

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／債券／インデックス型 自動継続投資専用	
信託期間	無期限です。	
運用方針	<p>①主としてマザーファンドを通じて円建の公社債に投資し、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合に連動する運用成果を目指します。</p> <p>②マザーファンドの組入比率は原則として高位を維持します。ただし、市況動向等によっては、適宜変更を行う場合があります。</p>	
主要運用対象	明治安田DC日本債券パッシブファンド	円建の公社債を主要投資対象とする「国内債券パッシブ型マザーファンド」(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券を主な投資対象とします。なお、当該公社債に直接投資する場合があります。
	国内債券パッシブ型マザーファンド	円建の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	明治安田DC日本債券パッシブファンド	マザーファンド受益証券への投資割合には、制限を設けません。株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。また、外貨建資産への投資は行いません。
	国内債券パッシブ型マザーファンド	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。また、外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	<p>毎年1回(原則10月27日。決算日が休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた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。</p> <p>②収益分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。</p> <p>③収益分配にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。</p>	

明治安田DC 日本債券パッシブファンド

運用報告書(全体版)

第3期

(決算日 2016年10月27日)

受益者のみなさまへ

平素は「明治安田DC日本債券パッシブファンド」にご投資いただき、厚くお礼申し上げます。

さて、当ファンドは、第3期の決算を行いましたので、期中の運用状況につきましてご報告申し上げます。

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。

 明治安田アセットマネジメント株式会社

東京都港区虎ノ門三丁目4番7号

<http://www.myam.co.jp/>

〈運用報告書のお問い合わせ先〉
サポートデスク 0120-565787
(受付時間：営業日の午前9時～午後5時)

◎設定以来の運用実績

決算期	基準価額			NOMURA-BPI総合		債組比	券入率	純資産額
	(分配落)	税込み	期騰落	(ベンチマーク)	騰落率			
(設定日) 2013年12月20日	10,000	—	—	351.15	—	—	—	百万円 0.1
(第1期) 2014年10月27日	10,198	0	2.0	358.53	2.1	99.5	501	
(第2期) 2015年10月27日	10,405	0	2.0	366.49	2.2	99.5	539	
(第3期) 2016年10月27日	10,898	0	4.7	384.57	4.9	99.5	661	

(注1)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注2)設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注3)設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注4)NOMURA-BPI総合はわが国の公社債市場全体の動きを捉えたものとして、野村證券株式会社により公表されている指数で、機関投資家等に広く利用されており、野村證券株式会社の知的財産です。野村證券株式会社は当ファンドの運用成果等に関し一切責任はありませぬ。

(注5)設定日のベンチマークは設定日前日の値を用いております。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		NOMURA-BPI総合		債組比	券入率
	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率			
(期首)2015年10月27日	10,405	—	366.49	—	99.5	—
10月末	10,409	0.0	366.65	0.0	99.5	—
11月末	10,406	0.0	366.58	0.0	99.5	—
12月末	10,469	0.6	368.88	0.7	99.6	—
2016年 1月末	10,596	1.8	373.52	1.9	99.5	—
2月末	10,776	3.6	379.83	3.6	99.5	—
3月末	10,860	4.4	382.91	4.5	99.5	—
4月末	10,955	5.3	386.25	5.4	99.6	—
5月末	10,991	5.6	387.60	5.8	99.5	—
6月末	11,124	6.9	392.36	7.1	99.6	—
7月末	11,027	6.0	389.24	6.2	99.6	—
8月末	10,921	5.0	385.24	5.1	99.5	—
9月末	10,926	5.0	385.50	5.2	99.7	—
(期末)2016年10月27日	10,898	4.7	384.57	4.9	99.5	—

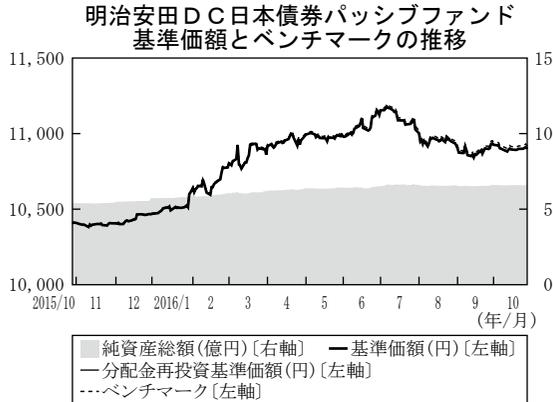
(注1)騰落率は期首比です。

(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針(2015年10月28日～2016年10月27日)

1 基準価額と収益分配金

(1) 基準価額の推移と主な変動要因



(注)ベンチマークはNOMURA-BPI総合であり、期首の基準価額に合わせて指数化しております。

基準価額は期首10,405円で始まり期末10,898円で終わりました。騰落率は、+4.7%でした。基準価額の主な変動要因は以下の通りです。

期首～2016年7月上旬：上昇

- ・日銀のマイナス金利政策の導入(2016年1月29日実施)を受けて、超長期債券主導で金利が大幅に低下したこと。
- ・物価の鈍化傾向が続くなか、追加緩和期待(マイナス金利の拡大)が高まり、長期金利が一時△0.3%まで低下したこと。

7月上旬～期末：下落

- ・高値警戒感から金利が上昇に転じたこと。
- ・日銀の金融政策の枠組み変更(2016年9月21日実施)により、長期金利の誘導目標が0%に設定され、長期金利が0.0%近辺まで上昇したこと。

(2) ベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+4.7%になりました。一方、ベンチマークの騰落率も+4.9%となり、騰落率の差異は△0.2%となりました。この差異は主に信託報酬等のファンド運用上の諸費用によるものです。

(3) 収益分配金

- ・当期の収益分配は信託財産の長期的な成長を図るため見送りとさせていただきます。
- ・収益分配にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

分配原資の内訳 (単位:円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第3期 (2015年10月28日～2016年10月27日)
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	898

(注1)対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
(注2)当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

2 運用経過

(1) 運用概況

「国内債券パッシブ型マザーファンド」に投資することにより実質的な運用をマザーファンドで行う仕組みになっています。マザーファンドの組入比率を高位に保つとの期首の運用方針を踏まえ、当期を通じてマザーファンドの組入比率を高位に保ちました。

(2) 国内債券パッシブ型マザーファンドの運用概況(2015年10月28日～2016年10月27日)

後述の同マザーファンドの運用報告書をご参照下さい。

3 今後の運用方針

(1) 当ファンドの運用方針

引き続き「国内債券パッシブ型マザーファンド」への投資を通じて国内債券に投資を行い、マザーファンドの組入比率を高位に保ち、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合に連動する運用成果を目指して運用を行います。

(2) 国内債券パッシブ型マザーファンドの運用方針

後述の同マザーファンドの運用報告書をご参照下さい。

◎1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2015年10月28日～2016年10月27日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	19円	0.173%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×期末の信託報酬率 ※期中の平均基準価額は10,788円です。
(投信会社)	(9)	(0.086)	ファンドの運用、基準価額の算出、法定書類の作成等の対価
(販売会社)	(6)	(0.054)	購入後の情報提供、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
(受託会社)	(3)	(0.032)	ファンド財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	1	0.006	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監査費用)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合計	20	0.179	

(注1) 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。なお、その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 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(2015年10月28日～2016年10月27日)

○親投資信託の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内債券パッシブ型マザーファンド	千口 121,047	千円 150,440	千口 45,433	千円 56,630

(注) 単位未満は切り捨て。

◎利害関係人との取引状況等(2015年10月28日～2016年10月27日)

期中の利害関係人との取引はございません。

(注) 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。

◎組入資産明細表

○親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
国内債券パッシブ型マザーファンド	千口 449,853	千口 525,467	千円 660,670

(注1) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 国内債券パッシブ型マザーファンド全体の当期末受益権口数は(43,230,028千口)です。

◎投資信託財産の構成

2016年10月27日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内債券パッシブ型マザーファンド	660,670	99.8
コール・ローン等、その他	1,248	0.2
投資信託財産総額	661,918	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2016年10月27日現在

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	661,918,433
コール・ローン等	1,248,114
国内債券パッシブ型マザーファンド(評価額)	660,670,319
(B) 負 債	580,072
未払信託報酬	562,477
その他未払費用	17,595
(C) 純資産総額(A-B)	661,338,361
元 本	606,819,177
次期繰越損益金	54,519,184
(D) 受益権総口数	606,819,177口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,898円

◎損益の状況

自 2015年10月28日
至 2016年10月27日

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	15
受 取 利 息	15
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	25,228,954
売 買 益	28,340,235
売 買 損	△ 3,111,281
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,097,766
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	24,131,203
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	9,139,340
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	21,248,641
(配 当 等 相 当 額)	(4,231,356)
(売 買 損 益 相 当 額)	(17,017,285)
(G) 計 (D+E+F)	54,519,184
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	54,519,184
追 加 信 託 差 損 益 金	21,248,641
(配 当 等 相 当 額)	(4,372,920)
(売 買 損 益 相 当 額)	(16,875,721)
分 配 準 備 積 立 金	33,270,543

(注1) 当ファンドの期首元本額は518,545,365円、期中追加設定元本額は160,152,013円、期中一部解約元本額は71,878,201円です。

(注2) 1口当たり純資産額は1.0898円です。

(注3) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注4) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注5) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注6) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,609,146円)、費用控除後の有価証券等損益額(18,522,057円)、信託約款に規定する収益調整金(21,248,641円)および分配準備積立金(9,139,340円)より分配対象収益は54,519,184円(10,000口当たり898円)ですが、当期に分配した金額はありません。

国内債券パッシブ型マザーファンド

運用報告書

第9期

(決算日 2016年10月27日)

「国内債券パッシブ型マザーファンド」は、2016年10月27日に第9期決算を行いました。
以下、当マザーファンドの第9期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	円建の公社債を主要投資対象とし、ベンチマークであるNOMURA - B P I 総合に連動する運用成果を目指して運用を行います。
主 要 運 用 対 象	円建の公社債を主要投資対象とします。
組 入 制 限	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。ま た、外貨建資産への投資は行いません。

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債組比	券入率	純資産額
	期騰落	率	期騰落	率			
	円	%		%	%		百万円
(第5期)2012年10月29日	11,225	2.2	343.43	2.3	99.6		42,961
(第6期)2013年10月28日	11,483	2.3	351.25	2.3	98.2		45,112
(第7期)2014年10月27日	11,722	2.1	358.53	2.1	99.6		50,340
(第8期)2015年10月27日	11,982	2.2	366.49	2.2	99.6		59,911
(第9期)2016年10月27日	12,573	4.9	384.57	4.9	99.6		54,354

(注) NOMURA-BPI総合はわが国の公社債市場全体の動きを捉えたものとして、野村證券株式会社により公表されている指数で、機関投資家等に広く利用されており、野村證券株式会社の知的財産です。野村證券株式会社は当ファンドの運用成果等に関し一切責任はありません。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債組比	券入率
	騰落	率	騰落	率		
	円	%		%	%	
(期首)2015年10月27日	11,982	—	366.49	—	99.6	
10月末	11,987	0.0	366.65	0.0	99.6	
11月末	11,985	0.0	366.58	0.0	99.6	
12月末	12,059	0.6	368.88	0.7	99.7	
2016年 1月末	12,208	1.9	373.52	1.9	99.6	
2月末	12,417	3.6	379.83	3.6	99.6	
3月末	12,516	4.5	382.91	4.5	99.6	
4月末	12,627	5.4	386.25	5.4	99.7	
5月末	12,671	5.8	387.60	5.8	99.6	
6月末	12,826	7.0	392.36	7.1	99.7	
7月末	12,716	6.1	389.24	6.2	99.7	
8月末	12,596	5.1	385.24	5.1	99.6	
9月末	12,603	5.2	385.50	5.2	99.8	
(期末)2016年10月27日	12,573	4.9	384.57	4.9	99.6	

(注) 騰落率は期首比です。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針(2015年10月28日～2016年10月27日)

1 基準価額

(1) 基準価額の推移と主な変動要因



(注)ベンチマークはNOMURA-BPI総合であり、期首の基準価額に合わせて指数化しております。

基準価額は期首11,982円で始まり期末12,573円で終わりました。騰落率は、+4.9%でした。基準価額の主な変動要因は以下の通りです。

期首～2016年7月上旬：上昇

- ・日銀のマイナス金利政策の導入(2016年1月29日実施)を受けて、超長期債券主導で金利が大幅に低下したこと。
- ・物価の鈍化傾向が続くなか、追加緩和期待(マイナス金利の拡大)が高まり、長期金利が一時 $\Delta 0.3\%$ まで低下したこと。

7月上旬～期末：下落

- ・高値警戒感から金利が上昇に転じたこと。
- ・日銀の金融政策の枠組み変更(2016年9月21日実施)により、長期金利の誘導目標が0%に設定され、長期金利が0.0%近辺まで上昇したこと。

(2) ベンチマークとの差異

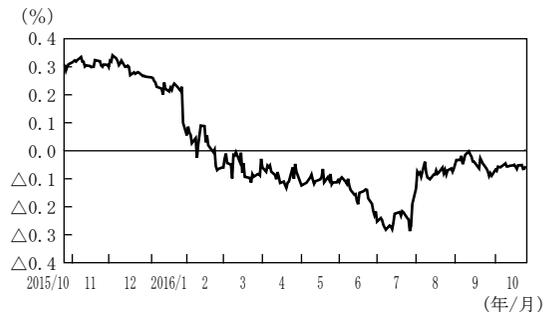
基準価額の騰落率は+4.9%になりました。一方、ベンチマークの騰落率も+4.9%となりベンチマークとの高い運動性を維持しました。

2 運用経過

運用概況

運用方針に従い、期間構成、種別構成とも、ベンチマークからの乖離を抑制したパッシブ型運用を行いました。また、終利についても概ねベンチマーク並みを維持しました。

【10年国債利回り推移】



【ポートフォリオプロフィール】

	期首	期末
残存年数	8.88年	9.17年
デュレーション	8.20年	8.85年
複利利回り	0.36%	0.01%
銘柄数	258	253

【債券種類】

	期首	期末
国債	80.53%	81.98%
政府保証債	3.46%	3.20%
地方債	6.60%	6.51%
金融債	0.84%	0.74%
事業債	8.17%	7.19%
合計	99.59%	99.61%

※純資産総額に対する比率

基準価額の変動の理由

(上昇要因)

- ・クーポン収入
- ・金利が低下したこと

(下落要因)

- ・銘柄入替えやキャッシュフロー対応に伴う取引コスト

3 今後の運用方針

引き続きベンチマークからの乖離を抑制したパッシブ型運用を行います。

◎1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2015年10月28日～2016年10月27日		
	金額	比率	
(a) その他費用	0円	0.000%	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ※期中の平均基準価額は12,434円です。
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合計	0	0.000	

(注1) 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2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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(2015年10月28日～2016年10月27日)

○公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	国債証券	10,896,789	16,891,117
	地方債証券	207,312	750,287
内	特殊債証券	713,190	1,268,676 (83,641)
	社債券(投資法人債券を含む)	202,966	911,402

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注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。

(注4) 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。

◎主要な売買銘柄

○公社債

		当期		
買付銘柄		金額	売付銘柄	
		千円	金額	
		千円	千円	
第127回	利付国債5年	981,058	第351回 利付国債2年	1,404,378
第343回	利付国債10年	900,786	第107回 利付国債5年	1,127,659
第117回	利付国債5年	862,121	第357回 利付国債2年	1,005,095
第126回	利付国債5年	828,984	第355回 利付国債2年	1,004,547
第362回	利付国債2年	804,920	第103回 利付国債5年	1,004,076
第125回	利付国債5年	717,095	第356回 利付国債2年	803,704
第128回	利付国債5年	659,171	第111回 利付国債5年	707,344
第342回	利付国債10年	443,498	第289回 利付国債10年	590,837
第335回	利付国債10年	440,577	第127回 利付国債5年	583,166
第340回	利付国債10年	403,738	第330回 利付国債10年	537,383

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子は含まれておりません。)

(注2) 国内の現先取引によるものは含まれておりません。

◎利害関係人との取引状況等(2015年10月28日～2016年10月27日)

期中の利害関係人との取引はございません。

(注)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。

◎組入資産明細表

○国内(邦貨建)公社債(種類別)

区 分	当			期		末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	う ち B B 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	39,777,000	44,557,389	82.0	—	50.3	22.0	9.7	
地 方 債 証 券	3,250,000	3,427,931	6.3	—	4.7	1.6	—	
特 殊 債 券 (除 く 金 融 債)	3,135,190	3,353,818	6.2	—	4.9	0.7	0.6	
金 融 債 券	400,000	402,804	0.7	—	—	0.7	—	
普 通 社 債 券 (含 む 投 資 法 人 債 券)	2,300,000	2,399,971	4.4	—	1.6	2.1	0.7	
合 計	48,862,190	54,141,914	99.6	—	61.4	27.2	11.0	

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2)単位未満は切り捨て。

(注3)－印は組み入れなし。

(注4)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

○国内(邦貨建)公社債(銘柄別)

銘 柄 名	利 率	当 期 額 面 金 額	末	
			評 価 額	償 還 年 月 日
	%	千円	千円	
(国債証券)				
第362回 利付国債2年	0.1	800,000	804,232	2018/ 3/15
第364回 利付国債2年	0.1	100,000	100,571	2018/ 5/15
第365回 利付国債2年	0.1	195,000	196,142	2018/ 6/15
第366回 利付国債2年	0.1	200,000	201,248	2018/ 7/15
第368回 利付国債2年	0.1	345,000	347,370	2018/ 9/15
第111回 利付国債5年	0.4	463,000	467,403	2018/ 3/20
第113回 利付国債5年	0.3	756,000	763,015	2018/ 6/20
第114回 利付国債5年	0.3	580,000	586,211	2018/ 9/20
第115回 利付国債5年	0.2	930,000	938,202	2018/ 9/20
第116回 利付国債5年	0.2	205,000	207,047	2018/12/20
第117回 利付国債5年	0.2	1,185,000	1,198,070	2019/ 3/20
第119回 利付国債5年	0.1	855,000	863,045	2019/ 6/20
第121回 利付国債5年	0.1	400,000	403,952	2019/ 9/20
第122回 利付国債5年	0.1	625,000	631,612	2019/12/20
第123回 利付国債5年	0.1	770,000	778,662	2020/ 3/20
第124回 利付国債5年	0.1	570,000	576,788	2020/ 6/20
第125回 利付国債5年	0.1	705,000	713,840	2020/ 9/20
第126回 利付国債5年	0.1	620,000	628,146	2020/12/20
第127回 利付国債5年	0.1	390,000	395,346	2021/ 3/20

当		期		末		
銘	柄	名	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)			%	千円	千円	
第128回	利付	国債5年	0.1	650,000	659,275	2021/ 6/20
第 1回	利付	国債40年	2.4	68,000	105,187	2048/ 3/20
第 2回	利付	国債40年	2.2	72,000	108,071	2049/ 3/20
第 3回	利付	国債40年	2.2	71,000	107,373	2050/ 3/20
第 4回	利付	国債40年	2.2	105,000	159,951	2051/ 3/20
第 5回	利付	国債40年	2.0	102,000	149,800	2052/ 3/20
第 6回	利付	国債40年	1.9	105,000	151,887	2053/ 3/20
第 7回	利付	国債40年	1.7	112,000	155,309	2054/ 3/20
第 8回	利付	国債40年	1.4	131,000	168,966	2055/ 3/20
第 9回	利付	国債40年	0.4	85,000	80,094	2056/ 3/20
第290回	利付	国債10年	1.4	236,000	241,505	2018/ 3/20
第292回	利付	国債10年	1.7	117,000	120,217	2018/ 3/20
第296回	利付	国債10年	1.5	280,000	289,374	2018/ 9/20
第297回	利付	国債10年	1.4	100,000	103,544	2018/12/20
第298回	利付	国債10年	1.3	307,000	317,223	2018/12/20
第300回	利付	国債10年	1.5	295,000	307,339	2019/ 3/20
第303回	利付	国債10年	1.4	292,000	305,834	2019/ 9/20
第305回	利付	国債10年	1.3	126,000	132,069	2019/12/20
第307回	利付	国債10年	1.3	417,000	438,604	2020/ 3/20
第308回	利付	国債10年	1.3	876,000	924,626	2020/ 6/20
第309回	利付	国債10年	1.1	290,000	303,972	2020/ 6/20
第312回	利付	国債10年	1.2	606,000	641,657	2020/12/20
第313回	利付	国債10年	1.3	286,000	305,039	2021/ 3/20
第315回	利付	国債10年	1.2	318,000	338,749	2021/ 6/20
第317回	利付	国債10年	1.1	305,000	324,410	2021/ 9/20
第319回	利付	国債10年	1.1	115,000	122,695	2021/12/20
第321回	利付	国債10年	1.0	9,000	9,582	2022/ 3/20
第323回	利付	国債10年	0.9	280,000	297,385	2022/ 6/20
第324回	利付	国債10年	0.8	520,000	549,322	2022/ 6/20
第325回	利付	国債10年	0.8	212,000	224,495	2022/ 9/20
第327回	利付	国債10年	0.8	110,000	116,761	2022/12/20
第330回	利付	国債10年	0.8	241,000	257,559	2023/ 9/20
第332回	利付	国債10年	0.6	405,000	427,837	2023/12/20
第333回	利付	国債10年	0.6	357,000	377,552	2024/ 3/20
第334回	利付	国債10年	0.6	565,000	598,188	2024/ 6/20
第335回	利付	国債10年	0.5	525,000	552,237	2024/ 9/20
第336回	利付	国債10年	0.5	245,000	257,904	2024/12/20
第337回	利付	国債10年	0.3	340,000	352,311	2024/12/20
第338回	利付	国債10年	0.4	595,000	621,989	2025/ 3/20
第339回	利付	国債10年	0.4	475,000	496,550	2025/ 6/20
第340回	利付	国債10年	0.4	467,000	488,594	2025/ 9/20
第341回	利付	国債10年	0.3	390,000	404,570	2025/12/20

当		期		末		
銘	柄	名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
(国債証券)			%	千円	千円	
第342回	利付国債10年		0.1	435,000	442,821	2026/ 3/20
第343回	利付国債10年		0.1	620,000	630,527	2026/ 6/20
第344回	利付国債10年		0.1	350,000	355,568	2026/ 9/20
第 2回	利付国債30年		2.4	30,000	39,371	2030/ 2/20
第 5回	利付国債30年		2.2	20,000	26,042	2031/ 5/20
第 7回	利付国債30年		2.3	60,000	79,784	2032/ 5/20
第 8回	利付国債30年		1.8	85,000	106,910	2032/11/22
第11回	利付国債30年		1.7	135,000	168,007	2033/ 6/20
第13回	利付国債30年		2.0	55,000	71,403	2033/12/20
第14回	利付国債30年		2.4	20,000	27,345	2034/ 3/20
第15回	利付国債30年		2.5	105,000	145,518	2034/ 6/20
第17回	利付国債30年		2.4	105,000	144,168	2034/12/20
第19回	利付国債30年		2.3	100,000	135,777	2035/ 6/20
第21回	利付国債30年		2.3	145,000	197,662	2035/12/20
第23回	利付国債30年		2.5	101,000	141,808	2036/ 6/20
第24回	利付国債30年		2.5	40,000	56,199	2036/ 9/20
第25回	利付国債30年		2.3	185,000	253,337	2036/12/20
第26回	利付国債30年		2.4	28,000	38,958	2037/ 3/20
第27回	利付国債30年		2.5	96,000	136,175	2037/ 9/20
第28回	利付国債30年		2.5	128,000	182,567	2038/ 3/20
第29回	利付国債30年		2.4	148,000	209,255	2038/ 9/20
第30回	利付国債30年		2.3	142,000	198,652	2039/ 3/20
第31回	利付国債30年		2.2	125,000	173,085	2039/ 9/20
第32回	利付国債30年		2.3	193,000	272,871	2040/ 3/20
第33回	利付国債30年		2.0	177,000	239,532	2040/ 9/20
第34回	利付国債30年		2.2	163,000	228,946	2041/ 3/20
第35回	利付国債30年		2.0	203,000	277,143	2041/ 9/20
第36回	利付国債30年		2.0	167,000	228,836	2042/ 3/20
第37回	利付国債30年		1.9	229,000	309,578	2042/ 9/20
第38回	利付国債30年		1.8	99,000	131,918	2043/ 3/20
第39回	利付国債30年		1.9	124,000	168,568	2043/ 6/20
第40回	利付国債30年		1.8	139,000	185,790	2043/ 9/20
第41回	利付国債30年		1.7	103,000	135,281	2043/12/20
第42回	利付国債30年		1.7	106,000	139,492	2044/ 3/20
第43回	利付国債30年		1.7	105,000	138,278	2044/ 6/20
第44回	利付国債30年		1.7	165,000	217,722	2044/ 9/20
第45回	利付国債30年		1.5	167,000	211,851	2044/12/20
第46回	利付国債30年		1.5	148,000	188,057	2045/ 3/20
第47回	利付国債30年		1.6	114,000	148,006	2045/ 6/20
第48回	利付国債30年		1.4	200,000	249,208	2045/ 9/20
第49回	利付国債30年		1.4	150,000	187,188	2045/12/20
第50回	利付国債30年		0.8	90,000	97,667	2046/ 3/20

当		期		末		
銘	柄	名	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)			%	千円	千円	
第 51回	利付国債30年		0.3	245,000	232,051	2046/ 6/20
第 39回	利付国債20年		2.6	110,000	114,400	2018/ 3/20
第 40回	利付国債20年		2.3	105,000	110,109	2018/ 9/20
第 43回	利付国債20年		2.9	105,000	114,569	2019/ 9/20
第 45回	利付国債20年		2.4	60,000	65,347	2020/ 3/20
第 46回	利付国債20年		2.2	30,000	32,658	2020/ 6/22
第 51回	利付国債20年		2.0	210,000	231,520	2021/ 6/21
第 61回	利付国債20年		1.0	121,000	130,346	2023/ 3/20
第 66回	利付国債20年		1.8	70,000	79,991	2023/12/20
第 67回	利付国債20年		1.9	95,000	109,663	2024/ 3/20
第 71回	利付国債20年		2.2	95,000	112,287	2024/ 6/20
第 72回	利付国債20年		2.1	29,000	34,194	2024/ 9/20
第 74回	利付国債20年		2.1	80,000	94,748	2024/12/20
第 77回	利付国債20年		2.0	205,000	242,008	2025/ 3/20
第 78回	利付国債20年		1.9	65,000	76,456	2025/ 6/20
第 81回	利付国債20年		2.0	100,000	118,938	2025/ 9/20
第 82回	利付国債20年		2.1	40,000	47,912	2025/ 9/20
第 84回	利付国債20年		2.0	100,000	119,364	2025/12/20
第 86回	利付国債20年		2.3	226,000	276,983	2026/ 3/20
第 88回	利付国債20年		2.3	75,000	92,243	2026/ 6/20
第 91回	利付国債20年		2.3	119,000	146,860	2026/ 9/20
第 92回	利付国債20年		2.1	266,000	324,102	2026/12/20
第 94回	利付国債20年		2.1	128,000	156,478	2027/ 3/20
第 95回	利付国債20年		2.3	160,000	199,776	2027/ 6/20
第 97回	利付国債20年		2.2	83,000	103,105	2027/ 9/20
第 99回	利付国債20年		2.1	113,000	139,661	2027/12/20
第101回	利付国債20年		2.4	185,000	235,810	2028/ 3/20
第103回	利付国債20年		2.3	212,000	268,733	2028/ 6/20
第106回	利付国債20年		2.2	236,000	297,541	2028/ 9/20
第110回	利付国債20年		2.1	301,000	378,338	2029/ 3/20
第112回	利付国債20年		2.1	239,000	301,465	2029/ 6/20
第113回	利付国債20年		2.1	193,000	244,131	2029/ 9/20
第114回	利付国債20年		2.1	204,000	258,747	2029/12/20
第116回	利付国債20年		2.2	228,000	292,973	2030/ 3/20
第120回	利付国債20年		1.6	172,000	207,824	2030/ 6/20
第121回	利付国債20年		1.9	225,000	281,823	2030/ 9/20
第122回	利付国債20年		1.8	74,000	91,670	2030/ 9/20
第123回	利付国債20年		2.1	180,000	230,988	2030/12/20
第126回	利付国債20年		2.0	337,000	428,701	2031/ 3/20
第128回	利付国債20年		1.9	171,000	215,398	2031/ 6/20
第130回	利付国債20年		1.8	261,000	325,607	2031/ 9/20
第132回	利付国債20年		1.7	195,000	240,803	2031/12/20

当		期		末		
銘	柄	名	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
			%	千円	千円	
(国債証券)						
第133回	利付国債20年		1.8	180,000	224,956	2031/12/20
第134回	利付国債20年		1.8	80,000	100,148	2032/ 3/20
第135回	利付国債20年		1.7	128,000	158,307	2032/ 3/20
第137回	利付国債20年		1.7	143,000	177,132	2032/ 6/20
第139回	利付国債20年		1.6	143,000	174,944	2032/ 6/20
第140回	利付国債20年		1.7	128,000	158,786	2032/ 9/20
第141回	利付国債20年		1.7	205,000	254,661	2032/12/20
第142回	利付国債20年		1.8	214,000	269,207	2032/12/20
第145回	利付国債20年		1.7	135,000	168,007	2033/ 6/20
第146回	利付国債20年		1.7	278,000	346,401	2033/ 9/20
第147回	利付国債20年		1.6	379,000	466,139	2033/12/20
第148回	利付国債20年		1.5	83,000	100,703	2034/ 3/20
第149回	利付国債20年		1.5	225,000	272,965	2034/ 6/20
第150回	利付国債20年		1.4	327,000	391,049	2034/ 9/20
第151回	利付国債20年		1.2	310,000	359,844	2034/12/20
第152回	利付国債20年		1.2	290,000	336,350	2035/ 3/20
第153回	利付国債20年		1.3	363,000	427,439	2035/ 6/20
第154回	利付国債20年		1.2	58,000	67,210	2035/ 9/20
第155回	利付国債20年		1.0	225,000	252,362	2035/12/20
第156回	利付国債20年		0.4	176,000	176,428	2036/ 3/20
第157回	利付国債20年		0.2	263,000	254,581	2036/ 6/20
小	計			39,777,000	44,557,389	
(地方債証券)						
第692回	東京都公募公債		1.35	100,000	105,571	2020/12/18
第717回	東京都公募公債		0.63	100,000	103,863	2023/ 3/20
第721回	東京都公募公債		0.84	100,000	105,408	2023/ 6/20
平成24年度第 1回	北海道公募公債		0.99	100,000	105,241	2022/ 4/27
第181回	神奈川県公募公債		1.37	100,000	105,993	2021/ 3/19
第191回	神奈川県公募公債		0.83	100,000	104,628	2022/ 6/20
第373回	大阪府公募公債		0.904	100,000	105,780	2023/ 6/27
平成24年度第 6回	京都府公募公債		0.8	100,000	104,595	2022/10/21
平成24年度第18回	兵庫県公募公債		0.77	100,000	104,381	2022/10/19
静岡県平成25年度第 7回	公募公債		0.801	100,000	105,308	2023/ 9/20
平成24年度第13回	愛知県公募公債		0.772	100,000	104,512	2022/11/30
平成24年度第15回	愛知県公募公債		0.744	100,000	104,395	2022/12/27
平成24年度第 7回	広島県公募公債		0.67	100,000	104,097	2023/ 3/27
平成23年度第 4回	埼玉県公募公債		1.2	100,000	105,647	2021/ 7/27
平成24年度第 6回	埼玉県公募公債		0.801	100,000	104,612	2022/10/26
平成24年度第11回	福岡県公募公債		0.8	100,000	104,871	2023/ 2/27
平成24年度第 7回	千葉県公募公債		0.74	100,000	104,361	2022/12/22
第 70回	共同発行市場公募地方債		1.42	150,000	154,785	2019/ 1/25
第 82回	共同発行市場公募地方債		1.42	100,000	104,591	2020/ 1/24

当		期	末			
銘	柄	名	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
			%	千円	千円	
(地方債証券)						
第115回	共同発行市場公募	地方債	0.8	100,000	104,604	2022/10/25
第120回	共同発行市場公募	地方債	0.68	100,000	104,156	2023/ 3/24
第132回	共同発行市場公募	地方債	0.66	100,000	104,657	2024/ 3/25
平成21年度第 3回	大阪市公募	公債	1.48	100,000	104,047	2019/ 7/22
平成12年度第 1回	名古屋市公募	公債	1.033	100,000	108,606	2025/ 6/20
第 2回	7年京都市公募	公債	0.449	100,000	101,847	2020/12/25
平成27年度第 4回	神戸市公募	公債	0.51	100,000	104,246	2025/ 9/12
平成22年度第 3回	横浜市公募	公債	1.168	100,000	104,528	2020/ 9/18
平成26年度第 2回	横浜市公募	公債	0.66	100,000	104,765	2024/ 5/27
平成25年度第 4回	福岡市公募	公債	0.68	100,000	104,535	2023/10/24
第 8回	地方公共団体金融機構	債券	2.043	100,000	123,777	2030/ 6/28
F 149回	地方公共団体金融機構	債券	1.145	100,000	109,621	2025/12/19
第 50回	地方公共団体金融機構	債券	0.922	100,000	105,903	2023/ 7/28
小 計				3,250,000	3,427,931	
(特殊債券(除く金融債))						
政府保証第 19回	日本政策投資銀行	債券	0.668	100,000	104,329	2023/ 3/15
政府保証第 82回	日本高速道路保有・債務返済	機構債券	1.5	100,000	104,139	2019/ 6/28
政府保証第 85回	日本高速道路保有・債務返済	機構債券	1.4	181,000	188,236	2019/ 7/31
政府保証第 94回	日本高速道路保有・債務返済	機構債券	2.2	100,000	126,162	2029/11/30
政府保証第157回	日本高速道路保有・債務返済	機構債券	0.9	102,000	107,102	2022/ 2/28
政府保証第159回	日本高速道路保有・債務返済	機構債券	0.9	100,000	105,048	2022/ 3/18
政府保証第163回	日本高速道路保有・債務返済	機構債券	0.901	100,000	105,244	2022/ 5/31
政府保証第178回	日本高速道路保有・債務返済	機構債券	1.68	100,000	121,186	2032/11/30
政府保証第190回	日本高速道路保有・債務返済	機構債券	0.605	345,000	358,993	2023/ 5/31
政府保証第 1回	地方公共団体金融機構	債券	1.5	100,000	104,081	2019/ 6/14
政府保証第39回	地方公共団体金融機構	債券	0.801	100,000	104,855	2022/ 8/15
政府保証第42回	地方公共団体金融機構	債券	0.805	100,000	104,930	2022/11/14
政府保証第23回	日本政策金融公庫	債券	0.734	100,000	104,568	2022/12/16
第44回	日本政策投資銀行	債券	1.63	100,000	101,920	2017/12/20
第37回	日本高速道路保有・債務返済	機構債券	2.42	100,000	125,552	2028/ 6/20
第38回	日本高速道路保有・債務返済	機構債券	1.87	100,000	103,079	2018/ 6/20
第38回	日本高速道路保有	機構承継債	2.26	100,000	117,252	2024/ 9/20
20年第2回	公営企業	債券	1.45	100,000	108,615	2022/12/20
第 61回	都市再生	債券	1.065	100,000	105,239	2021/12/20
第 51回	貸付債権担保住宅金融支援	機構債券	1.64	58,889	62,836	2046/ 8/10
第 53回	貸付債権担保住宅金融支援	機構債券	1.48	63,686	67,572	2046/10/10
第 90回	住宅金融支援	機構債券	1.595	100,000	114,546	2026/12/18
第 56回	貸付債権担保住宅金融支援	機構債券	1.42	68,025	72,126	2047/ 1/10
第 60回	貸付債権担保住宅金融支援	機構債券	1.34	70,680	74,667	2047/ 5/10
第 65回	貸付債権担保住宅金融支援	機構債券	1.15	75,014	78,677	2047/10/10
第 84回	貸付債権担保住宅金融支援	機構債券	1.01	79,578	83,096	2049/ 5/10
第 99回	貸付債権担保住宅金融支援	機構債券	0.88	92,905	96,516	2050/ 8/10

当		期	末			
銘	柄	名	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
			%	千円	千円	
(特殊債券(除く金融債))						
第109回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.36	98,413	98,639	2051/ 6/10
第 47回	鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券		0.877	100,000	104,473	2022/ 3/18
第 15回	韓国輸出入銀行円貨債券		0.31	100,000	100,136	2017/ 9/25
小 計				3,135,190	3,353,818	
(金融債券)						
利附い第774号	商工債券5年		0.2	200,000	201,108	2019/11/27
利附い第788号	農林債券5年		0.23	200,000	201,696	2021/ 1/27
小 計				400,000	402,804	
(普通社債券(含む投資法人債券))						
第545回	東京電力(一般担保付)		1.849	100,000	102,720	2018/ 7/25
第474回	関西電力(一般担保付)		1.682	100,000	104,120	2019/ 6/20
第492回	関西電力(一般担保付)		0.609	100,000	101,191	2019/ 3/20
第473回	東北電力(一般担保付)		0.597	100,000	101,913	2021/ 4/23
第281回	四国電力(一般担保付)		1.111	100,000	106,248	2023/ 9/25
第427回	九州電力(一般担保付)		1.024	100,000	105,439	2024/ 5/24
第 21回	東日本高速道路社債		0.58	100,000	100,955	2018/ 6/20
第 12回	パナソニック無担保社債		0.387	100,000	100,801	2020/ 3/19
第 78回	三菱商事無担保社債		1.155	100,000	105,040	2022/ 3/ 9
第 57回	三菱東京UFJ銀行無担保社債		2.22	100,000	112,675	2022/10/27
第 13回	住友信託銀行(劣後特約付)		2.341	100,000	117,389	2026/ 6/15
第 23回	三井住友銀行(劣後特約付)		1.61	100,000	105,789	2020/12/17
第 10回	みずほ銀行(劣後特約付)		2.06	100,000	102,371	2018/ 1/26
第 6回	オリエントコーポレーション無担保社債		0.3	100,000	100,068	2019/ 1/22
第 44回	野村ホールディングス無担保社債		0.723	100,000	102,378	2021/ 2/25
第112回	三菱地所無担保社債(担保提供制限等財務上特約無)		0.577	100,000	101,661	2020/12/25
第101回	住友不動産無担保社債		0.429	100,000	100,827	2021/12/ 9
第 21回	東日本旅客鉄道		2.02	100,000	111,123	2022/ 9/20
第 31回	西日本旅客鉄道無担保社債		1.408	100,000	105,620	2021/ 2/26
第 45回	阪急阪神ホールディングス無担保社債		0.589	100,000	101,510	2020/ 3/13
第 61回	電信電話債券(一般担保付)		1.21	100,000	104,599	2021/ 3/19
第 38回	電源開発無担保社債		0.978	100,000	105,105	2023/12/20
第 9回	モルガン・スタンレー円貨社債		0.557	100,000	100,429	2018/ 5/22
小 計				2,300,000	2,399,971	
合 計				48,862,190	54,141,914	

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成

2016年10月27日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	54,141,914	99.6
コール・ローン等、その他	212,324	0.4
投資信託財産総額	54,354,238	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2016年10月27日現在

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	54,354,238,845
コール・ローン等	103,191,743
公社債(評価額)	54,141,914,447
未収利息	107,942,208
前払費用	1,190,447
(B) 負 債	19,201
その他未払費用	19,201
(C) 純資産総額(A-B)	54,354,219,644
元 本	43,230,028,150
次期繰越損益金	11,124,191,494
(D) 受益権総口数	43,230,028,150口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,573円

◎損益の状況

自 2015年10月28日
至 2016年10月27日

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	582,651,879
受 取 利 息	582,651,879
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,360,865,444
売 買 益	2,475,412,986
売 買 損	△ 114,547,542
(C) 信 託 報 酬 等	△ 80,952
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	2,943,436,371
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	9,908,995,396
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	56,408,693
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 1,784,648,966
(H) 計 (D+E+F+G)	11,124,191,494
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	11,124,191,494

(注1) 当親ファンドの期首元本額は50,002,477,877円、期中追加設定元本額は236,031,307円、期中一部解約元本額は7,008,481,034円です。

(注2) 当親ファンドの当期末元本の内訳は、国内債券パッシブ型ファンド 適格機関投資家専用42,704,560,625円、明治安田DC日本債券パッシブファンド525,467,525円です。

(注3) 1口当たり純資産額は1.2573円です。

(注4) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注5) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注6) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注7) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。