

HSBCグローバル・ターゲット利回り 債券ファンド2025-02(限定追加型)

愛称: **グロタ** 2025-02

運用報告書 (全体版)

第 1 期 (決算日 2026年 4月15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	2025年 2月25日～2030年 4月15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4月15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2025-02(限定追加型)」は、2026年4月15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



HSBC Asset Management

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税分		中期騰落率	債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		分配	金				
(設定日) 2025年2月25日	円 10,000	円	—	% —	% —	% —	百万円 9,928
1期(2026年4月15日)	10,057	0	0.6	109.5	—	10,060	

(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

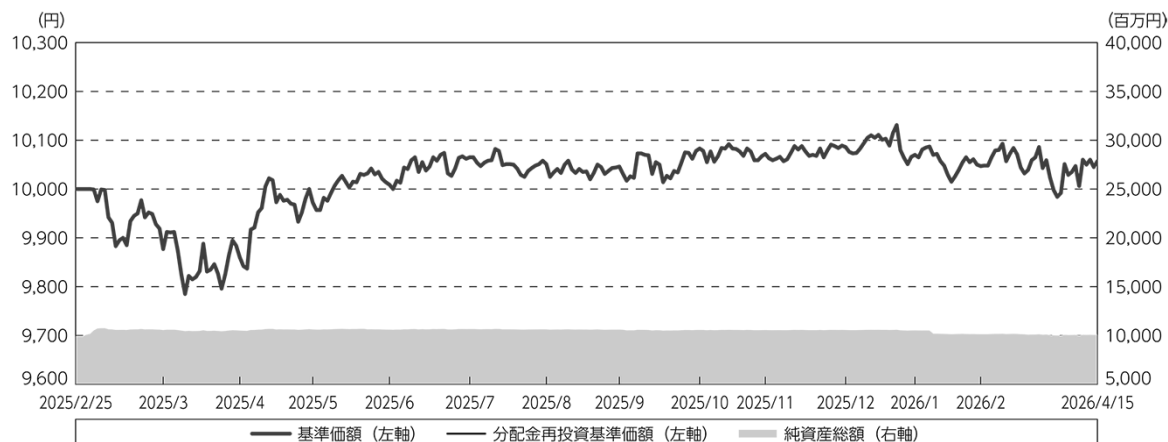
年月日	基準価額	騰落率		債券組入比率	債券先物比率	騰落率
		騰落	率			
(設定日) 2025年2月25日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	% —
2月末	10,000	0.0	—	—	—	—
3月末	9,877	△1.2	99.2	—	—	—
4月末	9,860	△1.4	95.3	—	—	—
5月末	9,972	△0.3	95.6	—	—	—
6月末	10,009	0.1	97.6	—	—	—
7月末	10,065	0.7	99.6	—	—	—
8月末	10,051	0.5	98.3	—	—	—
9月末	10,046	0.5	100.9	—	—	—
10月末	10,083	0.8	104.3	—	—	—
11月末	10,072	0.7	107.7	—	—	—
12月末	10,086	0.9	107.6	—	—	—
2026年1月末	10,070	0.7	106.1	—	—	—
2月末	10,047	0.5	107.0	—	—	—
3月末	9,984	△0.2	110.5	—	—	—
(期末) 2026年4月15日	10,057	0.6	109.5	—	—	—

(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：2025年2月25日～2026年4月15日）



設定日：10,000円

期 末：10,057円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 0.6%（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】

当期の社債市場において、投資適格社債市場およびハイイールド社債市場ともに設定日比で上昇（利回りは低下）しました。投資適格社債市場では、設定日から2025年4月上旬にかけてトランプ米大統領が相互関税を発表したことなどをを受け、下落（利回りは上昇）傾向となりました。その後、10月下旬にかけて世界経済が底堅く推移し、企業収益も堅調であったことから上昇（利回りは低下）基調となりました。2026年2月末にかけては一定範囲内で推移したものの、イラン情勢の緊迫化に伴い3月下旬にかけて下落（利回りは上昇）傾向となりました。期末にかけてはイラン情勢に対する改善期待を受け、上昇（利回りは低下）傾向に転じました。ハイイールド社債市場では、設定日から2025年4月上旬にかけてトランプ米大統領が相互関税を発表したことなどをを受け、下落（利回りは上昇）傾向となりました。その後、2026年1月上旬にかけて世界経済が底堅く推移し、企業収益も堅調であったうえ、魅力的な利回り水準が好感され、上昇（利回りは低下）基調となりました。3月下旬にかけてはイラン情勢の緊迫化から下落（利回りは上昇）傾向となったものの、期末にかけてイラン情勢に対する改善期待により上昇（利回りは低下）傾向に転じました。

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56～60%、ハイイールド債券が約40～44%、国・地域別では米国債券が約64～67%、欧州債券が約25～26%、その他が約9～10%と約90%が米欧の先進国への配分になりました。また、セクター別では、高格付けの銀行などの金融、旅行関連を中心とした一般消費財、トランプ米政権の政策によって恩恵を受けることが期待されるエネルギーを中心とした組入れとしました。

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した。

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
	2025年2月25日～ 2026年4月15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	614

(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四捨五入して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

イラン情勢の先行きは不透明であり、今後エネルギー価格が高止まりすればインフレ再燃が世界的に個人消費の減速と企業の生産コストの増加を通じて、経済成長の重荷となる可能性があります。また、インフレが再加速した場合は、米国をはじめとする各国の金利上昇が企業財務に与える悪影響も懸念されます。社債市場においては、需要低迷やエネルギー価格の上昇、資金調達コスト増の影響を受けやすいセクターで、格下げやデフォルト（債務不履行）が発生するケースが増える可能性があります。

当ファンドは保有する全ての債券の発行体企業の信用力をモニタリングしており、このような経済の悪化シナリオにも耐えうる財務基盤を有すると判断した銘柄でポートフォリオを構成しています。なお、設定来で当ファンドが保有する債券がデフォルトとなった事例はございません。

当ファンドは、原則として保有債券を満期まで持ち切る運用手法であり、債券はデフォルトがなければ予定通り利金が支払われ、満期時に額面で償還されます。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、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、金利動向をモニタリングし、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

(2025年2月25日～2026年4月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 73	% 0.725	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(34)	(0.344)	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 ）	(34)	(0.344)	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)	(0.038)	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	0.022	(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)	(0.005)	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	75	0.747	
期中の平均基準価額は、10,015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。

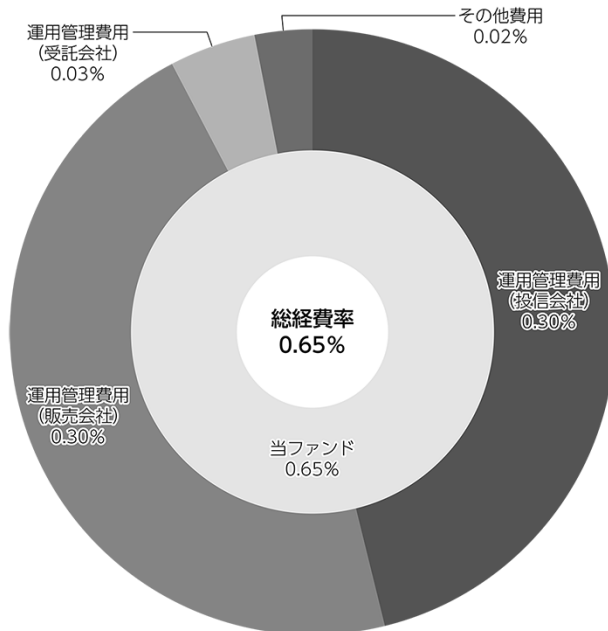
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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

(2025年2月25日～2026年4月15日)

公社債

			買付額	売付額
外国	米国	国債証券	千米ドル 66,738	千米ドル 66,723
		社債券(投資法人債券を含む)	72,940	4,078 (4,534)
	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)	873	—
	イタリア	社債券(投資法人債券を含む)	367	—
	フランス	社債券(投資法人債券を含む)	1,057	—
	オランダ	社債券(投資法人債券を含む)	365	349
	ルクセンブルク	社債券(投資法人債券を含む)	352	—
	その他	社債券(投資法人債券を含む)	1,626	289

(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

(2025年2月25日～2026年4月15日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 —	百万円 —	% —	百万円 9,210	百万円 9,210	% 100.0
為替直物取引	10,734	10,734	100.0	827	827	100.0

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とはザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・コーポレーション・リミテッド(東京)です。

○組入資産の明細

(2026年4月15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 64,149	千米ドル 64,820	千円 10,300,641	% 102.4	% 39.7	% —	% 102.4	% —
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	850	870	163,194	1.6	1.6	—	1.6	—
イタリア	400	365	68,472	0.7	—	—	0.7	—
フランス	1,016	1,026	192,366	1.9	1.9	—	1.9	—
ルクセンブルク	360	353	66,226	0.7	0.7	—	0.7	—
その他	1,190	1,228	230,175	2.3	1.0	—	2.3	—
合 計	—	—	11,021,078	109.5	44.9	—	109.5	—

(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		
		%	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)	AAR ESCROW ISSUER LLC	6.75	260	268	42,605	2029/3/15
		ADAPTHEALTH LLC 5.125%	5.125	480	469	74,605	2030/3/1
		AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	4.625	1,250	1,254	199,288	2029/9/10
		AIB GROUP PLC	6.608	200	209	33,343	2029/9/13
		AIRCASTLE LTD 5.95%	5.95	1,325	1,367	217,376	2029/2/15
		ALIMENTATION COUCHE-TARD	2.95	775	734	116,774	2030/1/25
		ALLY FINANCIAL INC	6.992	740	773	122,878	2029/6/13
		AMERICAN AXLE & MFG INC	5.0	580	566	90,018	2029/10/1
		AMGEN INC 5.25%	5.25	600	619	98,508	2030/3/2
		ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.375	360	360	57,348	2029/6/15
		ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	4.75	775	756	120,277	2030/3/1
		ASCENT RESOURCES/ARU FIN	5.875	270	270	42,970	2029/6/30
		ASHTON WOODS USA/FINANCE	4.625	380	363	57,693	2029/8/1
		AT&T INC 4.3% 02/15/2030	4.3	500	500	79,513	2030/2/15
		ATHENE GLOBAL FUNDING	5.38	575	579	92,132	2030/1/7
		AVIS BUDGET CAR/FINANCE	8.25	435	450	71,587	2030/1/15
		AVOLON HOLDINGS FNDG LTD	5.75	1,335	1,377	218,875	2029/11/15
		BANCO SANTANDER SA	5.565	1,000	1,032	164,069	2030/1/17
		BANQUE FED CRED MUTUEL	5.538	440	455	72,357	2030/1/22
		BARCLAYS PLC	5.69	1,115	1,150	182,864	2030/3/12
		BHP BILLITON FIN USA LTD	5.0	1,000	1,026	163,145	2030/2/21
		BLUE OWL CAPITAL CORP	5.95	700	695	110,557	2029/3/15
		BRINK'S CO/THE 6.5%	6.5	260	266	42,348	2029/6/15
		BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.0	365	359	57,102	2030/3/1
		CAESARS ENTERTAIN INC 7%	7.0	685	697	110,781	2030/2/15
		CAIXABANK SA	5.673	865	892	141,841	2030/3/15
		CANPACK SA/CANPACK US	3.875	295	277	44,082	2029/11/15
		CAPITAL ONE FINANCIAL CO	6.312	940	975	155,009	2029/6/8
		CARNIVAL CORP 7%	7.0	620	646	102,798	2029/8/15
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	855	824	130,974	2030/3/1
		CHARLES RIVER LABORATORI	3.75	1,050	1,015	161,305	2029/3/15
		CHART INDUSTRIES INC	7.5	340	354	56,305	2030/1/1
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.05	585	589	93,740	2029/3/30
		CIVITAS RESOURCES INC	8.375	510	525	83,511	2028/7/1
		CLOUD SOFTWARE GRP INC	6.5	540	530	84,354	2029/3/31
		CLYDESDALE ACQUISITION	6.875	350	348	55,384	2030/1/15
		COMMERCIAL METALS CO	4.125	175	169	26,885	2030/1/15
		CONTOURGLOBAL POWER HLDG	6.75	795	805	128,070	2030/2/28
		COTY/HFC PRESTIGE/INT US	4.75	605	589	93,756	2029/1/15
		CREDIT AGRICOLE SA	5.335	1,325	1,355	215,481	2030/1/10
	DAIMLER TRUCK FINAN NA	5.25	700	716	113,822	2030/1/13	
	DELTA AIR LINES INC	3.75	620	601	95,565	2029/10/28	
	DEUTSCHE BANK NY	6.819	1,285	1,353	215,019	2029/11/20	
	ECOPETROL SA 8.625%	8.625	415	441	70,176	2029/1/19	
	ELDORADO GOLD CORP 6.25%	6.25	355	356	56,594	2029/9/1	

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)	FORD HOLDINGS LLC 9.3%	9.3	1,035	1,170	186,037	2030/3/1
		GATES CORPORATION/DE	6.875	345	357	56,852	2029/7/1
		GENERAL MOTORS FINL CO	5.35	1,165	1,194	189,893	2030/1/7
		GENESIS ENERGY LP/FIN	8.25	340	353	56,224	2029/1/15
		GGAM FINANCE LTD 5.875%	5.875	605	611	97,149	2030/3/15
		GLP CAPITAL LP / FIN II	4.0	620	599	95,201	2030/1/15
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	6.484	555	582	92,528	2029/10/24
		GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	6.375	350	357	56,881	2030/1/15
		HUBBAY MINERALS INC	6.125	265	267	42,461	2029/4/1
		HYUNDAI CAPITAL AMERICA	5.3	1,280	1,308	207,940	2030/1/8
		IHS HOLDING LTD 6.25%	6.25	545	542	86,187	2028/11/29
		INTERNATIONAL GAME TECH	5.25	395	394	62,659	2029/1/15
		IRON MOUNTAIN INC 4.875%	4.875	275	272	43,312	2029/9/15
		JACKSON NATL LIFE GLOBAL	5.35	450	458	72,852	2030/1/13
		JBS USA/FOOD/FINANCE 3%	3.0	415	400	63,633	2029/2/2
		LIGHT & WONDER INTL INC	7.25	345	353	56,235	2029/11/15
		M/I HOMES INC 3.95%	3.95	385	367	58,469	2030/2/15
		MACQUARIE AIRFINANCE HLD	5.15	715	715	113,749	2030/3/17
		MACY'S RETAIL HLDGS LLC	5.875	89	89	14,196	2030/3/15
		MAGNERA CORP 4.75%	4.75	290	268	42,737	2029/11/15
		MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	4.5	375	360	57,249	2029/6/15
		MATTAMY GROUP CORP	4.625	380	367	58,371	2030/3/1
		MEDLINE BORROWER LP	5.25	365	364	57,960	2029/10/1
		MORGAN STANLEY	6.407	1,110	1,162	184,673	2029/11/1
		NATIONAL RURAL UTIL COOP	4.95	1,000	1,023	162,643	2030/2/7
		NATIONWIDE BLDG SOCIETY	4.302	295	293	46,716	2029/3/8
		NATWEST GROUP PLC	4.892	580	585	93,115	2029/5/18
		NAVIENT CORP 5.5%	5.5	275	258	41,038	2029/3/15
		NCL CORPORATION LTD	6.25	530	531	84,464	2030/3/1
		NCR ATLEOS LLC 9.5%	9.5	405	434	68,973	2029/4/1
		NGL ENRGY OP/FIN CORP	8.125	345	358	57,040	2029/2/15
		NOVA CHEMICALS CORP 9%	9.0	820	868	138,065	2030/2/15
		NOVELIS CORP 4.75%	4.75	625	599	95,213	2030/1/30
		NRG 5 3/4 07/15/29	5.75	750	750	119,238	2029/7/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	3.5	1,465	1,406	223,558	2029/8/15
		OI EUROPEAN GROUP BV	4.75	540	514	81,727	2030/2/15
		ONEMAIN FINANCE CORP	7.875	335	350	55,699	2030/3/15
		ONEOK INC 5.375%	5.375	765	783	124,530	2029/6/1
		OPEN TEXT INC 4.125%	4.125	575	524	83,386	2030/2/15
		PARK INTERMED HOLDINGS	7.0	175	180	28,618	2030/2/1
		PEDIATRIX MEDICAL GROUP	5.375	275	273	43,470	2030/2/15
		PENNYMAC FIN SVCS INC	7.875	340	355	56,450	2029/12/15
		PERMIAN RESOURC OPTG LLC	5.875	535	535	85,103	2029/7/1
		RAND PARENT LLC 8.5%	8.5	445	463	73,651	2030/2/15
		RIO TINTO FIN USA PLC	4.875	500	510	81,158	2030/3/14
		ROCKETMTGE CO-ISSUER INC	3.625	1,000	963	153,096	2029/3/1
		SEAGATE HDD CAYMAN 8.25%	8.25	330	346	55,016	2029/12/15

銘	柄	当 期 末							
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日			
				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)	SIRIUS XM RADIO INC 5.5%	5.5	360	360	57,227	2029/7/1		
		SM ENERGY CO 6.75%	6.75	370	379	60,230	2029/8/1		
		SONIC AUTOMOTIVE INC	4.625	375	367	58,353	2029/11/15		
		SYNCHRONY FINANCIAL	5.15	1,210	1,216	193,373	2029/3/19		
		TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	7.375	345	357	56,743	2029/2/15		
		TENET HEALTHCARE CORP	4.375	100	97	15,558	2030/1/15		
		TRAVEL + LEISURE CO	4.625	375	364	57,861	2030/3/1		
		UBS GROUP AG	5.428	625	640	101,813	2030/2/8		
		UNITED STATES STEEL CORP	6.875	175	175	27,948	2029/3/1		
		UWM HOLDINGS LLC 6.625%	6.625	350	338	53,788	2030/2/1		
		VENTURE GLCAL 6.25% 144A	6.25	500	516	82,135	2030/1/15		
		VENTURE GLOBAL LNG INC	7.0	875	903	143,525	2030/1/15		
		VICI PROPERTIES / NOTE	3.875	1,020	997	158,520	2029/2/15		
		VICTORIA'S SECRET & CO	4.625	195	189	30,053	2029/7/15		
		VICTRA FIN 144A 8.75%	8.75	385	404	64,251	2029/9/15		
		VIRGIN MEDIA SECURED FIN	5.5	370	360	57,257	2029/5/15		
		WELLS FARGO & COMPANY	6.303	740	773	122,966	2029/10/23		
WILDFIRE INTERMEDIATE HO	7.5	200	207	32,914	2029/10/15				
WILLIAMS SCOTSMAN INC	6.625	350	358	56,974	2029/6/15				
小 計					10,300,641				
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ					
ドイツ	普通社債券 (含む投資法人債券)	IHO VERWALTUNGS GMBH	6.75	250	261	49,018	2029/11/15		
		SCHAEFFLER AG 4.75%	4.75	600	609	114,176	2029/8/14		
イタリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	ENI SPA 0.625%	0.625	400	365	68,472	2030/1/23		
		フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	CONSTELLIUM SE 3.125%	3.125	370	360	67,575	2029/7/15
				FORVIA SE 5.125%	5.125	345	354	66,439	2029/6/15
		LOXAM SAS 6.375%	6.375	301	311	58,351	2029/5/31		
ルクセンブルク	普通社債券 (含む投資法人債券)	DANA FINANCING LUX SARL	3.0	360	353	66,226	2029/7/15		
その他	普通社債券 (含む投資法人債券)	SOFTBANK GROUP CORP 4%	4.0	540	525	98,401	2029/9/19		
		UBS GROUP AG 03/01/2029	7.75	650	703	131,774	2029/3/1		
小 計					720,436				
合 計					11,021,078				

(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

(2026年4月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 11,021,078	% 95.9
コール・ローン等、その他	476,977	4.1
投資信託財産総額	11,498,055	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 (11,436,754千円) の投資信託財産総額 (11,498,055千円) 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=158.91円、1ユーロ=187.39円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年4月15日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	20,708,785,152 円
コール・ローン等	246,317,041
公社債(評価額)	11,021,078,188
未収入金	9,306,075,812
未収利息	134,948,011
前払費用	366,100
(B) 負債	10,647,802,995
未払金	10,604,683,031
未払信託報酬	42,670,620
その他未払費用	449,344
(C) 純資産総額(A-B)	10,060,982,157
元本	10,003,661,306
次期繰越損益金	57,320,851
(D) 受益権総口数	10,003,661,306口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,057円

(注) 当ファンドの期首元本額は9,928,972,390円、期中追加設定元本額は814,625,222円、期中一部解約元本額は739,936,306円です。

(注) また、1口当たり純資産額は1.0057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 (2025年2月25日~2026年4月15日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	693,165,318 円
受取利息	693,155,812
その他収益金	9,506
(B) 有価証券売買損益	△ 557,510,843
売買益	902,227,274
売買損	△1,459,738,117
(C) 信託報酬等	△ 78,312,621
(D) 当期損益金(A+B+C)	57,341,854
(E) 追加信託差損益金	△ 21,003
(売買損益相当額)	(△ 21,003)
(F) 計(D+E)	57,320,851
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	57,320,851
追加信託差損益金	△ 21,003
(売買損益相当額)	(△ 21,003)
分配準備積立金	614,852,697
繰越損益金	△ 557,510,843

(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(614,852,697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614,852,697円(10,000口当たり614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、16,372,989円です。

○分配金のお知らせ

1 万円当たり分配金 (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。

2026年4月1日付

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」は合併し、名称が「一般社団法人資産運用業協会」に変更されたため、投資信託約款に所要の変更を行いました。