

## 02. GOファンドの報酬控除前パフォーマンス

2月のGOファンドは、-0.7%のマイナスリターンになりました。リターンの内訳は、株式運用が-3.2%、債券運用が+4.2%、そして為替変動による影響が-1.7%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67%程度、そして月後半には一時的に90%程度まで拡大した結果、米国株運用は-1.4%の寄与となりました。欧州株については、月中平均で22%程度の投資割合とし+0.5%の寄与となりました。日本株については、当月は月中平均で39%程度の投資割合としており-2.3%の寄与となりました。結果、株式運用全体で-3.2%のマイナ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、ファンド運用金額の160%程度から332%程度まで投資割合をダイナミックに変動させ、当月は債券市場が月後半にかけて上昇する中で+4.2%のプラスリターンとなりました。内訳としては、米国債が+3.8%、独国債が+0.2%、英国債が+0.2%の寄与となっています。

なお、当月は為替市場が円高で推移したため、当ファンドへの影響は-1.7%となりました。

### <リターン要因>

	2025年2月	年初来
<b>GOファンド</b>	<b>-0.7%</b>	<b>4.6%</b>
株式運用	-3.2%	0.7%
債券運用	4.2%	6.4%
為替要因	-1.7%	-2.5%

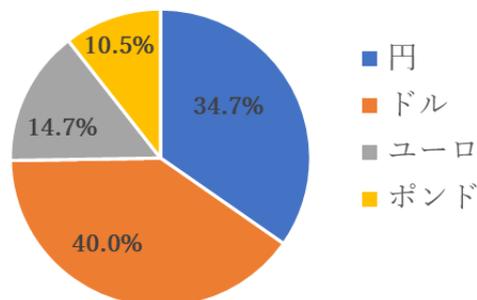
	2025年2月	年初来
<b>GOファンド</b>	<b>-0.7%</b>	<b>4.6%</b>
日本株	-2.3%	-2.4%
米国株	-1.4%	0.4%
欧州株	0.5%	2.7%
米国債	3.8%	5.1%
欧州国債	0.4%	1.3%
為替要因	-1.7%	-2.5%

### <資産構成>

	2月末	月中平均
株式	91.9%	127.1%
債券	164.0%	241.4%

	2月末	月中平均
日本株	15.2%	38.8%
米国株	61.2%	66.7%
欧州株	15.6%	21.6%
米国債	104.8%	150.9%
欧州国債	59.2%	90.5%

### 通貨比率 (2月末)



※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。