

第1期末(2025年9月10日)		第1期	
基準価額	10,252円	騰落率	2.5%
純資産総額	5,322百万円	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9月14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02の受益証券
グローバル社債ターゲット・マザーファンド02	日本を含む世界の債券
運用方法・組入制限	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p>
分配方針	原則として毎計算期末(毎年9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。

# GSグローバル社債ターゲット 追加型2024-09 愛称:追加型ワンロード2024-09

## 追加型投信／内外／債券

第1期(決算日2025年9月10日)

作成対象期間:2024年9月12日～2025年9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2024-09」は、このたび、第1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。

■ 第1期(決算日2025年9月10日)

## 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) 2024年9月12日	円 10,000	円 —	% —	% —	百万円 4,222
1期(2025年9月10日)	10,252	0	2.5	98.0	5,322

(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			債券組入比率
			騰落率	
(設定日) 2024年9月12日	円 10,000	% —	% —	% —
9月末	9,980	△0.2	97.0	
10月末	10,059	0.6	99.0	
11月末	10,054	0.5	94.2	
12月末	10,110	1.1	97.0	
2025年1月末	10,142	1.4	93.9	
2月末	10,153	1.5	93.9	
3月末	10,090	0.9	95.5	
4月末	10,038	0.4	94.7	
5月末	10,123	1.2	95.2	
6月末	10,172	1.7	97.1	
7月末	10,243	2.4	98.1	
8月末	10,253	2.5	98.2	
(期 末) 2025年9月10日	10,252	2.5	98.0	

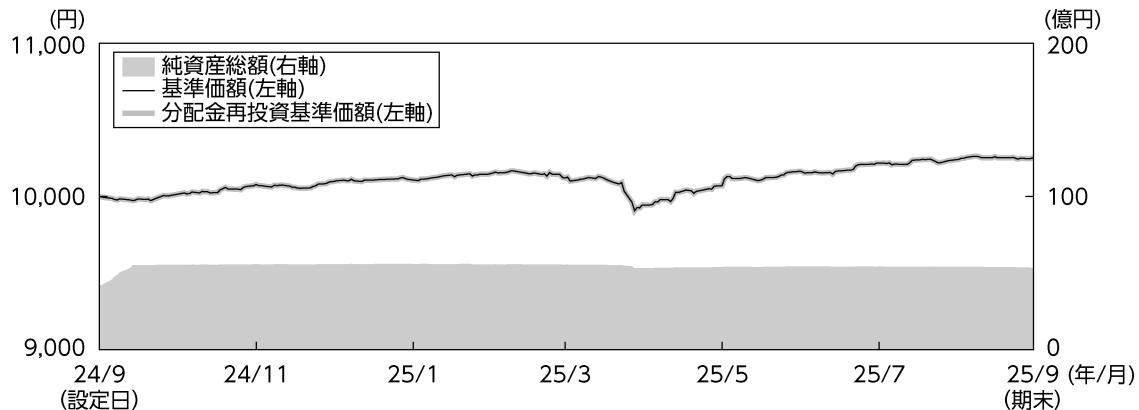
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比です。

(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（2024年9月12日～2025年9月10日）



設定日：10,000円

第1期末：10,252円

（当期中にお支払いした分配金：0円）

騰落率：+2.5%（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数が存在しないため、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、設定日（2024年9月12日）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、設定日の10,000円から252円上昇し、期末には10,252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設定日対比で上昇した一方で、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設定日対比でいずれも縮小しました。

欧米では、期の序盤は、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。期の中盤は、米国の関税措置による世界経済の停滞懸念が高まったこと等を背景に、利回りは低下基調となりました。期の終盤は、米国の雇用関連統計が事前予想を下回ったこと等から、F R B（米連邦準備制度理事会）による利下げ観測が高まり、米国債利回りが低下した一方、欧州（ドイツ）では、各種景気指標が市場予想を上回ったこと等を背景に、ドイツ国債利回りが上昇基調で推移しました。

社債市場では、2025年4月に米国で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、設定日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

### ＜本ファンド＞

グローバル社債ターゲット・マザーファンド02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B B B格、B B格を中心に組入れを行っています（2025年8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02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2025年9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	
	2024年9月12日～2025年9月10日			
	金額	比率		
信託報酬 (投信会社)	80円 (33)	0.795% (0.329)	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、目論見書・運用報告書等の作成等の対価	
	(44)	(0.439)	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	
	( 3)	(0.027)	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)	0.010 (0.010)	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)	5 ( 1)	0.049 (0.007)	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	
	( 0)	(0.004)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用	
	( 4)	(0.039)	目論見書・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	86	0.854		

期中の平均基準価額は10,118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。

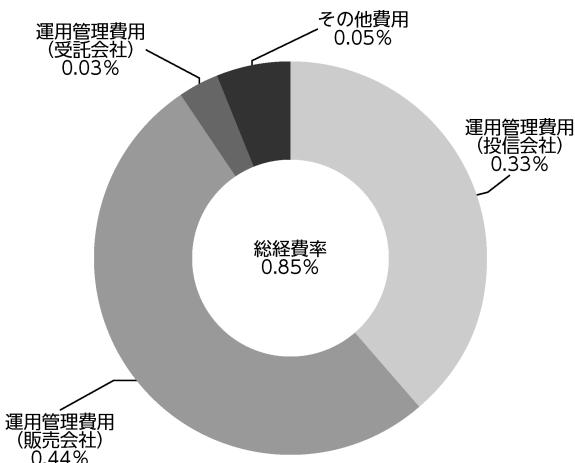
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(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0.85%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9月12日から2025年9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
グローバル社債ターゲット・マザーファンド02	千口	千円	千口	千円

5,530,665 5,529,010 358,532 364,782

## ■利害関係人との取引状況等(2024年9月12日から2025年9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(2025年9月10日現在)

親投資信託残高

種 類	当 期 末	
	口 数	評 價 額
グローバル社債ターゲット・マザーファンド02	千口	千円

5,172,132 5,345,399

## ■投資信託財産の構成

2025年9月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 價 額	比 率
グローバル社債ターゲット・マザーファンド02	千円	%
	5,345,399	99.1
コ ー ル・ロ ー ン 等 、 そ の 他	50,411	0.9
投 資 信 託 財 产 総 額	5,395,810	100.0

(注1) グローバル社債ターゲット・マザーファンド02において、当期末における外貨建純資産(22,086,609千円)の投資信託財産総額(22,703,249千円)に対する比率は97.3%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=147.52円、1ユーロ=172.55円、1英ポンド=199.48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9月10日	
(A) 資産	5,395,810,739円	
グローバル社債ターゲット・マザーファンド02(評価額)	5,345,399,053	
未収入金	50,411,686	
(B) 負債	73,133,553	
未払解約金	50,411,686	
未払信託報酬	21,654,433	
その他未払費用	1,067,434	
(C) 純資産総額(A-B)	5,322,677,186	
元本	5,191,839,036	
次期繰越損益金	130,838,150	
(D) 受益権総口数	5,191,839,036口	
1万口当たり基準価額(C/D)	10,252円	

(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(D)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4,222,147,881円、当作成期間中において、追加設定元本額は1,308,697,819円、同解約元本額は339,006,664円です。

## ■損益の状況

項目	当期	
	自2024年9月12日 至2025年9月10日	
(A) 有価証券売買損益	178,075,648円	
売	181,282,573	
買	△ 3,206,925	
(B) 信託報酬等	△ 45,514,355	
(C) 当期損益金(A+B)	132,561,293	
(D) 追加信託差損益金 (売買損益相当額)	△ 1,723,143	(△ 1,723,143)
(E) 計(C+D)	130,838,150	
(F) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(E+F)	130,838,150	
追加信託差損益金 (配当等相当額)	△ 1,723,143	(△ 1,378,948)
(売買損益相当額)	△ 3,102,091	
分配準備積立金	185,406,313	
繰越損益金	△ 52,845,020	

## ■分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項目	第1期
	2024年9月12日～2025年9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	359

(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。

# グローバル社債ターゲット・マザーファンド02

## 親投資信託

第1期(決算日2025年9月10日)

作成対象期間:2024年9月12日～2025年9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	期 中 騰落率	債 券 組入比率	純資産 総 額
				%
(設 定 日) 2024年9月12日	円 10,000	% —	% —	百万円 17,530
1期(2025年9月10日)	10,335	3.4	97.5	21,919

(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

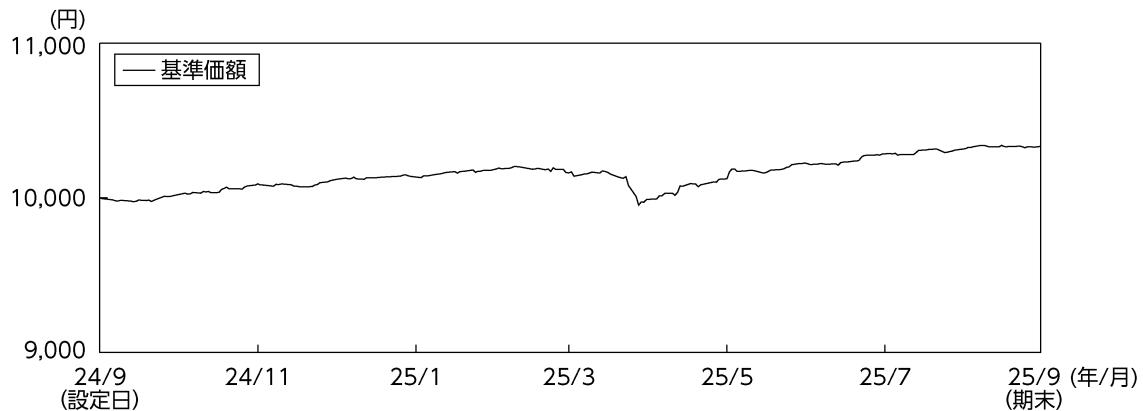
年 月 日	基準価額	騰落率	債 券 組入比率
		%	
(設定日) 2024年9月12日	円 10,000	% —	% —
9月末	9,984	△0.2	97.0
10月末	10,070	0.7	98.9
11月末	10,072	0.7	94.0
12月末	10,135	1.4	96.8
2025年1月末	10,174	1.7	93.6
2月末	10,192	1.9	93.5
3月末	10,136	1.4	95.4
4月末	10,090	0.9	94.6
5月末	10,182	1.8	95.0
6月末	10,239	2.4	96.9
7月末	10,317	3.2	97.8
8月末	10,334	3.3	97.8
(期 末) 2025年9月10日	10,335	3.4	97.5

(注1) 謄落率は設定日比です。

(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（2024年9月12日～2025年9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 02 の基準価額は、設定日の10,000円から335円上昇し、期末には10,335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設定日対比で上昇した一方で、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設定日対比でいずれも縮小しました。

欧米では、期の序盤は、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。期の中盤は、米国の関税措置による世界経済の停滞懸念が高まったこと等を背景に、利回りは低下基調となりました。期の終盤は、米国の雇用関連統計が事前予想を下回ったこと等から、F R B（米連邦準備制度理事会）による利下げ観測が高まり、米国債利回りが低下した一方、欧州（ドイツ）では、各種景気指標が市場予想を上回ったこと等を背景に、ドイツ国債利回りが上昇基調で推移しました。

社債市場では、2025年4月に米国で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、設定日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

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B B B格、B B格を中心に組入れを行っています（2025年8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。

## 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2025年9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	
	2024年9月12日～2025年9月10日			
	金額	比率		
売買委託手数料 (先物・オプション)	1円 (1)	0.010% (0.010)	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)	1 (1) (0)	0.008 (0.007) (0.002)	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	2	0.018		

期中の平均基準価額は10,160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。

## ■売買及び取引の状況(2024年9月12日から2025年9月10日まで)

## (1) 公社債

			買付額	売付額
外 ユ リ 口 国	ア メ リ カ	社債券(投資法人債券を含む)	千米ドル 69,576	千米ドル 6,195 (4,166)
	ド イ ツ	社債券(投資法人債券を含む)	千ユーロ 5,326	千ユーロ 1,561 (710)
	イ タ リ ア	社債券(投資法人債券を含む)	2,533	—
	フ ラ ン ス	社債券(投資法人債券を含む)	4,495	—
	オ ラ ン ダ	社債券(投資法人債券を含む)	9,616	728 (290)
	ス ペ イ ン	社債券(投資法人債券を含む)	1,279	—
	ベ ル ギ ー	社債券(投資法人債券を含む)	703	—
	オ ー ス ト リ ア	社債券(投資法人債券を含む)	2,385	— (370)
	ル ク セ ン ブル ク	社債券(投資法人債券を含む)	7,273	— (1,172)
	ア イ ル ラ ン ド	社債券(投資法人債券を含む)	1,872	—
	ギ リ シ ヤ	社債券(投資法人債券を含む)	972	—
	ポ ル ト ガ ル	社債券(投資法人債券を含む)	1,046	1,044
	そ の 他	社債券(投資法人債券を含む)	12,109	— (600)
	イ ギ リ ス	社債券(投資法人債券を含む)	千英ポンド 26,774	千英ポンド — (1,721)

(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	百万円	百万円	百万円
	米国国債	先物 10年	—	—	130	136
	米国国債	先物 2年	241	250	1,009	1,025
	米国国債	先物 20年	—	—	21,684	16,894
	米国国債	先物 30年	356	255	—	—
	米国国債	先物 5年	74	77	104	67
	英國国債	先物 10年	—	—	23,422	20,441
	ドイツ国債	先物 5年	—	—	7,523	6,027
	ドイツ国債	先物 10年	—	—	20,372	17,597
	ドイツ国債	先物 30年	1,290	876	—	—
	ドイツ国債	先物 2年	125	126	—	—
			—	—	18,576	14,966

(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9月12日から2025年9月10日まで)

## 公社債

当 期			
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
SOCIETE GENERALE VAR 6.446%	千円 470,478	COMERICA INC 4%	千円 324,949
DEUTSCHE BANK AG VAR 1.875%	29/1/10 467,947	DT LUFTHANSA AG 3.5%	29/7/14 184,783
NISSAN MOTOR ACC 2.45%	28/9/15 448,005	FLOENE ENRG 4.875%	28/7/3 180,249
HSBC HOLDINGS PLC 6.75%	28/9/11 425,224	DISCOVERY COMMUN 4.125%	29/5/15 163,268
RABOBANK 4.625%	29/5/23 413,579	BOEING CO 3.45%	28/11/1 137,320
TAPESTRY INC 7.35%	24/11/25 411,541	SIEMENS ENER FIN 4.25%	29/4/5 125,720
PRINCIPALITY BLD 8.625%	28/7/12 326,505	APOLLO DEBT SOLU 6.9%	29/4/13 123,984
BPCE SA 5.25%	29/4/16 324,004	ADLER PELZER HLD 9.5%	27/4/1 71,860
ANNINGTON FUNDING 3.184%	29/7/12 322,691	TRONOX INC 4.625%	29/3/15 57,616
RAIFFEISEN BANK INTL VAR 6%	28/9/15 321,179	APX GROUP INC 5.75%	29/7/15 49,700

(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9月12日から2025年9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(2025年9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 價 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 60,067	千米ドル 59,560	千円 8,786,323	% 40.1	% 28.7	% —	% 37.9	% 2.1
ユ 一 口	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	2,964	3,076	530,925	2.4	2.4	—	2.4	—
イ タ リ ア	2,579	2,587	446,441	2.0	2.0	—	2.0	—
フ ラ ン ス	4,508	4,577	789,929	3.6	3.6	—	3.4	0.2
オ ラ ン ダ	8,867	8,757	1,511,153	6.9	4.5	—	6.9	—
ス ペ イ ン	1,290	1,317	227,292	1.0	0.2	—	1.0	—
ベ ル ギ 一	680	699	120,675	0.6	0.6	—	0.6	—
オーストリア	1,900	2,017	348,067	1.6	—	—	1.6	—
ルクセンブルク	6,489	6,334	1,093,040	5.0	1.4	—	5.0	—
アイルランド	1,700	1,866	322,138	1.5	—	—	1.5	—
ギ リ シ ャ	950	995	171,742	0.8	—	—	0.8	—
そ の 他	11,325	11,626	2,006,118	9.2	4.7	—	9.2	—
イ ギ リ ス	千英ポンド 25,227	千英ポンド 25,198	5,026,520	22.9	3.2	—	22.7	0.2
合 計	—	—	21,380,369	97.5	51.4	—	94.9	2.6

(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		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	
	ACADIA HEALTHCARE CO 5%	5.0	485	476	70,315	2029/4/15
	ADAPTHEALTH LLC 6.125%	6.125	497	497	73,454	2028/8/1
	ADT SEC CORP 4.125%	4.125	860	833	123,023	2029/8/1
	AG ISSUER LLC 6.25%	6.25	510	509	75,212	2028/3/1
	AMERIGAS PARTNER 9.375%	9.375	785	810	119,557	2028/6/1
	ANGI GROUP LLC 3.875%	3.875	539	507	74,891	2028/8/15
	API GROUP DE INC 4.125%	4.125	352	339	50,099	2029/7/15
	APOLLO DEBT SOLU 6.9%	6.9	800	843	124,365	2029/4/13
	ARES CAPITAL CORP 2.875%	2.875	800	764	112,843	2028/6/15
	AVIATION CAPITAL 5.375%	5.375	600	616	90,967	2029/7/15
	AVOLON HDGS 5.75%	5.75	1,200	1,244	183,547	2029/3/1
	BLACKSTONE PRIVA 4%	4.0	1,100	1,074	158,504	2029/1/15
	BLUE OWL CAPITAL 2.875%	2.875	850	804	118,697	2028/6/11
	BLUE OWL CREDIT 4.7%	4.7	1,100	1,097	161,954	2027/2/8
	BOEING CO 3.45%	3.45	150	147	21,689	2028/11/1
	BUCKEYE PARTNERS LP 4.5%	4.5	847	836	123,401	2028/3/1
	CARNIVAL CORP 4%	4.0	1,250	1,233	181,990	2028/8/1
	CCO HOLDINGS LLC 5%	5.0	485	481	71,057	2028/2/1
	CHEMOURS CO 5.75%	5.75	440	426	62,941	2028/11/15
	CINEMARK USA INC 5.25%	5.25	835	830	122,561	2028/7/15
	CIVITAS RESOURCES 8.375%	8.375	750	774	114,245	2028/7/1
	CLARIV SCI HLD 4.875%	4.875	429	408	60,235	2029/7/1
	CNX RESOURCES CORP 6%	6.0	820	820	121,042	2029/1/15
	CONCENTRIX CORP 6.6%	6.6	700	742	109,510	2028/8/2
	CROWDSTRIKE HOLDINGS 3%	3.0	850	809	119,426	2029/2/15
	DISCOVERY COMMUN 4.125%	4.125	1,150	1,093	161,338	2029/5/15
	ELANCO ANIMAL 6.65%	6.65	500	521	76,884	2028/8/28
	FRESENIUS MED 3.75%	3.75	1,300	1,269	187,203	2029/6/15
	FRONTIER COMMUNI 5%	5.0	475	474	69,972	2028/5/1
	GFL ENVIRONMENTAL 4.375%	4.375	345	336	49,610	2029/8/15
	GLOBAL INFRASTR 5.625%	5.625	421	421	62,229	2029/6/1
	GROUP 1 AUTOMOTIVE 4%	4.0	862	838	123,693	2028/8/15
	GXO LOGISTICS INC 6.25%	6.25	1,000	1,051	155,171	2029/5/6
	H.B. FULLER CO 4.25%	4.25	800	776	114,595	2028/10/15
	HERC HOLDINGS INC 6.625%	6.625	796	821	121,235	2029/6/15
	HILLENBRAND INC 6.25%	6.25	770	787	116,189	2029/2/15
	HILTON GRAND VAC 5%	5.0	867	840	123,941	2029/6/1
	HUNTSMAN INT LLC 4.5%	4.5	1,250	1,203	177,578	2029/5/1
	INEOS QUATTRO FI 9.625%	9.625	700	700	103,399	2029/3/15
	INGEVITY CORP 3.875%	3.875	877	843	124,379	2028/11/1
	JAZZ SECURITIES 4.375%	4.375	850	832	122,745	2029/1/15
	JELD-WEN INC 4.875%	4.875	843	829	122,367	2027/12/15
	KEN GARFF AUTOMO 4.875%	4.875	850	841	124,073	2028/9/15

グローバル社債ターゲット・マザーファンド 02

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	
	KEY BANK NA 6.95%	6.95	1,130	1,192	175,949	2028/2/1
	KODIAK GAS SERVI 7.25%	7.25	475	492	72,595	2029/2/15
	MASTEC INC 5.9%	5.9	500	524	77,330	2029/6/15
	MATCH GROUP II 4.625%	4.625	850	837	123,527	2028/6/1
	MATCH GROUP II 5.625%	5.625	150	150	22,150	2029/2/15
	MGM RESORTS INTL 5.5%	5.5	780	786	115,974	2027/4/15
	MIDCAP FINL ISSR 6.5%	6.5	513	509	75,187	2028/5/1
	NEWELL BRANDS INC 6.375%	6.375	790	804	118,743	2027/9/15
	NEXTERA ENERGY O 7.25%	7.25	781	800	118,135	2029/1/15
	NISSAN MOTOR ACC 2.45%	2.45	3,500	3,184	469,710	2028/9/15
	NORTHERN OIL 8.125%	8.125	485	489	72,236	2028/3/1
	NRG ENERGY INC 3.375%	3.375	890	847	124,992	2029/2/15
	NRG ENERGY INC 5.75%	5.75	332	333	49,221	2029/7/15
	OPEN TEXT CORP 3.875%	3.875	864	841	124,153	2028/2/15
	ORGANON & CO/ORG 4.125%	4.125	859	829	122,426	2028/4/30
	PENSKE AUTO GRP 3.75%	3.75	400	382	56,390	2029/6/15
	PERFORMANCE FOOD 4.25%	4.25	604	586	86,476	2029/8/1
	SMITHFIELD FOODS INC 5.2%	5.2	775	788	116,281	2029/4/1
	SOCIETE GENERALE VAR	6.446	3,150	3,284	484,475	2029/1/10
	SRM ESCROW ISSUR 6%	6.0	411	411	60,740	2028/11/1
	STANDARD IND'S IN 4.75%	4.75	800	793	117,032	2028/1/15
	SUNOCO LP/FIN 4.5%	4.5	750	730	107,704	2029/5/15
	SYNCHRONY FINANC 5.15%	5.15	1,000	1,014	149,707	2029/3/19
	TALLGRASS NRG 5.5%	5.5	854	850	125,457	2028/1/15
	TENET HEALTHCARE 4.625%	4.625	700	693	102,359	2028/6/15
	TEVA PHARMACEUTICA 3.15%	3.15	1,150	1,132	167,030	2026/10/1
	TRI POINTE GROUP 5.7%	5.7	700	712	105,172	2028/6/15
	TWILIO INC 3.625%	3.625	550	524	77,429	2029/3/15
	VENTURE GLOBAL L 9.5%	9.5	729	803	118,575	2029/2/1
	VISTAJET MALTA 7.875%	7.875	169	172	25,425	2027/5/1
	WESTERN DIGITAL 2.85%	2.85	1,200	1,132	167,045	2029/2/1
	ZI TECH/ZI FIN 3.875%	3.875	536	505	74,536	2029/2/1
小計		—	—	—	8,786,323	—
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		
	HT TROPLAST AG 9.375%	9.375	440	461	79,611	2028/7/15
	IHO VERWALTUNGS 8.75%	8.75	550	576	99,391	2028/5/15
	SCHAEFFLER AG 4.75%	4.75	1,100	1,132	195,436	2029/8/14
	TECHEM VERWALTUN 5.375%	5.375	290	299	51,722	2029/7/15
	TUI AG 5.875%	5.875	300	311	53,731	2029/3/15
普通社債券(含む投資法人債券)	TUI CRUISES GMBH 6.25%	6.25	284	295	51,030	2029/4/15
	(ユーロ…イタリア)					
	MUNDYS SPA 1.875%	1.875	730	710	122,672	2028/2/12
	NEXI SPA 2.125%	2.125	791	764	131,975	2029/4/30
	TEAMSYSTEM SPA 3.5%	3.5	308	305	52,715	2028/2/15
	TELECOM ITALIA 6.875%	6.875	750	806	139,077	2028/2/15

グローバル社債ターゲット・マザーファンド 02

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)	(ユーロ…フランス)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	AIR FRANCE-KLM 4.625%	4.625	1,000	1,034	178,578	2029/5/23
	CONSTELLIUM SE 3.125%	3.125	727	706	121,936	2029/7/15
	CROWN EUROPEAN 4.75%	4.75	680	708	122,287	2029/3/15
	FORVIA SE 5.125%	5.125	730	750	129,433	2029/6/15
	ILIAD HOLDING SAS 5.625%	5.625	365	370	63,917	2028/10/15
	LOXAM SAS 4.5%	4.5	270	272	46,937	2027/2/15
	PAPREC HOLDING S 3.5%	3.5	736	735	126,837	2028/7/1
	(ユーロ…オランダ)					
	AKELIUS RESIDENT 1%	1.0	1,000	956	165,119	2028/1/17
普通社債券(含む投資法人債券)	ASHLAND SERVICES BV 2%	2.0	750	727	125,580	2028/1/30
	BOELS TOPHOLD 6.25%	6.25	649	669	115,570	2029/2/15
	CTP NV 1.25%	1.25	1,200	1,123	193,851	2029/6/21
	DUFRY ONE BV 3.375%	3.375	715	714	123,249	2028/4/15
	FLORA FOOD MGMT 6.875%	6.875	298	296	51,186	2029/7/2
	MADRILENA RED DE 2.25%	2.25	1,000	964	166,366	2029/4/11
	OI EUROPEAN GRP 5.25%	5.25	727	745	128,590	2029/6/1
	PHOENIX PIB DUTC 4.875%	4.875	700	732	126,392	2029/7/10
	Q-PARK HOLDING 5.125%	5.125	698	718	123,899	2029/3/1
	TMNL HOLD IV BV 3.75%	3.75	430	425	73,438	2029/1/15
普通社債券(含む投資法人債券)	ZF EUROPE FIN BV 4.75%	4.75	700	683	117,907	2029/1/31
	(ユーロ…スペイン)					
	GRIFOLS SA 2.25%	2.25	290	284	49,136	2027/11/15
	INTL CONSOLIDATED 3.75%	3.75	1,000	1,032	178,156	2029/3/25
	(ユーロ…ベルギー)					
普通社債券(含む投資法人債券)	AZELIS FINANCE NV 5.75%	5.75	680	699	120,675	2028/3/15
	(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	2,017	348,067	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)	BLACKSTONE PROP 1.75%	1.75	2,100	2,001	345,293	2029/3/12
	CANPACK SA 2.375%	2.375	740	727	125,559	2027/11/1
	CIRSA FINANCE IN 7.875%	7.875	418	435	75,059	2028/7/31
	DANA FIN LUX SAR 3%	3.0	581	576	99,549	2029/7/15
	P3 GROUP SARL 1.625%	1.625	1,400	1,332	229,867	2029/1/26
	SES SA 3.5%	3.5	1,250	1,261	217,711	2029/1/14
	(ユーロ…アイルランド)					
普通社債券(含む投資法人債券)	PERMANENT TSB GROUP VAR	6.625	1,700	1,866	322,138	2029/6/30
	(ユーロ…ギリシャ)					
普通社債券(含む投資法人債券)	PIRAEUS BANK SA VAR	4.625	950	995	171,742	2029/7/17
	(ユーロ…その他)					
普通社債券(含む投資法人債券)	ARDAGH METAL PAC 2%	2.0	410	388	67,047	2028/9/1
	ARION BANKI HF 4.625%	4.625	1,900	2,005	345,972	2028/11/21
	CELANESE US HLDS 5.337%	5.587	900	943	162,852	2029/1/19
	EG GLOBAL 11%	11.0	140	154	26,593	2028/11/30
	IQVIA INC 2.875%	2.875	710	701	121,101	2028/6/15
	NOMAD FOODS BOND 2.5%	2.5	740	721	124,460	2028/6/24
	PHOENIX GRP 4.375%	4.375	1,050	1,091	188,263	2029/1/24

グローバル社債ターゲット・マザーファンド 02

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)	(ユーロ…その他)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	PLAYTECH PLC 5.875%	5.875	475	488	84,273	2028/6/28
	PVH CORP 4.125%	4.125	1,050	1,082	186,862	2029/7/16
	SILGAN HOLDINGS 2.25%	2.25	750	725	125,241	2028/6/1
	VAR ENERGI ASA 5.5%	5.5	1,350	1,450	250,324	2029/5/4
	VERISURE HOLDING 7.125%	7.125	400	413	71,268	2028/2/1
	VF CORP 4.25%	4.25	750	738	127,447	2029/3/7
	VOLVO CAR AB 4.25%	4.25	700	720	124,407	2028/5/31
小計		—	—	—	7,567,525	—
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		
	B&M EUROPEAN 4%	4.0	643	619	123,545	2028/11/15
	BANCO SANTANDER SA 5.5%	5.5	1,100	1,127	224,890	2029/6/11
	BPCE SA 5.25%	5.25	1,700	1,697	338,541	2029/4/16
	CK HUTCHISON GROUP 2%	2.0	1,030	974	194,318	2027/10/17
	CO-OP BANK HOLD VAR	5.579	590	597	119,261	2028/9/19
	DEUCE FINCO 5.5%	5.5	254	253	50,573	2027/6/15
	DEUTSCHE BANK AG VAR	1.875	2,700	2,538	506,406	2028/12/22
	FORD MOTOR CRED 5.625%	5.625	800	800	159,586	2028/10/9
	HAMMERSON PLC 7.25%	7.25	1,500	1,571	313,499	2028/4/21
	HEATHROW FUNDING 2.625%	2.625	1,800	1,698	338,862	2028/3/16
	HSBC HOLDINGS PLC 6.75%	6.75	2,100	2,204	439,720	2028/9/11
	ICELAND BONDCO 4.375%	4.375	410	393	78,558	2028/5/15
	INVESTEC PLC VAR	1.875	1,000	947	188,999	2028/7/16
	MOBICO GROUP PLC 2.375%	3.625	600	528	105,434	2028/11/20
	PINNACLE BIDCO PLC 10%	10.0	350	369	73,666	2028/10/11
	PORTERBROOK RAIL 4.625%	4.625	900	890	177,734	2029/4/4
	PRINCIPALITY BLD 8.625%	8.625	1,550	1,695	338,290	2028/7/12
	RABOBANK 4.625%	4.625	2,200	2,179	434,842	2029/5/23
	SKIPTON BUILDING VAR	6.25	1,550	1,606	320,386	2029/4/25
	STONEGATE PUB FIN 10.75%	10.75	600	593	118,305	2029/7/31
	VOLKSWAGEN FIN 5.875%	5.875	1,100	1,129	225,260	2029/5/23
	WEIR GROUP PLC 6.875%	6.875	750	781	155,833	2028/6/14
小計		—	—	—	5,026,520	—
合計		—	—	—	21,380,369	—

(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	ド イ ツ 国 債 先 物 5 年	百万円 —	百万円 3,039
	ド イ ツ 国 債 先 物 10 年	423	—
	米 国 国 債 先 物 2 年	—	4,713
	米 国 国 債 先 物 20 年	103	—
	米 国 国 債 先 物 30 年	—	35
	米 国 国 債 先 物 5 年	—	3,143
	英 国 国 債 先 物 10 年	—	1,403
	ド イ ツ 国 債 先 物 2 年	—	3,808

(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) 一印は組入れなし。

## ■投資信託財産の構成

2025年9月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 21,380,369	% 94.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,322,880	5.8
投 資 信 託 財 産 総 額	22,703,249	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産 (22,086,609千円) の投資信託財産総額 (22,703,249千円) に対する比率は97.3%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=147.52円、1ユーロ=172.55円、1英ポンド=199.48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9月10日	
(A) 資産	63,284,865,168円	
コール・ローン等	722,512,455	
公社債（評価額）	21,380,369,625	
未収入金	40,651,623,932	
未収利息	330,527,748	
前払費用	703,962	
差入委託証拠金	199,127,446	
(B) 負債	41,365,416,788	
未払金	41,231,591,859	
未払解約金	133,824,929	
(C) 純資産総額(A-B)	21,919,448,380	
元本	21,208,160,679	
次期繰越損益金	711,287,701	
(D) 受益権総口数	21,208,160,679口	
1万口当たり基準価額(C/D)	10,335円	

(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(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引いた差額分をいいます。

(注3) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。

(注4) 期首元本額は17,530,764,298円、当制作成期間中において、追加設定元本額は5,027,761,536円、同解約元本額は1,350,365,155円です。

(注5) 元本の内訳 GSグローバル社債ターゲット2024-09 (限定追加型) 16,036,028,068円  
GSグローバル社債ターゲット追加型2024-09 5,172,132,611円

## ■損益の状況

項目	当期	
	自2024年9月12日 至2025年9月10日	
(A) 配当等収益	1,023,952,536円	
受取利息	1,016,631,984	
その他の収益金	7,320,552	
(B) 有価証券売買損益	△ 599,819,167	
売買益	1,310,480,385	
売買損	△ 1,910,299,552	
(C) 先物取引等取引損益	325,105,872	
取引益	545,637,388	
取引損	△ 220,531,516	
(D) その他の費用等	△ 1,855,526	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	747,383,715	
(F) 追加信託差損益金	△ 7,353,648	
(G) 解約差損益金	△ 28,742,366	
(H) 計(E+F+G)	711,287,701	
次期繰越損益金(H)	711,287,701	

## 〈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。