

運用報告書 (全体版)

第6期<決算日2025年4月14日>

債券スマートインカム戦略<リスク抑制型> (ファンドラップ)

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／内外／債券	
信託期間	2019年6月28日から無期限です。	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を図ることを目的として、運用を行います。	
主要投資対象	債券スマートインカム戦略<リスク抑制型>(ファンドラップ)	高格付グローバル債券スマートインカム戦略マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券を主要投資対象とします。
	高格付グローバル債券スマートインカム戦略マザーファンド	日本国債およびAAー格(債券格付または発行体格付け)以上の日本を除くFTSE世界国債インデックス構成国の国債を主要投資対象とします。
運用方法	マザーファンド受益証券への投資を通じて、世界各国の国債へ実質的に投資します。マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を維持します。金利上昇による実質組入債券の損失を回避するために、委託者独自の「金利上昇シグナル」をもとに、金利上昇の可能性が高い局面と判断した場合には、債券先物取引を売り建て、債券の実質エクスポートシャーを減少させます。実質組入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。なお、上記債券先物取引にかかる海外先物の証拠金および評価損益は為替ヘッジを行わない場合があります。	
	債券スマートインカム戦略<リスク抑制型>(ファンドラップ)	マザーファンド受益証券への投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。マザーファンド受益証券以外の投資(信託証券(上場投資信託証券を除きます。)への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
組入制限	高格付グローバル債券スマートインカム戦略マザーファンド	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。投資信託証券(上場投資信託証券を除きます。)への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
	決算日(原則として4月14日。休業日の場合は翌営業日。)に、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益(マザーファンドの信託財産に属する配当等収益のうち、信託財産に属するとみなした額(以下「みなし配当等収益」といいます。))を含みます。))および売買益(評価益を含み、みなし配当等収益を控除して得た額)等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。	
分配方針		

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、「債券スマートインカム戦略<リスク抑制型>(ファンドラップ)」は、2025年4月14日に第6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/>

債券スマートインカム戦略<リスク抑制型>（ファンドラップ）

最近 5 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
	(分配落)	税 込 分 配	み 金 期 騰 落 中 率			
2期(2021年4月14日)	円 9,674	円 0	% △1.4	% 94.3	% －	百万円 661
3期(2022年4月14日)	9,054	0	△6.4	93.3	△39.1	644
4期(2023年4月14日)	8,254	0	△8.8	94.8	△22.4	657
5期(2024年4月15日)	8,011	0	△2.9	93.1	△19.5	749
6期(2025年4月14日)	7,832	0	△2.2	91.7	－	893

(注 1) 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」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注 2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注 3) 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 4) △（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 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率		
(期 首) 2024年 4 月15日	円 8,011	% －	% 93.1	% △19.5
4 月末	7,985	△0.3	93.2	△19.8
5 月末	7,901	△1.4	95.2	－
6 月末	7,912	△1.2	94.3	△18.3
7 月末	7,943	△0.8	100.3	－
8 月末	8,058	0.6	91.4	－
9 月末	8,074	0.8	94.1	－
10月末	7,990	△0.3	93.9	△25.6
11月末	7,986	△0.3	90.8	－
12月末	7,934	△1.0	92.9	△23.4
2025年 1 月末	7,888	△1.5	90.4	△27.8
2 月末	7,901	△1.4	91.0	－
3 月末	7,799	△2.6	93.7	△16.5
(期 末) 2025年 4 月14日	7,832	△2.2	91.7	－

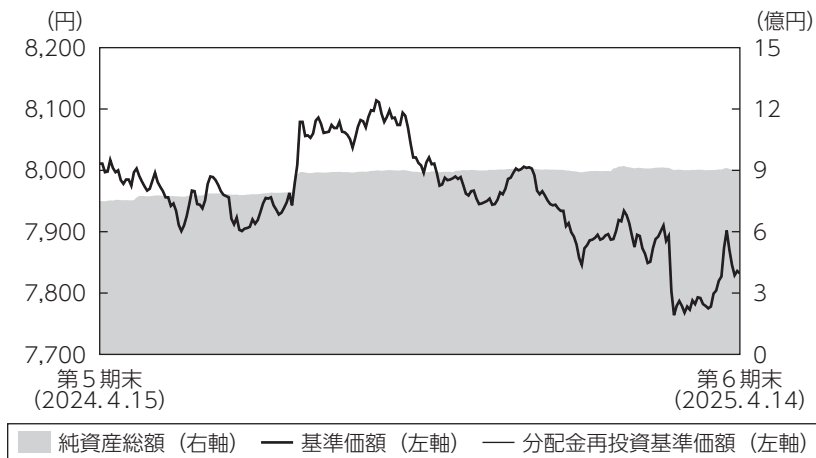
(注 1) 騰落率は期首比です。

(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」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注 3) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2024年4月16日から2025年4月14日まで）

基準価額等の推移



第6期首： 8,011円
第6期末： 7,832円
(既払分配金0円)
騰落率： △2.2%
(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

高格付グローバル債券スマートインカム戦略マザーファンドが下落したことから、当期の基準価額は下落しました。金利上昇ヘッジ戦略の寄与は、当期はほぼゼロとなりました。

投資環境

当期前半は、F R B（米連邦準備理事会）や E C B（欧州中央銀行）など、各国中銀が利下げを開始したことから、海外各国で債券利回りが低下（債券価格は上昇）しました。後半は、底堅い米経済指標やドイツでの財政拡張観測等を背景に、債券利回りは上昇（債券価格は下落）する国が多くなりました。日本では、日銀による利上げが期中に2回行われ、追加利上げ観測もあることから、債券利回りは上昇しました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

主として高格付グローバル債券スマートインカム戦略マザーファンドを高位に組み入れた運用を行いました。また、金利上昇シグナルの点灯状況に応じて、債券先物による売建を行いました。

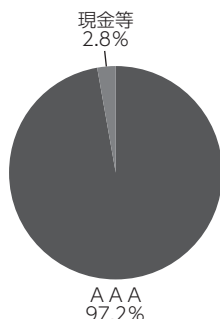
●高格付グローバル債券スマートインカム戦略マザーファンド

2024年中は、海外各国でイールドカーブが逆イールド（短期金利が長期金利を上回る状態）が続いていたため、相対的にインカムの期待できる日本への配分比率が最も大きい状況が続きました。日本以外では、前半は豪州に、後半はユーロ圏の国に多く配分しました。2025年に入って以降は、逆イールドが解消されつつある国が増えたため、日本への配分を減らし、海外各国への配分を増やす動きとなり、投資国数も大きく増えました。

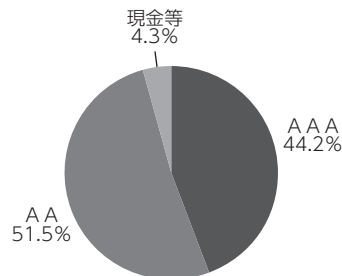
【高格付グローバル債券スマートインカム戦略マザーファンドの運用状況】

○格付別構成比

期首（前期末）



期末



（注1）構成比は、高格付グローバル債券スマートインカム戦略マザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

（注2）国内の国債等の格付については、国内格付機関（R & I および J C R）による上位のものを採用し、+・-等の符号は省略して表示しています。海外の国債等の格付については、海外格付機関（S & P および Moody's）による上位のものを採用しています。また、+・-等の符号は省略し、S & P の表記方法にあわせて表示しています。

分配金

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配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	当期
	2024年４月16日 ～2025年４月14日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－％
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	524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

高格付グローバル債券スマートインカム戦略マザーファンドを高位に組み入れた運用を行います。また、金利上昇シグナルの点灯状況に応じて、債券先物による売建を行います。

●高格付グローバル債券スマートインカム戦略マザーファンド

日本国債、および、F T S E 世界国債インデックスの構成国の外国国債で格付がA A 格以上の国債を投資対象とし、イールドカーブの形状が変わらないときに得られると想定されるリターンである、インカム水準を高めるように、毎月動的に配分比率を決定し、中長期的に安定的なリターンの獲得を目指します。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第6期		項目の概要
	(2024年4月16日 ～2025年4月14日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	44円	0.548%	(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7,955円です。
（投信会社）	(40)	(0.505)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	(1)	(0.011)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(3)	(0.033)	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) 売買委託手数料	1	0.008	(b) 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 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
（先物・オプション）	(1)	(0.008)	
(c) その他費用	3	0.034	(c) 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）	(2)	(0.030)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.004)	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
（その他）	(0)	(0.001)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	47	0.590	

(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、売買委託手数料およびその他費用は、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。

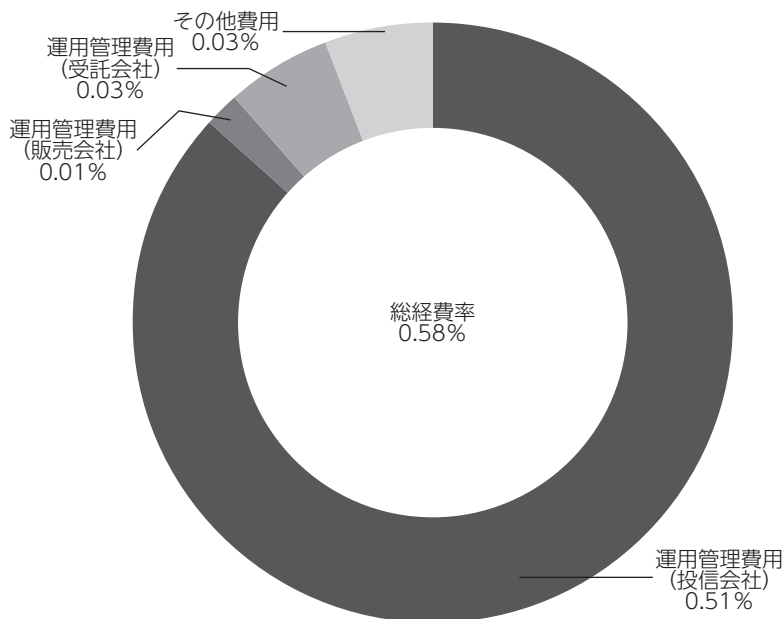
(注 2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

(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0.58%です。



(注1) 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) 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**（2024年4月16日から2025年4月14日まで）
先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額
国 内	債 券 先 物 取 引	百万円 －	百万円 －	百万円 860	百万円 857
外 国	債 券 先 物 取 引	－	－	1,129	1,266

（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**（2024年4月16日から2025年4月14日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
高 格 付 グ ロ ー バ ル 債 券 ス マ ー ト イ ン カ ム 戦 略 マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 174,057	千円 152,000	千口 －	千円 －

■**利害関係人との取引状況等**（2024年4月16日から2025年4月14日まで）
【**債券スマートインカム戦略<リスク抑制型>（ファンドラップ）**における利害関係人との取引状況等】
期中の利害関係人との取引等はありません。

【**高格付グローバル債券スマートインカム戦略マザーファンド**における利害関係人との取引状況等】
期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D／C
公 社 債	百万円 241,440	百万円 1,444	% 0.6	百万円 233,948	百万円 1,870	% 0.8

平均保有割合 0.8%

（注）平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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あり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

■組入資産の明細
親投資信託残高

	期 首 (前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千円	千円	千円
高格付グローバル債券スマートインカム戦略マザーファンド	818,787	992,845	856,130

■投資信託財産の構成

2025年 4 月14日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
高格付グローバル債券スマートインカム戦略マザーファンド	856,130	94.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	48,614	5.4
投 資 信 託 財 産 総 額	904,744	100.0

- (注 1) 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。
- (注 2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、29,284千円、3.2％です。
- (注 3) 期末の高格付グローバル債券スマートインカム戦略マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、86,080,934千円、82.5％です。
- (注 4) 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、2025年 4 月14日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝143.23円、1 カナダ・ドル＝103.23円、1 オーストラリア・ドル＝90.13円、1 シンガポール・ドル＝108.69円、1 ニュージーランド・ドル＝83.65円、1 イギリス・ポンド＝187.50円、1 デンマーク・クローネ＝21.78円、1 ノルウェー・クローネ＝13.45円、1 スウェーデン・クローナ＝14.63円、1 ユーロ＝162.61円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年4月14日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	935,234,377円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	18,966,506
高格付グローバル債券スマート インカム戦略マザーファンド(評価額)	856,130,424
未 収 入 金	30,853,106
差 入 委 託 証 拠 金	29,284,341
(B) 負 債	41,557,017
未 払 金	30,839,807
未 払 解 約 金	8,238,334
未 払 信 託 報 酬	2,462,754
そ の 他 未 払 費 用	16,122
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	893,677,360
元 本	1,141,003,043
次 期 繰 越 損 益 金	△247,325,683
(D) 受 益 権 総 口 数	1,141,003,043口
1 万口当たり基準価額(C／D)	7,832円

(注) 期首における元本額は935,885,811円、当期中における追加設定元本額は331,249,254円、同解約元本額は126,132,022円です。

■損益の状況

当期 自2024年4月16日 至2025年4月14日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	599,673円
受 取 利 息	56,640
そ の 他 収 益 金	543,033
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△14,589,932
売 買 益	3,316,685
売 買 損	△17,906,617
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	254,361
取 引 益	6,106,556
取 引 損	△5,852,195
(D) 信 託 報 酬 等	△4,967,616
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△18,703,514
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	△91,738,065
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	△136,884,104
(配 当 等 相 当 額)	(31,230,039)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△168,114,143)
(H) 合 計(E＋F＋G)	△247,325,683
次 期 繰 越 損 益 金(H)	△247,325,683
追 加 信 託 差 損 益 金	△136,884,104
(配 当 等 相 当 額)	(31,364,742)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△168,248,846)
分 配 準 備 積 立 金	28,459,051
繰 越 損 益 金	△138,900,630

(注1) (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) (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) (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し引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	10,191,793円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	31,364,742
(d) 分 配 準 備 積 立 金	18,267,258
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	59,823,793
(f) 1 万口当たり当期分配対象額	524.31
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする「高格付グローバル債券スマートインカム戦略マザーファンド」において、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

高格付グローバル債券スマートインカム戦略マザーファンド

運用報告書

第10期（決算日 2025年4月14日）

（計算期間 2024年4月16日～2025年4月14日）

高格付グローバル債券スマートインカム戦略マザーファンドの第10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	2015年3月27日から無期限です。
運用方針	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	日本国債および日本を除くFTSE世界国債インデックスに採用されているAAー格以上の格付が付与された国債を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE世界国債インデックス		債券組入率 比	債券先物率 比	純資産額
		期騰落率	(円ベース、 為替ヘッジあり) (参考指数)	期騰落率			
6期(2021年4月14日)	円 10,484	% △1.4	ポイント 400.62	% △1.4	% 97.9	% —	百万円 174,774
7期(2022年4月14日)	9,701	△7.5	375.02	△6.4	98.9	—	168,155
8期(2023年4月14日)	8,913	△8.1	346.31	△7.7	99.4	—	131,215
9期(2024年4月15日)	8,773	△1.6	331.39	△4.3	97.2	—	97,708
10期(2025年4月14日)	8,623	△1.7	327.93	△1.0	95.7	—	104,075

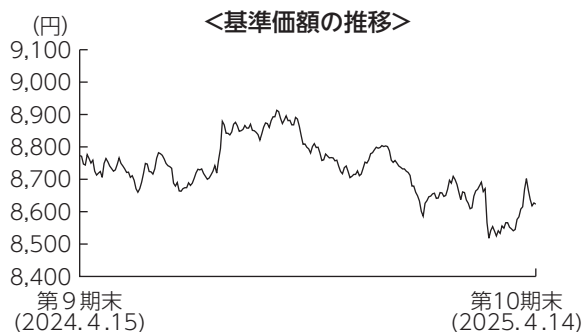
- (注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。
- (注2) FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します（以下同じ）。
- (注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		F T S E世界国債インデックス		債券組入率 比	債券先物率 比
		騰 落 率	(円ベース、 為替ヘッジあり) (参 考 指 数)	騰 落 率		
(期 首) 2024 年 4 月 15 日	円 8,773	% —	ポイント 331.39	% —	% 97.2	% —
4 月 末	8,719	△0.6	328.82	△0.8	98.5	—
5 月 末	8,660	△1.3	327.63	△1.1	99.1	—
6 月 末	8,679	△1.1	330.32	△0.3	99.1	—
7 月 末	8,719	△0.6	333.18	0.5	95.8	—
8 月 末	8,845	0.8	336.17	1.4	96.6	—
9 月 末	8,868	1.1	338.42	2.1	98.0	—
10 月 末	8,766	△0.1	331.37	△0.0	98.7	—
11 月 末	8,779	0.1	333.26	0.6	96.4	—
12 月 末	8,712	△0.7	328.73	△0.8	98.8	—
2025 年 1 月 末	8,650	△1.4	329.10	△0.7	95.8	—
2 月 末	8,680	△1.1	330.94	△0.1	96.4	—
3 月 末	8,576	△2.2	328.50	△0.9	99.2	—
(期 末) 2025 年 4 月 14 日	8,623	△1.7	327.93	△1.0	95.7	—

(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（2024年4月16日から2025年4月14日まで）



基準価額等の推移

当ファンドの基準価額は8,623円となり、前期末比で1.71%下落しました。

基準価額の主な変動要因

当期終盤を除いて日本への配分を増やしていた中、日銀による利上げが期中に2回行われ、追加利上げ観測もあることから、日本の債券利回りが上昇（債券価格は下落）したことや、当期後半にドイツにおける財政拡張観測等を背景に欧州を中心に債券利回りが上昇したことなどから、基準価額は下落しました。

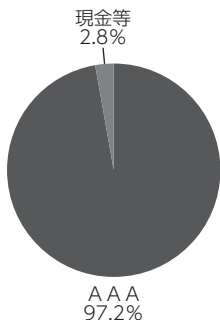
投資環境

当期前半は、F R B（米連邦準備理事会）やE C B（欧州中央銀行）など、各国中銀が利下げを開始したことから、海外各国で債券利回りが低下（債券価格は上昇）しました。後半は、底堅い米経済指標やドイツでの財政拡張観測等を背景に、債券利回りは上昇（債券価格は下落）する国が多くなりました。日本では、日銀による利上げが期中に2回行われ、追加利上げ観測もあることから、債券利回りは上昇しました。

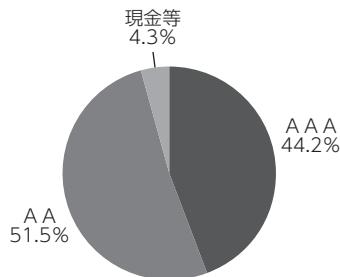
ポートフォリオについて

2024年中は、海外各国でイールドカーブが逆イールド（短期金利が長期金利を上回る状態）が続いていたため、相対的にインカムの期待できる日本への配分比率が最も大きい状況が続きました。日本以外では、前半は豪州に、後半はユーロ圏の国に多く配分しました。2025年に入って以降は、逆イールドが解消されつつある国が増えたため、日本への配分を減らし、海外各国の配分を増やす動きとなり、投資国数も大きく増えました。

【運用状況】
○格付別構成比
期首（前期末）



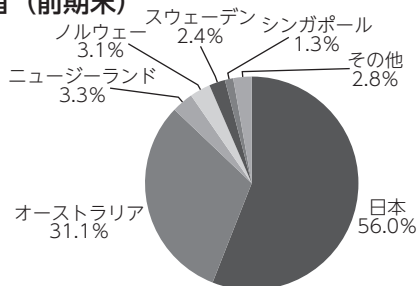
期末



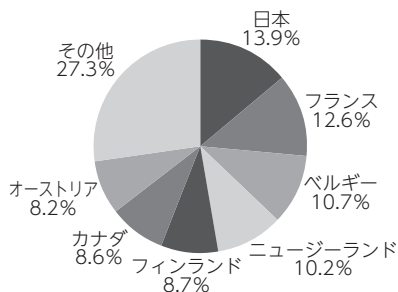
（注1）構成比は純資産総額に対する評価額の割合です。

（注2）国内の国債等の格付については、国内格付機関（R & IおよびJ C R）による上位のものを採用し、+・-等の符号は省略して表示しています。海外の国債等の格付については、海外格付機関（S & PおよびMoody's）による上位のものを採用しています。また、+・-等の符号は省略し、S & Pの表記方法にあわせて表示しています。

○国別構成比
期首（前期末）



期末



（注1）構成比は純資産総額に対する評価額の割合です。

（注2）現金等はその他として表示しています。

（注3）発行国（地域）を表示しています。

（注4）上位8位以下がある場合はその他に含めて集計しています。

今後の運用方針

日本国債、および、F T S E 世界国債インデックスの構成国の外国国債で格付がA A格以上の国債を投資対象とし、イールドカーブの形状が変わらないときに得られると想定されるリターンである、インカム水準を高めるように、毎月動的に配分比率を決定し、中長期的に安定的なリターンの獲得を目指します。

■ 1 万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	1円 (1)	0.007% (0.007)	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	1	0.007	
期中の平均基準価額は8,731円です。			

(注 1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注 2) 比率欄は「1 万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況 (2024年 4 月 16 日から 2025 年 4 月 14 日まで)
公社債

			買 付 額	売 付 額
			千円	千円
国	内	国 債 証 券	39,685,324	78,396,374 (-)
外	ア メ リ カ	国 債 証 券	千アメリカ・ドル 13,555	千アメリカ・ドル 13,773 (-)
	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダ・ドル 104,213	千カナダ・ドル 16,548 (-)
	オーストラリア	国 債 証 券	千オーストラリア・ドル 313,689	千オーストラリア・ドル 534,571 (-)
	シンガポール	国 債 証 券	千シンガポール・ドル 163,588	千シンガポール・ドル 174,420 (-)
	ニュージーランド	国 債 証 券	千ニュージーランド・ドル 165,735	千ニュージーランド・ドル 72,731 (-)
	イギリス	国 債 証 券	千イギリス・ポンド 27,112	千イギリス・ポンド 2,252 (-)
	ノルウェー	国 債 証 券	千ノルウェー・クローネ -	千ノルウェー・クローネ 217,036 (-)
	スウェーデン	国 債 証 券	千スウェーデン・クローナ 137,830	千スウェーデン・クローナ 218,331 (-)

				買付額	売付額
外 国	ユ ー ロ	アイルランド	国債証券	千ユーロ 51,336	千ユーロ 6,230 (-)
		オランダ	国債証券	16,746	- (-)
		ベルギー	国債証券	194,286	127,293 (-)
		フランス	国債証券	272,482	191,924 (-)
		フィンランド	国債証券	121,391	65,029 (-)
	国	オーストリア	国債証券	70,353	17,580 (-)

(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
(2024年4月16日から2025年4月14日まで)
期中の利害関係人との取引状況

決 算 期		当			期		
区 分		買付額等 A		B / A	売付額等 C		D / C
		うち利害関係人 との取引状況B			うち利害関係人 との取引状況D		
公 社 債		百万円 241,440	百万円 1,444	% 0.6	百万円 233,948	百万円 1,870	% 0.8

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あり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

■組入資産の明細
 公社債

A 債券種類別開示

(A) 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 B B 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
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	14,816,500	14,457,317	13.9	－	10.6	3.3	－
合 計	14,816,500	14,457,317	13.9	－	10.6	3.3	－

(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) 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 B B 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
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 87,780	千カナダ・ドル 86,494	千円 8,928,870	% 8.6	% －	% 7.4	% 1.2	% －
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 97,810	千オーストラリア・ドル 89,074	千円 8,028,268	7.7	－	7.7	－	－
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 136,840	千ニュージーランド・ドル 126,751	千円 10,602,729	10.2	－	8.5	1.6	－
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 28,190	千イギリス・ポンド 24,372	千円 4,569,852	4.4	－	4.4	－	－
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデン・クローナ 89,900	千スウェーデン・クローナ 86,115	千円 1,259,863	1.2	－	－	1.2	－
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
アイルランド	50,330	44,865	7,295,563	7.0	－	6.2	0.9	－
オ ラ ン ダ	18,700	16,928	2,752,755	2.6	－	1.6	1.1	－
ベ ル ギ ー	73,110	68,193	11,088,868	10.7	－	8.9	1.7	－
フ ラ ン ス	86,380	80,410	13,075,615	12.6	－	10.2	2.3	－
フィンランド	61,090	55,425	9,012,694	8.7	－	7.1	1.5	－
オーストリア	54,780	52,445	8,528,206	8.2	－	6.8	1.4	－
合 計	－	－	千円 85,143,287	81.8	－	68.9	12.9	－

(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、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（邦貨建及び外貨建）

(A) 国内（邦貨建）公社債

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	
1 0 2 回	利付国庫債券 (2 0 年)	2.4000	269,100	283,905	2028/06/20
3 5 2 回	利付国庫債券 (1 0 年)	0.1000	448,500	439,772	2028/09/20
1 6 6 回	利付国庫債券 (5 年)	0.4000	500,000	494,615	2028/12/20
3 5 4 回	利付国庫債券 (1 0 年)	0.1000	339,500	331,328	2029/03/20
3 5 5 回	利付国庫債券 (1 0 年)	0.1000	887,600	864,211	2029/06/20
3 5 6 回	利付国庫債券 (1 0 年)	0.1000	528,300	512,905	2029/09/20
3 5 7 回	利付国庫債券 (1 0 年)	0.1000	482,200	466,962	2029/12/20
3 5 9 回	利付国庫債券 (1 0 年)	0.1000	173,800	167,414	2030/06/20
3 6 0 回	利付国庫債券 (1 0 年)	0.1000	332,300	319,439	2030/09/20
1 2 3 回	利付国庫債券 (2 0 年)	2.1000	462,000	494,372	2030/12/20
1 2 5 回	利付国庫債券 (2 0 年)	2.2000	279,400	301,198	2031/03/20
3 6 3 回	利付国庫債券 (1 0 年)	0.1000	290,000	276,657	2031/06/20
3 6 4 回	利付国庫債券 (1 0 年)	0.1000	280,200	266,487	2031/09/20
3 6 5 回	利付国庫債券 (1 0 年)	0.1000	444,000	420,947	2031/12/20
1 3 4 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.8000	553,100	585,755	2032/03/20
1 4 0 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.7000	255,000	268,369	2032/09/20
1 4 1 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.7000	256,500	269,789	2032/12/20
1 4 3 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.6000	314,800	328,553	2033/03/20
1 4 5 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.7000	433,700	455,107	2033/06/20
1 4 7 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.6000	349,800	362,798	2033/12/20
1 4 8 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.5000	517,200	530,564	2034/03/20
1 4 9 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.5000	201,500	206,241	2034/06/20
1 5 0 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.4000	342,400	346,440	2034/09/20
1 5 1 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.2000	648,600	642,464	2034/12/20
1 5 3 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.3000	73,500	72,974	2035/06/20
1 5 5 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.0000	374,500	357,752	2035/12/20
1 5 7 回	利付国庫債券 (2 0 年)	0.2000	326,300	281,903	2036/06/20
1 5 9 回	利付国庫債券 (2 0 年)	0.6000	548,900	490,524	2036/12/20
1 6 1 回	利付国庫債券 (2 0 年)	0.6000	561,400	495,081	2037/06/20
1 6 4 回	利付国庫債券 (2 0 年)	0.5000	587,800	501,346	2038/03/20
2 9 回	利付国庫債券 (3 0 年)	2.4000	831,400	885,840	2038/09/20
1 6 7 回	利付国庫債券 (2 0 年)	0.5000	486,900	406,473	2038/12/20
3 0 回	利付国庫債券 (3 0 年)	2.3000	730,100	765,210	2039/03/20
1 6 9 回	利付国庫債券 (2 0 年)	0.3000	706,200	563,907	2039/06/20
合	計	—	14,816,500	14,457,317	—

(B) 外国 (外貨建) 公社債

銘 柄	種 類	利 率	額 面 金 額	期 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 3.5 03/01/34	国債証券	3.5000	850	868	89,699	2034/03/01
CANADA 4.0 03/01/29	国債証券	4.0000	2,390	2,494	257,463	2029/03/01
CANADA 2.75 03/01/30	国債証券	2.7500	2,940	2,923	301,809	2030/03/01
CANADA 5.75 06/01/29	国債証券	5.7500	660	735	75,939	2029/06/01
CANADA 5.75 06/01/33	国債証券	5.7500	1,210	1,430	147,698	2033/06/01
CANADA 5.0 06/01/37	国債証券	5.0000	6,480	7,527	777,030	2037/06/01
CANADA 2.0 06/01/28	国債証券	2.0000	580	567	58,573	2028/06/01
CANADA 2.25 06/01/29	国債証券	2.2500	510	499	51,528	2029/06/01
CANADA 1.25 06/01/30	国債証券	1.2500	5,910	5,442	561,878	2030/06/01
CANADA 2.75 06/01/33	国債証券	2.7500	2,700	2,622	270,670	2033/06/01
CANADA 3.0 06/01/34	国債証券	3.0000	4,830	4,743	489,630	2034/06/01
CANADA 1.5 06/01/31	国債証券	1.5000	6,620	6,064	626,068	2031/06/01
CANADA 2.0 06/01/32	国債証券	2.0000	3,410	3,173	327,552	2032/06/01
CANADA 3.25 06/01/35	国債証券	3.2500	22,870	22,776	2,351,230	2035/06/01
CANADA 3.25 09/01/28	国債証券	3.2500	1,800	1,827	188,643	2028/09/01
CANADA 3.5 09/01/29	国債証券	3.5000	2,650	2,721	280,948	2029/09/01
CANADA 3.25 12/01/33	国債証券	3.2500	2,980	2,994	309,082	2033/12/01
CANADA 0.5 12/01/30	国債証券	0.5000	5,120	4,471	461,577	2030/12/01
CANADA 1.5 12/01/31	国債証券	1.5000	5,610	5,090	525,531	2031/12/01
CANADA 2.5 12/01/32	国債証券	2.5000	2,980	2,854	294,674	2032/12/01
CANADA 3.25 12/01/34	国債証券	3.2500	4,260	4,256	439,391	2034/12/01
CANADA 2.25 12/01/29	国債証券	2.2500	420	409	42,244	2029/12/01
小計	—	—	87,780	86,494	8,928,870	—
(オーストラリア)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN 4.25 03/21/36	国債証券	4.2500	7,930	7,807	703,716	2036/03/21
AUSTRALIAN 4.5 04/21/33	国債証券	4.5000	5,110	5,238	472,142	2033/04/21
AUSTRALIAN 3.75 04/21/37	国債証券	3.7500	8,530	7,941	715,722	2037/04/21
AUSTRALIAN 2.5 05/21/30	国債証券	2.5000	5,870	5,571	502,123	2030/05/21
AUSTRALIAN 1.25 05/21/32	国債証券	1.2500	6,040	5,021	452,563	2032/05/21
AUSTRALIAN 3.75 05/21/34	国債証券	3.7500	4,880	4,686	422,434	2034/05/21
AUSTRALIAN 3.25 06/21/39	国債証券	3.2500	5,420	4,643	418,531	2039/06/21
AUSTRALIAN 1.5 06/21/31	国債証券	1.5000	6,150	5,367	483,731	2031/06/21
AUSTRALIAN 2.75 06/21/35	国債証券	2.7500	11,370	9,845	887,396	2035/06/21
AUSTRALIAN 4.25 06/21/34	国債証券	4.2500	1,650	1,645	148,333	2034/06/21
AUSTRALIAN 3.0 11/21/33	国債証券	3.0000	5,120	4,668	420,815	2033/11/21
AUSTRALIAN 1.75 11/21/32	国債証券	1.7500	5,560	4,715	425,027	2032/11/21
AUSTRALIAN 1.0 11/21/31	国債証券	1.0000	6,890	5,729	516,426	2031/11/21
AUSTRALIAN 4.25 12/21/35	国債証券	4.2500	7,580	7,478	674,017	2035/12/21
AUSTRALIAN 1.0 12/21/30	国債証券	1.0000	4,870	4,194	378,083	2030/12/21
AUSTRALIAN 3.5 12/21/34	国債証券	3.5000	4,840	4,517	407,202	2034/12/21
小計	—	—	97,810	89,074	8,028,268	—
(ニュージーランド)		%	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル	千円	
NEW ZEALAND 3.5 04/14/33	国債証券	3.5000	21,140	19,696	1,647,595	2033/04/14
NEW ZEALAND 2.75 04/15/37	国債証券	2.7500	11,860	9,473	792,453	2037/04/15

銘	柄	当			期		未					
		種	利	率	額	面	金	額	償還年月日			
										外	貨	建
(ニュージーランド)				%	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル	千円					
NEW ZEALAND 3.0	04/20/29	国債証券	3.0000		10,110	9,837	822,870					2029/04/20
NEW ZEALAND 1.5	05/15/31	国債証券	1.5000		11,440	9,726	813,603					2031/05/15
NEW ZEALAND 4.25	05/15/34	国債証券	4.2500		12,670	12,295	1,028,517					2034/05/15
NEW ZEALAND 4.25	05/15/36	国債証券	4.2500		10,880	10,146	848,770					2036/05/15
NEW ZEALAND 4.5	05/15/35	国債証券	4.5000		18,560	18,168	1,519,820					2035/05/15
NEW ZEALAND 2.0	05/15/32	国債証券	2.0000		13,990	11,958	1,000,307					2032/05/15
NEW ZEALAND 0.25	05/15/28	国債証券	0.2500		11,740	10,635	889,643					2028/05/15
NEW ZEALAND 4.5	05/15/30	国債証券	4.5000		14,450	14,813	1,239,146					2030/05/15
小	計	—	—	—	136,840	126,751	10,602,729					—
(イギリス)				%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円					
UK TREASURY 3.75	01/29/38	国債証券	3.7500		3,000	2,650	496,920					2038/01/29
UK TREASURY 4.375	01/31/40	国債証券	4.3750		1,870	1,721	322,701					2040/01/31
UK TREASURY 1.125	01/31/39	国債証券	1.1250		2,290	1,406	263,683					2039/01/31
UK TREASURY 4.625	01/31/34	国債証券	4.6250		1,990	1,988	372,840					2034/01/31
UK TREASURY 3.25	01/31/33	国債証券	3.2500		2,090	1,918	359,752					2033/01/31
UK TREASURY 4.25	03/07/36	国債証券	4.2500		2,030	1,931	362,106					2036/03/07
UK TREASURY 4.5	03/07/35	国債証券	4.5000		1,100	1,078	202,144					2035/03/07
UK TREASURY 4.25	06/07/32	国債証券	4.2500		1,380	1,371	257,066					2032/06/07
UK TREASURY 0.875	07/31/33	国債証券	0.8750		2,250	1,684	315,756					2033/07/31
UK TREASURY 0.625	07/31/35	国債証券	0.6250		2,260	1,509	282,984					2035/07/31
UK TREASURY 4.25	07/31/34	国債証券	4.2500		2,210	2,139	401,148					2034/07/31
UK TREASURY 4.25	09/07/39	国債証券	4.2500		1,250	1,141	213,979					2039/09/07
UK TREASURY 4.5	09/07/34	国債証券	4.5000		980	969	181,741					2034/09/07
UK TREASURY 1.75	09/07/37	国債証券	1.7500		2,000	1,416	265,553					2037/09/07
UK TREASURY 4.75	12/07/38	国債証券	4.7500		1,490	1,447	271,473					2038/12/07
小	計	—	—	—	28,190	24,372	4,569,852					—
(スウェーデン)				%	千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ	千円					
SWEDEN 0.75	05/12/28	国債証券	0.7500		43,400	42,030	614,909					2028/05/12
SWEDEN 0.75	11/12/29	国債証券	0.7500		46,500	44,084	644,953					2029/11/12
小	計	—	—	—	89,900	86,115	1,259,863					—
(ユーロ…アイルランド)				%	千ユーロ	千ユーロ	千円					
IRISH 1.35	03/18/31	国債証券	1.3500		2,980	2,807	456,478					2031/03/18
IRISH 1.3	05/15/33	国債証券	1.3000		4,620	4,150	674,851					2033/05/15
IRISH 2.4	05/15/30	国債証券	2.4000		3,910	3,923	638,005					2030/05/15
IRISH 0.9	05/15/28	国債証券	0.9000		2,600	2,517	409,423					2028/05/15
IRISH 1.1	05/15/29	国債証券	1.1000		3,100	2,973	483,462					2029/05/15
IRISH 1.7	05/15/37	国債証券	1.7000		10,320	8,939	1,453,707					2037/05/15
IRISH 0.4	05/15/35	国債証券	0.4000		6,820	5,303	862,453					2035/05/15
IRISH 0.0	10/18/31	国債証券	0.0000		3,670	3,115	506,653					2031/10/18
IRISH 0.35	10/18/32	国債証券	0.3500		4,380	3,698	601,443					2032/10/18
IRISH 2.6	10/18/34	国債証券	2.6000		4,590	4,473	727,483					2034/10/18
IRISH 0.2	10/18/30	国債証券	0.2000		3,340	2,961	481,600					2030/10/18
小	計	—	—	—	50,330	44,865	7,295,563					—
(ユーロ…オランダ)				%	千ユーロ	千ユーロ	千円					
NETHERLANDS 0.0	01/15/29	国債証券	0.0000		1,800	1,665	270,765					2029/01/15
NETHERLANDS 2.5	01/15/30	国債証券	2.5000		1,600	1,619	263,271					2030/01/15

銘	柄	当			期		未					
		種	利	率	額	面	金	額	評	価	額	償還年月日
(ユーロ…オランダ)				%	千ユーロ	千ユーロ	千円					
NETHERLANDS 0.75 07/15/28		国債証券	0.7500	2,100	2,016	327,883	2028/07/15					
NETHERLANDS 0.25 07/15/29		国債証券	0.2500	1,600	1,477	240,288	2029/07/15					
NETHERLANDS 0.0 07/15/30		国債証券	0.0000	5,600	4,975	809,041	2030/07/15					
NETHERLANDS 0.0 07/15/31		国債証券	0.0000	6,000	5,174	841,504	2031/07/15					
小計		—	—	18,700	16,928	2,752,755	—					
(ユーロ…ベルギー)				%	千ユーロ	千ユーロ	千円					
BELGIUM 4.0 03/28/32		国債証券	4.0000	2,930	3,159	513,810	2032/03/28					
BELGIUM 5.0 03/28/35		国債証券	5.0000	4,000	4,639	754,498	2035/03/28					
BELGIUM 1.25 04/22/33		国債証券	1.2500	2,280	2,024	329,123	2033/04/22					
BELGIUM 2.75 04/22/39		国債証券	2.7500	6,130	5,676	923,134	2039/04/22					
BELGIUM 1.0 06/22/31		国債証券	1.0000	5,420	4,926	801,017	2031/06/22					
BELGIUM 0.8 06/22/28		国債証券	0.8000	4,220	4,033	655,814	2028/06/22					
BELGIUM 0.9 06/22/29		国債証券	0.9000	4,950	4,675	760,254	2029/06/22					
BELGIUM 3.0 06/22/34		国債証券	3.0000	2,240	2,236	363,681	2034/06/22					
BELGIUM 1.9 06/22/38		国債証券	1.9000	8,360	7,042	1,145,200	2038/06/22					
BELGIUM 1.45 06/22/37		国債証券	1.4500	5,870	4,775	776,502	2037/06/22					
BELGIUM 0.1 06/22/30		国債証券	0.1000	4,340	3,839	624,321	2030/06/22					
BELGIUM 3.0 06/22/33		国債証券	3.0000	3,820	3,845	625,262	2033/06/22					
BELGIUM 0.35 06/22/32		国債証券	0.3500	3,170	2,670	434,286	2032/06/22					
BELGIUM 3.1 06/22/35		国債証券	3.1000	5,450	5,416	880,775	2035/06/22					
BELGIUM 0.0 10/22/31		国債証券	0.0000	4,260	3,588	583,563	2031/10/22					
BELGIUM 2.85 10/22/34		国債証券	2.8500	3,220	3,158	513,666	2034/10/22					
BELGIUM 2.7 10/22/29		国債証券	2.7000	2,450	2,484	403,954	2029/10/22					
小計		—	—	73,110	68,193	11,088,868	—					
(ユーロ…フランス)				%	千ユーロ	千ユーロ	千円					
FRANCE OAT 2.75 02/25/29		国債証券	2.7500	2,210	2,238	363,933	2029/02/25					
FRANCE OAT 2.75 02/25/30		国債証券	2.7500	2,000	2,014	327,568	2030/02/25					
FRANCE OAT 5.5 04/25/29		国債証券	5.5000	1,690	1,887	306,988	2029/04/25					
FRANCE OAT 4.75 04/25/35		国債証券	4.7500	4,940	5,542	901,269	2035/04/25					
FRANCE OAT 2.5 05/25/30		国債証券	2.5000	5,280	5,252	854,126	2030/05/25					
FRANCE OAT 0.75 05/25/28		国債証券	0.7500	2,470	2,360	383,889	2028/05/25					
FRANCE OAT 1.5 05/25/31		国債証券	1.5000	5,350	4,971	808,407	2031/05/25					
FRANCE OAT 0.5 05/25/29		国債証券	0.5000	2,230	2,062	335,326	2029/05/25					
FRANCE OAT 1.25 05/25/34		国債証券	1.2500	4,310	3,649	593,408	2034/05/25					
FRANCE OAT 1.25 05/25/36		国債証券	1.2500	7,150	5,730	931,756	2036/05/25					
FRANCE OAT 1.25 05/25/38		国債証券	1.2500	4,320	3,280	533,459	2038/05/25					
FRANCE OAT 3.0 05/25/33		国債証券	3.0000	3,280	3,258	529,802	2033/05/25					
FRANCE OAT 3.2 05/25/35		国債証券	3.2000	2,510	2,481	403,494	2035/05/25					
FRANCE OAT 0.0 05/25/32		国債証券	0.0000	3,150	2,562	416,692	2032/05/25					
FRANCE OAT 1.75 06/25/39		国債証券	1.7500	4,970	3,977	646,860	2039/06/25					
FRANCE OAT 2.4 09/24/28		国債証券	2.4000	340	340	55,427	2028/09/24					
FRANCE OAT 4.0 10/25/38		国債証券	4.0000	3,820	4,003	650,977	2038/10/25					
FRANCE OAT 5.75 10/25/32		国債証券	5.7500	2,510	2,975	483,790	2032/10/25					
FRANCE OAT 0.75 11/25/28		国債証券	0.7500	2,360	2,230	362,759	2028/11/25					
FRANCE OAT 0.0 11/25/31		国債証券	0.0000	4,700	3,900	634,209	2031/11/25					
FRANCE OAT 0.0 11/25/30		国債証券	0.0000	4,760	4,099	666,600	2030/11/25					

銘	柄	当			期		未	
		種	利	率	額	価		償還年月日
						外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
FRANCE OAT 2.0 11/25/32		国債証券	2.0000	3,640	3,390	551,334	2032/11/25	
FRANCE OAT 0.0 11/25/29		国債証券	0.0000	1,900	1,693	275,384	2029/11/25	
FRANCE OAT 3.5 11/25/33		国債証券	3.5000	3,370	3,456	562,109	2033/11/25	
FRANCE OAT 3.0 11/25/34		国債証券	3.0000	3,120	3,050	496,034	2034/11/25	
小	計	—	—	86,380	80,410	13,075,615	—	
(ユーロ…フィンランド)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
FINLAND 0.75 04/15/31		国債証券	0.7500	3,220	2,899	471,413	2031/04/15	
FINLAND 1.125 04/15/34		国債証券	1.1250	3,200	2,748	446,890	2034/04/15	
FINLAND 2.75 04/15/38		国債証券	2.7500	9,200	8,739	1,421,084	2038/04/15	
FINLAND 0.125 04/15/36		国債証券	0.1250	10,140	7,354	1,195,978	2036/04/15	
FINLAND 2.875 04/15/29		国債証券	2.8750	2,470	2,523	410,422	2029/04/15	
FINLAND 2.5 04/15/30		国債証券	2.5000	3,700	3,717	604,575	2030/04/15	
FINLAND 2.75 07/04/28		国債証券	2.7500	1,940	1,977	321,554	2028/07/04	
FINLAND 0.5 09/15/29		国債証券	0.5000	2,910	2,686	436,911	2029/09/15	
FINLAND 0.5 09/15/28		国債証券	0.5000	2,820	2,666	433,535	2028/09/15	
FINLAND 3.0 09/15/33		国債証券	3.0000	4,650	4,696	763,756	2033/09/15	
FINLAND 1.5 09/15/32		国債証券	1.5000	3,700	3,390	551,272	2032/09/15	
FINLAND 0.125 09/15/31		国債証券	0.1250	4,350	3,715	604,206	2031/09/15	
FINLAND 3.0 09/15/34		国債証券	3.0000	4,820	4,834	786,122	2034/09/15	
FINLAND 0.0 09/15/30		国債証券	0.0000	3,970	3,474	564,970	2030/09/15	
小	計	—	—	61,090	55,425	9,012,694	—	
(ユーロ…オーストリア)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
AUSTRIA 0.5 02/20/29		国債証券	0.5000	2,690	2,518	409,566	2029/02/20	
AUSTRIA 2.9 02/20/34		国債証券	2.9000	4,310	4,314	701,549	2034/02/20	
AUSTRIA 2.95 02/20/35		国債証券	2.9500	1,930	1,927	313,492	2035/02/20	
AUSTRIA 0.0 02/20/31		国債証券	0.0000	6,460	5,577	906,959	2031/02/20	
AUSTRIA 2.9 02/20/33		国債証券	2.9000	5,580	5,624	914,679	2033/02/20	
AUSTRIA 0.9 02/20/32		国債証券	0.9000	5,230	4,652	756,470	2032/02/20	
AUSTRIA 0.0 02/20/30		国債証券	0.0000	2,510	2,237	363,760	2030/02/20	
AUSTRIA 4.15 03/15/37		国債証券	4.1500	8,430	9,275	1,508,233	2037/03/15	
AUSTRIA 2.4 05/23/34		国債証券	2.4000	3,090	2,969	482,869	2034/05/23	
AUSTRIA 2.9 05/23/29		国債証券	2.9000	1,020	1,043	169,698	2029/05/23	
AUSTRIA 3.2 07/15/39		国債証券	3.2000	2,810	2,803	455,883	2039/07/15	
AUSTRIA 0.25 10/20/36		国債証券	0.2500	4,480	3,245	527,720	2036/10/20	
AUSTRIA 0.0 10/20/28		国債証券	0.0000	2,040	1,889	307,203	2028/10/20	
AUSTRIA 3.45 10/20/30		国債証券	3.4500	3,240	3,400	552,935	2030/10/20	
AUSTRIA 2.5 10/20/29		国債証券	2.5000	960	966	157,182	2029/10/20	
小	計	—	—	54,780	52,445	8,528,206	—	
合	計	—	—	—	—	85,143,287	—	

■投資信託財産の構成

2025年4月14日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	99,600,605千円	95.5%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,694,596	4.5
投 資 信 託 財 産 総 額	104,295,202	100.0

(注1) 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。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、86,080,934千円、82.5％です。

(注3) 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、2025年4月14日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝143.23円、1カナダ・ドル＝103.23円、1オーストラリア・ドル＝90.13円、1シンガポール・ドル＝108.69円、1ニュージーランド・ドル＝83.65円、1イギリス・ポンド＝187.50円、1デンマーク・クローネ＝21.78円、1ノルウェー・クローネ＝13.45円、1スウェーデン・クローナ＝14.63円、1ユーロ＝162.61円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年4月14日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	189,814,869,764円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,029,161,001
公 社 債(評価額)	99,600,605,279
未 収 入 金	86,226,876,344
未 収 利 息	425,517,898
前 払 費 用	532,709,242
(B) 負 債	85,738,956,287
未 払 金	85,738,956,287
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	104,075,913,477
元 本	120,694,169,423
次 期 繰 越 損 益 金	△16,618,255,946
(D) 受 益 権 総 口 数	120,694,169,423口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C／D)	8,623円

(注1) 期首元本額	111,372,706,699円	Oneコアポートフォリオ戦略ファンド (適格機関投資家限定)	3,547,834,522円
追加設定元本額	27,370,803,205円	高格付グローバル債券スマートインカム戦略ファンドⅡⅡ (適格機関投資家限定)	7,698,525,992円
一部解約元本額	18,049,340,481円	One収益追求型マルチアセット戦略ファンドⅡⅡ (適格機関投資家限定)	6,895,578,085円
(注2) 期末における元本の内訳		One収益追求型マルチアセット戦略ファンドⅡⅡⅡ (適格機関投資家限定)	6,886,147,363円
債券スマートインカム戦略<リスク抑制型> (ファンドラップ)	992,845,210円	One収益追求型マルチアセット戦略ファンドⅡⅤ (適格機関投資家限定)	6,841,367,228円
日本株20・外債80配分ファンド (日本株低ボラ高配当戦略活用型) 2019-11 (適格機関投資家限定)	8,245,989,756円	AMOneコアポートフォリオ・プラス戦略ファンド (適格機関投資家限定)	1,275,339,073円
日本株25・外債75配分ファンド (日本株低ボラ高配当戦略活用型) 2020-02 (適格機関投資家限定)	6,645,893,879円	コアサテライト戦略ファンド (適格機関投資家限定)	1,896,387,572円
高格付グローバル債券スマートインカム戦略 (金利上昇リスク制御型) ファンド(適格機関投資家限定)	19,416,288,133円	期末元本合計	120,694,169,423円
高格付グローバル債券スマートインカム戦略ファンド (適格機関投資家限定)	50,351,972,610円		

■損益の状況

当期 自2024年4月16日 至2025年4月14日

項 目					当 期
(A)	配	当	等	収 益	1,787,509,798円
	受	取	利	息	1,787,490,028
	そ	の	他	収 益	19,770
(B)	有 価 証 券	売 買	損 益		△3,503,488,723
	売	買	益		11,308,966,821
	売	買	損		△14,812,455,544
(C)	そ	の	他	費 用	△7,188,125
(D)	当 期	損 益	金	(A + B + C)	△1,723,167,050
(E)	前 期	繰 越	損 益	金	△13,664,626,172
(F)	解 約	差 損	益 金		2,334,340,481
(G)	追 加	信 託	差 損 益 金		△3,564,803,205
(H)	合 計	(D + E + F + G)			△16,618,255,946
	次 期	繰 越	損 益 金	(H)	△16,618,255,946

(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) (F)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) (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し引いた差額分をいいます。

《お知らせ》
約款変更のお知らせ

■投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)