

第 38 期

運用報告書(全体版)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／債券	
信託期間	原則として、無期限です。	
運用方針	「日本公社債投信マザーファンド」の受益証券への投資を通じて、内外の公社債を実質的に組み入れの中心として安定した収益の確保をめざして安定運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド	「日本公社債投信マザーファンド」の受益証券を主要投資対象とします。 ただし、内外の公社債に直接投資することがあります。
	日本公社債投信マザーファンド	内外の公社債を主要投資対象とします。
投資制限	当ファンド	マザーファンドの受益証券への投資割合には制限を設けません。
	日本公社債投信マザーファンド	デリバティブ取引は投資信託約款の範囲で行います。
分配方針	毎年7月19日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、運用収益（純資産総額の元本超過額）の全額を分配します。決算日の基準価額が1万円当たり1万円を下回った場合は、分配を行いません。	

日本公社債投信 (7月号)

【2015年7月21日決算】

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

皆様の「日本公社債投信7月号」は、2015年7月21日に第38期決算を迎えましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。

今後とも、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

 **岡三アセットマネジメント**

〒104-0028 東京都中央区八重洲2-8-1

お問い合わせは弊社カスタマーサービス部へ
フリーダイヤル ☎0120-048-214（営業日の9:00～17:00）

【ホームページ】

<http://www.okasan-am.jp>

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。
※機種により本サービスをご利用いただけない場合があります。



○最近3期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分 配 金	騰 落 率	騰 落 率		
	円	円 銭		%	%	百万円
36期(2013年7月19日)	10,000	6.50		0.1	88.5	717
37期(2014年7月22日)	10,000	4.50		0.0	86.4	916
38期(2015年7月21日)	10,000	4.00		0.0	85.2	953

(注) 基準価額および分配金(税込み)は1万円当たり、基準価額の騰落率は分配金(税込み)込みです。

(注) 当ファンドは、元本の安全性を優先した運用を行っているため、特定のベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

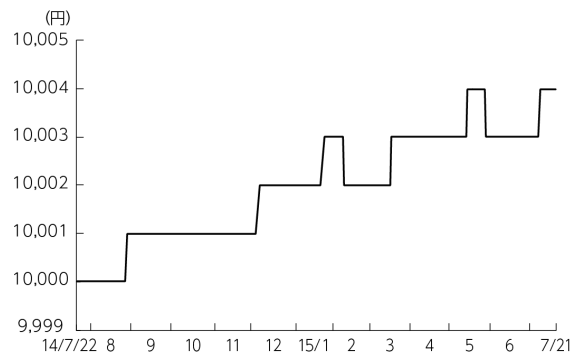
年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	
(期 首)	円		%	%
2014年7月22日	10,000		—	86.4
7月末	10,000		0.0	87.4
8月末	10,001		0.0	87.2
9月末	10,001		0.0	85.0
10月末	10,001		0.0	85.8
11月末	10,001		0.0	84.2
12月末	10,002		0.0	87.1
2015年1月末	10,003		0.0	87.7
2月末	10,002		0.0	82.4
3月末	10,003		0.0	85.9
4月末	10,003		0.0	86.7
5月末	10,003		0.0	85.4
6月末	10,003		0.0	62.9
(期 末)				
2015年7月21日	10,004		0.0	85.2

(注) 期末基準価額は1万円当たり分配金(税込み)込み、騰落率は期首比です。

◎基準価額の推移

基準価額は、前期末の10,000円から当期末には10,004円（分配金（税込み））となりました。

基準価額の推移



(注) 基準価額は1万口当たり、期末の基準価額は分配金（税込み）込みです。

◎基準価額の変動要因

(主なプラス要因)

- ・ 組み入れた債券による利息収入がプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・ 特にありません。

◎投資環境（市況）

(債券市場)

短期金融市場では、1年国債利回りが0.04%台で始まり、2014年9月末にかけて0.06%台へ上昇する場面もありましたが、日銀の強力な金融緩和政策を受けて低下に転じました。さらに、10月末に、日銀が追加金融緩和を決定し、国債需給のひっ迫感が強く意識されたことや、世界的な物価上昇圧力の弱まりによる債券利回りの低下を背景に、1年国債利回りは-0.03%台まで低下が進みました。しかし、日銀のさらなる追加の金融緩和期待が後退したことから、過度な需給のひっ迫感が和らぎ、1年国債利回りは2015年3月末には、0.04%へ上昇しました。その後、4月以降は、マイナス金利を含めた水準で推移し、0.005%で期末を迎えました。

◎ポートフォリオについて

<日本公社債投信7月号>

主として「日本公社債投信マザーファンド」の受益証券を買い付け、組入比率は概ね高位で維持しました。

○日本公社債投信マザーファンド

残存期間1年未満の政保債、地方債、財投機関債、金融債などを主に組み入れました。

◎分配金

当期の分配金は1万口当たり4円（税込み）となりました。

◎今後の運用方針

<日本公社債投信7月号>

主として「日本公社債投信マザーファンド」の受益証券への投資を通じて、安定した収益の確保を目指して運用を行います。ただし、一部直接投資を行う場合があります。

○日本公社債投信マザーファンド

日本銀行は、2%の物価安定の実現とその安定的な持続を目指し、強力な金融緩和政策を継続していくものと考えています。こうした中で、今後の運用につきましては、運用の基本方針に基づき、内外の公社債への投資により、安定した収益の確保を目指します。景気や市中金利の動向を見極めつつ、信用リスクに十分留意し、信用力の高い公社債に投資していく方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年7月23日～2015年7月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝計算口当たり計理上元本×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(1)	(0.005)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(1)	(0.006)	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、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.010)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.003	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	2	0.025	
期中の平均基準価額は、10,001円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額において基準価額は円未満切り捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2014年7月23日～2015年7月21日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
日本公社債投信マザーファンド	千口 432,900	千円 440,000	千口 419,001	千円 426,000

(注) 口数・金額の単位未満は切り捨てです。

○利害関係人との取引状況等

(2014年7月23日～2015年7月21日)

利害関係人との取引状況

<日本公社債投信（7月号）>

該当事項はございません。

<日本公社債投信マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 14,693	百万円 330	% 2.2	百万円 -	百万円 -	% -

平均保有割合 6.9%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合です。

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは岡三証券です。

○組入資産の明細

(2015年7月21日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
日本公社債投信マザーファンド	千口 798,062	千口 811,960	千円 825,845

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨てです。

○投資信託財産の構成

（2015年7月21日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
日本公社債投信マザーファンド	千円 825,845	% 86.5
コール・ローン等、その他	128,366	13.5
投資信託財産総額	954,211	100.0

（注）評価額の単位未満は切り捨てです。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2015年7月21日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	954,211,095
コール・ローン等	128,365,767
日本公社債投信マザーファンド(評価額)	825,845,293
未収利息	35
(B) 負債	1,016,651
未払収益分配金	381,274
未払解約金	348,767
未払信託報酬	249,496
その他未払費用	37,114
(C) 純資産総額(A-B)	953,194,444
元本	953,185,821
次期繰越損益金	8,623
(D) 受益権総口数	953,185,821口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,000円

（注）運用報告書作成時点では、監査未了です。

（注）計算期間末における1口当たり純資産額は1.0000円です。

（注）当ファンドの期首元本額は916,706,874円、期中追加設定元本額は478,192,115円、期中一部解約元本額は441,713,168円です。

○損益の状況（2014年7月23日～2015年7月21日）

項 目	当 期
	円
(A) 受取利息等収益	21,077
受取利息	21,077
(B) 有価証券売買損益	694,819
売買益	817,619
売買損	△122,800
(C) 信託報酬等	△286,610
(D) 当期利益(A+B+C)	429,286
(E) 前期繰越損益金	40,436
(F) 解約差損益金	△79,825
(G) 計(D+E+F)	389,897
(H) 収益分配金	△381,274
次期繰越損益金(G+H)	8,623

（注）損益の状況の中で、(B)有価証券売買損益は期末の評価替えによるものを含みます。(C)信託報酬等は監査費用を含めて表示しております。(F)解約差損益金とは、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。

（注）収益分配金
計算期間における純資産額の元本超過額389,897円を分配対象収益として381,274円を当期の分配金額としております。

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）		4円
源泉税	所得税	0円61銭2厘
	地方税	0円20銭
源泉税合計		0円81銭2厘
お手持り額		3円18銭8厘

- ◆2015年7月27日（月）までの間に支払いを開始します。
- ◆取得申込みを取扱った販売会社の本支店でお支払いします。
- ◆分配金再投資コースお手持り額は、決算日の基準価額で再投資いたしました。

〈お知らせ〉

- ・法令諸規則の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。（実施日：2014年12月1日）
- ・弊社は、資産運用・リスク管理態勢の高度化等への取り組みを一段と強化すべく、2015年4月1日付けで運用部門に関し以下の組織変更を行いました。
 - ①運用企画部の新設
 - ②投資調査部を投資情報部に改称
 - ③運用各部を投資対象資産別に再編
 - ④トレーディング部を運用本部から分離

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2015年7月21日現在）

＜日本公社債投信マザーファンド＞

下記は、日本公社債投信マザーファンド全体(14,319,656千円)の内容です。

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期		末				
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	1,800,000 (1,800,000)	1,800,306 (1,800,306)	12.3 (12.3)	— (—)	— (—)	— (—)	12.3 (12.3)
地方債証券	2,999,920 (2,999,920)	3,016,925 (3,016,925)	20.5 (20.5)	— (—)	— (—)	— (—)	20.5 (20.5)
特殊債券 (除く金融債)	5,474,000 (5,474,000)	5,497,254 (5,497,254)	37.4 (37.4)	— (—)	— (—)	— (—)	37.4 (37.4)
金融債券	4,000,000 (4,000,000)	4,010,370 (4,010,370)	27.3 (27.3)	— (—)	— (—)	— (—)	27.3 (27.3)
合 計	14,273,920 (14,273,920)	14,324,856 (14,324,856)	97.5 (97.5)	— (—)	— (—)	— (—)	97.5 (97.5)

(注) ()内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、当期末のマザーファンドの資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 額面金額・評価額は単位未満を切り捨て、組入比率は四捨五入のため、合計と合わない場合があります。

(注) 現先で保有している債券も含めて表示しています。

(注) BB格以下組入比率は、S & PとMoody'sの信用格付けのうち、高い方を採用しています。

(注) 一印は組み入れがありません。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
第544回国庫短期証券※		—	1,800,000	1,800,306	—
小	計		1,800,000	1,800,306	
地方債証券					
第17回東京都公募公債（東京再生都債）		0.16	13,020	13,022	2015/12/4
第625回東京都公募公債		1.41	111,500	111,740	2015/9/18
第628回東京都公募公債		1.59	100,000	100,621	2015/12/18
第630回東京都公募公債		1.63	100,000	100,633	2015/12/18
第631回東京都公募公債		1.73	100,000	101,092	2016/3/18
平成18年度第1回静岡県公募公債		2.0	200,000	203,290	2016/5/30
平成22年度第10回静岡県公募公債（5年）		0.29	9,300	9,304	2015/10/26
平成17年度第4回愛知県公募公債（10年）		1.6	80,000	80,323	2015/10/27
平成18年度第1回愛知県公募公債（10年）		2.0	33,400	33,934	2016/5/26
平成22年度第4回広島県公募公債（5年）		0.28	200,000	200,110	2015/10/29
平成17年度第3回埼玉県公募公債		1.3	100,000	100,023	2015/7/28
平成17年度第4回埼玉県公募公債		1.4	19,000	19,024	2015/8/26
平成18年度第1回埼玉県公募公債		1.8	100,000	101,301	2016/4/27
平成22年度第12回埼玉県公募公債（5年）		0.62	100,000	100,372	2016/3/30
平成17年度第5回福岡県公募公債		1.5	137,450	138,456	2016/1/27
平成22年度第7回福岡県公募公債		0.48	8,200	8,211	2015/12/24
平成22年度第1回奈良県公募公債		0.41	16,300	16,317	2015/11/30
平成17年度第1回静岡市公募公債		1.6	228,250	229,450	2015/11/25
平成17年度第3回大阪市公募公債		1.3	156,000	156,036	2015/7/28
平成17年度第10回大阪市公募公債		1.5	100,000	100,732	2016/1/26
平成17年度第13回大阪市公募公債		1.7	300,000	303,265	2016/3/23
第12回せ号名古屋市公募公債		1.4	100,000	100,246	2015/9/28
平成17年度第3回横浜市公募公債		1.6	300,000	300,767	2015/9/22
平成17年度第6回札幌市公募公債		1.5	100,000	100,599	2015/12/22
平成22年度第12回札幌市公募公債（5年）		0.6	13,000	13,042	2016/3/18
平成22年度第3回福岡市公募公債（5年）		0.39	59,500	59,517	2015/8/27
平成22年度第7回福岡市公募公債（5年）		0.47	140,000	140,226	2015/12/24
平成23年度第1回福岡市公募公債（5年）		0.47	75,000	75,258	2016/6/24
小	計		2,999,920	3,016,925	
特殊債券(除く金融債)					
第23回政府保証都市再生債券		0.3	100,000	100,095	2015/12/10
第853回政府保証公営企業債券		1.2	3,000	3,000	2015/7/24
第855回政府保証公営企業債券		1.3	100,000	100,197	2015/9/18
第856回政府保証公営企業債券		1.5	1,000	1,003	2015/10/20
第859回政府保証公営企業債券		1.5	100,000	100,737	2016/1/25
第861回政府保証公営企業債券		1.6	100,000	101,012	2016/3/17
第862回政府保証公営企業債券		1.8	400,000	405,196	2016/4/20
第3回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		1.5	200,000	201,510	2016/1/29
第5回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		1.6	446,000	450,139	2016/2/26
第144回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		0.3	300,000	300,074	2015/8/31
第27回政府保証本州四国連絡橋債券		1.4	368,000	368,544	2015/8/31
第185回政府保証預金保険機構債		0.2	400,000	400,487	2016/5/17

日本公社債投信（7月号）

銘柄	当 期 末			償還年月日
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	
特殊債券(除く金融債)	%	千円	千円	
第17回政府保証国民生活債券	1.6	100,000	101,012	2016/3/17
第2回政府保証成田国際空港債券	1.6	147,000	148,339	2016/2/22
第1回政府保証東日本高速道路債券	1.6	6,000	6,030	2015/11/25
第4回政府保証東日本高速道路債券	1.9	100,000	101,717	2016/6/27
第6回政府保証中日本高速道路債券	1.9	100,000	101,653	2016/6/16
第1回政府保証西日本高速道路債券	1.6	3,000	3,015	2015/11/25
第11回株式会社日本政策投資銀行無担保社債(社債間限定同順位特約付)	0.336	100,000	100,105	2015/12/18
第13回株式会社日本政策投資銀行無担保社債(社債間限定同順位特約付)	0.711	100,000	100,573	2016/6/20
第34回株式会社日本政策投資銀行無担保社債(社債間限定同順位特約付)	0.243	100,000	100,147	2016/6/20
第6回日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.65	100,000	100,639	2015/12/18
第119回日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.067	200,000	199,993	2015/12/18
第18回公営企業債券	1.53	200,000	201,181	2015/12/18
第36回株式会社日本政策金融公庫社債(一般担保付)	0.175	100,000	100,003	2015/8/5
第38回株式会社日本政策金融公庫社債(一般担保付)	0.151	500,000	500,107	2015/11/6
第51回都市再生債券	0.512	100,000	100,392	2016/6/20
第65回都市再生債券	0.216	300,000	300,050	2015/9/18
第32回独立行政法人福祉医療機構債券	0.146	100,000	100,026	2015/12/18
第29回日本学生支援債券	0.156	200,000	200,052	2015/11/20
第34回日本学生支援債券	0.141	300,000	300,103	2016/2/19
第42回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.35	100,000	100,108	2015/12/18
小 計		5,474,000	5,497,254	
金融債券				
い第725号商工債	0.35	100,000	100,069	2015/10/27
い第729号商工債	0.7	100,000	100,364	2016/2/26
い第730号商工債	0.7	100,000	100,411	2016/3/25
い第731号商工債	0.7	700,000	703,272	2016/4/27
い第725号農林債	0.4	500,000	500,407	2015/10/27
い第728号農林債	0.55	300,000	300,718	2016/1/27
い第729号農林債	0.75	100,000	100,396	2016/2/26
い第730号農林債	0.7	400,000	401,641	2016/3/25
い第732号農林債	0.6	200,000	200,855	2016/5/27
第251回信金中金債(5年)	0.35	100,000	100,070	2015/10/27
第252回信金中金債(5年)	0.45	600,000	600,771	2015/11/27
第255回信金中金債(5年)	0.75	100,000	100,396	2016/2/26
第256回信金中金債(5年)	0.7	100,000	100,414	2016/3/25
第158号商工債(3年)	0.15	300,000	300,138	2016/3/25
第159号商工債(3年)	0.25	100,000	100,127	2016/4/27
第161号商工債(3年)	0.25	200,000	200,314	2016/6/27
小 計		4,000,000	4,010,370	
合 計		14,273,920	14,324,856	

(注) 額面金額・評価額の単位未満は切り捨てです。

(注) ※印は現先で保有している債券です。

日本公社債投信マザーファンド
第7期 運用状況のご報告
 決算日：2014年12月19日

「日本公社債投信マザーファンド」は、2014年12月19日に第7期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	内外の公社債を主要投資対象とし、安定した収益の確保を目的として安定運用を行います。
主要投資対象	内外の公社債を主要投資対象とします。
投資制限	デリバティブ取引は投資信託約款の範囲で行います。

○最近3期の運用実績

決算期	基準価額	期騰落中率		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
		騰	落			
5期(2012年12月19日)	円 10,150	% 0.1		% 99.2	% -	百万円 10,224
6期(2013年12月19日)	円 10,159	% 0.1		% 99.1	% -	百万円 12,060
7期(2014年12月19日)	円 10,167	% 0.1		% 94.6	% -	百万円 13,853

- (注) 1. 基準価額は1万円当たりです。
 2. 当ファンドは、元本の安全性を優先した運用を行っているため、特定のベンチマークおよび参考指数を設けておりません。
 3. 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

○当期中の基準価額と市況等の推移

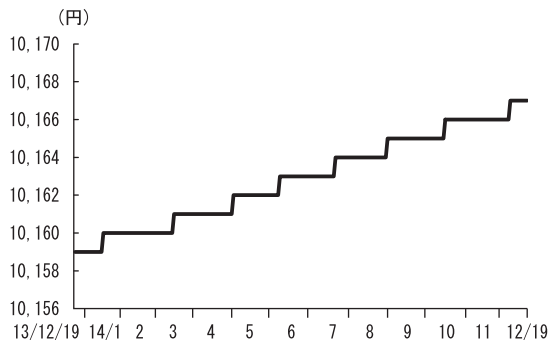
年	月	日	基	準		債	組	入	比	券	債	先	物	比	券
				騰	落										
	(期首)			円		%				%					%
	2013年12月	19日		10,159		—				99.1					—
	12月末			10,159		0.0				99.0					—
	2014年1月	末		10,160		0.0				99.2					—
	2月	末		10,160		0.0				97.6					—
	3月	末		10,161		0.0				94.6					—
	4月	末		10,161		0.0				97.9					—
	5月	末		10,162		0.0				99.1					—
	6月	末		10,163		0.0				96.3					—
	7月	末		10,164		0.0				98.2					—
	8月	末		10,165		0.1				98.1					—
	9月	末		10,165		0.1				95.3					—
	10月	末		10,166		0.1				97.6					—
	11月	末		10,166		0.1				95.3					—
	(期末)														
	2014年12月	19日		10,167		0.1				94.6					—

(注) 騰落率は期首比です。

◎基準価額の推移

基準価額は、前期末の10,159円から当期末には10,167円となりました。

基準価額の推移



(注) 基準価額は1万口当たりです。

◎基準価額の変動要因

(主なプラス要因)

組入れた債券による利息収入がプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

特にありません。

◎投資環境（市況）

(債券市場)

短期金融市場では、1年国債利回りが期初0.08%近辺で推移しました。しかし、米国の低調な経済指標を受け、株価が大幅に下落したことから、低下しました。その後も、日銀の強力な金融緩和政策や、欧州中央銀行（ECB）がマイナス金利を導入し、欧米金利が低下した影響を受け、1年国債利回りは0.02%近辺まで低下が進みました。さらに、2014年10月末に、日銀が追加金融緩和を決定し、国債需給の逼迫感が強く意識されたことや、世界的な物価上昇圧力の弱まりによる債券利回りの低下を受け、1年国債利回りは期末にかけて急激に低下し、マイナス圏での推移となりました。

◎ポートフォリオについて

残存期間1年未満の国債、政保債、地方債、財投機関債などを組みました。

◎今後の運用方針

運用の基本方針に基づき、内外の公社債への投資により、安定した収益の確保をめざして運用を行います。国内景気は、消費税率引き上げによる落ち込みからの回復が遅れています。特に、個人消費の回復は鈍いものとなっています。しかし、雇用や賃金が増加基調で推移していることに加え、消費税率の10%への引き上げが2017年4月まで延期されたことにより、消費は徐々に回復していくと思われまます。さらに、企業収益が大幅増加していることから、設備投資は底堅く推移していくものと思われまます。海外経済の回復や円安を背景に、輸出に持ち直しの動きが見られており、全体としては緩やかな回復に向かうと思われまます。こうした中で日本銀行は、2%の物価安定の実現とその安定的な持続を目指し、追加の金融緩和を実施しました。今後についても、物価の下振れリスクが高まれば、追加の金融緩和を実施する可能性があると考えまます。今後の運用につきましては、景気や市中金利の動向を見極めつつ、信用リスクに十分留意し、信用力の高い公社債に投資していく方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2013年12月20日～2014年12月19日)

該当事項はございません。

○ 売買及び取引の状況

(2013年12月20日～2014年12月19日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	266,169,665	257,468,733 (9,300,000)
	地方債証券	4,574,723	— (4,148,900)
	特殊債券	5,608,046	— (4,190,000)

- (注) 1. 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません)
 2. 単位未満は切り捨てです。
 3. ()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。

○ 利害関係人との取引状況等

(2013年12月20日～2014年12月19日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		百万円	$\frac{B}{A}$		百万円	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 19,384	百万円 325	% 1.7	百万円 —	百万円 —	% —

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは岡三証券です。

○組入資産の明細

(2014年12月19日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当			期 末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	4,300,000 (500,000)	4,300,581 (500,010)	30.9 (3.6)	— (—)	— (—)	— (—)	30.9 (3.6)
地方債証券	4,113,860 (4,113,860)	4,132,542 (4,132,542)	29.7 (29.7)	— (—)	— (—)	— (—)	29.7 (29.7)
特殊債券 (除く金融債)	3,358,000 (3,358,000)	3,368,971 (3,368,971)	24.2 (24.2)	— (—)	— (—)	— (—)	24.2 (24.2)
金融債券	1,300,000 (1,300,000)	1,302,577 (1,302,577)	9.4 (9.4)	— (—)	— (—)	— (—)	9.4 (9.4)
合 計	13,071,860 (9,271,860)	13,104,673 (9,304,101)	94.2 (66.9)	— (—)	— (—)	— (—)	94.2 (66.9)

- (注) 1. 組入比率は、当期末の資産総額に対する評価額の比率です。
2. 額面金額・評価額は単位未満を切り捨て、組入比率は四捨五入のため、合計と合わない場合があります。
3. BB格以下組入比率は、S&PとMoody'sの信用格付けのうち、高い方を採用しています。
4. —印は組み入れがありません。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券			千円	千円	
第498回国庫短期証券※		—	500,000	500,010	—
第324回利付国債(2年)		0.1	500,000	500,008	2015/1/15
第326回利付国債(2年)		0.1	800,000	800,054	2015/3/15
第327回利付国債(2年)		0.1	1,000,000	1,000,088	2015/4/15
第328回利付国債(2年)		0.1	1,000,000	1,000,107	2015/5/15
第329回利付国債(2年)		0.2	500,000	500,312	2015/6/15
小	計		4,300,000	4,300,581	
地方債証券					
第17回東京都公募公債(東京再生都債)		0.16	13,020	13,025	2015/12/4
第623回東京都公募公債		1.31	200,000	201,208	2015/6/19
第625回東京都公募公債		1.41	111,500	112,609	2015/9/18
平成17年度第1回静岡県公募公債		1.3	18,800	18,894	2015/5/27
平成17年度第2回静岡県公募公債		1.3	18,030	18,137	2015/6/24
平成21年度第11回静岡県公募公債(5年)		0.59	9,000	9,010	2015/3/18
平成22年度第4回静岡県公募公債(5年)		0.518	200,000	200,381	2015/5/25
平成17年度第2回愛知県公募公債(10年)		1.3	28,000	28,140	2015/5/27
平成17年度第4回愛知県公募公債(10年)		1.6	80,000	81,028	2015/10/27
平成22年度第2回愛知県公募公債(5年)		0.482	200,000	200,336	2015/5/25
平成16年度第1回広島県公募公債		1.3	230,100	230,610	2015/2/25
平成22年度第4回広島県公募公債(5年)		0.28	200,000	200,345	2015/10/29
平成17年度第4回埼玉県公募公債		1.4	19,000	19,165	2015/8/26
平成16年度第3回福岡県公募公債		1.3	300,000	300,660	2015/2/24
平成21年度第7回福岡県公募公債		0.72	22,500	22,502	2014/12/25
平成22年度第1回奈良県公募公債		0.41	16,300	16,346	2015/11/30
平成17年度第1回静岡市公募公債		1.6	228,250	231,472	2015/11/25
平成17年度第3回大阪市公募公債		1.3	156,000	157,141	2015/7/28
平成17年度第1回大阪市公募公債		1.3	226,000	227,380	2015/6/23
第12回し号名古屋市公募公債		1.5	585,000	587,097	2015/3/23
第12回ひ号名古屋市公募公債		1.3	200,000	201,420	2015/7/21
第12回せ号名古屋市公募公債		1.4	100,000	101,012	2015/9/28
平成16年度第4回横浜市公募公債		1.36	15,900	15,901	2014/12/22
平成17年度第1回横浜市公募公債		1.3	346,060	347,097	2015/3/20
平成22年度第1回横浜市公債「ハマ債5」		0.51	11,900	11,922	2015/6/25
平成16年度第6回福岡市公募公債		1.3	300,000	300,659	2015/2/24
平成22年度第1回福岡市公募公債(5年)		0.46	219,000	219,410	2015/6/25
平成22年度第3回福岡市公募公債(5年)		0.39	59,500	59,621	2015/8/27
小	計		4,113,860	4,132,542	
特殊債券(除く金融債)					
第849回政府保証公営企業債券		1.5	300,000	301,057	2015/3/20
第852回政府保証公営企業債券		1.3	4,000	4,024	2015/6/29
第853回政府保証公営企業債券		1.2	3,000	3,019	2015/7/24
第855回政府保証公営企業債券		1.3	100,000	100,913	2015/9/18
第856回政府保証公営企業債券		1.5	1,000	1,011	2015/10/20
第9回政府保証日本政策投資銀行債券		1.3	217,000	217,485	2015/2/25
第336回政府保証道路債券		1.4	131,000	131,185	2015/1/28

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)		%	千円	千円	
第337回政府保証道路債券		1.3	297,000	297,685	2015/2/27
第144回政府保証阪神高速道路債券		1.5	400,000	401,358	2015/3/17
第27回政府保証本州四国連絡橋債券		1.4	368,000	371,383	2015/8/31
第15回政府保証国民生活債券		1.5	298,000	299,010	2015/3/18
第1回政府保証東日本高速道路債券		1.6	6,000	6,082	2015/11/25
第1回政府保証西日本高速道路債券		1.6	3,000	3,041	2015/11/25
第13回公営企業債券		1.56	130,000	130,493	2015/3/24
第36回株式会社日本政策金融公庫社債(一般担保付)		0.175	100,000	100,052	2015/8/5
第18回国際協力銀行債券		1.34	200,000	200,610	2015/3/20
第62回都市再生債券		0.216	300,000	300,177	2015/6/19
第65回都市再生債券		0.216	300,000	300,232	2015/9/18
第29回日本学生支援債券		0.156	200,000	200,145	2015/11/20
小	計		3,358,000	3,368,971	
金融債券					
第252回信金中金債(5年)		0.45	600,000	602,052	2015/11/27
第147号商工債(3年)		0.3	700,000	700,524	2015/4/27
小	計		1,300,000	1,302,577	
合	計		13,071,860	13,104,673	

(注) 1. 額面金額・評価額の単位未満は切り捨てです。
2. ※印は現先で保有している債券です。

○投資信託財産の構成

(2014年12月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	13,104,673	94.2
コール・ローン等、その他	805,860	5.8
投資信託財産総額	13,910,533	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てです。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2014年12月19日現在)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	13,910,533,947
コール・ローン等	783,087,157
国債証券(評価額)	4,300,581,767
地方債証券(評価額)	4,132,542,503
特殊債券(評価額)	4,671,548,844
未収利息	18,605,184
前払費用	4,168,492
(B) 負債	57,142,240
未払金	28,142,240
未払解約金	29,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	13,853,391,707
元本	13,626,178,616
次期繰越損益金	227,213,091
(D) 受益権総口数	13,626,178,616口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,167円

- (注) 1. 当ファンドは監査対象ではありません。
 2. 計算期間末における1口当たり純資産額は1.0167円です。
 3. 当ファンドの期首元本額は11,871,749,693円、期中追加設定元本額は7,836,417,816円、期中一部解約元本額は6,081,988,893円です。
 4. 当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、日本公社債投信1月号1,121,644,514円、日本公社債投信2月号972,714,274円、日本公社債投信3月号1,342,659,142円、日本公社債投信4月号1,284,129,761円、日本公社債投信5月号798,653,636円、日本公社債投信6月号724,913,850円、日本公社債投信7月号1,007,647,572円、日本公社債投信8月号1,027,602,685円、日本公社債投信9月号1,310,734,938円、日本公社債投信10月号1,107,429,983円、日本公社債投信11月号1,447,977,026円、日本公社債投信12月号1,480,071,235円です。

○損益の状況 (2013年12月20日～2014年12月19日)

項 目	当 期 円
(A) 受取利息等収益	99,758,529
受取利息	99,758,529
(B) 有価証券売買損益	△ 88,568,655
売買益	1,254
売買損	△ 88,569,909
(C) 当期利益(A+B)	11,189,874
(D) 前期繰越損益金	188,452,140
(E) 追加信託差損益金	126,582,184
(F) 解約差損益金	△ 99,011,107
(G) 計(C+D+E+F)	227,213,091
次期繰越損益金(G)	227,213,091

- (注) 損益の状況の中で、(E)追加信託差損益金とあるのは、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。(F)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。

＜約款変更のお知らせ＞

法令諸規則の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。(実施日：2014年12月1日)