

HSBC インド債券オープン (毎月決算型)

愛称 ^{ジツ}実ゾウ

運用報告書（全体版）

| | | |
|------|------|--------------|
| 第40期 | （決算日 | 2020年 6月15日） |
| 第41期 | （決算日 | 2020年 7月15日） |
| 第42期 | （決算日 | 2020年 8月17日） |
| 第43期 | （決算日 | 2020年 9月15日） |
| 第44期 | （決算日 | 2020年10月15日） |
| 第45期 | （決算日 | 2020年11月16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／債券 |
| 信託期間 | 2017年2月1日～2025年6月26日 |
| 運用方針 | インド共和国（「インド」）の債券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 | 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・ファンドーインディア・フィックスド・インカム」（「HSBC GIF インド債」）およびETF（上場投資信託）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12回の決算時（毎月15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 インド債券オープン（毎月決算型）」は、2020年11月16日に第45期の決算を行いましたので、第40期～第45期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



◎最近5作成期の運用実績

| 作成期 | 決 算 期 | 基 準 価 額 (分 配 額) | 税 分 込 配 | み 金 期 騰 落 | 中 率 | 投資信託証券 組 入 比 率 | 純 資 産 総 額 |
|-------|--------------------|--------------------|------------|--------------|------|-------------------|--------------|
| | | 円 | 円 | % | % | 百万円 | |
| 第4作成期 | 第16期 (2018年 6月15日) | 9,158 | 49 | 0.3 | 98.6 | 7,517 | |
| | 第17期 (2018年 7月17日) | 9,204 | 54 | 1.1 | 98.0 | 7,447 | |
| | 第18期 (2018年 8月15日) | 8,951 | 50 | △2.2 | 98.0 | 7,304 | |
| | 第19期 (2018年 9月18日) | 8,554 | 49 | △3.9 | 98.1 | 6,779 | |
| | 第20期 (2018年10月15日) | 8,455 | 50 | △0.6 | 98.0 | 6,639 | |
| | 第21期 (2018年11月15日) | 8,796 | 57 | 4.7 | 98.4 | 6,890 | |
| 第5作成期 | 第22期 (2018年12月17日) | 8,906 | 53 | 1.9 | 98.4 | 6,910 | |
| | 第23期 (2019年 1月15日) | 8,656 | 47 | △2.3 | 98.2 | 6,672 | |
| | 第24期 (2019年 2月15日) | 8,788 | 52 | 2.1 | 97.5 | 6,829 | |
| | 第25期 (2019年 3月15日) | 9,097 | 53 | 4.1 | 98.1 | 6,967 | |
| | 第26期 (2019年 4月15日) | 9,107 | 47 | 0.6 | 97.8 | 6,825 | |
| | 第27期 (2019年 5月15日) | 8,786 | 49 | △3.0 | 98.4 | 6,603 | |
| 第6作成期 | 第28期 (2019年 6月17日) | 8,886 | 52 | 1.7 | 97.8 | 6,649 | |
| | 第29期 (2019年 7月16日) | 9,121 | 46 | 3.2 | 98.5 | 6,787 | |
| | 第30期 (2019年 8月15日) | 8,592 | 42 | △5.3 | 98.8 | 6,369 | |
| | 第31期 (2019年 9月17日) | 8,706 | 47 | 1.9 | 98.9 | 6,415 | |
| | 第32期 (2019年10月15日) | 8,760 | 47 | 1.2 | 99.0 | 6,450 | |
| | 第33期 (2019年11月15日) | 8,689 | 45 | △0.3 | 97.9 | 6,294 | |
| 第7作成期 | 第34期 (2019年12月16日) | 8,796 | 43 | 1.7 | 98.0 | 6,325 | |
| | 第35期 (2020年 1月15日) | 8,867 | 45 | 1.3 | 98.6 | 6,345 | |
| | 第36期 (2020年 2月17日) | 8,935 | 46 | 1.3 | 98.9 | 6,271 | |
| | 第37期 (2020年 3月16日) | 8,339 | 39 | △6.2 | 98.4 | 5,738 | |
| | 第38期 (2020年 4月15日) | 8,012 | 37 | △3.5 | 97.8 | 5,450 | |
| | 第39期 (2020年 5月15日) | 8,309 | 42 | 4.2 | 99.1 | 5,584 | |
| 第8作成期 | 第40期 (2020年 6月15日) | 8,266 | 34 | △0.1 | 98.0 | 5,489 | |
| | 第41期 (2020年 7月15日) | 8,390 | 42 | 2.0 | 98.5 | 5,303 | |
| | 第42期 (2020年 8月17日) | 8,355 | 32 | △0.0 | 98.8 | 5,201 | |
| | 第43期 (2020年 9月15日) | 8,408 | 36 | 1.1 | 99.6 | 5,043 | |
| | 第44期 (2020年10月15日) | 8,452 | 37 | 1.0 | 98.4 | 4,962 | |
| | 第45期 (2020年11月16日) | 8,274 | 31 | △1.7 | 98.3 | 4,671 | |

(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。

◎当作成期中の基準価額等の推移

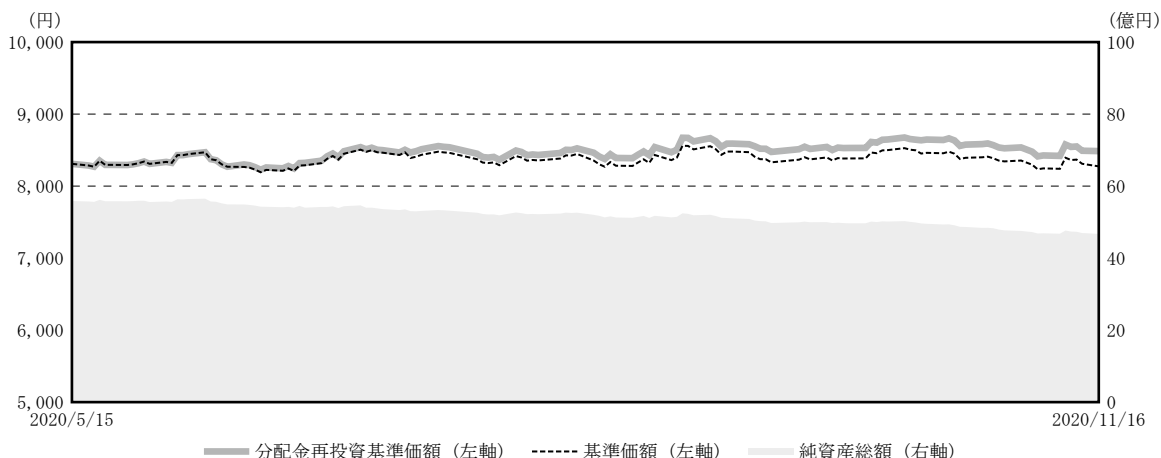
| 決 算 期 | 年 月 日 | 基 準 | 価 額 | 投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 |
|-------|-------------------|------------|--------|------------------------|
| | | | 騰 落 率 | |
| 第40期 | (期 首) 2020年 5月15日 | 円 8,309 | % — | % 99.1 |
| | 5月末 | 8,309 | 0.0 | 98.5 |
| | (期 末) 2020年 6月15日 | 8,300 | △0.1 | 98.0 |
| 第41期 | (期 首) 2020年 6月15日 | 8,266 | — | 98.0 |
| | 6月末 | 8,380 | 1.4 | 99.3 |
| | (期 末) 2020年 7月15日 | 8,432 | 2.0 | 98.5 |
| 第42期 | (期 首) 2020年 7月15日 | 8,390 | — | 98.5 |
| | 7月末 | 8,290 | △1.2 | 99.1 |
| | (期 末) 2020年 8月17日 | 8,387 | △0.0 | 98.8 |
| 第43期 | (期 首) 2020年 8月17日 | 8,355 | — | 98.8 |
| | 8月末 | 8,361 | 0.1 | 98.0 |
| | (期 末) 2020年 9月15日 | 8,444 | 1.1 | 99.6 |
| 第44期 | (期 首) 2020年 9月15日 | 8,408 | — | 99.6 |
| | 9月末 | 8,389 | △0.2 | 98.2 |
| | (期 末) 2020年10月15日 | 8,489 | 1.0 | 98.4 |
| 第45期 | (期 首) 2020年10月15日 | 8,452 | — | 98.4 |
| | 10月末 | 8,343 | △1.3 | 98.9 |
| | (期 末) 2020年11月16日 | 8,305 | △1.7 | 98.3 |

(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

◆運用経過◆

基準価額等の推移について

(第40期～第45期：2020年5月16日～2020年11月16日)



【基準価額・騰落率】

第40期首：8,309円

第45期末：8,274円(既払分配金(税込み)：212円)

騰落率：+2.1%(分配金再投資ベース)

- * 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。
- * 分配金を再投資するか否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、それぞれのお客様の損益の状況を示すものではありません。
- ・ 分配金再投資基準価額は、作成期首(2020年5月15日)の値を基準価額と同一になるよう指数化しております。

基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

組入銘柄の価格上昇(利回り低下)および利子収入がプラスに寄与しました。

<下落要因>

インドルピーが対円で下落したことがマイナスに寄与しました。

投資環境について

【債券市況】

インド国債市場は、作成期初から7月初旬にかけては、世界的な金融緩和の流れに加えて、国内でもインド準備銀行（中央銀行）による金融緩和が追い風となり上昇（利回りは低下）しました。7月下旬から8月末にかけては、国内のインフレ率の上昇、新型コロナウイルス対策に伴う歳出増による財政悪化への懸念から下落（利回りは上昇）しました。9月から作成期末にかけては、国内の新型コロナウイルスの感染拡大ペースの鈍化傾向や中央銀行の「緩和的」な金融政策スタンスの維持などを背景に、上昇（利回りは低下）基調となりました。

【為替相場】

インドルピーは対円で、作成期初から8月末にかけては、上下動を繰り返しながらも、海外マネーの流入などを背景に水準を切り上げました。その後、9月から作成期末にかけては、円高の進行を背景に、下落傾向となりました。

ポートフォリオについて

<HSBC インド債券オープン（毎月決算型）>

主として「HSBC G I F インド債」への投資を通じて、主にインドの政府、政府機関もしくは企業等が発行する現地通貨建債券等に投資しました。

<HSBC G I F インド債>

ルピー建インド国債を中心に投資し（作成期中の構成比率は51%～61%）、その他には政府機関債、地方債、社債を組入れました。組入債券のデュレーションは4.5年～4.8年としました。

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

当作成期につきましては、基準価額の水準・市況動向等を勘案し、以下の表の通り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：1万口当たり・税引前)

| 項目 | 第40期 (2020年5月16日 ～2020年6月15日) | 第41期 (2020年6月16日 ～2020年7月15日) | 第42期 (2020年7月16日 ～2020年8月17日) | 第43期 (2020年8月18日 ～2020年9月15日) | 第44期 (2020年9月16日 ～2020年10月15日) | 第45期 (2020年10月16日 ～2020年11月16日) |
|-----------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| 当期分配金 | 34円 | 42円 | 32円 | 36円 | 37円 | 31円 |
| (対基準価額比率) | 0.410% | 0.498% | 0.382% | 0.426% | 0.436% | 0.373% |
| 当期の収益 | 34円 | 42円 | 32円 | 36円 | 37円 | 31円 |
| 当期の収益以外 | — | — | — | — | — | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 594円 | 595円 | 595円 | 595円 | 595円 | 595円 |

- ・「(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)に対する比率です。この値はファンドの収益率を表すものではない点にご留意ください。
- ・「当期の収益」、「当期の収益以外」は小数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◆

新型コロナウイルスの感染拡大と感染防止対策としての行動規制、経済活動の制限は、短期的には引き続きインドの経済成長を抑えることが見込まれます。一方、インフレ率は足元では中央銀行の目標レンジ(2%～6%)の上限を上回っていますが、今後は食料品価格の上昇ペースの鈍化などを受けて低下に向かうと当社では予想しています。こうした中、中央銀行は現在の緩和スタンスを当面は維持すると見込まれます。

<HSBC インド債券オープン(毎月決算型)>

主として「HSBC G I F インド債」への投資を通じて、主にインドの政府、政府機関もしくは企業等が発行する現地通貨建債券等を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。

<HSBC G I F インド債>

引き続きインドルピー建国債を選好しており、中期債に重点を置いて投資しています。また、インドルピー建社債は残存期間の短い銘柄を中心に組み入れています。一方、米ドル建債券は、相対的な割高感から、引き続き慎重な姿勢を維持しています。

◎1万口当たりの費用明細

| 項目 | 作成期間(第40期～第45期) | | 項目の概要 |
|------------------------|----------------------|------------|---|
| | 2020/5/16～2020/11/16 | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a)信 託 報 酬 | 円 51 | % 0.608 | (a)信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| (投 信 会 社) | (16) | (0.195) | ファンドの運用等の対価 |
| (販 売 会 社) | (33) | (0.390) | 分配金・換金代金の支払い、運用報告書等の送付、口座内での ファンドの管理等の対価 |
| (受 託 会 社) | (2) | (0.022) | 運用財産の管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価 |
| (b)そ の 他 費 用 | 1 | 0.018 | (b)その他費用＝作成期中のその他費用／作成期中の平均受益権口数 |
| (保 管 費 用) | (0) | (0.002) | 海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用 |
| (監 査 費 用) | (0) | (0.004) | 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) | (1) | (0.012) | 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 | 52 | 0.626 | |
| 作成期中の平均基準価額は、8,345円です。 | | | |

(注) 作成期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加設定・一部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、項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注) 「比率」欄は、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）を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

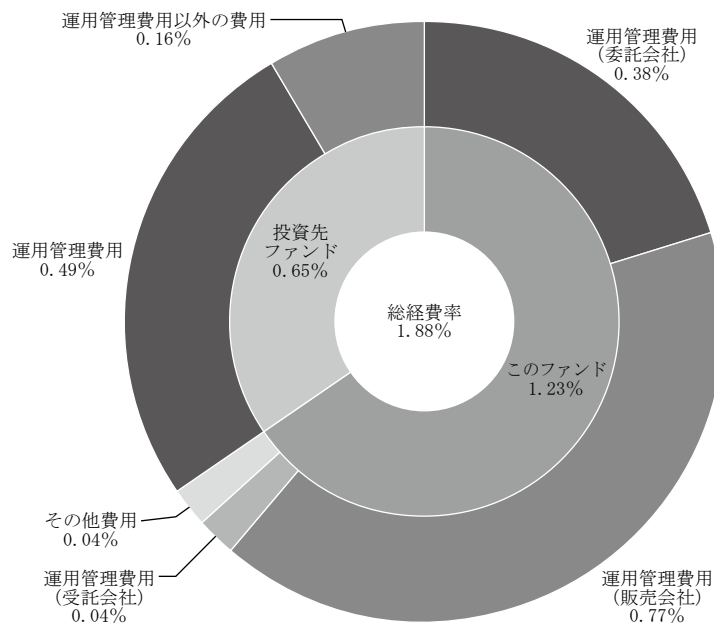
(注) 「投信会社」は、以下、「委託者」、「委託会社」という場合があります。

(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) 委託者は2020年5月1日から2020年10月31日までの期間に、管理会社より61,220.30米ドルのマネジメントフィーを受領しました。

（参考情報）総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を作成期中の平均受益権口数に作成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1.88%です。



| | |
|----------------------|-------|
| 総経費率（①+②+③） | 1.88% |
| ①このファンドの費用の比率 | 1.23% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.49% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.16% |

(注) ①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、購入時手数料、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、このファンドが組入れている投資信託証券です。

(注) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②③の費用は、それぞれのファンドの異なる期間に計上されている点にご留意ください。

(注) ファンド名に「H S B C」を含まない投資先ファンドの経費率については、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。

◎当作成期中の売買及び取引の状況（2020年5月16日から2020年11月16日まで）
 外貨建投資信託証券（投資証券）

| 決 算 期 | | | 第 40 期 ～ 第 45 期 | | | |
|-------|----|---------------|-----------------|-----------|--------------|---------------|
| | | | 買 付 | | 売 付 | |
| | | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 外国 | 米国 | HSBC GIF インド債 | 口 — | 千米ドル — | 口 991,000 | 千米ドル 8,803 |

（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（2020年5月16日から2020年11月16日まで）
 作成期中における利害関係人との取引はありません。
 ＊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をいいます。

◎組入資産の明細（2020年11月16日現在）
 ファンド・オブ・ファンズが組み入れた外貨建ファンド

| フ ァ ン ド 名 | | 第7作成期末 | 第 8 作 成 期 末 | | |
|---------------------------------|-----------|-----------|-------------|-----------|-----------|
| | | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | |
| | | | | 外 貨 建 金 額 | 比 率 |
| (米国) | | 口 | 口 | 千米ドル | 千円 |
| HSBC GIF インド債 | | 5,911,200 | 4,920,200 | 43,858 | 4,591,563 |
| iShares Short Treasury Bond ETF | | 200 | 200 | 22 | 2,317 |
| 合計 | 口 数 、 金 額 | 5,911,400 | 4,920,400 | 43,880 | 4,593,880 |
| | ファンド数<比率> | 2 | 2 | — | <98.3%> |

（注）邦貨換算金額は、作成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）< >内は、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

2020年11月16日現在

| 項 目 | 第 8 作 成 期 末 | |
|-------------------------|-------------|----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投 資 信 託 受 益 証 券 | 千円 2,317 | % 0.0 |
| 投 資 証 券 | 4,591,563 | 97.1 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 132,416 | 2.9 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 4,726,296 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 作成期末における外貨建純資産 (4,593,880千円) の投資信託財産総額 (4,726,296千円) に対する比率は97.2%です。

(注) 外貨建資産は、作成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、作成期末における邦貨換算レートは1米ドル=104.69円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

| | (2020年6月15日) | (2020年7月15日) | (2020年8月17日) | (2020年9月15日) | (2020年10月15日) | (2020年11月16日) |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 項 目 | 第 40 期 末 | 第 41 期 末 | 第 42 期 末 | 第 43 期 末 | 第 44 期 末 | 第 45 期 末 |
| (A) 資 産 | 5,544,783,985円 | 5,395,641,750円 | 5,244,623,220円 | 5,141,998,246円 | 5,022,253,463円 | 4,726,296,976円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 165,672,557 | 140,887,477 | 106,324,993 | 119,464,223 | 137,016,025 | 132,416,150 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 2,374,937 | 2,376,480 | 2,359,443 | 2,341,083 | 2,330,035 | 2,317,417 |
| 投 資 証 券(評価額) | 5,376,736,491 | 5,223,636,241 | 5,135,938,784 | 5,020,192,940 | 4,882,907,403 | 4,591,563,408 |
| 未 収 入 金 | — | 28,741,552 | — | — | — | 1 |
| (B) 負 債 | 55,490,595 | 91,845,300 | 42,850,914 | 98,326,656 | 59,537,064 | 54,426,345 |
| 未 払 金 | — | 28,756,830 | — | — | — | — |
| 未 払 収 益 分 配 金 | 22,578,750 | 26,549,881 | 19,923,469 | 21,594,939 | 21,724,975 | 17,504,822 |
| 未 払 解 約 金 | 26,993,805 | 30,743,678 | 16,526,223 | 70,920,360 | 31,781,895 | 31,061,146 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 5,680,799 | 5,335,271 | 5,703,559 | 4,909,130 | 4,922,694 | 5,047,543 |
| 未 払 利 息 | 355 | 276 | 180 | 320 | 319 | 308 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 236,886 | 459,364 | 697,483 | 901,907 | 1,107,181 | 812,526 |
| (C) 純 資 産 総 額 (A－B) | 5,489,293,390 | 5,303,796,450 | 5,201,772,306 | 5,043,671,590 | 4,962,716,399 | 4,671,870,631 |
| 元 本 | 6,640,809,070 | 6,321,400,321 | 6,226,084,277 | 5,998,594,408 | 5,871,614,969 | 5,646,716,878 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | △1,151,515,680 | △1,017,603,871 | △1,024,311,971 | △ 954,922,818 | △ 908,898,570 | △ 974,846,247 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 6,640,809,070口 | 6,321,400,321口 | 6,226,084,277口 | 5,998,594,408口 | 5,871,614,969口 | 5,646,716,878口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 8,266円 | 8,390円 | 8,355円 | 8,408円 | 8,452円 | 8,274円 |

< 注記事項 (当運用報告書作成時点では、監査未了です。) >

(注) 当ファンドの第40期首元本額は6,721,238,675円、第40～45期中追加設定元本額は88,365,144円、第40～45期中一部解約元本額は1,162,886,941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

自2020年5月16日 自2020年6月16日 自2020年7月16日 自2020年8月18日 自2020年9月16日 自2020年10月16日
至2020年6月15日 至2020年7月15日 至2020年8月17日 至2020年9月15日 至2020年10月15日 至2020年11月16日

| 項 目 | 第 40 期 | 第 41 期 | 第 42 期 | 第 43 期 | 第 44 期 | 第 45 期 |
|---------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 28,803,811円 | 28,192,321円 | 25,889,330円 | 23,837,805円 | 24,249,281円 | 22,360,061円 |
| 受 取 配 当 金 | 28,818,754 | 28,187,102 | 25,929,577 | 23,508,302 | 24,155,392 | 22,365,321 |
| 支 払 利 息 | △ 14,943 | 5,219 | △ 40,247 | 329,503 | 93,889 | △ 5,260 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △ 28,908,761 | 82,401,853 | △ 22,054,224 | 34,498,651 | 28,457,012 | △100,736,932 |
| 売 買 益 | 29,434 | 84,694,627 | 15,125,632 | 77,745,465 | 54,277,977 | 1,120,795 |
| 売 買 損 | △ 28,938,195 | △ 2,292,774 | △ 37,179,856 | △ 43,246,814 | △ 25,820,965 | △101,857,727 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 5,933,898 | △ 5,563,136 | △ 5,957,611 | △ 5,135,193 | △ 5,143,797 | △ 4,776,403 |
| (D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A+B+C) | △ 6,038,848 | 105,031,038 | △ 2,122,505 | 53,201,263 | 47,562,496 | △ 83,153,274 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | △1,081,526,874 | △1,055,229,559 | △ 960,695,750 | △941,639,218 | △888,904,213 | △828,033,897 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 41,371,208 | △ 40,855,469 | △ 41,570,247 | △ 44,889,924 | △ 45,831,878 | △ 46,154,254 |
| (配 当 等 相 当 額) | (328,024,011) | (312,347,850) | (307,726,515) | (296,903,847) | (290,745,395) | (279,767,744) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 369,395,219) | (△ 353,203,319) | (△ 349,296,762) | (△341,793,771) | (△336,577,273) | (△325,921,998) |
| (G) 計 (D+E+F) | △1,128,936,930 | △ 991,053,990 | △1,004,388,502 | △933,327,879 | △887,173,595 | △957,341,425 |
| (H) 収 益 分 配 金 | △ 22,578,750 | △ 26,549,881 | △ 19,923,469 | △ 21,594,939 | △ 21,724,975 | △ 17,504,822 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G+H) | △1,151,515,680 | △1,017,603,871 | △1,024,311,971 | △954,922,818 | △908,898,570 | △974,846,247 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 41,371,208 | △ 40,855,469 | △ 41,570,247 | △ 44,889,924 | △ 45,831,878 | △ 46,154,254 |
| (配 当 等 相 当 額) | (328,024,011) | (312,347,850) | (307,726,515) | (296,903,847) | (290,745,395) | (279,767,744) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 369,395,219) | (△ 353,203,319) | (△ 349,296,762) | (△341,793,771) | (△336,577,273) | (△325,921,998) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 66,879,417 | 63,795,527 | 62,755,310 | 60,275,238 | 59,033,441 | 56,716,046 |
| 繰 越 損 益 金 | △1,177,023,889 | △1,040,543,929 | △1,045,497,034 | △970,308,132 | △922,100,133 | △985,408,039 |

(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おります。

(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) 第40期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (22,869,913円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (328,024,011円) および分配準備積立金 (66,588,254円) より分配対象収益は417,482,178円 (10,000口当たり628円) であり、うち22,578,750円 (10,000口当たり34円) を分配金額としております。

(注) 第41期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (26,774,278円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (312,347,850円) および分配準備積立金 (63,571,130円) より分配対象収益は402,693,258円 (10,000口当たり637円) であり、うち26,549,881円 (10,000口当たり42円) を分配金額としております。

(注) 第42期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (19,931,719円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (307,726,515円) および分配準備積立金 (62,747,060円) より分配対象収益は390,405,294円 (10,000口当たり627円) であり、うち19,923,469円 (10,000口当たり32円) を分配金額としております。

(注) 第43期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (21,739,565円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (296,903,847円) および分配準備積立金 (60,130,612円) より分配対象収益は378,774,024円 (10,000口当たり631円) であり、うち21,594,939円 (10,000口当たり36円) を分配金額としております。

(注) 第44期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (21,882,620円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (290,745,395円) および分配準備積立金 (58,875,796円) より分配対象収益は371,503,811円 (10,000口当たり632円) であり、うち21,724,975円 (10,000口当たり37円) を分配金額としております。

(注) 第45期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (17,583,658円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (279,767,744円) および分配準備積立金 (56,637,210円) より分配対象収益は353,988,612円 (10,000口当たり626円) であり、うち17,504,822円 (10,000口当たり31円) を分配金額としております。

◎分配金のお知らせ

| | 第40期 | 第41期 | 第42期 | 第43期 | 第44期 | 第45期 |
|----------------|------|------|------|------|------|------|
| 1万口当たり分配金（税込み） | 34円 | 42円 | 32円 | 36円 | 37円 | 31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。

普通分配金並びに解約時または償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が附加され、20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに住民税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

※税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。

※税金の取扱いの詳細については、税務の専門家等にご確認されることをお勧めします。

◎参考情報

当作成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います。

①HSBC グローバル・インベストメント・ファンドーインディア・フィクスト・インカム
(HSBC GIF インド債)

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ク籍証券投資法人 |
| 運 用 の 基 本 方 針 | 主としてインドの債券等に投資することにより、ファンドの中長期的な運用を目指して運用を行います。 |
| 主 な 投 資 対 象 | インドの債券等を主要投資対象とします。 なお、先物、オプションおよびNDF ^{*1} などのデリバティブ取引を行う場合があります。 |
| ベ ン チ マ ー ク | ありません。 |
| 決 算 日 | 年1回（毎年3月31日） |
| 分 配 方 針 | 原則として毎月分配を行う予定です。 |
| マネジメントフィー ^{*2} | 年0.50% |
| 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。 |

*1 NDF（ノンデリバブル・フォワード）：国外での流通が規制されている通貨や取引量が極端に少ない通貨などに対して利用する直物為替先渡取引（デリバティブ取引）の一種で、投資対象通貨の受渡しを行わず、取引時に決められた取引価格と決済時の実勢直物価格との差額を主要通貨（米ドル等）で決済する取引をいいます。

*2 HSBC投信株式会社は、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）上記の内容は当作成期末現在のものです。今後変更される場合があります。

以下は「H S B C グローバル・インベストメント・ファンドーインディア・フィックス・インカムークラスXM2」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あり、2020年3月31日に会計年度を終了しております。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、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（米ドル） |
|-----------------|---------------|
| 資産 | |
| 有価証券時価評価額 | 889,758,217 |
| 有価証券（取得価額） | 872,821,776 |
| 投資にかかる評価損益 | 16,936,441 |
| 先渡外国為替取引にかかる評価益 | 3,995,272 |
| 銀行預金 | 110,825,797 |
| 配当および未収利息 | 21,732,471 |
| 未収金 | 95,208,870 |
| 設定にかかる未収金 | 1,109,683 |
| 資産計 | 1,122,630,310 |
| 負債 | |
| 先渡外国為替取引にかかる評価損 | 5,717,568 |
| 当座借越 | 40,837,637 |
| 未払金 | 38,649,649 |
| 解約・分配にかかる未払金 | 108,168,099 |
| 未払分配金 | 3,717,280 |
| その他負債 | 1,195,731 |
| 負債計 | 198,285,964 |
| 純資産額 | 924,344,346 |

※以下は「H S B C グローバル・インベストメント・ファンドーインディア・フィックス・インカムークラスXM2」に関する数値です。

| | |
|-----------------|---------------|
| 2020年3月31日現在の口数 | 5,961,200.000 |
| 一口当たり純資産額（米ドル） | 8.56 |

運用計算書および純資産変動計算書（2019年4月1日～2020年3月31日）

| | 金額（米ドル） |
|---------------------|----------------|
| 期首純資産額 | 936,876,740 |
| 収益 | |
| 投資損益 | 77,361,301 |
| 受取利息 | 163,199 |
| その他収益 | 693,125 |
| 収益合計 | 78,217,625 |
| 費用 | |
| 管理報酬 | △ 9,918,619 |
| 売買手数料 | △ 13,578 |
| 運営、事務管理およびサービシング手数料 | △ 3,421,832 |
| 支払利息 | △ 763 |
| 費用合計 | △ 13,354,792 |
| 投資損益（経費控除後） | 64,862,833 |
| 投資にかかる実現損益 | 6,446,867 |
| デリバティブ取引にかかる実現損益 | △ 5,304,470 |
| 外国為替取引にかかる実現損益 | △ 91,133,409 |
| 為替評価前の投資にかかる実現損益 | △ 25,128,179 |
| 投資にかかる評価損益増減 | 21,864,275 |
| デリバティブ取引にかかる評価損益増減 | △ 3,378,162 |
| 純資産額増加 | △ 6,642,066 |
| 設定額 | 1,418,754,825 |
| 解約額 | △1,353,655,630 |
| 分配金 | △ 70,989,523 |
| 期末純資産額（2020年3月31日） | 924,344,346 |

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（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 (米ドル) | 投資比率 (%) |
|--------------------------------------|---------------|-----|----------------|-------------|
| 取引所で取引される譲渡可能有価証券 | | | | |
| 債券 | | | | |
| インド | | | | |
| ADITYA BIRLA FINANCE 7.9% 30/06/2020 | 250,000,000 | INR | 3,309,793 | 0.36 |
| ADITYA BIRLA FINANCE 8.9% 11/03/2021 | 500,000,000 | INR | 6,700,319 | 0.72 |
| AXIS BANK 7.6% 20/10/2023 | 1,000,000,000 | INR | 13,508,766 | 1.46 |
| BAJAJ FINANCE 7.2525% 10/11/2020 | 500,000,000 | INR | 6,646,685 | 0.72 |
| BAJAJ FINANCE 7.5% 10/08/2020 | 250,000,000 | INR | 3,312,371 | 0.36 |
| BAJAJ FINANCE 7.8409% 29/06/2020 | 500,000,000 | INR | 6,636,572 | 0.72 |
| BAJAJ FINANCE 8.5383% 07/06/2022 | 750,000,000 | INR | 10,135,490 | 1.10 |

| 種類／国・地域／銘柄名 | 数量 | 通貨 | 評価額金額 (米ドル) | 投資比率 (%) |
|---|---------------|-----|----------------|-------------|
| BHARAT PETROLEUM CORP 7.69% 16/01/2023 | 1,000,000,000 | INR | 13,295,682 | 1.44 |
| GAIL INDIA 8.3% 23/02/2023 | 250,000,000 | INR | 3,404,537 | 0.37 |
| GAIL INDIA 8.3% 23/02/2024 | 250,000,000 | INR | 3,404,058 | 0.37 |
| GAIL INDIA 8.3% 23/02/2025 | 250,000,000 | INR | 3,406,586 | 0.37 |
| HDB FINANCIAL SERVICES 8% 25/08/2022 | 500,000,000 | INR | 6,729,829 | 0.73 |
| HDB FINANCIAL SERVICES 8.71% 17/05/2021 | 500,000,000 | INR | 6,736,108 | 0.73 |
| HDFC 8.95% 19/10/2020 | 100,000,000 | INR | 1,335,636 | 0.14 |
| HDFC BANK 8.44% 28/12/2028 | 1,000,000,000 | INR | 14,108,029 | 1.53 |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE 6.875% 30/04/2020 | 120,000,000 | INR | 1,584,212 | 0.17 |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE 6.99% 25/11/2021 | 500,000,000 | INR | 6,603,857 | 0.71 |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE 7.87% 18/07/2022 | 500,000,000 | INR | 6,706,366 | 0.73 |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE 8.58% 18/03/2022 | 750,000,000 | INR | 10,176,385 | 1.10 |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP 8.62% 15/10/2020 | 500,000,000 | INR | 6,588,887 | 0.71 |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP 9% 29/11/2028 | 400,000,000 | INR | 5,696,562 | 0.62 |
| HOUSING URBAN DEVELOPMENT 6.99% 11/11/2022 | 500,000,000 | INR | 6,701,641 | 0.73 |
| HOUSING URBAN DEVELOPMENT 8.34% 11/07/2022 | 500,000,000 | INR | 6,865,980 | 0.74 |
| HOUSING URBAN DEVELOPMENT 8.37% 23/03/2029 | 750,000,000 | INR | 10,748,914 | 1.16 |
| INDIA (GOVT) 6.68% 17/09/2031 | 3,000,000,000 | INR | 40,099,204 | 4.34 |
| INDIA (GOVT) 6.79% 15/05/2027 | 1,750,000,000 | INR | 23,526,644 | 2.55 |
| INDIA (GOVT) 6.79% 26/12/2029 | 750,000,000 | INR | 10,048,595 | 1.09 |
| INDIA (GOVT) 7.17% 08/01/2028 | 1,750,000,000 | INR | 24,016,127 | 2.60 |
| INDIA (GOVT) 7.26% 14/01/2029 | 3,000,000,000 | INR | 41,605,128 | 4.50 |
| INDIA (GOVT) 7.27% 08/04/2026 | 3,500,000,000 | INR | 48,495,596 | 5.25 |
| INDIA (GOVT) 7.32% 28/01/2024 | 3,750,000,000 | INR | 52,507,311 | 5.68 |
| INDIA (GOVT) 7.57% 17/06/2033 | 3,750,000,000 | INR | 53,352,472 | 5.77 |
| INDIA (GOVT) 7.59% 11/01/2026 | 1,500,000,000 | INR | 21,016,011 | 2.27 |
| INDIA (GOVT) 7.59% 20/03/2029 | 2,000,000,000 | INR | 28,226,896 | 3.05 |
| INDIA (GOVT) 7.72% 25/05/2025 | 2,000,000,000 | INR | 28,274,748 | 3.06 |
| INDIA (GOVT) 7.88% 19/03/2030 | 1,250,000,000 | INR | 17,986,732 | 1.95 |
| INDIA (GOVT) 7.95% 28/08/2032 | 2,750,000,000 | INR | 39,869,616 | 4.31 |
| INDIAN RAILWAY FINANCE 7.48% 13/08/2029 | 500,000,000 | INR | 6,727,153 | 0.73 |
| INDIAN RAILWAY FINANCE 7.49% 28/05/2027 | 250,000,000 | INR | 3,409,263 | 0.37 |
| INDIAN RAILWAY FINANCE 7.55% 06/11/2029 | 250,000,000 | INR | 3,371,805 | 0.36 |
| INDIAN RAILWAY FINANCE 7.83% 19/03/2027 | 500,000,000 | INR | 6,907,454 | 0.75 |
| INDIAN RAILWAY FINANCE 8.35% 13/03/2029 | 500,000,000 | INR | 7,050,214 | 0.76 |
| INDIAN RAILWAY FINANCE 8.55% 21/02/2029 | 250,000,000 | INR | 3,637,514 | 0.39 |
| INDIAN RAILWAY FINANCE CORP 8.45% 04/12/2028 | 500,000,000 | INR | 7,087,953 | 0.77 |
| KARNATAKA (GOVT) 7.64% 08/11/2027 | 250,000,000 | INR | 3,514,268 | 0.38 |
| KOTAK MAHINDRA PRIME 8.0818% 28/12/2022 | 1,200,000,000 | INR | 16,304,423 | 1.76 |
| LARSEN TOUBRO 8.02% 22/05/2022 | 1,750,000,000 | INR | 23,607,260 | 2.55 |
| LIC HOUSING FINANCE 7.60% 22/11/2022 | 250,000,000 | INR | 3,323,177 | 0.36 |
| LIC HOUSING FINANCE 7.67% 29/07/2021 | 250,000,000 | INR | 3,317,163 | 0.36 |
| LIC HOUSING FINANCE 8.5% 05/01/2021 | 500,000,000 | INR | 6,660,035 | 0.72 |
| LIC HOUSING FINANCE 8.8% 24/12/2020 | 500,000,000 | INR | 6,608,120 | 0.71 |

| 種類／国・地域／銘柄名 | 数量 | 通貨 | 評価額金額 (米ドル) | 投資比率 (%) |
|--|---------------|-----|----------------|-------------|
| LIC HOUSING FINANCE 8.88% 13/10/2020 | 200,000,000 | INR | 2,661,251 | 0.29 |
| LIC HOUSING FINANCE 9.24% 30/09/2024 | 600,000,000 | INR | 8,416,477 | 0.91 |
| MAHARASHTRA (GOVT) 7.2% 09/08/2027 | 250,000,000 | INR | 3,452,421 | 0.37 |
| MAHARASHTRA (GOVT) 7.37% 14/09/2026 | 250,000,000 | INR | 3,484,394 | 0.38 |
| NATIONAL BANK FOR AGRICULTURE 7.10% 08/02/2030 | 750,000,000 | INR | 9,990,202 | 1.08 |
| NATIONAL BANK FOR AGRICULTURE 8.18% 26/12/2028 | 500,000,000 | INR | 7,045,191 | 0.76 |
| NATIONAL HIGHWAYS AUTHORITY 8.27% 28/03/2029 | 750,000,000 | INR | 10,180,450 | 1.10 |
| NATIONAL HIGHWAYS AUTHORITY OF INDIA 7.7% 13/09/2029 | 250,000,000 | INR | 3,389,600 | 0.37 |
| NHPC 8.12% 22/03/2029 | 1,500,000,000 | INR | 21,365,774 | 2.31 |
| NTPC 7.25% 03/05/2022 | 250,000,000 | INR | 3,260,587 | 0.35 |
| NTPC 8.3% 15/01/2029 | 1,250,000,000 | INR | 17,930,223 | 1.94 |
| NUCLEAR POWER CORP OF INDIA 8.54% 15/03/2023 | 500,000,000 | INR | 7,035,938 | 0.76 |
| NUCLEAR POWER CORP OF INDIA 8.56% 18/03/2023 | 250,000,000 | INR | 3,520,051 | 0.38 |
| POWER GRID CORP OF INDIA 7.3% 19/06/2027 | 500,000,000 | INR | 6,744,535 | 0.73 |
| POWER GRID CORP OF INDIA 7.89% 09/03/2027 | 500,000,000 | INR | 6,994,300 | 0.76 |
| REC 8.45% 22/03/2022 | 500,000,000 | INR | 6,662,844 | 0.72 |
| RELIANCE INDUSTRIES 7% 31/08/2022 | 1,550,000,000 | INR | 20,452,593 | 2.21 |
| RELIANCE INDUSTRIES 8.65% 11/12/2028 | 500,000,000 | INR | 7,052,957 | 0.76 |
| RURAL ELECTRIFICATION CORP 7.14% 09/12/2021 | 250,000,000 | INR | 3,263,462 | 0.35 |
| RURAL ELECTRIFICATION CORP 7.45% 30/11/2022 | 500,000,000 | INR | 6,543,877 | 0.71 |
| SHRIRAM TRANSPORT FINANCE 9.1% 12/07/2021 | 250,000,000 | INR | 3,307,232 | 0.36 |
| SHRIRAM TRANSPORT FINANCIAL 8.1% 08/06/2023 | 950,000,000 | INR | 12,085,835 | 1.31 |
| SMALL INDUSTRIES DEVELOPMENT BANK 8.5% 21/06/2021 | 250,000,000 | INR | 3,389,154 | 0.37 |
| STATE OF KARNATAKA INDIA 7.59% 29/03/2027 | 250,000,000 | INR | 3,503,230 | 0.38 |
| TATA CAPITAL FINANCIAL SERVICES 7.87% 09/06/2020 | 250,000,000 | INR | 3,302,490 | 0.36 |
| 小計 | | | 879,929,215 | 95.20 |
| 債券 合計 | | | 879,929,215 | 95.20 |
| 取引所で取引される譲渡可能有価証券 合計 | | | 879,929,215 | 95.20 |
| 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 | | | | |
| インド | | | | |
| NTPC 7.375% 10/08/2021 | 750,000,000 | INR | 9,829,002 | 1.06 |
| 小計 | | | 9,829,002 | 1.06 |
| 債券 合計 | | | 9,829,002 | 1.06 |
| 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 | | | 9,829,002 | 1.06 |

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（米ドル） |
|-----|---------------|------------|--------|---------------|------------|
| USD | 7,500,000 | 13/04/2020 | INR | 562,725,000 | 76,049 |
| USD | 7,000,000 | 13/04/2020 | INR | 521,676,400 | 117,598 |
| USD | 20,500,000 | 24/04/2020 | INR | 1,472,515,000 | 1,114,769 |
| CNH | 2,745,453 | 29/04/2020 | USD | 386,094 | 1,224 |
| CNH | 3,480,536 | 29/04/2020 | USD | 490,054 | 967 |
| CNH | 1,716,878 | 29/04/2020 | USD | 241,797 | 414 |
| CNH | 29,475 | 29/04/2020 | USD | 4,146 | 12 |
| AUD | 58,028,258 | 30/04/2020 | USD | 34,575,441 | 946,604 |
| AUD | 671,880 | 30/04/2020 | USD | 406,789 | 4,502 |
| AUD | 762,353 | 30/04/2020 | USD | 462,638 | 4,037 |
| EUR | 4,787,085 | 30/04/2020 | USD | 5,207,051 | 51,234 |
| EUR | 51,606 | 30/04/2020 | USD | 56,061 | 624 |
| EUR | 26,575 | 30/04/2020 | USD | 28,907 | 284 |
| EUR | 287 | 30/04/2020 | USD | 312 | 4 |
| SGD | 12,637,037 | 30/04/2020 | USD | 8,732,301 | 146,859 |
| SGD | 140,863 | 30/04/2020 | USD | 97,540 | 1,435 |
| SGD | 172,696 | 30/04/2020 | USD | 120,510 | 832 |
| SGD | 21,178 | 30/04/2020 | USD | 14,812 | 68 |
| SGD | 102,398 | 30/04/2020 | USD | 71,881 | 67 |
| USD | 473 | 30/04/2020 | EUR | 429 | 3 |
| USD | 45,123 | 30/04/2020 | EUR | 41,051 | 32 |
| USD | 250 | 30/04/2020 | EUR | 227 | — |
| USD | 20,048 | 30/04/2020 | SGD | 28,529 | 3 |
| USD | 340,521 | 30/04/2020 | AUD | 555,847 | 259 |
| USD | 93,910 | 30/04/2020 | AUD | 152,576 | 510 |
| USD | 294,563 | 30/04/2020 | AUD | 479,223 | 1,206 |
| USD | 5,000,000 | 29/05/2020 | INR | 360,960,000 | 285,451 |
| USD | 3,500,000 | 29/05/2020 | INR | 254,250,500 | 179,199 |
| USD | 1,500,000 | 29/05/2020 | INR | 109,366,800 | 71,545 |
| USD | 10,000,000 | 29/05/2020 | INR | 739,410,000 | 342,463 |
| USD | 15,500,000 | 29/05/2020 | INR | 1,157,011,450 | 388,112 |
| INR | 314,080,000 | 24/06/2020 | USD | 4,000,000 | 84,969 |
| INR | 155,500,000 | 24/06/2020 | USD | 2,000,000 | 22,455 |
| USD | 2,000,000 | 31/07/2020 | INR | 150,306,000 | 56,516 |
| USD | 3,500,000 | 31/07/2020 | INR | 263,340,000 | 94,966 |
| | | | 計（米ドル） | | 3,995,272 |
| INR | 1,043,141,400 | 13/04/2020 | USD | 14,000,000 | △ 237,984 |
| INR | 372,950,000 | 13/04/2020 | USD | 5,000,000 | △ 79,724 |
| USD | 4,500,000 | 13/04/2020 | INR | 342,225,000 | △ 14,926 |
| INR | 904,875,000 | 24/04/2020 | USD | 12,500,000 | △ 587,584 |

| 買金額 | | 決済日 | 売金額 | | 未実現損益（米ドル） |
|-----|---------------|------------|-----|---------------|------------|
| INR | 216,735,000 | 24/04/2020 | USD | 3,000,000 | △ 146,747 |
| INR | 359,435,000 | 24/04/2020 | USD | 5,000,000 | △ 268,143 |
| CNH | 245,022,917 | 29/04/2020 | USD | 34,610,064 | △ 43,166 |
| CNH | 98,572 | 29/04/2020 | USD | 13,920 | △ 14 |
| CNH | 63,625 | 29/04/2020 | USD | 8,985 | △ 9 |
| USD | 290,370 | 29/04/2020 | CNH | 2,062,781 | △ 639 |
| AUD | 466,045 | 30/04/2020 | USD | 286,916 | △ 1,627 |
| EUR | 62,249 | 30/04/2020 | USD | 68,591 | △ 215 |
| EUR | 47,978 | 30/04/2020 | USD | 53,267 | △ 566 |
| EUR | 347 | 30/04/2020 | USD | 382 | △ 1 |
| EUR | 367 | 30/04/2020 | USD | 408 | △ 4 |
| USD | 46,893 | 30/04/2020 | SGD | 67,822 | △ 760 |
| USD | 51,960 | 30/04/2020 | SGD | 74,321 | △ 261 |
| USD | 72,717 | 30/04/2020 | SGD | 103,617 | △ 88 |
| USD | 261,297 | 30/04/2020 | AUD | 440,983 | △ 8,651 |
| USD | 217,709 | 30/04/2020 | AUD | 359,893 | △ 2,600 |
| INR | 800,471,100 | 29/05/2020 | USD | 11,000,000 | △ 544,935 |
| INR | 431,738,400 | 29/05/2020 | USD | 6,000,000 | △ 361,005 |
| INR | 216,417,000 | 29/05/2020 | USD | 3,000,000 | △ 173,347 |
| INR | 507,514,000 | 29/05/2020 | USD | 7,000,000 | △ 371,289 |
| INR | 145,122,500 | 29/05/2020 | USD | 2,000,000 | △ 104,535 |
| INR | 287,640,000 | 29/05/2020 | USD | 4,000,000 | △ 243,094 |
| INR | 180,465,500 | 29/05/2020 | USD | 2,500,000 | △ 142,915 |
| INR | 421,052,500 | 24/06/2020 | USD | 5,500,000 | △ 23,731 |
| USD | 8,500,000 | 24/06/2020 | INR | 670,650,000 | △ 222,569 |
| USD | 3,000,000 | 24/06/2020 | INR | 232,720,800 | △ 26,800 |
| INR | 1,486,557,500 | 31/07/2020 | USD | 20,500,000 | △1,278,542 |
| INR | 507,185,000 | 31/07/2020 | USD | 7,000,000 | △ 442,006 |
| INR | 373,550,000 | 31/07/2020 | USD | 5,000,000 | △ 169,931 |
| INR | 378,825,000 | 31/07/2020 | USD | 5,000,000 | △ 101,724 |
| INR | 309,308,000 | 31/07/2020 | USD | 4,000,000 | △ 591 |
| USD | 17,000,000 | 31/07/2020 | INR | 1,323,790,000 | △ 116,845 |
| | | | | 計（米ドル） | △5,717,568 |

（注）AUDは豪ドル、CNHはオフショア人民元、EURはユーロ、INRはインドルピー、SGDはシンガポールドル、USDは米ドル。

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 | USD | △ 530,000 |
| Merrill Lynch International | Forward Exchange Contracts | USD | △1,090,000 |

②iShares Short Treasury Bond ETF

ファンドはブラックロック・グループが運用する外国籍のETFであり、2020年2月29日に会計年度を終了しております。以下はブラックロック・グループが作成したアニュアル・レポートに基づき、その一部を抜粋したものです。

単位：米ドル

INVESTMENT INCOME (2019年3月1日～2020年2月29日)

| | |
|--|---------------|
| Dividends - Affiliated | \$5, 578, 971 |
| Interest - Unaffiliated | 471, 694, 958 |
| Securities lending income - Affiliated - net | 3, 616, 603 |
| Total investment income | 480, 890, 532 |

EXPENSES

| | |
|--------------------------|---------------|
| Investment advisory fees | 32, 575, 354 |
| Total expenses | 32, 575, 354 |
| Net investment income | 448, 315, 178 |

REALIZED AND UNREALIZED GAIN (LOSS)

| | |
|--|---------------|
| Net realized gain (loss) from: | |
| Investments - Unaffiliated | 2, 848, 809 |
| In-kind redemptions - Unaffiliated | 10, 954, 098 |
| Net realized gain (loss) | 13, 802, 907 |
| Net change in unrealized appreciation (depreciation) on: | |
| Investments - Unaffiliated | 32, 756, 118 |
| Net change in unrealized appreciation (depreciation) | 32, 756, 118 |
| Net realized and unrealized gain | 46, 559, 025 |
| NET INCREASE IN NET ASSETS RESULTING FROM OPERATIONS | 494, 874, 203 |

組入上位10銘柄 (2020年2月29日現在)

(組入銘柄数：45)

| | 銘柄名 | 組入比率 (%) |
|----|---|----------|
| 1 | U.S. Treasury Bill 1.60%, 04/02/20 | 9.4 |
| 2 | BlackRock Cash Funds: Treasury, SL Agency Shares, 1.52% | 7.6 |
| 3 | U.S. Treasury Note/Bond 2.00%, 11/30/20 | 6.5 |
| 4 | U.S. Treasury Note/Bond 2.13%, 08/31/20 | 6.1 |
| 5 | U.S. Treasury Note/Bond 1.50%, 05/31/20 | 5.5 |
| 6 | U.S. Treasury Note/Bond 1.38%, 05/31/20 | 5.1 |
| 7 | U.S. Treasury Note/Bond 2.63%, 11/15/20 | 4.8 |
| 8 | U.S. Treasury Note/Bond 3.50%, 05/15/20 | 4.6 |
| 9 | U.S. Treasury Bill 1.40%, 04/28/20 | 3.7 |
| 10 | U.S. Treasury Note/Bond 1.63%, 06/30/20 | 3.5 |

◆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。