

## ポートフォリオ構築完了のお知らせ

HSBCグローバル・ターゲット利回り債券ファンド2026-03(限定追加型)は2026年3月3日の設定日以降、市場環境等を勘案しながら銘柄を厳選し、債券の組入れを行ってまいりました。この度、3月6日(現地3月5日)にポートフォリオの構築が完了いたしましたので、当資料にてご報告申し上げます。

### 当ファンドの特性値

平均残存期間	4.63年
平均最終利回り(為替ヘッジ前)	年5.09%
為替ヘッジコスト*1(約5年)	年2.09%
信託報酬(税込)*2	年0.638%
実質の平均最終利回り (円ベース、信託報酬控除後)*3	年2.37%程度
組入銘柄数	114

## 投資状況について

- 当ファンドは金利および債券市場の動向を注視しつつ社債の組入れを行い、3月6日に当初のポートフォリオ構築が完了しました。昨年来、底堅い景気と堅調な企業業績を背景にグローバル社債に対する強い投資需要が継続しており、スプレッド(国債に対する上乗せ金利)は低水準で推移しています。そのような中、信用リスク対比で魅力的な利回りが獲得できる銘柄を厳選してポートフォリオを構築しました。
- 格付別では、投資適格債が70%、ハイイールド債が30%の構成で平均格付はBBB-です。
- 組入銘柄数は114銘柄とし、信用リスクを分散しています。
- 国・地域別では、米国を中心に先進国の配分を98%としています。足もとイラン情勢の緊張が高まっており、地政学的リスクを回避すべく、中東地域の組入れはしておりません。
- セクター別では、金融セクターと一般消費財セクターで約5割の配分としています。また、景気の影響を受けにくい生活必需品やその他幅広いセクターに分散することで、様々な景気局面に備えています。
- 今後、地政学的リスクの高まりを受けて社債市場のスプレッドが拡大する可能性があるため、エネルギー価格の動向が景気や企業業績に及ぼす影響を注視しつつ、慎重な運用を行ってまいります。

2026年3月6日時点

\*1 為替ヘッジコストは取引時点の数値です。

\*2 信託報酬の他にも、その他費用等がかかります。詳しくは後掲の「ファンドの費用」をご参照ください。

\*3 **ポートフォリオの実質の平均最終利回りは、確定値ではありません。**また、各数値は単位未満を四捨五入しているため、合計が一致しない場合があります。

・組入債券にデフォルト(発行体の破綻等)が生じた場合は、当該債券が額面未満での償還となる場合があります。

・組入債券の償還前に別の債券に入れ替えを行う際に、売却する債券の時価が購入価格を下回っていれば、損失が発生する場合があります。

・組入債券の満期償還や早期償還後は原則として別の債券に再投資を行います。再投資時点の金利水準および社債の市場環境等によっては、再投資する債券の利回りが当初の利回りよりも低くなる場合があります。

出所:HSBCグローバル・アセット・マネジメント(米国)インクのデータをもとにHSBCアセットマネジメント株式会社が作成

■設定・運用は

## HSBCアセットマネジメント株式会社

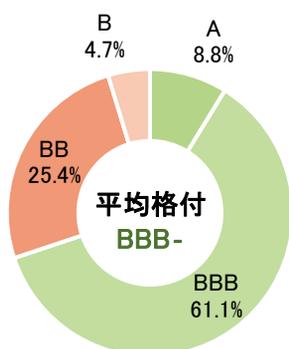
金融商品取引業者:関東財務局長(金商)第308号

加入協会:一般社団法人投資信託協会、日本証券業協会

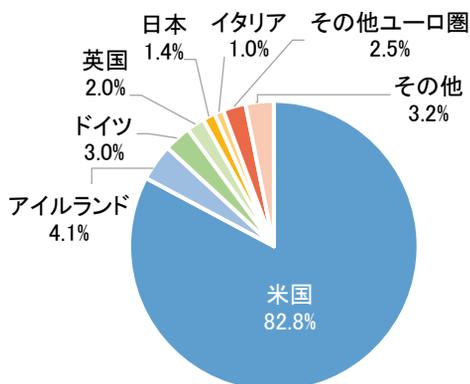
一般社団法人日本投資顧問業協会

## 組入比率

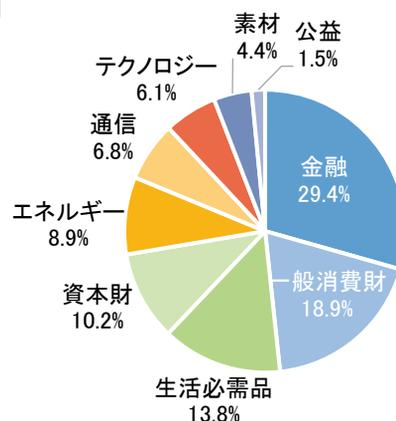
【格付別】



【国別】



【セクター別】



※表示単位未満を四捨五入しているため、合計が100%にならない場合があります。

## 上位10銘柄

順位	発行体	国・地域	概要	最終利回り	償還日 (年/月/日)	セクター	格付	組入比率
1	エアキャップ・アイルランド・キャピタル	アイルランド	航空機リース大手エアキャップの金融子会社	4.56%	2030/09/30	金融	BBB+	2.0%
2	カーニバル	米国	ホテル、ツアーを提供するクルーズ客船会社	4.98%	2030/03/15	一般消費財	BBB-	2.0%
3	エア・リース	米国	航空機リース会社	4.67%	2030/12/01	金融	BBB	2.0%
4	セブン-イレブン	米国	コンビニエンスストアチェーン	4.49%	2031/02/10	一般消費財	A-	2.0%
5	アポロン・ホールディングス・ファンディング	アイルランド	航空機の買収・管理・リース・販売大手	4.71%	2030/10/10	資本財	BBB	2.0%
6	アビエーション・キャピタル・グループ	米国	航空機リース会社	4.74%	2030/10/24	金融	BBB	2.0%
7	デル・インターナショナル／EMC	米国	テクノロジー・ソリューション大手デルの金融子会社	4.54%	2031/02/15	テクノロジー	BBB+	2.0%
8	エアーキャッスル	米国	航空機の買収・管理・リース・販売大手	4.59%	2030/09/15	金融	BBB+	2.0%
9	シンクロニー・ファイナンシャル	米国	消費者金融サービス会社	5.13%	2031/03/06	金融	BBB	2.0%
10	アテネ・グローバル・ファンディング	米国	保険会社アテネ・ホールディングの金融子会社	4.89%	2030/11/19	金融	A+	2.0%

2026年3月6日時点

※組入比率は現金を除いた組入債券部分に対する比率です。

※銘柄名は報道等の表記を参考にHSBCアセットマネジメント株式会社が翻訳しており、発行体の公式名称やその和文訳と異なる場合があります。

※各銘柄の格付は、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を採用しています。

※セクターはブルームバーグの情報に基づき分類し、HSBCアセットマネジメント株式会社が和訳したものを記載しております。

出所:ブルームバーグ、HSBCグローバル・アセット・マネジメント(米国)インク、各社ホームページ等をもとにHSBCアセットマネジメント株式会社が作成

## ファンドの主なリスク

投資信託は**元本保証のない金融商品**です。また、投資信託は**預貯金とは異なることにご注意ください**。当ファンドは、主に値動きのある有価証券を投資対象としますので、組入有価証券の価格変動あるいは外国為替の相場変動次第では、当ファンドの基準価額が下落し、投資者の皆さまの投資元本を割り込むことがあります。当ファンドの**運用による損益はすべて投資者の皆さまに帰属します**。

## 【基準価額の主な変動要因】

### 「金利変動リスク」、「信用リスク」、「為替変動リスク」、「流動性リスク」、「カントリーリスク」

※基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。上記のリスクをご理解いただき、投資の判断はご自身でなさいませうお願い申し上げます。

## お申込みメモ ※ファンドの購入のお申込み期間は終了しています。

[詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。]

購入単位	販売会社が個別に定める単位とします。	信託期間	2026年3月3日(信託設定日)から2031年4月15日(償還日)まで
購入価額	当初申込期間:1口当たり1円 継続申込期間:購入申込受付日の翌営業日の基準価額	繰上償還	ファンドの残存口数が20億口を下回った場合等には、当該ファンドの信託を終了させる場合があります。
換金単位	販売会社が個別に定める単位とします。	決算日	毎年4月15日(休業日の場合は翌営業日) ※初回決算日は2027年4月15日
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額を控除した価額	収益分配	年1回の決算時に収益分配方針に基づき分配を行います。ただし、分配対象額が少額の場合等は、分配を行わないことがあります。
換金代金	原則として換金申込受付日から起算して5営業日目以降に販売会社でお支払いします。	課税関係	課税上は株式投資信託として取扱われます。公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合にNISA(少額投資非課税制度)の適用対象となります。当ファンドは、NISAの対象ではありません。益金不算入制度、配当控除の適用はありません。
購入の申込期間	当初申込期間:2026年1月26日~2026年3月2日 継続申込期間:2026年3月3日	その他	基準価額(1万口当たり)は、翌日の日本経済新聞朝刊に「グロタ26-03」の略称で掲載されます。
申込受付不可日	日本国内の営業日であっても、ニューヨーク証券取引所の休場日、ニューヨークの銀行休業日のいずれかに該当する場合には、購入および換金の申込受付は行いません。		
換金制限	信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口換金には制限を設ける場合があります。		

## ファンドの費用

### 投資者が直接的に負担する費用

購入時手数料	購入時にご負担いただきます。 購入金額に、 <b>2.20%(税抜2.00%)</b> を上限として、販売会社が個別に定める率を乗じて得た額とします。 <b>※ファンドの購入のお申込み期間は終了しています。</b>
信託財産留保額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額に <b>0.30%</b> の率を乗じて得た額(換金時)

### 投資者が信託財産で間接的に負担する費用

運用管理費用(信託報酬)	<b>年0.638%(税抜年0.58%)</b>	ファンドの日々の純資産総額に信託報酬率を乗じて得た額とします。ファンドの信託報酬は日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。なお、毎計算期間の最初の6ヶ月終了日、毎計算期末または信託終了のとき、ファンドから支払われます。
(委託会社)	税抜年0.275%	ファンドの運用等の対価(運用委託先への報酬が含まれます。)
(販売会社)	税抜年0.275%	分配金・換金代金の支払い、運用報告書等の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	税抜年0.030%	運用財産の管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
その他費用・手数料	有価証券売買委託手数料、監査費用等を信託財産からご負担いただきます。これらの費用は運用状況等により変動するため、事前に料率等を記載することができません。	

ファンドの費用の総額については、投資者のファンドの保有期間に応じて異なるため、表記できません。

**【分配金に関する留意事項】** 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部戻戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり率が小さかった場合も同様です。

**【当資料に関する留意事項】** ●当資料はHSBCアセットマネジメント株式会社が作成したご参考資料です。当資料は信頼に足ると判断した情報に基づき作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。●当資料の記載内容等は作成時点のものであり、今後変更されることがあります。また、データ等は過去の実績あるいは予想を示したものであり、将来の成果を示唆するものではありません。当社は、当資料に含まれている情報について更新する義務、情報の根拠となるデータなどについて公開する義務を一切負いません。●投資信託は預金または保険契約ではなく、預金保険機構または保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関でご購入の投資信託は投資者保護基金の保護の対象ではありません。当ファンドの購入のお申込みに関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(クーリング・オフ)の適用はありません。

委託会社: HSBCアセットマネジメント株式会社

[照会先]  **電話番号 03-3548-5690**  
(受付時間は営業日の午前9時~午後5時)

 **ホームページ**  
[www.assetmanagement.hsbc.co.jp](http://www.assetmanagement.hsbc.co.jp)



投資顧問会社(運用委託先): HSBCグローバル・アセット・マネジメント(米国)インク

受託会社: 三菱UFJ信託銀行株式会社

販売会社: 委託会社の[照会先]でご確認いただけます。

