

HSBCグローバル・ターゲット利回り 債券ファンド2024-01(限定追加型) 愛称:ますますグロタ

◎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1月29日～2044年5月10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。 デリバティブ取引(法人税法第61条の5に定めるものをいいます。)は、価格変動リスク、金利変動リスクおよび為替変動リスクを回避する目的ならびに投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的以外には利用しません。
分配方針	年1回の決算時(毎年5月10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。なお、計算期間終了日が信託約款に定める各投資サイクル終了日に該当し、収益分配前の基準価額(1万口当たり)が10,000円を超過する場合、原則として、当該超過額のうち分配対象額の範囲内で全額分配します。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げず、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。

運用報告書(全体版)

第1期(決算日 2025年5月12日)

◎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2024-01(限定追加型)」は、2025年5月12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)	基 準 価 額					債組入比率	債券率	債券物比率	純総資産額
		税分	込配	み金	期騰	中落率				
(設定日) 2024年1月29日	円 10,000		円 —		% —		% —	% —	百万円 0.1	
1期(2025年5月12日)	9,914		0		△0.9		103.1		—	10,146

(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標が存在しないため、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

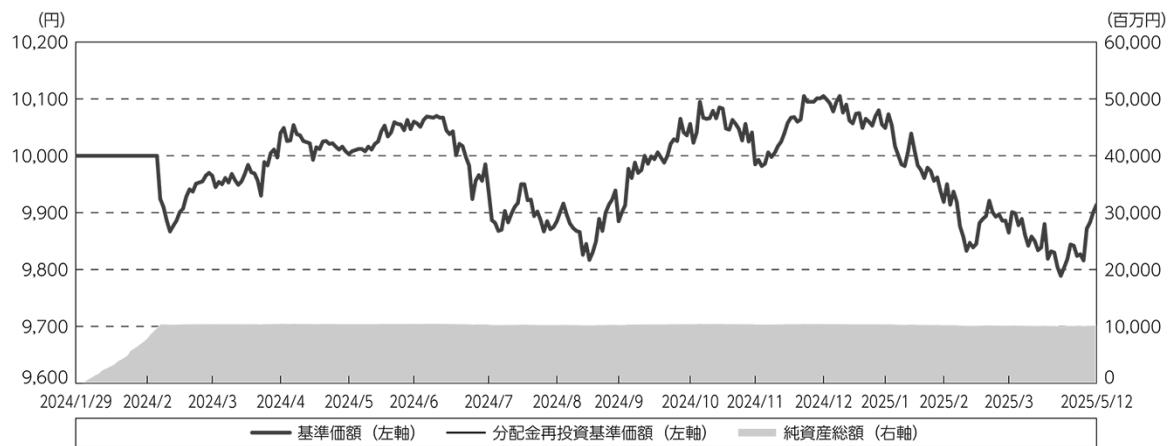
年 月 日	基 準 価 額	基 準 価 額		債組入比率	債券率	債券物比率	券率
		騰	落				
(設定日) 2024年1月29日	円 10,000		%	—	—	—	—
1月末	10,000		0.0	—	—	—	—
2月末	10,000		0.0	—	—	—	—
3月末	9,965		△0.4	100.1	—	—	—
4月末	10,040		0.4	101.8	—	—	—
5月末	10,003		0.0	103.1	—	—	—
6月末	10,060		0.6	106.4	—	—	—
7月末	9,938		△0.6	102.8	—	—	—
8月末	9,885		△1.2	99.7	—	—	—
9月末	9,885		△1.2	99.2	—	—	—
10月末	10,056		0.6	104.2	—	—	—
11月末	9,985		△0.2	103.2	—	—	—
12月末	10,105		1.1	106.5	—	—	—
2025年1月末	10,049		0.5	105.2	—	—	—
2月末	9,919		△0.8	104.0	—	—	—
3月末	9,865		△1.4	104.7	—	—	—
4月末	9,824		△1.8	102.0	—	—	—
(期末) 2025年5月12日	9,914		△0.9	103.1	—	—	—

(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1月29日～2025年5月12日)



設定日: 10,000円

期末: 9,914円 (既払分配金(税込み): 0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) 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標が存在しないため、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＞

主に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2024年4月下旬にかけて米国のインフレ再燃への警戒感や中東情勢激化への懸念などから下落(利回りは上昇)傾向となりました。その後、米国の堅調な企業業績や利下げ、中国の大規模な景気対策の発表などを受けて9月下旬にかけて上昇(利回りは低下)基調に転じたものの、米国の大統領選挙を巡る不透明感や利下げサイクルが予想より早期に終了との見方に伴い2025年1月中旬にかけて下落(利回りは上昇)基調となりました。期末にかけては、米国の長期金利の低下などが市場にとりプラスに働いた一方、同国の関税政策を巡る不確実性などが相場の重荷となった結果、一定範囲内で推移しました。

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、国・地域別では米国債券が約68～69%、欧州債券が約27～29%、その他が約3～4%と約95～98%が米欧の先進国への配分になりました。また、セクター別には、金融、生活必需品、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標が存在しないため、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	
	2024年1月29日～ 2025年5月12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	500	

(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高いことなどを受けて、業績見通しは全般的に下方修正されていることには留意が必要と思われます。しかし、社債の利回りは総じて過去平均を上回っており、引き続き魅力的な水準にあると考えます。

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。

○ 1万口当たりの費用明細

(2024年1月29日～2025年5月12日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 89	% 0.890	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(42)	(0.424)	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)	(42)	(0.424)	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、購入後のお問い合わせ等の対価
(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) その他の費用	2	0.019	(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)	(0.011)	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
(その他の)	(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	91	0.909	
期中の平均基準価額は、9,973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。

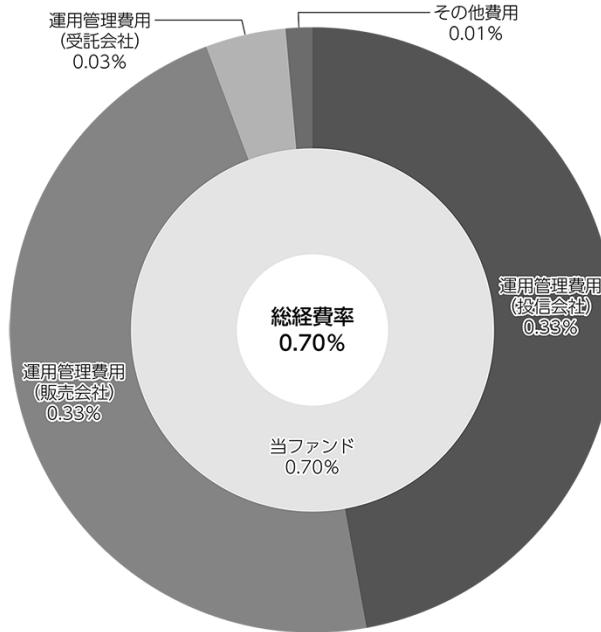
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(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おります。

(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0.70%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1月29日～2025年5月12日)

公社債

		買付額	売付額
外 国	米国	千米ドル 67,961	千米ドル 68,107
		社債券（投資法人債券を含む） 72,510	1,364 (-415)

(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1月29日～2025年5月12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5月12日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区分	額面金額	当期		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		評価額	期末			5年以上	2年以上	2年未満
		外貨建金額	邦貨換算金額					
米国	千米ドル 72,110	千米ドル 71,676	千円 10,461,961	% 103.1	% —	% —	% 103.1	% —
合計	72,110	71,676	10,461,961	103.1	—	—	103.1	—

(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	利 率	額面金額	当 期 末			
			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		
特殊債券 (除く金融債)	ELECTRICITE DE FRANCE SA SAUDI ARABIAN OIL CO	4.5 3.5	1,035 560	1,025 536	149,696 78,347	
普通社債券 (含む投資法人債券)	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA AIR LEASE CORP 5.1% AIRCASTLE LTD 5.95% ALLY FINANCIAL INC 2.2% ALTRIA GROUP INC 4.8% AMERICAN ELECTRIC POWER AMERICAN TOWER CORP ANTERO RESOURCES CORP APACHE CORP 4.375% ASHTEAD CAPITAL INC 4% AT&T INC 4.35% ATHENE GLOBAL FUNDING AVIATION CAPITAL GROUP AVOLON HOLDINGS FNDG LTD BANCO BILBAO VIZCAYA ARG BANCO SANTANDER SA BANK OF AMERICA CORP BARCLAYS PLC BAT INTL FINANCE PLC BAXTER INTERNATIONAL INC BLUE OWL CAPITAL CORP BNP PARIBAS BROADCOM INC 4.75% CAIXABANK SA CDW LLC/CDW FINANCE CENTENE CORP 2.45% CHARLES RIVER LABORATORI CHARTER COMM OPT LLC/CAP CHENIERE ENERGY INC CITIGROUP INC 10/27/2028 CNH INDUSTRIAL CAP LLC CONSTELLATION BRANDS INC COOPERATIEVE RABOBANK UA COREBRIDGE FINANCIAL INC DAIMLER TRUCK FINAN NA DELTA AIR LINES/SKYMILES DEUTSCHE BANK NY ENEL FINANCE INTL NV ENERGY TRANSFER LP 5.25% ENLINK MIDSTREAM LLC EPR PROPERTIES 4.95% EQUITABLE HOLDINGS INC FORD MOTOR CREDIT CO LLC FOX CORP 4.709%	5.1 5.1 5.95 2.2 4.8 5.2 3.95 7.625 4.375 4.0 4.35 5.583 6.75 5.75 6.138 6.607 3.97 7.385 5.931 2.272 5.95 5.125 4.75 6.208 3.25 2.45 3.75 5.05 4.625 3.52 5.5 4.8 5.564 3.85 2.375 4.75 6.72 2.125 5.25 5.625 4.95 4.35 2.9 4.709	1,050 1,200 875 600 1,025 600 725 1,000 1,000 550 850 750 1,250 1,050 600 400 1,450 1,150 1,175 1,400 355 700 1,275 515 385 975 1,150 1,075 900 925 925 675 850 1,200 1,350 1,000 1,195 175 715 715 1,350 1,000 1,175 700	1,054 1,209 891 542 1,024 609 703 1,021 956 535 843 762 1,316 1,059 617 423 1,420 1,212 1,222 1,285 350 705 1,280 532 360 896 1,072 1,069 885 898 690 851 1,225 892 711 709 1,406 923 1,207 177 709 1,038 697	153,967 176,592 130,144 79,253 149,558 88,971 102,638 149,168 139,621 78,212 123,157 111,240 192,144 154,618 90,139 61,833 207,361 177,020 178,503 187,623 51,129 102,970 186,916 77,652 52,601 130,822 156,501 156,119 129,286 131,075 100,725 124,310 178,898 130,229 103,873 103,556 205,272 134,801 176,308 25,941 104,973 51,973 151,618 101,780	2028/9/21 2029/4/16 2029/1/19 2029/3/1 2029/2/15 2028/11/2 2029/2/14 2029/1/15 2029/3/15 2029/2/1 2028/10/15 2029/3/1 2028/9/14 2028/11/7 2029/1/9 2028/10/25 2029/3/1 2028/5/1 2029/3/1 2029/1/9 2029/3/5 2028/11/2 2029/2/2 2028/12/1 2029/3/15 2029/1/13 2029/4/15 2029/1/18 2029/2/15 2028/7/15 2029/3/15 2029/3/30 2028/10/15 2028/10/27 2029/1/12 2029/1/15 2029/2/28 2029/4/5 2028/12/14 2028/10/20 2029/1/18 2028/7/12 2029/4/15 2028/1/15 2028/4/15 2028/4/20 2029/2/10 2029/1/25

銘 柄	利 率	当 期 末			
		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 (含む投資法債券)	FREEPORT-MCMORAN INC	4.375	725	716	104,542 2028/8/1
	GACI FIRST INVESTMENT 5%	5.0	350	351	51,320 2029/1/29
	GENERAL MOTORS FINL CO	4.3	1,350	1,294	188,944 2029/4/6
	GLP CAPITAL LP / FIN II	5.3	875	870	127,064 2029/1/15
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.482	725	722	105,387 2028/8/23
	HALEON US CAPITAL LLC	3.375	950	908	132,549 2029/3/24
	HCA INC 5.875%	5.875	675	694	101,400 2029/2/1
	HEALTHPEAK OP LLC 2.125%	2.125	200	182	26,632 2028/12/1
	HOWMET AEROSPACE INC 3%	3.0	200	189	27,661 2029/1/15
	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	6.5	1,250	1,300	189,801 2029/1/16
	ING GROEP NV 4.05%	4.05	725	705	103,021 2029/4/9
	INTERNATIONAL GAME TECH	5.25	535	526	76,776 2029/1/15
	IQVIA INC 6.25%	6.25	675	698	102,015 2029/2/1
	JABIL INC 5.45%	5.45	525	530	77,426 2029/2/1
	JBS USA/FOOD/FINANCE 3%	3.0	200	187	27,328 2029/2/2
	JPMORGAN CHASE & CO	3.509	735	713	104,143 2029/1/23
	KILROY REALTY LP 4.75%	4.75	175	170	24,862 2028/12/15
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	5.871	1,025	1,053	153,769 2029/3/6
	MACQUARIE AIRFINANCE HLD	8.125	650	679	99,131 2029/3/30
	MACY'S RETAIL HLDGS LLC	5.875	450	428	62,498 2029/4/1
	MARRIOTT INTERNATIONAL	4.9	175	175	25,665 2029/4/15
	MORGAN STANLEY	5.164	875	884	129,135 2029/4/20
	MPLX LP 4.8% 02/15/2029	4.8	530	527	76,980 2029/2/15
	NATIONAL RURAL UTIL COOP	3.7	925	895	130,658 2029/3/15
	NATWEST GROUP PLC	5.516	1,040	1,055	154,051 2028/9/30
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	4.9	175	176	25,711 2029/3/15
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	3.5	925	886	129,326 2029/4/1
	NOVA CHEMICALS CORP 8.5%	8.5	500	527	76,947 2028/11/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.375	835	858	125,275 2028/9/1
	PHILIP MORRIS INTL INC	4.875	175	176	25,797 2029/2/13
	SANTANDER HOLDINGS USA	6.499	675	695	101,525 2029/3/9
	SANTANDER UK GROUP HLDGS	6.534	675	698	101,967 2029/1/10
	SOCIETE GENERALE	6.446	1,000	1,032	150,772 2029/1/10
	SPRINT CAPITAL CORP	6.875	975	1,037	151,463 2028/11/15
	STANDARD CHARTERED PLC	6.301	850	876	127,966 2029/1/9
	SUZANO AUSTRIA GMBH 6%	6.0	200	203	29,705 2029/1/15
	SYNCHRONY FINANCIAL	5.15	725	714	104,343 2029/3/19
	T-MOBILE USA INC 3.375%	3.375	750	713	104,180 2029/4/15
	TARGA RESOURCES CORP	6.15	335	347	50,773 2029/3/1
	TOLL BROS FINANCE CORP	4.35	180	177	25,904 2028/2/15
	UBS GROUP AG	3.869	1,100	1,073	156,745 2029/1/12
	VICI PROPERTIES / NOTE	3.875	950	906	132,348 2029/2/15
	VMWARE LLC 1.8%	1.8	600	547	79,873 2028/8/15
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	6.35	1,170	1,206	176,172 2029/1/15
	WESTPAC NEW ZEALAND LTD	5.195	1,000	1,016	148,402 2029/2/28
	WILLIAMS COMPANIES INC	4.9	700	702	102,569 2029/3/15

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)	WRKCO INC 4.9%	4.9	700	700	102,263 2029/3/15
合 計					10,461,961

(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5月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 10,461,961	% 97.8
コール・ローン等、その他	239,717	2.2
投資信託財産総額	10,701,678	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（10,692,315千円）の投資信託財産総額（10,701,678千円）に対する比率は99.9%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=145.96円、1ユーロ=163.93円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年5月12日現在)

項目	当期末
(A) 資産	19,494,954,145 円
コール・ローン等	127,557,438
公社債(評価額)	10,461,961,631
未収入金	8,795,011,001
未収利息	109,397,591
前払費用	1,026,484
(B) 負債	9,348,005,050
未払金	9,289,028,884
未払解約金	2,500,000
未払信託報酬	56,026,718
その他未払費用	449,448
(C) 純資産総額(A-B)	10,146,949,095
元本	10,235,032,084
次期繰越損益金	△ 88,082,989
(D) 受益権総口数	10,235,032,084口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,914円

(注) 当ファンドの期首元本額は100,000円、期中追加設定元本額は10,452,883,192円、期中一部解約元本額は217,951,108円です。

(注) また、1口当たり純資産額は0.9914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1月29日～2025年5月12日)

項目	当期末
(A) 配当等収益	598,723,618
受取利息	598,722,576
その他収益金	1,044
支払利息	△ 2
(B) 有価証券売買損益	△600,456,144
売買益	185,930,861
売買損	△786,387,005
(C) 信託報酬等	△ 86,350,463
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 88,082,989
(E) 計(D)	△ 88,082,989
(F) 収益分配金	0
次期繰越損益金(E+F)	△ 88,082,989
分配準備積立金	512,373,155
繰越損益金	△600,456,144

(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(512,373,155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512,373,155円(10,000口当たり500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必要する費用として、委託者報酬の中から支弁した額は、18,305,059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。