

# 運用報告書 (全体版)

第2期<決算日2024年7月11日>

## みずほグローバル・ターゲット利回り債券ファンド 2022-06 (限定追加型)

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／内外／債券
信託期間	2022年6月24日から2026年7月13日までです。
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることを目的として、運用を行います。
主要投資対象	世界（日本、新興国を含む）の米ドル建てまたはユーロ建ての社債（投資適格未満の債券や無格付けの債券を含む）を主要投資対象とします。
運用方法	<p>①主として世界（日本、新興国を含む）の米ドル建てまたはユーロ建ての社債（投資適格未満の債券や無格付けの債券を含む）への投資を行います。</p> <p>②債券への投資にあたっては、主として信託期間終了前に満期償還が見込まれる債券*に投資を行います。</p> <p>*満期償還前に繰上償還される条項が付与される債券を含みます。</p> <p>③ポートフォリオの平均格付けは、構築時においてBBB格相当以上（BBB-も含みます。）をめざします。ただし、市場環境によっては、これを下回る場合があります。</p> <p>④原則として、当ファンドは投資を行う債券を満期日または繰上償還日まで保有することで、金利変動リスクを低減し、安定した利子の獲得をめざします。ただし、信用リスク、利回り向上等の観点から、満期日前または繰上償還日前に保有債券を売却する場合があります。</p> <p>⑤保有債券が信託期間中に満期償還される場合、繰上償還される場合、または償還日前に売却される場合には、信託期間終了前に満期償還や繰上償還が見込まれる別の債券に投資する場合があります。</p> <p>⑥当初設定時および償還準備に入った場合には、組入資産の流動性等を考慮して、ソブリン債（国債、国際機関債、政府機関債ならびに地方自治体の発行する債券）への投資を行う場合があります。</p> <p>⑦運用指図に関する権限の一部（債券等の運用の指図に関する権限）を、パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシーに委託します。</p> <p>⑧組入外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行います。</p> <p>⑨原則として、信託期間に合わせた期間固定の為替ヘッジを行うことで、信託期間中における為替変動リスクおよび為替ヘッジにかかるコストの変動の低減をめざします。ただし、委託会社が運用上、効率的と判断する場合には短期の為替ヘッジを行う場合があります。</p>
組入制限	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%未満とします。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	決算日（原則として7月11日。休業日の場合は翌営業日。）に、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「みずほグローバル・ターゲット利回り債券ファンド2022-06（限定追加型）」は、2024年7月11日に第2期の決算を行いました。ここに、運用経過等を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。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<https://www.am-one.co.jp/>

## ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			債券組入 比率	債券先物 比率	純資産 総額
	(分配落)	税 分 込 配 金	期 騰 落 中 率			
(設定日) 2022年6月24日	円 10,000	円 -	% -	% -	% -	百万円 21,560
1期 (2023年7月11日)	10,313	50	3.6	102.1	-	27,193
2期 (2024年7月11日)	10,419	50	1.5	125.4	-	25,635

(注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注3) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

(注5) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

## ■当期中の基準価額の推移

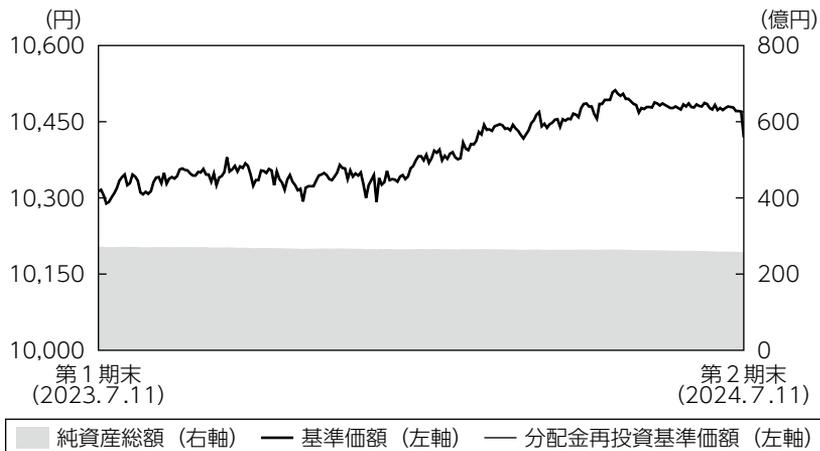
年月日	基準 価 額	債券組入 率		債券先物 率
		騰 落 率	比 率	
(期首) 2023年7月11日	円 10,313	% -	% 102.1	% -
7月末	10,346	0.3	102.0	-
8月末	10,348	0.3	106.7	-
9月末	10,359	0.4	108.9	-
10月末	10,315	0.0	109.3	-
11月末	10,354	0.4	109.1	-
12月末	10,337	0.2	106.4	-
2024年1月末	10,380	0.6	111.2	-
2月末	10,436	1.2	113.0	-
3月末	10,455	1.4	113.4	-
4月末	10,508	1.9	118.3	-
5月末	10,480	1.6	119.0	-
6月末	10,477	1.6	122.5	-
(期末) 2024年7月11日	10,469	1.5	125.4	-

(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) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

## ■当期の運用経過（2023年7月12日から2024年7月11日まで）

### 基準価額等の推移



第2期首：10,313円  
第2期末：10,419円  
(既払分配金50円)  
騰落率：1.5%  
(分配金再投資ベース)

- 純資産総額 (右軸) — 基準価額 (左軸) — 分配金再投資基準価額 (左軸)
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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2) 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。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

### 基準価額の主な変動要因

世界（日本、新興国を含む）の米ドル建ての社債に投資を行い米ドル売り／円買いの為替取引を行った結果、保有する債券の利金収入などが上昇要因となり基準価額（税引前分配金再投資ベース）は上昇しました。

## 投資環境

米国国債市場の利回りは上昇（価格は下落）しました。2023年10月にかけては米金融引締め of 長期化観測が高まったことなどから上昇しましたが、11月に入り、物価指標の下振れなどを受け、早期利下げの可能性が意識されたことなどから低下に転じました。2024年1月以降は、早期利下げ観測の後退などから再び上昇基調で推移しましたが、期末にかけては一部上昇幅を縮小しました。

米国社債市場は、国債利回りの上昇が下落要因となったものの、景気後退に対する過度な警戒感が後退したことなどを背景に対米国国債スプレッドが縮小したことから上昇しました。

## ポートフォリオについて

世界（日本、新興国を含む）の米ドル建ての社債に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることをめざして運用を行いました。投資適格社債への投資を中心としつつも、割安で魅力的な利回りを有する銘柄への投資機会が豊富な状況を踏まえ、ハイイールド社債への投資を一定程度行い、債券の組入比率は高位を維持しました。また、保有資産に対して米ドル売り／円買いの為替取引を行いました。

## 分配金

当期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

### ■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2023年7月12日 ～2024年7月11日
当期分配金（税引前）	50円
対基準価額比率	0.48%
当期の収益	50円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	765円

（注1）「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

（注2）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。また、小数点第3位を四捨五入しています。

（注3）「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・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

## 今後の運用方針

米国では相対的に高い成長率を維持しているなかでインフレは粘着性を保っており、利下げについては、年内に1回、または2回実施される可能性が高いとみています。こうした中、投資においては引き続き慎重なスタンスで臨む必要があると考えています。上記見通しの下、引き続き発行体の信用力等に留意しつつ、原則として保有債券を各債券の満期まで保有する「持ち切り運用」により、インカムの着実な積み上げを中心としたリターンを追求します。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第2期		項目の概要
	(2023年7月12日 ～2024年7月11日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	77円	0.742%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,396円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、購入後の情報提供、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等の対価 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(投信会社)	(40)	(0.385)	
(販売会社)	(34)	(0.330)	
(受託会社)	( 3)	(0.027)	
(b) その他費用	1	0.011	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	( 1)	(0.008)	
(監査費用)	( 0)	(0.003)	
(その他)	( 0)	(0.000)	
合計	78	0.753	

(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・解約によって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。

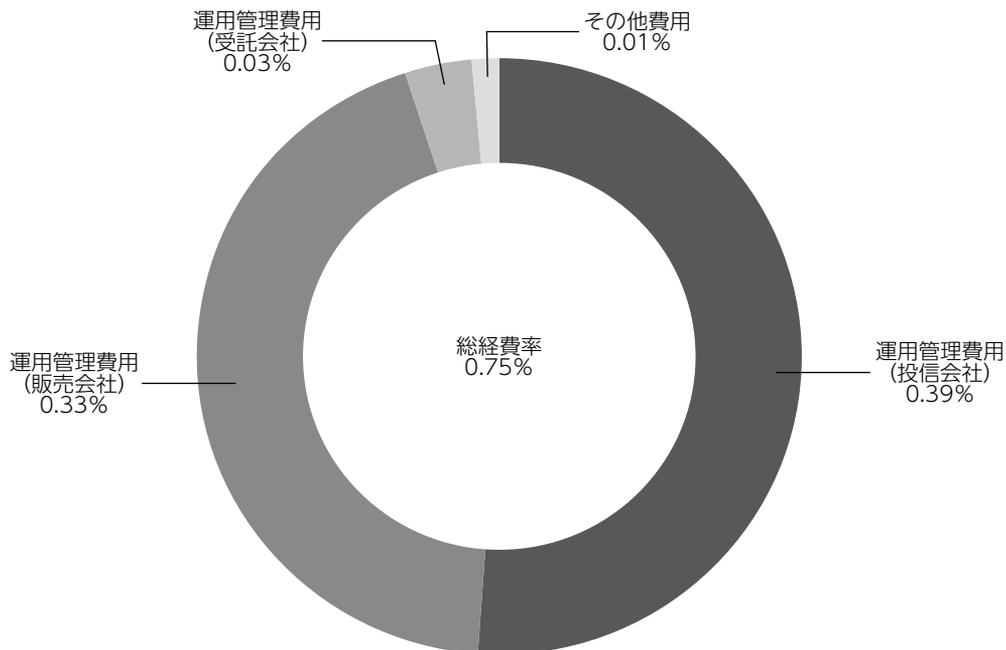
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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0.75%です。



(注1) 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、売買委託手数料およ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異なります。

## ■売買及び取引の状況 (2023年7月12日から2024年7月11日まで)

### 公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 48,728	千アメリカ・ドル 16,646 (22,000)
		社債券	13,623	11,010 (15,928)

(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)。

(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) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

## ■利害関係人との取引状況等 (2023年7月12日から2024年7月11日まで)

### 期中の利害関係人との取引状況

決算期 区分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
為替予約取引	百万円 440	百万円 294	% 66.7	百万円 2,136	百万円 320	% 15.0

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、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ銀行です。

## ■組入資産の明細

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 B B 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	千アメリカ・ドル 204,054	千アメリカ・ドル 198,704	千円 32,136,531	% 125.4	% 19.8	% -	% -	% 125.4
合 計	-	-	千円 32,136,531	125.4	19.8	-	-	125.4

(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、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(注3) 無格付銘柄については、B B 格以下に含めて表示しています。

(B) 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期 末					
	種 類	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)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T BILL 08/20/24	国 債 証 券	-	1,500	1,491	241,178	2024/08/20
US T BILL 08/22/24	国 債 証 券	-	2,200	2,186	353,620	2024/08/22
US T BILL 09/24/24	国 債 証 券	-	2,100	2,077	335,964	2024/09/24
US T BILL 09/26/24	国 債 証 券	-	2,100	2,076	335,844	2024/09/26
US T BILL 10/01/24	国 債 証 券	-	2,400	2,371	383,554	2024/10/01
US T BILL 11/05/24	国 債 証 券	-	3,800	3,735	604,199	2024/11/05
ECOPETROL SA 5.375 06/26/26	特 殊 債 券	5.3750	900	889	143,845	2026/06/26
NEWFIELD EXPLORATION CO 5.375 01/01/26	社 債 券	5.3750	600	598	96,869	2026/01/01
SOUTHWESTERN ENERGY CO 01/23/25	社 債 券	5.7000	800	798	129,090	2025/01/23
BARCLAYS PLC 4.375 01/12/26	社 債 券	4.3750	200	197	31,876	2026/01/12
OMEGA HLTHCARE INVESTORS 5.25 01/15/26	社 債 券	5.2500	2,000	1,985	321,134	2026/01/15
NABORS INDUSTRIES LTD 7.25 01/15/26	社 債 券	7.2500	1,100	1,115	180,426	2026/01/15
NATIONAL FUEL GAS CO 5.5 01/15/26	社 債 券	5.5000	200	199	32,314	2026/01/15
ARES CAPITAL CORP 3.875 01/15/26	社 債 券	3.8750	1,600	1,550	250,755	2026/01/15
FS KKR CAPITAL CORP 3.4 01/15/26	社 債 券	3.4000	3,400	3,251	525,844	2026/01/15
GENERAL MOTORS FINL CO 1.25 01/08/26	社 債 券	1.2500	1,300	1,222	197,659	2026/01/08
SK BATTERY AMERICA INC 2.125 01/26/26	社 債 券	2.1250	2,300	2,164	350,124	2026/01/26
HAWAIIAN BRAND INTELLECT 5.75 01/20/26	社 債 券	5.7500	1,100	1,044	168,873	2026/01/20
DELTA AIR LINES INC 7.375 01/15/26	社 債 券	7.3750	2,900	2,972	480,791	2026/01/15
BERRY GLOBAL INC 1.57 01/15/26	社 債 券	1.5700	2,500	2,359	381,586	2026/01/15
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.389 01/08/26	社 債 券	4.3890	1,000	981	158,705	2026/01/08
OWL ROCK CAPITAL CORP 4.25 01/15/26	社 債 券	4.2500	1,600	1,558	252,074	2026/01/15
PACIFIC GAS & ELECTRIC 3.15 01/01/26	社 債 券	3.1500	3,300	3,188	515,598	2026/01/01
BLACKSTONE SECURED LEND 3.625 01/15/26	社 債 券	3.6250	1,600	1,541	249,308	2026/01/15

銘柄	当			期			末
	種類	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)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
AES CORP/THE 1.375 01/15/26	社債	1.3750	2,700	2,541	411,003	2026/01/15	
TRUST FIBRAUNO 5.25 01/30/26	社債	5.2500	800	785	126,994	2026/01/30	
CNH INDUSTRIAL CAP LLC 1.875 01/15/26	社債	1.8750	2,400	2,279	368,658	2026/01/15	
DISCOVER FINANCIAL SVS 4.5 01/30/26	社債	4.5000	1,400	1,376	222,603	2026/01/30	
SK HYNIX INC 1.5 01/19/26	社債	1.5000	2,400	2,261	365,671	2026/01/19	
ONEOK INC 5.85 01/15/26	社債	5.8500	300	302	48,858	2026/01/15	
HCA INC 5.375 02/01/25	社債	5.3750	1,000	997	161,363	2025/02/01	
HCA INC 5.875 02/15/26	社債	5.8750	2,600	2,608	421,941	2026/02/15	
WESTERN MIDSTREAM OPERAT 3.1 02/01/25	社債	3.1000	1,900	1,869	302,358	2025/02/01	
CROWN CASTLE INTL CORP 4.45 02/15/26	社債	4.4500	2,400	2,365	382,532	2026/02/15	
PTC INC 3.625 02/15/25	社債	3.6250	400	396	64,116	2025/02/15	
BOEING CO 2.196 02/04/26	社債	2.1960	4,900	4,626	748,318	2026/02/04	
CHESAPEAKE ESCROW ISSUER 5.5 02/01/26	社債	5.5000	1,000	992	160,453	2026/02/01	
EXPEDIA GROUP INC 5.0 02/15/26	社債	5.0000	2,700	2,688	434,866	2026/02/15	
HOST HOTELS & RESORTS LP 4.5 02/01/26	社債	4.5000	2,700	2,664	430,869	2026/02/01	
HESS MIDSTREAM OPERATION 5.625 02/15/26	社債	5.6250	400	398	64,413	2026/02/15	
BERRY GLOBAL INC 4.5 02/15/26	社債	4.5000	900	881	142,627	2026/02/15	
CROWN AMER/CAP CORP VI 4.75 02/01/26	社債	4.7500	900	887	143,576	2026/02/01	
T-MOBILE USA INC 2.25 02/15/26	社債	2.2500	500	476	77,066	2026/02/15	
MICRON TECHNOLOGY INC 4.975 02/06/26	社債	4.9750	2,000	1,989	321,716	2026/02/06	
GENERAL MOTORS FINL CO 5.25 03/01/26	社債	5.2500	100	99	16,133	2026/03/01	
DISCOVERY COMMUNICATIONS 4.9 03/11/26	社債	4.9000	2,900	2,866	463,582	2026/03/11	
SPRINT CORP 7.625 03/01/26	社債	7.6250	900	925	149,603	2026/03/01	
COMMSCOPE INC 6.0 03/01/26	社債	6.0000	800	713	115,313	2026/03/01	
BAT INTL FINANCE PLC 1.668 03/25/26	社債	1.6680	2,900	2,728	441,289	2026/03/25	
ENERGEAN ISRAEL FINANCE 4.875 03/30/26	社債	4.8750	1,000	951	153,890	2026/03/30	
DEUTSCHE BANK NY 1.686 03/19/26	社債	1.6860	200	188	30,526	2026/03/19	
HSBC HOLDINGS PLC 03/10/26	社債	2.9990	200	196	31,792	2026/03/10	
ALBERTSONS COS/SAFEWAY 3.25 03/15/26	社債	3.2500	500	481	77,940	2026/03/15	
DISCOVER BANK 4.25 03/13/26	社債	4.2500	1,600	1,565	253,168	2026/03/13	
PERRIGO FINANCE UNLIMITE 4.375 03/15/26	社債	4.3750	800	784	126,891	2026/03/15	
BANCO SANTANDER SA 1.849 03/25/26	社債	1.8490	3,200	3,012	487,142	2026/03/25	
HYATT HOTELS CORP 4.85 03/15/26	社債	4.8500	2,900	2,876	465,150	2026/03/15	
GLOBAL PAYMENTS INC 1.2 03/01/26	社債	1.2000	3,300	3,084	498,795	2026/03/01	
FORTINET INC 1.0 03/15/26	社債	1.0000	2,400	2,237	361,932	2026/03/15	
TEGNA INC 4.75 03/15/26	社債	4.7500	500	489	79,121	2026/03/15	
ALBERTSONS COS/SAFEWAY 7.5 03/15/26	社債	7.5000	38	38	6,254	2026/03/15	
CELANESE US HOLDINGS LLC 6.05 03/15/25	社債	6.0500	677	679	109,815	2025/03/15	
CREDIT ACCEPTANC 6.625 03/15/26	社債	6.6250	1,000	1,001	162,048	2026/03/15	
NEWELL BRANDS INC 4.2 04/01/26	社債	5.7000	2,800	2,763	446,893	2026/04/01	
CRED SUIS GP FUN LTD 4.55 04/17/26	社債	4.5500	2,700	2,665	431,086	2026/04/17	
GLP CAPITAL LP / FIN II 5.375 04/15/26	社債	5.3750	2,700	2,687	434,721	2026/04/15	
GLOBAL PAYMENTS INC 4.8 04/01/26	社債	4.8000	100	99	16,015	2026/04/01	

銘柄	当			期			末
	種類	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)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
UNITED AIRLINES INC 4.375 04/15/26	社債	4.3750	1,000	968	156,592	2026/04/15	
COTY INC 5.0 04/15/26	社債	5.0000	523	516	83,530	2026/04/15	
NATWEST GROUP PLC 4.8 04/05/26	社債	4.8000	2,700	2,675	432,779	2026/04/05	
INTERNATIONAL GAME TECH 4.125 04/15/26	社債	4.1250	900	879	142,245	2026/04/15	
HSBC HOLDINGS PLC 04/18/26	社債	1.6450	2,600	2,521	407,778	2026/04/18	
AMERICAN TOWER CORP 1.6 04/15/26	社債	1.6000	3,000	2,811	454,759	2026/04/15	
T-MOBILE USA INC 2.625 04/15/26	社債	2.6250	1,700	1,623	262,538	2026/04/15	
MATTEL INC 3.375 04/01/26	社債	3.3750	500	481	77,951	2026/04/01	
MARVELL TECHNOLOGY INC 1.65 04/15/26	社債	1.6500	3,200	3,004	485,896	2026/04/15	
HF SINCLAIR CORP 5.875 04/01/26	社債	5.8750	2,000	2,011	325,343	2026/04/01	
ZF NA CAPITAL 4.75 04/29/25	社債	4.7500	1,800	1,781	288,086	2025/04/29	
ALLY FINANCIAL INC 5.8 05/01/25	社債	5.8000	1,600	1,599	258,707	2025/05/01	
HANESBRANDS INC 4.875 05/15/26	社債	4.8750	500	489	79,120	2026/05/15	
BARCLAYS PLC 05/07/26	社債	2.8520	3,100	3,028	489,866	2026/05/07	
COGENT COMMUNICATIONS GR 3.5 05/01/26	社債	3.5000	900	862	139,465	2026/05/01	
IHEARTCOMMUNICATIONS INC 6.375 05/01/26	社債	6.3750	800	650	105,195	2026/05/01	
CCO HLDGS LLC/CAP CORP 5.5 05/01/26	社債	5.5000	400	396	64,137	2026/05/01	
EQUINIX INC 1.45 05/15/26	社債	1.4500	3,200	2,983	482,458	2026/05/15	
VISTRA OPERATIONS CO LLC 5.125 05/13/25	社債	5.1250	1,900	1,889	305,607	2025/05/13	
VICI PROPERTIES LP 4.375 05/15/25	社債	4.3750	2,400	2,374	384,060	2025/05/15	
AMERIGAS PART/FIN CORP 5.5 05/20/25	社債	5.5000	100	99	16,058	2025/05/20	
HOWMET AEROSPACE INC 6.875 05/01/25	社債	6.8750	2,300	2,321	375,523	2025/05/01	
CROWN CASTLE INTL CORP 3.7 06/15/26	社債	3.7000	300	290	47,029	2026/06/15	
BOEING CO 2.25 06/15/26	社債	2.2500	100	93	15,125	2026/06/15	
BOARDWALK PIPELINES LP 5.95 06/01/26	社債	5.9500	1,200	1,209	195,594	2026/06/01	
LENNAR CORP 5.25 06/01/26	社債	5.2500	2,100	2,098	339,448	2026/06/01	
HCA INC 5.25 06/15/26	社債	5.2500	200	199	32,266	2026/06/15	
IRB HOLDING CORP 7.0 06/15/25	社債	7.0000	900	900	145,712	2025/06/15	
CALPINE CORP 5.25 06/01/26	社債	5.2500	1,000	990	160,132	2026/06/01	
SKYWORKS SOLUTIONS INC 1.8 06/01/26	社債	1.8000	3,400	3,175	513,533	2026/06/01	
LEVIATHAN BOND LTD 6.125 06/30/25	社債	6.1250	900	884	143,102	2025/06/30	
GENERAL MOTORS FINL CO 1.5 06/10/26	社債	1.5000	2,000	1,860	300,941	2026/06/10	
HAT HOLDINGS I LLC/HAT 3.375 06/15/26	社債	3.3750	1,600	1,516	245,267	2026/06/15	
DELL INT LLC / EMC CORP 6.02 06/15/26	社債	6.0200	968	980	158,584	2026/06/15	
VORNADO REALTY LP 2.15 06/01/26	社債	2.1500	2,200	2,038	329,730	2026/06/01	
BLOCK INC 2.75 06/01/26	社債	2.7500	400	379	61,323	2026/06/01	
HSBC HOLDINGS PLC 06/04/26	社債	2.0990	700	678	109,713	2026/06/04	
DIVERSIFIED HEALTHCARE T 9.75 06/15/25	社債	9.7500	704	703	113,806	2025/06/15	
VOYA FINANCIAL INC 3.65 06/15/26	社債	3.6500	2,200	2,130	344,568	2026/06/15	
LAS VEGAS SANDS CORP 2.9 06/25/25	社債	2.9000	2,700	2,629	425,225	2025/06/25	
MGM RESORTS INTL 5.75 06/15/25	社債	5.7500	400	399	64,536	2025/06/15	
SYNCHRONY FINANCIAL 4.5 07/23/25	社債	4.5000	2,000	1,972	319,080	2025/07/23	
NATIONAL FUEL GAS CO 5.2 07/15/25	社債	5.2000	2,400	2,387	386,181	2025/07/15	

銘柄	当			期			末
	種類	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)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
CHARTER COMM OPT LLC/CAP 4.908 07/23/25	社債	4.9080	577	572	92,515	2025/07/23	
SANTANDER HOLDINGS USA 4.5 07/17/25	社債	4.5000	400	394	63,878	2025/07/17	
NOMURA HOLDINGS INC 5.099 07/03/25	社債	5.0990	2,400	2,387	386,208	2025/07/03	
F&G GLOBAL FUNDING 5.15 07/07/25	社債	5.1500	3,200	3,182	514,671	2025/07/07	
DCP MIDSTREAM OPERATING 5.375 07/15/25	社債	5.3750	1,718	1,714	277,353	2025/07/15	
NEXTERA ENERGY OPERATING 4.25 07/15/24	社債	4.2500	400	400	64,734	2024/07/15	
BATH & BODY WORKS INC 9.375 07/01/25	社債	9.3750	500	517	83,625	2025/07/01	
DELL INT LLC / EMC CORP 5.85 07/15/25	社債	5.8500	100	100	16,216	2025/07/15	
NOMURA HOLDINGS INC 1.851 07/16/25	社債	1.8510	500	481	77,853	2025/07/16	
GFL ENVIRONMENTAL INC 3.75 08/01/25	社債	3.7500	500	495	80,210	2025/08/01	
TENGIZCHEVROIL FIN CO IN 2.625 08/15/25	社債	2.6250	900	865	139,920	2025/08/15	
NISOURCE INC 0.95 08/15/25	社債	0.9500	1,500	1,428	231,048	2025/08/15	
NEW FORTRESS ENERGY INC 6.75 09/15/25	社債	6.7500	649	625	101,227	2025/09/15	
ROYALTY PHARMA PLC 1.2 09/02/25	社債	1.2000	1,800	1,713	277,115	2025/09/02	
OCCIDENTAL PETROLEUM COR 5.875 09/01/25	社債	5.8750	400	401	64,930	2025/09/01	
ADANI GREEN ENERGY LTD 4.375 09/08/24	社債	4.3750	900	895	144,772	2024/09/08	
PLAINS ALL AMER PIPELINE 4.65 10/15/25	社債	4.6500	1,900	1,878	303,812	2025/10/15	
WYNDHAM DESTINATIONS INC 10/01/25	社債	6.6000	800	807	130,621	2025/10/01	
D.R. HORTON INC 2.6 10/15/25	社債	2.6000	2,300	2,222	359,369	2025/10/15	
ROLLS-ROYCE PLC 3.625 10/14/25	社債	3.6250	900	877	141,838	2025/10/14	
BOXER PARENT CO INC 7.125 10/02/25	社債	7.1250	400	401	65,008	2025/10/02	
SENSATA TECHNOLOGIES BV 5.0 10/01/25	社債	5.0000	800	809	130,883	2025/10/01	
SLM CORP 4.2 10/29/25	社債	4.2000	900	876	141,835	2025/10/29	
DEUTSCHE BANK NY 11/26/25	社債	3.9610	3,000	2,978	481,736	2025/11/26	
OCCIDENTAL PETROLEUM COR 5.5 12/01/25	社債	5.5000	100	99	16,169	2025/12/01	
合 計	—	—	204,054	198,704	32,136,531	—	

## ■投資信託財産の構成

2024年7月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	32,136,531	98.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	422,151	1.3
投 資 信 託 財 産 総 額	32,558,682	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、32,203,178千円、98.9%です。

(注3) 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、2024年7月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=161.73円、1ユーロ=175.20円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年7月11日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	57,628,561,709円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	80,984,701
公 社 債(評価額)	32,136,531,130
未 収 入 金	25,069,879,482
未 収 利 息	325,807,215
未 前 払 費 用	15,359,181
(B) 負 債	31,993,385,026
未 払 金	31,731,056,980
未 払 収 益 分 配 金	123,025,361
未 払 解 約 金	41,619,586
未 払 信 託 報 酬	97,266,012
そ の 他 未 払 費 用	417,087
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	25,635,176,683
元 本	24,605,072,323
次 期 繰 越 損 益 金	1,030,104,360
(D) 受 益 権 総 口 数	24,605,072,323口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	10,419円

(注) 期首における元本額は26,366,888,284円、当期中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は1,761,815,961円です。

## ■損益の状況

当期 自2023年7月12日 至2024年7月11日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,378,610,292円
受 取 利 息	1,311,377,299
そ の 他 収 益 金	67,246,531
支 払 利 息	△13,538
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△796,506,116
買 入 損 益	4,807,054,984
売 出 損 益	△5,603,561,100
(C) 信 託 報 酬 等	△200,329,730
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	381,774,446
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	784,323,470
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△12,968,195
(配 当 等 相 当 額)	(35,116)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△13,003,311)
(G) 合 計(D+E+F)	1,153,129,721
(H) 収 益 分 配 金	△123,025,361
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	1,030,104,360
追 加 信 託 差 損 益 金	△12,968,195
(配 当 等 相 当 額)	(35,116)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△13,003,311)
分 配 準 備 積 立 金	1,883,462,334
繰 越 損 益 金	△840,389,779

(注1) (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2) (C)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) (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4) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、当期は66,656,430円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,178,280,562円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	35,116
(d) 分 配 準 備 積 立 金	828,207,133
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	2,006,522,811
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	815.49
(g) 分 配 金	123,025,361
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	50

## ■分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金

50円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

### 分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、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。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の受益者毎の個別元本となります。