

HSBCグローバル・ターゲット利回り 債券ファンド2024-08(限定追加型)

愛称: **グロタ** 2024-08

運用報告書 (全体版)

第1期 (決算日 2025年12月1日)

◎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	2024年8月26日～2029年11月30日
運用方針	主に世界各国(日本を含む)の債券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指します。
主要運用対象	世界各国(日本を含む)の企業等が発行する債券に投資を行います。
組入制限	株式への投資は、転換社債の転換および新株予約権の行使等により取得した株式に限るものとし、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の10%以内とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	年1回の決算時(毎年11月30日、休業日の場合は翌営業日)に、以下の方針に基づき、分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②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、分配対象額が少額の場合等には、分配を行わないことがあります。 ③留保益の運用については特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

◎受益者の皆さまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「HSBCグローバル・ターゲット利回り債券ファンド2024-08(限定追加型)」は、2025年12月1日に第1期の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。

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。

HSBCアセットマネジメント株式会社

東京都中央区日本橋3-11-1 HSBCビルディング

〈お問い合わせ先(投信営業本部)〉

電話番号: 03-3548-5690

(営業日の午前9時～午後5時)

ホームページ: www.assetmanagement.hsbc.co.jp

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税 分		期 騰 落		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		達 配	み 金	騰 落	中 率					
(設定日) 2024年8月26日	円 10,000		円 -		% -	% -	% -	% -	% -	百万円 14,631
1期(2025年12月1日)	9,983		0		△0.2	111.9		-		16,132

(注) 基準価額の期中騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(注) 設定日の基準価額は1万円当たりの当初設定元本、設定日の純資産総額は当初設定元本です。

(注) 「債券先物比率」は買建比率-売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率
		騰 落	率				
(設定日) 2024年8月26日	円 10,000		% -	% -	% -	% -	% -
8月末	9,999		△0.0	-	-	-	-
9月末	9,869		△1.3		97.7		-
10月末	10,080		0.8		101.9		-
11月末	10,008		0.1		101.3		-
12月末	10,143		1.4		104.3		-
2025年1月末	10,105		1.1		103.0		-
2月末	9,940		△0.6		102.3		-
3月末	9,819		△1.8		103.0		-
4月末	9,780		△2.2		99.0		-
5月末	9,902		△1.0		99.2		-
6月末	9,949		△0.5		101.9		-
7月末	10,007		0.1		103.5		-
8月末	9,970		△0.3		103.5		-
9月末	9,965		△0.4		105.7		-
10月末	10,004		0.0		109.9		-
11月末	9,995		△0.1		112.3		-
(期 末) 2025年12月1日	9,983		△0.2		111.9		-

(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は設定日比です。

(注) 「債券先物比率」は買建比率-売建比率。

○当期の運用状況と今後の運用方針

基準価額等の推移について（第1期：2024年8月26日～2025年12月1日）



設定日：10,000円

期 末：9,983円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△ 0.2%（分配金再投資ベース）

- (注) 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。
- (注) 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、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

投資対象の債券から得られる利金および債券価格の上昇が基準価額のプラス要因となりました。

<下落要因>

為替要因（為替ヘッジなどによる評価損）が基準価額のマイナス要因となりました。

投資環境について

【債券市況】

当期の投資適格社債市場は設定時比で上昇（利回りは低下）しました。期初から2025年1月中旬にかけては米国の大統領選挙を巡る不透明感や長期金利の上昇により、一進一退の展開を経ながらも下落（利回りは上昇）基調となりました。その後、期末にかけては米国の利下げ再開や世界的に堅調な企業業績などを背景に、途中大きく上下に振れながらも上昇（利回りは低下）基調に転じました。

ハイイールド社債市場は設定時比で上昇（利回りは低下）しました。期初から2025年2月下旬にかけては一定範囲内で推移したのち、トランプ米大統領による相互関税の発表を受け、4月上旬にかけて急落（利回りは大幅に上昇）しました。期末にかけては、世界的に堅調な企業業績やハイイールド社債の魅力的な利回り水準などを背景に上昇（利回りは低下）基調となりました。

ポートフォリオについて

保有銘柄の財務内容の健全性をモニタリングしつつ、利金収入の確保を図りました。期を通じて、格付け別には投資適格債券が約54～59%、ハイイールド債券が約41～46%、国・地域別では米国債券が約67～70%、欧州債券が約23～26%、その他が約6～7%と90%以上が米欧への配分になりました。また、セクター別には、金融、一般消費財、エネルギーを中心とした組入れとしました。

当期においては、欧州の化学セクターを数銘柄入れ替えました。エネルギーコストの高騰と需要の停滞、中国の過剰供給を背景としたグローバル市場における競争激化などが重なり、事業環境が悪化したためです。こうした入れ替えは当初想定した利回りの低下要因になりますが、その程度はわずかとなる見込みです。

また、足元の基準価額の変動にはポートフォリオの為替ヘッジにかかる為替の評価が反映されております。この為替の評価変動の背景としては、日本の金利上昇および米国の金利低下といった日米金利差の変動が挙げられます。しかしながら、当ファンドではポートフォリオ構築当初に為替ヘッジコストはほぼ確定しており、信託期間満了まで保有した場合には、途中の為替評価の変動に関わらず、為替リスクは当初のヘッジコストにて実質的に回避される設計となっています。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

分配金について

当期につきましては、基準価額の水準・市況動向などを勘案し、分配なしとさせていただきます。

なお、留保益の運用につきましては特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第 1 期
	2024年8月26日～ 2025年12月1日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	679

(注) 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)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計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

企業のファンダメンタルズは概ね堅調ではあるものの、世界的に貿易政策を巡る不確実性が依然として見受けられることから、業績見通しが下方修正される可能性には留意が必要です。

運用期間中の基準価額は、市場環境、金利変動等により上下に変動しますが、原則として投資債券を満期まで保有する運用手法を通じて、デフォルトが発生しなければ保有債券は額面で償還されます。ファンドの償還日が近づくとともに保有債券の残存期間は短くなり、価格変動は小さくなっていくことが期待されます。引き続き、保有銘柄の財務内容の健全性を常時モニタリングし、必要とあれば保有銘柄の入れ替え、配分の調整等を実施してまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年8月26日～2025年12月1日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 81	% 0.809	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(38)	(0.384)	委託した資金の運用の対価（運用委託先への報酬が含まれます。）
(販 売 会 社)	(38)	(0.384)	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、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.042)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	2	0.020	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.014)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(そ の 他)	(1)	(0.003)	振替制度にかかる費用、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出にかかる費用等
合 計	83	0.829	
期中の平均基準価額は、9,970円です。			

(注) 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。

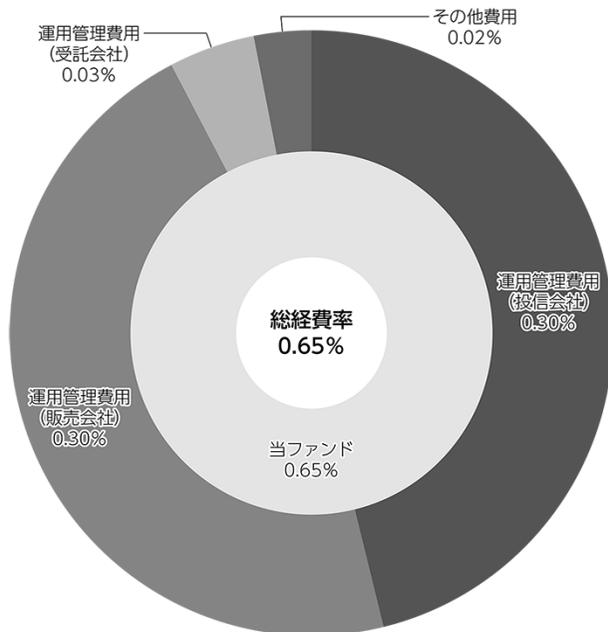
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(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0.65%です。



(注) 当ファンドの費用は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) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 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。

○売買及び取引の状況

(2024年8月26日～2025年12月1日)

公社債

			買付額	売付額
外	米国	国債証券	千米ドル 101,109	千米ドル 101,391
		社債券(投資法人債券を含む)	117,222	6,192 (4,901)
国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	社債券(投資法人債券を含む)	195	—
	フランス	社債券(投資法人債券を含む)	1,219	—
	オランダ	社債券(投資法人債券を含む)	1,935	523
	ルクセンブルク	社債券(投資法人債券を含む)	823	—
	その他	社債券(投資法人債券を含む)	4,992	487

(注) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2024年8月26日～2025年12月1日)

該当事項はございません。

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項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2025年12月1日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

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		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
米国	千米ドル 104,829	千米ドル 106,316	千円 16,571,533	% 102.7	% 37.4	% -	% 102.7	% -
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	200	195	35,360	0.2	0.2	-	0.2	-
フランス	1,250	1,253	226,746	1.4	1.1	-	1.4	-
オランダ	1,450	1,414	255,908	1.6	1.6	-	1.6	-
ルクセンブルク	910	910	164,600	1.0	1.0	-	1.0	-
その他	4,370	4,441	803,246	5.0	3.1	-	5.0	-
合 計	-	-	18,057,394	111.9	44.4	-	111.9	-

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) 一印は組み入れなし。

(注) 評価額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。

(注) BB格以下組入比率はS&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ、フィッチの中から最高格付（債券格付がない場合は発行体格付）を採用しています。なお、BB格とはBB+、BB、BB-を指します。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
米国		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	AAR ESCROW ISSUER LLC	6.75	530	550	85,803	2029/3/15
	ADAPTHEALTH LLC 4.625%	4.625	1,105	1,067	166,345	2029/8/1
	AIB GROUP PLC	6.608	1,815	1,931	301,049	2029/9/13
	AIR LEASE CORP 3.25%	3.25	690	659	102,783	2029/10/1
	AIRCASTLE LTD 5.95%	5.95	2,110	2,203	343,510	2029/2/15
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	4.125	1,000	980	152,768	2029/3/31
	ALLY FINANCIAL INC	6.992	2,295	2,418	377,012	2029/6/13
	AMERICAN AIRLINES INC	8.5	1,320	1,379	215,062	2029/5/15
	AMERICAN AIRLINES/AADVAN	5.75	250	253	39,455	2029/4/20
	AMERICAN AXLE & MFG INC	5.0	885	848	132,331	2029/10/1
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.375	835	838	130,678	2029/6/15
	ANTERO RESOURCES CORP	7.625	1,060	1,080	168,407	2029/2/1
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	5.875	1,100	1,104	172,163	2029/6/30
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	4.625	680	644	100,513	2029/8/1
	ATHENE GLOBAL FUNDING	4.721	1,250	1,251	195,049	2029/10/8
	AVANTOR FUNDING INC	3.875	590	563	87,860	2029/11/1
	AVOLON HOLDINGS FNDG LTD	5.75	1,880	1,949	303,808	2029/3/1
	BALL CORP 6% 06/15/2029	6.0	265	273	42,563	2029/6/15
	BANK OF AMERICA CORP	5.819	1,055	1,103	171,996	2029/9/15
	BARCLAYS PLC 09/13/2029	6.49	1,560	1,651	257,480	2029/9/13
	BAT INTL FINANCE PLC	5.931	1,000	1,052	163,985	2029/2/2
	BIG RIVER STEEL/BRF FIN	6.625	815	819	127,777	2029/1/31
	BLUE OWL CAPITAL CORP	5.95	810	820	127,884	2029/3/15
	BNP PARIBAS 06/12/2029	5.335	535	549	85,675	2029/6/12
	BOMBARDIER INC 7.5%	7.5	525	548	85,466	2029/2/1
	BRINK'S CO/THE 6.5%	6.5	500	517	80,598	2029/6/15
	CAESARS ENTERTAIN INC	4.625	870	823	128,433	2029/10/15
	CALPINE CORP 4.625%	4.625	865	859	133,920	2029/2/1
	CAPITAL ONE FINANCIAL CO	6.312	1,575	1,654	257,854	2029/6/8
	CARNIVAL CORP 7%	7.0	2,305	2,425	378,093	2029/8/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	6.375	1,365	1,386	216,158	2029/9/1
	CHARLES RIVER LABORATORI	3.75	1,470	1,419	221,257	2029/3/15
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.05	1,665	1,681	262,114	2029/3/30
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.75	540	543	84,789	2029/4/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.0	580	580	90,470	2029/1/15
	CITIGROUP INC	4.075	870	869	135,553	2029/4/23
	CIVITAS RESOURCES INC	8.375	520	536	83,694	2028/7/1
	CLEARWATER PAPER CORP	4.75	590	550	85,770	2028/8/15
	CLEVELAND-CLIFFS INC	4.625	1,040	1,016	158,498	2029/3/1
	COOPERATIEVE RABOBANK UA	5.564	1,075	1,108	172,777	2029/2/28
	COTY/HFC PRESTIGE/INT US	4.75	950	937	146,185	2029/1/15
	CREDIT AGRICOLE SA	6.316	2,090	2,203	343,532	2029/10/3
	CROWN CASTLE INC 5.6%	5.6	530	550	85,878	2029/6/1
	DELTA AIR LINES INC	3.75	1,080	1,056	164,743	2029/10/28
	DEUTSCHE BANK NY	6.72	2,090	2,191	341,568	2029/1/18

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
米国	普通社債券 (含む投資法人債券)	ECOPETROL SA 8.625%	8.625	515	554	86,404	2029/1/19
		EQT CORP 6.375%	6.375	1,035	1,071	167,071	2029/4/1
		FIRST QUANTUM MINERALS L	9.375	960	1,015	158,344	2029/3/1
		FISERV INC 3.5%	3.5	1,500	1,451	226,287	2029/7/1
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.113	2,420	2,413	376,236	2029/5/3
		GENERAL MOTORS CO 5.4%	5.4	1,880	1,950	303,946	2029/10/15
		GENESIS ENERGY LP/FIN	8.25	530	553	86,346	2029/1/15
		GFL ENVIRONMENTAL INC	4.375	1,160	1,145	178,531	2029/8/15
		GLP CAPITAL LP / FIN II	5.3	1,090	1,110	173,144	2029/1/15
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	6.484	775	824	128,455	2029/10/24
		GREENKO POWER II LTD	4.3	235	224	34,941	2028/12/13
		GREENKO POWER II LTD	4.3	398	379	59,223	2028/12/13
		HUDBAY MINERALS INC	6.125	815	826	128,783	2029/4/1
		IHO VERWALTUNGS GMBH	6.375	250	250	38,982	2029/5/15
		IHS HOLDING LTD 6.25%	6.25	595	593	92,438	2028/11/29
		IMOLA MERGER CORP 4.75%	4.75	570	563	87,833	2029/5/15
		INTERNATIONAL GAME TECH	5.25	755	754	117,554	2029/1/15
		IRON MOUNTAIN INC 4.875%	4.875	565	558	87,079	2029/9/15
		JABIL INC 5.45%	5.45	810	833	129,899	2029/2/1
		JBS USA/FOOD/FINANCE 3%	3.0	895	863	134,535	2029/2/2
		JPMORGAN CHASE & CO	6.087	520	549	85,578	2029/10/23
		KINETIK HOLDINGS LP	6.625	165	169	26,474	2028/12/15
		LITHIA MOTORS INC 3.875%	3.875	595	573	89,433	2029/6/1
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	3.574	2,275	2,252	351,072	2028/11/7
		MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	4.5	590	560	87,378	2029/6/15
		MEDLINE BORROWER LP	5.25	1,120	1,123	175,139	2029/10/1
		NATIONWIDE BLDG SOCIETY	4.302	1,115	1,116	174,055	2029/3/8
		NATWEST GROUP PLC	4.892	550	559	87,231	2029/5/18
		NAVIENT CORP 5.5%	5.5	865	852	132,934	2029/3/15
		NCR ATLEOS LLC 9.5%	9.5	750	811	126,445	2029/4/1
		NEXTERA ENERGY OPERATING	7.25	1,050	1,076	167,832	2029/1/15
		NOVA CHEMICALS CORP	4.25	1,805	1,749	272,748	2029/5/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	3.5	2,045	1,975	307,992	2029/8/15
		OLIN CORP 5.625%	5.625	500	501	78,223	2029/8/1
		ONEMAIN FINANCE CORP	6.625	250	259	40,371	2029/5/15
		ONEOK INC 5.375%	5.375	1,080	1,113	173,619	2029/6/1
		PENNYMAC FIN SVCS INC	4.25	330	322	50,315	2029/2/15
		PERMIAN RESOURC OPTG LLC	5.875	825	828	129,104	2029/7/1
		PHINIA INC 6.75%	6.75	500	516	80,526	2029/4/15
		RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	4.5	650	641	100,026	2029/2/15
	SANTANDER HOLDINGS USA	6.499	1,580	1,647	256,826	2029/3/9	
	SANTANDER UK GROUP HLDGS	3.823	1,135	1,126	175,553	2028/11/3	
	SASOL FINANCING USA LLC	8.75	525	534	83,277	2029/5/3	
	SEALED AIR CORP 5%	5.0	500	503	78,537	2029/4/15	
	SIRIUS XM RADIO INC 5.5%	5.5	565	568	88,585	2029/7/1	
	SOCIETE GENERALE	6.446	2,125	2,214	345,210	2029/1/10	
	STANDARD CHARTERED PLC	7.767	2,020	2,155	335,964	2028/11/16	

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
米国		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債)	SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.5	285	279	43,573	2029/5/15
		SYNCHRONY FINANCIAL	5.15	825	838	130,701	2029/3/19
		TALLGRASS NRG PRTRN/FIN	7.375	540	560	87,420	2029/2/15
		TRANSDIGM INC 6.375%	6.375	265	273	42,594	2029/3/1
		UNITED AIRLINES INC	4.625	290	288	45,004	2029/4/15
		UNITED STATES STEEL CORP	6.875	820	829	129,295	2029/3/1
		UNITED WHOLESALE MTGE LL	5.5	845	837	130,467	2029/4/15
		VENTURE GLCAL 3.875%144A	3.875	1,000	941	146,676	2029/8/15
		VENTURE GLOBAL LNG INC	9.5	1,465	1,546	240,975	2029/2/1
		VICI PROPERTIES / NOTE	3.875	1,450	1,422	221,757	2029/2/15
		VICTRA FIN 144A 8.75%	8.75	615	651	101,596	2029/9/15
		VIKING OCEAN CRUISES SHI	5.625	555	556	86,721	2029/2/15
		VIRGIN MEDIA SECURED FIN	5.5	870	854	133,256	2029/5/15
		WELLS FARGO & COMPANY	6.303	1,040	1,101	171,685	2029/10/23
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	6.35	460	485	75,684	2029/1/15
		WILDFIRE INTERMEDIATE HO	7.5	300	303	47,320	2029/10/15
		WR GRACE HOLDING LLC	5.625	590	555	86,654	2029/8/15
		ZI TECH LLC/ZI FIN CORP	3.875	300	284	44,317	2029/2/1
小	計					16,571,533	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	普通社債券 (含む投資法人債)	NOVELIS SHEET INGOT GMBH	3.375	200	195	35,360	2029/4/15
フランス	普通社債券 (含む投資法人債)	CONSTELLIUM SE 3.125%	3.125	700	686	124,131	2029/7/15
		ENGIE SA 3.5% 09/27/2029	3.5	300	307	55,690	2029/9/27
		FORVIA SE 5.125%	5.125	250	259	46,925	2029/6/15
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債)	OI EUROPEAN GROUP BV	5.25	540	556	100,694	2029/6/1
		VZ VENDOR FINANCING	2.875	910	858	155,214	2029/1/15
ルクセンブルク	普通社債券 (含む投資法人債)	DANA FINANCING LUX SARL	3.0	910	910	164,600	2029/7/15
その他	普通社債券 (含む投資法人債)	ARDAGH METAL PACKAGING	2.0	925	900	162,939	2028/9/1
		AVIS BUDGET FINANCE PLC	7.0	550	563	101,986	2029/2/28
		INEOS QUATTRO FINANCE 2	8.5	515	455	82,321	2029/3/15
		SOFTBANK GROUP CORP	3.375	595	575	104,122	2029/7/6
		UBS GROUP AG 03/01/2029	7.75	1,500	1,662	300,659	2029/3/1
		UPCB FINANCE VII LTD	3.625	285	283	51,218	2029/6/15
小	計					1,485,861	
合	計					18,057,394	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 額面金額・評価額の単位未満は切捨て。

(注) 評価額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。

○投資信託財産の構成

(2025年12月1日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 18,057,394	% 97.7
コール・ローン等、その他	426,914	2.3
投資信託財産総額	18,484,308	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 期末における外貨建純資産 (18,393,700千円) の投資信託財産総額 (18,484,308千円) に対する比率は99.5%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは1米ドル=155.87円、1ユーロ=180.87円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年12月1日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	32,492,816,509
コール・ローン等	171,022,228
公社債(評価額)	18,057,394,747
未収入金	14,008,508,083
未収利息	242,661,409
前払費用	13,230,042
(B) 負債	16,360,457,301
未払金	16,280,141,161
未払信託報酬	79,654,615
その他未払費用	661,525
(C) 純資産総額(A-B)	16,132,359,208
元本	16,159,873,919
次期繰越損益金	△ 27,514,711
(D) 受益権総口数	16,159,873,919口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,983円

(注) 当ファンドの期首元本額は14,631,980,781円、期中追加設定元本額は2,074,861,942円、期中一部解約元本額は546,968,804円です。

(注) また、1口当たり純資産額は0.9983円です。

(注) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の第6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

○損益の状況 (2024年8月26日～2025年12月1日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,234,120,103
受取利息	1,234,102,618
その他収益金	17,485
(B) 有価証券売買損益	△1,125,296,344
売買益	1,359,525,932
売買損	△2,484,822,276
(C) 信託報酬等	△ 136,226,037
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 27,402,278
(E) 追加信託差損益金 (売買損益相当額)	△ 112,433 (△ 112,433)
(F) 計(D+E)	△ 27,514,711
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△ 27,514,711
追加信託差損益金 (売買損益相当額)	△ 112,433 (△ 112,433)
分配準備積立金	1,097,894,066
繰越損益金	△1,125,296,344

(注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (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) (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。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,097,894,066円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)より分配対象収益は1,097,894,066円(10,000口当たり679円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 運用の指図に関する権限を委託するために要する費用として、委託者報酬の中から支弁した額は、28,645,805円です。

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	0円
------------------	----

- ◇分配金をお支払いする場合：原則として決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始いたします。
- ◇分配金を再投資する場合：決算日現在の基準価額に基づいて、税金を差し引いた後、皆さまの口座に繰り入れて再投資いたします。
- ◇分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、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）」に分かれます。
 - 普通分配金 … 分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額普通分配金となります。
 - 元本払戻金 … 分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの部分（特別分配金）は普通分配金となります。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。

○お知らせ

約款変更について

2025年4月1日付

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い記載の変更を行いました。