

# 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

追加型投信／内外／債券

第3期(決算日2026年1月27日)

作成対象期間：2025年1月28日～2026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。

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

第3期末（2026年1月27日）		第3期	
基準価額	10,742円	騰落率	1.0%
純資産総額	50,641百万円	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。

## ■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) 2022年12月2日	円 10,000	円 —	% —	% —	百万円 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
3期(2026年1月27日)	10,742	0	1.0	87.0	50,641

(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

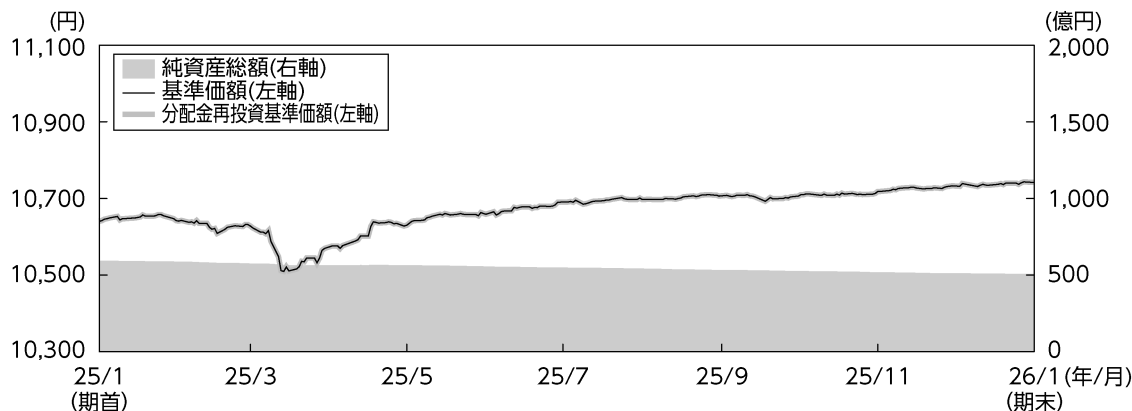
年 月 日	基準価額	騰落率	債 券 組入比率
(期 首) 2025年1月27日	円 10,640	% —	% 96.3
1月末	10,649	0.1	95.7
2月末	10,643	0.0	91.1
3月末	10,612	△0.3	92.4
4月末	10,576	△0.6	89.6
5月末	10,642	0.0	91.0
6月末	10,665	0.2	92.2
7月末	10,690	0.5	94.4
8月末	10,698	0.5	93.2
9月末	10,706	0.6	92.2
10月末	10,712	0.7	92.1
11月末	10,718	0.7	90.5
12月末	10,739	0.9	90.4
(期 末) 2026年1月27日	10,742	1.0	87.0

(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) 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（2025年1月28日～2026年1月27日）



第3期首：10,640円

第3期末：10,742円

（当期中にお支払いした分配金：0円）

騰落率：+1.0%（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10,640円から102円上昇し、期末には10,742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）したことや、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

### ＜世界債券市場＞

当期の主要各国の国債利回りは前期末対比で概ね下落（価格は上昇）しました。グローバル投資適格社債のスプレッドは前期末対比で縮小、ハイ・イールド債のスプレッドは前期末とほぼ同じ水準でした。

期の序盤、米国では関税政策が景気悪化に繋がるとの懸念等から投資家のリスク回避姿勢が高まり、利回りは低下しました。ドイツでは、連立政権を結成する見通しの主要政党が財政拡張的な政策に転換する方向性を示したこと等を受けて、利回りは上昇しましたが、その後は米国の関税政策への懸念等から利回りは低下しました。期の中盤は、米国では利下げ期待の高まりから利回りは低下基調で推移しました。ドイツでは、ECB（欧州中央銀行）による利下げ観測が後退し利回りは上昇基調となりました。期の終盤は、各国で各種景気指標が市場予想を上回る場面があり、利回りは米国ではレンジ内で推移し、ドイツでは2025年12月半ばにかけて上昇しましたが、その後は横ばいとなりました。

社債市場については、テクノロジーセクターを中心とするコーポレート・クレジットの割高感が意識され、スプレッドが拡大する局面があったものの、期中に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や、利回りを求める投資家の需要が継続したこと等がスプレッドの縮小要因となりました。

## ■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BBB格、BB格中心に組み入れを行っています（2025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2026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
	2025年1月28日～2026年1月27日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	85円 (35)	0.797% (0.330)	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、運用報告書等各种書類の送付、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)	(47)	(0.440)	
(受託会社)	( 3)	(0.027)	
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)	1 ( 0)	0.014 (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)	(0.008)	
(その他)	( 0)	(0.003)	
合計	87	0.819	

期中の平均基準価額は10,670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。

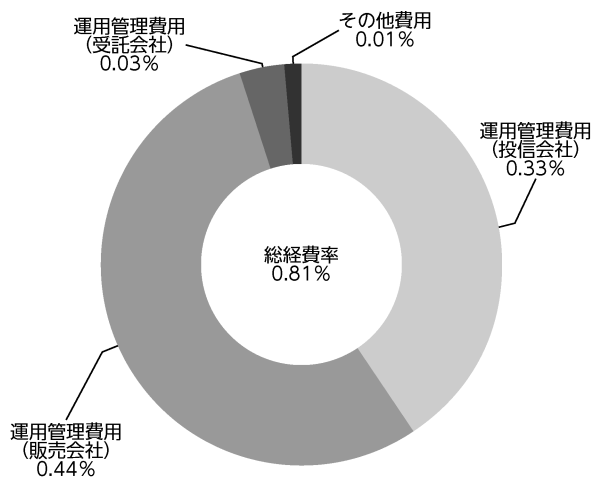
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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（2025年1月28日から2026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 7,609	千米ドル 22,831 (60,567)	
		ユ ド イ ツ	社債券(投資法人債券を含む)	千ユーロ —	千ユーロ — (2,575)
		フ ラ ン ス	社債券(投資法人債券を含む)	—	— (2,720)
		ス ペ イ ン	社債券(投資法人債券を含む)	—	— (1,300)
		ア イ ル ラ ン ド	社債券(投資法人債券を含む)	—	— (560)
		そ の 他	社債券(投資法人債券を含む)	—	3,993 (6,943)

(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 1 0 年	百万円 —	百万円 —	百万円 4,702	百万円 5,013
		米 国 国 債 先 物 1 0 年	14,292	16,034	—	—
		米 国 国 債 先 物 2 年	—	—	115,947	123,902
		米 国 国 債 先 物 2 0 年	3,219	4,064	—	—
		米 国 国 債 先 物 3 0 年	—	—	4,053	4,133
		米 国 国 債 先 物 5 年	5,207	1,820	12,762	22,082
		ド イ ツ 国 債 先 物 5 年	—	—	5,359	7,161
		ド イ ツ 国 債 先 物 1 0 年	3,254	3,355	—	—
		ド イ ツ 国 債 先 物 3 0 年	—	—	405	367
		ド イ ツ 国 債 先 物 2 年	—	—	27,155	31,228

(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1月28日から2026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
EQT CORP 7.5% 25/12/30	381,316	STANDARD INDS 2.25% 26/11/21	696,741
WARNERMEDIA HLDG 3.755% 27/3/15	371,523	OCCIDENTAL PETE 8.5% 26/1/12	462,694
EQT CORP 7.5% 27/6/1	365,155	VIATRIS INC 2.3% 27/6/22	437,060
		EQT CORP 7.5% 27/6/1	381,316
		WARNERMEDIA HLDG 3.755% 27/3/15	378,945
		WARNERMEDIA HLDG 3.755% 27/3/15	371,523
		EQM MIDSTREAM PT 7.5% 27/6/1	365,511
		GENERAL MOTORS FINL 5% 27/4/9	364,072
		AIR LEASE CORP 3.625% 27/4/1	340,048
		MATTEL INC 5.875% 27/12/15	281,271

(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1月28日から2026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(2026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 220,858	千米ドル 221,212	千円 34,139,662	% 67.4	% 24.3	% —	% —	% 67.4
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	11,700	11,650	2,135,038	4.2	1.9	—	—	4.2
フ ラ ン ス	7,975	7,981	1,462,648	2.9	2.0	—	—	2.9
オ ラ ン ダ	2,895	2,855	523,298	1.0	—	—	—	1.0
ルクセンブルク	20,705	20,463	3,749,980	7.4	—	—	—	7.4
フィンランド	620	640	117,373	0.2	—	—	—	0.2
そ の 他	10,485	10,403	1,906,454	3.8	—	—	—	3.8
合 計	—	—	44,034,456	87.0	28.2	—	—	87.0

(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	
	(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	5,740	885,880	2027/6/16
	AERCAP IRELAND 2.45%	2.45	2,830	2,797	431,670	2026/10/29
	AERCAP IRELAND 3.65%	3.65	3,950	3,924	605,635	2027/7/21
	AERCAP IRELAND 4.625%	4.625	5,325	5,363	827,758	2027/10/15
	AIR LEASE CORP 5.85%	5.85	2,625	2,699	416,570	2027/12/15
	ALBERTSONS COS 4.625%	4.625	4,200	4,199	648,067	2027/1/15
	ALLIANT HOLDINGS 4.25%	4.25	4,040	4,010	618,997	2027/10/15
	ALLY FINANCIAL INC 4.75%	4.75	2,025	2,038	314,657	2027/6/9
	ALLY FINANCIAL INC 7.1%	7.1	9,830	10,304	1,590,275	2027/11/15
	AVOLON HDGS 3.25%	3.25	3,025	2,994	462,140	2027/2/15
	AVOLON HOLD FNDG 4.25%	4.25	4,100	4,100	632,810	2026/4/15
	AXALTA COAT/BV 4.75%	4.75	4,000	3,988	615,567	2027/6/15
	BANCO SANTANDER 5.294%	5.294	7,400	7,520	1,160,604	2027/8/18
	BANK OF IRELAND VAR	2.029	3,025	2,982	460,340	2027/9/30
	BAT CAPITAL CORP 3.557%	3.557	2,850	2,828	436,461	2027/8/15
	BAT CAPITAL CORP 4.7%	4.7	1,215	1,223	188,811	2027/4/2
	BNP PARIBAS 3.5%	3.5	3,700	3,657	564,445	2027/11/16
	BOEING CO/THE 6.259%	6.259	2,125	2,177	336,115	2027/5/1
	BOSTON PROP LP 6.75%	6.75	3,750	3,914	604,144	2027/12/1
	CCO HLDGS LLC/CAP 5.125%	5.125	2,625	2,625	405,241	2027/5/1
	CDW LLC/CDW FIN 2.67%	2.67	4,200	4,152	640,794	2026/12/1
	CIVITAS RESOURCES INC 5%	5.0	4,250	4,248	655,693	2026/10/15
	COOPERATIEVE RAB 3.75%	3.75	2,500	2,494	385,005	2026/7/21
	DISCOVER FIN SVS 4.1%	4.1	1,225	1,226	189,270	2027/2/9
	EDP FINANCE BV 6.3%	6.3	1,935	1,991	307,305	2027/10/11
	FORD MOTOR CREDI 3.815%	3.815	5,550	5,482	846,106	2027/11/2
	FRONTIER COMMUNI 5.875%	5.875	2,625	2,625	405,116	2026/1/30
	GEN DIGITAL INC 6.75%	6.75	3,900	3,966	612,185	2027/9/30
	GENERAL MOTORS CO 6.8%	6.8	2,500	2,598	400,999	2027/10/1
	GLOBAL PAYMENTS 4.95%	4.95	1,400	1,414	218,278	2027/8/15
	HSBC HOLDINGS PLC VAR	1.589	11,600	11,504	1,775,485	2027/5/24
	IMPERIAL BRANDS 6.125%	6.125	1,300	1,335	206,100	2027/7/27
	JACKSON FINANCIAL 5.17%	5.17	2,525	2,556	394,475	2027/6/8
	KB HOME 6.875%	6.875	2,475	2,529	390,365	2027/6/15
	KYNDRYL HOLDINGS 2.05%	2.05	1,500	1,478	228,104	2026/10/15
	LITHIA MOTORS INC 4.625%	4.625	4,250	4,241	654,568	2027/12/15
	LIVE NATION ENT 4.75%	4.75	4,175	4,176	644,511	2027/10/15
	LLOYDS BANKING GRP 3.75%	3.75	4,575	4,572	705,635	2027/1/11

## 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				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	
	(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)	LLOYDS TSB BANK 4.65%	4.65	2,625	2,625	405,170	2026/3/24
	MATTEL INC 5.875%	5.875	2,288	2,289	353,411	2027/12/15
	MGM RESORTS INTL 5.5%	5.5	2,625	2,645	408,209	2027/4/15
	NISSAN MOTOR CO 4.345%	4.345	6,495	6,407	988,908	2027/9/17
	NOKIA OYJ 4.375%	4.375	2,625	2,624	405,071	2027/6/12
	NOMURA HOLDINGS 2.329%	2.329	9,910	9,745	1,504,087	2027/1/22
	NORDSTROM INC 4%	4.0	5,775	5,714	881,977	2027/3/15
	NUSTAR LOGISTICS 5.625%	5.625	2,625	2,652	409,352	2027/4/28
	ONEMAIN FINANCE 3.5%	3.5	1,900	1,875	289,479	2027/1/15
	OWENS-BROCKWAY 6.625%	6.625	3,797	3,806	587,388	2027/5/13
	PRIME SEC/FIN 3.375%	3.375	2,850	2,792	430,935	2027/8/31
	SIRIUS XM RADIO INC 5%	5.0	2,650	2,647	408,600	2027/8/1
	SOCIETE GENERALE 4%	4.0	3,220	3,215	496,240	2027/1/12
	SWEDBANK AB 5.337%	5.337	1,300	1,328	205,080	2027/9/20
	SYNCHRONY BANK 5.625%	5.625	1,000	1,017	157,043	2027/8/23
	SYNCHRONY FINANC 3.95%	3.95	11,280	11,211	1,730,296	2027/12/1
	TRAVEL + LEISURE CO 6%	6.0	488	493	76,184	2027/4/1
	TRI POINTE HOMES 5.25%	5.25	2,145	2,151	331,983	2027/6/1
	UBS GROUP AG 4.55%	4.55	2,695	2,698	416,466	2026/4/17
	UNICREDIT SPA 4.625%	4.625	5,050	5,074	783,109	2027/4/12
	VIATRIS INC 2.3%	2.3	3,000	2,918	450,443	2027/6/22
	WESTERN DIGITAL 4.75%	4.75	865	864	133,474	2026/2/5
	WR GRACE HOLDING 4.875%	4.875	2,725	2,725	420,549	2027/6/15
	小 計	—	—	—	34,139,662	—
	(ユーロ…ドイツ)		千ユーロ	千ユーロ		
普通社債券(含む投資法人債券)	COMMERZBANK AG 0.875%	0.875	1,200	1,183	216,892	2027/1/22
	DEUTSCHE BANK AG 1.625%	1.625	2,800	2,781	509,620	2027/1/20
	DEUTSCHE BANK AG 4.5%	4.5	2,400	2,414	442,418	2026/5/19
	ZF FINANCE GMBH 2.75%	2.75	5,300	5,272	966,106	2027/5/25
	(ユーロ…フランス)					
普通社債券(含む投資法人債券)	ELIS SA 4.125%	4.125	2,400	2,441	447,473	2027/5/24
	EUTELSAT SA 2.25%	2.25	600	595	109,068	2027/7/13
	FAURECIA 2.375%	2.375	4,975	4,944	906,107	2027/6/15
	(ユーロ…オランダ)					
普通社債券(含む投資法人債券)	HEIMSTADEN BOSTAD 1.375%	1.375	2,895	2,855	523,298	2027/3/3
	(ユーロ…ルクセンブルク)					
普通社債券(含む投資法人債券)	AROUNDTOWN SA 0.375%	0.375	3,200	3,110	569,980	2027/4/15
	BLACKSTONE PP EUR 1.25%	1.25	6,385	6,277	1,150,396	2027/4/26
	GRAND CITY PROP 1.375%	1.375	2,800	2,786	510,622	2026/8/3
	LOGICOR FINANCING 1.5%	1.5	8,320	8,289	1,518,980	2026/7/13

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				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…フィンランド) METSO OUTOTEC OYJ 4.875%	% 4.875	千ユーロ 620	千ユーロ 640	千円 117,373	2027/12/7
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…その他) BLACKSTONE PRIVATE 1.75% TRITAX EUROBOX PLC 0.95%	1.75 0.95	4,210 6,275	4,169 6,234	763,979 1,142,474	2026/11/30 2026/6/2
	小 計	—	—	—	9,894,794	—
	合 計	—	—	—	44,034,456	—

(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		百万円	百万円
	ド イ ツ 国 債 先 物 5 年	—	682
	ド イ ツ 国 債 先 物 1 0 年	820	—
	ド イ ツ 国 債 先 物 3 0 年	—	121
	米 国 国 債 先 物 ウ ル ト ラ 1 0 年	—	865
	米 国 国 債 先 物 1 0 年	1,622	—
	米 国 国 債 先 物 2 年	—	24,459
	米 国 国 債 先 物 2 0 年	357	—
国	米 国 国 債 先 物 3 0 年	—	549
	米 国 国 債 先 物 5 年	3,408	—
	ド イ ツ 国 債 先 物 2 年	—	5,246

(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1月27日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	44,034,456	86.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	7,127,625	13.9
投 資 信 託 財 産 総 額	51,162,081	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(47,338,249千円)の投資信託財産総額(51,162,081千円)に対する比率は92.5%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=154.33円、1ユーロ=183.25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1月27日
(A) 資 産	104,375,340,894円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	6,099,657,505
公 社 債 ( 評 価 額 )	44,034,456,898
未 収 入 金	53,708,003,623
未 収 利 息	433,606,055
差 入 委 託 証 拠 金	99,616,813
(B) 負 債	53,733,652,957
未 払 金	53,468,651,228
未 払 解 約 金	51,517,703
未 払 信 託 報 酬	210,484,965
そ の 他 未 払 費 用	2,999,061
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	50,641,687,937
元 本	47,144,806,445
次 期 繰 越 損 益 金	3,496,881,492
(D) 受 益 権 総 口 数	47,144,806,445口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,742円

## ■損益の状況

項 目	当 期
	自2025年1月28日 至2026年1月27日
(A) 配 当 等 収 益	2,079,182,567円
受 取 利 息	2,000,215,515
そ の 他 収 益 金	78,967,052
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 932,214,535
売 買 益	4,093,322,628
売 買 損	△ 5,025,537,163
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 242,347,343
取 引 益	487,821,908
取 引 損	△ 730,169,251
(D) 信 託 報 酬 等	△ 444,302,787
(E) 当 期 損 益 金 ( A + B + C + D )	460,317,902
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	3,062,266,542
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 25,702,952
( 配 当 等 相 当 額 )	( 47,044)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△ 25,749,996)
(H) 計 ( E + F + G )	3,496,881,492
(I) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 ( H + I )	3,496,881,492
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 25,702,952
( 配 当 等 相 当 額 )	( 47,044)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△ 25,749,996)
分 配 準 備 積 立 金	5,434,783,668
繰 越 損 益 金	△ 1,912,199,224

(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55,715,872,388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8,571,065,943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
	2025年1月28日～2026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	1,152

- （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

- ・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。