

運用報告書 (全体版)

第3期<決算日2025年7月11日>

みずほグローバル・ターゲット利回り債券ファンド 2022-06 (限定追加型)

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 | 2022年6月24日から2026年7月13日までです。 |
| 運用方針 | 安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることを目的として、運用を行います。 |
| 主要投資対象 | 世界（日本、新興国を含む）の米ドル建てまたはユーロ建ての社債（投資適格未満の債券や無格付けの債券を含む）を主要投資対象とします。 |
| 運用方法 | <p>①主として世界（日本、新興国を含む）の米ドル建てまたはユーロ建ての社債（投資適格未満の債券や無格付けの債券を含む）への投資を行います。</p> <p>②債券への投資にあたっては、主として信託期間終了前に満期償還が見込まれる債券*に投資を行います。</p> <p>*満期償還前に繰上償還される条項が付与される債券を含みます。</p> <p>③ポートフォリオの平均格付けは、構築時においてBBB格相当以上（BBB-も含みます。）をめざします。ただし、市場環境によっては、これを下回る場合があります。</p> <p>④原則として、当ファンドは投資を行う債券を満期日または繰上償還日まで保有することで、金利変動リスクを低減し、安定した利子の獲得をめざします。ただし、信用リスク、利回り向上等の観点から、満期日前または繰上償還日前に保有債券を売却する場合があります。</p> <p>⑤保有債券が信託期間中に満期償還される場合、繰上償還される場合、または償還日前に売却される場合には、信託期間終了前に満期償還や繰上償還が見込まれる別の債券に投資する場合があります。</p> <p>⑥当初設定時および償還準備に入った場合には、組入資産の流動性等を考慮して、ソブリン債（国債、国際機関債、政府機関債ならびに地方自治体の発行する債券）への投資を行う場合があります。</p> <p>⑦運用指図に関する権限の一部（債券等の運用の指図に関する権限）を、パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシーに委託します。</p> <p>⑧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。</p> <p>⑨原則として、信託期間に合わせた期間固定の為替ヘッジを行うことで、信託期間中における為替変動リスクおよび為替ヘッジにかかるコストの変動の低減をめざします。ただし、委託会社が運用上、効率的と判断する場合には短期の為替ヘッジを行う場合があります。</p> |
| 組入制限 | 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%未満とします。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 | 決算日（原則として7月11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および売買益（評価益を含みます。）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。 |

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、「みずほグローバル・ターゲット利回り債券ファンド2022-06（限定追加型）」は、2025年7月11日に第3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/>

■設定以来の運用実績

| 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 分 配 金 | 騰 落 率 | | | |
| (設定日) 2022年6月24日 | 円 10,000 | 円 - | % - | % - | % - | 百万円 21,560 |
| 1期 (2023年7月11日) | 10,313 | 50 | 3.6 | 102.1 | - | 27,193 |
| 2期 (2024年7月11日) | 10,419 | 50 | 1.5 | 125.4 | - | 25,635 |
| 3期 (2025年7月11日) | 10,389 | 50 | 0.2 | 122.6 | - | 23,480 |

(注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注3) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(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)。

■当期中の基準価額の推移

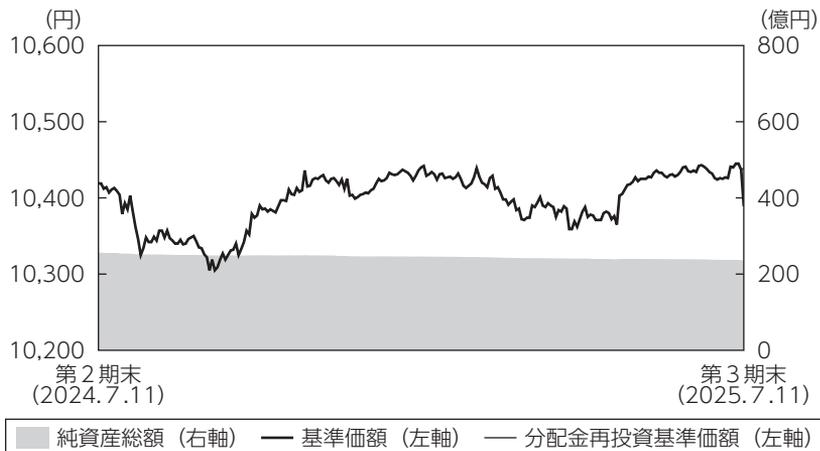
| 年月日 | 基準 価額 | 騰 落 率 | 債券組入 比率 | 債券先物 比率 |
|--------------------|----------|-------------|------------|------------|
| | | | | |
| 7月末 | 10,382 | △0.4 | 117.9 | - |
| 8月末 | 10,346 | △0.7 | 114.5 | - |
| 9月末 | 10,325 | △0.9 | 113.9 | - |
| 10月末 | 10,413 | △0.1 | 121.6 | - |
| 11月末 | 10,403 | △0.2 | 119.6 | - |
| 12月末 | 10,435 | 0.2 | 126.3 | - |
| 2025年1月末 | 10,427 | 0.1 | 123.7 | - |
| 2月末 | 10,398 | △0.2 | 121.4 | - |
| 3月末 | 10,375 | △0.4 | 122.0 | - |
| 4月末 | 10,372 | △0.5 | 116.3 | - |
| 5月末 | 10,429 | 0.1 | 117.3 | - |
| 6月末 | 10,426 | 0.1 | 118.2 | - |
| (期末) 2025年7月11日 | 10,439 | 0.2 | 122.6 | - |

(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) 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7月12日から2025年7月11日まで）

基準価額等の推移



第3期首：10,419円
第3期末：10,389円
(既払分配金50円)
騰落率：0.2%
(分配金再投資ベース)

- 純資産総額 (右軸) — 基準価額 (左軸) — 分配金再投資基準価額 (左軸)
- (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

世界（日本、新興国を含む）の米ドル建ての社債に投資を行い米ドル売り／円買いの為替取引を行った結果、保有する債券の利金収入などが上昇要因となった一方で、為替要因が下落要因となり、基準価額（税引前分配金再投資ベース）は概ね横ばいとなりました。

投資環境

米国国債市場の利回りは上昇（価格は下落）しました。期初は低下する場面もありましたが、2024年9月中旬以降は堅調な雇用統計の発表などを受け、利下げペースが鈍化するとの見方から上昇しました。2025年に入り、物価指標の鈍化や米関税政策による景気減速懸念などから低下に転じましたが、期末にかけては方向感なく推移しました。

米国社債市場は、国債利回りの上昇が下落要因となったものの、景気減速に対する過度な警戒感が後退したことなどを背景に対米国国債スプレッドが縮小したことから上昇しました。

ポートフォリオについて

世界（日本、新興国を含む）の米ドル建ての社債に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることをめざして運用を行いました。投資適格社債への投資を中心としつつも、割安で魅力的な利回りを有する銘柄への投資機会が豊富な状況を踏まえ、ハイイールド社債への投資を一定程度行い、債券の組入比率は高位を維持しました。また、保有資産に対して米ドル売り／円買いの為替取引を行いました。

分配金

当期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

| 項目 | 当期 |
|------------|---------------------------|
| | 2024年7月12日 ～2025年7月11日 |
| 当期分配金（税引前） | 50円 |
| 対基準価額比率 | 0.48% |
| 当期の収益 | 50円 |
| 当期の収益以外 | －円 |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,141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

米国では、保護主義的な政策などを背景に景気が減速すると見られる一方で、米国以外の主要国では、金融環境の緩和や財政政策の拡大などを背景に安定した経済成長が見込まれ、米国経済だけが強いこれまでの状況は変化すると見えています。上記見通しの下、引き続き発行体の信用力等に留意しつつ、原則として保有債券を各債券の満期まで保有する「持ち切り運用」により、インカムの着実な積み上げを中心としたリターンを追求します。

■ 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 第3期 | | 項目の概要 |
|-----------|-----------------------------|---------|--|
| | (2024年7月12日 ～2025年7月11日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 77円 | 0.742% | (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10,398円です。 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 |
| (投信会社) | (40) | (0.385) | |
| (販売会社) | (34) | (0.330) | |
| (受託会社) | (3) | (0.027) | |
| (b) その他費用 | 1 | 0.012 | (b) 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 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 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| (保管費用) | (1) | (0.009) | |
| (監査費用) | (0) | (0.003) | |
| (その他) | (0) | (0.000) | |
| 合計 | 78 | 0.754 | |

(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。

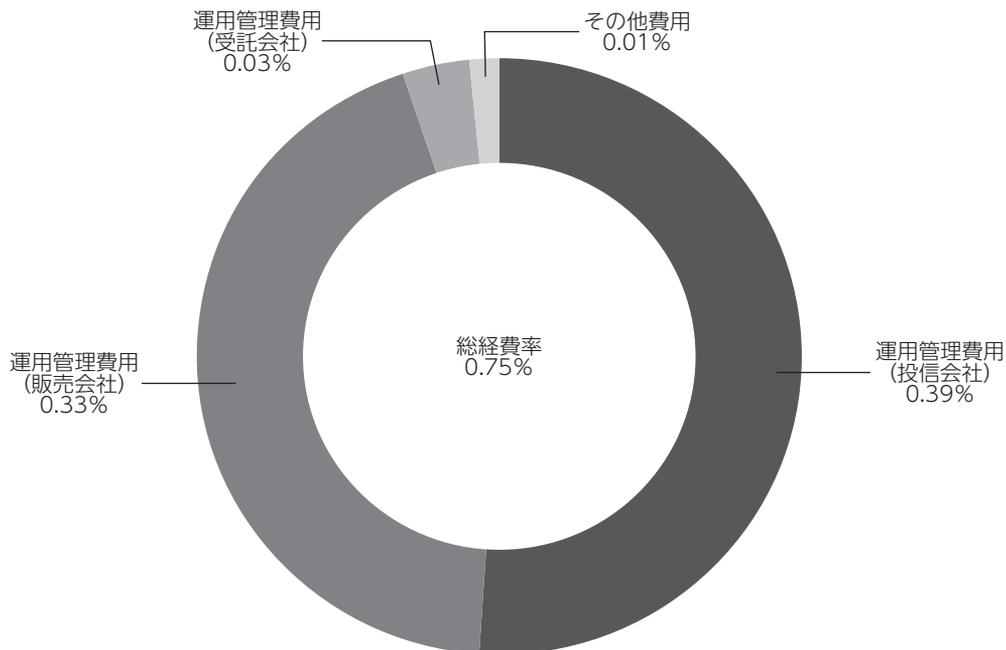
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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0.75%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7月12日から2025年7月11日まで)

公社債

| | | | 買付額 | 売付額 |
|--------|------------------|------|---------------------|---------------------------------|
| 外 国 | ア メ リ カ | 国債証券 | 千アメリカ・ドル 276,622 | 千アメリカ・ドル 39,941 (171,200) |
| | | 特殊債券 | — | 758 (152) |
| | | 社債券 | 1,549 | 12,030 (61,727) |

(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。

(注3) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

■利害関係人との取引状況等 (2024年7月12日から2025年7月11日まで)

期中の利害関係人との取引状況

| 決 算 期 区 分 | 当 | | | 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 |
| 為替予約取引 | 百万円 1,645 | 百万円 1,083 | % 65.8 | 百万円 2,416 | 百万円 1,286 | % 53.2 |

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、みずほ銀行です。

■組入資産の明細

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 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 |
| ア メ リ カ | 千アメリカ・ドル 198,115 | 千アメリカ・ドル 196,231 | 千円 28,779,312 | % 122.6 | % 3.9 | % - | % 0.4 | % 122.2 |
| 合 計 | - | - | 千円 28,779,312 | 122.6 | 3.9 | - | 0.4 | 122.2 |

(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。

(注3) 無格付銘柄については、B B 格以下に含めて表示しています。

(B) 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債銘柄別

| 銘 柄 | 当 期 末 | | | | | |
|---|-------|--------|----------|-----------|-------------|------------|
| | 種 類 | 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) | | % | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル | 千円 | |
| US T BILL 07/31/25 | 国債証券 | - | 5,700 | 5,686 | 834,010 | 2025/07/31 |
| US T BILL 07/29/25 | 国債証券 | - | 6,100 | 6,087 | 892,758 | 2025/07/29 |
| US T BILL 09/16/25 | 国債証券 | - | 4,600 | 4,563 | 669,286 | 2025/09/16 |
| US T BILL 09/11/25 | 国債証券 | - | 20,900 | 20,747 | 3,042,780 | 2025/09/11 |
| US T BILL 09/18/25 | 国債証券 | - | 3,800 | 3,769 | 552,784 | 2025/09/18 |
| US T BILL 09/25/25 | 国債証券 | - | 8,900 | 8,820 | 1,293,607 | 2025/09/25 |
| US T BILL 09/02/25 | 国債証券 | - | 2,100 | 2,086 | 306,058 | 2025/09/02 |
| US T BILL 10/14/25 | 国債証券 | - | 17,700 | 17,502 | 2,566,940 | 2025/10/14 |
| US T BILL 10/02/25 | 国債証券 | - | 11,800 | 11,684 | 1,713,697 | 2025/10/02 |
| NEWFIELD EXPLORATION CO 5.375 01/01/26 | 社債証券 | 5.3750 | 600 | 600 | 88,099 | 2026/01/01 |
| BARCLAYS PLC 4.375 01/12/26 | 社債証券 | 4.3750 | 200 | 199 | 29,283 | 2026/01/12 |
| OMEGA HLHCARE INVESTORS 5.25 01/15/26 | 社債証券 | 5.2500 | 2,000 | 2,001 | 293,529 | 2026/01/15 |
| ARES CAPITAL CORP 3.875 01/15/26 | 社債証券 | 3.8750 | 1,600 | 1,591 | 233,443 | 2026/01/15 |
| FS KKR CAPITAL CORP 3.4 01/15/26 | 社債証券 | 3.4000 | 3,400 | 3,369 | 494,194 | 2026/01/15 |
| GENERAL MOTORS FINL CO 1.25 01/08/26 | 社債証券 | 1.2500 | 1,300 | 1,277 | 187,405 | 2026/01/08 |
| SK BATTERY AMERICA INC 2.125 01/26/26 | 社債証券 | 2.1250 | 2,300 | 2,243 | 328,986 | 2026/01/26 |
| DELTA AIR LINES INC 7.375 01/15/26 | 社債証券 | 7.3750 | 2,900 | 2,931 | 429,875 | 2026/01/15 |
| BERRY GLOBAL INC 1.57 01/15/26 | 社債証券 | 1.5700 | 2,500 | 2,456 | 360,267 | 2026/01/15 |
| FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.389 01/08/26 | 社債証券 | 4.3890 | 1,000 | 996 | 146,217 | 2026/01/08 |
| OWL ROCK CAPITAL CORP 4.25 01/15/26 | 社債証券 | 4.2500 | 1,600 | 1,593 | 233,742 | 2026/01/15 |
| PACIFIC GAS & ELECTRIC 3.15 01/01/26 | 社債証券 | 3.1500 | 3,300 | 3,271 | 479,807 | 2026/01/01 |
| BLACKSTONE SECURED LEND 3.625 01/15/26 | 社債証券 | 3.6250 | 1,600 | 1,589 | 233,129 | 2026/01/15 |
| AES CORP/THE 1.375 01/15/26 | 社債証券 | 1.3750 | 2,700 | 2,652 | 389,023 | 2026/01/15 |
| CNH INDUSTRIAL CAP LLC 1.875 01/15/26 | 社債証券 | 1.8750 | 2,400 | 2,362 | 346,543 | 2026/01/15 |

| 銘柄 | 当 | | | 期 | | | 末 |
|---|----|--------|----------|----------|---------|------------|---|
| | 種類 | 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) | | % | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル | 千円 | | |
| DISCOVER FINANCIAL SVS 4.5 01/30/26 | 社債 | 4.5000 | 1,400 | 1,398 | 205,100 | 2026/01/30 | |
| SK HYNIX INC 1.5 01/19/26 | 社債 | 1.5000 | 2,400 | 2,360 | 346,240 | 2026/01/19 | |
| ONEOK INC 5.85 01/15/26 | 社債 | 5.8500 | 300 | 301 | 44,209 | 2026/01/15 | |
| HCA INC 5.875 02/15/26 | 社債 | 5.8750 | 2,600 | 2,602 | 381,695 | 2026/02/15 | |
| CROWN CASTLE INTL CORP 4.45 02/15/26 | 社債 | 4.4500 | 2,400 | 2,395 | 351,325 | 2026/02/15 | |
| BOEING CO 2.196 02/04/26 | 社債 | 2.1960 | 4,900 | 4,828 | 708,132 | 2026/02/04 | |
| EXPEDIA GROUP INC 5.0 02/15/26 | 社債 | 5.0000 | 2,700 | 2,700 | 396,019 | 2026/02/15 | |
| HOST HOTELS & RESORTS LP 4.5 02/01/26 | 社債 | 4.5000 | 2,700 | 2,694 | 395,106 | 2026/02/01 | |
| T-MOBILE USA INC 2.25 02/15/26 | 社債 | 2.2500 | 500 | 492 | 72,274 | 2026/02/15 | |
| GENERAL MOTORS FINL CO 5.25 03/01/26 | 社債 | 5.2500 | 100 | 100 | 14,689 | 2026/03/01 | |
| SPRINT CORP 7.625 03/01/26 | 社債 | 7.6250 | 900 | 907 | 133,159 | 2026/03/01 | |
| BAT INTL FINANCE PLC 1.668 03/25/26 | 社債 | 1.6680 | 2,900 | 2,838 | 416,318 | 2026/03/25 | |
| ENERGEAN ISRAEL FINANCE 4.875 03/30/26 | 社債 | 4.8750 | 1,000 | 990 | 145,289 | 2026/03/30 | |
| DEUTSCHE BANK NY 1.686 03/19/26 | 社債 | 1.6860 | 200 | 196 | 28,772 | 2026/03/19 | |
| ALBERTSONS COS/SAFEWAY 3.25 03/15/26 | 社債 | 3.2500 | 500 | 494 | 72,460 | 2026/03/15 | |
| DISCOVER BANK 4.25 03/13/26 | 社債 | 4.2500 | 1,600 | 1,596 | 234,151 | 2026/03/13 | |
| HYATT HOTELS CORP 4.85 03/15/26 | 社債 | 4.8500 | 2,900 | 2,897 | 424,985 | 2026/03/15 | |
| GLOBAL PAYMENTS INC 1.2 03/01/26 | 社債 | 1.2000 | 3,300 | 3,223 | 472,804 | 2026/03/01 | |
| FORTINET INC 1.0 03/15/26 | 社債 | 1.0000 | 2,400 | 2,341 | 343,404 | 2026/03/15 | |
| TEGNA INC 4.75 03/15/26 | 社債 | 4.7500 | 273 | 272 | 39,996 | 2026/03/15 | |
| CRED SUIS GP FUN LTD 4.55 04/17/26 | 社債 | 4.5500 | 2,700 | 2,699 | 395,894 | 2026/04/17 | |
| GLP CAPITAL LP / FIN II 5.375 04/15/26 | 社債 | 5.3750 | 2,700 | 2,702 | 396,349 | 2026/04/15 | |
| GLOBAL PAYMENTS INC 4.8 04/01/26 | 社債 | 4.8000 | 100 | 99 | 14,657 | 2026/04/01 | |
| UNITED AIRLINES INC 4.375 04/15/26 | 社債 | 4.3750 | 1,000 | 994 | 145,908 | 2026/04/15 | |
| COTY INC 5.0 04/15/26 | 社債 | 5.0000 | 194 | 193 | 28,441 | 2026/04/15 | |
| NATWEST GROUP PLC 4.8 04/05/26 | 社債 | 4.8000 | 2,700 | 2,702 | 396,354 | 2026/04/05 | |
| AMERICAN TOWER CORP 1.6 04/15/26 | 社債 | 1.6000 | 3,000 | 2,934 | 430,419 | 2026/04/15 | |
| T-MOBILE USA INC 2.625 04/15/26 | 社債 | 2.6250 | 1,700 | 1,674 | 245,629 | 2026/04/15 | |
| MATTEL INC 3.375 04/01/26 | 社債 | 3.3750 | 500 | 492 | 72,297 | 2026/04/01 | |
| MARVELL TECHNOLOGY INC 1.65 04/15/26 | 社債 | 1.6500 | 3,200 | 3,128 | 458,883 | 2026/04/15 | |
| CCO HLDGS LLC/CAP CORP 5.5 05/01/26 | 社債 | 5.5000 | 400 | 399 | 58,646 | 2026/05/01 | |
| EQUINIX INC 1.45 05/15/26 | 社債 | 1.4500 | 3,200 | 3,113 | 456,681 | 2026/05/15 | |
| IHEARTCOMMUNICATIONS INC 9.125 05/01/29 | 社債 | 9.1250 | 760 | 638 | 93,712 | 2029/05/01 | |
| CROWN CASTLE INTL CORP 3.7 06/15/26 | 社債 | 3.7000 | 300 | 297 | 43,631 | 2026/06/15 | |
| BOEING CO 2.25 06/15/26 | 社債 | 2.2500 | 100 | 97 | 14,338 | 2026/06/15 | |
| BOARDWALK PIPELINES LP 5.95 06/01/26 | 社債 | 5.9500 | 1,200 | 1,209 | 177,359 | 2026/06/01 | |
| LENNAR CORP 5.25 06/01/26 | 社債 | 5.2500 | 2,100 | 2,103 | 308,522 | 2026/06/01 | |
| HCA INC 5.25 06/15/26 | 社債 | 5.2500 | 200 | 200 | 29,379 | 2026/06/15 | |
| SKYWORX SOLUTIONS INC 1.8 06/01/26 | 社債 | 1.8000 | 3,400 | 3,306 | 484,975 | 2026/06/01 | |
| GENERAL MOTORS FINL CO 1.5 06/10/26 | 社債 | 1.5000 | 2,000 | 1,942 | 284,926 | 2026/06/10 | |
| HAT HOLDINGS I LLC/HAT 3.375 06/15/26 | 社債 | 3.3750 | 343 | 336 | 49,299 | 2026/06/15 | |
| DELL INT LLC / EMC CORP 6.02 06/15/26 | 社債 | 6.0200 | 968 | 977 | 143,326 | 2026/06/15 | |
| VORNADO REALTY LP 2.15 06/01/26 | 社債 | 2.1500 | 2,200 | 2,138 | 313,662 | 2026/06/01 | |

| 銘 | 柄 | 当 | | | 期 | | 末 | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|--------|---------|---|-------|---|---------|---|---|---|------------|---|---|------------|
| | | 種 | 類 | 利 | 率 | 額 | | 償還年月日 | | | | | | | | | |
| | | | | | | 額 | 面 | | 評 | 価 | | | | | | | |
| | | | | | | 外 | 建 | 額 | 邦 | 貨 | 換 | 算 | 金 | 額 | | | |
| | | | | | | 千 | ア | メ | リ | カ | ・ | ド | ル | | 千 | 円 | |
| (アメリカ) | | | | % | | 千 | ア | メ | リ | カ | ・ | ド | ル | | | | |
| BLOCK INC 2.75 06/01/26 | | 社 | 債 | 券 | 2.7500 | 400 | | | | 391 | | | | 57,398 | | | 2026/06/01 |
| VOYA FINANCIAL INC 3.65 06/15/26 | | 社 | 債 | 券 | 3.6500 | 2,200 | | | | 2,181 | | | | 319,996 | | | 2026/06/15 |
| SYNCHRONY FINANCIAL 4.5 07/23/25 | | 社 | 債 | 券 | 4.5000 | 2,000 | | | | 1,999 | | | | 293,189 | | | 2025/07/23 |
| CHARTER COMM OPT LLC/CAP 4.908 07/23/25 | | 社 | 債 | 券 | 4.9080 | 577 | | | | 576 | | | | 84,611 | | | 2025/07/23 |
| SANTANDER HOLDINGS USA 4.5 07/17/25 | | 社 | 債 | 券 | 4.5000 | 400 | | | | 399 | | | | 58,661 | | | 2025/07/17 |
| NOMURA HOLDINGS INC 1.851 07/16/25 | | 社 | 債 | 券 | 1.8510 | 500 | | | | 499 | | | | 73,301 | | | 2025/07/16 |
| TENGIZCHEVROIL FIN CO IN 2.625 08/15/25 | | 社 | 債 | 券 | 2.6250 | 900 | | | | 897 | | | | 131,697 | | | 2025/08/15 |
| NISOURCE INC 0.95 08/15/25 | | 社 | 債 | 券 | 0.9500 | 1,500 | | | | 1,494 | | | | 219,160 | | | 2025/08/15 |
| ROYALTY PHARMA PLC 1.2 09/02/25 | | 社 | 債 | 券 | 1.2000 | 1,800 | | | | 1,790 | | | | 262,609 | | | 2025/09/02 |
| PLAINS ALL AMER PIPELINE 4.65 10/15/25 | | 社 | 債 | 券 | 4.6500 | 1,900 | | | | 1,899 | | | | 278,548 | | | 2025/10/15 |
| WYNDHAM DESTINATIONS INC 10/01/25 | | 社 | 債 | 券 | 6.6000 | 800 | | | | 802 | | | | 117,636 | | | 2025/10/01 |
| D.R. HORTON INC 2.6 10/15/25 | | 社 | 債 | 券 | 2.6000 | 2,300 | | | | 2,288 | | | | 335,616 | | | 2025/10/15 |
| ROLLS-ROYCE PLC 3.625 10/14/25 | | 社 | 債 | 券 | 3.6250 | 900 | | | | 899 | | | | 131,976 | | | 2025/10/14 |
| 合 | 計 | — | | | — | 198,115 | | | | 196,231 | | | | 28,779,312 | | | — |

■投資信託財産の構成

2025年7月11日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公 社 債 | 28,779,312 | 99.3 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 211,382 | 0.7 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 28,990,694 | 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、28,663,152千円、98.9%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7月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=146.66円、1ユーロ=171.06円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年7月11日)現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------------|-----------------|
| (A) 資 産 | 52,799,139,895円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 27,568,648 |
| 公 社 債(評価額) | 28,779,312,176 |
| 未 収 入 金 | 23,808,756,902 |
| 未 収 利 息 | 183,502,169 |
| (B) 負 債 | 29,319,115,485 |
| 未 払 債 金 | 29,015,104,930 |
| 未 払 収 益 分 配 金 | 113,002,330 |
| 未 払 解 約 金 | 103,281,949 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 87,336,927 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 389,349 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 23,480,024,410 |
| 元 本 | 22,600,466,160 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 879,558,250 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 22,600,466,160口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D) | 10,389円 |

(注) 期首における元本額は24,605,072,323円、当期中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は2,004,606,163円です。

■損益の状況

当期 自2024年7月12日 至2025年7月11日

| 項 目 | 当 期 |
|------------------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 1,147,161,739円 |
| 受 取 利 息 | 1,080,726,277 |
| そ の 他 収 益 | 66,435,462 |
| (B) 有 価 証 券 買 買 損 益 | △915,615,706 |
| 売 買 損 益 | 2,279,617,823 |
| 売 買 報 酬 | △3,195,233,529 |
| (C) 信 託 報 酬 | △185,166,218 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 46,379,815 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 958,092,417 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | △11,911,652 |
| (配 当 等 相 当 額) | (32,263) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△11,943,915) |
| (G) 合 計(D+E+F) | 992,560,580 |
| (H) 次 期 繰 越 損 益 金(G+H) | 879,558,250 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | △11,911,652 |
| (配 当 等 相 当 額) | (32,263) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△11,943,915) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 2,579,008,011 |
| 繰 越 損 益 金 | △1,687,538,109 |

(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) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、当期は61,336,091円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------------------|---------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | 961,995,521円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 0 |
| (c) 収益調整金 | 32,263 |
| (d) 分配準備積立金 | 1,730,014,820 |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 2,692,042,604 |
| (f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額 | 1,191.14 |
| (g) 分 配 金 | 113,002,330 |
| (h) 1 万 口 当 た り 分 配 金 | 50 |

■分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金

50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

■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。