

HSBCオルタナティブ・ バランス・ファンド

愛称: マルチアシスト

運用報告書（全体版）

第1期（決算日 2021年4月12日）

◎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／資産複合／特殊型（絶対収益追求型）
信託期間	2020年3月24日～2030年4月10日
運用方針	世界（日本を含む）の株式、債券、通貨の指数先物等に実質的に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要運用対象	主として、ルクセンブルク籍証券投資法人「HSBCグローバル・インベストメント・ファンドーマルチアセット・スタイルファクターズ」（「HSBC G I F マルチアセット」）に投資します。また、「HSBCグローバル・インベストメント・ファンドーユーロ・ボンド」にも投資します。
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。また、外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	年1回の決算時（毎年4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。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。

◎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オルタナティブ・バランス・ファンド」は、2021年4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投信株式会社

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			投 資 信 託 券 率 組 入 比	純 資 産 額
		税 分 配 金	期 騰 落	中 率		
(設定日) 2020年3月24日	円 10,000	円 —		% —	% —	百万円 1
1期(2021年4月12日)	9,795	0	△2.1	95.7	180	

(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。

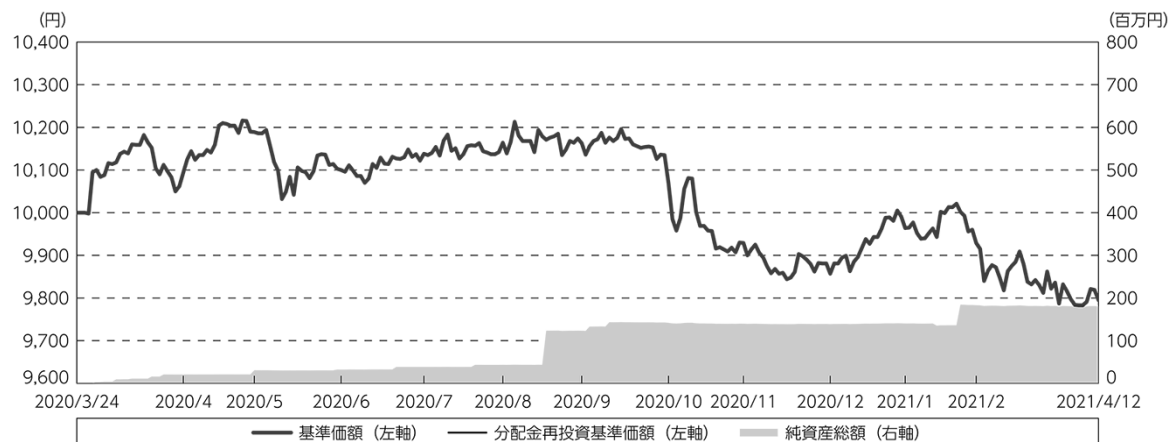
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 券 率 組 入 比
		騰 落	率	
(設定日) 2020年3月24日	円 10,000		% —	% —
3月末	10,084		0.8	30.5
4月末	10,094		0.9	82.5
5月末	10,189		1.9	90.1
6月末	10,100		1.0	91.2
7月末	10,138		1.4	92.8
8月末	10,164		1.6	94.5
9月末	10,163		1.6	92.7
10月末	10,069		0.7	95.9
11月末	9,929		△0.7	95.9
12月末	9,857		△1.4	95.9
2021年1月末	9,964		△0.4	96.1
2月末	9,929		△0.7	95.5
3月末	9,816		△1.8	95.5
(期 末) 2021年4月12日	9,795		△2.1	95.7

(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は設定日比です。

○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：2020年3月24日～2021年4月12日）



(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>

ファクター別ではキャリーがプラスとなりました。

資産クラス別は以下の通りです。

◆株式（国別）

主としてスウェーデン、ドイツ、ブラジルの買建て（ロング）のポジション、英国、オーストラリア、タイの売建て（ショート）のポジションが基準価額にプラスに寄与しました。

◆株式（セクター別）

主として米国のエネルギーセクター、情報技術セクター、欧州の基礎資源セクター、銀行セクターの買建てのポジション、欧州の石油ガスセクターの売建てのポジションが基準価額にプラスに働きました。

◆債券

主としてスイスの買建てのポジションが基準価額にプラスに寄与しました。

◆通貨

主としてノルウェークローネ、メキシコペソ、インドネシアルピアの買建てのポジション、スイスフラン、シンガポールドルの売建てのポジションが基準価額にプラスに働きました。

<下落要因>

ファクター別ではモメンタムとバリューがマイナスとなりました。

資産クラス別は以下の通りです。

◆株式（国別）

主としてスイス、中国、南アフリカの買建てのポジション、スペイン、インドの売建てのポジションが基準価額にマイナスに寄与しました。

◆株式（セクター別）

主として欧州のヘルスケアセクター、米国の生活必需品セクターの買建てのポジション、欧州の旅行・レジャーセクター、米国の素材セクターの売建てのポジションが基準価額にマイナスに働きました。

◆債券

主としてオーストラリアの買建てのポジション、ドイツの売建てのポジションが基準価額にマイナスに寄与しました。

◆通貨

主としてハンガリーフォリント、ロシアルーブルの買建てのポジション、豪ドル、ニュージーランドドルの売建てのポジションが基準価額にマイナスに働きました。

投資環境について

世界の株式市場は、先進国は全般的に期を通じて上昇基調となりました。主要国による新型コロナウイルス対策のための財政、金融両面からの積極的な景気刺激策の実施、新型コロナウイルスワクチンの開発、普及による経済成長見通しの改善が、株式市場の上昇を支えました。新興国は期初から2021年1月までは先進国と同様に上昇したものの、その後、期末にかけてはやや軟調な展開となりました。

世界の国債市場は、先進国、新興国市場ともに、期初から2020年末にかけては、主要国の積極的な金融緩和を背景に、上昇基調となりました。2021年1月から期末までの間は、米国におけるインフレ期待の高まり、主要国におけるコロナ対策による歳出増加に伴う財政悪化懸念などから下落しました。

ポートフォリオについて

資産クラス別では、株式においては期を通じてカナダを買建てのポジションに、フランスを売建てのポジションに維持しました。債券に関しては、日本を買建てのポジションに、ドイツ、英国を売建てのポジションに維持しました。通貨では、ユーロ、インドルピーを買建てのポジションに、韓国ウォン、シンガポールドルを売建てのポジションに維持しました。

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・市況動向等を勘案し、分配なしとさせていただきます。

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
	2020年3月24日～ 2021年4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	—

(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

世界(日本を含む)の株式、債券、通貨の指数先物等に実質的に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年3月24日～2021年4月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 91	% 0.905	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(12)	(0.116)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(76)	(0.754)	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)	(0.035)	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	21	0.210	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(ー)	(ー)	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)	(21)	(0.210)	振替制度にかかる費用、印刷業者に支払う法定書類にかかる費用等
合 計	112	1.115	
期中の平均基準価額は、10,038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) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

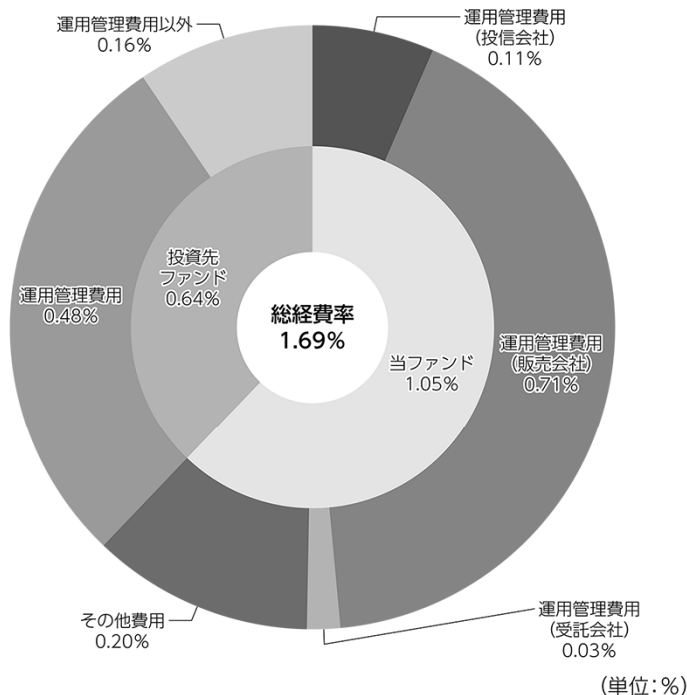
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注) 委託者は2020年4月1日から2021年3月31日までの期間に、管理会社より2,310.26米ドルのマネジメントフィーを受領いたしました。

(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1.69%です。



総経費率(①+②+③)	1.69
①当ファンドの費用の比率	1.05
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.48
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.16

(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) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(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

(2020年3月24日～2021年4月12日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	HSBCグローバル・インベストメント・ファンド-ユーロ・ボンド	103	1,034	—	—
	HSBC GIF マルチアセット	17,165	176,561	—	—
	合 計	17,268	177,595	—	—

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年3月24日～2021年4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

(2021年4月12日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		当 期 末		
		口数	評価額	比率
国内	HSBCグローバル・インベストメント・ファンド-ユーロ・ボンド	103	1,029	0.6
	HSBC GIF マルチアセット	17,165	171,442	95.1
	合 計	17,268	172,471	95.7

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年4月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 172,471	% 95.1
コール・ローン等、その他	8,965	4.9
投資信託財産総額	181,436	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年4月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	181,436,799
コール・ローン等	8,965,522
投資証券(評価額)	172,471,277
(B) 負債	1,156,339
未払解約金	283,598
未払信託報酬	707,789
未払利息	19
その他未払費用	164,933
(C) 純資産総額(A-B)	180,280,460
元本	184,045,512
次期繰越損益金	△ 3,765,052
(D) 受益権総口数	184,045,512口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,795円

(注) 当ファンドの期首元本額は1,000,000円、期中追加設定元本額は189,169,844円、期中一部解約元本額は6,124,332円です。

(注) また、1口当たり純資産額は0.9795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 (2020年3月24日~2021年4月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 5,834
支払利息	△ 5,834
(B) 有価証券売買損益	△5,018,466
売買益	78,162
売買損	△5,096,628
(C) 信託報酬等	△1,044,654
(D) 当期損益金(A+B+C)	△6,068,954
(E) 追加信託差損益金	2,303,902
(配当等相当額)	(△ 10,292)
(売買損益相当額)	(2,314,194)
(F) 計(D+E)	△3,765,052
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△3,765,052
追加信託差損益金	2,303,902
(配当等相当額)	(△ 10,292)
(売買損益相当額)	(2,314,194)
繰越損益金	△6,068,954

(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) (E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0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0円(1万口当たり0円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○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

<約款変更のお知らせ>

ありません。

<その他のお知らせ>

ありません。

○参考情報

当期末時点で当ファンドが投資している投資信託証券に関し、概要等を参考資料として記載しています。

- ①HSBCグローバル・インベストメント・ファンドーマルチアセット・スタイルファクターズークラス
XCHJPY（円建て／ヘッジあり）
（HSBC G I F マルチアセット）

投資対象とする投資信託証券の概要

形態	ルクセンブルク籍証券投資法人
運用の基本方針	主に世界の株式、債券、通貨の指数先物等に投資し、資産の買建て（ロング）および売建て（ショート）を行う複数のロング・ショート戦略を用いて運用を行うことで、特定の市場に左右されにくい絶対収益の追求を目指します。原則として当該クラスの純資産額をユーロ換算した額とほぼ同程度のユーロ売り円買いの為替取引を行います。
主な投資対象	世界の株式、債券、通貨の指数先物等を主要投資対象とします。
決算日	年1回（毎年3月31日）
分配方針	原則として行いません。
マネジメントフィー*	年0.55%
その他費用	有価証券の売買にかかる手数料、租税、カストディーフィー、ファンドにかかる事務の処理等に関する費用、監査報酬、法律顧問費用、法的書類に要する費用等
申込手数料	ありません。
償還条項	すべてのクラスの純資産額の合計が50百万米ドルを下回った場合等には、償還する場合があります。

*HSBC投信株式会社は、当該ファンドの投資残高に応じてマネジメントフィーの一部を収受します。

上記投資対象ファンドにおいて、日々の純流出入額がファンドの純資産額の一定割合を超える場合、取引コストや税金等の影響を軽減させるために、一単位当たりの純資産額の調整を行うことがあります。

(注) 上記の内容は当期末現在のものです。今後変更される場合があります。

②HSBCグローバル・インベストメント・ファンド・ユーロ・ボンドクラスXCHJPY（円建て／ヘッジあり）

投資対象とする投資信託証券の概要

形態	ルクセンブルク籍証券投資法人
運用の基本方針	主としてユーロ建ての投資適格債券等に投資することにより、ファンドの長期的な成長を目指して運用を行います。原則として当該クラスの純資産額とほぼ同程度のユーロ売り円買いの為替取引を行います。
主な投資対象	ユーロ建てで、購入時に投資適格格付を有する国際、政府保証債、政府機関債、国債機関債、または、社債等を主要投資対象とします。
決算日	年1回（毎年3月31日）
分配方針	原則として行いません。
マネジメントフィー*	年0.30%
その他費用	有価証券の売買にかかる手数料、租税、カストディーフィー、ファンドにかかる事務の処理等に関する費用、監査報酬、法律顧問費用、法的書類に要する費用等
申込手数料	ありません。
償還条項	すべてのクラスの純資産額の合計が500万米ドルを下回った場合等には、償還する場合があります。

*HSBC投信株式会社は、当該ファンドの投資残高に応じてマネジメントフィーの一部を収受します。

上記投資対象ファンドにおいて、日々の純流出入額がファンドの純資産額の一定割合を超える場合、取引コストや税金等の影響を軽減させるために、一単位当たりの純資産額の調整を行うことがあります。

(注) 上記の内容は当期末現在のものです。今後変更される場合があります。

①HSBCグローバル・インベストメント・ファンドーマルチアセット・スタイルファクターズークラス
XCHJPY
(HSBC G I F マルチアセット)

以下は「HSBCグローバル・インベストメント・ファンドーマルチアセット・スタイルファクターズークラスXCHJPY」を含む全てのクラスを合算した内容です。

ファンドはルクセンブルク籍の証券投資法人です。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「純資産計算書」、「運用計算書および純資産変動計算書」、「附属明細表」は、HSBCインベストメント・ファンズ(ルクセンブルク)エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

純資産計算書 (2020年3月31日現在)

科目	金額 (ユーロ)
資産	
有価証券時価評価額	796,175,890
有価証券 (取得価額)	796,698,627
投資にかかる評価損益	△ 522,737
先渡外国為替取引にかかる評価益	97,201,158
先物取引にかかる評価益	49,753,624
スワップ取引にかかる評価益	43,614,460
銀行預金	297,182,901
配当および未収利息	1,951,181
未収金	115,608
設定にかかる未収金	3,717,924
資産計	1,289,712,746
負債	
先渡外国為替取引にかかる評価損	109,262,583
先物取引にかかる評価損	64,656,825
スワップ取引にかかる評価損	1,649,270
当座借越	89,860,318
未払金	115,009
解約・分配にかかる未払金	9,906,819
その他負債	476,302
負債計	275,927,126
純資産額	1,013,785,620

※以下は「HSBCグローバル・インベストメント・ファンドーマルチアセット・スタイルファクターズークラスXCHJPY」に関する数値です。

2020年3月31日現在の口数	95.000
一口当たり純資産額 (ユーロ)	86.15

運用計算書および純資産変動計算書（2020年3月31日）

	金額（ユーロ）
期首純資産額	585,878,706
収益	
投資損益	1,356,108
受取利息	197,302
その他収益	455,622
収益合計	2,009,032
費用	
管理報酬	△ 2,371,704
売買手数料	△ 2,019,005
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,036,887
支払利息	△ 172,620
費用合計	△ 5,600,216
投資損益（経費控除後）	△ 3,591,184
投資にかかる実現損益	1,119,822
デリバティブ取引にかかる実現損益	62,483,962
外国為替取引にかかる実現損益	△ 9,022,740
為替評価前の投資にかかる実現損益	50,989,860
投資にかかる評価損益増減	438,017
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	769,207
純資産額増減	52,197,084
設定額	778,256,158
解約額	△ 402,546,328
期末純資産額（2020年3月31日）	1,013,785,620

以下の附属明細表は、HSBCインベストメント・ファンズ(ルクセンブルク)エス・エーから入手した資料に記載の分類をそのまま採用しております。

附属明細表（2020年3月31日現在）

種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (ユーロ)	投資比率 (%)
取引所で取引される上場有価証券				
債券				
オーストラリア				
NATIONAL AUSTRALIA BANK 2% 12/11/2020	3,080,000	EUR	3,104,763	0.31
小計			3,104,763	0.31
フィンランド				
NORDEA BANK 2% 17/02/2021	3,000,000	EUR	3,038,790	0.30
小計			3,038,790	0.30
イタリア				
ITALY (GOVT) 0% 14/09/2020	37,000,000	EUR	36,990,750	3.64
ITALY (GOVT) 0% 14/10/2020	30,000,000	EUR	29,989,050	2.96

種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (ユーロ)	投資比率 (%)
ITALY (GOVT) 0% 14/12/2020	15,000,000	EUR	14,994,450	1.48
小計			81,974,250	8.08
オランダ				
ING BANK 0.75% 24/11/2020	7,000,000	EUR	7,014,560	0.69
小計			7,014,560	0.69
スペイン				
SPAIN (GOVT) 0% 17/04/2020	11,000,000	EUR	11,001,430	1.09
SPAIN (GOVT) 0% 11/09/2020	20,000,000	EUR	20,024,700	1.97
小計			31,026,130	3.06
債券 合計			126,158,493	12.44
取引所で取引される上場有価証券 合計			126,158,493	12.44
取引所以外の規制市場で取引される譲渡可能有価証券 債券				
フランス				
SOCIETE GENERALE 0.255% 01/02/2021	10,000,000	EUR	10,002,600	0.99
小計			10,002,600	0.99
債券 合計			10,002,600	0.99
取引所以外の規制市場で取引される譲渡可能有価証券 合計			10,002,600	0.99
投資信託				
フランス				
HSBC INVESTMENTS HSBC MONEY FUND	31,230	EUR	42,925,944	4.23
HSBC MONETAIRE "Z"	55,404	EUR	54,738,105	5.40
小計			97,664,049	9.63
投資信託 合計			97,664,049	9.63
マネーマーケット商品				
譲渡性預金				
中国				
AGBC 0% 20/04/2020	43,000,000	EUR	43,010,326	4.24
CHINA CONSTRUCTION BANK 0% 31/07/2020	46,000,000	EUR	46,057,733	4.54
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK 0% 11/08/2020	3,000,000	EUR	3,004,045	0.30
小計			92,072,104	9.08
フランス				
BANK OF CHINA 0% 17/04/2020	7,000,000	EUR	7,000,992	0.69
BANK OF CHINA 0% 07/05/2020	10,000,000	EUR	10,002,201	0.99
BANK OF CHINA 0% 20/05/2020	15,500,000	EUR	15,506,793	1.53
BFCM 0% 16/10/2020	20,000,000	EUR	20,037,791	1.98
BFCM 0% 11/12/2020	17,000,000	EUR	17,040,107	1.68
BRED 0% 27/11/2020	20,000,000	EUR	20,044,794	1.98
BRED 0% 04/02/2021	5,000,000	EUR	5,013,876	0.49
BRED 0% 03/03/2021	10,000,000	EUR	10,029,543	0.99
CA 0% 14/12/2020	17,000,000	EUR	17,040,540	1.68
CREDIT AGRICOLE 0% 30/10/2020	30,000,000	EUR	30,059,909	2.96
CREDIT AGRICOLE 0% 04/02/2021	4,000,000	EUR	4,011,101	0.40
NATIXIS 0% 25/08/2020	17,000,000	EUR	17,024,864	1.68
NATIXIS 0% 12/02/2021	7,000,000	EUR	7,019,806	0.69

種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (ユーロ)	投資比率 (%)
SG 0% 22/01/2021	19,000,000	EUR	19,051,023	1.88
小計			198,883,340	19.62
ドイツ				
DZ BANK 0% 15/06/2020	20,000,000	EUR	20,019,796	1.97
小計			20,019,796	1.97
英国				
INDUSTRIAL BANK CHINA 0% 20/05/2020	3,000,000	EUR	3,001,180	0.30
LLOYDS 0% 10/07/2020	36,000,000	EUR	36,038,435	3.55
小計			39,039,615	3.85
ルクセンブルク				
AGRICULTURAL BANK OF CHINA 0% 07/09/2020	6,000,000	EUR	6,009,383	0.59
小計			6,009,383	0.59
スペイン				
BANCO SANTANDER 0% 13/11/2020	20,000,000	EUR	20,042,377	1.98
小計			20,042,377	1.98
譲渡性預金 合計			376,066,615	37.09
コマーシャル・ペーパー				
フランス				
BNP 0% 25/08/2020	23,000,000	EUR	23,033,640	2.27
小計			23,033,640	2.27
英国				
NATWEST 0% 17/02/2021	22,000,000	EUR	22,062,980	2.18
小計			22,062,980	2.18
ルクセンブルク				
INDUSTRIAL COMMERCIAL BANK OF CHINA 0% 04/09/2020	23,000,000	EUR	23,035,441	2.27
小計			23,035,441	2.27
スペイン				
BANCO SANTANDER 0% 08/02/2021	23,000,000	EUR	23,064,455	2.28
小計			23,064,455	2.28
コマーシャル・ペーパー 合計			91,196,516	9.00
政府短期証券				
ベルギー				
BELGIUM (GOVT) 0% 14/05/2020	15,000,000	EUR	15,010,634	1.48
小計			15,010,634	1.48
フランス				
FRANCE (GOVT) 0% 08/04/2020	28,000,000	EUR	28,003,582	2.76
FRANCE (GOVT) 0% 06/05/2020	24,000,000	EUR	24,013,921	2.37
FRANCE (GOVT) 0% 27/05/2020	8,000,000	EUR	8,006,280	0.79
FRANCE (GOVT) 0% 07/10/2020	20,000,000	EUR	20,053,200	1.98
小計			80,076,983	7.90
政府短期証券 合計			95,087,617	9.38
マネーマーケット商品 合計			562,350,748	55.47

先渡外国為替契約（2020年3月31日現在）

買金額		決済日	売金額		未実現損益（ユーロ）
AUD	28,750,000	22/04/2020	EUR	15,703,192	323,217
AUD	46,580,000	22/04/2020	EUR	25,481,623	483,945
CAD	19,640,000	22/04/2020	EUR	12,564,028	3,986
CHF	5,570,000	22/04/2020	EUR	5,226,523	21,688
CHF	23,760,000	22/04/2020	EUR	22,385,235	2,107
CHF	25,560,000	22/04/2020	EUR	24,030,237	53,116
EUR	61,698,911	22/04/2020	SGD	94,180,000	1,444,135
EUR	70,035,579	22/04/2020	NZD	120,164,000	5,170,816
EUR	5,165,620	22/04/2020	ZAR	86,380,000	774,400
EUR	11,342,489	22/04/2020	AUD	18,620,000	962,951
EUR	11,346,242	22/04/2020	MXN	236,350,000	2,198,294
EUR	20,449,196	22/04/2020	GBP	17,270,000	939,935
EUR	6,780,472	22/04/2020	HUF	2,298,150,000	410,826
EUR	28,440,825	22/04/2020	PLN	121,410,000	1,825,677
EUR	12,106,423	22/04/2020	MXN	250,230,000	2,421,249
EUR	16,687,474	22/04/2020	SEK	176,050,000	498,427
EUR	58,725,945	22/04/2020	AUD	95,070,000	5,730,098
EUR	8,421,750	22/04/2020	GBP	7,020,000	491,523
EUR	12,514,613	22/04/2020	CAD	17,940,000	1,034,463
EUR	11,740,387	22/04/2020	ZAR	192,040,000	1,977,828
EUR	11,765,659	22/04/2020	MXN	239,170,000	2,508,563
EUR	19,045,862	22/04/2020	PLN	82,180,000	1,030,601
EUR	5,676,126	22/04/2020	HUF	1,917,960,000	360,230
EUR	18,396,925	22/04/2020	SGD	28,000,000	482,997
EUR	30,008,198	22/04/2020	AUD	49,490,000	2,420,478
EUR	4,457,725	22/04/2020	USD	4,850,000	40,980
EUR	11,609,154	22/04/2020	NZD	19,990,000	818,513
EUR	3,168,004	22/04/2020	SGD	4,920,000	20,271
EUR	9,822,291	22/04/2020	PLN	42,520,000	501,180
EUR	15,626,257	22/04/2020	SEK	165,100,000	444,140
EUR	2,199,734	22/04/2020	NZD	3,910,000	89,108
EUR	24,795,280	22/04/2020	HUF	8,361,980,000	1,618,877
EUR	4,293,203	22/04/2020	ZAR	75,360,000	462,197
EUR	9,917,502	22/04/2020	SEK	104,900,000	271,202
EUR	35,737,823	22/04/2020	NOK	372,270,000	3,449,950
EUR	9,266,388	22/04/2020	GBP	8,040,000	183,906
EUR	3,969,568	22/04/2020	CAD	5,970,000	149,250
EUR	12,776,425	22/04/2020	HUF	4,300,670,000	856,514
EUR	8,756,242	22/04/2020	SEK	94,330,000	81,929
EUR	21,059,417	22/04/2020	PLN	91,130,000	1,082,163
EUR	8,664,815	22/04/2020	NZD	15,640,000	222,313
EUR	9,663,537	22/04/2020	NOK	104,860,000	568,777
EUR	26,444,866	22/04/2020	NOK	295,260,000	836,256
EUR	14,079,780	22/04/2020	MXN	343,250,000	794,259
EUR	6,365,019	22/04/2020	CAD	9,850,000	61,814
EUR	8,342,310	22/04/2020	CAD	13,010,000	16,961
EUR	20,245,562	22/04/2020	PLN	90,870,000	325,305
EUR	2,767,921	22/04/2020	USD	3,000,000	35,914

買金額		決済日	売金額		未実現損益 (ユーロ)
EUR	10,471,739	22/04/2020	CHF	11,080,000	31,850
EUR	7,093,334	22/04/2020	ZAR	135,620,000	198,947
EUR	10,470,584	22/04/2020	NZD	19,270,000	68,600
EUR	10,805,873	22/04/2020	NOK	124,400,000	16,362
JPY	2,088,760,000	22/04/2020	EUR	17,447,566	190,075
JPY	1,695,490,000	22/04/2020	EUR	14,133,771	183,070
JPY	2,975,150,000	22/04/2020	EUR	24,905,552	216,830
JPY	1,078,880,000	22/04/2020	EUR	9,086,552	23,589
JPY	2,477,940,000	22/04/2020	EUR	20,888,813	35,092
JPY	539,240,000	22/04/2020	EUR	4,499,509	53,873
MXN	125,150,000	22/04/2020	EUR	4,601,416	242,526
NZD	30,800,000	22/04/2020	EUR	16,487,596	138,304
PLN	50,200,000	22/04/2020	EUR	10,896,915	107,783
PLN	50,230,000	22/04/2020	EUR	10,919,513	91,762
SEK	70,330,000	22/04/2020	EUR	6,438,207	29,136
SGD	16,660,000	22/04/2020	EUR	10,584,135	74,652
USD	91,500,000	22/04/2020	EUR	83,293,962	32,257
USD	13,540,000	22/04/2020	EUR	12,153,012	177,447
USD	10,160,000	22/04/2020	EUR	8,931,070	321,328
EUR	12,021,207	23/04/2020	RUB	844,280,000	2,207,773
EUR	9,179,331	23/04/2020	RUB	636,970,000	1,775,552
EUR	11,460,949	23/04/2020	RUB	942,090,000	510,627
EUR	16,388,683	23/04/2020	RUB	1,238,920,000	1,988,176
EUR	12,554,154	23/04/2020	RUB	1,031,840,000	560,629
EUR	153,536,507	24/04/2020	KRW	200,382,030,000	3,723,420
EUR	134,394,616	24/04/2020	BRL	640,144,000	22,185,348
EUR	15,389,943	24/04/2020	CLP	13,462,370,000	997,766
EUR	21,573,113	24/04/2020	TWD	706,390,000	234,065
EUR	14,553,374	24/04/2020	INR	1,145,940,000	793,647
EUR	8,935,232	24/04/2020	INR	697,100,000	564,894
EUR	20,641,065	24/04/2020	TWD	671,330,000	361,131
EUR	4,573,420	24/04/2020	KRW	5,892,760,000	167,772
EUR	11,828,771	24/04/2020	CLP	10,397,490,000	713,156
EUR	6,079,636	24/04/2020	CLP	5,506,630,000	192,679
EUR	7,506,599	24/04/2020	IDR	121,631,510,000	724,404
EUR	17,608,492	24/04/2020	COP	69,588,760,000	2,024,450
EUR	13,107,014	24/04/2020	COP	57,899,580,000	140,703
EUR	15,933,170	24/04/2020	INR	1,317,380,000	114,900
EUR	11,306,324	24/04/2020	TWD	368,100,000	186,541
EUR	11,341,858	24/04/2020	TWD	368,100,000	222,075
EUR	11,387,299	24/04/2020	TWD	368,140,000	266,308
EUR	11,442,688	24/04/2020	CLP	10,471,050,000	248,432
EUR	6,725,420	24/04/2020	IDR	112,440,780,000	455,702
EUR	5,553,558	24/04/2020	IDR	83,953,900,000	872,273
IDR	41,149,480,000	24/04/2020	EUR	2,270,316	24,186
INR	563,950,000	24/04/2020	EUR	6,712,276	59,281
KRW	35,276,070,000	24/04/2020	EUR	25,980,505	393,202
KRW	22,264,990,000	24/04/2020	EUR	16,316,368	329,769
TWD	291,050,000	24/04/2020	EUR	8,744,442	47,769

買金額		決済日	売金額		未実現損益 (ユーロ)
GBP	74,226	30/04/2020	EUR	80,056	3,782
GBP	1,064	30/04/2020	EUR	1,171	31
GBP	104,754,032	30/04/2020	EUR	112,982,917	5,337,380
GBP	1,224,954	30/04/2020	EUR	1,347,801	35,792
GBP	37,033	30/04/2020	EUR	41,351	478
GBP	24,653	30/04/2020	EUR	27,732	114
JPY	950,000	30/04/2020	EUR	7,901	121
JPY	11,766	30/04/2020	EUR	98	2
USD	3,457	30/04/2020	EUR	3,131	16
			計		97,201,158
AUD	7,790,000	22/04/2020	EUR	4,776,849	△ 434,390
AUD	55,980,000	22/04/2020	EUR	33,047,172	△ 1,841,665
AUD	6,450,000	22/04/2020	EUR	3,796,319	△ 200,829
AUD	44,870,000	22/04/2020	EUR	25,804,683	△ 792,337
CAD	60,560,000	22/04/2020	EUR	41,362,815	△ 2,609,307
CAD	7,970,000	22/04/2020	EUR	5,471,557	△ 371,401
CAD	47,110,000	22/04/2020	EUR	32,591,182	△ 2,444,588
CAD	7,300,000	22/04/2020	EUR	4,905,680	△ 234,270
CAD	23,290,000	22/04/2020	EUR	14,946,925	△ 43,207
CHF	10,930,000	22/04/2020	EUR	10,319,878	△ 21,324
CHF	22,560,000	22/04/2020	EUR	21,325,932	△ 69,264
CHF	7,120,000	22/04/2020	EUR	6,755,455	△ 46,790
CHF	12,280,000	22/04/2020	EUR	11,603,526	△ 32,964
EUR	130,655,705	22/04/2020	JPY	15,709,360,000	△ 1,995,270
EUR	131,870,593	22/04/2020	CHF	141,038,500	△ 1,019,862
EUR	5,378,457	22/04/2020	JPY	642,710,000	△ 48,633
EUR	14,465,395	22/04/2020	CHF	15,380,000	△ 26,075
EUR	1,887,805	22/04/2020	JPY	226,200,000	△ 22,244
EUR	29,062,870	22/04/2020	USD	32,580,000	△ 606,728
EUR	10,328,192	22/04/2020	SGD	16,360,000	△ 138,660
EUR	13,465,325	22/04/2020	USD	15,010,000	△ 203,817
EUR	12,893,583	22/04/2020	GBP	11,490,000	△ 86,233
EUR	9,699,796	22/04/2020	USD	10,710,000	△ 53,469
EUR	14,631,883	22/04/2020	GBP	13,370,000	△ 471,696
EUR	19,147,196	22/04/2020	NOK	221,050,000	△ 25,003
EUR	8,648,422	22/04/2020	SGD	13,630,000	△ 71,822
EUR	4,835,713	22/04/2020	SGD	7,590,000	△ 20,241
EUR	21,970,783	22/04/2020	CAD	34,420,000	△ 55,236
EUR	4,290,692	22/04/2020	GBP	3,800,000	△ 2,023
EUR	12,830,718	22/04/2020	JPY	1,523,880,000	△ 37,035
EUR	12,060,637	22/04/2020	SEK	133,500,000	△ 215,635
EUR	5,090,129	22/04/2020	SGD	7,960,000	△ 2,545
GBP	62,443,188	22/04/2020	EUR	73,640,698	△ 3,101,009
GBP	20,520,000	22/04/2020	EUR	23,575,909	△ 395,248
GBP	3,650,000	22/04/2020	EUR	4,179,941	△ 56,675
HUF	12,774,620,000	22/04/2020	EUR	37,771,131	△ 2,364,476
HUF	2,230,780,000	22/04/2020	EUR	6,573,737	△ 390,817
HUF	1,873,360,000	22/04/2020	EUR	5,261,702	△ 69,421
HUF	1,937,960,000	22/04/2020	EUR	5,381,796	△ 10,468

買金額		決済日	売金額		未実現損益 (ユーロ)	
JPY	1,382,510,000	22/04/2020	EUR	11,776,657	△	102,642
MXN	70,050,000	22/04/2020	EUR	3,358,763	△	647,472
MXN	306,110,000	22/04/2020	EUR	13,993,835	△	2,145,821
MXN	80,540,000	22/04/2020	EUR	3,606,996	△	489,689
MXN	822,940,000	22/04/2020	EUR	34,403,990	△	2,552,024
MXN	654,530,000	22/04/2020	EUR	25,982,873	△	649,231
NOK	1,108,216,000	22/04/2020	EUR	109,016,440	△	12,898,199
NOK	104,800,000	22/04/2020	EUR	10,333,353	△	1,243,797
NOK	90,920,000	22/04/2020	EUR	9,045,378	△	1,159,667
NOK	55,480,000	22/04/2020	EUR	5,355,034	△	543,120
NZD	31,440,000	22/04/2020	EUR	18,373,157	△	1,401,784
NZD	38,670,000	22/04/2020	EUR	22,830,565	△	1,956,423
NZD	4,490,000	22/04/2020	EUR	2,521,175	△	97,464
NZD	11,090,000	22/04/2020	EUR	6,106,452	△	120,048
PLN	143,640,000	22/04/2020	EUR	33,528,567	△	2,040,223
PLN	59,150,000	22/04/2020	EUR	13,798,081	△	831,390
PLN	15,850,000	22/04/2020	EUR	3,676,672	△	202,081
PLN	53,880,000	22/04/2020	EUR	12,317,201	△	505,784
SEK	754,490,000	22/04/2020	EUR	71,245,467	△	1,864,757
SEK	66,000,000	22/04/2020	EUR	6,237,136	△	167,968
SGD	17,980,000	22/04/2020	EUR	11,827,905	△	324,604
SGD	41,870,000	22/04/2020	EUR	27,760,208	△	972,488
SGD	15,430,000	22/04/2020	EUR	9,937,099	△	65,246
USD	5,220,000	22/04/2020	EUR	4,761,533	△	7,840
USD	8,020,000	22/04/2020	EUR	7,402,205	△	98,639
USD	150,000	22/04/2020	EUR	139,074	△	2,474
ZAR	173,680,000	22/04/2020	EUR	10,537,056	△	1,707,847
ZAR	233,510,000	22/04/2020	EUR	13,396,874	△	1,526,143
ZAR	119,340,000	22/04/2020	EUR	6,467,948	△	401,172
RUB	5,980,900,000	23/04/2020	EUR	84,150,204	△	14,631,600
RUB	878,340,000	23/04/2020	EUR	12,274,256	△	2,064,928
RUB	324,880,000	23/04/2020	EUR	4,369,041	△	592,820
BRL	44,510,000	24/04/2020	EUR	9,376,569	△	1,574,520
BRL	45,340,000	24/04/2020	EUR	9,551,296	△	1,603,758
BRL	80,120,000	24/04/2020	EUR	15,400,288	△	1,356,250
BRL	151,440,000	24/04/2020	EUR	28,512,793	△	1,967,248
BRL	27,140,000	24/04/2020	EUR	5,159,107	△	401,803
BRL	165,690,000	24/04/2020	EUR	29,704,195	△	660,802
BRL	29,420,000	24/04/2020	EUR	5,383,940	△	226,980
CLP	20,663,860,000	24/04/2020	EUR	23,803,384	△	1,712,330
CLP	8,966,480,000	24/04/2020	EUR	10,389,423	△	803,654
COP	241,613,980,000	24/04/2020	EUR	63,728,531	△	9,620,335
COP	13,434,300,000	24/04/2020	EUR	3,628,108	△	619,566
COP	26,113,780,000	24/04/2020	EUR	7,000,601	△	1,152,555
COP	12,106,650,000	24/04/2020	EUR	2,735,219	△	23,997
EUR	10,033,253	24/04/2020	INR	835,770,000	△	2,147
EUR	3,773,013	24/04/2020	KRW	5,130,770,000	△	62,942
EUR	10,743,873	24/04/2020	INR	915,580,000	△	249,835
EUR	11,985,979	24/04/2020	TWD	406,900,000	△	305,898

買金額		決済日	売金額		未実現損益 (ユーロ)	
EUR	8,918,195	24/04/2020	INR	748,950,000	△	74,726
EUR	23,500,664	24/04/2020	TWD	779,000,000	△	31,830
EUR	3,729,006	24/04/2020	COP	16,739,520,000	△	19,722
EUR	6,888,718	24/04/2020	KRW	9,244,040,000	△	22,471
IDR	595,757,980,000	24/04/2020	EUR	39,181,715	△	5,962,141
IDR	128,280,080,000	24/04/2020	EUR	8,007,996	△	855,075
IDR	183,563,870,000	24/04/2020	EUR	10,296,958	△	61,403
INR	6,227,840,000	24/04/2020	EUR	78,665,082	△	3,885,097
INR	709,400,000	24/04/2020	EUR	9,004,252	△	486,223
INR	418,870,000	24/04/2020	EUR	5,029,659	△	131
KRW	19,607,750,000	24/04/2020	EUR	15,128,970	△	469,484
KRW	8,218,970,000	24/04/2020	EUR	6,216,320	△	71,511
KRW	30,690,670,000	24/04/2020	EUR	23,034,126	△	88,636
TWD	674,870,000	24/04/2020	EUR	20,499,058	△	112,186
TWD	1,010,690,000	24/04/2020	EUR	30,648,429	△	116,907
EUR	1,550	30/04/2020	USD	1,712	△	9
EUR	550	30/04/2020	GBP	489	△	2
EUR	119,604	30/04/2020	GBP	109,674	△	4,274
EUR	26,321	30/04/2020	GBP	24,263	△	1,085
EUR	45,000	30/04/2020	GBP	40,898	△	1,195
EUR	764,286	30/04/2020	GBP	679,572	△	3,295
EUR	55	30/04/2020	JPY	6,526		-
USD	281,285	30/04/2020	EUR	258,577	△	2,498
			計		△109,262,583	

先物取引契約（2020年3月31日現在）

	種類	建玉数	通貨	時価評価額	満期日（日/月/年）	未実現損益（ユーロ）
買	OMX STOCKHOLM 30 INDEX	6,009	SEK	81,052,947	17/04/2020	7,623,408
買	H SHARES CHINA ENTERPRISE IDX	205	HKD	11,592,404	28/04/2020	241,647
売	EURO BUND	(1,853)	EUR	△320,115,015	08/06/2020	4,345,285
売	KOREA KOSPI 2 INDEX	(13)	KRW	△ 575,005	11/06/2020	63,808
買	10Y BOND FUTURE AUSTRALIA	1,258	AUD	105,664,664	15/06/2020	748,420
買	FTSE/JSE AFRICA TOP40	1,565	ZAR	32,833,888	18/06/2020	1,192,665
買	S&P INDICES S&P/TSX 60 INDEX	587	CAD	61,576,383	18/06/2020	6,171,027
買	DAX INDEX	85	EUR	20,911,594	19/06/2020	78,404
買	EUREX STOXX 600	6,828	EUR	101,129,252	19/06/2020	13,180,940
売	FTSE 100 INDEX	(336)	GBP	△ 21,183,323	19/06/2020	56,584
買	FTSE/MIB INDEX	391	EUR	32,716,925	19/06/2020	3,640,246
売	MEXICO BOLSA INDEX	(1,811)	MXN	△ 25,166,202	19/06/2020	213,130
買	S&P 500 EMINI	25	USD	2,978,042	19/06/2020	179,283
買	US 10YR ULTRA	347	USD	49,356,481	19/06/2020	2,728,163
買	WIG20 INDEX	2,911	PLN	19,385,682	19/06/2020	3,124,311
買	XAF FINANCIAL	471	USD	28,043,763	19/06/2020	2,049,059
買	XAI EMINI INDUSTRY	265	USD	14,464,206	19/06/2020	1,045,751
買	XAK TECHNOLOGY	106	USD	8,019,676	19/06/2020	1,017,735
買	XAY CONS DISCRET	25	USD	2,293,347	19/06/2020	131,123
買	2Y TREASURY NOTES USA	483	USD	97,022,654	30/06/2020	1,415,148
買	5Y TREASURY NOTES USA	141	USD	16,114,587	30/06/2020	507,487
					計	49,753,624
買	BOVESPA INDEX	3,195	BRL	42,037,206	15/04/2020	△18,534,441
売	CAC40 10 EURO	(1,285)	EUR	△ 56,032,425	17/04/2020	△ 1,166,430
売	IBEX 35 INDEX	(822)	EUR	△ 55,205,520	17/04/2020	△ 1,131,518
買	EURO BOBL	108	EUR	14,616,180	08/06/2020	△ 106,380
買	EURO SCHATZ	780	EUR	87,517,950	08/06/2020	△ 345,150
売	TOPIX INDEX (TOKYO)	(631)	JPY	△ 74,337,996	11/06/2020	△ 4,623,034
売	SPI 200	(243)	AUD	△ 17,671,843	18/06/2020	△ 550,651
売	10Y BOND FUTURE CANADA	(2,919)	CAD	△275,411,213	19/06/2020	△10,644,137
売	EUREX STOXX 600	(4,922)	EUR	△105,350,378	19/06/2020	△15,472,280
売	S&P 500 EMINI INDEX	(281)	USD	△ 14,979,944	19/06/2020	△ 857,381
売	SWISS MARKET INDEX	(261)	CHF	△ 22,328,883	19/06/2020	△ 1,719,024
売	XAB MATERIALS	(386)	USD	△ 16,922,789	19/06/2020	△ 1,867,220
買	XAE ENERGY	104	USD	2,900,342	19/06/2020	△ 163,974
売	XAP CONS STAPLES	(110)	USD	△ 5,545,363	19/06/2020	△ 268,170
売	XAU UTILITIES	(96)	USD	△ 4,952,891	19/06/2020	△ 485,578
売	XAV HEALTH CARE	(47)	USD	△ 3,823,609	19/06/2020	△ 308,011
売	LONG GILT	(1,340)	GBP	△206,432,821	26/06/2020	△ 2,119,672
売	MSCI TAIWAN INDEX	(465)	USD	△ 15,834,792	29/04/2020	△ 73,603
売	THAI SET 50 INDEX	(1,933)	THB	△ 7,979,684	29/06/2020	△ 179,023
売	FTSE KLCI	(2,666)	MYR	△ 37,422,887	30/04/2020	△ 487,025
売	SGX S&P NIFTY INDEX	(2,236)	USD	△ 35,332,774	30/04/2020	△ 3,554,123
					計	△64,656,825

金利スワップ取引契約（2020年3月31日現在）

取引先	通貨	決済日	契約数	想定元本額	未実現損益（ユーロ）
BNP PARIBAS, NEW-YORK	CHF	02/11/2028	31,615,758	29,780,000	1,912,153
UBS AG	CHF	15/11/2028	38,930,485	36,670,000	2,380,108
CREDIT AGRICOLE	NOK	24/01/2029	5,403,806,902	468,990,000	3,750,834
HSBC, LONDON	NOK	31/01/2029	5,455,311,226	473,460,000	3,729,710
HSBC, LONDON	NZD	14/06/2029	152,950,525	82,640,000	4,051,941
HSBC, LONDON	NOK	18/07/2029	9,144,035,390	793,600,000	5,260,253
BNP PARIBAS, NEW-YORK	NZD	02/09/2029	151,562,422	81,890,000	1,249,267
CREDIT AGRICOLE	NOK	12/09/2029	4,542,175,131	394,210,000	1,821,671
UBS AG	NZD	13/12/2029	207,641,813	112,190,000	4,160,063
BNP PARIBAS, NEW-YORK	NZD	23/12/2029	315,395,680	170,410,000	7,527,815
BNP PARIBAS, NEW-YORK	NZD	10/01/2030	169,700,310	91,690,000	3,278,947
BNP PARIBAS, NEW-YORK	NOK	06/02/2030	9,594,093,371	832,660,000	4,491,698
				合計	43,614,460
UBS AG	CHF	12/09/2029	45,427,747	42,790,000	△ 804,457
BNP PARIBAS, NEW-YORK	CHF	13/02/2030	67,573,640	63,650,000	△ 844,813
				合計	△ 1,649,270

証拠金（2020年3月31日現在）

取引先（契約先）	種類	通貨	証拠金残高
BNP Paribas, New York	Forward Exchange Contracts, Interest Rate Swaps	EUR	△ 4,380,000
Credit Agricole	Forward Exchange Contracts, Interest Rate Swaps	EUR	22,410,000
HSBC Bank, London	Forward Exchange Contracts, Futures, Interest Rate Swaps	EUR	△ 700,000
Royal Bank of Canada, Lond	Forward Exchange Contracts	EUR	△21,030,000
Société Générale, Paris	Forward Exchange Contracts, Futures	EUR	△ 7,420,000
UBS	Forward Exchange Contracts, Interest Rate Swaps	EUR	△ 3,170,000

②HSBCグローバル・インベストメント・ファンドユーロ・ボンドークラスXCHJPY

以下は「HSBCグローバル・インベストメント・ファンドユーロ・ボンドークラスXCHJPY」を含む全てのクラスを合算した内容です。

ファンドはルクセンブルク籍の証券投資法人です。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「純資産計算書」、「運用計算書および純資産変動計算書」、「附属明細表」は、HSBCインベストメント・ファンズ(ルクセンブルク)エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

純資産計算書 (2020年3月31日現在)

科目	金額 (ユーロ)
資産	
有価証券時価評価額	146,333,223
有価証券 (取得価額)	133,556,828
投資にかかる評価損益	12,776,395
先渡外国為替取引にかかる評価益	369,767
先物取引にかかる評価益	19,320
銀行預金	4,703,248
配当および未収利息	1,280,137
未収金	101,850
設定にかかる未収金	428,916
資産計	153,236,461
負債	
先渡外国為替取引にかかる評価損	3,963
先物取引にかかる評価損	31,845
当座借越	19,461
未払金	278,548
解約・分配にかかる未払金	567,505
その他負債	48,245
負債計	949,567
純資産額	152,286,894

※以下は「HSBCグローバル・インベストメント・ファンドユーロ・ボンドークラスXCHJPY」に関する数値です。

2020年3月31日現在の口数	399,673.166
一口当たり純資産額 (ユーロ)	80.62

運用計算書および純資産変動計算書（2020年3月31日）

	金額（ユーロ）
期首純資産額	142,867,335
収益	
投資損益	1,700,153
その他収益	144,982
収益合計	1,845,135
費用	
管理報酬	△ 317,350
売買手数料	△ 1,353
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 228,526
支払利息	△ 14,984
費用合計	△ 562,213
投資損益（経費控除後）	1,282,922
投資にかかる実現損益	△ 5,796,098
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 1,000,432
外国為替取引にかかる実現損益	1,461
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 5,512,147
投資にかかる評価損益増減	4,969,520
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	486,149
純資産額増減	△ 56,478
設定額	111,993,681
解約額	△102,445,255
分配金	△ 72,389
期末純資産額（2020年3月31日）	152,286,894

以下の附属明細表は、HSBCインベストメント・ファンズ(ルクセンブルク)エス・エーから入手した資料に記載の分類をそのまま採用しております。

附属明細表（2020年3月31日現在）

種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (ユーロ)	投資比率 (%)
取引所で取引される上場有価証券				
債券				
オーストリア				
AUSTRIA (GOVT) 0.5% 20/04/2027	1,500,000	EUR	1,570,763	1.03
AUSTRIA (GOVT) 2.4% 23/05/2034	1,500,000	EUR	1,954,012	1.28
小計			3,524,775	2.31
ベルギー				
BELGIUM (GOVT) 0.8% 22/06/2025	700,000	EUR	737,744	0.48
BELGIUM (GOVT) 0.8% 22/06/2027	500,000	EUR	532,235	0.35
BELGIUM (GOVT) 1.7% 22/06/2050	200,000	EUR	247,553	0.16
BELGIUM (GOVT) 1.9% 22/06/2038	200,000	EUR	247,679	0.16

種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (ユーロ)	投資比率 (%)
BELGIUM (GOVT) 4.5% 28/03/2026	3,000,000	EUR	3,848,310	2.54
小計			5,613,521	3.69
カナダ				
CANADA (GOVT) 1.875% 21/05/2024	1,750,000	EUR	1,895,067	1.24
TORONTODOMINION BANK 0.375% 25/04/2024	950,000	EUR	892,786	0.59
小計			2,787,853	1.83
フィンランド				
FORTUM 1.625% 27/02/2026	700,000	EUR	698,401	0.46
小計			698,401	0.46
フランス				
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT 0.50% 31/10/2025	1,700,000	EUR	1,751,722	1.15
ALD 0.375% 18/07/2023	400,000	EUR	364,928	0.24
ALD 0.875% 18/07/2022	1,400,000	EUR	1,330,679	0.87
ATOS 1.75% 07/05/2025	1,000,000	EUR	1,036,025	0.68
AXA HOME 0.01% 16/10/2029	2,800,000	EUR	2,748,199	1.81
BNP PARIBAS 1% 17/04/2024	1,550,000	EUR	1,504,577	0.99
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN 1.375% 14/06/2027	1,000,000	EUR	962,115	0.63
EDENRED 1.875% 06/03/2026	1,000,000	EUR	1,032,380	0.68
ELECTRICITE DE FRANCE 5% VRN PERP	1,000,000	EUR	1,017,905	0.67
ENGIE 0.5% 24/10/2030	700,000	EUR	633,661	0.42
ENGIE 1.375% VRN PERP	2,500,000	EUR	2,383,062	1.56
FRANCE (GOVT) 0.5% 25/05/2025	700,000	EUR	731,094	0.48
FRANCE (GOVT) 1.5% 25/05/2031	500,000	EUR	579,473	0.38
FRANCE (GOVT) 1.5% 25/05/2050	400,000	EUR	477,528	0.31
FRANCE (GOVT) 4% 25/10/2038	650,000	EUR	1,060,595	0.70
FRANCE (GOVT) 4% 25/04/2055	1,250,000	EUR	2,461,293	1.62
FRANCE (GOVT) 4.5% 25/04/2041	200,000	EUR	357,796	0.23
FRANCE (GOVT) 4.75% 25/04/2035	200,000	EUR	331,769	0.22
FRANCE (GOVT) 5.75% 25/10/2032	1,000,000	EUR	1,697,795	1.11
GDF SUEZ 3.875% VRN PERP	500,000	EUR	506,553	0.33
ICADE SANTE 0.875% 04/11/2029	600,000	EUR	536,529	0.35
KLEPIERRE 0.625% 01/07/2030	1,100,000	EUR	947,073	0.62
LA BANQUE POSTALE 1.375% 24/04/2029	900,000	EUR	841,185	0.55
LA BANQUE POSTALE 2.75% VRN 23/04/2026	700,000	EUR	696,234	0.46
ORANGE 2.375% VRN PERP	300,000	EUR	291,495	0.19
RCI BANQUE 1.625% 26/05/2026	650,000	EUR	564,665	0.37
REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS 0.35% 20/06/2029	700,000	EUR	710,542	0.47
RTE RESEAU DE TRANSPORT 1.625% 27/11/2025	800,000	EUR	834,004	0.55
SAGESS 2.625% 06/03/2025	1,000,000	EUR	1,133,400	0.74
SANOFI 1% 01/04/2025	200,000	EUR	205,075	0.13
SNCF RESEAU 5% 10/10/2033	400,000	EUR	632,324	0.42
SOCIETE GENERALE 0.75% 25/01/2027	800,000	EUR	724,404	0.48
TOTAL 2.25% VRN PERP	100,000	EUR	99,641	0.07
TOTAL 2.625% VRN 29/12/2049	500,000	EUR	477,948	0.31
UNIBAIL RODAMCO 2.125% VRN PERP	800,000	EUR	708,996	0.47
UNIBAIL RODAMCO 2.25% 14/05/2038	1,200,000	EUR	1,128,726	0.74
小計			33,501,390	22.00

種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (ユーロ)	投資比率 (%)
ドイツ				
ALLIANZ 3.375% VRN PERP	500,000	EUR	512,918	0.34
ENBW ENERGIE BADENWUERTTEMBERG 1.125% VRN 05/11/2079	600,000	EUR	547,188	0.36
ENBW ENERGIE BADENWUERTTEMBERG 3.625% VRN 02/04/2076	1,300,000	EUR	1,278,713	0.84
EON 0.375% 29/09/2027	1,100,000	EUR	1,036,789	0.68
GERMANY (GOVT) 0.25% 15/08/2028	1,500,000	EUR	1,603,853	1.05
GERMANY (GOVT) 1.25% 15/08/2048	250,000	EUR	338,093	0.22
GERMANY (GOVT) 2.5% 15/08/2046	1,000,000	EUR	1,666,344	1.09
GERMANY (GOVT) 4% 04/01/2037	1,600,000	EUR	2,762,567	1.82
GERMANY (GOVT) 4.75% 04/07/2028	3,060,000	EUR	4,433,465	2.92
GERMANY (GOVT) 4.75% 04/07/2034	2,000,000	EUR	3,491,819	2.30
GERMANY (GOVT) 4.75% 04/07/2040	200,000	EUR	402,578	0.26
GERMANY (GOVT) 5.5% 04/01/2031	600,000	EUR	995,685	0.65
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0% 30/09/2026	400,000	EUR	403,866	0.27
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.01% 05/05/2027	1,700,000	EUR	1,712,987	1.12
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.875% 04/07/2039	300,000	EUR	332,960	0.22
LEG IMMOBILIEN 0.875% 28/11/2027	700,000	EUR	654,500	0.43
TALANX 2.25% VRN 05/12/2047	500,000	EUR	476,523	0.31
VOLKSWAGEN LEASING 2.625% 15/01/2024	500,000	EUR	505,350	0.33
小計			23,156,198	15.21
英国				
STANDARD CHARTERED 0.9% 02/07/2027	450,000	EUR	399,530	0.26
小計			399,530	0.26
イタリア				
BTP ITALY 4.75% 01/09/2021	2,000,000	EUR	2,125,170	1.40
BUONI POLIENNALI 1.5% 01/06/2025	2,500,000	EUR	2,566,063	1.69
INTESA SANPAOLO 0.75% 04/12/2024	550,000	EUR	507,422	0.33
ITALY (GOVT) 0.45% 01/06/2021	2,000,000	EUR	2,005,230	1.32
ITALY (GOVT) 1.35% 01/04/2030	800,000	EUR	787,192	0.52
ITALY (GOVT) 2.45% 01/09/2033	300,000	EUR	323,667	0.21
ITALY (GOVT) 2.7% 01/03/2047	800,000	EUR	852,220	0.56
ITALY (GOVT) 2.95% 01/09/2038	400,000	EUR	448,604	0.29
ITALY (GOVT) 3.75% 01/09/2024	2,500,000	EUR	2,810,787	1.85
ITALY (GOVT) 4% 01/02/2037	1,000,000	EUR	1,270,885	0.83
ITALY (GOVT) 4.75% 01/08/2023	2,500,000	EUR	2,840,524	1.86
ITALY (GOVT) 5% 01/03/2022	2,300,000	EUR	2,501,170	1.64
ITALY (GOVT) 5% 01/09/2040	1,000,000	EUR	1,446,645	0.95
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.25% 01/12/2026	200,000	EUR	201,719	0.13
ITALY (GOVT) 1.6% 01/06/2026	400,000	EUR	412,122	0.27
SNAM 0% 12/05/2024	950,000	EUR	913,302	0.60
小計			22,012,722	14.45
ルクセンブルク				
DH EUROPE FINANCE 0.45% 18/03/2028	1,000,000	EUR	896,460	0.59
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.75% 15/09/2025	3,600,000	EUR	4,188,024	2.75
NESTLE FINANCE INTERNATIONAL 1.125% 01/04/2026	250,000	EUR	258,945	0.17
小計			5,343,429	3.51
オランダ				
ARGENTUM NETHERLANDS 2.75% VRN 19/02/2049	200,000	EUR	200,160	0.13

種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (ユーロ)	投資比率 (%)
BMW FINANCE 0.375% 24/09/2027	1,450,000	EUR	1,283,816	0.84
DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE 0.25% 06/11/2023	1,200,000	EUR	1,135,086	0.75
DEUTSCHE ANN FINANCE 4% VRN PERP	600,000	EUR	595,782	0.39
ENBW INTERNATIONAL FINANCE 1.875% 31/10/2033	300,000	EUR	327,807	0.22
ENEL FINANCE INTERNATIONAL 1.125% 16/09/2026	500,000	EUR	494,260	0.32
NETHERLANDS (GOVT) 0.50% 15/01/2040	200,000	EUR	216,989	0.14
NETHERLANDS (GOVT) 4% 15/01/2037	2,950,000	EUR	4,949,465	3.24
SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPI 1.25% 28/02/2031	500,000	EUR	495,203	0.33
TENNET HOLDING 1.375% 05/06/2028	1,350,000	EUR	1,402,299	0.92
TENNET HOLDING 1.5% 03/06/2039	700,000	EUR	679,298	0.45
UNILEVER 1.75% 25/03/2030	350,000	EUR	375,779	0.25
小計			12,155,944	7.98
ノルウェー				
DNB BOLIGKREDITT 0.625% 19/06/2025	1,200,000	EUR	1,242,096	0.81
TELENOR 1.125% 31/05/2029	950,000	EUR	955,581	0.63
小計			2,197,677	1.44
ポルトガル				
PORTUGAL (GOVT) 1.95% 15/06/2029	200,000	EUR	221,057	0.15
小計			221,057	0.15
スペイン				
ABERTIS INFRASTRUCTURAS 1.875% 26/03/2032	1,000,000	EUR	827,750	0.54
BANCO SANTANDER 0.3% 04/10/2026	500,000	EUR	462,013	0.30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.15% 31/10/2025	500,000	EUR	552,640	0.36
SANTANDER CONSUMER FINANCE 1% 27/02/2024	400,000	EUR	392,418	0.26
SPAIN (GOVT) 1.4% 30/04/2028	500,000	EUR	535,000	0.35
SPAIN (GOVT) 1.6% 30/04/2025	2,100,000	EUR	2,247,389	1.48
SPAIN (GOVT) 1.95% 30/07/2030	350,000	EUR	393,925	0.26
SPAIN (GOVT) 2.9% 31/10/2046	1,350,000	EUR	1,771,990	1.16
SPAIN (GOVT) 3.8% 30/04/2024	2,000,000	EUR	2,298,819	1.51
SPAIN (GOVT) 4.9% 30/07/2040	1,000,000	EUR	1,657,420	1.09
小計			11,139,364	7.31
スイス				
GIVAUDAN 2% 17/09/2030	1,000,000	EUR	1,020,715	0.67
小計			1,020,715	0.67
米国				
COLGATEPALMOLIVE 0.875% 12/11/2039	700,000	EUR	585,309	0.38
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION 0.25% 10/01/2050	500,000	EUR	483,115	0.32
INTL BANK FOR RECON AND DEV 0.5% 16/04/2030	1,500,000	EUR	1,575,600	1.04
小計			2,644,024	1.74
債券 合計			126,416,600	83.01
取引所で取引される上場有価証券 合計			126,416,600	83.01
取引所以外の規制市場で取引される譲渡可能有価証券 債券				
ベルギー				
BELGIUM (GOVT) 1% 22/06/2031	700,000	EUR	767,729	0.50
小計			767,729	0.50

種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (ユーロ)	投資比率 (%)
カナダ				
PROVE OF QUEBEC 0.875% 15/01/2025	1,200,000	EUR	1,253,412	0.82
	小計		1,253,412	0.82
フランス				
BPCE 4.625% 18/07/2023	500,000	EUR	535,028	0.35
SOCIETE GENERALE 4% 07/06/2023	1,500,000	EUR	1,537,440	1.01
	小計		2,072,468	1.36
ドイツ				
GERMANY (GOVT) 0.25% 15/02/2027	1,500,000	EUR	1,591,515	1.05
	小計		1,591,515	1.05
アイルランド				
IRELAND (GOVT) 1% 15/05/2026	1,760,000	EUR	1,880,850	1.24
	小計		1,880,850	1.24
ルクセンブルク				
EFSF 1.75% 27/06/2024	1,000,000	EUR	1,084,530	0.71
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.125% 15/04/2025	2,000,000	EUR	2,035,639	1.34
EUROPEAN STABILITY MECHANISM 0.75% 05/09/2028	1,000,000	EUR	1,067,330	0.70
	小計		4,187,499	2.75
オランダ				
ABN AMRO BANK 2.5% 29/11/2023	940,000	EUR	986,384	0.65
COOPERATIEVE RABOBANK 0.25% 30/10/2026	1,200,000	EUR	1,091,634	0.72
SCHAEFFLER FINANCE 3.25% 15/05/2025	1,320,000	EUR	1,268,566	0.82
SWISS REINSURANCE 2.6% VRN PERP	1,000,000	EUR	977,035	0.64
	小計		4,323,619	2.83
スペイン				
IBERDROLA FINANZAS 1% 07/03/2025	1,000,000	EUR	1,006,400	0.66
INMOBILIARIA COLONIAL 1.45% 28/10/2024	700,000	EUR	693,102	0.46
	小計		1,699,502	1.12
スウェーデン				
SCA HYGIENE 1.125% 27/03/2024	1,000,000	EUR	1,009,005	0.67
TELIA 1.375% VRN 11/05/2081	250,000	EUR	219,133	0.14
	小計		1,228,138	0.81
米国				
APPLE 0% 15/11/2025	950,000	EUR	911,891	0.60
	小計		911,891	0.60
債券 合計			19,916,623	13.08
取引所以外の規制市場で取引される譲渡可能有価証券 合計			19,916,623	13.08

先渡外国為替契約（2020年3月31日現在）

買金額		決済日	売金額		未実現損益（ユーロ）
JPY	3,803,347,758	30/04/2020	EUR	31,753,401	365,311
JPY	30,000	30/04/2020	EUR	250	4
JPY	36,636,780	30/04/2020	EUR	306,253	3,139
JPY	19,680,347	30/04/2020	EUR	164,884	1,313
計					369,767
EUR	230,062	30/04/2020	JPY	27,712,181	△ 3,963
計					△ 3,963

先物取引契約（2020年3月31日現在）

種類		建玉数	通貨	時価評価額	満期日（日／月／年）	未実現損益（ユーロ）
売	EURO BOBL	24	EUR	△3,248,040	08/06/2020	19,320
計						19,320
売	EURO BUND	33	EUR	△5,700,915	08/06/2020	△31,845
計						△31,485