

GSグローバル社債ターゲット追加型 2024-03

愛称:追加型ワンロード2024-03

追加型投信／内外／債券

第2期(決算日2026年3月10日)

作成対象期間：2025年3月11日～2026年3月10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追加型2024-03」は、このたび、第2期の決算を行いました。本ファンドは、日本を含む世界の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2期末（2026年3月10日）		第2期	
基準価額	10,340円	騰落率	1.8%
純資産総額	10,358百万円	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	2044年3月16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	
本ファンド	グローバル社債ターゲット・マザーファンド01の受益証券
グローバル社債ターゲット・マザーファンド01	日本を含む世界の債券
運用方法・組入制限	<ol style="list-style-type: none"> 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マザーファンドでは「持ち切り」による運用を行います。持ち切り運用では、約5年を1つの期間とする4つの運用期間において、各運用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ことを基本とします。 ③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。 ④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。 <ul style="list-style-type: none"> ・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	原則として毎計算期末（毎年3月10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。）等の分配対象額から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定しますが、長期的な信託財産の成長に資するため、収益分配金は少額に抑えることを基本方針とします。ただし、2029年、2034年および2039年の計算期末においては、当該計算期末の分配前の1万口当たりの基準価額が1万円を超えている場合、1万円を超える部分の額から分配対象額の範囲内で投信会社が決定する額を分配することがあります。

■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) 2024年3月14日	円 10,000	円 —	% —	% —	百万円 8,691
1期(2025年3月10日)	10,154	0	1.5	93.7	11,232
2期(2026年3月10日)	10,340	0	1.8	94.2	10,358

(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。

(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。

■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3月10日	円 10,154	% —	% 93.7
3月末	10,100	△0.5	95.9
4月末	10,053	△1.0	94.6
5月末	10,142	△0.1	96.0
6月末	10,188	0.3	98.4
7月末	10,265	1.1	98.9
8月末	10,278	1.2	97.4
9月末	10,303	1.5	98.1
10月末	10,298	1.4	101.0
11月末	10,302	1.5	97.1
12月末	10,338	1.8	96.1
2026年1月末	10,366	2.1	94.9
2月末	10,370	2.1	93.9
(期 末) 2026年3月10日	10,340	1.8	94.2

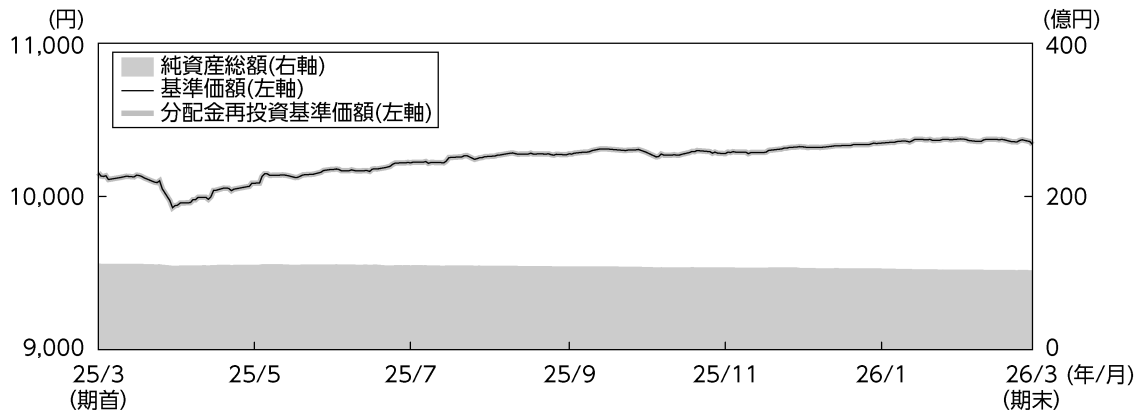
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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。

(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3月11日～2026年3月10日）



第2期首：10,154円

第2期末：10,340円

（当期中にお支払いした分配金：0円）

騰落率：+1.8%（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10,154円から186円上昇し、期末には10,340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（国債に対する上乘せ金利）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>

当期の米国国債利回りは前期末対比で下落（価格は上昇）、ドイツ国債利回りは前期末対比で小幅上昇（価格は下落）しました。グローバル投資適格社債およびハイ・イールド債のスプレッドは前期末対比で縮小しました。

期の序盤、米国の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。期中盤は、米国では利下げ期待の高まり等から利回りは低下基調で推移した一方、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、中東で地政学的リスクが高まり、原油価格の上昇がインフレ圧力を強めるとの見方が利回りの上昇要因となりました。

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

<本ファンド>

グローバル社債ターゲット・マザーファンド01を高位に組入れることにより、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。

<マザーファンド>

主として、日本を含む世界の企業等が発行する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。また、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BB格、BBB格を中心に組入れを行っています（2026年2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

<本ファンド>

今後も、グローバル社債ターゲット・マザーファンド01を高位に組入れることにより、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。

<マザーファンド>

今後も、主として、日本を含む世界の企業等が発行する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。債券への投資においては、「持ち切り運用」を行います。約5年を1つの期間とする4つの運用期間において、各運用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ことを基本とします。また、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、為替リスクの低減を図ります。

(上記見通しは2026年3月10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3月11日～2026年3月10日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	82円 (34)	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)	(45)	(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)	4 (1)	0.042 (0.006)	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)	(2)	(0.016)	
(その他)	(2)	(0.019)	
合計	87	0.847	
期中の平均基準価額は10,250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。

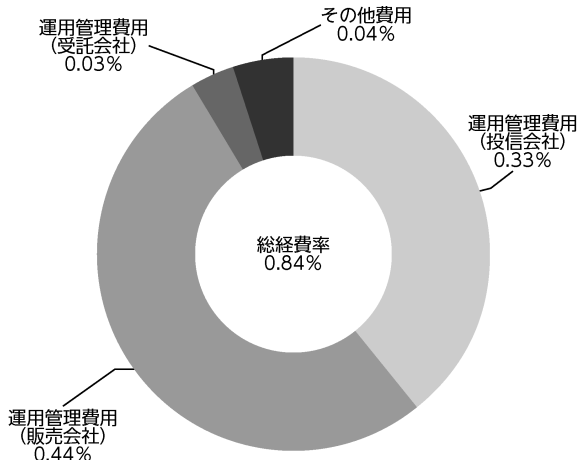
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

(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0.84%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3月11日から2026年3月10日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル社債ターゲット・マザーファンド01	—	—	1,119,064	1,162,200

■利害関係人との取引状況等(2025年3月11日から2026年3月10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3月10日現在)

親投資信託残高

種 類	前期末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
グローバル社債ターゲット・マザーファンド01	11,019,493	9,900,429	10,401,390

■投資信託財産の構成

2026年3月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル社債ターゲット・マザーファンド01	10,401,390	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,542	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	10,402,932	100.0

(注1) グローバル社債ターゲット・マザーファンド01において、当期末における外貨建純資産(22,363,104千円)の投資信託財産総額(23,726,225千円)に対する比率は94.3%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=157.73円、1ユーロ=183.33円、1英ポンド=211.91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3月10日
(A) 資 産	10,402,932,955円
グローバル社債ターゲット・マザーファンド01(評価額)	10,401,390,739
未 収 入 金	1,542,216
(B) 負 債	44,835,090
未 払 解 約 金	1,542,216
未 払 信 託 報 酬	42,085,063
そ の 他 未 払 費 用	1,207,811
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	10,358,097,865
元 本	10,017,484,366
次 期 繰 越 損 益 金	340,613,499
(D) 受 益 権 総 口 数	10,017,484,366口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,340円

■損益の状況

項 目	当 期
	自2025年3月11日 至2026年3月10日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	273,562,683円
売 買 益	285,158,635
売 買 損	△ 11,595,952
(B) 信 託 報 酬 等	△ 88,886,699
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	184,675,984
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	165,676,383
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 9,738,868
(配 当 等 相 当 額) (2,841,169)
(売 買 損 益 相 当 額) (△	12,580,037)
(F) 計 (C + D + E)	340,613,499
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	340,613,499
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 9,738,868
(配 当 等 相 当 額) (2,841,169)
(売 買 損 益 相 当 額) (△	12,580,037)
分 配 準 備 積 立 金	736,096,214
繰 越 損 益 金	△ 385,743,847

(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。

(注5) 期首元本額は11,062,869,402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1,045,385,036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2期
	2025年3月11日～2026年3月10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	737

- (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。

グローバル 社債ターゲット・ マザーファンド01

親投資信託

第2期(決算日2026年3月10日)

作成対象期間：2025年3月11日～2026年3月10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	主として、日本を含む世界の企業等が発行する債券（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	日本を含む世界の債券
組入制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

■設定以来の運用実績

決 算 期	基準価額		債 券 組入比率	純資産 総 額
		期 中 騰落率		
(設 定 日)	円	%	%	百万円
2024年3月14日	10,000	—	—	20,665
1期(2025年3月10日)	10,236	2.4	93.3	25,592
2期(2026年3月10日)	10,506	2.6	93.8	23,398

(注) 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

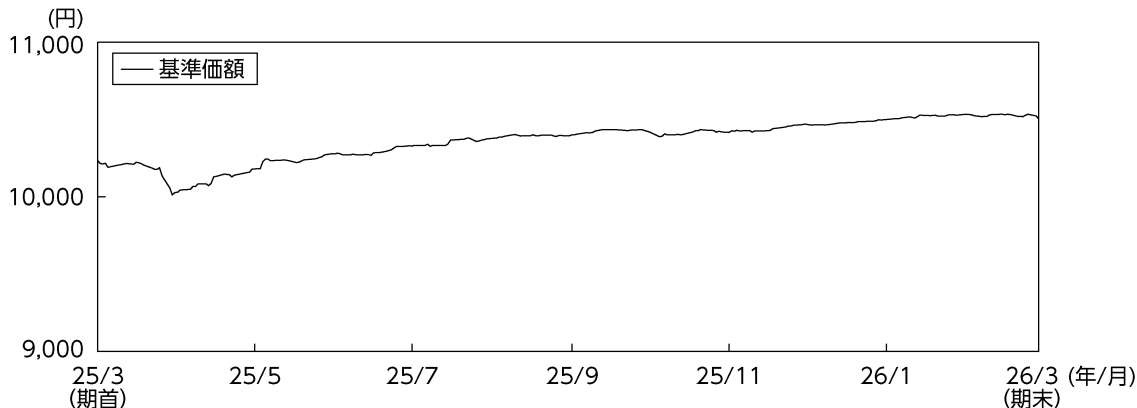
年 月 日	基準価額		債 券 組入比率
		騰落率	
(期 首)	円	%	%
2025年3月10日	10,236	—	93.3
3月末	10,187	△0.5	95.8
4月末	10,146	△0.9	94.5
5月末	10,242	0.1	95.9
6月末	10,296	0.6	98.1
7月末	10,380	1.4	98.6
8月末	10,400	1.6	97.0
9月末	10,432	1.9	98.0
10月末	10,434	1.9	100.9
11月末	10,445	2.0	97.0
12月末	10,488	2.5	95.9
2026年1月末	10,523	2.8	94.6
2月末	10,534	2.9	93.5
(期 末)			
2026年3月10日	10,506	2.6	93.8

(注1) 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

■基準価額の推移について（2025年3月11日～2026年3月10日）



■基準価額の主な変動要因

グローバル社債ターゲット・マザーファンド01の基準価額は、期首の10,236円から270円上昇し、期末には10,506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>

当期の米国国債利回りは前期末対比で下落（価格は上昇）、ドイツ国債利回りは前期末対比で小幅上昇（価格は下落）しました。グローバル投資適格社債およびハイ・イールド債のスプレッドは前期末対比で縮小しました。

期の序盤、米国の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。期の中盤は、米国では利下げ期待の高まり等から利回りは低下基調で推移した一方、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、中東で地政学的リスクが高まり、原油価格の上昇がインフレ圧力を強めるとの見方が利回りの上昇要因となりました。

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

主として、日本を含む世界の企業等が発行する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。また、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BB格、BBB格を中心に組入れを行っています（2026年2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。

今後の運用方針について

今後も、主として、日本を含む世界の企業等が発行する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。債券への投資においては、「持ち切り運用」を行います。約5年を1つの期間とする4つの運用期間において、各運用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ことを基本とします。また、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、為替リスクの低減を図ります。

（上記見通しは2026年3月10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3月11日～2026年3月10日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション)	1円 (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) (その他)	2 (1) (1)	0.019 (0.006) (0.013)	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	3	0.027	

期中の平均基準価額は10,375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。

■売買及び取引の状況(2025年3月11日から2026年3月10日まで)

(1) 公社債

			買付額	売付額
外	ア	メ	千米ドル	千米ドル
		リ	2,958	8,929 (9,647)
	ユ	ド	千ユーロ	千ユーロ
		イ	—	483
		タ	567	—
		リ	492	—
		ア	—	(234)
		ラ	—	—
		ン	—	(520)
		ダ	—	285 (522)
ロ	ス	—	315 (795)	
	ペ	298	2,472	
	イ	—	3,081	
	ン	—	—	
	ド	—	—	
	ア	—	(2,933)	
	イル	—	—	
	ランド	—	—	
国	そ	千英ポンド	千英ポンド	
	の	—	1,332 (475)	

(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
			百万円	百万円	百万円	百万円
外国	債券先物取引	米国国債先物ウルトラ10年	—	—	201	202
		米国国債先物10年	2,887	2,478	—	—
		米国国債先物2年	—	—	30,509	31,244
		米国国債先物30年	—	—	234	165
		米国国債先物5年	—	—	10,464	13,446
		英国国債先物10年	—	—	4,076	4,647
		ドイツ国債先物5年	—	—	7,746	8,939
		ドイツ国債先物10年	270	269	—	165
		ドイツ国債先物30年	221	223	—	—
		ドイツ国債先物2年	—	—	20,613	21,735

(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3月11日から2026年3月10日まで)
公社債

当 期			
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
CONSTL ENRGY GEN 4.625% 29/2/1	150,206	PERMANENT TSB GROUP VAR 6.625% 28/4/25	559,598
TELECOM ITALIA 7.875% 28/7/31	92,764	LOGICOR FIN 3.25% 28/11/13	449,004
RENAULT SA 2.5% 28/4/1	79,794	MANUF & TRADERS 3.4% 27/8/17	362,897
CROWN AMER/CAP 4.25% 26/9/30	75,759	MASTEC INC 4.5% 28/8/15	288,736
INTL GAME TECH 5.25% 29/1/15	75,455	SANTANDER UK GROUP VAR 7.098% 27/11/16	281,702
STANDARD INDS IN 4.75% 28/1/15	75,368	CALPINE CORP 4.625% 29/2/1	150,206
TELENET FIN LUX 5.5% 28/3/1	55,884	JELD-WEN INC 4.875% 27/12/15	143,531
TELENET FIN LUX 3.5% 28/3/1	48,751	SERVICE PROP 5.5% 27/12/15	137,937
		REGAL REXNORD CORP 6.05% 28/4/15	133,503
		ADLER PELZER HLD 9.5% 27/4/1	78,745

(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3月11日から2026年3月10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3月10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 60,669	千米ドル 60,440	千円 9,533,296	% 40.7	% 27.4	% —	% 28.7	% 12.1
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	2,135	2,142	392,854	1.7	1.7	—	1.0	0.7
イ タ リ ア	2,785	2,798	513,105	2.2	2.2	—	1.8	0.4
フ ラ ン ス	5,445	5,447	998,657	4.3	3.0	—	4.3	—
オ ラ ン ダ	7,825	7,661	1,404,612	6.0	3.7	—	3.9	2.1
ス ペ イ ン	590	582	106,859	0.5	0.5	—	—	0.5
オーストリア	1,900	1,980	363,009	1.6	—	—	1.6	—
ルクセンブルク	1,610	1,620	297,032	1.3	1.3	—	1.0	0.2
ギ リ シ ャ	2,975	3,161	579,515	2.5	1.2	—	2.5	—
そ の 他	16,040	15,997	2,932,834	12.5	9.6	—	9.2	3.3
イ ギ リ ス	千英ポンド 23,205	千英ポンド 22,804	4,832,599	20.7	—	—	19.5	1.1
合 計	—	—	21,954,376	93.8	50.6	—	73.5	20.3

(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、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)	ADAPTHEALTH LLC 6.125%	6.125	640	640	100,972	2028/8/1
	AMER AXLE & MFG 6.875%	6.875	359	358	56,607	2028/7/1
	AMERICAN AIRLINE 7.25%	7.25	940	949	149,763	2028/2/15
	AMERIGAS PARTNER 9.375%	9.375	910	932	147,137	2028/6/1
	ANGI GROUP LLC 3.875%	3.875	695	613	96,692	2028/8/15
	ARES CAPITAL CORP 2.875%	2.875	1,925	1,830	288,695	2028/6/15
	ASBURY AUTO GRP 4.5%	4.5	1,000	993	156,646	2028/3/1
	AVOLON HDGS 6.375%	6.375	2,500	2,595	409,403	2028/5/4
	BLUE OWL CREDIT 4.7%	4.7	1,600	1,575	248,496	2027/2/8
	BRINK'S CO/THE 4.625%	4.625	1,000	996	157,213	2027/10/15
	BUCKEYE PARTNERS LP 4.5%	4.5	995	982	154,923	2028/3/1
	CARNIVAL CORP 4%	4.0	1,025	1,006	158,828	2028/8/1
	CCO HOLDINGS LLC 5%	5.0	1,005	1,001	157,974	2028/2/1
	CHEMOURS CO 5.75%	5.75	1,015	1,013	159,834	2028/11/15
	CINEMARK USA INC 5.25%	5.25	995	992	156,620	2028/7/15
	CIVITAS RESOURCES 8.375%	8.375	895	923	145,634	2028/7/1
	CNX RESOURCES CORP 6%	6.0	960	974	153,743	2026/3/19
	COMERICA INC 4%	4.0	2,625	2,607	411,276	2029/2/1
	CONCENTRIX CORP 6.6%	6.6	3,175	3,191	503,378	2028/8/2
	CONSTL ENRGY GEN 4.625%	4.625	1,015	1,012	159,713	2029/2/1
	CROWN AMER/CAP 4.25%	4.25	540	538	84,965	2026/9/30
	ELANCO ANIMAL 6.65%	6.4	925	955	150,668	2028/8/28
	FORD MOTOR CRED 6.798%	6.798	1,625	1,701	268,339	2028/11/7
	FRONTIER COMMUNI 5%	5.0	1,005	1,005	158,590	2028/5/1
	GARDA SECURITY 7.75%	7.75	930	949	149,718	2028/2/15
	GROUP 1 AUTOMOTIVE 4%	4.0	1,025	994	156,899	2028/8/15
	INGEVITY CORP 3.875%	3.875	1,055	1,024	161,640	2028/11/1
	INTL GAME TECH 5.25%	5.25	540	536	84,612	2029/1/15
	JAZZ SECURITIES 4.375%	4.375	1,015	993	156,709	2029/1/15
	KBR INC 4.75%	4.75	1,015	1,002	158,136	2028/9/30
	KEN GARFF AUTOMO 4.875%	4.875	1,010	1,000	157,816	2028/9/15
	KEY BANK NA 6.95%	6.95	3,125	3,270	515,911	2028/2/1
	KODIAK GAS SERVI 7.25%	7.25	920	949	149,691	2029/2/15
	MARRIOTT OWNERSH 4.75%	4.75	600	591	93,328	2028/1/15
	MATCH GROUP II 4.625%	4.625	1,000	981	154,744	2028/6/1
	MGM RESORTS INTL 4.75%	4.75	935	931	146,989	2028/10/15
	MIDCAP FINL ISSR 6.5%	6.5	1,020	1,007	158,916	2028/5/1
	MINERALS TECHNOL 5%	5.0	985	981	154,791	2028/7/1
	NEWELL BRANDS INC 6.375%	6.375	900	907	143,216	2027/9/15
	NEXTERA ENERGY O 7.25%	7.25	920	953	150,371	2029/1/15
	NISSAN MOTOR ACC 2.75%	2.75	3,850	3,648	575,517	2028/3/9
	NRG ENERGY INC 3.375%	3.375	1,065	1,020	160,994	2029/2/15
	OPEN TEXT CORP 3.875%	3.875	1,025	983	155,112	2028/2/15

グローバル社債ターゲット・マザーファンド01

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)	ORGANON & CO/ORG 4.125%	4.125	1,015	993	156,723	2028/4/30
	SCIENCE APP 4.875%	4.875	1,005	995	157,006	2028/4/1
	SIRIUS XM RADIO INC 5%	5.0	985	983	155,094	2027/8/1
	SOCIETE GENERALE VAR	6.446	625	648	102,233	2029/1/10
	SRM ESCROW ISSUR 6%	6.0	975	970	153,103	2028/11/1
	STANDARD INDS IN 4.75%	4.75	540	536	84,614	2028/1/15
	TALLGRASS NRG 5.5%	5.5	980	975	153,922	2028/1/15
	TELENET FIN LUX 5.5%	5.5	400	397	62,737	2028/3/1
	VENTURE GLOBAL L 9.5%	9.5	875	948	149,545	2029/2/1
	VISTAJET MALTA 7.875%	7.875	295	293	46,348	2027/5/1
	ZI TECH/ZI FIN 3.875%	3.875	670	575	90,726	2029/2/1
	小 計	—	—	—	9,533,296	—
	(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)	HT TROPLAST AG 9.375%	9.375	525	538	98,638	2028/7/15
	IHO VERWALTUNGS 8.75%	8.75	750	769	141,009	2028/5/15
	STYROLUTION 2.25%	2.25	860	835	153,207	2027/1/16
	(ユーロ…イタリア)					
普通社債券(含む投資法人債券)	MUNDYS SPA 4.75%	4.75	850	878	161,030	2029/1/24
	OPTICS BIDCO SPA 1.625%	1.625	619	587	107,728	2029/1/18
	TEAMSYSYSTEM SPA 3.5%	3.5	510	495	90,852	2028/2/15
	TELECOM ITALIA 1.625%	1.625	306	290	53,317	2029/1/18
	TELECOM ITALIA 7.875%	7.875	500	546	100,176	2028/7/31
	(ユーロ…フランス)					
普通社債券(含む投資法人債券)	CREDIT MUTUEL ARKEA 3.5%	3.5	1,600	1,606	294,600	2029/2/9
	ELO SACA 4.875%	4.875	1,400	1,403	257,326	2028/12/8
	FORVIA SE 3.75%	3.75	585	582	106,713	2028/6/15
	ILIAD HOLDING SAS 5.625%	5.625	510	513	94,167	2028/10/15
	PAPREC HOLDING S 3.5%	3.5	850	847	155,305	2028/7/1
	RENAULT SA 2.5%	2.5	500	493	90,543	2028/4/1
	(ユーロ…オランダ)					
普通社債券(含む投資法人債券)	AKELIUS RESIDENT 1%	1.0	1,775	1,709	313,431	2028/1/17
	ASHLAND SERVICES BV 2%	2.0	950	920	168,796	2028/1/30
	BOELS TOPHOLD 6.25%	6.25	800	819	150,235	2029/2/15
	GOODYEAR EUROPE BV 2.75%	2.75	855	825	151,288	2028/8/15
	HEIMSTADEN BOST 1%	1.0	1,340	1,284	235,464	2028/4/13
	OI EUROPEAN GRP 6.25%	6.25	765	776	142,374	2028/5/15
	TMNL HOLD IV BV 3.75%	3.75	540	531	97,507	2029/1/15
	ZF EUROPE FIN BV 4.75%	4.75	800	793	145,513	2029/1/31
	(ユーロ…スペイン)					
普通社債券(含む投資法人債券)	GRIFOLS SA 2.25%	2.25	590	582	106,859	2027/11/15
	(ユーロ…オーストリア)					
普通社債券(含む投資法人債券)	RAIFFEISEN BANK INTL VAR	6.0	1,900	1,980	363,009	2028/9/15
	(ユーロ…ルクセンブルク)					
普通社債券(含む投資法人債券)	CIRSA FINANCE IN 7.875%	7.875	500	517	94,802	2028/7/31
	SES SA 3.5%	3.5	810	805	147,757	2029/1/14
	TELENET FIN LUX 3.5%	3.5	300	297	54,471	2028/3/1

グローバル社債ターゲット・マザーファンド01

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…ギリシャ)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	EUROBANK SA VAR	7.0	1,475	1,579	289,544	2029/1/26
	PIRAEUS BANK SA VAR	7.25	1,500	1,581	289,971	2028/7/13
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…その他)					
	ARDAGH METAL PAC 2%	2.0	868	841	154,354	2028/9/1
	ATHORA HOLDING L 6.625%	6.625	1,325	1,397	256,133	2028/6/16
	CELANESE US HLDS 5.337%	6.337	2,275	2,394	439,070	2029/1/19
	EG GLOBAL 11%	11.0	210	223	41,032	2028/11/30
	ICELAND BONDCO PLC FLOAT	7.484	520	518	95,136	2027/12/15
	IQVIA INC 2.875%	2.875	875	855	156,804	2028/6/15
	NOMAD FOODS BOND 2.5%	2.5	950	915	167,878	2028/6/24
	PHOENIX GRP 4.375%	4.375	2,225	2,291	420,057	2029/1/24
	PINNACLE BIDCO PLC 8.25%	8.25	500	519	95,181	2028/10/11
	PLAYTECH PLC 5.875%	5.875	825	819	150,238	2028/6/28
	SILGAN HOLDINGS 2.25%	2.25	880	854	156,659	2028/6/1
	VERISURE HOLDING 7.125%	7.125	500	508	93,254	2028/2/1
	VF CORP 0.25%	0.25	3,450	3,210	588,532	2028/2/25
	VOLVO CAR AB 4.25%	4.25	637	646	118,500	2028/5/31
	小 計	—	—	—	7,588,481	—
普通社債券(含む投資法人債券)	(イギリス)		千英ポンド	千英ポンド		
	BAT INTL FINANCE 2.25%	2.25	1,550	1,466	310,705	2028/6/26
	BLACKSTONE PRIVA 4.875%	4.875	1,225	1,224	259,378	2026/4/14
	BLACKSTONE PROP 2.625%	2.625	2,175	2,045	433,513	2028/10/20
	CLOSE BROS GRP 7.75%	7.75	725	762	161,535	2028/6/14
	CO-OP BANK HOLD VAR	5.579	680	689	146,014	2028/9/19
	DEUTSCHE BANK AG VAR	1.875	3,100	2,944	624,043	2028/12/22
	GRAINGER PLC 3.375%	3.375	1,825	1,758	372,741	2028/4/24
	HAMMERSON PLC 7.25%	7.25	1,150	1,195	253,256	2028/4/21
	HEATHROW FUNDING 2.625%	2.625	2,250	2,141	453,841	2028/3/16
	HSBC HOLDINGS PLC 6.75%	6.75	1,900	1,969	417,371	2028/9/11
	INVESTEC PLC VAR	1.875	1,375	1,319	279,648	2028/7/16
LA BANQUE POSTALE VAR	5.625	1,400	1,413	299,565	2028/9/21	
PRINCIPALITY BLD 8.625%	8.625	1,100	1,186	251,483	2028/7/12	
YORKSHIRE BLD SOC VAR	3.375	2,750	2,687	569,501	2028/9/13	
	小 計	—	—	—	4,832,599	—
	合 計	—	—	—	21,954,376	—

(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5年	—	1,409
	ドイツ国債先物30年	40	—
	米国国債先物10年	744	—
	米国国債先物2年	—	6,408
	米国国債先物30年	—	75
	米国国債先物5年	—	1,273
	英国国債先物10年	—	709
ドイツ国債先物2年	—	3,293	

(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3月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	21,954,376	92.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,771,849	7.5
投 資 信 託 財 産 総 額	23,726,225	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産（22,363,104千円）の投資信託財産総額（23,726,225千円）に対する比率は94.3%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=157.73円、1ユーロ=183.33円、1英ポンド=211.91円です。

