

# GSグローバル社債ターゲット 2022-06 (限定追加型)

愛称:ワンロード

第3期末(2025年6月30日)		第3期	
基準価額	10,675円	騰落率	1.5%
純資産総額	26,360百万円	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	2027年6月28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	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>③本ファンドにおける組入制限は下記のとおりです。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</li> <li>・デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。</li> </ul>
分配方針	原則として毎計算期末(毎年6月28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3期(決算日2025年6月30日)

作成対象期間:2024年6月29日～2025年6月30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2022-06(限定追加型)」は、このたび、第3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。

（本文は、2025年6月30日現在の情報に基づいています。）

## 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](http://www.gsam.co.jp)

## ■設定以来の運用実績

決 算 期	基準価額 (分配落)			債券組入比率	純資産総額
		税引前分配金	期中騰落率		
(設 定 日) 2022年 6月 17日	円 10,000	円 —	% —	% —	百万円 26,193
1期(2023年 6月 28日)	10,164	0	1.6	99.7	34,184
2期(2024年 6月 28日)	10,520	0	3.5	101.0	31,737
3期(2025年 6月 30日)	10,675	0	1.5	91.7	26,360

(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

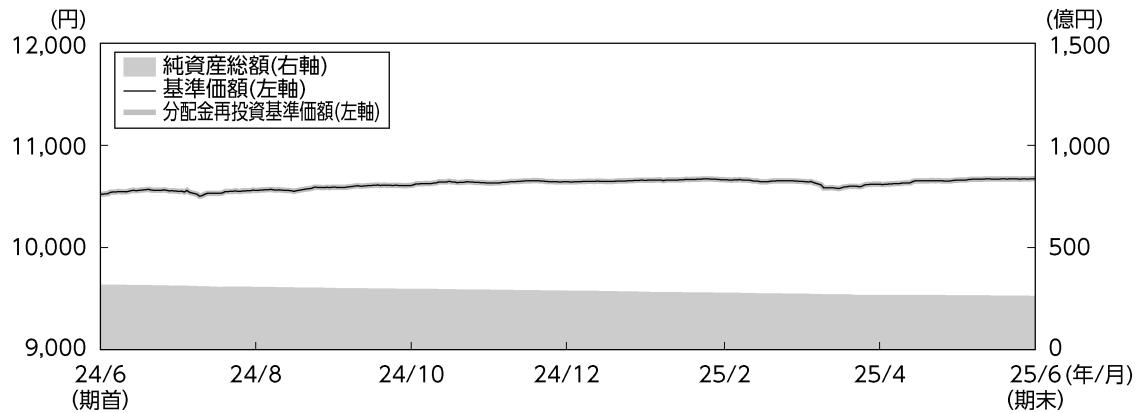
年 月 日	基準価額			債券組入比率
		騰落率		
(期 首) 2024年 6月 28日	円 10,520	% —		% 101.0
7月末	10,543	0.2		96.2
8月末	10,563	0.4		93.0
9月末	10,588	0.6		92.8
10月末	10,623	1.0		97.9
11月末	10,631	1.1		96.1
12月末	10,643	1.2		96.8
2025年 1月末	10,660	1.3		94.0
2月末	10,664	1.4		90.6
3月末	10,646	1.2		92.8
4月末	10,620	1.0		90.9
5月末	10,659	1.3		91.1
(期 末) 2025年 6月 30日	10,675	1.5		91.7

(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6月29日～2025年6月30日）



第3期首：10,520円

第3期末：10,675円

（当期中にお支払いした分配金：0円）

騰落率：+1.5%（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標が存在しないため、ベンチマークおよび参考指標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、お客様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、お客様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、少数点以下第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10,520円から155円上昇し、期末には10,675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低下（価格は上昇）し、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、期の序盤には、F R B（米連邦準備制度理事会）やE C B（欧州中央銀行）がハト派的な姿勢を示し、利下げサイクルが継続するとの見方等から、利回りが低下しました。期の中盤は堅調な景気指標や米国の関税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。期の終盤の米国では、関税政策の不確実性が高まったこと等から、利回りは方向感に欠ける展開となりました。一方、欧米（ドイツ）では3月にかけて財政拡張的な政策に転換する方向性が示されたこと等により、利回りが上昇する局面があったものの、その後、米国の関税措置による経済停滞の懸念が高まり、E C Bが利下げに前向きな姿勢を示したこと等から、利回りは概ね低下基調で推移しました。結局、各国の国債利回りは前期末対比で低下した水準で期末を迎えました。

社債市場では、2025年4月に米国において事前予想を上回る関税措置が発表されたこと等により、スプレッドが拡大する局面がありました。一方で、期中発表された決算内容から良好な企業ファンダメンタルズが確認されたこと、利回りを求める投資家の需要が継続したこと等を背景に、前期末対比ではスプレッドが縮小しました。

## ■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その他金融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A格、B B B格、B B格を中心に組み入れを行っています（2025年6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6月30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6月29日～2025年6月30日			
	金額	比率		
信託報酬 (投信会社)	85円 (35)	0.802% (0.332)	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	
	(販売会社) (47)	(0.442)	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	
	(受託会社) ( 3)	(0.028)	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	
売買委託手数料 (先物・オプション)	1 ( 1)	0.008 (0.008)	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) (監査費用) (その他)	1 ( 0)	0.014 (0.004)	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	
	( 1)	(0.006)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用	
	( 0)	(0.003)	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	
合計	87	0.824		

期中の平均基準価額は10,613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。

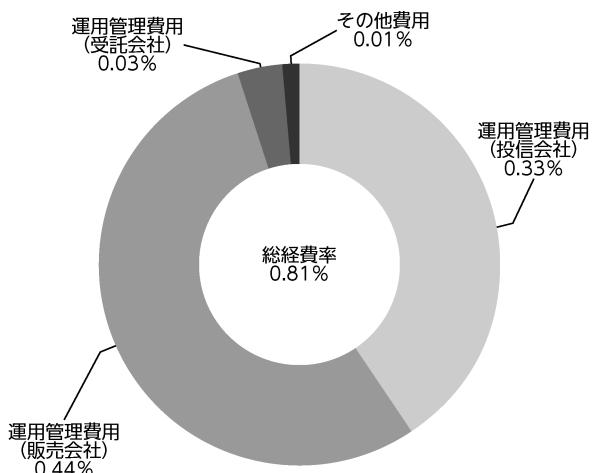
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(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6月29日から2025年6月30日まで)

## (1)公社債

			買付額	売付額
外 国 口	アメリカ	社債券(投資法人債券を含む)	千米ドル 1,058	千米ドル 20,753 (9,117)
	ユ ニ コ	ドイツ	千ユーロ —	千ユーロ 1,085 (2,325)
	イタリア	社債券(投資法人債券を含む)	—	— (2,275)
	ルクセンブルク	社債券(投資法人債券を含む)	—	— (800)
	その他	社債券(投資法人債券を含む)	—	3,927 (3,132)

(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 1,369	百万円 1,611	百万円 —	百万円 —
		米国国債先物 10年	4,012	3,342	—	—
		米国国債先物 2年	—	—	55,348	57,455
		米国国債先物 20年	478	535	114	—
		米国国債先物 30年	—	—	1,605	1,339
		米国国債先物 5年	1,019	418	6,259	11,000
		ドイツ国債先物 5年	—	—	4,222	6,667
		ドイツ国債先物 10年	1,534	1,427	—	—
		ドイツ国債先物 30年	—	65	79	41
		ドイツ国債先物 2年	—	—	23,238	23,370

(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6月29日から2025年6月30日まで)

公社債

当期			
買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
BOEING CO/THE 6.259% 27/5/1	千円 167,432	BAUSCH HEALTH COS 6.125% 27/2/1 UBS GROUP AG 4.55% 26/4/17 SABINE PASS LIQU 5% 27/3/15 MPT OP PTNR/FINL 0.993% 26/10/15 TRITAX EUROBOX PLC 0.95% 26/6/2 BRDCOM CRP / FIN 3.875% 27/1/15 IHEARTCOMMUNICAT 6.375% 26/5/1 ORACLE CORP 2.8% 27/4/1 NATWEST GROUP 4.8% 26/4/5 DELL INT LLC / EMC 6.02% 26/6/15	千円 671,207 609,588 460,669 335,983 311,675 296,232 280,670 213,358 211,388 192,185

(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6月29日から2025年6月30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6月30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 116,358	千米ドル 114,806	千円 16,625,068	% 63.1	% 8.5	% —	% —	% 63.1
ユ 一 ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	6,775	6,802	1,154,041	4.4	1.7	—	—	4.4
フ ラ ン ス	7,375	7,300	1,238,633	4.7	3.4	—	—	4.7
オ ラ ン ダ	9,305	9,177	1,557,083	5.9	0.8	—	—	5.9
ス ペ イ ン	600	614	104,268	0.4	—	—	—	0.4
ルクセンブルク	11,175	10,882	1,846,278	7.0	—	—	—	7.0
アイルランド	2,150	2,147	364,352	1.4	1.4	—	—	1.4
そ の 他	7,721	7,627	1,294,087	4.9	2.0	—	—	4.9
合 計	—	—	24,183,813	91.7	17.7	—	—	91.7

(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	
				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)	AERCAP IRELAND 2.45%	2.45	3,875	3,772	546,274
	AIR LEASE CORP 3.625%	3.625	1,125	1,111	160,924
	AMERICAN TOWER 2.75%	2.75	4,500	4,388	635,426
	AVIATION CAPITAL 1.95%	1.95	4,000	3,868	560,250
	AVOLON HOLD FNDG 4.25%	4.25	4,275	4,250	615,509
	BANCO SANTANDER 4.25%	4.25	2,000	1,992	288,580
	BANK OF IRELAND VAR	6.253	1,350	1,354	196,086
	BARCLAYS PLC 5.2%	5.2	2,425	2,431	352,114
	BAT CAPITAL CORP 4.7%	4.7	2,350	2,359	341,705
	BNP PARIBAS 4.375%	4.375	2,475	2,468	357,464
	BOEING CO/THE 6.259%	6.259	1,050	1,079	156,299
	BPCE SA VAR	1.652	2,125	2,106	305,034
	BPCE SA VAR	5.975	825	830	120,234
	CAPITAL ONE FINANCIAL 3.75%	3.75	2,525	2,499	361,919
	CDW LLC/CDW FIN 2.67%	2.67	1,475	1,436	208,091
	COOPERATIEVE RAB 3.75%	3.75	2,550	2,528	366,127
	DISCOVER FIN SVS 4.1%	4.1	1,650	1,640	237,566
	FORD MOTOR CREDIT 4.95%	4.95	2,060	2,044	296,053
	GENERAL MOTORS FINL 5%	5.0	3,600	3,616	523,753
	GLENCORE FUNDING LLC 4%	4.0	1,975	1,958	283,576
	GLOBAL PAYMENTS 2.15%	2.15	2,750	2,657	384,890
	HCA INC 5.375%	5.375	3,500	3,516	509,202
	HOWMET AEROSPACE 5.9%	5.9	1,900	1,943	281,425
	HSBC HOLDINGS PLC VAR	1.589	4,650	4,524	655,148
	ING GROEP NV VAR	1.726	4,600	4,503	652,084
	INTESA SANPAOLO 5.71%	5.71	2,900	2,905	420,777
	LLOYDS TSB BANK 4.65%	4.65	2,475	2,468	357,528
	MIZUHO FINANCIAL VAR	1.234	4,700	4,567	661,430
	NOMURA HOLDINGS 2.329%	2.329	5,200	5,026	727,869
	NUSTAR LOGISTICS 5.625%	5.625	925	933	135,149
	ONEMAIN FINANCE 3.5%	3.5	925	904	130,908
	ORACLE CORP 2.8%	2.8	1,157	1,126	163,147
	OWENS-BROCKWAY 6.625%	6.625	775	776	112,398
	PRIME SEC BRW/FIN 5.75%	5.75	1,432	1,439	208,485
	REGAL REXNORD CORP 6.05%	6.05	925	930	134,686
	SANTANDER UK GRO VAR	1.532	3,675	3,657	529,607
	SEALED AIR CORP 1.573%	1.573	2,205	2,115	306,288
	SKYWORKS SOLUTIONS 1.8%	1.8	2,125	2,066	299,221

## G S グローバル社債ターゲット 2022-06 (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	
	SMBC AVIATION CA 1.9%	1.9	4,725	4,561	660,574	2026/10/15
	STANDARD CHARTERED PLC	1.456	2,175	2,137	309,536	2027/1/14
	SYNCHRONY FINANCIAL 4.5%	4.5	3,050	3,048	441,482	2025/7/23
	TRAVEL + LEISURE CO 6%	6.0	925	933	135,175	2027/4/1
	UNICREDIT SPA VAR	2.569	2,665	2,650	383,882	2026/9/22
	UTAH ACQUISITION 3.95%	3.95	2,575	2,551	369,452	2026/6/15
	VISTRA OPERATIONS 3.7%	3.7	2,300	2,267	328,298	2027/1/30
	WARNERMEDIA HLDG 3.755%	3.755	2,050	1,993	288,696	2027/3/15
	WESTERN DIGITAL 4.75%	4.75	342	341	49,417	2026/2/15
	XEROX HOLDINGS CORP 5%	5.0	522	520	75,305	2025/8/15
	小計	—	—	—	16,625,068	—
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 4%	4.0	2,375	2,398	406,984	2026/3/23
	DEUTSCHE BANK AG 4.5%	4.5	1,800	1,827	309,983	2026/5/19
	SCHAFFLER AG 2.75%	2.75	1,900	1,898	322,118	2025/10/12
	STYROLUTION 2.25%	2.25	700	677	114,954	2027/1/16
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…フランス)					
	FAURECIA 2.75%	2.75	2,575	2,530	429,376	2027/2/15
	LOXAM SAS 2.875%	2.875	2,100	2,095	355,453	2026/4/15
	SOCIETE GENERALE 0.75%	0.75	2,000	1,950	330,893	2027/1/25
普通社債券(含む投資法人債券)	VALEO SA 5.375%	5.375	700	724	122,910	2027/5/28
	(ユーロ…オランダ)					
	HEIMSTADEN BOSTAD 1.375%	1.375	3,075	2,992	507,742	2027/3/3
	JAB HOLDINGS BV 2.5%	2.5	1,900	1,895	321,622	2027/4/17
	NOBIAN FINANCE B 3.625%	3.625	1,180	1,176	199,667	2026/7/15
普通社債券(含む投資法人債券)	WPC EUROBOND BV 2.125%	2.125	3,150	3,112	528,051	2027/4/15
	(ユーロ…スペイン)					
	BANCO SABADELL 5.625%	5.625	600	614	104,268	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)					
	AROUNDOWN SA 0.375%	0.375	3,200	3,056	518,532	2027/4/15
	BLACKSTONE PP EUR 1.25%	1.25	2,775	2,697	457,635	2027/4/26
	GRAND CITY PROP 1.375%	1.375	2,600	2,561	434,625	2026/8/3
	LOGICOR FINANCING 1.5%	1.5	2,600	2,566	435,485	2026/7/13
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…アイルランド)					
	JAMES HARDIE INTL 3.625%	3.625	2,150	2,147	364,352	2026/10/1
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…その他)					
	BLACKSTONE PRIVATE 1.75%	1.75	1,975	1,937	328,646	2026/11/30
	IMPERIAL BRANDS 2.125%	2.125	1,971	1,959	332,386	2027/2/12
	STANDARD IND'S 2.25%	2.25	2,175	2,148	364,509	2026/11/21
	TRITAX EUROBOX PLC 0.95%	0.95	625	614	104,312	2026/6/2

# G S グローバル社債ターゲット 2022-06 (限定追加型)

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		
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…その他) VERISURE HOLDING 3.25%	% 3.25	千ユーロ 975	千ユーロ 968	千円 164,232	2027/2/15	
	小計	—	—	—	7,558,745	—	
	合計	—	—	—	24,183,813	—	

(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

外 国	銘 柏 別	当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
	ド イ ツ 国 債 先 物 5 年	百万円 —	百万円 418
	ド イ ツ 国 債 先 物 1 0 年	331	—
	ド イ ツ 国 債 先 物 3 0 年	—	40
	米 国 国 債 先 物 ウ ル ト ラ 1 0 年	280	—
	米 国 国 債 先 物 1 0 年	1,230	—
	米 国 国 債 先 物 2 年	—	11,504
	米 国 国 債 先 物 2 0 年	—	116
	米 国 国 債 先 物 3 0 年	—	289
	米 国 国 債 先 物 5 年	599	—
	ド イ ツ 国 債 先 物 2 年	—	4,766

(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6月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 24,183,813	% 90.4
コ ー ル・ロ ー ン 等、そ の 他	2,564,581	9.6
投 資 信 託 財 产 総 額	26,748,394	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(26,139,083千円)の投資信託財産総額(26,748,394千円)に対する比率は97.7%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=144.81円、1ユーロ=169.66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6月30日	
(A) 資産	53,726,395,875円	
コール・ローン等	2,190,083,090	
公社債(評価額)	24,183,813,800	
未収入金	27,011,501,195	
未収利息	216,962,394	
差入委託証拠金	124,035,396	
(B) 負債	27,365,902,514	
未払金	27,221,602,877	
未払解約金	33,900,757	
未払信託報酬	109,113,081	
その他未払費用	1,285,799	
(C) 純資産総額(A-B)	26,360,493,361	
元本	24,692,594,115	
次期繰越損益金	1,667,899,246	
(D) 受益権総口数	24,692,594,115口	
1万口当たり基準価額(C/D)	10,675円	

## ■損益の状況

項目	当期	
	自2024年6月29日 至2025年6月30日	
(A) 配当等収益	933,658,142円	
受取利息	917,331,184	
その他の収益	16,326,958	
(B) 有価証券売買損益	△ 215,083,998	
売買益	3,089,666,627	
売買損	△ 3,304,750,625	
(C) 先物取引等取引損益	△ 109,373,918	
取引益	442,711,702	
取引損	△ 552,085,620	
(D) 信託報酬等	△ 235,411,624	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	373,788,602	
(F) 前期繰越損益金	1,319,339,777	
(G) 追加信託差損益金	△ 25,229,133	
(配当等相当額)	(△ 9,454)	
(売買損益相当額)	(△ 25,219,679)	
(H) 計(E+F+G)	1,667,899,246	
(I) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(H+I)	1,667,899,246	
追加信託差損益金	△ 25,229,133	
(配当等相当額)	(△ 9,454)	
(売買損益相当額)	(△ 25,219,679)	
分配準備積立金	2,223,290,324	
繰越損益金	△ 530,161,945	

(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30,168,802,701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5,476,208,586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3期
	2024年6月29日～2025年6月30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	900

(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、ファンドの收益率とは異なります。

### 〈お知らせ〉

#### 約款変更について

- ・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、運用報告書にかかる記載変更を行いました。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。