

運用報告書（全体版）

第2期<決算日2025年7月18日>

Oneグローバル・ターゲット利回り債券ファンド 2023-06（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	2023年6月28日から2028年7月18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（投資適格未滿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	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（投資適格未滿の債券や無格付けの債券を含む）への投資を行います。 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。 *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。 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。 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。 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。 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。 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、パンフィック・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。 ⑧組入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。 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。
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18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、「Oneグローバル・ターゲット利回り債券ファンド2023-06（限定追加型）」は、2025年7月18日に第2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 込 分 配 金	期 騰 落 中 率			
(設 定 日) 2023年6月28日	円 10,000	円 －	% －	% －	% －	百万円 23,188
1 期 (2024年7月18日)	10,045	50	1.0	113.1	－	26,599
2 期 (2025年7月18日)	10,048	0	0.0	116.0	－	24,349

(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)。

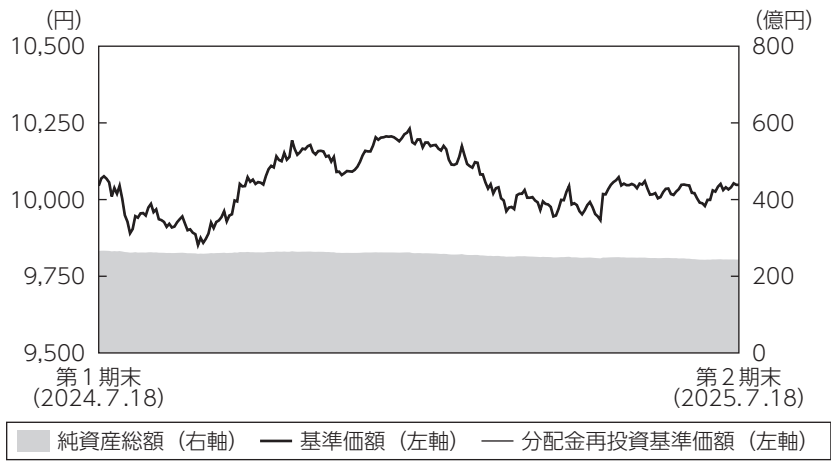
■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債券組入 比 率	債券先物 比 率
(期 首) 2024 年 7 月 18 日	円 10,045	% －	% 113.1	% －
7 月 末	10,003	△0.4	110.7	－
8 月 末	9,926	△1.2	107.9	－
9 月 末	9,929	△1.2	107.2	－
10 月 末	10,152	1.1	113.6	－
11 月 末	10,090	0.4	112.5	－
12 月 末	10,206	1.6	116.9	－
2025 年 1 月 末	10,160	1.1	115.2	－
2 月 末	10,036	△0.1	113.7	－
3 月 末	9,966	△0.8	115.4	－
4 月 末	9,953	△0.9	110.5	－
5 月 末	10,036	△0.1	111.3	－
6 月 末	9,988	△0.6	113.3	－
(期 末) 2025 年 7 月 18 日	10,048	0.0	116.0	－

(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7月19日から2025年7月18日まで）

基準価額等の推移



第2期首： 10,045円
第2期末： 10,048円
(既払分配金0円)
騰落率： 0.0%
(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

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

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した。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19日 ～2025年7月18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	858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2期		項目の概要
	(2024年7月19日 ～2025年7月18日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	75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10,048円です。
（投信会社）	(39)	(0.385)	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）	(33)	(0.330)	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)	(0.027)	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	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）	(1)	(0.009)	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)	(0.003)	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)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	76	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。

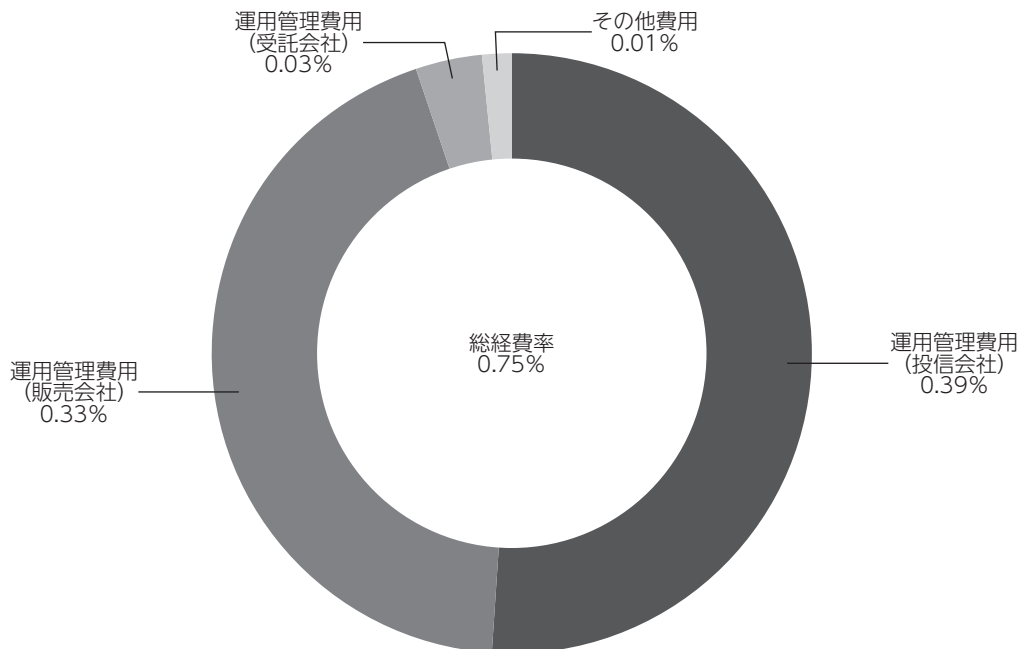
(注 2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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19日から2025年7月18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 335,959	千アメリカ・ドル 107,266 (212,600)
		特殊債券	463	— (—)
		社債券	41,866	7,137 (59,569)

(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19日から2025年7月18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 598	百万円 477	% 79.7	百万円 2,475	百万円 868	% 35.1

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 192,199	千アメリカ・ドル 190,019	千円 28,253,940	% 116.0	% 13.5	% －	% 47.0	% 69.0
合 計	－	－	千円 28,253,940	116.0	13.5	－	47.0	69.0

(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
				外 貨 建 金 額 邦 貨 換 算 金 額 償 還 年 月 日
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル 千円
US T BILL 09/16/25	国 債 証 券	－	2,600	2,581 383,845
US T BILL 09/11/25	国 債 証 券	－	11,400	11,326 1,684,098
US T BILL 09/25/25	国 債 証 券	－	9,200	9,125 1,356,852
US T BILL 10/07/25	国 債 証 券	－	5,200	5,150 765,837
US T BILL 10/14/25	国 債 証 券	－	5,400	5,344 794,657
US T BILL 10/02/25	国 債 証 券	－	1,200	1,189 176,835
US T BILL 10/09/25	国 債 証 券	－	7,200	7,130 1,060,170
US T BILL 11/12/25	国 債 証 券	－	500	493 73,325
ANTARES HOLDINGS 2.75 01/15/27	特 殊 債	2.7500	500	480 71,416
BROADCOM CRP 3.5 01/15/28	社 債	3.5000	2,995	2,931 435,831
SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.625 01/15/28	社 債	6.6250	1,000	1,023 152,235
LIVE NATION ENTERTAINMEN 3.75 01/15/28	社 債	3.7500	895	869 129,328
ARES CAPITAL CORP 3.875 01/15/26	社 債	3.8750	1,000	995 148,053
DIGITAL REALTY TRUST LP 5.55 01/15/28	社 債	5.5500	950	973 144,721
SUMITOMO MITSUI FINL GRP 5.52 01/13/28	社 債	5.5200	900	923 137,381
OWL ROCK CAPITAL CORP 4.25 01/15/26	社 債	4.2500	1,000	997 148,261
BLACKSTONE SECURED LEND 3.625 01/15/26	社 債	3.6250	1,000	993 147,782
FREEDOM MORTGAGE CORP 6.625 01/15/27	社 債	6.6250	500	499 74,343
VAR ENERGI ASA 7.5 01/15/28	社 債	7.5000	1,200	1,269 188,791
FS KKR CAPITAL CORP 2.625 01/15/27	社 債	2.6250	500	480 71,481
CROWN CASTLE INC 5.0 01/11/28	社 債	5.0000	2,565	2,583 384,214
REALTY INCOME CORP 3.4 01/15/28	社 債	3.4000	2,000	1,956 290,885
WEC ENERGY GROUP INC 4.75 01/15/28	社 債	4.7500	1,200	1,208 179,635
TORONTO-DOMINION BANK 4.861 01/31/28	社 債	4.8610	1,500	1,515 225,333
SEMPRA ENERGY 3.4 02/01/28	社 債	3.4000	1,500	1,458 216,911
CROWN CASTLE INTL CORP 3.8 02/15/28	社 債	3.8000	400	391 58,219
MOTOROLA SOLUTIONS INC 4.6 02/23/28	社 債	4.6000	1,900	1,907 283,618
WESTERN DIGITAL CORP 4.75 02/15/26	社 債	4.7500	560	558 83,066
AT&T 1.65 02/01/28	社 債	1.6500	550	514 76,522
BOEING CO 3.25 02/01/28	社 債	3.2500	2,000	1,938 288,171
BOEING CO 2.196 02/04/26	社 債	2.1960	1,000	985 146,578

銘 柄	当			期			未
	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	
VICI PROPERTIES LP 4.75 02/15/28	社	債 券	4.7500	2,000	2,004	298,098	2028/02/15
BECTON DICKINSON & CO 4.693 02/13/28	社	債 券	4.6930	1,285	1,293	192,318	2028/02/13
STATION CASINOS LLC 4.5 02/15/28	社	債 券	4.5000	1,385	1,351	200,983	2028/02/15
PHILIP MORRIS INTL INC 4.875 02/15/28	社	債 券	4.8750	1,900	1,924	286,205	2028/02/15
TRANSURBAN FINANCE CO 4.125 02/02/26	社	債 券	4.1250	1,255	1,251	186,028	2026/02/02
T-MOBILE USA INC 2.05 02/15/28	社	債 券	2.0500	450	424	63,052	2028/02/15
DEUTSCHE BANK NY 02/08/28	社	債 券	5.7060	1,325	1,344	199,902	2028/02/08
OPEN TEXT CORP 3.875 02/15/28	社	債 券	3.8750	450	433	64,482	2028/02/15
NEXTERA ENERGY CAPITAL 4.85 02/04/28	社	債 券	4.8500	475	480	71,380	2028/02/04
TELEFONICA EMISIONES SAU 4.103 03/08/27	社	債 券	4.1030	1,125	1,117	166,105	2027/03/08
ANTHEM INC 4.101 03/01/28	社	債 券	4.1010	1,300	1,290	191,857	2028/03/01
CVS HEALTH CORP 4.3 03/25/28	社	債 券	4.3000	500	496	73,787	2028/03/25
FRONT RANGE BIDCO INC 4.0 03/01/27	社	債 券	4.0000	845	801	119,113	2027/03/01
CHARTER COMM OPT LLC/CAP 4.2 03/15/28	社	債 券	4.2000	2,615	2,588	384,863	2028/03/15
NCL CORPORATION LTD 5.875 03/15/26	社	債 券	5.8750	131	131	19,533	2026/03/15
HUMANA INC 5.75 03/01/28	社	債 券	5.7500	1,800	1,850	275,166	2028/03/01
FACTSET RESEARCH SYSTEMS 2.9 03/01/27	社	債 券	2.9000	2,570	2,505	372,496	2027/03/01
T-MOBILE USA INC 4.95 03/15/28	社	債 券	4.9500	400	405	60,222	2028/03/15
GSK CONSUMER HEALTHCARE 3.375 03/24/27	社	債 券	3.3750	2,000	1,967	292,570	2027/03/24
AMGEN INC 5.15 03/02/28	社	債 券	5.1500	3,010	3,064	455,718	2028/03/02
SABINE PASS LIQUEFACTION 5.0 03/15/27	社	債 券	5.0000	2,560	2,569	382,129	2027/03/15
RITCHIE BROS AUCTIONEERS 6.75 03/15/28	社	債 券	6.7500	605	619	92,141	2028/03/15
NISOURCE INC 5.25 03/30/28	社	債 券	5.2500	400	408	60,674	2028/03/30
PIONEER NATURAL RESOURCE 5.1 03/29/26	社	債 券	5.1000	1,295	1,300	193,396	2026/03/29
ORACLE CORP 1.65 03/25/26	社	債 券	1.6500	2,720	2,665	396,353	2026/03/25
ASTRAZENECA FINANCE LLC 4.875 03/03/28	社	債 券	4.8750	1,300	1,322	196,684	2028/03/03
AMERICAN TOWER CORP 5.5 03/15/28	社	債 券	5.5000	1,900	1,946	289,385	2028/03/15
TAKE-TWO INTERACTIVE SOF 4.95 03/28/28	社	債 券	4.9500	825	835	124,179	2028/03/28
TEGNA INC 4.625 03/15/28	社	債 券	4.6250	550	536	79,760	2028/03/15
WARNERMEDIA HOLDINGS INC 3.755 03/15/27	社	債 券	3.7550	632	616	91,670	2027/03/15
XCEL ENERGY INC 4.75 03/21/28	社	債 券	4.7500	750	755	112,261	2028/03/21
EVERSOURCE ENERGY 5.45 03/01/28	社	債 券	5.4500	275	281	41,805	2028/03/01
EPR PROPERTIES 4.95 04/15/28	社	債 券	4.9500	1,000	997	148,314	2028/04/15
BERKSHIRE HATHAWAY ENERGY 3.25 04/15/28	社	債 券	3.2500	3,000	2,929	435,597	2028/04/15
EQUITABLE HOLDINGS INC 4.35 04/20/28	社	債 券	4.3500	2,000	1,992	296,207	2028/04/20
ORGANON & CO/ORG 4.125 04/30/28	社	債 券	4.1250	775	739	109,996	2028/04/30
ZF NA CAPITAL 6.875 04/14/28	社	債 券	6.8750	500	495	73,722	2028/04/14
AMERICAN AIRLINES/AADVAN 5.5 04/20/26	社	債 券	5.5000	661	661	98,364	2026/04/20
MATTEL INC 3.375 04/01/26	社	債 券	3.3750	2,000	1,983	294,894	2026/04/01
DELTA AIR LINES INC 4.375 04/19/28	社	債 券	4.3750	1,000	988	146,930	2028/04/19
CSL FINANCE PLC 3.85 04/27/27	社	債 券	3.8500	1,995	1,976	293,937	2027/04/27
MELCO RESORTS FINANCE 5.25 04/26/26	社	債 券	5.2500	835	835	124,224	2026/04/26
PACIFIC LIFE GF II 1.375 04/14/26	社	債 券	1.3750	2,600	2,540	377,796	2026/04/14
MAUSER PACKAGING SOLUT 7.875 04/15/27	社	債 券	7.8750	890	902	134,170	2027/04/15
TRANS-CANADA PIPELINES 4.25 05/15/28	社	債 券	4.2500	250	248	36,925	2028/05/15
PANTHER BF AGGREGATOR 2 8.5 05/15/27	社	債 券	8.5000	900	905	134,572	2027/05/15
FORTRESS TRANS & INFRAST 5.5 05/01/28	社	債 券	5.5000	400	398	59,201	2028/05/01
MIDCAP FINANCIAL ISSR TR 6.5 05/01/28	社	債 券	6.5000	500	493	73,364	2028/05/01
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 05/10/28	社	債 券	4.9270	975	980	145,783	2028/05/10
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.8 05/12/28	社	債 券	6.8000	1,000	1,029	153,059	2028/05/12
ASTRAZENECA FINANCE LLC 1.75 05/28/28	社	債 券	1.7500	1,305	1,220	181,540	2028/05/28

銘	柄	当				期			末	
		種	類	利	率	額	面	金	額	額
(アメリカ)					%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
OVINTIV INC 5.65 05/15/28	社債	債券	5.6500	1,000	1,025	152,443	2028/05/15			
WEYERHAEUSER CO 4.75 05/15/26	社債	債券	4.7500	1,280	1,282	190,633	2026/05/15			
KEURIG DR PEPPER INC 4.35 05/15/28	社債	債券	4.3500	1,075	1,074	159,745	2028/05/15			
HEARTCOMMUNICATIONS INC 9.125 05/01/29	社債	債券	9.1250	1,045	865	128,752	2029/05/01			
CANADIAN NATL RESOURCES 3.85 06/01/27	社債	債券	3.8500	1,275	1,259	187,313	2027/06/01			
WILLIAMS PARTNERS LP 3.75 06/15/27	社債	債券	3.7500	1,575	1,553	230,937	2027/06/15			
GLP CAPITAL LP / FIN II 5.75 06/01/28	社債	債券	5.7500	2,630	2,688	399,711	2028/06/01			
L3HARRIS TECH INC 4.4 06/15/28	社債	債券	4.4000	1,450	1,447	215,296	2028/06/15			
FISERV INC 2.25 06/01/27	社債	債券	2.2500	1,600	1,538	228,732	2027/06/01			
ARES CAPITAL CORP 2.875 06/15/28	社債	債券	2.8750	1,100	1,034	153,833	2028/06/15			
HAT HOLDINGS I LLC/HAT 3.375 06/15/26	社債	債券	3.3750	215	211	31,410	2026/06/15			
AES CORP/THE 5.45 06/01/28	社債	債券	5.4500	1,000	1,015	151,007	2028/06/01			
ALLY FINANCIAL INC 4.75 06/09/27	社債	債券	4.7500	900	902	134,201	2027/06/09			
SABRE GBL INC 8.625 06/01/27	社債	債券	8.6250	293	299	44,466	2027/06/01			
HCA INC 5.2 06/01/28	社債	債券	5.2000	2,575	2,617	389,221	2028/06/01			
HAT HOLDINGS I LLC/HAT 8.0 06/15/27	社債	債券	8.0000	135	140	20,902	2027/06/15			
NETAPP INC 2.375 06/22/27	社債	債券	2.3750	1,050	1,008	149,903	2027/06/22			
NEXSTAR ESCROW INC 5.625 07/15/27	社債	債券	5.6250	825	823	122,466	2027/07/15			
DISH DBS CORP 7.75 07/01/26	社債	債券	7.7500	1,515	1,361	202,501	2026/07/01			
PRA HEALTH SCIENCES INC 2.875 07/15/26	社債	債券	2.8750	905	884	131,514	2026/07/15			
TARGA RESOURCES CORP 5.2 07/01/27	社債	債券	5.2000	825	834	124,089	2027/07/01			
ENEL FINANCE INTL NV 1.375 07/12/26	社債	債券	1.6250	2,965	2,874	427,481	2026/07/12			
NTT 4.567 07/16/27	社債	債券	4.5670	675	676	100,559	2027/07/16			
HUGHES SATELLITE SYSTEMS 5.25 08/01/26	社債	債券	5.2500	2,000	1,801	267,822	2026/08/01			
ASHTREAD CAPITAL INC 1.5 08/12/26	社債	債券	1.5000	2,630	2,542	377,993	2026/08/12			
GLOBAL PAYMENTS INC 4.95 08/15/27	社債	債券	4.9500	2,535	2,554	379,806	2027/08/15			
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 5.5 08/31/26	社債	債券	5.5000	845	847	126,075	2026/08/31			
ROYALTY PHARMA PLC 1.75 09/02/27	社債	債券	1.7500	1,275	1,205	179,222	2027/09/02			
RADIATE HOLDCO / FINANCE 4.5 09/15/26	社債	債券	4.5000	855	773	115,003	2026/09/15			
AVIATION CAPITAL GROUP 1.95 09/20/26	社債	債券	1.9500	1,600	1,548	230,245	2026/09/20			
LCPR SR SECURED FIN DAC 6.75 10/15/27	社債	債券	6.7500	835	621	92,375	2027/10/15			
SEALED AIR CORP 1.573 10/15/26	社債	債券	1.5730	2,610	2,506	372,711	2026/10/15			
NATWEST GROUP PLC 11/10/26	社債	債券	7.4720	2,670	2,690	400,099	2026/11/10			
SANTANDER UK GROUP HLDGS 11/21/26	社債	債券	6.8330	2,615	2,632	391,429	2026/11/21			
MINERAL RESOURCES LTD 8.0 11/01/27	社債	債券	8.0000	905	907	134,920	2027/11/01			
SLM CORP 3.125 11/02/26	社債	債券	3.1250	1,900	1,852	275,483	2026/11/02			
CAMELOT FINANCE SA 4.5 11/01/26	社債	債券	4.5000	241	237	35,386	2026/11/01			
SABRE GBL INC 10.75 11/15/29	社債	債券	10.7500	311	321	47,729	2029/11/15			
CDW LLC/CDW FINANCE 2.67 12/01/26	社債	債券	2.6700	3,015	2,937	436,840	2026/12/01			
BAE SYSTEMS HOLDINGS INC 3.85 12/15/25	社債	債券	3.8500	1,300	1,295	192,685	2025/12/15			
ILLUMINA INC 5.8 12/12/25	社債	債券	5.8000	2,615	2,620	389,634	2025/12/12			
合計		—	—	192,199	190,019	28,253,940	—			

■投資信託財産の構成

2025年 7月18日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	28,253,940	98.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	359,067	1.3
投 資 信 託 財 産 総 額	28,613,008	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、28,391,457千円、99.2％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18日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝148.69円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年 7月18日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	51,817,456,541円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	119,481,904
公 社 債(評価額)	28,253,940,666
未 収 入 金	23,204,448,400
未 収 利 息	204,072,630
前 払 費 用	35,512,941
(B) 負 債	27,467,716,162
未 払 金	27,350,230,270
未 払 解 約 金	25,936,671
未 払 信 託 報 酬	91,149,563
そ の 他 未 払 費 用	399,658
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	24,349,740,379
元 本	24,233,916,662
次 期 繰 越 損 益 金	115,823,717
(D) 受 益 権 総 口 数	24,233,916,662口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C／D)	10,048円

(注) 期首における元本額は26,481,784,905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2,247,868,243円です。

■損益の状況

当期 自2024年 7月19日 至2025年 7月18日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,282,030,762円
受 取 利 息	1,235,030,689
そ の 他 収 益 金	47,000,073
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△1,080,842,791
売 買 損 益	661,609,225
売 買 損 益	△1,742,452,016
(C) 信 託 報 酬 等	△193,479,504
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	7,708,467
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	116,482,902
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△8,367,652
(配 当 等 相 当 額)	(751,444)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△9,119,096)
(G) 合 計(D＋E＋F)	115,823,717
次 期 繰 越 損 益 金(G)	115,823,717
追 加 信 託 差 損 益 金	△8,367,652
(配 当 等 相 当 額)	(751,444)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△9,119,096)
分 配 準 備 積 立 金	2,079,814,949
繰 越 損 益 金	△1,955,623,580

(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64,084,142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	1,088,551,258円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	0
(c) 収 益 調 整 金	751,444
(d) 分 配 準 備 積 立 金	991,263,691
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a＋b＋c＋d)	2,080,566,393
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	858.53
(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

■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。