

■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	無期限(2024年12月20日設定)
運用方針	主に投資信託証券への投資を通じて、主として世界の幅広い種類の公社債等およびそれらの派生商品等に投資を行います。なお、投資信託財産の一部を、親投資信託である「楽天・国内マネー・マザーファンド」の受益証券に投資します。投資信託証券において、原則として実質組入外貨建資産の対円で為替ヘッジを行います。
主要投資対象	投資信託証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への直接投資は行いません。 株式への直接投資は行いません。 デリバティブの直接利用は行いません。
分配方針	分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益および売買益(評価損益を含みます。)等の全額とします。 収益分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 留保益の運用については特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。

運用報告書(全体版)

楽天・グローバル・インカム・ファンド (為替ヘッジあり) <ラップ向け>

第1期

決算日：2025年11月20日

受益者の皆様へ

平素は当ファンドにご投資いただき、厚く御礼申し上げます。

さて、当ファンドは、このたび上記決算を行いましたので、当期間の運用状況につきまして、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。

楽天投信投資顧問株式会社

<https://www.rakuten-toushin.co.jp/>

東京都港区南青山二丁目6番21号

本資料(運用報告書(全体版))の記載内容のお問い合わせ先

TEL：03-6432-7746

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

※お客様のお取引内容等につきましては販売会社にお問い合わせください。

■本資料の表記に関する注記

- ・金額等の数値は表記未満切捨または四捨五入により表示しております。このため、各項目の合計の値が合計欄と一致しないことがあります。
- ・－印は、組入・売買が無いことを示します。

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 率 証 券 組 入 比	純 資 産 額 総
	(分配落)	税 込 金 分 配	期 中 騰 落 率			
(設 定 日) 2024年12月20日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 1
1期(2025年11月20日)	10,272	0	2.7	0.0	98.8	1,139

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「公社債組入比率」は、実質組入比率を記載しています。

(注3) 当ファンドの運用方針に対応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おりません。

(注4) 設定日の基準価額には当初設定価額を、純資産総額には当初設定元本を用いています。

当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 率 証 券 組 入 比
	円	騰 落 率		
(設 定 日) 2024年12月20日	円 10,000	% —	% —	% —
12月末	9,995	△0.1	0.4	98.0
2025年 1月末	10,026	0.3	0.4	98.0
2月末	10,090	0.9	0.7	98.1
3月末	10,039	0.4	0.8	98.1
4月末	10,027	0.3	0.8	98.1
5月末	10,081	0.8	0.0	98.5
6月末	10,142	1.4	0.0	98.4
7月末	10,170	1.7	0.0	98.3
8月末	10,236	2.4	0.0	98.6
9月末	10,284	2.8	0.0	98.5
10月末	10,297	3.0	0.0	96.0
(期 末) 2025年11月20日	10,272	2.7	0.0	98.8

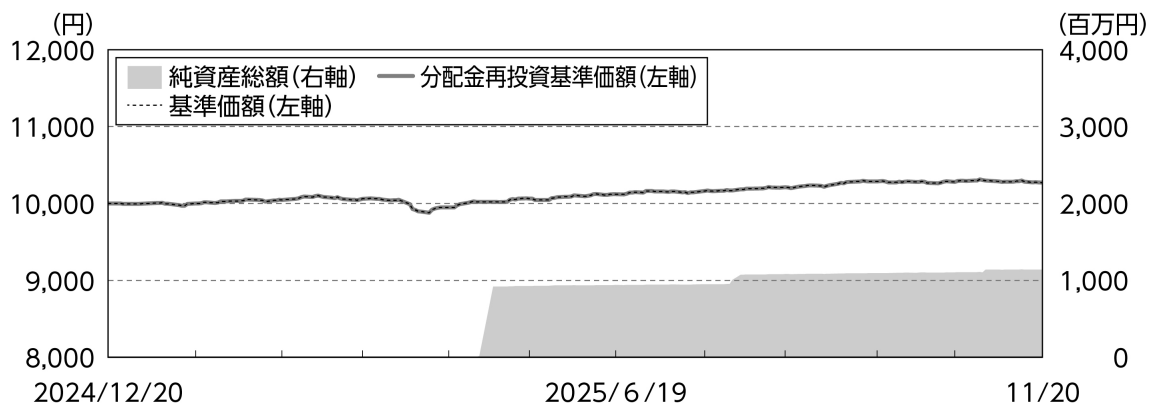
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「公社債組入比率」は、実質組入比率を記載しています。

(注3) 設定日の基準価額には当初設定価額を用いています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

■ 基準価額等の推移



設定日：10,000円

期 末：10,272円(既払分配金0円)

騰落率：2.7%(分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込)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はありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様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、設定日の基準価額を起点として指数化しています。
- (注4) 設定日の基準価額には当初設定価額を、純資産総額には当初設定元本を用いています。

■ 基準価額の主な変動要因

当ファンドは、外国投資信託証券「グッゲンハイム・グローバル・インベストメンツ・ピーエルシー - グッゲンハイム・グローバル・インカム・ファンド クラスA(日本円ヘッジ)」(以下、「主要投資先ファンド」)を主要投資対象とするため、主要投資先ファンドの価格変動が基準価額の主な変動要因となります。

当期の基準価額は、主要投資先ファンドの価格上昇を受けて、設定日比で上昇しました。

主要投資先ファンドでは、投資適格社債およびハイイールド債を中心とする社債セクターがパフォーマンスを牽引しました。信用スプレッド(国債利回りに対する上乗せ金利)は、一時的に大幅に拡大したものの、期末にかけて縮小し、パフォーマンスへの影響は限定的なものにとどまりました。一方、米国国債利回りが短・中期を中心に低下したことが社債価格の上昇要因となったほか、社債セクターの相対的に高い利息収入もプラスに寄与し、良好なパフォーマンスとなりました。

■投資環境

米国国債市場では、長期金利が低下(債券価格は上昇)しました。長期金利は、期首から2025年1月中旬にかけては、FRB(米連邦準備制度理事会)パウエル議長の追加利下げに対する慎重姿勢などを背景に上昇したものの、米政権による関税政策に起因する景気減速懸念と株価の調整などを受けて、4月上旬にかけて大きく低下しました。その後8月中旬頃にかけては、関税交渉の進展や関税政策の実体経済への影響について不透明感が熾り続けるなか、もみ合う展開となりましたが、FRBによる追加利下げ観測の根強さや、米政府機関の一部閉鎖などを受けたリスク回避的な資金流入が下支えとなり、期末にかけて長期金利は緩やかに低下する展開となりました。また、政策金利動向の影響を受けやすい短期債や中期債においても大きな利回りの低下が見られました。

米国社債市場では、米政権の強硬な関税政策とその景気への影響に対する懸念から、信用スプレッドが一時大幅に拡大しました。しかし、堅調な米国株式市場の動向や投資家のリスク選好姿勢を背景に、概ね期首水準まで回復して期末を迎えました。

欧州国債市場では、ドイツなどの国防費増強に向けた財政拡張への懸念やユーロ圏経済見通しの改善などを背景に、主要国の長期金利は上昇(債券価格は下落)しました。

日本国債市場では、日銀による利上げ実施や根強い追加利上げ観測、高市政権下での財政拡張期待などを背景に、長期金利は大幅に上昇しました。

■当ファンドのポートフォリオ

追加設定・解約による資金フローを鑑みながら、主要投資先ファンドの組入比率を高位に維持しました。

主要投資先ファンドでは、市場環境の変化に応じて、信用リスクへのエクスポージャーや債券セクターへの配分を機動的に調整しました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標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

運用の基本方針等を勘案し、収益分配は見送らせていただきました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

●分配原資の内訳

(1万口当たり・税込)

項 目	第1期	
	2024年12月20日～2025年11月20日	
当期分配金 (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 (円)	272	

(注1) 「対基準価額比率」は「当期分配金」の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 「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、「当期の収益以外」は収益調整金および分配準備積立金です。

(注3) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、円未満を四捨五入して表示しているため、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

■今後の運用方針

引き続き主要投資先ファンドの組入比率を高位に維持する運用を行います。なお、投資信託財産の一部を、親投資信託である「楽天・国内マネー・マザーファンド」受益証券に投資します。

主要投資先ファンドでは、市場動向を踏まえ、信用リスクへのエクスポージャーや債券セクターへの配分を機動的に見直します。また、幅広い債券セクターに分散して投資することで、価格変動の抑制と下落局面でのリスク低減に努めます。

1万口当たりの費用明細

項 目	当期		項 目 の 概 要
	2024年12月20日～2025年11月20日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	29円	0.289%	(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10,126円です。
（投信会社）	(26)	(0.253)	・委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(1)	(0.010)	・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）	(3)	(0.025)	・運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	—	—	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 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
(c) 有価証券取引税	—	—	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 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
(d) その他費用	20	0.200	(d) その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	(—)	(—)	・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）	(2)	(0.024)	・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
（印刷費用）	(18)	(0.176)	・印刷費用は、有価証券届出書、目論見書、運用報告書等の作成、印刷および提出等に係る費用
（その他）	(—)	(—)	・その他は、金銭信託への預入金額に対する手数料、その他投資信託財産の運営にかかる費用等
合 計	49	0.489	

(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・解約により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) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

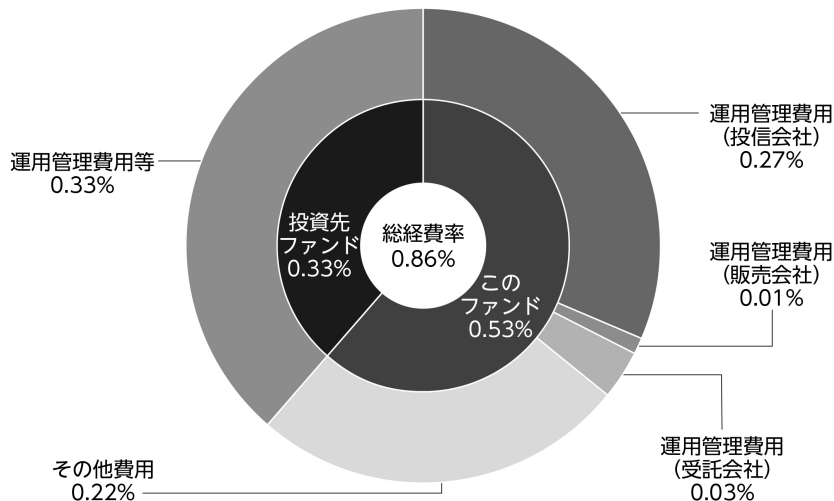
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く)が支払った費用を含みません。

当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入ファンドの概要」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、売買委託手数料およ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0.86%です。



総経費率 (①+②)	0.86%
①このファンドの費用の比率	0.53%
②投資先ファンドの運用管理費用等の比率	0.33%

(注1) このファンドの費用は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) 投資先ファンドとは、このファンドまたはマザーファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）です。

(注5) このファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) このファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 投資先ファンドについては、運用会社等より入手した概算値を使用している場合があります。

(注8) 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。

売買および取引の状況

■投資信託証券

		当 期			
		買 付		売 付	
		単位数又は口数	金 額	単位数又は口数	金 額
国内	グッゲンハイム・グローバル・インベストメンツ・ピーエルシー - グッゲンハイム・グローバル・インカム・ファンド クラスA (日本円ヘッジ)	千口	千円	千口	千円
		10,952	1,102,790	40	4,152

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況

		当 期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
楽天・国内マネー・マザーファンド		千口	千円	千口	千円
		10	10	—	—

(注) 単位未満は切捨て。

利害関係人※との取引状況等

該当事項はありません。

※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項に規定されている利害関係人です。

自社による当ファンドの設定・解約状況

当初設定 元 本	当期解約 元 本	当期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 1	百万円 —	当初設定時における取得とその処分

(注) 単位未満は切捨て。

組入資産の明細

■ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	当 期 末		
		単位数又は口数	評 価 額	比 率
		千口	千円	%
	グッゲンハイム・グローバル・インバストメンツ・ピーエルシー - グッゲンハイム・グローバル・インカム・ファンド クラスA (日本円ヘッジ)	10,911	1,125,811	98.8
合 計	口 数 ・ 金 額	10,911	1,125,811	
	銘 柄 数 <比 率>	1	<98.8%>	

(注1) < >内は純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 単位数又は口数、評価額の単位未満は切捨て。

■親投資信託残高

	当 期 末	
	口 数	評 価 額
	千口	千円
楽天・国内マネー・マザーファンド	10	10

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 親投資信託の当期末現在の受益権口数は、1,096,065千口です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	1,125,811	98.4
楽 天 ・ 国 内 マ ネ ー ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	10	0.0
短 期 金 融 資 産 、 そ の 他	18,845	1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	1,144,666	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

資産、負債、元本及び基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年11月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,144,666,514円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	18,844,470
投資信託受益証券(評価額)	1,125,811,825
楽天・国内マネー・マザーファンド(評価額)	10,039
未 取 利 息	180
(B) 負 債	5,509,065
未 払 解 約 金	3,003,756
未 払 信 託 報 酬	1,394,637
そ の 他 未 払 費 用	1,110,672
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,139,157,449
元 本	1,108,968,682
次 期 繰 越 損 益 金	30,188,767
(D) 受 益 権 総 口 数	1,108,968,682口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D)	10,272円

(注) 設定元本額 1,000,000円
 期中追加設定元本額 1,157,284,863円
 期中一部解約元本額 49,316,181円

■損益の状況

(自2024年12月20日 至2025年11月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	82,772円
受 取 利 息	82,772
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	26,301,405
売 買 益	27,322,467
売 買 損	△1,021,062
(C) 信 託 報 酬 等	△2,850,315
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	23,533,862
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	6,654,905
(配 当 等 相 当 額)	(36)
(売 買 損 益 相 当 額)	(6,654,869)
(F) 計 (D + E)	30,188,767
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	30,188,767
追 加 信 託 差 損 益 金	6,654,905
(配 当 等 相 当 額)	(37)
(売 買 損 益 相 当 額)	(6,654,868)
分 配 準 備 積 立 金	23,533,862

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価替えによるものを含みます。
 (注2) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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。

<分配金の計算過程>

項 目	当 期
(A) 配当等収益額 (費用控除後)	73,963円
(B) 有価証券売買等損益額 (費用控除後・繰越欠損金補填後)	23,459,899円
(C) 収益調整金額	6,654,905円
(D) 分配準備積立金額	－円
(E) 分配対象収益額 (A+B+C+D)	30,188,767円
(F) 期末残存口数	1,108,968,682口
(G) 収益分配対象額 (1万口当たり) (E / F × 10,000)	272.20円
(H) 分配金額 (1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額 (F × H / 10,000)	－円

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、投資信託約款へ所要の変更を行いました。

(約款変更実施日：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。

■組入ファンドの概要

以下は、『楽天・グローバル・インカム・ファンド（為替ヘッジあり）＜ラップ向け＞』が組み入れている投資信託証券（ファンド）の状況として、当期末において入手できる直近の情報を掲げております。

	ファンド名	決算日
1	グッゲンハイム・グローバル・インベストメンツ・ピーエルシー - グッゲンハイム・グローバル・インカム・ファンド クラスA (日本円ヘッジ)	2024年12月31日
2	楽天・国内マネー・マザーファンド	2025年6月16日

1. グッゲンハイム・グローバル・インベストメンツ・ピーエルシー - グッゲンハイム・グローバル・インカム・ファンド クラスA (日本円ヘッジ)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形態	アイルランド籍/外国投資法人/円建て/UCITS準拠
運用目的および 主な運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ・米国、カナダ、欧州など主に先進国を含む世界中の市場で取引されている債券に幅広く投資することにより、インカムゲイン及びキャピタルゲインの組み合わせを通じて、絶対リターンとリスク調整後リターンの最大化を目指します。 ・ファンドは通常、国債や社債などの伝統的な債券や債務証券に投資しますが、加えて資産担保証券やモーゲージ担保証券、優先株式、ゼロクーポン債、地方債、PIK債、144A証券、ステップアップ債などといった非伝統的な債券や債権に投資することもあります。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・原則として、単一の発行体当りの投資額は純資産総額の10%を超えないものとし、純資産総額の5%を超える発行体の投資額の合計は純資産総額の40%以内とします。 ・原則として、単一の業種当りの投資額は純資産総額の20%を超えないものとし、 ・原則として、債務担保証券および転換社債への投資額は総資産の10%を超えないものとし、 ・原則として、非上場証券（証券化されていないローンを含みます。）への投資額は総資産の10%を超えないものとし、
申込手数料 管理報酬等	<p>ありません。</p> <p>運用会社報酬：純資産総額に対して年0.34%</p> <p>管理会社、保管会社、事務代行会社および販売会社に係る報酬・費用、運営費用、役員報酬・費用、監査報酬、税務・法律顧問への報酬、会社書記報酬、マネー・ローンダリング報告担当者報酬、外国登録費用等は、原則として、純資産総額に対して年0.15%を上限にファンドが負担します。</p> <p>その他費用として、投資信託財産に関する租税、組入有価証券の売買時の売買委託手数料等が別に徴収される場合があります。</p>
信託財産留保額	ありません。
決算日	毎年12月31日
管理会社	カーネ・グローバル・ファンド・マネジャーズ (アイルランド) リミテッド
投資運用会社	グッゲンハイム・パートナーズ・インベストメント・マネジメントLLC
事務代行会社	BNYメロン・ファンド・サービスズ (アイルランド) ディー・イー・シー
保管会社	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンSA/NV、ダブリン支店

1. グッゲンハイム・グローバル・インベストメンツ・ピーエルシー - グッゲンハイム・グローバル・インカム・ファンド クラスA (日本円ヘッジ)

■ 損益計算書

(2024年12月31日に終了する計算期間)

For the financial year ended 31
December 2024

GGI Fund
USD '000
2024

Investment Income

Finance income at FVTPL	1,194
Bank Interest Income	3
Dividend income	–
Net (loss)/gain from investments at FVTPL	248
Other income	–
Total investment income	1,445

Operating expenses

Interest expense	(2)
Investment Manager fees	(62)
Manager fees	(26)
Administrator fees	(50)
Legal fees	(85)
Auditor's fees	(12)
Depositary fees	(54)
Directors' fees	(4)
Secretarial fees	(1)
Other operating expenses	(133)
Expense waiver	337
Total operating expense	(92)

Profit before tax	1,353
Withholding tax	(5)
Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares	1,348

There are no gains or losses in the financial year other than those dealt with in the Statement of Comprehensive Income. All results are from continuing activities.

1. グッゲンハイム・グローバル・インベストメンツ・ピーエルシー - グッゲンハイム・グローバル・インカム・ファンド クラスA (日本円ヘッジ)

■ 投資明細表

(2024年12月31日現在)

Security Description	Coupon	Maturity	Par/ Shares	Full Market Value	Country	Weight
AASET 2018-2A A	4.45	18/11/38	57,164	56,128	US	0.24%
AASET 2019-1 A	3.84	15/05/39	35,276	34,281	US	0.14%
AASET 2021-2A A	2.80	15/01/47	175,983	160,387	US	0.67%
AASET 2024-1A A1	6.26	16/05/49	242,485	244,859	US	1.03%
AASET 2024-2A A	5.93	16/09/49	245,691	244,828	US	1.03%
ACACN 2020-2 A	5.25	01/04/29	130,580	131,861	CA	0.55%
ACADEMIC PARTNERSHIPS 1L TL	11.09	31/07/29	50,000	49,041	US	0.21%
ACCORINVEST GROUP SA	6.38	15/10/29	100,000	110,572	LU	0.46%
A-GAS FINCO INC (USD) 1L CL TL	9.58	14/12/29	5,574	4,946	US	0.02%
AHMA 2007-5 A1	4.83	25/06/47	51,238	43,384	US	0.18%
AIR CANADA	3.88	15/08/26	25,000	24,656	CA	0.10%
ALLIANT HOLDINGS CO-ISSUER INC	7.00	15/01/31	25,000	25,905	US	0.11%
ALLIANT HOLDINGS INTERMEDIATE LLC	6.50	01/10/31	30,000	30,256	US	0.13%
ALLIANZ SE	3.50	31/12/70	200,000	195,989	DE	0.82%
ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING (UK	7.25	30/04/30	100,000	113,908	GB	0.48%
AMC NETWORKS INC	10.25	15/01/29	50,000	55,452	US	0.23%
AMENTUM ESCROW CORP	7.25	01/08/32	50,000	51,768	US	0.22%
AMERICAN EQUITY INVESTMENT LIFE HO	5.00	15/06/27	70,000	69,781	US	0.29%
AMERICAN NATIONAL GROUP INC	8.37	31/12/70	50	1,260	US	0.01%
AMERICO LIFE INC.	3.45	15/04/31	25,000	21,170	US	0.09%
AMERIGAS FINANCE LLC/COR	5.88	20/08/26	100,000	98,503	US	0.41%
AMFAM HOLDINGS INC	3.83	11/03/51	150,000	92,299	US	0.39%
AMN HEALTHCARE INC	4.63	01/10/27	45,000	43,273	US	0.18%
AMSTED INDUSTRIES INCORPORATED	4.63	15/05/30	25,000	23,663	US	0.10%
AOMT 2024-2 A3	6.25	25/01/69	86,336	87,188	US	0.37%
AOMT 2024-3 A3	4.80	26/11/68	135,333	130,945	US	0.55%
AP GRANGE HOLDINGS	6.50	20/03/45	205,994	207,433	KY	0.87%
ARDONAGH FINCO LTD	6.88	15/02/31	100,000	110,072	JE	0.46%
ARESDL 2024-2A D	8.54	20/10/36	100,000	101,518	US	0.43%
ARTERA SERVICES LLC	8.50	15/02/31	75,000	74,699	US	0.31%
ASCENSUS (AQGEN ISLAND) 1L TLB CL	7.44	02/08/28	49,477	49,982	US	0.21%
ATHENE GLOBAL FUNDING	2.55	19/11/30	25,000	21,519	US	0.09%
AUST & NZ BANKING GROUP	2.57	25/11/35	200,000	170,069	AU	0.72%
AUTOScout24 USD 1L TLB CL	7.90	17/10/31	50,000	50,198	DE	0.21%
AZURIA WATER SOL (AEGION) 1L TL CL	8.11	17/05/28	29,701	29,986	US	0.13%
BANGL LLC 1L TLB CL	9.09	01/02/29	49,624	51,225	US	0.22%

1. グッゲンハイム・グローバル・インベストメンツ・ピーエルシー - グッゲンハイム・グローバル・インカム・ファンド クラスA (日本円ヘッジ)

Security Description	Coupon	Maturity	Par/ Shares	Full Market Value	Country	Weight
BAT CAPITAL CORP	6.00	20/02/34	75,000	78,692	US	0.33%
BAY CLUB (BULLDOG) 1L TLB CL	8.58	30/06/31	49,875	50,323	US	0.21%
BCAP 2006-AA2 A1	4.79	25/01/37	206,241	186,461	US	0.78%
BDO SEIDMAN 1L TLB CL 2023	9.52	31/08/28	49,624	49,992	US	0.21%
BDS 2024-FL13 C	6.96	19/09/39	100,000	100,006	US	0.42%
BELRON UK FINANCE PLC	4.63	15/10/29	100,000	107,148	GB	0.45%
BGIS (BIFM CA BUYER) 1L TL CL REFI	8.11	31/05/28	49,750	50,259	CA	0.21%
BLACKHAWK NETWORK 1L TLB CL	9.36	12/03/29	39,800	40,350	US	0.17%
BNP PARIBAS SA	5.50	20/05/30	200,000	201,504	FR	0.85%
BOARDWALK PIPELINES LP	5.63	01/08/34	75,000	76,453	US	0.32%
BOEING CO/THE	6.53	01/05/34	25,000	26,462	US	0.11%
BP CAPITAL MARKETS PLC	4.88	31/12/70	80,000	76,328	GB	0.32%
BP CAPITAL MARKETS PLC	6.13	31/12/70	50,000	49,494	GB	0.21%
BRAVO 2024-NQM3 A3	6.50	25/03/64	125,300	126,692	US	0.53%
BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC	4.88	23/11/81	200,000	182,716	GB	0.77%
BUCKEYE PARTNERS LP	3.95	01/12/26	50,000	48,288	US	0.20%
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	4.25	01/02/32	50,000	45,041	US	0.19%
CAESARS ENTERTAINMENT INC	6.50	15/02/32	75,000	77,180	US	0.32%
CALDERYS FINANCING LLC	11.25	01/06/28	25,000	26,994	US	0.11%
CAPITAL ONE FINANCIAL CORPORATION	6.05	01/02/35	80,000	83,301	US	0.35%
CAPSTONE ACQUISITION 1L TL	8.96	12/11/29	4,962	4,936	US	0.02%
CAPSTONE BORROWER INC	8.00	15/06/30	50,000	51,933	US	0.22%
CASTLE MGMT (HIGHGATE) 1L TL CL	9.83	05/11/29	24,750	24,621	US	0.10%
CBASS 2007-CB2 A2C	3.56	25/02/37	241,080	141,113	US	0.59%
CDS: (CDX.NA.HY.43 15-25%)	5.00	20/12/29	-45,000	-2,335	US	(0.01%)
CDS: (CDX.NA.HY.43 25-35%)	5.00	20/12/29	-45,000	-6,553	US	(0.03%)
CEAMER FINANCE LLC	3.69	24/03/31	126,713	121,334	US	0.51%
CENGAGE LEARNING 1L TLB CL REFI	7.96	24/03/31	49,750	50,386	US	0.21%
CERB 2023-5A B	7.86	15/01/36	250,000	260,590	US	1.10%
CERB 2024-1A C	7.81	15/04/36	250,000	258,031	US	1.09%
CETERA (ARETEC GROUP) 1L TLB CL	7.86	09/08/30	60,000	60,202	US	0.25%
CHAMPIONS FINANCING INC	8.75	15/02/29	50,000	50,414	US	0.21%
CHARTER COMM OPT LLC/CAP	3.90	01/06/52	18,000	11,638	US	0.05%
CHENIERE ENERGY PARTNERS LP	5.75	15/08/34	50,000	52,081	US	0.22%
CIENA CORPORATION	4.00	31/01/30	25,000	23,396	US	0.10%
CITIGROUP INC	7.63	31/12/70	25,000	26,289	US	0.11%

1. グッゲンハイム・グローバル・インベストメンツ・ピーエルシー - グッゲンハイム・グローバル・インカム・ファンド クラスA (日本円ヘッジ)

Security Description	Coupon	Maturity	Par/ Shares	Full Market Value	Country	Weight
CITIGROUP INC	5.83	13/02/35	50,000	50,872	US	0.21%
CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC	3.75	15/02/31	50,000	44,248	US	0.19%
CNO FINANCIAL GROUP INC	6.45	15/06/34	50,000	51,800	US	0.22%
COGENT COMMUNICATIONS GROUP INC	3.50	01/05/26	50,000	48,704	US	0.20%
COLT 2024-1 A3	6.14	25/02/69	75,802	76,228	US	0.32%
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	2.69	11/03/31	200,000	172,075	AU	0.72%
COMPASS MINERALS INTERNATIONAL INC	6.75	01/12/27	25,000	24,763	US	0.10%
CONCENTRA ESCROW ISSUER CORP	6.88	15/07/32	50,000	52,671	US	0.22%
COREBRIDGE FINANCIAL INC	6.38	15/12/64	50	1,292	US	0.01%
CORPORACION NACIONAL DEL COBRE DE	6.44	26/01/36	200,000	209,316	CL	0.88%
CPI CG INC	10.00	15/07/29	55,000	61,360	US	0.26%
CPMRK 2007-AET2 A	6.06	10/10/52	224,410	210,245	US	0.88%
CVR ENERGY INC	8.50	15/01/29	25,000	24,783	US	0.10%
CVS HEALTH CORP	7.00	10/03/55	20,000	20,149	US	0.08%
DARKTRACE (LEIA FINCO US) 1L CL TL	7.89	09/10/31	50,000	50,235	US	0.21%
DARLING INGREDIENTS INC	6.00	15/06/30	50,000	49,457	US	0.21%
DEALER TIRE FINANCIAL TLB 1L CL	7.86	02/07/31	39,900	40,046	US	0.17%
DT MIDSTREAM INC	4.30	15/04/32	25,000	23,042	US	0.10%
DYAL IV ISSUER A	3.65	22/02/41	130,000	115,284	US	0.48%
DYAL IV ISSUER B	3.65	22/02/41	70,000	62,076	US	0.26%
DYE & DURHAM CORP	8.63	15/04/29	50,000	53,349	CA	0.22%
EISNERAMPER 1L TLB CL	8.36	28/02/31	49,501	50,140	US	0.21%
EMERALD DEBT MERGER SUB LLC	6.38	15/12/30	100,000	109,594	US	0.46%
ENERSYS	6.63	15/01/32	50,000	51,780	US	0.22%
ENLINK MIDSTREAM LLC	5.38	01/06/29	25,000	25,111	US	0.11%
ENPRO INDUSTRIES INC	5.75	15/10/26	50,000	50,357	US	0.21%
ESSENTIAL UTILITIES INC	5.38	15/01/34	25,000	25,376	US	0.11%
F&G GLOBAL FUNDING	5.88	10/06/27	50,000	50,843	US	0.21%
FAIRBANKS (ARCLINE FM) 1L TL CL	9.44	23/06/28	24,810	25,357	US	0.11%
FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD	6.00	07/12/33	25,000	25,865	CA	0.11%
FARMERS INSURANCE EXCHANGE	7.00	15/10/64	30,000	31,407	US	0.13%
FCBSL 2022-2A CR	7.23	18/10/33	250,000	255,125	US	1.07%
FERRELLGAS ESCROW LLC	5.38	01/04/26	50,000	50,146	US	0.21%
FERTITTA (GOLDEN NUGGET)1L TL CL	8.27	27/01/29	49,491	49,747	US	0.21%
FIGRE 2024-HE2 C	6.72	25/05/54	174,445	176,924	US	0.74%
FIGRE 2024-HE3 C	6.23	25/07/54	136,074	136,845	US	0.58%

1. グッゲンハイム・グローバル・インベストメンツ・ピーエルシー - グッゲンハイム・グローバル・インカム・ファンド クラスA (日本円ヘッジ)

Security Description	Coupon	Maturity	Par/ Shares	Full Market Value	Country	Weight
FIGRE 2024-HE4 C	5.30	25/09/54	95,022	92,930	US	0.39%
FIRST BRANDS 1L TLB CL OG	9.85	30/03/27	24,974	23,941	US	0.10%
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	5.00	29/04/29	100,000	108,799	IE	0.46%
FMMHR 2015-R1 XA2	0.70	25/10/52	913,759	51,791	US	0.22%
FOCUS FINANCIAL PARTNERS LLC	6.75	15/08/31	50,000	50,776	US	0.21%
FOUNDATION BLDG MATERIALS 1LTLB CL	8.59	29/01/31	49,625	49,708	US	0.21%
FWDP 1Y/2Y RTP 4.230000 10/28/2025	4.23	28/10/25	-500,000	-3,534	GB	(0.01%)
FWDP 1Y/2Y RTP 4.480000 10/28/2025	4.48	28/10/25	500,000	2,487	GB	0.01%
FWDP 1Y/2Y RTP 4.595000 10/31/2025	4.60	31/10/25	-500,000	-2,117	GB	(0.01%)
FWDP 1Y/2Y RTP 4.845000 10/31/2025	4.85	31/10/25	500,000	1,474	GB	0.01%
FWDP 1Y/2Y RTR 2.730000 10/28/2025	2.73	28/10/25	-500,000	-761	GB	(0.00%)
FWDP 1Y/2Y RTR 3.095000 10/31/2025	3.10	31/10/25	-500,000	-1,277	GB	(0.01%)
FWDP 1Y/2Y RTR 3.230000 10/28/2025	3.23	28/10/25	500,000	1,527	GB	0.01%
FWDP 1Y/2Y RTR 3.595000 10/31/2025	3.60	31/10/25	500,000	2,578	GB	0.01%
GALAXY BIDCO LTD	8.13	19/12/29	100,000	126,368	GB	0.53%
GATES CORP	6.88	01/07/29	50,000	52,837	US	0.22%
GCF 2024-7A B	7.77	28/01/36	250,000	259,804	US	1.09%
GLM 2021-9A DR	7.97	20/04/37	250,000	258,195	US	1.09%
GLOBAL ATLANTIC (FIN) CO	4.70	15/10/51	30,000	29,272	US	0.12%
GLOBAL ATLANTIC (FIN) CO	7.95	15/06/33	10,000	11,108	US	0.05%
GLOBAL ATLANTIC (FIN) CO	6.75	15/03/54	10,000	10,347	US	0.04%
GLOBAL PART/GLP FINANCE	7.00	01/08/27	25,000	25,815	US	0.11%
GLOBE LIFE INC	5.85	15/09/34	5,000	5,132	US	0.02%
GLOBE LIFE INC	2.15	15/08/30	5,000	4,274	US	0.02%
GOCAP 2019-46A CR	7.67	20/04/37	250,000	257,616	US	1.08%
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	3.80	31/12/70	25,000	24,274	US	0.10%
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	7.50	31/12/70	50,000	52,692	US	0.22%
GREENSAIF PIPELINES BIDCO SA RL	5.85	23/02/36	200,000	202,320	LU	0.85%
GSAA 2007-3 1A2	4.79	25/03/47	347,473	94,419	US	0.40%
GSAMP 2007-NC1 A2C	4.75	25/12/46	107,759	52,174	US	0.22%
GSGUMIDC 01/17/25 P110	0.00	17/01/25	2,380	94	US	0.00%
GXO LOGISTICS INC	6.25	06/05/29	50,000	51,677	US	0.22%
HAH GROUP HOLDING CO LLC	9.75	01/10/31	30,000	30,812	US	0.13%
HARSCO CORPORATION	5.75	31/07/27	55,000	53,650	US	0.23%
HELP AT HOME (HAH GROUP) 1L TL CL	9.36	24/09/31	24,808	24,852	US	0.10%
HIGGINBOTHAM 1L TLB	8.86	24/11/28	79,600	79,030	US	0.33%

1. グッゲンハイム・グローバル・インベストメンツ・ピーエルシー - グッゲンハイム・グローバル・インカム・ファンド クラスA (日本円ヘッジ)

Security Description	Coupon	Maturity	Par/ Shares	Full Market Value	Country	Weight
HIGHTOWER HOLDING LLC 1L TLB CL	8.07	21/04/28	44,483	45,388	US	0.19%
HILLENBRAND INC	6.25	15/02/29	50,000	51,148	US	0.22%
HUNT COS INC	5.25	15/04/29	100,000	95,893	US	0.40%
IAGLN 2020-1 A	4.25	15/11/32	23,161	22,081	GB	0.09%
ICE: (CDX.NA.IG.43.V1)	1.00	20/12/29	-371,539	-8,417	US	(0.04%)
ILLUMINATE BUYER/HLDG	9.00	01/07/28	75,000	79,316	US	0.33%
IMAGEFIRST HOLDINGS 1L TL CL	8.58	27/04/28	49,500	49,636	US	0.21%
INGENOVIS HEALTH (CCRR) 1L TLB CL	9.03	06/03/28	34,717	20,833	US	0.09%
INGEVITY CORP	3.88	01/11/28	25,000	23,018	US	0.10%
IP LENDING X LTD	7.75	17/07/28	100,000	100,495	US	0.42%
IRON MOUNTAIN INC	5.63	15/07/32	100,000	98,120	US	0.41%
ITT HOLDINGS LLC	6.50	01/08/29	25,000	23,563	US	0.10%
J.B. POINTDEXTER & CO INC	8.75	15/12/31	30,000	31,695	US	0.13%
JANE STREET GROUP LLC	7.13	30/04/31	100,000	103,974	US	0.44%
JBS USA LUX SA/JBS FOOD CO/JBS USA	3.75	01/12/31	50,000	44,520	MI	0.19%
JEFFERIES FINANCE LLC 1L TL CL	7.36	21/10/31	50,000	50,358	US	0.21%
JOLAR 2019-1 A	3.97	15/04/44	175,792	172,333	US	0.72%
JONES DESLAURIERS INSURANCE MANAGE	8.50	15/03/30	100,000	107,683	CA	0.45%
JPMAC 2006-WMC4 A2	4.61	25/12/36	572,062	296,680	US	1.25%
KAISER ALUMINUM CORPORATION	4.63	01/03/28	35,000	33,448	US	0.14%
KANE BIDCO LTD	5.00	15/02/27	100,000	105,454	JE	0.44%
KINETIK HOLDINGS LP	6.63	15/12/28	100,000	102,595	US	0.43%
KINETIK HOLDINGS LP	5.88	15/06/30	35,000	34,542	US	0.15%
KRE 01/17/25 P43	0.00	17/01/25	11	10	US	0.00%
KROLL (DEERFIELD) 1L TLB CL US	8.08	09/04/27	49,740	48,768	US	0.21%
KY STD HOUSING HS WILDCAT LLC	3.83	31/12/50	296,826	211,962	US	0.89%
LAZARD GROUP LLC	6.00	15/03/31	75,000	78,335	US	0.33%
LIBERTY MUTUAL GROUP INC	4.30	01/02/61	50,000	31,749	US	0.13%
LPL HOLDINGS INC	6.00	20/05/34	50,000	51,249	US	0.22%
LYTX INC 1L TL CL 2024 REFINANCE	9.48	28/02/28	25,000	25,092	US	0.11%
MACON 2021-1 A	2.63	05/11/35	69,902	64,575	US	0.27%
MACQUARIE BANK LTD	3.62	03/06/30	200,000	182,913	AU	0.77%
MAPSL 2021-1A A	2.52	15/06/46	61,081	56,413	US	0.24%
MARKEL CORPORATION	6.00	31/12/70	100,000	100,313	US	0.42%
MAUSER PACKAGING SOLUTIONS HOLDING	7.88	15/04/27	50,000	52,498	US	0.22%
MCGRAW-HILL EDUCATION INC	7.38	01/09/31	50,000	52,654	US	0.22%

1. グッゲンハイム・グローバル・インベストメンツ・ピーエルシー - グッゲンハイム・グローバル・インカム・ファンド クラスA (日本円ヘッジ)

Security Description	Coupon	Maturity	Par/ Shares	Full Market Value	Country	Weight
MEDLINE BORROWER LP	6.25	01/04/29	50,000	51,308	US	0.22%
MICHAEL BAKER 1L TLB CL	9.11	01/12/28	49,750	50,043	US	0.21%
MINERALS TECHNOLOGIES INC.	5.00	01/07/28	50,000	49,375	US	0.21%
MITER BRAND / MIWD BORR	6.75	01/04/32	50,000	51,078	US	0.21%
MOLINA HEALTHCARE INC	6.25	15/01/33	60,000	59,748	US	0.25%
MORGAN STANLEY	5.94	07/02/39	40,000	41,082	US	0.17%
MOTEL ONE	7.75	02/04/31	100,000	112,483	DE	0.47%
MOTEL ONE	7.75	02/04/31	100,000	112,483	DE	0.47%
MSAC 2007-HE2 A2B	4.63	25/01/37	317,384	142,309	US	0.60%
MSIX 2006-2 A3	4.60	25/11/36	284,537	90,323	US	0.38%
MUTUAL OF OMAHA INSURANCE CO	6.14	16/01/64	25,000	25,376	US	0.11%
NAVTR 2021-1 B	3.57	15/11/46	196,619	181,463	US	0.76%
NIDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH	6.89	23/10/30	100,000	105,778	DE	0.44%
NORD ANGLIA (FUGUE)1L TLB CL USD	8.25	26/02/31	49,750	50,531	NL	0.21%
NOVELIS CORP	3.25	15/11/26	50,000	47,833	US	0.20%
OBX 2024-NQM1 A3	6.46	25/11/63	82,844	83,769	US	0.35%
OBX 2024-NQM2 A3	6.18	25/12/63	123,420	124,463	US	0.52%
OBX 2024-NQM3 M1	6.85	25/12/63	100,000	101,358	US	0.43%
OBX 2024-NQM4 M1	6.62	25/01/64	100,000	101,097	US	0.43%
OBX 2024-NQM5 M1	6.51	25/01/64	100,000	100,771	US	0.42%
OBX 2024-NQM6 M1	6.92	25/02/64	100,000	101,906	US	0.43%
OCCIDENTAL PETROLEUM CORPORATION	7.50	01/05/31	25,000	27,644	US	0.12%
OCCIDENTAL PETROLEUM CORPORATION	5.38	01/01/32	30,000	30,069	US	0.13%
OCP 2024-38A SUB	0.00	21/01/38	250,000	215,711	US	0.91%
OEG BORROWER LLC (OPRY) 1L TLB CL	7.85	30/06/31	39,900	40,122	US	0.17%
ONEMAIN FINANCE CORP	7.88	15/03/30	25,000	26,659	US	0.11%
ONEMAIN FINANCE CORP	6.63	15/05/29	25,000	25,573	US	0.11%
OR 2024-16A C	7.92	20/04/36	250,000	257,773	US	1.08%
OUTFRONT MEDIA CAPITAL LLC	4.25	15/01/29	50,000	47,474	US	0.20%
OWENS CORNING	5.95	15/06/54	50,000	49,539	US	0.21%
PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP	6.25	15/05/26	30,000	30,232	MI	0.13%
PAPA JOHNS INTERNATIONAL INC	3.88	15/09/29	25,000	22,682	US	0.10%
PARAMOUNT GLOBAL	5.25	01/04/44	20,000	15,802	US	0.07%
PARTNERRE FINANCE B LLC	4.50	01/10/50	100,000	93,595	US	0.39%
PENNYMAC FINANCIAL SERVICES INC	7.88	15/12/29	25,000	26,280	US	0.11%
PENNYMAC FINANCIAL SERVICES INC	7.13	15/11/30	25,000	25,545	US	0.11%

1. グッゲンハイム・グローバル・インベストメンツ・ピーエルシー - グッゲンハイム・グローバル・インカム・ファンド クラスA (日本円ヘッジ)

Security Description	Coupon	Maturity	Par/ Shares	Full Market Value	Country	Weight
PERFORMANCE FOOD GROUP INC	6.13	15/09/32	50,000	50,925	US	0.21%
PERRIGO FINANCE UNLIMITED CO	5.38	30/09/32	100,000	108,813	IE	0.46%
PPF 2024-11 B	6.97	17/09/39	149,329	149,406	US	0.63%
PHM GROUP HOLDING	4.75	18/06/26	100,000	102,957	FI	0.43%
PICASSO FINANCE SUB INC	6.13	15/06/25	30,000	29,969	US	0.13%
PLANVIEW PARENT 1L TL CL REFI	7.87	17/12/27	49,750	50,178	US	0.21%
PLAYCORE (RECESS HLDGS) 1L TL CL	9.09	20/02/30	24,813	25,473	US	0.11%
POLAND (REPUBLIC OF)	5.13	18/09/34	100,000	98,315	PL	0.41%
PREGIS TOPCO CORP 1L TL CL	8.36	31/07/26	49,479	49,875	US	0.21%
PRPM 2024-4 A1	6.41	25/08/29	95,297	95,625	US	0.40%
PRPM 2024-5 A1	5.69	25/09/29	93,914	93,646	US	0.39%
PRPM 2024-RPL2 A2	3.50	25/05/54	180,000	165,870	US	0.70%
QBE INSURANCE GROUP LTD	5.88	31/12/70	200,000	201,383	AU	0.85%
QORVO INC	3.38	01/04/31	25,000	21,592	US	0.09%
RELIANCE STAND LIFE II	1.51	28/09/26	109,000	102,651	US	0.43%
RESONETICS LLC 1L TL CL	7.60	18/06/31	49,875	50,259	US	0.21%
ROCKET MORTGAGE LLC	2.88	15/10/26	25,000	23,872	US	0.10%
ROGERS COMMUNICATIONS INC	5.25	15/03/82	100,000	98,706	CA	0.42%
RYAN SPECIALTY LLC	5.88	01/08/32	50,000	50,304	US	0.21%
SAFEHOLD GL HOLDINGS LLC	6.10	01/04/34	50,000	51,631	US	0.22%
SAMMONS FINANCIAL GROUP INC	6.88	15/04/34	100,000	105,947	US	0.45%
SAMMONTANA ITALIA SPA	6.97	15/10/31	100,000	105,690	IT	0.44%
SAPA 2018-1A A	4.25	15/03/40	25,437	24,916	KY	0.10%
SAPHILUX SARL (IQ-EQ) 1L TL CL	7.93	18/07/28	49,750	50,547	LU	0.21%
SAVE 2015-1 A	4.10	01/10/29	61,794	58,069	US	0.24%
SCIENTIFIC GAMES 1L TLB CL USD	7.59	04/04/29	24,938	25,480	US	0.11%
SCIENTIFIC GAMES HOLDIN	6.63	01/03/30	25,000	24,475	US	0.10%
SERVICE LOGIC ACQ 1L TL CL REFI	8.09	29/10/27	49,494	50,586	US	0.21%
SHERWOOD FINANCING PLC	8.36	15/12/29	100,000	101,145	GB	0.43%
SIRIUS XM RADIO INC	3.13	01/09/26	25,000	24,274	US	0.10%
SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP	6.63	01/05/32	50,000	51,228	US	0.22%
SK INVICTUS INTERMEDIATE	5.00	30/10/29	25,000	23,503	LU	0.10%
SLAM 2021-1A A	2.43	15/06/46	195,300	177,626	US	0.75%
SLAM 2024-1 A	5.34	15/09/49	98,416	96,717	KY	0.41%
SLM CORP	3.13	02/11/26	50,000	47,952	US	0.20%
SMITHFIELD FOODS INC	5.20	01/04/29	100,000	99,116	US	0.42%

1. グッゲンハイム・グローバル・インベストメンツ・ピーエルシー - グッゲンハイム・グローバル・インカム・ファンド クラスA (日本円ヘッジ)

Security Description	Coupon	Maturity	Par/ Shares	Full Market Value	Country	Weight
SOCIETE GENERALE SA	5.63	19/01/30	200,000	204,699	FR	0.86%
SOLRR 2021-1 A	2.64	15/10/46	186,128	170,231	IE	0.72%
SOUTHERN VETERINARY PART 1L TL CL	7.77	04/12/31	23,811	24,146	US	0.10%
STARR 2019-1 B	5.10	15/03/44	97,892	95,181	BM	0.40%
STARWOOD PROPERTY TRUST INC	6.50	01/07/30	40,000	40,079	US	0.17%
STATE OF ISRAEL	5.38	12/03/29	200,000	202,634	IL	0.85%
STATE STREET CORP	6.70	31/12/70	35,000	35,796	US	0.15%
STEWART INFORMATION SERVICES CORPO	3.60	15/11/31	25,000	21,759	US	0.09%
STR 2016-1A A1	3.96	20/10/46	125,000	121,500	US	0.51%
STR 2018-1A A2	4.29	20/10/48	91,701	89,001	US	0.37%
SUMITOMO LIFE INSURANCE CO	3.38	15/04/81	200,000	177,567	JP	0.75%
SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	7.25	15/01/31	50,000	54,726	US	0.23%
SUNOCO LP	7.25	01/05/32	50,000	52,253	US	0.22%
SVHE 2007-OPT1 2A4	4.73	25/06/37	209,120	137,518	US	0.58%
SWISS RE FINANCE (LUXEMBOURG) SA	5.00	02/04/49	200,000	200,815	LU	0.84%
SWP: OIS 3.552500 3/14/2054 SOF	3.55	14/03/54	13,000	1,045	US	0.00%
SWP: OIS 3.938000 2/26/2034 SOF	3.94	26/02/34	420,000	8,772	US	0.04%
SWP: OIS 4.012000 6/14/2029 SOF	4.01	14/06/29	1,000,000	7,414	US	0.03%
SWP: OIS 4.192500 6/3/2034 SOF	4.19	03/06/34	-650,000	-2,374	US	(0.01%)
TACALA INVT CORP 1L TL CL	7.86	31/01/31	49,626	50,102	US	0.21%
TAXWELL (DS ADMIRAL) 1L TLB CL	8.61	26/06/31	49,875	48,640	US	0.20%
TD SYNEX CORP	6.10	12/04/34	50,000	51,980	US	0.22%
TEAMSYSTEM SPA	6.68	31/07/31	100,000	105,546	IT	0.44%
TEGRA118 1L TLB CL	8.52	18/02/27	49,482	48,281	US	0.20%
TERRAFORM GLOBAL OPERATING LLC	6.13	01/03/26	50,000	50,891	US	0.21%
TIBCO SOFTWARE INC	6.50	31/03/29	50,000	49,899	US	0.21%
TLWND 2019-1 B	5.19	15/12/44	144,422	130,383	US	0.55%
TPG OPERATING GROUP II LP	5.88	05/03/34	50,000	52,092	US	0.22%
TRANSDIGM INC	5.50	15/11/27	25,000	24,741	US	0.10%
TRANSDIGM INC	6.63	01/03/32	50,000	51,555	US	0.22%
TRANSMONTAIGNE PARTNERS LP	6.13	15/02/26	50,000	50,860	US	0.21%
TRITON CONTAINER INTERNATIONAL LTD	3.15	15/06/31	25,000	21,258	BM	0.09%
TRITON CONTAINER INTERNATIONAL LTD	2.05	15/04/26	150,000	144,385	BM	0.61%
TVL FINANCE PLC	10.25	28/04/28	100,000	132,223	JE	0.56%
UAL 2014-1 A	4.00	11/04/26	12,045	12,011	US	0.05%
UMBS 30YR TBA(REG A)	5.00	14/01/25	225,001	217,482	US	0.91%

1. グッゲンハイム・グローバル・インベストメンツ・ピーエルシー - グッゲンハイム・グローバル・インカム・ファンド クラスA (日本円ヘッジ)

Security Description	Coupon	Maturity	Par/ Shares	Full Market Value	Country	Weight
UMBS 30YR TBA(REG A)	5.50	14/01/25	240,000	237,234	US	1.00%
UMBS 30YR TBA(REG A)	5.00	13/02/25	224,999	217,343	US	0.91%
UNITED PACIFIC (APRO LLC)1L TL CL	8.27	09/07/31	24,938	25,500	US	0.11%
UNITED WHOLESALE MTGE LLC	5.50	15/11/25	25,000	25,053	US	0.11%
UNITED WHOLESALE MTGE LLC	5.50	15/04/29	50,000	48,743	US	0.20%
UPBOUND GROUP INC	6.38	15/02/29	50,000	49,810	US	0.21%
USI INC NY	7.50	15/01/32	10,000	10,688	US	0.04%
VELOCITY VEHICLE GROUP LLC	8.00	01/06/29	50,000	52,328	US	0.22%
VENTURE GLOBAL LNG INC	9.88	01/02/32	100,000	113,843	US	0.48%
VENTURE GLOBAL LNG INC	9.00	31/12/70	25,000	26,707	US	0.11%
VERSUNI GROUP BV	3.13	15/06/28	100,000	97,999	NL	0.41%
VERTICAL MIDCO GMBH	4.38	15/07/27	100,000	105,380	DE	0.44%
VERUS 2024-1 A3	6.12	25/01/69	79,714	80,253	US	0.34%
VFH PARENT LLC / VALOR CO-ISSUER I	7.50	15/06/31	50,000	51,594	US	0.22%
VICOF 3 TERM LOAN FUNDED	4.00	30/11/29	365,766	356,680	US	1.50%
VIPER ENERGY PARTNERS LP	7.38	01/11/31	100,000	105,923	US	0.45%
VISTRA (THEVELIA US) 1L TLB CL USD	7.58	18/06/29	39,600	39,897	US	0.17%
VONTIER CORP	2.95	01/04/31	25,000	21,654	US	0.09%
WABASH NATIONAL CORPORATION	4.50	15/10/28	55,000	50,745	US	0.21%
WARNERMEDIA HOLDINGS INC	5.14	15/03/52	13,000	9,856	US	0.04%
WELLS FARGO & CO	6.85	31/12/70	130,000	134,575	US	0.57%
WELLS FARGO & COMPANY	3.90	31/12/70	25,000	24,334	US	0.10%
WELLSKY(PROJECT RUBY ULT)1L TLB CL	7.72	10/03/28	49,750	49,968	US	0.21%
WILTON RE LTD	6.00	31/12/70	92,000	93,127	US	0.39%
WRENCH GROUP 1L TLB CL	8.59	30/10/28	49,625	47,859	US	0.20%
WYNN RESORTS FINANCE LLC	5.13	01/10/29	50,000	48,529	US	0.20%
TOTAL:	5.56		26,069,249	23,526,054		98.9%
Cash + Accrued Interest from Unsettled Trades	2.32		137,089	137,089		0.6%
Collateral			76,507	76,507		0.3%
TOTAL WITH CASH:	5.67		26,282,845	23,739,650		99.8%
FX Forwards			41,219	41,219		0.2%
TOTAL WITH CASH & FX FORWARDS:			27,177,064	23,780,869		100.0%

Source: Guggenheim Partners Investment Management (GPIM)

Notes: Weighted average price and coupon calculations weighted by Par/Shares. All other weighted average calculations weighted by Flat Market Value.

楽天・国内マネー・マザーファンド

第15期(2025年6月16日)

《運用報告書》

●当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限(2010年6月25日設定)
運用方針	主として本邦通貨建ての短期公社債に投資することにより、安定した収益の確保を目指した運用を行います。
主な投資対象	本邦通貨建ての公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資は行いません。 外貨建資産への投資は行いません。

当マザーファンドはこのたび上記決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

楽天投信投資顧問株式会社

東京都港区南青山二丁目6番21号

URL : <https://www.rakuten-toushin.co.jp/>

2. 楽天・国内マネー・マザーファンド

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		公社債 組入比率	純資産総額
		期中 騰落率		
	円	%	%	百万円
11期(2021年6月15日)	9,997	△0.1	63.1	1,586
12期(2022年6月15日)	9,989	△0.1	36.3	1,377
13期(2023年6月15日)	9,982	△0.1	60.6	1,650
14期(2024年6月17日)	9,978	△0.0	40.6	1,231
15期(2025年6月16日)	10,004	0.3	85.9	1,158

(注) 当ファンドの運用方針に対応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おりません。

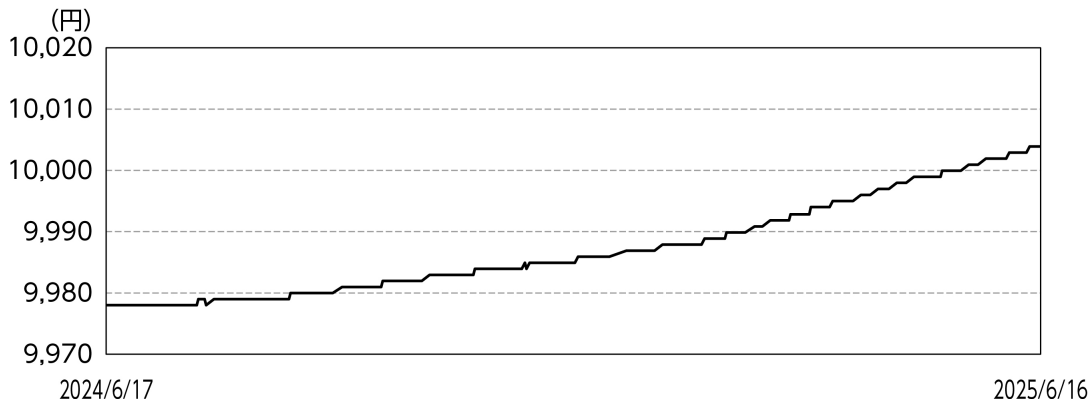
当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		公社債 組入比率
		騰落率	
(期首)	円	%	%
2024年 6月17日	9,978	—	40.6
6月末	9,978	0.0	38.5
7月末	9,979	0.0	72.4
8月末	9,980	0.0	44.9
9月末	9,981	0.0	46.9
10月末	9,983	0.1	41.6
11月末	9,985	0.1	65.7
12月末	9,986	0.1	43.7
2025年 1月末	9,988	0.1	39.6
2月末	9,991	0.1	74.7
3月末	9,995	0.2	83.2
4月末	9,999	0.2	76.1
5月末	10,002	0.2	63.1
(期末)			
2025年 6月16日	10,004	0.3	85.9

(注) 騰落率は期首比。

当期中の運用経過と今後の運用方針

■ 基準価額の推移

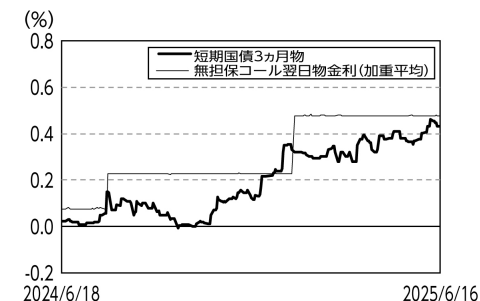


■ 基準価額の変動要因

主な投資対象である国庫短期証券や高格付コマーシャル・ペーパーなどの短期金融商品の利回りが期を通じてプラス圏で推移したため、基準価額は緩やかなペースで上昇しました。

■ 投資環境

当期は、日本銀行が金融政策の正常化を進めるなか、日本の短期金利は期を通じて上昇圧力の強い展開となりました。短期金利の代表的な指標の一つである国庫短期証券（3ヵ月物）金利は、期初は0.0%近辺で推移していましたが、2024年7月および2025年1月に日本銀行が政策金利の引き上げを実施したことを受けて水準が切り上がり、その後も、日本銀行による更なる政策修正への思惑などを背景に上昇基調が継続し、期末には0.43%近辺での推移となりました。



(出所)ブルームバーグのデータ等を基に楽天投信投資顧問にて作成

■ 当ファンドのポートフォリオ

主に、コール・ローンや、国庫短期証券および高格付コマーシャル・ペーパーを対象にした現先取引による運用を行ってまいりました。

■ 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標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。

■ 今後の運用方針

資産の保全と流動性に留意しながら、国庫短期証券や高格付コマーシャル・ペーパーを対象にした現先取引、コール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を目指します。

2. 楽天・国内マネー・マザーファンド

1万口当たりの費用明細

該当事項はありません。

売買および取引の状況

■ 公社債

	当 期	
	買 付 額	売 付 額
国 内	千円	千円
国 債 証 券	150,339,869	149,846,101

(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。

■ その他有価証券

	当 期	
	買 付 額	売 付 額
国 内	千円	千円
コマーシャル・ペーパー	53,992,986	54,493,471

(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

該当事項はありません。

※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項に規定されている利害関係人です。

組入資産の明細

■ 国内(邦貨建) 公社債種類別

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		
					5年以上	2年以上	2年未満
国 債 証 券	千円	千円	%	%	%	%	%
	1,000,000 (1,000,000)	995,463 (995,463)	85.9 (85.9)	— (—)	— (—)	— (—)	85.9 (85.9)
合 計	1,000,000 (1,000,000)	995,463 (995,463)	85.9 (85.9)	— (—)	— (—)	— (—)	85.9 (85.9)

(注1) ()内は非上場債で内書き。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。小数点以下第2位を四捨五入。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

2. 楽天・国内マネー・マザーファンド

■国内(邦貨建)公社債銘柄別

銘柄名	当 期		末	
	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第1300回国庫短期証券*	—	1,000,000	995,463	—
合 計		1,000,000	995,463	

(注1) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注2) ※印は現先で保有している債券です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期		末	
	評 価 額	千 円	比 率	%
公 社 債	995,463			82.9
短 期 金 融 資 産、そ の 他	205,776			17.1
投 資 信 託 財 産 総 額	1,201,239			100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

資産、負債、元本及び基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年6月16日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,201,239,674円
コール・ローン等	205,774,701
公社債(評価額)	995,463,000
未 収 利 息	1,973
(B) 負 債	42,460,000
未 払 解 約 金	42,460,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,158,779,674
元 本	1,158,302,776
次 期 繰 越 損 益 金	476,898
(D) 受 益 権 総 口 数	1,158,302,776口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,004円

(注1) 期首元本額 1,234,061,338円
 期中追加設定元本額 4,017,483,461円
 期中一部解約元本額 4,093,242,023円

(注2) 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額

楽天ブルーベア・マネーブルー	1,154,744,912円
楽天USリート・トリプルエンジン・プラス(レアル) 毎月分配型	2,492,274円
新ホリコ・フォーカス・ファンド	996,910円
楽天・日本株式バリュー・ファンド<ラップ向け>	18,632円
楽天・M&A外国株低ボラティリティ運用ファンド(為替ヘッジあり)<ラップ向け>	10,015円
楽天・M&A外国株低ボラティリティ運用ファンド(為替ヘッジなし)<ラップ向け>	10,015円
楽天・グローバル・インカム・ファンド(為替ヘッジあり)<ラップ向け>	10,015円
楽天・グローバル株式ファンド(為替ヘッジあり)<ラップ向け>	10,015円
楽天・全世界債券インデックス(為替ヘッジ)ファンド	9,988円

■損益の状況

(自2024年6月18日 至2025年6月16日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,684,861円
受 取 利 息	2,684,861
(B) 当 期 損 益 金(A)	2,684,861
(C) 前 期 繰 越 損 益 金	△2,709,906
(D) 追 加 信 託 差 損 益 金	△5,270,580
(E) 解 約 差 損 益 金	5,772,523
(F) 計 (B+C+D+E)	476,898
次 期 繰 越 損 益 金(F)	476,898

(注1) 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し引いた差額分をいいます。

(注2) 損益の状況の中で(E)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し引いた差額分をいいます。

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、投資信託約款へ所要の変更を行いました。

(約款変更実施日：2025年4月1日)