

# コーポレート・ボンド・ インカム(為替ヘッジ型)

【愛称:泰平航路】

【運用報告書(全体版)】

第20作成期 (2018年11月6日から2019年5月7日まで)

第 115 期 / 第 116 期 / 第 117 期  
決算日2018年12月5日 決算日2019年1月7日 決算日2019年2月5日

第 118 期 / 第 119 期 / 第 120 期  
決算日2019年3月5日 決算日2019年4月5日 決算日2019年5月7日

## 受益者の皆さまへ

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、主として米ドル建て投資適格社債等に投資することにより、信託財産の成長と安定的な収益の確保を目指して運用を行います。当作成期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

## ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

|            |  |
|------------|--|
| 商品分類       | 追加型投信／海外／債券  |
| 信託期間       | 2009年5月29日から2029年5月7日まで  |
| 運用方針       | マザーファンドへの投資を通じて、主として米ドル建て投資適格社債等に投資することにより、信託財産の成長と安定的な収益の確保を目指して運用を行います。  |
| 主要投資対象     | 当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。<br>コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド<br>米ドル建て投資適格社債等   |
| 当ファンドの運用方法 | ■高格付社債（米ドル建て、投資適格社債）へ投資します。<br>■投資対象とする債券の格付けは、A格相当以上を中心とし、業種配分等にも配慮します。<br>■対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクを低減します。   |
| 組入制限       | 当ファンド<br>■株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。<br>■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。<br>コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド<br>■株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。<br>■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。                                    |
| 分配方針       | ■毎月5日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、分配を行います。<br>■分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。<br>■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。<br>※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、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。 |

## 三井住友DSアセットマネジメント

(旧:三井住友アセットマネジメント)  
〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1  
<https://www.smd-am.co.jp>

### ■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

### ■当運用報告書についてのお問い合わせ

フリーダイヤル 0120-88-2976  
受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

## ■ 最近5作成期の運用実績

| 作成期        | 決算期               | 基<br>(分配落) | 準 価 額 |     |           | 債 券 組 入 率<br>% | 純 資 産 額<br>百万円 |
|------------|-------------------|------------|-------|-----|-----------|----------------|----------------|
|            |                   |            | 税 分 配 | 込 金 | 期 騰 落 中 率 |                |                |
| 第16<br>作成期 | 91期 (2016年12月5日)  | 8,371      |       | 30  | △3.3      | 95.9           | 32,302         |
|            | 92期 (2017年1月5日)   | 8,329      |       | 30  | △0.1      | 94.2           | 33,116         |
|            | 93期 (2017年2月6日)   | 8,291      |       | 15  | △0.3      | 93.8           | 33,232         |
|            | 94期 (2017年3月6日)   | 8,283      |       | 15  | 0.1       | 96.6           | 32,451         |
|            | 95期 (2017年4月5日)   | 8,319      |       | 15  | 0.6       | 93.1           | 31,754         |
|            | 96期 (2017年5月8日)   | 8,322      |       | 15  | 0.2       | 96.8           | 30,949         |
| 第17<br>作成期 | 97期 (2017年6月5日)   | 8,403      |       | 15  | 1.2       | 95.2           | 30,585         |
|            | 98期 (2017年7月5日)   | 8,309      |       | 15  | △0.9      | 97.9           | 29,436         |
|            | 99期 (2017年8月7日)   | 8,370      |       | 15  | 0.9       | 96.3           | 28,834         |
|            | 100期 (2017年9月5日)  | 8,382      |       | 15  | 0.3       | 97.4           | 28,781         |
|            | 101期 (2017年10月5日) | 8,324      |       | 15  | △0.5      | 98.1           | 28,028         |
|            | 102期 (2017年11月6日) | 8,304      |       | 15  | △0.1      | 99.0           | 26,072         |
| 第18<br>作成期 | 103期 (2017年12月5日) | 8,250      |       | 15  | △0.5      | 96.2           | 25,454         |
|            | 104期 (2018年1月5日)  | 8,203      |       | 15  | △0.4      | 98.8           | 24,407         |
|            | 105期 (2018年2月5日)  | 8,015      |       | 15  | △2.1      | 95.1           | 23,015         |
|            | 106期 (2018年3月5日)  | 7,929      |       | 15  | △0.9      | 95.3           | 22,278         |
|            | 107期 (2018年4月5日)  | 7,899      |       | 15  | △0.2      | 99.0           | 21,626         |
|            | 108期 (2018年5月7日)  | 7,812      |       | 15  | △0.9      | 96.2           | 20,782         |
| 第19<br>作成期 | 109期 (2018年6月5日)  | 7,797      |       | 15  | 0.0       | 99.1           | 20,133         |
|            | 110期 (2018年7月5日)  | 7,786      |       | 15  | 0.1       | 98.1           | 19,392         |
|            | 111期 (2018年8月6日)  | 7,797      |       | 15  | 0.3       | 98.2           | 18,740         |
|            | 112期 (2018年9月5日)  | 7,785      |       | 15  | 0.0       | 99.4           | 18,307         |
|            | 113期 (2018年10月5日) | 7,667      |       | 15  | △1.3      | 98.3           | 17,460         |
|            | 114期 (2018年11月5日) | 7,604      |       | 15  | △0.6      | 98.3           | 16,915         |
| 第20<br>作成期 | 115期 (2018年12月5日) | 7,654      |       | 15  | 0.9       | 97.4           | 16,733         |
|            | 116期 (2019年1月7日)  | 7,691      |       | 15  | 0.7       | 92.4           | 16,430         |
|            | 117期 (2019年2月5日)  | 7,778      |       | 15  | 1.3       | 97.9           | 16,386         |
|            | 118期 (2019年3月5日)  | 7,780      |       | 15  | 0.2       | 98.0           | 16,263         |
|            | 119期 (2019年4月5日)  | 7,870      |       | 15  | 1.3       | 98.8           | 16,185         |
|            | 120期 (2019年5月7日)  | 7,868      |       | 15  | 0.2       | 95.9           | 16,165         |

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

## ■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期   | 年 月 日                | 基 準   | 価 額 |     | 債 券 組 入 率 |
|-------|----------------------|-------|-----|-----|-----------|
|       |                      |       | 騰   | 落 率 |           |
| 第115期 | (期 首)<br>2018年11月 5日 | 円     |     | %   | %         |
|       |                      | 7,604 | —   |     | 98.3      |
|       | 11月末                 | 7,633 | 0.4 |     | 97.1      |
| 第116期 | (期 末)<br>2018年12月 5日 | 7,669 | 0.9 |     | 97.4      |
|       | (期 首)<br>2018年12月 5日 | 7,654 | —   |     | 97.4      |
|       | 12月末                 | 7,687 | 0.4 |     | 94.3      |
| 第117期 | (期 末)<br>2019年 1月 7日 | 7,706 | 0.7 |     | 92.4      |
|       | (期 首)<br>2019年 1月 7日 | 7,691 | —   |     | 92.4      |
|       | 1月末                  | 7,785 | 1.2 |     | 96.2      |
| 第118期 | (期 末)<br>2019年 2月 5日 | 7,793 | 1.3 |     | 97.9      |
|       | (期 首)<br>2019年 2月 5日 | 7,778 | —   |     | 97.9      |
|       | 2月末                  | 7,796 | 0.2 |     | 96.3      |
| 第119期 | (期 末)<br>2019年 3月 5日 | 7,795 | 0.2 |     | 98.0      |
|       | (期 首)<br>2019年 3月 5日 | 7,780 | —   |     | 98.0      |
|       | 3月末                  | 7,934 | 2.0 |     | 98.6      |
| 第120期 | (期 末)<br>2019年 4月 5日 | 7,885 | 1.3 |     | 98.8      |
|       | (期 首)<br>2019年 4月 5日 | 7,870 | —   |     | 98.8      |
|       | 4月末                  | 7,883 | 0.2 |     | 96.7      |
|       | (期 末)<br>2019年 5月 7日 | 7,883 | 0.2 |     | 95.9      |

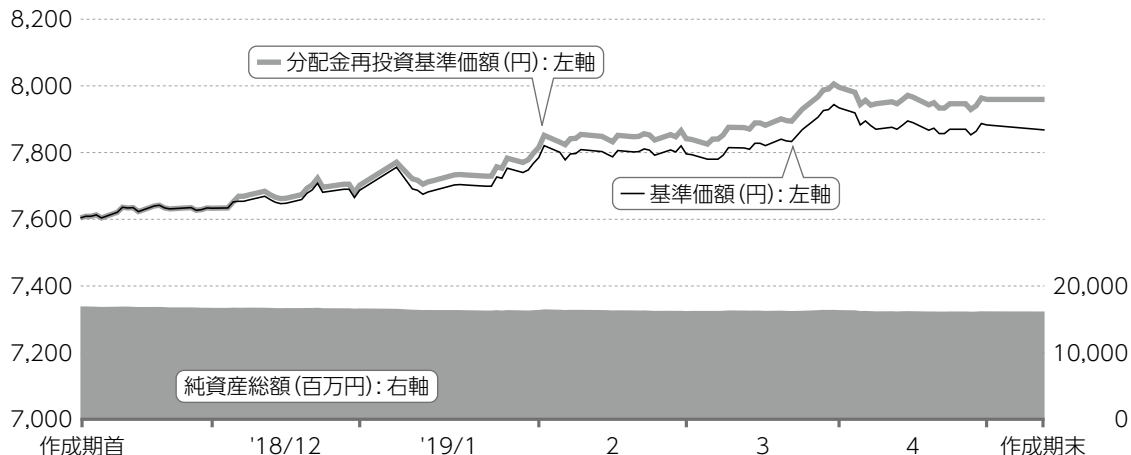
※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

# 1 運用経過

基準価額等の推移について（2018年11月6日から2019年5月7日まで）

## 基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

|      |                               |
|------|-------------------------------|
| 作成期首 | 7,604円                        |
| 作成期末 | 7,958円<br>(当作成期分配金90円(税引前)込み) |
| 騰落率  | +4.7%<br>(分配金再投資ベース)          |

## 分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

基準価額の主な変動要因(2018年11月6日から2019年5月7日まで)

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主として米ドル建て投資適格社債等に投資しました。実質外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いました。

上昇要因

- 社債の金利収入
- 社債利回りの低下(価格は上昇)

下落要因

- 為替のヘッジコスト

組入れファンドの状況

| 組入れファンド                    | 投資資産 | 騰落率   | 作成期末組入比率 |
|----------------------------|------|-------|----------|
| コーポレート・ボンド・インカム<br>マザーファンド | 外国債券 | +4.6% | 98.3%    |

※比率は、純資産総額に対する割合です。

※マザーファンドでは為替ヘッジを行っていないため、ベビーファンドの騰落率とは大きく異なる場合があります。

## 投資環境について（2018年11月6日から2019年5月7日まで）

当作成期の米国10年国債利回り、社債利回りは共に低下しました。

## 債券市場

作成期前半、欧州や中国での経済指標の軟化、原油価格の下落などを受けて金利は低下しました。特に12月のFOMC（米連邦公開市場委員会）では、年4回目の政策金利の引上げが実施されたものの2019年の利上げ回数見通しが引き下げられ、金利低下材料となりました。年明け以降は、もみ合いが続きました。しかし、3月のFOMCで早期のバランスシートの縮小停止が決定されたことで将来的な利下げ見通しが広がり、金利は再び低下しました。当作成期の米国10年国債利回りは作成期首3.21%から作成

期末2.47%へと低下しました。

社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は、年末にかけて株価の下落などを背景に投資家のリスク回避姿勢が高まり、拡大しました。しかし、その後はハト派（景気を重視する立場）的な金融政策へのシフトから投資家のリスク回避姿勢は後退し、縮小に転じました。結果、作成期を通して見れば社債スプレッドはほぼ横ばいでの推移となりました。

社債利回りは、米国国債利回りが低下、スプレッドがほぼ横ばいであったことから、作成期を通してみれば低下しました。

## ポートフォリオについて（2018年11月6日から2019年5月7日まで）

## 当ファンド

作成期を通じて「コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド」を高位に組み入れました。なお、実質外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いました。

## コーポレート・ボンド・インカム マザーファンド

### ●組入比率

当作成期は90%以上の高水準の米ドル建て社債の組入れを維持して、安定的に利息収入を得ることができました。

●業種配分

業種別には、安定業種(消費安定・通信・公益・運輸)への配分を一貫して50%以上に維持しました。安定業種以外では、テクノロジー、消費循環(小売りなど)、資本財といった相対的に格付けが高めである業種に配分しました。

●格付け配分

格付け別には、A格以上の組入比率で90%前後を維持し、全体の平均格付けはA

格を維持しました。B B B格の債券は、安定業種である通信、消費安定(食品・飲料、製菓など)、運輸および公益を中心に10%未満に抑制しています。

●デュレーション(投資資金の平均回収期間)・残存期間

ポートフォリオのデュレーションは6年をやや上回る水準としております。満期構成では残存期間4年～10年の債券を中心にバランスよく保有しました。

ベンチマークとの差異について(2018年11月6日から2019年5月7日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

分配金について(2018年11月6日から2019年5月7日まで)

1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、第115期から第120期まで、それぞれ15円といたしました。なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

(単位：円、1万口当たり、税引前)

| 項目        | 第115期    | 第116期    | 第117期    | 第118期    | 第119期    | 第120期    |
|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 当期分配金     | 15       | 15       | 15       | 15       | 15       | 15       |
| (対基準価額比率) | (0.196%) | (0.195%) | (0.192%) | (0.192%) | (0.190%) | (0.190%) |
| 当期の収益     | 15       | 15       | 15       | 15       | 15       | 14       |
| 当期の収益以外   | -        | -        | -        | -        | -        | 0        |
| 翌期繰越分配対象額 | 75       | 79       | 82       | 83       | 88       | 88       |

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

## 2 今後の運用方針

### 当ファンド

引き続き、「コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド」を高位に組み入れて運用を行います。また、実質外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行います。

### コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド

懸念されていた中国景気に底入れ感が見えてきましたが、米中貿易協議の行方が急速に不透明となり、長期金利に低下圧力がかかり始めています。年後半の景気持直しを想定しているものの、世界的に中央銀行の政策スタンスがハト派化しており、長期金利は低位で安定推移するとみています。

社債スプレッドは概ねフェアバリュー（適正価値）近辺にあり、レンジ圏での推移を想定しています。短期的にはM&A（企業の合併・買収）関連の資金調達を目的に社債発行が増加しそうですが、強い運用ニーズに吸収されそうです。1－3月期の企業業績は景気鈍化を受けて減速しましたが、信用力への影響は限定的にとどまりました。発行企業のファンダメンタルズ（基礎的条件）は中期的には良好とみています。

ヘッジコストに関しては、落ち着いた日

米金利差を反映して安定推移すると見込んでいます。

以上の投資環境見通しをベースに、社債発行企業の信用力評価や個別証券の投資価値に着目して、銘柄選択を行っていきます。ポートフォリオ全体の業種配分は安定業種を多めとし、格付け配分についてはA格以上を中心とします。満期構成に関しては、残存4年～10年の債券を中心に配分し、デュレーションは6年前後を中心に調整していく方針です。また同時に、利回り低下局面での社債売却、利回り上昇局面での社債購入を行い、ポートフォリオの利回り向上を図る方針です。



## 3 お知らせ

### 合併について

三井住友アセットマネジメント株式会社は、2019年4月1日に大和住銀投信投資顧問株式会社と合併し、商号を三井住友DSアセットマネジメント株式会社に変更しました。

### 約款変更について

委託会社の合併に伴う商号変更および電子公告アドレスの変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。

(適用日：2019年4月1日)

■ 1万口当たりの費用明細（2018年11月6日から2019年5月7日まで）

| 項 目  | 金 額                         | 比 率                                     | 項 目 の 概 要   |
|--|-----------------------------|---|---|
| (a) 信 託 報 酬<br>（投 信 会 社）<br>（販 売 会 社）<br>（受 託 会 社） | 42円<br>(19)<br>(21)<br>( 2) | 0.536%<br>(0.238)<br>(0.271)<br>(0.027) | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×（経過日数／年日数）<br>投信会社：ファンド運用の指図等の対価<br>販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価<br>受託会社：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価 |
| (b) そ の 他 費 用<br>（保 管 費 用）<br>（監 査 費 用）<br>（そ の 他） | 1<br>( 1)<br>( 0)<br>( 0)   | 0.011<br>(0.008)<br>(0.003)<br>(0.000)  | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数<br>保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用<br>監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用<br>そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用            |
| 合 計  | 43                          | 0.547                                   |   |

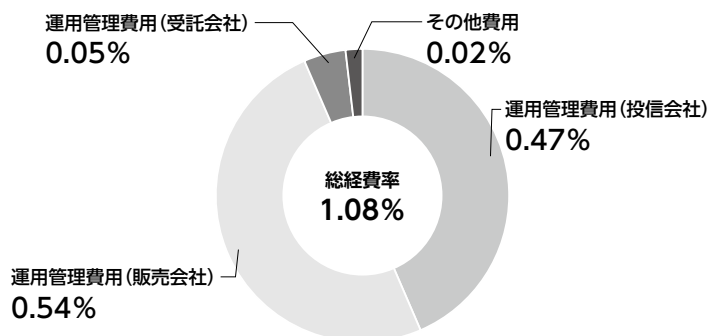
期中の平均基準価額は7,786円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。  
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

■ 参考情報 総経費率（年率換算）



※各費用は、前掲「1万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

※各比率は、年率換算した値（小数点以下第3位を四捨五入）です。

※上記の前提条件で算出しているため、「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1万口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率換算）は1.08%です。

■ ■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2018年11月6日から2019年5月7日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

|                        | 当 作 成 期       |               |                 |                 |
|------------------------|---------------|---------------|-----------------|-----------------|
|                        | 設 定           |               | 解 約             |                 |
|                        | 口 数           | 金 額           | 口 数             | 金 額             |
| コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド | 千口<br>157,132 | 千円<br>270,000 | 千口<br>1,158,417 | 千円<br>2,050,000 |

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ ■ 利害関係人との取引状況等（2018年11月6日から2019年5月7日まで）

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■ ■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況  
（2018年11月6日から2019年5月7日まで）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ ■ 組入れ資産の明細（2019年5月7日現在）

親投資信託残高

| 種 類                    | 作 成 期 首         |                 | 作 成 期 末         |                  |
|------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
|                        | 口 数             | 金 額             | 口 数             | 評 価 額            |
| コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド | 千口<br>9,755,288 | 千円<br>8,754,002 | 千口<br>8,754,002 | 千円<br>15,893,766 |

※コーポレート・ボンド・インカムマザーファンドの作成期末の受益権総口数は34,791,921千口です。

※単位未満は切捨て。

## ■ 投資信託財産の構成

(2019年5月7日現在)

| 項 目                     | 作 成 期 末    |       |
|-------------------------|------------|-------|
|                         | 評 価 額      | 比 率   |
| コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド  | 15,893,766 | 98.0  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 326,403    | 2.0   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 16,220,169 | 100.0 |

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※コーポレート・ボンド・インカムマザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産（62,890,393千円）の投資信託財産総額（63,167,701千円）に対する比率は99.6%です。

※外貨建資産は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=110.69円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年12月5日) (2019年1月7日) (2019年2月5日) (2019年3月5日) (2019年4月5日) (2019年5月7日)

| 項 目                         | 第115期末                 | 第116期末                 | 第117期末                 | 第118期末                 | 第119期末                 | 第120期末                 |
|-----------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>(A) 資 産</b>              | <b>33,119,080,940円</b> | <b>32,041,089,893円</b> | <b>32,633,959,377円</b> | <b>32,262,558,657円</b> | <b>32,209,017,416円</b> | <b>31,806,309,165円</b> |
| コール・ローン等                    | 135,468,093            | 91,572,055             | 283,226,206            | 225,842,338            | 6,880,504              | 169,420,264            |
| コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド(評価額) | 16,524,322,677         | 15,688,751,598         | 16,443,390,691         | 16,207,704,599         | 16,139,677,020         | 15,893,766,761         |
| 未 収 入 金                     | 16,459,290,170         | 16,260,766,240         | 15,907,342,480         | 15,829,011,720         | 16,062,459,892         | 15,743,122,140         |
| <b>(B) 負 債</b>              | <b>16,385,586,631</b>  | <b>15,610,874,033</b>  | <b>16,247,880,015</b>  | <b>15,998,661,686</b>  | <b>16,023,144,189</b>  | <b>15,640,715,123</b>  |
| 未 払 金                       | 16,310,584,000         | 15,352,272,000         | 16,189,743,000         | 15,940,191,030         | 15,961,660,000         | 15,586,140,000         |
| 未払収益分配金                     | 32,792,277             | 32,043,448             | 31,600,663             | 31,356,836             | 30,848,916             | 30,819,975             |
| 未払解約金                       | 27,345,818             | 210,362,423            | 12,534,675             | 13,654,718             | 15,791,402             | 8,542,849              |
| 未払信託報酬                      | 14,783,069             | 16,107,477             | 13,915,822             | 13,388,234             | 14,765,147             | 15,129,282             |
| 未 払 利 息                     | 371                    | 249                    | 737                    | 381                    | 9                      | 464                    |
| その他未払費用                     | 81,096                 | 88,436                 | 85,118                 | 70,487                 | 78,715                 | 82,553                 |
| <b>(C) 純資産総額(A-B)</b>       | <b>16,733,494,309</b>  | <b>16,430,215,860</b>  | <b>16,386,079,362</b>  | <b>16,263,896,971</b>  | <b>16,185,873,227</b>  | <b>16,165,594,042</b>  |
| 元 本                         | 21,861,518,504         | 21,362,298,716         | 21,067,108,885         | 20,904,557,886         | 20,565,944,373         | 20,546,650,302         |
| 次期繰越損益金                     | △ 5,128,024,195        | △ 4,932,082,856        | △ 4,681,029,523        | △ 4,640,660,915        | △ 4,380,071,146        | △ 4,381,056,260        |
| <b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>      | <b>21,861,518,504口</b> | <b>21,362,298,716口</b> | <b>21,067,108,885口</b> | <b>20,904,557,886口</b> | <b>20,565,944,373口</b> | <b>20,546,650,302口</b> |
| 1万口当たり基準価額(C/D)             | <b>7,654円</b>          | <b>7,691円</b>          | <b>7,778円</b>          | <b>7,780円</b>          | <b>7,870円</b>          | <b>7,868円</b>          |

※当作成期における作成期首元本額22,246,946,294円、作成期中追加設定元本額597,962,715円、作成期中一部解約元本額2,298,258,707円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## ■ 損益の状況

〔自2018年11月6日〕〔自2018年12月6日〕〔自2019年1月8日〕〔自2019年2月6日〕〔自2019年3月6日〕〔自2019年4月6日〕  
〔自2018年12月5日〕〔自2019年1月7日〕〔自2019年2月5日〕〔自2019年3月5日〕〔自2019年4月5日〕〔自2019年5月7日〕

| 項 目                       | 第 115 期           | 第 116 期           | 第 117 期           | 第 118 期           | 第 119 期           | 第 120 期           |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| (A) 配 当 等 収 益             | △ 1,263円          | △ 3,331円          | △ 7,667円          | △ 9,869円          | △ 4,741円          | △ 4,572円          |
| 支 払 利 息                   | △ 1,263           | △ 3,331           | △ 7,667           | △ 9,869           | △ 4,741           | △ 4,572           |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益       | 158,107,580       | 126,736,742       | 227,782,541       | 48,689,141        | 230,167,368       | 40,811,761        |
| 売 買 益                     | 341,638,964       | 700,833,557       | 1,163,995,481     | 636,686,534       | 470,145,897       | 196,553,930       |
| 売 買 損                     | △ 183,531,384     | △ 574,096,815     | △ 936,212,940     | △ 587,997,393     | △ 239,978,529     | △ 155,742,169     |
| (C) 信 託 報 酬 等             | △ 14,862,761      | △ 16,195,101      | △ 13,999,428      | △ 13,458,721      | △ 14,843,862      | △ 15,211,050      |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | 143,243,556       | 110,538,310       | 213,775,446       | 35,220,551        | 215,318,765       | 25,596,139        |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金         | △ 2,560,025,429   | △ 2,384,350,168   | △ 2,262,092,819   | △ 2,049,157,626   | △ 2,002,894,815   | △ 1,806,764,132   |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金       | △ 2,678,450,045   | △ 2,626,227,550   | △ 2,601,111,487   | △ 2,595,367,004   | △ 2,561,646,180   | △ 2,569,068,292   |
| (配当等相当額)                  | ( 80,111,128)     | ( 78,676,626)     | ( 78,160,785)     | ( 78,354,715)     | ( 77,619,188)     | ( 78,255,701)     |
| (売買損益相当額)                 | (△ 2,758,561,173) | (△ 2,704,904,176) | (△ 2,679,272,272) | (△ 2,673,721,719) | (△ 2,639,265,368) | (△ 2,647,323,993) |
| (G) 計 (D + E + F)         | △ 5,095,231,918   | △ 4,900,039,408   | △ 4,649,428,860   | △ 4,609,304,079   | △ 4,349,222,230   | △ 4,350,236,285   |
| (H) 収 益 分 配 金             | △ 32,792,277      | △ 32,043,448      | △ 31,600,663      | △ 31,356,836      | △ 30,848,916      | △ 30,819,975      |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)     | △ 5,128,024,195   | △ 4,932,082,856   | △ 4,681,029,523   | △ 4,640,660,915   | △ 4,380,071,146   | △ 4,381,056,260   |
| 追 加 信 託 差 損 益 金           | △ 2,678,450,045   | △ 2,626,227,550   | △ 2,601,111,487   | △ 2,595,367,004   | △ 2,561,646,180   | △ 2,569,068,292   |
| (配当等相当額)                  | ( 80,197,322)     | ( 78,788,845)     | ( 78,285,813)     | ( 78,462,416)     | ( 77,759,664)     | ( 78,406,471)     |
| (売買損益相当額)                 | (△ 2,758,647,367) | (△ 2,705,016,395) | (△ 2,679,397,300) | (△ 2,673,829,420) | (△ 2,639,405,844) | (△ 2,647,474,763) |
| 分 配 準 備 積 立 金             | 84,104,702        | 90,827,802        | 96,018,672        | 96,311,954        | 105,001,133       | 103,350,614       |
| 繰 越 損 益 金                 | △ 2,533,678,852   | △ 2,396,683,108   | △ 2,175,936,708   | △ 2,141,605,865   | △ 1,923,426,099   | △ 1,915,338,582   |

※有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

※信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

|                              | 第 115 期     | 第 116 期     | 第 117 期     | 第 118 期     | 第 119 期     | 第 120 期     |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| (a) 費用控除後の配当等収益              | 40,575,113円 | 40,750,658円 | 38,284,348円 | 32,909,920円 | 41,329,520円 | 29,730,517円 |
| (b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益 | —           | —           | —           | —           | —           | —           |
| (c) 収益調整金                    | 80,197,322  | 78,788,845  | 78,285,813  | 78,462,416  | 77,759,664  | 78,406,471  |
| (d) 分配準備積立金                  | 76,321,866  | 82,120,592  | 89,334,987  | 94,758,870  | 94,520,529  | 104,440,072 |
| (e) 分配可能額(a + b + c + d)     | 197,094,301 | 201,660,095 | 205,905,148 | 206,131,206 | 213,609,713 | 212,577,060 |
| 1万口当たり分配可能額                  | 90          | 94          | 97          | 98          | 103         | 103         |
| (f) 分配金額                     | 32,792,277  | 32,043,448  | 31,600,663  | 31,356,836  | 30,848,916  | 30,819,975  |
| 1万口当たり分配金額(税引前)              | 15          | 15          | 15          | 15          | 15          | 15          |

## ■ 分配金のお知らせ

| 1万口当たり分配金(税引前) | 第115期 | 第116期 | 第117期 | 第118期 | 第119期 | 第120期 |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|                | 15円   | 15円   | 15円   | 15円   | 15円   | 15円   |

※分配金は、分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額「普通分配金」となり課税されます。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は下回る部分が「元本戻戻金(特別分配金)」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

# コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド

第20作成期（2018年11月6日から2019年5月7日まで）

|      |  |
|------|--|
| 信託期間 | 無期限（設定日：2009年5月29日）  |
| 運用方針 | <ul style="list-style-type: none"> <li>・主として、米ドル建て投資適格社債*等に投資することにより、信託財産の成長と安定的な収益の確保を目指します。ただし、米ドル建て投資適格社債を対象としたETF（上場投資信託）、国債および政府機関債等へ投資を行うことがあります。</li> <li>※投資適格社債とは、主要格付機関による格付けが、BBB格相当以上の社債とします。</li> <li>・外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行いません。</li> </ul> |

## ■ 最近5作成期の運用実績

| 作成期        | 決算期              | 基準     | 価額   |     | 債券組入率 | 純資産額   |
|------------|------------------|--------|------|-----|-------|--------|
|            |                  |        | 騰落   | 中率  |       |        |
| 第16<br>作成期 | 91期（2016年12月5日）  | 円      |      | %   | %     | 百万円    |
|            | 92期（2017年1月5日）   | 17,294 |      | 5.9 | 96.4  | 87,423 |
|            | 93期（2017年2月6日）   | 17,749 |      | 2.6 | 95.2  | 90,303 |
|            | 94期（2017年3月6日）   | 17,110 | △3.6 |     | 96.1  | 89,697 |
|            | 95期（2017年4月5日）   | 17,372 | 1.5  |     | 97.3  | 93,292 |
|            | 96期（2017年5月8日）   | 17,069 | △1.7 |     | 95.8  | 89,787 |
| 第17<br>作成期 | 97期（2017年5月8日）   | 17,446 | 2.2  |     | 95.4  | 93,504 |
|            | 97期（2017年6月5日）   | 17,342 | △0.6 |     | 98.6  | 92,105 |
|            | 98期（2017年7月5日）   | 17,613 | 1.6  |     | 98.8  | 93,422 |
|            | 99期（2017年8月7日）   | 17,445 | △1.0 |     | 98.4  | 92,508 |
|            | 100期（2017年9月5日）  | 17,381 | △0.4 |     | 97.9  | 93,630 |
|            | 101期（2017年10月5日） | 17,825 | 2.6  |     | 98.3  | 95,019 |
| 第18<br>作成期 | 102期（2017年11月6日） | 18,104 | 1.6  |     | 98.6  | 94,494 |
|            | 103期（2017年12月5日） | 17,751 | △1.9 |     | 97.4  | 91,577 |
|            | 104期（2018年1月5日）  | 17,803 | 0.3  |     | 98.6  | 90,556 |
|            | 105期（2018年2月5日）  | 17,015 | △4.4 |     | 95.9  | 80,604 |
|            | 106期（2018年3月5日）  | 16,243 | △4.5 |     | 97.0  | 76,024 |
|            | 107期（2018年4月5日）  | 16,453 | 1.3  |     | 99.1  | 75,529 |
| 第19<br>作成期 | 108期（2018年5月7日）  | 16,673 | 1.3  |     | 96.9  | 74,110 |
|            | 109期（2018年6月5日）  | 16,867 | 1.2  |     | 98.9  | 73,035 |
|            | 110期（2018年7月5日）  | 17,006 | 0.8  |     | 98.5  | 71,569 |
|            | 111期（2018年8月6日）  | 17,236 | 1.4  |     | 98.7  | 70,253 |
|            | 112期（2018年9月5日）  | 17,334 | 0.6  |     | 99.2  | 69,474 |
|            | 113期（2018年10月5日） | 17,555 | 1.3  |     | 98.0  | 68,274 |
| 第20<br>作成期 | 114期（2018年11月5日） | 17,363 | △1.1 |     | 98.2  | 66,426 |
|            | 115期（2018年12月5日） | 17,504 | 0.8  |     | 98.6  | 65,459 |
|            | 116期（2019年1月7日）  | 17,044 | △2.6 |     | 96.7  | 62,978 |
|            | 117期（2019年2月5日）  | 17,564 | 3.1  |     | 97.6  | 64,647 |
|            | 118期（2019年3月5日）  | 17,950 | 2.2  |     | 98.4  | 64,527 |
|            | 119期（2019年4月5日）  | 18,243 | 1.6  |     | 99.1  | 64,416 |
|            | 120期（2019年5月7日）  | 18,156 | △0.5 |     | 97.5  | 63,167 |

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期   | 年 月 日                 | 基 準 | 価 額    |        | 債 券 組 入 率 |
|-------|-----------------------|-----|--------|--------|-----------|
|       |                       |     | 騰 落 率  | 率      |           |
| 第115期 | (期 首)<br>2018年11月 5 日 | 円   | 17,363 | %<br>— | %<br>98.2 |
|       | 11月末                  |     | 17,502 | 0.8    | 97.9      |
|       | (期 末)<br>2018年12月 5 日 |     | 17,504 | 0.8    | 98.6      |
| 第116期 | (期 首)<br>2018年12月 5 日 |     | 17,504 | —      | 98.6      |
|       | 12月末                  |     | 17,358 | △0.8   | 96.6      |
|       | (期 末)<br>2019年 1月 7 日 |     | 17,044 | △2.6   | 96.7      |
| 第117期 | (期 首)<br>2019年 1月 7 日 |     | 17,044 | —      | 96.7      |
|       | 1月末                   |     | 17,367 | 1.9    | 97.0      |
|       | (期 末)<br>2019年 2月 5 日 |     | 17,564 | 3.1    | 97.6      |
| 第118期 | (期 首)<br>2019年 2月 5 日 |     | 17,564 | —      | 97.6      |
|       | 2月末                   |     | 17,779 | 1.2    | 96.7      |
|       | (期 末)<br>2019年 3月 5 日 |     | 17,950 | 2.2    | 98.4      |
| 第119期 | (期 首)<br>2019年 3月 5 日 |     | 17,950 | —      | 98.4      |
|       | 3月末                   |     | 18,209 | 1.4    | 99.3      |
|       | (期 末)<br>2019年 4月 5 日 |     | 18,243 | 1.6    | 99.1      |
| 第120期 | (期 首)<br>2019年 4月 5 日 |     | 18,243 | —      | 99.1      |
|       | 4月末                   |     | 18,316 | 0.4    | 97.6      |
|       | (期 末)<br>2019年 5月 7 日 |     | 18,156 | △0.5   | 97.5      |

※騰落率は期首比です。

## 1 運用経過

### ▶ 基準価額等の推移について（2018年11月6日から2019年5月7日まで）

#### 基準価額等の推移



|      |         |
|------|---------|
| 作成期首 | 17,363円 |
| 作成期末 | 18,156円 |
| 騰落率  | +4.6%   |

### ▶ 基準価額の主な変動要因（2018年11月6日から2019年5月7日まで）

当ファンドは、主として米ドル建て投資適格社債等に投資しました。外貨建資産については、為替ヘッジを行っていません。

|      |  |
|------|--|
| 上昇要因 | <ul style="list-style-type: none"> <li>・社債の金利収入</li> <li>・社債利回りの低下（価格は上昇）</li> </ul> |
| 下落要因 | <ul style="list-style-type: none"> <li>・為替のヘッジコスト</li> </ul>                         |



---

▶ 投資環境について (2018年11月6日から2019年5月7日まで)

---

当作成期の米国10年国債利回り、社債利回りは共に低下しました。為替市場では米ドルが円に対して下落しました。

**債券市場**

作成期前半、欧州や中国での経済指標の軟化、原油価格の下落などを受けて金利は低下しました。特に12月のFOMC（米連邦公開市場委員会）では、年4回目の政策金利の引上げが実施されたものの2019年の利上げ回数見通しが引き下げられ、金利低下材料となりました。年明け以降は、もみ合いが続きました。しかし、3月のFOMCで早期のバランスシートの縮小停止が決定されたことで将来的な利下げ見通しが広がり、金利は再び低下しました。当作成期の米国10年国債利回りは作成期首3.21%から作成期末2.47%へと低下しました。

社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は、年末にかけて株価の下落などを背景に投資家のリスク回避姿勢が高まり、拡大しました。しかし、その後はハト派（景気を重視する立場）的な金融政策へのシフトから投資家のリスク回避姿勢は後退し、縮小に転じました。結果、作成期を通して見れば社債スプレッドはほぼ横ばいでの推移となりました。

社債利回りは、米国国債利回りが低下、スプレッドがほぼ横ばいであったことから、作成期を通してみれば低下しました。

**為替市場**

F R B（米連邦準備制度理事会）が利上げに慎重な姿勢に転じ、米国金利の先高観が後退したことなどを受け、当作成期の米ドル・円は、作成期首113円23銭から作成期末110円69銭へと2円54銭の米ドル安・円高となりました。

---

▶ ポートフォリオについて (2018年11月6日から2019年5月7日まで)

---

**組入比率**

当作成期は90%以上の高水準の米ドル建て社債の組入れを維持して、安定的に利息収入を得ることができました。

### 業種配分

業種別には、安定業種（消費安定・通信・公益・運輸）への配分を一貫して50%以上に維持しました。安定業種以外では、テクノロジー、消費循環（小売りなど）、資本財といった相対的に格付けが高めである業種に配分しました。

### 格付け配分

格付け別には、A格以上の組入比率で90%前後を維持し、全体の平均格付けはA格を維持しました。BBB格の債券は、安定業種である通信、消費安定（食品・飲料、製薬など）、運輸および公益を中心に10%未満に抑制しています。

### デュレーション（投資資金の平均回収期間）・残存期間

ポートフォリオのデュレーションは6年をやや上回る水準としております。満期構成では残存期間4年～10年の債券を中心にバランスよく保有しました。

---

### ▶ベンチマークとの差異について（2018年11月6日から2019年5月7日まで）

---

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

## 2 今後の運用方針

懸念されていた中国景気に底入れ感が見えてきましたが、米中貿易協議の行方が急速に不透明となり、長期金利に低下圧力がかかり始めています。年後半の景気持直しを想定しているものの、世界的に中央銀行の政策スタンスがハト派化しており、長期金利は低位で安定推移するとみえています。

社債スプレッドは概ねフェアバリュー（適正価値）近辺にあり、レンジ圏での推移を想定しています。短期的にはM&A（企業の合併・買収）関連の資金調達を目的に社債発行が増加しそうですが、強い運用ニーズに吸収されそうです。1～3月期の企業業績は景気鈍化を受けて減速しましたが、信用力への影響は限定的にとどまりました。発行企業のファンダメンタルズ（基礎的条件）は中期的には良好とみえています。

ヘッジコストに関しては、落ち着いた日米金利差を反映して安定推移すると見込んでいます。

以上の投資環境見通しをベースに、社債発行企業の信用力評価や個別証券の投資価値に着目して、銘柄選択を行っていきます。ポートフォリオ全体の業種配分は安定業種を多めとし、格付け配分についてはA格以上を中心とします。満期構成に関しては、残存4年～10年の債券を中心に配分し、デュレーションは6年前後を中心に調整していく方針です。また同時に、利回り低下局面での社債売却、利回り上昇局面での社債購入を行い、ポートフォリオの利回り向上を図る方針です。

■ 1万口当たりの費用明細 (2018年11月6日から2019年5月7日まで)

| 項目        | 金額  | 比率      | 項目の概要  |
|-----------|-----|---------|--|
| (a) その他費用 | 1円  | 0.008%  | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数<br>保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送入金・資産の移転等に要する費用<br>その他：信託事務の処理等に要するその他費用 |
| （保管費用）    | (1) | (0.008) |  |
| （その他）     | (0) | (0.000) |  |
| 合計        | 1   | 0.008   |  |

期中の平均基準価額は17,755円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2018年11月6日から2019年5月7日まで)

公社債

|     |         |                      | 当 作 成 期        |                        |
|-----|---------|----------------------|----------------|------------------------|
|     |         |                      | 買 付 額          | 売 付 額                  |
| 外 国 | ア メ リ カ | 社 債 券<br>(投資法人債券を含む) | 千米ドル<br>41,711 | 千米ドル<br>90,547<br>( 4) |

※金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

※社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等 (2018年11月6日から2019年5月7日まで)

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況  
(2018年11月6日から2019年5月7日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2019年5月7日現在)

公社債

A 債券種類別開示

外国(外貨建)公社債

| 区 分     | 作 成 期 末 |           |             |         | 残 存 期 間 別 組 入 比 率        |                   |         |         |
|---------|---------|-----------|-------------|---------|--------------------------|-------------------|---------|---------|
|         | 額 面 金 額 | 評 価 額     |             | 組 入 比 率 | う ち B B 格<br>以 下 組 入 比 率 | 残 存 期 間 別 組 入 比 率 |         |         |
|         |         | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 |         |                          | 5 年 以 上           | 2 年 以 上 | 2 年 未 満 |
|         | 千米ドル    | 千米ドル      | 千円          | %       | %                        | %                 | %       | %       |
| ア メ リ カ | 551,666 | 556,619   | 61,612,174  | 97.5    | —                        | 85.2              | 12.3    | —       |
| 合 計     | 551,666 | 556,619   | 61,612,174  | 97.5    | —                        | 85.2              | 12.3    | —       |

※邦貨換算金額は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※一印は組入れなし。

B 個別銘柄開示

外国(外貨建)公社債

| 種 類       | 銘 柄                    | 作 成 期 末 |         |           |             | 償 還 年 月 日  |
|-----------|------------------------|---------|---------|-----------|-------------|------------|
|           |                        | 利 率     | 額 面 金 額 | 評 価 額     |             |            |
|           |                        |         |         | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 |            |
|           |                        | %       | 千米ドル    | 千米ドル      | 千円          |            |
| (ア メ リ カ) | 普通社債券<br>(含む投資法人債券)    |         |         |           |             |            |
|           | 3M CO 2.25             | 2.25    | 10,000  | 9,459     | 1,047,055   | 2026/9/19  |
|           | 3M CO 3.375            | 3.375   | 2,000   | 2,037     | 225,481     | 2029/3/1   |
|           | ABBOTT LABS 3.75       | 3.75    | 2,833   | 2,946     | 326,118     | 2026/11/30 |
|           | ABBVIE INC 2.85        | 2.85    | 2,000   | 1,978     | 219,023     | 2023/5/14  |
|           | AEP TEXAS 3.95         | 3.95    | 5,000   | 5,196     | 575,190     | 2028/6/1   |
|           | ALPHABET INC 1.998     | 1.998   | 11,000  | 10,355    | 1,146,202   | 2026/8/15  |
|           | ALTRIA GROUP INC 3.8   | 3.8     | 2,000   | 2,037     | 225,509     | 2024/2/14  |
|           | ALTRIA GROUP INC 4.4   | 4.4     | 2,000   | 2,064     | 228,568     | 2026/2/14  |
|           | AMAZON.COM INC 2.8     | 2.8     | 5,000   | 5,004     | 553,902     | 2024/8/22  |
|           | AMAZON.COM INC 3.15    | 3.15    | 5,000   | 5,036     | 557,514     | 2027/8/22  |
|           | AMAZON.COM INC 3.8     | 3.8     | 6,000   | 6,292     | 696,545     | 2024/12/5  |
|           | AMER ELEC PWR 4.3      | 4.3     | 1,000   | 1,064     | 117,779     | 2028/12/1  |
|           | AMERICAN TOWER 3.6     | 3.6     | 6,000   | 5,930     | 656,456     | 2028/1/15  |
|           | AMGEN INC 2.25         | 2.25    | 1,000   | 972       | 107,610     | 2023/8/19  |
|           | AMGEN INC 3.2          | 3.2     | 4,000   | 3,894     | 431,132     | 2027/11/2  |
|           | AMGEN INC 3.625        | 3.625   | 7,000   | 7,174     | 794,098     | 2024/5/22  |
|           | ANHEUSER-BUSCH 4.75    | 4.75    | 1,000   | 1,068     | 118,271     | 2029/1/23  |
|           | APPALACHIAN PWR 3.4    | 3.4     | 6,000   | 6,076     | 672,628     | 2025/6/1   |
|           | APPLE INC 3.2          | 3.2     | 12,000  | 12,223    | 1,353,005   | 2025/5/13  |
|           | APPLE INC 3.25         | 3.25    | 3,000   | 3,043     | 336,887     | 2026/2/23  |
|           | AT&T INC 3.4           | 3.4     | 2,000   | 2,004     | 221,863     | 2025/5/15  |
|           | AT&T INC 4.45          | 4.45    | 4,000   | 4,221     | 467,259     | 2024/4/1   |
|           | ATLANTIC CITY EL 4     | 4.0     | 1,000   | 1,058     | 117,162     | 2028/10/15 |
|           | BAT CAPITAL CORP 3.557 | 3.557   | 3,000   | 2,858     | 316,379     | 2027/8/15  |
|           | BERKSHIRE HATHAW 3.25  | 3.25    | 5,000   | 4,972     | 550,409     | 2028/4/15  |
|           | BP CAP MKTS AMER 3.937 | 3.937   | 3,000   | 3,132     | 346,765     | 2028/9/21  |
|           | BP CAP MKTS AMER 4.234 | 4.234   | 1,000   | 1,067     | 118,136     | 2028/11/6  |
|           | BP CAPITAL PLC 3.535   | 3.535   | 7,000   | 7,184     | 795,304     | 2024/11/4  |
|           | BURLINGTON NORTH 3.75  | 3.75    | 3,000   | 3,127     | 346,188     | 2024/4/1   |
|           | CATERPILLAR FINL 3.25  | 3.25    | 2,000   | 2,037     | 225,504     | 2024/12/1  |
|           | CATERPILLAR FINL 3.75  | 3.75    | 5,000   | 5,203     | 575,984     | 2023/11/24 |
|           | CELGENE CORP 3.45      | 3.45    | 5,000   | 4,952     | 548,184     | 2027/11/15 |

コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド

| 種 | 類 | 銘柄                     | 作成期末  |        |        |           |            |
|---|---|------------------------|-------|--------|--------|-----------|------------|
|   |   |                        | 利率    | 額面金額   | 評価額    |           | 償還年月日      |
|   |   |                        |       |        | 外貨建金額  | 邦貨換算金額    |            |
|   |   | CHEVRON CORP 2.895     | 2.895 | 3,000  | 3,025  | 334,843   | 2024/3/3   |
|   |   | CHEVRON CORP 2.954     | 2.954 | 3,000  | 2,993  | 331,403   | 2026/5/16  |
|   |   | CHEVRON CORP 3.326     | 3.326 | 3,000  | 3,088  | 341,862   | 2025/11/17 |
|   |   | CISCO SYSTEMS 2.2      | 2.2   | 8,000  | 7,860  | 870,063   | 2023/9/20  |
|   |   | CISCO SYSTEMS 2.5      | 2.5   | 2,000  | 1,941  | 214,883   | 2026/9/20  |
|   |   | CISCO SYSTEMS 2.95     | 2.95  | 5,000  | 4,981  | 551,428   | 2026/2/28  |
|   |   | COCA-COLA CO/THE 2.25  | 2.25  | 2,000  | 1,906  | 210,996   | 2026/9/1   |
|   |   | COCA-COLA CO/THE 2.9   | 2.9   | 13,000 | 12,897 | 1,427,579 | 2027/5/25  |
|   |   | COMCAST CORP 3.15      | 3.15  | 3,000  | 2,944  | 325,964   | 2028/2/15  |
|   |   | COMCAST CORP 3.375     | 3.375 | 3,000  | 3,051  | 337,766   | 2025/2/15  |
|   |   | COMCAST CORP 3.95      | 3.95  | 500    | 524    | 58,005    | 2025/10/15 |
|   |   | COMCAST CORP 4.15      | 4.15  | 500    | 527    | 58,424    | 2028/10/15 |
|   |   | COMMONWEALTH EDI 2.95  | 2.95  | 5,000  | 4,907  | 543,180   | 2027/8/15  |
|   |   | DUKE ENERGY FLA 3.2    | 3.2   | 4,000  | 4,008  | 443,738   | 2027/1/15  |
|   |   | DUKE ENERGY PROG 3.25  | 3.25  | 2,000  | 2,031  | 224,874   | 2025/8/15  |
|   |   | DUKE ENERGY PROG 3.45  | 3.45  | 2,000  | 2,042  | 226,118   | 2029/3/15  |
|   |   | ELI LILLY & CO 3.375   | 3.375 | 6,000  | 6,116  | 677,007   | 2029/3/15  |
|   |   | ESTEE LAUDER CO 3.15   | 3.15  | 7,000  | 7,025  | 777,600   | 2027/3/15  |
|   |   | EXELON CORP 3.4        | 3.4   | 5,000  | 5,025  | 556,321   | 2026/4/15  |
|   |   | EXXON MOBIL CORP 3.043 | 3.043 | 3,000  | 3,014  | 333,636   | 2026/3/1   |
|   |   | FLORIDA POWER & 3.125  | 3.125 | 11,404 | 11,643 | 1,288,811 | 2025/12/1  |
|   |   | GENERAL DYNAMICS 3.5   | 3.5   | 3,000  | 3,101  | 343,296   | 2025/5/15  |
|   |   | GENERAL DYNAMICS 3.75  | 3.75  | 1,000  | 1,052  | 116,495   | 2028/5/15  |
|   |   | GENERAL MILLS IN 4     | 4.0   | 2,000  | 2,082  | 230,484   | 2025/4/17  |
|   |   | GENERAL MILLS IN 4.2   | 4.2   | 3,000  | 3,134  | 347,002   | 2028/4/17  |
|   |   | GILEAD SCIENCES 2.95   | 2.95  | 3,000  | 2,920  | 323,220   | 2027/3/1   |
|   |   | GLAXOSMITHKLINE 3.375  | 3.375 | 2,000  | 2,004  | 221,887   | 2029/6/1   |
|   |   | GLAXOSMITHKLINE 3.625  | 3.625 | 2,000  | 2,064  | 228,503   | 2025/5/15  |
|   |   | GLAXOSMITHKLINE 3.875  | 3.875 | 2,000  | 2,092  | 231,620   | 2028/5/15  |
|   |   | HOME DEPOT INC 2.8     | 2.8   | 2,000  | 1,965  | 217,612   | 2027/9/14  |
|   |   | HOME DEPOT INC 3.35    | 3.35  | 8,000  | 8,214  | 909,250   | 2025/9/15  |
|   |   | HONEYWELL INTL 2.5     | 2.5   | 5,000  | 4,844  | 536,194   | 2026/11/1  |
|   |   | INTEL CORP 2.6         | 2.6   | 3,000  | 2,918  | 323,083   | 2026/5/19  |
|   |   | INTEL CORP 3.15        | 3.15  | 8,000  | 8,057  | 891,848   | 2027/5/11  |
|   |   | INTEL CORP 3.7         | 3.7   | 3,000  | 3,137  | 347,299   | 2025/7/29  |
|   |   | JOHN DEERE CAP 3.35    | 3.35  | 3,000  | 3,065  | 339,308   | 2024/6/12  |
|   |   | JOHN DEERE CAP 3.45    | 3.45  | 3,000  | 3,092  | 342,297   | 2025/3/13  |
|   |   | JOHN DEERE CAP 3.45    | 3.45  | 1,000  | 1,027  | 113,756   | 2029/3/7   |
|   |   | KEURIG DR PEPPER 4.417 | 4.417 | 2,000  | 2,089  | 231,263   | 2025/5/25  |
|   |   | KEURIG DR PEPPER 4.597 | 4.597 | 2,000  | 2,099  | 232,342   | 2028/5/25  |
|   |   | MCCORMICK 3.15         | 3.15  | 4,000  | 3,985  | 441,127   | 2024/8/15  |
|   |   | MERCK & CO INC 2.75    | 2.75  | 6,000  | 5,968  | 660,629   | 2025/2/10  |
|   |   | MICROSOFT CORP 3.125   | 3.125 | 12,000 | 12,241 | 1,355,050 | 2025/11/3  |
|   |   | MICROSOFT CORP 3.625   | 3.625 | 4,000  | 4,165  | 461,084   | 2023/12/15 |
|   |   | MIDAMERICAN ENER 3.5   | 3.5   | 4,000  | 4,137  | 457,972   | 2024/10/15 |
|   |   | MOLSON COORS 3         | 3.0   | 5,000  | 4,791  | 530,344   | 2026/7/15  |
|   |   | NESTLE HOLDINGS 3.625  | 3.625 | 3,000  | 3,123  | 345,730   | 2028/9/24  |
|   |   | NEVADA POWER CO 3.7    | 3.7   | 3,000  | 3,079  | 340,845   | 2029/5/1   |
|   |   | NEXTERA ENERGY 3.5     | 3.5   | 3,000  | 3,006  | 332,754   | 2029/4/1   |
|   |   | NIKE INC 2.375         | 2.375 | 5,000  | 4,826  | 534,276   | 2026/11/1  |
|   |   | NOVARTIS CAPITAL 3     | 3.0   | 6,000  | 6,045  | 669,229   | 2025/11/20 |
|   |   | NOVARTIS CAPITAL 3.4   | 3.4   | 2,800  | 2,876  | 318,370   | 2024/5/6   |
|   |   | ORACLE CORP 2.4        | 2.4   | 6,000  | 5,900  | 653,157   | 2023/9/15  |
|   |   | ORACLE CORP 2.95       | 2.95  | 4,000  | 3,981  | 440,752   | 2025/5/15  |
|   |   | ORACLE CORP 3.4        | 3.4   | 6,000  | 6,133  | 678,949   | 2024/7/8   |

コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド

| 種 | 類 | 銘柄                     | 作成期末  |        |        |            |            |
|---|---|------------------------|-------|--------|--------|------------|------------|
|   |   |                        | 利率    | 額面金額   | 評価額    |            | 償還年月日      |
|   |   |                        |       |        | 外貨建金額  | 邦貨換算金額     |            |
|   |   | PACIFICORP 3.6         | 3.6   | 2,925  | 3,012  | 333,428    | 2024/4/1   |
|   |   | PEPSICO INC 2.375      | 2.375 | 3,000  | 2,875  | 318,319    | 2026/10/6  |
|   |   | PEPSICO INC 2.85       | 2.85  | 3,000  | 2,979  | 329,847    | 2026/2/24  |
|   |   | PEPSICO INC 3.6        | 3.6   | 9,000  | 9,378  | 1,038,138  | 2024/3/1   |
|   |   | PFIZER INC 2.75        | 2.75  | 2,000  | 1,966  | 217,680    | 2026/6/3   |
|   |   | PFIZER INC 3           | 3.0   | 1,000  | 1,013  | 112,182    | 2023/6/15  |
|   |   | PFIZER INC 3.4         | 3.4   | 2,000  | 2,063  | 228,359    | 2024/5/15  |
|   |   | PFIZER INC 3.45        | 3.45  | 2,000  | 2,031  | 224,825    | 2029/3/15  |
|   |   | PFIZER INC 3.6         | 3.6   | 1,000  | 1,035  | 114,593    | 2028/9/15  |
|   |   | PHILIP MORRIS IN 3.125 | 3.125 | 2,000  | 1,970  | 218,164    | 2027/8/17  |
|   |   | PHILIP MORRIS IN 3.375 | 3.375 | 6,000  | 6,120  | 677,469    | 2025/8/11  |
|   |   | PROCTER & GAMBLE 3.1   | 3.1   | 5,000  | 5,099  | 564,467    | 2023/8/15  |
|   |   | PUBLIC SERV COLO 3.7   | 3.7   | 2,000  | 2,088  | 231,161    | 2028/6/15  |
|   |   | PUBLIC SERVICE 3       | 3.0   | 8,000  | 7,919  | 876,608    | 2027/5/15  |
|   |   | RECKITT BEN TSY 3      | 3.0   | 5,000  | 4,828  | 534,497    | 2027/6/26  |
|   |   | SAN DIEGO G & E 2.5    | 2.5   | 6,000  | 5,659  | 626,498    | 2026/5/15  |
|   |   | SANOFI 3.625           | 3.625 | 3,000  | 3,103  | 343,488    | 2028/6/19  |
|   |   | SHELL INTL FIN 2.5     | 2.5   | 2,000  | 1,924  | 212,984    | 2026/9/12  |
|   |   | SHELL INTL FIN 3.25    | 3.25  | 4,000  | 4,066  | 450,078    | 2025/5/11  |
|   |   | SHELL INTL FIN 3.4     | 3.4   | 6,000  | 6,160  | 681,873    | 2023/8/12  |
|   |   | SHELL INTL FIN 3.875   | 3.875 | 2,000  | 2,108  | 233,368    | 2028/11/13 |
|   |   | SIEMENS FINAN 2.35     | 2.35  | 3,000  | 2,846  | 315,101    | 2026/10/15 |
|   |   | SOUTHERN CAL GAS 3.15  | 3.15  | 3,000  | 3,010  | 333,250    | 2024/9/15  |
|   |   | SOUTHWESTN EL PR 2.75  | 2.75  | 5,000  | 4,765  | 527,451    | 2026/10/1  |
|   |   | TARGET CORP 3.375      | 3.375 | 3,000  | 3,040  | 336,568    | 2029/4/15  |
|   |   | TARGET CORP 3.5        | 3.5   | 2,000  | 2,079  | 230,135    | 2024/7/1   |
|   |   | TOTAL CAP INTL 3.455   | 3.455 | 3,000  | 3,063  | 339,088    | 2029/2/19  |
|   |   | TOTAL CAP INTL 3.75    | 3.75  | 3,000  | 3,128  | 346,258    | 2024/4/10  |
|   |   | TRANSCANADA PL 4.25    | 4.25  | 5,000  | 5,200  | 575,675    | 2028/5/15  |
|   |   | TYSON FOODS INC 3.55   | 3.55  | 5,000  | 4,966  | 549,741    | 2027/6/2   |
|   |   | UNILEVER CAPITAL 3.1   | 3.1   | 9,000  | 9,064  | 1,003,376  | 2025/7/30  |
|   |   | UNILEVER CAPITAL 3.5   | 3.5   | 4,000  | 4,101  | 453,948    | 2028/3/22  |
|   |   | UNION PAC CORP 2.75    | 2.75  | 3,000  | 2,930  | 324,419    | 2026/3/1   |
|   |   | UNION PAC CORP 3       | 3.0   | 2,000  | 1,964  | 217,474    | 2027/4/15  |
|   |   | UNION PAC CORP 3.7     | 3.7   | 2,000  | 2,052  | 227,240    | 2029/3/1   |
|   |   | UNION PAC CORP 3.75    | 3.75  | 1,000  | 1,039  | 115,116    | 2025/7/15  |
|   |   | UNION PAC CORP 3.95    | 3.95  | 3,000  | 3,144  | 348,110    | 2028/9/10  |
|   |   | VERIZON COMM INC 4.329 | 4.329 | 7,554  | 8,076  | 893,962    | 2028/9/21  |
|   |   | VIRGINIA EL&PWR 3.15   | 3.15  | 7,000  | 6,990  | 773,743    | 2026/1/15  |
|   |   | VISA INC 2.75          | 2.75  | 4,000  | 3,941  | 436,249    | 2027/9/15  |
|   |   | VISA INC 3.15          | 3.15  | 7,000  | 7,099  | 785,896    | 2025/12/14 |
|   |   | WALMART INC 3.25       | 3.25  | 1,000  | 1,008  | 111,653    | 2029/7/8   |
|   |   | WALMART INC 3.3        | 3.3   | 4,000  | 4,094  | 453,208    | 2024/4/22  |
|   |   | WALMART INC 3.55       | 3.55  | 2,000  | 2,076  | 229,803    | 2025/6/26  |
|   |   | WALMART INC 3.7        | 3.7   | 2,000  | 2,096  | 232,045    | 2028/6/26  |
|   |   | WALMART INC 5.875      | 5.875 | 4,150  | 4,952  | 548,223    | 2027/4/5   |
|   |   | WALT DISNEY CO 2.95    | 2.95  | 11,000 | 10,947 | 1,211,820  | 2027/6/15  |
|   |   | XCEL ENERGY INC 3.3    | 3.3   | 11,000 | 11,066 | 1,224,896  | 2025/6/1   |
|   |   | 合 計                    | -     | -      | -      | 61,612,174 | -          |

※邦貨換算金額は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

# コーポレート・ボンド・インカムザーフンド

## ■ 投資信託財産の構成

(2019年5月7日現在)

| 項 目                     | 作 成 期 末          |           |
|-------------------------|------------------|-----------|
|                         | 評 価 額            | 比 率       |
| 公 社 債                   | 千円<br>61,612,174 | %<br>97.5 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 1,555,527        | 2.5       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 63,167,701       | 100.0     |

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※作成期末における外貨建資産（62,890,393千円）の投資信託財産総額（63,167,701千円）に対する比率は99.6%です。

※外貨建資産は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=110.69円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年12月5日) (2019年1月7日) (2019年2月5日) (2019年3月5日) (2019年4月5日) (2019年5月7日)

| 項 目                    | 第 115 期 末              | 第 116 期 末              | 第 117 期 末              | 第 118 期 末              | 第 119 期 末              | 第 120 期 末              |
|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>(A) 資 産</b>         | <b>65,459,364,114円</b> | <b>63,228,918,224円</b> | <b>64,862,293,475円</b> | <b>65,625,130,435円</b> | <b>64,676,968,913円</b> | <b>63,167,701,508円</b> |
| コール・ローン等               | 445,646,818            | 1,806,183,714          | 1,084,932,005          | 1,627,727,692          | 307,577,760            | 1,016,009,263          |
| 公 社 債 (評価額)            | 64,558,179,265         | 60,922,599,045         | 63,093,485,060         | 63,473,379,430         | 63,855,726,206         | 61,612,174,771         |
| 未 収 入 金                | —                      | —                      | 109,699,000            | —                      | —                      | —                      |
| 未 収 利 息                | 455,538,031            | 497,307,615            | 571,310,212            | 522,563,105            | 512,206,043            | 538,073,184            |
| 前 払 費 用                | —                      | 2,827,850              | 2,867,198              | 1,460,208              | 1,458,904              | 1,444,290              |
| <b>(B) 負 債</b>         | <b>12,256</b>          | <b>250,018,001</b>     | <b>215,036,235</b>     | <b>1,097,256,656</b>   | <b>260,010,871</b>     | <b>24,840</b>          |
| 未 払 金                  | —                      | —                      | 110,020,000            | 557,754,964            | —                      | —                      |
| 未 払 解 約 金              | —                      | 250,000,000            | 105,000,000            | 539,500,000            | 260,000,000            | —                      |
| 未 払 利 息                | 232                    | 992                    | 485                    | 1,489                  | 380                    | 759                    |
| その他未払費用                | 12,024                 | 17,009                 | 15,750                 | 203                    | 10,491                 | 24,081                 |
| <b>(C) 純資産総額(A-B)</b>  | <b>65,459,351,858</b>  | <b>62,978,900,223</b>  | <b>64,647,257,240</b>  | <b>64,527,873,779</b>  | <b>64,416,958,042</b>  | <b>63,167,676,668</b>  |
| 元 本                    | 37,397,465,338         | 36,950,435,569         | 36,806,635,033         | 35,949,010,803         | 35,309,774,071         | 34,791,921,011         |
| 次期繰越損益金                | 28,061,886,520         | 26,028,464,654         | 27,840,622,207         | 28,578,862,976         | 29,107,183,971         | 28,375,755,657         |
| <b>(D) 受 益 権 総 口 数</b> | <b>37,397,465,338口</b> | <b>36,950,435,569口</b> | <b>36,806,635,033口</b> | <b>35,949,010,803口</b> | <b>35,309,774,071口</b> | <b>34,791,921,011口</b> |
| 1万口当たり基準価額(C/D)        | 17,504円                | 17,044円                | 17,564円                | 17,950円                | 18,243円                | 18,156円                |

※当作成期における作成期首元本額38,257,390,646円、作成期中追加設定元本額410,945,682円、作成期中一部解約元本額3,876,415,317円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※作成期末における元本の内訳は以下の通りです。

|   |                 |
|---|-----------------|
| コーポレート・ボンド・インカム（為替ヘッジ型）                                 | 8,754,002,402円  |
| コーポレート・ボンド・インカム（為替ノーヘッジ型）                               | 18,977,016,642円 |
| コーポレート・ボンド・インカム（為替ヘッジ型／1年決算型）                           | 1,765,013,939円  |
| コーポレート・ボンド・インカム（為替ノーヘッジ型／1年決算型）                         | 783,296,347円    |
| SMAM・コーポレート・ボンド・インカム（為替ヘッジ型）＜適格機関投資家限定＞                 | 3,236,813,793円  |
| SMAM・コーポレート・ボンド・インカム（ヘッジなし）2014-05＜適格機関投資家転売制限付少数人私募投信＞ | 1,175,161,021円  |
| SMAM・年金コーポレート・ボンド・インカム（為替ヘッジあり）＜適格機関投資家限定＞              | 100,616,867円    |

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## ■ 損益の状況

〔自2018年11月6日〕〔自2018年12月6日〕〔自2019年1月8日〕〔自2019年2月6日〕〔自2019年3月6日〕〔自2019年4月6日〕  
 〔自2018年12月5日〕〔至2019年1月7日〕〔至2019年2月5日〕〔至2019年3月5日〕〔至2019年4月5日〕〔至2019年5月7日〕

| 項 目                       | 第 115 期        | 第 116 期         | 第 117 期        | 第 118 期        | 第 119 期        | 第 120 期        |
|---------------------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益             | 177,481,927円   | 184,018,672円    | 162,542,621円   | 182,887,739円   | 177,007,031円   | 177,425,413円   |
| 受 取 利 息                   | 177,485,594    | 184,026,805     | 162,550,832    | 159,399,594    | 177,013,804    | 177,434,820    |
| そ の 他 収 益 金               | -              | -               | -              | 23,501,100     | -              | -              |
| 支 払 利 息                   | △ 3,667        | △ 8,133         | △ 8,211        | △ 12,955       | △ 6,773        | △ 9,407        |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益       | 357,672,819    | △ 1,881,772,022 | 1,757,620,797  | 1,222,019,588  | 866,887,251    | △ 479,864,560  |
| 売 買 益                     | 587,040,667    | 650,722,988     | 1,775,589,423  | 1,299,833,968  | 937,418,679    | 194,538,449    |
| 売 買 損                     | △ 229,367,848  | △ 2,532,495,010 | △ 17,968,626   | △ 77,814,380   | △ 70,531,428   | △ 674,403,009  |
| (C) 信 託 報 酬 等             | △ 883,844      | △ 861,724       | △ 806,401      | △ 790,788      | △ 810,019      | △ 842,227      |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | 534,270,902    | △ 1,698,615,074 | 1,919,357,017  | 1,404,116,539  | 1,043,084,263  | △ 303,281,374  |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金         | 28,169,190,310 | 28,061,886,520  | 26,028,464,654 | 27,840,622,207 | 28,578,862,976 | 29,107,183,971 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金       | -              | 42,475,839      | 202,326,250    | -              | 58,252,229     | -              |
| (G) 解 約 差 損 益 金           | △ 641,574,692  | △ 377,282,631   | △ 309,525,714  | △ 665,875,770  | △ 573,015,497  | △ 428,146,940  |
| (H) 計 (D + E + F + G)     | 28,061,886,520 | 26,028,464,654  | 27,840,622,207 | 28,578,862,976 | 29,107,183,971 | 28,375,755,657 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (H)         | 28,061,886,520 | 26,028,464,654  | 27,840,622,207 | 28,578,862,976 | 29,107,183,971 | 28,375,755,657 |

※有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## ■ お知らせ

### <約款変更について>

委託会社の合併に伴う商号変更および電子公告アドレスの変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。

(適用日：2019年4月1日)