

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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	①エイチエスピーシー・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。
主要投資対象	エイチエスピーシー・バンク・ピーエルシーが発行する米ドル建債券
主な組入制限	①株式への投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ③一般社団法人資産運用業協会の規則に定める特化型運用を行うため、当該規則に定める一の者に対するエクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率には制限を設けません。 なお、当ファンドにおいては、エイチエスピーシー・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ます。
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、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当収入と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。 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。

繰上償還 運用報告書（全体版）

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

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HSBC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日をもちまして繰上償還いたしました。ここに謹んで設定以来の運用状況と償還の内容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。

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

URL  <https://www.sompo-am.co.jp/>

お問い合わせ先

TEL  リテール営業部 0120-69-5432
（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 価 額				受 益 者 債 券 元 本 利 回 り 組 入 比 率 残 存 率	利 率	利 率
		税 分	込 配	み 金	期 騰 落	中 額	期 騰 落	中 率
(設定日) 2025年8月29日	円 銭 10,000			円 —	円 銭 —		% —	% —
(償還時) 1期(2026年8月4日)	(償還価額) 11,983.20			—	1,983.20		19.8	21.2

(注1) 基準価額は1万口当たり（以下同じ）。

(注2) 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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

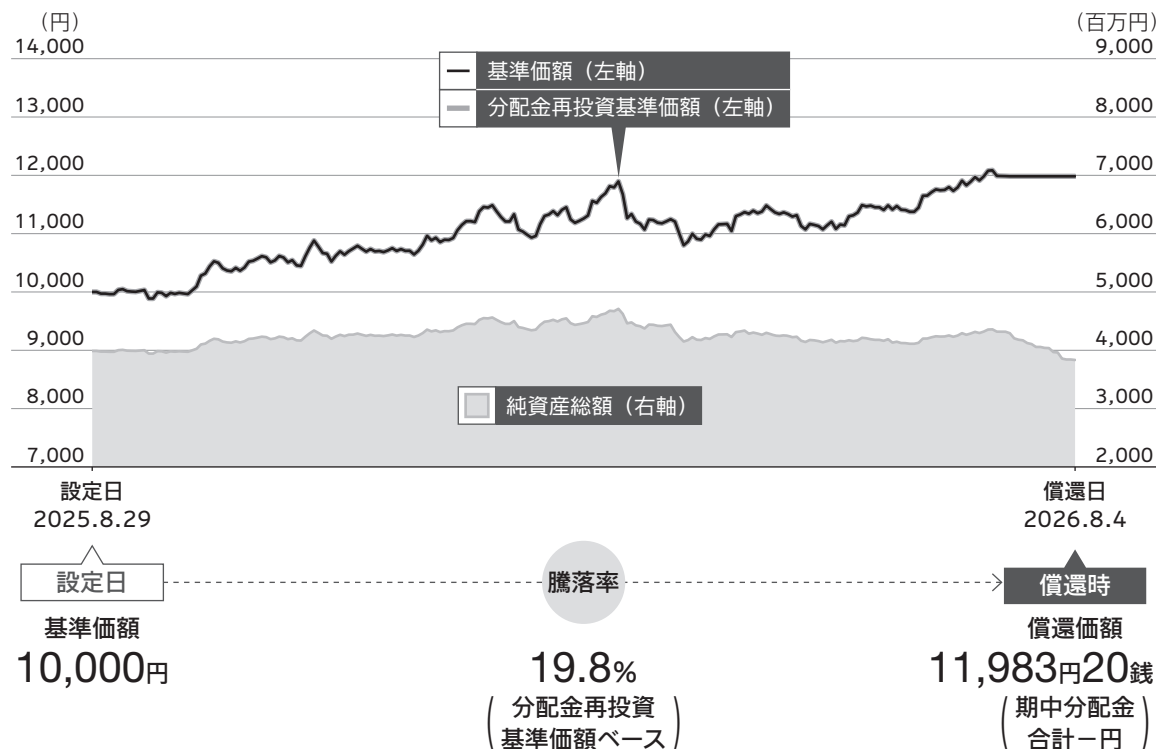
年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 比 率
		騰 落	率	
(設定日) 2025年8月29日	円 銭 10,000		% —	% —
9月末	9,974	△	0.3	99.1
10月末	10,617		6.2	99.2
11月末	10,792		7.9	99.6
12月末	10,925		9.3	99.7
2026年1月末	10,961		9.6	99.8
2月末	11,793		17.9	99.1
3月末	10,985		9.9	99.5
4月末	11,316		13.2	99.1
5月末	11,452		14.5	99.2
6月末	11,892		18.9	99.5
7月末	11,983		19.8	—
(償還時) 2026年8月4日	(償還価額) 11,983.20		19.8	—

(注1) 騰落率は設定日比。

(注2) 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。

運用経過

● 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・ビ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。

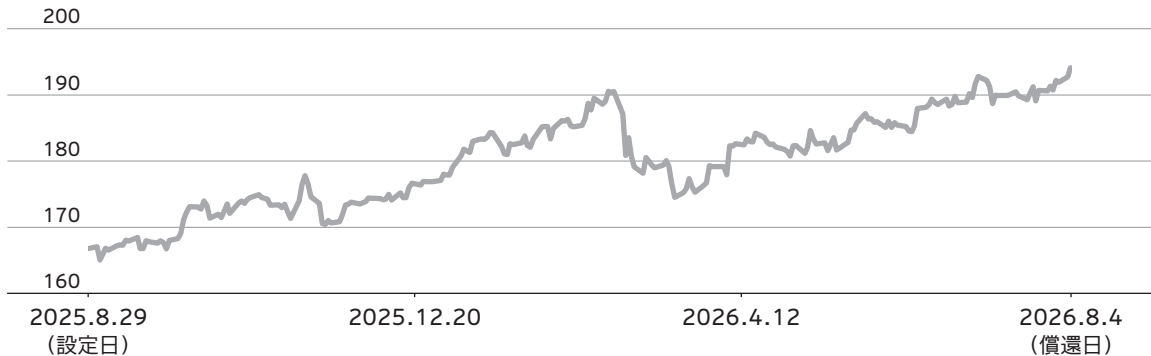
● 投資環境

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、SPDowJonesIndicesLLC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&P Global, Inc. またはその関連会社（「S&P」）の商標であり、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）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、Dow Jones、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。

● 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。

● 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。

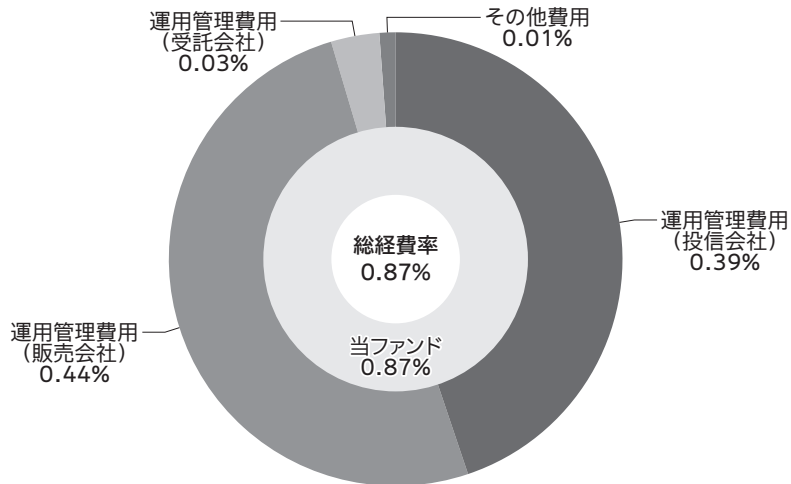
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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。

○売買及び取引の状況

(2025年8月29日～2026年8月4日)

公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	千アメリカ・ドル 26,870	千アメリカ・ドル 29,129

(注1) 金額は受渡代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 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。

(注3) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2025年8月29日～2026年8月4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。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2025年8月29日～2026年8月4日)

設定時 (元本)	当期設定 元本	当期解約 元本	期末残高 (元本)	取引の理由
万円 1,000	万円 —	万円 —	万円 1,000	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2026年8月4日現在)

2026年8月4日現在、有価証券等の組入れはございません。

○投資信託財産の構成

(2026年8月4日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 3,982,967	% 100.0
投資信託財産総額	3,982,967	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び償還価額の状況（2026年8月4日現在）

項 目	償 還 時 円
(A) 資産	3,982,967,498
コール・ローン等	3,982,874,747
未収利息	92,751
(B) 負債	148,990,155
未払解約金	135,142,265
未払信託報酬	13,847,890
(C) 純資産総額(A-B)	3,833,977,343
元本	3,199,460,842
償還差益金	634,516,501
(D) 受益権総口数	3,199,460,842口
1万口当たり償還価額(C/D)	11,983円20銭

(注1) 2025年8月29日設定、設定当初元本額3,988,406,194円、当期首元本額3,988,406,194円、元本残存率(期末元本額の設定当初元本額に対する割合)80.2%

(注2) 償還時における1口当たりの純資産総額 1.198320円

○損益の状況（2025年8月29日～2026年8月4日）

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	27,235,395
受取利息	27,235,395
(B) 有価証券売買損益	770,452,301
売買益	770,452,301
(C) 信託報酬等	△ 34,318,639
(D) 当期損益金(A+B+C)	763,369,057
(E) 解約差損益金	△128,852,556
償還差益金(D+E)	634,516,501

(注1) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

(注2) 解約差損益金とは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○投資信託財産運用総括表

信 託 期 間	投資信託契約締結日	2025年8月29日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2026年8月4日		資 産 総 額	3,982,967,498円
区 分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負 債 総 額	148,990,155円
				純 資 産 総 額	3,833,977,343円
受益権口数	3,988,406,194口	3,199,460,842口	△788,945,352口	受 益 権 口 数	3,199,460,842口
元 本 額	3,988,406,194円	3,199,460,842円	△788,945,352円	1万口当たり償還金	11,983円20銭
信託期間中1万口当たり総収益金及び年平均収益率				1,983円20銭	21.2279%

○償還金のお知らせ

1万口当たり償還金(税込み)	11,983円20銭
----------------	------------

○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）。