

GSグローバル社債ターゲット
追加型2024-03
愛称:追加型ワンロード2024-03

第1期末(2025年3月10日)		第1期	
基準価額	10,154円	騰落率	1.5%
純資産総額	11,232百万円	分配金合計	0円

(注)騰落率は収益分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／内外／債券
信託期間	2044年3月16日まで
運用方針	主として、日本を含む世界の企業等が発行する債券(ハイ・イールド債券を含みます。)を主要投資対象とし、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	
本ファンド	グローバル社債ターゲット・マザーファンド01の受益証券
グローバル社債ターゲット・マザーファンド01	日本を含む世界の債券
運用方法・組入制限	①主としてマザーファンドの受益証券に投資し、原則として、その組入比率を高位に保ちます。 ②マザーファンドでは「持ち切り」による運用を行います。持ち切り運用では、約5年を1つの期間とする4つの運用期間において、各運用期間内に満期を迎える債券に投資し、各債券の満期日まで保有することを基本とします。 ③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。 ④本ファンドおよびマザーファンドにおける組入制限は下記のとおりです。 ・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	原則として毎計算期末(毎年3月10日。休業日の場合は翌営業日。)に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子・配当等収益および売買損益(評価損益を含みます。)等の分配対象額から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定しますが、長期的な信託財産の成長に資するため、収益分配金は少額に抑えることを基本方針とします。ただし、2029年、2034年および2039年の計算期末においては、当該計算期末の分配前の1万口当たりの基準価額が1万円を超えている場合、1万円を超える部分の額から分配対象額の範囲内で投信会社が決定する額を分配することがあります。

追加型投信／内外／債券

第1期(決算日2025年3月10日)

作成対象期間:2024年3月14日～2025年3月10日

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「GSグローバル社債ターゲット追加型2024-03」は、このたび、第1期の決算を行いました。本ファンドは、日本を含む世界の債券を主要投資対象とし、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っております。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒105-5543 東京都港区虎ノ門2-6-1 虎ノ門ヒルズステーションタワー
お問合せ先: 03-4587-6000(代表)
受付時間: 営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

■設定以来の運用実績

決 算 期	基準価額 (分配落)	税引前 分配金	期 中 騰落率	債 券 組入比率	純資産 総 額
(設 定 日)	円	円	%	%	百万円
2024年 3 月 14 日	10,000	—	—	—	8,691
1 期(2025年 3 月 10 日)	10,154	0	1.5	93.7	11,232

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 本ファンドには、ベンチマークを設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと
考えております。

(注3) 本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。

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基準価額	騰落率	債 券 組入比率
(設定日)	円	%	%
2024年 3 月 14 日	10,000	—	—
3 月末	9,954	△0.5	97.5
4 月末	9,961	△0.4	98.2
5 月末	9,993	△0.1	97.2
6 月末	9,963	△0.4	100.3
7 月末	9,981	△0.2	94.4
8 月末	9,998	△0.0	91.1
9 月末	10,009	0.1	91.9
10 月末	10,068	0.7	96.2
11 月末	10,068	0.7	93.8
12 月末	10,105	1.1	97.8
2025年 1 月末	10,144	1.4	96.1
2 月末	10,160	1.6	93.3
(期 末)			
2025年 3 月 10 日	10,154	1.5	93.7

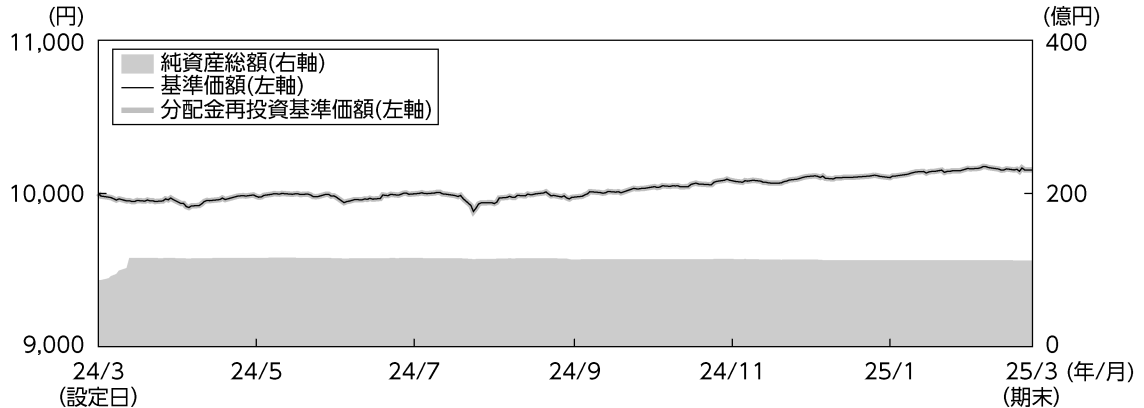
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比です。

(注2) 本ファンドには、ベンチマークを設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと
考えております。

(注3) 本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。

運用経過

■基準価額等の推移について（2024年3月14日～2025年3月10日）



設定日：10,000円

第1期末：10,154円

(当期中にお支払いした分配金：0円)

騰落率：+1.5%（分配金再投資ベース）

- (注1) 本ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません。
- (注2) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に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3) 実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかにについては、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。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。
- (注4) 分配金再投資基準価額は、設定日（2024年3月14日）の基準価額を起点として指数化しています。
- (注5) 騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しています。

■基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、設定日の10,000円から154円上昇し、期末には10,154円となりました。

上昇要因

主要投資対象である社債のスプレッド（国債に対する上乗せ金利）が縮小（価格は上昇）したこと等が基準価額の上昇要因となりました。また、保有する債券からの利息収入等が基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

円ヘッジに伴うヘッジ・コスト等が基準価額の下落要因となりました。

■投資環境について

<外国債券市場>

当期の主要各国の国債利回りは設定日対比で小幅に上昇した一方で、グローバル投資適格社債、ハイ・イールド社債のスプレッドは設定日対比でいずれも縮小しました。

欧米では、期の序盤は事前予想を上回るインフレ関連指標や雇用統計が発表され、F R B（米連邦準備制度理事会）やE C B（欧州中央銀行）による利下げが見送られるとの見通し等から利回りは上昇しました。その後9月にかけて、F R BやE C Bが利下げ姿勢に転じ、利下げサイクルが継続するとの見方等から利回りが低下しました。期の後半は、堅調な景気指標や米国の貿易政策によりインフレ圧力が高まるとの警戒感等から、国債の利回りは上昇基調で推移しました。

社債市場については、期中に発表された欧米企業の決算内容が概ね良好だったことや、緩和的な金融環境が投資家のリスク選好を促したこと等を背景に、設定日対比でスプレッドは縮小して期末を迎えました。

■ポートフォリオについて

<本ファンド>

グローバル社債ターゲット・マザーファンド01を高位に組入れることにより、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した。

<マザーファンド>

主として、日本を含む世界の企業等が発行する債券を主要投資対象とし、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した。また、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した。

足元の組入れ比率について、業種別では銀行セクターや消費（景気循環型）セクターの割合が相対的に大きくなっているほか、格付け別ではB B B格、B B格中心に組入れを行っています（2025年2月末時点）。

■ベンチマークとの差異について

本ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません。

■分配金について

収益分配金（1万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、当期の分配は行わないこととしました。収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

今後の運用方針について

<本ファンド>

今後も、グローバル社債ターゲット・マザーファンド01を高位に組入れることにより、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。

<マザーファンド>

今後も、主として、日本を含む世界の企業等が発行する債券を主要投資対象とし、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。債券への投資においては、「持ち切り運用」を行います。約5年を1つの期間とする4つの運用期間において、各運用期間内に満期を迎える債券に投資し、各債券の満期日まで保有することを基本とします。また、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、為替リスクの低減を図ります。

（上記見通しは2025年3月10日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

■1万口当たりの費用明細

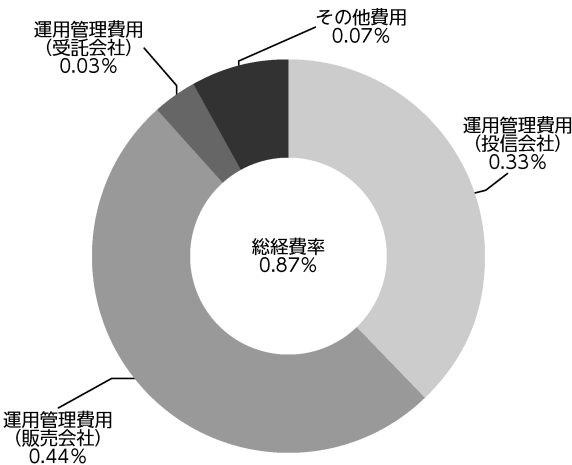
項目	当期		項目の概要
	2024年3月14日～2025年3月10日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	79円 (33)	0.791% (0.327)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(44)	(0.436)	
(受託会社)	(3)	(0.027)	
売買委託手数料 (先物・オプション)	1 (1)	0.010 (0.010)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 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
その他費用 (保管費用)	7 (1)	0.074 (0.005)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 目論見書・運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
(監査費用)	(2)	(0.016)	
(その他)	(5)	(0.053)	
合計	87	0.875	
期中の平均基準価額は10,033円です。			

- (注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む。)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の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、本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、本ファンドに対応するものを含みます。
- (注2) 金額欄は各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(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)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0.87%です。



- (注1) 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、売買委託手数料及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は異なります。

■売買及び取引の状況(2024年3月14日から2025年3月10日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル社債ターゲット・マザーファンド01	11,621,808	11,610,997	602,315	607,865

■利害関係人との取引状況等(2024年3月14日から2025年3月10日まで)

利害関係人との取引はありません。

(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(2025年3月10日現在)

親投資信託残高

種 類	当 期 末	
	口 数	評 価 額
	千口	千円
グローバル社債ターゲット・マザーファンド01	11,019,493	11,279,553

■投資信託財産の構成

2025年3月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル社債ターゲット・マザーファンド01	11,279,553	99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	8,038	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	11,287,591	100.0

(注1) グローバル社債ターゲット・マザーファンド01において、当期末における外貨建純資産(24,361,775千円)の投資信託財産総額(25,654,022千円)に対する比率は95.0%です。

(注2) 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。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=147.38円、1ユーロ=160.14円、1英ポンド=190.69円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2025年3月10日
(A) 資 産	11,287,591,858円
グローバル社債ターゲット・マザーファンド01(評価額)	11,279,553,393
未 収 入 金	8,038,465
(B) 負 債	54,854,508
未 払 解 約 金	8,038,465
未 払 信 託 報 酬	44,108,480
そ の 他 未 払 費 用	2,707,563
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	11,232,737,350
元 本	11,062,869,402
次 期 繰 越 損 益 金	169,867,948
(D) 受 益 権 総 口 数	11,062,869,402口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,154円

■損益の状況

項 目	当 期
	自2024年3月14日 至2025年3月10日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	274,821,797円
売 買 益	277,547,076
売 買 損	△ 2,725,279
(B) 信 託 報 酬 等	△ 94,198,677
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	180,623,120
(D) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 10,755,172
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 10,755,172)
(E) 計 (C + D)	169,867,948
(F) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (E + F)	169,867,948
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 10,755,172
(配 当 等 相 当 額)	(3,137,663)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 13,892,835)
分 配 準 備 積 立 金	391,970,961
繰 越 損 益 金	△ 211,347,841

- (注1) 損益の状況の中で (A) 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) 損益の状況の中で (B) 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) 損益の状況の中で (D) 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引いた差額分をいいます。
- (注4) 収益分配金の計算過程において、マザーファンドの配当等収益を繰入れております。
- (注5) 期首元本額は8,691,922,410円、当作成期間中において、追加設定元本額は2,930,366,837円、同解約元本額は559,419,845円です。

■分配原資の内訳

(単位：円・％、1万口当たり・税引前)

項目	第1期
	2024年3月14日～2025年3月10日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	357

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。
また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。
- (注3) 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。

グローバル社債ターゲット・マザーファンド01

親投資信託

第1期（決算日2025年3月10日）

作成対象期間：2024年3月14日～2025年3月10日

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
法令・諸規則に基づき、親投資信託（マザーファンド）の
期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	原則として無期限
運用方針	主として、日本を含む世界の企業等が発行する債券（ハイ・イールド債券を含みます。）を主要投資対象とし、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	日本を含む世界の債券
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。

■設定以来の運用実績

決 算 期	基準価額	期 中 騰落率	債 券 組入比率	純資産 総 額
(設 定 日)	円	%	%	百万円
2024年3月14日	10,000	—	—	20,665
1期(2025年3月10日)	10,236	2.4	93.3	25,592

(注) 本ファンドには、ベンチマークを設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

■当期中の基準価額と市況推移

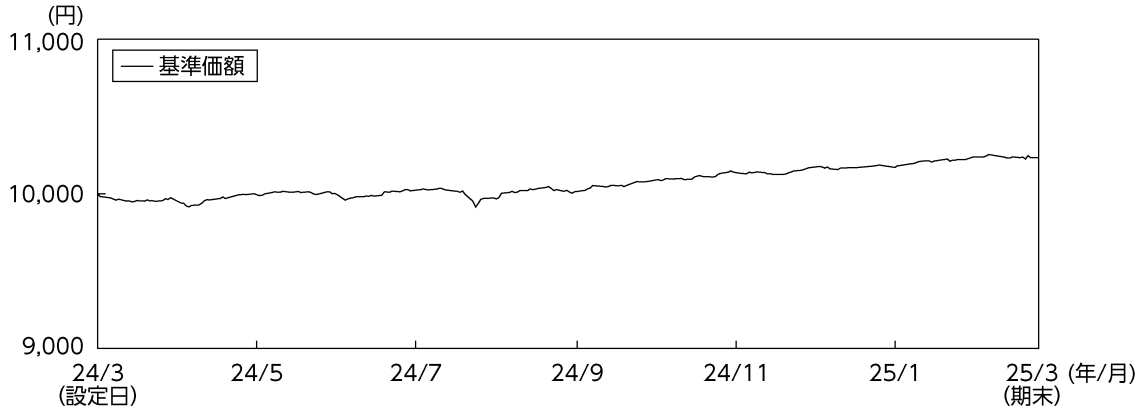
年 月 日	基準価額	騰落率	債 券 組入比率
(設定日)	円	%	%
2024年3月14日	10,000	—	—
3月末	9,957	△0.4	97.4
4月末	9,971	△0.3	98.1
5月末	10,010	0.1	97.0
6月末	9,987	△0.1	100.0
7月末	10,012	0.1	94.1
8月末	10,036	0.4	90.8
9月末	10,054	0.5	91.8
10月末	10,120	1.2	96.1
11月末	10,127	1.3	93.6
12月末	10,171	1.7	97.5
2025年1月末	10,218	2.2	95.8
2月末	10,240	2.4	92.9
(期 末)			
2025年3月10日	10,236	2.4	93.3

(注1) 騰落率は設定日比です。

(注2) 本ファンドには、ベンチマークを設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

運用経過

■基準価額の推移について（2024年3月14日～2025年3月10日）



■基準価額の主な変動要因

グローバル社債ターゲット・マザーファンド01の基準価額は、設定日の10,000円から236円上昇し、期末には10,236円となりました。

上昇要因

主要投資対象である社債のスプレッド（国債に対する上乗せ金利）が縮小（価格は上昇）したこと等が基準価額の上昇要因となりました。また、保有する債券からの利息収入等が基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

円ヘッジに伴うヘッジ・コスト等が基準価額の下落要因となりました。

■投資環境について

＜外国債券市場＞

当期の主要各国の国債利回りは設定日対比で小幅に上昇した一方で、グローバル投資適格社債、ハイ・イールド社債のスプレッドは設定日対比でいずれも縮小しました。

欧米では、期の序盤は事前予想を上回るインフレ関連指標や雇用統計が発表され、FRB（米連邦準備制度理事会）やECB（欧州中央銀行）による利下げが見送られるとの見通し等から利回りは上昇しました。その後9月にかけて、FRBやECBが利下げ姿勢に転じ、利下げサイクルが継続するとの見方等から利回りが低下しました。期の後半は、堅調な景気指標や米国の貿易政策によりインフレ圧力が高まるとの警戒感等から、国債の利回りは上昇基調で推移しました。

社債市場については、期中に発表された欧米企業の決算内容が概ね良好だったことや、緩和的な金融環境が投資家のリスク選好を促したこと等を背景に、設定日対比でスプレッドは縮小して期末を迎えました。

■ポートフォリオについて

主として、日本を含む世界の企業等が発行する債券を主要投資対象とし、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した。また、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した。

足元の組入れ比率について、業種別では銀行セクターや消費（景気循環型）セクターの割合が相対的に大きくなっているほか、格付け別ではB B B 格、B B 格中心に組入れを行っています（2025年2月末時点）。

■ベンチマークとの差異について

本ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません。

今後の運用方針について

今後も、主として、日本を含む世界の企業等が発行する債券を主要投資対象とし、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。債券への投資においては、「持ち切り運用」を行います。約5年を1つの期間とする4つの運用期間において、各運用期間内に満期を迎える債券に投資し、各債券の満期日まで保有することを基本とします。また、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、為替リスクの低減を図ります。

（上記見通しは2025年3月10日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

■1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2024年3月14日～2025年3月10日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション)	1円 (1)	0.010% (0.010)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 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
その他費用 (保管費用) (その他)	3 (1) (3)	0.034 (0.005) (0.029)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	4	0.044	

期中の平均基準価額は10,075円です。

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む。)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は各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。

■売買及び取引の状況(2024年3月14日から2025年3月10日まで)

(1) 公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 39,999	千米ドル 40,011
		社債券(投資法人債券を含む)	85,857	8,465 (4,465)
	ユーロ	ドイツ	社債券(投資法人債券を含む)	千ユーロ 2,704
		イタリア	社債券(投資法人債券を含む)	3,235
		フランス	社債券(投資法人債券を含む)	5,067
		オランダ	社債券(投資法人債券を含む)	7,884
		スペイン	社債券(投資法人債券を含む)	1,793
				(570)
		オーストリア	社債券(投資法人債券を含む)	3,129
		ルクセンブルク	社債券(投資法人債券を含む)	6,682
				2,012 (932)
		アイルランド	社債券(投資法人債券を含む)	3,335
		ギリシャ	社債券(投資法人債券を含む)	3,222
		その他	社債券(投資法人債券を含む)	20,673
				1,871
	英国		千英ポンド	千英ポンド
		イギリス	社債券(投資法人債券を含む)	23,537
				—

(注1) 金額は受渡し代金。(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) その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

(2) 先物取引の銘柄別取引状況

			買 建		売 建	
			新 規 買付額	決 済 額	新 規 売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	米 国 国 債 先 物 1 0 年	百万円 743	百万円 447	百万円 67	百万円 67
		米 国 国 債 先 物 2 年	—	—	22,652	16,010
		米 国 国 債 先 物 5 年	—	—	37,766	33,488
		英 国 国 債 先 物 1 0 年	—	—	6,901	5,656
		ド イ ツ 国 債 先 物 5 年	—	—	16,996	14,583
		ド イ ツ 国 債 先 物 1 0 年	107	104	533	365
		ド イ ツ 国 債 先 物 3 0 年	173	129	—	—
		ド イ ツ 国 債 先 物 2 年	—	—	20,477	16,782

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■主要な売買銘柄(2024年3月14日から2025年3月10日まで)
公社債

当 期			
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
TREASURY BILL 0% 24/6/13	6,056,286	TREASURY BILL 0% 24/6/13	6,058,077
MANUF & TRADERS 3.4% 27/8/17	522,734	THAMES WATER UTL 0.875% 28/1/31	311,062
NISSAN MOTOR ACC 2.75% 28/3/9	515,693	CBRE GI OPEN END 0.5% 28/1/27	262,530
DEUTSCHE BANK AG VAR 1.875% 28/12/22	514,937	MANUF & TRADERS 3.4% 27/8/17	197,409
TAPESTRY INC 7.35% 24/11/25	513,229	ARCHROCK LP/FIN 6.25% 28/4/1	144,994
PERMANENT TSB GROUP VAR 6.625% 28/4/25	508,360	ALLY FINANCIAL INC 7.1% 27/11/15	134,991
KEY BANK NA 6.95% 28/2/1	485,183	ALLEGiant TRAVEL 7.25% 27/8/15	132,508
WESTERN DIGITAL 2.85% 29/2/1	484,390	ENLINK MIDSTREA 5.625% 28/1/15	131,115
CONCENTRIX CORP 6.6% 28/8/2	482,784	REGAL REXNORD CORP 6.05% 28/4/15	130,995
YORKSHIRE BLD SOC VAR 3.375% 28/9/13	481,109	MASTEC INC 4.5% 28/8/15	130,795

(注) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

■利害関係人との取引状況等(2024年3月14日から2025年3月10日まで)

利害関係人との取引はありません。
(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(2025年3月10日現在)

(1) 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	千米ドル 76,225	千米ドル 74,694	千円 11,008,468	% 43.0	% 30.4	% —	% 41.8	% 1.3
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	2,650	2,676	428,620	1.7	1.7	—	1.2	0.5
イ タ リ ア	2,285	2,224	356,208	1.4	1.4	—	1.4	—
フ ラ ン ス	5,180	5,035	806,325	3.2	2.1	—	3.2	—
オ ラ ン ダ	8,345	8,049	1,289,023	5.0	3.2	—	4.7	0.3
ス ペ イ ン	1,395	1,360	217,868	0.9	0.9	—	0.9	—
オーストリア	2,960	3,138	502,566	2.0	0.5	—	2.0	—
ルクセンブルク	3,760	3,734	597,975	2.3	0.3	—	2.3	—
アイルランド	2,925	3,130	501,254	2.0	—	—	2.0	—
ギ リ シ ャ	2,975	3,263	522,582	2.0	1.0	—	2.0	—
そ の 他	19,060	18,947	3,034,307	11.9	9.5	—	10.5	1.4
イ ギ リ ス	千英ポンド 24,980	千英ポンド 24,180	4,611,031	18.0	0.3	—	17.1	0.9
合 計	—	—	23,876,232	93.3	51.5	—	88.9	4.4

(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、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

B 個別銘柄開示
外国(外貨建)公社債

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		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)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	ADAPTHEALTH LLC 6.125%	6.125	640	632	93,144	2028/8/1
	AG ISSUER LLC 6.25%	6.25	610	604	89,070	2028/3/1
	AMER AXLE & MFG 6.875%	6.875	575	565	83,390	2028/7/1
	AMERICAN AIRLINE 7.25%	7.25	940	954	140,604	2028/2/15
	AMERIGAS PARTNER 9.375%	9.375	910	915	134,992	2028/6/1
	ANGI GROUP LLC 3.875%	3.875	695	634	93,538	2028/8/15
	ARES CAPITAL CORP 2.875%	2.875	1,925	1,794	264,526	2028/6/15
	ASBURY AUTO GRP 4.5%	4.5	1,000	969	142,887	2028/3/1
	AVOLON HDGS 6.375%	6.375	2,500	2,587	381,328	2028/5/4
	BLUE OWL CAPITAL 2.875%	2.875	450	414	61,053	2028/6/11
	BLUE OWL CREDIT 4.7%	4.7	1,600	1,583	233,424	2027/2/8
	BRINK'S CO/THE 4.625%	4.625	1,000	980	144,517	2027/10/15
	BUCKEYE PARTNERS LP 4.5%	4.5	995	967	142,571	2028/3/1
	CAIXABANK SA VAR	6.208	400	413	61,010	2029/1/18
	CALPINE CORP 4.625%	4.625	1,015	977	144,067	2029/2/1
	CARNIVAL CORP 4%	4.0	1,025	981	144,727	2028/8/1
	CASTLELAKE AVIAT 5%	5.0	975	983	144,956	2027/4/15
	CCO HOLDINGS LLC 5%	5.0	1,005	980	144,433	2028/2/1
	CHEMOURS CO 5.75%	5.75	1,015	948	139,781	2028/11/15
	CINEMARK USA INC 5.25%	5.25	995	972	143,272	2028/7/15
	CIVITAS RESOURCES 8.375%	8.375	895	926	136,568	2028/7/1
	CNX RESOURCES CORP 6%	6.0	960	950	140,056	2029/1/15
	COMERICA INC 4%	4.0	2,625	2,522	371,832	2029/2/1
	CONCENTRIX CORP 6.6%	6.6	3,175	3,305	487,091	2028/8/2
	ELANCO ANIMAL 6.65%	6.65	925	941	138,711	2028/8/28
	FORD MOTOR CRED 6.798%	6.798	1,625	1,681	247,789	2028/11/7
	FRONTIER COMMUNI 5%	5.0	1,005	994	146,533	2028/5/1
	GARDA SECURITY 7.75%	7.75	930	954	140,699	2028/2/15
	GROUP 1 AUTOMOTIVE 4%	4.0	1,025	973	143,405	2028/8/15
	H&E EQUIPMENT 3.875%	3.875	1,035	1,034	152,507	2028/12/15
	INGEVITY CORP 3.875%	3.875	1,055	984	145,094	2028/11/1
	JAZZ SECURITIES 4.375%	4.375	1,015	969	142,910	2029/1/15
	JELD-WEN INC 4.875%	4.875	980	909	134,038	2027/12/15
	KBR INC 4.75%	4.75	1,015	968	142,776	2028/9/30
	KEN GARFF AUTOMO 4.875%	4.875	1,010	970	143,010	2028/9/15
	KEY BANK NA 6.95%	6.95	3,125	3,288	484,717	2028/2/1
	KODIAK GAS SERVI 7.25%	7.25	920	945	139,336	2029/2/15
	MANUF & TRADERS 3.4%	3.4	2,350	2,273	335,033	2027/8/17
	MARRIOTT OWNERSH 4.75%	4.75	600	577	85,128	2028/1/15
	MASTEC INC 4.5%	4.5	1,850	1,807	266,400	2028/8/15
	MATCH GROUP II 4.625%	4.625	1,000	957	141,120	2028/6/1
	MGM RESORTS INTL 4.75%	4.75	935	906	133,588	2028/10/15
	MIDCAP FINL ISSR 6.5%	6.5	1,020	1,003	147,947	2028/5/1

グローバル社債ターゲット・マザーファンド０１

種 類	銘 柄 名	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
普通社債券(含む投資法人債券)	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	MINERALS TECHNOL 5%	5. 0	985	953	140, 501	2028/7/1
	NEWELL BRANDS INC 6.375%	6. 375	900	909	133, 999	2027/9/15
	NEXTERA ENERGY O 7.25%	7. 25	920	913	134, 562	2029/1/15
	NISSAN MOTOR ACC 2.75%	2. 75	3, 850	3, 549	523, 109	2028/3/9
	NORTHERN OIL 8.125%	8. 125	585	586	86, 497	2028/3/1
	NRG ENERGY INC 3.375%	3. 375	1, 065	980	144, 513	2029/2/15
	ONEMAIN FINANCE CORP 9%	9. 0	835	879	129, 564	2029/1/15
	OPEN TEXT CORP 3.875%	3. 875	1, 025	970	142, 963	2028/2/15
	ORGANON & CO/ORG 4.125%	4. 125	1, 015	960	141, 604	2028/4/30
	REGAL REXNORD CORP 6.05%	6. 05	825	843	124, 280	2028/4/15
	SCIENCE APP 4.875%	4. 875	1, 005	967	142, 521	2028/4/1
	SERVICE PROP 5.5%	5. 5	940	911	134, 366	2027/12/15
	SIRIUS XM RADIO INC 5%	5. 0	985	969	142, 942	2027/8/1
	SOCIETE GENERALE VAR	6. 446	825	855	126, 054	2029/1/10
	SOLARIS MIDSTREA 7.625%	7. 625	590	590	87, 014	2026/4/1
	SRM ESCROW ISSUR 6%	6. 0	975	960	141, 624	2028/11/1
	TALLGRASS NRG 5.5%	5. 5	980	957	141, 076	2028/1/15
	VENTURE GLOBAL L 9.5%	9. 5	875	952	140, 363	2029/2/1
	VISTAJET MALTA 7.875%	7. 875	295	291	42, 902	2027/5/1
	WESTERN DIGITAL 2.85%	2. 85	3, 750	3, 398	500, 893	2029/2/1
	WR GRACE HOLDING 4.875%	4. 875	985	961	141, 655	2027/6/15
	ZI TECH/ZI FIN 3.875%	3. 875	670	623	91, 857	2029/2/1
	小 計	—	—	—	11, 008, 468	—
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…ドイツ)		千ユーロ	千ユーロ		
	ADTL PELZER HLD 9.5%	9. 5	515	503	80, 637	2027/4/1
	HT TROPLAST AG 9.375%	9. 375	525	554	88, 722	2028/7/15
	IHO VERWALTUNGS 8.75%	8. 75	750	787	126, 182	2028/5/15
	STYROLUTION 2.25%	2. 25	860	831	133, 077	2027/1/16
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…イタリア)					
	MUNDYS SPA 4.75%	4. 75	850	879	140, 859	2029/1/24
	OPTICS BIDCO SPA 1.625%	1. 625	619	557	89, 337	2029/1/18
	TEAMSYSTEM SPA 3.5%	3. 5	510	505	80, 928	2028/2/15
	TELECOM ITALIA 1.625%	1. 625	306	281	45, 082	2029/1/18
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…フランス)					
	CREDIT MUTUEL ARKEA 3.5%	3. 5	1, 600	1, 607	257, 420	2029/2/9
	ELO SACA 4.875%	4. 875	1, 400	1, 269	203, 261	2028/12/8
	FORVIA SE 3.75%	3. 75	820	797	127, 789	2028/6/15
	ILIAD HOLDING SAS 5.625%	5. 625	510	519	83, 223	2028/10/15
	PAPREC HOLDING S 3.5%	3. 5	850	840	134, 629	2028/7/1
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…オランダ)					
	AKELIUS RESIDENT 1%	1. 0	1, 775	1, 659	265, 718	2028/1/17
	ASHLAND SERVICES BV 2%	2. 0	950	902	144, 556	2028/1/30
	BOELS TOPHOLD 6.25%	6. 25	800	833	133, 447	2029/2/15
	GOODYEAR EUROPE BV 2.75%	2. 75	855	814	130, 399	2028/8/15
	HEIMSTADEN BOST 1%	1. 0	1, 340	1, 223	195, 856	2028/4/13
	NOBIAN FINANCE B 3.625%	3. 625	520	517	82, 914	2026/7/15

グローバル社債ターゲット・マザーファンド01

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		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	
		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…オランダ)					
	OI EUROPEAN GRP 6.25%	6.25	765	787	126,102	2028/5/15
	TMNL HOLD IV BV 3.75%	3.75	540	528	84,637	2029/1/15
	ZF EUROPE FIN BV 4.75%	4.75	800	783	125,389	2029/1/31
	(ユーロ…スペイン)					
普通社債券(含む投資法人債券)	EDREAMS ODIGEO SA 5.5%	5.5	515	518	83,043	2027/7/15
	GRIFOLS SA 2.25%	2.25	590	571	91,479	2027/11/15
	GRIFOLS SA 3.875%	3.875	290	270	43,345	2028/10/15
	(ユーロ…オーストリア)					
普通社債券(含む投資法人債券)	BENTELER INTERNA 9.375%	9.375	760	799	128,090	2028/5/15
	RAIFFEISEN BANK INTL VAR	6.0	2,200	2,338	374,476	2028/9/15
	(ユーロ…ルクセンブルク)					
普通社債券(含む投資法人債券)	CIRSA FINANCE IN 7.875%	7.875	500	527	84,400	2028/7/31
	LOGICOR FIN 3.25%	3.25	2,450	2,411	386,219	2028/11/13
	SES SA 3.5%	3.5	810	795	127,355	2029/1/14
	(ユーロ…アイルランド)					
普通社債券(含む投資法人債券)	PERMANENT TSB GROUP VAR	6.625	2,925	3,130	501,254	2028/4/25
	(ユーロ…ギリシャ)					
普通社債券(含む投資法人債券)	EUROBANK SA VAR	7.0	1,475	1,631	261,255	2029/1/26
	PIRAEUS BANK SA VAR	7.25	1,500	1,631	261,326	2028/7/13
	(ユーロ…その他)					
普通社債券(含む投資法人債券)	ARDAGH METAL PAC 2%	2.0	868	797	127,770	2028/9/1
	ATHORA HOLDING L 6.625%	6.625	1,325	1,429	228,882	2028/6/16
	CELANESE US HLDS 5.337%	5.587	2,275	2,422	388,012	2029/1/19
	COTY INC 5.75%	5.75	795	824	131,958	2028/9/15
	EG GLOBAL 11%	11.0	210	235	37,649	2028/11/30
	ICELAND BONDCO PLC FLOAT	8.056	520	522	83,660	2027/12/15
	IQVIA INC 2.875%	2.875	875	852	136,466	2028/6/15
	NOMAD FOODS BOND 2.5%	2.5	950	913	146,219	2028/6/24
	PHOENIX GRP 4.375%	4.375	2,225	2,283	365,741	2029/1/24
	PINNACLE BIDCO PLC 8.25%	8.25	500	527	84,473	2028/10/11
	PLAYTECH PLC 5.875%	5.875	825	849	136,097	2028/6/28
	SILGAN HOLDINGS 2.25%	2.25	880	842	134,870	2028/6/1
	VERISURE HOLDING 7.125%	7.125	500	517	82,872	2028/2/1
	VF CORP 0.25%	0.25	3,450	3,098	496,257	2028/2/25
	VOLVO CAR AB 4.25%	4.25	637	648	103,913	2028/5/31
	WALGREENS BOOTS 2.125%	2.125	2,225	2,182	349,461	2026/11/20
	小 計	—	—	—	8,256,732	—
	(イギリス)		千英ポンド	千英ポンド		
普通社債券(含む投資法人債券)	BAT INTL FINANCE 2.25%	2.25	1,550	1,419	270,653	2028/6/26
	BLACKSTONE PRIVA 4.875%	4.875	1,225	1,213	231,339	2026/4/14
	BLACKSTONE PROP 2.625%	2.625	2,175	1,987	378,916	2028/10/20
	CLOSE BROS GRP 7.75%	7.75	725	745	142,148	2028/6/14
	CO-OP BANK HOLD VAR	5.579	680	683	130,385	2028/9/19
	DEUCE FINCO 5.5%	5.5	475	468	89,423	2027/6/15
	DEUTSCHE BANK AG VAR	1.875	3,100	2,834	540,496	2028/12/22
	GRAINGER PLC 3.375%	3.375	1,825	1,734	330,656	2028/4/24

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		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	
普通社債券(含む投資法人債券)	(イギリス)	%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
	HAMMERSON PLC 7.25%	7.25	1,150	1,210	230,764	2028/4/21
	HEATHROW FUNDING 2.625%	2.625	2,250	2,084	397,404	2028/3/16
	HSBC HOLDINGS PLC 6.75%	6.75	1,900	1,981	377,925	2028/9/11
	INVESTEC PLC VAR	1.875	1,375	1,268	241,891	2028/7/16
	LA BANQUE POSTALE VAR	5.625	1,400	1,407	268,399	2028/9/21
	PRINCIPALITY BLD 8.625%	8.625	1,100	1,192	227,304	2028/7/12
	SANTANDER UK GROUP VAR	7.098	1,300	1,337	254,979	2027/11/16
	YORKSHIRE BLD SOC VAR	3.375	2,750	2,613	498,339	2028/9/13
	小 計	—	—	—	4,611,031	—
	合 計	—	—	—	23,876,232	—

(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) その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外		百万円	百万円
	ド イ ツ 国 債 先 物 5 年	—	2,301
	ド イ ツ 国 債 先 物 1 0 年	—	163
	ド イ ツ 国 債 先 物 3 0 年	37	—
	米 国 国 債 先 物 1 0 年	293	—
	米 国 国 債 先 物 2 年	—	6,617
国	米 国 国 債 先 物 5 年	—	4,093
	英 国 国 債 先 物 1 0 年	—	1,159
	ド イ ツ 国 債 先 物 2 年	—	3,703

(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) ー印は組入れなし。

■投資信託財産の構成

2025年3月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円	%
	23,876,232	93.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,777,790	6.9
投 資 信 託 財 産 総 額	25,654,022	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(24,361,775千円)の投資信託財産総額(25,654,022千円)に対する比率は95.0%です。
(注2) 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。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=147.38円、1ユーロ=160.14円、1英ポンド=190.69円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2025年3月10日
(A) 資 産	51,133,777,265円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	460,189,365
公 社 債 (評 価 額)	23,876,232,090
未 収 入 金	26,340,234,231
未 収 利 息	331,134,539
前 払 費 用	3,080,698
差 入 委 託 証 拠 金	122,906,342
(B) 負 債	25,541,716,006
未 払 金	25,533,677,541
未 払 解 約 金	8,038,465
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	25,592,061,259
元 本	25,001,787,246
次 期 繰 越 損 益 金	590,274,013
(D) 受 益 権 総 口 数	25,001,787,246口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,236円

■損益の状況

項 目	当 期
	自2024年3月14日 至2025年3月10日
(A) 配 当 等 収 益	1,165,756,799円
受 取 利 息	1,165,748,527
そ の 他 収 益 金	286,669
支 払 利 息	△ 278,397
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 643,588,585
売 買 益	1,974,812,679
売 買 損	△ 2,618,401,264
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	116,090,459
取 引 益	689,230,778
取 引 損	△ 573,140,319
(D) そ の 他 費 用 等	△ 8,973,144
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	629,285,529
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 20,179,008
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 18,832,508
(H) 計 (E + F + G)	590,274,013
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	590,274,013

(注1) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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引いた差額分をいいます。
(注3) 損益の状況の中で(G)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引いた差額分をいいます。
(注4) 期首元本額は20,665,259,578円、当作成期間中において、追加設定元本額は5,745,444,143円、同解約元本額は1,408,916,475円です。
(注5) 元本の内訳 GSグローバル社債ターゲット2024-03(限定追加型) 13,982,293,896円
 GSグローバル社債ターゲット追加型2024-03 11,019,493,350円