

# GSグローバル社債ターゲット 2022-06 (限定追加型) 愛称:ワンロード

第2期末(2024年6月28日)		第2期	
基準価額	10,520円	騰落率	3.5%
純資産総額	31,737百万円	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。

## 追加型投信/内外/債券

第2期(決算日2024年6月28日)

作成対象期間:2023年6月29日~2024年6月28日

### ■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	2027年6月28日まで
運用方針	主として、日本を含む世界の企業等が発行する米ドル建てまたはユーロ建て債券(ハイイールド債券を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。
主要投資対象	日本を含む世界の米ドル建てまたはユーロ建て債券
運用方法・組入制限	①債券への投資にあたっては、原則として信託期間内に満期を迎える債券に投資し、各債券の満期日まで保有する「持ち切り」による運用を行います。 ②外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行います。 ③本ファンドにおける組入制限は下記のとおりです。 ・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ・デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
分配方針	原則として毎計算期末(毎年6月28日。休業日の場合は翌営業日。)に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子・配当等収益および売買損益(評価損益を含みます。)等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定します。

## 受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「GSグローバル社債ターゲット2022-06(限定追加型)」は、このたび、第2期の決算を行いました。本ファンドは、日本を含む世界の米ドル建てまたはユーロ建て債券(ハイイールド債券を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行っております。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒105-5543 東京都港区虎ノ門2-6-1 虎ノ門ヒルズステーションタワー  
お問合せ先: 03-4587-6000(代表)  
受付時間: 営業日の午前9時~午後5時 | [www.gsam.co.jp](http://www.gsam.co.jp)

## ■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)	円	円	%	%	百万円
2022年6月17日	10,000	—	—	—	26,193
1期(2023年6月28日)	10,164	0	1.6	99.7	34,184
2期(2024年6月28日)	10,520	0	3.5	101.0	31,737

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 本ファンドには、ベンチマークを設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

## ■当期中の基準価額と市況推移

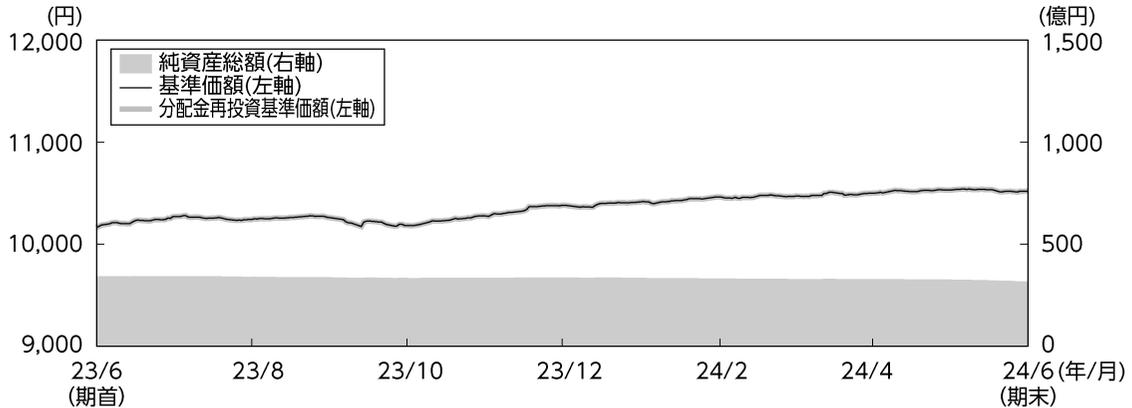
年 月 日	基準価額	騰落率		債 券 組入比率
(期 首)	円		%	%
2023年6月28日	10,164		—	99.7
6月末	10,189		0.2	100.0
7月末	10,272		1.1	97.2
8月末	10,251		0.9	97.3
9月末	10,255		0.9	98.4
10月末	10,186		0.2	99.0
11月末	10,284		1.2	97.8
12月末	10,383		2.2	94.5
2024年1月末	10,414		2.5	97.6
2月末	10,459		2.9	98.0
3月末	10,473		3.0	98.5
4月末	10,502		3.3	98.5
5月末	10,538		3.7	97.7
(期 末)				
2024年6月28日	10,520		3.5	101.0

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 本ファンドには、ベンチマークを設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

## 運用経過

## ■基準価額等の推移について（2023年6月29日～2024年6月28日）



第2期首：10,164円

第2期末：10,520円

（当期中にお支払いした分配金：0円）

騰落率：+3.5%（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、少数点以下第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10,164円から356円上昇し、期末には10,520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）したことなど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など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・コストなど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>

当期の各国の10年物国債利回りは前期末対比で上昇（価格は下落）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前期末対比でいずれも縮小しました。

欧米では、期の序盤は事前予想を上回る経済指標が発表され、景気回復への期待が高まったことなどから利回りは上昇しました。また、中央銀行の高官による金融引き締め長期化を示唆する発言なども利回り上昇要因となりました。その後、インフレ懸念が後退し2024年以降の利下げ期待が意識されるなか、利回りが低下する展開となりましたが、結局前期末対比で上昇した水準で期末を迎えました。なお、ECB（欧州中央銀行）は2024年6月6日に開催した理事会で主要政策金利の0.25%引き下げを決定しました。

社債市場では、2023年10月に中東情勢が緊迫化した局面などでスプレッドが拡大しましたが、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などを背景に、前期末対比ではスプレッドが縮小する展開となりました。

## ■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米ドル建てまたはユーロ建て債券（ハイ・イールド債券を含みます。）への投資を通じて、クーポンの積み上げを中心としたリターンの獲得を図りつつ、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行いました。また、対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減をめざしました。

足元の組入れ比率について、業種別では消費（景気循環型）セクターや銀行セクターの割合が相対的に大きくなっているほか、格付け別ではBBB格、BB格中心に組み入れを行っています（2024年6月末時点）。

## ■ベンチマークとの差異について

本ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません。

## ■分配金について

収益分配金（1万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、当期の分配は行わないこととしました。収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

## 今後の運用方針について

今後も主として日本を含む世界の企業等が発行する米ドル建てまたはユーロ建て債券（ハイ・イールド債券を含みます。）への投資を通じて、信託期間内に満期を迎える債券に投資し、各債券の満期日まで保有する「持ち切り運用」を行うことで、本ファンドの償還時において債券価格の変動による影響を抑制しつつ、クーポンの積み上げを中心としたリターンの獲得を図ることで、信託財産の長期的な成長をめざします。

（上記見通しは2024年6月28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
	2023年6月29日～2024年6月28日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	83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)	(46)	(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)	0.010 (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)	1 (0)	0.012 (0.004)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.003)	
合計	85	0.819	

期中の平均基準価額は10,350円です。

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

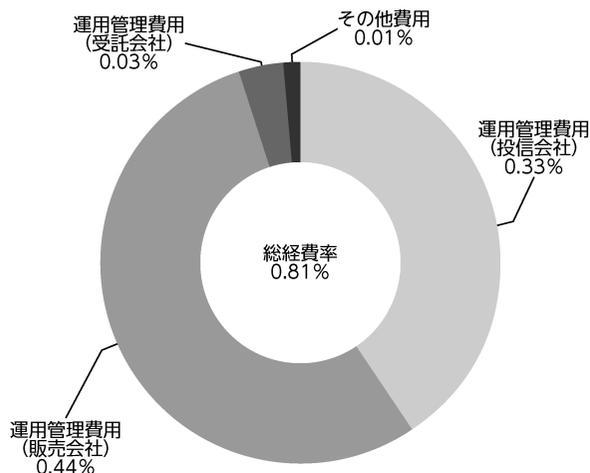
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## (参考情報)

## ■総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.81%です。



(注1) 費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## ■売買及び取引の状況（2023年6月29日から2024年6月28日まで）

## (1) 公社債

			買付額	売付額	
外 国	ア メ リ カ	社債券（投資法人債券を含む）	千米ドル 1,980	千米ドル 25,647 (6,909)	
		ユ ロ	千ユーロ	千ユーロ	
	イ タ リ ア	ド イ ツ	社債券（投資法人債券を含む）	1,731	1,976
		イ タ リ ア	社債券（投資法人債券を含む）	—	— (1,523)
		フ ラ ン ス	社債券（投資法人債券を含む）	—	2,609
		オ ラ ン ダ	社債券（投資法人債券を含む）	1,085	—
		ス ペ イ ン	社債券（投資法人債券を含む）	—	1,885
		ア イ ル ラ ン ド	社債券（投資法人債券を含む）	—	1,940
そ の 他	社債券（投資法人債券を含む）	—	6,702 (377)		

(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 2,512	百万円 2,676	百万円 —	百万円 —
		米 国 国 債 先 物 1 0 年	2,923	2,910	—	—
		米 国 国 債 先 物 2 年	—	—	60,486	59,980
		米 国 国 債 先 物 2 0 年	491	563	—	—
		米 国 国 債 先 物 3 0 年	—	—	962	1,178
		米 国 国 債 先 物 5 年	—	—	30,719	37,175
		ド イ ツ 国 債 先 物 5 年	156	156	13,222	14,893
		ド イ ツ 国 債 先 物 1 0 年	697	484	—	42
		ド イ ツ 国 債 先 物 3 0 年	381	381	—	—
		ド イ ツ 国 債 先 物 2 年	—	—	25,752	26,313

(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(2023年6月29日から2024年6月28日まで)

公社債

買 付		期	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
NOBIAN FINANCE B 3.625% 26/7/15	171,552	NETFLIX INC 3.625% 25/6/15	535,143
ADLER PELZER HLD 9.5% 27/4/1	170,819	MPLX LP 4.125% 27/3/1	430,555
BOEING CO 6.259% 27/5/1	165,126	NATWEST GROUP 4.8% 26/4/5	415,114
REGAL REXNORD CORP 6.05% 26/2/15	145,343	EMERA US FIN 3.55% 26/6/15	370,666
STYROLUTION 2.25% 27/1/16	109,269	ENERGY TRANSFER 4.75% 26/1/15	361,567
		MORGAN STANLEY 3.95% 27/4/23	345,404
		IMPERIAL BRANDS 2.125% 27/2/12	344,039
		UNICREDIT SPA VAR 2.569% 26/9/22	338,428
		ARDAGH PKG FIN 2.125% 26/8/15	326,170
		CAIXABANK SA 1.125% 26/11/12	324,942

(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(2023年6月29日から2024年6月28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(2024年6月28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 145,894	千米ドル 139,178	千円 22,417,498	% 70.6	% 14.1	% —	% 50.1	% 20.6
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	10,255	10,145	1,748,354	5.5	4.5	—	2.2	3.3
イ タ リ ア	2,275	2,173	374,486	1.2	1.2	—	1.2	—
フ ラ ン ス	7,375	7,067	1,217,917	3.8	2.8	—	2.7	1.1
オ ラ ン ダ	9,305	8,668	1,493,865	4.7	0.6	—	4.7	—
ス ペ イ ン	600	617	106,437	0.3	0.3	—	—	0.3
ルクセンブルク	11,975	10,981	1,892,362	6.0	0.4	—	5.5	0.4
アイルランド	2,150	2,113	364,173	1.1	1.1	—	1.1	—
そ の 他	15,328	14,193	2,445,882	7.7	4.3	—	4.7	3.0
合 計	—	—	32,060,980	101.0	29.5	—	72.3	28.7

(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。

GSグローバル社債ターゲット2022-06 (限定追加型)

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)	AERCAP IRELAND 2.45%	2.45	3,875	3,613	582,037	2026/10/29
	AIR LEASE CORP 3.625%	3.625	1,125	1,075	173,184	2027/4/1
	AMERICAN TOWER 2.75%	2.75	4,500	4,224	680,435	2027/1/15
	AVIATION CAPITAL 1.95%	1.95	4,000	3,684	593,461	2026/9/20
	AVOLON HOLD FNDG 4.25%	4.25	4,275	4,150	668,527	2026/4/15
	BANCO SANTANDER 4.25%	4.25	2,000	1,936	311,834	2027/4/11
	BANK OF IRELAND VAR	6.253	1,350	1,356	218,448	2026/9/16
	BARCLAYS PLC 5.2%	5.2	2,425	2,397	386,141	2026/5/12
	BAT CAPITAL CORP 4.7%	4.7	2,350	2,314	372,770	2027/4/2
	BAUSCH HEALTH COS 6.125%	6.125	4,575	3,825	616,228	2027/2/1
	BNP PARIBAS 4.375%	4.375	2,475	2,408	387,899	2026/5/12
	BOEING CO 6.259%	6.259	1,050	1,058	170,491	2027/5/1
	BPCE SA VAR	1.652	2,125	2,009	323,637	2026/10/6
	BPCE SA VAR	5.975	825	825	132,985	2027/1/18
	BRDCOM CRP / FIN 3.875%	3.875	1,950	1,887	304,094	2027/1/15
	CAPITAL ONE FINANC 3.75%	3.75	2,525	2,437	392,612	2026/7/28
	CDW LLC/CDW FIN 2.67%	2.67	1,475	1,379	222,245	2026/12/1
	CHARTER COMM OPT	4.908	306	303	48,861	2025/7/23
	COOPERATIEVE RAB 3.75%	3.75	2,550	2,454	395,366	2026/7/21
	DELL INT LLC / EMC 6.02%	6.02	1,304	1,317	212,199	2026/6/15
	DISCOVER FIN SVS 4.1%	4.1	1,650	1,586	255,525	2027/2/9
	FORD MOTOR CREDIT 4.95%	4.95	2,060	2,012	324,081	2027/5/28
	GENERAL MOTORS FINL 5%	5.0	3,600	3,565	574,318	2027/4/9
	GLENCORE FUNDING LLC 4%	4.0	1,975	1,904	306,734	2027/3/27
	GLOBAL PAYMENTS 2.15%	2.15	2,750	2,547	410,371	2027/1/15
	GOODYEAR TIRE 9.5%	9.5	1,800	1,804	290,731	2025/5/31
	HCA INC 5.375%	5.375	3,500	3,492	562,493	2026/9/1
	HOWMET AEROSPACE 5.9%	5.9	1,900	1,925	310,174	2027/2/1
	HSBC HOLDINGS PLC VAR	1.589	4,650	4,332	697,782	2027/5/24
	IHEARTCOMMUNICAT 6.375%	6.375	2,225	1,715	276,391	2026/5/1
	ING GROEP NV VAR	1.726	4,600	4,300	692,717	2027/4/1
	INTESA SANPAOLO 5.71%	5.71	2,900	2,868	461,993	2026/1/15
	LLOYDS TSB BANK 4.65%	4.65	2,475	2,429	391,277	2026/3/24
	MICRON TECHNOLOGY 4.185%	4.185	1,390	1,352	217,775	2027/2/15
	MIZUHO FINANCIAL VAR	1.234	4,700	4,341	699,361	2027/5/22
	NATWEST GROUP 4.8%	4.8	1,420	1,402	225,878	2026/4/5
	NETFLIX INC 3.625%	3.625	564	553	89,160	2025/6/15
	NEWELL BRANDS 4.45%	5.7	2,225	2,195	353,621	2026/4/1

## GSグローバル社債ターゲット2022-06 (限定追加型)

種類	銘柄名	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	NOMURA HOLDINGS 2.329%	2.329	5,200	4,807	774,275	2027/1/22
	NUSTAR LOGISTICS 5.625%	5.625	925	915	147,416	2027/4/28
	ONEMAIN FINANCE 3.5%	3.5	925	865	139,372	2027/1/15
	ORACLE CORP 2.8%	2.8	2,675	2,512	404,700	2027/4/1
	OWENS-BROCKWAY 6.625%	6.625	775	773	124,667	2027/5/13
	PRIME SEC BRW/FIN 5.75%	5.75	2,275	2,261	364,205	2026/4/15
	REGAL REXNORD CORP 6.05%	6.05	925	927	149,467	2026/2/15
	SABINE PASS LIQU 5%	5.0	2,975	2,951	475,450	2027/3/15
	SANTANDER UK GRO VAR	1.532	3,675	3,495	562,960	2026/8/21
	SEALED AIR CORP 1.573%	1.573	2,205	2,007	323,324	2026/10/15
	SKYWORKS SOLUTIO 1.8%	1.8	2,125	1,974	318,060	2026/6/1
	SMBC AVIATION CA 1.9%	1.9	4,725	4,344	699,791	2026/10/15
	STANDARD CHARTERED PLC	1.456	2,175	2,035	327,938	2027/1/14
	SYNCHRONY FINANCIAL 4.5%	4.5	3,050	2,999	483,147	2025/7/23
	TRAVEL + LEISURE CO 6%	6.0	925	923	148,763	2027/4/1
	UBER TECHNOLOGIES INC 8%	8.0	875	883	142,279	2026/11/1
	UBS GROUP AG 4.55%	4.55	4,175	4,102	660,853	2026/4/17
	UNICREDIT SPA VAR	2.569	2,665	2,557	411,914	2026/9/22
	UTAH ACQUISITION 3.95%	3.95	2,575	2,494	401,857	2026/6/15
	VISTRA OPERATIONS 3.7%	3.7	2,300	2,198	354,137	2027/1/30
	WARNERMEDIA HLDG 3.755%	3.755	2,050	1,943	313,077	2027/3/15
	WESTERN DIGITAL 4.75%	4.75	1,575	1,542	248,425	2026/2/15
	XEROX HOLDINGS CORP 5%	5.0	680	667	107,554	2025/8/15
	小 計	—	—	—	22,417,498	—
	(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)	ADLER PELZER HLD 9.5%	9.5	1,155	1,154	198,901	2027/4/1
	COMMERZBANK AG 4%	4.0	2,375	2,368	408,219	2026/3/23
	DEUTSCHE BANK AG 4.5%	4.5	1,800	1,814	312,737	2026/5/19
	IHO VERWALTUNGS 3.75%	3.75	2,325	2,287	394,136	2026/9/15
	SCHAEFFLER AG 2.75%	2.75	1,900	1,865	321,533	2025/10/12
	STYROLUTION 2.25%	2.25	700	654	112,826	2027/1/16
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…イタリア) CENTURION BIDCO 5.875%	5.875	2,275	2,173	374,486	2026/9/30
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…フランス) FAURECIA 2.75%	2.75	2,575	2,455	423,204	2027/2/15
	LOXAM SAS 2.875%	2.875	2,100	2,041	351,759	2026/4/15
	SOCIETE GENERALE 0.75%	0.75	2,000	1,849	318,776	2027/1/25
	VALEO SA 5.375%	5.375	700	720	124,177	2027/5/28
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…オランダ) HEIMSTADEN BOSTAD 1.375%	1.375	3,075	2,662	458,853	2027/3/3
	JAB HOLDINGS BV 2.5%	2.5	1,900	1,844	317,800	2027/4/17

## GSグローバル社債ターゲット2022-06（限定追加型）

種 類	銘 柄 名	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	(ユーロ…オランダ)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	NOBIAN FINANCE B 3.625%	3.625	1,180	1,157	199,506	2026/7/15
	WPC EUROBOND BV 2.125%	2.125	3,150	3,004	517,706	2027/4/15
	(ユーロ…スペイン)					
普通社債券(含む投資法人債券)	BANCO SABADELL 5.625%	5.625	600	617	106,437	2026/5/6
	(ユーロ…ルクセンブルク)					
普通社債券(含む投資法人債券)	AROUNDTOWN SA 0.375%	0.375	3,200	2,768	477,174	2027/4/15
	BLACKSTONE PP EUR 1.25%	1.25	2,775	2,542	438,093	2027/4/26
	GRAND CITY PROP 1.375%	1.375	2,600	2,428	418,575	2026/8/3
	LOGICOR FINANCING 1.5%	1.5	2,600	2,449	422,115	2026/7/13
	VIVION INVESTMENTS 3%	3.0	800	791	136,402	2024/8/8
	(ユーロ…アイルランド)					
普通社債券(含む投資法人債券)	JAMES HARDIE INTL 3.625%	3.625	2,150	2,113	364,173	2026/10/1
	(ユーロ…その他)					
普通社債券(含む投資法人債券)	BLACKSTONE PRIVATE 1.75%	1.75	1,975	1,832	315,710	2026/11/30
	CHEMOURS CO 4%	4.0	2,225	2,148	370,282	2026/5/15
	IMPERIAL BRANDS 2.125%	2.125	1,971	1,896	326,789	2027/2/12
	MPT OP PTNR/FINL 0.993%	0.993	2,475	1,967	339,080	2026/10/15
	PLAYTECH PLC 4.25%	4.25	907	891	153,568	2026/3/7
	STANDARD INDS 2.25%	2.25	2,175	2,043	352,103	2026/11/21
	TRITAX EUROBOX PLC 0.95%	0.95	2,625	2,479	427,214	2026/6/2
	VERISURE HOLDING 3.25%	3.25	975	935	161,132	2027/2/15
	小 計	—	—	—	9,643,481	—
	合 計	—	—	—	32,060,980	—

(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
		百万円	百万円
外	ドイツ国債先物5年	—	3,033
	ドイツ国債先物10年	227	—
	ドイツ国債先物30年	68	—
	米国国債先物ウルトラ10年	569	—
	米国国債先物10年	639	—
	米国国債先物2年	—	15,001
	米国国債先物20年	76	—
	米国国債先物30年	—	81
国	米国国債先物5年	—	5,138
	ドイツ国債先物2年	—	4,883

(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

2024年6月28日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	32,060,980	96.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,279,495	3.8
投 資 信 託 財 産 総 額	33,340,475	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産（34,734,839千円）の投資信託財産総額（33,340,475千円）に対する比率は104.2%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=161.07円、1ユーロ=172.33円です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2024年6月28日
(A) 資 産	69,085,010,321円
コール・ローン等	245,414,858
公社債（評価額）	32,060,980,265
未 収 入 金	36,126,152,604
未 収 利 息	325,548,191
前 払 費 用	661,963
差入委託証拠金	326,252,440
(B) 負 債	37,347,040,870
未 払 金	37,169,266,282
未 払 解 約 金	44,975,476
未 払 信 託 報 酬	131,546,548
そ の 他 未 払 費 用	1,252,564
(C) 純 資 産 総 額（A - B）	31,737,969,451
元 本	30,168,802,701
次 期 繰 越 損 益 金	1,569,166,750
(D) 受 益 権 総 口 数	30,168,802,701口
1万口当たり基準価額（C/D）	10,520円

## ■損益の状況

項 目	当 期
	自2023年6月29日 至2024年6月28日
(A) 配 当 等 収 益	1,246,181,208円
受 取 利 息	1,214,282,777
そ の 他 収 益 金	32,200,682
支 払 利 息	△ 302,251
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 433,943,952
売 買 損 益	4,358,551,723
売 買 損 益	△ 4,792,495,675
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	528,442,430
取 引 益	921,920,125
取 引 損	△ 393,477,695
(D) 信 託 報 酬 等	△ 270,462,845
(E) 当 期 損 益 金（A + B + C + D）	1,070,216,841
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	529,774,231
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 30,824,322
（ 配 当 等 相 当 額 ）	（△ 11,541）
（ 売 買 損 益 相 当 額 ）	（△ 30,812,781）
(H) 計（E + F + G）	1,569,166,750
(I) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金（H + I）	1,569,166,750
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 30,824,322
（ 配 当 等 相 当 額 ）	（△ 11,541）
（ 売 買 損 益 相 当 額 ）	（△ 30,812,781）
分 配 準 備 積 立 金	1,851,315,203
繰 越 損 益 金	△ 251,324,131

（注1）損益の状況の中で（B）有価証券売買損益および（C）先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

（注2）損益の状況の中で（D）信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

（注3）損益の状況の中で（G）追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。

（注4）期首元本額は33,632,562,897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3,463,760,196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
	2023年6月29日～2024年6月28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	613

- (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。