

GS新成長国債券 ファンド

愛称:花ボンド

追加型投信／海外／債券

第246期(決算日2025年12月17日)

第247期(決算日2026年1月19日)

第248期(決算日2026年2月17日)

第249期(決算日2026年3月17日)

第250期(決算日2026年4月17日)

第251期(決算日2026年5月18日)

作成対象期間：2025年11月18日～2026年5月18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新成長国債券ファンド」は、このたび、第246期～第251期の決算を行いました。本ファンドは、新成長国（国内経済が成長過程にあるとゴールドマン・サックス・アセット・マネジメントが判断した、いわゆる先進国を除いた国および地域）の政府および政府関係機関等の発行する米ドル建て債券を主要投資対象として、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

NY 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

お問い合わせ先：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

第251期末（2026年5月18日）		第246期～第251期	
基準価額	10,498円	騰 落 率	5.4%
純資産総額	4,496百万円	分配金合計	120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／海外／債券
信託期間	原則として無期限
運用方針	新成長国の政府・政府関係機関が発行する米ドル建ての債券等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。米ドル建ての債券を中心に投資を行います。が、その他の新成長国通貨を含むいずれの通貨建ての証券にも投資することができます。
主要投資対象	
本ファンド	新成長国債券マザーファンドの受益証券
新成長国債券マザーファンド	新成長国の政府・政府関係機関が発行する米ドル建ての債券等
運用方法・組入制限	①主としてマザーファンドの受益証券に投資し、原則として、その組入比率を高位に保ちます。 ②米ドル以外の通貨建て証券に関しては、原則として、米ドルに為替ヘッジし、対円での為替ヘッジは行いません。 ③本ファンドおよびマザーファンドにおける組入制限は下記のとおりです。 ・外貨建資産の組入れについて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。
配分方針	原則として毎計算期末（毎月17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。

■最近5作成期の運用実績

決 算 期		基準価額 (分配落)	税引前 分配金	期 中 騰落率	参考指標	期 中 騰落率	債 券 組入比率	純資産 総 額
①	222期(2023年12月18日)	円 8,284	円 20	% △0.1	33,931	% 0.4	% 91.2	百万円 4,398
	223期(2024年1月17日)	8,525	20	3.2	34,972	3.1	90.1	4,481
	224期(2024年2月19日)	8,643	20	1.6	35,650	1.9	91.6	4,450
	225期(2024年3月18日)	8,714	20	1.1	36,093	1.2	93.1	4,422
	226期(2024年4月17日)	8,885	20	2.2	36,946	2.4	93.8	4,482
	227期(2024年5月17日)	9,191	20	3.7	38,352	3.8	93.4	4,580
②	228期(2024年6月17日)	9,286	20	1.3	38,914	1.5	94.8	4,595
	229期(2024年7月17日)	9,443	20	1.9	39,513	1.5	92.8	4,647
	230期(2024年8月19日)	8,924	20	△5.3	37,604	△4.8	91.5	4,359
	231期(2024年9月17日)	8,633	20	△3.0	36,541	△2.8	93.7	4,184
	232期(2024年10月17日)	9,138	20	6.1	38,900	6.5	97.2	4,413
	233期(2024年11月18日)	9,353	20	2.6	39,469	1.5	97.4	4,466
③	234期(2024年12月17日)	9,351	20	0.2	39,982	1.3	95.7	4,411
	235期(2025年1月17日)	9,299	20	△0.3	39,847	△0.3	97.1	4,358
	236期(2025年2月17日)	9,256	20	△0.2	39,750	△0.2	96.1	4,305
	237期(2025年3月17日)	9,047	20	△2.0	39,063	△1.7	97.6	4,168
	238期(2025年4月17日)	8,413	20	△6.8	36,691	△6.1	95.3	3,870
	239期(2025年5月19日)	8,764	20	4.4	38,237	4.2	98.2	4,030
④	240期(2025年6月17日)	8,849	20	1.2	38,716	1.3	94.4	4,060
	241期(2025年7月17日)	9,132	20	3.4	40,039	3.4	95.3	4,171
	242期(2025年8月18日)	9,326	20	2.3	40,962	2.3	95.7	4,203
	243期(2025年9月17日)	9,461	20	1.7	41,630	1.6	96.4	4,250
	244期(2025年10月17日)	9,728	20	3.0	42,961	3.2	97.0	4,347
	245期(2025年11月17日)	10,079	20	3.8	44,642	3.9	97.0	4,481
⑤	246期(2025年12月17日)	10,174	20	1.1	45,097	1.0	97.0	4,487
	247期(2026年1月19日)	10,421	20	2.6	46,234	2.5	94.8	4,550
	248期(2026年2月17日)	10,314	20	△0.8	45,781	△1.0	81.5	4,480
	249期(2026年3月17日)	10,422	20	1.2	46,588	1.8	94.8	4,499
	250期(2026年4月17日)	10,588	20	1.8	47,469	1.9	96.1	4,545
	251期(2026年5月18日)	10,498	20	△0.7	47,115	△0.7	97.0	4,496

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 参考指標 (JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド (円ベース)) は、2005年6月2日を10,000として指数化しております。

(注3) 本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。

(注4) 2024年11月18日付の基準価額に過誤が生じておりましたが、公表された基準価額の訂正は行っておりません。

(公表された基準価額) 9,353円、(本来あるべき基準価額) 9,260円

■過去6ヶ月間の基準価額と市況推移

決算期	年 月 日	基準価額		参考指標		債券 組入比率
			騰落率		騰落率	
第246期		円	%		%	%
	(期 首) 2025年11月17日	10,079	—	44,642	—	97.0
	11月末	10,275	1.9	45,455	1.8	96.8
第247期	(期 末) 2025年12月17日	10,194	1.1	45,097	1.0	97.0
	(期 首) 2025年12月17日	10,174	—	45,097	—	97.0
	12月末	10,331	1.5	45,767	1.5	94.9
第248期	(期 末) 2026年 1 月19日	10,441	2.6	46,234	2.5	94.8
	(期 首) 2026年 1 月19日	10,421	—	46,234	—	94.8
	1 月末	10,189	△2.2	45,236	△2.2	89.7
第249期	(期 末) 2026年 2 月17日	10,334	△0.8	45,781	△1.0	81.5
	(期 首) 2026年 2 月17日	10,314	—	45,781	—	81.5
	2 月末	10,473	1.5	46,552	1.7	87.3
第250期	(期 末) 2026年 3 月17日	10,442	1.2	46,588	1.8	94.8
	(期 首) 2026年 3 月17日	10,422	—	46,588	—	94.8
	3 月末	10,270	△1.5	46,027	△1.2	86.3
第251期	(期 末) 2026年 4 月17日	10,608	1.8	47,469	1.9	96.1
	(期 首) 2026年 4 月17日	10,588	—	47,469	—	96.1
	4 月末	10,627	0.4	47,592	0.3	94.5
	(期 末) 2026年 5 月18日	10,518	△0.7	47,115	△0.7	97.0

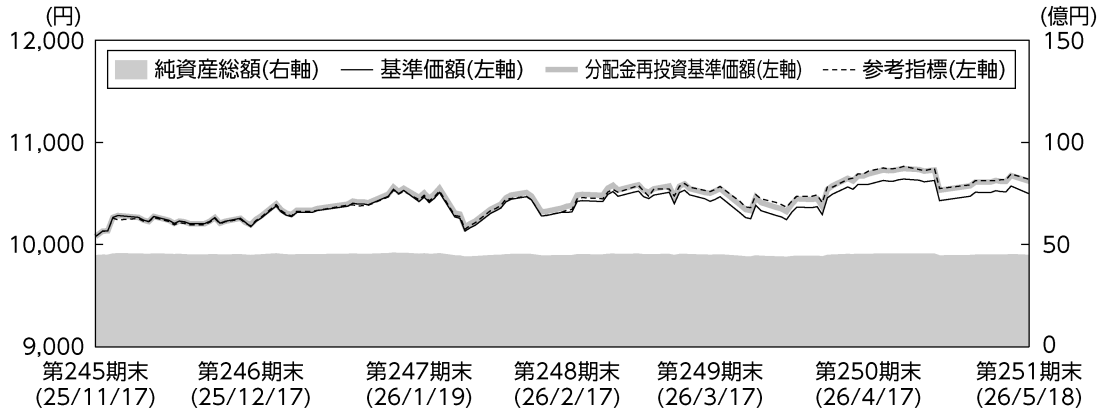
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 参考指標 (JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド (円ベース)) は、2005年6月2日を10,000として指数化しております。

(注3) 本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。

運用経過

■基準価額等の推移について（2025年11月18日～2026年5月18日）



第246期首：10,079円

第251期末：10,498円

（当作成期中にお支払いした分配金：120円）

騰落率：+5.4%（分配金再投資ベース）

- （注1）参考指標はJ Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド（円ベース）であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。
- （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、参考指標は、当作成期（以下、「当期」といいます。）の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10,079円から419円上昇し、期末には10,498円となりました。

上昇要因

新成長国債券のスプレッド（米国債に対する上乘せ金利）が縮小したことが基準価額の上昇要因となりました。また、保有している債券からの利息収入も基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

分配金をお支払いしたことなどが基準価額の下落要因となりました。

■投資環境について**＜新成長国債券市場＞**

当期の新成長国債券市場は、米国債の利回りが上昇したもののスプレッドが縮小したことから、米ドルベースのトータル・リターンはプラスとなりました。期の前半は、F R B（米連邦準備制度理事会）が利下げを決定したほか、市場の想定ほどタカ派寄りではなかったことや堅調な株式市場などが好感され、スプレッドは縮小しました。期の後半に入ると、A I（人工知能）やプライベートクレジットを巡る懸念、イラン情勢の緊迫化などを背景に投資家心理が悪化し、スプレッドは拡大する場面もみられたものの、期末にかけて中東情勢を巡る懸念が緩和したことなどから縮小し、期を通じてみるとスプレッドは縮小する結果となりました。

＜外国為替（米ドル）市場＞

当期の外国為替市場においては、米ドルは円に対して上昇しました。

■ポートフォリオについて**＜本ファンド＞**

新成長国債券マザーファンドを通じて、新成長国の政府および政府関係機関等の発行する米ドル建て債券（新成長国債券）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。

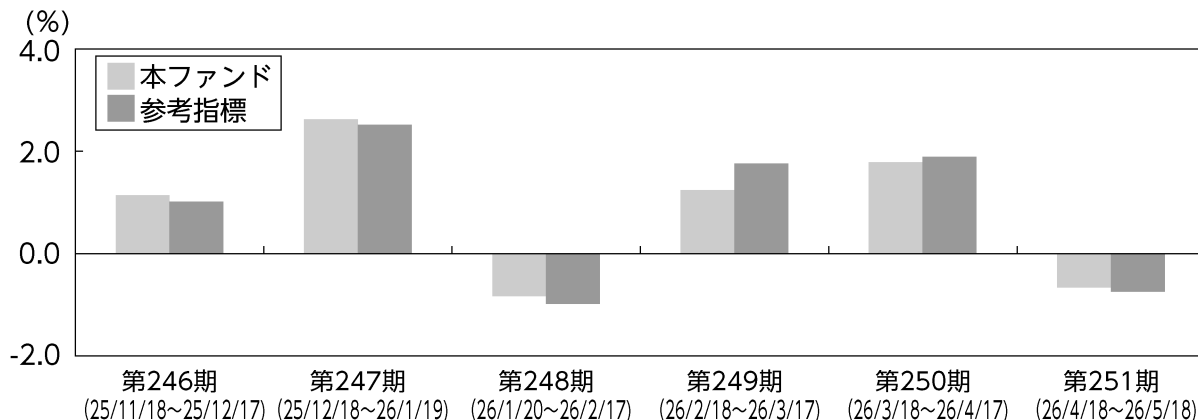
＜本マザーファンド＞

期首においては、メキシコや南アフリカなどをオーバーウェイトとする一方、マレーシアやフィリピンなどをアンダーウェイトとしました。期末においては、メキシコやハンガリーなどをオーバーウェイトとする一方、フィリピンやマレーシアなどをアンダーウェイトとしています。

■ベンチマークとの差異について

本ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、本ファンドの基準価額と参考指標の騰落率の対比です。

<当期の基準価額と参考指標の対比（騰落率）>



(注1) 基準価額の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。

(注2) 参考指標はJ Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド（円ベース）であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。

当期の本ファンドのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は+5.4%となった一方、参考指標のパフォーマンスは+5.5%となりました。

インドネシアやバーレーンなどにおける国別配分、外貨建て債券の銘柄選択がプラス寄与となった一方、レバノンやルーマニアなどにおける国別配分、外貨建て債券の銘柄選択がマイナス寄与となりました。

■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、第246期から第251期は各20円としました。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

<本ファンド>

今後も引き続き本マザーファンドを通じて、新成長国の政府および政府関係機関等の発行する米ドル建て債券（新成長国債券）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。

<本マザーファンド>

新成長国債券市場について、新成長国のファンダメンタルズが概ね良好であるほか、相対的に利回り水準が魅力的であることなどが支援材料になるとみています。一方、リスク材料として、米利下げペースが鈍化する可能性や中東情勢を巡る不透明感が新成長国の経済や新成長国債券に及ぼしうる影響に警戒しています。係る環境下、各国のファンダメンタルズなどを精査しつつ、ポジションを構築することが重要と考えます。

今後も引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（上記見通しは2026年5月18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	第246期～第251期		項目の概要
	2025年11月18日～2026年5月18日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	82円 (40)	0.795% (0.384)	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、目論見書・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)	(37)	(0.357)	
(受託会社)	(6)	(0.055)	
売買委託手数料 (先物・オプション)	1 (1)	0.013 (0.013)	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＝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 目論見書・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
その他費用 (保管費用)	21 (2)	0.204 (0.023)	
(監査費用) (その他)	(0) (18)	(0.003) (0.178)	
合計	104	1.012	
期中の平均基準価額は10,360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。なお、売買委託手数料およびその他費用は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

(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。

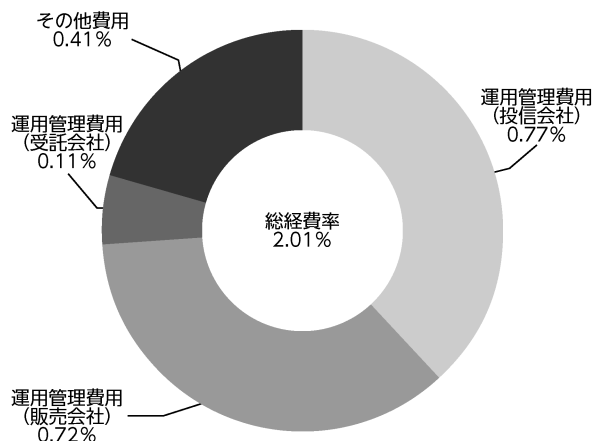
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 「その他費用」の「(その他)」には、外国債券を売却した際の売却益に対して現地の税制に従い課税されるキャピタルゲイン税(将来課税される見込み額を含みます。)が含まれます。

(参考情報)

■総経費率

当作成対象期間の運用・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2.01%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(2025年11月18日から2026年5月18日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

決 算 期	第246期～第251期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
新 成 長 国 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 6,341	千円 32,153	千口 57,244	千円 290,210

■利害関係人との取引状況等(2025年11月18日から2026年5月18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(2026年5月18日現在)

親投資信託残高

種 類	第245期末	第251期末	
	口 数	口 数	評 価 額
新 成 長 国 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 917,339	千口 866,436	千円 4,511,276

■投資信託財産の構成

2026年5月18日現在

項 目	第251期末	
	評 価 額	比 率
新 成 長 国 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 4,511,276	% 99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,742	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	4,518,018	100.0

(注1) 新成長国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(4,506,360千円)の投資信託財産総額(4,609,707千円)に対する比率は97.8%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=158.99円、1メキシコペソ=9.1609円、1ユーロ=184.54円、1ハンガリーフォリント=0.510097円、1ポーランドズロチ=43.4242円、1南アフリカランド=9.49円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第246期末	第247期末	第248期末	第249期末	第250期末	第251期末
	2025年12月17日	2026年 1 月19日	2026年 2 月17日	2026年 3 月17日	2026年 4 月17日	2026年 5 月18日
(A) 資 産	4,504,022,823円	4,570,526,253円	4,496,322,851円	4,514,303,836円	4,565,331,541円	4,518,018,348円
新成長国債券マザー ファンド(評価額)	4,502,821,650	4,565,461,200	4,495,220,502	4,514,298,082	4,560,125,069	4,511,276,470
未 収 入 金	1,201,173	5,065,053	1,102,349	5,754	5,206,472	6,741,878
(B) 負 債	16,110,192	20,505,541	15,634,277	14,312,682	19,998,706	21,552,865
未 払 収 益 分 配 金	8,822,535	8,732,350	8,688,299	8,635,153	8,585,838	8,566,174
未 払 解 約 金	1,201,173	5,065,053	1,102,349	5,754	5,206,472	6,741,878
未 払 信 託 報 酬	5,944,643	6,551,807	5,707,447	5,539,598	6,063,715	6,129,421
そ の 他 未 払 費 用	141,841	156,331	136,182	132,177	142,681	115,392
(C) 純資産総額(A-B)	4,487,912,631	4,550,020,712	4,480,688,574	4,499,991,154	4,545,332,835	4,496,465,483
元 本	4,411,267,571	4,366,175,238	4,344,149,501	4,317,576,743	4,292,919,272	4,283,087,343
次 期 繰 越 損 益 金	76,645,060	183,845,474	136,539,073	182,414,411	252,413,563	213,378,140
(D) 受 益 権 総 口 数	4,411,267,571口	4,366,175,238口	4,344,149,501口	4,317,576,743口	4,292,919,272口	4,283,087,343口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,174円	10,421円	10,314円	10,422円	10,588円	10,498円

(注) 当作成期首元本額は4,446,260,828円、当作成期間(第246期～第251期)中において、追加設定元本額は31,082,869円、同解約元本額は194,256,354円です。

■ 損益の状況

項 目	第246期	第247期	第248期	第249期	第250期	第251期
	自2025年11月18日 至2025年12月17日	自2025年12月18日 至2026年1月19日	自2026年1月20日 至2026年2月17日	自2026年2月18日 至2026年3月17日	自2026年3月18日 至2026年4月17日	自2026年4月18日 至2026年5月18日
(A) 有価証券売買損益	56,477,775円	123,368,200円	△ 31,817,439円	60,987,202円	85,847,225円	△ 23,609,331円
売 買 益	57,081,845	124,274,369	255,758	61,436,419	87,002,155	37,601
売 買 損	△ 604,070	△ 906,169	△ 32,073,197	△ 449,217	△ 1,154,930	△ 23,646,932
(B) 信託報酬等	△ 6,086,484	△ 6,708,138	△ 5,843,629	△ 5,671,775	△ 6,206,396	△ 6,244,813
(C) 当期損益金 (A+B)	50,391,291	116,660,062	△ 37,661,068	55,315,427	79,640,829	△ 29,854,144
(D) 前期繰越損益金	588,012,968	622,628,097	725,726,037	674,766,106	716,840,100	784,939,030
(E) 追加信託差損益金	△ 552,936,664	△ 546,710,335	△ 542,837,597	△ 539,031,969	△ 535,481,528	△ 533,140,572
(配当等相当額)	(211,720,868)	(210,091,220)	(210,186,239)	(209,420,159)	(208,736,551)	(209,417,112)
(売買損益相当額)	(△ 764,657,532)	(△ 756,801,555)	(△ 753,023,836)	(△ 748,452,128)	(△ 744,218,079)	(△ 742,557,684)
(F) 計 (C + D + E)	85,467,595	192,577,824	145,227,372	191,049,564	260,999,401	221,944,314
(G) 収益分配金	△ 8,822,535	△ 8,732,350	△ 8,688,299	△ 8,635,153	△ 8,585,838	△ 8,566,174
次期繰越損益金 (F+G)	76,645,060	183,845,474	136,539,073	182,414,411	252,413,563	213,378,140
追加信託差損益金	△ 552,936,664	△ 546,710,335	△ 542,837,597	△ 539,031,969	△ 535,481,528	△ 533,140,572
(配当等相当額)	(211,737,539)	(210,101,872)	(210,209,667)	(209,428,031)	(208,743,662)	(209,433,939)
(売買損益相当額)	(△ 764,674,203)	(△ 756,812,207)	(△ 753,047,264)	(△ 748,460,000)	(△ 744,225,190)	(△ 742,574,511)
分配準備積立金	629,581,724	730,555,809	741,303,838	748,693,001	787,895,091	790,845,065
繰越損益金	—	—	△ 61,927,168	△ 27,246,621	—	△ 44,326,353

(注1) 損益の状況の中で (A) 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2) 損益の状況の中で (B) 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 (E) 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) 収益分配金の計算過程において、マザーファンドの配当等収益を繰入れております。

■分配金のお知らせ

決 算 期	第246期	第247期	第248期	第249期	第250期	第251期
1 万口当たり分配金	20円	20円	20円	20円	20円	20円

◇分配金には、課税扱いとなる普通分配金と、非課税扱いとなる元本払戻金(特別分配金)があります。

◇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、下回る部分に相当する金額が元本払戻金(特別分配金)、残りの部分が普通分配金となります。

◇税率は、個人の受益者については原則20.315% (所得税15.315%、地方税5%) です。ただし、外国税額控除の適用となった場合には、軽減される場合があります。

◇税法が改正された場合等には、上記内容が変更になる場合もあります。

■分配原資の内訳

(単位：円・%、1 万口当たり・税引前)

項 目	第246期	第247期	第248期	第249期	第250期	第251期
	2025年11月18日 ～2025年12月17日	2025年12月18日 ～2026年1月19日	2026年1月20日 ～2026年2月17日	2026年2月18日 ～2026年3月17日	2026年3月18日 ～2026年4月17日	2026年4月18日 ～2026年5月18日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.196	0.192	0.194	0.192	0.189	0.190
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,907	2,154	2,190	2,219	2,321	2,335

(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。

〈お知らせ〉

約款変更について

- 一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

新成長国債券 マザーファンド

親投資信託

第42期(決算日2026年5月18日)

作成対象期間：2025年11月18日～2026年5月18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。

法令・諸規則に基づき、親投資信託(マザーファンド)の期中の運用状況を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。

本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	原則として無期限
運用方針	新成長国（国内経済が成長過程にあるとゴールドマン・サックス・アセット・マネジメントが判断した、いわゆる先進国を除いた国および地域）の政府・政府関係機関が発行する米ドル建ての債券等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。米ドル建ての債券を中心に投資を行います。その他の新成長国通貨を含むいずれの通貨建ての証券にも投資することができます。なお、米ドル以外の通貨建て証券に関しては、原則として、米ドルに為替ヘッジし、対円で的为替ヘッジは行いません。
主要投資対象	新成長国の政府・政府関係機関が発行する米ドル建ての債券等
組入制限	①外貨建資産の組入れについては制限を設けません。 ②デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。

■最近5期の運用実績

決 算 期	基準価額		参考指標		債 券 組入比率	純資産 総 額
		期 中 騰落率		期 中 騰落率		
	円	%		%	%	百万円
38期(2024年5月17日)	41,940	13.0	38,352	13.5	93.1	36,250
39期(2024年11月18日)	43,602	4.0	39,469	2.9	97.0	42,623
40期(2025年5月19日)	41,743	△4.3	38,237	△3.1	97.9	42,355
41期(2025年11月17日)	49,018	17.4	44,642	16.7	96.7	55,352
42期(2026年5月18日)	52,067	6.2	47,115	5.5	96.7	4,511

(注1) 参考指標 (JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド (円ベース)) は、2005年6月2日を10,000として指数化しております。

(注2) 2024年11月18日付の基準価額に過誤が生じておりましたが、基準価額の訂正は行っておりません。
(算出された基準価額) 43,602円、(本来あるべき基準価額) 43,169円

■当期中の基準価額と市況推移

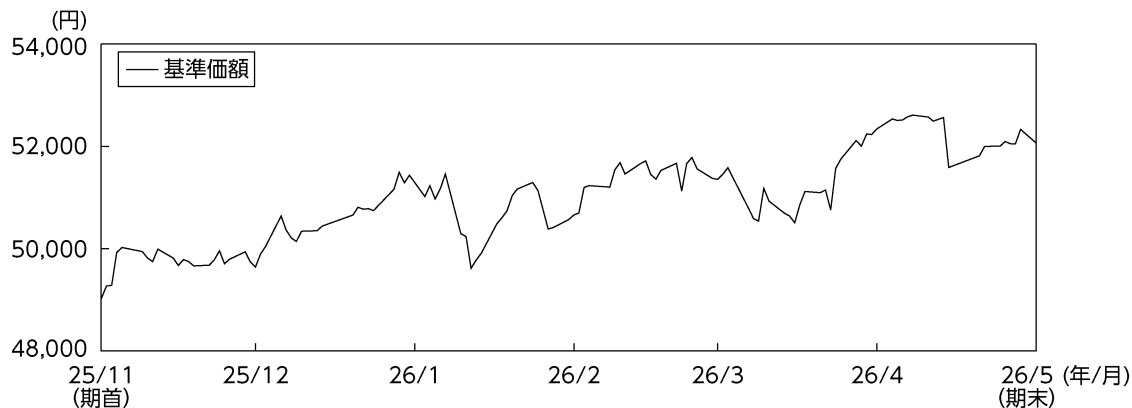
年 月 日	基準価額		参考指標		債 券 組入比率
		騰落率		騰落率	
(期 首)	円	%		%	%
2025年11月17日	49,018	—	44,642	—	96.7
11月末	49,992	2.0	45,455	1.8	96.8
12月末	50,439	2.9	45,767	2.5	94.8
2026年1月末	49,911	1.8	45,236	1.3	89.7
2月末	51,462	5.0	46,552	4.3	87.2
3月末	50,638	3.3	46,027	3.1	86.3
4月末	52,564	7.2	47,592	6.6	94.4
(期 末)					
2026年5月18日	52,067	6.2	47,115	5.5	96.7

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 参考指標 (JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド (円ベース)) は、2005年6月2日を10,000として指数化しております。

運用経過

■基準価額の推移について（2025年11月18日～2026年5月18日）



■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49,018円から3,049円上昇し、期末には52,067円となりました。

上昇要因

新成長国債券のスプレッド（米国債に対する上乗せ金利）が縮小したことなどが基準価額の上昇要因となりました。また、保有している債券からの利息収入も基準価額の上昇要因となりました。

■投資環境について**＜新成長国債券市場＞**

当期の新成長国債券市場は、米国債の利回りが上昇したもののスプレッドが縮小したことから、米ドルベースのトータル・リターンはプラスとなりました。期の前半は、F R B（米連邦準備制度理事会）が利下げを決定したほか、市場の想定ほどタカ派寄りではなかったことや堅調な株式市場などが好感され、スプレッドは縮小しました。期の後半に入ると、A I（人工知能）やプライベートクレジットを巡る懸念、イラン情勢の緊迫化などを背景に投資家心理が悪化し、スプレッドは拡大する場面もみられたものの、期末にかけて中東情勢を巡る懸念が緩和したことなどから縮小し、期を通じてみるとスプレッドは縮小する結果となりました。

＜外国為替（米ドル）市場＞

当期の外国為替市場においては、米ドルは円に対して上昇しました。

■ポートフォリオについて

期首においては、メキシコや南アフリカなどをオーバーウェイトとする一方、マレーシアやフィリピンなどをアンダーウェイトとしました。期末においては、メキシコやハンガリーなどをオーバーウェイトとする一方、フィリピンやマレーシアなどをアンダーウェイトとしています。

■ベンチマークとの差異について

本ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

当期の本ファンドのパフォーマンスは+6.2%となった一方、参考指標のパフォーマンスは+5.5%となりました。

インドネシアやバーレーンなどにおける国別配分、外貨建て債券の銘柄選択がプラス寄与となった一方、レバノンやルーマニアなどにおける国別配分、外貨建て債券の銘柄選択がマイナス寄与となりました。

今後の運用方針について

新成長国債券市場について、新成長国のファンダメンタルズが概ね良好であるほか、相対的に利回り水準が魅力的であることなどが支援材料になるとみています。一方、リスク材料として、米利下げペースが鈍化する可能性や中東情勢を巡る不透明感が新成長国の経済や新成長国債券に及ぼしうる影響に警戒しています。係る環境下、各国のファンダメンタルズなどを精査しつつ、ポジションを構築することが重要と考えます。

今後も引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(上記見通しは2026年5月18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
	2025年11月18日～2026年5月18日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション)	4円 (4)	0.007% (0.007)	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) (その他)	60 (4) (55)	0.117 (0.008) (0.109)	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 信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	64	0.124	
期中の平均基準価額は50,834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。
- (注4) 「その他費用」の「(その他)」には、外国債券を売却した際の売却益に対して現地の税制に従い課税されるキャピタルゲイン税（将来課税される見込み額を含みます。）が含まれます。

■売買及び取引の状況（2025年11月18日から2026年5月18日まで）

(1) 公社債

			買 付 額	売 付 額
外	ア メ リ カ		国 債 証 券 千米ドル 31,057	千米ドル 242,484 (13,382)
			地 方 債 証 券	— (31)
			特 殊 債 券	— 5,749
			社債券(投資法人債券を含む)	4,333 74,563 (934)
	メ キ シ コ		国 債 証 券 千メキシコペソ 42,477	千メキシコペソ 128,627
			ユ ヨ ロ	オ ラ ン ダ
	そ の 他	国 債 証 券		322 8,778 (0.661)
		社債券(投資法人債券を含む)		— 1,930
	ハ ン ガ リ ー		国 債 証 券 千ハンガリーフォリント —	千ハンガリーフォリント 695,657
	南 ア フ リ カ		国 債 証 券 千南アフリカランド —	千南アフリカランド 59,327
国				

- (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 8, 054	百万円 8, 043	百万円 3, 116	百万円 4, 255
		米 国 国 債 先 物 1 0 年	8, 745	9, 276	1, 785	1, 711
		米 国 国 債 先 物 2 年	9, 195	11, 633	—	—
		米 国 国 債 先 物 2 0 年	5, 394	6, 995	—	—
		米 国 国 債 先 物 3 0 年	4, 775	5, 631	2, 049	2, 056
		米 国 国 債 先 物 5 年	14, 857	15, 995	294	69
		ド イ ツ 国 債 先 物 5 年	128	127	387	774
		ド イ ツ 国 債 先 物 1 0 年	—	—	354	637
		ド イ ツ 国 債 先 物 3 0 年	—	—	123	164

(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(2025年11月18日から2026年5月18日まで)
公社債

当 期			
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
TREASURY BILL 0% 26/1/6	1, 040, 238	MEXICAN BONOS 7.5% 33/5/26	748, 634
US TREASURY N/B 3.75% 32/11/30	292, 343	ROMANIA 6.375% 34/1/30	630, 123
US TREASURY N/B 3.5% 30/11/30	290, 511	SINK ARGENTINA 0.125% 4.125% 35/7/9	559, 219
SINK ARGENTINA 0.125% 0.75% 30/7/9	226, 779	PETROLEOS DE VEN 6% 26/11/15	482, 818
TREASURY BILL 0% 26/3/19	208, 114	HUNGARY 5.5% 36/3/26	458, 464
TREASURY BILL 0% 26/3/26	208, 111	TURKIYE REP OF 7.625% 34/5/15	443, 598
FIRST ABU DHABI VAR 5.875%	198, 920	DP WORLD PLC 5.625% 48/9/25	442, 780
MEX BONOS DESARR 7.75% 34/11/23	184, 963	SINK REP OF AZER 3.5% 32/9/1	404, 250
MEX BONOS DESARR 7.75% 31/5/29	184, 488	SINK EAGLE LUXCO 5.5% 30/8/17	397, 044
UNITED MEXICAN 5.625% 34/2/9	157, 709	BRAZIL REP OF 6.625% 35/3/15	386, 700

(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(2025年11月18日から2026年5月18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(2026年5月18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 28,475	千米ドル 25,889	千円 4,116,223	% 91.2	% 55.9	% 60.8	% 24.5	% 6.0
メ キ シ コ	千メキシコペソ 5,121	千メキシコペソ 4,690	42,973	1.0	—	1.0	—	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
そ の 他	1,064	815	150,574	3.3	2.2	2.7	0.6	—
ハ ン ガ リ ー	千ハンガリーフォリント 41,430	千ハンガリーフォリント 35,377	18,045	0.4	—	0.4	—	—
南 ア フ リ カ	千南アフリカランド 3,730	千南アフリカランド 3,470	32,935	0.7	0.7	0.3	0.4	—
合 計	—	—	4,360,752	96.7	58.8	65.2	25.5	6.0

(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				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	
国 債 証 券	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	ARAB REP EGYPT 7.0529%	7.0529	200	197	31,324	2032/1/15
	ARAB REP EGYPT 7.625%	7.625	200	197	31,323	2034/5/20
	ARAB REP EGYPT 8.625%	8.625	200	212	33,734	2030/2/4
	ARAB REP OF EGYPT 8.5%	8.5	360	329	52,450	2047/1/31
	BRAZIL REP OF 6.125%	6.125	250	250	39,812	2034/3/15
	BRAZIL REP OF 7.25%	7.25	200	196	31,237	2056/1/12
	COLOMBIA REP OF 7.375%	7.375	210	217	34,631	2030/4/25
	COSTA RICA GOVT 6.125%	6.125	260	267	42,484	2031/2/19
	DOMINICAN REP 5.875%	5.875	210	179	28,486	2060/1/30
	DOMINICAN REP 6.85%	6.85	106	105	16,747	2045/1/27
	DOMINICAN REPUBLIC 5.5%	5.5	310	309	49,176	2029/2/22
	DOMINICAN REPUBLIC 7.05%	7.05	150	156	24,918	2031/2/3
	EL SALVADOR REP 7.65%	7.65	70	71	11,318	2035/6/15
	EL SALVADOR REP 8.625%	8.625	100	105	16,773	2029/2/28
	FED REP OF BRAZIL 4.75%	4.75	210	151	24,018	2050/1/14
	GHANA REP OF 5%	5.0	143	139	22,218	2029/7/3
	GHANA REP OF 5%	5.0	208	191	30,482	2035/7/3
	GOVERN OF JAMAICA 7.875%	7.875	210	246	39,243	2045/7/28
	HUNGARY 2.125%	2.125	400	345	54,955	2031/9/22
	HUNGARY 6%	6.0	200	206	32,871	2035/9/26
	HUNGARY 6.25%	6.25	250	265	42,139	2032/9/22
	HUNGARY 7.625%	7.625	110	128	20,374	2041/3/29
	KINGDOM OF BAHRAIN 5.45%	5.45	350	324	51,559	2032/9/16
	KINGDOM OF JORDAN 7.75%	7.75	200	205	32,692	2028/1/15
	KINGDOM OF MOROCCO 3%	3.0	270	233	37,185	2032/12/15
	LEBANESE REPUBLIC 7%	—	58	14	2,365	2028/3/20
	LEBANESE REPUBLIC 7.15%	—	107	27	4,431	2031/11/20
	MONGOLIA INTL BOND 3.5%	3.5	209	203	32,398	2027/7/7
	OMAN GOV INTERNT 6.75%	6.75	200	214	34,055	2048/1/17
	OMAN GOV INTERNTL 7.375%	7.375	380	428	68,075	2032/10/28
	PARAGUAY 6%	6.0	200	207	32,963	2036/2/9
	REP OF ANGOLA 9.375%	9.375	200	207	33,015	2033/3/31
	REP OF COLOMBIA 3.125%	3.125	220	189	30,142	2031/4/15
	REP OF COLOMBIA 4.125%	4.125	200	124	19,865	2051/5/15
	REP OF COLOMBIA 5.2%	5.2	210	152	24,172	2049/5/15
	REP OF GUATEMALA 3.7%	3.7	370	327	52,096	2033/10/7
	REP OF INDONESIA 4.9%	4.9	300	288	45,839	2036/4/16
	REP OF INDONESIA 4.95%	4.95	200	193	30,717	2036/2/21
	REP OF NIGERIA 7.375%	7.375	200	203	32,325	2033/9/28
	REP OF PAKISTAN 7.875%	7.875	210	200	31,843	2036/3/31
	REP OF PANAMA 2.252%	2.252	200	167	26,575	2032/9/29
	REP OF PARAGUAY 4.95%	4.95	200	199	31,794	2031/4/28
	REP OF POLAND 4.625%	4.625	50	49	7,937	2031/4/14
	REP OF POLAND 4.875%	4.875	420	416	66,284	2033/10/4

種 類	銘 柄 名	当 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	
国 債 証 券	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	REP OF POLAND 5.375%	5.375	110	109	17,418	2036/4/14
	REP OF SERBIA 2.125%	2.125	200	174	27,703	2030/12/1
	REP OF SRI LANKA 3.6%	3.6	50	47	7,532	2036/5/15
	REP OF UZBEKISTAN 3.7%	3.7	250	232	37,001	2030/11/25
	REPUBLIC OF ANGOLA 8%	8.0	279	282	44,857	2029/11/26
	REPUBLIC OF CHILE 3.1%	3.1	200	120	19,229	2061/1/22
	REPUBLIC OF CHILE 4%	4.0	260	200	31,798	2052/1/31
	REPUBLIC OF NIGE 7.143%	7.143	490	502	79,878	2030/2/23
	REPUBLIC OF PANAMA 6.4%	6.4	200	211	33,610	2035/2/14
	REPUBLIC OF PERU 2.783%	2.783	410	376	59,929	2031/1/23
	REPUBLIC OF PERU 3.23%	3.23	150	79	12,663	2121/7/28
	REPUBLIC OF RWANDA 5.5%	5.5	200	187	29,780	2031/8/9
	REPUBLIC OF SERBIA 6%	6.0	200	203	32,314	2034/6/12
	ROMANIA 3%	3.0	120	107	17,048	2031/2/14
	ROMANIA 3.625%	3.625	190	170	27,050	2032/3/27
	ROMANIA 4%	4.0	220	145	23,167	2051/2/14
	ROMANIA 5.75%	5.75	120	112	17,934	2036/7/4
	ROMANIA 6.625%	6.625	200	201	31,996	2036/5/16
	ROMANIA 7.125%	7.125	200	211	33,597	2033/1/17
	SAUDI INTERNATIO 4.5%	4.5	220	178	28,359	2046/10/26
	SAUDI INTL BOND 4.5%	4.5	220	166	26,517	2060/4/22
	SINK ARGENTINA 0.125%	0.75	223	191	30,500	2030/7/9
	SINK ARGENTINA 0.125%	4.125	122	91	14,598	2035/7/9
	SINK ARGENTINA 0.125%	3.5	380	262	41,808	2041/7/9
	SINK COSTA RICA GOV6.55%	6.55	200	212	33,769	2034/4/3
	SINK EAGLE LUXCO 5.5%	5.5	270	269	42,895	2030/8/17
	SINK IVORY COAST 8.25%	8.25	370	395	62,919	2037/1/30
	SINK REP GUATEMALA 6.6%	6.6	200	211	33,656	2036/6/13
	SINK REP OF ARGENTINA 2%	5.0	360	281	44,704	2038/1/9
	SINK REP OF AZER 3.5%	3.5	167	155	24,792	2032/9/1
	SINK REP OF CONGO 9.875%	9.875	200	204	32,435	2032/11/7
	SINK REP OF ECUA 8.75%	8.75	200	202	32,147	2034/1/29
	SINK REP OF ECUADOR 0%	—	119	102	16,273	2030/7/31
	SINK REP OF ECUADOR 0.5%	6.9	194	178	28,324	2035/7/31
	SINK REP OF ECUADOR 5%	5.0	138	115	18,340	2040/7/31
	SINK REP OF IRAQ 5.8%	5.8	62	61	9,738	2028/1/15
	SINK REP OF KENYA 9.75%	9.75	370	394	62,670	2031/2/16
	SINK REP OF PANAMA5.227%	5.227	410	403	64,187	2034/2/23
	SINK REP OF PERU 6.55%	6.55	80	87	13,851	2037/3/14
	SINK REP OF SRI 3.1%	3.1	90	86	13,716	2030/1/15
	SINK REP OF SRI 3.35%	3.35	140	124	19,754	2033/3/15
	SINK REP OF SRI 3.6%	3.6	61	47	7,587	2035/6/15
	SINK REP OF SRI 3.6%	3.6	100	94	15,094	2038/2/15
	SINK REP OF ZAMBIA 0.5%	0.5	70	49	7,877	2053/12/31
	SINK REP OF ZAMBIA 5.75%	5.75	67	66	10,504	2033/6/30
	SINK REPUB URUGUAY 5.25%	5.25	110	99	15,827	2060/9/10
	SINK SALVADOR REP 9.65%	9.65	150	166	26,549	2054/11/21

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	
国 債 証 券	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	SINK UKRAINE GOVT 4%	4.0	198	158	25,219	2032/2/1
	SINK URUGUAY 5.1%	5.1	250	227	36,229	2050/6/18
	SOUTH AFRICA 5.65%	5.65	250	199	31,748	2047/9/27
	SOUTH AFRICA 6.125%	6.125	200	189	30,049	2037/12/11
	SOUTH AFRICA 7.95%	7.95	200	202	32,235	2054/11/19
	TREASURY BILL 0%	—	86	86	13,796	2026/5/21
	TURKEY REP OF 4.875%	4.875	200	144	23,001	2043/4/16
	TURKEY REP OF 6%	6.0	290	246	39,191	2041/1/14
	TURKIYE REP OF 7.125%	7.125	250	253	40,254	2032/7/17
	TURKIYE REP OF 7.625%	7.625	204	211	33,630	2034/5/15
	UKRAINE GOVERNMENT 1.75%	4.5	116	76	12,095	2034/2/1
	UKRAINE GOVERNMENT 1.75%	4.5	117	75	11,972	2035/2/1
	UKRAINE GOVERNMENT 1.75%	4.5	151	95	15,207	2036/2/1
	UNITED MEXICAN 4.4%	4.4	213	148	23,641	2052/2/12
	VENEZUELA 7.65%	—	400	196	31,209	—
地 方 債 証 券 特殊債券(除く金融債) 普通社債券(含む投資法人債券)	BRAZIL MINAS SPE 5.333%	5.333	63	63	10,051	2028/2/15
	PETROLEOS DE VEN 6%	—	1,110	452	72,003	2026/11/15
	BANCO DEL ESTADO VAR	7.95	200	211	33,632	—
	CEMEX SAB DE CV 5.45%	5.45	200	201	32,000	2029/11/19
	ESKOM HOLDINGS 4.314%	4.314	200	197	31,360	2027/7/23
	ESKOM HOLDINGS SOC 6.35%	6.35	200	203	32,329	2028/8/10
	GACI FIRST INVT 4.875%	4.875	200	198	31,591	2029/5/14
	GRUPO NUTRESA SA 8%	8.0	200	209	33,356	2030/5/12
	KAZMUNAYGAS NAT 5.375%	5.375	200	202	32,161	2030/4/24
	LATAM AIR 7.625%	7.625	200	204	32,433	2031/1/7
	MEXICO CITY ARPT 3.875%	3.875	200	195	31,130	2028/4/30
	MEXICO CITY ARPT 5.5%	5.5	200	171	27,248	2046/10/31
	MEXICO CITY ARPT 5.5%	5.5	208	178	28,437	2047/7/31
	NAVOI MINING M 6.75%	6.75	200	207	32,938	2030/5/14
	NIAGARA ENERGY 5.746%	5.746	200	201	32,021	2034/10/3
	NOVA SECURITISAT 5.75%	5.75	200	193	30,774	2031/2/3
	OCP SA 6.75%	6.75	200	209	33,264	2034/5/2
	PETROLEOS MEXICA 5.625%	5.625	120	92	14,667	2046/1/23
	PETROLEOS MEXICA 5.95%	5.95	125	123	19,643	2031/1/28
	PETROLEOS MEXICA 6.375%	6.375	110	91	14,500	2045/1/23
	PETROLEOS MEXICA 6.84%	6.84	170	174	27,729	2030/1/23
	PETROLEOS MEXICANOS 6.5%	6.5	150	153	24,454	2029/1/23
	PETRONAS CAP LTD 3.5%	3.5	220	211	33,615	2030/4/21
	PT PERTAMINA 6%	6.0	270	263	41,894	2042/5/3
	SINK AEROPUERTO INTL 4%	4.0	300	255	40,560	2041/8/11
	SINK KINGSTON AIR 6.75%	6.75	200	200	31,808	2036/12/15
	SINK PETRO MEXICAS 8.75%	8.75	84	90	14,350	2029/6/2
	SINK VISTA OIL&GAS 8.5%	8.5	40	42	6,744	2033/6/10
	SITIOS 5.375%	5.375	200	198	31,560	2032/4/4
	TRANSNET SOC LTD 8.25%	8.25	200	208	33,104	2028/2/6
	VALE OVERSEAS 8.25%	8.25	120	140	22,394	2034/1/17
小 計		—	—	—	4,116,223	—

種 類	銘 柄 名	当 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	
国 債 証 券	(メキシコ)	%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	2033/5/26
	MEXICAN BONOS 7.5%	7.5	5,121	4,690	42,973	
国 債 証 券	(ユーロ…その他)		千ユーロ	千ユーロ		
	BENIN INTL BOND 4.875%	4.875	130	124	23,018	2032/1/19
	BENIN INTL BOND 4.95%	4.95	110	99	18,386	2035/1/22
	BRAZIL REP OF 4.875%	4.875	100	98	18,234	2033/4/23
	HUNGARY 1.5%	1.5	130	67	12,504	2050/11/17
	REP OF COLOMBIA 3.75%	3.75	150	147	27,175	2028/9/19
	SINK ARGENTINA 0.5%	0.5	4	4	751	2029/7/9
	SINK REP OF SENEG 5.375%	5.375	120	60	11,207	2037/6/8
	UNITED MEXICAN 2.125%	2.125	150	79	14,684	2051/10/25
	UNITED MEXICAN 2.25%	2.25	170	133	24,610	2036/8/12
	小 計	—	—	—	150,574	—
国 債 証 券	(ハンガリー)		千ハンガリーフォリント	千ハンガリーフォリント		
	HUNGARY GOVT 2.25%	2.25	19,480	15,761	8,039	2033/4/20
	HUNGARY GOVT 3.25%	3.25	21,950	19,616	10,006	2031/10/22
	小 計	—	—	—	18,045	—
国 債 証 券	(南アフリカ)		千南アフリカランド	千南アフリカランド		
	REP SOUTH AFRICA 6.5%	6.5	420	323	3,069	2041/2/28
	REP SOUTH AFRICA 7%	7.0	2,050	1,940	18,411	2031/2/28
	REP SOUTH AFRICA 8.5%	8.5	1,260	1,206	11,453	2037/1/31
	小 計	—	—	—	32,935	—
	合 計	—	—	—	4,360,752	—

(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		百万円	百万円
	ド イ ツ 国 債 先 物 1 0 年	—	45
	ド イ ツ 国 債 先 物 3 0 年	—	39
	米 国 国 債 先 物 ウ ル ト ラ 1 0 年	17	—
	米 国 国 債 先 物 1 0 年	—	69
	米 国 国 債 先 物 2 年	393	—
	米 国 国 債 先 物 2 0 年	228	—
	米 国 国 債 先 物 3 0 年	107	—
	米 国 国 債 先 物 5 年	—	220

(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

2026年5月18日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円	%
	4, 360, 752	94. 6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	248, 955	5. 4
投 資 信 託 財 産 総 額	4, 609, 707	100. 0

(注 1) 当期末における外貨建純資産（4, 506, 360千円）の投資信託財産総額（4, 609, 707千円）に対する比率は97. 8%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=158. 99円、 1 メキシコペソ=9. 1609円、 1 ユーロ=184. 54円、 1 ハンガリーフォリント=0. 510097円、 1 ポーランドズロチ=43. 4242円、 1 南アフリカランド=9. 49円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2026年5月18日
(A) 資 産	5,862,479,456円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	135,694,235
公 社 債 (評 価 額)	4,360,752,237
未 収 入 金	1,271,614,764
未 収 利 息	55,342,972
前 払 費 用	9,019,846
差 入 委 託 証 拠 金	30,055,402
(B) 負 債	1,351,169,087
未 払 金	1,344,427,209
未 払 解 約 金	6,741,878
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	4,511,310,369
元 本	866,436,797
次 期 繰 越 損 益 金	3,644,873,572
(D) 受 益 権 総 口 数	866,436,797口
1万口当たり基準価額(C/D)	52,067円

■損益の状況

項 目	当 期
	自2025年11月18日 至2026年5月18日
(A) 配 当 等 収 益	721,811,855円
受 取 利 息	716,750,046
そ の 他 収 益 金	5,061,809
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,425,255,032
売 買 益	2,090,905,332
売 買 損	△ 665,650,300
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 36,739,695
取 引 益	128,619,734
取 引 損	△ 165,359,429
(D) そ の 他 費 用 等	△ 31,756,501
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	2,078,570,691
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	44,060,154,006
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,559,380,791
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 44,053,231,916
(I) 計 (E + F + G + H)	3,644,873,572
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	3,644,873,572

(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 (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3) 損益の状況の中で (H) 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引いた差額分をいいます。

(注4) 期首元本額は11,292,322,725円、当作成期間中において、追加設定元本額は391,330,541円、同解約元本額は10,817,216,469円です。

(注5) 元本の内訳 G S新成長国債券ファンド

866,436,797円

＜お知らせ＞

約款変更について

- ・一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。