

USリート・プラス

(為替ヘッジあり／毎月分配型)
(為替ヘッジあり／年2回決算型)
(為替ヘッジなし／年2回決算型)

運用報告書(全体版)

毎月分配型 第60期(決算日 2024年9月26日)
第61期(決算日 2024年10月28日)
繰上償還(償還日 2024年11月21日)
年2回決算型 繰上償還(償還日 2024年11月21日)
(作成対象期間 2024年8月27日～2024年11月21日)

★当ファンドの仕組みは次の通りでした。

商品分類	追加型投信／海外／資産複合	
信託期間	2019年9月6日～2029年8月24日	
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	スター・ヘリオス・ピーエルシーが発行する債券(米ドル建)	
組入制限	株式への投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	毎月分配型	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、継続的な分配を行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。また、第1および第2計算期末には、収益の分配は行ないません。
	年2回決算型	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、基準価額の水準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には、分配を行わないことがあります。

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、一つのファンドで米国リートおよび米ドル建てのバンクローン等に実質的に投資することにより、信託財産の成長をめざしており、信託期間中につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、謹んで運用状況と償還の内容をお知らせいたします。

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。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先(コールセンター)
TEL 0120-106212
(営業日の9:00～17:00)
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<3393>
<3395>
<3396>

(為替ヘッジあり／毎月分配型)

最近30期の運用実績

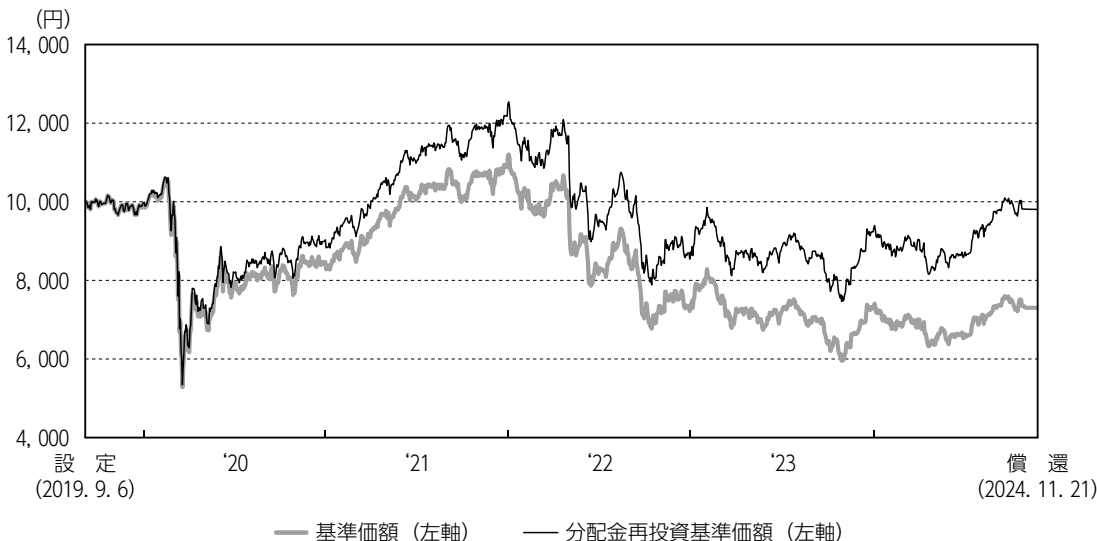
決 算 期	基 準 価 額				公 社 債 率 組 入 比	純 資 産 額
	(分 配 落)	税 分 配 込 金	期 騰 落	中 率		
	円	円		%	%	百万円
33期末 (2022年 6 月27日)	8,438	40	△	4.5	97.2	20
34期末 (2022年 7 月26日)	8,555	40		1.9	97.6	19
35期末 (2022年 8 月26日)	8,890	40		4.4	98.1	20
36期末 (2022年 9 月26日)	7,625	40	△	13.8	101.3	15
37期末 (2022年10月26日)	7,162	40	△	5.5	95.2	14
38期末 (2022年11月28日)	7,659	40		7.5	90.5	15
39期末 (2022年12月26日)	7,349	40	△	3.5	91.1	14
40期末 (2023年 1 月26日)	7,836	40		7.2	93.7	15
41期末 (2023年 2 月27日)	7,513	40	△	3.6	98.2	14
42期末 (2023年 3 月27日)	6,905	40	△	7.6	92.8	13
43期末 (2023年 4 月26日)	7,090	40		3.3	95.1	14
44期末 (2023年 5 月26日)	6,741	40	△	4.4	99.0	13
45期末 (2023年 6 月26日)	6,899	40		2.9	102.6	13
46期末 (2023年 7 月26日)	7,433	40		8.3	88.8	15
47期末 (2023年 8 月28日)	6,926	40	△	6.3	98.1	13
48期末 (2023年 9 月26日)	6,564	40	△	4.6	97.6	231
49期末 (2023年10月26日)	5,954	40	△	8.7	98.5	211
50期末 (2023年11月27日)	6,642	40		12.2	97.5	237
51期末 (2023年12月26日)	7,286	40		10.3	96.2	264
52期末 (2024年 1 月26日)	6,987	40	△	3.6	98.7	252
53期末 (2024年 2 月26日)	6,896	40	△	0.7	98.0	272
54期末 (2024年 3 月26日)	6,829	40	△	0.4	97.1	271
55期末 (2024年 4 月26日)	6,403	40	△	5.7	98.5	256
56期末 (2024年 5 月27日)	6,477	40		1.8	98.4	261
57期末 (2024年 6 月26日)	6,544	40		1.7	98.9	270
58期末 (2024年 7 月26日)	6,873	40		5.6	95.8	285
59期末 (2024年 8 月26日)	7,335	40		7.3	99.4	305
60期末 (2024年 9 月26日)	7,512	40		3.0	97.4	172
61期末 (2024年10月28日)	7,307	40	△	2.2	—	164
償 還 (2024年11月21日)	7,300.49	—	△	0.1	—	165

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。
(注3) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）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。

* 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（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。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ありません。

■基準価額・騰落率

設定時：10,000円

償還時：7,300円49銭（既払分配金2,360円）

騰落率：△1.9%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

スター・ヘリオス・ピーエルシーが発行する債券（米ドル建）を通じて、実質的に米国リー

トおよび米ドル建てのバンクローン（貸付債権）等に投資し、為替ヘッジを行い運用した結果、米国リートおよび米国バンクローンが上昇したことはプラス要因となりましたが、為替ヘッジコストなどがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「設定以来の投資環境について」をご参照ください。

USリート・プラス（為替ヘッジあり／毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		公 組 入 社 比 債 率
			騰 落 率	
第60期	(期 首) 2024年 8 月26日	円 7,335	% —	% 99.4
	8 月末	7,298	△ 0.5	98.2
	(期 末) 2024年 9 月26日	7,552	3.0	97.4
第61期	(期 首) 2024年 9 月26日	7,512	—	97.4
	9 月末	7,460	△ 0.7	96.0
	(期 末) 2024年10月28日	7,347	△ 2.2	—
償還期	(期 首) 2024年10月28日	7,307	—	—
	10月末	7,306	△ 0.0	—
	(償 還) 2024年11月21日	7,300.49	△ 0.1	—

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

設定以来の投資環境について

(2019. 9. 6 ～ 2024. 11. 21)

■米国リート市況

米国リート市況は上昇しました。

米国リート市況は、当ファンド設定時より、リートの好調な業績動向などが支援材料となり、堅調に推移しました。2020年には、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けて急落しましたが、その後は、主要国の積極的な財政・金融政策やワクチン接種の進展による経済再開期待などを背景に、反発しました。2022年以降は、積極的な利上げや長期金利の急上昇などを嫌気して軟調に推移しましたが、償還期末にかけては、長期金利が低下する中で米国リート市況は再度上昇しました。

■米国バンクローン市況

米国バンクローン市況は上昇しました。

米国バンクローン市況は、当ファンド設定時から、米国経済の回復とともに上昇基調で推移しました。2020年には、新型コロナウイルスの感染拡大により市場は一時的に下落しましたが、各国の積極的な金融政策や財政政策への期待から反発しました。2021年から2022年にかけては、インフレ懸念と金利上昇が市場に影響を与え、おおむね横ばいでの推移となりました。2023年以降は、米国経済が堅調に推移したことによるバンクローン市場の良好な需給環境などを背景に、堅調に推移しました。

■短期金利市況

日銀は、当ファンド設定時から「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を継続し、短期金利は低位で推移しました。2024年3月の政策委員会・金融政策決定会合で、「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」の枠組みの終了を決定し、その後、政策金利である「無担保コールレート（オーバーナイト物）」を0.25%程度に引き上げました。

F R B（米国連邦準備制度理事会）は、政策金利であるF F レート（フェデラル・ファンド・レート）の誘導目標を当ファンド設定当時は2.00～2.25%とし、2020年3月には0.00～0.25%まで引き下げました。その後は段階的に誘導目標を引き上げ、当ファンドの償還日時点では4.50～4.75%となりました。

信託期間中の運用方針

原則として、ダウ・ジョーンズ米国不動産指数の値動きに100%程度連動すると同時に「GIM
トラスト2ーシニア・セキュアード・ローン・ファンド USDクラス（※）」の値動きに80%程度
連動する債券への投資割合を高位に保つことによって、米国リートおよび米ドル建てのバンクローン
等を実質的に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行います。

また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

※GIM トラスト2ーシニア・セキュアード・ローン・ファンド USDクラス

米ドル建てのバンクローン等に投資し、安定的なインカム収益の確保をめざして運用を行います。

信託期間中のポートフォリオについて

（2019. 9. 6 ～ 2024. 11. 21）

原則として、ダウ・ジョーンズ米国不動産指数の値動きに100%程度連動すると同時に「GIM
トラスト2ーシニア・セキュアード・ローン・ファンド USDクラス」の値動きに80%程度連動す
る債券への投資割合を高位に維持しました。

また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

分配金について

1万口当り、第3期～第61期各40円の収益分配を行いました。

なお、第1期～第2期は、分配方針通り、収益分配を行いませんでした。

また、第60期および第61期の収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。留保益につきましては、運用方針に基づき運用いたしました。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第60期	第61期
	2024年 8月27日 ～2024年 9月26日	2024年 9月27日 ～2024年10月28日
当期分配金(税込み) (円)	40	40
対基準価額比率 (%)	0.53	0.54
当期の収益 (円)	40	40
当期の収益以外 (円)	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	2,924	2,972

- (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（税込み）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（税込み）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。
- (注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第60期	第61期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 86.47円	✓ 88.83円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00
(c) 収益調整金	2,336.54	2,338.98
(d) 分配準備積立金	541.05	585.12
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	2,964.08	3,012.94
(f) 分配金	40.00	40.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	2,924.08	2,972.94

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドをご愛顧いただき厚く御礼申し上げます。今後とも証券投資信託の運用につきましては、受益者のみなさまのご期待に沿えますよう万全を期して努力する所存でございますので、一層のご愛顧を賜りますようよろしくお願い申し上げます。

1 万口当りの費用の明細

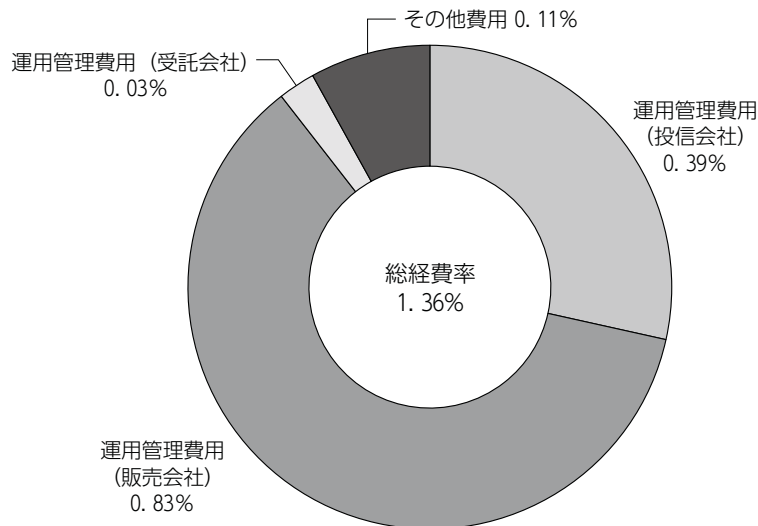
項 目	第60期～償還期 (2024. 8. 27～2024. 11. 21)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	22円	0. 296%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は7,376円です。
(投 信 会 社)	(7)	(0. 092)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(15)	(0. 197)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0. 008)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	2	0. 026	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0. 020)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(△0)	(△0. 001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0. 007)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	24	0. 322	

- (注 1) 当作成期中の費用（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) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
- (注 3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。
- (注 4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該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。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・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口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.36%です。



(注1) 1万口当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、有価証券取引税および投資対象とする連動債券にかかる費用等を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

*当ファンドでは、上記のほか投資対象とする連動債券において次の費用がかかりました。
純資産総額に対して年率0.604%（税込）程度、その他各種費用等

USリート・プラス（為替ヘッジあり／毎月分配型）

■売買および取引の状況

公 社 債

(2024年 8月27日から2024年11月21日まで)

決 算 期			第 60 期 ～ 償 還 期	
			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	社債券	千アメリカ・ドル 54	千アメリカ・ドル 2,187 (—)

(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) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。
(注 4) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2024年 8月27日から2024年11月21日まで)

第 60 期 ～ 償 還 期			
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
Star Helios Plc（アイルランド）- floating - 2025/1/19	千円 8,217	Star Helios Plc（アイルランド）- floating - 2025/1/19	千円 325,077

(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) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

■投資信託財産の構成

2024年11月21日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 165,223	% 100.0
投資信託財産総額	165,223	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

（2024年9月26日）、（2024年10月28日）、（2024年11月21日）現在

項 目	第60期末	第61期末	償還時
(A) 資産	340,620,659円	175,118,274円	165,223,224円
コール・ローン等	3,933,385	174,964,938	165,222,173
公社債（評価額）	167,986,496	—	—
未収入金	168,572,934	—	—
未収利息	—	—	1,051
その他未収収益	127,844	153,336	—
(B) 負債	168,222,047	10,254,190	140,735
未払金	166,920,074	9,164,490	—
未払収益分配金	918,041	902,547	—
未払解約金	94,231	659	87
未払信託報酬	287,802	183,393	140,648
その他未払費用	1,899	3,101	—
(C) 純資産総額（A－B）	172,398,612	164,864,084	165,082,489
元本	229,510,259	225,636,838	226,125,335
次期繰越損益金	△ 57,111,647	△ 60,772,754	—
償還差損益金	—	—	△ 61,042,846
(D) 受益権総口数	229,510,259口	225,636,838口	226,125,335口
1万口当り基準価額（C／D）	7,512円	7,307円	—
1万口当り償還価額（C／D）	—	—	7,300円49銭

* 当作成期首における元本額は416,571,871円、当作成期間（第60期～償還期）中における追加設定元本額は4,350,338円、同解約元本額は194,796,874円です。

* 償還時の計算口数当りの純資産額は7,300円49銭です。

* 償還時の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は61,042,846円です。

■損益の状況

第60期 自2024年8月27日 至2024年9月26日
第61期 自2024年9月27日 至2024年10月28日
償還期 自2024年10月29日 至2024年11月21日

項 目	第60期	第61期	償還期
(A) 配当等収益	2,104,833円	2,200,028円	26,601円
受取利息	2,088,542	2,175,038	26,601
その他収益金	16,291	24,990	—
(B) 有価証券売買損益	3,167,743	△ 5,725,415	68
売買益	12,949,016	8,742,610	—
売買損	△ 9,781,273	△ 14,468,025	68
(C) 信託報酬等	△ 300,911	△ 195,600	△ 165,206
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	4,971,665	△ 3,720,987	△ 138,537
(E) 前期繰越損益金	4,567,739	8,441,076	3,810,462
(F) 追加信託差損益金	△ 65,733,010	△ 64,590,296	△ 64,714,771
（配当等相当額）	(53,626,213)	(52,776,103)	(52,947,846)
（売買損益相当額）	(△ 119,359,223)	(△ 117,366,399)	(△ 117,662,617)
(G) 合計（D＋E＋F）	△ 56,193,606	△ 59,870,207	△ 61,042,846
(H) 収益分配金	△ 918,041	△ 902,547	—
次期繰越損益金（G＋H）	△ 57,111,647	△ 60,772,754	—
追加信託差損益金	△ 65,733,010	△ 64,590,296	—
（配当等相当額）	(53,626,213)	(52,776,103)	(—)
（売買損益相当額）	(△ 119,359,223)	(△ 117,366,399)	(—)
分配準備積立金	13,484,548	14,304,439	—
繰越損益金	△ 4,863,185	△ 10,486,897	—
償還差損益金（G）	—	—	△ 61,042,846

（注1）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おります。

（注2）追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

（注3）第60期～第61期の収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第60期	第61期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,984,709円	2,004,428円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0
(c) 収益調整金	53,626,213	52,776,103
(d) 分配準備積立金	12,417,880	13,202,558
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	68,028,802	67,983,089
(f) 分配金	918,041	902,547
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	67,110,761	67,080,542
(h) 受益権総口数	229,510,259□	225,636,838□

投資信託財産運用総括表					
信託期間	投資信託契約締結日	2019年9月6日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2024年11月21日		資産総額	165,223,224円
区分	投資信託 契約締結当初	投資信託 契約終了時	差引増減又は 追加信託	負債総額	140,735円
				純資産総額	165,082,489円
受益権口数	10,000,000口	226,125,335口	216,125,335口	受益権口数	226,125,335口
元本額	10,000,000円	226,125,335円	216,125,335円	1単位当り償還金	7,300円49銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第1期	15,713,871	15,758,917	10,029	0	0.00
第2期	17,255,812	16,893,434	9,790	0	0.00
第3期	17,378,840	17,122,966	9,853	40	0.40
第4期	22,378,583	22,792,518	10,185	40	0.40
第5期	67,073,294	67,646,021	10,085	40	0.40
第6期	67,060,067	40,610,604	6,056	40	0.40
第7期	61,557,693	43,536,158	7,072	40	0.40
第8期	61,399,556	44,165,624	7,193	40	0.40
第9期	61,399,469	47,380,808	7,717	40	0.40
第10期	61,399,830	48,431,375	7,888	40	0.40
第11期	62,096,143	50,428,336	8,121	40	0.40
第12期	68,740,923	53,836,602	7,832	40	0.40
第13期	68,721,591	55,398,632	8,061	40	0.40
第14期	68,721,545	58,081,743	8,452	40	0.40
第15期	68,241,106	57,525,838	8,430	40	0.40
第16期	68,246,496	59,158,589	8,668	40	0.40
第17期	68,372,096	60,320,485	8,822	40	0.40
第18期	69,942,729	62,881,803	8,990	40	0.40
第19期	72,058,172	69,708,428	9,674	40	0.40
第20期	27,459,408	26,911,731	9,801	40	0.40
第21期	27,439,508	27,883,991	10,162	40	0.40
第22期	22,111,491	22,935,439	10,373	40	0.40
第23期	22,088,454	22,813,529	10,328	40	0.40
第24期	22,095,356	22,725,325	10,285	40	0.40
第25期	22,068,785	23,659,221	10,721	40	0.40

USリート・プラス（為替ヘッジあり／毎月分配型）

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 単 位 当 り 分 配 金	
				金 額	分 配 率
	円	円	円	円	%
第26期	22,077,463	23,740,400	10,753	40	0.40
第27期	22,084,266	24,036,021	10,884	40	0.40
第28期	22,106,543	22,428,096	10,145	40	0.40
第29期	22,305,063	22,041,621	9,882	40	0.40
第30期	22,313,223	22,434,398	10,054	40	0.40
第31期	23,352,650	24,112,947	10,326	40	0.40
第32期	23,426,694	20,789,378	8,874	40	0.40
第33期	23,852,723	20,126,096	8,438	40	0.40
第34期	22,809,619	19,512,653	8,555	40	0.40
第35期	22,710,040	20,189,788	8,890	40	0.40
第36期	20,678,210	15,766,746	7,625	40	0.40
第37期	19,909,058	14,259,815	7,162	40	0.40
第38期	19,727,962	15,108,886	7,659	40	0.40
第39期	19,729,940	14,498,840	7,349	40	0.40
第40期	19,903,336	15,596,602	7,836	40	0.40
第41期	19,939,415	14,981,272	7,513	40	0.40
第42期	20,105,184	13,883,234	6,905	40	0.40
第43期	20,076,880	14,235,143	7,090	40	0.40
第44期	20,069,193	13,528,498	6,741	40	0.40
第45期	19,847,473	13,692,539	6,899	40	0.40
第46期	21,185,309	15,746,475	7,433	40	0.40
第47期	19,847,593	13,746,929	6,926	40	0.40
第48期	353,144,000	231,790,233	6,564	40	0.40
第49期	355,220,501	211,511,432	5,954	40	0.40
第50期	357,493,111	237,449,342	6,642	40	0.40
第51期	362,805,319	264,335,379	7,286	40	0.40
第52期	361,663,865	252,683,846	6,987	40	0.40
第53期	395,853,684	272,983,745	6,896	40	0.40
第54期	398,063,564	271,854,226	6,829	40	0.40
第55期	400,485,683	256,418,323	6,403	40	0.40
第56期	402,983,372	261,014,835	6,477	40	0.40
第57期	412,904,315	270,205,763	6,544	40	0.40
第58期	414,862,537	285,125,488	6,873	40	0.40

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 単 位 当 り 分 配 金	
				金 額	分 配 率
第59期	円 416, 571, 871	円 305, 544, 808	円 7, 335	円 40	% 0. 40
第60期	229, 510, 259	172, 398, 612	7, 512	40	0. 40
第61期	225, 636, 838	164, 864, 084	7, 307	40	0. 40

(注) 1単位は受益権1万口。

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ		
1 万 口 当 り 分 配 金 (税 込 み)	第60期	第61期
	40円	40円

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

・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）、残りの額が普通分配金です。
・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個々の受益者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、その後の個々の受益者の個別元本となります。

償 還 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 償 還 金	7, 300円49銭

(為替ヘッジあり／年2回決算型)

最近5期の運用実績

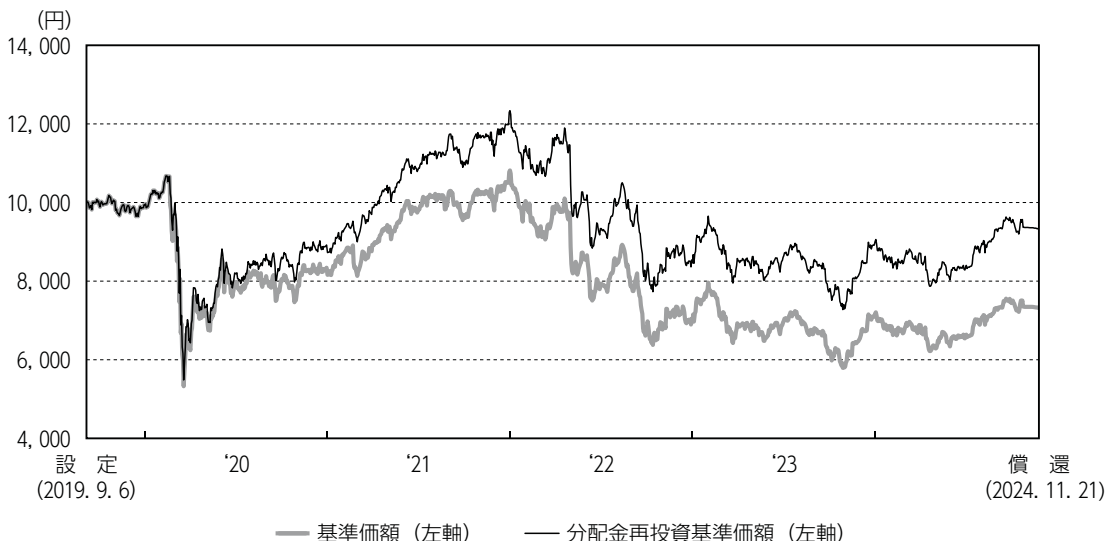
決 算 期	基 準 価 額				公 社 債 率 組 入 比	純 資 産 額
	(分 配 落)	税 分 配 込 金	期 騰 落	中 率		
	円	円		%	%	百万円
7 期 末 (2023年 2 月27日)	7,092	150	△	12.7	99.5	13
8 期 末 (2023年 8 月28日)	6,629	100	△	5.1	94.8	12
9 期 末 (2024年 2 月26日)	6,721	50		2.1	95.6	11
10期 末 (2024年 8 月26日)	7,286	50		9.2	97.4	11
償 還 (2024年11月21日)	7,301.73	—		0.2	—	7

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注 2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。
(注 3) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）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。

* 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（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。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ありません。

■ 基準価額・騰落率

設定時：10,000円

償還時：7,301円73銭（既払分配金2,100円）

騰落率：△6.8%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

スター・ヘリオス・ピーエルシーが発行する債券（米ドル建）を通じて、実質的に米国リー

トおよび米ドル建てのバンクローン（貸付債権）等に投資し、為替ヘッジを行い運用した結果、米国リートおよび米国バンクローンが上昇したことはプラス要因となりましたが、為替ヘッジコストなどがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「設定以来の投資環境について」をご参照ください。

USリート・プラス（為替ヘッジあり／年2回決算型）

年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 組 入 比 率
		騰 落 率	
	円	%	%
（期 首）2024年 8 月26日	7, 286	—	97. 4
8 月末	7, 253	△ 0. 5	93. 9
9 月末	7, 440	2. 1	87. 7
10月末	7, 329	0. 6	—
（償 還）2024年11月21日	7, 301. 73	0. 2	—

（注）騰落率は期首比。

設定以来の投資環境について

(2019. 9. 6 ～ 2024. 11. 21)

■米国リート市況

米国リート市況は上昇しました。

米国リート市況は、当ファンド設定時より、リートの好調な業績動向などが支援材料となり、堅調に推移しました。2020年には、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けて急落しましたが、その後は、主要国の積極的な財政・金融政策やワクチン接種の進展による経済再開期待などを背景に、反発しました。2022年以降は、積極的な利上げや長期金利の急上昇などを嫌気して軟調に推移しましたが、償還期末にかけては、長期金利が低下する中で米国リート市況は再度上昇しました。

■米国バンクローン市況

米国バンクローン市況は上昇しました。

米国バンクローン市況は、当ファンド設定時から、米国経済の回復とともに上昇基調で推移しました。2020年には、新型コロナウイルスの感染拡大により市場は一時的に下落しましたが、各国の積極的な金融政策や財政政策への期待から反発しました。2021年から2022年にかけては、インフレ懸念と金利上昇が市場に影響を与え、おおむね横ばいでの推移となりました。2023年以降は、米国経済が堅調に推移したことによるバンクローン市場の良好な需給環境などを背景に、堅調に推移しました。

■短期金利市況

日銀は、当ファンド設定時から「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を継続し、短期金利は低位で推移しました。2024年3月の政策委員会・金融政策決定会合で、「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」の枠組みの終了を決定し、その後、政策金利である「無担保コールレート（オーバーナイト物）」を0.25%程度に引き上げました。

F R B（米国連邦準備制度理事会）は、政策金利であるF F レート（フェデラル・ファンド・レート）の誘導目標を当ファンド設定当時は2.00～2.25%とし、2020年3月には0.00～0.25%まで引き下げました。その後は段階的に誘導目標を引き上げ、当ファンドの償還日時点では4.50～4.75%となりました。

信託期間中の運用方針

原則として、ダウ・ジョーンズ米国不動産指数の値動きに100%程度連動すると同時に「GIM
トラスト2ーシニア・セキュアード・ローン・ファンド USDクラス（※）」の値動きに80%程度
連動する債券への投資割合を高位に保つことによって、米国リートおよび米ドル建てのバンクローン
等を実質的に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行います。

また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

※GIM トラスト2ーシニア・セキュアード・ローン・ファンド USDクラス

米ドル建てのバンクローン等に投資し、安定的なインカム収益の確保をめざして運用を行います。

信託期間中のポートフォリオについて

（2019. 9. 6 ～ 2024. 11. 21）

原則として、ダウ・ジョーンズ米国不動産指数の値動きに100%程度連動すると同時に「GIM
トラスト2ーシニア・セキュアード・ローン・ファンド USDクラス」の値動きに80%程度連動す
る債券への投資割合を高位に維持しました。

また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

分配金について

1万口当り、第1期～第5期各300円、第6期250円、第7期150円、第8期100円、第9期～第10期各50円の収益分配を行いました。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドをご愛顧いただき厚く御礼申し上げます。今後とも証券投資信託の運用につきましては、受益者のみなさまのご期待に沿えますよう万全を期して努力する所存でございますので、一層のご愛顧を賜りますようよろしくお願い申し上げます。

1 万口当りの費用の明細

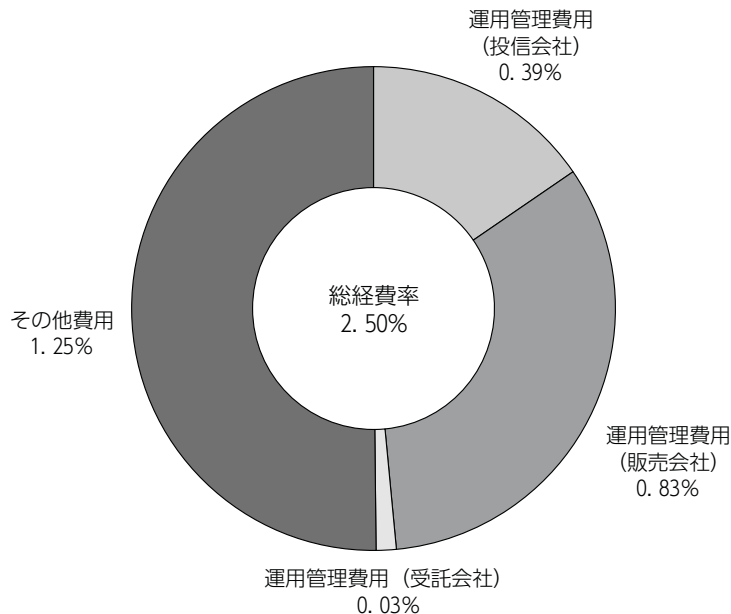
項 目	当 期 (2024. 8. 27～2024. 11. 21)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	22円	0. 296%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は7,362円です。
(投 信 会 社)	(7)	(0. 092)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(14)	(0. 197)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0. 008)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	22	0. 299	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(12)	(0. 169)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(10)	(0. 129)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	44	0. 595	

- (注 1) 当作成期中の費用（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) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
- (注 3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。
- (注 4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該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。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・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口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.50%です。



(注1) 1万口当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、有価証券取引税および投資対象とする連動債券にかかる費用等を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

*当ファンドでは、上記のほか投資対象とする連動債券において次の費用がかかりました。
純資産総額に対して年率0.604%（税込）程度、その他各種費用等

■売買および取引の状況

公 社 債

(2024年 8 月27日から2024年11月21日まで)

		買 付 額	売 付 額
外国	アメリカ	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
		社債券 6	84 (ー)

(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) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。
(注 4) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2024年 8 月27日から2024年11月21日まで)

当 期		期 付	
買	付	売	付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
Star Helios Plc（アイルランド）- floating - 2025/1/19	千円 863	Star Helios Plc（アイルランド）- floating - 2025/1/19	千円 12,814

(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) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

当作成期首 保 有 額	当作成期中 設 定 額	当作成期中 解 約 額	当作成期末 保 有 額	取 引 の 理 由
百万円 10	百万円 —	百万円 —	百万円 10	当初設定時における取得

(注 1) 金額は元本ベース。
(注 2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

■投資信託財産の構成

2024年11月21日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	7,517	100.0
投資信託財産総額	7,517	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年11月21日現在

項 目	償 還 時
(A) 資産	7,517,363円
コール・ローン等	7,517,316
未収利息	47
(B) 負債	31,622
未払解約金	63
未払信託報酬	31,559
(C) 純資産総額 (A－B)	7,485,741
元本	10,252,012
償還差損益金	△ 2,766,271
(D) 受益権総口数	10,252,012口
1万口当り償還価額 (C／D)	7,301円73銭

* 期首における元本額は15,862,652円、当作成期間中における追加設定元本額は4,076,775円、同解約元本額は9,687,415円です。

* 償還時の計算口数当りの純資産額は7,301円73銭です。

* 償還時の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は2,766,271円です。

■損益の状況

当期 自2024年 8月27日 至2024年11月21日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	187,244円
受取利息	183,830
その他収益金	3,414
(B) 有価証券売買損益	△ 137,239
売買益	722,516
売買損	△ 859,755
(C) 信託報酬等	△ 64,872
(D) 当期損益金 (A＋B＋C)	△ 14,867
(E) 前期繰越損益金	△ 792,178
(F) 追加信託差損益金	△ 1,959,226
(配当等相当額)	(1,406,234)
(売買損益相当額)	(△ 3,365,460)
(G) 合計 (D＋E＋F)	△ 2,766,271
償還差損益金 (G)	△ 2,766,271

(注1) 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おります。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

投 資 信 託 財 産 運 用 総 括 表					
信 託 期 間	投資信託契約締結日	2019年 9 月 6 日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2024年11月21日		資 産 総 額	7, 517, 363円
区 分	投資信託 契約締結当初	投資信託 契約終了時	差引増減又は 追加信託	負 債 総 額	31, 622円
				純資産総額	7, 485, 741円
受益権口数	10, 000, 000口	10, 252, 012口	252, 012口	受益権口数	10, 252, 012口
元 本 額	10, 000, 000円	10, 252, 012円	252, 012円	1 単位当り償還金	7, 301円73銭
毎 計 算 期 末 の 状 況					
計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 単 位 当 り 分 配 金	
				金 額	分 配 率
	円	円	円	円	%
第 1 期	19, 707, 495	19, 554, 452	9, 922	300	3. 00
第 2 期	28, 127, 733	22, 231, 413	7, 904	300	3. 00
第 3 期	23, 964, 991	20, 264, 069	8, 456	300	3. 00
第 4 期	27, 790, 778	27, 271, 570	9, 813	300	3. 00
第 5 期	25, 590, 893	23, 781, 703	9, 293	300	3. 00
第 6 期	19, 062, 798	15, 806, 895	8, 292	250	2. 50
第 7 期	19, 620, 804	13, 915, 193	7, 092	150	1. 50
第 8 期	18, 790, 155	12, 456, 462	6, 629	100	1. 00
第 9 期	17, 339, 461	11, 654, 521	6, 721	50	0. 50
第10期	15, 862, 652	11, 558, 074	7, 286	50	0. 50

（注） 1 単位は受益権 1 万口。

償 還 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 償 還 金	7, 301円73銭

(為替ヘッジなし／年2回決算型)

最近5期の運用実績

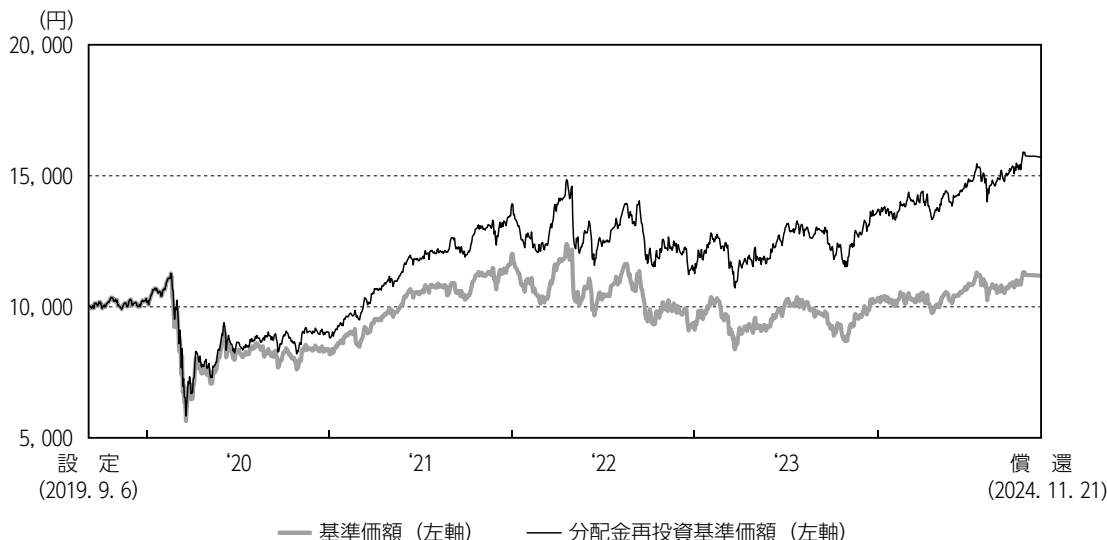
決 算 期	基 準 価 額				公 社 債 率 組 入 比	純 資 産 額
	(分 配 落)	税 分 配 込 金	期 騰 落 中 率			
	円	円	%		%	百万円
7 期 末 (2023年 2 月27日)	9,568	350	△ 9.9		94.8	21
8 期 末 (2023年 8 月28日)	9,600	350	4.0		76.4	37
9 期 末 (2024年 2 月26日)	10,173	300	9.1		93.4	40
10期 末 (2024年 8 月26日)	10,501	300	6.2		92.1	6
償 還 (2024年11月21日)	11,157.86	—	6.3		—	2

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。
(注3) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）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。

* 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（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。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ありません。

基準価額・騰落率

設定時：10,000円

償還時：11,157円86銭（既払分配金3,400円）

騰落率：57.0％（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

スター・ヘリオス・ピーエルシーが発行する債券（米ドル建）を通じて、実質的に米国リートおよび米ドル建てのバンクローン（貸付債権）等に投資し運用した結果、米国リートや米国バンクローンが上昇したこと、米ドルが対円で上昇（円安）したことなどがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「設定以来の投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 組 入 比 率
		騰 落 率	
	円	%	%
（期 首）2024年 8 月26日	10,501	—	92.1
8 月末	10,545	0.4	90.2
9 月末	10,707	2.0	92.5
10月末	11,184	6.5	—
（償 還）2024年11月21日	11,157.86	6.3	—

（注）騰落率は期首比。

設定以来の投資環境について

(2019. 9. 6 ～ 2024. 11. 21)

■米国リート市況

米国リート市況は上昇しました。

米国リート市況は、当ファンド設定時より、リートの好調な業績動向などが支援材料となり、堅調に推移しました。2020年には、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けて急落しましたが、その後は、主要国の積極的な財政・金融政策やワクチン接種の進展による経済再開期待などを背景に、反発しました。2022年以降は、積極的な利上げや長期金利の急上昇などを嫌気して軟調に推移しましたが、償還期末にかけては、長期金利が低下する中で米国リート市況は再度上昇しました。

■米国バンクローン市況

米国バンクローン市況は上昇しました。

米国バンクローン市況は、当ファンド設定時から、米国経済の回復とともに上昇基調で推移しました。2020年には、新型コロナウイルスの感染拡大により市場は一時的に下落しましたが、各国の積極的な金融政策や財政政策への期待から反発しました。2021年から2022年にかけては、インフレ懸念と金利上昇が市場に影響を与え、おおむね横ばいでの推移となりました。2023年以降は、米国経済が堅調に推移したことによるバンクローン市場の良好な需給環境などを背景に、堅調に推移しました。

■為替相場

米ドル円為替相場は上昇（円安）しました。

米ドルの対円為替相場は、当ファンド設定時からおおむね横ばいで推移しましたが、2020年には、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大からリスク回避の動きが広がったことなどによる一時的な円買いの動きから、円高米ドル安基調で推移する場面も見られました。2021年以降は、米国では金融政策正常化が意識されて米国金利が上昇した一方で、日銀は断続的に金利上昇を抑制する姿勢を示したことから、日米の金融政策の相違が意識され、円安米ドル高が進行しました。

信託期間中の運用方針

原則として、ダウ・ジョーンズ米国不動産指数の値動きに100%程度連動すると同時に「GIM
トラスト2ーシニア・セキュアード・ローン・ファンド USDクラス（※）」の値動きに80%程度
連動する債券への投資割合を高位に保つことによって、米国リートおよび米ドル建てのバンクローン
等を実質的に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行います。

※GIM トラスト2ーシニア・セキュアード・ローン・ファンド USDクラス

米ドル建てのバンクローン等に投資し、安定的なインカム収益の確保をめざして運用を行います。

信託期間中のポートフォリオについて

（2019. 9. 6 ～ 2024. 11. 21）

原則として、ダウ・ジョーンズ米国不動産指数の値動きに100%程度連動すると同時に「GIM
トラスト2ーシニア・セキュアード・ローン・ファンド USDクラス」の値動きに80%程度連動す
る債券への投資割合を高位に維持しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

分配金について

1万口当り、第1期～第8期各350円、第9期～第10期各300円の収益分配を行いました。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドをご愛顧いただき厚く御礼申し上げます。今後とも証券投資信託の運用につきましては、受益者のみなさまのご期待に沿えますよう万全を期して努力する所存でございますので、一層のご愛顧を賜りますようよろしくお願い申し上げます。

1 万口当りの費用の明細

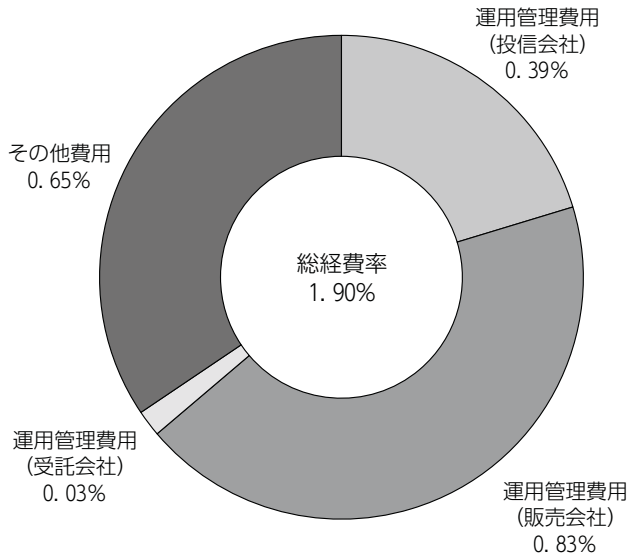
項 目	当 期 (2024. 8. 27～2024. 11. 21)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	32円	0. 296%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10, 948円です。
(投 信 会 社)	(10)	(0. 092)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(22)	(0. 197)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0. 008)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	17	0. 156	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(14)	(0. 127)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(3)	(0. 029)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	49	0. 452	

- (注1) 当作成期中の費用（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) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
- (注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。
- (注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該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。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・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口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.90%です。



- (注1) 1万口当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、有価証券取引税および投資対象とする連動債券にかかる費用等を含みません。
(注3) 各比率は、年率換算した値です。

*当ファンドでは、上記のほか投資対象とする連動債券において次の費用がかかりました。
純資産総額に対して年率0.604%（税込）程度、その他各種費用等

■売買および取引の状況

公 社 債

(2024年 8月27日から2024年11月21日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国			千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
	アメリカ	社債券	—	42
			(	—)

(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) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。
(注4) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2024年 8月27日から2024年11月21日まで)

当 期			期 付	
買 付			売	付
銘 柄	金 額		銘 柄	金 額
	千円			千円
			Star Helios Plc（アイルランド）- floating - 2025/1/19	6,407

(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) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

■投資信託財産の構成

2024年11月21日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	2,940	100.0
投資信託財産総額	2,940	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年11月21日現在

項 目	償 還 時
(A) 資産	2,940,443円
コール・ローン等	2,940,425
未収利息	18
(B) 負債	17,693
未払信託報酬	17,693
(C) 純資産総額（A－B）	2,922,750
元本	2,619,455
償還差損益金	303,295
(D) 受益権総口数	2,619,455口
1万口当り償還価額（C／D）	11,157円86銭

* 期首における元本額は6,266,204円、当作成期間中における追加設定元本額は544,386円、同解約元本額は4,191,135円です。
* 償還時の計算口数当りの純資産額は11,157円86銭です。

■損益の状況

当期 自2024年 8月27日 至2024年11月21日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	68,119円
受取利息	66,928
その他収益金	1,191
(B) 有価証券売買損益	119,173
売買益	171,977
売買損	△ 52,804
(C) 信託報酬等	△ 27,362
(D) 当期損益金 (A + B + C)	159,930
(E) 前期繰越損益金	△ 39,736
(F) 追加信託差損益金	183,101
(配当等相当額)	(872,304)
(売買損益相当額)	(△ 689,203)
(G) 合計 (D + E + F)	303,295
償還差損益金 (G)	303,295

- (注1) 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おります。
- (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

投 資 信 託 財 産 運 用 総 括 表					
信 託 期 間	投資信託契約締結日	2019年9月6日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2024年11月21日		資 産 総 額	2,940,443円
区 分	投資信託 契約締結当初	投資信託 契約終了時	差引増減又は 追加信託	負 債 総 額	17,693円
				純資産総額	2,922,750円
受益権口数	10,000,000口	2,619,455口	△7,380,545口	受益権口数	2,619,455口
元 本 額	10,000,000円	2,619,455円	△7,380,545円	1単位当り償還金	11,157円86銭
毎 計 算 期 末 の 状 況					
計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 単 位 当 り 分 配 金	
				金 額	分 配 率
	円	円	円	円	%
第1期	10,000,020	10,322,150	10,322	350	3.50
第2期	15,191,938	12,398,164	8,161	350	3.50
第3期	35,139,491	30,387,721	8,648	350	3.50
第4期	51,319,199	53,404,852	10,406	350	3.50
第5期	20,190,353	20,800,992	10,302	350	3.50
第6期	26,154,932	28,789,467	11,007	350	3.50
第7期	22,895,467	21,905,745	9,568	350	3.50
第8期	39,061,175	37,497,236	9,600	350	3.50
第9期	39,674,899	40,361,154	10,173	300	3.00
第10期	6,266,204	6,580,373	10,501	300	3.00

(注) 1単位は受益権1万口。

償 還 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 償 還 金	11,157円86銭