

# 運用報告書 (全体版)

第3期<決算日2026年2月16日>

## みずほグローバル・ターゲット利回り債券ファンド 2023-01 (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	2023年1月13日から2028年2月15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2月15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2023-01（限定追加型）」は、2026年2月16日に第3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)	税金 込み	騰落 率			
(設定日) 2023年1月13日	円 10,000	円 -	% -	% -	% -	百万円 12,751
1期 (2024年2月15日)	10,549	50	6.0	115.4	-	15,509
2期 (2025年2月17日)	10,686	50	1.8	125.9	-	13,374
3期 (2026年2月16日)	10,581	50	△0.5	138.7	-	11,864

(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

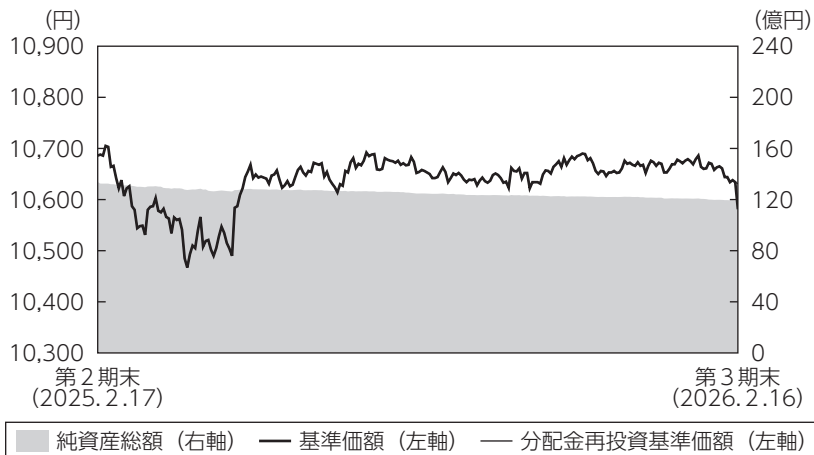
年月日	基準 価額	騰落 率	債券組入 比率	債券先物 比率
2月末	10,622	△0.6	125.7	-
3月末	10,534	△1.4	127.0	-
4月末	10,515	△1.6	120.9	-
5月末	10,639	△0.4	121.7	-
6月末	10,624	△0.6	124.1	-
7月末	10,675	△0.1	129.8	-
8月末	10,654	△0.3	128.6	-
9月末	10,648	△0.4	131.2	-
10月末	10,669	△0.2	135.4	-
11月末	10,655	△0.3	138.9	-
12月末	10,670	△0.1	139.8	-
2026年1月末	10,670	△0.1	138.5	-
(期末) 2026年2月16日	10,631	△0.5	138.7	-

(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) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

## ■当期の運用経過（2025年2月18日から2026年2月16日まで）

### 基準価額等の推移



- (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った一方で為替要因がマイナスに影響し、基準価額（税引前分配金再投資ベース）は下落しました。

## 投資環境

米国国債市場の利回りは低下（価格は上昇）しました。2025年4月上旬にかけては、物価指標の鈍化や米関税政策による景気減速懸念などから低下しましたが、その後はトランプ政権による輸入関税の動向などに振られ一進一退で推移しました。7月下旬以降は軟調な雇用統計の結果などを背景に9月の利下げ再開への期待感から低下基調で推移しましたが、その後は方向感なく推移し期末を迎えました。

米国社債市場は、国債利回りの低下を受け上昇しました。

## 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

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
	2025年2月18日 ～2026年2月16日
当期分配金（税引前）	50円
対基準価額比率	0.47%
当期の収益	50円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	1,562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

2026年の世界経済は、米国の関税政策が成長率の下押し要因となるものの、AI（人工知能）投資の加速や各国の財政出動などを背景に安定化し、底堅く推移するとみています。インフレ率は地域差があるものの、多くの国で中央銀行の目標水準に近づき、金融政策は中立的または緩和的な方向へ進むと考えます。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ながら、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3期		項目の概要
	(2025年2月18日 ～2026年2月16日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	79円	0.740%	(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10,637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)	(41)	(0.384)	
(販売会社)	(35)	(0.329)	
(受託会社)	( 3)	(0.027)	
(b) その他費用	1	0.014	(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)	(0.010)	
(監査費用)	( 0)	(0.004)	
(その他)	( 0)	(0.000)	
合計	80	0.754	

(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。

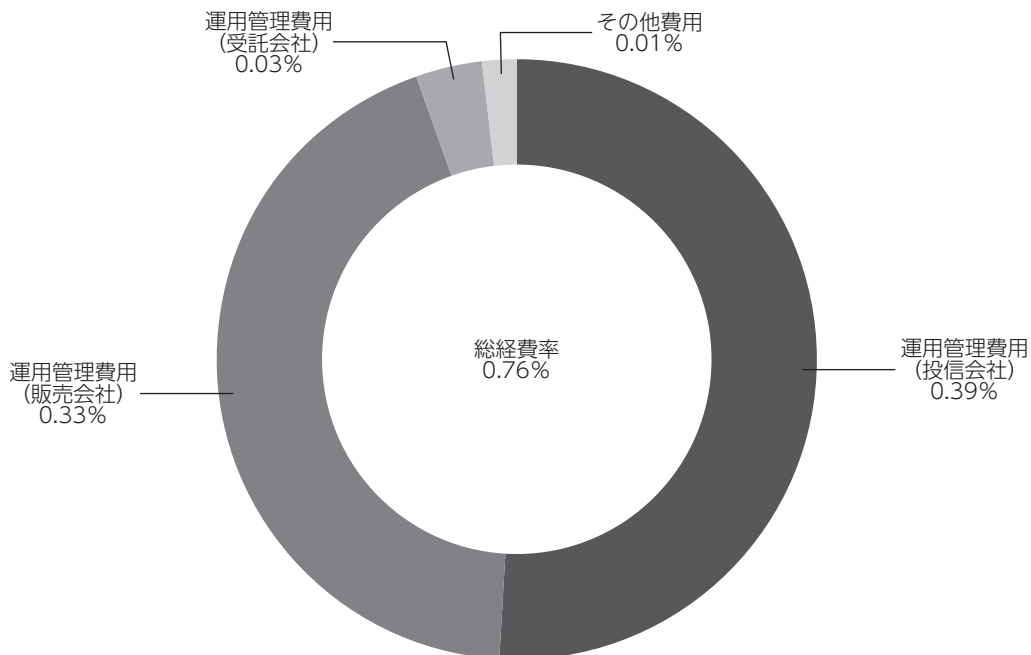
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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0.76%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 (2025年2月18日から2026年2月16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 137,442	千アメリカ・ドル 90,057 (27,700)
		特殊債券	1,497	— (—)
		社債券	3,792	6,674 (23,682)

(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 (2025年2月18日から2026年2月16日まで)

### (1) 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 615	百万円 559	% 90.9	百万円 1,514	百万円 603	% 39.9

### (2) 利害関係人の発行する有価証券等

種類	当		期
	買付額	売付額	当期末保有額
公社債	百万円 —	百万円 —	百万円 380

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、みずほフィナンシャルグループです。

## ■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 107,605	千アメリカ・ドル 107,510	千円 16,458,779	% 138.7	% 25.4	% -	% 0.4	% 138.3
合 計	-	-	千円 16,458,779	138.7	25.4	-	0.4	138.3

(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 02/19/26	国債証券	-	200	199	30,611	2026/02/19
US T BILL 02/26/26	国債証券	-	100	99	15,295	2026/02/26
US T BILL 02/24/26	国債証券	-	100	99	15,298	2026/02/24
US T BILL 03/19/26	国債証券	-	600	598	91,576	2026/03/19
US T BILL 03/03/26	国債証券	-	1,100	1,098	168,161	2026/03/03
US T BILL 03/05/26	国債証券	-	100	99	15,284	2026/03/05
US T BILL 03/26/26	国債証券	-	1,000	996	152,520	2026/03/26
US T BILL 03/10/26	国債証券	-	1,200	1,197	183,319	2026/03/10
US T BILL 03/17/26	国債証券	-	1,900	1,894	290,049	2026/03/17
US T BILL 03/24/26	国債証券	-	1,800	1,793	274,593	2026/03/24
US T BILL 03/12/26	国債証券	-	1,400	1,396	213,829	2026/03/12
US T BILL 03/31/26	国債証券	-	2,300	2,290	350,619	2026/03/31
US T BILL 04/16/26	国債証券	-	3,700	3,678	563,132	2026/04/16
US T BILL 04/07/26	国債証券	-	2,700	2,686	411,306	2026/04/07
US T BILL 04/14/26	国債証券	-	2,900	2,883	441,458	2026/04/14
US T BILL 04/09/26	国債証券	-	100	99	15,230	2026/04/09
US T BILL 04/30/26	国債証券	-	300	297	45,595	2026/04/30
US T BILL 05/14/26	国債証券	-	1,000	991	151,775	2026/05/14
US T BILL 05/07/26	国債証券	-	400	396	60,753	2026/05/07
US T BILL 07/23/26	国債証券	-	100	98	15,075	2026/07/23
US T BILL 07/30/26	国債証券	-	300	295	45,197	2026/07/30
MISC CAPITAL TWO LABUAN 3.75 04/06/27	特殊債券	3.7500	500	497	76,230	2027/04/06
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR 4.125 05/15/27	特殊債券	4.1250	500	499	76,443	2027/05/15
SUCI SECOND INVEST CO 4.375 09/10/27	特殊債券	4.3750	500	501	76,812	2027/09/10

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		
BANK OF AMERICA CORP 01/20/28	社債	3.8240	1,500	1,499	229,491	2028/01/20	
LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.75 01/11/27	社債	3.7500	1,500	1,499	229,623	2027/01/11	
CITIGROUP INC 01/10/28	社債	3.8870	1,000	999	153,037	2028/01/10	
CONTINENTAL RESOURCES 4.375 01/15/28	社債	4.3750	1,100	1,102	168,786	2028/01/15	
BROOKFIELD FINANCE INC 3.9 01/25/28	社債	3.9000	1,500	1,500	229,682	2028/01/25	
SANTANDER HOLDINGS USA 01/06/28	社債	2.4900	1,500	1,479	226,487	2028/01/06	
ONEMAIN FINANCE CORP 3.5 01/15/27	社債	3.5000	600	593	90,787	2027/01/15	
MORGAN STANLEY 01/21/28	社債	2.4750	1,000	987	151,100	2028/01/21	
NOMURA HOLDINGS INC 5.842 01/18/28	社債	5.8420	1,500	1,549	237,245	2028/01/18	
AMERICAN TOWER CORP 1.5 01/31/28	社債	1.5000	1,500	1,433	219,390	2028/01/31	
GENERAL MOTORS FINL CO 6.0 01/09/28	社債	6.0000	1,500	1,551	237,525	2028/01/09	
DIGITAL REALTY TRUST LP 5.55 01/15/28	社債	5.5500	1,500	1,543	236,237	2028/01/15	
SUMITOMO MITSUI FINL GRP 5.52 01/13/28	社債	5.5200	1,410	1,454	222,630	2028/01/13	
SK HYNIX INC 6.375 01/17/28	社債	6.3750	1,200	1,254	192,085	2028/01/17	
SANTANDER UK GROUP HLDGS 01/11/28	社債	2.4690	200	197	30,198	2028/01/11	
DEUTSCHE BANK NY 01/07/28	社債	2.5520	800	789	120,909	2028/01/07	
ISRAEL DISCOUNT BANK 5.375 01/26/28	社債	5.3750	800	810	124,039	2028/01/26	
DISCOVER FINANCIAL SVS 4.1 02/09/27	社債	4.1000	1,000	1,001	153,311	2027/02/09	
HEXCEL CORP 02/15/27	社債	4.2000	1,500	1,500	229,652	2027/02/15	
NAVIENT CORP 5.0 03/15/27	社債	5.0000	300	299	45,776	2027/03/15	
HCA INC 3.125 03/15/27	社債	3.1250	1,500	1,487	227,786	2027/03/15	
WARNERMEDIA HOLDINGS INC 3.755 03/15/27	社債	3.7550	474	471	72,231	2027/03/15	
HYUNDAI CAPITAL AMERICA 4.85 03/25/27	社債	4.8500	500	504	77,277	2027/03/25	
SABRE GLBL INC 10.75 03/15/30	社債	10.7500	258	187	28,752	2030/03/15	
CRED SUIS GP FUN LTD 4.55 04/17/26	社債	4.5500	300	300	45,986	2026/04/17	
MGM RESORTS INTL 5.5 04/15/27	社債	5.5000	500	504	77,172	2027/04/15	
UNITED AIRLINES INC 4.375 04/15/26	社債	4.3750	1,300	1,300	199,065	2026/04/15	
AMERICAN AIRLINES/AADVAN 5.5 04/20/26	社債	5.5000	41	41	6,391	2026/04/20	
NUSTAR LOGISTICS LP 5.625 04/28/27	社債	5.6250	300	303	46,499	2027/04/28	
CHEMOURS CO 5.375 05/15/27	社債	5.3750	600	606	92,864	2027/05/15	
WYNN LAS VEGAS LLC/CORP 5.25 05/15/27	社債	5.2500	1,300	1,307	200,206	2027/05/15	
LIVE NATION ENTERTAINMEN 6.5 05/15/27	社債	6.5000	500	502	76,952	2027/05/15	
OWENS-BROCKWAY 6.625 05/13/27	社債	6.6250	600	605	92,644	2027/05/13	
NOKIA OYJ 4.375 06/12/27	社債	4.3750	400	402	61,568	2027/06/12	
EDISON INTERNATIONAL 5.75 06/15/27	社債	5.7500	1,000	1,017	155,820	2027/06/15	
NAVIENT CORP 6.75 06/15/26	社債	6.7500	100	100	15,366	2026/06/15	
NATWEST GROUP PLC 06/14/27	社債	1.6420	1,500	1,488	227,944	2027/06/14	
AXALTA COAT/DUTCH HLD BV 4.75 06/15/27	社債	4.7500	800	799	122,459	2027/06/15	
HAT HOLDINGS I LLC/HAT 3.375 06/15/26	社債	3.3750	215	214	32,783	2026/06/15	
ALLY FINANCIAL INC 4.75 06/09/27	社債	4.7500	1,100	1,109	169,913	2027/06/09	
BLOCK INC 2.75 06/01/26	社債	2.7500	500	498	76,250	2026/06/01	
EMERA US FINANCE LP 3.55 06/15/26	社債	3.5500	1,000	997	152,754	2026/06/15	
VERTICAL US NEWCO INC 5.25 07/15/27	社債	5.2500	700	700	107,211	2027/07/15	

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		
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 5.375 07/15/27	社債	5.3750	400	403	61,766	2027/07/15	
WYNDHAM DESTINATIONS INC 6.625 07/31/26	社債	6.6250	700	702	107,606	2026/07/31	
OWL ROCK CAPITAL CORP 3.4 07/15/26	社債	3.4000	1,100	1,092	167,280	2026/07/15	
ARES CAPITAL CORP 2.15 07/15/26	社債	2.1500	1,200	1,189	182,074	2026/07/15	
CENCOSUD SA 4.375 07/17/27	社債	4.3750	500	500	76,647	2027/07/17	
TARGA RESOURCES CORP 5.2 07/01/27	社債	5.2000	1,500	1,524	233,446	2027/07/01	
ONEOK INC 4.85 07/15/26	社債	4.8500	200	200	30,653	2026/07/15	
EQT CORP 6.5 07/01/27	社債	6.5000	500	510	78,191	2027/07/01	
CASTLE PEAK PWR FIN CO 3.25 07/25/27	社債	3.2500	500	496	76,082	2027/07/25	
LAS VEGAS SANDS CORP 3.5 08/18/26	社債	3.5000	1,500	1,497	229,212	2026/08/18	
ADANI PORTS AND SPECIAL 4.2 08/04/27	社債	4.2000	500	495	75,878	2027/08/04	
PRIME SECSRVC BRW/FINANC 3.375 08/31/27	社債	3.3750	700	686	105,101	2027/08/31	
AIR CANADA 3.875 08/15/26	社債	3.8750	800	798	122,263	2026/08/15	
EXPEDIA GROUP INC 4.625 08/01/27	社債	4.6250	1,500	1,511	231,442	2027/08/01	
DIRECTV FIN LLC/COINC 5.875 08/15/27	社債	5.8750	451	452	69,327	2027/08/15	
ALLEGiant TRAVEL CO 7.25 08/15/27	社債	7.2500	617	626	95,855	2027/08/15	
TD SYNnex CORP 1.75 08/09/26	社債	1.7500	1,500	1,482	226,985	2026/08/09	
CREDIT SUISSE NEW YORK 1.25 08/07/26	社債	1.2500	1,500	1,481	226,860	2026/08/07	
GLOBAL PAYMENTS INC 4.95 08/15/27	社債	4.9500	1,500	1,516	232,130	2027/08/15	
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.125 08/17/27	社債	4.1250	200	199	30,518	2027/08/17	
FMG RESOURCES AUG 2006 4.5 09/15/27	社債	4.5000	500	500	76,663	2027/09/15	
MIZUHO FINANCIAL GROUP 2.839 09/13/26	社債	2.8390	2,500	2,486	380,695	2026/09/13	
GOLDMAN SACHS GROUP INC 09/10/27	社債	1.5420	1,500	1,479	226,502	2027/09/10	
RADIATE HOLDCO / FINANCE 4.5 09/15/26	社債	4.5000	1,200	1,185	181,411	2026/09/15	
NEWELL BRANDS INC 6.375 09/15/27	社債	6.3750	1,500	1,521	232,895	2027/09/15	
GEN DIGITAL INC 6.75 09/30/27	社債	6.7500	500	506	77,468	2027/09/30	
SASOL FINANCING USA LLC 4.375 09/18/26	社債	4.3750	800	797	122,028	2026/09/18	
SIRIUS XM RADIO INC 3.125 09/01/26	社債	3.1250	700	696	106,595	2026/09/01	
EQT CORP 3.9 10/01/27	社債	3.9000	1,120	1,119	171,317	2027/10/01	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 7.5 10/15/27	社債	7.5000	500	527	80,751	2027/10/15	
ROLLS-ROYCE PLC 5.75 10/15/27	社債	5.7500	500	512	78,504	2027/10/15	
ROCKETMTGE CO-ISSUER INC 2.875 10/15/26	社債	2.8750	600	593	90,835	2026/10/15	
STILLWATER MINING CO 4.0 11/16/26	社債	4.0000	800	796	121,923	2026/11/16	
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 7.35 11/04/27	社債	7.3500	800	836	128,113	2027/11/04	
SLM CORP 3.125 11/02/26	社債	3.1250	800	791	121,151	2026/11/02	
DISH NETWORK CORP 11.75 11/15/27	社債	11.7500	500	517	79,282	2027/11/15	
DEUTSCHE BANK NY 11/16/27	社債	2.3110	1,500	1,481	226,817	2027/11/16	
BARCLAYS PLC 11/24/27	社債	2.2790	1,500	1,480	226,689	2027/11/24	
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.815 11/02/27	社債	3.8150	800	793	121,436	2027/11/02	
ALLY FINANCIAL INC 7.1 11/15/27	社債	7.1000	1,000	1,050	160,780	2027/11/15	
VEON MIDCO BV 3.375 11/25/27	社債	3.3750	600	576	88,265	2027/11/25	
SABRE GLBL INC 10.75 11/15/29	社債	10.7500	199	146	22,457	2029/11/15	
PACIFIC GAS & ELECTRIC 12/01/27	社債	3.3000	1,500	1,481	226,813	2027/12/01	

銘	柄	当			期		末		
		種	類	利	率	評 価 額		償還年月日	
						額 面 金 額	外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額
<b>(アメリカ)</b>				%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
HERTZ CORP/THE	4.625 12/01/26	社	債	券	4.6250	120	111	17,081	2026/12/01
MPLX LP	4.25 12/01/27	社	債	券	4.2500	1,000	1,004	153,817	2027/12/01
DISH DBS CORP	5.25 12/01/26	社	債	券	5.2500	1,000	973	148,975	2026/12/01
CDW LLC/CDW FINANCE	2.67 12/01/26	社	債	券	2.6700	1,500	1,483	227,121	2026/12/01
SYNCHRONY FINANCIAL	3.95 12/01/27	社	債	券	3.9500	1,500	1,495	228,976	2027/12/01
合	計	—		—		107,605	107,510	16,458,779	—

## ■投資信託財産の構成

2026年2月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	16,458,779	93.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,074,868	6.1
投 資 信 託 財 産 総 額	17,533,647	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、16,758,927千円、95.6%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、2026年2月16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=153.09円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年2月16日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	29,834,502,350円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	230,900,115
公 社 債(評価額)	16,458,779,265
未 収 入 金	13,020,747,645
未 収 利 息	120,864,420
未 前 払 費 用	3,210,905
(B) 負 債	17,970,147,194
未 払 金	17,848,364,595
未 払 収 益 分 配 金	56,066,496
未 払 解 約 金	20,215,831
未 払 信 託 報 酬	45,279,659
そ の 他 未 払 費 用	220,613
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	11,864,355,156
元 本	11,213,299,355
次 期 繰 越 損 益 金	651,055,801
(D) 受 益 権 総 口 数	11,213,299,355口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	10,581円

(注) 期首における元本額は12,515,127,988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1,301,828,633円です。

## ■損益の状況

当期 自2025年2月18日 至2026年2月16日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	736,068,027円
受 取 利 息	700,797,094
そ の 他 収 益	35,270,933
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△704,226,111
売 買 損 益	555,011,067
売 買 損 益	△1,259,237,178
(C) 信 託 報 酬	△94,333,535
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△62,491,619
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	774,703,350
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△5,089,434
(配 当 等 相 当 額)	(77,338)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△5,166,772)
(G) 合 計(D+E+F)	707,122,297
(H) 収 益 分 配 金	△56,066,496
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	651,055,801
追 加 信 託 差 損 益 金	△5,089,434
(配 当 等 相 当 額)	(77,338)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△5,166,772)
分 配 準 備 積 立 金	1,752,090,807
繰 越 損 益 金	△1,095,945,572

(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31,176,138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	641,734,492円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	77,338
(d) 分 配 準 備 積 立 金	1,166,422,811
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,808,234,641
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	1,612.58
(g) 分 配 金	56,066,496
(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。

## 《お知らせ》

### 約款変更のお知らせ

■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、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)

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。