

02. GOファンドの報酬控除前パフォーマンス

6月のGOファンドは、+3.3%のプラスリターンになりました。リターンの内訳は、株式運用が+2.1%、債券運用が+0.1%、そして為替変動による影響が+1.2%となっています。

まず株式運用においては、米国株への投資割合を月中平均でファンド運用金額の54%程度、そして月後半には一時的に31%程度まで縮小と、米国株が史上最高値圏で推移する中で一部を利益確定しました。結果、米国株運用は+1.8%の寄与となりました。欧州株については、月前半に14%程度、月後半に30%程度の投資割合とし、欧州株が下落（DAXが-1.4%）する中で-0.1%の寄与となりました。日本株については、当ファンドでは月中平均で20%程度の投資割合とした結果、+0.4%の寄与となりました。最終的に、株式運用全体で+2.1%のプラスリターンとなりました。

債券運用においては、レバレッジを活用し、月中平均でファンド運用金額の233%程度の高い投資割合としていました。当月は債券市場が月前半こそは上昇したものの、当ファンドが投資割合を拡大した月後半にかけて失速してしまい、債券運用全体で+0.1%のプラスリターンとなりました。内訳としては、米国債が+0.1%、独国債および英国債がともに+0.0%の寄与となっています。

なお、為替市場は全面的の円安で推移し、当ファンドへの影響は+1.2%となりました。

<リターン要因>

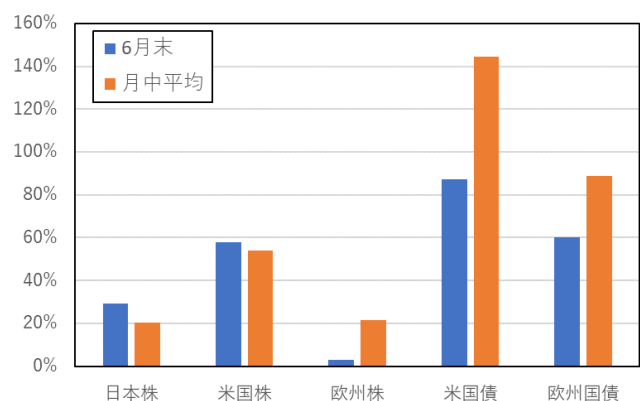
	2024年6月	年初来
GOファンド	3.3%	11.5%
株式運用	2.1%	15.4%
債券運用	0.1%	-12.4%
為替要因	1.2%	8.5%

	2024年6月	年初来
GOファンド	3.3%	11.5%
日本株	0.4%	6.1%
米国株	1.8%	7.4%
欧州株	-0.1%	1.9%
米国債	0.1%	-6.7%
欧州国債	0.0%	-5.7%
為替要因	1.2%	8.5%

<資産構成>

	6月末	月中平均
株式	90.0%	95.7%
債券	147.6%	233.3%

	6月末	月中平均
日本株	29.3%	20.4%
米国株	57.7%	53.8%
欧州株	3.0%	21.5%
米国債	87.4%	144.4%
欧州国債	60.2%	88.9%



※本レポートは、速報値ベースの概算パフォーマンスです。正確なパフォーマンスは中旬頃に発行させていただきます【確報版】レポートをご参照ください。

※比率はファンド純資産総額比です。当ファンドは主に先物取引を利用して運用を行っており、資産構成（投資割合）が100%以上となることがあります。また、その他の数値についても小数点第二位以下の四捨五入等の関係で個々の数値を足しても合計値にならない場合があります。

※お客さま毎の投資状況によって成功報酬が変動するため、本レポートで掲載しておりますパフォーマンスは報酬控除前ベースとなっております。

※当ファンドの投資対象は日本国債、TOPIX先物、日経平均先物、S&P500先物、DAX先物、米国10年債先物、独国10年債先物、英国10年債先物となっています。また、外貨建てでの運用を行っている部分に関しては為替変動の影響を受けます。