

HSBCグローバル・ターゲット利回り 債券ファンド2023-02(限定追加型)

愛称: **グロタ** 2023-02

運用報告書（全体版）

第 2 期 （決算日 2025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	2023年 2 月20日～2028年 4 月14日
運 用 方 針	主に世界各国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 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2023-02（限定追加型）」は、2025年 4 月15日に第 2 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 (分配落)	価 額			債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率			
(設定日)	円		円	%	%	%	百万円
2023年 2 月 20 日	10,000		—	—	—	—	15,738
1 期 (2024年 4 月 15 日)	10,446		40	4.9	101.2	—	19,309
2 期 (2025年 4 月 15 日)	10,321		30	△0.9	93.9	—	18,232

(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1万口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

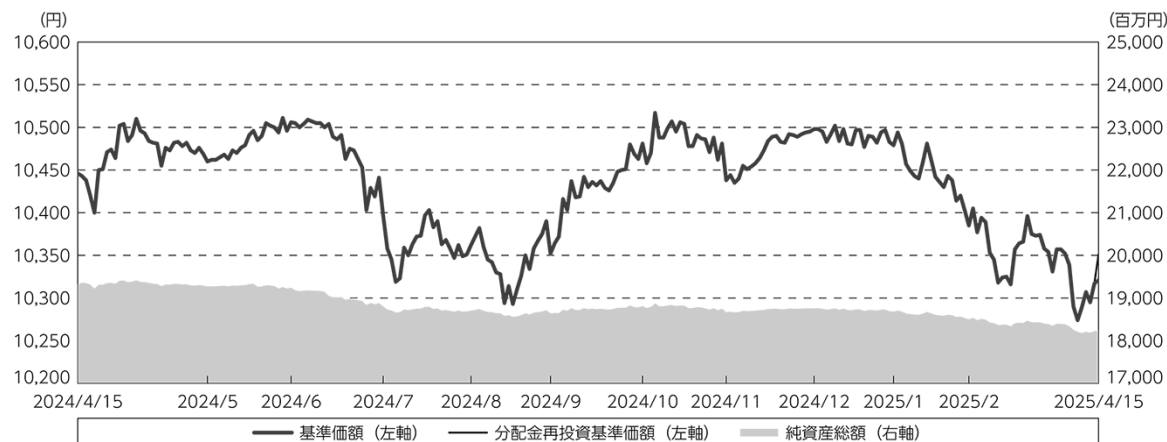
年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
		騰 落	率			
(期 首)	円		%	%	%	%
2024年 4 月 15 日	10,446		—	101.2	—	—
4 月末	10,502		0.5	102.9	—	—
5 月末	10,460		0.1	104.0	—	—
6 月末	10,506		0.6	107.2	—	—
7 月末	10,397		△0.5	104.2	—	—
8 月末	10,362		△0.8	100.8	—	—
9 月末	10,352		△0.9	98.8	—	—
10 月末	10,481		0.3	103.8	—	—
11 月末	10,438		△0.1	102.5	—	—
12 月末	10,498		0.5	106.6	—	—
2025年 1 月末	10,479		0.3	105.2	—	—
2 月末	10,385		△0.6	103.9	—	—
3 月末	10,331		△1.1	99.4	—	—
(期 末)						
2025年 4 月 15 日	10,351		△0.9	93.9	—	—

(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

(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2期：2024年4月16日～2025年4月15日）



期 首：10,446円

期 末：10,321円（既払分配金（税込み）：30円）

騰落率：△ 0.9%（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）分配金再投資基準価額は、期首（2024年4月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- （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、投資適格社債市場は前期末比で上昇（利回りは低下）した一方、ハイイールド社債市場は下落（利回りは上昇）しました。投資適格社債市場では、期初から2024年9月下旬にかけて欧米の利下げ開始などを背景に上昇（利回りは低下）基調となりました。その後、米国の利下げサイクルが予想より早く終了する可能性が浮上し、2025年1月中旬にかけて途中一進一退を経て下落（利回りは上昇）基調となったものの、米国の堅調な企業業績などを受けて3月初旬にかけて上昇（利回りは低下）傾向に転じました。期末にかけては、米国の貿易政策を巡る不確実性から途中上下動を見せながらも下落（利回りは上昇）傾向となりました。ハイイールド社債市場では、期初から2024年9月下旬にかけて欧米の利下げ開始などを背景に上昇（利回りは低下）基調となりました。その後、2025年2月下旬にかけて一定範囲内で推移したのち、期末にかけては米国の貿易政策を巡る不確実性に伴い大幅に下落（利回りは急上昇）しました。

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70～72%、ハイイールド債券が約28～30%、国・地域別では米国債券が約79～82%、欧州債券が約11～12%、その他が約8～10%と約90%が欧米の先進国への配分になりました。また、セクター別には、高格付けの銀行などの金融、景気変動の影響を受けにくい生活必需品、貨物輸送やインフラ整備などの資本財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・市況動向等を勘案し、30円（1万口当たり・税込み）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。

〇分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第2期
	2024年4月16日～ 2025年4月15日
当期分配金	30
（対基準価額比率）	0.290%
当期の収益	30
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	751

（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

2025年4月以降、米国の関税措置を背景に社債市場、特にハイイールド社債市場ではボラティリティが高い状況にあります。こうしたなか、発行体のファンダメンタルズが比較的堅固である投資適格社債は引き続き魅力的な利回りを提供していると考えられます。一方、世界的に政策を巡る不確実性が一段と高まり、景気後退懸念が生じた場合、企業業績見通しが悪化し、ハイイールド社債市場を中心にスプレッドが急拡大する可能性には留意が必要です。

当ファンドは、運用期間中は市場環境の変化により基準価額は上下に変動します。しかし、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。当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、金利変動などによる価格変動リスクは減少します。

こうしたなか、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、ポートフォリオにおける組入比率の調整などを実施していく方針です。当ファンドの償還時にて目標利回りを達成することを目指し、今後も保有継続による利金収入の積み上げを図ってまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 4 月16日～2025年 4 月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 84	% 0.803	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(40)	(0.385)	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)	(40)	(0.385)	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)	(3)	(0.033)	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)	(0.009)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.006)	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)	(0)	(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	86	0.823	
期中の平均基準価額は、10,432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。

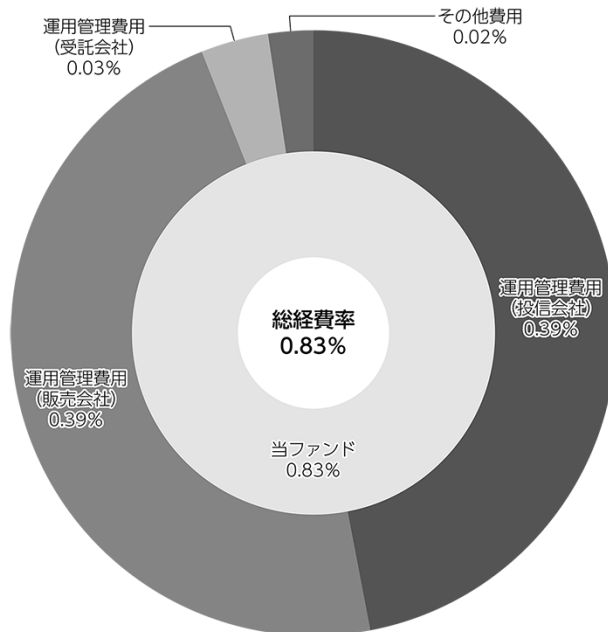
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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0.83%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4月16日～2025年4月15日)

公社債

			買付額	売付額
外国	米国	社債券（投資法人債券を含む）	千米ドル 1,842	千米ドル 12,462 (1,270)

(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4月16日～2025年4月15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 123,150	千米ドル 119,251	千円 17,129,322	% 93.9	% 27.4	% —	% 93.0	% 1.0
合 計	123,150	119,251	17,129,322	93.9	27.4	—	93.0	1.0

(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				
		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	
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)					
	7-ELEVEN INC 1.3%	1.3	1,835	1,663	238,945	2028/2/10
	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	3.875	1,350	1,308	187,968	2028/1/23
	AIR LEASE CORP 3.625%	3.625	1,150	1,110	159,572	2027/12/1
	AIRCASTLE LTD 2.85%	2.85	1,150	1,076	154,660	2028/1/26
	ALEXANDRIA REAL ESTATE E	3.95	1,610	1,578	226,667	2028/1/15
	AMERICAN ELECTRIC POWER	3.2	1,835	1,775	255,007	2027/11/13
	AMERICAN TOWER CORP 1.5%	1.5	1,835	1,669	239,848	2028/1/31
	AMGEN INC 3.2%	3.2	610	590	84,762	2027/11/2
	AMGEN INC 5.15%	5.15	920	931	133,789	2028/3/2
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.5	1,300	1,293	185,731	2028/3/15
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.75	1,010	1,000	143,676	2028/1/15
	APPLE INC 1.2%	1.2	735	676	97,223	2028/2/8
	AT&T INC 4.1% 02/15/2028	4.1	2,065	2,037	292,616	2028/2/15
	AVIATION CAPITAL GROUP	3.5	1,150	1,101	158,147	2027/11/1
	AVOLON HOLDINGS FNDG LTD	2.75	1,150	1,067	153,328	2028/2/21
	AXALTA COAT/DUTCH HLD BV	4.75	975	948	136,216	2027/6/15
	BALL CORP 6.875%	6.875	990	1,007	144,648	2028/3/15
	BANK OF AMERICA CORP	2.551	1,150	1,103	158,527	2028/2/4
	BARCLAYS PLC 11/24/2027	2.279	1,300	1,244	178,785	2027/11/24
	BAT CAPITAL CORP 3.557%	3.557	482	468	67,249	2027/8/15
	BAYER CORP/NJ 6.65%	6.65	1,835	1,903	273,358	2028/2/15
	BERRY GLOBAL INC 5.625%	5.625	1,110	1,109	159,307	2027/7/15
	BNP PARIBAS 01/20/2028	2.591	1,050	1,007	144,680	2028/1/20
	BPCE SA 10/19/2027	2.045	1,250	1,197	172,035	2027/10/19
	BROADCOM CRP / CAYMN FI	3.5	1,835	1,774	254,943	2028/1/15
	BUCKEYE PARTNERS LP 4.5%	4.5	1,265	1,204	173,024	2028/3/1
	CALPINE CORP 4.5%	4.5	940	908	130,518	2028/2/15
	CASCADES INC/USA INC	5.375	1,380	1,314	188,827	2028/1/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.0	1,745	1,684	241,978	2028/2/1
	CENTENE CORP 4.25%	4.25	1,380	1,334	191,647	2027/12/15
	CENTRAL GARDEN & PET CO	5.125	1,010	990	142,340	2028/2/1
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.2	630	612	87,916	2028/3/15
	CHEVRON USA INC 3.85%	3.85	1,380	1,367	196,497	2028/1/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	320	315	45,322	2027/12/15
	CLEVELAND-CLIFFS INC	5.875	200	195	28,039	2027/6/1
	COMCAST CORP 3.15%	3.15	1,835	1,772	254,666	2028/2/15
	CONSTELLATION BRANDS INC	3.6	2,295	2,200	316,134	2028/2/15
	COOPERATIEVE RABOBANK UA	1.98	750	716	102,882	2027/12/15
	CREDIT SUISSE NEW YORK	5.0	500	503	72,273	2027/7/9
	CSX CORP 3.8% 03/01/2028	3.8	2,065	2,025	290,872	2028/3/1
	CVS HEALTH CORP 1.3%	1.3	1,610	1,482	212,908	2027/8/21
	DANA INC 5.375%	5.375	1,380	1,354	194,499	2027/11/15
	DELL INT LLC / EMC CORP	5.25	365	369	53,049	2028/2/1
	DEUTSCHE BANK NY	2.552	800	765	109,990	2028/1/7
	DIAGEO CAPITAL PLC 5.3%	5.3	1,550	1,576	226,417	2027/10/24
	ENERGY TRANSFER LP 4%	4.0	1,065	1,045	150,125	2027/10/1

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	
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)	ENLINK MIDSTREAM LLC	5.625	920	936	134,450	2028/ 1 /15	
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	6.5	920	932	133,890	2027/ 7 / 1	
	FIDELITY NATL INFO SERV	1.65	1,150	1,053	151,387	2028/ 3 / 1	
	FMG RESOURCES AUG 2006	4.5	1,520	1,466	210,589	2027/ 9 /15	
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	2.9	1,450	1,320	189,684	2028/ 2 /16	
	GENERAL MOTORS FINL CO	3.85	1,835	1,758	252,630	2028/ 1 / 5	
	GLOBAL PAYMENTS INC	4.95	1,610	1,614	231,944	2027/ 8 /15	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.64	920	883	126,858	2028/ 2 /24	
	GRAPHIC PACKAGING INTERN	3.5	1,835	1,735	249,298	2028/ 3 /15	
	HCA INC 3.125% 03/15/202	3.125	345	333	47,912	2027/ 3 /15	
	HESS MIDSTREAM OPERATION	5.875	83	82	11,891	2028/ 3 / 1	
	HOME DEPOT INC 0.9%	0.9	735	666	95,768	2028/ 3 /15	
	HOWMET AEROSPACE INC	6.75	1,195	1,249	179,480	2028/ 1 /15	
	IBM CORP 6.5%	6.5	1,335	1,404	201,726	2028/ 1 /15	
	IRON MOUNTAIN INC 5.25%	5.25	845	823	118,350	2028/ 3 /15	
	JOHN DEERE CAPITAL CORP	1.5	1,610	1,486	213,468	2028/ 3 / 6	
	JPMORGAN CHASE & CO	1.47	2,295	2,184	313,759	2027/ 9 /22	
	KAISER ALUMINUM CORP	4.625	1,100	1,030	148,028	2028/ 3 / 1	
	KRAFT HEINZ FOODS CO	3.875	335	329	47,398	2027/ 5 /15	
	M/I HOMES INC 4.95%	4.95	690	666	95,700	2028/ 2 / 1	
	MACQUARIE GROUP LTD	1.629	1,380	1,317	189,304	2027/ 9 /23	
	MARTIN MARIETTA MATERIAL	3.5	2,065	1,996	286,797	2027/12/15	
	MASTERCARD INC 3.5%	3.5	1,375	1,349	193,867	2028/ 2 /26	
	MATCH GROUP HLD II LLC	5.0	345	336	48,307	2027/12/15	
	MINERAL RESOURCES LTD 8%	8.0	920	876	125,866	2027/11/ 1	
	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	2.972	1,250	1,207	173,502	2028/ 2 /16	
	NOVA CHEMICALS CORP	5.25	1,745	1,721	247,227	2027/ 6 / 1	
	ONEMAIN FINANCE CORP	6.625	345	340	48,844	2028/ 1 /15	
	OPEN TEXT CORP 6.9%	6.9	620	630	90,574	2027/12/ 1	
	PEPSICO INC 3.6%	3.6	920	904	129,979	2028/ 2 /18	
	PETSMART INC/PETSMART FI	4.75	750	705	101,355	2028/ 2 /15	
	RITCHIE BROS HLDGS INC	6.75	1,000	1,015	145,919	2028/ 3 /15	
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	3.7	500	472	67,850	2028/ 3 /15	
	SANTANDER HOLDINGS USA	2.49	1,835	1,742	250,236	2028/ 1 / 6	
	SEALED AIR CORP 4%	4.0	1,765	1,697	243,823	2027/12/ 1	
	SERVICE CORP INTL 4.625%	4.625	1,450	1,417	203,648	2027/12/15	
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	4.75	710	662	95,099	2028/ 2 /15	
	SILGAN HOLDINGS INC	4.125	805	775	111,333	2028/ 2 / 1	
	SIMON PROPERTY GROUP LP	1.75	1,835	1,694	243,434	2028/ 2 / 1	
	SIRIUS XM RADIO INC 5%	5.0	1,215	1,182	169,920	2027/ 8 / 1	
SOCIETE GENERALE	2.797	1,050	1,007	144,653	2028/ 1 /19		
STANDARD CHARTERED PLC	2.608	1,000	957	137,564	2028/ 1 /12		
STANDARD INDUSTRIES INC	4.75	690	664	95,426	2028/ 1 /15		
SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.875	1,200	1,180	169,577	2028/ 3 /15		
SYNCHRONY FINANCIAL	3.95	685	658	94,587	2027/12/ 1		
T-MOBILE USA INC 4.75%	4.75	2,025	2,017	289,822	2028/ 2 / 1		
TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	5.5	1,015	971	139,584	2028/ 1 /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	
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)	TAYLOR MORRISON COMM	5.75	920	906	130,166	2028/ 1 /15
		TELENET FINANCE LUX NOTE	5.5	1,200	1,169	167,951	2028/ 3 / 1
		TENET HEALTHCARE CORP	5.125	665	650	93,446	2027/11/ 1
		TEXAS INSTRUMENTS INC	2.9	345	334	48,044	2027/11/ 3
		TORONTO-DOMINION BANK	5.156	1,605	1,621	232,885	2028/ 1 /10
		TRI POINTE HOMES INC	5.25	1,010	974	139,986	2027/ 6 / 1
		UNITED RENTALS NORTH AM	4.875	760	744	106,927	2028/ 1 /15
		UNITEDHEALTH GROUP INC	2.95	1,125	1,090	156,590	2027/10/15
		VALERO ENERGY PARTNERS	4.5	1,375	1,362	195,694	2028/ 3 /15
		VICI PROPERTIES / NOTE	4.5	1,055	1,027	147,620	2028/ 1 /15
		WALT DISNEY COMPANY/THE	2.2	1,085	1,023	146,967	2028/ 1 /13
		WARNERMEDIA HOLDINGS INC	3.755	920	886	127,332	2027/ 3 /15
		WASTE MANAGEMENT INC	1.15	1,085	990	142,300	2028/ 3 /15
WELLS FARGO & COMPANY	4.3	630	622	89,445	2027/ 7 /22		
合 計						17,129,322	

(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4月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	17,129,322	93.3
コール・ローン等、その他	1,232,642	6.7
投資信託財産総額	18,361,964	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（17,478,012千円）の投資信託財産総額（18,361,964千円）に対する比率は95.2%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=143.64円、1ユーロ=162.66円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年4月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	34,332,414,447
コール・ローン等	329,409,443
公社債(評価額)	17,129,322,641
未収入金	16,695,556,537
未収利息	162,015,097
その他未収収益	16,110,729
(B) 負債	16,099,773,411
未払金	15,970,449,729
未払収益分配金	52,994,588
未払解約金	1,026,500
未払信託報酬	74,617,288
その他未払費用	685,306
(C) 純資産総額(A－B)	18,232,641,036
元本	17,664,862,869
次期繰越損益金	567,778,167
(D) 受益権総口数	17,664,862,869口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,321円

- (注) 当ファンドの期首元本額は18,484,435,326円、期中追加設定元本額は52,466,993円、期中一部解約元本額は872,039,450円です。
- (注) また、1口当たり純資産額は1.0321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 (2024年4月16日～2025年4月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	745,102,502
受取利息	735,555,924
その他収益金	9,546,578
(B) 有価証券売買損益	△ 759,360,467
売買益	1,756,546,407
売買損	△2,515,906,874
(C) 信託報酬等	△ 154,892,574
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 169,150,539
(E) 前期繰越損益金	788,304,801
(F) 追加信託差損益金	1,618,493
(配当等相当額)	(2,167,658)
(売買損益相当額)	(△ 549,165)
(G) 計(D＋E＋F)	620,772,755
(H) 収益分配金	△ 52,994,588
次期繰越損益金(G＋H)	567,778,167
追加信託差損益金	1,618,493
(配当等相当額)	(2,167,658)
(売買損益相当額)	(△ 549,165)
分配準備積立金	1,325,520,141
繰越損益金	△ 759,360,467

- (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) (F)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(590,209,928円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(2,167,658円)および分配準備積立金(788,304,801円)より分配対象収益は1,380,682,387円(10,000口当たり781円)であり、うち52,994,588円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。
- (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、32,938,294円です。

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	30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。