

償還交付運用報告書

米ドル建H S B C社債／ 欧州株式戦略ファンド (早期償還条項付) 2025-08

単位型投信／海外／資産複合／特殊型（条件付運用型）
繰上償還

作成対象期間：2025年8月29日～2026年8月4日

最終期 償還日：2026年8月4日



受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「米ドル建H S B C社債／欧州株式戦略ファンド（早期償還条項付）2025-08」は、信託約款の規定に基づき、2026年8月4日をもって繰上償還いたしました。

当ファンドは、エイチエスビーシー・バンク・ピーエルシーが発行する米ドル建債券を主要投資対象とし、S&P欧州350日次リスク・コントロール10%指数の上昇リターンを獲得を目指し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的とします。当作成期もそれに沿った運用を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも当社商品につきお引立て賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドは、投資信託約款において運用報告書（全体版）を電磁的方法によりご提供することを定めております。運用報告書（全体版）は下記の方法で閲覧いただけます。

なお、ご請求いただいた場合には交付いたしますので、販売会社までお問い合わせください。

▶ 運用報告書（全体版）の閲覧方法



<https://www.sompo-am.co.jp/>
にアクセス

「ファンド検索」等から当ファンドのページを表示して、
閲覧またはダウンロードすることができます。

SOMPOアセットマネジメント株式会社

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル
お問い合わせ先：リテール営業部

（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）



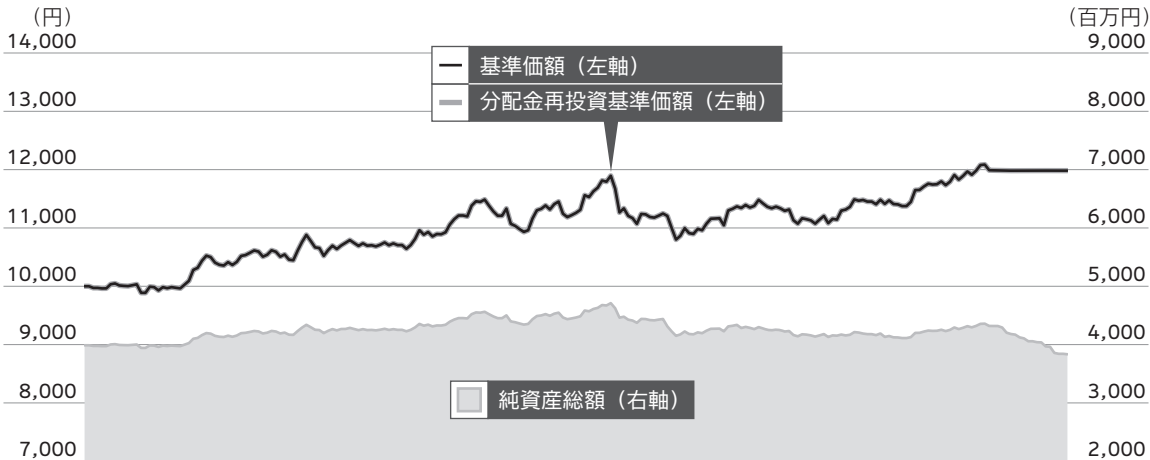
0120-69-5432

償還時 2026.8.4	
償還価額	11,983円20銭
純資産総額	3,833百万円
最終期 2025.8.29～2026.8.4	
騰落率※	19.8%
期中分配金合計	－円

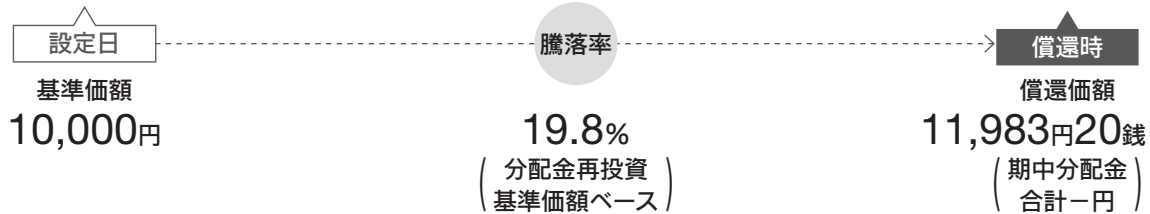
※ 騰落率は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

運用経過

● 基準価額の推移



基準価額の推移



- 分配金再投資基準価額の推移は、設定時の基準価額（10,000円）をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）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。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- 単位型投資信託は実際には分配金は再投資されませんのでご注意ください。
- 当ファンドは、エイチエスビーシー・バンク・ピーエルシーが発行する米ドル建債券を主要投資対象とし、S&P欧州350日次リスク・コントロール10%指数の上昇リターンの獲得を目指します。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

● 基準価額の主な変動要因

期中の騰落率は+19.8%となりました。

ドル円が円安ドル高となったことに加え、主に欧州株式指数の保有効果がプラスとなったため、基準価額は上昇しました。

● 1万口当たりの費用明細

項目	最終期 2025.8.29～2026.8.4		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	89円	0.802%	$(a) \text{ 信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率 (年率)} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は11,057円です。
(投信会社)	(40)	(0.360)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(45)	(0.411)	購入後の情報提供、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等の対価
(受託会社)	(3)	(0.031)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	1	0.006	$(b) \text{ その他費用} = \frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(保管費用)	(0)	(0.003)	有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用
(監査費用)	(0)	(0.003)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	90	0.808	

注1. 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

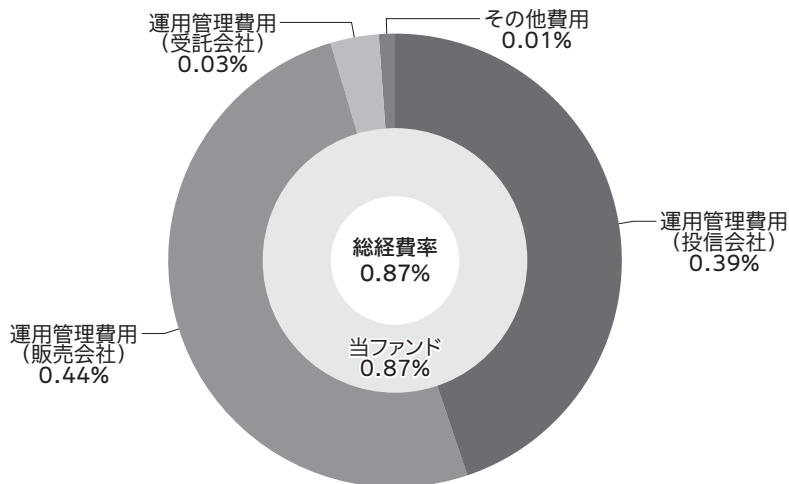
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

注3. 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)

○総経費率

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0.87%**です。



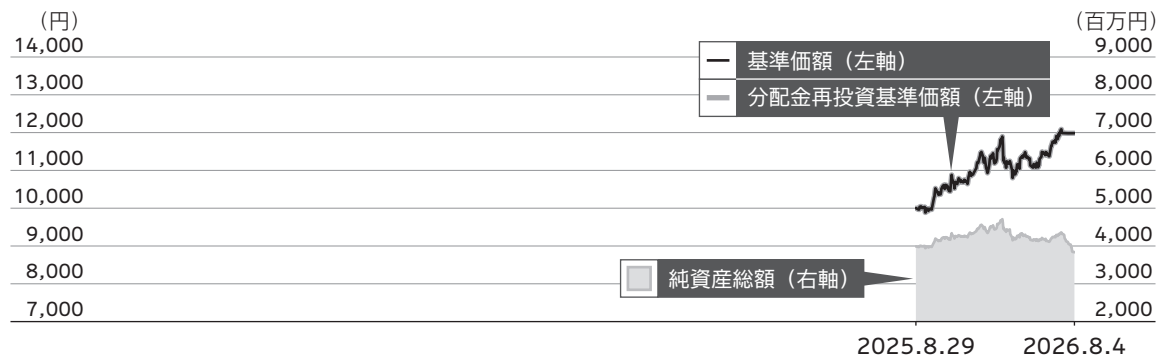
注1. 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

注2. 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3. 各比率は、年率換算した値です。

注4. 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。

● 最近5年間の基準価額等の推移 2020.10.20～2026.8.4



- 分配金再投資基準価額の推移は、設定時の基準価額（10,000円）をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）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。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- 単位型投資信託は実際には分配金は再投資されませんのでご注意ください。
- 当ファンドは、エイチエスビーシー・バンク・ピーエルシーが発行する米ドル建債券を主要投資対象とし、S&P欧州350日次リスク・コントロール10%指数の上昇リターンを獲得を目指します。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

決算日		2025.8.29 設定時	2026.8.4 償還時
基準（償還）価額	(円)	10,000	11,983.20
期中分配金合計（税引前）	(円)	—	—
分配金再投資 基準価額騰落率	(%)	—	19.8
純資産総額	(百万円)	3,988	3,833

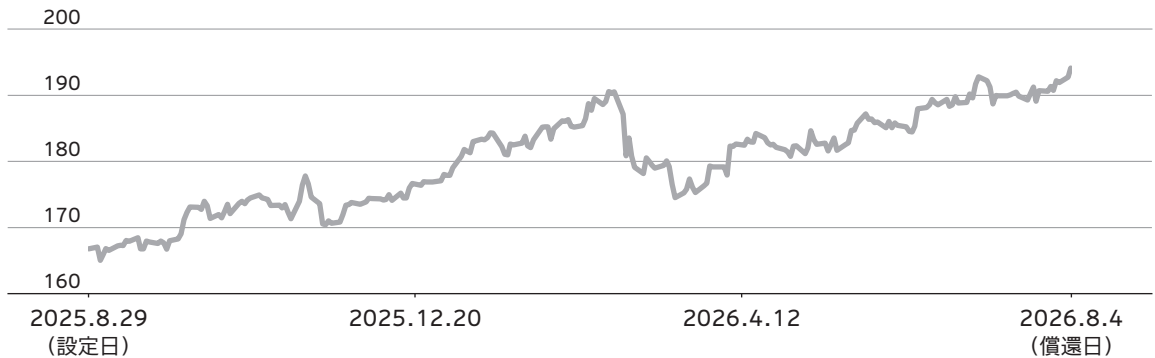
● 投資環境

欧州株式市場は、中東情勢の緊迫化に伴う原油価格の高騰や米国の関税政策への懸念が重しとなる場面もありましたが、半導体やAI関連企業に対する旺盛な需要、米国とイランの戦闘終結合意に伴う地政学リスク後退を背景に堅調に推移しました。

米国債券市場は、2026年2月頃までは、FRB（米連邦準備理事会）の利下げ期待を背景に利回りは低下（価格は上昇）する局面もありましたが、底堅い米国景気やインフレ懸念の再燃、中東情勢緊迫化に伴うエネルギー価格の上昇などから、利下げ期待が後退し、利回りは上昇（価格は下落）基調で推移しました。

為替市場では、円買い・ドル売りの為替介入に伴う急激な円高局面があったものの、FRBの利下げ期待の後退や日本の財政悪化懸念などから、円安ドル高基調で推移しました。

S&P欧州350日次リスク・コントロール10%指数の推移



(出所：Bloomberg)

- 注1. S&P欧州350日次リスク・コントロール10%指数は、S&P欧州350指数を実質的な投資対象とする、ユーロ建ての指数です。変動率（ボラティリティ）が年率10%程度となるように、投資量を0%から150%までの範囲内で調整します。
- 注2. S&P欧州350指数は、英国を含む欧州諸国の代表的かつ流動性の高い企業で構成される株価指数です。
- 注3. S&P欧州350日次リスク・コントロール10%指数は、S&PDowJonesIndicesLLCまたはその関連会社（「SPDJ」）の商品であり、これを利用するライセンスがS O M P Oアセットマネジメント株式会社に付与されています。S&P®は、S&PGlobal, Inc.またはその関連会社（「S&P」）の商標であり、DowJones®はDowJonesTrademarkHoldingsLLC（「DowJones」）の登録商標です。これらの商標はSPDJによる使用のためにライセンスが付与されており、S O M P Oアセットマネジメント株式会社により特定の目的でサブライセンスされています。当ファンドは、SPDJ、DowJones、S&P、それぞれの関連会社によって後援、推奨、販売、または宣伝されているものではなく、これらの当事者は、いずれも当該商品への投資の是非について表明するものではなく、S&P欧州350日次リスク・コントロール10%指数の誤り、脱落、または中断について一切の責任を負いません。

● 当該投資信託のポートフォリオ

当ファンドの運用については、主要投資対象であるエイチエスビーシー・バンク・ピーエルシーが発行する米ドル建債券の組入れを高位に保ちました。繰上償還条項に抵触したため、2026年7月上旬に米ドル建債券をすべて売却しました。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは、エイチエスビーシー・バンク・ピーエルシーが発行する米ドル建債券を主要投資対象とし、S&P欧州350日次リスク・コントロール10%指数の上昇リターンを獲得を目指します。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

● 分配金

該当事項はありません。

<償還を迎えて>

当ファンドは、2026年8月4日をもちまして信託期間を終了し、繰上償還とさせていただくこととなりました。受益者のみなさまのご愛顧に心より御礼を申し上げます。誠にありがとうございました。

● お知らせ

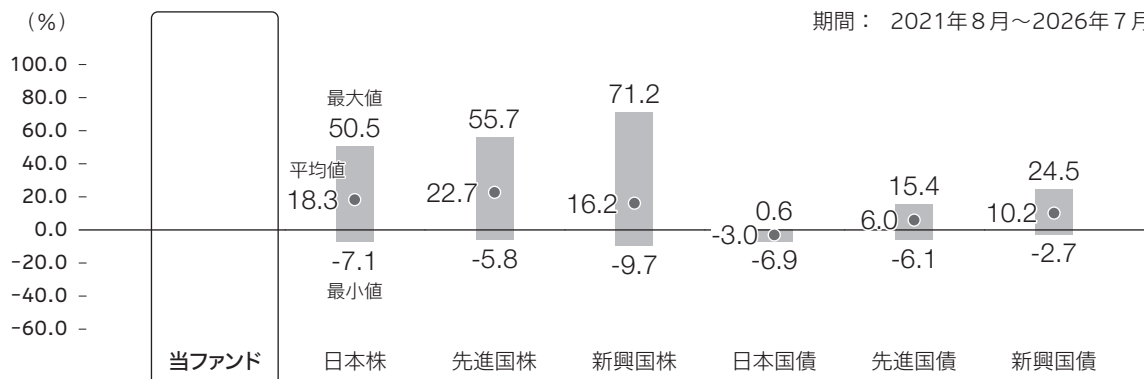
「一般社団法人投資信託協会」の名称が「一般社団法人資産運用業協会」に変更されたため、投資信託約款に所要の変更を行いました（2026年4月1日）。

● 当該投資信託の概要

商品分類	単位型投信／海外／資産複合／特殊型（条件付運用型）
信託期間	2025年8月29日から2026年8月4日まで（当初、2030年10月4日まで）
運用方針	信託財産の中長期的な成長を図ることを目的とします。
主要投資対象	エイチエスビーシー・バンク・ピーエルシーが発行する米ドル建債券
運用方法	① エイチエスビーシー・バンク・ピーエルシーが発行する米ドル建債券（以下「米ドル建債券」といいます）を主要投資対象とし、S&P欧州350日次リスク・コントロール10%指数※¹（以下「参照指数」といいます）の上昇リターンの獲得を目指します。 ※¹ S&P欧州350日次リスク・コントロール10%指数はS&P欧州350指数を実質的な投資対象とし、変動率が年率10%程度となるようにエクスポージャーを最大150%までの範囲内で調整します。 ② 米ドル建債券への投資を通じて、期中信託報酬相当額以上の利金収入獲得と、約5年後の満期償還時におけるパフォーマンス償還益※²の獲得を目指します。 ※² パフォーマンス償還益は、あらかじめ定められた毎年の観測日（計5回）における参照指数の平均値とファンド設定時の指数値との差から得られる収益率およびファンド設定時に決定した連動率を、米ドル建投資元本に乗じて得た額です。なお、参照指数の当該収益率がマイナスの場合、パフォーマンス償還益はゼロとなります。 ③ 米ドル建債券の組入比率は高位を保つことを基本とします。また、原則として、満期まで保有することを前提とし、米ドル建債券の銘柄入れ替えは行いません。 ④ ファンドの1万口あたり基準価額と、設定来の1万口あたり収益分配金（税引前）累計額との合計額が12,000円以上となった場合には、米ドル建債券を売却し、安定運用に切り替え、繰上償還します。 ⑤ 米ドル建債券の発行体が債務不履行等となった場合、米ドル建債券の資金化を行い、繰上償還します。 ⑥ 組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として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、元本超過額、または経費控除後の配当等収益のいずれか多い額とします。 ② 収益分配金額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。

● 代表的な資産クラスとの騰落率の比較

期間： 2021年8月～2026年7月



❗ 資料作成時において、当ファンドの運用期間が1年未満のため、当ファンドの年間騰落率を記載しておりません。

* 上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均・最大・最小を、代表的な資産クラスについて表示したものです。

* 各資産クラスの指数

日本株	東証株価指数（TOPIX）（配当込み）
先進国株	MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）
新興国株	MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）
日本国債	NOMURA-BPI国債
先進国債	FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）
新興国債	JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド（円ベース）

※ 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しています。

- 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
- 上記の騰落率は直近月末から60ヶ月遡った算出結果であり、決算日に対応した数値とは異なります。
- 単位型投資信託は実際には分配金は再投資されませんのでご注意ください。

指数に関しての詳細は11ページをご参照ください。▶

当該投資信託のデータ

● 当該投資信託の組入資産の内容

組入上位10銘柄

償還時における組入銘柄はありません。

資産別配分



国別配分



通貨別配分



注. 比率は償還時における純資産総額に対する評価額の割合です。

● 純資産等

項目	償還時 2026.8.4
純資産総額	3,833,977,343円
受益権総口数	3,199,460,842口
1 万口当たり償還価額	11,983円20銭

※ 当期中における解約元本額は788,945,352円です。

● 指数に関して

「代表的な資産クラスとの騰落率の比較」に用いた指数について

■ 東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社に帰属します。

■ MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）

MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

■ MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）

MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、米ドルベース）をもとに委託会社が独自に円換算しています。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

■ NOMURA-BPI国債

野村フィデューシャリー・リサーチ & コンサルティング株式会社が発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、NOMURA-BPI国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村フィデューシャリー・リサーチ & コンサルティング株式会社に帰属します。

■ FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）

FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、FTSE世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。

■ JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド（円ベース）

J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。