			
3.625% due 03/15/2021		18,709	18,007
4.500% due 03/15/2023		10,570	10,082
5.250% due 08/15/2022		48,447	48,265
5.500% due 02/15/2024		8,672	8,609
Pelabuhan Indonesia III Persero PT			
4.500% due 05/02/2023		1,600	1,563
Petroleos de Venezuela S.A. (d)			
5.375% due 04/12/2027		11,932	2,178
5.500% due 04/12/2037		10,372	1,919
6.000% due 05/16/2024		8,083	1,427
6.000% due 11/15/2026		13,183	2,323
9.000% due 11/17/2021		400	86
9.750% due 05/17/2035		4,730	1,029
Petroleos Mexicanos			
6.500% due 03/13/2027		2,620	2,543
6.750% due 09/21/2047		390	336
Petronas Capital Ltd.			
5.250% due 08/12/2019		2,800	2,847
PetSmart, Inc.			
5.875% due 06/01/2025		674	529
Phillips 66			
3.086% due 04/15/2019		1,000	1,000
3.186% due 04/15/2020		900	900
QGOG Constellation S.A.			
9.500% due 11/09/2024 (d)(e)		753	365
QUALCOMM, Inc.			
2.900% due 05/20/2024		140	133
QVC, Inc.			
4.375% due 03/15/2023		900	885
4.450% due 02/15/2025		660	628
4.850% due 04/01/2024		2,190	2,162
5.125% due 07/02/2022		3,400	3,444
5.450% due 08/15/2034		50	44
5.950% due 03/15/2043		8,100	7,250
Radiate Holdco LLC			
6.875% due 02/15/2023		3,210	3,098
RCI Banque S.A.			
0.250% due 07/12/2021	EUR	1,300	1,460
Refinitiv U.S. Holdings, Inc.			
4.500% due 05/15/2026		15,630	17,761
6.250% due 05/15/2026	USD	3,300	3,288
6.875% due 11/15/2026	EUR	600	678
8.250% due 11/15/2026	USD	850	829
Rite Aid Corp.			

		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
6.125% due 04/01/2023		4,940	4,221
Roadster Finance DAC			
1.625% due 12/09/2024	EUR	700	770
2.375% due 12/08/2027		1,000	1,079
Rockwell Collins, Inc.			
2.800% due 03/15/2022	USD	194	188
Russian Railways Via RZD Capital PLC			
3.374% due 05/20/2021	EUR	7,700	9,130
7.487% due 03/25/2031	GBP	6,300	9,474
Sands China Ltd.			
4.600% due 08/08/2023	USD	4,200	4,153
5.125% due 08/08/2025		5,200	5,106
5.400% due 08/08/2028		7,000	6,707
Scientific Games International, Inc.			
3.375% due 02/15/2026	EUR	317	335
SF Holding Investment Ltd.			
4.125% due 07/26/2023	USD	2,200	2,186
Shelf Drilling Holdings Ltd.			
8.250% due 02/15/2025		473	476
Shire Acquisitions Investments Ireland DAC			
2.400% due 09/23/2021		3,750	3,605
SMBC Aviation Capital Finance DAC			
2.650% due 07/15/2021		400	386
3.000% due 07/15/2022		300	288
4.125% due 07/15/2023		200	199
SoftBank Group Corp.			
3.125% due 09/19/2025	EUR	9,400	9,903
4.000% due 04/20/2023		35,726	42,108
4.000% due 09/19/2029		1,700	1,692
Spanish Broadcasting System, Inc.			
12.500% due 04/15/2049 (d)	USD	818	832
Spectra Energy Partners LP			
3.016% due 06/05/2020		500	501
Spirit Issuer PLC			
3.500% due 12/28/2031	GBP	1,060	1,334
6.582% due 03/28/2025		248	320
Sprint Spectrum Co. LLC			
3.360% due 09/20/2021	USD	3,750	3,722
4.738% due 03/20/2025		5,200	5,206
5.152% due 03/20/2028		8,270	8,291
Starfruit Finco BV			
6.500% due 10/01/2026	EUR	900	1,000
8.000% due 10/01/2026	USD	900	875
Sunoco Logistics Partners Operations LP			
5.950% due 12/01/2025		760	806
Sunoco LP			
4.875% due 01/15/2023		1,110	1,072
Syngenta Finance NV			
3.698% due 04/24/2020		600	598
3.933% due 04/23/2021		1,600	1,593
4.441% due 04/24/2023		5,300	5,220
4.892% due 04/24/2025		800	771
5.182% due 04/24/2028		1,800	1,706

		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
Tech Data Corp.			
3.700% due 02/15/2022		2,327	2,279
4.950% due 02/15/2027		910	880
Telefonica Emisiones SAU			
5.134% due 04/27/2020	USD	230	236
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl			
5.500% due 03/01/2028		1,600	1,492
Tencent Holdings Ltd.			
3.375% due 05/02/2019		1,600	1,602
Tenet Healthcare Corp.			
4.625% due 07/15/2024		1,702	1,645
Teva Pharmaceutical Finance IV BV			
3.650% due 11/10/2021		418	401
Teva Pharmaceutical Finance IV LLC			
2.250% due 03/18/2020		474	460
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV			
0.375% due 07/25/2020	EUR	4,800	5,363
3.250% due 04/15/2022		11,200	13,102
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV			
1.700% due 07/19/2019	USD	220	216
2.800% due 07/21/2023		208	184
Textron, Inc.			
2.891% due 11/10/2020		3,770	3,766
Times Square Hotel Trust			
8.528% due 08/01/2026		1,870	2,154
T-Mobile USA, Inc.			
4.750% due 02/01/2028		728	337
Triumph Group, Inc.			
4.875% due 04/01/2021		2,479	2,347
5.250% due 06/01/2022		486	452
Ubisoft Entertainment S.A.			
1.289% due 01/30/2023	EUR	1,800	2,041
UCB S.A.			
1.875% due 04/02/2022		1,500	1,766
3.750% due 03/27/2020		376	447
4.125% due 01/04/2021		150	184
United Airlines 2016-1 Class AA Pass-Through Trust			
3.100% due 07/07/2028	USD	256	242
United Group BV			
4.375% due 07/01/2022	EUR	1,100	1,287
4.875% due 07/01/2024		1,100	1,291
United Technologies Corp.			
2.965% due 08/16/2021	USD	1,428	1,430
3.350% due 08/16/2021		292	291
3.650% due 08/16/2023		4,868	4,828
4.125% due 11/16/2028		3,448	3,393
4.450% due 11/16/2038		564	547
4.625% due 11/16/2048		1,028	993
Univision Communications, Inc.			
5.125% due 05/15/2023		530	501
5.125% due 02/15/2025		14,170	12,987
UPCB Finance VII Ltd.			
3.625% due 06/15/2029	EUR	8,151	9,146

ViaSat, Inc.			
5.625% due 09/15/2025	USD	3,698	3,444
Virgin Media Secured Finance PLC			
5.000% due 04/15/2027	GBP	3,760	4,748
5.500% due 01/15/2025		9,450	12,347
		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
VMware, Inc.			
2.300% due 08/21/2020	USD	654	639
2.950% due 08/21/2022		5,956	5,707
3.900% due 08/21/2027		540	494
Volkswagen Bank GmbH			
0.101% due 06/15/2021	EUR	900	1,014
Volkswagen Financial Services AG			
0.250% due 10/16/2020		7,960	9,010
Volkswagen Financial Services NV			
1.875% due 09/07/2021	GBP	1,800	2,286
Volkswagen Leasing GmbH			
0.132% due 07/06/2021	EUR	1,000	1,127
0.250% due 02/16/2021		4,688	5,293
1.000% due 02/16/2023		2,464	2,762
Warner Media LLC			
3.800% due 02/15/2027	USD	246	231
Western Digital Corp.			
4.750% due 02/15/2026		5,260	4,865
Westmoreland Coal Co.			
8.750% due 01/01/2022 (d)		685	271
Wind Tre SpA			
2.625% due 01/20/2023	EUR	2,400	2,535
2.750% due 01/20/2024		1,400	1,472
3.125% due 01/20/2025		1,200	1,241
5.000% due 01/20/2026	USD	1,000	856
Wyndham Destinations, Inc.			
5.400% due 04/01/2024		172	166
5.750% due 04/01/2027		196	182
Wynn Macau Ltd.			
4.875% due 10/01/2024		400	364
5.500% due 10/01/2027		600	543
Yara International ASA			
4.750% due 06/01/2028		2,205	2,187
Zimmer Biomet Holdings, Inc.			
3.375% due 11/30/2021		124	122
			1,165,963
公益　2.7%			
AT&T, Inc.			
3.386% due 07/15/2021		3,419	3,457
3.450% due 09/19/2023	AUD	3,630	2,565
3.514% due 06/12/2024	USD	6,982	7,007
4.100% due 01/19/2026	AUD	3,630	2,558
4.900% due 08/15/2037	USD	3,020	2,779
5.000% due 03/01/2021		61	63
5.300% due 08/15/2058		2,590	2,361
5.650% due 02/15/2047		44	43
BellSouth LLC			
4.333% due 04/26/2021		28,100	28,285

China Resources Gas Group Ltd.			
4.500% due 04/05/2022		400	404
CNOOC Finance 2015 Australia Pty Ltd.			
2.625% due 05/05/2020		400	395
Dominion Energy, Inc.			
2.914% due 05/15/2020		9,370	9,371
Duke Energy Corp.			
2.819% due 05/14/2021		3,100	3,109
3.050% due 08/15/2022		600	587
		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
Duquesne Light Holdings, Inc.			
6.400% due 09/15/2020	USD	1,000	1,046
El Paso Natural Gas Co. LLC			
8.625% due 01/15/2022		1,900	2,162
Enable Midstream Partners LP			
4.950% due 05/15/2028		1,249	1,224
Enbridge, Inc.			
2.814% due 01/10/2020		8,800	8,788
3.034% due 06/15/2020		4,400	4,406
Florida Gas Transmission Co. LLC			
5.450% due 07/15/2020		790	813
Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A.			
4.375% due 09/19/2022		5,550	5,446
6.000% due 11/27/2023		11,200	11,574
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.			
3.375% due 11/30/2018	CHF	1,100	1,096
3.389% due 03/20/2020	EUR	4,900	5,761
3.600% due 02/26/2021		5,500	6,600
4.950% due 02/06/2028	USD	200	191
5.338% due 09/25/2020	GBP	1,230	1,644
5.999% due 01/23/2021	USD	2,322	2,385
6.510% due 03/07/2022		6,398	6,711
7.288% due 08/16/2037		500	553
8.625% due 04/28/2034		2,372	2,909
9.250% due 04/23/2019		20,950	21,456
Global Switch Holdings Ltd.			
2.250% due 05/31/2027	EUR	100	112
Iberdrola Finance Ireland DAC			
5.000% due 09/11/2019	USD	2,000	2,031
Israel Electric Corp. Ltd.			
7.250% due 01/15/2019		557	562
Kinder Morgan Energy Partners LP			
6.850% due 02/15/2020		2,750	2,869
Korea National Oil Corp.			
2.125% due 04/14/2021		600	579
Odebrecht Drilling Norbe VIII/IX Ltd.			
6.350% due 12/01/2021		491	485
Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd.			
6.720% due 12/01/2022		232	223
ONEOK, Inc.			
4.550% due 07/15/2028		1,446	1,418
5.200% due 07/15/2048		1,180	1,145
Petrobras Global Finance BV			
5.299% due 01/27/2025		535	512

5.875% due 03/07/2022	EUR	800	1,021
5.999% due 01/27/2028	USD	11,921	11,337
6.125% due 01/17/2022		6,576	6,831
6.250% due 12/14/2026	GBP	2,831	3,771
6.625% due 01/16/2034		2,900	3,754
6.850% due 06/05/2115	USD	990	881
7.375% due 01/17/2027		18,022	18,713
8.375% due 12/10/2018		1,000	1,006
8.750% due 05/23/2026		2,340	2,618
Plains All American Pipeline LP			
6.650% due 01/15/2037		416	446

		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
Rio Oil Finance Trust Series 2014-1			
9.250% due 07/06/2024	USD	2,992	3,205
Rio Oil Finance Trust Series 2014-3			
9.750% due 01/06/2027		896	975
Rio Oil Finance Trust Series 2018-1			
8.200% due 04/06/2028		2,800	2,918
Rockpoint Gas Storage Canada Ltd.			
7.000% due 03/31/2023		150	150
Rosneft Finance S.A.			
7.250% due 02/02/2020		750	775
Sabine Pass Liquefaction LLC			
5.625% due 02/01/2021		664	687
Sempra Energy			
2.784% due 03/15/2021		8,200	8,197
SGSP Australia Assets Pty Ltd.			
3.300% due 04/09/2023		250	243
Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd.			
2.500% due 04/28/2020		200	197
Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd.			
1.750% due 09/29/2019		200	197
2.125% due 05/03/2019		200	199
Southern Co.			
2.750% due 06/15/2020		396	392
Sprint Capital Corp.			
6.900% due 05/01/2019		33,951	34,480
Sprint Communications, Inc.			
7.000% due 08/15/2020		17,292	17,940
9.000% due 11/15/2018		1,349	1,353
Sprint Corp.			
7.250% due 09/15/2021		24,594	25,762
7.625% due 03/01/2026		4,122	4,297
State Grid Overseas Investment 2014 Ltd.			
2.750% due 05/07/2019		900	897
State Grid Overseas Investment 2016 Ltd.			
2.250% due 05/04/2020		200	196
Transocean Phoenix 2 Ltd.			
7.750% due 10/15/2024		1,680	1,743
Transocean Proteus Ltd.			
6.250% due 12/01/2024		46	46
Verizon Communications, Inc.			
2.875% due 01/15/2038	EUR	1,680	1,873
3.375% due 10/27/2036	GBP	680	853

5.250% due 03/16/2037	USD	1,690	1,743
			317,381
社債合計			3,885,502
（取得原価　4,003,507千米ドル）			
転換社債　0.0%			
Caesars Entertainment Corp.			
5.000% due 10/01/2024		2,906	4,157
転換社債合計			4,157
（取得原価　4,695千米ドル）			

		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
地方債　0.5%			
Chicago, Illinois, Build America Bonds, Series 2010			
6.630% due 02/01/2035	USD	655	684
6.725% due 04/01/2035		280	294
7.350% due 07/01/2035		545	594
Chicago, Illinois, General Obligation Bonds, Series 2003			
5.100% due 06/01/2033		1,740	1,645
Chicago, Illinois, General Obligation Bonds, Series 2014			
6.314% due 01/01/2044		220	214
Chicago, Illinois, General Obligation Bonds, Series 2015			
7.375% due 01/01/2033		440	476
7.750% due 01/01/2042		780	828
Chicago, Illinois, General Obligation Bonds, Series 2017			
7.045% due 01/01/2029		370	391
Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds, Series 2001			
5.125% due 07/01/2031 (d)		17,360	10,459
Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds, Series 2006 (d)			
5.000% due 07/01/2031		420	253
5.250% due 07/01/2023		500	301
5.250% due 07/01/2026		1,000	603
5.250% due 07/01/2049		610	366
Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds, Series 2007 (d)			
5.000% due 07/01/2027		700	422
5.000% due 07/01/2028		75	45
5.250% due 07/01/2032		400	241
5.250% due 07/01/2034		400	241
5.250% due 07/01/2037		410	247
Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds, Series 2008 (d)			
5.000% due 07/01/2023		300	181
5.125% due 07/01/2028		130	78
5.500% due 07/01/2032		10,780	6,495
5.700% due 07/01/2023		685	385
6.000% due 07/01/2038		4,070	2,452
Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds, Series 2009 (d)			
5.750% due 07/01/2038		550	331
6.000% due 07/01/2039		215	130
6.500% due 07/01/2037		400	241
Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds, Series 2011 (d)			

5.375% due 07/01/2030		685	403
5.750% due 07/01/2041		1,900	1,116
6.500% due 07/01/2040		120	71
Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds, Series 2012 (d)			
4.125% due 07/01/2022		500	276
5.000% due 07/01/2021		1,010	593
5.000% due 07/01/2041		3,660	2,150
5.125% due 07/01/2037		800	470
5.500% due 07/01/2026		1,900	1,116
5.500% due 07/01/2039		4,215	2,476
		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds, Series 2014			
8.000% due 07/01/2035 (d)	USD	13,450	7,969
Puerto Rico Electric Power Authority, Build America Bonds, Series 2010			
6.050% due 07/01/2032 (d)		800	499
Puerto Rico Electric Power Authority, General Obligation Bonds, Series 2010			
6.125% due 07/01/2040 (d)		3,000	1,871
Salt Lake, Utah, Utah State Board of Regents Revenue Bonds, Series 2016			
3.031% due 09/25/2056		1,245	1,246
Salt Lake, Utah, Utah State Board of Regents Revenue Bonds, Series 2017			
3.031% due 01/25/2057		11,479	11,494
Travis, Texas, Texas Public Finance Authority Revenue Bonds, Series 2014			
8.250% due 07/01/2024		400	408
地方債合計			60,755
（取得原価　37,558千米ドル）			
米国政府関係機関　9.8%			
Fannie Mae			
2.500% due 10/01/2022		377	371
2.581% due 05/25/2048		5,795	5,776
3.000% due 05/25/2048		14,487	13,659
3.500% due 08/01/2042		63	62
3.500% due 09/01/2047		962	938
3.500% due 03/01/2048		250	243
3.500% due 04/01/2048		487	475
3.919% due 05/25/2048 (f)		5,795	1,086
4.000% due 07/01/2040		154	155
4.000% due 12/01/2041		195	194
4.000% due 07/01/2042		324	323
4.000% due 08/01/2042		88	88
4.000% due 09/01/2042		342	341
4.000% due 07/01/2045		2,839	2,852
4.000% due 11/01/2045		499	500
4.000% due 03/01/2047		288	289
4.000% due 04/01/2047		1,035	1,040
4.000% due 08/01/2047		24,296	24,321
4.000% due 12/01/2047		295	295
4.000% due 01/01/2048		250	250

4.000% due 08/01/2048		3,994	3,998
4.000% due 09/01/2048		30,204	30,233
4.500% due 05/01/2033		20	20
4.500% due 07/01/2033		37	38
4.500% due 05/01/2034		10	10
4.500% due 05/01/2035		7	7
4.500% due 09/01/2035		8	9
4.500% due 02/01/2038		2	2
4.500% due 01/01/2041		533	539
4.750% due 06/01/2033		216	218
5.000% due 10/01/2035		78	79
5.000% due 12/01/2035		312	319
5.000% due 10/01/2036		7	8
5.000% due 05/01/2038		4	4
5.000% due 11/01/2039		12	13
5.000% due 10/01/2051		458	471
		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
5.500% due 07/01/2033	USD	45	47
5.500% due 06/01/2035		847	882
5.500% due 04/01/2036		2	2
5.500% due 11/01/2036		11	12
5.500% due 03/01/2037		20	20
5.500% due 09/01/2037		25	26
5.500% due 02/01/2038		4	4
5.500% due 04/01/2038		35	36
6.000% due 08/01/2031		31	31
6.000% due 06/01/2032		8	8
6.000% due 09/01/2039		425	446
6.000% due 10/01/2047		28	29
6.500% due 01/01/2037		5	6
6.500% due 10/01/2037		13	14
7.000% due 09/01/2031		38	38
7.000% due 05/01/2037		3	3
7.500% due 09/01/2032		12	12
Fannie Mae, TBA (g)			
2.500% due 12/01/2033		3,000	2,869
3.000% due 12/01/2033		9,500	9,310
3.000% due 12/01/2048		107,600	101,649
3.000% due 01/01/2049		5,000	4,719
3.500% due 12/01/2048		251,000	244,012
3.500% due 01/01/2049		148,000	143,741
4.000% due 12/01/2048		209,825	209,566
4.000% due 01/01/2049		173,675	173,264
Freddie Mac			
3.000% due 11/01/2046		227	215
3.000% due 12/01/2047		8,620	8,161
3.000% due 03/01/2048		500	473
3.000% due 06/01/2048		26,680	25,259
3.000% due 07/01/2048		60,396	57,180
3.000% due 09/01/2048		377	357
3.500% due 10/01/2047		9,419	9,178
3.500% due 12/01/2047		3,609	3,516
3.500% due 03/01/2048		11,542	11,246
3.500% due 04/01/2048		4,416	4,303

3.500% due 10/01/2048		9,969	9,712
4.000% due 09/01/2033		6	6
4.271% due 06/15/2042 (f)		88	16
4.500% due 12/01/2019		1	1
4.500% due 05/01/2036		6	6
5.000% due 06/01/2034		483	495
5.000% due 08/01/2035		99	101
5.000% due 01/01/2037		4	4
5.000% due 01/01/2038		4	4
5.500% due 01/01/2035		1,561	1,637
5.500% due 05/01/2037		7	7
5.500% due 06/01/2037		279	291
5.500% due 07/01/2037		41	42
5.750% due 05/01/2037		443	474
6.000% due 07/01/2037		52	54
		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
Freddie Mac, TBA (g)			
3.500% due 11/01/2048	USD	20,000	19,469
3.500% due 12/01/2048		15,000	14,585
Ginnie Mae			
4.500% due 01/20/2040		250	256
4.500% due 03/20/2040		39	39
5.000% due 08/20/2030		849	892
5.000% due 05/20/2040		680	698
5.000% due 11/20/2040		39	40
5.000% due 04/20/2041		27	27
5.500% due 05/20/2038		14	14
5.500% due 06/20/2038		216	222
5.500% due 07/20/2038		86	87
5.500% due 08/20/2038		664	683
5.500% due 09/20/2038		406	417
5.500% due 10/20/2038		47	48
5.500% due 01/20/2039		12	12
5.500% due 02/20/2039		84	86
5.500% due 07/20/2039		65	67
5.500% due 09/20/2039		165	170
5.500% due 10/20/2039		288	295
5.500% due 11/20/2039		435	446
5.500% due 12/20/2039		28	29
5.500% due 01/20/2040		365	374
5.500% due 06/20/2040		573	607
5.500% due 07/20/2040		543	557
米国政府関係機関合計			1,152,830
（取得原価　1,158,405千米ドル）			
米国長期国債　9.3%			
Treasury Inflation Protected Securities (h)			
0.125% due 04/15/2020		1,184	1,164
0.375% due 01/15/2027		5	5
0.625% due 07/15/2021		78	78
2.375% due 01/15/2025		26,513	28,587
U.S. Treasury Bonds			
2.125% due 08/15/2021		65,100	63,710
2.250% due 08/15/2046		100	79
2.500% due 05/15/2024		98,000	95,410

2.750% due 08/15/2047		2,830	2,490
3.000% due 08/15/2048		230	213
3.125% due 05/15/2048		180	171
U.S. Treasury Notes			
1.125% due 09/30/2021		37,390	35,515
1.375% due 08/31/2023		56,200	52,141
1.500% due 01/31/2022		200	191
1.625% due 02/15/2026		2,200	1,991
1.750% due 11/30/2021		26,400	25,482
1.750% due 03/31/2022		9,300	8,939
1.750% due 05/15/2022		5,400	5,182
1.750% due 09/30/2022		11,500	10,984
1.875% due 08/31/2022		24,200	23,245
2.000% due 10/31/2021		2,700	2,628
2.000% due 07/31/2022		7,400	7,149
2.000% due 05/31/2024		33,500	31,757
2.000% due 06/30/2024		142,800	135,225
2.000% due 02/15/2025		11,021	10,355
		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
2.000% due 08/15/2025	USD	1,400	1,308
2.000% due 11/15/2026		800	737
2.125% due 12/31/2021		30,200	29,461
2.125% due 06/30/2022		19,600	19,035
2.125% due 07/31/2024		21,800	20,761
2.125% due 09/30/2024		117,000	111,237
2.250% due 12/31/2023		89,100	85,933
2.250% due 10/31/2024		203,550	194,756
2.250% due 11/15/2024		63,300	60,531
2.250% due 02/15/2027		28,000	26,220
2.375% due 05/15/2027		5,836	5,509
2.750% due 02/15/2024		2,800	2,765
米国長期国債合計			1,100,944
（取得原価　1,146,414千米ドル）			
モーゲージバック証券　36.8%			
Accredited Mortgage Loan Trust			
3.226% due 07/25/2035		9,806	9,699
3.976% due 07/25/2035 (d)		715	626
ACE Securities Corporation Home Equity Loan Trust			
2.436% due 08/25/2036		8,447	8,226
3.076% due 01/25/2035		1,336	1,325
3.106% due 02/25/2034		6,677	6,541
3.181% due 08/25/2035		5,023	4,848
Adjustable Rate Mortgage Trust			
3.231% due 08/25/2035		7,287	7,079
AFC Home Equity Loan Trust			
3.091% due 06/25/2029		2,523	2,231
ALESCO Preferred Funding XI Ltd.			
2.816% due 12/23/2036		5,000	4,250
Alternative Loan Trust			
2.451% due 01/25/2037 (d)		10,297	10,096
2.451% due 07/25/2046		9,685	9,317
2.461% due 07/25/2036		13,513	12,684
2.470% due 09/20/2046		2,554	2,192
2.471% due 08/25/2046 (d)		19,178	15,325

2.481% due 05/25/2036		23,118	20,769
2.490% due 03/20/2046		11,026	10,041
2.531% due 12/25/2046		26,525	24,008
2.551% due 07/25/2036		23,331	18,905
2.881% due 01/25/2036		3,845	3,738
3.296% due 08/25/2035 (d)		787	738
3.796% due 08/25/2035 (d)		857	816
4.358% due 09/25/2034		1,859	1,813
5.500% due 06/25/2035		9,338	9,336
5.500% due 08/25/2035 (d)		117	113
5.500% due 02/25/2036 (d)		27	24
6.000% due 07/25/2037 (d)		34,803	25,959
7.000% due 10/25/2037		41,809	26,317
Ameriquest Mortgage Securities Trust			
2.621% due 04/25/2036		10,400	10,272
2.691% due 03/25/2036		27,500	25,953
Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates			
3.287% due 09/25/2032		635	638
4.036% due 10/25/2034		9,000	7,776
Argent Mortgage Loan Trust			
2.521% due 05/25/2035		35,304	33,657
		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
Argent Securities Trust			
2.461% due 04/25/2036	USD	8,935	3,829
Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates			
2.791% due 10/25/2035		36,400	35,618
4.467% due 09/25/2033		2,189	2,207
Asset-Backed Funding Certificates Trust			
2.941% due 03/25/2035		9,929	9,925
3.016% due 06/25/2035		12,354	12,118
Asset-Backed Pass-Through Certificates			
3.331% due 04/25/2035		7,004	6,919
Asset-Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust			
2.591% due 05/25/2036		15,933	13,122
Atrium Hotel Portfolio Trust			
3.710% due 06/15/2035		18,395	18,429
Banc of America Alternative Loan Trust (d)			
5.586% due 04/25/2022		270	268
6.000% due 07/25/2046		3,203	2,847
Banc of America Commercial Mortgage Trust			
6.041% due 09/10/2045 (d)		8,787	8,998
BCAP LLC Trust			
2.365% due 07/26/2036		547	527
5.876% due 04/26/2037		5,375	4,421
6.183% due 04/26/2036		9,239	7,686
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust			
4.189% due 11/25/2034		376	368
Bear Stearns Alternative-A Trust			
2.451% due 04/25/2037		12,799	10,113
2.491% due 11/25/2046		9,146	9,282
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust			

2.481% due 04/25/2037 (d)		4,996	6,669
2.521% due 02/25/2037		8,735	9,686
2.641% due 04/25/2036		12,900	12,812
2.681% due 02/25/2036 (d)		7,436	7,390
2.681% due 05/25/2036 (d)		14,013	7,741
2.711% due 12/25/2035		9,109	9,151
2.781% due 12/25/2035		3,782	3,785
2.981% due 11/25/2035 (d)		5,796	4,692
3.001% due 12/25/2035		10,390	8,141
3.331% due 08/25/2037		27,600	24,956
4.319% due 05/25/2036 (f)		14,013	706
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust			
2.541% due 10/25/2036		6,408	6,420
4.241% due 06/25/2035		3,853	3,773
Bear Stearns Mortgage Funding Trust			
2.481% due 02/25/2037 (d)		10,666	10,995
Bsprt Issuer Ltd.			
3.630% due 06/15/2027		2,283	2,287
4.680% due 06/15/2027		1,300	1,310
		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
BX Trust			
3.160% due 07/15/2034	USD	8,592	8,593
3.200% due 07/15/2034		7,271	7,270
3.430% due 07/15/2034		2,261	2,262
Caesars Palace Las Vegas Trust			
4.354% due 10/15/2034		9,700	9,593
CBA Commercial Small Balance Commercial Mortgage			
5.540% due 01/25/2039 (d)		2,052	1,717
Centex Home Equity Loan Trust			
2.926% due 03/25/2035		5,514	5,461
CGGS Commercial Mortgage Trust			
3.180% due 02/15/2037		23,290	23,293
3.630% due 02/15/2037		9,280	9,310
4.580% due 02/15/2037		22,780	22,885
CGMS Commercial Mortgage Trust			
3.380% due 07/15/2030		16,004	15,952
ChaseFlex Trust			
2.581% due 07/25/2037		1,694	1,594
Chevy Chase Funding LLC Mortgage-Backed Certificates			
2.641% due 03/25/2035		843	849
CIT Mortgage Loan Trust			
3.631% due 10/25/2037		20,578	20,847
Citigroup Commercial Mortgage Trust			
0.254% due 03/10/2047 (f)		25,400	405
Citigroup Mortgage Loan Trust			
2.356% due 08/25/2036		15,558	7,459
2.421% due 12/25/2036		6,734	6,572
2.681% due 03/25/2037		15,986	15,916
2.791% due 01/25/2036		40	41
2.901% due 12/25/2035		3,641	3,656
3.841% due 08/25/2036		8,825	8,649
6.750% due 05/25/2036 (d)		14,014	10,601
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.			
2.541% due 01/25/2037		1,860	1,842

2.861% due 07/25/2035		3,174	3,198
3.316% due 05/25/2035		6,300	6,124
Civic Mortgage LLC			
4.350% due 11/25/2022		1,800	1,800
COBALT CMBS Commercial Mortgage Trust			
5.617% due 04/15/2047		17,300	17,457
Commercial Mortgage Trust			
0.149% due 04/10/2047 (f)		33,000	307
Conseco Finance Corp.			
6.870% due 04/01/2030		4,903	5,196
6.920% due 12/01/2030		3,071	3,383
7.500% due 03/01/2030		60,063	42,630
7.600% due 04/15/2026		5,036	4,065
7.700% due 09/15/2026		2,218	2,382
		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
Countrywide Asset-Backed Certificates			
2.421% due 06/25/2035 (d)	USD	2,718	2,488
2.421% due 06/25/2037		22,935	21,767
2.421% due 07/25/2037 (d)		3,183	2,819
2.431% due 04/25/2047 (d)		8,451	8,144
2.441% due 05/25/2037 (d)		24,425	24,082
2.451% due 06/25/2047		2,477	2,462
2.461% due 11/25/2047		16,875	15,141
2.501% due 08/25/2037		25,800	22,917
2.511% due 05/25/2037 (d)		12,783	11,726
2.511% due 10/25/2047		29,628	28,727
2.521% due 05/25/2036		10,519	7,593
2.631% due 03/25/2036 (d)		2,010	1,841
2.681% due 06/25/2036		6,300	6,215
2.701% due 01/25/2045		7,235	7,221
2.721% due 04/25/2036		10,000	10,006
2.794% due 08/26/2033		478	456
3.011% due 06/25/2035		7,000	6,458
3.031% due 02/25/2034 (d)		9,373	9,333
3.436% due 06/25/2033 (d)		831	797
3.886% due 01/25/2034 (d)		478	477
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust			
3.935% due 06/25/2034		2	3
4.163% due 11/25/2034		20	20
5.500% due 11/25/2035 (d)		9,828	8,361
6.000% due 07/25/2036		39,450	33,487
6.000% due 11/25/2037		7,975	6,856
Credit Suisse Mortgage Capital			
2.386% due 11/27/2036		8,096	8,380
3.000% due 01/29/2036		2,885	2,886
3.000% due 06/27/2037		7,757	7,704
3.000% due 07/25/2037		576	574
3.955% due 08/28/2036		2,320	2,327
6.419% due 10/26/2036		392	354
Credit Suisse Mortgage Capital Trust			
0.000% due 01/25/2058		81	80
0.000% due 04/25/2058 (f)		3	3
3.030% due 07/15/2032		5,200	5,202
3.280% due 07/15/2032		4,000	4,002

3.480% due 07/15/2032		2,400	2,402
3.530% due 01/25/2058		28,029	25,108
3.703% due 04/25/2058		81,424	80,714
4.057% due 06/01/2050		174,245	179,311
4.195% due 06/25/2050		44,492	33,842
Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC			
6.980% due 03/25/2046		4,266	4,298
Credit-Based Asset Servicing & Securitization Trust			
2.431% due 07/25/2036		5,353	5,326
CS First Boston Mortgage Securities Corp.			
4.731% due 01/25/2033		2,644	2,558
		額面 （千通貨）	時価 （千米ドル）
CWABS Asset-Backed Certificates Trust			
2.521% due 03/25/2037	USD	33,000	30,769
2.521% due 03/25/2047 (d)		26,535	23,591
3.001% due 05/25/2036 (d)		3,028	1,201
3.331% due 03/25/2035		5,500	5,553
3.406% due 12/25/2034		2,294	2,338
4.561% due 06/25/2035		8,644	7,865
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust			
2.530% due 03/15/2030		7,723	7,714
Deutsche Alternative-A Securities Mortgage Loan Trust			
2.441% due 03/25/2037		15,112	10,568
2.611% due 08/25/2037 (d)		44,195	38,975
Deutsche Alternative-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust			
4.409% due 10/25/2035 (d)		17,707	17,204
Deutsche Mortgage & Asset Receiving Corp.			
2.456% due 11/27/2036		6,595	6,435
Downey Savings & Loan Association Mortgage Loan Trust			
2.472% due 10/19/2036 (d)		14,386	12,837
2.582% due 10/19/2045 (d)		4,694	4,719
2.612% due 09/19/2045		9,020	7,573
Dragon Finance BV			
1.911% due 07/13/2023	GBP	219	272
Dutch Property Finance BV			
0.363% due 01/28/2048	EUR	22,500	25,576
EMC Mortgage Loan Trust			
3.337% due 04/25/2042 (d)	USD	10,016	8,531
3.787% due 04/25/2042		345	345
Encore Credit Receivables Trust			
3.211% due 11/25/2035		6,510	6,397
Eurosail PLC			
0.972% due 09/10/2044	GBP	1,001	1,272
Eurosail-UK PLC			
1.570% due 09/13/2045		6,707	8,346
1.750% due 06/13/2045		16,646	21,139
FBR Securitization Trust			
2.956% due 10/25/2035	USD	20,968	15,112
2.961% due 10/25/2035		15,721	15,608
3.046% due 09/25/2035		7,500	7,016
Finsbury Square PLC			
1.451% due 09/12/2065	GBP	35,762	45,588

First Franklin Mortgage Loan Trust			
2.431% due 07/25/2036	USD	1,084	1,080
2.441% due 04/25/2036		7,476	7,305
2.741% due 01/25/2036		10,000	9,302
2.986% due 05/25/2036		6,259	6,331
3.136% due 04/25/2035		5,000	5,028
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust (d)			
2.719% due 05/25/2035 (f)		2,655	209
2.781% due 05/25/2035		2,656	2,178
6.000% due 08/25/2036		7,764	6,315
		額面 （千通貨）	時価 （千米ドル）
Fremont Home Loan Trust			
2.421% due 02/25/2037	USD	11,247	8,952
3.301% due 01/25/2035		6,493	6,113
GE Business Loan Trust			
0.718% due 11/15/2034		2,979	2,929
GMAC Commercial Mortgage Asset Corp.			
5.456% due 03/10/2051		12,562	11,993
Great Wolf Trust			
3.280% due 09/15/2034		8,400	8,410
3.480% due 09/15/2034		13,900	13,895
GreenPoint Mortgage Funding Trust			
2.841% due 11/25/2045		110	94
Grifonas Finance PLC			
0.014% due 08/28/2039	EUR	1,124	1,159
GS Mortgage Securities Corp. II			
3.419% due 10/10/2032	USD	3,300	3,265
4.591% due 10/10/2032		7,600	7,366
GSAA Home Equity Trust			
6.500% due 11/25/2037 (d)		25	19
GSAMP Trust			
2.431% due 06/25/2036		4,450	4,423
2.441% due 01/25/2037		24,439	16,597
2.441% due 05/25/2046		1,352	1,342
2.541% due 06/25/2036		20,000	19,072
2.926% due 11/25/2035 (d)		7,838	5,850
GSMSC Resecuritization Trust			
2.396% due 09/26/2036		5,801	4,170
6.259% due 04/26/2037		37,656	13,057
GSR Mortgage Loan Trust			
2.581% due 03/25/2037		11,057	4,391
4.419% due 03/25/2037 (f)		11,057	2,090
HarborView Mortgage Loan Trust			
2.522% due 12/19/2036 (d)		1,718	1,599
2.842% due 02/19/2036		20,292	18,803
2.922% due 08/19/2045		13,914	13,563
Hawksmoor Mortgages PLC			
2.206% due 05/25/2053	GBP	7,174	9,214
Home Equity Asset Trust			
2.521% due 10/25/2036	USD	23,475	9,736
2.591% due 07/25/2036		415	417
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust			
2.421% due 11/25/2036		21,779	20,701
2.461% due 06/25/2036		5,268	5,115

2.521% due 04/25/2037		18,323	13,829
3.271% due 08/25/2035		5,750	5,687
HSI Asset Securitization Corp. Trust			
2.531% due 05/25/2037		7,197	6,611
Hyatt Hotel Portfolio Trust			
2.938% due 08/09/2032		2,900	2,895
4.134% due 08/09/2032		1,967	1,969
Impac CMB Trust			
2.961% due 01/25/2035		22,388	22,063
		額面 （千通貨）	時価 （千米ドル）
Impac Secured Assets Trust			
2.471% due 01/25/2037	USD	5,256	4,435
IMT Trust			
2.980% due 06/15/2034		2,400	2,401
3.230% due 06/15/2034		1,800	1,801
3.380% due 06/15/2034		1,100	1,101
IndyMac IMJA Mortgage Loan Trust			
6.500% due 10/25/2037		11,546	10,037
IndyMac IMSC Mortgage Loan Trust			
3.700% due 06/25/2037 (d)		14,208	12,296
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust			
2.461% due 02/25/2037		42,870	40,500
2.471% due 10/25/2036		8,117	5,424
3.537% due 07/25/2037		33,248	31,543
3.566% due 04/25/2037 (d)		12,315	11,525
3.620% due 04/25/2037		24,087	22,386
3.736% due 03/25/2036 (d)		7,884	7,203
3.895% due 11/25/2036 (d)		21,936	18,987
IXIS Real Estate Capital Trust			
3.046% due 12/25/2035		10,012	9,917
Jefferies Resecuritization Trust			
7.511% due 06/25/2047		1,110	994
JP Morgan Alternative Loan Trust			
2.561% due 04/25/2047		4,680	4,616
3.725% due 03/25/2036 (d)		727	682
5.730% due 03/25/2036 (d)		456	495
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust			
3.130% due 10/15/2032		11,125	11,129
3.380% due 10/15/2032		7,000	7,006
3.680% due 10/15/2032		7,200	7,213
4.420% due 10/15/2032		11,000	11,042
5.337% due 05/15/2047		332	333
JP Morgan Mortgage Acquisition Corp.			
2.461% due 03/25/2036		17,779	17,510
JP Morgan Mortgage Acquisition Trust			
2.481% due 05/25/2036		6,835	6,828
2.531% due 07/25/2036		11,062	10,920
2.551% due 05/25/2036		12,851	12,381
2.551% due 08/25/2036		8,600	6,718
2.551% due 06/25/2037		34,606	32,386
2.561% due 06/25/2037 (d)		22,826	19,293
JP Morgan Mortgage Trust (d)			
2.581% due 10/25/2035		8,776	7,388
4.090% due 01/25/2037		1,160	1,113

JP Morgan Resecuritization Trust			
3.348% due 05/26/2037		13,440	11,135
3.710% due 02/26/2037		5,471	5,343
Lansdowne Mortgage Securities No.1 PLC			
0.000% due 06/15/2045	EUR	6,200	6,604
LB-UBS Commercial Mortgage Trust			
6.114% due 07/15/2040	USD	67	67
Legacy Mortgage Asset Trust			
3.992% due 01/28/2070		188,992	193,571
		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
Lehman XS Trust			
2.471% due 09/25/2036	USD	11,916	10,418
2.471% due 12/25/2036		11,694	8,387
2.481% due 02/25/2037		24,317	23,213
2.541% due 02/25/2047		26,054	23,848
6.500% due 06/25/2046		7,979	7,366
Liberty Funding Pty Ltd.			
2.510% due 10/10/2049	AUD	82	58
3.120% due 10/10/2049		16,500	11,674
Long Beach Mortgage Loan Trust			
2.471% due 02/25/2036	USD	7,350	6,188
2.471% due 03/25/2046		39,228	19,069
2.761% due 01/25/2046		310	311
4.381% due 06/25/2034		1,252	1,249
Madison Avenue Manufactured Housing Contract Trust			
5.531% due 03/25/2032		3,600	3,684
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust			
3.742% due 04/25/2034		4	4
MASTR Asset-Backed Securities Trust			
2.501% due 11/25/2036		37	26
2.651% due 01/25/2036		7,500	6,865
3.431% due 08/25/2037		18,185	15,756
MASTR Specialized Loan Trust			
2.761% due 02/25/2036		5,799	5,103
Merrill Lynch First Franklin Mortgage Loan Trust			
3.281% due 10/25/2037		17,806	18,018
3.781% due 10/25/2037		30,178	30,428
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust			
2.421% due 05/25/2037		24,827	15,229
2.661% due 08/25/2035		30	30
3.001% due 07/25/2034		5,835	5,703
3.076% due 09/25/2035		6,596	6,583
3.361% due 10/25/2035		2,353	2,338
4.101% due 02/25/2033		30	29
Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust			
2.406% due 07/25/2036		8,517	7,536
2.431% due 07/25/2036		58,767	30,727
2.521% due 06/25/2036		32,000	26,847
2.531% due 07/25/2036		58,479	31,105
2.551% due 03/25/2036		9,601	9,471
2.986% due 07/25/2035		3,105	3,113
3.016% due 07/25/2035		6,912	6,745
3.196% due 11/25/2034		3,529	3,500
3.281% due 03/25/2033		131	129

3.281% due 07/25/2037		549	541
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust			
0.827% due 11/15/2052 (f)		138,566	7,637
Morgan Stanley Capital I, Inc. Trust			
2.641% due 02/25/2036 (d)		18,299	13,836
Morgan Stanley Dean Witter Capital I Trust			
7.602% due 07/15/2033		4,175	4,384
Morgan Stanley Home Equity Loan Trust			
2.621% due 02/25/2036		13,790	13,072
Morgan Stanley IXIS Real Estate Capital			
2.511% due 07/25/2036		13,212	7,428
		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust			
3.681% due 11/25/2037	USD	2,337	1,998
6.000% due 12/25/2035 (d)		974	770
Morgan Stanley Reremic Trust			
2.376% due 11/26/2036		12,808	12,330
Mortgage Loan Trust			
4.870% due 03/25/2034		3,310	3,238
Motel 6 Trust			
3.200% due 08/15/2034		29,871	29,888
3.470% due 08/15/2034		26,197	26,213
4.430% due 08/15/2034		2,707	2,714
Nationslink Funding Corporation Commercial Loan Pass-Through Certificates			
6.450% due 01/22/2026		195	198
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust			
3.030% due 02/15/2033		9,300	9,305
3.380% due 02/15/2033		8,265	8,269
3.790% due 11/15/2032		1,400	1,352
4.330% due 02/15/2033		3,600	3,607
New York Mortgage Trust			
2.821% due 04/25/2035		1,766	1,713
Newgate Funding PLC			
0.957% due 12/15/2050	GBP	22,200	26,022
Nomura Asset Acceptance Corporation Alternative Loan Trust			
5.034% due 05/25/2035 (d)	USD	5,014	3,735
Nomura Home Equity Loan, Inc. Home Equity Loan Trust			
2.791% due 05/25/2035		7,400	7,061
5.745% due 10/25/2036 (d)		25,528	10,394
Nomura Resecuritization Trust			
1.535% due 03/26/2037		8,819	5,324
3.752% due 11/26/2036		3,892	3,900
NovaStar Mortgage Funding Trust			
2.441% due 10/25/2036		7,084	4,473
2.481% due 09/25/2037		43,034	41,896
2.601% due 05/25/2036		17,302	17,126
3.001% due 10/25/2035		2,500	2,416
Oncilla Mortgage Funding PLC			
2.201% due 12/12/2043	GBP	10,392	13,395
Option One Mortgage Loan Trust			
2.381% due 02/25/2037	USD	6,524	4,128
2.401% due 03/25/2037		18,657	16,938
2.421% due 03/25/2037		53,319	48,047

Paragon Mortgages No.13 PLC			
1.042% due 01/15/2039	GBP	3,995	4,877
Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates			
2.771% due 09/25/2035	USD	4,713	4,722
2.801% due 09/25/2035 (d)		25,075	21,813
People's Financial Realty Mortgage Securities Trust			
2.441% due 09/25/2036		28,896	8,890
PFP Ltd.			
3.160% due 07/14/2035		5,513	5,518
3.530% due 07/14/2035		3,139	3,144
Popular Asset-Backed Securities Mortgage Pass-Through Trust (d)			
2.591% due 11/25/2036		11,582	8,407
5.250% due 07/25/2035		9,601	7,766
		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
Precise Mortgage Funding PLC			
1.451% due 12/12/2054	GBP	6,096	7,753
Quest Trust			
3.706% due 03/25/2035	USD	6,060	5,761
RAAC Trust			
2.751% due 02/25/2036 (d)		6,250	5,964
3.031% due 06/25/2047		23,049	16,106
RBSGC Mortgage Loan Trust			
6.000% due 01/25/2037 (d)		9	8
RBSSP Resecuritization Trust			
2.718% due 04/26/2037		177	177
Renaissance Home Equity Loan Trust			
2.641% due 11/25/2034		63	59
3.281% due 09/25/2037		60	49
5.612% due 04/25/2037		10,165	4,854
5.675% due 06/25/2037 (d)		3,910	1,756
Renoir CDO BV			
0.532% due 10/07/2095	EUR	3,624	4,108
1.582% due 10/07/2095		5,490	6,212
5.184% due 10/07/2095		5,159	5,898
Residential Accredit Securities Corporation Trust			
2.431% due 01/25/2037	USD	2,188	2,172
2.441% due 11/25/2036 (d)		6,969	6,679
2.501% due 02/25/2037		14,000	13,029
2.581% due 01/25/2037		36,989	21,863
2.611% due 04/25/2036		17,500	17,420
2.931% due 09/25/2035		7,400	7,350
3.046% due 03/25/2034		4,110	4,125
3.856% due 04/25/2034		1,804	1,702
Residential Asset Mortgage Products Trust			
2.501% due 10/25/2034		2,267	2,219
2.621% due 12/25/2035		17,489	14,949
2.781% due 09/25/2035		12,591	12,233
2.941% due 10/25/2035		4,024	4,047
2.956% due 11/25/2035		13,000	12,817
Residential Asset Securitization Trust			
5.500% due 10/25/2035 (d)		4,618	4,387
Residential Mortgage Securities 29 PLC			
1.754% due 12/20/2046	GBP	10,233	13,106

Residential Mortgage Securities 30 PLC			
1.604% due 03/20/2050		12,593	16,069
Ripon Mortgages PLC			
1.605% due 08/20/2056		21,413	27,382
Rochester Financing No.2 PLC			
2.100% due 06/20/2045		8,048	10,357
Saxon Asset Securities Trust			
3.076% due 03/25/2035 (d)	USD	2,192	2,147
3.331% due 06/25/2033		1,280	1,282
4.031% due 12/25/2037		6,794	6,811
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust			
2.551% due 03/25/2036		9,546	8,872
3.331% due 03/25/2035		8,650	8,065
Sequoia Mortgage Trust			
2.480% due 05/20/2035		3,467	3,428
2.800% due 06/20/2034		55	53
		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
Sestante Finance Srl			
0.000% due 07/23/2046	EUR	13,850	13,458
SG Mortgage Securities Trust			
2.461% due 02/25/2036	USD	6,272	4,232
Slate No.1 PLC			
2.258% due 01/24/2051	GBP	7,819	10,036
2.658% due 01/24/2051		2,600	3,346
Slate No.2 PLC			
0.000% due 10/24/2044		1	13,082
Soundview Home Loan Trust			
2.521% due 07/25/2036	USD	24,020	21,948
2.561% due 06/25/2036 (d)		5,699	2,577
2.591% due 06/25/2036 (d)		44,153	24,112
2.931% due 03/25/2036		8,102	4,735
Specialty Underwriting & Residential Finance Trust			
3.256% due 12/25/2035		2,649	2,649
3.261% due 10/25/2035		3,332	3,280
Stonemont Portfolio Trust			
3.130% due 08/20/2030		26,145	26,152
3.380% due 08/20/2030		11,233	11,244
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust			
2.601% due 10/25/2035		9,713	9,131
2.931% due 08/25/2035		15,092	13,022
3.346% due 05/25/2035 (d)		123	106
3.944% due 06/25/2037		9,836	9,625
4.997% due 07/25/2035 (d)		3,721	2,898
Structured Asset Investment Loan Trust			
2.431% due 06/25/2036		13,010	12,660
3.001% due 04/25/2035		4,440	4,455
3.081% due 02/25/2034		33,062	33,127
3.481% due 12/25/2034		10,983	10,999
Structured Asset Mortgage Investments II Trust			
2.491% due 09/25/2047 (d)		39,499	39,079
2.957% due 04/19/2035		4,262	4,146
Structured Asset Mortgage Investments Trust			
2.942% due 09/19/2032		58	57
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan			

		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
Trust			
2.411% due 05/25/2036		15,978	15,254
2.531% due 05/25/2036		5,945	5,327
2.541% due 04/25/2036		999	994
2.591% due 07/25/2036		38,871	37,921
2.781% due 04/25/2031		8,945	8,833
3.211% due 11/25/2035		19,865	19,844
Sutherland Commercial Mortgage Loans			
3.192% due 05/25/2037		1,992	1,998
Taurus CMBS UK DAC			
2.202% due 05/01/2022	GBP	661	845
Taurus UK DAC			
1.654% due 11/17/2027		11,540	14,728
Terwin Mortgage Trust			
3.661% due 03/25/2035	USD	2,436	2,345
Theatre Hospitals No.1 PLC			
3.813% due 10/15/2031	GBP	1,410	1,679
Theatre Hospitals No.2 PLC			
3.813% due 10/15/2031	GBP	663	792
Trinidad Mortgage Securities PLC			
1.608% due 01/24/2059		38,949	49,538
Trinity Square PLC			
1.963% due 07/15/2051		596	766
Truman Capital Mortgage Loan Trust			
2.541% due 03/25/2036	USD	3,171	3,120
Twin Bridges PLC			
1.582% due 09/12/2044	GBP	17,572	22,433
VOLT LX LLC			
3.250% due 06/25/2047	USD	18,745	18,642
VOLT LXIV LLC			
3.375% due 10/25/2047		3,493	3,473
Waldorf Astoria Boca Raton Trust			
3.630% due 06/15/2029		6,100	6,107
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust			
3.001% due 01/25/2045		153	148
Warwick Finance Residential Mortgages Number Three PLC			
0.000% due 12/31/2049	GBP	1	571
0.000% due 12/31/2049		1	3,557
1.604% due 12/21/2049		50,326	63,924
2.304% due 12/21/2049		4,921	6,301
2.804% due 12/21/2049		2,460	3,156
3.304% due 12/21/2049		1,406	1,804
3.804% due 12/21/2049		1,406	1,807
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust (d)			
2.796% due 10/25/2046	USD	19,587	13,981
5.500% due 11/25/2035		135	126
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust			
2.491% due 03/25/2037		2,671	2,548
2.551% due 07/25/2036		10,000	9,876
Wells Fargo Home Equity Trust Mortgage Pass-Through Certificates			

2.581% due 04/25/2034		7,703	7,547
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust			
4.345% due 05/25/2036		24,548	24,941
4.737% due 10/25/2036 (d)		4,469	4,510
4.739% due 10/25/2036 (d)		515	495
WFCG Commercial Mortgage Trust			
6.000% due 11/15/2029		3,455	3,451
WFRBS Commercial Mortgage Trust			
0.431% due 03/15/2047 (f)		8,800	203
モーゲージバック証券合計			4,334,529
（取得原価　4,322,419千米ドル）			

		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
アセットバック証券　7.9%			
AASET Trust			
3.967% due 05/16/2042	USD	439	435
Aircraft Certificate Owner Trust			
7.001% due 09/20/2022		564	578
American Homes 4 Rent Trust			
6.231% due 10/17/2036		1,150	1,237
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd.			
3.270% due 08/15/2027		7,960	7,974
Avant Loans Funding Trust			
2.290% due 06/15/2020		386	385
Avery Point III CLO Ltd.			
3.565% due 01/18/2025		2,024	2,027
B&M CLO Ltd.			
3.166% due 04/16/2026		14,726	14,716
BFNS			
3.994% due 01/25/2029		55,050	55,028
Black Diamond CLO Ltd.			
3.499% due 02/06/2026		6,329	6,335
BSPRT Issuer Ltd.			
3.330% due 03/15/2028		17,350	17,392
4.830% due 03/15/2028		8,960	9,011
5.730% due 03/15/2028		4,050	4,085
Business Loan Express Business Loan Trust			
2.571% due 09/25/2038		2,479	2,363
2.831% due 09/25/2038		1,202	1,119
3.381% due 09/25/2038		87	82
Cairn CLO III BV			
0.650% due 10/20/2028	EUR	9,400	10,639
Cairn CLO VI BV			
0.790% due 07/25/2029		5,520	6,261
Capitalsource Real Estate Loan Trust			
2.859% due 01/20/2037	USD	7,962	7,962
2.981% due 01/20/2037		16,100	15,448
3.081% due 01/20/2037		4,800	4,534
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO Ltd.			
0.664% due 08/15/2027	EUR	7,400	8,394
Castlelake Aircraft Securitization Trust			
4.125% due 06/15/2043	USD	3,710	3,693
Catamaran CLO Ltd.			
3.359% due 01/27/2028		7,200	7,177
Cavendish Square Funding PLC			

0.281% due 02/11/2055	EUR	1,143	1,288
0.621% due 02/11/2055		1,500	1,657
CPS Auto Receivables Trust			
1.870% due 03/15/2021	USD	598	596
Crown Point CLO 5 Ltd.			
3.389% due 07/17/2028		6,300	6,300
Denali Capital CLO X LLC			
3.558% due 10/26/2027		11,000	11,004
Dryden 35 Euro CLO BV			
0.679% due 05/17/2027	EUR	17,285	19,607
Emerson Park CLO Ltd.			
3.636% due 07/15/2025	USD	13,030	13,042
		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
Euromax VI ABS Ltd.			
0.000% due 04/18/2097	EUR	65	73
FAB CBO BV			
0.734% due 08/20/2080 (d)		500	521
FAB UK Ltd.			
1.250% due 12/06/2045	GBP	2,104	2,571
Figueroa CLO Ltd.			
3.188% due 06/20/2027	USD	19,900	19,906
Gateway Casinos & Entertainment Ltd.			
5.000% due 03/12/2038	CAD	9,227	6,910
Goodgreen			
3.930% due 10/15/2053	USD	10,618	10,546
Halcyon Loan Advisors Funding Ltd.			
3.543% due 08/01/2025		2,538	2,542
3.569% due 10/22/2025		5,800	5,800
Harley Marine Financing LLC			
5.682% due 05/15/2043		5,826	5,397
JMP Credit Advisors CLO IIIR Ltd.			
3.299% due 01/17/2028		32,994	32,996
LP Credit Card Asset-Backed Securities Master Trust			
3.830% due 08/20/2024		7,922	7,926
METAL LLC			
4.581% due 10/15/2042		17,295	17,228
MMcapS Funding XVII Ltd.			
2.671% due 12/01/2035		1,063	1,041
Monarch Grove CLO			
3.370% due 01/25/2028		20,900	20,832
National Collegiate Student Loan Trust			
2.456% due 07/25/2030		2,718	2,682
2.491% due 11/25/2027		791	790
2.557% due 03/26/2029		19,012	18,797
2.571% due 10/25/2033		19,278	18,657
2.753% due 06/25/2029		4,962	4,914
Navient Private Education Loan Trust			
4.430% due 12/15/2045		8,205	8,569
Navient Student Loan Trust			
3.437% due 03/25/2066		2,649	2,697
Nelnet Student Loan Trust			
2.881% due 03/25/2030		7,815	7,863
3.081% due 09/25/2065		5,641	5,695
3.270% due 07/27/2048		4,293	4,335

OCP CLO Ltd.			
3.299% due 04/17/2027		16,800	16,810
3.328% due 10/26/2027		25,200	25,207
Octagon Investment Partners XXIII Ltd.			
3.286% due 07/15/2027		25,300	25,306
Pangaea ABS SPV			
0.041% due 12/28/2096	EUR	79	90
0.151% due 12/28/2096		9,900	11,084
Penta CLO 2 BV			
0.790% due 08/04/2028		16,600	18,825
Sapphire Aviation Finance			
4.250% due 03/15/2040	USD	34,535	34,601
Saranac CLO III Ltd.			
3.466% due 06/22/2030		27,300	27,327
		額面 （千通貨）	時価 （千米ドル）
SCF RC Funding II LLC			
4.100% due 06/25/2047	USD	4,605	4,510
Securitized Term Auto Receivables Trust			
1.775% due 01/27/2020		723	722
SLM Private Credit Student Loan Trust			
2.534% due 06/15/2023		5,300	5,294
Sofi Consumer Loan Program LLC			
2.770% due 05/25/2026		2,134	2,114
Sofi Professional Loan Program LLC			
2.650% due 09/25/2040		3,200	3,099
Sorrento Park CLO DAC			
0.631% due 11/16/2027	EUR	21,650	24,531
Spirit Master Funding LLC			
4.360% due 12/20/2047	USD	20,143	19,997
SpringCastle America Funding LLC			
3.050% due 04/25/2029		2,012	1,999
Springleaf Funding Trust			
2.680% due 07/15/2030		22,700	22,234
St Paul's CLO VI DAC			
0.850% due 08/20/2030	EUR	3,600	4,084
Starwood Waypoint Homes Trust			
3.230% due 01/17/2035	USD	11,702	11,690
3.450% due 01/17/2035		1,400	1,400
3.680% due 01/17/2035		4,727	4,732
4.230% due 01/17/2035		8,600	8,643
Taberna Preferred Funding I Ltd.			
2.807% due 07/05/2035		2,680	2,546
2.878% due 07/05/2035		6,641	6,309
Telos CLO Ltd.			
3.399% due 04/17/2028		24,100	24,099
3.719% due 01/17/2027		17,200	17,220
Thunderbolt Aircraft Lease Ltd.			
4.212% due 05/17/2032		800	800
TICP CLO III-2 Ltd.			
3.309% due 04/20/2028		33,600	33,530
Tikehau CLO BV			
0.600% due 08/04/2028	EUR	1,600	1,815
Tralee CLO V Ltd.			
3.869% due 10/20/2028	USD	5,250	5,250

Tropic CDO V Ltd.			
2.756% due 07/15/2036		13,458	12,382
TruPS Financials Note Securitization Ltd.			
3.566% due 03/30/2039		25,178	24,926
3.908% due 09/20/2039		6,417	6,417
4.299% due 04/20/2038		5,814	5,872
Venture XVII CLO Ltd.			
3.316% due 04/15/2027		36,720	36,545
Vertical Bridge CC LLC			
5.193% due 10/15/2046		391	393
Z Capital Credit Partners CLO Ltd.			
3.386% due 07/16/2027		35,115	35,061
アセットバック証券合計			937,121
（取得原価　934,287千米ドル）			

		額面 （千通貨）	時価 （千米ドル）
ソブリン発行体　3.9%			
Abu Dhabi Government International Bond			
2.500% due 10/11/2022	USD	9,700	9,315
3.125% due 10/11/2027		30,800	28,667
4.125% due 10/11/2047		6,100	5,660
Argentina Bocon			
41.328% due 10/04/2022	ARS	1,070	50
Argentina Government International Bond			
2.260% due 12/31/2038	EUR	10,385	6,622
2.500% due 12/31/2038	USD	22,724	12,742
3.375% due 01/15/2023	EUR	7,700	7,327
3.875% due 01/15/2022		10,500	10,679
4.625% due 01/11/2023	USD	17,714	15,024
5.250% due 01/15/2028	EUR	1,200	1,049
5.625% due 01/26/2022	USD	15,410	13,888
5.875% due 01/11/2028		12,900	9,965
6.250% due 04/22/2019		1,650	1,663
6.250% due 11/09/2047	EUR	900	758
6.875% due 01/26/2027	USD	5,000	4,178
6.875% due 01/11/2048		900	664
7.125% due 07/06/2036		7,100	5,431
7.500% due 04/22/2026		4,750	4,156
7.820% due 12/31/2033	EUR	21,712	22,307
49.933% due 03/01/2020	ARS	28,000	841
50.575% due 03/11/2019		17,936	533
52.756% due 04/03/2022		772,656	22,080
Argentina POM Politica Monetaria			
68.593% due 06/21/2020		903,382	30,280
Autonomous Community of Catalonia			
4.900% due 09/15/2021	EUR	1,350	1,646
4.950% due 02/11/2020		250	297
6.350% due 11/30/2041		250	364
Corp. Andina de Fomento			
3.950% due 10/15/2021 (h)	MXN	736	35
Corp. Financiera de Desarrollo S.A.			
3.250% due 07/15/2019	USD	7,000	7,003
Croatia Government International Bond			
6.750% due 11/05/2019		12,900	13,310
Export-Import Bank of India			

2.750% due 08/12/2020		630	618
3.875% due 10/02/2019		200	201
Greece Government International Bond			
4.750% due 04/17/2019	EUR	14,004	16,142
Indian Railway Finance Corp. Ltd.			
3.917% due 02/26/2019	USD	470	471
KSA Sukuk Ltd.			
2.894% due 04/20/2022		5,200	5,028
Kuwait International Government Bond			
2.750% due 03/20/2022		4,460	4,343
3.500% due 03/20/2027		13,800	13,434
Peru Government International Bond			
5.700% due 08/12/2024	PEN	13,000	3,988
6.150% due 08/12/2032		46,805	13,810
8.200% due 08/12/2026		12,400	4,307
		額面 （千通貨）	時価 （千米ドル）
Qatar Government International Bond			
3.875% due 04/23/2023	USD	10,300	10,338
4.500% due 04/23/2028		3,200	3,272
5.103% due 04/23/2048		5,600	5,698
Russia Government International Bond			
3.500% due 01/16/2019		1,400	1,401
5.000% due 04/29/2020		700	713
Saudi Government International Bond			
2.375% due 10/26/2021		3,500	3,349
2.875% due 03/04/2023		8,200	7,807
4.000% due 04/17/2025		61,000	60,007
4.500% due 04/17/2030		21,500	21,233
4.500% due 10/26/2046		4,100	3,728
4.625% due 10/04/2047		6,400	5,888
5.000% due 04/17/2049		14,400	13,859
Serbia Government International Bond			
4.875% due 02/25/2020		4,500	4,543
7.250% due 09/28/2021		4,300	4,645
Tanzania Government International Bond			
8.544% due 03/09/2020		500	513
Turkey Government International Bond			
5.625% due 03/30/2021		4,700	4,593
7.500% due 11/07/2019		900	912
Ukraine Government International Bond			
7.750% due 09/01/2023		4,390	4,188
Venezuela Government International Bond (d)			
6.000% due 12/09/2020		3,367	842
7.000% due 03/31/2038		1,883	467
7.650% due 04/21/2025		5,349	1,371
7.750% due 10/13/2019		1,200	302
8.250% due 10/13/2024		5,591	1,426
9.000% due 05/07/2023		3,161	814
9.250% due 09/15/2027		4,274	1,101
9.250% due 05/07/2028		6,512	1,661
11.750% due 10/21/2026		680	176
11.750% due 10/21/2026		500	129
ソブリン発行体合計			463,852
（取得原価　528,831千米ドル）			

		証券数	
普通株式　0.2%			
Caesars Entertainment Corp.		1,078,632	9,265
Eurobank Ergasias S.A.		10,169,333	6,858
National Bank of Greece S.A.		102,570	178
Towergate Finance PLC		1,237,781	1,993
普通株式合計			18,294
（取得原価　22,559千米ドル）			
商業不動産証券　0.1%			
VICI Properties, Inc.		760,482	16,419
商業不動産証券合計			16,419
（取得原価　5,574千米ドル）			

		証券数	時価（千米ドル）
エクイティリンク債　0.0%			
Sequa Corp.			
04/28/2024	USD	42,000	4
エクイティリンク債合計			4
（取得原価　0千米ドル）			
優先証券　0.2%			
Nationwide Building Society			
10.250%		75,650	14,257
Sequa Corp.			
9.000%		862	636
Stichting AK Rabobank Certificaten			
6.500% (c)		17,310	2,217
優先証券合計			17,110
（取得原価　19,068千米ドル）			

		額面（千通貨）	
短期金融商品　3.3%			
銀行引受手形　0.4%			
Bank of Montreal			
0.000% due 12/03/2018	CAD	3,820	2,904
1.735% due 11/01/2018		19,000	14,467
FirstBank			
1.982% due 11/30/2018 (i)		4,580	3,482
HSBC Bank Canada			
1.752% due 11/02/2018		9,800	7,462
2.017% due 11/28/2018 (i)		3,620	2,753
Royal Bank of Canada (i)			
1.747% due 11/05/2018		3,800	2,893
1.991% due 11/30/2018		4,580	3,483
TD Bank (i)			
1.727% due 11/05/2018		6,900	5,253
1.739% due 11/01/2018		6,400	4,873
1.957% due 11/30/2018		520	395
			47,965
コマーシャル・ペーパー　0.0%			
Keurig Dr Pepper			
2.486% due 11/02/2018 (i)	USD	1,500	1,500
短期債券 0.1%			
Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER			
3.750% due 02/08/2019 (h)	ARS	3,110	113
Harris Corp.			

2.786% due 02/27/2019	USD	6,800	6,803
			6,916
レポ契約　1.3%			
			157,400
定期預金　0.6%			
Bank of Nova Scotia			
1.690% due 11/01/2018		967	967
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.			
(0.300%) due 11/01/2018	JPY	1,168,895	10,358
		額面（千通貨）	**時価（千米ドル）**
Brown Brothers Harriman & Co.			
(0.800%) due 11/01/2018	DKK	4,634	704
(0.800%) due 11/01/2018	SEK	1	0
(0.570%) due 11/01/2018	EUR	30	34
(0.300%) due 11/01/2018	JPY	586	5
0.360% due 11/01/2018	GBP	36	46
0.770% due 11/01/2018	AUD	59	42
0.850% due 11/01/2018	CAD	1	1
1.690% due 11/01/2018	USD	5	5
5.190% due 11/01/2018	ZAR	6,355	430
Citibank N.A.			
(0.570%) due 11/01/2018	EUR	333	378
0.360% due 11/01/2018	GBP	611	780
1.690% due 11/01/2018	USD	4,033	4,033
DBS Bank Ltd.			
1.690% due 11/01/2018		1,039	1,039
HSBC Bank			
(0.570%) due 11/01/2018	EUR	740	838
0.360% due 11/01/2018	GBP	653	834
JPMorgan Chase & Co.			
1.690% due 11/01/2018	USD	8,577	8,577
National Australia Bank Ltd.			
0.770% due 11/01/2018	AUD	8,679	6,151
Royal Bank of Canada			
0.850% due 11/01/2018	CAD	12	9
Sumitomo Mitsui Banking Corp.			
(0.570%) due 11/01/2018	EUR	684	775
(0.300%) due 11/01/2018	JPY	258,864	2,294
1.690% due 11/01/2018	USD	9,870	9,870
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.			
(0.570%) due 11/01/2018	EUR	3,591	4,069
(0.300%) due 11/01/2018	JPY	1,098,902	9,737
1.690% due 11/01/2018	USD	7,668	7,668
			69,644
アルゼンチン短期国債　0.5%			
54.730% due 12/28/2018	ARS	1,054,643	31,076
43.066% due 11/21/2018		41,672	1,125
50.008% due 03/29/2019 (i)		179,403	5,040
50.031% due 01/31/2019		266,914	7,794
51.669% due 04/30/2019		10,025	284
55.179% due 02/28/2019		533,901	15,559
			60,878
ギリシャ短期国債　0.3%			
0.697% due 11/02/2018	EUR	8,630	9,778

1.250% due 03/15/2019		21,996	24,846
			34,624
ナイジェリアOMO　0.0%			
13.096% due 01/10/2019 (i)	NGN	248,200	667

		額面 （千通貨）	時価 （千米ドル）
ナイジェリア短期国債　0.3%			
12.708% due 11/01/2018	NGN	546,100	1,504
12.718% due 12/13/2018 (i)		591,100	1,605
13.096% due 01/17/2019 (i)		620,000	1,663
13.536% due 01/31/2019 (i)		625,950	1,672
15.662% due 11/29/2018 (i)		837,600	2,287
			8,731
短期金融商品合計			388,325
（取得原価　389,192千米ドル）			
有価証券投資合計(a)　110.5%			13,026,164
（取得原価　13,230,824千米ドル）			
金融デリバティブ商品　0.5%			61,940
（取得原価またはプレミアム（純額）　(44,560千米ドル)）			
その他の資産および負債（純額）　(11.0%)			(1,299,588)
純資産　100.0%			11,788,516

投資有価証券明細表に対する注記（単位：千米ドル＊）：

＊額面及び時価が0となっている証券は、千単位未満で四捨五入した数値を表示しています。
(a)2018年10月31日現在の純資産に対する地域別投資割合は、米国72.0%、英国9.8%、ケイマン諸島8.1%、その他20.6%です。
(b)偶発転換社債です。
(c)永久債の償還日は、コール日を記載しています。
(d)当該証券は、デフォルト状態にあります。
(e)ペイメント・イン・カインド債券です。当該債券は、利息支払いに現金ではなく現物債を充当できる債券です。
(f)インタレスト・オンリー証券（ＩＯ証券）です。不動産担保証券のキャッシュフローを金利部分と元本部分に分離し、金利部分のキャッシュフローを証券化した商品をＩＯ証券と言います。
(g)発行時決済証券です。
(h)当該証券の額面金額は、インフレ調整後のものです。
(i)利率は満期までの利回りです。

２【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

令和1年11月29日現在

Ⅰ　資産総額	9,027,229,327円
Ⅱ　負債総額	16,201,633円
Ⅲ　純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	9,011,027,694円
Ⅳ　発行済数量	9,008,770,742口
Ⅴ　１口当たり純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	1.0003円

（参考）

日本短期公社債マザーファンド

令和1年11月29日現在

Ⅰ　資産総額	49,477,010円
Ⅱ　負債総額	0円
Ⅲ　純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	49,477,010円
Ⅳ　発行済数量	49,276,288口
Ⅴ　１口当たり純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	1.0041円

第４【内国投資信託受益証券事務の概要】

(1) 受益証券の名義書換

該当事項はありません。

ファンドの受益権の帰属は、振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります。委託会社は、この信託の受益権を取り扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取り消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。

なお、受益者は、委託会社がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。

(2) 受益者等名簿

該当事項はありません。

(3) 受益者に対する特典

該当事項はありません。

(4) 受益権の譲渡制限

譲渡制限はありません。

①受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等に振替の申請をするものとします。

②上記①の申請のある場合には、上記①の振替機関等は、当該譲渡にかかる譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、上記①の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。

③上記①の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めたときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

(5) 受益権の譲渡の対抗要件

受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。

(6) 受益権の再分割

委託会社は、社振法に定めるところにしたがい、受託会社と協議のうえ、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

(7) 質権口記載又は記録の受益権の取り扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付、一部解約金および償還金の支払い等については、約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

第二部【委託会社等の情報】

第１【委託会社等の概況】

１【委託会社等の概況】

（1）資本金の額（2019年11月29日現在）

資本金の額	20億円
発行する株式総数※	100,000株 （普通株式 上限100,000株、Ａ種種類株式 上限30,000株）
発行済株式総数	40,000株 （普通株式24,490株、Ａ種種類株式15,510株）

※種類株式の発行が可能

直近５カ年の資本金の増減：該当事項はありません。

（2）会社の機構（2019年11月29日現在）

① 会社の意思決定機構

業務執行上重要な事項は、取締役会の決議をもって決定します。

取締役は株主総会で選任されます。取締役（監査等委員である取締役を除く。）の任期は、その選任後１年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の時までとし、任期の満了前に退任した取締役（監査等委員である取締役を除く。）の補欠として選任された取締役（監査等委員である取締役を除く。）の任期は、現任取締役（監査等委員である取締役を除く。）の任期の満了の時までとします。

また、監査等委員である取締役の任期は、その選任後２年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の時までとし、任期の満了前に退任した監査等委員である取締役の補欠として選任された監査等委員である取締役の任期は、退任した監査等委員である取締役の任期の満了の時までとします。

取締役会は、決議によって代表取締役を選定します。代表取締役は、会社を代表し、取締役会の決議にしたがい業務を執行します。

また、取締役会の決議によって、取締役社長を定めることができます。

取締役会は、法令に別段の定めがある場合を除き、原則として取締役社長が招集します。取締役会の議長は、原則として取締役社長があたります。

取締役会の決議は、法令に別段の定めがある場合を除き、議決に加わることができる取締役の過半数が出席し、出席取締役の過半数をもって行います。

② 投資運用の意思決定機構

1.投資環境見通しおよび運用方針の策定

経済環境見通し、資産別市場見通し、資産配分方針および資産別運用方針は月次で開催する「投資環境会議」および「投資方針会議」にて協議、策定致します。これらの会議は運用本部長・副本部長、運用グループ長等で構成されます。

2.運用計画、売買計画の決定

各ファンドの運用は「投資環境会議」および「投資方針会議」における協議の内容を踏まえて、ファンド毎に個別に任命された運用担当者が行います。運用担当者は月次で運用計画書を作成し、運用本部長の承認を受けます。運用担当者は承認を受けた運用計画に基づき、運用を行います。

2【事業の内容及び営業の概況】

「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託会社は、投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）ならびにその受益証券（受益権）の募集又は私募（第二種金融商品取引業）を行っています。また、「金融商品取引法」に定める投資助言・代理業を行っています。

2019年11月29日現在、委託会社の運用する投資信託は以下の通りです。（親投資信託を除く）

基本的性格	本数	純資産総額（単位：円）
追加型公社債投資信託	26	1,307,813,983,101
追加型株式投資信託	866	13,978,029,979,702
単位型公社債投資信託	38	109,040,425,205
単位型株式投資信託	174	1,301,538,068,752
合計	1,104	16,696,422,456,760

３【委託会社等の経理状況】

１．委託会社であるアセットマネジメントOne株式会社（以下「委託会社」という。）の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）ならびに同規則第2条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年8月6日内閣府令第52号）により作成しております。
また、中間財務諸表は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号）、ならびに同規則第38条及び第57条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年8月6日内閣府令第52号）により作成しております。

２．財務諸表及び中間財務諸表の金額は、千円未満の端数を切り捨てて記載しております。

３．委託会社は、第34期事業年度（自2018年4月1日至2019年3月31日）の財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人の監査を受け、第35期中間会計期間（自2019年4月1日至2019年9月30日）の中間財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人の中間監査を受けております。

（１）【貸借対照表】

（単位：千円）

	第33期 （2018年3月31日現在）		第34期 （2019年3月31日現在）	
（資産の部）				
流動資産				
現金・預金		49,071,217		41,087,475
金銭の信託		12,083,824		18,773,228
有価証券		－		153,518
未収委託者報酬		11,769,015		12,438,085
未収運用受託報酬		4,574,225		3,295,109
未収投資助言報酬		341,689		327,064
未収収益		59,526		56,925
前払費用		569,431		573,874
その他		427,238		491,914
流動資産計		78,896,169		77,197,195
固定資産				
有形固定資産		1,643,826		1,461,316
建物	※1	1,156,953	※1	1,096,916
器具備品	※1	476,504	※1	364,399
建設仮勘定		10,368		－
無形固定資産		1,934,700		2,411,540
ソフトウエア		1,026,319		885,545
ソフトウエア仮勘定		904,389		1,522,040
電話加入権		3,931		3,931
電信電話専用施設利用権		60		23
投資その他の資産		8,270,313		9,269,808
投資有価証券		1,721,433		1,611,931
関係会社株式		3,229,196		4,499,196
長期差入保証金		1,518,725		1,312,328
繰延税金資産		1,699,533		1,748,459
その他		101,425		97,892
固定資産計		11,848,840		13,142,665
資産合計		90,745,010		90,339,861

（単位：千円）

	第33期 （2018年3月31日現在）	第34期 （2019年3月31日現在）
（負債の部）		
流動負債		
預り金	1,003,550	2,183,889
未払金	5,081,728	5,697,942
未払収益分配金	1,031	1,053
未払償還金	57,275	48,968
未払手数料	4,629,133	4,883,723
その他未払金	394,288	764,196
未払費用	7,711,038	6,724,986
未払法人税等	5,153,972	3,341,238
未払消費税等	1,660,259	576,632
賞与引当金	1,393,911	1,344,466
役員賞与引当金	49,986	48,609
本社移転費用引当金	156,587	－
流動負債計	22,211,034	19,917,766
固定負債		
退職給付引当金	1,637,133	1,895,158
時効後支払損引当金	199,026	177,851
固定負債計	1,836,160	2,073,009
負債合計	24,047,195	21,990,776
（純資産の部）		
株主資本		
資本金	2,000,000	2,000,000
資本剰余金	19,552,957	19,552,957
資本準備金	2,428,478	2,428,478
その他資本剰余金	17,124,479	17,124,479
利益剰余金	44,349,855	45,949,372
利益準備金	123,293	123,293
その他利益剰余金	44,226,562	45,826,079
別途積立金	24,580,000	31,680,000
研究開発積立金	300,000	－
運用責任準備積立金	200,000	－
繰越利益剰余金	19,146,562	14,146,079
株主資本計	65,902,812	67,502,329
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	795,002	846,755
評価・換算差額等計	795,002	846,755
純資産合計	66,697,815	68,349,085
負債・純資産合計	90,745,010	90,339,861

（２）【損益計算書】

（単位：千円）

	第33期 （自　2017年4月1日 至　2018年3月31日）		第34期 （自　2018年4月1日 至　2019年3月31日）	
営業収益				
委託者報酬	84,705,447		84,812,585	
運用受託報酬	19,124,427		16,483,356	
投資助言報酬	1,217,672		1,235,553	
その他営業収益	117,586		113,622	
営業収益計		105,165,133		102,645,117
営業費用				
支払手数料	37,242,284		36,100,556	
広告宣伝費	379,873		387,028	
公告費	1,485		375	
調査費	23,944,438		24,389,003	
調査費	10,677,166		9,956,757	
委託調査費	13,267,272		14,432,246	
委託計算費	1,073,938		936,075	
営業雑経費	1,215,963		1,254,114	
通信費	48,704		47,007	
印刷費	947,411		978,185	
協会費	64,331		63,558	
諸会費	22,412		22,877	
支払販売手数料	133,104		142,485	
営業費用計		63,857,984		63,067,153
一般管理費				
給料	11,304,873		10,859,354	
役員報酬	189,022		189,198	
給料・手当	9,565,921		9,098,957	
賞与	1,549,929		1,571,197	
交際費	58,863		60,115	
寄付金	5,150		7,255	
旅費交通費	395,605		361,479	
租税公課	625,498		588,172	
不動産賃借料	1,534,255		1,511,876	
退職給付費用	595,876		521,184	
固定資産減価償却費	1,226,472		590,667	
福利厚生費	49,797		45,292	
修繕費	4,620		16,247	
賞与引当金繰入額	1,393,911		1,344,466	
役員賞与引当金繰入額	49,986		48,609	
機器リース料	148		130	
事務委託費	3,037,804		3,302,806	
事務用消耗品費	144,804		131,074	
器具備品費	5,253		8,112	
諸経費	149,850		188,367	
一般管理費計		20,582,772		19,585,212
営業利益		20,724,376		19,992,752

（単位：千円）

	第33期 （自　2017年4月1日 至　2018年3月31日）		第34期 （自　2018年4月1日 至　2019年3月31日）	
営業外収益				
受取利息		1,430		1,749
受取配当金		74,278		73,517
時効成立分配金・償還金		256		8,582
為替差益		8,530		－
投資信託解約益		236,398		－
投資信託償還益		93,177		－
受取負担金		－		177,066
雑収入		10,306		24,919
時効後支払損引当金戻入額		17,429		19,797
営業外収益計		441,807		305,633
営業外費用				
為替差損		－		17,542
投資信託解約損		4,138		－
投資信託償還損		17,065		－
金銭の信託運用損		99,303		175,164
雑損失		－		5,659
営業外費用計		120,507		198,365
経常利益		21,045,676		20,100,019
特別利益				
固定資産売却益		1		－
投資有価証券売却益		479,323		353,644
関係会社株式売却益	※1 1,492,680		※1 －	
本社移転費用引当金戻入額		138,294		－
その他特別利益		350		－
特別利益計		2,110,649		353,644
特別損失				
固定資産除却損	※2 36,992		※2 19,121	
固定資産売却損		134		－
退職給付制度終了損		690,899		－
システム移行損失		76,007		－
その他特別損失		50		－
特別損失計		804,083		19,121
税引前当期純利益		22,352,243		20,434,543
法人税、住民税及び事業税		6,951,863		6,386,793
法人税等調整額		△249,832		△71,767
法人税等合計		6,702,031		6,315,026
当期純利益		15,650,211		14,119,516

（３）【株主資本等変動計算書】

第33期（自　2017年4月1日　至　2018年3月31日）

（単位：千円）

	株主資本								
	資本金	資本剰余金			利益剰余金				
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計	利益準備金	その他利益剰余金			
						別途積立金	研究開発積立金	運用責任準備積立金	繰越利益剰余金
当期首残高	2,000,000	2,428,478	17,124,479	19,552,957	123,293	24,580,000	300,000	200,000	6,696,350
当期変動額									
剰余金の配当									△ 3,200,000
当期純利益									15,650,211
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)									
当期変動額合計	－	－	－	－	－	－	－	－	12,450,211
当期末残高	2,000,000	2,428,478	17,124,479	19,552,957	123,293	24,580,000	300,000	200,000	19,146,562

	株主資本		評価・換算差額等		純資産合計
	利益剰余金	株主資本合計	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
	利益剰余金合計				
当期首残高	31,899,643	53,452,601	517,864	517,864	53,970,465
当期変動額					
剰余金の配当	△ 3,200,000	△ 3,200,000			△ 3,200,000
当期純利益	15,650,211	15,650,211			15,650,211
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)		－	277,137	277,137	277,137
当期変動額合計	12,450,211	12,450,211	277,137	277,137	12,727,349
当期末残高	44,349,855	65,902,812	795,002	795,002	66,697,815

第34期（自　2018年4月1日　至　2019年3月31日）

（単位：千円）

	株主資本								
	資本金	資本剰余金			利益剰余金				
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計	利益準備金	その他利益剰余金			
						別途積立金	研究開発積立金	運用責任準備積立金	繰越利益剰余金
当期首残高	2,000,000	2,428,478	17,124,479	19,552,957	123,293	24,580,000	300,000	200,000	19,146,562
当期変動額									
剰余金の配当									△12,520,000
当期純利益									14,119,516
別途積立金の積立						7,100,000			
研究開発積立金の取崩							△300,000		
運用責任準備積立金の取崩								△200,000	
繰越利益剰余金の取崩									△6,600,000
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)									
当期変動額合計	－	－	－	－	－	7,100,000	△300,000	△200,000	△ 5,000,483
当期末残高	2,000,000	2,428,478	17,124,479	19,552,957	123,293	31,680,000	－	－	14,146,079

	株主資本		評価・換算差額等		純資産合計
	利益剰余金合計	株主資本合計	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
当期首残高	44,349,855	65,902,812	795,002	795,002	66,697,815
当期変動額					
剰余金の配当	△12,520,000	△12,520,000			△12,520,000
当期純利益	14,119,516	14,119,516			14,119,516
別途積立金の積立	7,100,000	7,100,000			7,100,000
研究開発積立金の取崩	△300,000	△300,000			△300,000
運用責任準備積立金の取崩	△200,000	△200,000			△200,000
繰越利益剰余金の取崩	△6,600,000	△6,600,000			△6,600,000
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)		－	51,753	51,753	51,753
当期変動額合計	1,599,516	1,599,516	51,753	51,753	1,651,270
当期末残高	45,949,372	67,502,329	846,755	846,755	68,349,085

重要な会計方針

1．有価証券の評価基準及び評価方法	(1) 子会社株式及び関連会社株式 ：移動平均法による原価法 (2) その他有価証券 時価のあるもの：決算日の市場価格等に基づく時価法 （評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定） 時価のないもの：移動平均法による原価法
2．金銭の信託の評価基準及び評価方法	時価法
3．固定資産の減価償却の方法	(1) 有形固定資産 定率法を採用しております。 ただし、2016年4月1日以降に取得した建物附属設備については、定額法を採用しております。 (2) 無形固定資産 定額法を採用しております。 なお、自社利用のソフトウエアについては、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法を採用しております。
4．外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準	外貨建金銭債権債務は、期末日の直物等為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。
5．引当金の計上基準	(1) 賞与引当金は、従業員に対して支給する賞与の支出に充てるため、将来の支給見込額に基づき当事業年度に見合う分を計上しております。 (2) 役員賞与引当金は、役員に対して支給する賞与の支出に充てるため、将来の支給見込額に基づき当事業年度に見合う分を計上しております。 (3) 退職給付引当金は、従業員の退職給付に備えるため、退職一時金制度について、当事業年度末における退職給付債務の見込額に基づき計上しております。 ①退職給付見込額の期間帰属方法 退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。 ②数理計算上の差異及び過去勤務費用の費用処理方法 過去勤務費用については、その発生時の従業員の平均残存勤務期間内の一定の年数（5年）による定額法により按分した額を費用処理しております。 数理計算上の差異については、各事業年度の発生時の従業員の平均残存勤務期間内の一定の年数（5年または10年）による定額法により按分した額を、それぞれ発生の翌事業年度から費用処理しております。 (4) 時効後支払損引当金は、時効成立のため利益計上した収益分配金及び償還金について、受益者からの今後の支払請求に備えるため、過去の支払実績に基づく将来の支払見込額を計上しております。 (5) 本社移転費用引当金は、本社移転に関連して発生する損失に備えるため、発生すると見込まれる額を計上しております。
6．消費税等の会計処理	消費税及び地方消費税の会計処理は税抜き方式によっております。

表示方法の変更

第34期（自 2018年4月1日 至 2019年3月31日）
「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」（企業会計基準第28号　平成30年2月16日）を当事業年度から適用し、繰延税金資産は投資その他の資産の区分に表示し、繰延税金負債は固定負債の区分に表示する方法に変更しました。 この結果、前事業年度の貸借対照表において、「流動資産」の「繰延税金資産」842,996千円は、「投資その他の資産」の「繰延税金資産」1,699,533千円に含めて表示しております。

注記事項

（貸借対照表関係）

※1. 有形固定資産の減価償却累計額

（千円）

	第33期 （2018年3月31日現在）	第34期 （2019年3月31日現在）
建物	140,580	229,897
器具備品	847,466	927,688

（損益計算書関係）

※1. 関係会社に対する事項

（千円）

	第33期 （自 2017年4月 1日 至 2018年3月31日）	第34期 （自 2018年4月 1日 至 2019年3月31日）
関係会社株式売却益	1,492,680	－

※2. 固定資産除却損の内訳

（千円）

	第33期 （自 2017年4月 1日 至 2018年3月31日）	第34期 （自 2018年4月 1日 至 2019年3月31日）
建物	298	1,550
器具備品	8,217	439
ソフトウエア	28,472	17,130
電話加入権	3	－

（株主資本等変動計算書関係）

第33期（自 2017年4月1日 至 2018年3月31日）

1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

発行済株式の種類	当事業年度期首 株式数（株）	当事業年度 増加株式数（株）	当事業年度 減少株式数（株）	当事業年度末 株式数（株）
普通株式	24,490	－	－	24,490
A種種類株式	15,510	－	－	15,510
合計	40,000	－	－	40,000

2. 配当に関する事項

（1）配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額（千円）	1株当たり配当額（円）	基準日	効力発生日
2017年6月21日 定時株主総会	普通株式	3,200,000	80,000	2017年3月31日	2017年6月22日
	A種種類株式				

（2）基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

決議	株式の種類	配当の原資	配当金の総額（千円）	1株当たり配当額（円）	基準日	効力発生日
2018年6月20日 定時株主総会	普通株式	利益剰余金	12,520,000	313,000	2018年3月31日	2018年6月21日
	A種種類株式					

第34期（自 2018年4月1日 至 2019年3月31日）

1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

発行済株式の種類	当事業年度期首株式数（株）	当事業年度増加株式数（株）	当事業年度減少株式数（株）	当事業年度末株式数（株）
普通株式	24,490	―	―	24,490
A種種類株式	15,510	―	―	15,510
合計	40,000	―	―	40,000

2. 配当に関する事項

（1）配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額（千円）	1株当たり配当額（円）	基準日	効力発生日
2018年6月20日 定時株主総会	普通株式	12,520,000	313,000	2018年3月31日	2018年6月21日
	A種種類株式				

（2）基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

2019年6月20日開催予定の定時株主総会において、以下のとおり決議を予定しております。

決議	株式の種類	配当の原資	配当金の総額（千円）	1株当たり配当額（円）	基準日	効力発生日
2019年6月20日 定時株主総会	普通株式	利益剰余金	11,280,000	282,000	2019年3月31日	2019年6月21日
	A種種類株式					

（金融商品関係）

1. 金融商品の状況に関する事項

（1）金融商品に対する取組方針

当社は、投資運用業を営んでおります。資金運用については、短期的な預金等に限定しております。

当社が運用を行う投資信託の商品性を適正に維持するため、当該投資信託を特定金外信託を通じて、または直接保有しております。なお、特定金外信託を通じて行っているデリバティブ取引は後述するリスクを低減する目的で行っております。当該デリバティブ取引は、実需の範囲内でのみ利用することとしており、投機的な取引は行わない方針であります。

（2）金融商品の内容及びそのリスク

金銭の信託の主な内容は、当社運用ファンドの安定運用を主な目的として資金投入した投資信託及びデリバティブ取引であります。金銭の信託に含まれる投資信託は為替及び市場価格の変動リスクに晒されておりますが、デリバティブ取引（為替予約取引、株価指数先物取引及び債券先物取引）を利用して一部リスクを低減しております。

営業債権である未収委託者報酬及び未収運用受託報酬は、相手先の信用リスクに晒されております。

有価証券及び投資有価証券は、主にその他有価証券（投資信託）、業務上の関係を有する企業の株式であり、発行体の信用リスクや市場価格の変動リスクに晒されております。

営業債務である未払手数料は、１年以内の支払期日であります。

（3）金融商品に係るリスク管理体制

①信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理

預金の預入先については、余資運用規程に従い、格付けの高い預入先に限定することにより、リスクの軽減を図っております。

営業債権の相手先の信用リスクに関しては、当社の信用リスク管理の基本方針に従い、取引先ごとの期日管理及び残高管理を行うとともに、主な相手先の信用状況を把握する体制としています。

有価証券及び投資有価証券の発行体の信用リスクに関しては、信用情報や時価の把握を定期的に行うことで管理しています。

②市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理

組織規程における分掌業務の定めに基づき、リスク管理担当所管にて、取引残高、損益及びリスク量等の実績管理を行い、定期的に社内委員会での報告を実施しております。

③資金調達に係る流動性リスク（支払期日に支払いを実行できなくなるリスク）の管理

取引実行担当所管からの報告に基づき、資金管理担当所管が資金繰りを確認するとともに、十分な手許流動性を維持することなどにより、流動性リスクを管理しております。

（4）金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件等を採用することにより、当該価額が変動することがあります。

2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。
なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは含まれておりません（（注2）参照）。

第33期（2018年3月31日現在）

	貸借対照表計上額（千円）	時価（千円）	差額（千円）
（1）現金・預金	49,071,217	49,071,217	－
（2）金銭の信託	12,083,824	12,083,824	－
（3）未収委託者報酬	11,769,015	11,769,015	－
（4）未収運用受託報酬	4,574,225	4,574,225	－
（5）有価証券及び投資有価証券			
その他有価証券	1,448,968	1,448,968	－
資産計	78,947,251	78,947,251	－
（1）未払手数料	4,629,133	4,629,133	－
負債計	4,629,133	4,629,133	－

第34期（2019年3月31日現在）

	貸借対照表計上額（千円）	時価（千円）	差額（千円）
（1）現金・預金	41,087,475	41,087,475	－
（2）金銭の信託	18,773,228	18,773,228	－
（3）未収委託者報酬	12,438,085	12,438,085	－
（4）未収運用受託報酬	3,295,109	3,295,109	－
（5）有価証券及び投資有価証券			
その他有価証券	1,488,684	1,488,684	－
資産計	77,082,582	77,082,582	－
（1）未払手数料	4,883,723	4,883,723	－
負債計	4,883,723	4,883,723	－

（注1）金融商品の時価の算定方法

資　産

（1）現金・預金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

（2）金銭の信託

有価証券運用を主目的とする単独運用の金銭の信託において信託財産として運用されている有価証券について、投資信託は基準価額によっております。また、デリバティブ取引は取引相手先金融機関より提示された価格によっております。

（3）未収委託者報酬及び（4）未収運用受託報酬

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

（5）有価証券及び投資有価証券

これらの時価について、株式は取引所の価格によっており、投資信託は基準価額によっております。

負　債

（1）未払手数料

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

（注2）時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

（千円）

区分	第33期 （2018年3月31日現在）	第34期 （2019年3月31日現在）
①非上場株式	272,464	276,764
②関係会社株式	3,229,196	4,499,196

①非上場株式は、市場価格がなく、かつ将来キャッシュ・フローを見積もることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、「(5) 有価証券及び投資有価証券 その他有価証券」には含めておりません。
②関係会社株式は、市場価格がなく、かつ将来キャッシュ・フローを見積もることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、記載しておりません。

（注3）金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

第33期（2018年3月31日現在）

	1年以内 （千円）	1年超5年以内 （千円）	5年超10年以内 （千円）	10年超 （千円）
（1）現金・預金	49,071,217	―	―	―
（2）金銭の信託	12,083,824	―	―	―
（3）未収委託者報酬	11,769,015	―	―	―
（4）未収運用受託報酬	4,574,225	―	―	―
（5）有価証券及び投資有価証券 その他有価証券(投資信託)	―	3,995	―	―

第34期（2019年3月31日現在）

	1年以内 （千円）	1年超5年以内 （千円）	5年超10年以内 （千円）	10年超 （千円）
（1）現金・預金	41,087,475	―	―	―
（2）金銭の信託	18,773,228	―	―	―
（3）未収委託者報酬	12,438,085	―	―	―
（4）未収運用受託報酬	3,295,109	―	―	―
（5）有価証券及び投資有価証券 その他有価証券(投資信託)	153,518	1,995	996	―

（有価証券関係）

1．子会社株式及び関連会社株式

関係会社株式（第33期の貸借対照表計上額3,229,196千円、第34期の貸借対照表計上額4,499,196千円）は、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

2．その他有価証券

第33期（2018年3月31日現在）

（千円）

区分	貸借対照表日における貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの			
①株式	1,267,157	146,101	1,121,055
②投資信託	177,815	153,000	24,815
小計	1,444,972	299,101	1,145,870
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの			
①株式	－	－	－
②投資信託	3,995	4,000	△ 4
小計	3,995	4,000	△ 4
合計	1,448,968	303,101	1,145,866

（注）非上場株式（貸借対照表計上額272,464千円）については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

第34期（2019年3月31日現在）

（千円）

区分	貸借対照表日における貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの			
①株式	1,326,372	111,223	1,215,148
②投資信託	158,321	153,000	5,321
小計	1,484,694	264,223	1,220,470
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの			
①株式	－	－	－
②投資信託	3,990	4,000	△ 9
小計	3,990	4,000	△ 9
合計	1,488,684	268,223	1,220,460

（注）非上場株式（貸借対照表計上額276,674千円）については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

3．当該事業年度中に売却したその他有価証券

第33期（自 2017年4月1日 至 2018年3月31日）

区分	売却額（千円）	売却益の合計額（千円）	売却損の合計額（千円）
株式	544,326	479,323	－
投資信託	2,480,288	329,576	21,204

（注）投資信託の「売却額」、「売却益の合計額」及び「売却損の合計額」は、解約又は償還によるものであります。

第34期（自 2018年4月1日 至 2019年3月31日）

区分	売却額（千円）	売却益の合計額（千円）	売却損の合計額（千円）
株式	394,222	353,644	－
投資信託	－	－	－

（退職給付関係）

1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、確定給付型の制度として退職一時金制度（非積立型制度であります）を採用しております。確定拠出型の制度としては確定拠出年金制度を採用しております。

なお、当社は2017年10月1日付で、確定給付企業年金制度を確定拠出年金制度等に移行するとともに、退職一時金制度を改定しました。

2. 確定給付制度

（1）退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

（千円）

	第33期（自 2017年4月 1日 至 2018年3月31日）	第34期（自 2018年4月 1日 至 2019年3月31日）
退職給付債務の期首残高	2,718,372	2,154,607
勤務費用	269,128	300,245
利息費用	7,523	1,918
数理計算上の差異の発生額	61,792	△10,147
退職給付の支払額	△111,758	△158,018
確定拠出制度への移行に伴う減少額	△1,316,796	－
退職一時金制度改定に伴う増加額	526,345	－
その他	－	438
退職給付債務の期末残高	2,154,607	2,289,044

（2）年金資産の期首残高と期末残高の調整表

（千円）

	第33期（自 2017年4月 1日 至 2018年3月31日）	第34期（自 2018年4月 1日 至 2019年3月31日）
年金資産の期首残高	1,363,437	－
期待運用収益	17,042	－
事業主からの拠出額	36,672	－
確定拠出制度への移行に伴う減少額	△1,417,152	－
年金資産の期末残高	－	－

（3）退職給付債務の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金の調整表

（千円）

	第33期（2018年3月31日現在）	第34期（2019年3月31日現在）
非積立型制度の退職給付債務	2,154,607	2,289,044
未積立退職給付債務	2,154,607	2,289,044
未認識数理計算上の差異	△204,636	△150,568
未認識過去勤務費用	△312,836	△243,317
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	1,637,133	1,895,158
退職給付引当金	1,637,133	1,895,158
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	1,637,133	1,895,158

（4）退職給付費用及びその内訳項目の金額

（千円）

	第33期 （自 2017年4月 1日 至 2018年3月31日）	第34期 （自 2018年4月 1日 至 2019年3月31日）
勤務費用	269,128	300,245
利息費用	7,523	1,918
期待運用収益	△17,042	－
数理計算上の差異の費用処理額	88,417	43,920
過去勤務費用の費用処理額	39,611	69,519
退職一時金制度改定に伴う費用処理額	70,560	－
その他	△1,620	△3,640
確定給付制度に係る退職給付費用	456,577	411,963
制度移行に伴う損失（注）	690,899	－

（注）特別損失に計上しております。

（5）数理計算上の計算基礎に関する事項

主要な数理計算上の計算基礎

	第33期 （2018年3月31日現在）	第34期 （2019年3月31日現在）
割引率	0.09%	0.09%
予想昇給率	1.00%～4.42%	1.00%～4.42%

3.簡便法を適用した確定給付制度

（1）簡便法を適用した制度の、退職給付引当金の期首残高と期末残高の調整表

（千円）

	第33期 （自 2017年4月 1日 至 2018年3月31日）	第34期 （自 2018年4月 1日 至 2019年3月31日）
退職給付引当金の期首残高	△300,927	－
退職給付費用	53,156	－
制度への拠出額	△35,640	－
確定拠出制度への移行に伴う減少額	391,600	－
退職一時金制度改定に伴う振替額	△108,189	－
退職給付引当金の期末残高	－	－

（2）退職給付費用

簡便法で計算した退職給付費用　前事業年度 53,156千円　当事業年度－千円

4. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、前事業年度86,141千円、当事業年度104,720千円であります。

（税効果会計関係）

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	第33期 (2018年3月31日現在)	第34期 (2019年3月31日現在)
繰延税金資産	（千円）	（千円）
未払事業税	290,493	173,805
未払事業所税	11,683	10,915
賞与引当金	426,815	411,675
未払法定福利費	81,186	80,253
未払給与	9,186	7,961
受取負担金	－	138,994
運用受託報酬	－	102,490
資産除去債務	90,524	10,152
減価償却超過額（一括償却資産）	11,331	4,569
減価償却超過額	176,791	125,839
繰延資産償却超過額（税法上）	34,977	135,542
退職給付引当金	501,290	580,297
時効後支払損引当金	60,941	54,458
ゴルフ会員権評価損	13,173	7,360
関係会社株式評価損	166,740	166,740
投資有価証券評価損	28,976	28,976
本社移転費用引当金	47,947	－
その他	29,193	29,494
繰延税金資産小計	1,981,254	2,069,527
評価性引当額	－	－
繰延税金資産合計	1,981,254	2,069,527
繰延税金負債		
その他有価証券評価差額金	△281,720	△321,067
繰延税金負債合計	△281,720	△321,067
繰延税金資産の純額	1,699,533	1,748,459

2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主要な項目別の内訳

法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異が法定実効税率の100分の5以下であるため、注記を省略しております。

（企業結合等関係）

当社（以下「AMOne」という）は、2016年7月13日付で締結した、DIAMアセットマネジメント株式会社（以下「DIAM」という）、みずほ投信投資顧問株式会社（以下「MHAM」という）、みずほ信託銀行株式会社（以下「TB」という）及び新光投信株式会社（以下「新光投信」という）（以下総称して「統合4社」という）間の「統合契約書」に基づき、2016年10月1日付で統合いたしました。

1. 結合当事企業

結合当事企業	DIAM	MHAM	TB	新光投信
事業の内容	投資運用業務、投資助言・代理業務	投資運用業務、投資助言・代理業務	信託業務、銀行業務、投資運用業務	投資運用業務、投資助言・代理業務

2. 企業結合日

2016年10月1日

3. 企業結合の方法

①MHAMを吸収合併存続会社、新光投信を吸収合併消滅会社とする吸収合併、②TBを吸収分割会社、吸収合併後のMHAMを吸収分割承継会社とし、同社がTB資産運用部門に係る権利義務を承継する吸収分割、③DIAMを吸収合併存続会社、MHAMを吸収合併消滅会社とする吸収合併の順に実施しております。

4. 結合後企業の名称

アセットマネジメントOne株式会社

5. 企業結合の主な目的

当社は、株式会社みずほフィナンシャルグループ（以下「MHFG」という）及び第一生命ホールディングス株式会社（以下「第一生命」という）の資産運用ビジネス強化・発展に対する強力なコミットメントのもと、統合4社が長年にわたって培ってきた資産運用に係わる英知を結集し、MHFGと第一生命両社グループとの連携も最大限活用して、お客さまに最高水準のソリューションを提供するグローバルな運用会社としての飛躍を目指してまいります。

6. 合併比率

「3. 企業結合の方法」③の吸収合併における合併比率は以下の通りであります。

会社名	DIAM （存続会社）	MHAM （消滅会社）
合併比率（*）	1	0.0154

（*）普通株式と種類株式を合算して算定しております。

7. 交付した株式数

「3. 企業結合の方法」③の吸収合併において、DIAMは、MHAMの親会社であるMHFGに対して、その所有するMHAMの普通株式103万8,408株につき、DIAMの普通株式490株及び議決権を有しないA種種類株式15,510株を交付しました。

8. 経済的持分比率（議決権比率）

MHFGが企業結合直前に所有していた当社に対する経済的持分比率　50.00%
MHFGが企業結合日に追加取得した当社に対する経済的持分比率　20.00%
MHFGの追加取得後の当社に対する経済的持分比率　70.00%
なお、MHFGが所有する議決権比率については50.00%から51.00%に異動しております。

9. 取得企業を決定するに至った主な根拠

「3. 企業結合の方法」③の吸収合併において、法的に消滅会社となるMHAMの親会社であるMHFGが、結合後企業の議決権の過半数を保有することになるため、企業結合の会計上はMHAMが取得企業に該当し、DIAMが被取得企業となるものです。

10. 会計処理

「企業結合に関する会計基準」（企業結合会計基準第21号　平成25年9月13日公表分）及び「企業結合会計基準及び事業分離等会計基準に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第10号　平成25年9月13日公表分）に基づき、「3. 企業結合の方法」①の吸収合併及び②の吸収分割については共通支配下の取引として処理し、③の吸収合併については逆取得として処理しております。

11. 被取得企業に対してパーチェス法を適用した場合に関する事項

（1）被取得企業の取得原価及びその内訳

取得の対価	MHAMの普通株式	144,212,500千円
取得原価		144,212,500千円

（2）発生したのれんの金額、発生原因、償却方法及び償却期間

a.発生したのれんの金額	76,224,837千円
b.発生原因	被取得企業から受け入れた資産及び引き受けた負債の純額と取得原価との差額によります。
c.のれんの償却方法及び償却期間	20年間の均等償却

（3）企業結合日に受け入れた資産及び引き受けた負債の額並びにその主な内訳

a.資産の額	資産合計	40,451,657千円
	うち現金・預金	11,605,537千円
	うち金銭の信託	11,792,364千円
b.負債の額	負債合計	9,256,209千円
	うち未払手数料及び未払費用	4,539,592千円

（注）顧客関連資産に配分された金額及びそれに係る繰延税金負債は、資産の額及び負債の額には含まれておりません。

（4）のれん以外の無形固定資産に配分された金額及び主要な種類別の内訳並びに全体及び主要な種類別の加重平均償却期間

a.無形固定資産に配分された金額	53,030,000千円
b.主要な種類別の内訳	
顧客関連資産	53,030,000千円
c.全体及び主要な種類別の加重平均償却期間	
顧客関連資産	16.9年

12. 被取得企業に対してパーチェス法を適用した場合の差額

（1）貸借対照表項目

	第33期 （2018年3月31日現在）	第34期 （2019年3月31日現在）
流動資産	－千円	－千円
固定資産	114,270,495千円	104,326,078千円
資産合計	114,270,495千円	104,326,078千円
流動負債	－千円	－千円
固定負債	13,059,836千円	10,571,428千円
負債合計	13,059,836千円	10,571,428千円
純資産	101,210,659千円	93,754,650千円
（注）固定資産及び資産合計には、のれん及び顧客関連資産の金額が含まれております。		
のれん	70,507,975千円	66,696,733千円
顧客関連資産	45,200,838千円	39,959,586千円

（2）損益計算書項目

	第33期 （自 2017年4月 1日 至 2018年3月31日）	第34期 （自 2018年4月 1日 至 2019年3月31日）
営業収益	－千円	－千円
営業利益	△9,012,128千円	△9,043,138千円
経常利益	△9,012,128千円	△9,043,138千円
税引前当期純利益	△9,012,128千円	△9,091,728千円
当期純利益	△7,419,617千円	△7,489,721千円
1株当たり当期純利益	△185,490円43銭	△187,243円04銭
（注）営業利益には、のれん及び顧客関連資産の償却額が含まれております。		
のれんの償却額	3,811,241千円	3,811,241千円
顧客関連資産の償却額	5,233,360千円	5,241,252千円

（資産除去債務関係）

当社は建物所有者との間で不動産賃貸借契約を締結しており、賃借期間終了時に原状回復する義務を有しているため、契約及び法令上の資産除去債務を認識しております。

なお、当該賃貸借契約に関連する長期差入保証金（敷金）が計上されているため、資産除去債務の負債計上に代えて、当該敷金の回収が最終的に見込めないと認められる金額を合理的に見積り、そのうち当期の負担に属する金額を費用計上し、直接減額しております。

（セグメント情報等）

1. セグメント情報

当社は、資産運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

2. 関連情報

第33期（自 2017年4月1日 至 2018年3月31日）及び第34期（自 2018年4月1日 至 2019年3月31日）

（1）サービスごとの情報

サービス区分の決定方法は、損益計算書の営業収益の区分と同一であることから、サービスごとの営業収益の記載を省略しております。

（2）地域ごとの情報

①営業収益

本邦の外部顧客に対する営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

②有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

（3）主要な顧客ごとの情報

特定の顧客に対する営業収益で損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載を省略しております。

（関連当事者情報）

1. 関連当事者との取引

（1）親会社及び法人主要株主等

第33期（自 2017年4月1日 至 2018年3月31日）

該当はありません。

第34期（自 2018年4月1日 至 2019年3月31日）

該当はありません。

（2）子会社及び関連会社等

第33期（自 2017年4月1日 至 2018年3月31日）

該当はありません。

第34期（自 2018年4月1日 至 2019年3月31日）

該当はありません。

（3）兄弟会社等

第33期（自 2017年4月1日 至 2018年3月31日）

属性	会社等の名称	住所	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合	関係内容		取引の内容	取引金額（千円）	科目	期末残高（千円）
						役員の兼任等	事業上の関係				
親会社の子会社	株式会社みずほ銀行	東京都千代田区	14,040億円	銀行業	―	―	当社設定投資信託の販売	投資信託の販売代行手数料	6,470,802	未払手数料	894,336
	みずほ証券株式会社	東京都千代田区	1,251億円	証券業	―	―	当社設定投資信託の販売	投資信託の販売代行手数料	9,079,083	未払手数料	1,549,208

第34期（自 2018年4月1日 至 2019年3月31日）

属性	会社等の名称	住所	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合	関係内容		取引の内容	取引金額（千円）	科目	期末残高（千円）
						役員の兼任等	事業上の関係				
親会社の子会社	株式会社みずほ銀行	東京都千代田区	14,040億円	銀行業	―	―	当社設定投資信託の販売	投資信託の販売代行手数料	6,048,352	未払手数料	915,980
								子会社株式の取得	1,270,000	―	―
	みずほ証券株式会社	東京都千代田区	1,251億円	証券業	―	―	当社設定投資信託の販売	投資信託の販売代行手数料	10,215,017	未払手数料	1,670,194

取引条件及び取引条件の決定方針等

（注1）投資信託の販売代行手数料は、一般的取引条件を勘案した個別契約により決定しております。

（注2）子会社株式の取得は、独立した第三者機関により算定された価格を基礎として協議の上、合理的に決定しております。

（注3）上記の取引金額には消費税等が含まれておりません。期末残高には、消費税等が含まれております。

2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

（1）親会社情報

株式会社みずほフィナンシャルグループ
(東京証券取引所及びニューヨーク証券取引所に上場)

（2）重要な関連会社の要約財務諸表

該当はありません。

（1株当たり情報）

	第33期 （自 2017年4月 1日 至 2018年3月31日）	第34期 （自 2018年4月 1日 至 2019年3月31日）
1株当たり純資産額	1,667,445円37銭	1,708,727円13銭
1株当たり当期純利益金額	391,255円29銭	352,987円92銭

（注1）潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在していないため記載しておりません。

（注2）1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	第33期 （自 2017年4月 1日 至 2018年3月31日）	第34期 （自 2018年4月 1日 至 2019年3月31日）
当期純利益金額	15,650,211千円	14,119,516千円
普通株主及び普通株主と同等の株主に帰属しない金額	―	―
普通株式及び普通株式と同等の株式に係る当期純利益金額	15,650,211千円	14,119,516千円
普通株式及び普通株式と同等の株式の期中平均株式数	40,000株	40,000株
（うち普通株式）	(24,490株)	(24,490株)
（うちA種種類株式）	(15,510株)	(15,510株)

（注1）A種種類株式は、剰余金の配当請求権及び残余財産分配請求権について普通株式と同等の権利を有しているため、1株当たり情報の算定上、普通株式に含めて計算しています。

(1) 中間貸借対照表

（単位：千円）

		第35期中間会計期間末 （2019年9月30日現在）
（資産の部）		
流動資産		
現金・預金		37,156,171
金銭の信託		18,742,684
有価証券		997
未収委託者報酬		11,945,046
未収運用受託報酬		3,120,602
未収投資助言報酬		332,118
未収収益		58,808
前払費用		781,218
その他		2,233,840
流動資産計		74,371,488
固定資産		
有形固定資産		1,362,999
建物	※1	1,051,855
器具備品	※1	311,144
無形固定資産		3,541,152
ソフトウエア		3,323,996
ソフトウエア仮勘定		213,219
電話加入権		3,931
電信電話専用施設利用権		6
投資その他の資産		8,896,987
投資有価証券		958,309
関係会社株式		4,499,196
長期差入保証金		1,307,197
繰延税金資産		2,036,732
その他		95,551
固定資産計		13,801,139
資産合計		88,172,628

（単位：千円）

	第35期中間会計期間末 （2019年9月30日現在）
（負債の部）	
流動負債	
預り金	5,192,317
未払金	5,043,713
未払収益分配金	1,047
未払償還金	48,441
未払手数料	4,707,236
その他未払金	286,987
未払費用	6,512,990
未払法人税等	3,526,134
未払消費税等	516,610
前受収益	40,684
賞与引当金	1,281,617
役員賞与引当金	34,112
流動負債計	22,148,179
固定負債	
退職給付引当金	1,993,829
時効後支払損引当金	169,869
固定負債計	2,163,698
負債合計	24,311,878
（純資産の部）	
株主資本	
資本金	2,000,000
資本剰余金	19,552,957
資本準備金	2,428,478
その他資本剰余金	17,124,479
利益剰余金	41,866,681
利益準備金	123,293
その他利益剰余金	41,743,387
別途積立金	31,680,000
繰越利益剰余金	10,063,387
株主資本計	63,419,638
評価・換算差額等	
その他有価証券評価差額金	441,111
評価・換算差額等計	441,111
純資産合計	63,860,750
負債・純資産合計	88,172,628

(2) 中間損益計算書

（単位：千円）

		第35期中間会計期間 （自 2019年4月1日 至 2019年9月30日）	
営業収益			
委託者報酬		42,425,693	
運用受託報酬		7,240,514	
投資助言報酬		601,626	
その他営業収益		57,443	
営業収益計			50,325,278
営業費用			
支払手数料		17,730,384	
広告宣伝費		125,471	
公告費		125	
調査費		12,182,415	
調査費		4,742,559	
委託調査費		7,439,855	
委託計算費		421,559	
営業雑経費		538,430	
通信費		22,517	
印刷費		410,573	
協会費		34,596	
諸会費		16,711	
支払販売手数料		54,031	
営業費用計			30,998,386
一般管理費			
給料		4,829,571	
役員報酬		87,372	
給料・手当		4,615,868	
賞与		126,330	
交際費		17,168	
寄付金		6,499	
旅費交通費		165,035	
租税公課		291,415	
不動産賃借料		749,406	
退職給付費用		254,598	
固定資産減価償却費	※1	345,421	
福利厚生費		21,538	
修繕費		1,263	
賞与引当金繰入額		1,281,617	
役員賞与引当金繰入額		34,112	
機器リース料		138	
事務委託費		1,700,671	
事務用消耗品費		50,852	
器具備品費		490	
諸経費		100,495	
一般管理費計			9,850,295
営業利益			9,476,595

（単位：千円）

	第35期中間会計期間 （自 2019年4月1日 至 2019年9月30日）	
営業外収益		
受取利息	1,075	
受取配当金	11,185	
時効成立分配金・償還金	608	
時効後支払損引当金戻入額	7,743	
投資信託償還益	2,466	
受取負担金	287,268	
雑収入	2,670	
営業外収益計		313,018
営業外費用		
為替差損	9,702	
投資信託償還損	1	
金銭の信託運用損	18,907	
雑損失	104	
営業外費用計		28,716
経常利益		9,760,897
特別利益		
投資有価証券売却益	634,060	
特別利益計		634,060
特別損失		
固定資産除却損	7,444	
特別損失計		7,444
税引前中間純利益		10,387,514
法人税、住民税及び事業税		3,299,452
法人税等調整額		△109,246
法人税等合計		3,190,205
中間純利益		7,197,308

(3) 中間株主資本等変動計算書

第35期中間会計期間（自 2019年4月1日 至 2019年9月30日）

	株主資本						
	資本金	資本剰余金			利益剰余金		
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計	利益準備金	その他利益剰余金	
						別途積立金	繰越利益剰余金
当期首残高	2,000,000	2,428,478	17,124,479	19,552,957	123,293	31,680,000	14,146,079
当中間期変動額							
剰余金の配当							△11,280,000
中間純利益							7,197,308
株主資本以外の項目の当中間期変動額(純額)							
当中間期変動額合計	－	－	－	－	－	－	△4,082,691
当中間期末残高	2,000,000	2,428,478	17,124,479	19,552,957	123,293	31,680,000	10,063,387

	株主資本		評価・換算差額等		純資産合計
	利益剰余金	株主資本合計	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
	利益剰余金合計				
当期首残高	45,949,372	67,502,329	846,755	846,755	68,349,085
当中間期変動額					
剰余金の配当	△11,280,000	△11,280,000			△11,280,000
中間純利益	7,197,308	7,197,308			7,197,308
株主資本以外の項目の当中間期変動額(純額)			△405,643	△405,643	△405,643
当中間期変動額合計	△4,082,691	△4,082,691	△405,643	△405,643	△4,488,335
当中間期末残高	41,866,681	63,419,638	441,111	441,111	63,860,750

重要な会計方針

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	(1) 子会社株式及び関連会社株式 ：移動平均法による原価法 (2) その他有価証券 時価のあるもの：中間決算日の市場価格等に基づく時価法 （評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定） 時価のないもの：移動平均法による原価法
2. 金銭の信託の評価基準及び評価方法	時価法
3. 固定資産の減価償却の方法	(1) 有形固定資産 定率法を採用しております。 ただし、平成28年4月1日以降に取得した建物附属設備については、定額法を採用しております。 なお、主な耐用年数は次のとおりであります。 建物　…　6～18年 器具備品　…　2～20年 (2) 無形固定資産 定額法を採用しております。 なお、自社利用のソフトウエアについては、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法によっております。
4. 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準	外貨建金銭債権債務は、中間決算日の直物等為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。
5. 引当金の計上基準	(1) 賞与引当金は、従業員に対して支給する賞与の支出に充てるため、将来の支給見込額に基づき当中間会計期間に見合う分を計上しております。 (2) 役員賞与引当金は、役員に対して支給する賞与の支出に充てるため、将来の支給見込額に基づき当中間会計期間に見合う分を計上しております。 (3) 退職給付引当金は、従業員の退職給付に備えるため、退職一時金制度について、当事業年度末における退職給付債務の見込額に基づき当中間会計期間末において発生していると認められる額を計上しております。 ①退職給付見込額の期間帰属方法 退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当中間会計期間末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。 ②数理計算上の差異及び過去勤務費用の費用処理方法 過去勤務費用については、その発生時の従業員の平均残存勤務期間内の一定の年数（5年）による定額法により按分した額を費用処理しております。 数理計算上の差異については、各事業年度の発生時の従業員の平均残存勤務期間内の一定の年数（5年または10年）による定額法により按分した額を、それぞれ発生の翌事業年度から費用処理しております。 (4) 時効後支払損引当金は、時効成立のため利益計上した収益分配金及び償還金について、受益者からの今後の支払請求に備えるため、過去の支払実績に基づく将来の支払見込額を計上しております。
6. 消費税等の会計処理	消費税及び地方消費税の会計処理は税抜き方式によっております。

注記事項

（中間貸借対照表関係）

項目	第35期中間会計期間末 （2019年9月30日現在）
※1.有形固定資産の減価償却累計額	建物　…　274,959千円 器具備品　…　965,214千円

（中間損益計算書関係）

項目	第35期中間会計期間 （自 2019年4月1日 至 2019年9月30日）
※1.減価償却実施額	有形固定資産　…　97,348千円 無形固定資産　…　248,073千円

（中間株主資本等変動計算書関係）

第35期中間会計期間（自 2019年4月1日 至 2019年9月30日）

1.発行済株式の種類及び総数に関する事項

発行済株式の種類	当事業年度期首株式数（株）	当中間会計期間増加株式数（株）	当中間会計期間減少株式数（株）	当中間会計期間末株式数（株）
普通株式	24,490	－	－	24,490
A種種類株式	15,510	－	－	15,510
合計	40,000	－	－	40,000

2.配当に関する事項

（1）配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額（千円）	1株当たり配当額（円）	基準日	効力発生日
2019年6月20日 定時株主総会	普通株式	11,280,000	282,000	2019年3月31日	2019年6月21日
	A種種類株式				

（2）基準日が当中間会計期間に属する配当のうち、配当の効力発生日が当中間会計期間後となるもの

該当事項はありません。

（金融商品関係）

第35期中間会計期間末（2019年9月30日現在）

金融商品の時価等に関する事項

2019年9月30日における中間貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは含まれておりません（（注2）参照）。

	中間貸借対照表計上額（千円）	時価（千円）	差額（千円）
（1）現金・預金	37,156,171	37,156,171	－
（2）金銭の信託	18,742,684	18,742,684	－
（3）未収委託者報酬	11,945,046	11,945,046	－
（4）未収運用受託報酬	3,120,602	3,120,602	－
（5）有価証券及び投資有価証券			
その他有価証券	699,937	699,937	－
資産計	71,664,441	71,664,441	－
（1）未払手数料	4,707,236	4,707,236	－
負債計	4,707,236	4,707,236	－

（注1）金融商品の時価の算定方法

資　産

（1）現金・預金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

（2）金銭の信託

有価証券運用を主目的とする単独運用の金銭の信託において信託財産として運用されている有価証券について、投資信託は基準価額によっております。また、デリバティブ取引は取引相手先金融機関より提示された価格によっております。

（3）未収委託者報酬及び（4）未収運用受託報酬

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

（5）有価証券及び投資有価証券

これらの時価について、株式は取引所の価格によっており、投資信託は基準価額によっております。

負　債

(1) 未払手数料

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(注2) 時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

区分	中間貸借対照表計上額 （千円）
①非上場株式	259,369
②関係会社株式	4,499,196

①非上場株式は、市場価格がなく、かつ将来キャッシュ・フローを見積もることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、「(5) 有価証券及び投資有価証券　その他有価証券」には含めておりません。

②関係会社株式は、市場価格がなく、かつ将来キャッシュ・フローを見積もることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、記載しておりません。

(有価証券関係)

第35期中間会計期間末
(2019年9月30日現在)

1.子会社株式

関係会社株式（中間貸借対照表計上額4,499,196千円）は、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

2.その他有価証券

区　分	中間貸借対照表 計上額（千円）	取得原価 （千円）	差額 （千円）
中間貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの			
①株式	691,010	58,146	632,863
②投資信託	5,937	3,000	2,937
小計	696,947	61,146	635,800
中間貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの			
①株式	-	-	-
②投資信託	2,990	3,000	△9
小計	2,990	3,000	△9
合計	699,937	64,146	635,791

(注) 非上場株式（中間貸借対照表計上額259,369千円）については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

（企業結合等関係）

当社（以下「AMOne」という）は、2016年7月13日付で締結した、DIAMアセットマネジメント株式会社（以下「DIAM」という）、みずほ投信投資顧問株式会社（以下「MHAM」という）、みずほ信託銀行株式会社（以下「TB」という）及び新光投信株式会社（以下「新光投信」という）（以下総称して「統合4社」という）間の「統合契約書」に基づき、2016年10月1日付で統合いたしました。

1.結合当事企業

結合当事企業	DIAM	MHAM	TB	新光投信
事業の内容	投資運用業務、投資助言・代理業務	投資運用業務、投資助言・代理業務	信託業務、銀行業務、投資運用業務	投資運用業務、投資助言・代理業務

2.企業結合日

2016年10月1日

3.企業結合の方法

①MHAMを吸収合併存続会社、新光投信を吸収合併消滅会社とする吸収合併、②TBを吸収分割会社、吸収合併後のMHAMを吸収分割承継会社とし、同社がTB資産運用部門に係る権利義務を承継する吸収分割、③DIAMを吸収合併存続会社、MHAMを吸収合併消滅会社とする吸収合併の順に実施しております。

4.結合後企業の名称

アセットマネジメントOne株式会社

5.企業結合の主な目的

当社は、株式会社みずほフィナンシャルグループ（以下「MHFG」という）及び第一生命ホールディングス株式会社（以下「第一生命」という）の資産運用ビジネス強化・発展に対する強力なコミットメントのもと、統合4社が長年にわたって培ってきた資産運用に係わる英知を結集し、MHFGと第一生命両社グループとの連携も最大限活用して、お客さまに最高水準のソリューションを提供するグローバルな運用会社としての飛躍を目指してまいります。

6.合併比率

「3. 企業結合の方法」③の吸収合併における合併比率は以下の通りであります。

会社名	DIAM （存続会社）	MHAM （消滅会社）
合併比率（*）	1	0.0154

（*）普通株式と種類株式を合算して算定しております。

7.交付した株式数

「3. 企業結合の方法」③の吸収合併において、DIAMは、MHAMの親会社であるMHFGに対して、その所有するMHAMの普通株式103万8,408株につき、DIAMの普通株式490株及び議決権を有しないA種種類株式15,510株を交付しました。

8.経済的持分比率（議決権比率）

MHFGが企業結合直前に所有していた当社に対する経済的持分比率　50.00%
MHFGが企業結合日に追加取得した当社に対する経済的持分比率　20.00%
MHFGの追加取得後の当社に対する経済的持分比率　70.00%
なお、MHFGが所有する議決権比率については50.00%から51.00%に異動しております。

9.取得企業を決定するに至った主な根拠

「3. 企業結合の方法」③の吸収合併において、法的に消滅会社となるMHAMの親会社であるMHFGが、結合後企業の議決権の過半数を保有することになるため、企業結合の会計上はMHAMが取得企業に該当し、DIAMが被取得企業となるものです。

10.会計処理

「企業結合に関する会計基準」（企業結合会計基準第21号　平成25年9月13日公表分）及び「企業結合会計基準及び事業分離等会計基準に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第10号　平成25年9月13日公表分）に基づき、「3. 企業結合の方法」①の吸収合併及び②の吸収分割については共通支配下の取引として処理し、③の吸収合併については逆取得として処理しております。

11.被取得企業に対してパーチェス法を適用した場合に関する事項

(1) 中間財務諸表に含まれる被取得企業の業績の期間

2019年4月1日から2019年9月30日まで

(2) 被取得企業の取得原価及びその内訳

取得の対価	**MHAMの普通株式**	**144,212,500千円**
取得原価		**144,212,500千円**

(3) 発生したのれんの金額、発生原因、償却方法及び償却期間

a.発生したのれんの金額	**76,224,837千円**
b.発生原因	**被取得企業から受け入れた資産及び引き受けた負債の純額と取得原価との差額によります。**
c.のれんの償却方法及び償却期間	**20年間の均等償却**

(4) 企業結合日に受け入れた資産及び引き受けた負債の額並びにその主な内訳

a.資産の額	**資産合計**	**40,451,657千円**
	うち現金・預金	**11,605,537千円**
	うち金銭の信託	**11,792,364千円**
b.負債の額	**負債合計**	**9,256,209千円**
	うち未払手数料及び未払費用	**4,539,592千円**

（注）顧客関連資産に配分された金額及びそれに係る繰延税金負債は、資産の額及び負債の額には含まれておりません。

(5) のれん以外の無形固定資産に配分された金額及び主要な種類別の内訳並びに全体及び主要な種類別の加重平均償却期間

a.無形固定資産に配分された金額	**53,030,000千円**
b.主要な種類別の内訳	
顧客関連資産	**53,030,000千円**
c.全体及び主要な種類別の加重平均償却期間	
顧客関連資産	**16.9年**

12.被取得企業に対してパーチェス法を適用した場合の差額

（1）貸借対照表項目

流動資産	－千円
固定資産	99,557,407千円
資産合計	99,557,407千円
流動負債	－千円
固定負債	9,515,195千円
負債合計	9,515,195千円
純資産	90,042,211千円

（注）固定資産及び資産合計には、のれんの金額64,791,112千円及び顧客関連資産の金額37,384,808千円が含まれております。

（2）損益計算書項目

営業収益	－千円
営業利益	△4,477,219千円
経常利益	△4,477,219千円
税引前中間純利益	△4,551,164千円
中間純利益	△3,763,741千円
1株当たり中間純利益	△94,093円53銭

（注）営業利益には、のれんの償却額1,905,620千円及び顧客関連資産の償却額2,574,777千円が含まれております。

（資産除去債務関係）

当社は建物所有者との間で不動産賃貸借契約を締結しており、賃借期間終了時に原状回復する義務を有しているため、契約及び法令上の資産除去債務を認識しております。

なお、当該賃貸借契約に関連する長期差入保証金（敷金）が計上されているため、資産除去債務の負債計上に代えて、当該敷金の回収が最終的に見込めないと認められる金額を合理的に見積り、そのうち当期の負担に属する金額を費用計上し、直接減額しております。

（セグメント情報等）

第35期中間会計期間（自 2019年4月1日 至 2019年9月30日）

1.セグメント情報

当社は、資産運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

2.関連情報

（１）サービスごとの情報

サービス区分の決定方法は、損益計算書の営業収益の区分と同一であることから、サービスごとの営業収益の記載を省略しております。

（２）地域ごとの情報

①営業収益

本邦の外部顧客に対する営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

②有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

（３）主要な顧客ごとの情報

特定の顧客に対する営業収益で損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載を省略しております。

（1株当たり情報）

第35期中間会計期間 （自 2019年4月1日 至 2019年9月30日）	
1株当たり純資産額	1,596,518円75銭
1株当たり中間純利益金額	179,932円71銭

（注）潜在株式調整後1株当たり中間純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

1株当たり中間純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	第35期中間会計期間 （自 2019年4月1日 至 2019年9月30日）
中間純利益金額	7,197,308千円
普通株主及び普通株主と同等の株主に帰属しない金額	―
普通株式及び普通株式と同等の株式に係る中間純利益金額	7,197,308千円
普通株式及び普通株式と同等の株式の期中平均株式数	40,000株
（うち普通株式）	(24,490株)
（うちA種種類株式）	(15,510株)

（注）A種種類株式は、剰余金の配当請求権及び残余財産分配請求権について普通株式と同等の権利を有しているため、1株当たり情報の算定上、普通株式に含めて計算しています。

４【利害関係人との取引制限】

委託会社は、「金融商品取引法」の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為が禁止されています。

(1) 自己またはその取締役もしくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと（投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。

(2) 運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと（投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。

(3) 通常の取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等（委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下(4)(5)において同じ。）または子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。）と有価証券の売買その他の取引または店頭デリバティブ取引を行うこと。

(4) 委託会社の親法人等または子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額もしくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。

(5) 上記(3)(4)に掲げるもののほか、委託会社の親法人等または子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為。

５【その他】

(1) 定款の変更、事業譲渡又は事業譲受、出資の状況その他の重要事項

該当事項はありません。

(2) 訴訟事件その他の重要事項

委託会社およびファンドに重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はありません。

第２【その他の関係法人の概況】

１【名称、資本金の額及び事業の内容】

(1) みずほ信託銀行株式会社（「受託者」）

ａ．資本金の額

2019年３月末日現在、247,369百万円

ｂ．事業の内容

銀行法に基づき銀行業を営むと共に、金融機関の信託業務の兼営に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。

(2) ピムコジャパンリミテッド（「投資顧問会社」）

ａ．資本金の額

2019年３月末日現在、1,341万米ドル

ｂ．事業の内容

金融商品取引法に基づき、投資運用業、投資助言・代理業、第二種金融商品取引業を営んでいます。

(3) 販売会社

販売会社の名称、資本金の額および事業内容は以下の通りです。

名称	資本金の額 （単位：百万円）	事業の内容
株式会社十六銀行	36,839	日本において銀行業務を営んでおります。
みずほ信託銀行株式会社	247,369	日本において銀行業務および信託業務を営んでいます。
みずほ証券株式会社	125,167	「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでおります。

（注）資本金の額は2019年３月末日現在

２【関係業務の概要】

「受託者」は以下の業務を行います。

(1) 委託者の指図に基づく投資信託財産の保管、管理

(2) 投資信託財産の計算

(3) その他上記業務に付随する一切の業務

「投資顧問会社」は以下の業務を行います。

投資一任契約に基づく運用指図

「販売会社」は以下の業務を行います。

(1) 募集・販売の取り扱い

(2) 受益者に対する一部解約事務

(3) 受益者に対する一部解約金、収益分配金および償還金の支払い

(4) 受益者に対する収益分配金の再投資

(5) 受益権の取得申込者に対する目論見書の交付

(6) 受益者に対する運用報告書の交付

(7) 所得税および地方税の源泉徴収

(8) その他上記業務に付随する一切の業務

３【資本関係】

該当事項はありません。

※持株比率５％以上を記載します。

第３【参考情報】

ファンドについては、当計算期間において以下の書類が提出されております。

書類名	提出年月日
有価証券報告書	2019年2月26日
半期報告書	2019年8月26日
有価証券届出書	2019年10月9日

独立監査人の監査報告書

２０１９年5月３０日

アセットマネジメントOne株式会社
取　締　役　会　　御　中

EY新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	湯原　尚	印
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	山野　浩	印

当監査法人は、金融商品取引法第１９３条の２第１項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているアセットマネジメントOne株式会社の２０１８年４月１日から２０１９年３月３１日までの第３４期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任
経営者の責任は、我が国において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財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任
当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。
監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。
当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見
当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において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、アセットマネジメントOne株式会社の２０１９年3月３１日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係
会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以　上

（注１）上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

（注２）ＸＢＲＬデータは監査の対象には含まれておりません。

独立監査人の監査報告書

令和１年１２月２７日

アセットマネジメントOne株式会社
取 締 役 会　御 中

EY新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員　公認会計士　長谷川　敬　印

当監査法人は、金融商品取引法第１９３条の２第１項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド１１月号の平成３０年１１月２７日から令和１年１１月２５日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任
経営者の責任は、我が国において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財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任
当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。
監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。
当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見
当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において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、新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド１１月号の令和１年１１月２５日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係
アセットマネジメントOne株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以　上

（注１）上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
（注２）ＸＢＲＬデータは監査の対象には含まれておりません。

独立監査人の中間監査報告書

２０１９年１１月２８日

アセットマネジメントOne株式会社
取　締　役　会　御　中

EY新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	山野　浩　印
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	長谷川　敬　印

当監査法人は、金融商品取引法第１９３条の２第１項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているアセットマネジメントOne株式会社の２０１９年４月１日から２０２０年３月３１日までの第３５期事業年度の中間会計期間（２０１９年４月１日から２０１９年９月３０日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

中間財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した中間監査に基づいて、独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準は、当監査法人に中間財務諸表には全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得るために、中間監査に係る監査計画を策定し、これに基づき中間監査を実施することを求めている。

中間監査においては、中間財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するために年度監査と比べて監査手続の一部を省略した中間監査手続が実施される。中間監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。中間監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。また、中間監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め中間財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

中間監査意見

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、アセットマネジメントOne株式会社の２０１９年９月３０日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（２０１９年４月１日から２０１９年９月３０日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以　上

（注１）上記は中間監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
（注２）ＸＢＲＬデータは中間監査の対象には含まれておりません。