Goldman Sachs Asset Management

ＧＳグローバル社債ターゲット２０２４－０９（限定追加型）

愛称：ワンロード2024-09

追加型投信／内外／債券

第２期(決算日2026年９月10日)
作成対象期間：2025年９月11日～2026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２０２４－０９（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９月10日）		第２期	
基準価額	10,452円	騰 落 率	1.9%
純資産総額	13,256百万円	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		2029年８月29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		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、原則として本ファンドの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。 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。 ・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。

■設定以来の運用実績

決　　算　　期	基準価額（分配落）	税引前分配金	期　中騰落率	債　　券組入比率	純資産総　額
（設　定　日）	円	円	%	%	百万円
2024年９月12日	10,000	－	－	－	13,308
１期(2025年９月10日)	10,253	0	2.5	98.0	16,504
２期(2026年９月10日)	10,452	0	1.9	92.9	13,256

（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。

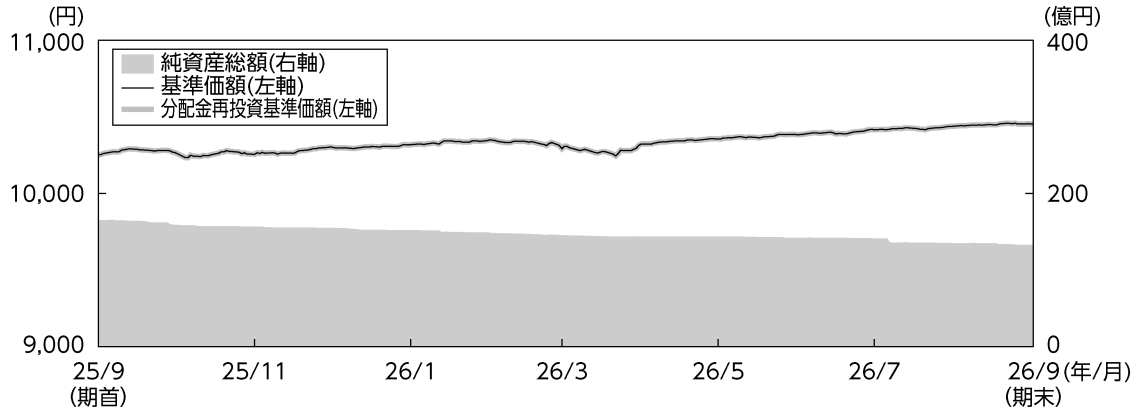
■当期中の基準価額と市況推移

年　　月　　日	基準価額	騰落率	債　　券組入比率
（期　首）	円	%	%
2025年９月10日	10,253	－	98.0
９月末	10,281	0.3	97.9
10月末	10,275	0.2	100.5
11月末	10,279	0.3	99.4
12月末	10,308	0.5	95.5
2026年１月末	10,336	0.8	96.3
２月末	10,335	0.8	96.9
３月末	10,245	△0.1	97.0
４月末	10,349	0.9	97.6
５月末	10,369	1.1	97.2
６月末	10,393	1.4	98.7
７月末	10,422	1.6	96.1
８月末	10,458	2.0	96.2
（期　末）			
2026年９月10日	10,452	1.9	92.9

（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９月11日～2026年９月10日）



第２期首：10,253円
第２期末：10,452円
（当期中にお支払いした分配金：0円）
騰落率：＋1.9%（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、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10,253円から199円上昇し、期末には10,452円となりました。

上昇要因

主要投資対象である社債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

主要各国の国債利回りが上昇（価格は下落）したことが重しとなったことや、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＞

当期の主要各国の国債利回りは前期末対比で上昇し、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（国債に対する上乗せ金利）は前期末対比でいずれも縮小しました。

米国では期の前半は、2026年に入っても利下げが継続するとの見方などを背景に、国債利回りは横ばいで推移しました。2026年３月以降は、中東情勢の緊迫化を背景に原油価格が上昇しインフレ再燃への警戒感が高まったことから、利回りは上昇基調に転じました。インフレ圧力が高まるなか、７月に公表された６月のＦＯＭＣ（米連邦公開市場委員会）の議事録から、ＦＲＢ（米連邦準備制度理事会）のタカ派的な姿勢がうかがわれたことも利回り上昇要因となり、最終的に米国国債利回りは前期末を上回る水準で期末を迎えました。

ユーロ圏では、エネルギー価格の上昇に加えて、ドイツ政府の財政赤字が2025年に大幅に拡大したこと等も材料視され、ドイツ国債利回りは上昇基調で推移しました。期末にかけては、ＥＣＢ（欧州中央銀行）による追加利上げ観測が高まったこと等を受けて、国債利回りは一段と上昇しました。

非国債セクターについて、社債市場では2026年３月に中東情勢が緊迫化した局面やインフレ懸念が高まった局面等でスプレッドが拡大したものの、期中に発表された企業の決算内容が概ね良好で、企業ファンダメンタルズの堅調さが示され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格を中心に組入れを行っています（2026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。原則として本ファンドの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。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

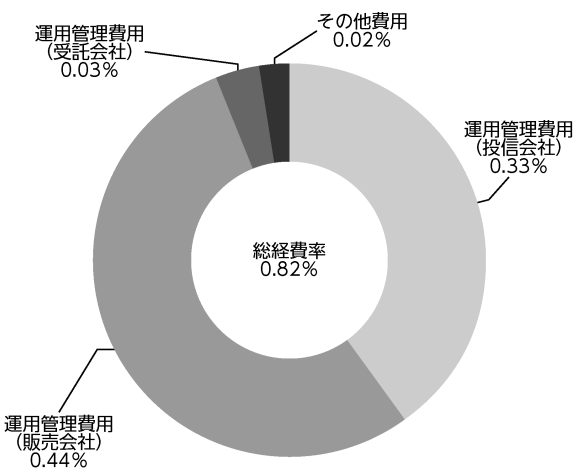
項目	当期 2025年９月11日～2026年９月10日		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	82円	0.797%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(34)	(0.330)	ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、運用報告書等の作成等の対価
（販売会社）	(45)	(0.440)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付､分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価
（受託会社）	(3)	(0.027)	ファンドの財産の管理､投信会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	1	0.008	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(1)	(0.008)	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	2	0.023	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(0.007)	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
（監査費用）	(1)	(0.012)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.004)	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	85	0.828	
期中の平均基準価額は10,337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0.82%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9月11日から2026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
	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０２	－	－	3,492,266	3,650,580

■利害関係人との取引状況等（2025年9月11日から2026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（2026年9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０２	16,036,028	12,543,761	13,313,948

■投資信託財産の構成

2026年9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０２	13,313,948	99.9
コール・ローン等、その他	10,365	0.1
投資信託財産総額	13,324,313	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（17,421,207千円）の投資信託財産総額（17,829,772千円）に対する比率は97.7％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=153.73円、１ユーロ=178.82円、１英ポンド=208.30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９月10日
(A) 資産	13,324,313,748円
グローバル社債ターゲット・マザーファンド02(評価額)	13,313,948,756
未収入金	10,364,992
(B) 負債	68,125,351
未払解約金	10,364,992
未払信託報酬	56,548,026
その他未払費用	1,212,333
(C) 純資産総額（A－B）	13,256,188,397
元本	12,682,406,177
次期繰越損益金	573,782,220
(D) 受益権総口数	12,682,406,177口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,452円

■損益の状況

項目	当期 自2025年９月11日 至2026年９月10日
(A) 有価証券売買損益	365,751,433円
売買益	391,356,073
売買損	△ 25,604,640
(B) 信託報酬等	△ 119,956,966
(C) 当期損益金（A＋B）	245,794,467
(D) 前期繰越損益金	332,716,432
(E) 追加信託差損益金	△ 4,728,679
（配当等相当額）	(3,088,189)
（売買損益相当額）	(△ 7,816,868)
(F) 計（C＋D＋E）	573,782,220
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金（F＋G）	573,782,220
追加信託差損益金	△ 4,728,679
（配当等相当額）	(3,088,189)
（売買損益相当額）	(△ 7,816,868)
分配準備積立金	955,812,550
繰越損益金	△ 377,301,651

（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16,096,629,152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3,414,222,975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９月11日～2026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	756

（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
・一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年４月１日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

Goldman Sachs Asset Management

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２期(決算日2026年９月10日)
作成対象期間：2025年９月11日～2026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）	円	%	%	百万円
2024年９月12日	10,000	－	－	17,530
１期(2025年９月10日)	10,335	3.4	97.5	21,919
２期(2026年９月10日)	10,614	2.7	92.5	17,805

（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。

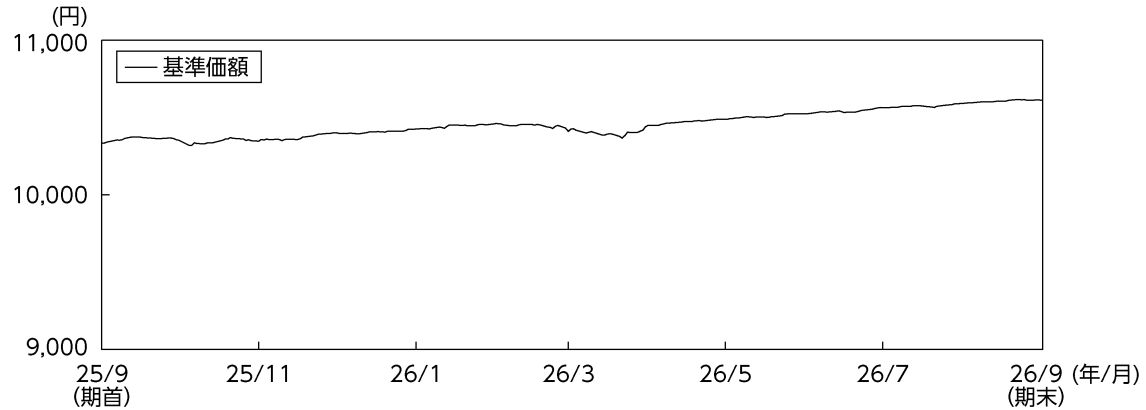
■当期中の基準価額と市況推移

年　月　日	基準価額	騰落率	債　券 組入比率
（期　首）	円	%	%
2025年９月10日	10,335	－	97.5
９月末	10,367	0.3	97.8
10月末	10,367	0.3	100.3
11月末	10,377	0.4	99.2
12月末	10,413	0.8	95.3
2026年１月末	10,448	1.1	96.0
２月末	10,453	1.1	96.5
３月末	10,369	0.3	96.9
４月末	10,481	1.4	97.5
５月末	10,508	1.7	97.0
６月末	10,539	2.0	98.4
７月末	10,574	2.3	95.8
８月末	10,618	2.7	95.8
（期　末）			
2026年９月10日	10,614	2.7	92.5

（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９月11日～2026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、期首の10,335円から279円上昇し、期末には10,614円となりました。

上昇要因

主要投資対象である社債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

主要各国の国債利回りが上昇（価格は下落）したことが重しとなったことや、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＞

当期の主要各国の国債利回りは前期末対比で上昇し、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（国債に対する上乗せ金利）は前期末対比でいずれも縮小しました。

米国では期の前半は、2026年に入っても利下げが継続するとの見方などを背景に、国債利回りは横ばいで推移しました。2026年３月以降は、中東情勢の緊迫化を背景に原油価格が上昇しインフレ再燃への警戒感が高まったことから、利回りは上昇基調に転じました。インフレ圧力が高まるなか、７月に公表された６月のＦＯＭＣ（米連邦公開市場委員会）の議事録から、ＦＲＢ（米連邦準備制度理事会）のタカ派的な姿勢がうかがわれたことも利回り上昇要因となり、最終的に米国国債利回りは前期末を上回る水準で期末を迎えました。

ユーロ圏では、エネルギー価格の上昇に加えて、ドイツ政府の財政赤字が2025年に大幅に拡大したこと等も材料視され、ドイツ国債利回りは上昇基調で推移しました。期末にかけては、ＥＣＢ（欧州中央銀行）による追加利上げ観測が高まったこと等を受けて、国債利回りは一段と上昇しました。

非国債セクターについて、社債市場では2026年３月に中東情勢が緊迫化した局面やインフレ懸念が高まった局面等でスプレッドが拡大したものの、期中に発表された企業の決算内容が概ね良好で、企業ファンダメンタルズの堅調さが示され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格を中心に組入れを行っています（2026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。

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
	2025年９月11日～2026年９月10日		
	金額	比率	
売買委託手数料	1円	0.008%	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(1)	(0.008)	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	1	0.008	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(0.007)	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
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	2	0.016	
期中の平均基準価額は10,459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9月11日から2026年9月10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 2,451	千米ドル 13,953 (6,486)
	ユーロ	ドイツ	社債券(投資法人債券を含む)	千ユーロ －	千ユーロ － (1,012)
		イタリア	社債券(投資法人債券を含む)	－	806 (308)
		フランス	社債券(投資法人債券を含む)	－	－ (270)
		オランダ	社債券(投資法人債券を含む)	－	1,126
		スペイン	社債券(投資法人債券を含む)	－	－ (1,327)
		ベルギー	社債券(投資法人債券を含む)	－	－ (689)
		ルクセンブルク	社債券(投資法人債券を含む)	－	1,996 (1,166)
		アイルランド	社債券(投資法人債券を含む)	－	1,853
		その他	社債券(投資法人債券を含む)	－	944 (1,294)
	イギリス		社債券(投資法人債券を含む)	千英ポンド －	千英ポンド 2,457 (254)

（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	－	－	68	68
		米国国債先物10年	2,384	2,059	－	－
		米国国債先物2年	－	－	19,643	20,398
		米国国債先物20年	－	104	－	－
		米国国債先物30年	－	－	70	73
		米国国債先物5年	－	－	7,240	9,503
		英国国債先物10年	－	－	3,823	4,454
		ドイツ国債先物5年	－	－	8,084	10,685
		ドイツ国債先物10年	1,485	1,754	－	－
		ドイツ国債先物30年	198	195	－	－
		ドイツ国債先物2年	－	－	15,425	14,846

（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9月11日から2026年9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
STELLANTIS FINAN 4.95% 28/9/15	238,083	ARION BANKI HF 4.625% 28/11/21	364,927
BLACKSTONE SEC 2.85% 28/9/30	105,286	SOCIETE GENERALE VAR 6.446% 29/1/10	342,121
FORD MOTOR CRED 4.97% 29/4/6	47,437	PERMANENT TSB GROUP VAR 6.625% 29/6/30	338,341
		DEUTSCHE BANK AG VAR 1.875% 28/12/22	281,385
		CTP NV 1.25% 29/6/21	204,546
		FRESENIUS MED 3.75% 29/6/15	194,877
		CELANESE US HLDS 5.337% 6.337% 29/1/19	174,426
		DISCOVERY COMMUN 4.125% 29/5/15	164,806
		TELECOM ITALIA 6.875% 28/2/15	148,606
		NRG ENERGY INC 3.375% 29/2/15	136,293

（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9月11日から2026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(2026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
		千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ		41,958	41,320	6,352,246	35.7	23.9	－	22.9	12.7
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ						
	ドイツ	1,974	2,005	358,599	2.0	2.0	－	2.0	－
	イタリア	1,521	1,471	263,050	1.5	1.5	－	0.8	0.7
	フランス	4,238	4,263	762,347	4.3	4.3	－	3.5	0.7
	オランダ	7,667	7,586	1,356,546	7.6	5.0	－	4.5	3.1
	オーストリア	1,900	1,944	347,714	2.0	－	－	2.0	－
	ルクセンブルク	5,331	5,122	915,931	5.1	1.8	－	5.1	－
	ギリシャ	950	964	172,441	1.0	－	－	1.0	－
	その他	7,245	7,277	1,301,408	7.3	3.8	－	4.3	3.0
		千英ポンド	千英ポンド						
イギリス		22,373	22,309	4,647,084	26.1	2.6	－	16.7	9.4
合計		－	－	16,477,370	92.5	44.8	－	62.9	29.7

(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。

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	
	(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)	ACADIA HEALTHCARE CO 5%	5.0	485	474	72,984	2029/4/15
	ADT SEC CORP 4.125%	4.125	860	827	127,149	2029/8/1
	AMERIGAS PARTNER 9.375%	9.375	174	177	27,327	2028/6/1
	API GROUP DE INC 4.125%	4.125	352	338	52,068	2029/7/15
	APOLLO DEBT SOLU 6.9%	6.9	800	814	125,283	2029/4/13
	ARES CAPITAL CORP 2.875%	2.875	800	767	117,996	2028/6/15
	AVIATION CAPITAL 5.375%	5.375	600	601	92,520	2029/7/15
	AVOLON HDGS 5.75%	5.75	1,200	1,212	186,386	2029/3/1
	BLACKSTONE PRIVA 4%	4.0	1,100	1,054	162,097	2029/1/15
	BLACKSTONE SEC 2.85%	2.85	700	662	101,830	2028/9/30
	BLUE OWL CREDIT 4.7%	4.7	1,100	1,096	168,534	2027/2/8
	BUCKEYE PARTNERS LP 4.5%	4.5	847	833	128,198	2028/3/1
	CARNIVAL CORP 4%	4.0	1,250	1,223	188,130	2028/8/1
	CCO HOLDINGS LLC 5%	5.0	485	479	73,695	2028/2/1
	CHEMOURS CO 5.75%	5.75	334	331	50,930	2028/11/15
	CINEMARK USA INC 5.25%	5.25	835	830	127,618	2028/7/15
	CIVITAS RESOURCES 8.375%	8.375	750	766	117,895	2028/7/1
	CONCENTRIX CORP 6.6%	6.6	700	708	108,930	2028/8/2
	FORD MOTOR CRED 4.97%	4.97	300	296	45,516	2029/4/6
	GFL ENVIRONMENTAL 4.375%	4.375	345	331	51,021	2029/8/15
	GLOBAL INFRASTR 5.625%	5.625	421	418	64,404	2029/6/1
	GROUP 1 AUTOMOTIVE 4%	4.0	862	838	128,877	2028/8/15
	GXO LOGISTICS INC 6.25%	6.25	1,000	1,024	157,441	2029/5/6
	H.B. FULLER CO 4.25%	4.25	800	782	120,369	2028/10/15
	HERC HOLDINGS INC 6.625%	6.625	796	809	124,519	2029/6/15
	HILTON GRAND VAC 5%	5.0	867	837	128,728	2029/6/1
	HUNTSMAN INT LLC 4.5%	4.5	650	624	96,064	2029/5/1
	INGEVITY CORP 3.875%	3.875	877	846	130,111	2028/11/1
	JAZZ SECURITIES 4.375%	4.375	850	833	128,183	2029/1/15
	KEN GARFF AUTOMO 4.875%	4.875	850	842	129,507	2028/9/15
	KEY BANK NA 6.95%	6.95	480	492	75,757	2028/2/1
	MATCH GROUP II 4.625%	4.625	850	837	128,790	2028/6/1
	MGM RESORTS INTL 5.5%	5.5	780	781	120,180	2027/4/15
	MIDCAP FINL ISSR 6.5%	6.5	513	512	78,787	2028/5/1
	NEXTERA ENERGY O 7.25%	7.25	781	803	123,467	2029/1/15
	NISSAN MOTOR ACC 2.45%	2.45	3,500	3,266	502,153	2028/9/15
	NRG ENERGY INC 5.75%	5.75	332	330	50,876	2029/7/15
	OPEN TEXT CORP 3.875%	3.875	864	843	129,726	2028/2/15
	ORGANON & CO/ORG 4.125%	4.125	859	849	130,585	2028/4/30
	PENSKE AUTO GRP 3.75%	3.75	400	382	58,818	2029/6/15
	PERFORMANCE FOOD 4.25%	4.25	604	583	89,666	2029/8/1
	SMITHFIELD FOODS INC5.2%	5.2	775	773	118,968	2029/4/1

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	
	(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)	SOCIETE GENERALE VAR	6.446	1,050	1,068	164,243	2029/1/10
	SRM ESCROW ISSUR 6%	6.0	411	410	63,181	2028/11/1
	STELLANTIS FINAN 4.95%	4.95	1,500	1,482	227,903	2028/9/15
	SUNOCO LP/FIN 4.5%	4.5	750	730	112,322	2029/5/15
	SYNCHRONY FINANC 5.15%	5.15	1,000	994	152,960	2029/3/19
	TALLGRASS NRG 5.5%	5.5	854	852	131,079	2028/1/15
	TEVA PHARMACEUTICA 3.15%	3.15	1,150	1,148	176,617	2026/10/1
	TRI POINTE GROUP 5.7%	5.7	700	699	107,588	2028/6/15
	TWILIO INC 3.625%	3.625	550	527	81,163	2029/3/15
	VENTURE GLOBAL L 9.5%	9.5	729	782	120,262	2029/2/1
	ZI TECH/ZI FIN 3.875%	3.875	536	473	72,821	2029/2/1
小計		－	－	－	6,352,246	－
	(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)	SCHAEFFLER AG 4.75%	4.75	1,100	1,112	198,937	2029/8/14
	TECHEM VERWALTUN 5.375%	5.375	290	294	52,712	2029/7/15
	TUI AG 5.875%	5.875	300	306	54,809	2029/3/15
	TUI CRUISES GMBH 6.25%	6.25	284	291	52,139	2029/4/15
	(ユーロ…イタリア)					
普通社債券(含む投資法人債券)	MUNDYS SPA 1.875%	1.875	730	711	127,210	2028/2/12
	NEXI SPA 2.125%	2.125	791	759	135,840	2029/4/30
	(ユーロ…フランス)					
普通社債券(含む投資法人債券)	AIR FRANCE-KLM 4.625%	4.625	1,000	1,015	181,625	2029/5/23
	CONSTELLIUM SE 3.125%	3.125	727	717	128,231	2029/7/15
	CROWN EUROPEAN 4.75%	4.75	680	693	123,965	2029/3/15
	FORVIA SE 5.125%	5.125	730	739	132,221	2029/6/15
	ILIAD HOLDING SAS 5.625%	5.625	365	365	65,278	2028/10/15
	PAPREC HOLDING S 3.5%	3.5	736	732	131,026	2028/7/1
	(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	1,000	965	172,640	2028/1/17
	ASHLAND SERVICES BV 2%	2.0	750	728	130,257	2028/1/30
	BOELS TOPHOLD 6.25%	6.25	649	659	117,899	2026/9/15
	DUFRY ONE BV 3.375%	3.375	715	709	126,924	2028/4/15
	FLORA FOOD MGMT 6.875%	6.875	298	286	51,196	2029/7/2
	MADRILENA RED DE 2.25%	2.25	1,000	964	172,521	2029/4/11
	OI EUROPEAN GRP 5.25%	5.25	727	721	129,100	2029/6/1
	PHOENIX PIB DUTC 4.875%	4.875	700	717	128,313	2029/7/10
	Q-PARK HOLDING 5.125%	5.125	698	705	126,085	2029/3/1
	TMNL HOLD IV BV 3.75%	3.75	430	425	76,164	2029/1/15
	ZF EUROPE FIN BV 4.75%	4.75	700	701	125,441	2029/1/31
	(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	1,944	347,714	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	1,987	355,400	2029/3/12
	DANA FIN LUX SAR 3%	3.0	581	578	103,530	2029/7/15
	P3 GROUP SARL 1.625%	1.625	1,400	1,327	237,336	2029/1/26
	SES SA 3.5%	3.5	1,250	1,228	219,663	2029/1/14

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	
	(ユーロ…ギリシャ)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	PIRAEUS BANK SA VAR	4.625	950	964	172,441	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	400	71,548	2028/9/1
	IQVIA INC 2.875%	2.875	710	699	125,064	2028/6/15
	PHOENIX GRP 4.375%	4.375	1,050	1,063	190,104	2029/1/24
	PLAYTECH PLC 5.875%	5.875	475	480	86,001	2028/6/28
	PVH CORP 4.125%	4.125	1,050	1,054	188,517	2029/7/16
	SILGAN HOLDINGS 2.25%	2.25	750	730	130,632	2028/6/1
	VAR ENERGI ASA 5.5%	5.5	1,350	1,398	250,088	2029/5/4
	VF CORP 4.25%	4.25	750	749	133,959	2029/3/7
	VOLVO CAR AB 4.25%	4.25	700	701	125,492	2028/5/31
	小計	－	－	－	5,478,039	－
	(イギリス)		千英ポンド	千英ポンド		
普通社債券(含む投資法人債券)	B&M EUROPEAN 4%	4.0	643	630	131,320	2028/11/15
	BANCO SANTANDER SA 5.5%	5.5	1,100	1,102	229,712	2029/6/11
	BPCE SA 5.25%	5.25	1,700	1,677	349,370	2029/4/16
	CK HUTCHISON GROUP 2%	2.0	1,030	998	208,090	2027/10/17
	CO-OP BANK HOLD VAR	5.579	590	593	123,556	2028/9/19
	DEUTSCHE BANK AG VAR	1.875	1,300	1,247	259,795	2028/12/22
	FORD MOTOR CRED 5.625%	5.625	800	798	166,360	2028/10/9
	HAMMERSON PLC 7.25%	7.25	1,500	1,533	319,513	2028/4/21
	HEATHROW FUNDING 2.625%	2.625	1,800	1,723	359,057	2028/3/16
	HSBC HOLDINGS PLC 6.75%	6.75	2,100	2,151	448,169	2028/9/11
	ICELAND BONDCO 4.375%	4.375	410	403	84,059	2028/5/15
	INVESTEC PLC VAR	1.875	1,000	973	202,791	2028/7/16
	PINNACLE BIDCO PLC 10%	10.0	350	360	75,088	2028/10/11
	PORTERBROOK RAIL 4.625%	4.625	900	884	184,254	2029/4/4
	PRINCIPALITY BLD 8.625%	8.625	1,550	1,635	340,719	2028/7/12
	RABOBANK 4.625%	4.625	2,200	2,148	447,601	2029/5/23
	SKIPTON BUILDING VAR	6.25	1,550	1,573	327,857	2029/4/25
	VOLKSWAGEN FIN 5.875%	5.875	1,100	1,108	230,878	2029/5/23
	WEIR GROUP PLC 6.875%	6.875	750	762	158,886	2028/6/14
	小計	－	－	－	4,647,084	－
	合計	－	－	－	16,477,370	－

（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
外国	ドイツ国債先物5年	－	504
	ドイツ国債先物10年	151	－
	米国国債先物10年	312	－
	米国国債先物2年	－	4,127
	米国国債先物30年	－	33
	米国国債先物5年	－	954
	英国国債先物10年	－	798
	ドイツ国債先物2年	－	4,484

（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9月10日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	16,477,370	92.4
コール・ローン等、その他	1,352,402	7.6
投資信託財産総額	17,829,772	100.0

（注１）当期末における外貨建純資産（17,421,207千円）の投資信託財産総額（17,829,772千円）に対する比率は97.7%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=153.73円、１ユーロ=178.82円、１英ポンド=208.30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９月10日
(A)	資産	35,935,853,182円
	コール・ローン等	503,411,506
	公社債（評価額）	16,477,370,608
	未収入金	18,627,086,164
	未収利息	265,393,884
	前払費用	3,279,574
	差入委託証拠金	59,311,446
(B)	負債	18,130,268,017
	未払金	18,118,872,461
	未払解約金	11,395,556
(C)	純資産総額（A－B）	17,805,585,165
	元本	16,776,010,003
	次期繰越損益金	1,029,575,162
(D)	受益権総口数	16,776,010,003口
	1万口当たり基準価額(C/D)	10,614円

■損益の状況

項目		当期 自2025年９月11日 至2026年９月10日
(A)	配当等収益	905,104,870円
	受取利息	902,241,779
	その他収益金	2,863,091
(B)	有価証券売買損益	△ 671,474,870
	売買益	1,593,352,072
	売買損	△ 2,264,826,942
(C)	先物取引等取引損益	284,299,914
	取引益	368,748,469
	取引損	△ 84,448,555
(D)	その他費用等	△ 1,532,152
(E)	当期損益金（A+B+C+D）	516,397,762
(F)	前期繰越損益金	711,287,701
(G)	解約差損益金	△ 198,110,301
(H)	計（E+F+G）	1,029,575,162
	次期繰越損益金（H）	1,029,575,162

（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（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３）期首元本額は21,208,160,679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4,432,150,676円です。
（注４）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）　12,543,761,783円
　　ＧＳグローバル社債ターゲット追加型２０２４－０９　4,232,248,220円

〈お知らせ〉
約款変更について
・一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年４月１日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。