

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。

運用報告書（全体版）

第2期（決算日 2026年5月11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、2026年5月11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	達 配	み 金 期 騰 落 中 率			
(設定日)	円		円	%	%	%	百万円
2024年 1 月29日	10,000		—	—	—	—	0.1
1 期(2025年 5 月12日)	9,914		0	△0.9	103.1	—	10,146
2 期(2026年 5 月11日)	10,030		0	1.2	114.9	—	9,770

(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。

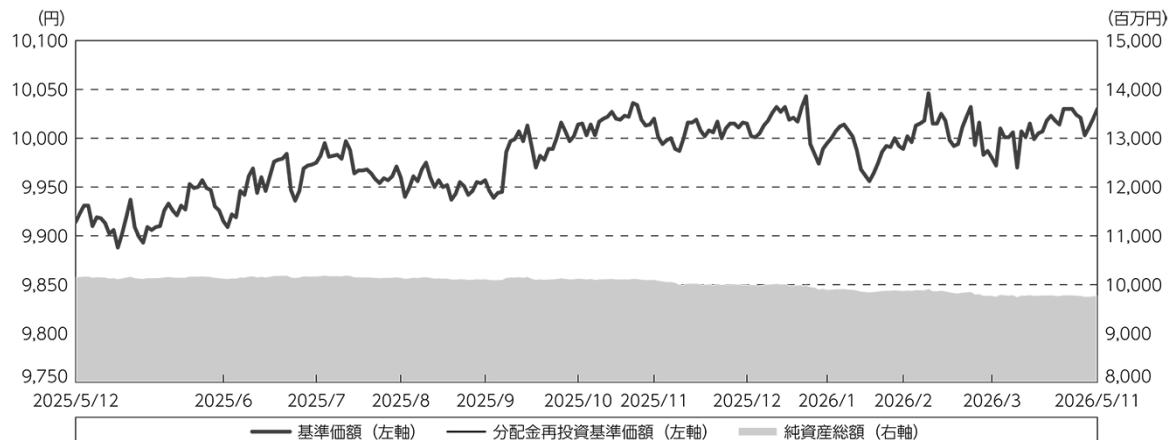
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落	率		
(期 首)	円		%	%	%
2025年 5 月12日	9,914	—	—	103.1	—
5 月末	9,909	△0.1	—	102.1	—
6 月末	9,915	0.0	—	103.6	—
7 月末	9,975	0.6	—	104.4	—
8 月末	9,960	0.5	—	104.8	—
9 月末	9,957	0.4	—	107.7	—
10月末	10,014	1.0	—	110.3	—
11月末	10,020	1.1	—	113.7	—
12月末	10,015	1.0	—	114.5	—
2026年 1 月末	9,995	0.8	—	112.1	—
2 月末	9,989	0.8	—	112.6	—
3 月末	9,980	0.7	—	116.8	—
4 月末	10,021	1.1	—	117.2	—
(期 末)					
2026年 5 月11日	10,030	1.2	—	114.9	—

(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：2025年5月13日～2026年5月11日）



期 首：9,914円

期 末：10,030円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 1.2%（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) 分配金再投資基準価額は、期首（2025年5月12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

【債券市場】

当期の投資適格社債市場は前期末比で上昇（利回りは低下）しました。市場は期初から2025年10月下旬にかけて世界的に堅調な企業業績や米国の利下げなどを背景に上昇（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のち、中東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。その後、中東情勢の改善期待から4月中旬にかけて上昇（利回りは低下）傾向となったものの、期末にかけて原油高による世界的なインフレ再燃懸念を受け下落（利回りは上昇）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、国・地域別では米国債券が約67～69%、欧州債券が約28～30%、その他が約4%程度と約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2期
	2025年5月13日～ 2026年5月11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	993

(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

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 5 月 13 日～2026 年 5 月 11 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 69	% 0.691	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(33)	(0.329)	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)	(33)	(0.329)	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	0.019	(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)	(0.010)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.005)	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)	(0.004)	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	71	0.710	
期中の平均基準価額は、9,979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。

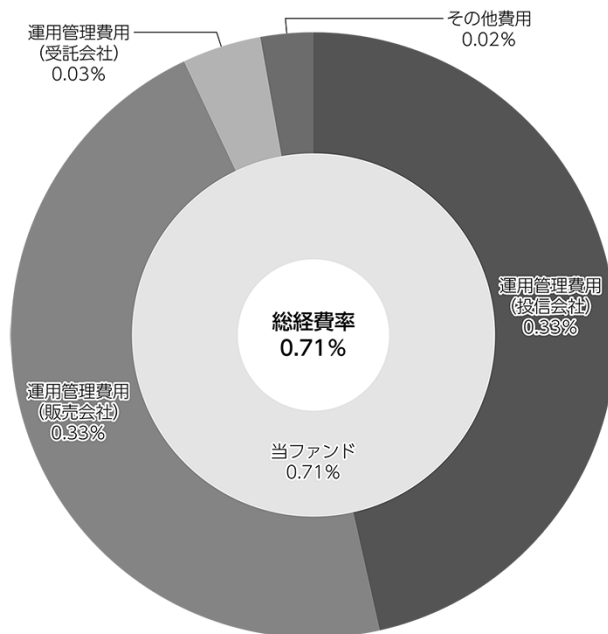
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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0.71%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5月13日～2026年5月11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 5,004	千米ドル 1,747 (4,146)

(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5月13日～2026年5月11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

(2026年5月11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 71,220	千米ドル 71,476	千円 11,222,518	% 114.9	% 0.9	% —	% 112.2	% 2.6
合 計	71,220	71,476	11,222,518	114.9	0.9	—	112.2	2.6

(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	
	特殊債券 (除く金融債)					
	ELECTRICITE DE FRANCE SA	4.5	1,035	1,035	162,521	2028/9/21
	SAUDI ARABIAN OIL CO	3.5	560	543	85,265	2029/4/16
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	5.1	1,050	1,063	167,030	2029/1/19
	AIR LEASE CORP 5.1%	5.1	1,200	1,212	190,345	2029/3/1
	AIRCASTLE LTD 5.95%	5.95	875	899	141,181	2029/2/15
	ALLY FINANCIAL INC 2.2%	2.2	1,350	1,276	200,408	2028/11/2
	ALTRIA GROUP INC 4.8%	4.8	1,025	1,033	162,288	2029/2/14
	AMERICAN ELECTRIC POWER	5.2	600	611	96,080	2029/1/15
	AMERICAN TOWER CORP	3.95	725	714	112,167	2029/3/15
	ASHTREAD CAPITAL INC 4%	4.0	550	542	85,156	2028/5/1
	AT&T INC 4.35%	4.35	850	849	133,367	2029/3/1
	ATHENE GLOBAL FUNDING	5.583	750	759	119,212	2029/1/9
	AVIATION CAPITAL GROUP	6.75	1,250	1,308	205,410	2028/10/25
	AVOLON HOLDINGS FNDG LTD	5.75	1,050	1,074	168,714	2029/3/1
	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	6.138	600	613	96,301	2028/9/14
	BANCO SANTANDER SA	6.607	400	420	65,983	2028/11/7
	BANK OF AMERICA CORP	3.97	1,450	1,438	225,860	2029/3/5
	BARCLAYS PLC	7.385	1,150	1,195	187,690	2028/11/2
	BAT INTL FINANCE PLC	5.931	1,175	1,217	191,177	2029/2/2
	BAXTER INTERNATIONAL INC	2.272	1,400	1,314	206,387	2028/12/1
	BBVASM 4.15 03/03/29	4.15	1,000	988	155,278	2029/3/3
	BLUE OWL CAPITAL CORP	5.95	355	353	55,574	2029/3/15
	BNP PARIBAS	5.125	700	706	111,002	2029/1/13
	BROADCOM INC 4.75%	4.75	1,275	1,288	202,319	2029/4/15
	CAIXABANK SA	6.208	1,265	1,299	203,984	2029/1/18
	CDW LLC/CDW FINANCE	3.25	385	367	57,703	2029/2/15
	CHARLES RIVER LABORATORI	3.75	1,150	1,104	173,377	2029/3/15
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.05	1,075	1,078	169,368	2029/3/30
	CHENIERE ENERGY INC	4.625	900	898	141,049	2028/10/15
	CITIGROUP INC 10/27/2028	3.52	925	913	143,418	2028/10/27
	CNH INDUSTRIAL CAP LLC	5.5	675	690	108,443	2029/1/12
	CONSTELLATION BRANDS INC	4.8	850	855	134,374	2029/1/15
	COOPERATIEVE RABOBANK UA	5.564	1,200	1,222	192,011	2029/2/28
	COREBRIDGE FINANCIAL INC	3.85	925	905	142,140	2029/4/5
	DAIMLER TRUCK FINAN NA	2.375	775	734	115,291	2028/12/14
	DELL INT LLC / EMC CORP	4.15	500	496	77,888	2029/2/15
	DELTA AIR LINES/SKYMILES	4.75	595	596	93,599	2028/10/20
	DEUTSCHE BANK NY	6.72	1,350	1,397	219,373	2029/1/18
	ENEL FINANCE INTL NV	2.125	1,000	952	149,486	2028/7/12
	ENERGY TRANSFER LP 5.25%	5.25	1,195	1,218	191,310	2029/4/15
	EPR PROPERTIES 4.95%	4.95	730	731	114,809	2028/4/15
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	2.9	1,175	1,106	173,677	2029/2/10
	FOX CORP 4.709%	4.709	700	702	110,308	2029/1/25
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.375	725	722	113,448	2028/8/1
	GACI FIRST INVESTMENT 5%	5.0	350	352	55,319	2029/1/29

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)	GENERAL MOTORS FINL CO	4.3	1,350	1,338	210,165	2029/4/6
		GLP CAPITAL LP / FIN II	5.3	875	884	138,838	2029/1/15
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.482	725	725	113,878	2028/8/23
		HALEON US CAPITAL LLC	3.375	950	924	145,092	2029/3/24
		HCA INC 5.875%	5.875	675	693	108,930	2029/2/1
		HEALTHPEAK OP LLC 2.125%	2.125	200	188	29,652	2028/12/1
		HOWMET AEROSPACE INC 3%	3.0	200	193	30,336	2029/1/15
		HYUNDAI CAPITAL AMERICA	6.5	1,250	1,306	205,126	2029/1/16
		ING GROEP NV 4.05%	4.05	725	718	112,735	2029/4/9
		INTERNATIONAL GAME TECH	5.25	535	533	83,771	2029/1/15
		IQVIA INC 6.25%	6.25	675	700	110,022	2029/2/1
		JABIL INC 5.45%	5.45	1,025	1,044	164,039	2029/2/1
		JBS USA/FOOD/FINANCE 3%	3.0	200	192	30,180	2029/2/2
		JPMORGAN CHASE & CO	3.509	235	231	36,375	2029/1/23
		KILROY REALTY LP 4.75%	4.75	175	173	27,276	2028/12/15
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	5.871	1,025	1,050	164,895	2029/3/6
		MARRIOTT INTERNATIONAL	4.9	175	177	27,798	2029/4/15
		MORGAN STANLEY	5.164	875	885	138,960	2029/4/20
		MPLX LP 4.8% 02/15/2029	4.8	1,030	1,038	163,008	2029/2/15
		NATIONAL RURAL UTIL COOP	3.7	925	909	142,784	2029/3/15
		NATWEST GROUP PLC	5.516	1,040	1,055	165,731	2028/9/30
		NEXTERA ENERGY CAPITAL	4.9	175	177	27,838	2029/3/15
		NEXTERA ENERGY CAPITAL	3.5	925	903	141,838	2029/4/1
		NOVA CHEMICALS CORP 8.5%	8.5	500	519	81,517	2028/11/15
		ONEOK INC 5.625%	5.625	175	177	27,803	2028/1/15
		PHILIP MORRIS INTL INC	4.875	175	177	27,850	2029/2/13
		SANTANDER HOLDINGS USA	6.499	675	696	109,313	2029/3/9
		SANTANDER UK GROUP HLDGS	6.534	675	696	109,321	2029/1/10
		SOCIETE GENERALE	6.446	1,000	1,028	161,417	2029/1/10
		SPRINT CAPITAL CORP	6.875	975	1,029	161,579	2028/11/15
		STANDARD CHARTERED PLC	6.301	850	873	137,085	2029/1/9
		SUZANO AUSTRIA GMBH 6%	6.0	200	204	32,185	2029/1/15
		SYNCHRONY FINANCIAL	5.15	1,725	1,730	271,751	2029/3/19
		T-MOBILE USA INC 3.375%	3.375	750	728	114,315	2029/4/15
		TARGA RESOURCES CORP	6.15	335	349	54,798	2029/3/1
		TOLL BROS FINANCE CORP	4.35	180	179	28,155	2028/2/15
		UBS GROUP AG	3.869	1,100	1,088	170,914	2029/1/12
		VICI PROPERTIES / NOTE	3.875	950	926	145,463	2029/2/15
		VMWARE LLC 1.8%	1.8	600	567	89,083	2028/8/15
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	6.35	1,170	1,217	191,139	2029/1/15
WESTPAC NEW ZEALAND LTD	5.195	1,000	1,020	160,305	2029/2/28		
WILLIAMS COMPANIES INC	4.9	700	708	111,183	2029/3/15		
WRKCO INC 4.9%	4.9	700	706	110,940	2029/3/15		
合	計				11,222,518		

(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5月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 11,222,518	% 96.9
コール・ローン等、その他	357,943	3.1
投資信託財産総額	11,580,461	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（11,529,412千円）の投資信託財産総額（11,580,461千円）に対する比率は99.6%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=157.01円、1ユーロ=184.75円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年5月11日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	20,288,022,138
コール・ローン等	234,471,608
公社債(評価額)	11,222,518,099
未収入金	8,707,561,001
未収利息	115,203,634
前払費用	579,629
その他未収収益	7,688,167
(B) 負債	10,517,103,517
未払金	10,482,815,735
未払信託報酬	33,881,066
その他未払費用	406,716
(C) 純資産総額(A－B)	9,770,918,621
元本	9,741,431,952
次期繰越損益金	29,486,669
(D) 受益権総口数	9,741,431,952口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,030円

(注) 当ファンドの期首元本額は10,235,032,084円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は493,600,132円です。

(注) また、1口当たり純資産額は1.0030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5月13日～2026年5月11日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	550,373,344
受取利息	548,924,254
その他収益金	1,449,090
(B) 有価証券売買損益	△ 366,543,678
売買益	923,995,063
売買損	△1,290,538,741
(C) 信託報酬等	△ 71,233,353
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	112,596,313
(E) 前期繰越損益金	△ 83,109,644
(F) 計(D＋E)	29,486,669
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	29,486,669
分配準備積立金	967,528,701
繰越損益金	△ 938,042,032

(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(479,139,991円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、および分配準備積立金(488,388,710円)より分配対象収益は967,528,701円(10,000口当たり993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、14,999,170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

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。