

HSBC アジア・プラス

◎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／海外／株式	
信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	HSBC アジア・プラス マザーファンド受益証券への投資を通じて、主に日本を除くアジアの企業の株式等で運用する投資信託証券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	HSBC アジア・プラス	HSBC アジア・プラス マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	HSBC アジア・プラス マザーファンド	米ドル建ての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・ファンドアジア（除く日本）エクイティクラス J1C」の投資信託証券を主要投資対象とし、その他の投資信託証券にも投資します。
組 入 制 限	HSBC アジア・プラス	投資信託証券への実質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。
	HSBC アジア・プラス マザーファンド	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5月10日、休業日の場合は翌営業日）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。	

運用報告書（全体版）

第19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 アジア・プラス」は、2026年5月11日に第19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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率		
	円		円	%	%	百万円
15期(2022年 5 月10日)	12, 177		200	△ 9. 0	98. 9	1, 960
16期(2023年 5 月10日)	11, 569		200	△ 3. 4	98. 2	1, 606
17期(2024年 5 月10日)	14, 733		200	29. 1	99. 2	1, 854
18期(2025年 5 月12日)	13, 910		200	△ 4. 2	99. 5	1, 707
19期(2026年 5 月11日)	22, 273		200	61. 6	99. 4	2, 568

(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) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は、実質比率を記載しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

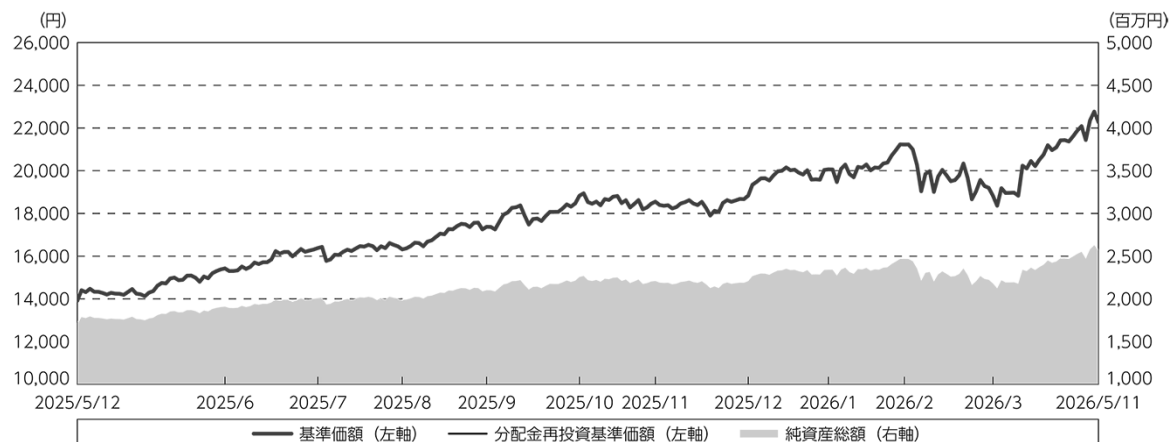
年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰	落 率	
(期 首) 2025年 5 月12日	円		%	%
	13, 910		—	99. 5
5 月末	14, 245		2. 4	98. 6
6 月末	15, 426		10. 9	99. 0
7 月末	16, 380		17. 8	98. 8
8 月末	16, 318		17. 3	99. 9
9 月末	17, 375		24. 9	99. 7
10月末	18, 831		35. 4	98. 3
11月末	18, 550		33. 4	99. 0
12月末	18, 834		35. 4	99. 8
2026年 1 月末	20, 063		44. 2	98. 7
2 月末	21, 227		52. 6	99. 4
3 月末	18, 828		35. 4	100. 1
4 月末	22, 086		58. 8	98. 3
(期 末) 2026年 5 月11日	22, 473		61. 6	99. 4

(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

○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19期：2025年5月13日～2026年5月11日）



期 首：13,910円

期 末：22,273円（既払分配金（税込み）：200円）

騰落率： 61.6%（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>

台湾株式、中国株式、韓国株式などが全般的に上昇し、基準価額のプラス要因となりました。また、中国人民元、台湾ドル、韓国ウォンなどが対円で上昇したことがプラス寄与となりました。

<下落要因>

シンガポールやインドの大型株式、インドネシアの小型株式などが下落し、基準価額のマイナス要因となりました。また、インドルピーが対円で下落したことがマイナス寄与となりました。

投資環境について

【株式市況】

当期のアジア株式市場は上昇基調をたどり、MSCI AC アジア（除く日本）インデックス（米ドルベース）が前期末比+52.7%となりました。国・地域別では、韓国および台湾市場が人工知能（AI）向け半導体に対する強い需要などを背景に大幅上昇したほか、中国市場においても国内でのAI開発が一段と進展するとの見方や政策支援期待に伴い好調に推移しました。

原則として、指数の騰落率は期首・期末の前営業日の数値をもとに算出しています。

【為替相場】

アジア通貨は円に対して期を通じて概ね上昇しました。日米金利差、日本の財政悪化懸念、さらに原油輸入価格の高騰に伴う貿易赤字拡大の可能性から円安が進行したことが、上昇要因となりました。一方、アジアにおいて主要通貨であるインドルピーの対円相場は軟調となりました。米印貿易協定を巡る交渉の難航を受けた海外投資家による資金流出や、原油輸入価格の高騰に伴う貿易収支の悪化懸念などが下落要因となりました。

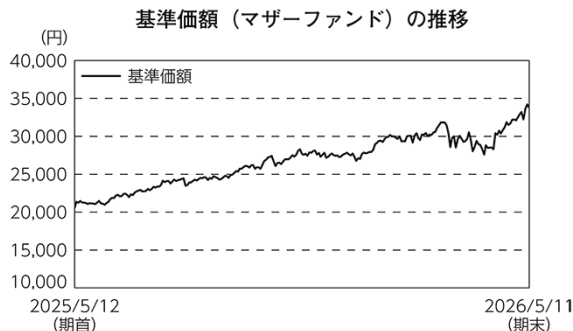
ポートフォリオについて

<HSBC アジア・プラス>

「HSBC アジア・プラス マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主に日本を除くアジアの企業の株式等に投資しました。

<HSBC アジア・プラス マザーファンド>

期を通じて、中国、台湾、韓国、インドの株式を比較的高い比率で組み入れました。投資信託証券（ファンド）の組入比率は、「HSBC GIF アジア（除く日本）エクイティ クラス J 1 C」が約58～61%、「HSBC GIF アジア（除く日本）スモーカー・カンパニーズ クラス J 1 C」が約38～41%でした。



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、200円（1万口当たり・税込み）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19期
	2025年5月13日～ 2026年5月11日
当期分配金	200
（対基準価額比率）	0.890%
当期の収益	200
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	13,387

（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

地政学リスクやエネルギー供給の混乱など外部環境の不確実性がある中でも、アジアの株式市場はセクター構成が幅広く、分散投資が可能と思われます。また、アジアの相対的に高い経済成長を背景に企業利益の持続的な成長が期待できることから、投資妙味があると考えられます。さらに、アジア各国における景気下支えに向けた政策支援ならびにインフラ整備推進や、韓国や台湾でのAI関連の投資ブームの恩恵享受などが株式市場にとり追い風と言えます。加えて、一段の分散投資を進めるグローバル投資家からのアジア株式市場への資金流入が見られる可能性もあります。とはいえ、外部環境の不確実性は払拭されていないため、アジアの各株式市場のボラティリティが上昇する可能性には留意が必要です。

<HSBC アジア・プラス>

引き続き「HSBC アジア・プラス マザーファンド」への投資を通じて、日本を除くアジアの企業の株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指します。

<HSBC アジア・プラス マザーファンド>

引き続き高い収益性が見込まれ、割安感が強い国や地域、セクター、銘柄に注目し、これらを組み入れていく方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年 5 月13日～2026年 5 月11日)

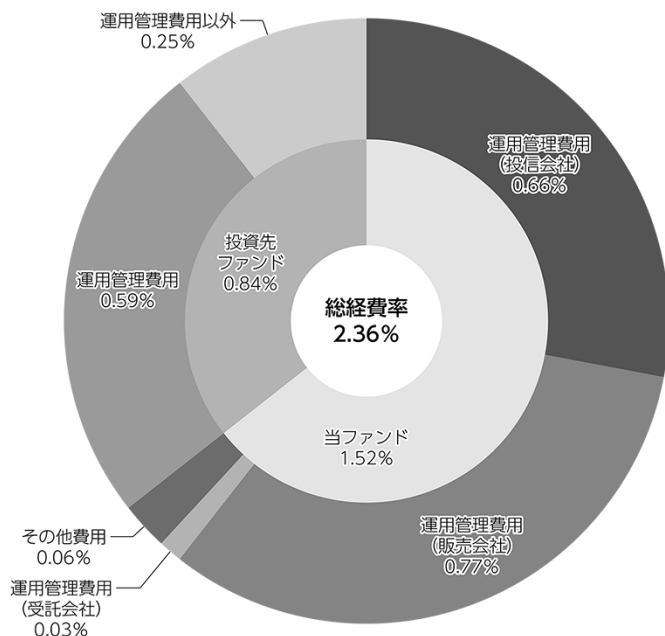
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 265	% 1.459	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(120)	(0.658)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(140)	(0.768)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(6)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	11	0.060	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.001)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
(監 査 費 用)	(3)	(0.018)	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)	(8)	(0.041)	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	276	1.519	
期中の平均基準価額は、18,180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) その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- (注) 各項目の費用は、マザー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) 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2025年 5 月 1 日から2026年 4 月30日までの期間に、管理会社よりマザーファンドベースで58,141.85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2.36%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	2.36
①当ファンドの費用の比率	1.52
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.59
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.25

(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、当ファンドのマザーファンドが組み入れている投資信託証券です。

(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) ファンド名に「HSBC」を含まない投資先ファンドの費用については、②に計上しています。ファンド名に「HSBC」を含む投資先ファンドの費用は②、③に区分して計上していますが、②、③の区分なく費用が公表されている場合は②に計上しています。

(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

(2025年5月13日～2026年5月11日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
HSBC アジア・プラス マザーファンド	千口 18,789	千円 46,724	千口 92,910	千円 238,818

(注) 単位未満は切捨て。

○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)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
HSBC アジア・プラス マザーファンド	千口 846,383	千口 772,262	千円 2,608,933

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○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
HSBC アジア・プラス マザーファンド	千円 2,608,933	% 99.7
コール・ローン等、その他	8,010	0.3
投資信託財産総額	2,616,943	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) HSBC アジア・プラス マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産 (3,576,835千円) の投資信託財産総額 (3,651,370千円) に対する比率は98.0%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	2,616,943,301
HSBC アジア・プラス マザーファンド(評価額)	2,608,933,964
未収入金	8,009,337
(B) 負債	48,214,170
未払収益分配金	23,065,504
未払解約金	8,009,337
未払信託報酬	16,612,610
その他未払費用	526,719
(C) 純資産総額(A－B)	2,568,729,131
元本	1,153,275,203
次期繰越損益金	1,415,453,928
(D) 受益権総口数	1,153,275,203口
1万口当たり基準価額(C／D)	22,273円

(注) 当ファンドの期首元本額は1,227,639,453円、期中追加設定元本額は28,501,470円、期中一部解約元本額は102,865,720円です。
(注) また、1口当たり純資産額は2,2273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) 有価証券売買損益	1,013,306,292
売買益	1,056,412,260
売買損	△ 43,105,968
(B) 信託報酬等	△ 32,614,865
(C) 当期損益金(A＋B)	980,691,427
(D) 前期繰越損益金	378,565,217
(E) 追加信託差損益金	79,262,788
(配当等相当額)	(207,785,893)
(売買損益相当額)	(△ 128,523,105)
(F) 計(C＋D＋E)	1,438,519,432
(G) 収益分配金	△ 23,065,504
次期繰越損益金(F＋G)	1,415,453,928
追加信託差損益金	79,262,788
(配当等相当額)	(207,786,393)
(売買損益相当額)	(△ 128,523,605)
分配準備積立金	1,336,191,140

(注) (A)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) (B)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(318,212円)、費用控除後の有価証券等損益額(908,939,265円)、信託約款に規定する収益調整金(207,786,393円)および分配準備積立金(449,999,167円)より分配対象収益は1,567,043,037円(10,000口当たり13,587円)であり、うち23,065,504円(10,000口当たり200円)を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	200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。

◆親投資信託「H S B C アジア・プラス マザーファンド」の運用状況
第19期（2025年5月13日～2026年5月11日）

◎当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	主に日本を除くアジアの企業の株式等で運用する投資信託証券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	米ドル建てのルクセンブルク籍証券投資法人「H S B C グローバル・インベストメント・ファンド アジア（除く日本）エクイティクラス J 1 C」の投資信託証券を主要投資対象とし、その他の投資信託証券にも投資します。
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、外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	投 資 信 託 証券 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率		
15期(2022年5月10日)	円	%	%	百万円
	16,508	△ 7.6	96.5	2,829
16期(2023年5月10日)	16,201	△ 1.9	95.8	2,370
17期(2024年5月10日)	21,210	30.9	97.2	2,729
18期(2025年5月12日)	20,626	△ 2.8	97.3	2,446
19期(2026年5月11日)	33,783	63.8	97.9	3,643

(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。

○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 証 組 入 比 率
				騰 落 率	
	(期 首)		円	%	%
	2025年 5 月12日		20,626	—	97.3
	5 月末		21,146	2.5	98.5
	6 月末		22,927	11.2	98.8
	7 月末		24,373	18.2	98.5
	8 月末		24,310	17.9	99.5
	9 月末		25,912	25.6	99.2
	10月末		28,106	36.3	97.7
	11月末		27,722	34.4	99.0
	12月末		28,184	36.6	99.6
	2026年 1 月末		30,060	45.7	98.4
	2 月末		31,835	54.3	99.0
	3 月末		28,293	37.2	99.5
	4 月末		33,198	61.0	97.7
	(期 末)				
	2026年 5 月11日		33,783	63.8	97.9

(注) 騰落率は期首比です。

○当期の運用状況と今後の運用方針

前述の2～4ページをご覧ください。

○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) そ の 他 費 用	円 0	% 0.001	(a) 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)	(0)	(0.001)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合 計	0	0.001	
期中の平均基準価額は、27,172円です。			

(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) 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。

○売買及び取引の状況

(2025年5月13日～2026年5月11日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	米国	口	千米ドル	口	千米ドル
	HSBC GIF アジア (除く日本) エクイティ クラスJ1C	—	—	57,000	1,404
	HSBC GIF アジア (除く日本) スモーク・カンパニーズ クラスJ1C	—	—	26,000	481
	小計	—	—	83,000	1,886

(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

(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)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末) 口数	当期末			
		口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(米国)	口	口	千米ドル	千円	%
HSBC GIF アジア (除く日本) エクイティ クラスJ1C	538,304	481,304	13,789	2,165,069	59.4
HSBC GIF アジア (除く日本) スモーク・カンパニーズ クラスJ1C	438,000	412,000	8,916	1,400,044	38.4
合計	976,304	893,304	22,706	3,565,114	97.9

(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) 比率欄は、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

(2026年5月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 3,565,114	% 97.6
コール・ローン等、その他	86,256	2.4
投資信託財産総額	3,651,370	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(3,576,835千円)の投資信託財産総額(3,651,370千円)に対する比率は98.0%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	3,651,370,630
コール・ローン等	86,254,970
投資証券(評価額)	3,565,114,435
未収利息	1,225
(B) 負債	8,018,445
未払解約金	8,018,445
(C) 純資産総額(A－B)	3,643,352,185
元本	1,078,445,655
次期繰越損益金	2,564,906,530
(D) 受益権総口数	1,078,445,655口
1万円当たり基準価額(C/D)	33,783円

(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。

≪注記事項≫

※期首元本額 1,186,187,247円
 期中追加設定元本額 22,371,389円
 期中一部解約元本額 130,112,981円

※当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末保有元本額
 H S B C アジア・プラス 772,262,370円
 H S B C アジア・プラス(3ヶ月決算型) 306,183,285円

○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。

○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	477,760
受取利息	477,760
(B) 有価証券売買損益	1,476,291,897
売買益	1,476,291,897
(C) 保管費用等	△ 44,416
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,476,725,241
(E) 前期繰越損益金	1,260,446,216
(F) 追加信託差損益金	34,013,488
(G) 解約差損益金	△ 206,278,415
(H) 計(D+E+F+G)	2,564,906,530
次期繰越損益金(H)	2,564,906,530

(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) (F)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) (G)解約差損益金とあるのは、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。

◎参考情報

当期末現在、「H S B C アジア・プラス マザーファンド」が投資している投資信託証券は以下の通りです。

投資対象ファンド	形態
①H S B C G I F アジア（除く日本）エクイティ クラス J 1 C	ルクセンブルク籍証券投資法人（米ドル建）
②H S B C G I F アジア（除く日本）スモラー・カンパニーズ クラス J 1 C	ルクセンブルク籍証券投資法人（米ドル建）

- (注) 「G I F」とは、「グローバル・インベストメント・ファンド」の略です。
なお、名称に「G I F」を含むファンドについては、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、当該ファンドの一単位当たり純資産額の調整を行うことがあります。また、委託者は、当該各ファンドへの投資残高に応じてマネジメントフィーの一部を受受します。
- (注) 投資対象ファンドは、委託会社の判断により見直し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・ファンドーアジア（除く日本）エクイティークラスＪ１Ｃ

以下は「HSBC グローバル・インベストメント・ファンドーアジア（除く日本）エクイティークラスＪ１Ｃ」を含む全てのクラスを合算した内容です。

ファンドは米ドル建ての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（2025年３月31日現在）

科目	金額（米ドル）
資産	
有価証券時価評価額	290,318,398
有価証券（取得価額）	256,087,660
投資にかかる評価損益	34,230,738
先渡外国為替取引にかかる評価益	100
銀行預金	2,742,424
未収金	4,354,661
設定にかかる未収金	30,673
その他資産	483,458
配当および未収利息	814,460
資産計	298,744,174
負債	
先渡外国為替取引にかかる評価損	27,962
当座借越	1,057,185
未払金	1,227,564
解約・分配にかかる未払金	347,667
その他負債	461,675
直物為替取引にかかる未払金	3,418
負債計	3,125,471
純資産額	295,618,703

※以下は「HSBC グローバル・インベストメント・ファンドーアジア（除く日本）エクイティークラスＪ１Ｃ」に関する数値です。

2025年３月31日現在の口数	561,304.47
一口当たり純資産額（米ドル）	17.80

運用計算書および純資産変動計算書（2025年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	307,460,692
収益	
投資損益	7,007,971
受取利息	212,383
その他収益	296,006
収益合計	7,516,360
費用	
管理報酬	△ 2,886,411
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 894,856
売買手数料	△ 1,345,136
費用合計	△ 5,126,403
投資損益（経費控除後）	2,389,957
投資にかかる実現損益	26,382,004
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 206,641
外国為替取引にかかる実現損益	△ 390,059
為替評価前の投資にかかる実現損益	25,785,304
投資にかかる評価損益増減	△ 5,384,507
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	89,988
純資産額増減	△ 5,294,519
設定額	107,349,192
解約額	△141,045,456
分配金	△ 1,026,467
期末純資産額（2025年3月31日）	295,618,703

以下の附属明細表は、H S B C 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（2025年3月31日現在）

種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率 (%)
取引所で取引される譲渡可能有価証券				
預託証書(DR)				
中国				
21VIANET GROUP	90,576	USD	718,268	0.24
PINDUODUO	37,523	USD	4,444,599	1.50
小計			5,162,867	1.74
シンガポール				
SEA LTD	41,027	USD	5,226,430	1.77
小計			5,226,430	1.77
預託証書(DR) 合計			10,389,297	3.51
株式				
中国				
ADVANCED MICRO-FABRICATION EQUIPMENT	157,116	CNY	3,994,361	1.35
ALIBABA GROUP HOLDING	803,700	HKD	13,222,317	4.47
ANTA SPORTS PRODUCTS	295,400	HKD	3,242,441	1.10
BAIDU	341,050	HKD	3,942,965	1.33
BYD “H”	136,000	HKD	6,866,162	2.32
CHINA CONSTRUCTION BANK “H”	8,672,000	HKD	7,668,517	2.59
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY	120,624	CNY	4,207,377	1.42
HANSON PHARMACEUTICAL GROUP	1,212,000	HKD	3,816,562	1.29
MEITUAN DIANPING	370,940	HKD	7,428,049	2.51
NINGBO TUOPU GROUP	219,500	CNY	1,748,627	0.59
PING AN INSURANCE “H”	1,280,000	HKD	7,617,187	2.58
TENCENT HOLDINGS	387,500	HKD	24,753,222	8.36
XIAOMI	395,200	HKD	2,499,112	0.85
ZHEJIANG SHUANGHUAN DRIVELINE	444,200	CNY	2,171,476	0.73
ZIJIN MINING GROUP “H”	1,282,000	HKD	2,913,224	0.99
小計			96,091,599	32.48
香港				
AIA GROUP	823,400	HKD	6,201,720	2.10
BUDWEISER BREWING	1,516,100	HKD	1,827,824	0.62
HANG LUNG PROPERTIES	2,619,000	HKD	2,235,153	0.76
HK EXCHANGES & CLEARING	202,400	HKD	8,969,772	3.03
小計			19,234,469	6.51
インド				
ALSTROM	142,490	INR	2,598,570	0.88
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	58,025	INR	4,491,562	1.52
BHARTI AIRTEL	319,464	INR	6,478,796	2.19
DLF	590,328	INR	4,699,970	1.59
HDFC BANK	437,780	INR	9,363,823	3.17
ICICI BANK	413,317	INR	6,520,179	2.21
KAYNES TECHNOLOGY INDIA	32,621	INR	1,811,849	0.61

種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率 (%)
KPIT TECHNOLOGIES	183,533	INR	2,807,455	0.95
PB FINTECH	116,509	INR	2,167,015	0.73
RELIANCE INDUSTRIES	413,570	INR	6,169,740	2.09
SBI CARDS AND PAYMENT SERVICES	219,446	INR	2,262,176	0.77
SHRIRAM FINANCE	528,556	INR	4,056,658	1.37
VARUN BEVERAGES	904,219	INR	5,708,992	1.93
VISHAL MEGA MART LTD	1,943,083	INR	2,369,733	0.80
小計			61,506,518	20.81
インドネシア				
BANK RAKYAT INDONESIA	10,344,100	IDR	2,529,807	0.86
GOTO GOJEK TOKOPEDIA	481,027,400	IDR	2,410,947	0.82
SUMBER ALFARIA TRIJAYA	10,731,500	IDR	1,328,477	0.45
小計			6,269,231	2.13
ルクセンブルク				
SAMSONITE INTERNATIONAL	511,200	HKD	1,210,275	0.41
小計			1,210,275	0.41
マレーシア				
SUNWAY	1,764,000	MYR	1,804,746	0.61
小計			1,804,746	0.61
フィリピン				
BDO UNIBANK	1,131,380	PHP	3,030,853	1.03
小計			3,030,853	1.03
シンガポール				
DBS GROUP	142,700	SGD	4,933,613	1.67
KEPPEL REIT (SG1AF6000009)	1,403,200	SGD	2,244,535	0.76
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	979,100	SGD	2,498,559	0.85
小計			9,676,707	3.28
韓国				
CLASSYS	76,726	KRW	2,938,775	0.99
DOOSAN HEAVY INDUSTRIES	117,013	KRW	1,863,467	0.63
HD HYUNDAI ELECTRIC	8,765	KRW	1,738,119	0.59
HYUNDAI MOTOR	19,497	KRW	2,611,075	0.88
HYUNDAI MOTOR	10,771	KRW	1,084,781	0.37
KB FINANCIAL GROUP	123,597	KRW	6,631,011	2.24
SAMSUNG ELECTRONICS	241,841	KRW	9,492,978	3.21
SK HYNIX	48,308	KRW	6,256,255	2.12
小計			32,616,461	11.03
台湾				
ALCHIP TECHNOLOGIES	29,000	TWD	2,393,193	0.81
ASE TECHNOLOGY HOLDING	1,174,000	TWD	5,056,306	1.71
HON HAI PRECISION INDUSTRIES	1,017,000	TWD	4,472,013	1.51
LARGAN PRECISION	18,000	TWD	1,276,711	0.43
MEDIATEK	76,000	TWD	3,181,688	1.08
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	898,849	TWD	24,635,270	8.33
WISTRON CORP	459,000	TWD	1,317,452	0.45
小計			42,332,633	14.32

種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率 (%)
タイ				
WHA	23,058,800	THB	2,324,572	0.79
	小計		2,324,572	0.79
株式合計			276,098,064	93.40
取引所で取引される譲渡可能有価証券 合計			286,487,361	96.91
取引所以外の規制市場で取引される譲渡可能有価証券				
株式				
台湾				
E INK HOLDINGS	480,000	TWD	3,831,037	1.30
	小計		3,831,037	1.30
株式合計			3,831,037	1.30
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			3,831,037	1.30

先渡外国為替契約（2025年3月31日現在）

買金額		決済日	売金額		未実現損益（米ドル）
USD	43,972	30/04/2025	EUR	△ 40,553	100
計					USD 100
EUR	6,536,572	30/04/2025	USD	△7,099,449	△27,932
USD	51,162	30/04/2025	EUR	△ 47,319	△ 30
計					USD △27,962

②HSBC グローバル・インベストメント・ファンドーアジア（除く日本）スモラー・カンパニーズークラスJ1C

以下は「HSBC グローバル・インベストメント・ファンドーアジア（除く日本）スモラー・カンパニーズークラスJ1C」を含む全てのクラスを合算した内容です。

ファンドは米ドル建ての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（2025年3月31日現在）

科目	金額（米ドル）
資産	
有価証券時価評価額	280,083,491
有価証券（取得価額）	290,461,195
投資にかかる評価損益	△ 10,377,704
銀行預金	7,627,906
未収金	3,671,844
設定にかかる未収金	29,447
その他資産	611,006
配当および未収利息	3,872,373
資産計	295,896,067
負債	
当座借越	168,310
未払金	602,322
解約・分配にかかる未払金	5,497,127
その他負債	766,115
直物為替取引にかかる未払金	331
負債計	7,034,205
純資産額	288,861,862

※以下は「HSBC グローバル・インベストメント・ファンドーアジア（除く日本）スモラー・カンパニーズークラスJ1C」に関する数値です。

2025年3月31日現在の口数	445,000.00
一口当たり純資産額（米ドル）	14.21

運用計算書および純資産変動計算書（2025年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	392,631,869
収益	
投資損益	15,149,197
受取利息	247,037
その他収益	1,368,704
収益合計	16,764,938
費用	
管理報酬	△ 3,688,152
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,055,670
売買手数料	△ 2,347,962
費用合計	△ 7,091,784
投資損益（経費控除後）	9,673,154
投資にかかる実現損益	24,395,092
外国為替取引にかかる実現損益	△ 822,797
為替評価前の投資にかかる実現損益	23,572,295
投資にかかる評価損益増減	△ 35,672,726
純資産額増減	△ 35,672,726
設定額	152,702,335
解約額	△253,349,677
分配金	△ 695,388
期末純資産額（2025年3月31日）	288,861,862

以下の附属明細表は、H S B C 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（2025年3月31日現在）

種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率 (%)
取引所で取引される譲渡可能有価証券				
預託証書 (DR)				
中国				
DAQO NEW ENERGY CORP	64,777	USD	1,163,719	0.40
GDS HOLDINGS	51,491	USD	1,262,044	0.44
小計			2,425,763	0.84
預託証書 (DR) 合計			2,425,763	0.84
株式				
中国				
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	7,944,000	HKD	2,644,494	0.92
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS	2,896,000	HKD	781,667	0.27
CHINA RESOURCES LAND	538,000	HKD	1,784,044	0.62
HKT TRUST	917,000	HKD	1,225,763	0.42
HORIZON ROBOTICS	402,600	HKD	345,146	0.12
JOYY	9,175	USD	387,002	0.13
MEITU	6,099,000	HKD	4,272,271	1.48
POP MART INTERNATIONAL GROUP	217,000	HKD	4,364,935	1.51
SMARTSENS TECHNOLOGY SHANGHA	116,657	CNY	1,561,068	0.54
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS	3,003,000	HKD	3,454,475	1.20
WASION HOLDINGS	1,478,000	HKD	1,553,930	0.54
WEICHAI POWER “H”	777,000	HKD	1,635,832	0.57
WUXI APPTec	380,800	CNY	3,535,096	1.22
ZHEJIANG SHUANGHUAN DRIVELINE	589,800	CNY	2,883,243	1.00
小計			30,428,966	10.54
香港				
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLDINGS	3,810,000	HKD	2,619,886	0.91
GUOTAI JUNAN INTERNATIONAL	9,510,000	HKD	1,295,657	0.45
HANG LUNG PROPERTIES	5,338,000	HKD	4,555,650	1.58
NWS HOLDINGS	2,954,000	HKD	2,726,080	0.94
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	1,539,000	HKD	4,183,624	1.45
STELLA INTERNATIONAL HOLDINGS	4,032,500	HKD	8,976,889	3.10
小計			24,357,786	8.43
インド				
ACME SOLAR HOLDINGS	1,043,309	INR	2,343,379	0.81
AWFIS SPACE SOLUTIONS	244,264	INR	1,893,584	0.66
BANSAL WIRE INDUSTRIES	1,008,643	INR	4,568,676	1.58
BIKAJI FOODS INTERNATIONAL	349,547	INR	2,703,215	0.94
BSE	49,133	INR	3,150,007	1.09
CENTURY TEXTILES & INDUSTRIES	196,264	INR	4,500,369	1.56
CROMPTON GREAVES CONSUMER ELECTRICALS LTD	1,051,212	INR	4,353,172	1.51
DR AGARWAL’S HEALTH CARE	621,880	INR	3,243,911	1.12
EPIGRAL	214,918	INR	4,787,802	1.66

種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率 (%)
FIVE STAR BUSINESS FINANCE	163, 593	INR	1, 385, 629	0. 48
GOKALDAS EXPORTS	253, 549	INR	2, 391, 988	0. 83
HINDUSTAN FOODS	422, 811	INR	2, 801, 591	0. 97
HITACHI ENERGY	32, 393	INR	4, 795, 574	1. 66
INVENTURUS KNOWLEDGE SOLUTIONS	56, 743	INR	1, 015, 031	0. 35
KALYAN JEWELLERS	217, 757	INR	1, 190, 406	0. 41
KARUR VYSYA BANK	1, 247, 649	INR	3, 054, 293	1. 06
KEI INDUSTRIES	144, 937	INR	4, 905, 449	1. 69
MANAPPURAM FINANCE	270, 730	INR	737, 224	0. 26
MAX HEALTHCARE INSTITUTE	322, 482	INR	4, 138, 719	1. 43
PEARL GLOBAL INDUSTRIES	31, 670	INR	488, 449	0. 17
PG ELECTROPLAST	513, 995	INR	5, 512, 040	1. 90
PNB HOUSING FINANCE	628, 048	INR	6, 477, 220	2. 23
SAMHI HOTELS	2, 624, 927	INR	4, 324, 692	1. 50
SJS ENTERPRISES	200, 962	INR	2, 123, 947	0. 74
SUVEN PHARMACEUTICALS	110, 585	INR	1, 489, 173	0. 52
TBO TEK	121, 063	INR	1, 707, 608	0. 59
TIPS INDUSTRIES	312, 589	INR	2, 312, 257	0. 80
VIJAYA DIAGNOSTIC CENTRE PVT	111, 316	INR	1, 311, 737	0. 45
VINATI ORGANICS	242, 489	INR	4, 485, 220	1. 55
VOLTAMP TRANSFORMERS	33, 174	INR	2, 769, 795	0. 96
WOCKHARDT	134, 621	INR	2, 243, 460	0. 78
ZENSAR TECHNOLOGIES	362, 839	INR	2, 975, 176	1. 03
小計			96, 180, 793	33. 29
インドネシア				
BANK NEGARA INDONESIA	2, 713, 500	IDR	694, 761	0. 24
CIPUTRA DEVELOPMENT	34, 555, 200	IDR	1, 565, 000	0. 54
小計			2, 259, 761	0. 78
イタリア				
PRADA	237, 400	HKD	1, 652, 277	0. 57
小計			1, 652, 277	0. 57
マレーシア				
DAYANG ENTERPRISE HOLDINGS	2, 301, 800	MYR	1, 016, 682	0. 35
GAMUDA	5, 145, 200	MYR	4, 869, 823	1. 69
PRESS METAL BERHAD	2, 239, 800	MYR	2, 543, 908	0. 88
小計			8, 430, 413	2. 92
フィリピン				
AYALA LAND	5, 503, 200	PHP	2, 211, 858	0. 77
小計			2, 211, 858	0. 77
シンガポール				
CAPITAMALL REIT	2, 827, 100	SGD	4, 417, 015	1. 53
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT	13, 650, 001	SGD	5, 179, 303	1. 78
YANGZIJANG SHIPBUILDING HOLDINGS	453, 900	SGD	800, 344	0. 28
小計			10, 396, 662	3. 59
韓国				
ALTEOGEN	9, 927	KRW	2, 400, 008	0. 83
BGF RETAIL	25, 316	KRW	1, 880, 863	0. 65
CLASSYS	121, 964	KRW	4, 671, 490	1. 62

種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率 (%)
DONGBU INSURANCE	74,633	KRW	4,490,651	1.55
DOOSAN HEAVY INDUSTRIES	205,488	KRW	3,272,457	1.13
HYOSUNG TNC	7,953	KRW	1,172,021	0.41
ISUPETASYS	73,922	KRW	1,787,180	0.62
KB FINANCIAL GROUP	87,067	KRW	4,671,167	1.62
KIA MOTORS	37,372	KRW	2,342,571	0.81
KRAFTON	16,490	KRW	3,745,946	1.30
NIL ELECTRIC CO LTD KRW500	64,792	KRW	2,261,670	0.78
PUMTECH KOREA	60,720	KRW	1,979,328	0.69
小計			34,675,352	12.01
台湾				
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	115,000	TWD	2,878,247	1.00
ALCHIP TECHNOLOGIES	41,579	TWD	3,431,262	1.19
ASIA VITAL COMPONENTS	185,000	TWD	2,529,629	0.88
ASPEED TECHNOLOGY	23,000	TWD	2,071,230	0.72
CHROMA ATE	257,000	TWD	2,206,009	0.76
ELITE MATERIAL	175,000	TWD	2,872,525	0.99
FORTUNE ELECTRIC	268,500	TWD	3,634,990	1.26
GOLD CIRCUIT ELECTRONICS	583,000	TWD	3,529,343	1.22
MAKALOT INDUSTRIAL	377,640	TWD	3,486,083	1.21
POYA INTERNATIONAL	314,830	TWD	4,532,452	1.57
PRIMAX ELECTRONICS	2,310,000	TWD	5,767,607	1.99
SINBON ELECTRONICS	541,547	TWD	4,151,004	1.44
TOPSCIENTIFIC	483,652	TWD	3,801,918	1.32
WIWYNN	25,000	TWD	1,231,082	0.43
YAGEO CORP	356,487	TWD	5,164,378	1.78
小計			51,287,759	17.76
タイ				
CENTRAL PLAZA HOTEL	4,226,800	THB	3,582,034	1.24
WHA	25,584,800	THB	2,579,219	0.89
小計			6,161,253	2.13
株式合計			268,042,880	92.79
取引所で取引される譲渡可能有価証券 合計			270,468,643	93.63
取引所以外の規制市場で取引される譲渡可能有価証券				
株式				
台湾				
E INK HOLDINGS	383,000	TWD	3,056,848	1.06
PHISON ELECTRONICS	107,000	TWD	1,695,113	0.59
小計			4,751,961	1.65
株式合計			4,751,961	1.65
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			4,751,961	1.65
投資信託				
アイルランド				
HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	4,862,887	USD	4,862,887	1.68
小計			4,862,887	1.68
投資信託 合計			4,862,887	1.68