

運用報告書 (全体版)

ハイブリッド証券ファンド円コース

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／海外／債券
信託期間	2009年11月16日から2027年10月12日までです。
運用方針	投資信託証券を主要投資対象として、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	<p>ハイブリッド証券ファンド円コース</p> <p>グローバル・サブ・オーデイン・セキ・リ・ティーズ・サブ・トラスト・JPYクラス</p> <p>国内短期公社債マザーファンド</p> <p>投資信託証券。</p> <p>主に世界の金融機関が発行する劣後債および普通社債等に投資を行います。</p> <p>本邦通貨建ての公社債。</p>
運用方法	<p>以下の投資信託証券を通じて、主として世界の金融機関が発行する債券や優先証券に実質的に投資を行い、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。投資対象とする外国投資信託では、原則として投資対象資産の発行通貨を売り、円買いの為替取引を行います。</p> <p>ケイマン諸島籍外国投資信託</p> <p>グローバル・サブ・オーデイン・セキ・リ・ティーズ・サブ・トラスト・JPYクラス (以下、「サブ・トラスト・ファンド」といいます。) 円建受益証券</p> <p>内国証券投資信託 (親投資信託)</p> <p>国内短期公社債マザーファンド受益証券</p> <p>各投資信託証券への投資割合は、資金動向や市場動向などを勘案して決定するものとし、サブ・トラスト・ファンドの組入比率は、原則として高位とすることを基本とします。</p> <p>※外国投資信託の投資顧問会社は、為替取引が実行不可能または外国投資信託に重大な影響を与える可能性があるかと判断した場合には、その裁量で為替取引の全部またはその一部を実施しない場合があります。また、外国投資信託の投資顧問会社は、その裁量により、為替取引などのヘッジ手段を活用し、外国投資信託におけるリスクを軽減させる対応を行う場合があります。</p>
組入制限	<p>ハイブリッド証券ファンド円コース</p> <p>国内短期公社債マザーファンド</p> <p>投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</p> <p>株式への投資は行いません。外貨建資産への投資は行いません。</p>
分配方針	<p>分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等の全額とします。分配金額は、経費控除後の利子・配当等収益を中心に安定した分配を行うことを目標に委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。前記にかかわらず分配金額のほか、分配対象額の範囲内で基準価額水準や市場動向等を勘案して委託者が決定する額を付加して分配する場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。</p>

第185期	<決算日	2025年 5 月12日>
第186期	<決算日	2025年 6 月12日>
第187期	<決算日	2025年 7 月14日>
第188期	<決算日	2025年 8 月12日>
第189期	<決算日	2025年 9 月12日>
第190期	<決算日	2025年10月14日>

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、「ハイブリッド証券ファンド円コース」は、2025年10月14日に第190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/>

ハイブリッド証券ファンド円コース

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			投資信託 組入比率	債券 組入比率	純資産 総額
			税分	込配	み騰落中率			
第28作成期	161期(2023年5月12日)	円 6,553		円 10	% △0.1	% 96.9	% 0.2	百万円 7,986
	162期(2023年6月12日)	6,514		10	△0.4	97.1	0.2	7,894
	163期(2023年7月12日)	6,457		10	△0.7	97.5	0.2	7,773
	164期(2023年8月14日)	6,498		10	0.8	97.8	0.2	7,776
	165期(2023年9月12日)	6,446		10	△0.6	97.9	0.2	7,691
	166期(2023年10月12日)	6,365		10	△1.1	98.4	0.2	7,533
第29作成期	167期(2023年11月13日)	6,371		10	0.3	97.6	0.2	7,416
	168期(2023年12月12日)	6,491		10	2.0	98.1	0.2	7,507
	169期(2024年1月12日)	6,567		10	1.3	98.3	0.2	7,569
	170期(2024年2月13日)	6,547		5	△0.2	98.3	0.2	7,532
	171期(2024年3月12日)	6,575		5	0.5	99.0	0.0	7,493
	172期(2024年4月12日)	6,523		5	△0.7	96.6	0.1	7,365
第30作成期	173期(2024年5月13日)	6,532		5	0.2	98.9	0.2	7,182
	174期(2024年6月12日)	6,515		5	△0.2	96.6	0.2	7,087
	175期(2024年7月12日)	6,549		5	0.6	97.1	0.2	7,071
	176期(2024年8月13日)	6,553		5	0.1	98.3	0.2	6,979
	177期(2024年9月12日)	6,640		5	1.4	98.6	0.2	7,037
	178期(2024年10月15日)	6,607		5	△0.4	98.9	0.2	6,964
第31作成期	179期(2024年11月12日)	6,574		5	△0.4	96.7	0.2	6,906
	180期(2024年12月12日)	6,594		5	0.4	97.4	0.3	6,653
	181期(2025年1月14日)	6,439		5	△2.3	97.9	0.3	6,451
	182期(2025年2月12日)	6,538		5	1.6	97.1	0.3	6,370
	183期(2025年3月12日)	6,509		5	△0.4	97.7	0.3	6,294
	184期(2025年4月14日)	6,352		5	△2.3	97.7	0.4	6,122
第32作成期	185期(2025年5月12日)	6,470		5	1.9	96.9	0.4	6,139
	186期(2025年6月12日)	6,530		5	1.0	97.3	0.4	6,159
	187期(2025年7月14日)	6,555		5	0.5	97.6	0.4	6,153
	188期(2025年8月12日)	6,600		5	0.8	96.4	0.4	6,128
	189期(2025年9月12日)	6,643		5	0.7	96.6	0.3	6,140
	190期(2025年10月14日)	6,643		5	0.1	97.3	0.4	6,083

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当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。

(注3) 「投資信託受益証券組入比率」にはマザーファンドの比率を含みません。

(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)。

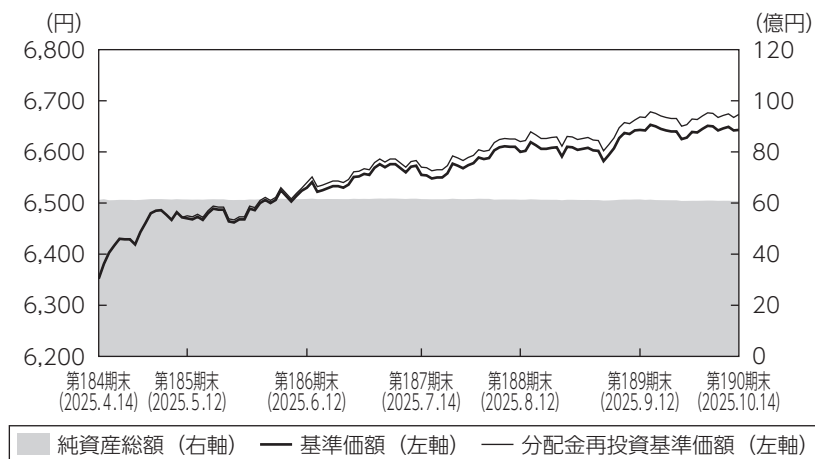
■過去6ヶ月間の基準価額の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投資信託受益証券組入比率	債券組入比率
第185期	(期 首) 2025 年 4 月 14 日	円 6,352	% －	% 97.7	% 0.4
	4 月 末	6,485	2.1	97.2	0.4
	(期 末) 2025 年 5 月 12 日	6,475	1.9	96.9	0.4
第186期	(期 首) 2025 年 5 月 12 日	6,470	－	96.9	0.4
	5 月 末	6,500	0.5	97.3	0.4
	(期 末) 2025 年 6 月 12 日	6,535	1.0	97.3	0.4
第187期	(期 首) 2025 年 6 月 12 日	6,530	－	97.3	0.4
	6 月 末	6,555	0.4	97.8	0.4
	(期 末) 2025 年 7 月 14 日	6,560	0.5	97.6	0.4
第188期	(期 首) 2025 年 7 月 14 日	6,555	－	97.6	0.4
	7 月 末	6,586	0.5	98.0	0.4
	(期 末) 2025 年 8 月 12 日	6,605	0.8	96.4	0.4
第189期	(期 首) 2025 年 8 月 12 日	6,600	－	96.4	0.4
	8 月 末	6,608	0.1	96.7	0.4
	(期 末) 2025 年 9 月 12 日	6,648	0.7	96.6	0.3
第190期	(期 首) 2025 年 9 月 12 日	6,643	－	96.6	0.3
	9 月 末	6,639	△0.1	97.4	0.4
	(期 末) 2025 年 10 月 14 日	6,648	0.1	97.3	0.4

(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) 当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。
(注3) 「投資信託受益証券組入比率」にはマザーファンドの比率を含みません。

■第185期～第190期の運用経過（2025年4月15日から2025年10月14日まで）

基準価額等の推移



第185期首： 6,352円
第190期末： 6,643円
(既払分配金30円)
騰落率： 5.1%
(分配金再投資ベース)

- (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

円建てのケイマン諸島籍外国投資信託である「グローバル・サブオーディネイティド・デット・セキュリティーズ・サブ・トラストー」P Yクラス（以下、「サブデット・ファンド」）を通じて、世界の金融機関が発行する債券や優先証券に実質的に投資することを目指しました。また、国内短期公社債マザーファンドへの投資を行いました。ハイブリッド証券市場が上昇したことから基準価額（税引前分配金再投資ベース）は上昇しました。

投資環境

ハイブリッド証券市場は上昇しました。期初から米国債利回りの低下を主因に上昇した後、米国の関税政策を巡り世界経済の先行き不透明感が高まったことや米国の財政拡大懸念等により上値が重くなる局面がありました。その後、米国の貿易交渉を巡る先行き不透明感が緩和したこと、インフレの鈍化を受けF R B（米連邦準備理事会）の利下げに対する期待が高まり米国債利回りが低下したこと、投資家のリスク選好が強まったこと等を背景に、上昇しました。

国内短期金融市場では、3ヵ月国庫短期証券利回りは0.3%台から0.4%台のレンジ内で上下する動きとなりました。

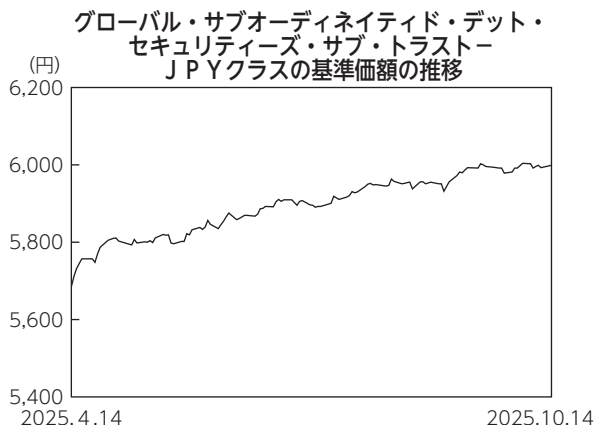
ポートフォリオについて

●当ファンド

引き続き、サブデット・ファンドを高位に組み入れました。また、国内短期公社債マザーファンドの組み入れを継続しました。

●グローバル・サブオーディネイティド・デット・セキュリティーズ・サブ・トラストーＪＰＹクラス

ポートフォリオの構成については、債券種別では期限付劣後債を中心としつつ、優先証券、永久劣後債等も組み入れました。地域別では、米国、英国、フランス、オーストラリアなどにおけるナショナル・チャンピオン（国を代表する金融機関）である上位行を選好しました。欧州銘柄については、ナショナル・チャンピオンの中でも資本の充実した金融機関を中心に組み入れました。



※基準価額は、当作成期間における分配金を再投資したものとみなして計算しています。

●国内短期公社債マザーファンド

残存期間の短い国債などで運用を行いました。

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	第185期	第186期	第187期	第188期	第189期	第190期
	2025年4月15日 ～2025年5月12日	2025年5月13日 ～2025年6月12日	2025年6月13日 ～2025年7月14日	2025年7月15日 ～2025年8月12日	2025年8月13日 ～2025年9月12日	2025年9月13日 ～2025年10月14日
当期分配金（税引前）	5円	5円	5円	5円	5円	5円
対基準価額比率	0.08%	0.08%	0.08%	0.08%	0.08%	0.08%
当期の収益	5円	5円	5円	5円	5円	5円
当期の収益以外	－円	－円	－円	－円	－円	－円
翌期繰越分配対象額	1,302円	1,319円	1,334円	1,351円	1,368円	1,383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

●当ファンド

ハイブリッド証券市場や資金動向などを考慮しながら、安定した収益の確保を目指し、サブデット・ファンドを高位に組み入れる方針です。また、国内短期金融市場や資金動向に留意しながら、国内短期公社債マザーファンドの組み入れを継続する方針です。

●グローバル・サブオーディネイティド・デット・セキュリティーズ・サブ・トラストーＪＰＹクラス

銀行セクターについては、経済の先行きに不透明感が高まっているものの、ファンダメンタルズが良好との見方に変わりはなく、預金残高が足元で安定的に推移していること、低水準の負債比率や健全な自己資本比率が継続していること等がハイブリッド証券市場の下支えになると考えています。米国、英国、フランス等におけるナショナル・チャンピオンである上位行を中心に組み入れます。また、流動性の維持を重視して市場の不確実性に対応する方針です。

●国内短期公社債マザーファンド

日銀は2025年9月の金融政策決定会合で、政策金利を0.50%とする金融政策を維持しました。日銀は引き続き政策金利の引き上げを行うと見られますが、欧米のような大幅な利上げは見込まれず、今後の金利上昇は限定的なものとなることを見込まれます。そのため、今後も公社債などへの投資を通じて、安定的な運用を目指します。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第185期～第190期		項目の概要
	(2025年4月15日 ～2025年10月14日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	38円	0.578%	(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6,555円です。
（投信会社）	(14)	(0.220)	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）	(22)	(0.342)	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）	(1)	(0.016)	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
(b) その他費用	0	0.001	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用）	(0)	(0.001)	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
合計	38	0.579	

(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。なお、その他費用は、この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、このファンドに対応するものを含みます。

(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。

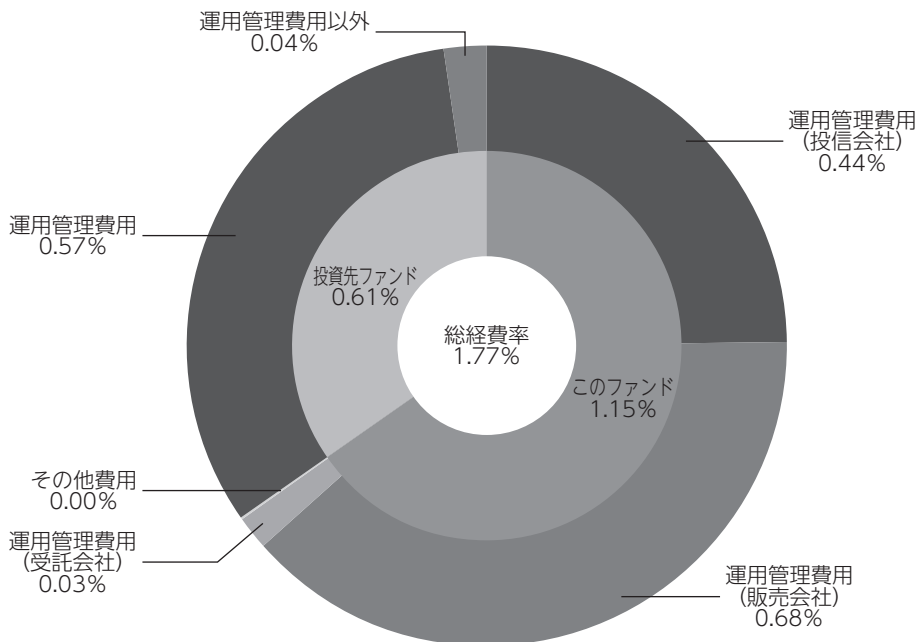
(注3) 比率欄は「1 万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(参考情報)

◆総経費率

当作成期中の運用・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1.77%です。



総経費率（①＋②＋③）	1.77%
①このファンドの費用の比率	1.15%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.57%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.04%

(注1) ①の費用は、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) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) 投資先ファンドは、源泉税を含みません。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8) 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4月15日から2025年10月14日まで）
投資信託受益証券

		第 185 期 ～ 第 190 期			
		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国邦貨建	グローバル・サブオーディネイティド・デット・セキュリティーズ・サブ・トラストーJPYクラス	千□ －	千円 －	千□ 456,495.581	千円 265,000

（注）金額は受渡代金です。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2025年4月15日から2025年10月14日まで）
期中の親投資信託受益証券の設定、解約はありません。

■利害関係人との取引状況等（2025年4月15日から2025年10月14日まで）
期中の利害関係人との取引等はありません。

（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

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 31 作 成 期 末	第 32 作 成 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
	千□	千□	千円	%
グローバル・サブオーディネイティド・デット・セキュリティーズ・サブ・トラストーJPYクラス	10,527,292.485	10,070,796.904	5,918,607	97.3
合 計	10,527,292.485	10,070,796.904	5,918,607	97.3

（注）比率欄は純資産総額に対する比率です。

(2) 親投資信託残高

	第 31 作 成 期 末	第 32 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
国内短期公社債マザーファンド	27,208	27,208	27,490

■投資信託財産の構成

2025年10月14日現在

項 目	第 32 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 5,918,607	% 97.1
国 内 短 期 公 社 債 マ ザ ー フ ァ ン ド	27,490	0.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	151,857	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	6,097,955	100.0

(注) 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。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年5月12日)、(2025年6月12日)、(2025年7月14日)、(2025年8月12日)、(2025年9月12日)、(2025年10月14日)現在

項 目	第 185 期 末	第 186 期 末	第 187 期 末	第 188 期 末	第 189 期 末	第 190 期 末
(A) 資 産	6,149,359,953円	6,182,722,486円	6,165,129,061円	6,139,568,028円	6,152,140,512円	6,097,955,860円
コール・ローン等	172,244,212	160,314,783	131,389,525	206,583,513	191,956,682	151,857,542
投資信託受益証券(評価額)	5,949,673,738	5,994,957,537	6,006,278,487	5,905,515,304	5,932,706,456	5,918,607,340
国内短期公社債マザーファンド(評価額)	27,442,003	27,450,166	27,461,049	27,469,211	27,477,374	27,490,978
(B) 負 債	10,195,363	23,065,029	11,606,727	10,920,049	12,006,792	14,725,023
未払収益分配金	4,744,586	4,716,205	4,693,819	4,642,748	4,621,240	4,578,749
未払解約金	60	12,309,570	655,160	619,575	1,364,247	3,951,149
未払信託報酬	5,436,908	6,023,950	6,241,892	5,643,396	6,006,050	6,179,427
その他未払費用	13,809	15,304	15,856	14,330	15,255	15,698
(C) 純資産総額(A－B)	6,139,164,590	6,159,657,457	6,153,522,334	6,128,647,979	6,140,133,720	6,083,230,837
元 本	9,489,172,429	9,432,411,068	9,387,639,373	9,285,496,609	9,242,480,383	9,157,498,742
次期繰越損益金	△3,350,007,839	△3,272,753,611	△3,234,117,039	△3,156,848,630	△3,102,346,663	△3,074,267,905
(D) 受 益 権 総 口 数	9,489,172,429口	9,432,411,068口	9,387,639,373口	9,285,496,609口	9,242,480,383口	9,157,498,742口
1万口当たり基準価額(C／D)	6,470円	6,530円	6,555円	6,600円	6,643円	6,643円

(注) 第184期末における元本額は9,639,897,941円、当作成期間(第185期～第190期)中における追加設定元本額は14,631,849円、同解約元本額は497,031,048円です。

■損益の状況

〔自 2025年4月15日
至 2025年5月12日〕〔自 2025年5月13日
至 2025年6月12日〕〔自 2025年6月13日
至 2025年7月14日〕〔自 2025年7月15日
至 2025年8月12日〕〔自 2025年8月13日
至 2025年9月12日〕〔自 2025年9月13日
至 2025年10月14日〕

項 目	第 185 期	第 186 期	第 187 期	第 188 期	第 189 期	第 190 期
(A) 配 当 等 収 益	22,697,198円	22,684,452円	22,688,378円	23,212,437円	23,234,802円	24,223,786円
受 取 配 当 金	22,641,900	22,623,451	22,634,102	23,162,833	23,158,824	24,157,470
受 取 利 息	55,298	61,001	54,276	49,604	75,978	66,316
(B) 有価証券売買損益	99,432,655	45,286,134	11,365,244	29,165,608	27,285,082	△13,894,143
売 買 益	99,916,123	45,292,787	11,333,322	29,247,967	27,213,820	38,483
売 買 損	△483,468	△6,653	31,922	△82,359	71,262	△13,932,626
(C) 信 託 報 酬 等	△5,450,717	△6,039,254	△6,257,748	△5,657,726	△6,021,305	△6,195,125
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	116,679,136	61,931,332	27,795,874	46,720,319	44,498,579	4,134,518
(E) 前期繰越損益金	△2,214,636,927	△2,089,973,271	△2,022,967,103	△1,977,966,821	△1,926,794,750	△1,868,833,210
(F) 追加信託差損益金	△1,247,305,462	△1,239,995,467	△1,234,251,991	△1,220,959,380	△1,215,429,252	△1,204,990,464
(配当等相当額)	(160,993,738)	(160,108,027)	(159,424,013)	(157,764,445)	(157,105,099)	(156,092,000)
(売買損益相当額)	(△1,408,299,200)	(△1,400,103,494)	(△1,393,676,004)	(△1,378,723,825)	(△1,372,534,351)	(△1,361,082,464)
(G) 合 計(D+E+F)	△3,345,263,253	△3,268,037,406	△3,229,423,220	△3,152,205,882	△3,097,725,423	△3,069,689,156
(H) 収 益 分 配 金	△4,744,586	△4,716,205	△4,693,819	△4,642,748	△4,621,240	△4,578,749
次期繰越損益金(G+H)	△3,350,007,839	△3,272,753,611	△3,234,117,039	△3,156,848,630	△3,102,346,663	△3,074,267,905
追加信託差損益金	△1,247,305,462	△1,239,995,467	△1,234,251,991	△1,220,959,380	△1,215,429,252	△1,204,990,464
(配当等相当額)	(160,993,739)	(160,108,027)	(159,424,013)	(157,764,445)	(157,105,099)	(156,092,001)
(売買損益相当額)	(△1,408,299,201)	(△1,400,103,494)	(△1,393,676,004)	(△1,378,723,825)	(△1,372,534,351)	(△1,361,082,465)
分配準備積立金	1,074,904,453	1,084,355,951	1,092,964,005	1,097,063,818	1,107,760,775	1,110,604,041
繰 越 損 益 金	△3,177,606,830	△3,117,114,095	△3,092,829,053	△3,032,953,068	△2,994,678,186	△2,979,881,482

(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) 分配金の計算過程

項 目	第 185 期	第 186 期	第 187 期	第 188 期	第 189 期	第 190 期
(a) 経費控除後の配当等収益	21,689,532円	20,674,839円	18,524,812円	20,710,355円	20,472,031円	18,038,785円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収 益 調 整 金	160,993,739	160,108,027	159,424,013	157,764,445	157,105,099	156,092,001
(d) 分 配 準 備 積 立 金	1,057,959,507	1,068,397,317	1,079,133,012	1,080,996,211	1,091,909,984	1,097,144,005
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,240,642,778	1,249,180,183	1,257,081,837	1,259,471,011	1,269,487,114	1,271,274,791
(f) 1万口当たり当期分配対象額	1,307.43	1,324.35	1,339.08	1,356.39	1,373.54	1,388.23
(g) 分 配 金	4,744,586	4,716,205	4,693,819	4,642,748	4,621,240	4,578,749
(h) 1万口当たり分配金	5	5	5	5	5	5

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 185 期	第 186 期	第 187 期	第 188 期	第 189 期	第 190 期
1 万口当たり分配金	5円	5円	5円	5円	5円	5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

■当ファンドが投資対象とする「国内短期公社債マザーファンド」において、新N I S A制度の成長投資枠の要件に沿った表記に改めるため、デリバティブの使用目的を明確化しました。

(2025年6月18日)

グローバル・サブオーディネイティド・デット・ セキュリティーズ・サブ・トラスト

J P Yクラス／USDクラス／AUDクラス／BRLクラス

当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍外国投資信託／円建受益証券
運 用 方 針	<p>主に世界の金融機関が発行する劣後債および普通社債等に投資しつつ、優先証券やC o C o債などにも分散投資を行うことにより、投資信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行うことを目的とします。なお、金融機関以外の事業法人の発行する普通社債や劣後債にも投資を行うことがあります。</p> <p>原則として、買付時において、投資適格（B B B ー格）相当以上の格付けを有する証券に投資します。米ドル以外の通貨建債券へ投資した場合、原則として債券の発行通貨売り／米ドル買いの為替取引を行います。そのうえで、クラスごとに以下の為替取引を行います。</p> <p>J P Yクラス：原則として、米ドル売り、円買いの為替取引を行います。</p> <p>U S Dクラス：原則として、為替取引は行いません。</p> <p>A U Dクラス：原則として、米ドル売り、豪ドル買いの為替取引を行います。</p> <p>B R Lクラス：原則として、米ドル売り、ブラジルレアル買いの為替取引を行います。</p>
主 な 投 資 制 限	<ul style="list-style-type: none"> ・同一発行体の証券への投資割合は、原則として純資産総額の10%以内とします。 ・金融機関以外の事業法人が発行する普通社債や劣後性証券への投資割合の合計は、原則として純資産総額の20%以下とします。 ・他ファンドへの投資は、純資産総額の5%以内とします。 ・有価証券の空売りは行わないものとします。 ・純資産総額の10%を超える借り入れは行わないものとします。 ・流動性に欠ける資産への投資は、純資産総額の15%以内とします。 ・通常の状況において、日本において有価証券に属する証券に純資産総額の50%以上を投資します。
信 託 期 間	無期限
決 算 日	毎年3月31日
信 託 報 酬 等	<p>純資産総額に対し年率0.55%</p> <p>上記料率には、投資顧問会社、副投資顧問会社、受託会社、管理事務代行会社兼保管受託銀行への報酬が含まれます。</p> <p>この他に、株式登録機関兼名義書換事務代行会社の報酬、監査報酬、弁護士費用、当初設定にかかる諸費用などが投資信託財産から支払われます。</p>
関 係 法 人	<p>投資顧問会社：ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー</p> <p>副投資顧問会社：ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・インターナショナル</p> <p>受託会社：ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド</p> <p>管理事務代行会社兼保管受託銀行：ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・カンパニー</p>

「グローバル・サブオーディネイティド・デット・セキュリティーズ・サブ・トラストーＪＰＹクラス」、「グローバル・サブオーディネイティド・デット・セキュリティーズ・サブ・トラストーＵＳＤクラス」、「グローバル・サブオーディネイティド・デット・セキュリティーズ・サブ・トラストーＡＵＤクラス」、「グローバル・サブオーディネイティド・デット・セキュリティーズ・サブ・トラストーＢＲＬクラス」は、「グローバル・サブオーディネイティド・デット・セキュリティーズ・サブ・トラスト」を構成する個別クラスとなっております。

「グローバル・サブオーディネイティド・デット・セキュリティーズ・サブ・トラスト」は、同ファンドの国籍において一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠した財務諸表が作成され、現地監査人による監査を受けております。

なお、以下は入手しうる直近の現地監査済み財務諸表の原文の一部を委託会社が和訳したものでありますが、あくまで参考和訳であり正確性を保証するものではありません。

グローバル・サブオーディネイティド・デット・セキュリティーズ・サブ・トラストの内容
(1) 財政状態計算書
2024年3月31日現在

	グローバル・サブオーディネイティド・デット・ セキュリティーズ・サブ・トラスト (米ドル)
資産	
流動資産	
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産	238,593,665
債権：	
配当	—
利息	3,749,619
ブローカーに対する債権：	
証拠金	—
担保	1,630,000
投資有価証券売却	—
その他の資産	542,432
現金および現金同等物	3,744,727
資産合計	248,260,443
負債	
流動負債	
純損益を通じて公正価値で測定する金融負債	2,152,179
債務：	
投資有価証券購入	—
受益証券償還	198,223
運用報酬	293,363
管理事務代行会社報酬	17,793
監査報酬	63,559
受託会社報酬	5,228
保管受託銀行サービス報酬	14,857
名義書換事務代行会社報酬	9,068
株主サービス代行会社報酬	4,749
弁護士報酬	12,350
諸報酬	445
負債合計（償還可能参加型受益証券の保有者に帰属する純資産を除きます。）	2,771,814
償還可能参加型受益証券の保有者に帰属する純資産	245,488,629

(2) 包括利益計算書

2024年3月31日終了年度

	グローバル・サブオーディネイティド・デット・ セキュリティーズ・サブ・トラスト (米ドル)
収益	
受取利息	159,721
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る利息	11,462,233
受取配当金	329,758
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債に係る実現純利益／（損失）：	
投資	(6,390,941)
先物契約	－
為替予約	(5,770,276)
スワップ契約	－
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債に係る未実現純利益／（損失）の純変動額：	
投資	17,577,449
先物契約	－
為替予約	(2,077,268)
スワップ契約	－
純利益／（損失）	15,290,676
営業費用	
支払利息	965
運用報酬	1,239,813
管理事務代行会社報酬	119,153
監査報酬	64,025
受託会社報酬	24,796
保管受託銀行サービス報酬	92,856
名義書換事務代行会社報酬	17,971
株主サービス代行会社報酬	19,780
諸報酬	3,108
営業費用合計	1,582,467
営業による純利益／（損失）	13,708,209
金融費用：	
参加型受益証券の保有者に対する分配金	11,938,909
源泉税引前利益／（損失）	1,769,300
源泉税	(202,103)
償還可能参加型受益証券の保有者に帰属する営業による純資産の変動額	1,567,197
包括利益／（損失） 合計	－

(3) 投資明細書

2024年3月31日現在

銘柄	通貨	表面利率 (%)	償還日	公正価値 (米ドル)
VOLKSBANK WI V/R 10/06/27/EUR/	EUR	5.1920	2027/10/06	1,954,638.48
UBS GROUP AG V/R /PERP/	USD	7.0000	2173/02/19	1,650,810.99
DEUTSCHE BAN V/R 06/24/32/EUR/	EUR	4.0000	2032/06/24	3,772,671.74
DEUTSCHE BA 4.5% 05/19/26/EUR/	EUR	4.5000	2026/05/19	1,197,511.75
NYKREDIT REA V/R 12/29/32/EUR/	EUR	5.5000	2032/12/29	1,452,377.06
LA MONDIALE V/R /PERP//EUR/	EUR	4.3750	2172/04/24	1,422,845.56
CREDIT AGRICOL V/R /PERP//EUR/	EUR	7.2500	2173/03/23	1,026,678.64
BANQUE FE 5.125% 01/13/33/EUR/	EUR	5.1250	2033/01/13	2,995,828.33
BPCE SA V/R 01/25/35/EUR/	EUR	5.1250	2035/01/25	2,567,142.86
SOGECAP SA V/R 05/16/44/EUR/	EUR	6.5000	2044/05/16	844,913.37
BANQUE FE 4.375% 01/11/34/EUR/	EUR	4.3750	2034/01/11	1,932,685.03
GS US TREAS LIQ RESERV X	USD	0.0000	—	2,801,740.00
ABN AMRO BANK N 4.75% 07/28/25	USD	4.7500	2025/07/28	5,720,280.33
ARCH CAPITAL F 5.031% 12/15/46	USD	5.0310	2046/12/15	1,117,868.21
AUST & NZ BANKIN 4.4% 05/19/26	USD	4.4000	2026/05/19	3,218,370.21
BNP PARIBAS 4.375% 05/12/26	USD	4.3750	2026/05/12	8,127,290.30
BPCE SA 4.5% 03/15/25	USD	4.5000	2025/03/15	3,153,136.48
BANCO SANTANDE 6.921% 08/08/33	USD	6.9210	2033/08/08	837,360.71
BANCO SANTANDE 5.179% 11/19/25	USD	5.1790	2025/11/19	4,157,578.74
BANCO SANTANDE 2.749% 12/03/30	USD	2.7490	2030/12/03	661,484.54
BANK OF AMERIC 4.183% 11/25/27	USD	4.1830	2027/11/25	2,127,273.83
BANK OF MONTREAL V/R 12/15/32	USD	3.8030	2032/12/15	3,590,073.56
BARCLAYS PLC 5.2% 05/12/26	USD	5.2000	2026/05/12	6,238,955.02
BARCLAYS PLC 4.836% 05/09/28	USD	4.8360	2028/05/09	1,408,566.98
BARCLAYS PLC V/R /PERP/	USD	6.1250	2172/12/15	314,114.47
CITIGROUP INC 4.75% 05/18/46	USD	4.7500	2046/05/18	1,759,780.87
CITIGROUP INC 4.125% 07/25/28	USD	4.1250	2028/07/25	3,645,126.14
CITIGROUP INC V/R /PERP/	USD	4.0000	2173/03/10	1,248,254.89
CITIGROUP INC V/R /PERP/	USD	3.8750	2172/05/18	2,033,610.46
COBANK ACB V/R /PERP/	USD	6.2500	2172/10/01	1,678,649.80
COOPERATIEVE RA 3.75% 07/21/26	USD	3.7500	2026/07/21	7,307,301.35
CREDIT AGRICOL 4.375% 03/17/25	USD	4.3750	2025/03/17	9,016,261.68
DEUTSCHE BANK NY V/R 02/10/34	USD	7.0790	2034/02/10	1,081,073.02
HSBC HOLDINGS PLC V/R /PERP/	USD	6.3750	2172/09/30	2,783,849.91
HSBC BANK USA NA 7% 01/15/39	USD	7.0000	2039/01/15	3,653,827.44
ING GROEP NV V/R /PERP/	USD	5.7500	2172/11/16	2,568,548.42
BANK OF AMERICA 6.11% 01/29/37	USD	6.1100	2037/01/29	3,136,249.84
MORGAN STANLEY 3.95% 04/23/27	USD	3.9500	2027/04/23	564,119.97
NATIONAL AUSTR 6.429% 01/12/33	USD	6.4290	2033/01/12	711,133.67
NATIONWIDE BLDG SO 4% 09/14/26	USD	4.0000	2026/09/14	2,033,645.59
NIPPON LIFE INSUR V/R 10/16/44	USD	5.1000	2044/10/16	2,784,711.05
PNC FINANCIAL SERVI V/R /PERP/	USD	6.0000	2172/08/15	1,569,002.21
REGIONS FINANC 7.375% 12/10/37	USD	7.3750	2037/12/10	3,076,235.31
CHARLES SCHWAB CORP V/R /PERP/	USD	5.3750	2172/09/01	1,540,340.49

銘柄	通貨	表面利率 (%)	償還日	公正価値 (米ドル)
CHARLES SCHWAB CORP V/R /PERP/	USD	4.0000	2172/06/01	1,240,385.25
SOCIETE GENERAL 4.25% 04/14/25	USD	4.2500	2025/04/14	2,697,286.87
SOCIETE GENERAL 4.25% 08/19/26	USD	4.2500	2026/08/19	6,027,047.08
STANDARD CHARTER 4.3% 02/19/27	USD	4.3000	2027/02/19	1,362,058.17
SUMITOMO MITSUI FIN V/R /PERP/	USD	6.6000	2172/06/05	1,804,309.78
SUMITOMO LIFE INSUR V/R /PERP/	USD	5.8750	2172/07/18	1,621,191.44
TEACHERS INSUR 4.27% 05/15/47	USD	4.2700	2047/05/15	1,163,043.60
TORONTO-DOMINION V/R 10/31/82	USD	8.1250	2082/10/31	5,692,645.63
TRUIST FIN CORP V/R /PERP/	USD	5.1250	2172/06/15	2,040,914.70
UBS GROUP AG V/R /PERP/	USD	3.8750	2172/12/02	903,108.71
UBS GROUP AG V/R /PERP/	USD	9.2500	2172/05/13	513,551.19
US BANCORP V/R /PERP/	USD	3.7000	2173/01/15	1,377,782.32
UNICREDIT SPA 4.625% 04/12/27	USD	4.6250	2027/04/12	3,368,144.47
UNICREDIT SPA V/R 06/30/35	USD	5.4590	2035/06/30	1,034,195.77
USB CAPITAL IX V/R /PERP/	USD	6.5956	2172/10/16	1,393,863.33
VOYA FINANCIAL IN V/R 01/23/48	USD	4.7000	2048/01/23	1,980,098.81
WELLS FARGO & C 7.95% 11/15/29	USD	7.9500	2029/11/15	1,459,355.92
WELLS FARGO & CO 4.9% 11/17/45	USD	4.9000	2045/11/17	3,702,435.38
WELLS FARGO & COMPA V/R /PERP/	USD	7.6250	2172/09/15	1,122,427.30
WESTPAC BANKING C V/R 11/23/31	USD	4.3220	2031/11/23	4,923,611.81
BBVA BANCOMER SA V/R 01/18/33	USD	5.1250	2033/01/18	3,535,187.50
AVIVA PLC 6.125% 11/16/26/GBP/	GBP	6.1250	2036/11/14	1,864,100.88
PRUDENTIA 6.125% 12/19/31/GBP/	GBP	6.1250	2031/12/19	1,707,314.70
QBE INSURANCE GRO V/R 12/02/44	USD	6.7500	2044/12/02	2,600,187.10
AVIVA PLC V/R 06/04/50/GBP/	GBP	5.1250	2050/06/04	973,734.21
M&G PLC V/R 07/20/55/GBP/	GBP	5.5600	2055/07/20	853,018.30
FUKOKU MUTUAL LIFE V/R /PERP/	USD	5.0000	2173/01/28	1,774,323.18
LEGAL & GENE V/R 10/27/45/GBP/	GBP	5.3750	2045/10/27	4,523,126.64
ASSICURAZION V/R 10/27/47/EUR/	EUR	5.5000	2047/10/27	5,833,615.78
AXA SA V/R 07/06/47/EUR/	EUR	3.3750	2047/07/06	1,535,638.48
BANCO SANT 3.25% 04/04/26/EUR/	EUR	3.2500	2026/04/04	2,346,498.00
CLOVERIE PLC ZURI V/R 06/24/46	USD	5.6250	2046/06/24	6,299,329.74
QBE INSURANCE GRO V/R 06/17/46	USD	5.8750	2046/06/17	690,140.47
NN GROUP NV V/R 01/13/48/EUR/	EUR	4.6250	2048/01/13	2,511,843.04
ARGENTUM (ZURICH V/R 06/01/48	USD	5.1250	2048/06/01	1,862,939.46
AXA SA V/R 05/28/49/EUR/	EUR	3.2500	2049/05/28	1,450,284.04
PENSION INSURA V/R /PERP//GBP/	GBP	7.3750	2173/01/25	2,084,004.83
RL FINANCE N V/R 10/07/49/GBP/	GBP	4.8750	2049/10/07	1,797,163.35
DIRECT LINE I 4% 06/05/32/GBP/	GBP	4.0000	2032/06/05	374,061.61
RAIFFEISEN B V/R 06/18/32/EUR/	EUR	2.8750	2032/06/18	686,065.37
AIB GROUP PL V/R 05/30/31/EUR/	EUR	2.8750	2031/05/30	1,864,987.53
BANCO SAN 1.625% 10/22/30/EUR/	EUR	1.6250	2030/10/22	1,865,689.55
DANSKE BANK V/R 05/15/31/EUR/	EUR	1.0000	2031/05/15	1,190,835.85
NATWEST GROU V/R 11/28/31/GBP/	GBP	2.1050	2031/11/28	2,788,923.74
PRUDENTIAL FUNDIN V/R 11/03/33	USD	2.9500	2033/11/03	3,671,512.52
AVIVA PLC V/R /PERP//GBP/	GBP	6.8750	2172/12/15	1,269,128.46

銘柄	通貨	表面利率 (%)	償還日	公正価値 (米ドル)
BARCLAYS PLC V/R /PERP//GBP/	GBP	8.8750	2172/12/15	2,578,514.32
ABN AMRO BAN V/R 02/22/33/EUR/	EUR	5.1250	2033/02/22	2,220,380.47
CAIXABANK SA V/R 02/23/33/EUR/	EUR	6.2500	2033/02/23	2,061,334.45
COMMERZBANK V/R 02/28/33/GBP/	GBP	8.6250	2033/02/28	673,714.35
BANK OF IREL V/R 03/01/33/EUR/	EUR	6.7500	2033/03/01	1,329,823.58
NATWEST GROU V/R 06/06/33/GBP/	GBP	7.4160	2033/06/06	925,486.87
AUST & NZ BA V/R 02/03/33/EUR/	EUR	5.1010	2033/02/03	807,637.48
SWEDBANK AB V/R /PERP/	USD	7.6250	2172/09/17	797,268.58
BANCO DE SAB V/R 02/07/29/EUR/	EUR	5.2500	2029/02/07	1,347,628.18
PERMANENT TS V/R 04/25/28/EUR/	EUR	6.6250	2028/04/25	865,806.03
ROTHESAY 7.734% 05/16/33/GBP/	GBP	7.7340	2033/05/16	1,578,768.14
BANCO DE SAB V/R 09/08/29/EUR/	EUR	5.5000	2029/09/08	1,936,079.40
AXA SA V/R /PERP//EUR/	EUR	6.3750	2172/07/16	1,431,961.12

* V/R：変動利付債 /PERP/：永久債

永久債の償還日については、仮置きの日付であり、永久債には償還日がありません。

(投資明細書はゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社提供のレポートより作成しております。)

国内短期公社債マザーファンド

運用報告書

第16期（決算日 2024年10月31日）

（計算期間 2023年11月1日～2024年10月31日）

国内短期公社債マザーファンドの第16期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	原則、無期限です。
運用方針	主として本邦通貨建ての公社債に投資することにより、安定した収益の確保を目指した運用を行います。
主要投資対象	本邦通貨建ての公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資は行いません。外貨建資産への投資は行いません。

■最近3期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		期 騰	中 落 率			
14期(2022年10月31日)	円		%	%	%	百万円
	10,066		△0.0	—	—	178
15期(2023年10月31日)	10,064		△0.0	62.5	—	176
16期(2024年10月31日)	10,069		0.0	61.1	—	163

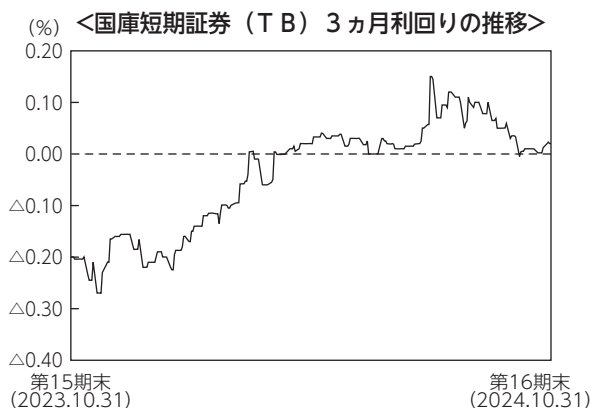
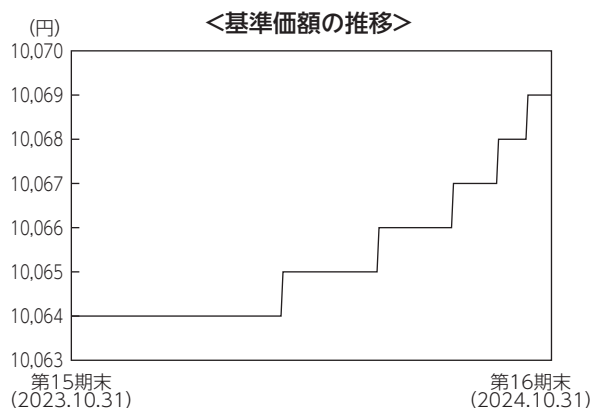
(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。
(注2) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。
(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準	価 額	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		
(期 首) 2023年10月31日	円	% －	% 62.5	% －
11 月 末	10,064	0.0	45.3	－
12 月 末	10,064	0.0	45.3	－
2024年 1 月 末	10,064	0.0	45.2	－
2 月 末	10,064	0.0	5.7	－
3 月 末	10,064	0.0	33.9	－
4 月 末	10,065	0.0	62.2	－
5 月 末	10,065	0.0	62.4	－
6 月 末	10,066	0.0	62.4	－
7 月 末	10,066	0.0	62.4	－
8 月 末	10,067	0.0	62.4	－
9 月 末	10,068	0.0	57.0	－
(期 末) 2024年10月31日	10,069	0.0	61.1	－

(注1) 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11月1日から2024年10月31日まで）



※国庫短期証券（ＴＢ）３ヵ月利回りの低下は価格の上昇を示し、逆の場合は下落したことを示します。

基準価額の推移

当ファンドの基準価額は1万口あたり10,069円となり、前期末の同10,064円から0.05%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

保有債券の価格下落などのマイナス要因はありましたが、保有債券の利息収入などがプラスに影響し、前期末比で基準価額は上昇しました。

投資環境

国内短期金融市場では、3ヵ月国庫短期証券利回りは日銀がマイナス金利政策を含む大規模な金融緩和政策を継続した影響によりマイナス圏で推移しましたが、2024年3月に日銀がマイナス金利政策を解除し、さらに7月に政策金利を0.25%に引き上げたことから同利回りはプラス圏に上昇しました。

ポートフォリオについて

残存期間の短い国債や地方債などで運用を行いました。

今後の運用方針

日銀は2024年10月の金融政策決定会合で、政策金利を0.25%とする金融政策を維持しました。日銀は今後政策金利の引き上げを行うと見られますが、そのペースは緩やかなものになると想定され、金利は引き続き安定的に推移することが見込まれます。そのため、今後も公社債などへの投資を通じて、安定的な運用を目指します。

■ 1 万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

■ 売買及び取引の状況（2023年11月1日から2024年10月31日まで）

公社債

		買付額	売付額
国	内	千円	千円
		199,884	— (100,000)
	地方債証券	—	— (110,000)

(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。

■ 利害関係人との取引状況等（2023年11月1日から2024年10月31日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。
(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

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）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		
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 100,000	千円 99,911	% 61.1	% —	% —	% —	% 61.1
合計	100,000	99,911	61.1	—	—	—	61.1

(注) 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。

(B) 個別銘柄開示
国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘柄	当		期		末
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
(国債証券)	%	千円	千円		
4 4 3 回 利付国庫債券（2年）	0.0050	50,000	49,998	2024/12/01	
4 5 2 回 利付国庫債券（2年）	0.0050	50,000	49,913	2025/09/01	
合 計	—	100,000	99,911	—	

■投資信託財産の構成 2024年10月31日現在

項 目	当 期		末
	評 価 額	比	率
公 社 債	千円 99,911	% 61.1	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	63,669	38.9	
投 資 信 託 財 産 総 額	163,580	100.0	

(注) 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。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年10月31日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	163,580,612円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	63,667,753
国 債 証 券(評価額)	99,911,567
未 収 利 息	1,128
前 払 費 用	164
(B) 負 債	－
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	163,580,612
元 本	162,454,050
次 期 繰 越 損 益 金	1,126,562
(D) 受 益 権 総 口 数	162,454,050口
1 万口当たり基準価額(C／D)	10,069円

■損益の状況

当期 自2023年11月1日 至2024年10月31日

項 目	当 期
(A) 受 取 利 息 等 収 益	272,378円
受 取 利 息	275,685
支 払 利 息	△3,307
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△182,396
売 買 益	22,705
売 買 損	△205,101
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	89,982
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	1,123,512
(E) 解 約 差 損 益 金	△90,811
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,879
(G) 合 計(C＋D＋E＋F)	1,126,562
次 期 繰 越 損 益 金(G)	1,126,562

- (注1) 期首元本額 175,232,326円
追加設定元本額 606,121円
一部解約元本額 13,384,397円
- (注2) 期末における元本の内訳
- | | |
|--------------------------------|--------------|
| フロンティア・ワールド・インカム・ファンド | 99,744,150円 |
| ハイブリッド証券ファンド円コース | 27,208,015円 |
| ハイブリッド証券ファンド米ドルコース | 3,391,713円 |
| ハイブリッド証券ファンド豪ドルコース | 4,489,701円 |
| ハイブリッド証券ファンドブラジルリアルコース | 16,175,679円 |
| ハイブリッド証券ファンドマネーパールファンド | 955,242円 |
| 新光グローバル・ハイイールド債券ファンド円コース | 1,392,481円 |
| 新光グローバル・ハイイールド債券ファンド米ドルコース | 99,759円 |
| 新光グローバル・ハイイールド債券ファンド豪ドルコース | 1,193,555円 |
| 新光グローバル・ハイイールド債券ファンドブラジルリアルコース | 6,365,626円 |
| 新光グローバル・ハイイールド債券ファンドマネーパールファンド | 943,161円 |
| フロンティア・ワールド・インカム・ファンド (年1回決算型) | 494,968円 |
| 期末元本合計 | 162,454,050円 |

- (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) (E)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し引いた差額分をいいます。
- (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。