

運用報告書(全体版)

ハイブリッド証券ファンド豪ドルコース

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	ハイブリッド証券ファンド 豪ドルコース 投資信託証券。 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-AUDクラス 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。
運用方法	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、豪ドル買いの為替取引 ¹ を行います。 ケイマン諸島籍外国投資信託 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-AUDクラス（以下、「サブ・デット・ファンド」といいます。）円建受益証券 内国証券投資信託（親投資信託） 国内短期公社債マザーファンド受益証券 各投資信託証券への投資割合は、資金動向や市況動向などを勘案して決定するものとし、サブデット・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。 ※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なう場合があります。
組入制限	ハイブリッド証券ファンド 豪ドルコース 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 国内短期公社債マザーファンド 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。
分配方針	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・配当等収益を中心と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。前記にかかる分配金額のほか、分配対象額の範囲内で基準価額水準や市況動向等を勘案し、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。

<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

お客様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。

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豪ドルコース」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。

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豪ドルコース

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額					投受組入比率	信託証券率	債券組入比率	純資産額
		(分配落)	税分	込配	み金	期騰落				
第28作成期	161期(2023年5月12日)	円 5,963		円 20		% 1.6		% 97.4	% 0.2	百万円 1,030
	162期(2023年6月12日)	6,184		20		4.0	96.6		0.2	1,054
	163期(2023年7月12日)	6,115		20		△0.8	96.6		0.2	1,039
	164期(2023年8月14日)	6,236		20		2.3	96.2		0.2	1,042
	165期(2023年9月12日)	6,167		20		△0.8	95.8		0.2	1,031
	166期(2023年10月12日)	6,192		20		0.7	95.6		0.3	1,034
第29作成期	167期(2023年11月13日)	6,243		20		1.1	96.5		0.3	1,039
	168期(2023年12月12日)	6,367		20		2.3	96.7		0.2	1,056
	169期(2024年1月12日)	6,532		20		2.9	96.7		0.2	1,081
	170期(2024年2月13日)	6,531		20		0.3	96.9		0.2	1,075
	171期(2024年3月12日)	6,545		20		0.5	97.1		0.0	1,039
	172期(2024年4月12日)	6,694		20		2.6	98.1		0.1	1,049
第30作成期	173期(2024年5月13日)	6,904		20		3.4	97.8		0.3	1,060
	174期(2024年6月12日)	6,952		20		1.0	97.9		0.3	1,063
	175期(2024年7月12日)	7,254		20		4.6	96.8		0.3	1,096
	176期(2024年8月13日)	6,546		20		△9.5	96.5		0.3	985
	177期(2024年9月12日)	6,462		20		△1.0	96.2		0.3	972
	178期(2024年10月15日)	6,895		20		7.0	96.2		0.3	1,037
第31作成期	179期(2024年11月12日)	6,863		20		△0.2	96.2		0.3	1,029
	180期(2024年12月12日)	6,657		20		△2.7	97.0		0.3	985
	181期(2025年1月14日)	6,512		20		△1.9	97.1		0.3	959
	182期(2025年2月12日)	6,505		20		0.2	96.6		0.4	941
	183期(2025年3月12日)	6,310		20		△2.7	97.0		0.4	906
	184期(2025年4月14日)	5,955		20		△5.3	97.5		0.4	847
第32作成期	185期(2025年5月12日)	6,306		20		6.2	97.3		0.4	897
	186期(2025年6月12日)	6,453		20		2.6	97.2		0.4	918
	187期(2025年7月14日)	6,646		20		3.3	97.0		0.4	945
	188期(2025年8月12日)	6,664		20		0.6	97.0		0.4	945
	189期(2025年9月12日)	6,810		20		2.5	97.0		0.3	964
	190期(2025年10月14日)	6,936		20		2.1	97.4		0.4	975

(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			投資信託受益証券組入比率	債組入比率	券率
		騰	落	率			
第185期	(期首) 2025年4月14日	円 5,955		% —	% 97.5		% 0.4
	4月末	6,237		4.7	97.6		0.4
	(期末) 2025年5月12日	6,326		6.2	97.3		0.4
第186期	(期首) 2025年5月12日	6,306		—	97.3		0.4
	5月末	6,344		0.6	97.4		0.4
	(期末) 2025年6月12日	6,473		2.6	97.2		0.4
第187期	(期首) 2025年6月12日	6,453		—	97.2		0.4
	6月末	6,503		0.8	97.2		0.4
	(期末) 2025年7月14日	6,666		3.3	97.0		0.4
第188期	(期首) 2025年7月14日	6,646		—	97.0		0.4
	7月末	6,644		△0.0	97.1		0.4
	(期末) 2025年8月12日	6,684		0.6	97.0		0.4
第189期	(期首) 2025年8月12日	6,664		—	97.0		0.4
	8月末	6,651		△0.2	97.1		0.4
	(期末) 2025年9月12日	6,830		2.5	97.0		0.3
第190期	(期首) 2025年9月12日	6,810		—	97.0		0.3
	9月末	6,809		△0.0	97.1		0.4
	(期末) 2025年10月14日	6,956		2.1	97.4		0.4

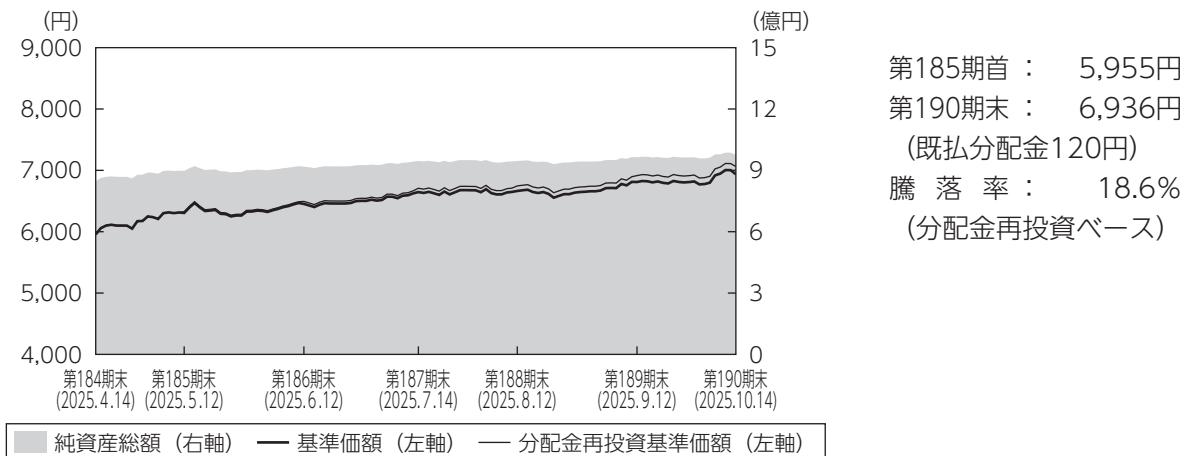
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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



基準価額の主な変動要因

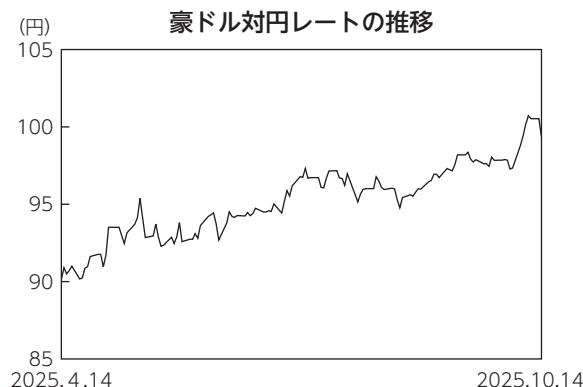
円建てのケイマン諸島籍外国投資信託である「グローバル・サブオーディネイティド・デット・セキュリティーズ・サブ・トラスト-AUDクラス」（以下、「サブデット・ファンド」）を通じて、世界の金融機関が発行する債券や優先証券に実質的に投資することを目指しました。また、国内短期公社債マザーファンドへの投資を行いました。ハイブリッド証券市場が上昇したことに加え、円安豪ドル高となったことから基準価額（税引前分配金再投資ベース）は上昇しました。

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。

豪ドルは円に対して上昇しました。期初から豪州中銀がタカ派的な姿勢を示したこと、主要貿易相手国である中国と米国との間で緊張緩和が見られたこと等を背景に、豪ドルは円に対して上昇しました。8月に豪州中銀が政策金利の0.25%引き下げを決定しことを受け弱含む局面もありましたが、その後、豪州中銀がインフレの高止まりに対して警戒感を示し政策金利が当面据え置かれるとの見方が広がる一方、日銀の利上げ観測が後退したこと等を背景に上昇しました。



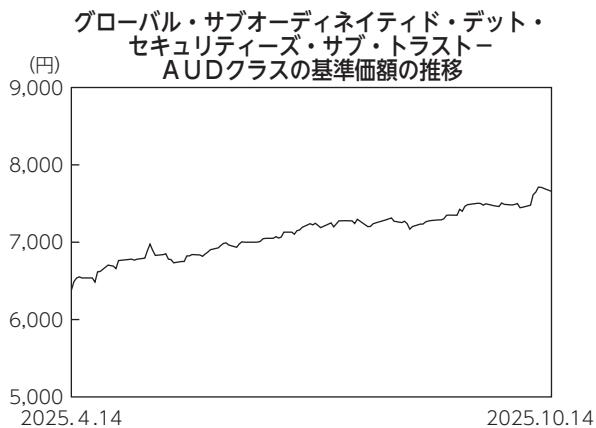
ポートフォリオについて

●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AUD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、当制作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した。なお、収益分配金に充てなかつ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）	20円	20円	20円	20円	20円	20円
対基準価額比率	0.32%	0.31%	0.30%	0.30%	0.29%	0.29%
当期の収益	20円	20円	20円	20円	20円	20円
当期の収益以外	－円	－円	－円	－円	－円	－円
翌期繰越分配対象額	3,251円	3,271円	3,293円	3,312円	3,336円	3,359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－AUD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

項目	第185期～第190期 (2025年4月15日～2025年10月14日)		項目の概要
	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6,537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 (監査費用)	0 (0)	0.001 (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。

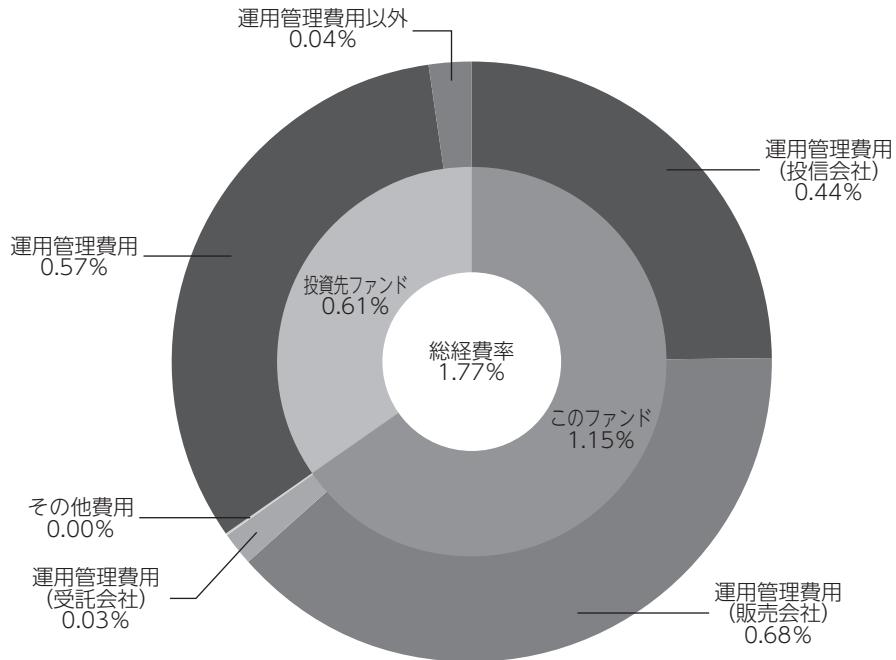
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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

当座成期中の運用・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)

期中の売買及び取引はありません。

■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　ア　ン　ド　名	第31作成期末		第32作成期末		
	□　数	千□	□　数	千□	比　率
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-AUDクラス		1,295,008.688		1,295,008.688	950,147 97.4
合　　計		1,295,008.688		1,295,008.688	950,147 97.4

(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	千□	□　数	千□
国 内 短 期 公 社 債 マ ザ ー フ ァ ン ド		4,489		4,489 4,536

■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 950,147	% 96.5
国内短期公社債マザーファンド	4,536	0.5
コール・ローン等、その他	30,099	3.1
投資信託財産総額	984,784	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	901,114,694円	921,941,305円	949,647,037円	949,817,270円	968,203,121円	984,784,211円
コール・ローン等	23,232,523	25,280,161	27,860,929	28,159,316	28,543,199	30,099,944
投資信託受益証券(評価額)	873,353,859	892,131,485	917,254,653	917,125,152	935,125,773	950,147,874
国内短期公社債マザーファンド(評価額)	4,528,312	4,529,659	4,531,455	4,532,802	4,534,149	4,536,393
(B) 負債	3,629,962	3,734,104	3,787,472	4,207,219	3,761,275	9,231,896
未払収益分配金	2,846,620	2,845,714	2,846,390	2,838,017	2,832,302	2,813,143
未払解約金	13	65	1,060	499,999	—	5,436,399
未払信託報酬	781,355	886,087	937,657	867,014	926,635	979,878
その他未払費用	1,974	2,238	2,365	2,189	2,338	2,476
(C) 純資産総額(A-B)	897,484,732	918,207,201	945,859,565	945,610,051	964,441,846	975,552,315
元本	1,423,310,474	1,422,857,470	1,423,195,005	1,419,008,612	1,416,151,207	1,406,571,947
次期繰越損益金	△525,825,742	△504,650,269	△477,335,440	△473,398,561	△451,709,361	△431,019,632
(D) 受益権総口数	1,423,310,474口	1,422,857,470口	1,423,195,005口	1,419,008,612口	1,416,151,207口	1,406,571,947口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,306円	6,453円	6,646円	6,664円	6,810円	6,936円

(注) 第184期末における元本額は1,423,181,281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2,282,132円、同解約元本額は18,891,466円です。

■損益の状況

[自 2025年4月15日] [自 2025年5月13日] [自 2025年6月13日] [自 2025年7月15日] [自 2025年8月13日] [自 2025年9月13日]
 [至 2025年5月12日] [至 2025年6月12日] [至 2025年7月14日] [至 2025年8月12日] [至 2025年9月12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	6,093,121円	5,965,111円	6,095,994円	6,351,483円	6,484,747円	6,454,085円
受取配当金	6,086,541	5,957,040	6,086,535	6,342,549	6,475,043	6,443,420
受取利息	6,580	8,071	9,459	8,934	9,704	10,665
(B) 有価証券売買損益	47,392,460	18,777,034	25,124,970	△111,429	18,012,490	14,975,515
売買益	47,398,663	18,778,965	25,124,958	8,315	18,005,374	15,024,711
売買損	△6,203	△1,931	12	△119,744	7,116	△49,196
(C) 信託報酬等	△783,329	△888,325	△940,022	△869,203	△928,973	△982,354
(D) 当期損益金(A+B+C)	52,702,252	23,853,820	30,280,942	5,370,851	23,568,264	20,447,246
(E) 前期繰越損益金	△530,454,566	△480,328,771	△459,320,006	△430,515,540	△427,022,645	△403,447,994
(F) 追加信託差損益金	△45,226,808	△45,329,604	△45,449,986	△45,415,855	△45,422,678	△45,205,741
(配当等相当額)	(365,007,721)	(364,915,398)	(365,025,984)	(363,976,188)	(363,267,628)	(360,834,526)
(売買損益相当額)	(△410,234,529)	(△410,245,002)	(△410,475,970)	(△409,392,043)	(△408,690,306)	(△406,040,267)
(G) 合計(D+E+F)	△522,979,122	△501,804,555	△474,489,050	△470,560,544	△448,877,059	△428,206,489
(H) 収益分配金	△2,846,620	△2,845,714	△2,846,390	△2,838,017	△2,832,302	△2,813,143
次期繰越損益金(G+H)	△525,825,742	△504,650,269	△477,335,440	△473,398,561	△451,709,361	△431,019,632
追加信託差損益金	△45,226,808	△45,329,604	△45,449,986	△45,415,855	△45,422,678	△45,205,741
(配当等相当額)	(365,007,721)	(364,915,398)	(365,025,984)	(363,976,188)	(363,267,628)	(360,834,526)
(売買損益相当額)	(△410,234,529)	(△410,245,002)	(△410,475,970)	(△409,392,043)	(△408,690,306)	(△406,040,267)
分配準備積立金	97,773,658	100,624,956	103,691,917	106,008,265	109,178,177	111,761,982
繰越損益金	△578,372,592	△559,945,621	△535,577,371	△533,990,971	△515,464,860	△497,575,873

(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	6,004,830円	5,751,974円	5,913,496円	5,483,270円	6,240,014円	6,159,767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	365,007,721	364,915,398	365,025,984	363,976,188	363,267,628	360,834,526
(d) 分配準備積立金	94,615,448	97,718,696	100,624,811	103,363,012	105,770,465	108,415,358
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	465,627,999	468,386,068	471,564,291	472,822,470	475,278,107	475,409,651
(f) 1万口当たり当期分配対象額	3,271.44	3,291.87	3,313.42	3,332.06	3,356.13	3,379.92
(g) 分配金	2,846,620	2,845,714	2,846,390	2,838,017	2,832,302	2,813,143
(h) 1万口当たり分配金	20	20	20	20	20	20

■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	20円	20円	20円	20円	20円	20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NISA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／U S Dクラス／A U Dクラス／B R Lクラス

当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 究 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 -格）相当以上の格付けを有する証券に投資します。</p> <p>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-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-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-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-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、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

プローカーに対する債権：

証拠金

担保

投資有価証券売却

その他の資産

現金および現金同等物

資産合計

— 3,749,619

— 1,630,000

— 542,432

3,744,727

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

運用報酬

管理事務代行会社報酬

監査報酬

受託会社報酬

保管受託銀行サービス報酬

名義書換事務代行会社報酬

株主サービス代行会社報酬

弁護士報酬

諸報酬

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。)

— 198,223

293,363

17,793

63,559

5,228

14,857

9,068

4,749

12,350

445

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
SOGECA 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			債組入比率	債先物比率	純総資産額
		期騰	中落			
14期(2022年10月31日)	円 10,066	% △0.0		% —	% —	百万円 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)。

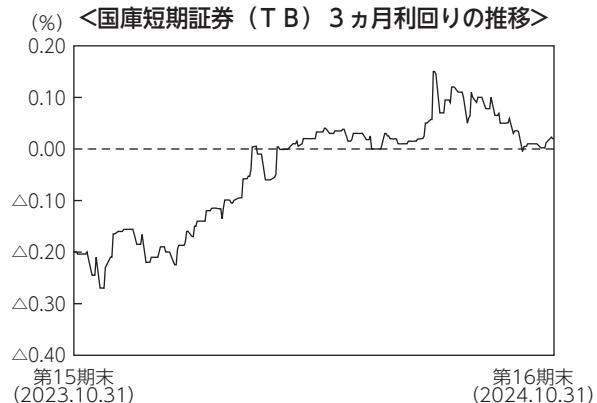
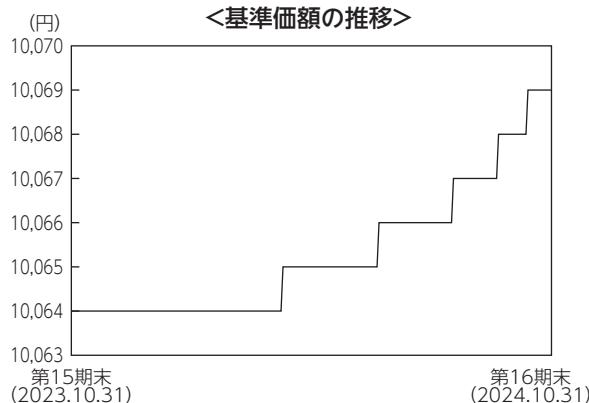
■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	債券率			債券率		
		騰	落	率	組	入	比
(期 首) 2023年10月31日	円 10,064		%	—		%	—
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) 謄落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、貿建比率－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（T B）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	国債証券	千円 199,884	千円 -(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	
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年末満
国債証券	100,000	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		
443回 利付国庫債券（2年）	0.0050	50,000	49,998	2024/12/01	
452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	61.1	
コール・ローン等、その他	99,911	38.9	
投 資 信 託 財 産 総 額	63,669	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

(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レアルコース	16,175,679円
ハイブリッド証券ファンドマネープールファンド	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レアルコース	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プールファンド	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

■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) (B)有価証券売買損益は期末の評価換算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。