

HSBC BICsオープン

運用報告書（全体版）

第19期（決算日 2024年9月30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／海外／株式
信託期間	無期限
運用方針	主として、投資信託証券への投資を通じて、B I C s 諸国の株式等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	投資対象ファンド（投資信託証券）「HSBC グローバル・インベストメント・ファンド Brazil Equity」（「HSBC G I F ブラジル株式」）、「HSBC グローバル・インベストメント・ファンド Indian Equity」（「HSBC G I F インド株式」）、「HSBC グローバル・インベストメント・ファンド Chinese Equity」（「HSBC G I F 中国株式」）に投資します。
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9月29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。

◎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 B I C s オープン」は、2024年9月30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(2020年 9 月29日)	13, 374		300	△ 9. 0	98. 5	6, 793
16期(2021年 9 月29日)	18, 071		400	38. 1	99. 2	8, 181
17期(2022年 9 月29日)	13, 635		300	△22. 9	98. 3	5, 492
18期(2023年 9 月29日)	14, 663		300	9. 7	98. 8	5, 655
19期(2024年 9 月30日)	16, 490		300	14. 5	98. 9	5, 921

(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。

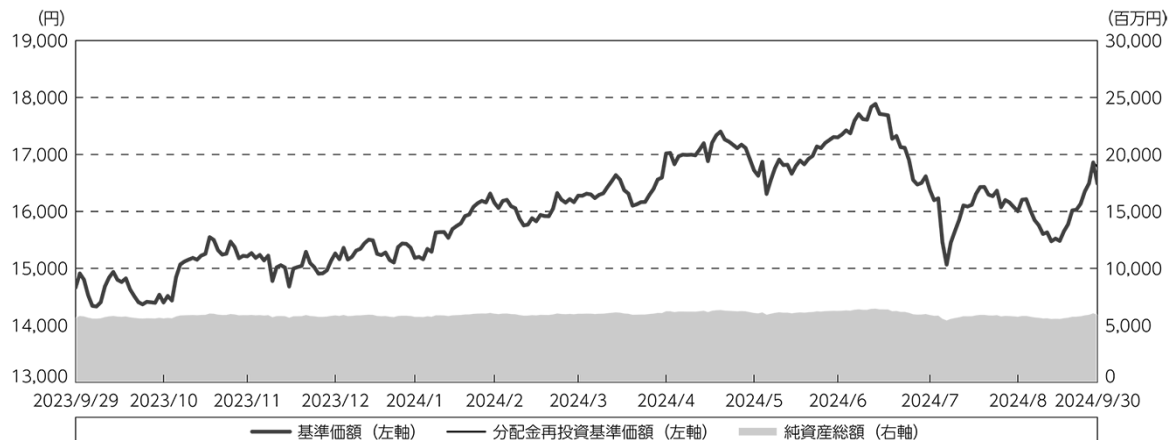
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2023年 9 月29日	円 14, 663		% －	% 98. 8
10月末	14, 402	△	1. 8	98. 0
11月末	15, 212		3. 7	98. 7
12月末	15, 262		4. 1	98. 5
2024年 1 月末	15, 185		3. 6	98. 2
2 月末	16, 152		10. 2	99. 8
3 月末	16, 276		11. 0	98. 9
4 月末	17, 018		16. 1	100. 0
5 月末	16, 723		14. 0	99. 1
6 月末	17, 301		18. 0	98. 8
7 月末	16, 375		11. 7	99. 4
8 月末	16, 004		9. 1	99. 8
(期 末) 2024年 9 月30日	16, 790		14. 5	98. 9

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

○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19期：2023年9月30日～2024年9月30日）



期 首：14,663円

期 末：16,490円（既払分配金（税込み）：300円）

騰落率： 14.5%（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（2023年9月29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>

「HSBC GIF ブラジル株式」、「HSBC GIF インド株式」および「HSBC GIF 中国株式」の価格が上昇し、基準価額にプラス寄与となりました。

<下落要因>

期を通じてブラジルリアル、インドルピー、香港ドルが対円で下落し、基準価額にマイナスに寄与しました。

投資環境について

【株式市況】

当期のブラジル株式市場ではMSCIブラジルインデックス（現地通貨ベース、以下同様）が前期末比で14.1%上昇、インド株式市場ではMSCIインドインデックスが前期末比で44.4%上昇、中国株式市場ではMSCIチャイナインデックスが前期末比で20.2%上昇しました。

ブラジル株式市場は、期初から2023年10月下旬にかけて一進一退の展開となったのち、インフレ率の低下傾向、追加利下げ期待から12月下旬にかけて上昇傾向となりました。その後、洪水被害に伴うインフレ懸念などを背景に2024年6月中旬にかけて途中上下動を見せながらも下落基調となったのち、原油および鉄鉱石価格の持ち直し、全般的に堅調な経済指標により8月下旬にかけて上昇傾向に転じました。期末にかけては、ブラジル中央銀行がインフレ再燃に伴い政策金利の引き上げに踏み切ったことから軟調な展開となりました。インド株式市場は、堅調な経済、企業の好調な利益成長への期待などを背景に期を通じて上昇基調となりました。中国株式市場は、期初から2024年1月下旬にかけて根強い景気不安、米中対立への警戒感から一進一退を見せながらも下落基調となりました。その後、株式市場支援策や景気対策への期待を背景に5月中旬にかけて上昇基調に転じたものの、軟調な経済指標により8月上旬にかけて下落傾向となりました。9月上旬にかけては一進一退の値動きが見られましたが、期末にかけては預金準備率ならびに政策金利の引き下げや、住宅購入時の規制緩和などの不動産市場対策から大幅上昇に転じました。

【為替相場】

期を通じて、投資対象市場の通貨は対円でブラジルレアルが11.2%下落、インドルピーが4.7%下落、香港ドルが3.1%下落しました。

ブラジルレアルは対円で、期初から2023年11月中旬にかけてインフレ懸念の後退から上昇傾向となったのち、日本のマイナス金利解除観測に伴い12月中旬にかけて下落傾向に転じました。その後、2024年4月下旬にかけて一定範囲内で推移したのち、日本の予想外の追加利上げにより8月上旬にかけて下落傾向となりました。期末にかけては一進一退の展開となりました。インドルピーおよび香港ドルの対円相場は、期初から2023年11月中旬にかけて強含みましたが、日本のマイナス金利解除観測を受けて2024年1月初旬にかけて下落傾向となりました。その後、7月上旬にかけて米国の金利高止まり観測を受けた米ドル高・円安の流れを背景にインドルピーおよび香港ドルは対円で上昇基調に転じたものの、日本の予想外の追加利上げから9月中旬にかけて下落傾向となりました。期末にかけては日銀が金融政策の正常化を慎重に進めるとの見方が強まる中で、両通貨は対円で反発しました。

（注）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、為替レートの騰落率は期首・期末の数値をもとに算出しています。

ポートフォリオについて

期を通じて、ブラジル、インド、中国の株式等に投資する投資対象ファンド（投資信託証券）「HSBC G I F ブラジル株式」、「HSBC G I F インド株式」、「HSBC G I F 中国株式」に概ね均等に投資しました。

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

当期における分配金につきましては、基準価額の水準・市況動向等を勘案し、300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
	2023年 9 月30日～ 2024年 9 月30日
当期分配金 (対基準価額比率)	300 1.787%
当期の収益	—
当期の収益以外	300
翌期繰越分配対象額	8,520

（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

欧米では景気減速が見込まれる一方、新興国のマクロ環境は比較的良好であることから、新興国株式市場の見通しは先進国市場と比べて明るいとしています。こうしたなか、ブラジルでは、主要輸出国である中国に一段の政策支援などから鮮明な景気回復が見受けられれば同国向けの輸出増加が期待されることや国内の雇用環境および経済活動が改善しつつあること、インドでは、新政権が製造業やインフラに焦点を当てた政策が継続されると考えられること、中国では、株価バリュエーションは魅力的な水準にあるうえ、これまでの政策支援により景気および企業業績の回復が鮮明化すれば、株式市場は一段と評価されると見られることなどが、各々株式市場の好材料になると思われます。

こうした各国の経済環境と市場環境を勘案し、当ファンドは投資対象ファンド（投資信託証券）への投資を通じて、B（ブラジル）、I（インド）、C（中国）のB I C s 諸国の株式等に投資していく方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 9 月30日～2024年 9 月30日)

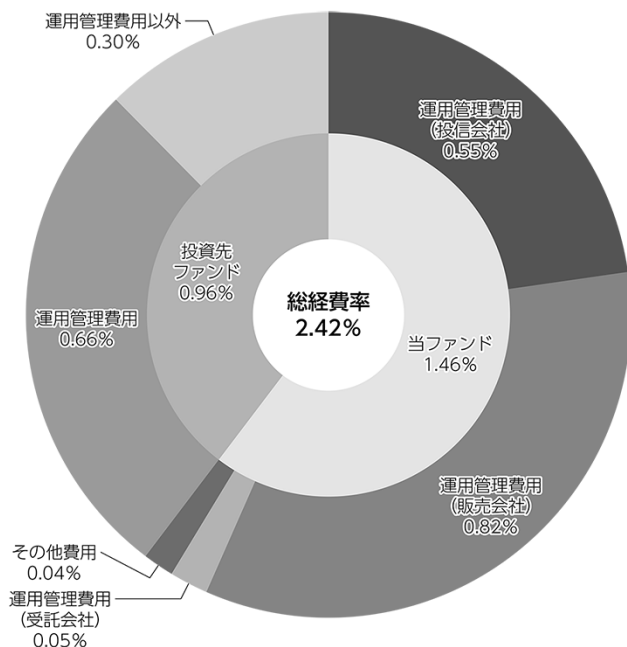
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 228	% 1.434	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(88)	(0.552)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(131)	(0.827)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(9)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	7	0.041	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.009)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.008)	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)	(5)	(0.024)	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	235	1.475	
期中の平均基準価額は、15,881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2023年 9 月 1 日から2024年 8 月31日までの期間に、管理会社より117,305.15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2.42%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	2.42
①当ファンドの費用の比率	1.46
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.66
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.30

(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) ファンド名に「H S B C」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「H S B C」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

(2023年9月30日～2024年9月30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 中国株式	203,000	1,525	130,000	1,086
	HSBC GIF ブラジル株式	60,000	599	81,500	934
	HSBC GIF インド株式	—	—	326,000	4,279
	小計	263,000	2,124	537,500	6,299

(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

(2023年9月30日～2024年9月30日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 21	百万円 —	% —	百万円 642	百万円 218	% 34.0

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あり、当ファンドに係る利害関係人とはザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・コーポレーション・リミテッド（東京）です。

○組入資産の明細

(2024年9月30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)	当 期 末			
	口 数	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 中国株式	1,475,966	1,548,966	14,859	2,120,858	35.8
HSBC GIF ブラジル株式	1,209,174	1,187,674	12,855	1,834,849	31.0
HSBC GIF インド株式	1,209,008	883,008	13,299	1,898,291	32.1
合 計	3,894,149	3,619,649	41,014	5,853,999	98.9

(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

(2024年9月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 5,853,999	% 96.3
コール・ローン等、その他	222,990	3.7
投資信託財産総額	6,076,989	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（5,853,999千円）の投資信託財産総額（6,076,989千円）に対する比率は96.3%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=142.73円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年9月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,076,989,189
コール・ローン等	222,988,442
投資証券(評価額)	5,853,999,770
未収利息	977
(B) 負債	155,853,347
未払収益分配金	107,720,049
未払解約金	3,899,972
未払信託報酬	43,588,938
その他未払費用	644,388
(C) 純資産総額(A－B)	5,921,135,842
元本	3,590,668,326
次期繰越損益金	2,330,467,516
(D) 受益権総口数	3,590,668,326口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,490円

(注) 当ファンドの期首元本額は3,856,881,130円、期中追加設定元本額は95,589,855円、期中一部解約元本額は361,802,659円です。

(注) また、1口当たり純資産額は1.6490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 (2023年9月30日～2024年9月30日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 32,502
受取利息	3,446
支払利息	△ 35,948
(B) 有価証券売買損益	844,638,580
売買益	1,119,637,407
売買損	△ 274,998,827
(C) 信託報酬等	△ 87,555,557
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	757,050,521
(E) 前期繰越損益金	597,209,936
(F) 追加信託差損益金	1,083,927,108
(配当等相当額)	(1,633,952,544)
(売買損益相当額)	(△ 550,025,436)
(G) 計(D＋E＋F)	2,438,187,565
(H) 収益分配金	△ 107,720,049
次期繰越損益金(G＋H)	2,330,467,516
追加信託差損益金	1,083,927,108
(配当等相当額)	(1,633,952,544)
(売買損益相当額)	(△ 550,025,436)
分配準備積立金	1,425,650,583
繰越損益金	△ 179,110,175

(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) (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) 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)、信託約款に規定する収益調整金(1,633,952,544円)および分配準備積立金(1,533,370,632円)より分配対象収益は3,167,323,176円(10,000口当たり8,820円)であり、うち107,720,049円(10,000口当たり300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）	300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

2023年12月27日付

少額投資非課税制度の改正に伴い、ファンドの運用の実態にそって外国為替予約取引の使用目的を為替ヘッジとする変更を行いました。

また、2023年2月3日を適用日とする約款変更により投資先投資信託証券の変更を行っており、旧投資先投資信託証券から新投資先投資信託証券への変更が完了したため、旧投資先投資信託証券を削除しました。

◎参考情報

当期末時点で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おります。

①HSBC グローバル・インベストメント・ファンド Brazil Equity クラス J 1 C
(HSBC GIF ブラジル株式)

投資対象とする投資信託証券の概要

形 態	米ドル建てのルクセンブルグ籍証券投資法人
運 用 の 基 本 方 針	ブラジルの株式を主要投資対象とし、中長期的なトータル・リターンの最大限の獲得を目的とします。
主 な 投 資 対 象	ブラジルの株式等（ヘッジ目的でデリバティブ取引を行う場合があります。）
決 算 日	年1回（毎年3月31日）
分 配 方 針	原則として、分配を行いません。
マ ネ ジ メ ン ト フ ィ ー *	年0.60%
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、登録・名義書換事務代行会社報酬、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。
投 資 顧 問 会 社	HSBCグローバル・アセット・マネジメント（UK）リミテッド

*委託者は、当該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収受します。

※上記投資対象ファンドにおいて、日々の純流入出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、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 Indian Equity クラス J 1 C
(HSBC G I F インド株式)

投資対象とする投資信託証券の概要

形 態	米ドル建てのルクセンブルグ籍証券投資法人
運 用 の 基 本 方 針	インドの株式を主要投資対象とし、中長期的なトータル・リターンの最大限の獲得を目的とします。
主 な 投 資 対 象	インドの株式等（ヘッジ目的でデリバティブ取引を行う場合があります。）
決 算 日	年 1 回（毎年 3 月 31 日）
分 配 方 針	原則として、分配を行いません。
マネジメントフィー*	年 0.60%
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、登録・名義書換事務代行会社報酬、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。
投 資 顧 問 会 社	HSBC グローバル・アセット・マネジメント（シンガポール）リミテッド

*委託者は、当該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収受します。

※上記投資対象ファンドにおいて、日々の純流入出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、今後変更される場合があります。

③HSBC グローバル・インベストメント・ファンド Chinese Equity クラス J 1 C
(HSBC G I F 中国株式)

投資対象とする投資信託証券の概要

形 態	米ドル建てのルクセンブルグ籍証券投資法人
運 用 の 基 本 方 針	中国の株式を主要投資対象とし、中長期的な資産の成長を目的とします。
主 な 投 資 対 象	中国の株式等（ヘッジ目的でデリバティブ取引を行う場合があります。）
決 算 日	年 1 回（毎年 3 月 31 日）
分 配 方 針	原則として、分配を行いません。
マネジメントフィー*	年 0.60%
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、登録・名義書換事務代行会社報酬、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。
投 資 顧 問 会 社	HSBC グローバル・アセット・マネジメント（香港）リミテッド

*委託者は、当該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収受します。

※上記投資対象ファンドにおいて、日々の純流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、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 Brazil Equity クラスJ 1 C
(HSBC GIF ブラジル株式)

以下は「HSBC グローバル・インベストメント・ファンド Brazil Equity-クラス J 1 C」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 (2024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	144,929,276
有価証券 (取得価額)	138,637,685
投資にかかる評価損益	6,291,591
銀行預金	2,492,775
配当および未収利息	1,239,091
直物為替取引にかかる未収金	236,700
設定にかかる未収金	732,862
資産計	149,630,704
負債	
当座借越	11,028
直物為替取引にかかる未払金	237,433
解約・分配にかかる未払金	865,896
その他負債	312,211
負債計	1,426,568
純資産額	148,204,136

※以下は「HSBC グローバル・インベストメント・ファンド Brazil Equity - クラス J 1 C」に関する数値です。

2024年 3月31日現在の口数	1,775,338.594
一口当たり純資産額 (米ドル)	11.44

運用計算書および純資産変動計算書（2024年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	139,910,375
収益	
投資損益	7,854,208
受取利息	123,255
その他収益	62,919
収益合計	8,040,382
費用	
管理報酬	△ 2,147,155
売買手数料	△ 109,095
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 574,223
その他費用	△ 861
費用合計	△ 2,831,334
投資損益（経費控除後）	5,209,048
投資にかかる実現損益	△ 2,147,788
外国為替取引にかかる実現損益	△ 205,014
為替評価前の投資にかかる実現損益	2,856,246
投資にかかる評価損益増減	27,135,215
純資産額増減	29,991,461
設定額	28,094,927
解約額	△ 45,394,677
分配金	△ 4,397,950
期末純資産額（2024年3月31日）	148,204,136

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（2024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				
株式				
ブラジル				
AMBEV	1,956,700	BRL	4,866,781	3.28
ATACADAO DISTRIBUICAO COMERCIO E INDUSTRIA LTDA	1,259,900	BRL	3,453,332	2.33
B3 SA BRASIL BOLSA BALCAO	2,819,669	BRL	6,765,335	4.56
BANCO BTG PACTUAL	946,000	BRL	6,996,418	4.72
BANCO DO BRASIL	284,100	BRL	3,222,095	2.17
CENTRAIS ELECTRICAS BRASILEIRAS	386,000	BRL	3,211,044	2.17
COSAN INDUSTRIA COMERCIO	844,500	BRL	2,711,214	1.83
ENERGISA	283,100	BRL	2,702,304	1.82
GPS PARTICIPACOES E EMPREENDIMENTOS	625,200	BRL	2,561,727	1.73
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS	2,588,238	BRL	1,944,197	1.31
INTER & CO	308,346	BRL	1,767,944	1.19
JBS	296,700	BRL	1,287,436	0.87
KLABIN	180,700	BRL	903,581	0.61
LOCALIZA RENT A CAR	474,165	BRL	5,212,874	3.52
LOJAS RENNER	504,110	BRL	1,709,052	1.15
NATURA & CO HOLDINGS	374,800	BRL	1,347,784	0.91
NU HOLDINGS	170,906	USD	2,049,163	1.38
PETRO RIO	594,200	BRL	5,749,040	3.88
PETROBRAS	342,800	BRL	2,610,609	1.76
RAIA DROGASIL	226,744	BRL	1,242,085	0.84
REDE D'OR SAO LUIZ	693,100	BRL	3,517,044	2.37
SABESP ON	331,900	BRL	5,642,012	3.81
SUZANO PAPEL E CELULOSE	460,900	BRL	5,889,296	3.97
TIM SA/BRAZIL	814,900	BRL	2,883,175	1.95
TOTVS	777,200	BRL	4,406,496	2.97
VALE	851,233	BRL	10,312,307	6.97
VIBRA ENERGIA	265,400	BRL	1,331,891	0.90
WEG	899,700	BRL	6,907,427	4.66
小計			103,203,663	69.63
米国				
MERCADOLIBRE	1,561	USD	2,364,634	1.60
小計			2,364,634	1.60
株式 合計			105,568,297	71.23
優先株				
ブラジル				
BANCO BRADESCO	3,027,314	BRL	8,690,853	5.86
CENTRAIS ELECTRICAS BRASILEIRAS "B"	514,300	BRL	4,773,577	3.22
GERDAU	886,290	BRL	3,920,141	2.65
ITAU INVESTIMENTOS	1,819,305	BRL	3,805,401	2.57

種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率 (%)
ITAU UNIBANCO BANCO MULTIPLO	1,184,100	BRL	8,184,887	5.52
PETROBRAS	1,157,899	BRL	8,623,722	5.82
			37,998,581	25.64
優先株 合計			37,998,581	25.64
取引所で取引される譲渡可能有価証券 合計			143,566,878	96.87
投資信託				
ドイツ				
ISHARES MSCI BRAZIL UCITS	34,244	USD	1,362,398	0.92
	小計		1,362,398	0.92
投資信託 合計			1,362,398	0.92

②HSBC グローバル・インベストメント・ファンド Indian Equity クラス J 1 C
(HSBC GIF インド株式)

以下は「HSBC グローバル・インベストメント・ファンド Indian Equity-クラス J 1 C」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 (2024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	1, 445, 188, 514
有価証券 (取得価額)	884, 393, 526
投資にかかる評価損益	560, 794, 988
銀行預金	18, 817, 933
配当および未収利息	797, 840
未収金	688, 444
直物為替取引にかかる未収金	2, 245, 165
設定にかかる未収金	16, 537, 992
資産計	1, 484, 275, 888
負債	
当座借越	186, 272
未払金	385, 571
直物為替取引にかかる未払金	2, 242, 869
解約・分配にかかる未払金	12, 658, 349
その他負債	55, 719, 812
負債計	71, 192, 873
純資産額	1, 413, 083, 015

※以下は「HSBC グローバル・インベストメント・ファンド Indian Equity - クラス J 1 C」に関する数値です。

2024年 3月31日現在の口数	1, 609, 125. 239
一口当たり純資産額 (米ドル)	13. 04

運用計算書および純資産変動計算書（2024年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	953,319,973
収益	
投資損益	9,886,299
受取利息	732,325
その他収益	628,839
収益合計	11,247,463
費用	
管理報酬	△ 15,101,530
売買手数料	△ 1,552,166
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 4,282,989
費用合計	△ 20,936,685
投資損益（経費控除後）	△ 9,689,222
投資にかかる実現損益	43,168,757
外国為替取引にかかる実現損益	176,111
為替評価前の投資にかかる実現損益	33,655,646
投資にかかる評価損益増減	296,311,701
純資産額増減	329,967,347
設定額	375,253,629
解約額	△ 245,259,373
分配金	△ 198,561
期末純資産額（2024年3月31日）	1,413,083,015

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（2024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				
株式				
インド				
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	279,612	INR	21,311,562	1.51
ASIAN PAINTS	430,859	INR	14,706,368	1.04
AVENUE SUPERMARTS	245,864	INR	13,341,112	0.94
AXIS BANK	3,200,000	INR	40,179,131	2.84
BHARAT ELECTRONICS	8,500,000	INR	20,535,955	1.45
BHARTI AIRTEL	1,250,000	INR	18,413,717	1.30
BLUE STAR	640,903	INR	9,787,694	0.69
CADILA HEALTHCARE	1,500,000	INR	18,117,263	1.28
CONCORD BIOTECH	837,277	INR	15,267,298	1.08
DALMIA BHARAT	732,194	INR	17,050,215	1.21
DELHIVERY	1,200,000	INR	6,410,599	0.45
DLF	5,984,223	INR	64,360,758	4.55
ESCORTS LIMITED	393,489	INR	13,103,168	0.93
EXIDE INDUSTRIES	4,818,281	INR	17,594,286	1.25
FSN E-COMMERCE VENTURES	2,029,622	INR	3,941,096	0.28
GODREJ CONSUMER PRODUCTS	1,000,000	INR	15,009,142	1.06
HCL TECHNOLOGIES	932,028	INR	17,249,265	1.22
HDFC BANK	6,048,510	INR	105,004,499	7.43
HINDUSTAN UNILEVER	862,594	INR	23,419,139	1.66
ICICI BANK	2,337,458	INR	30,641,082	2.17
INDUSIND BANK	1,100,000	INR	20,482,599	1.45
INFOSYS	1,989,039	INR	35,726,505	2.53
JINDAL STAINLESS	1,019,355	INR	8,487,648	0.60
JINDAL STEEL & POWER	3,461,104	INR	35,238,709	2.49
LARSEN & TOUBRO	1,816,873	INR	81,994,285	5.80
LUPIN	1,000,000	INR	19,385,510	1.37
MAHINDRA & MAHINDRA	410,456	INR	9,455,707	0.67
MANKIND PHARMA	485,865	INR	13,403,122	0.95
MARUTI SUZUKI INDIA	159,293	INR	24,065,796	1.70
MULTI COMMODITY EXCHANGE OF INDIA	772,218	INR	31,013,716	2.19
ONGC	12,427,065	INR	39,939,747	2.83
PB FINTECH	1,400,000	INR	18,871,736	1.34
PHOENIX MILLS	723,814	INR	24,150,710	1.71
PI INDUSTRIES	591,818	INR	27,443,850	1.94
RELIANCE INDUSTRIES	3,053,129	INR	108,785,510	7.69
SBI CARDS AND PAYMENT SERVICES	2,788,990	INR	22,824,557	1.62
SBI LIFE INSURANCE	1,200,000	INR	21,585,684	1.53
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	459,895	INR	13,012,322	0.92
STATE BANK OF INDIA	3,000,000	INR	27,062,138	1.92
SUN PHARMACEUTICALS	2,900,000	INR	56,348,372	3.99
SUNDARAM FINANCE	50,000	INR	2,481,161	0.18

種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率 (%)
TATA CONSULTANCY SERVICE	216,350	INR	10,055,304	0.71
TATA MOTORS	1,929,144	INR	22,963,990	1.63
TATA TECHNOLOGIES	116,905	INR	1,430,572	0.10
TECH MAHINDRA	959,300	INR	14,355,713	1.02
TITAN INDUSTRIES	700,000	INR	31,908,636	2.26
TVS MOTOR COMPANY	500,000	INR	12,900,393	0.91
ULTRATECH CEMENT	296,074	INR	34,608,913	2.45
UNITED SPIRITS	600,000	INR	8,159,827	0.58
VARUN BEVERAGES	582,227	INR	9,763,528	0.69
ZOMATO	15,186,629	INR	33,158,300	2.35
小計			1,306,507,909	92.46
米国				
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS	286,438	USD	21,099,023	1.49
小計			21,099,023	1.49
株式 合計			1,327,606,932	93.95
預託証書 (DR)				
インド				
HDFC BANK	52,652	USD	2,937,982	0.21
ICICI BANK	2,121,631	USD	56,095,923	3.96
INFOSYS	2,842,234	USD	51,089,156	3.62
小計			110,123,061	7.79
預託証書 (DR) 合計			110,123,061	7.79
取引所で取引される譲渡可能有価証券 合計			1,437,729,993	101.74
投資信託				
アイルランド				
HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	7,458,521	USD	7,458,521	0.53
小計			7,458,521	0.53
投資信託 合計			7,458,521	0.53

③HSBC グローバル・インベストメント・ファンド Chinese Equity クラスJ1C
(HSBC GIF 中国株式)

以下は「HSBC グローバル・インベストメント・ファンド Chinese Equity-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 (2024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	576,165,675
有価証券 (取得価額)	568,898,938
投資にかかる評価損益	7,266,737
銀行預金	9,123,893
配当および未収利息	197,220
未収金	1,731,249
直物為替取引にかかる未収金	7,546,318
設定にかかる未収金	13,574,516
その他資産	2,585
資産計	608,341,456
負債	
当座借越	94,461
未払金	4,035,442
直物為替取引にかかる未払金	7,551,474
解約・分配にかかる未払金	14,416,852
その他負債	828,478
負債計	26,926,707
純資産額	581,414,749

※以下は「HSBC グローバル・インベストメント・ファンドChinese Equity - クラスJ1C」に関する数値です。

2024年3月31日現在の口数	2,544,542.861
一口当たり純資産額 (米ドル)	7.94

運用計算書および純資産変動計算書（2024年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	761,626,018
収益	
投資損益	16,919,109
受取利息	53,126
その他収益	316,937
収益合計	17,289,172
費用	
管理報酬	△ 8,833,607
売買手数料	△ 1,907,533
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 2,450,367
費用合計	△ 13,191,507
投資損益（経費控除後）	4,097,665
投資にかかる実現損益	△125,533,575
外国為替取引にかかる実現損益	△ 143,756
為替評価前の投資にかかる実現損益	△121,579,666
投資にかかる評価損益増減	14,749,598
純資産額増減	△106,830,068
設定額	112,815,438
解約額	△179,962,921
分配金	△ 6,233,718
期末純資産額（2024年3月31日）	581,414,749

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（2024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				
株式				
中国				
AGRICULTURAL BANK OF CHINA	28,192,500	CNY	16,266,142	2.80
AGRICULTURAL BANK OF CHINA “H”	28,624,000	HKD	12,069,227	2.08
ALIBABA GROUP HOLDING	5,749,928	HKD	51,611,195	8.87
BAIDU	748,936	HKD	9,827,665	1.69
BEIJING KINGSOFT OFFICE SOFTWARE	34,068	CNY	1,409,348	0.24
BYD “H”	102,500	HKD	2,640,278	0.45
CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION “H”	15,496,000	HKD	7,306,025	1.26
CHINA CONSTRUCTION BANK “H”	55,024,480	HKD	33,184,335	5.70
CHINA CONSTRUCTIONS BANKBANK	3,576,900	CNY	3,380,200	0.58
CHINA MERCHANTS BANK “H”	1,633,500	HKD	6,459,739	1.11
CHINA MOLYBDENUM	10,080,700	CNY	11,395,350	1.96
CHINA RESOURCES LAND	1,343,500	HKD	4,248,622	0.73
CHINA RESOURCES SANJIU MEDICAL	353,700	CNY	2,580,523	0.44
CHINA TELECOM CORP “H”	35,430,000	HKD	18,967,948	3.26
CHINA YANGTZE POWER	2,250,500	CNY	7,737,850	1.33
CHINASOFT INTERNATIONAL	828,000	HKD	499,353	0.09
CITIC SECURITIES “A”	1,084,100	CNY	2,896,453	0.50
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY	340,962	CNY	8,905,881	1.53
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDING	1,364,000	HKD	3,077,799	0.53
INNOVENT BIOLOGICS	1,022,500	HKD	4,925,381	0.85
JIANGSU HENGRUI MEDICINE	925,807	CNY	5,919,313	1.02
KUAISHOU TECHNOLOGY	898,100	HKD	5,628,581	0.97
KWEICHOW MOUTAI	96,254	CNY	22,662,164	3.90
LI AUTO	165,734	HKD	2,568,666	0.44
LUXSHARE PRECISION INDUSTRY	233,775	CNY	962,277	0.17
MAXSCEND MICROELECTRONICS	273,780	CNY	3,806,241	0.65
MEITUAN DIANPING	303,470	HKD	3,753,413	0.65
MIDEA GROUP	611,078	CNY	5,460,213	0.94
NAURA TECHNOLOGY GROUP	138,800	CNY	5,889,847	1.01
NETEASE	1,304,115	HKD	27,127,231	4.67
PING AN INSURANCE	214,000	CNY	1,204,804	0.21
PING AN INSURANCE “H”	1,361,500	HKD	5,749,423	0.99
SHANGHAI SIYUAN ELECTRIC	294,400	CNY	2,371,510	0.41
SHENZHEN ENVICOOL TECHNOLOGY	265,300	CNY	1,118,838	0.19
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLOGY “A”	550,700	CNY	4,589,262	0.79
SUNGROW POWER SUPPLY	278,250	CNY	3,973,103	0.68
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP	180,000	HKD	918,807	0.16
TENCENT HOLDINGS	1,485,700	HKD	57,670,547	9.91
TRIP COM GROUP	358,242	HKD	15,800,924	2.72
WILL SEMICONDUCTOR “A”	302,700	CNY	4,125,376	0.71
WUXI BIOLOGICS	658,500	HKD	1,203,170	0.21

種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率 (%)
XIAOMI	5,618,200	HKD	10,724,646	1.84
ZHEJIANG SANHUA	347,000	CNY	1,152,754	0.20
ZHEJIANG SHUANGHUAN DRIVELINE	847,504	CNY	2,706,403	0.47
ZHONGJI INNOLIGHT	662,500	CNY	14,179,569	2.44
ZIGIN MINING GROUP “A”	2,906,600	CNY	6,474,795	1.11
小計			427,131,191	73.46
香港				
BEIGENE	125,005	HKD	1,518,949	0.26
CHINA MOBILE	1,876,000	HKD	16,035,929	2.76
CHINA RESOURCES ENTERPRISES	518,000	HKD	2,385,999	0.41
CNOOC	10,939,000	HKD	25,326,256	4.36
小計			45,267,133	7.79
ルクセンブルク				
SAMSONITE INTERNATIONAL	311,400	HKD	1,177,729	0.20
			1,177,729	0.20
台湾				
HON HAI PRECISION INDUSTRIES	621,000	TWD	3,017,342	0.52
LARGAN PRECISION	26,000	TWD	1,974,159	0.34
MEDIATEK	96,000	TWD	3,479,619	0.60
QUANTA COMPUTER	144,000	TWD	1,259,862	0.22
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	1,553,000	TWD	37,316,450	6.41
小計			47,047,432	8.09
株式 合計			520,623,485	89.54
預託証書（DR）				
中国				
HUAZHU GROUP	72,781	USD	2,809,347	0.48
PINDUODUO	226,022	USD	26,374,507	4.54
TAL EDUCATION GROUP	494,514	USD	5,677,021	0.98
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP	164,569	USD	1,857,984	0.32
小計			36,718,859	6.32
預託証書（DR） 合計			36,718,859	6.32
取引所で取引される譲渡可能有価証券 合計			557,342,344	95.86
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				
中国				
NEW ORIENTAL EDUCATION AND TECHNOLOGY	2,161,700	HKD	18,823,331	3.24
小計			18,823,331	3.24
株式 合計			18,823,331	3.24
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			18,823,331	3.24