

02. GOファンドの報酬控除前パフォーマンス

5月のGOファンドは、+6.1%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+7.0%、債券運用が-1.4%、そして為替変動による影響が+0.5%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52%程度、そして月後半には一時的に29%程度まで縮小した結果、米国株運用は+3.4%の寄与となりました。欧州株については、月中平均で21%程度の投資割合とし+1.1%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24%程度の投資割合としており+2.4%の寄与となりました。結果、株式運用全体で+7.0%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、ファンド運用金額の161%程度から340%程度まで投資割合をダイナミックに変動させ、-1.4%のマイナスリターンとなりました。内訳としては、米国債が-1.0%、ドイツ国債が+0.2%、イギリス国債が-0.6%の寄与となっています。

なお、当月は為替市場にて円安に進行したため、当ファンドへの影響は+0.5%となりました。

<リターン要因>

	2025年5月	年初来
GOファンド	6.1%	11.6%
株式運用	7.0%	5.3%
債券運用	-1.4%	9.5%
為替要因	0.5%	-3.2%

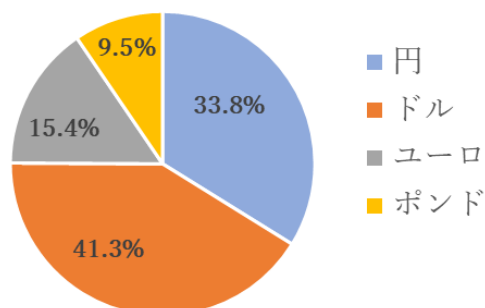
	2025年5月	年初来
GOファンド	6.1%	11.6%
日本株	2.4%	1.7%
米国株	3.4%	-0.4%
欧州株	1.1%	4.0%
米国債	-1.0%	7.4%
欧州国債	-0.4%	2.1%
為替要因	0.5%	-3.2%

<資産構成>

	5月末	月中平均
株式	102.0%	99.6%
債券	155.4%	249.3%

	5月末	月中平均
日本株	30.3%	24.5%
米国株	57.3%	52.5%
欧州株	14.3%	22.7%
米国債	98.7%	158.9%
欧州国債	56.7%	90.4%

通貨比率（5月末）



※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、ドイツ10年債先物、イギリス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。