

# 運用報告書 (全体版)

第1期<決算日2024年12月23日>

## Oneグローバル・ターゲット利回り投資適格債券 ファンド2023-12 (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	追加型投資 / 内外 / 債券
信託期間	2023年12月1日から2027年12月22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 (日本を含む) の米ドル建てまたはユーロ建ての社債を主要投資対象とします。
運用方法	<p>①主として世界 (日本を含む) の米ドル建てまたはユーロ建ての社債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投資する債券は、取得時においてBBB (Baa) 格相当以上 (BBB- (Baa3) も含みます。) の格付けを取得している債券、もしくはそれと同等の信用力を有すると判断される債券を投資対象とします。</p> <p>*債券の格付けは、S &amp; P社、Moody's社もしくはFitch社等による個別銘柄格付けのうち最上位の格付けを参照します。</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運用にあたっては、債券の発行体の信用力、信用スプレッドの水準、流動性等に基づき投資魅力度の高い銘柄を選定しながら、分散投資によりリスクの低減を図ります。</p> <p>⑥銘柄選定にあたっては、Asset Management One USA Inc.の投資助言を活用します。</p> <p>⑦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>⑧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>⑨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。</p> <p>⑩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12月22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。

愛称: *イールドOne 2023-12*

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・ターゲット利回り投資適格債券ファンド2023-12 (限定追加型)」は、2024年12月23日に第1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/>

<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。

## ■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) 2023年12月1日	円 10,000	円 -	% -	% -	% -	百万円 12,719
1期 (2024年12月23日)	10,172	50	2.2	108.5	-	14,120

(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、ベンチマークは定めておりません。

(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		債券組入 比率	債券先物 比率
	騰落率	騰落率		
(設定日) 2023年12月1日	円 10,000	% -	% -	% -
12月末	9,955	△0.5	97.2	-
2024年1月末	10,013	0.1	99.9	-
2月末	10,076	0.8	100.9	-
3月末	10,117	1.2	101.9	-
4月末	10,178	1.8	104.9	-
5月末	10,160	1.6	105.6	-
6月末	10,186	1.9	109.2	-
7月末	10,111	1.1	105.7	-
8月末	10,090	0.9	102.0	-
9月末	10,096	1.0	101.6	-
10月末	10,210	2.1	107.0	-
11月末	10,147	1.5	105.3	-
(期末) 2024年12月23日	10,222	2.2	108.5	-

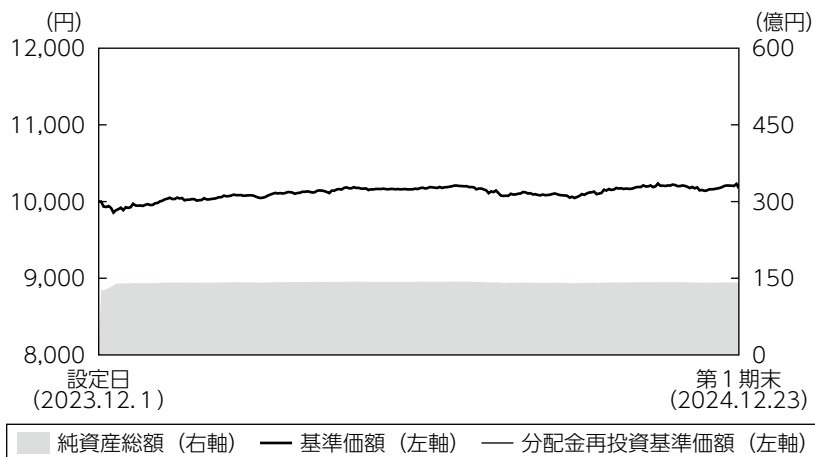
(注1) 設定日の基準価額は、設定当初の金額です。

(注2) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比です。

(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（2023年12月1日から2024年12月23日まで）

### 基準価額等の推移



設定日：10,000円  
第1期末：10,172円  
(既払分配金50円)  
騰落率：2.2%  
(分配金再投資ベース)

(注) 設定日の基準価額は、設定当初の金額です。

- (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) 基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。
- (注4) 分配金再投資基準価額は、設定日前日を10,000として指数化しています。
- (注5) 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（日本を含む）の米ドル建てとユーロ建て社債に投資を行うとともに、米ドル売り／円買いとユーロ売り／円買いの為替取引を行いました。その結果、主として保有する債券の利金収入やクレジットスプレッド（国債に対する上乗せ金利）の縮小による値上がり益により、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

米欧投資適格社債市場では、期初から2024年7月にかけて社債発行体の堅調な業績等を背景にクレジットスプレッドが縮小しました。8月から9月にかけて米雇用市場の軟化等を発端にクレジットスプレッドは一時拡大しましたが、その後にF R B（米連邦準備理事会）が金融緩和に転じたことや、米大統領選でトランプ氏が当選したこと等が好感され、米欧ともにクレジットスプレッドは縮小しました。

## ポートフォリオについて

世界（日本を含む）の米ドル建てとユーロ建て社債に投資を行い、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。ポートフォリオでは投資適格社債のみを投資対象とすることで信用リスクを抑制しつつ、銀行セクターなど相対的に割安な社債を積極的に組み入れました。また、保有資産に対して米ドル売り／円買いとユーロ売り／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
	2023年12月1日 ～2024年12月23日
当期分配金（税引前）	50円
対基準価額比率	0.49%
当期の収益	50円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	344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

主要先進国は、2024年は概ね安定した経済成長を達成しました。2024年半ば以降に米欧主要中央銀行は金融緩和に転じており、2025年も金融緩和の継続が見込まれる中、底堅い経済を予想しています。一方で、トランプ新政権が発足することで、貿易摩擦や財政拡張政策によるインフレの再燃に注意しています。このような見通しの下、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1期		項目の概要
	(2023年12月1日 ～2024年12月23日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	53円	0.526%	(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10,114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)	(27)	(0.263)	
(販売会社)	(24)	(0.234)	
(受託会社)	( 3)	(0.029)	
(b) その他費用	2	0.016	(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)	(0.012)	
(監査費用)	( 0)	(0.004)	
(その他)	( 0)	(0.000)	
合計	55	0.541	

(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。

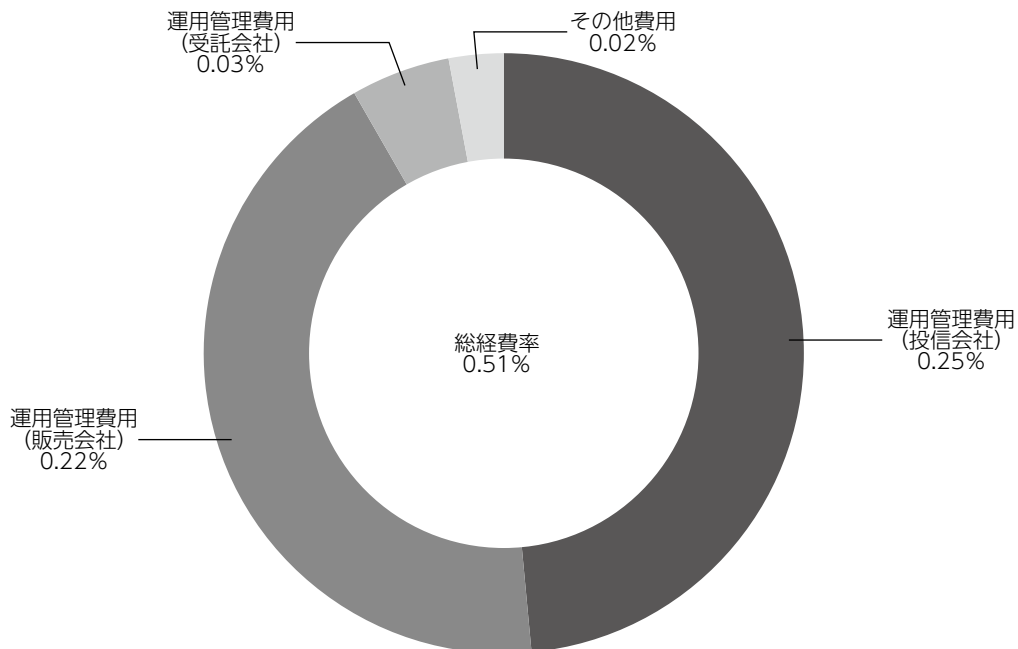
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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0.51%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 (2023年12月1日から2024年12月23日まで)

公社債

			買付額	売付額
			千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
外 国	アメリ カ	社債券	84,150	6,933 (-)
		スウェーデン	184	- (-)
	ユ ー ロ	イギリス	2,716	- (-)
		アイルランド	3,187	- (-)
		オランダ	1,446	- (-)
		ベルギー	90	- (-)
		フランス	1,107	- (-)
		ドイツ	3,668	- (-)
		スイス	989	- (-)
		スペイン	297	- (-)
		イタリア	2,603	- (-)
		アメリカ	399	406 (-)

(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 (2023年12月1日から2024年12月23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	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
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替予約取引	14,115	14,115	100.0	13,162	12,822	97.4

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BB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 81,700	千アメリカ・ドル 80,063	千円 12,547,540	% 88.9	% -	% -	% 82.0	% 6.9
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
スウェーデン	200	193	31,693	0.2	-	-	0.2	-
イギリス	3,000	2,880	470,809	3.3	-	-	3.3	-
アイルランド	3,300	3,300	539,437	3.8	-	-	3.8	-
オランダ	1,500	1,484	242,702	1.7	-	-	1.7	-
ベルギー	100	95	15,662	0.1	-	-	0.1	-
フランス	1,200	1,152	188,423	1.3	-	-	1.3	-
ドイツ	3,800	3,801	621,320	4.4	-	-	4.4	-
スイス	1,100	1,049	171,460	1.2	-	-	1.2	-
スペイン	300	307	50,209	0.4	-	-	0.4	-
イタリア	2,550	2,663	435,244	3.1	-	-	3.1	-
合 計	-	-	千円 15,314,505	108.5	-	-	101.6	6.9

(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  
外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	当期						償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額			
				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		
AMERICAN TOWER CORP 2.75 01/15/27	社債券	2.7500	200	191	30,085	2027/01/15	
GLOBAL PAYMENTS INC 2.15 01/15/27	社債券	2.1500	300	284	44,544	2027/01/15	
NEXTERA ENERGY CAPITAL 1.875 01/15/27	社債券	1.8750	100	94	14,789	2027/01/15	
JEFFERIES FIN GROUP INC 4.85 01/15/27	社債券	4.8500	200	200	31,347	2027/01/15	
WEA FINANCE LLC 2.875 01/15/27	社債券	2.8750	2,000	1,901	298,057	2027/01/15	
MITSUBISHI UFJ FIN GRP 01/19/28	社債券	2.3410	200	190	29,797	2028/01/19	
SOCIETE GENERALE 01/19/28	社債券	5.5190	1,800	1,803	282,709	2028/01/19	
DISCOVER FINANCIAL SVS 4.1 02/09/27	社債券	4.1000	2,700	2,650	415,382	2027/02/09	
BOEING CO 2.7 02/01/27	社債券	2.7000	100	95	14,897	2027/02/01	
BAXTER INTERNATIONAL INC 1.915 02/01/27	社債券	1.9150	100	94	14,740	2027/02/01	
MPLX LP 4.125 03/01/27	社債券	4.1250	100	98	15,421	2027/03/01	
TELEFONICA EMISIONES SAU 4.103 03/08/27	社債券	4.1030	150	147	23,099	2027/03/08	
GSK CONSUMER HEALTHCARE 3.375 03/24/27	社債券	3.3750	500	484	75,968	2027/03/24	
WARNERMEDIA HOLDINGS INC 3.755 03/15/27	社債券	3.7550	2,100	2,019	316,552	2027/03/15	
HCA INC 3.125 03/15/27	社債券	3.1250	200	192	30,132	2027/03/15	
EVERSOURCE ENERGY 2.9 03/01/27	社債券	2.9000	100	95	15,028	2027/03/01	
CHARLES SCHWAB CORP 2.45 03/03/27	社債券	2.4500	200	190	29,835	2027/03/03	
ING GROEP NV 03/28/28	社債券	4.0170	2,900	2,837	444,677	2028/03/28	
LLOYDS BANKING GROUP PLC 03/18/28	社債券	3.7500	2,900	2,818	441,718	2028/03/18	
DOLLAR GENERAL CORP 3.875 04/15/27	社債券	3.8750	200	195	30,604	2027/04/15	
WELLS FARGO & COMPANY 05/22/28	社債券	3.5840	100	96	15,169	2028/05/22	
BOEING CO 5.04 05/01/27	社債券	5.0400	300	300	47,040	2027/05/01	
JABIL INC 4.25 05/15/27	社債券	4.2500	200	197	30,874	2027/05/15	
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 05/10/28	社債券	4.9270	200	199	31,190	2028/05/10	
BECTON DICKINSON 3.7 06/06/27	社債券	3.7000	300	292	45,837	2027/06/06	
TYSON FOODS INC 3.55 06/02/27	社債券	3.5500	200	193	30,389	2027/06/02	
WILLIAMS PARTNERS LP 3.75 06/15/27	社債券	3.7500	200	194	30,493	2027/06/15	
SOUTHWEST AIRLINES CO 5.125 06/15/27	社債券	5.1250	200	200	31,473	2027/06/15	
VIATRIS INC 2.3 06/22/27	社債券	2.3000	3,100	2,901	454,701	2027/06/22	
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA 3.75 07/01/27	社債券	3.7500	400	387	60,791	2027/07/01	
SYSCO CORPORATION 3.25 07/15/27	社債券	3.2500	100	96	15,103	2027/07/15	
CITIGROUP INC 07/24/28	社債券	3.6680	100	96	15,150	2028/07/24	
BANK OF AMERICA CORP 07/21/28	社債券	3.5930	200	193	30,299	2028/07/21	
NOMURA HOLDINGS INC 5.386 07/06/27	社債券	5.3860	2,300	2,317	363,174	2027/07/06	
EQUINIX INC 1.8 07/15/27	社債券	1.8000	200	185	29,115	2027/07/15	
EVERSOURCE ENERGY 4.6 07/01/27	社債券	4.6000	100	99	15,547	2027/07/01	
NOMURA HOLDINGS INC 5.594 07/02/27	社債券	5.5940	200	202	31,770	2027/07/02	
DIGITAL REALTY TRUST LP 3.7 08/15/27	社債券	3.7000	200	194	30,431	2027/08/15	
VMWARE INC 3.9 08/21/27	社債券	3.9000	200	195	30,584	2027/08/21	
CVS HEALTH CORP 3.0 08/15/26	社債券	3.0000	100	96	15,158	2026/08/15	
BAT CAPITAL CORP 3.557 08/15/27	社債券	3.5570	200	193	30,289	2027/08/15	

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		
<b>(アメリカ)</b>		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
GENERAL MOTORS FINL CO 2.7 08/20/27	社債	2.7000	3,000	2,830	443,576	2027/08/20	
EXPEDIA GROUP INC 4.625 08/01/27	社債	4.6250	100	99	15,591	2027/08/01	
SYNCHRONY BANK 5.625 08/23/27	社債	5.6250	2,750	2,769	433,965	2027/08/23	
GLOBAL PAYMENTS INC 4.95 08/15/27	社債	4.9500	100	100	15,678	2027/08/15	
HEALTHCARE RLTY HLDGS LP 3.5 08/01/26	社債	3.5000	2,600	2,539	397,946	2026/08/01	
DUKE ENERGY CORP 3.15 08/15/27	社債	3.1500	100	95	15,023	2027/08/15	
BAXTER INTERNATIONAL INC 2.6 08/15/26	社債	2.6000	100	96	15,126	2026/08/15	
ALTRIA GROUP INC 2.625 09/16/26	社債	2.6250	100	96	15,123	2026/09/16	
CROWN CASTLE INC 3.65 09/01/27	社債	3.6500	300	290	45,486	2027/09/01	
NATWEST GROUP PLC 09/30/28	社債	5.5160	2,900	2,934	459,838	2028/09/30	
HSBC HOLDINGS PLC 09/22/28	社債	2.0130	3,200	2,946	461,719	2028/09/22	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 09/14/28	社債	6.1380	2,400	2,456	384,977	2028/09/14	
MIZUHO FINANCIAL GROUP 09/13/28	社債	5.4140	200	202	31,764	2028/09/13	
DXC TECHNOLOGY CO 1.8 09/15/26	社債	1.8000	2,700	2,552	400,036	2026/09/15	
SUMITOMO MITSUI FINL GRP 1.402 09/17/26	社債	1.4020	200	188	29,602	2026/09/17	
SUNOCO LOGISTICS PARTNER 4.0 10/01/27	社債	4.0000	200	195	30,635	2027/10/01	
KIMCO REALTY CORP 2.8 10/01/26	社債	2.8000	200	193	30,301	2026/10/01	
FIFTH THIRD BANCORP 10/27/28	社債	6.3610	2,600	2,686	421,074	2028/10/27	
AERCAP IRELAND CAP/GLOBA 4.625 10/15/27	社債	4.6250	2,650	2,631	412,332	2027/10/15	
CITIGROUP INC 10/27/28	社債	3.5200	100	96	15,072	2028/10/27	
GOLDMAN SACHS GROUP INC 10/21/27	社債	1.9480	2,700	2,558	400,902	2027/10/21	
SANTANDER UK GROUP HLDGS 11/03/28	社債	3.8230	3,000	2,886	452,350	2028/11/03	
AMERICAN ELECTRIC POWER 3.2 11/13/27	社債	3.2000	100	95	15,009	2027/11/13	
ARCELORMITTAL SA 6.55 11/29/27	社債	6.5500	2,000	2,079	325,834	2027/11/29	
BARCLAYS PLC 11/02/28	社債	7.3850	2,600	2,754	431,619	2028/11/02	
DEUTSCHE BANK NY 11/16/27	社債	2.3110	3,250	3,083	483,295	2027/11/16	
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.815 11/02/27	社債	3.8150	3,050	2,917	457,308	2027/11/02	
GE HEALTHCARE TECH INC 5.65 11/15/27	社債	5.6500	300	306	48,061	2027/11/15	
KEY BANK NA 5.85 11/15/27	社債	5.8500	2,750	2,817	441,601	2027/11/15	
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 11/02/27	社債	1.8780	2,800	2,643	414,264	2027/11/02	
ENBRIDGE INC 4.25 12/01/26	社債	4.2500	100	98	15,507	2026/12/01	
XCEL ENERGY INC 3.35 12/01/26	社債	3.3500	100	97	15,268	2026/12/01	
MPLX LP 4.25 12/01/27	社債	4.2500	100	98	15,393	2027/12/01	
BPCE SA 3.375 12/02/26	社債	3.3750	250	243	38,159	2026/12/02	
SYNCHRONY FINANCIAL 3.95 12/01/27	社債	3.9500	100	96	15,088	2027/12/01	
BOSTON PROPERTIES LP 6.75 12/01/27	社債	6.7500	2,750	2,861	448,526	2027/12/01	
AIR LEASE CORP 3.625 12/01/27	社債	3.6250	3,100	3,002	470,498	2027/12/01	
小計	-	-	81,700	80,063	12,547,540	-	
<b>(ユーロ…スウェーデン)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
SWEDBANK AB 1.3 02/17/27	社債	1.3000	200	193	31,693	2027/02/17	
小計	-	-	200	193	31,693	-	
<b>(ユーロ…イギリス)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
STANDARD CHARTERED PLC 01/27/28	社債	0.8500	2,800	2,683	438,572	2028/01/27	

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	
(ユーロ…イギリス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
IMPERIAL BRANDS FINANCE 2.125 02/12/27	社債券	2.1250	200	197	32,236	2027/02/12
小計	—	—	3,000	2,880	470,809	—
(ユーロ…アイルランド)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
CA AUTOBANK SPA IE 4.75 01/25/27	社債券	4.7500	600	620	101,405	2027/01/25
AIB GROUP PLC 04/04/28	社債券	2.2500	2,100	2,072	338,653	2028/04/04
CA AUTOBANK SPA IE 3.75 04/12/27	社債券	3.7500	300	305	49,945	2027/04/12
BANK OF IRELAND GROUP 07/16/28	社債券	4.8750	200	210	34,330	2028/07/16
DXC CAPITAL FUNDING LTD 0.45 09/15/27	社債券	0.4500	100	92	15,103	2027/09/15
小計	—	—	3,300	3,300	539,437	—
(ユーロ…オランダ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
VOLKSWAGEN INTL FIN NV 1.875 03/30/27	社債券	1.8750	1,000	971	158,773	2027/03/30
SANDOZ FINANCE B.V. 3.97 04/17/27	社債券	3.9700	500	513	83,928	2027/04/17
小計	—	—	1,500	1,484	242,702	—
(ユーロ…ベルギー)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
KBC GROUP NV 01/21/28	社債券	0.7500	100	95	15,662	2028/01/21
小計	—	—	100	95	15,662	—
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BNP PARIBAS 02/19/28	社債券	0.5000	100	94	15,475	2028/02/19
RCI BANQUE SA 4.5 04/06/27	社債券	4.5000	200	205	33,555	2027/04/06
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD 0.625 05/04/27	社債券	0.6250	400	380	62,218	2027/05/04
SOCIETE GENERALE 09/22/28	社債券	0.8750	300	281	46,075	2028/09/22
SOCIETE GENERALE 12/02/27	社債券	0.6250	200	190	31,099	2027/12/02
小計	—	—	1,200	1,152	188,423	—
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BAYER AG 0.75 01/06/27	社債券	0.7500	100	95	15,636	2027/01/06
COMMERZBANK AG 03/21/28	社債券	4.6250	2,500	2,577	421,225	2028/03/21
VONOVIA SE 0.375 06/16/27	社債券	0.3750	1,200	1,128	184,458	2027/06/16
小計	—	—	3,800	3,801	621,320	—
(ユーロ…スイス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
CREDIT SUISSE GROUP AG 01/14/28	社債券	0.6500	1,100	1,049	171,460	2028/01/14
小計	—	—	1,100	1,049	171,460	—
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
CAIXABANK SA 05/26/28	社債券	0.7500	100	95	15,574	2028/05/26
BANCO DE SABADELL SA 11/10/28	社債券	5.1250	200	211	34,635	2028/11/10
小計	—	—	300	307	50,209	—
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO SPA 03/08/28	社債券	5.0000	2,400	2,504	409,410	2028/03/08
UNICREDIT SPA 11/15/27	社債券	5.8500	150	158	25,834	2027/11/15
小計	—	—	2,550	2,663	435,244	—
合計	—	—	—	—	15,314,505	—

## ■投資信託財産の構成

2024年12月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	15,314,505	97.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	405,729	2.6
投 資 信 託 財 産 総 額	15,720,234	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) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、15,541,468千円、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、2024年12月23日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=156.72円、1ユーロ=163.44円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年12月23日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	28,424,256,535円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	232,009,312
公 社 債(評価額)	15,314,505,095
未 収 入 金	12,704,021,750
未 収 利 息	166,933,139
前 払 費 用	6,787,239
(B) 負 債	14,303,978,400
未 払 債 金	14,194,737,465
未 払 収 益 分 配 金	69,405,787
未 払 信 託 報 酬	39,546,118
そ の 他 未 払 費 用	289,030
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	14,120,278,135
元 本	13,881,157,450
次 期 繰 越 損 益 金	239,120,685
(D) 受 益 権 総 口 数	13,881,157,450口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	10,172円

(注) 設定当初の投資元本額は12,719,635,276円、当期中における追加設定元本額は1,381,261,868円、同解約元本額は219,739,694円です。

## ■損益の状況

当期 自2023年12月1日 至2024年12月23日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	624,711,236円
受 取 利 息	619,114,328
そ の 他 収 益 金	5,621,107
支 払 利 息	△24,199
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△227,629,929
売 買 益	1,267,664,011
買 買 損	△1,495,293,940
(C) 信 託 報 酬 等	△76,539,652
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	320,541,655
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△12,015,183
(配 当 等 相 当 額)	(112,288)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△12,127,471)
(F) 合 計(D+E)	308,526,472
(G) 収 益 分 配 金	△69,405,787
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	239,120,685
追 加 信 託 差 損 益 金	△12,015,183
(配 当 等 相 当 額)	(112,288)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△12,127,471)
分 配 準 備 積 立 金	478,765,797
繰 越 損 益 金	△227,629,929

(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) (E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差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	548,171,584円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	112,288
(d) 分 配 準 備 積 立 金	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	548,283,872
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	394.98
(g) 分 配 金	69,405,787
(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。