

GSグローバル社債ターゲット
2022-12（限定追加型）
愛称:ワンロード2022-12

第2期末(2025年1月27日)		第2期	
基準価額	10,640円	騰落率	2.1%
純資産総額	59,282百万円	分配金合計	0円

(注)騰落率は収益分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／内外／債券
信託期間	2028年1月27日まで
運用方針	主として、日本を含む世界の企業等が発行する米ドル建てまたはユーロ建て債券(ハイ・イールド債券を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。
主要投資対象	日本を含む世界の米ドル建てまたはユーロ建て債券
運用方法・組入制限	①債券への投資にあたっては、原則として信託期間内に満期を迎える債券に投資し、各債券の満期日まで保有する「持ち切り」による運用を行います。 ②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。 ③本ファンドにおける組入制限は下記のとおりです。 ・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ・デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
分配方針	原則として毎計算期末(毎年1月27日。休業日の場合は翌営業日。)に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子・配当等収益および売買損益(評価損益を含みます。)等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定します。

追加型投信／内外／債券

第2期(決算日2025年1月27日)

作成対象期間:2024年1月30日～2025年1月27日

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。
さて、「GSグローバル社債ターゲット2022-12(限定追加型)」は、このたび、第2期の決算を行いました。本ファンドは、日本を含む世界の米ドル建てまたはユーロ建て債券(ハイ・イールド債券を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行っております。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒105-5543 東京都港区虎ノ門2-6-1 虎ノ門ヒルズステーションタワー
お問合せ先:03-4587-6000(代表)
受付時間:営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

■設定以来の運用実績

決 算 期	基準価額 (分配落)	税引前	期 中	債 券 組入比率	純資産 総 額
		分配金	騰落率		
(設 定 日)	円	円	%	%	百万円
2022年12月2日	10,000	—	—	—	57,821
1期(2024年1月29日)	10,417	0	4.2	98.0	69,020
2期(2025年1月27日)	10,640	0	2.1	96.3	59,282

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 本ファンドには、ベンチマークを設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

■当期中の基準価額と市況推移

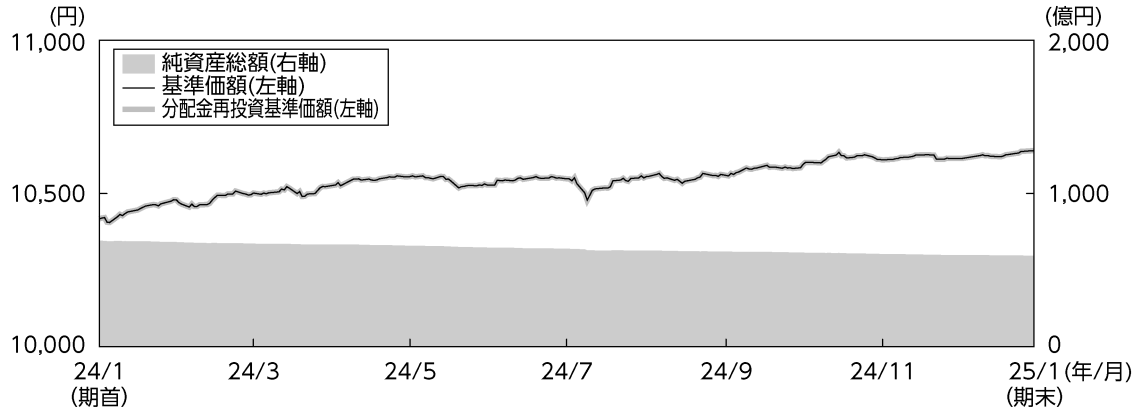
年 月 日	基準価額	騰落率	債 券 組入比率
(期 首)	円	%	%
2024年1月29日	10,417	—	98.0
1月末	10,421	0.0	97.7
2月末	10,470	0.5	98.0
3月末	10,501	0.8	98.9
4月末	10,528	1.1	98.3
5月末	10,554	1.3	97.0
6月末	10,528	1.1	101.6
7月末	10,541	1.2	96.8
8月末	10,556	1.3	93.0
9月末	10,557	1.3	92.0
10月末	10,601	1.8	97.6
11月末	10,609	1.8	96.5
12月末	10,614	1.9	97.5
(期 末)			
2025年1月27日	10,640	2.1	96.3

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 本ファンドには、ベンチマークを設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

運用経過

■基準価額等の推移について（2024年1月30日～2025年1月27日）



第2期首：10,417円

第2期末：10,640円

（当期中にお支払いした分配金：0円）

騰落率：+2.1%（分配金再投資ベース）

- （注1）本ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません。
- （注2）分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみな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すものです。
- （注3）実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客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により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。
- （注4）分配金再投資基準価額は、期首の基準価額を起点として指数化しています。
- （注5）騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しています。

■基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の10,417円から223円上昇し、期末には10,640円となりました。

上昇要因

主要投資対象である社債のスプレッド（国債に対する上乗せ金利）が縮小（価格は上昇）したこと等が基準価額の上昇要因となりました。また、保有する債券からの利息収入等が基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

円ヘッジに伴うヘッジ・コスト等が基準価額の下落要因となりました。

■投資環境について

＜外国債券市場＞

当期の主要各国の国債利回りは前期末対比で上昇（価格は下落）した一方で、グローバル投資適格社債、ハイ・イールド社債のスプレッドは前期末対比でいずれも縮小しました。

欧米では、期の序盤は事前予想を上回るインフレ関連指標や雇用統計が発表され、F R B（米連邦準備制度理事会）やE C B（欧州中央銀行）による利下げが見送られるとの見通し等から利回りは上昇しました。期の中旬以降は、F R BやE C Bが利下げ姿勢に転じ、利下げサイクルが継続するとの見方等から利回りが低下する局面があった一方、期末にかけては、堅調な景気指標や米国の貿易政策によりインフレ圧力が高まるとの警戒感等から、国債の利回りは上昇基調で推移しました。

社債市場については、2024年中は発表された欧米企業の決算内容について概ね良好な状況が続いたこと、緩和的な金融環境が投資家のリスク選好を促したこと等を背景に、前期末対比でスプレッドは縮小して期末を迎えました。

■ポートフォリオについて

日本を含む世界の企業等が発行する米ドル建てまたはユーロ建て債券（ハイ・イールド債券を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いました。また、対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減をめざしました。

足元の組入れ比率について、業種別では銀行セクターや消費（景気循環型）セクターの割合が相対的に大きくなっているほか、格付け別ではB B B 格、B B 格中心に組み入れを行っています（2024年12月末時点）。

■ベンチマークとの差異について

本ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません。

■分配金について

収益分配金（1万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、当期の分配は行わないこととしました。収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

今後の運用方針について

今後も、日本を含む世界の企業等が発行する米ドル建てまたはユーロ建て債券（ハイ・イールド債券を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。また、債券への投資にあたっては、原則として信託期間内に満期を迎える債券に投資し、各債券の満期日まで保有する「持ち切り」による運用を行います。

（上記見通しは2025年1月27日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

■1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2024年1月30日～2025年1月27日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	84円 (35)	0.793% (0.328)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(46)	(0.438)	
(受託会社)	(3)	(0.027)	
売買委託手数料 (先物・オプション)	1 (1)	0.011 (0.011)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
その他費用 (保管費用)	1 (0)	0.012 (0.003)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
(監査費用)	(1)	(0.007)	
(その他)	(0)	(0.002)	
合計	86	0.816	
期中の平均基準価額は10,540円です。			

期中の平均基準価額は10,540円です。

(注1) 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、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

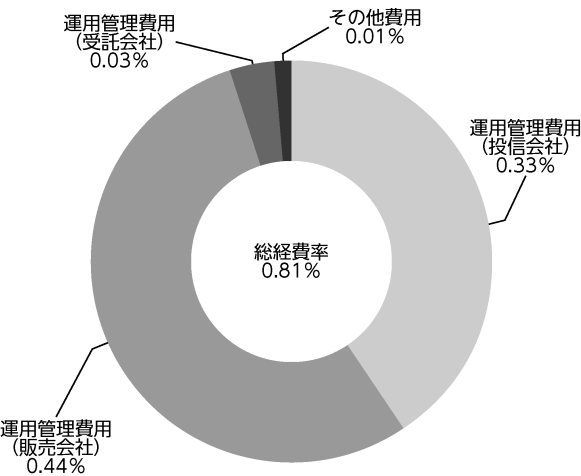
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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。

(参考情報)

■総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及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口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は0.81%です。



(注1) 費用は、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す。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、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。

■売買及び取引の状況（2024年1月30日から2025年1月27日まで）

(1) 公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	千米ドル 10,154	千米ドル 55,580 (15,691)
	ユーロ	ドイツ 社債券（投資法人債券を含む）	千ユーロ —	千ユーロ 10,343 (5,200)
		フランス 社債券（投資法人債券を含む）	—	618
		スペイン 社債券（投資法人債券を含む）	—	— (3,810)
		オーストリア 社債券（投資法人債券を含む）	—	— (2,782)
		その他の 社債券（投資法人債券を含む）	—	5,413 (3,880)

(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) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

(2) 先物取引の銘柄別取引状況

			買 建		売 建	
			新規 買付額	決済額	新規 売付額	決済額
外国	債券先物取引	米国国債先物ウルトラ10年	百万円 —	百万円 —	百万円 5,141	百万円 5,247
		米国国債先物10年	12,806	11,445	—	—
		米国国債先物2年	—	—	115,477	112,783
		米国国債先物20年	5,006	4,984	—	—
		米国国債先物30年	—	—	2,631	2,246
		米国国債先物5年	—	—	70,919	84,717
		ドイツ国債先物5年	—	—	20,976	26,921
		ドイツ国債先物10年	3,667	3,769	—	—
		ドイツ国債先物30年	307	458	181	93
		ドイツ国債先物2年	—	—	34,466	33,057

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■主要な売買銘柄(2024年1月30日から2025年1月27日まで)

公社債

当 期			
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
CATALENT PHARMA 5% 27/7/15	632,516	COMMERZBANK AG 0.875% 27/1/22	1,253,723
BOEING CO/THE 6.259% 27/5/1	337,255	UTAH ACQUISITION 3.95% 26/6/15	883,383
BOEING CO 6.259% 27/5/1	334,184	GENERAL MOTORS FINL 5% 27/4/9	805,701
REGAL REXNORD CORP 6.05% 26/2/15	296,470	BLACKSTONE HLDGS 5.9% 27/11/3	779,440
		BLACKSTONE PRIVATE 1.75% 26/11/30	678,330
		UBS GROUP AG 4.55% 26/4/17	677,890
		IRB HOLDING CORP 7% 24/9/30	605,542
		BAT CAPITAL CORP 4.7% 27/4/2	604,540
		SWEDBANK AB 5.337% 27/9/20	557,518
		LLOYDS BANKING GRP 3.75% 27/1/11	549,266

(注) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

■利害関係人との取引状況等(2024年1月30日から2025年1月27日まで)

利害関係人との取引はありません。

(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。

■組入資産の明細(2025年1月27日現在)

(1) 公社債

A 債券種類別開示

外国(外貨建)公社債

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		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千米ドル 296,768	千米ドル 292,989	千円 45,589,202	% 76.9	% 28.9	% —	% 56.0	% 20.9
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	14,200	13,970	2,277,364	3.8	1.4	—	2.1	1.7
フ ラ ン ス	10,695	10,427	1,699,722	2.9	2.2	—	2.9	—
オ ラ ン ダ	2,895	2,756	449,313	0.8	—	—	0.8	—
ス ペ イ ン	1,300	1,339	218,384	0.4	0.4	—	—	0.4
ルクセンブルク	20,705	19,929	3,248,636	5.5	—	—	2.5	3.0
フィンランド	620	645	105,291	0.2	—	—	0.2	—
アイルランド	560	559	91,215	0.2	0.2	—	—	0.2
そ の 他	21,470	20,930	3,411,898	5.8	2.6	—	1.1	4.7
合 計	—	—	57,091,029	96.3	35.6	—	65.5	30.8

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国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。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

B 個別銘柄開示

外国(外貨建)公社債

種 類	銘 柄 名	当 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	
	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV VAR	1.542	5,800	5,536	861,414	2027/6/16
	AERCAP IRELAND 2.45%	2.45	2,830	2,714	422,371	2026/10/29
	AERCAP IRELAND 3.65%	3.65	3,950	3,830	596,016	2027/7/21
	AERCAP IRELAND 4.625%	4.625	5,325	5,282	821,922	2027/10/15
	AIR LEASE CORP 3.625%	3.625	2,325	2,268	353,009	2027/4/1
	AIR LEASE CORP 5.85%	5.85	2,625	2,688	418,327	2027/12/15
	ALBERTSONS COS 4.625%	4.625	4,200	4,121	641,367	2027/1/15
	ALCOA NEDERLAND 5.5%	5.5	2,585	2,580	401,481	2027/12/15
	ALLIANT HOLDINGS 4.25%	4.25	4,040	3,895	606,168	2027/10/15
	ALLY FINANCIAL INC 4.75%	4.75	2,025	2,011	312,928	2027/6/9
	ALLY FINANCIAL INC 7.1%	7.1	9,830	10,333	1,607,949	2027/11/15
	AMERICAN AXLE & MFG 6.5%	6.5	3,925	3,931	611,792	2027/4/1
	AMSTED INDUSTRIES 5.625%	5.625	2,625	2,607	405,667	2027/7/1
	AVOLON HDGS 3.25%	3.25	3,025	2,908	452,595	2027/2/15
	AVOLON HOLD FNDG 4.25%	4.25	4,100	4,053	630,711	2026/4/15
	AXALTA COAT/BV 4.75%	4.75	4,000	3,927	611,078	2027/6/15
	BANCO BILBAO VIZ VAR	5.862	2,800	2,814	437,910	2026/9/14
	BANCO SANTANDER 5.294%	5.294	7,400	7,435	1,156,998	2027/8/18
	BANK OF IRELAND VAR	2.029	3,025	2,880	448,266	2027/9/30
	BARCLAYS PLC VAR	7.325	8,490	8,635	1,343,630	2026/11/2
	BAT CAPITAL CORP 3.557%	3.557	2,850	2,758	429,179	2027/8/15
	BAT CAPITAL CORP 4.7%	4.7	1,215	1,210	188,321	2027/4/2
	BNP PARIBAS 3.5%	3.5	3,700	3,553	552,923	2027/11/16
	BOEING CO/THE 6.259%	6.259	2,125	2,175	338,507	2027/5/1
	BOSTON PROP LP 6.75%	6.75	3,750	3,901	607,007	2027/12/1
	BPCE SA VAR	1.652	2,100	2,051	319,220	2026/10/6
	BPCE SA VAR	5.975	3,900	3,929	611,421	2027/1/18
	CCO HLDGS LLC/CAP 5.125%	5.125	2,625	2,577	401,003	2027/5/1
	CDW LLC/CDW FIN 2.67%	2.67	4,200	4,032	627,401	2026/12/1
	CIVITAS RESOURCES INC 5%	5.0	4,250	4,228	657,944	2026/10/15
	CLEVELAND-CLIFFS 5.875%	5.875	3,750	3,731	580,585	2027/6/1
	COOPERATIEVE RAB 3.75%	3.75	2,500	2,452	381,606	2026/7/21
	DISCOVER FIN SVS 4.1%	4.1	1,225	1,205	187,650	2027/2/9
	DNB BANK ASA VAR	5.896	2,490	2,507	390,157	2026/10/9
	EDP FINANCE BV 6.3%	6.3	1,935	1,981	308,328	2027/10/11
	EQM MIDSTREAM PT 7.5%	7.5	2,500	2,563	398,917	2027/6/1
	FORD MOTOR CREDI 3.815%	3.815	5,550	5,316	827,295	2027/11/2
	FRONTIER COMMUNI 5.875%	5.875	2,625	2,625	408,581	2027/10/15

GSグローバル社債ターゲット2022-12（限定追加型）

種 類	銘 柄 名	当 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	
普通社債券(含む投資法人債券)	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	GEN DIGITAL INC 6.75%	6.75	3,900	3,968	617,483	2027/9/30
	GENERAL MOTORS CO 6.8%	6.8	2,500	2,607	405,651	2027/10/1
	GENERAL MOTORS FINL 5%	5.0	2,430	2,432	378,502	2027/4/9
	GLOBAL PAYMENTS 4.95%	4.95	1,400	1,401	218,089	2027/8/15
	HOWMET AEROSPACE 5.9%	5.9	2,480	2,530	393,770	2027/2/1
	HSBC HOLDINGS PLC VAR	1.589	11,600	11,113	1,729,245	2027/5/24
	IMPERIAL BRANDS 6.125%	6.125	1,300	1,333	207,470	2027/7/27
	INTESA SANPAOLO 5.71%	5.71	1,420	1,421	221,209	2026/1/15
	INTESA SANPAOLO SPA 7%	7.0	2,650	2,691	418,771	2025/11/21
	JACKSON FINANCIAL 5.17%	5.17	2,525	2,531	393,851	2027/6/8
	KB HOME 6.875%	6.875	2,475	2,546	396,177	2027/6/15
	KYNDRYL HOLDINGS 2.05%	2.05	1,500	1,429	222,360	2026/10/15
	LITHIA MOTORS INC 4.625%	4.625	4,250	4,115	640,389	2027/12/15
	LIVE NATION ENT 4.75%	4.75	4,175	4,075	634,148	2027/10/15
	LLOYDS BANKING GRP 3.75%	3.75	4,575	4,481	697,303	2027/1/11
	LLOYDS TSB BANK 4.65%	4.65	2,625	2,611	406,316	2026/3/24
	MATTEL INC 5.875%	5.875	4,225	4,242	660,128	2027/12/15
	MGM RESORTS INTL 5.5%	5.5	2,625	2,625	408,478	2027/4/15
	NEWELL BRANDS 4.45%	5.7	1,635	1,642	255,500	2026/4/1
	NISSAN MOTOR CO 4.345%	4.345	6,495	6,223	968,328	2027/9/17
	NOKIA OYJ 4.375%	4.375	2,625	2,573	400,473	2027/6/12
	NOMURA HOLDINGS 2.329%	2.329	9,910	9,407	1,463,835	2027/1/22
	NORDSTROM INC 4%	4.0	5,775	5,583	868,797	2027/3/15
	NUSTAR LOGISTICS 5.625%	5.625	2,625	2,621	407,979	2027/4/28
	OCCIDENTAL PETE 8.5%	8.5	4,755	5,073	789,470	2027/7/15
	ONEMAIN FINANCE 3.5%	3.5	1,900	1,823	283,732	2027/1/15
	OWENS-BROCKWAY 6.625%	6.625	3,797	3,790	589,747	2027/5/13
	PRIME SEC/FIN 3.375%	3.375	2,850	2,690	418,657	2027/8/31
	SANTANDER UK GRO VAR	1.532	1,425	1,397	217,392	2026/8/21
	SEAGATE HDD CAYM 4.875%	4.875	2,650	2,612	406,561	2027/6/1
	SIRIUS XM RADIO INC 5%	5.0	2,650	2,598	404,287	2027/8/1
	SOCIETE GENERALE 4%	4.0	3,220	3,147	489,772	2027/1/12
	SWEDBANK AB 5.337%	5.337	1,300	1,313	204,397	2027/9/20
	SYNCHRONY BANK 5.625%	5.625	1,000	1,006	156,647	2027/8/23
	SYNCHRONY FINANC 3.95%	3.95	11,280	10,899	1,696,022	2027/12/1
	TRAVEL + LEISURE CO 6%	6.0	488	491	76,546	2027/4/1
	TRI POINTE HOMES 5.25%	5.25	2,145	2,128	331,190	2027/6/1
	UBS GROUP AG 4.55%	4.55	2,695	2,688	418,321	2026/4/17
	UNICREDIT SPA 4.625%	4.625	5,050	4,991	776,677	2027/4/12
	VIATRIS INC 2.3%	2.3	6,050	5,673	882,750	2027/6/22
	WARNERMEDIA HLDG 3.755%	3.755	8,150	7,871	1,224,811	2027/3/15

GSグローバル社債ターゲット2022-12（限定追加型）

種 類	銘 柄 名	当 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	
普通社債券(含む投資法人債券)	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	WESTERN DIGITAL 4.75%	4.75	3,980	3,966	617,250	2026/2/15
	WR GRACE HOLDING 4.875%	4.875	4,125	4,035	627,935	2027/6/15
	XEROX HOLDINGS CORP 5%	5.0	1,323	1,318	205,101	2025/8/15
小 計		—	—	—	45,589,202	—
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…ドイツ)		千ユーロ	千ユーロ		
	COMMERZBANK AG 0.875%	0.875	1,200	1,149	187,325	2027/1/22
	DEUTSCHE BANK AG 1.625%	1.625	2,800	2,721	443,552	2027/1/20
	DEUTSCHE BANK AG 4.5%	4.5	2,400	2,437	397,266	2026/5/19
	VONOVIA SE 4.75%	4.75	2,500	2,587	421,725	2027/5/23
普通社債券(含む投資法人債券)	ZF FINANCE GMBH 2.75%	2.75	5,300	5,076	827,495	2027/5/25
	(ユーロ…フランス)					
	ELIS SA 4.125%	4.125	2,400	2,448	399,101	2027/5/24
	EUTELSAT SA 2.25%	2.25	600	500	81,557	2027/7/13
	FAURECIA 2.375%	2.375	4,975	4,761	776,192	2027/6/15
普通社債券(含む投資法人債券)	LOXAM SAS 5.75%	5.75	2,720	2,716	442,871	2027/7/15
	(ユーロ…オランダ)					
	HEIMSTADEN BOSTAD 1.375%	1.375	2,895	2,756	449,313	2027/3/3
	(ユーロ…スペイン)					
	BANCO SABADELL 5.625%	5.625	1,300	1,339	218,384	2026/5/6
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…ルクセンブルク)					
	AROUNDTOWN SA 0.375%	0.375	3,200	2,978	485,549	2027/4/15
	BLACKSTONE PP EUR 1.25%	1.25	6,385	6,075	990,341	2027/4/26
	GRAND CITY PROP 1.375%	1.375	2,800	2,725	444,329	2026/8/3
	LOGICOR FINANCING 1.5%	1.5	8,320	8,149	1,328,417	2026/7/13
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…フィンランド)					
	METSO OUTOTEC OYJ 4.875%	4.875	620	645	105,291	2027/12/7
	(ユーロ…アイルランド)					
	JAMES HARDIE INTL 3.625%	3.625	560	559	91,215	2026/10/1
	(ユーロ…その他)					
普通社債券(含む投資法人債券)	BLACKSTONE PRIVATE 1.75%	1.75	4,210	4,057	661,420	2026/11/30
	CREDIT SUISSE VAR	2.125	1,450	1,442	235,173	2026/10/13
	STANDARD INDS 2.25%	2.25	5,515	5,380	876,994	2026/11/21
	TRITAX EUROBOX PLC 0.95%	0.95	6,275	6,086	992,180	2026/6/2
	VERISURE HOLDING 3.25%	3.25	4,020	3,963	646,129	2027/2/15
小 計		—	—	—	11,501,826	—
合 計		—	—	—	57,091,029	—

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国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。

(注2) その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外 国	ド イ ツ 国 債 先 物 5 年	百万円 —	百万円 2,358
	ド イ ツ 国 債 先 物 1 0 年	834	—
	ド イ ツ 国 債 先 物 3 0 年	—	82
	米 国 国 債 先 物 ウ ル ト ラ 1 0 年	—	1,138
	米 国 国 債 先 物 1 0 年	3,308	—
	米 国 国 債 先 物 2 年	—	32,712
	米 国 国 債 先 物 2 0 年	1,232	—
	米 国 国 債 先 物 3 0 年	—	642
	米 国 国 債 先 物 5 年	—	9,661
	ド イ ツ 国 債 先 物 2 年	—	8,470

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国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。

(注2) —印は組入れなし。

■投資信託財産の構成

2025年1月27日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 57,091,029	% 95.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,794,196	4.7
投 資 信 託 財 産 総 額	59,885,225	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産（60,763,598千円）の投資信託財産総額（59,885,225千円）に対する比率は101.5%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国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。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=155.60円、1ユーロ=163.01円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2025年1月27日
(A) 資 産	121,113,253,178円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,038,424,795
公 社 債（評 価 額）	57,091,029,061
未 収 入 金	62,154,954,489
未 収 利 息	613,208,672
差 入 委 託 証 拠 金	215,636,161
(B) 負 債	61,830,335,031
未 払 金	61,488,186,781
未 払 解 約 金	96,392,878
未 払 信 託 報 酬	242,984,553
そ の 他 未 払 費 用	2,770,819
(C) 純 資 産 総 額（A - B）	59,282,918,147
元 本	55,715,872,388
次 期 繰 越 損 益 金	3,567,045,759
(D) 受 益 権 総 口 数	55,715,872,388口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,640円

■損益の状況

項 目	当 期
	自2024年1月30日 至2025年1月27日
(A) 配 当 等 収 益	2,613,396,334円
受 取 利 息	2,558,241,676
そ の 他 収 益 金	55,236,211
支 払 利 息	△ 81,553
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 1,806,565,057
売 買 益	4,966,907,842
売 買 損	△ 6,773,472,899
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	934,822,799
取 引 益	2,866,605,553
取 引 損	△ 1,931,782,754
(D) 信 託 報 酬 等	△ 514,535,194
(E) 当 期 損 益 金（A + B + C + D）	1,227,118,882
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	2,370,302,705
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 30,375,828
（配 当 等 相 当 額）	（ 55,602）
（売 買 損 益 相 当 額）	（△ 30,431,430）
(H) 計（E + F + G）	3,567,045,759
(I) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金（H + I）	3,567,045,759
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 30,375,828
（配 当 等 相 当 額）	（ 55,602）
（売 買 損 益 相 当 額）	（△ 30,431,430）
分 配 準 備 積 立 金	4,469,163,845
繰 越 損 益 金	△ 871,742,258

（注1）損益の状況の中で（B）有価証券売買損益および（C）先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

（注2）損益の状況の中で（D）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。

（注3）損益の状況の中で（G）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引いた差額分をいいます。

（注4）期首元本額は66,259,992,659円、当作成期間中において、追加設定元本額は0円、同解約元本額は10,544,120,271円です。

■ 分配原資の内訳

（単位：円・％、1 万口当たり・税引前）

項目	第 2 期
	2024年 1 月 30 日～2025年 1 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	802

- （注 1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。
また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- （注 2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。
- （注 3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。