【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】	2021年2月25日提出
【計算期間】	第6期(自 2019年11月26日至 2020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

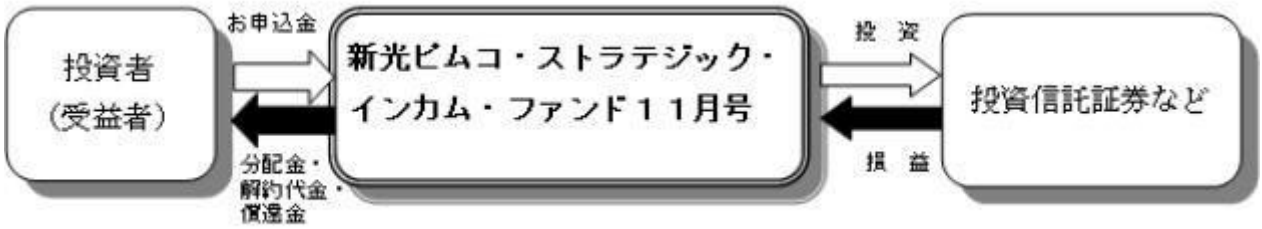
その他資産（投資信託証券（債券　一般））	投資信託証券への投資を通じて、実質的に債券　一般に投資を行います。
年１回	目論見書または投資信託約款において、年１回決算する旨の記載があるものをいう。
グローバル（含む日本）	目論見書または投資信託約款において、組入資産による投資収益が世界（含む日本）の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
ファンド・オブ・ファンズ	「投資信託等の運用に関する規則」第２条に規定するファンド・オブ・ファンズをいう。
為替ヘッジあり（限定ヘッジ）（注）	目論見書または投資信託約款において、為替の限定ヘッジを行う旨の記載があるものをいう。

（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」および「ファンドの仕組み」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。

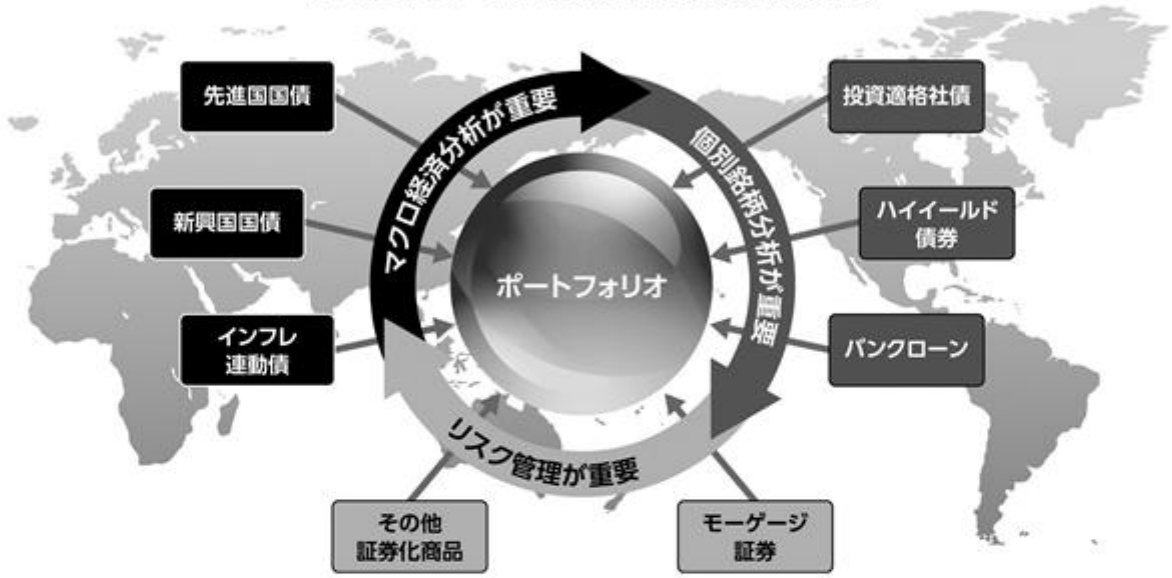
●購入価額は、決算日（毎年11月25日。休業日の場合は翌営業日）の基準価額になります。

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〉

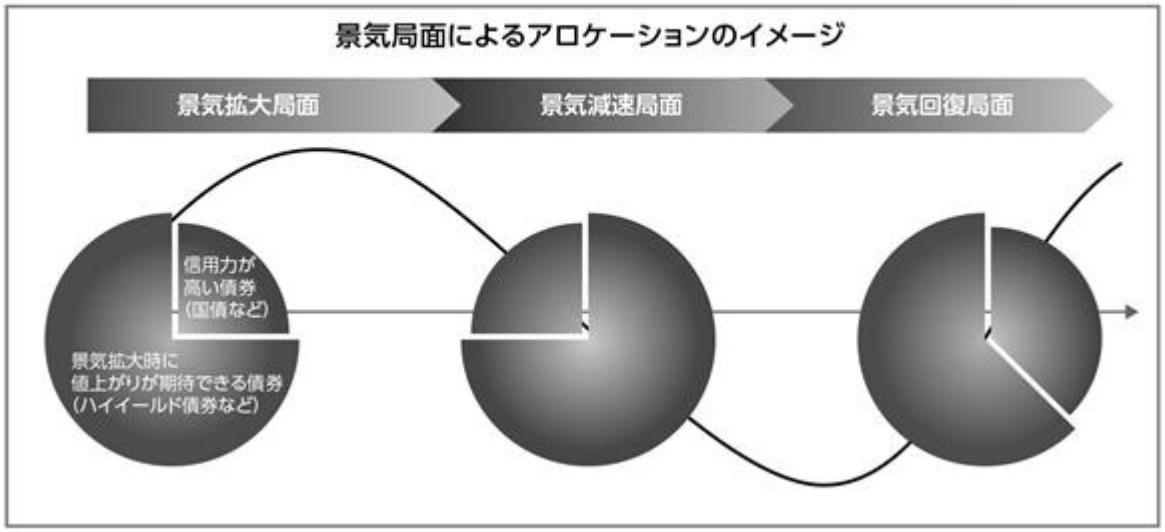
主な投資対象資産の概要

	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。
パンクローン	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。

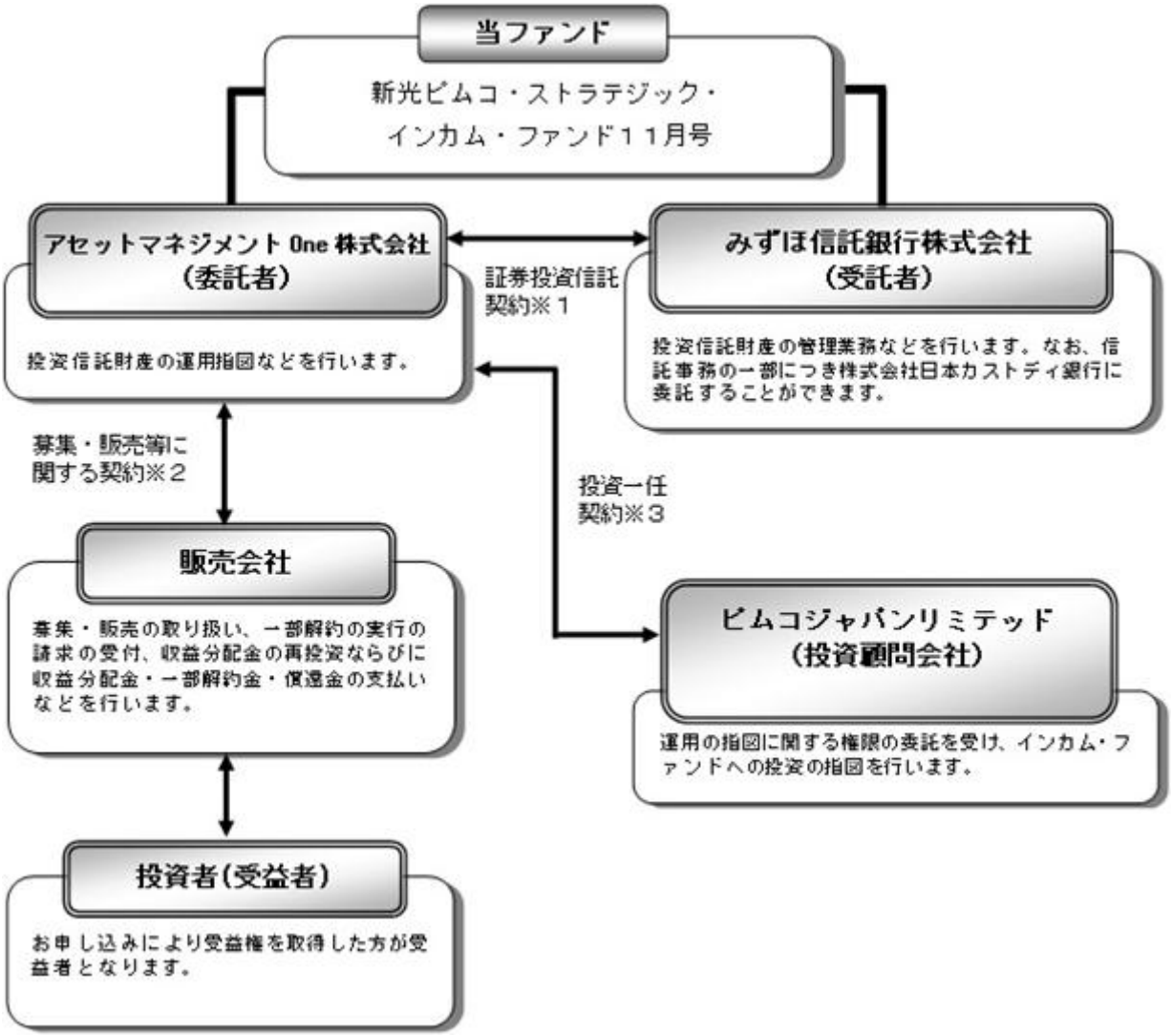
※将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。また、分配前の基準価額が10,000円を超過している場合であっても、超過額が少額である場合は、分配を行わないことがあります。

（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

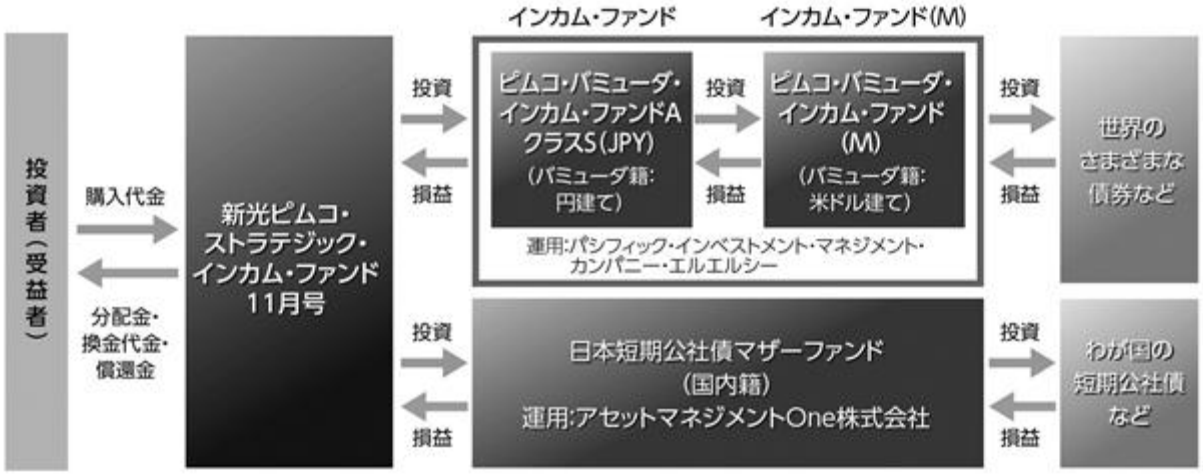
委託者と販売会社との間において「証券投資信託に関する基本契約」を締結しており、販売会社が行う募集・販売等の取り扱い、収益分配金および償還金の支払い、解約の取り扱い等を規定しています。

※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（2020年11月30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

（2020年11月30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

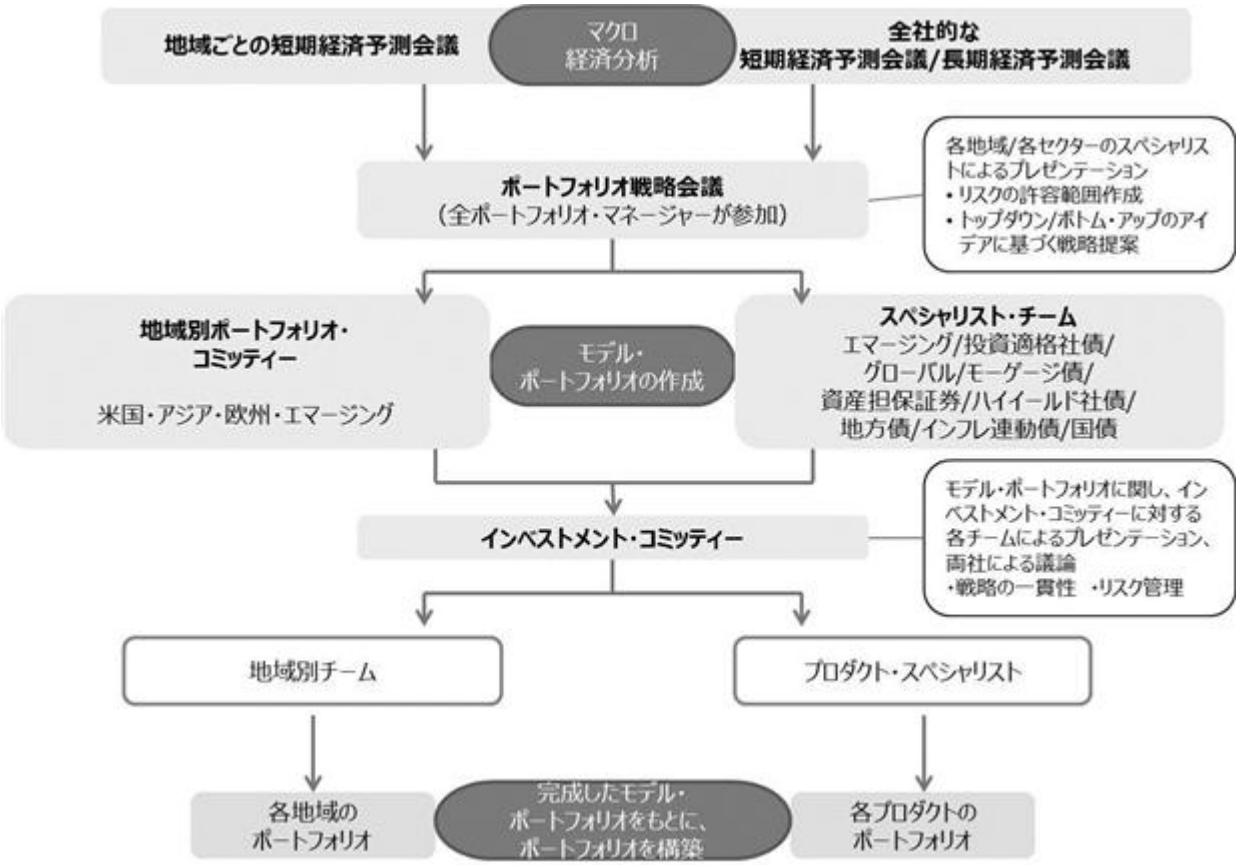
４．手形割引市場において売買される手形

（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



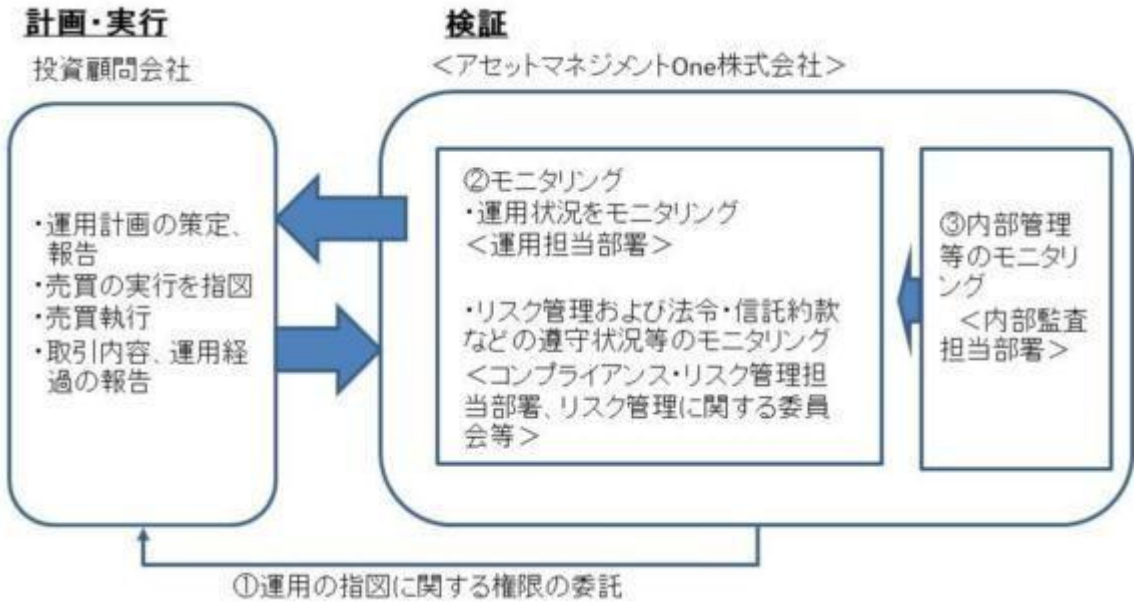
（出所）ピムコジャパンリミテッドのデータを基にアセットマネジメントOne作成
※運用プロセスは2020年11月30日現在のものであり、今後予告なく変更される場合があります。

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

※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2021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2020年11月30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。

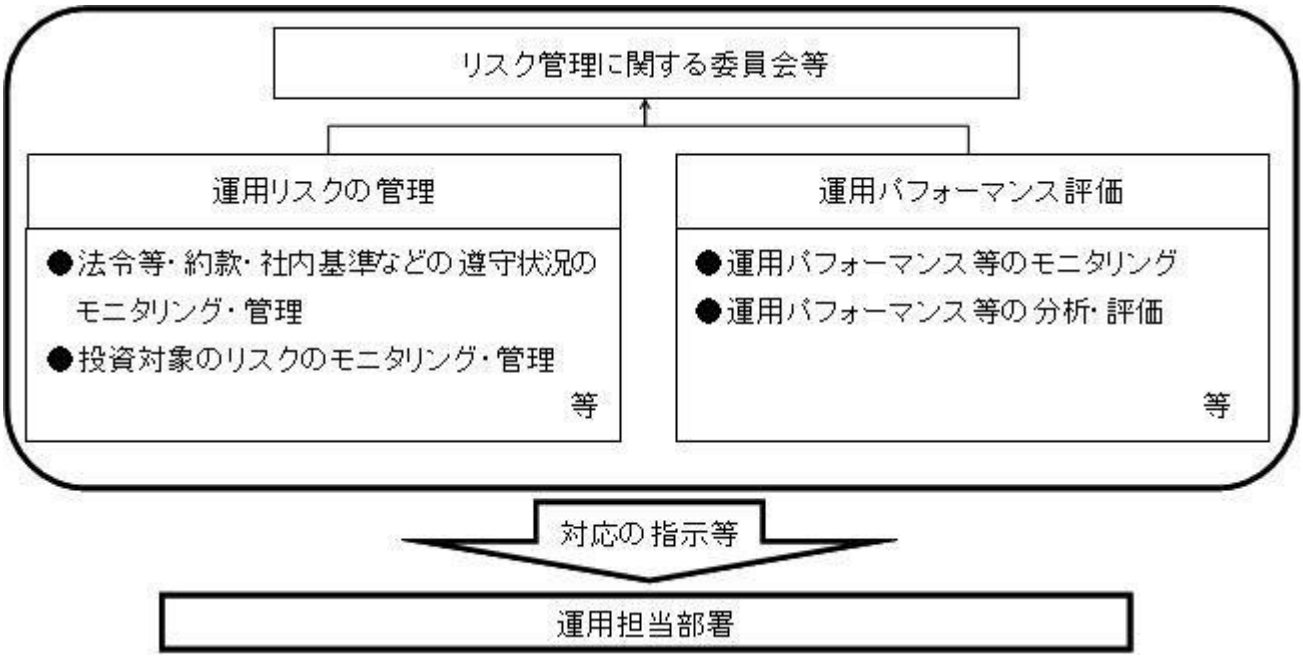
（２）リスク管理体制

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2020年11月30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、2020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】

2020年11月30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		6,928,508,086	97.46
	内　バミューダ	6,928,508,086	97.46
親投資信託受益証券		998,012	0.01
	内　日本	998,012	0.01
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		179,568,900	2.53
純資産総額		7,109,074,998	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

2020年11月30日現在

資産の種類		時価合計（円）	投資比率（%）
地方債証券		36,533,836	73.85
	内　日本	36,533,836	73.85
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		12,938,240	26.15
純資産総額		49,472,076	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】

2020年11月30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	604,581.85	11,441.0000 6,917,021,032	11,460.0000 6,928,508,086	－ －	97.46
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	1.0039 998,012	1.0040 998,012	－ －	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

2020年11月30日現在

種類	投資比率（%）
投資信託受益証券	97.46
親投資信託受益証券	0.01
合計	97.47

（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

2020年11月30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	９６回　共同発行市場公募地方債 日本	地方債証券	20,000,000	100.40 20,080,272	100.40 20,080,272	1.29 2021/3/25	40.59
2	２７年度１回　あいち県民債 日本	地方債証券	16,450,000	100.02 16,453,564	100.02 16,453,564	0.1 2021/2/26	33.26

（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

2020年11月30日現在

種類	投資比率（%）
地方債証券	73.85
合計	73.85

（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（2020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 (2015年11月25日)	797	804	1.0001	1.0091
第2計算期間末 (2016年11月25日)	276	285	1.0004	1.0329
第3計算期間末 (2017年11月27日)	248	260	1.0003	1.0498

第4計算期間末 (2018年11月26日)	11,894	11,894	0.9638	0.9638
第5計算期間末 (2019年11月25日)	8,036	8,077	1.0003	1.0053
第6計算期間末 (2020年11月25日)	7,146	7,342	1.0004	1.0279
2019年11月末日	9,011	－	1.0003	－
12月末日	8,853	－	1.0067	－
2020年1月末日	8,731	－	1.0118	－
2月末日	8,411	－	1.0097	－
3月末日	7,583	－	0.9236	－
4月末日	7,738	－	0.9450	－
5月末日	7,804	－	0.9666	－
6月末日	7,746	－	0.9817	－
7月末日	7,643	－	0.9969	－
8月末日	7,540	－	1.0024	－
9月末日	7,327	－	0.9992	－
10月末日	7,269	－	1.0012	－
11月末日	7,109	－	1.0018	－

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
第6計算期間	0.0275

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
第6計算期間	2.8

（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
第6計算期間	1,026,148,363	1,917,210,172

（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株式会社日本カストディ銀行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）における株式会社日本カストディ銀行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6期計算期間（2019年11月26日から2020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5期 2019年11月25日現在	第6期 2020年11月25日現在
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	319,473,359	354,906,256
投資信託受益証券	7,838,243,089	7,066,942,408
親投資信託受益証券	998,111	998,012
流動資産合計	8,158,714,559	7,422,846,676
資産合計	8,158,714,559	7,422,846,676
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	40,171,818	196,440,804
未払解約金	7,930,211	14,130,776
未払受託者報酬	1,396,426	1,252,033
未払委託者報酬	72,149,590	64,691,028
その他未払費用	132,593	112,517
流動負債合計	121,780,638	276,627,158
負債合計	121,780,638	276,627,158
純資産の部		
元本等		
元本	8,034,363,793	7,143,301,984
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	2,570,128	2,917,534
（分配準備積立金）	56,649,965	3,011,986
元本等合計	8,036,933,921	7,146,219,518
純資産合計	8,036,933,921	7,146,219,518
負債純資産合計	8,158,714,559	7,422,846,676

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第5期 自　2018年11月27日 至　2019年11月25日	第6期 自　2019年11月26日 至　2020年11月25日
営業収益		
受取配当金	152,509,050	126,985,961
有価証券売買等損益	446,150,880	201,699,220
営業収益合計	598,659,930	328,685,181
営業費用		
支払利息	206,409	112,669
受託者報酬	3,079,092	2,617,259
委託者報酬	159,087,246	135,229,955
その他費用	292,390	237,329
営業費用合計	162,665,137	138,197,212
営業利益又は営業損失（△）	435,994,793	190,487,969
経常利益又は経常損失（△）	435,994,793	190,487,969
当期純利益又は当期純損失（△）	435,994,793	190,487,969
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（△）	102,499,286	△6,601,417
期首剰余金又は期首欠損金（△）	△446,615,835	2,570,128
剰余金増加額又は欠損金減少額	160,195,439	307,843
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	－	307,843
剰余金減少額又は欠損金増加額	4,333,165	609,019
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	－	609,019
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	196,440,804
期末剰余金又は期末欠損金（△）	2,570,128	2,917,534

（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6期 自　2019年11月26日 至　2020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。

（貸借対照表に関する注記）

項目	第5期 2019年11月25日現在	第6期 2020年11月25日現在
１．　期首元本額	12,341,321,891円	8,034,363,793円
期中追加設定元本額	119,700,657円	1,026,148,363円
期中一部解約元本額	4,426,658,755円	1,917,210,172円
２．　受益権の総数	8,034,363,793口	7,143,301,984口

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

項目	第5期 自　2018年11月27日 至　2019年11月25日	第6期 自　2019年11月26日 至　2020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（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。	計算期間末における費用控除後の配当等収益（74,533,538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（80,272,479円）、信託約款に規定される収益調整金（7,643,143円）及び分配準備積立金（44,646,773円）より分配対象収益は207,095,933円（1万口当たり289.91円）であり、うち196,440,804円（1万口当たり275円）を分配金額としております。
２．　委託費用	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	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 52,415,724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5期 自　2018年11月27日 至　2019年11月25日	第6期 自　2019年11月26日 至　2020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。	同左
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。	同左
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。	同左

２．金融商品の時価等に関する事項

項目	第5期 2019年11月25日現在	第6期 2020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。	同左
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。	同左

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。	同左

（有価証券に関する注記）
売買目的有価証券

種類	第5期 2019年11月25日現在	第6期 2020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	338,676,449	204,677,714
親投資信託受益証券	△497	△99
合計	338,675,952	204,677,615

（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5期 2019年11月25日現在	第6期 2020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）	1.0003円 (10,003円)	1.0004円 (10,004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

2020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）	617,685	7,066,942,408	
投資信託受益証券　合計		617,685	7,066,942,408	
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	998,012	
親投資信託受益証券　合計		994,036	998,012	
合計			7,067,940,420	

（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）

	2020年11月25日現在
資産の部	
流動資産	
コール・ローン	12,865,494
地方債証券	36,537,516
未収利息	69,047
流動資産合計	49,472,057
資産合計	49,472,057
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（△）	195,769
元本等合計	49,472,057
純資産合計	49,472,057
負債純資産合計	49,472,057

注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

項目	自　2019年11月26日 至　2020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	2020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	49,276,288円
同期中追加設定元本額	－円
同期中一部解約元本額	－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　2019年11月26日 至　2020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	2020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	2020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（2020年7月4日から2020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）

	2020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）	1.0040円 (10,040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

2020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	２７年度１回　あいち県民債	16,450,000	16,453,764	
	９６回　共同発行市場公募地方債	20,000,000	20,083,752	
地方債証券　合計		36,450,000	36,537,516	
合計			36,537,516	

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2019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、2019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）

	2019年10月31日現在
資産： 投資－評価額	
有価証券投資	505,704
関連当事者に係る投資	12,374,161
金融デリバティブ商品	
店頭	41,569
現金	552
取引相手方への預託金	62,501
売却済投資に係る未収金	49
関連当事者に係る売却済投資に係る未収金	51,463
売却済ファンド受益証券に係る未収金	33,046
未収利息および未収配当金	97
	13,069,142
負債： 金融デリバティブ商品	
店頭	86,396
購入済投資に係る未払金	552
関連当事者に係る購入済投資に係る未払金	21,604
未払利息	71
取引相手方からの預託金	310
償還済ファンド受益証券に係る未払金	20,562
運用手数料未払金	30
助言手数料未払金	371
管理手数料未払金	89
未払分配金	25
	130,010
純資産	12,939,132
有価証券投資の取得原価	505,693
関連当事者に係る投資の取得原価	11,401,730

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
2019年10月31日現在

		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
有価証券投資　3.9%			
短期金融商品　3.9%			
預金　3.5%			
Bank of Nova Scotia			
1.330% due 11/01/2019	USD	20,912	20,912
BNP Paribas Bank			
1.330% due 11/01/2019		10,505	10,505
Brown Brothers Harriman & Co.			
1.330% due 11/01/2019		83	83
Citibank N.A.			
1.330% due 11/01/2019		57,787	57,787
DBS Bank Ltd.			
1.330% due 11/01/2019		115,575	115,575
JPMorgan Chase Bank N.A.			
1.330% due 11/01/2019		115,575	115,575
MUFG Bank Ltd.			
(0.270%) due 11/01/2019	JPY	7	0
Sumitomo Mitsui Banking Corp.			
1.330% due 11/01/2019	USD	1,754	1,754
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.			
(0.270%) due 11/01/2019	JPY	3	0
1.330% due 11/01/2019	USD	132,145	132,145
			454,336
米国短期国債　0.4%			
1.559% due 01/23/2020 (a)		5,822	5,802
1.635% due 01/16/2020 (a)		1,482	1,477
1.656% due 01/02/2020 (a)		22,624	22,564
1.697% due 11/12/2019 (b)		8,787	8,783
1.845% due 12/26/2019 (a)		10,207	10,183
1.919% due 11/21/2019 (b)		2,561	2,559
			51,368
短期金融商品合計			505,704
（取得原価　505,693千米ドル）			
有価証券投資合計			505,704
（取得原価　505,693千米ドル）			
		受益証券口数（単位：千）	
関連当事者に係る投資　95.6%			
投資信託　95.6%			
PIMCO Bermuda Income Fund (M)			
（取得原価　11,401,730千米ドル）		885,766	12,374,161
関連当事者に係る投資合計			12,374,161
（取得原価　11,401,730千米ドル）			
投資合計　99.5%			12,879,865
（取得原価　11,907,423千米ドル）			
金融デリバティブ商品(c)　(0.3%)			(44,827)
（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）0.8%			104,094
純資産　100.0%			12,939,132

＊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る場合があります。
(a)利率は満期までの利回り（加重平均）です。
(b)利率は満期までの利回りです。

(c)金融デリバティブ商品：店頭
為替予約契約：

取引相手方	決済月	外貨引渡額（千通貨）		外貨受取額（千通貨）		未実現評価益（評価損） 資産（千米ドル）	未実現評価益（評価損） 負債（千米ドル）
BPS	11/2019	JPY	305,615	USD	2,808	0	(19)
BPS	11/2019		1,288,096		11,916	0	(1)
BPS	11/2019		164,371		1,510	0	(10)
BPS	11/2019		35,460		328	0	0
BPS	11/2019	USD	24	JPY	2,621	0	0
MYI	11/2019	JPY	372,537	USD	3,423	0	(23)
MYI	11/2019	USD	706	JPY	76,876	5	0
MYI	11/2019		1,294		140,739	8	0
						13	(53)

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：

取引相手方	決済月	外貨引渡額（千通貨）		外貨受取額（千通貨）		未実現評価益（評価損） 資産（千米ドル）	未実現評価益（評価損） 負債（千米ドル）
BOA	11/2019	USD	2,417,131	JPY	259,780,116	40	(13,997)
BPS	11/2019	JPY	400,468,919	USD	3,679,501	0	(25,157)
BPS	11/2019	USD	774,398	JPY	83,371,837	2	(3,144)
BPS	12/2019		3,685,385		400,449,937	25,022	0
BRC	11/2019	JPY	106,302,266	USD	978,752	0	(4,629)
BRC	12/2019	USD	980,346	JPY	106,302,266	4,608	0
CBK	11/2019	JPY	18,566,411	USD	171,034	118	(838)
CBK	11/2019	USD	1,836,861	JPY	198,000,716	74	(5,270)
CBK	12/2019		117,944		12,811,321	760	0
GLM	11/2019	JPY	53,278,522	USD	489,625	0	(3,244)
GLM	12/2019	USD	490,424	JPY	53,278,522	3,233	0
JPM	11/2019	JPY	156,659,564	USD	1,447,108	0	(2,118)
JPM	11/2019	USD	2,132,006	JPY	229,060,506	0	(13,013)
JPM	12/2019		1,449,453		156,659,564	2,091	0
MYI	11/2019	JPY	20,462,620	USD	187,886	0	(1,410)
MYI	11/2019	USD	6,076	JPY	659,122	21	0
MYI	12/2019		188,194		20,462,620	1,405	0
RYL	11/2019	JPY	2,588,775	USD	24,122	174	0
SCX	11/2019	USD	82,895	JPY	8,933,364	0	(254)
SSB	11/2019	JPY	297,104,509	USD	2,744,361	0	(4,094)
SSB	12/2019	USD	2,748,842	JPY	297,104,509	4,008	0
TOR	11/2019	JPY	649,321	USD	5,976	0	(31)
TOR	11/2019	USD	1,690,495	JPY	181,998,080	0	(6,867)
UAG	11/2019		915,974		98,769,455	0	(2,277)
						41,556	(86,343)
為替予約契約合計						41,569	(86,396)

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）
2019年10月31日現在

		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
有価証券投資　125.6%			
バンクローン債務証書　5.2%			
Advanz Pharma Corp.			
7.251% due 09/06/2024	USD	4,699	4,417
Alphabet Holding Co., Inc.			
5.286% due 09/26/2024		490	449
Altica France S.A.			
5.921% due 08/14/2026		5,346	5,279
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.			
3.823% due 01/15/2027		1,500	1,500
Ancestry.com Operations, Inc.			
6.040% due 08/27/2026		2,067	1,850
APi Group DE, Inc.			
4.541% due 10/01/2026		4,600	4,624
Aramark Intermediate HoldCo Corp.			
3.536% due 03/11/2025		933	936
Avantor Funding, Inc.			
4.786% due 11/21/2024		262	264
Avolon TLB Borrower 1 (U.S.) LLC			
3.596% due 01/15/2025		26,724	26,859
AWAS Leasing 2011-I Ltd.			
4.870% due 10/02/2021		572	586
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV			
3.854% due 06/01/2024		463	463
Azalea TopCo, Inc.			
5.286% due 07/24/2026		2,315	2,282
Bausch Health Cos., Inc.			
4.671% due 11/27/2025		1,540	1,543
4.921% due 06/02/2025		937	942
Beacon Roofing Supply, Inc.			
4.036% due 01/02/2025		1,093	1,086
Bway Holdings Co.			
5.234% due 04/03/2024		381	372
Caesars Resort Collection LLC			
4.536% due 12/23/2024		5,290	5,219
Camelot U.S. Acquisition 1 Co.			
5.073% due 10/25/2026		200	201
Castlelake Aircraft Structured Trust			
5.891% due 07/15/2042		2,807	2,850
CenturyLink, Inc.			
4.536% due 01/31/2025		3,049	3,027
CEOC LLC			
3.786% due 10/07/2024		1,893	1,893
CityCenter Holdings LLC			
4.036% due 04/18/2024		293	294
Commscope, Inc.			
5.036% due 04/06/2026		4,000	3,941
Core & Main LP			
4.761% due 08/01/2024		191	188
4.882% due 08/01/2024		123	120
Crown Holdings, Inc.			
3.997% due 04/03/2025		429	433
CSC Holdings LLC			
4.327% due 04/15/2027		2,864	2,864
Dell International LLC			
3.790% due 09/19/2025		2,700	2,713
Diamond Resorts International, Inc.			
5.536% due 09/02/2023		5,482	5,285
Dubai World			
2.500% due 09/30/2022		20,199	18,836
Envision Healthcare Corp.			
5.536% due 10/10/2025		12,422	10,093
Fleet Midco I Ltd.			

		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
5.235% due 10/07/2026		290	291
Forest City Enterprises LP			
5.786% due 12/07/2025	USD	2,184	2,200
Frontier Communications Corp.			
5.540% due 06/15/2024		7,350	7,334
Genworth Holdings, Inc.			
6.323% due 03/07/2023		394	395
Golden Nugget, Inc.			
4.536% due 10/04/2023		1	1
4.677% due 10/04/2023		14	14
4.716% due 10/04/2023		13	13
Gray Television, Inc.			
4.511% due 01/02/2026		1,687	1,694
GreenSky Holdings LLC			
5.063% due 03/31/2025		4,827	4,760
HCA, Inc.			
3.536% due 03/17/2023		818	822
3.536% due 03/13/2025		2,946	2,962
Hilton Worldwide Finance LLC			
3.573% due 06/22/2026		9,745	9,796
iHeartCommunications, Inc.			
6.032% due 05/01/2026		43,445	43,644
Intelsat Jackson Holdings S.A.			
5.682% due 11/27/2023		12,449	12,442
6.625% due 01/02/2024		10,100	10,363
Iqvia, Inc.			
4.104% due 01/17/2025		9,996	10,036
IRB Holding Corp.			
5.193% due 02/05/2025		2	2
5.216% due 02/05/2025		688	683
Jefferies Finance LLC			
5.750% due 06/03/2026		934	919
KFC Holding Co.			
3.628% due 04/03/2025		1,067	1,071
Lake Road Generating Co. LP			
7.500% due 02/22/2049		11,856	11,174
Marriott Ownership Resorts, Inc.			
4.036% due 08/29/2025		1,290	1,298
McDermott International, Inc.			
7.104% due 05/09/2025		3,427	2,100
11.823% due 10/21/2021		1,915	1,963
Meredith Corp.			
4.536% due 01/31/2025		637	639
Messer Industries GmbH			
4.604% due 03/01/2026		1,373	1,363
MGM Growth Properties Operating Partnership LP			
3.786% due 03/21/2025		598	601
MH Sub I LLC			
5.536% due 09/13/2024		990	967
Mission Broadcasting, Inc.			
4.282% due 01/17/2024		63	63
Nascar Holdings LLC			
5.275% due 10/19/2026		3,183	3,203
Neiman Marcus Group Ltd. LLC			
7.990% due 10/25/2023		1,658	1,226
8.490% due 10/25/2023		28,765	21,142
Nexstar Broadcasting, Inc.			
4.050% due 01/17/2024		316	317
Nielsen Finance LLC			
3.940% due 10/04/2023		390	389
Nouryon Finance BV			
5.190% due 10/01/2025		4,223	4,132
Pacific Gas & Electric Co.			
2.250% due 12/31/2020		11,824	11,868
4.240% due 12/31/2020		34,991	35,123

		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
5.989% due 02/22/2049		500	471
Parexel International Corp.			
4.536% due 09/27/2024	USD	353	338
PetSmart, Inc.			
5.930% due 03/11/2022		4,054	3,958
PG&E Corp.			
3.801% due 04/16/2020		5,859	5,881
Ply Gem Midco, Inc.			
5.664% due 04/12/2025		4,850	4,703
Post Holdings, Inc.			
3.830% due 05/24/2024		57	57
Prestige Brands, Inc.			
3.786% due 01/26/2024		54	54
Rebublic of Tanzania			
8.612% due 12/10/2019		1,300	1,313
Refinitiv U.S. Holdings, Inc.			
5.536% due 10/01/2025		13,270	13,354
Reynolds Group Holdings, Inc.			
4.536% due 02/05/2023		194	194
RPI Finance Trust			
3.786% due 03/27/2023		6,784	6,822
SBA Senior Finance II LLC			
3.790% due 04/11/2025		494	496
Sequa Mezzanine Holdings LLC			
7.187% due 11/28/2021		12,501	12,365
10.936% due 04/28/2022		650	634
Serta Simmons Bedding LLC			
5.346% due 11/08/2023		43	25
5.421% due 11/08/2023		152	90
Sigma Holdco BV			
3.500% due 07/02/2025	EUR	3,670	4,045
Sinclair Television Group, Inc.			
4.430% due 09/30/2026	USD	1,195	1,198
Sprint Communications, Inc.			
4.313% due 02/02/2024		4,100	4,061
SS&C Technologies Holdings, Inc.			
4.036% due 04/16/2025		5,064	5,079
State of Rio De Janeiro			
6.024% due 12/20/2020		6,716	6,762
Sunshine Luxembourg VII SARL			
3.750% due 10/01/2026	EUR	1,630	1,824
6.349% due 10/01/2026	USD	4,123	4,131
Syniverse Holdings, Inc.			
6.921% due 03/09/2023		2,914	2,647
Tronox Finance LLC			
4.536% due 09/23/2024		271	269
4.854% due 09/23/2024		174	173
U.S. Renal Care, Inc.			
6.786% due 06/26/2026		2,217	2,054
Univision Communications, Inc.			
4.536% due 03/15/2024		27,979	27,029
VFH Parent LLC			
6.044% due 03/01/2026		400	400
VICI Properties 1 LLC			
3.850% due 12/20/2024		3,627	3,644
Vistra Operations Co. LLC			
3.786% due 08/04/2023		288	288
West Corp.			
5.786% due 10/10/2024		1	1
5.927% due 10/10/2024		210	176
Westmoreland Coal Co.			
15.000% due 03/15/2029		553	419
Westmoreland Mining Holdings LLC			
10.389% due 03/15/2022		214	216
Whatabrands LLC			

		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
5.516% due 08/02/2026		482	484
WHLN FIRST MTG CO LEND 2 ASSET HOTEL			
3.906% due 08/01/2023	USD	79,000	79,306
4.332% due 03/30/2021		45,000	45,064
WHOLE LOAN ST REGIS ASPEN			
4.184% due 07/09/2020		99,000	99,205
Windstream Services LLC			
4.750% due 03/29/2021		1,800	1,826
9.000% due 02/17/2024		2,700	2,709
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.			
3.536% due 05/30/2025		2,475	2,487
バンクローン債務証書合計			664,671
（取得原価　678,036千米ドル）			
社債　33.9%			
銀行および金融　21.0%			
ABH Financial Ltd. Via Alfa Holding Issuance PLC			
2.626% due 04/28/2020	EUR	3,028	3,416
ABN AMRO Bank NV			
2.450% due 06/04/2020	USD	5,900	5,917
AerCap Ireland Capital DAC			
3.500% due 05/26/2022		150	154
4.250% due 07/01/2020		1,405	1,424
4.500% due 05/15/2021		650	673
4.625% due 10/30/2020		4,000	4,100
5.000% due 10/01/2021		1,300	1,366
AGFC Capital Trust I			
3.751% due 01/15/2067		2,200	1,166
AIB Group PLC			
4.263% due 04/10/2025		12,800	13,489
Akelius Residential Property AB			
3.375% due 09/23/2020	EUR	2,900	3,332
Ally Financial, Inc.			
3.750% due 11/18/2019	USD	1,356	1,357
3.875% due 05/21/2024		3,074	3,218
4.125% due 03/30/2020		6,300	6,357
4.250% due 04/15/2021		4,660	4,784
4.625% due 05/19/2022		824	865
7.500% due 09/15/2020		1,293	1,351
8.000% due 03/15/2020		1,150	1,175
8.000% due 11/01/2031		1,889	2,635
Alpha Bank AE			
2.500% due 02/05/2023	EUR	7,050	8,357
Altarea S.C.A.			
1.875% due 01/17/2028		7,400	8,302
Ambac LSNI LLC			
7.104% due 02/12/2023	USD	12,420	12,544
American International Group, Inc.			
5.750% due 04/01/2048		564	611
American Tower Corp.			
3.000% due 06/15/2023		1,360	1,398
Annington Funding PLC			
1.650% due 07/12/2024	EUR	1,600	1,851
2.646% due 07/12/2025	GBP	1,900	2,546
Ardonagh Midco 3 PLC			
8.375% due 07/15/2023		5,430	6,601
8.625% due 07/15/2023	USD	400	374
Army Hawaii Family Housing Trust Certificates			
2.314% due 06/15/2050		8,200	6,642
Aroundtown S.A.			
5.375% due 03/21/2029		11,300	12,732
Assurant, Inc.			
4.200% due 09/27/2023		1,532	1,602
Athene Holding Ltd.			
4.125% due 01/12/2028		415	432
Atrium European Real Estate Ltd.			

3.625% due 10/17/2022	EUR	350	421
		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
Avolon Holdings Funding Ltd.			
5.250% due 05/15/2024	USD	6,654	7,273
5.500% due 01/15/2023		3,146	3,403
AXA Equitable Holdings, Inc.			
3.900% due 04/20/2023		436	457
4.350% due 04/20/2028		801	864
5.000% due 04/20/2048		1,332	1,438
Axis Bank Ltd.			
3.250% due 05/21/2020		2,200	2,207
Banca Carige SpA			
0.982% due 02/25/2021	EUR	22,800	25,557
1.298% due 10/25/2021		44,700	50,564
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA			
0.875% due 10/08/2026	USD	7,800	8,754
2.000% due 01/29/2024		6,700	7,909
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (c)(d)			
6.750% due 02/18/2020	EUR	16,600	18,803
8.875% due 04/14/2021		11,400	14,024
Banco de Credito del Peru			
4.650% due 09/17/2024	PEN	16,400	4,964
Banco Espirito Santo S.A.			
2.625% due 05/08/2049 (b)	EUR	3,100	744
Banco Santander S.A.			
3.121% due 04/12/2023	USD	800	803
3.848% due 04/12/2023		1,200	1,255
4.750% due 03/19/2025 (c)(d)	EUR	5,400	6,016
6.250% due 09/11/2021 (c)(d)		21,900	25,981
Bank of America Corp.			
2.917% due 03/05/2024	USD	1,394	1,404
Bank of China Ltd.			
0.082% due 04/17/2021	EUR	3,020	3,373
Bank of Ireland			
7.375% due 06/18/2020 (c)(d)		11,700	13,547
Barclays Bank PLC			
7.625% due 11/21/2022 (c)	USD	10,340	11,573
Barclays PLC			
1.375% due 01/24/2026	EUR	4,300	4,984
1.500% due 09/03/2023		300	351
2.375% due 10/06/2023	GBP	7,350	9,652
3.125% due 01/17/2024		27,000	36,703
3.250% due 02/12/2027		17,530	24,202
3.250% due 01/17/2033		3,300	4,528
3.548% due 05/16/2024	USD	8,400	8,474
3.588% due 02/15/2023		8,100	8,165
3.635% due 01/10/2023		1,000	1,010
3.684% due 01/10/2023		1,300	1,330
4.337% due 01/10/2028		700	758
4.338% due 05/16/2024		5,400	5,694
4.375% due 01/12/2026		2,900	3,124
4.610% due 02/15/2023		6,900	7,211
4.972% due 05/16/2029		2,600	2,931
5.875% due 09/15/2024 (c)(d)	GBP	4,400	5,745
6.375% due 12/15/2025 (c)(d)		1,600	2,164
7.125% due 06/15/2025 (c)(d)		4,800	6,811
7.250% due 03/15/2023 (c)(d)		16,760	23,301
7.750% due 09/15/2023 (c)(d)	USD	14,570	15,527
7.875% due 03/15/2022 (c)(d)		1,200	1,283
7.875% due 09/15/2022 (c)(d)	GBP	8,053	11,264
8.000% due 12/15/2020 (c)(d)	EUR	10,560	12,638
8.000% due 06/15/2024 (c)(d)	USD	10,200	11,138
Bevco Lux Sarl			
1.750% due 02/09/2023	EUR	5,100	5,937
BGC Partners, Inc.			
3.750% due 10/01/2024	USD	1,464	1,457

		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
5.125% due 05/27/2021		400	416
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl			
0.500% due 09/12/2023	EUR	2,200	2,449
1.400% due 07/06/2022		4,100	4,688
1.750% due 03/12/2029		2,200	2,459
BNP Paribas S.A.			
3.375% due 01/09/2025	USD	10,401	10,801
4.400% due 08/14/2028		1,200	1,338
7.000% due 08/16/2028 (c)(d)		300	338
7.625% due 03/30/2021 (c)(d)		600	630
BOC Aviation Ltd.			
2.375% due 09/15/2021		570	566
2.952% due 05/02/2021		3,380	3,394
3.238% due 09/26/2023		2,300	2,316
3.500% due 01/31/2023		200	205
3.500% due 10/10/2024		600	618
Brighthouse Financial, Inc.			
3.700% due 06/22/2027		1,966	1,933
Brookfield Finance, Inc.			
3.900% due 01/25/2028		1,802	1,906
4.700% due 09/20/2047		4,020	4,519
Cantor Fitzgerald LP			
4.875% due 05/01/2024		501	532
Capital One Financial Corp.			
3.450% due 04/30/2021		5,291	5,402
Castellum AB			
2.125% due 11/20/2023	EUR	1,300	1,547
CBL & Associates LP			
4.600% due 10/15/2024	USD	77	49
5.950% due 12/15/2026		2,416	1,619
China Construction Bank Corp.			
0.207% due 09/24/2021	EUR	2,000	2,234
CIT Bank N.A.			
2.969% due 09/27/2025	USD	2,800	2,828
CIT Group, Inc.			
4.125% due 03/09/2021		1,216	1,246
5.000% due 08/15/2022		8,665	9,233
5.000% due 08/01/2023		3,896	4,213
Cooperatieve Rabobank UA (c)(d)			
5.500% due 06/29/2020	EUR	18,410	21,161
6.625% due 06/29/2021		12,600	15,336
Corestate Capital Holding S.A.			
3.500% due 04/15/2023		39,300	41,507
CPI Property Group S.A.			
1.450% due 04/14/2022		5,500	6,294
1.625% due 04/23/2027		5,700	6,285
2.125% due 10/04/2024		4,800	5,620
4.750% due 03/08/2023	USD	15,100	15,953
Credit Agricole S.A.			
2.956% due 04/24/2023		1,000	1,006
3.750% due 04/24/2023		1,750	1,830
7.875% due 01/23/2024 (c)(d)		296	334
Credit Suisse AG			
4.375% due 08/05/2020		750	764
6.500% due 08/08/2023 (c)		10,885	12,136
Credit Suisse Group AG			
2.593% due 09/11/2025		6,100	6,083
2.997% due 12/14/2023		3,600	3,654
3.372% due 06/12/2024		2,250	2,275
3.869% due 01/12/2029		33,900	36,252
4.207% due 06/12/2024		3,000	3,169
4.282% due 01/09/2028		6,700	7,288
7.250% due 09/12/2025 (c)(d)		1,100	1,197
7.500% due 07/17/2023 (c)(d)		5,300	5,719
Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd.			

		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
3.750% due 03/26/2025		1,800	1,900
CTR Partnership LP			
5.250% due 06/01/2025	USD	504	525
Deutsche Bank AG			
0.375% due 01/18/2021	EUR	74,100	82,411
1.625% due 02/12/2021		12,800	14,454
1.875% due 02/28/2020	GBP	600	776
1.875% due 02/14/2022	EUR	9,500	10,813
2.700% due 07/13/2020	USD	4,272	4,274
2.768% due 01/22/2021		12,700	12,639
2.971% due 07/13/2020		1,774	1,773
3.150% due 01/22/2021		10,000	10,043
3.192% due 02/04/2021		5,310	5,295
3.300% due 11/16/2022		100	100
3.358% due 11/16/2022		200	195
3.362% due 02/27/2023		2,100	2,032
3.950% due 02/27/2023		1,820	1,861
4.250% due 10/14/2021		17,440	17,931
Digital Euro Finco LLC			
1.125% due 04/09/2028	EUR	1,400	1,541
2.625% due 04/15/2024		1,400	1,703
Digital Realty Trust LP			
3.600% due 07/01/2029	USD	3,095	3,253
Discover Bank			
3.350% due 02/06/2023		900	930
Dream Global Funding I Sarl			
1.750% due 06/28/2026	EUR	1,600	1,812
Emerald Bay S.A.			
0.000% due 10/08/2020		3,425	3,740
EPR Properties			
4.500% due 06/01/2027	USD	3,650	3,912
4.750% due 12/15/2026		256	279
4.950% due 04/15/2028		1,132	1,244
Equinix, Inc.			
2.875% due 03/15/2024	EUR	4,800	5,547
2.875% due 02/01/2026		15,350	17,831
ESH Hospitality, Inc.			
4.625% due 10/01/2027	USD	924	929
Eurobank Ergasias S.A.			
2.750% due 11/02/2020	EUR	1,000	1,145
Fairfax Financial Holdings Ltd.			
4.850% due 04/17/2028	USD	2,062	2,248
Fairstone Financial, Inc.			
7.875% due 07/15/2024		600	634
Fastighets AB Balder			
1.125% due 03/14/2022	EUR	5,745	6,542
1.875% due 03/14/2025		1,100	1,290
1.875% due 01/23/2026		1,470	1,708
First Abu Dhabi Bank PJSC			
2.951% due 04/16/2022	USD	11,184	11,254
GE Capital European Funding Unlimited Co.			
0.000% due 01/21/2020	EUR	350	390
0.000% due 05/17/2021		375	417
0.800% due 01/21/2022		4,610	5,199
2.250% due 07/20/2020		732	829
2.625% due 03/15/2023		200	239
4.350% due 11/03/2021		400	483
GE Capital International Funding Company Unlimited Co.			
2.342% due 11/15/2020	USD	900	900
4.418% due 11/15/2035		2,400	2,537
GE Capital UK Funding Unlimited Co.			
4.125% due 09/13/2023	GBP	200	279
5.125% due 05/24/2023		600	857
5.875% due 11/04/2020		1,140	1,539
Globalworth Real Estate Investments Ltd.			

2.875% due 06/20/2022	EUR	1,100	1,307
3.000% due 03/29/2025		400	487
		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
GLP Capital LP			
5.250% due 06/01/2025	USD	650	714
5.300% due 01/15/2029		3,142	3,486
Goldman Sachs Group, Inc.			
2.898% due 02/23/2023		12,900	12,940
3.200% due 02/23/2023		10,300	10,628
Goodman U.S. Finance Three LLC			
3.700% due 03/15/2028		2,324	2,421
Grainger PLC			
3.375% due 04/24/2028	GBP	1,300	1,775
Growthpoint Properties International Pty Ltd.			
5.872% due 05/02/2023	USD	1,600	1,719
Horse Gallop Finance Ltd.			
3.250% due 05/30/2022		10,200	10,340
Host Hotels & Resorts LP			
4.000% due 06/15/2025		200	213
Howard Hughes Corp.			
5.375% due 03/15/2025		2,932	3,060
HSBC Holdings PLC			
2.633% due 11/07/2025		28,173	28,173
2.724% due 05/18/2021		7,000	7,009
3.000% due 07/22/2028	GBP	8,700	12,085
3.000% due 05/29/2030	USD	3,900	5,390
3.033% due 11/22/2023		4,900	5,012
3.124% due 05/18/2024		2,000	2,015
3.262% due 03/13/2023		800	818
3.368% due 03/11/2025		18,600	18,737
3.950% due 05/18/2024		200	210
3.973% due 05/22/2030		6,000	6,484
4.041% due 03/13/2028		700	751
4.300% due 03/08/2026		500	546
4.750% due 07/04/2029 (c)(d)	EUR	2,800	3,336
5.875% due 09/28/2026 (c)(d)	GBP	6,800	9,426
6.000% due 09/29/2023 (c)(d)	EUR	9,000	11,436
6.500% due 03/23/2028 (c)(d)	USD	10,070	10,671
Hudson Pacific Properties LP			
3.950% due 11/01/2027		363	383
Hunt Cos., Inc.			
6.250% due 02/15/2026		462	455
ICICI Bank Ltd.			
3.125% due 08/12/2020		200	201
IMMOFINANZ AG			
2.625% due 01/27/2023	EUR	9,600	11,341
InCaps Funding I Ltd.			
4.132% due 06/01/2033	USD	13,282	12,797
4.138% due 06/01/2033		3,612	3,477
Industrial & Commercial Bank of China Ltd.			
2.625% due 05/26/2020		1,600	1,602
2.937% due 11/08/2020		2,000	2,003
ING Groep NV			
3.085% due 10/02/2023		3,500	3,532
4.100% due 10/02/2023		6,000	6,397
5.750% due 11/16/2026 (c)(d)		6,600	6,769
International Lease Finance Corp.			
5.875% due 08/15/2022		500	548
8.250% due 12/15/2020		7,970	8,509
8.625% due 01/15/2022		3,201	3,635
iStar, Inc.			
5.250% due 09/15/2022		206	211
JPMorgan Chase Bank N.A.			
2.276% due 04/26/2021		10,700	10,707
3.086% due 04/26/2021		7,800	7,840
KBC Group NV (c)(d)			

		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
4.250% due 10/24/2025	EUR	600	668
4.750% due 03/05/2024		1,000	1,185
Kennedy Wilson Europe Real Estate Ltd.			
3.250% due 11/12/2025	EUR	1,400	1,646
3.950% due 06/30/2022	GBP	800	1,069
Kennedy-Wilson, Inc.			
5.875% due 04/01/2024	USD	1,395	1,451
La Mondiale SAM			
4.375% due 04/24/2029 (c)(d)	EUR	1,800	2,074
LeasePlan Corp. NV			
0.125% due 09/13/2023		6,600	7,283
Life Storage LP			
4.000% due 06/15/2029	USD	558	599
LifeStorage LP			
3.500% due 07/01/2026		1,200	1,241
3.875% due 12/15/2027		611	649
Lloyds Bank PLC			
2.699% due 05/07/2021		4,000	4,007
3.300% due 05/07/2021		9,600	9,776
12.000% due 12/16/2024 (d)		100	122
Lloyds Banking Group PLC			
2.250% due 10/16/2024	GBP	600	798
2.858% due 03/17/2023	USD	25,200	25,476
2.907% due 11/07/2023		1,700	1,725
3.574% due 11/07/2028		5,600	5,838
4.000% due 03/07/2025	AUD	3,500	2,566
4.050% due 08/16/2023	USD	5,800	6,138
4.375% due 03/22/2028		2,200	2,432
4.450% due 05/08/2025		3,400	3,715
4.550% due 08/16/2028		4,600	5,173
6.375% due 06/27/2020 (c)(d)	EUR	2,011	2,315
7.500% due 06/27/2024 (c)(d)	USD	2,700	2,963
7.500% due 09/27/2025 (c)(d)		7,700	8,478
7.625% due 06/27/2023 (c)(d)	GBP	10,711	15,521
7.875% due 06/27/2029 (c)(d)		4,600	7,248
LoanCore Capital Markets LLC			
6.875% due 06/01/2020	USD	1,900	1,901
Logicor 2019-1 UK PLC			
1.875% due 11/17/2026	GBP	2,140	2,796
Logicor Financing Sarl			
0.750% due 07/15/2024	EUR	800	898
1.500% due 11/14/2022		3,240	3,736
1.625% due 07/15/2027		800	912
2.250% due 05/13/2025		2,400	2,886
3.250% due 11/13/2028		586	742
Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co. Ltd.			
2.652% due 09/19/2022	USD	1,100	1,106
Mizuho Bank Ltd.			
2.400% due 03/26/2020		1,200	1,202
Mizuho Financial Group, Inc.			
2.601% due 09/11/2022		4,200	4,251
3.018% due 09/11/2022		10,200	10,285
Morgan Stanley			
2.731% due 02/10/2021		12,900	12,912
3.125% due 01/23/2023		4,020	4,139
National Australia Bank Ltd.			
2.625% due 07/23/2020		250	251
National Bank of Greece S.A.			
2.750% due 10/19/2020	EUR	800	915
Nationwide Building Society			
3.622% due 04/26/2023	USD	4,920	5,060
3.766% due 03/08/2024		5,600	5,823
3.960% due 07/18/2030		5,600	6,019
4.302% due 03/08/2029		12,500	13,701
5.875% due 12/20/2024 (c)(d)	GBP	1,600	2,188

		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
NatWest Markets PLC			
0.490% due 09/27/2021	EUR	5,100	5,740
0.625% due 03/02/2022		300	339
3.625% due 09/29/2022	USD	22,700	23,535
Navient Corp.			
5.000% due 10/26/2020		5,030	5,135
5.625% due 08/01/2033		1,468	1,285
5.875% due 03/25/2021		14,903	15,518
6.500% due 06/15/2022		4,990	5,352
6.625% due 07/26/2021		3,990	4,224
7.250% due 01/25/2022		6,298	6,855
8.000% due 03/25/2020		32,814	33,593
NE Property BV			
1.875% due 10/09/2026	EUR	7,600	8,475
2.625% due 05/22/2023		3,100	3,626
Newmark Group, Inc.			
6.125% due 11/15/2023	USD	2,334	2,547
Omega Healthcare Investors, Inc.			
3.625% due 10/01/2029		1,682	1,699
Ontario Teachers' Cadillac Fairview Properties Trust			
3.125% due 03/20/2022		696	712
Oppenheimer Holdings, Inc.			
6.750% due 07/01/2022		318	330
Park Aerospace Holdings Ltd.			
3.625% due 03/15/2021		18,709	19,001
4.500% due 03/15/2023		9,522	10,027
5.250% due 08/15/2022		56,975	60,818
5.500% due 02/15/2024		4,384	4,825
Physicians Realty LP			
3.950% due 01/15/2028		918	967
Preferred Term Securities XVIII Ltd.			
2.499% due 09/23/2035		384	372
Preferred Term Securities XXIV Ltd.			
2.419% due 03/22/2037		1,253	1,118
2.499% due 03/22/2037		4,830	3,610
Preferred Term Securities XXV Ltd.			
2.409% due 06/22/2037		29,752	26,145
Preferred Term Securities XXVI Ltd.			
2.419% due 09/22/2037		36,456	32,811
Qatari Diar Finance QSC			
5.000% due 07/21/2020		11,400	11,621
QNB Finance Ltd.			
3.500% due 03/28/2024		7,200	7,450
3.531% due 02/12/2020		79,800	80,106
3.559% due 02/07/2020		56,200	56,341
Reckson Operating Partnership LP			
7.750% due 03/15/2020		500	510
Royal Bank of Scotland Group PLC			
2.000% due 03/08/2023	EUR	4,000	4,643
2.000% due 03/04/2025		23,650	27,955
2.500% due 03/22/2023		28,300	33,911
3.125% due 03/28/2027	GBP	3,200	4,367
3.498% due 05/15/2023	USD	5,114	5,227
3.628% due 05/15/2023		3,674	3,705
3.656% due 06/25/2024		1,400	1,410
3.875% due 09/12/2023		8,100	8,451
4.269% due 03/22/2025		11,500	12,208
4.445% due 05/08/2030		17,600	19,329
4.519% due 06/25/2024		400	425
4.800% due 04/05/2026		2,300	2,554
5.076% due 01/27/2030		16,500	18,924
7.500% due 08/10/2020 (c)(d)		8,300	8,476
8.000% due 08/10/2025 (c)(d)		12,260	14,053
8.625% due 08/15/2021 (c)(d)		10,400	11,232
Sabra Health Care LP			

		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
3.900% due 10/15/2029		410	408
4.800% due 06/01/2024		564	595
Sagax AB			
2.000% due 01/17/2024	EUR	1,600	1,864
2.250% due 03/13/2025		6,800	8,038
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB			
1.125% due 09/04/2026		2,410	2,667
Santander Holdings USA, Inc.			
3.244% due 10/05/2026	USD	160	161
3.400% due 01/18/2023		14,048	14,450
3.500% due 06/07/2024		2,100	2,161
4.400% due 07/13/2027		1,284	1,383
4.500% due 07/17/2025		3,000	3,235
Santander UK Group Holdings PLC			
0.440% due 03/27/2024	EUR	2,800	3,131
2.875% due 08/05/2021	USD	3,600	3,639
2.920% due 05/08/2026	GBP	720	970
3.373% due 01/05/2024	USD	55,550	56,750
3.571% due 01/10/2023		1,500	1,533
3.625% due 01/14/2026	GBP	1,900	2,685
3.823% due 11/03/2028	USD	3,400	3,589
6.750% due 06/24/2024 (c)(d)	GBP	16,610	23,011
7.375% due 06/24/2022 (c)(d)		7,500	10,439
Santander UK PLC			
1.625% due 05/10/2021		4,200	5,467
2.758% due 06/01/2021	USD	1,200	1,204
3.400% due 06/01/2021		4,800	4,904
SBA Tower Trust			
2.877% due 07/09/2021		1,500	1,509
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.			
3.352% due 11/15/2019	EUR	8,000	8,936
5.717% due 06/16/2021	USD	900	945
6.125% due 02/07/2022		10,400	11,185
SELP Finance Sarl			
1.500% due 11/20/2025	EUR	700	813
SL Green Operating Partnership LP			
3.250% due 10/15/2022	USD	234	240
SL Green Realty Corp.			
4.500% due 12/01/2022		1,420	1,497
SMBC Trust Account			
3.212% due 04/09/2021		5,000	4,986
Societe Generale S.A. (c)(d)			
6.750% due 04/06/2028		1,511	1,595
7.375% due 10/04/2023		8,200	8,770
Society of Lloyd's			
4.750% due 10/30/2024	GBP	500	720
Springleaf Finance Corp.			
5.625% due 03/15/2023	USD	27,700	29,778
6.125% due 05/15/2022		16,277	17,579
6.125% due 03/15/2024		2,294	2,515
6.625% due 01/15/2028		761	845
6.875% due 03/15/2025		3,161	3,588
7.750% due 10/01/2021		2,948	3,224
8.250% due 12/15/2020		23,219	24,757
Standard Chartered PLC			
3.116% due 01/20/2023		2,470	2,486
3.334% due 09/10/2022		8,100	8,157
4.247% due 01/20/2023		4,700	4,875
Starwood Property Trust, Inc.			
3.625% due 02/01/2021		8,000	8,080
4.750% due 03/15/2025		691	719
5.000% due 12/15/2021		500	519
State Bank of India			
2.993% due 04/06/2020		14,500	14,526
Stearns Holdings LLC			

		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
9.375% due 08/15/2020 (b)		1,520	752
STORE Capital Corp.			
4.500% due 03/15/2028	USD	830	912
4.625% due 03/15/2029		187	207
Sumitomo Mitsui Banking Corp.			
2.352% due 01/17/2020		6,300	6,306
2.514% due 01/17/2020		6,300	6,307
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.			
2.742% due 01/17/2023		4,410	4,419
3.102% due 01/17/2023		1,196	1,229
Summit Properties Ltd.			
2.000% due 01/31/2025	EUR	1,100	1,181
Tesco Property Finance 2 PLC			
6.052% due 10/13/2039	GBP	4,773	8,105
Tesco Property Finance 3 PLC			
5.744% due 04/13/2040		165	278
Tesco Property Finance 4 PLC			
5.801% due 10/13/2040		401	679
Tesco Property Finance 6 PLC			
5.411% due 07/13/2044		2,605	4,298
TLG Immobilien AG			
0.375% due 09/23/2022	EUR	2,000	2,243
1.375% due 11/27/2024		1,500	1,741
1.500% due 05/28/2026		6,200	7,145
TP ICAP PLC			
5.250% due 01/26/2024	GBP	2,100	2,943
5.250% due 05/29/2026		3,300	4,563
U.S. Capital Funding VI Ltd.			
2.290% due 07/10/2043	USD	27,123	23,834
UBS AG (c)			
4.750% due 02/12/2026	EUR	6,800	8,001
5.125% due 05/15/2024	USD	900	971
7.625% due 08/17/2022		6,000	6,764
UBS Group AG			
2.650% due 02/01/2022		2,500	2,531
2.859% due 08/15/2023		1,000	1,015
3.491% due 05/23/2023		2,000	2,062
4.125% due 09/24/2025		2,870	3,130
4.125% due 04/15/2026		2,500	2,735
4.253% due 03/23/2028		1,800	1,986
5.750% due 02/19/2022 (c)(d)	EUR	3,200	3,913
7.000% due 02/19/2025 (c)(d)	USD	200	224
UDR, Inc.			
3.500% due 01/15/2028		410	434
4.625% due 01/10/2022		103	108
UniCredit SpA			
7.830% due 12/04/2023		72,590	85,634
Unique Pub Finance Co. PLC			
5.659% due 06/30/2027	GBP	1,981	2,925
7.395% due 03/28/2024		1,886	2,814
Vesteda Finance BV			
1.500% due 05/24/2027	EUR	1,100	1,300
VICI Properties 1 LLC			
8.000% due 10/15/2023	USD	3,278	3,585
Voyager Aviation Holdings LLC			
8.500% due 08/15/2021		3,970	4,125
Wells Fargo & Co.			
3.111% due 02/11/2022		6,670	6,715
Wells Fargo Bank N.A.			
2.434% due 07/23/2021		4,700	4,708
3.325% due 07/23/2021		7,650	7,720
Welltower, Inc.			
4.250% due 04/15/2028		429	475
WP Carey, Inc.			
3.850% due 07/15/2029		282	301

		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
WPC Eurobond BV			
1.350% due 04/15/2028	EUR	6,800	7,518
2.125% due 04/15/2027		2,100	2,488
2.250% due 04/09/2026		3,400	4,081
Yorkshire Building Society			
3.000% due 04/18/2025	GBP	600	799
			2,686,426
工業 10.0%			
AA Bond Co. Ltd.			
2.750% due 07/31/2023		400	483
2.875% due 01/31/2022		2,100	2,632
4.249% due 07/31/2020		506	662
4.875% due 07/31/2024		900	1,160
AbbVie, Inc.			
3.375% due 11/14/2021	USD	4,219	4,332
Allergan Funding SCS			
3.000% due 03/12/2020		500	501
Altice Financing S.A.			
5.250% due 02/15/2023	EUR	16,920	19,425
6.625% due 02/15/2023	USD	24,030	24,744
7.500% due 05/15/2026		4,100	4,366
Altice France S.A.			
3.375% due 01/15/2028	EUR	2,300	2,576
5.500% due 01/15/2028	USD	4,400	4,493
7.375% due 05/01/2026		20,230	21,714
8.125% due 02/01/2027		4,300	4,778
American Airlines 2017-2 Class AA Pass-Through Trust			
3.350% due 10/15/2029		441	458
Avon International Capital PLC			
6.500% due 08/15/2022		464	483
Axiata SPV2 Bhd			
3.466% due 11/19/2020		7,800	7,878
Bacardi Ltd.			
4.450% due 05/15/2025		2,000	2,153
4.700% due 05/15/2028		2,600	2,848
Baidu, Inc.			
3.875% due 09/29/2023		2,100	2,183
Bausch Health Cos., Inc.			
6.500% due 03/15/2022		3,835	3,950
Bayer U.S. Finance II LLC			
2.736% due 06/25/2021		1,600	1,605
BCPE Cycle Merger Sub II, Inc.			
10.625% due 07/15/2027		1,282	1,202
BMW Finance NV			
2.250% due 08/12/2022		33,500	33,644
Bombardier, Inc.			
7.500% due 03/15/2025		274	263
7.875% due 04/15/2027		6,056	5,723
Boston Scientific Corp.			
3.375% due 05/15/2022		2,260	2,336
Broadcom Corp.			
2.200% due 01/15/2021		100	100
2.375% due 01/15/2020		100	100
2.650% due 01/15/2023		7,325	7,356
3.000% due 01/15/2022		6,026	6,106
3.625% due 01/15/2024		16,387	16,881
3.875% due 01/15/2027		12,106	12,235
Camelot Finance S.A.			
4.500% due 11/01/2026		732	741
Campbell Soup Co.			
2.619% due 03/16/2020		2,490	2,492
2.749% due 03/15/2021		2,030	2,035
Celgene Corp.			
2.250% due 08/15/2021		3,660	3,679

		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
Central Nippon Expressway Co. Ltd.			
2.618% due 02/15/2022	USD	8,600	8,588
2.827% due 08/04/2020		7,800	7,814
Charles River Laboratories International, Inc.			
4.250% due 05/01/2028		568	580
Charter Communications Operating LLC			
3.559% due 02/01/2024		9,800	10,090
3.579% due 07/23/2020		26,426	26,655
4.464% due 07/23/2022		8,814	9,269
4.908% due 07/23/2025		806	889
Cigna Corp.			
2.891% due 07/15/2023		6,926	6,955
CK Hutchison International 17 Ltd.			
2.875% due 04/05/2022		2,000	2,023
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.			
9.250% due 02/15/2024		6,678	7,358
Cleveland-Cliffs, Inc.			
4.875% due 01/15/2024		1,040	1,071
CNH Industrial Capital LLC			
4.375% due 11/06/2020		300	307
4.875% due 04/01/2021		80	83
Community Health Systems, Inc.			
5.125% due 08/01/2021		30,443	30,481
6.250% due 03/31/2023		45,770	44,769
8.000% due 03/15/2026		11,418	11,190
8.625% due 01/15/2024		19,101	19,483
Conagra Brands, Inc.			
2.512% due 10/09/2020		180	180
Connect Finco SARL			
6.750% due 10/01/2026		1,330	1,383
Constellation Oil Services Holding S.A.			
9.500% due 11/09/2024 (b)		754	381
Core & Main Holdings LP			
8.625% due 09/15/2024 (e)		893	892
CSC Holdings LLC			
6.500% due 02/01/2029		1,000	1,119
CSCEC Finance Cayman I Ltd.			
2.950% due 11/19/2020		400	402
CVS Pass-Through Trust			
7.507% due 01/10/2032		677	839
DAE Funding LLC			
4.000% due 08/01/2020		5,348	5,395
4.500% due 08/01/2022		11,295	11,529
5.000% due 08/01/2024		6,465	6,764
5.250% due 11/15/2021		13,386	13,921
5.750% due 11/15/2023		6,316	6,632
Daimler Finance North America LLC			
2.550% due 08/15/2022		10,050	10,127
2.700% due 06/14/2024		4,600	4,655
3.058% due 02/15/2022		16,750	16,863
3.100% due 08/15/2029		1,600	1,635
Danone S.A.			
2.077% due 11/02/2021		408	408
Davide Campari-Milano SpA			
2.750% due 09/30/2020	EUR	1,410	1,610
Dell Bank International DAC			
0.625% due 10/17/2022		2,300	2,574
Dell International LLC			
4.420% due 06/15/2021	USD	12,612	13,028
Delta Air Lines, Inc.			
2.875% due 03/13/2020		1,720	1,724
3.625% due 03/15/2022		920	944
Diamond Resorts International, Inc.			
7.750% due 09/01/2023		11,084	11,511
10.750% due 09/01/2024		260	270

		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
DISH DBS Corp.			
5.125% due 05/01/2020	USD	4,588	4,645
5.875% due 07/15/2022		270	283
DP World PLC			
2.375% due 09/25/2026	EUR	990	1,190
4.250% due 09/25/2030	GBP	800	1,147
DR Horton, Inc.			
4.000% due 02/15/2020	USD	290	292
DXC Technology Co.			
3.082% due 03/01/2021		4,154	4,154
4.750% due 04/15/2027		254	269
Eagle Holding Co. II LLC			
7.750% due 05/15/2022 (e)		292	297
Eastern Creation II Investment Holdings Ltd.			
2.750% due 09/26/2020		2,300	2,304
eBay, Inc.			
2.875% due 08/01/2021		248	252
3.800% due 03/09/2022		3,375	3,490
EI Group PLC			
6.375% due 02/15/2022	GBP	5,600	7,390
6.875% due 02/15/2021		950	1,260
EMC Corp.			
2.650% due 06/01/2020	USD	31,268	31,307
Energy Transfer Operating LP			
4.150% due 10/01/2020		100	101
Energy Transfer Partners LP			
5.750% due 09/01/2020		2,140	2,184
5.875% due 03/01/2022		450	481
EQT Corp.			
2.869% due 10/01/2020		1,100	1,098
4.875% due 11/15/2021		150	154
Equifax, Inc.			
3.028% due 08/15/2021		1,668	1,671
3.600% due 08/15/2021		586	601
Eurofins Scientific SE			
2.125% due 07/25/2024	EUR	800	910
Exela Intermediate LLC			
10.000% due 07/15/2023	USD	880	425
F-Brasile SpA			
7.375% due 08/15/2026		900	945
Flex Ltd.			
4.875% due 06/15/2029		1,851	2,004
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.			
4.500% due 09/15/2027		1,000	992
Ford Motor Credit Co. LLC			
2.597% due 11/04/2019		1,300	1,300
3.550% due 10/07/2022		8,355	8,384
5.875% due 08/02/2021		400	420
8.125% due 01/15/2020		1,600	1,617
Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC			
6.500% due 10/01/2025		8,426	8,531
6.750% due 03/15/2022		12,084	12,613
Fresenius Medical Care U.S. Finance II, Inc.			
4.125% due 10/15/2020		16	16
Fresenius U.S. Finance II, Inc.			
4.250% due 02/01/2021		190	194
G4S International Finance PLC			
1.500% due 01/09/2023	EUR	1,400	1,600
GATX Corp.			
3.007% due 11/05/2021	USD	3,900	3,918
General Electric Co.			
0.000% due 05/28/2020	EUR	200	223
0.375% due 05/17/2022		1,500	1,672
2.200% due 01/09/2020	USD	405	405
3.100% due 01/09/2023		431	439

		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
3.150% due 09/07/2022		126	128
4.375% due 09/16/2020	USD	46	47
5.500% due 01/08/2020		950	956
5.550% due 05/04/2020		567	576
5.550% due 01/05/2026		6,390	7,269
6.150% due 08/07/2037		257	317
6.875% due 01/10/2039		87	115
General Mills, Inc.			
2.541% due 04/16/2021		2,524	2,532
General Motors Financial Co., Inc.			
3.150% due 01/15/2020		125	125
3.200% due 07/13/2020		772	777
Global Payments, Inc.			
2.650% due 02/15/2025		720	730
Greene King Finance PLC			
3.593% due 03/15/2035	GBP	2,200	3,067
4.064% due 03/15/2035		686	990
5.106% due 03/15/2034		150	232
5.702% due 12/15/2034		4,156	5,001
Harvest Operations Corp.			
2.330% due 04/14/2021	USD	2,884	2,895
Hilton Domestic Operating Co., Inc.			
4.875% due 01/15/2030		572	609
Horizon Pharma USA, Inc.			
5.500% due 08/01/2027		1,000	1,046
Hyundai Capital America			
2.945% due 09/18/2020		3,198	3,205
iHeartCommunications, Inc.			
6.375% due 05/01/2026		11,605	12,504
8.375% due 05/01/2027		21,507	23,173
IHO Verwaltungs GmbH (e)			
3.625% due 05/15/2025	EUR	2,700	3,086
3.875% due 05/15/2027		1,500	1,687
6.000% due 05/15/2027	USD	3,520	3,648
6.375% due 05/15/2029		3,777	3,886
IMCD NV			
2.500% due 03/26/2025	EUR	1,700	1,963
Imperial Brands Finance PLC			
2.950% due 07/21/2020	USD	1,300	1,306
Incitec Pivot Finance LLC			
6.000% due 12/10/2019		370	371
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT			
5.230% due 11/15/2021		8,350	8,755
5.710% due 11/15/2023		1,550	1,705
Intelsat Connect Finance S.A.			
9.500% due 02/15/2023		3,960	3,693
Intelsat Jackson Holdings S.A.			
5.500% due 08/01/2023		1,624	1,527
8.000% due 02/15/2024		4,321	4,449
8.500% due 10/15/2024		12,393	12,519
9.750% due 07/15/2025		5,841	6,090
Intelsat Luxembourg S.A.			
7.750% due 06/01/2021		20,642	19,662
International Flavors & Fragrances, Inc.			
3.400% due 09/25/2020		1,750	1,770
IQVIA, Inc.			
2.875% due 09/15/2025	EUR	400	460
3.250% due 03/15/2025		500	572
Kinder Morgan, Inc.			
7.750% due 01/15/2032	USD	2,500	3,445
Kraft Heinz Foods Co.			
2.751% due 02/10/2021		1,690	1,689
6.500% due 02/09/2040		300	370
7.125% due 08/01/2039		4,200	5,417
L3Harris Technologies, Inc.			

		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
2.416% due 04/30/2020		5,600	5,602
Lear Corp.			
5.250% due 01/15/2025	USD	16,138	16,641
Live Nation Entertainment, Inc.			
4.750% due 10/15/2027		140	146
Martin Marietta Materials, Inc.			
2.656% due 12/20/2019		680	680
2.800% due 05/22/2020		570	571
MGM Resorts International			
6.625% due 12/15/2021		152	165
6.750% due 10/01/2020		6,108	6,352
Micron Technology, Inc.			
4.185% due 02/15/2027		1,388	1,451
4.663% due 02/15/2030		3,470	3,649
5.327% due 02/06/2029		2,532	2,806
5.500% due 02/01/2025		794	817
Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd.			
3.500% due 07/30/2020		1,600	1,611
Mitchells & Butlers Finance PLC			
2.569% due 12/15/2030		606	564
6.013% due 12/15/2028	GBP	1,013	1,496
Motion Bondco DAC			
6.625% due 11/15/2027 (f)	USD	400	408
NCR Corp.			
5.750% due 09/01/2027		56	58
Netflix, Inc.			
3.625% due 05/15/2027	EUR	3,900	4,590
3.625% due 06/15/2030		4,200	4,690
3.875% due 11/15/2029		7,478	8,560
4.625% due 05/15/2029		7,600	9,296
4.875% due 06/15/2030	USD	3,100	3,142
5.375% due 11/15/2029		980	1,034
New Red Finance, Inc.			
4.250% due 05/15/2024		4,823	4,962
Noble Holding International Ltd.			
7.875% due 02/01/2026		6,875	4,572
Norwegian Air Shuttle ASA 2016-1 Class A Pass-Through Trust			
4.875% due 05/10/2028		441	426
NXP BV			
4.300% due 06/18/2029		2,200	2,350
Occidental Petroleum Corp.			
2.600% due 08/13/2021		687	692
3.137% due 02/08/2021		857	863
3.437% due 08/13/2021		412	415
Ortho-Clinical Diagnostics, Inc.			
6.625% due 05/15/2022		5,091	4,926
Pacific Drilling S.A.			
8.375% due 10/01/2023		6,753	5,415
Pacific National Finance Pty Ltd.			
4.625% due 09/23/2020		530	540
Pan American Energy LLC			
56.635% due 11/20/2020	ARS	265,660	3,526
Panasonic Corp.			
2.536% due 07/19/2022	USD	200	202
Par Pharmaceutical, Inc.			
7.500% due 04/01/2027		2,604	2,480
Pelabuhan Indonesia III Persero PT			
4.500% due 05/02/2023		1,600	1,692
Performance Food Group, Inc.			
5.500% due 10/15/2027		508	540
Petroleos de Venezuela S.A. (b)			
5.375% due 04/12/2027		11,932	805
5.500% due 04/12/2037		10,372	700
6.000% due 05/16/2024		8,283	559
6.000% due 11/15/2026		13,183	890

		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
9.000% due 11/17/2021		400	27
9.750% due 05/17/2035		4,730	319
Petroleos Mexicanos			
5.350% due 02/12/2028	USD	880	871
6.490% due 01/23/2027		6,170	6,594
6.500% due 03/13/2027		3,970	4,218
6.750% due 09/21/2047		390	389
6.840% due 01/23/2030		4,720	5,047
7.690% due 01/23/2050		2,430	2,647
PetSmart, Inc.			
5.875% due 06/01/2025		563	557
Phillips 66			
2.751% due 04/15/2020		900	900
Prime Security Services Borrower LLC			
9.250% due 05/15/2023		653	688
QVC, Inc.			
4.375% due 03/15/2023		1,376	1,430
4.450% due 02/15/2025		2,379	2,500
4.850% due 04/01/2024		2,983	3,157
5.125% due 07/02/2022		4,484	4,731
5.450% due 08/15/2034		39	39
5.950% due 03/15/2043		7,642	7,663
Radiate Holdco LLC			
6.875% due 02/15/2023		2,806	2,883
RCI Banque S.A.			
0.250% due 07/12/2021	EUR	1,300	1,455
0.250% due 03/08/2023		2,350	2,591
Refinitiv U.S. Holdings, Inc.			
4.500% due 05/15/2026		14,530	17,611
Rite Aid Corp.			
6.125% due 04/01/2023	USD	4,940	4,224
Roadster Finance DAC			
1.625% due 12/09/2024	EUR	200	229
2.375% due 12/08/2027		1,000	1,170
Rockwell Collins, Inc.			
2.800% due 03/15/2022	USD	194	198
Russian Railways Via RZD Capital PLC			
3.374% due 05/20/2021	EUR	7,700	9,037
7.487% due 03/25/2031	GBP	6,300	10,926
Sands China Ltd.			
4.600% due 08/08/2023	USD	3,100	3,286
5.125% due 08/08/2025		4,000	4,421
5.400% due 08/08/2028		5,200	5,896
Scotts Miracle-Gro Co.			
4.500% due 10/15/2029		159	160
Sensata Technologies, Inc.			
4.375% due 02/15/2030		564	569
Shire Acquisitions Investments Ireland DAC			
2.400% due 09/23/2021		3,750	3,774
SMBC Aviation Capital Finance DAC			
2.650% due 07/15/2021		400	403
3.000% due 07/15/2022		300	306
3.550% due 04/15/2024		1,000	1,040
4.125% due 07/15/2023		200	211
SoftBank Group Corp.			
4.000% due 04/20/2023	EUR	12,281	14,657
Spanish Broadcasting System, Inc.			
12.500% due 04/15/2049 (b)	USD	818	849
Spectra Energy Partners LP			
2.827% due 06/05/2020		500	501
Spirit Issuer PLC			
3.458% due 12/28/2031	GBP	1,060	1,353
Sprint Spectrum Co. LLC			
3.360% due 09/20/2021	USD	2,500	2,522
4.738% due 03/20/2025		5,200	5,558

		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
5.152% due 03/20/2028		18,240	19,903
Staples, Inc.			
7.500% due 04/15/2026	USD	1,275	1,329
Syngenta Finance NV			
3.698% due 04/24/2020		600	603
3.933% due 04/23/2021		1,600	1,627
4.441% due 04/24/2023		5,300	5,536
4.892% due 04/24/2025		800	848
5.182% due 04/24/2028		1,800	1,910
Tech Data Corp.			
3.700% due 02/15/2022		1,572	1,613
Telefonica Emisiones S.A.			
5.134% due 04/27/2020		230	233
Telesat Canada			
6.500% due 10/15/2027		884	925
Tenet Healthcare Corp.			
4.625% due 07/15/2024		447	462
4.625% due 09/01/2024		1,718	1,764
Teva Pharmaceutical Finance Co. BV			
3.650% due 11/10/2021		900	867
Teva Pharmaceutical Finance IV BV			
3.650% due 11/10/2021		418	403
Teva Pharmaceutical Finance IV LLC			
2.250% due 03/18/2020		21,174	20,962
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV			
0.375% due 07/25/2020	EUR	19,350	21,270
1.250% due 03/31/2023		1,800	1,769
3.250% due 04/15/2022		12,900	14,266
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV			
2.200% due 07/21/2021	USD	25,398	24,173
2.800% due 07/21/2023		208	180
Textron, Inc.			
2.731% due 11/10/2020		3,770	3,770
Thermo Fisher Scientific, Inc.			
1.500% due 10/01/2039	EUR	2,000	2,169
Times Square Hotel Trust			
8.528% due 08/01/2026	USD	1,694	1,987
T-Mobile USA, Inc.			
4.750% due 02/01/2028		364	0
Topaz Solar Farms LLC			
4.875% due 09/30/2039		1,111	1,169
5.750% due 09/30/2039		8,516	9,544
TransDigm, Inc.			
5.500% due 11/15/2027 (f)		1,330	1,329
Transocean, Inc.			
7.250% due 11/01/2025		2,595	2,303
7.500% due 01/15/2026		1,783	1,596
Trident TPI Holdings, Inc.			
9.250% due 08/01/2024		869	845
Triumph Group, Inc.			
5.250% due 06/01/2022		486	480
6.250% due 09/15/2024		1,541	1,622
Trivium Packaging Finance BV			
5.500% due 08/15/2026		1,000	1,050
8.500% due 08/15/2027		600	641
UCB S.A.			
3.750% due 03/27/2020	EUR	376	426
4.125% due 01/04/2021		150	175
United Group BV			
4.375% due 07/01/2022		1,500	1,710
4.875% due 07/01/2024		565	653
United Rentals North America, Inc.			
3.875% due 11/15/2027 (f)	USD	600	608
United Technologies Corp.			
2.818% due 08/16/2021		983	983

		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
Univision Communications, Inc.			
5.125% due 05/15/2023		530	533
5.125% due 02/15/2025	USD	14,429	14,158
Valaris PLC			
5.750% due 10/01/2044		2,116	868
7.750% due 02/01/2026		864	458
Vale Overseas Ltd.			
6.250% due 08/10/2026		3,616	4,225
6.875% due 11/21/2036		1,207	1,541
6.875% due 11/10/2039		951	1,221
Vale S.A.			
3.750% due 01/10/2023	EUR	1,500	1,819
ViaSat, Inc.			
5.625% due 09/15/2025	USD	3,804	3,874
5.625% due 04/15/2027		403	426
Virgin Media Secured Finance PLC			
5.000% due 04/15/2027	GBP	1,220	1,668
VMware, Inc.			
2.300% due 08/21/2020	USD	568	569
2.950% due 08/21/2022		5,956	6,055
3.900% due 08/21/2027		540	558
Volkswagen Bank GmbH			
0.000% due 06/15/2021	EUR	900	1,005
Volkswagen Financial Services AG			
0.250% due 10/16/2020		5,577	6,243
0.398% due 02/15/2021		7,300	8,189
0.625% due 04/01/2022		5,349	6,038
Volkswagen Financial Services NV			
1.625% due 11/30/2022	GBP	3,300	4,254
1.875% due 09/07/2021		300	391
Volkswagen Leasing GmbH			
0.025% due 07/06/2021	EUR	1,000	1,117
0.250% due 02/16/2021		4,688	5,250
0.500% due 06/20/2022		875	985
Western Digital Corp.			
4.750% due 02/15/2026	USD	5,260	5,385
Woodside Finance Ltd.			
4.500% due 03/04/2029		3,510	3,830
Worldline S.A.			
0.250% due 09/18/2024	EUR	3,600	3,981
Wyndham Destinations, Inc.			
3.900% due 03/01/2023	USD	1,682	1,698
4.250% due 03/01/2022		115	118
5.400% due 04/01/2024		5,058	5,387
5.750% due 04/01/2027		1,464	1,605
YPF S.A.			
54.567% due 09/24/2020	ARS	169,450	2,177
Zimmer Biomet Holdings, Inc.			
3.375% due 11/30/2021	USD	124	127
			1,274,197
公益　2.9%			
AT&T, Inc.			
2.951% due 07/15/2021		1,383	1,398
China Resources Gas Group Ltd.			
4.500% due 04/05/2022		400	417
CNOOC Finance 2015 Australia Pty Ltd.			
2.625% due 05/05/2020		400	401
Duke Energy Corp.			
2.675% due 05/14/2021		2,064	2,072
Duquesne Light Holdings, Inc.			
6.400% due 09/15/2020		1,000	1,034
Edison International			
2.400% due 09/15/2022		3,161	3,090
2.950% due 03/15/2023		118	117
5.750% due 06/15/2027		1,380	1,498

		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
El Paso Natural Gas Co. LLC			
8.625% due 01/15/2022		1,900	2,148
Enable Midstream Partners LP			
4.950% due 05/15/2028	USD	424	435
Enbridge, Inc.			
2.410% due 01/10/2020		8,800	8,805
2.819% due 06/15/2020		4,400	4,407
Florida Gas Transmission Co. LLC			
5.450% due 07/15/2020		790	807
Frontier Communications Corp.			
8.000% due 04/01/2027		2,154	2,267
Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A.			
4.375% due 09/19/2022		11,935	12,392
6.000% due 11/27/2023		28,785	32,009
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.			
2.250% due 11/22/2024	EUR	100	119
2.949% due 01/24/2024		450	546
3.600% due 02/26/2021		3,624	4,232
4.950% due 03/23/2027	USD	1,200	1,300
4.950% due 02/06/2028		1,000	1,092
5.150% due 02/11/2026		5,700	6,231
5.338% due 09/25/2020	GBP	1,018	1,364
5.999% due 01/23/2021	USD	2,322	2,426
6.510% due 03/07/2022		6,638	7,222
7.288% due 08/16/2037		500	676
8.625% due 04/28/2034		2,372	3,405
Global Switch Holdings Ltd.			
2.250% due 05/31/2027	EUR	100	121
Kinder Morgan Energy Partners LP			
6.850% due 02/15/2020	USD	2,750	2,786
Korea National Oil Corp.			
2.125% due 04/14/2021		600	600
Odebrecht Drilling Norbe VIII/IX Ltd.			
6.350% due 12/01/2021		331	331
Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd.			
6.720% due 12/01/2022		307	302
Pacific Gas & Electric Co. (b)			
2.450% due 08/15/2022		4,250	3,953
2.950% due 03/01/2026		7,492	6,986
3.250% due 09/15/2021		3,713	3,509
3.250% due 06/15/2023		7,001	6,546
3.300% due 03/15/2027		3,838	3,598
3.300% due 12/01/2027		11,095	10,471
3.400% due 08/15/2024		5,770	5,467
3.500% due 10/01/2020		9,206	8,769
3.500% due 06/15/2025		4,937	4,690
3.750% due 02/15/2024		3,579	3,391
3.750% due 08/15/2042		418	382
3.850% due 11/15/2023		2,049	1,936
4.000% due 12/01/2046		197	180
4.250% due 05/15/2021		3,093	2,954
4.250% due 08/01/2023		2,300	2,208
4.250% due 03/15/2046		982	906
4.300% due 03/15/2045		1,196	1,106
4.450% due 04/15/2042		2,186	2,038
4.500% due 12/15/2041		743	687
4.600% due 06/15/2043		334	316
4.650% due 08/01/2028		100	97
4.750% due 02/15/2044		1,085	1,047
5.125% due 11/15/2043		3,393	3,289
5.400% due 01/15/2040		8,388	8,304
5.800% due 03/01/2037		6,765	6,765
6.050% due 03/01/2034		19,770	19,918
6.250% due 03/01/2039		3,287	3,361
6.350% due 02/15/2038		5,896	6,014

		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
Petrobras Global Finance BV			
5.093% due 01/15/2030		28,821	30,579
5.875% due 03/07/2022	EUR	800	1,010
6.125% due 01/17/2022	USD	13,441	14,463
6.250% due 12/14/2026	GBP	6,234	9,568
6.625% due 01/16/2034		2,900	4,480
6.850% due 06/05/2115	USD	316	364
Plains All American Pipeline LP			
6.650% due 01/15/2037		416	481
Rio Oil Finance Trust Series 2014-1			
9.250% due 07/06/2024		2,653	2,965
Rio Oil Finance Trust Series 2014-3			
9.750% due 01/06/2027		830	972
Rio Oil Finance Trust Series 2018-1			
8.200% due 04/06/2028		2,800	3,213
Rosneft Finance S.A.			
7.250% due 02/02/2020		750	760
Sabine Pass Liquefaction LLC			
5.625% due 02/01/2021		664	685
San Diego Gas & Electric Co.			
3.750% due 06/01/2047		62	65
Sempra Energy			
2.569% due 03/15/2021		8,200	8,179
SGSP Australia Assets Pty Ltd.			
3.300% due 04/09/2023		250	257
Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd.			
2.500% due 04/28/2020		200	200
Southern California Edison Co.			
3.650% due 03/01/2028		118	125
5.750% due 04/01/2035		196	235
6.000% due 01/15/2034		54	66
6.650% due 04/01/2029		578	678
Southern California Gas Co.			
5.125% due 11/15/2040		32	40
Southern Co.			
2.750% due 06/15/2020		396	398
Sprint Communications, Inc.			
6.000% due 11/15/2022		2,712	2,875
7.000% due 08/15/2020		17,292	17,857
Sprint Corp.			
7.125% due 06/15/2024		488	531
7.250% due 09/15/2021		30,046	32,136
7.625% due 03/01/2026		839	930
7.875% due 09/15/2023		6,029	6,670
State Grid Overseas Investment 2016 Ltd.			
2.250% due 05/04/2020		200	200
2.750% due 05/04/2022		1,700	1,718
Talen Energy Supply LLC			
6.625% due 01/15/2028		580	563
Transocean Phoenix 2 Ltd.			
7.750% due 10/15/2024		1,470	1,525
Transocean Proteus Ltd.			
6.250% due 12/01/2024		41	41
Transocean Sentry Ltd.			
5.375% due 05/15/2023		1,200	1,193
Verizon Communications, Inc.			
5.250% due 03/16/2037		387	488
			371,448
社債合計			4,332,071
（取得原価　4,244,317千米ドル）			
転換社債　0.0%			
Caesars Entertainment Corp.			
5.000% due 10/01/2024		2,906	5,152
Ensco Jersey Finance Ltd.			
3.000% due 01/31/2024		262	170

転換社債合計 **（取得原価　4,540千米ドル）**			5,322
		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	771
6.725% due 04/01/2035		280	328
7.350% due 07/01/2035		545	660
Chicago, Illinois, General Obligation Bonds, Series 2003			
5.100% due 06/01/2033		1,740	1,883
Chicago, Illinois, General Obligation Bonds, Series 2015			
7.750% due 01/01/2042		130	149
Chicago, Illinois, General Obligation Bonds, Series 2017			
7.045% due 01/01/2029		370	411
Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds, Series 2001			
5.125% due 07/01/2031 (b)		17,360	13,345
Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds, Series 2006 (b)			
5.000% due 07/01/2031		420	323
5.250% due 07/01/2023		500	385
5.250% due 07/01/2026		1,000	770
5.250% due 07/01/2049		610	462
Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds, Series 2007 (b)			
5.000% due 07/01/2027		700	538
5.000% due 07/01/2028		75	58
5.250% due 07/01/2032		400	308
5.250% due 07/01/2034		400	308
5.250% due 07/01/2037		410	316
Commonwealth of Puerto Rico, General ObligationBonds, Series 2008 (b)			
5.000% due 07/01/2023		300	230
5.125% due 07/01/2028		130	100
5.500% due 07/01/2032		10,780	8,274
5.700% due 07/01/2023		685	512
6.000% due 07/01/2038		4,070	3,164
Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds, Series 2009 (b)			
5.750% due 07/01/2038		550	415
6.000% due 07/01/2039		215	164
6.500% due 07/01/2037		400	313
Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds, Series 2011 (b)			
5.375% due 07/01/2030		685	494
5.750% due 07/01/2041		1,900	1,377
6.500% due 07/01/2040		120	91
Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds, Series 2012 (b)			
4.125% due 07/01/2022		500	327
5.000% due 07/01/2021		1,010	677
5.000% due 07/01/2041		3,660	2,351
5.125% due 07/01/2037		800	528
5.500% due 07/01/2026		1,900	1,278
5.500% due 07/01/2039		4,215	2,835
Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds, Series 2014			
8.000% due 07/01/2035 (b)		13,450	8,171
Puerto Rico Electric Power Authority, Build America Bonds, Series 2010 (b)			
6.050% due 07/01/2032		800	609
6.125% due 07/01/2040		3,000	2,284
Salt Lake, Utah, Utah State Board of Regents Revenue Bonds, Series 2016			
2.573% due 09/25/2056		1,025	1,023

		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
Salt Lake, Utah, Utah State Board of Regents Revenue Bonds, Series 2017			
2.573% due 01/25/2057		9,489	9,472
Travis, Texas, Texas Public Finance Authority Revenue Bonds, Series 2014			
8.250% due 07/01/2024	USD	700	706
地方債合計			66,410
（取得原価　47,609千米ドル）			
米国政府関係機関　34.7%			
Fannie Mae			
2.123% due 05/25/2048		5,318	5,272
2.500% due 10/01/2022		233	236
3.000% due 08/01/2049		16,240	16,522
3.000% due 09/01/2049		81,801	83,235
3.500% due 08/01/2042		55	58
3.500% due 09/01/2047		850	881
3.500% due 03/01/2048		222	229
3.500% due 04/01/2048		451	466
3.500% due 06/01/2049		3,328	3,415
4.000% due 07/01/2040		132	137
4.000% due 12/01/2041		164	170
4.000% due 07/01/2042		272	281
4.000% due 08/01/2042		56	58
4.000% due 09/01/2042		312	323
4.000% due 11/01/2045		412	436
4.000% due 03/01/2047		231	242
4.000% due 04/01/2047		880	943
4.000% due 08/01/2047		20,382	21,394
4.000% due 10/01/2047		954	1,001
4.000% due 12/01/2047		137	142
4.000% due 01/01/2048		204	215
4.000% due 02/01/2048		2,465	2,587
4.000% due 07/01/2048		43,468	45,239
4.000% due 08/01/2048		29,483	30,595
4.000% due 09/01/2048		24,883	25,944
4.000% due 11/01/2048		94,859	98,521
4.000% due 12/01/2048		3,515	3,648
4.000% due 03/01/2049		39,914	41,422
4.000% due 08/01/2049		614	638
4.377% due 05/25/2048 (g)		5,318	1,203
4.500% due 05/01/2033		18	19
4.500% due 07/01/2033		35	37
4.500% due 05/01/2034		1	1
4.500% due 05/01/2035		7	7
4.500% due 02/01/2038		2	2
4.500% due 01/01/2041		476	494
4.750% due 06/01/2033		206	213
5.000% due 10/01/2035		75	77
5.000% due 12/01/2035		241	253
5.000% due 10/01/2036		7	7
5.000% due 05/01/2038		4	4
5.000% due 11/01/2039		8	8
5.000% due 10/01/2051		453	477
5.500% due 07/01/2033		41	45
5.500% due 06/01/2035		814	860
5.500% due 04/01/2036		2	2
5.500% due 11/01/2036		7	8
5.500% due 03/01/2037		16	17
5.500% due 09/01/2037		10	11
5.500% due 02/01/2038		4	4
5.500% due 04/01/2038		26	28
6.000% due 08/01/2031		29	30
6.000% due 06/01/2032		6	6
6.000% due 09/01/2039		413	447
6.000% due 10/01/2047		28	30

6.500% due 01/01/2037		4	5
6.500% due 10/01/2037		9	10
7.000% due 09/01/2031		36	36
7.000% due 05/01/2037		2	2
		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
7.500% due 09/01/2032	USD	11	11
Fannie Mae, TBA (f)			
2.500% due 12/01/2034		3,000	3,031
3.000% due 12/01/2033		9,500	9,725
3.000% due 12/01/2049		134,200	136,236
3.500% due 12/01/2048		570,200	585,546
4.000% due 11/01/2048		101,825	105,675
4.000% due 12/01/2048		221,500	230,049
Freddie Mac			
3.000% due 11/01/2046		202	207
3.000% due 12/01/2047		7,858	8,037
3.000% due 03/01/2048		459	469
3.000% due 06/01/2048		24,993	25,523
3.000% due 07/01/2048		55,061	56,209
3.000% due 09/01/2048		343	350
3.000% due 09/01/2049		41,768	42,499
3.500% due 10/01/2047		8,069	8,362
3.500% due 12/01/2047		3,343	3,462
3.500% due 03/01/2048		9,878	10,209
3.500% due 04/01/2048		4,101	4,240
3.500% due 10/01/2048		8,076	8,311
3.500% due 12/01/2048		16,820	17,304
3.500% due 03/01/2049		12,292	12,630
3.500% due 05/01/2049		109,290	112,309
3.500% due 08/01/2049		22,634	23,259
3.500% due 09/01/2049		109,625	112,629
4.000% due 09/01/2033		5	5
4.000% due 04/01/2047		1,500	1,575
4.000% due 05/01/2047		1,505	1,580
4.000% due 08/01/2047		2,391	2,512
4.000% due 08/01/2048		4,950	5,144
4.000% due 09/01/2048		2,077	2,158
4.000% due 10/01/2048		2,151	2,236
4.000% due 12/01/2048		55,577	58,484
4.000% due 01/01/2049		5,322	5,520
4.000% due 02/01/2049		24,943	26,183
4.000% due 03/01/2049		1,783	1,881
4.000% due 08/01/2049		363	377
4.500% due 05/01/2036		6	6
4.629% due 06/15/2042 (g)		77	15
5.000% due 06/01/2034		451	480
5.000% due 08/01/2035		72	75
5.000% due 01/01/2037		4	4
5.000% due 01/01/2038		2	2
5.500% due 01/01/2035		1,488	1,624
5.500% due 05/01/2037		5	6
5.500% due 06/01/2037		209	218
5.500% due 07/01/2037		38	40
5.750% due 05/01/2037		427	476
6.000% due 07/01/2037		50	53
Ginnie Mae			
4.000% due 04/20/2047		7,290	7,671
4.000% due 05/20/2047		134,889	141,603
4.000% due 06/20/2047		63,229	66,366
4.000% due 07/20/2047		57,397	60,253
4.000% due 02/20/2048		43,247	45,312
4.000% due 09/20/2049		127,814	133,887
4.500% due 01/20/2040		242	256
4.500% due 03/20/2040		36	38
5.000% due 08/20/2030		785	837
5.000% due 05/20/2040		599	633

5.000% due 11/20/2040		20	21
5.000% due 04/20/2041		26	27
5.500% due 05/20/2038		8	9
5.500% due 06/20/2038		208	223
5.500% due 07/20/2038		83	86
		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
5.500% due 08/20/2038	USD	598	639
5.500% due 09/20/2038		312	333
5.500% due 10/20/2038		30	31
5.500% due 01/20/2039		12	12
5.500% due 02/20/2039		64	68
5.500% due 07/20/2039		64	67
5.500% due 09/20/2039		149	159
5.500% due 10/20/2039		12	13
5.500% due 11/20/2039		423	451
5.500% due 12/20/2039		27	29
5.500% due 01/20/2040		355	372
5.500% due 06/20/2040		507	563
5.500% due 07/20/2040		530	555
Ginnie Mae, TBA (f)			
4.000% due 11/01/2048		648,250	674,129
4.000% due 12/15/2049		1,232,550	1,281,178
米国政府関係機関合計			4,431,350
（取得原価　4,419,133千米ドル）			
米国長期国債　4.7%			
Treasury Inflation Protected Securities (h)			
0.125% due 04/15/2020		1,205	1,199
0.250% due 07/15/2029		153,357	155,098
0.375% due 01/15/2027		5	5
0.375% due 07/15/2027		1,322	1,346
0.625% due 07/15/2021		80	80
0.625% due 02/15/2043		781	801
0.750% due 07/15/2028		95,765	100,851
0.875% due 01/15/2029		59,419	63,228
1.000% due 02/15/2048		1,977	2,213
1.000% due 02/15/2049		31,300	35,255
2.375% due 01/15/2025		26,976	30,026
U.S. Treasury Bonds			
2.250% due 08/15/2046		100	101
2.375% due 05/15/2029		134,400	142,538
2.625% due 02/15/2029		5,000	5,407
2.750% due 08/15/2047		2,830	3,167
3.000% due 08/15/2048		155	182
3.000% due 02/15/2049		77	91
3.125% due 05/15/2048		180	216
U.S. Treasury Notes			
1.625% due 02/15/2026		2,200	2,204
2.000% due 02/15/2025		11,021	11,270
2.000% due 08/15/2025		1,400	1,433
2.000% due 11/15/2026		800	821
2.250% due 11/15/2024		12,300	12,719
2.250% due 02/15/2027		28,000	29,241
米国長期国債合計			599,492
（取得原価　579,629千米ドル）			
モーゲージバック証券　34.5%			
Accredited Mortgage Loan Trust			
2.768% due 07/25/2035		9,806	9,779
3.518% due 07/25/2035 (b)		715	632
ACE Securities Corporation Home Equity Loan Trust			
1.978% due 08/25/2036		7,210	7,087
2.618% due 01/25/2035		1,168	1,173
2.648% due 02/25/2034		6,677	6,648
2.723% due 08/25/2035		5,023	5,012
Adjustable Rate Mortgage Trust			
2.773% due 08/25/2035		5,961	5,957
AFC Home Equity Loan Trust			

2.633% due 06/25/2029		2,323	2,020
Alternative Loan Trust			
1.993% due 01/25/2037 (b)		6,182	6,084
1.993% due 07/25/2046		5,587	5,588
2.003% due 07/25/2036		11,852	11,403
2.013% due 08/25/2046 (b)		16,392	13,481
		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
2.023% due 05/25/2036	USD	21,089	19,177
2.036% due 09/20/2046		1,867	1,646
2.056% due 03/20/2046		9,783	9,176
2.073% due 12/25/2046		25,897	24,355
2.093% due 07/25/2036		22,690	19,143
2.423% due 01/25/2036		3,342	3,298
3.740% due 08/25/2035 (b)		665	611
3.766% due 08/25/2035 (b)		757	734
4.277% due 09/25/2034		1,405	1,391
5.500% due 06/25/2035		8,125	8,158
5.500% due 08/25/2035 (b)		97	98
5.500% due 02/25/2036 (b)		24	21
6.000% due 07/25/2037 (b)		31,280	23,024
7.000% due 10/25/2037		37,167	22,542
Ameriquest Mortgage Securities Trust			
2.163% due 04/25/2036		9,785	9,770
2.233% due 03/25/2036		27,500	27,159
Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates			
3.089% due 09/25/2032		515	529
3.578% due 10/25/2034		9,000	8,825
Argent Mortgage Loan Trust			
2.303% due 05/25/2035		31,701	30,599
Argent Securities Trust			
2.003% due 04/25/2036		8,656	3,715
Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates			
2.333% due 10/25/2035		36,400	35,553
4.353% due 09/25/2033		1,933	1,946
Asset-Backed Funding Certificates Trust			
2.483% due 03/25/2035		9,929	9,863
2.558% due 06/25/2035		12,354	12,201
Asset-Backed Pass-Through Certificates			
2.873% due 04/25/2035		7,004	7,011
Asset-Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust			
2.133% due 05/25/2036 (b)		27,532	25,324
Atrium Hotel Portfolio Trust			
3.344% due 06/15/2035		18,395	18,436
Banc of America Alternative Loan Trust (b)			
5.326% due 04/25/2022		182	182
6.000% due 07/25/2046		2,811	2,747
Bayview Opportunity Master Fund IVa Trust			
3.475% due 06/28/2034		4,273	4,284
BCAP LLC Trust			
2.244% due 07/26/2036		317	311
5.876% due 04/26/2037		4,621	3,830
6.000% due 04/26/2036		8,686	7,281
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust			
3.963% due 11/25/2034		314	314
Bear Stearns Alternative-A Trust			
1.993% due 04/25/2037		10,054	8,110
2.243% due 11/25/2046		7,840	8,534
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust			
2.023% due 04/25/2037 (b)		2,274	3,819
2.063% due 02/25/2037		7,304	8,405
2.183% due 04/25/2036		12,325	12,293
2.223% due 02/25/2036 (b)		7,436	7,431
2.223% due 05/25/2036 (b)		12,848	6,590
2.253% due 12/25/2035		8,426	8,458
2.323% due 12/25/2035		2,088	2,086

2.523% due 11/25/2035 (b)		4,919	4,588
2.543% due 12/25/2035		9,463	7,838
2.843% due 06/25/2034		7,780	7,828
2.873% due 08/25/2037		25,563	22,510
4.777% due 05/25/2036 (g)		12,848	573
		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust			
2.083% due 10/25/2036	USD	1,919	1,922
4.043% due 06/25/2035		3,853	3,811
Bear Stearns Mortgage Funding Trust			
2.023% due 02/25/2037 (b)		9,164	10,087
Business Loan Express Business Loan Trust			
2.113% due 09/25/2038		2,284	2,142
2.373% due 09/25/2038		1,107	1,025
2.923% due 09/25/2038		80	75
BX Trust			
3.064% due 07/15/2034		1,685	1,688
Caesars Palace Las Vegas Trust			
4.354% due 10/15/2034		9,700	10,129
Canada Square Funding PLC			
0.000% due 10/17/2051	GBP	49,957	64,774
CBA Commercial Small Balance Commercial Mortgage			
5.540% due 01/25/2039 (b)	USD	1,442	1,197
Centex Home Equity Loan Trust			
2.468% due 03/25/2035		5,514	5,495
CGGS Commercial Mortgage Trust			
2.821% due 02/15/2037		23,290	23,257
3.271% due 02/15/2037		9,280	9,273
4.221% due 02/15/2037		22,780	22,913
CGMS Commercial Mortgage Trust			
3.014% due 07/15/2030		12,796	12,707
ChaseFlex Trust			
2.123% due 07/25/2037		1,450	1,295
Chevy Chase Funding LLC Mortgage-Backed Certificates			
2.183% due 03/25/2035		703	705
CIT Mortgage Loan Trust			
3.173% due 10/25/2037		17,085	17,313
Citigroup Commercial Mortgage Trust			
0.287% due 03/10/2047 (g)		25,400	347
Citigroup Mortgage Loan Trust			
1.963% due 12/25/2036		5,791	5,670
2.083% due 01/25/2037		1,860	1,858
2.158% due 08/25/2036		15,784	7,789
2.223% due 03/25/2037		15,986	16,010
2.443% due 12/25/2035		1,166	1,170
2.643% due 09/25/2037		28,262	25,764
4.212% due 08/25/2036		8,659	8,734
4.442% due 07/25/2037 (b)		6,129	5,976
4.524% due 11/25/2038		963	982
6.750% due 05/25/2036 (b)		12,920	9,451
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.			
2.403% due 07/25/2035		2,330	2,346
2.858% due 05/25/2035		6,300	6,290
Civic Mortgage LLC			
4.349% due 11/25/2022		737	739
Commercial Mortgage Trust			
0.170% due 04/10/2047 (g)		33,000	260
Conseco Finance Corp.			
6.870% due 04/01/2030		3,332	3,483
6.920% due 12/01/2030		2,584	2,847
7.500% due 03/01/2030		56,572	38,307
7.600% due 04/15/2026		5,661	3,416
7.700% due 09/15/2026		1,470	1,552
Countrywide Asset-Backed Certificates			
1.963% due 06/25/2035 (b)		2,486	2,277
1.963% due 06/25/2037		21,218	20,185

1.963% due 07/25/2037 (b)		2,605	2,387
1.973% due 04/25/2047 (b)		6,842	6,612
1.983% due 05/25/2037 (b)		16,734	16,613
1.993% due 06/25/2047		1,529	1,526
2.003% due 11/25/2047		13,343	12,727
2.043% due 08/25/2037		25,800	23,483
		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
2.053% due 05/25/2037 (b)	USD	12,783	12,021
2.053% due 10/25/2047		25,934	25,131
2.063% due 05/25/2036		10,447	8,318
2.073% due 02/25/2036		1,500	1,429
2.173% due 03/25/2036 (b)		1,857	1,716
2.223% due 06/25/2036		6,300	6,269
2.243% due 01/25/2045		5,681	5,683
2.263% due 04/25/2036		10,000	10,056
2.304% due 08/26/2033		386	373
2.553% due 06/25/2035		7,000	6,565
2.573% due 02/25/2034 (b)		8,405	8,418
2.978% due 06/25/2033 (b)		831	822
3.428% due 01/25/2034 (b)		189	191
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust			
3.955% due 11/25/2034		16	16
4.590% due 06/25/2034		2	2
5.500% due 11/25/2035 (b)		9,226	7,849
6.000% due 07/25/2036		33,648	28,193
6.000% due 11/25/2037		6,752	5,761
Credit Suisse Mortgage Capital			
1.571% due 06/27/2037		6,036	6,134
2.188% due 11/27/2036		7,567	8,247
3.000% due 01/29/2036		2,321	2,337
3.000% due 07/25/2037		226	226
5.874% due 10/26/2036		308	297
Credit Suisse Mortgage Capital Trust			
0.000% due 01/25/2058		49	49
0.000% due 04/25/2058 (g)		1	1
2.664% due 07/15/2032		5,200	5,195
2.914% due 07/15/2032		4,000	3,997
3.114% due 07/15/2032		2,400	2,399
3.550% due 01/25/2058		26,693	26,492
3.864% due 04/25/2058		68,022	69,391
3.904% due 06/25/2050		47,273	38,791
4.517% due 06/01/2050		122,065	126,153
Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC			
6.980% due 03/25/2046		4,266	4,504
Credit-Based Asset Servicing & Securitization Trust			
1.973% due 07/25/2036		4,096	4,068
CS First Boston Mortgage Securities Corp.			
4.273% due 01/25/2033		2,047	2,035
CWABS Asset-Backed Certificates Trust			
2.063% due 03/25/2037		33,000	31,614
2.063% due 03/25/2047 (b)		26,535	24,398
2.083% due 09/25/2046		5,600	5,393
2.543% due 05/25/2036 (b)		2,232	860
2.873% due 03/25/2035		5,500	5,622
2.948% due 12/25/2034		1,786	1,803
5.633% due 06/25/2035		8,644	9,217
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust			
2.164% due 03/15/2030		4,868	4,749
Deutsche Alternative-A Securities Mortgage Loan Trust			
1.983% due 03/25/2037		13,510	8,232
2.153% due 08/25/2037 (b)		36,916	31,279
2.323% due 09/25/2047		24,235	22,856
Deutsche Alternative-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust			
4.156% due 10/25/2035 (b)		15,061	14,910
Deutsche Mortgage & Asset Receiving Corp.			
2.117% due 11/27/2036		4,206	4,150

		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
Downey Savings & Loan Association Mortgage Loan Trust			
2.036% due 10/19/2036 (b)		12,476	11,299
2.146% due 10/19/2045 (b)		3,153	3,168
2.176% due 09/19/2045		7,541	6,265
Dragon Finance BV			
1.794% due 07/13/2023	GBP	180	226
Dutch Property Finance BV			
0.276% due 01/28/2048	EUR	19,587	21,921
Ellington Loan Acquisition Trust			
2.923% due 05/25/2037	USD	1,813	1,820
EMC Mortgage Loan Trust			
2.873% due 04/25/2042 (b)		10,016	9,293
3.323% due 04/25/2042		67	67
Encore Credit Receivables Trust			
2.753% due 11/25/2035		6,510	6,539
European Residential Loan Securitisation DAC			
0.399% due 03/24/2063	EUR	21,700	24,140
Eurosail PLC			
0.942% due 09/10/2044	GBP	458	591
Eurosail-UK PLC			
1.555% due 09/13/2045		5,947	7,335
1.735% due 06/13/2045		14,134	18,182
FBR Securitization Trust			
2.498% due 10/25/2035	USD	20,968	15,614
2.503% due 10/25/2035		13,229	13,223
2.588% due 09/25/2035		7,500	7,306
Finsbury Square PLC			
1.430% due 09/12/2065	GBP	31,959	41,282
First Franklin Mortgage Loan Trust			
1.973% due 07/25/2036	USD	650	650
1.983% due 04/25/2036		6,248	6,112
2.283% due 01/25/2036		10,000	9,678
2.528% due 05/25/2036		6,259	6,254
2.678% due 04/25/2035		5,000	5,031
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust (b)			
2.323% due 05/25/2035		2,257	1,789
3.177% due 05/25/2035 (g)		2,256	298
Fremont Home Loan Trust			
1.963% due 02/25/2037		10,272	7,824
2.843% due 01/25/2035		6,493	6,367
GMAC Commercial Mortgage Asset Corp.			
5.456% due 03/10/2051		12,423	13,521
Great Wolf Trust			
0.000% due 09/15/2034 (b)(g)		104,500	1
2.764% due 09/15/2034		8,400	8,403
3.014% due 09/15/2034		13,900	13,906
GreenPoint Mortgage Funding Trust			
2.383% due 11/25/2045		78	65
Grifonas Finance PLC			
0.000% due 08/28/2039	EUR	993	1,023
GS Mortgage Securities Corporation Trust			
3.419% due 10/10/2032	USD	3,300	3,412
4.591% due 10/10/2032		7,600	7,720
GSAA Home Equity Trust			
6.500% due 11/25/2037 (b)		24	17
GSAMP Trust			
1.963% due 03/25/2047		5,809	5,618
1.973% due 06/25/2036		2,550	2,546
1.983% due 01/25/2037		23,210	15,892
1.983% due 05/25/2046		1,052	1,044
2.083% due 06/25/2036		20,000	19,568
2.468% due 11/25/2035 (b)		7,684	6,259
GSMSC Resecuritization Trust			
2.198% due 09/26/2036		5,613	4,336
6.359% due 04/26/2037		40,011	14,610

GSR Mortgage Loan Trust			
2.123% due 03/25/2037		10,177	3,363
4.877% due 03/25/2037 (g)		10,177	2,789
HarborView Mortgage Loan Trust			
2.086% due 12/19/2036 (b)		1,477	1,423
2.406% due 02/19/2036		17,021	15,802
2.486% due 08/19/2045		12,297	12,380
		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
Hawksmoor Mortgages			
0.000% due 05/25/2053	GBP	80,500	104,416
Home Equity Asset Trust			
2.063% due 10/25/2036	USD	23,475	9,575
2.133% due 07/25/2036		238	239
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust			
1.963% due 11/25/2036		20,014	19,206
2.003% due 06/25/2036		4,562	4,476
2.063% due 04/25/2037		17,152	12,965
2.813% due 08/25/2035		5,750	5,795
HSI Asset Securitization Corp. Trust			
2.073% due 05/25/2037		7,197	6,829
Impac CMB Trust			
2.503% due 01/25/2035		19,049	19,320
Impac Secured Assets Corp.			
2.103% due 03/25/2036 (b)		19,475	17,028
Impac Secured Assets Trust			
2.013% due 01/25/2037		4,352	3,973
IMT Trust			
2.614% due 06/15/2034		2,400	2,397
2.864% due 06/15/2034		1,800	1,799
3.014% due 06/15/2034		1,100	1,100
IndyMac IMJA Mortgage Loan Trust			
6.500% due 10/25/2037		10,987	9,748
IndyMac IMSC Mortgage Loan Trust			
3.692% due 06/25/2037 (b)		12,125	10,386
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust			
2.003% due 02/25/2037 (b)		37,062	35,781
2.013% due 10/25/2036		7,317	4,584
3.459% due 07/25/2037		28,148	26,940
3.618% due 04/25/2037		21,083	19,884
3.799% due 04/25/2037 (b)		10,975	10,497
3.871% due 03/25/2036 (b)		6,762	6,240
3.998% due 11/25/2036 (b)		19,512	17,005
IXIS Real Estate Capital Trust			
2.588% due 12/25/2035		7,393	7,441
Jefferies Resecuritization Trust			
7.366% due 06/25/2047 (b)		918	847
JPMorgan Alternative Loan Trust			
2.103% due 04/25/2047		4,045	3,908
4.267% due 03/25/2036 (b)		593	543
5.730% due 03/25/2036 (b)		309	309
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust			
2.764% due 10/15/2032		11,125	11,114
3.014% due 10/15/2032		7,000	6,993
3.314% due 10/15/2032		7,200	7,195
4.054% due 10/15/2032		11,000	11,025
5.337% due 05/15/2047		263	246
JPMorgan Mortgage Acquisition Corp.			
2.003% due 03/25/2036		14,768	14,649
JPMorgan Mortgage Acquisition Trust			
2.023% due 05/25/2036		4,202	4,210
2.073% due 07/25/2036		9,839	9,800
2.093% due 05/25/2036		12,851	12,456
2.093% due 08/25/2036		8,600	7,977
2.093% due 06/25/2037		34,606	33,004
2.103% due 06/25/2037 (b)		22,826	19,304
JPMorgan Mortgage Trust (b)			

2.123% due 10/25/2035		7,089	5,984
4.288% due 01/25/2037		917	887
JPMorgan Resecuritization Trust			
3.216% due 05/26/2037		11,175	10,913
4.359% due 02/26/2037		4,428	4,391
Kentmere No.2 PLC			
0.000% due 01/28/2042	GBP	159,405	206,536
0.000% due 01/28/2042		15,191	19,856
		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
Lansdowne Mortgage Securities No.1 PLC			
0.000% due 06/15/2045	EUR	5,314	5,584
Legacy Mortgage Asset Trust			
3.000% due 06/25/2059	USD	295	296
3.438% due 05/25/2059		96	97
3.794% due 01/28/2070		148,874	151,815
Lehman XS Trust			
2.013% due 12/25/2036		11,431	8,743
2.023% due 02/25/2037 (b)		21,012	20,586
2.083% due 02/25/2047		25,236	24,315
2.203% due 09/25/2036		9,916	8,830
6.500% due 06/25/2046		7,246	7,268
Liberty			
2.140% due 10/10/2049	AUD	10,056	6,927
Long Beach Mortgage Loan Trust			
2.013% due 02/25/2036	USD	7,035	6,299
2.013% due 03/25/2046		38,279	17,942
3.923% due 06/25/2034		827	826
Madison Avenue Manufactured Housing Contract Trust			
5.073% due 03/25/2032		3,162	3,221
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust			
3.926% due 04/25/2034		2	2
MASTR Asset-Backed Securities Trust			
2.043% due 11/25/2036		34	24
2.193% due 01/25/2036		7,500	7,104
2.973% due 08/25/2037		17,208	15,389
MASTR Specialized Loan Trust			
2.303% due 02/25/2036		5,708	4,594
Merrill Lynch First Franklin Mortgage Loan Trust			
2.823% due 10/25/2037		13,841	14,087
3.323% due 10/25/2037		26,000	26,379
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust			
1.963% due 05/25/2037		23,895	14,225
2.203% due 08/25/2035		17	18
2.543% due 07/25/2034		5,581	5,512
2.618% due 09/25/2035		4,283	4,285
2.903% due 10/25/2035		1,849	1,846
4.437% due 02/25/2033		17	17
Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust			
1.948% due 07/25/2036		7,734	6,787
1.973% due 07/25/2036		56,241	28,099
2.063% due 06/25/2036		30,463	26,691
2.073% due 07/25/2036		55,965	28,821
2.093% due 03/25/2036		8,388	8,371
2.528% due 07/25/2035		2,009	2,021
2.558% due 07/25/2035		6,912	6,897
2.823% due 03/25/2033		122	122
2.823% due 07/25/2037		488	486
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust			
0.817% due 11/15/2052 (g)		137,608	7,059
Morgan Stanley Capital I, Inc. Trust			
2.183% due 02/25/2036 (b)		18,272	16,224
Morgan Stanley Dean Witter Capital I Trust			
7.635% due 07/15/2033		3,163	3,302
Morgan Stanley Home Equity Loan Trust			
2.163% due 02/25/2036		13,790	13,248
Morgan Stanley IXIS Real Estate Capital Trust			

2.053% due 07/25/2036		12,554	6,700
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust			
3.622% due 11/25/2037		2,063	1,854
6.000% due 12/25/2035 (b)		838	660
Morgan Stanley Reremic Trust			
2.178% due 11/26/2036		9,745	8,730
Mortgage Loan Trust			
4.870% due 03/25/2034		3,310	3,372
		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
Motel 6 Trust			
2.834% due 08/15/2034	USD	25,492	25,533
3.104% due 08/15/2034		22,568	22,605
4.064% due 08/15/2034		2,332	2,341
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust			
2.664% due 02/15/2033		9,300	9,267
3.014% due 02/15/2033		8,265	8,235
3.790% due 11/15/2032		1,400	1,430
3.821% due 02/15/2039		2,900	3,189
3.964% due 02/15/2033		3,600	3,590
New York Mortgage Trust			
2.363% due 04/25/2035		1,245	1,239
Newgate Funding PLC			
0.941% due 12/15/2050	GBP	22,200	26,471
Nomura Asset Acceptance Corporation Alternative Loan Trust			
5.034% due 05/25/2035 (b)	USD	4,648	3,572
Nomura Home Equity Loan, Inc. Home Equity Loan Trust			
2.333% due 05/25/2035		7,400	7,214
5.745% due 10/25/2036 (b)		24,442	9,537
Nomura Resecuritization Trust			
2.146% due 03/26/2037		8,026	5,135
4.225% due 11/26/2036		1,686	1,704
NovaStar Mortgage Funding Trust			
1.983% due 10/25/2036		6,830	4,002
2.023% due 09/25/2037		37,872	37,020
2.143% due 05/25/2036		14,381	14,220
2.543% due 10/25/2035		2,500	2,484
Oncilla Mortgage Funding PLC			
2.180% due 12/12/2043	GBP	8,708	11,325
Option One Mortgage Loan Trust			
1.923% due 02/25/2037	USD	6,110	4,019
1.943% due 03/25/2037		17,082	15,589
1.963% due 03/25/2037		48,494	44,607
Paragon Mortgages No.13 PLC			
1.007% due 01/15/2039	GBP	3,715	4,578
Paragon Mortgages No.26 PLC			
0.000% due 05/15/2045		22,700	29,331
Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates			
2.313% due 09/25/2035	USD	4,713	4,721
2.343% due 09/25/2035 (b)		25,075	22,718
People's Financial Realty Mortgage Securities Trust			
1.983% due 09/25/2036		28,208	7,936
PFP Ltd.			
3.164% due 07/14/2035		281	282
Popular Asset-Backed Securities Mortgage Pass-Through Trust (b)			
2.133% due 11/25/2036		14,843	11,487
5.250% due 07/25/2035		9,601	8,373
Precise Mortgage Funding PLC			
0.000% due 12/12/2055	GBP	0	1,896
1.430% due 12/12/2054		4,801	6,183
Quest Trust			
3.248% due 03/25/2035	USD	6,060	5,849
RAAC Trust			
2.293% due 02/25/2036 (b)		6,250	6,087
2.573% due 06/25/2047		22,817	17,640
RBSGC Mortgage Loan Trust			

6.000% due 01/25/2037 (b)		6	5
RBSSP Resecuritization Trust			
2.546% due 04/26/2037		127	127
Real Estate Asset Liquidity Trust			
2.419% due 06/12/2054	CAD	9,254	7,027
Renaissance Home Equity Loan Trust			
2.183% due 11/25/2034	USD	60	57
2.823% due 09/25/2037		49	40
		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
5.612% due 04/25/2037	USD	10,135	4,601
5.675% due 06/25/2037 (b)		3,910	1,684
Residential Accredit Securities Corporation Trust			
1.973% due 01/25/2037		1,700	1,694
1.983% due 11/25/2036 (b)		5,115	4,948
2.043% due 02/25/2037		14,000	13,417
2.123% due 01/25/2037		36,488	23,343
2.153% due 04/25/2036		17,500	17,514
2.473% due 09/25/2035		7,400	7,449
3.398% due 04/25/2034		1,548	1,484
Residential Asset Mortgage Products Trust			
2.223% due 02/25/2036		5,490	5,463
2.323% due 09/25/2035		12,591	12,410
2.483% due 10/25/2035		2,873	2,890
2.498% due 11/25/2035		13,000	12,846
2.503% due 12/25/2035		16,946	15,483
Residential Asset Securitization Trust			
5.500% due 10/25/2035 (b)		4,000	3,869
Residential Mortgage Securities 29 PLC			
1.726% due 12/20/2046	GBP	8,558	11,083
Residential Mortgage Securities 30 PLC			
1.576% due 03/20/2050		10,750	13,877
RESIMAC Bastille Trust			
2.773% due 09/05/2057	USD	10,100	10,103
Ripon Mortgages PLC			
1.561% due 08/20/2056	GBP	18,737	24,257
Rochester Financing No.2 PLC			
2.076% due 06/18/2045		6,782	8,806
Saxon Asset Securities Trust			
2.618% due 03/25/2035 (b)	USD	1,734	1,698
3.573% due 12/25/2037		5,725	5,762
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust			
2.093% due 03/25/2036		8,239	7,759
2.373% due 10/25/2035		10,136	9,959
2.873% due 03/25/2035		9,450	8,896
Sequoia Mortgage Trust			
2.046% due 05/20/2035		2,977	2,985
2.366% due 06/20/2034		46	45
Sestante Finance Srl			
0.000% due 07/23/2046	EUR	12,546	12,724
SG Mortgage Securities Trust			
2.003% due 02/25/2036	USD	5,947	3,931
Shamrock Residential DAC			
5.056% due 11/24/2057	EUR	7,410	8,283
6.500% due 11/24/2057		6,290	7,019
12.000% due 11/24/2057		18,970	14,723
Soundview Home Loan Trust			
2.063% due 07/25/2036	USD	24,020	22,713
2.103% due 06/25/2036 (b)		4,109	3,153
2.133% due 06/25/2036 (b)		43,418	34,010
2.473% due 03/25/2036		8,102	4,749
Specialty Underwriting & Residential Finance Trust			
2.798% due 12/25/2035		2,154	2,163
2.803% due 10/25/2035		3,053	3,067
Stonemont Portfolio Trust			
2.696% due 08/20/2030		22,995	23,001
2.946% due 08/20/2030		9,880	9,883

Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust			
2.143% due 10/25/2035		8,004	7,834
2.473% due 08/25/2035		14,580	13,244
3.790% due 05/25/2035 (b)		102	90
4.414% due 06/25/2037		6,566	6,533
5.170% due 07/25/2035 (b)		3,340	2,556
Structured Asset Investment Loan Trust			
1.973% due 06/25/2036		10,720	10,516
		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
2.543% due 04/25/2035	USD	4,440	4,473
2.623% due 02/25/2034		28,755	28,974
3.023% due 12/25/2034		9,152	9,209
Structured Asset Mortgage Investments II Trust			
2.033% due 09/25/2047 (b)		33,302	34,907
2.521% due 04/19/2035		3,414	3,417
Structured Asset Mortgage Investments Trust			
2.506% due 09/19/2032		43	43
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust			
1.953% due 05/25/2036		13,624	13,136
2.073% due 05/25/2036		5,426	4,735
2.083% due 04/25/2036		808	807
2.133% due 07/25/2036		35,849	35,620
2.323% due 04/25/2031		8,945	8,896
2.753% due 11/25/2035		19,865	19,998
Sutherland Commercial Mortgage Loans			
3.192% due 05/25/2037		1,202	1,195
Taurus UK DAC			
0.000% due 06/22/2029	GBP	5,500	7,122
Terwin Mortgage Trust			
3.203% due 03/25/2035	USD	2,943	2,783
Theatre Hospitals No.1 PLC			
3.785% due 10/15/2031	GBP	1,382	1,667
Theatre Hospitals No.2 PLC			
3.785% due 10/15/2031		651	788
Towd Point Mortgage Funding Granite4 PLC			
1.820% due 10/20/2051		30,624	39,812
Towd Point Mortgage Funding PLC			
1.820% due 10/20/2051		7,423	9,650
Trinidad Mortgage Securities PLC			
1.599% due 01/24/2059		26,020	33,489
Trinity Square PLC			
1.935% due 07/15/2051		487	633
Truman Capital Mortgage Loan Trust			
2.083% due 03/25/2036	USD	2,650	2,626
Twin Bridges PLC			
1.560% due 09/12/2044	GBP	14,319	18,458
VOLT LXIV LLC			
3.375% due 10/25/2047	USD	1,783	1,791
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust			
2.543% due 01/25/2045		130	129
Warwick Finance Residential Mortgages Number Three PLC			
0.000% due 12/21/2049	GBP	0	684
0.000% due 12/21/2049		0	2,681
1.565% due 12/21/2049		44,345	57,384
2.265% due 12/21/2049		4,921	6,378
2.765% due 12/21/2049		2,460	3,203
3.265% due 12/21/2049		1,406	1,836
3.765% due 12/21/2049		1,406	1,811
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust (b)			
3.240% due 10/25/2046	USD	16,759	12,215
5.500% due 11/25/2035		111	111
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust			
2.033% due 03/25/2037		2,100	2,011
2.093% due 07/25/2036		10,000	9,963

Wells Fargo Home Equity Trust Mortgage Pass-Through Certificates			
2.123% due 04/25/2034		6,375	6,284
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust			
4.563% due 10/25/2036 (b)		381	384
WFRBS Commercial Mortgage Trust			
0.416% due 03/15/2047 (g)		8,800	170
モーゲージバック証券合計			**4,414,075**
（取得原価　4,352,148千米ドル）			

		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
アセットバック証券　7.1%			
AASET Trust			
3.967% due 05/16/2042	USD	232	235
Aircraft Certificate Owner Trust			
7.001% due 09/20/2022		177	185
ALESCO Preferred Funding XI Ltd.			
2.609% due 12/23/2036		5,000	3,925
American Homes 4 Rent Trust			
6.231% due 10/17/2036		1,150	1,283
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd.			
2.904% due 08/15/2027		7,960	7,966
Avery Point III CLO Ltd.			
3.123% due 01/18/2025		903	903
B&M CLO Ltd.			
2.731% due 04/16/2026		5,824	5,820
BFNS			
3.994% due 01/25/2029		55,050	55,033
Black Diamond CLO Ltd.			
3.052% due 02/06/2026		2,305	2,306
BSPRT Issuer Ltd.			
2.964% due 03/15/2028		17,350	17,366
4.464% due 03/15/2028		8,960	8,987
5.364% due 03/15/2028		4,050	4,068
Cairn CLO III BV			
0.650% due 10/20/2028	EUR	9,400	10,496
Cairn CLO VI BV			
0.790% due 07/25/2029		5,520	6,160
Capitalsource Real Estate Loan Trust			
2.668% due 01/20/2037	USD	3,907	3,818
2.928% due 01/20/2037		13,400	12,709
3.028% due 01/20/2037		4,800	4,432
3.128% due 01/20/2037		2,700	2,092
Castlelake Aircraft Securitization Trust			
4.125% due 06/15/2043		3,244	3,320
Catamaran CLO Ltd.			
2.786% due 01/27/2028		7,200	7,161
Cavendish Square Funding PLC			
0.202% due 02/11/2055	EUR	549	613
0.542% due 02/11/2055		1,500	1,677
Compartment VCL 28			
0.000% due 01/21/2025		4,841	5,423
Crecera Americas LLC			
0.000% due 07/31/2022	COP	62,570,000	18,512
7.078% due 11/30/2021	CLP	23,414,122	31,597
Crown Point CLO 5 Ltd.			
2.942% due 07/17/2028	USD	6,300	6,284
Denali Capital CLO X LLC			
2.986% due 10/26/2027		11,000	10,996
Dryden 35 Euro CLO BV			
0.718% due 05/17/2027	EUR	17,244	19,227
Euromax VI ABS Ltd.			
0.000% due 04/18/2097		1	1
FAB CBO BV			
0.573% due 08/20/2080 (b)		342	310
FAB UK Ltd.			
1.365% due 12/06/2045	GBP	1,622	1,971

Figueroa CLO Ltd.			
3.006% due 06/20/2027	USD	18,508	18,514
Gateway Casinos & Entertainment Ltd.			
5.000% due 03/12/2038	CAD	9,082	7,369
GLS Auto Receivables Issuer Trust			
2.580% due 07/17/2023	USD	20,066	20,110
Goodgreen			
3.930% due 10/15/2053		9,003	9,522
		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
Halcyon Loan Advisors Funding Ltd.			
3.053% due 10/22/2025	USD	2,524	2,524
3.453% due 08/01/2025		18	18
Harley Marine Financing LLC			
5.682% due 05/15/2043		5,617	4,739
JMP Credit Advisors CLO IIIR Ltd.			
2.852% due 01/17/2028		32,994	32,868
Jubilee CLO BV			
0.422% due 07/12/2028	EUR	2,120	2,365
LP Credit Card Asset-Backed Securities Master Trust			
3.822% due 08/20/2024	USD	7,428	7,392
Marlette Funding Trust			
3.710% due 12/15/2028		1,129	1,141
METAL LLC			
4.581% due 10/15/2042		16,085	16,345
MMcapS Funding XVII Ltd.			
2.488% due 12/01/2035		586	556
Monarch Grove CLO			
2.820% due 01/25/2028		20,900	20,824
National Collegiate Student Loan Trust			
2.063% due 07/25/2030		997	991
2.093% due 03/26/2029		1,391	1,390
2.435% due 10/25/2033		15,035	14,380
2.486% due 06/25/2029		2,264	2,246
Navient Private Education Loan Trust			
4.071% due 12/15/2045		6,518	6,748
Nelnet Student Loan Trust			
2.423% due 03/25/2030		5,955	5,955
2.623% due 09/25/2065		4,714	4,730
OCP CLO Ltd.			
2.756% due 10/26/2027		25,200	25,144
2.852% due 04/17/2027		12,191	12,181
Octagon Investment Partners XXIII Ltd.			
2.851% due 07/15/2027		25,300	25,258
Pangaea ABS SPV			
0.057% due 12/28/2096	EUR	2,438	2,702
Penta CLO 2 BV			
0.790% due 08/04/2028		16,600	18,554
Renoir CDO BV			
0.425% due 10/07/2095		2,196	2,451
1.475% due 10/07/2095		5,568	6,239
5.184% due 10/07/2095		5,405	6,079
RMF Buyout Issuance Trust			
3.436% due 11/25/2028	USD	1,864	1,867
Sapphire Aviation Finance			
4.250% due 03/15/2040		29,514	30,283
Saranac CLO III Ltd.			
3.259% due 06/22/2030		27,300	27,285
SCF RC Funding II LLC			
4.100% due 06/25/2047		4,531	4,620
Silver Arrow Canada			
2.129% due 03/15/2021	CAD	8,700	6,628
SLM Private Credit Student Loan Trust			
2.319% due 06/15/2023	USD	2,194	2,191
SoFi Consumer Loan Program LLC			
2.770% due 05/25/2026		1,115	1,120
SoFi Professional Loan Program LLC			

2.650% due 09/25/2040		3,173	3,202
Sorrento Park CLO DAC			
0.544% due 11/16/2027	EUR	18,365	20,500
SpringCastle Funding Asset-Backed Notes			
3.200% due 05/27/2036	USD	21,705	21,978
Springleaf Funding Trust			
2.680% due 07/15/2030		22,700	22,783
St Paul's CLO VI DAC			
0.850% due 08/20/2030	EUR	3,600	4,002
		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
Starwood Waypoint Homes Trust			
2.864% due 01/17/2035	USD	11,279	11,277
3.084% due 01/17/2035		1,400	1,400
3.314% due 01/17/2035		4,727	4,727
3.864% due 01/17/2035		8,600	8,613
Taberna Preferred Funding I Ltd.			
2.513% due 07/05/2035		5,320	4,842
2.807% due 07/05/2035		2,147	1,953
Telos CLO Ltd.			
2.952% due 04/17/2028		24,100	24,063
3.272% due 01/17/2027		14,727	14,769
Theatre Hospitals PLC			
4.190% due 12/15/2024	GBP	43	0
Thunderbolt Aircraft Lease Ltd.			
4.212% due 05/17/2032	USD	632	648
TICP CLO III-2 Ltd.			
2.806% due 04/20/2028		33,600	33,599
Tikehau CLO BV			
0.600% due 08/04/2028	EUR	1,600	1,783
Tralee CLO V Ltd.			
3.076% due 10/20/2028	USD	5,250	5,217
Tropic CDO V Ltd.			
2.321% due 07/15/2036		13,346	11,928
TruPS Financials Note Securitization Ltd.			
3.274% due 03/30/2039		23,134	22,555
3.726% due 09/20/2039		5,634	5,578
Venture XVII CLO Ltd.			
2.881% due 04/15/2027		36,720	36,596
Vertical Bridge CC LLC			
5.193% due 10/15/2046		387	398
Z Capital Credit Partners CLO Ltd.			
2.951% due 07/16/2027		35,115	35,035
アセットバック証券合計			905,651
（取得原価　909,149千米ドル）			
ソブリン発行体　3.9%			
Abu Dhabi Government International Bond			
2.500% due 10/11/2022		2,300	2,328
3.125% due 10/11/2027		16,500	17,254
Argentina Bocon			
59.928% due 10/04/2022	ARS	1,017	9
Argentina Government International Bond			
3.375% due 01/15/2023	EUR	8,600	3,705
3.380% due 12/31/2038		10,385	4,570
3.750% due 12/31/2038	USD	22,274	8,971
3.875% due 01/15/2022	EUR	10,500	4,658
4.625% due 01/11/2023	USD	16,261	6,586
5.000% due 01/15/2027	EUR	1,100	469
5.250% due 01/15/2028		2,500	1,065
5.625% due 01/26/2022	USD	15,410	6,549
5.875% due 01/11/2028		12,190	4,678
6.250% due 11/09/2047	EUR	500	216
6.625% due 07/06/2028	USD	150	59
6.875% due 01/26/2027		5,000	1,988
6.875% due 01/11/2048		670	264
7.125% due 07/06/2036		9,180	3,626
7.500% due 04/22/2026		3,350	1,437

7.820% due 12/31/2033	EUR	21,712	11,719
56.700% due 04/03/2022	ARS	836,910	4,926
60.517% due 03/01/2020		62,336	511
Argentina POM Politica Monetaria			
72.606% due 06/21/2020		4,233,891	28,530
Argentina Treasury Bills			
0.000% due 04/28/2020		45,067	482
0.000% due 10/29/2020		85,900	608
Argentina Treasury Bond BONCER			
2.500% due 07/22/2021 (h)		29,700	375
		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
Autonomous Community of Catalonia			
4.900% due 09/15/2021	EUR	1,350	1,628
4.950% due 02/11/2020		250	283
6.350% due 11/30/2041		250	441
Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER			
4.000% due 03/06/2020 (h)	ARS	68,350	675
Corp. Andina de Fomento			
3.950% due 10/15/2021 (h)	MXN	758	39
Croatia Government International Bond			
6.750% due 11/05/2019	USD	12,900	12,914
Export Credit Bank of Turkey			
8.250% due 01/24/2024		3,000	3,210
Export-Import Bank of India			
2.750% due 08/12/2020		630	632
KSA Sukuk Ltd.			
2.894% due 04/20/2022		5,200	5,287
Kuwait International Government Bond			
2.750% due 03/20/2022		2,460	2,500
3.500% due 03/20/2027		6,500	7,009
Peru Government International Bond			
5.400% due 08/12/2034	PEN	74	24
5.700% due 08/12/2024		6,797	2,262
5.940% due 02/12/2029		56,722	19,134
6.150% due 08/12/2032		98,515	33,573
6.350% due 08/12/2028		50,656	17,531
6.950% due 08/12/2031		28,967	10,508
8.200% due 08/12/2026		1,866	704
8.200% due 08/12/2026		81,838	30,876
Provincia de Buenos Aires			
57.612% due 04/12/2025	ARS	373,969	1,750
61.097% due 05/31/2022		60,600	319
Qatar Government International Bond			
3.875% due 04/23/2023	USD	10,300	10,878
5.103% due 04/23/2048		2,400	3,065
Russia Government International Bond			
5.000% due 04/29/2020		700	711
Saudi Government International Bond			
2.375% due 10/26/2021		3,500	3,511
2.875% due 03/04/2023		6,800	6,952
3.250% due 10/26/2026		9,800	10,151
3.625% due 03/04/2028		2,200	2,319
4.000% due 04/17/2025		61,900	66,590
4.375% due 04/16/2029		3,600	4,027
4.500% due 10/26/2046		1,300	1,433
4.625% due 10/04/2047		2,100	2,357
5.000% due 04/17/2049		7,300	8,666
Serbia Government International Bond			
7.250% due 09/28/2021		2,103	2,298
South Africa Government International Bond			
4.850% due 09/30/2029		8,200	8,143
5.750% due 09/30/2049		8,200	7,956
Tanzania Government International Bond			
7.989% due 03/09/2020		111	113
Turkey Government International Bond			
4.625% due 03/31/2025	EUR	21,500	24,814

5.200% due 02/16/2026		2,982	3,500
5.625% due 03/30/2021	USD	4,600	4,710
5.750% due 03/22/2024		2,000	2,020
6.350% due 08/10/2024		5,869	6,059
7.500% due 11/07/2019		900	901
7.625% due 04/26/2029		43,400	46,655
Ukraine Government International Bond			
7.750% due 09/01/2023		4,390	4,705
Venezuela Government International Bond (b)			
6.000% due 12/09/2020		3,367	362
7.000% due 03/31/2038		1,883	205
		額面（千通貨）	時価（千米ドル）
7.650% due 04/21/2025	USD	5,349	582
7.750% due 04/13/2020		1,200	130
8.250% due 10/13/2024		5,991	652
9.000% due 05/07/2023		3,161	344
9.250% due 09/15/2027		4,274	465
9.250% due 05/07/2028		6,512	708
11.750% due 10/21/2026		680	74
11.950% due 08/05/2031		6,000	653
ソブリン発行体合計			503,591
（取得原価　694,662千米ドル）			
		証券数	
普通株式　0.3%			
Caesars Entertainment Corp.		1,078,632	13,246
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.		5,292,182	12,331
Eurobank Ergasias S.A.		10,169,333	10,312
iHeartMedia, Inc. Class A		294,195	4,219
iHeartMedia, Inc. Class B		3,948	57
National Bank of Greece S.A.		102,570	348
Westmoreland Mining Holdings LLC		8,912	111
普通株式合計			40,624
（取得原価　50,317千米ドル）			
商業不動産証券　0.1%			
VICI Properties, Inc.		760,482	17,909
商業不動産証券合計			17,909
（取得原価　5,574千米ドル）			
ワラント　0.2%			
iHeart Media, Inc.			
12/31/2049		1,916,029	27,476
Sequa Corp.			
04/28/2024		42,000	51
ワラント合計			27,527
（取得原価　39,333千米ドル）			
優先証券　0.2%			
Nationwide Building Society			
10.250%		74,050	15,571
Sequa Corp.			
9.000%		955	995
Stichting AK Rabobank Certificaten			
6.500% (d)		21,310	3,042
優先証券合計			19,608
（取得原価　19,400千米ドル）			
		額面（千通貨）	
短期金融商品　0.3%			
定期預金　0.2%			
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.			
0.350% due 11/01/2019	AUD	796	549
Bank of Nova Scotia			
0.920% due 11/01/2019	CAD	13	10
1.330% due 11/01/2019	USD	434	434
BNP Paribas Bank			
1.330% due 11/01/2019		218	218
5.290% due 11/01/2019	ZAR	6,289	417
Brown Brothers Harriman & Co.			

(1.570%) due 11/01/2019	CHF	2	2
(0.950%) due 11/01/2019	DKK	237	35
(0.670%) due 11/01/2019	EUR	10	12
(0.370%) due 11/01/2019	SEK	457	47
(0.270%) due 11/01/2019	JPY	273	3
0.350% due 11/01/2019	AUD	21	15
0.380% due 11/01/2019	GBP	66	85
0.920% due 11/01/2019	CAD	1	1
1.330% due 11/01/2019	USD	2	2
5.290% due 11/01/2019	ZAR	575	38
Citibank N.A.			
1.330% due 11/01/2019	USD	1,200	1,200
Credit Suisse AG			
(1.570%) due 11/01/2019	CHF	9	9
DBS Bank Ltd.			
1.330% due 11/01/2019	USD	2,399	2,399
HSBC Bank PLC			
(0.670%) due 11/01/2019	EUR	929	1,036
0.380% due 11/01/2019	GBP	274	354
JPMorgan Chase Bank N.A.			
1.330% due 11/01/2019	USD	2,399	2,399
MUFG Bank Ltd.			
(0.270%) due 11/01/2019	JPY	554,262	5,127
National Australia Bank Ltd.			
0.350% due 11/01/2019	AUD	211	145
Sumitomo Mitsui Banking Corp.			
(0.670%) due 11/01/2019	EUR	525	586
1.330% due 11/01/2019	USD	36	36
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.			
(0.670%) due 11/01/2019	EUR	135	150
(0.270%) due 11/01/2019	JPY	254,036	2,350
0.380% due 11/01/2019	GBP	6,855	8,871
1.330% due 11/01/2019	USD	2,743	2,743
			29,273
アルゼンチン短期国債　0.1%			
61.136% due 05/29/2020 (i)	ARS	78,409	553
81.834% due 05/15/2020 (j)		224,010	2,244
			2,797
短期金融商品合計			32,070
（取得原価　35,317千米ドル）			

	時価（千米ドル）
有価証券投資合計(a)　125.6%	16,060,371
（取得原価　16,079,164千米ドル）	
金融デリバティブ商品　(0.3%)	(46,349)
（取得原価またはプレミアム（純額）　(35,984)千米ドル）	
その他の資産および負債（純額）　(25.3%)	(3,229,810)
純資産　100.0%	12,784,212

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る場合があります。
(a)2019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85.2%、英国13.2%、ケイマン諸島6.8%、その他20.4%です。
(b)当該証券は、デフォルト状態にあります。
(c)偶発転換社債です。
(d)永久債の償還日は、コール日を記載しています。
(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)発行時決済証券です。
(g)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。
(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。
(j)利率は満期までの利回り（加重平均）です。

２【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

2020年11月30日現在

Ⅰ　資産総額	7,162,446,380円
Ⅱ　負債総額	53,371,382円
Ⅲ　純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	7,109,074,998円
Ⅳ　発行済数量	7,096,335,394口
Ⅴ　１口当たり純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	1.0018円

（参考）

日本短期公社債マザーファンド

2020年11月30日現在

Ⅰ　資産総額	49,472,076円
Ⅱ　負債総額	0円
Ⅲ　純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	49,472,076円
Ⅳ　発行済数量	49,276,288口
Ⅴ　１口当たり純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	1.0040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（2020年11月30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（2020年11月30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。

2020年11月30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	1,424,219,612,532
追加型株式投資信託	853	14,458,430,616,466
単位型公社債投資信託	34	77,591,955,040
単位型株式投資信託	196	1,282,801,429,704
合計	1,109	17,243,043,613,742

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35期事業年度（自2019年4月1日至2020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36期中間会計期間（自2020年4月1日至2020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34期 （2019年3月31日現在）		第35期 （2020年3月31日現在）
（資産の部）				
流動資産				
現金・預金		41,087,475		32,932,013
金銭の信託		18,773,228		28,548,165
有価証券		153,518		996
未収委託者報酬		12,438,085		11,487,393
未収運用受託報酬		3,295,109		4,674,225
未収投資助言報酬		327,064		331,543
未収収益		56,925		11,674
前払費用		573,874		480,129
その他		491,914		2,815,351
流動資産計		77,197,195		81,281,494
固定資産				
有形固定資産		1,461,316		1,278,455
建物	※1	1,096,916	※1	1,006,793
器具備品	※1	364,399	※1	270,768
建設仮勘定		－		894
無形固定資産		2,411,540		3,524,781
ソフトウエア		885,545		3,299,065
ソフトウエア仮勘定		1,522,040		221,784
電話加入権		3,931		3,931
電信電話専用施設利用権		23		－
投資その他の資産		9,269,808		9,482,127
投資有価証券		1,611,931		261,361
関係会社株式		4,499,196		5,299,196
長期差入保証金		1,312,328		1,302,402
繰延税金資産		1,748,459		2,508,004
その他		97,892		111,162
固定資産計		13,142,665		14,285,364
資産合計		90,339,861		95,566,859

（単位：千円）

	第34期 （2019年3月31日現在）	第35期 （2020年3月31日現在）
（負債の部）		
流動負債		
預り金	2,183,889	3,702,906
未払金	5,697,942	4,803,140
未払収益分配金	1,053	966
未払償還金	48,968	9,999
未払手数料	4,883,723	4,582,140
その他未払金	764,196	210,034
未払費用	6,724,986	6,673,320
未払法人税等	3,341,238	4,090,268
未払消費税等	576,632	1,338,183
賞与引当金	1,344,466	1,373,328
役員賞与引当金	48,609	65,290
流動負債計	19,917,766	22,046,438
固定負債		
退職給付引当金	1,895,158	2,118,947
時効後支払損引当金	177,851	174,139
固定負債計	2,073,009	2,293,087
負債合計	21,990,776	24,339,526
（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	45,949,372	49,674,383
利益準備金	123,293	123,293
その他利益剰余金	45,826,079	49,551,090
別途積立金	31,680,000	31,680,000
繰越利益剰余金	14,146,079	17,871,090
株主資本計	67,502,329	71,227,341
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	846,755	△7
評価・換算差額等計	846,755	△7
純資産合計	68,349,085	71,227,333
負債・純資産合計	90,339,861	95,566,859

（２）【損益計算書】

（単位：千円）

	第34期 （自　2018年4月1日 至　2019年3月31日）		第35期 （自　2019年4月1日 至　2020年3月31日）	
営業収益				
委託者報酬	84,812,585		84,426,075	
運用受託報酬	16,483,356		16,912,305	
投資助言報酬	1,235,553		1,208,954	
その他営業収益	113,622		68,156	
営業収益計		102,645,117		102,615,492
営業費用				
支払手数料	36,100,556		34,980,736	
広告宣伝費	387,028		340,791	
公告費	375		375	
調査費	24,389,003		25,132,268	
調査費	9,956,757		10,586,542	
委託調査費	14,432,246		14,545,725	
委託計算費	936,075		698,723	
営業雑経費	1,254,114		990,002	
通信費	47,007		44,209	
印刷費	978,185		738,330	
協会費	63,558		71,386	
諸会費	22,877		22,790	
支払販売手数料	142,485		113,286	
営業費用計		63,067,153		62,142,897
一般管理費				
給料	10,859,354		10,817,861	
役員報酬	189,198		174,795	
給料・手当	9,098,957		9,087,800	
賞与	1,571,197		1,555,264	
交際費	60,115		40,436	
寄付金	7,255		8,906	
旅費交通費	361,479		320,037	
租税公課	588,172		651,265	
不動産賃借料	1,511,876		1,479,503	
退職給付費用	521,184		505,189	
固定資産減価償却費	590,667		882,526	
福利厚生費	45,292		44,352	
修繕費	16,247		1,843	
賞与引当金繰入額	1,344,466		1,373,328	
役員賞与引当金繰入額	48,609		65,290	
機器リース料	130		233	
事務委託費	3,302,806		3,625,424	
事務用消耗品費	131,074		104,627	
器具備品費	8,112		1,620	
諸経費	188,367		197,094	
一般管理費計		19,585,212		20,119,543
営業利益		19,992,752		20,353,050

（単位：千円）

	第34期 （自　2018年4月1日 至　2019年3月31日）		第35期 （自　2019年4月1日 至　2020年3月31日）	
営業外収益				
受取利息	1,749		4,440	
受取配当金	73,517		11,185	
時効成立分配金・償還金	8,582		49,164	
投資信託償還益	－		5,528	
受取負担金	177,066		297,886	
雑収入	24,919		7,394	
時効後支払損引当金戻入額	19,797		3,473	
営業外収益計		305,633		379,073
営業外費用				
為替差損	17,542		19,750	
投資信託償還損	－		1	
金銭の信託運用損	175,164		169,505	
システム解約料	－		31,680	
雑損失	5,659		104	
営業外費用計		198,365		221,042
経常利益		20,100,019		20,511,082
特別利益				
投資有価証券売却益	353,644		1,169,758	
特別利益計		353,644		1,169,758
特別損失				
固定資産除却損	※1　19,121		※1　16,085	
特別損失計		19,121		16,085
税引前当期純利益		20,434,543		21,664,754
法人税、住民税及び事業税		6,386,793		7,045,579
法人税等調整額		△71,767		△385,835
法人税等合計		6,315,026		6,659,743
当期純利益		14,119,516		15,005,011

（３）【株主資本等変動計算書】

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	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	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

第35期（自　2019年4月1日　至　2020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				株主資本合計
		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		利益剰余金合計	
						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	45,949,372	67,502,329
当期変動額									
剰余金の配当							△11,280,000	△11,280,000	△11,280,000
当期純利益							15,005,011	15,005,011	15,005,011
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)									―
当期変動額合計	―	―	―	―	―	―	3,725,011	3,725,011	3,725,011
当期末残高	2,000,000	2,428,478	17,124,479	19,552,957	123,293	31,680,000	17,871,090	49,674,383	71,227,341

	評価・換算差額等		純資産合計
	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	846,755	846,755	68,349,085
当期変動額			
剰余金の配当			△11,280,000
当期純利益			15,005,011
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)	△846,763	△846,763	△846,763
当期変動額合計	△846,763	△846,763	2,878,247
当期末残高	△7	△7	71,227,333

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。
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

（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34期 （2019年3月31日現在）	第35期 （2020年3月31日現在）
建物	229,897	320,020
器具備品	927,688	949,984

（損益計算書関係）

※1. 固定資産除却損の内訳

（千円）

	第34期 （自 2018年4月 1日 至 2019年3月31日）	第35期 （自 2019年4月 1日 至 2020年3月31日）
建物	1,550	-
器具備品	439	9,609
ソフトウエア	17,130	6,475

（株主資本等変動計算書関係）

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

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					

第35期（自 2019年4月1日 至 2020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
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

2020年6月17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
2020年6月17日定時株主総会	普通株式	利益剰余金	12,000,000	300,000	2020年3月31日	2020年6月18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	－

第35期（2020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	32,932,013	32,932,013	－
（2）金銭の信託	28,548,165	28,548,165	－
（3）未収委託者報酬	11,487,393	11,487,393	－
（4）未収運用受託報酬	4,674,225	4,674,225	－
（5）有価証券及び投資有価証券			
その他有価証券	2,988	2,988	－
資産計	77,644,787	77,644,787	－
（1）未払手数料	4,582,140	4,582,140	－
負債計	4,582,140	4,582,140	－

（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34期 （2019年3月31日現在）	第35期 （2020年3月31日現在）
①非上場株式	276,764	259,369
②関係会社株式	4,499,196	5,299,196

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	―

第35期（2020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	32,932,013	―	―	―
（2）金銭の信託	28,548,165	―	―	―
（3）未収委託者報酬	11,487,393	―	―	―
（4）未収運用受託報酬	4,674,225	―	―	―
（5）有価証券及び投資有価証券 その他有価証券(投資信託)	996	994	997	―

（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34期の貸借対照表計上額4,499,196千円、第35期の貸借対照表計上額5,299,196千円）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276,764千円）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35期（2020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	―	―	―
②投資信託	―	―	―
小計			
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	2,988	3,000	△ 11
小計	2,988	3,000	△ 11
合計	2,988	3,000	△ 11

（注）非上場株式（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。

3. 当該事業年度中に売却したその他有価証券

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	－	－	－

第35期（自 2019年4月1日 至 2020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	1,298,377	1,169,758	－
投資信託	159,526	5,528	1

（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、償還によるものであります。

（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。

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34期 （自 2018年4月 1日 至 2019年3月31日）	第35期 （自 2019年4月 1日 至 2020年3月31日）
退職給付債務の期首残高	2,154,607	2,289,044
勤務費用	300,245	302,546
利息費用	1,918	2,087
数理計算上の差異の発生額	△10,147	18,448
退職給付の支払額	△158,018	△187,749
その他	438	△1,476
退職給付債務の期末残高	2,289,044	2,422,901

（2）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34期 （2019年3月31日現在）	第35期 （2020年3月31日現在）
非積立型制度の退職給付債務	2,289,044	2,422,901
未積立退職給付債務	2,289,044	2,422,901
未認識数理計算上の差異	△150,568	△130,155
未認識過去勤務費用	△243,317	△173,798
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	1,895,158	2,118,947
退職給付引当金	1,895,158	2,118,947
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	1,895,158	2,118,947

（3）退職給付費用及びその内訳項目の金額

（千円）

	第34期 （自 2018年4月 1日 至 2019年3月31日）	第35期 （自 2019年4月 1日 至 2020年3月31日）
勤務費用	300,245	302,546
利息費用	1,918	2,087
数理計算上の差異の費用処理額	43,920	38,861
過去勤務費用の費用処理額	69,519	69,519
その他	△3,640	△11,303
確定給付制度に係る退職給付費用	411,963	401,711

（4）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34期 （2019年3月31日現在）	第35期 （2020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. 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104,720千円、当事業年度103,477千円であります。

（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34期 (2019年3月31日現在)	第35期 (2020年3月31日現在)
繰延税金資産	（千円）	（千円）
未払事業税	173,805	221,053
未払事業所税	10,915	10,778
賞与引当金	411,675	420,513
未払法定福利費	80,253	78,439
未払給与	7,961	10,410
受取負担金	138,994	47,781
運用受託報酬	102,490	331,395
資産除去債務	10,152	14,116
減価償却超過額（一括償却資産）	4,569	50,942
減価償却超過額	125,839	82,684
繰延資産償却超過額（税法上）	135,542	323,132
退職給付引当金	580,297	648,821
時効後支払損引当金	54,458	53,321
ゴルフ会員権評価損	7,360	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
その他	29,494	11,532
その他有価証券評価差額金	―	3
繰延税金資産小計	2,069,527	2,508,004
評価性引当額	―	―
繰延税金資産合計	2,069,527	2,508,004
繰延税金負債		
その他有価証券評価差額金	△321,067	―
繰延税金負債合計	△321,067	―
繰延税金資産の純額	1,748,459	2,508,004

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34期 （2019年3月31日現在）	第35期 （2020年3月31日現在）
流動資産	－千円	－千円
固定資産	104,326,078千円	94,605,736千円
資産合計	104,326,078千円	94,605,736千円
流動負債	－千円	－千円
固定負債	10,571,428千円	8,278,713千円
負債合計	10,571,428千円	8,278,713千円
純資産	93,754,650千円	86,327,023千円

（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	66,696,733千円	62,885,491千円
顧客関連資産	39,959,586千円	34,810,031千円

（2）損益計算書項目

	第34期 （自 2018年4月 1日 至 2019年3月31日）	第35期 （自 2019年4月 1日 至 2020年3月31日）
営業収益	－千円	－千円
営業利益	△9,043,138千円	△8,954,439千円
経常利益	△9,043,138千円	△8,954,439千円
税引前当期純利益	△9,091,728千円	△9,111,312千円
当期純利益	△7,489,721千円	△7,536,465千円
1株当たり当期純利益	△187,243円04銭	△188,411円64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	5,241,252千円	5,149,555千円

（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34期（自 2018年4月1日 至 2019年3月31日）及び第35期（自 2019年4月1日 至 2020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34期（自 2018年4月1日 至 2019年3月31日）

該当はありません。

第35期（自 2019年4月1日 至 2020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34期（自 2018年4月1日 至 2019年3月31日）

該当はありません。

第35期（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

該当はありません。

（3）兄弟会社等

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

第35期（自 2019年4月1日 至 2020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	5,793,912	未払手数料	1,112,061
	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	10,294,840	未払手数料	1,231,431

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34期 （自 2018年4月 1日 至 2019年3月31日）	第35期 （自 2019年4月 1日 至 2020年3月31日）
1株当たり純資産額	1,708,727円13銭	1,780,683円32銭
1株当たり当期純利益金額	352,987円92銭	375,125円27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34期 （自 2018年4月 1日 至 2019年3月31日）	第35期 （自 2019年4月 1日 至 2020年3月31日）
当期純利益金額	14,119,516千円	15,005,011千円
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	14,119,516千円	15,005,011千円
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36期中間会計期間末 （2020年9月30日現在）
（資産の部）		
流動資産		
現金・預金		27,281,363
金銭の信託		25,870,423
有価証券		996
未収委託者報酬		13,747,204
未収運用受託報酬		3,023,356
未収投資助言報酬		304,673
未収収益		24,940
前払費用		757,672
その他		2,912,168
流動資産計		73,922,799
固定資産		
有形固定資産		1,199,340
建物	※1	961,771
器具備品	※1	237,569
無形固定資産		3,660,076
ソフトウエア		3,099,921
ソフトウエア仮勘定		556,224
電話加入権		3,931
投資その他の資産		9,943,868
投資有価証券		261,361
関係会社株式		5,299,196
長期差入保証金		1,295,930
繰延税金資産		2,294,343
その他		793,037
固定資産計		14,803,286
資産合計		88,726,085

（単位：千円）

	第36期中間会計期間末 （2020年9月30日現在）
（負債の部）	
流動負債	
預り金	1,297,202
未払金	5,820,782
未払収益分配金	899
未払償還金	19,850
未払手数料	5,549,722
その他未払金	250,310
未払費用	7,902,650
未払法人税等	2,901,506
未払消費税等	824,900
前受収益	20,779
賞与引当金	1,126,713
役員賞与引当金	34,112
流動負債計	19,928,648
固定負債	
退職給付引当金	2,207,043
時効後支払損引当金	156,886
固定負債計	2,363,929
負債合計	22,292,578
（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	44,880,558
利益準備金	123,293
その他利益剰余金	44,757,265
別途積立金	31,680,000
繰越利益剰余金	13,077,265
株主資本計	66,433,515
評価・換算差額等	
その他有価証券評価差額金	△8
評価・換算差額等計	△8
純資産合計	66,433,506
負債・純資産合計	88,726,085

(2) 中間損益計算書

（単位：千円）

		第36期中間会計期間 （自 2020年4月1日 至 2020年9月30日）	
営業収益			
委託者報酬		40,520,928	
運用受託報酬		6,813,891	
投資助言報酬		548,146	
その他営業収益		773,786	
営業収益計			48,656,752
営業費用			
支払手数料		16,685,574	
広告宣伝費		116,359	
調査費		12,452,140	
調査費		4,305,114	
委託調査費		8,147,025	
委託計算費		269,176	
営業雑経費		450,999	
通信費		24,247	
印刷費		314,201	
協会費		20,394	
諸会費		32,852	
支払販売手数料		59,302	
営業費用計			29,974,250
一般管理費			
給料		4,693,004	
役員報酬		75,939	
給料・手当		4,496,351	
賞与		120,714	
交際費		5,108	
寄付金		6,331	
旅費交通費		20,383	
租税公課		277,754	
不動産賃借料		734,008	
退職給付費用		267,068	
固定資産減価償却費	※1	534,020	
福利厚生費		17,379	
修繕費		511	
賞与引当金繰入額		1,126,713	
役員賞与引当金繰入額		34,112	
機器リース料		139	
事務委託費		1,899,643	
事務用消耗品費		35,787	
器具備品費		265	
諸経費		66,792	
一般管理費計			9,719,026
営業利益			8,963,474

（単位：千円）

	第36期中間会計期間 （自 2020年4月1日 至 2020年9月30日）	
営業外収益		
受取利息	17,653	
受取配当金	2,356	
時効成立分配金・償還金	176	
時効後支払損引当金戻入額	16,343	
為替差益	8,484	
金銭の信託運用損益	1,367,091	
雑収入	1,361	
営業外収益計		1,413,467
経常利益		10,376,942
特別損失		
固定資産除却損	0	
特別損失計		0
税引前中間純利益		10,376,942
法人税、住民税及び事業税		2,957,106
法人税等調整額		213,661
法人税等合計		3,170,767
中間純利益		7,206,174

(3) 中間株主資本等変動計算書

第36期中間会計期間（自 2020年4月1日 至 2020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	17,871,090
当中間期変動額							
剰余金の配当							△12,000,000
中間純利益							7,206,174
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	－	－	－	－	－	－	△4,793,825
当中間期末残高	2,000,000	2,428,478	17,124,479	19,552,957	123,293	31,680,000	13,077,265

	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	49,674,383	71,227,341	△7	△7	71,227,333
当中間期変動額					
剰余金の配当	△12,000,000	△12,000,000			△12,000,000
中間純利益	7,206,174	7,206,174			7,206,174
株主資本以外の項目の当中間期変動額(純額)		－	△0	△0	△0
当中間期変動額合計	△4,793,825	△4,793,825	△0	△0	△4,793,826
当中間期末残高	44,800,558	66,433,515	△8	△8	66,433,506

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36期中間会計期間末 （2020年9月30日現在）
※1.有形固定資産の減価償却累計額	建物　…　365,042千円 器具備品　…　980,577千円

（中間損益計算書関係）

項目	第36期中間会計期間 （自 2020年4月1日 至 2020年9月30日）
※1.減価償却実施額	有形固定資産　…　79,115千円 無形固定資産　…　454,905千円

（中間株主資本等変動計算書関係）

第36期中間会計期間（自 2020年4月1日 至 2020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
2020年6月17日 定時株主総会	普通株式	12,000,000	300,000	2020年3月31日	2020年6月18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36期中間会計期間末（2020年9月30日現在）

金融商品の時価等に関する事項

2020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	27,281,363	27,281,363	－
（2）金銭の信託	25,870,423	25,870,423	－
（3）未収委託者報酬	13,747,204	13,747,204	－
（4）未収運用受託報酬	3,023,356	3,023,356	－
（5）有価証券及び投資有価証券 その他有価証券	2,987	2,987	－
資産計	69,925,335	69,925,335	－
（1）未払手数料	5,549,722	5,549,722	－
負債計	5,549,722	5,549,722	－

（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、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	5,299,196

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36期中間会計期間末
(2020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5,299,196千円）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 投資信託	-	-	-
小計	-	-	-
中間貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの 投資信託	2,987	3,000	△12
小計	2,987	3,000	△12
合計	2,987	3,000	△12

（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

2020年4月1日から2020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	90,405,440千円
資産合計	90,405,440千円
流動負債	－千円
固定負債	7,722,834千円
負債合計	7,722,834千円
純資産	82,682,605千円

（注）固定資産及び資産合計には、のれんの金額60,979,870千円及び顧客関連資産の金額32,301,694千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	△4,411,813千円
経常利益	△4,411,813千円
税引前中間純利益	△4,411,813千円
中間純利益	△3,644,417千円
1株当たり中間純利益	△91,110円42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2,508,336千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36期中間会計期間（自 2020年4月1日 至 2020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36期中間会計期間 （自 2020年4月1日 至 2020年9月30日）	
1株当たり純資産額	1,660,837円67銭
1株当たり中間純利益金額	180,154円36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36期中間会計期間 （自 2020年4月1日 至 2020年9月30日）
中間純利益金額	7,206,174千円
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	7,206,174千円
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

2020年３月末日現在、247,369百万円

ｂ．事業の内容

日本において銀行業務および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

2020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2020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を提出いたしました。

提出年月日	提出書類
2020年2月25日	有価証券報告書
2020年8月25日	半期報告書
2020年10月9日	有価証券届出書

独立監査人の監査報告書

２０２０年5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
東　　京　　事　　務　　所

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

監査意見
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。
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２０２０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、全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。

監査意見の根拠
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。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。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。

財務諸表に対する経営者及び監査等委員会の責任
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。
財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、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基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。
監査等委員会の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

財務諸表監査における監査人の責任
監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による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て、監査報告書にお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。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。
監査人は、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従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。
・　不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。

・　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、監査人は、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、監査に関連する内部統制を検討する。
・　経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
・　経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
・　財務諸表の表示及び注記事項が、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いるかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、監査等委員会に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

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

２０２１年1月8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

東　京　事　務　所

指定有限責任社員
業務執行社員　公認会計士　長 谷 川　敬　印

監査意見

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２０１９年１１月２６日から２０２０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。

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２０２０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、全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。

監査意見の根拠

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。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、アセットマネジメントOne株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。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。

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。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、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基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による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て、監査報告書にお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。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、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従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- **不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。**
- **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、監査人は、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、監査に関連する内部統制を検討する。**
- **経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。**
- **経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。**
- **財務諸表の表示及び注記事項が、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いるかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。**

監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

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

２０２０年１１月２６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
東　京　事　務　所

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	丘本　正彦　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

中間監査意見

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２０２０年４月１日から２０２１年３月３１日までの第３６期事業年度の中間会計期間（２０２０年４月１日から２０２０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。

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２０２０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（２０２０年４月１日から２０２０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。

中間監査意見の根拠

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。中間監査の基準における当監査法人の責任は、「中間財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。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。

中間財務諸表に対する経営者及び監査等委員会の責任

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。

中間財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき中間財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、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基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査等委員会の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

中間財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した中間監査に基づいて、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て、中間監査報告書にお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。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、中間財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、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従って、中間監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

・　不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応する中間監査手続を立案し、実施する。中間監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、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する。なお、中間監査手続は、年度監査と比べて監査手続の一部が省略され、監査人の判断により、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、監査人は、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。

・　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会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
・　経営者が継続企業を前提として中間財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、中間監査報告書において中間財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する中間財務諸表の注記事項が適切でない場合は、中間財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、中間監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
・　中間財務諸表の表示及び注記事項が、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いるかどうかとともに、関連する注記事項を含めた中間財務諸表の表示、構成及び内容、並びに中間財務諸表が基礎となる取引や会計事象に関して有用な情報を表示しているかどうかを評価する。

監査人は、監査等委員会に対して、計画した中間監査の範囲とその実施時期、中間監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む中間監査上の重要な発見事項、及び中間監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

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。