

Asset Management

HSBC インド債券オープン (毎月決算型)

愛称: ジッパウ

◎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 G I F 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。 |

運用報告書（全体版）

| | |
|------|-------------------|
| 第58期 | （決算日 2021年12月15日） |
| 第59期 | （決算日 2022年1月17日） |
| 第60期 | （決算日 2022年2月15日） |
| 第61期 | （決算日 2022年3月15日） |
| 第62期 | （決算日 2022年4月15日） |
| 第63期 | （決算日 2022年5月16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 インド債券オープン（毎月決算型）」は、2022年5月16日に第63期の決算を行いましたので、第58期～第63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30期の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 価 額 | | | | | | 投 資 信 託 券 約 入 比 率 | 純 総 資 産 額 |
|------------------|---------|-----|-----|-----|-----|-------|-------------------|-----------|
| | (分配落) | 税 分 | 込 配 | み 金 | 期 謄 | 中 落 率 | | |
| 34期(2019年12月16日) | 円 8,796 | | | 43 | | % 1.7 | % 98.0 | 百万円 6,325 |
| 35期(2020年1月15日) | 8,867 | | | 45 | | 1.3 | 98.6 | 6,345 |
| 36期(2020年2月17日) | 8,935 | | | 46 | | 1.3 | 98.9 | 6,271 |
| 37期(2020年3月16日) | 8,339 | | | 39 | | △6.2 | 98.4 | 5,738 |
| 38期(2020年4月15日) | 8,012 | | | 37 | | △3.5 | 97.8 | 5,450 |
| 39期(2020年5月15日) | 8,309 | | | 42 | | 4.2 | 99.1 | 5,584 |
| 40期(2020年6月15日) | 8,266 | | | 34 | | △0.1 | 98.0 | 5,489 |
| 41期(2020年7月15日) | 8,390 | | | 42 | | 2.0 | 98.5 | 5,303 |
| 42期(2020年8月17日) | 8,355 | | | 32 | | △0.0 | 98.8 | 5,201 |
| 43期(2020年9月15日) | 8,408 | | | 36 | | 1.1 | 99.6 | 5,043 |
| 44期(2020年10月15日) | 8,452 | | | 37 | | 1.0 | 98.4 | 4,962 |
| 45期(2020年11月16日) | 8,274 | | | 31 | | △1.7 | 98.3 | 4,671 |
| 46期(2020年12月15日) | 8,334 | | | 35 | | 1.1 | 98.5 | 4,464 |
| 47期(2021年1月15日) | 8,349 | | | 32 | | 0.6 | 98.1 | 4,312 |
| 48期(2021年2月15日) | 8,355 | | | 30 | | 0.4 | 98.1 | 4,247 |
| 49期(2021年3月15日) | 8,554 | | | 40 | | 2.9 | 99.7 | 4,231 |
| 50期(2021年4月15日) | 8,372 | | | 35 | | △1.7 | 98.3 | 4,028 |
| 51期(2021年5月17日) | 8,623 | | | 44 | | 3.5 | 98.4 | 4,062 |
| 52期(2021年6月15日) | 8,712 | | | 42 | | 1.5 | 98.1 | 3,997 |
| 53期(2021年7月15日) | 8,470 | | | 36 | | △2.4 | 98.4 | 3,789 |
| 54期(2021年8月16日) | 8,470 | | | 34 | | 0.4 | 98.5 | 3,737 |
| 55期(2021年9月15日) | 8,574 | | | 42 | | 1.7 | 98.6 | 3,647 |
| 56期(2021年10月15日) | 8,682 | | | 42 | | 1.7 | 98.2 | 3,580 |
| 57期(2021年11月15日) | 8,787 | | | 41 | | 1.7 | 98.5 | 3,574 |
| 58期(2021年12月15日) | 8,593 | | | 35 | | △1.8 | 98.4 | 3,398 |
| 59期(2022年1月17日) | 8,732 | | | 41 | | 2.1 | 97.8 | 3,386 |
| 60期(2022年2月15日) | 8,650 | | | 36 | | △0.5 | 97.9 | 3,310 |
| 61期(2022年3月15日) | 8,653 | | | 39 | | 0.5 | 98.7 | 3,285 |
| 62期(2022年4月15日) | 9,151 | | | 49 | | 6.3 | 99.0 | 3,395 |
| 63期(2022年5月16日) | 9,153 | | | 40 | | 0.5 | 98.6 | 3,408 |

(注) 基準価額の期中騰落率は分配金込み。

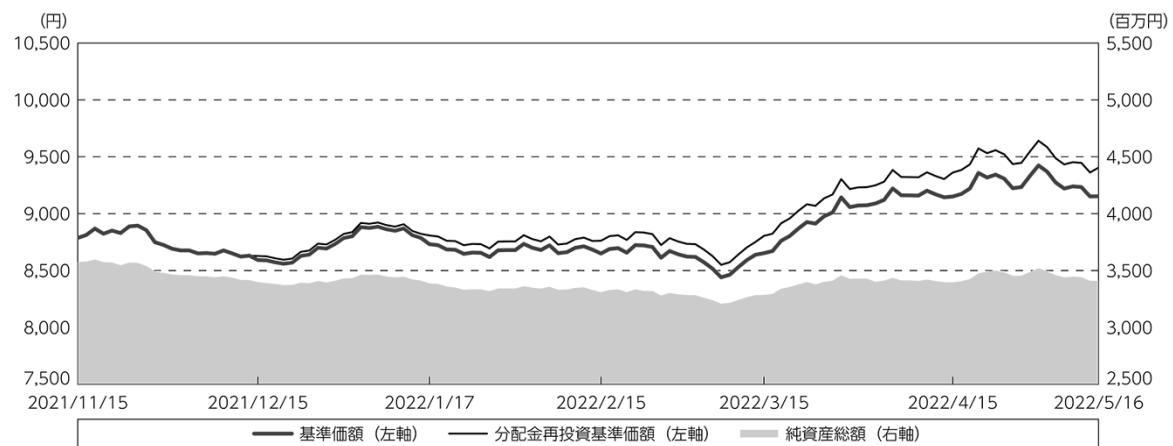
(注) 当ファンドは、値動きを表す適切な指標が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決 算 期 | 年 月 日 | 基 準 価 額 | | 投 資 信 証 組 | 信 証 入 比 | 託 券 率 |
|-------|-----------------------------|------------|--------|-----------|---------|-----------|
| | | 騰 | 落 | | | |
| 第58期 | (期 首) 2021年11月15日 | 円 8,787 | % — | | | % 98.5 |
| | 11月末 | 8,725 | △0.7 | | | 99.1 |
| | (期 末) 2021年12月15日 | 8,628 | △1.8 | | | 98.4 |
| | (期 首) 2021年12月15日 | 8,593 | — | | | 98.4 |
| 第59期 | 12月末 | 8,802 | 2.4 | | | 99.0 |
| | (期 末) 2022年1月17日 | 8,773 | 2.1 | | | 97.8 |
| | (期 首) 2022年1月17日 | 8,732 | — | | | 97.8 |
| 第60期 | 1月末 | 8,680 | △0.6 | | | 98.1 |
| | (期 末) 2022年2月15日 | 8,686 | △0.5 | | | 97.9 |
| | (期 首) 2022年2月15日 | 8,650 | — | | | 97.9 |
| 第61期 | 2月末 | 8,672 | 0.3 | | | 97.9 |
| | (期 末) 2022年3月15日 | 8,692 | 0.5 | | | 98.7 |
| | (期 首) 2022年3月15日 | 8,653 | — | | | 98.7 |
| 第62期 | 3月末 | 9,072 | 4.8 | | | 98.7 |
| | (期 末) 2022年4月15日 | 9,200 | 6.3 | | | 99.0 |
| | (期 首) 2022年4月15日 | 9,151 | — | | | 99.0 |
| 第63期 | 4月末 | 9,332 | 2.0 | | | 98.3 |
| | (期 末) 2022年5月16日 | 9,193 | 0.5 | | | 98.6 |
| | (注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。 | | | | | |

○当作成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58期～第63期：2021年11月16日～2022年5月16日）



第58期首：8,787円

第63期末：9,153円（既払分配金(税込み)：240円）

騰落率：7.0%（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、作成期首（2021年11月15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標が存在しないため、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＞

組入銘柄の利子収入がプラスに寄与しました。また、インドルピーが対円で上昇したことがプラスに寄与しました。

＜下落要因＞

組入銘柄の価格下落（利回りの上昇）がマイナスに寄与しました。

投資環境について

【債券市況】

当作成期のインド国債市場は前作成期末比で下落（利回りは上昇）しました。インド国債市場は、作成期初から2022年2月中旬までは一定範囲内で推移したのち、作成期末にかけて下落（利回りは上昇）傾向となりました。原油高に伴う国内インフレ懸念、インド準備銀行が段階的な金融政策正常化への取り組み姿勢を示したことなどが下落要因となりました。

【為替相場】

当作成期のインドルピーは円に対して前作成期末比で上昇しました。インドルピーは対円で、作成期初から2022年3月中旬までは方向感に欠ける動きとなつたのち、作成期末にかけては、日米金利差の急拡大などに伴う急速な米ドル高・円安進行の流れを受けて、上昇傾向となりました。

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57%～64%）、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4.2年～5.0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標が存在しないため、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した。
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58期 | 第59期 | 第60期 | 第61期 | 第62期 | 第63期 |
|--------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2021年11月16日～ 2021年12月15日 | 2021年12月16日～ 2022年1月17日 | 2022年1月18日～ 2022年2月15日 | 2022年2月16日～ 2022年3月15日 | 2022年3月16日～ 2022年4月15日 | 2022年4月16日～ 2022年5月16日 |
| 当期分配金 (対基準価額比率) | 35 0.406% | 41 0.467% | 36 0.414% | 39 0.449% | 49 0.533% | 40 0.435% |
| 当期の収益 | 35 | 41 | 36 | 39 | 49 | 40 |
| 当期の収益以外 | — | — | — | — | — | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 600 | 600 | 601 | 601 | 601 | 602 |

(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、ファンドの收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

インド準備銀行はインフレ重視の姿勢を一段と強め、2022年5月の臨時の金融政策決定会合にて政策金利が3年9ヶ月振りに引き上げられましたが、今後3～6ヶ月以内に追加利上げの可能性があると思われます。但し、国内景気に配慮しながら、慎重に金融政策の正常化が実施されると見られています。

インドルピーに関しては、海外からの堅調な直接投資が見込まれること、インドの成長回復に伴い外国人投資家による証券投資の増加も期待出来ることから、底堅く推移すると考えます。

<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。

<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。

○ 1万口当たりの費用明細

(2021年11月16日～2022年5月16日)

| 項 目 | 第58期～第63期 | | 項 目 の 概 要 |
|------------------------|-----------|------------|---|
| | 金額 | 比 率 | |
| (a) 信託報酬 | 円 53 | % 0.598 | (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) | (17) | (0.192) | 委託した資金の運用の対価 |
| (販売会社) | (34) | (0.384) | 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) | (2) | (0.022) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) その他の費用 | 3 | 0.031 | (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) | (1) | (0.006) | 監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 |
| (その他の) | (2) | (0.023) | 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 | 56 | 0.629 | |
| 作成期中の平均基準価額は、8,880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・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。

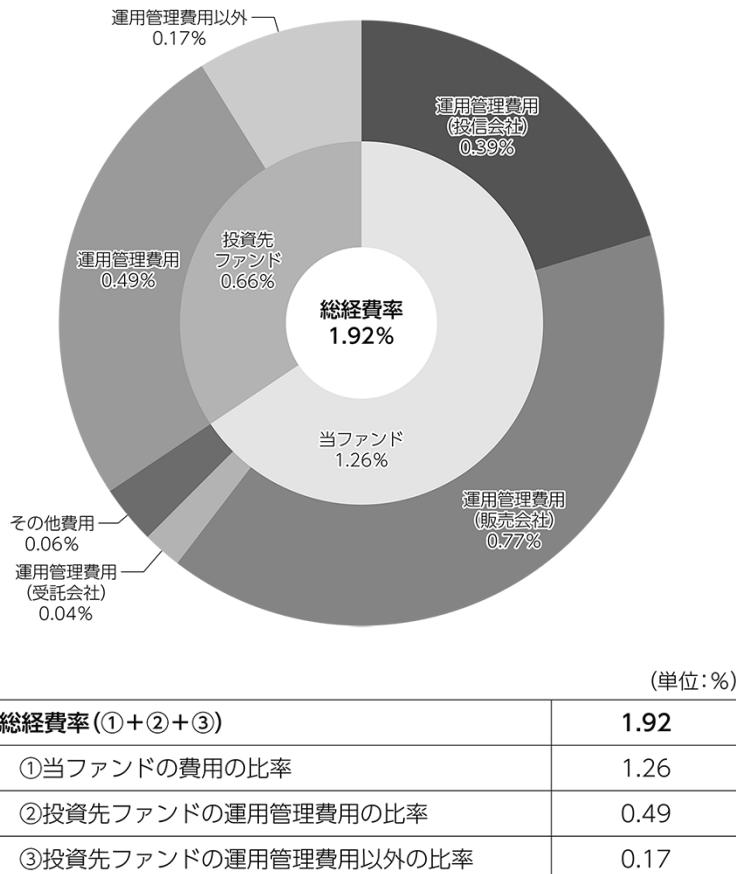
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注) 委託者は2021年11月1日から2022年4月30日までの期間に、管理会社より35,500.49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

当作成期中の運用・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1.92%です。



(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。

○売買及び取引の状況

(2021年11月16日～2022年5月16日)

投資信託証券

| 銘柄 | | 第58期～第63期 | | | |
|----|-----------------|-----------|------|---------|-------|
| | | 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 G I F インド債 | — | — | 300,000 | 2,575 |

(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

(2021年11月16日～2022年5月16日)

利害関係人との取引状況

| 区分 | 第58期～第63期 | | | | | |
|--------|-----------|-----|--------------------|---|-----------|-----|
| | 買付額等 A | | うち利害関係人 との取引状況B | | 売付額等 C | |
| | 百万円 | 百万円 | B A | % | 百万円 | 百万円 |
| 為替直物取引 | — | — | — | — | 408 | 17 |
| | | | | | | 4.2 |

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・コーポレイション・リミテッド（東京）です。

○組入資産の明細

(2022年5月16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 | 第57期末 | | 第63期末 | | | |
|---------------------------------|-----------|-----------|----------------|-----------------|-----------|--|
| | 口数 | 口数 | 評価額 | | 比 率 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (米国) HSBC G I F インド債 | 3,530,200 | 3,230,200 | 千米ドル 25,909 | 千円 3,359,158 | % 98.6 | |
| iShares Short Treasury Bond ETF | 200 | 200 | 22 | 2,858 | 0.1 | |
| 合計 | 3,530,400 | 3,230,400 | 25,931 | 3,362,016 | 98.6 | |

(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) 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

(2022年5月16日現在)

| 項目 | 第63期末 | |
|--------------|-------------|----------|
| | 評価額 | 比率 |
| 投資信託受益証券 | 千円 2,858 | % 0.1 |
| 投資証券 | 3,359,158 | 97.8 |
| コール・ローン等、その他 | 71,641 | 2.1 |
| 投資信託財産総額 | 3,433,657 | 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（3,362,016千円）の投資信託財産総額（3,433,657千円）に対する比率は97.9%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=129.65円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項目 | 第58期末 | 第59期末 | 第60期末 | 第61期末 | 第62期末 | 第63期末 |
|-----------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2021年12月15日現在 | 2022年1月17日現在 | 2022年2月15日現在 | 2022年3月15日現在 | 2022年4月15日現在 | 2022年5月16日現在 |
| (A) 資産 | 円 3,437,278,918 | 円 3,416,777,483 | 円 3,405,295,560 | 円 3,308,247,570 | 円 3,432,839,590 | 円 3,433,657,297 |
| コール・ローン等 | 92,921,537 | 103,784,262 | 67,259,391 | 65,015,132 | 70,565,065 | 71,641,149 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 2,513,159 | 2,523,941 | 2,544,780 | 2,607,649 | 2,785,447 | 2,858,004 |
| 投資証券(評価額) | 3,341,844,222 | 3,310,469,280 | 3,239,250,850 | 3,240,624,789 | 3,359,489,078 | 3,359,158,144 |
| 未収入金 | — | — | 96,240,539 | — | — | — |
| (B) 負債 | 円 38,552,092 | 円 30,224,802 | 円 94,601,626 | 円 22,564,164 | 円 36,856,579 | 円 25,468,184 |
| 未払金 | — | — | 56,839,750 | — | — | — |
| 未払収益分配金 | 13,844,001 | 15,901,093 | 13,778,561 | 14,809,246 | 18,183,405 | 14,894,877 |
| 未払解約金 | 21,039,538 | 10,169,976 | 20,147,910 | 3,897,386 | 14,163,094 | 6,068,252 |
| 未払信託報酬 | 3,452,398 | 3,705,754 | 3,188,130 | 3,021,247 | 3,457,486 | 3,528,772 |
| 未払利息 | 211 | 241 | 122 | 156 | 202 | 211 |
| その他未払費用 | 215,944 | 447,738 | 647,153 | 836,129 | 1,052,392 | 976,072 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 円 3,398,726,826 | 円 3,386,552,681 | 円 3,310,693,934 | 円 3,285,683,406 | 円 3,395,983,011 | 円 3,408,189,113 |
| 元本 | 3,955,428,908 | 3,878,315,380 | 3,827,378,163 | 3,797,242,762 | 3,710,899,181 | 3,723,719,403 |
| 次期繰越損益金 | △ 556,702,082 | △ 491,762,699 | △ 516,684,229 | △ 511,559,356 | △ 314,916,170 | △ 315,530,290 |
| (D) 受益権総口数 | 3,955,428,908口 | 3,878,315,380口 | 3,827,378,163口 | 3,797,242,762口 | 3,710,899,181口 | 3,723,719,403口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 8,593円 | 8,732円 | 8,650円 | 8,653円 | 9,151円 | 9,153円 |

(注) 当ファンドの第58期首元本額は4,067,407,122円、第58～63期中追加設定元本額は114,267,318円、第58～63期中一部解約元本額は457,955,037円です。

(注) また、1口当たり純資産額は、第58期0.8593円、第59期0.8732円、第60期0.8650円、第61期0.8653円、第62期0.9151円、第63期0.9153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

| 項目 | 第58期 | 第59期 | 第60期 | 第61期 | 第62期 | 第63期 |
|------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2021年11月16日～ 2021年12月15日 | 2021年12月16日～ 2022年1月17日 | 2022年1月18日～ 2022年2月15日 | 2022年2月16日～ 2022年3月15日 | 2022年3月16日～ 2022年4月15日 | 2022年4月16日～ 2022年5月16日 |
| (A) 配当等収益 | 円 17,656,256 | 円 16,944,681 | 円 17,330,253 | 円 17,953,142 | 円 18,600,763 | 円 18,640,262 |
| 受取配当金 | 17,691,544 | 17,016,061 | 17,436,565 | 18,009,572 | 18,771,551 | 18,705,497 |
| 支払利息 | △ 35,288 | △ 71,380 | △ 106,312 | △ 56,430 | △ 170,788 | △ 65,235 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 76,977,304 | 56,936,927 | △ 31,512,461 | 1,072,164 | 188,000,484 | △ 677,089 |
| 売買益 | 772,545 | 57,841,954 | 31,571,094 | 79,314,613 | 218,115,200 | 86,863,776 |
| 売買損 | △ 77,749,849 | △ 905,027 | △ 63,083,555 | △ 78,242,449 | △ 30,114,716 | △ 87,540,865 |
| (C) 信託報酬等 | △ 3,685,425 | △ 3,954,709 | △ 3,404,893 | △ 3,218,919 | △ 3,686,034 | △ 3,452,452 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 63,006,473 | 69,926,899 | △ 17,587,101 | 15,806,387 | 202,915,213 | 14,510,721 |
| (E) 前期繰越損益金 | △425,850,330 | △492,019,818 | △431,620,082 | △457,402,137 | △442,512,468 | △255,563,398 |
| (F) 追加信託差損益金 | △ 54,001,278 | △ 53,768,687 | △ 53,698,485 | △ 55,154,360 | △ 57,135,510 | △ 59,582,736 |
| (配当等相当額) | (197,835,922) | (194,049,800) | (191,560,293) | (190,220,670) | (186,201,365) | (187,294,062) |
| (売買損益相当額) | (△251,837,200) | (△247,818,487) | (△245,258,778) | (△245,375,030) | (△243,336,875) | (△246,876,798) |
| (G) 計(D+E+F) | △542,858,081 | △475,861,606 | △502,905,668 | △496,750,110 | △296,732,765 | △300,635,413 |
| (H) 収益分配金 | △ 13,844,001 | △ 15,901,093 | △ 13,778,561 | △ 14,809,246 | △ 18,183,405 | △ 14,894,877 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △556,702,082 | △491,762,699 | △516,684,229 | △511,559,356 | △314,916,170 | △315,530,290 |
| 追加信託差損益金 | △ 54,001,278 | △ 53,768,687 | △ 53,698,485 | △ 55,154,360 | △ 57,135,510 | △ 59,582,736 |
| (配当等相当額) | (197,835,922) | (194,049,800) | (191,560,293) | (190,220,670) | (186,201,365) | (187,294,062) |
| (売買損益相当額) | (△251,837,200) | (△247,818,487) | (△245,258,778) | (△245,375,030) | (△243,336,875) | (△246,876,798) |
| 分配準備積立金 | 39,718,588 | 39,011,454 | 38,590,535 | 38,231,656 | 37,153,540 | 37,126,904 |
| 繰越損益金 | △542,419,392 | △477,005,466 | △501,576,279 | △494,636,652 | △294,934,200 | △293,074,458 |

(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、追加設定をした額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 第58期計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,970,831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(197,835,922円)および分配準備積立金(39,591,758円)より分配対象収益は251,398,511円(10,000口当たり635円)であり、うち13,844,001円(10,000口当たり35円)を分配金額としております。

(注) 第59期計算期間末における費用控除後の配当等収益(16,037,866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(194,049,800円)および分配準備積立金(38,874,681円)より分配対象収益は248,962,347円(10,000口当たり641円)であり、うち15,901,093円(10,000口当たり41円)を分配金額としております。

(注) 第60期計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,925,360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(191,560,293円)および分配準備積立金(38,443,736円)より分配対象収益は243,929,389円(10,000口当たり637円)であり、うち13,778,561円(10,000口当たり36円)を分配金額としております。

(注) 第61期計算期間末における費用控除後の配当等収益(14,915,770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(190,220,670円)および分配準備積立金(38,125,132円)より分配対象収益は243,261,572円(10,000口当たり640円)であり、うち14,809,246円(10,000口当たり39円)を分配金額としております。

(注) 第62期計算期間末における費用控除後の配当等収益(18,269,020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(186,201,365円)および分配準備積立金(37,067,925円)より分配対象収益は241,538,310円(10,000口当たり650円)であり、うち18,183,405円(10,000口当たり49円)を分配金額としております。

(注) 第63期計算期間末における費用控除後の配当等収益(15,187,810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(187,294,062円)および分配準備積立金(36,833,971円)より分配対象収益は239,315,843円(10,000口当たり642円)であり、うち14,894,877円(10,000口当たり40円)を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

| | 第58期 | 第59期 | 第60期 | 第61期 | 第62期 | 第63期 |
|----------------|------|------|------|------|------|------|
| 1万口当たり分配金（税込み） | 35円 | 41円 | 36円 | 39円 | 49円 | 40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。

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付加され、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。

○お知らせ

ありません。

◎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。

- ①H 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
(H S B C G I F 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N D F ^{*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 一 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 返 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には、償還する場合があります。 |

*1 N D F（ノンデリバラブル・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 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收受します。

※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するために、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・フィックスド・インカムークラス XM 2」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、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（2021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 | 847,714,706 |
| 有価証券（取得価額） | 836,872,314 |
| 投資にかかる評価損益 | 10,842,392 |
| 先渡外国為替取引にかかる評価益 | 863,952 |
| 銀行預金 | 42,934,985 |
| 配当および未収利息 | 17,334,360 |
| 未収金 | 19,875,699 |
| 設定にかかる未収金 | 3,424,266 |
| 資産計 | 932,147,968 |
| 負債 | |
| 先渡外国為替取引にかかる評価損 | 907,321 |
| 当座借越 | 34,677,760 |
| 未払金 | 15,951,011 |
| 解約・分配にかかる未払金 | 8,246,555 |
| 未払分配金 | 3,168,971 |
| その他負債 | 1,068,552 |
| 負債計 | 64,020,170 |
| 純資産額 | 868,127,798 |

※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・フィックスド・インカムークラス XM 2」に関する数値です。

| | |
|-----------------|---------------|
| 2021年3月31日現在の口数 | 4,300,200.000 |
| 一口当たり純資産額（米ドル） | 8.85 |

運用計算書および純資産変動計算書（2021年3月31日）

| | 金額（米ドル） |
|---------------------|-----------------|
| 期首純資産額 | 924, 344, 346 |
| 収益 | |
| 投資損益 | 54, 866, 353 |
| その他収益 | 335, 412 |
| 収益合計 | 55, 201, 765 |
| 費用 | |
| 管理報酬 | △ 8, 026, 730 |
| 売買手数料 | △ 7, 277 |
| 運営、事務管理およびサービスング手数料 | △ 2, 657, 469 |
| 支払利息 | △ 8, 738 |
| 費用合計 | △ 10, 700, 214 |
| 投資損益（経費控除後） | 44, 501, 551 |
| 投資にかかる実現損益 | 11, 892, 287 |
| デリバティブ取引にかかる実現損益 | 11, 866, 021 |
| 外国為替取引にかかる実現損益 | 24, 589, 259 |
| 為替評価前の投資にかかる実現損益 | 92, 849, 118 |
| 投資にかかる評価損益増減 | △ 6, 094, 036 |
| デリバティブ取引にかかる評価損益増減 | 1, 678, 927 |
| 純資産額増加 | 88, 434, 009 |
| 設定額 | 638, 878, 930 |
| 解約額 | △ 742, 416, 210 |
| 分配金 | △ 41, 113, 277 |
| 期末純資産額（2021年3月31日） | 868, 127, 798 |

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（2021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 | | | | |
| BAJAJ FINANCE 8.5383% 07/06/2022 | 750,000,000 | INR | 10,653,126 | 1.23 |
| BHARAT PETROLEUM CORP 7.69% 16/01/2023 | 500,000,000 | INR | 7,148,792 | 0.82 |
| HDB FINANCIAL SERVICES 8% 25/08/2022 | 500,000,000 | INR | 7,095,109 | 0.82 |
| HDB FINANCIAL SERVICES 8.71% 17/05/2021 | 500,000,000 | INR | 6,869,638 | 0.79 |
| HDFC BANK 8.44% 28/12/2028 | 1,000,000,000 | INR | 14,433,674 | 1.66 |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE 6.99% 25/11/2021 | 500,000,000 | INR | 6,948,488 | 0.80 |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE 7.87% 18/07/2022 | 500,000,000 | INR | 7,078,696 | 0.82 |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP 9% 29/11/2028 | 400,000,000 | INR | 6,124,156 | 0.71 |
| HOUSING URBAN DEVELOPMENT 8.37% 23/03/2029 | 750,000,000 | INR | 11,157,511 | 1.29 |
| INDIA (GOVT) 5.22% 15/06/2025 | 2,000,000,000 | INR | 26,984,528 | 3.11 |
| INDIA (GOVT) 6.19% 16/09/2034 | 2,250,000,000 | INR | 29,511,002 | 3.40 |
| INDIA (GOVT) 6.22% 16/03/2035 | 2,000,000,000 | INR | 26,180,575 | 3.02 |
| INDIA (GOVT) 6.68% 17/09/2031 | 2,500,000,000 | INR | 34,528,389 | 3.98 |
| INDIA (GOVT) 6.79% 15/05/2027 | 5,000,000,000 | INR | 70,605,733 | 8.12 |
| INDIA (GOVT) 6.79% 26/12/2029 | 1,750,000,000 | INR | 24,421,432 | 2.81 |
| INDIA (GOVT) 7.17% 08/01/2028 | 3,000,000,000 | INR | 42,973,586 | 4.95 |
| INDIA (GOVT) 7.26% 14/01/2029 | 2,500,000,000 | INR | 35,925,527 | 4.14 |
| INDIA (GOVT) 7.27% 08/04/2026 | 3,750,000,000 | INR | 54,155,510 | 6.24 |
| INDIA (GOVT) 7.57% 17/06/2033 | 2,000,000,000 | INR | 29,405,686 | 3.39 |
| INDIA (GOVT) 7.59% 11/01/2026 | 1,250,000,000 | INR | 18,276,658 | 2.11 |
| INDIA (GOVT) 7.59% 20/03/2029 | 750,000,000 | INR | 10,981,177 | 1.26 |
| INDIA (GOVT) 7.72% 25/05/2025 | 2,750,000,000 | INR | 40,385,803 | 4.65 |
| INDIA (GOVT) 7.88% 19/03/2030 | 1,250,000,000 | INR | 18,619,959 | 2.14 |
| INDIA (GOVT) 7.95% 28/08/2032 | 1,250,000,000 | INR | 18,840,334 | 2.17 |
| INDIAN OIL CORP 5.75% 01/08/2023 | 5,000,000 | USD | 5,480,500 | 0.63 |
| INDIAN RAILWAY FINANCE 7.48% 13/08/2029 | 500,000,000 | INR | 6,946,505 | 0.80 |
| INDIAN RAILWAY FINANCE 7.55% 06/11/2029 | 250,000,000 | INR | 3,514,626 | 0.40 |
| INDIAN RAILWAY FINANCE 8.35% 13/03/2029 | 500,000,000 | INR | 7,393,821 | 0.85 |
| KARNATAKA (GOVT) 6.97% 26/02/2030 | 250,000,000 | INR | 3,427,331 | 0.39 |
| KARNATAKA (GOVT) 7.64% 08/11/2027 | 250,000,000 | INR | 3,559,864 | 0.41 |
| KOTAK MAHINDRA PRIME 8.0818% 28/12/2022 | 1,200,000,000 | INR | 17,059,281 | 1.97 |
| LIC HOUSING FINANCE 5.5315% 20/12/2024 | 500,000,000 | INR | 6,723,701 | 0.77 |
| LIC HOUSING FINANCE 7.67% 29/07/2021 | 250,000,000 | INR | 3,451,129 | 0.40 |
| MAHARASHTRA (GOVT) 7.2% 09/08/2027 | 1,000,000,000 | INR | 14,084,218 | 1.62 |
| MAHARASHTRA (GOVT) 7.37% 14/09/2026 | 250,000,000 | INR | 3,556,821 | 0.41 |
| NATIONAL BANK FOR AGRICULTURE 6.44% 04/12/2030 | 500,000,000 | INR | 6,701,749 | 0.77 |
| NATIONAL BANK FOR AGRICULTURE 7.10% 08/02/2030 | 750,000,000 | INR | 10,339,847 | 1.19 |
| NATIONAL BANK FOR AGRICULTURE 8.18% 26/12/2028 | 500,000,000 | INR | 7,428,904 | 0.86 |
| NATIONAL HIGHWAYS AUTHORITY 7.7% 13/09/2029 | 250,000,000 | INR | 3,567,455 | 0.41 |
| NATIONAL HIGHWAYS AUTHORITY 8.27% 28/03/2029 | 750,000,000 | INR | 11,078,422 | 1.28 |
| NHPC 8.12% 22/03/2029 | 1,500,000,000 | INR | 22,073,550 | 2.54 |

| 種類／国・地域／銘柄名 | 数量 | 通貨 | 評価額金額 (米ドル) | 投資比率 (%) |
|--|---------------|-----|----------------|-------------|
| NTPC 3.75% 03/04/2024 | 1,557,000 | USD | 1,650,607 | 0.19 |
| NTPC 4.375% 26/11/2024 | 8,724,000 | USD | 9,553,303 | 1.10 |
| NTPC 7.25% 03/05/2022 | 250,000,000 | INR | 3,441,145 | 0.40 |
| NTPC 8.3% 15/01/2029 | 1,000,000,000 | INR | 14,809,937 | 1.71 |
| ONGC VIDESH 3.75% 07/05/2023 | 8,000,000 | USD | 8,380,000 | 0.97 |
| POWER FINANCE 3.25% 16/09/2024 | 13,000,000 | USD | 13,601,250 | 1.57 |
| POWER GRID CORPORATION OF INDIA 3.875 17/01/2023 | 4,074,000 | USD | 4,252,604 | 0.49 |
| POWER GRID CORPORATION OF INDIA 7.3% 19/06/2027 | 500,000,000 | INR | 7,075,140 | 0.81 |
| POWER GRID CORPORATION OF INDIA 7.89% 09/03/2027 | 500,000,000 | INR | 7,286,796 | 0.84 |
| RELIANCE INDUSTRIES 8.65% 11/12/2028 | 500,000,000 | INR | 7,543,793 | 0.87 |
| SHIRIRAM TRANSPORT FINANCIAL 8.1% 08/06/2023 | 950,000,000 | INR | 12,553,494 | 1.45 |
| SHIRIRAM TRANSPORT FINANCE 9.1% 12/07/2021 | 250,000,000 | INR | 3,438,170 | 0.40 |
| STATE OF KARNATAKA INDIA 7.59% 29/03/2027 | 250,000,000 | INR | 3,596,724 | 0.41 |
| TAMIL NADU (GOVT) 6.33% 22/07/2030 | 500,000,000 | INR | 6,597,049 | 0.76 |
| TAMIL NADU (GOVT) 6.73% 13/05/2030 | 500,000,000 | INR | 6,805,218 | 0.78 |
| | 小計 | | 806,278,043 | 92.88 |
| シンガポール | | | | |
| ONGC VIDESH VANKORNEFT PTE 2.875% 27/01/2022 | 2,200,000 | USD | 2,229,018 | 0.26 |
| | 小計 | | 2,229,018 | 0.26 |
| 債券 合計 | | | 808,507,061 | 93.14 |
| 取引所で取引される譲渡可能有価証券 合計 | | | 808,507,061 | 93.14 |
| 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 | | | | |
| INDIAN RAILWAY FINANCE 3.73% 29/03/2024 | 5,000,000 | USD | 5,336,200 | 0.61 |
| NTPC 7.375% 10/08/2021 | 750,000,000 | INR | 10,340,873 | 1.19 |
| REC 3.5% 12/12/2024 | 10,000,000 | USD | 10,551,200 | 1.22 |
| REC 5.25% 13/11/2023 | 6,000,000 | USD | 6,527,400 | 0.75 |
| | 小計 | | 32,755,673 | 3.77 |
| 債券 合計 | | | 32,755,673 | 3.77 |
| 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 | | | 32,755,673 | 3.77 |
| 投資信託 | | | | |
| アイルランド | | | | |
| HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND | 6,451,972 | USD | 6,451,972 | 0.74 |
| | 小計 | | 6,451,972 | 0.74 |
| 投資信託 合計 | | | 6,451,972 | 0.74 |

先渡外国為替契約（2021年3月31日現在）

| 買金額 | | 決済日 | 売金額 | | 未実現損益（米ドル） |
|-----|---------------|------------|-----|---------------|------------|
| GBP | 3,629 | 30/04/2021 | USD | 4,984 | 23 |
| SGD | 15,290,267 | 30/04/2021 | USD | 11,364,933 | 13,659 |
| SGD | 35,866 | 30/04/2021 | USD | 26,607 | 83 |
| USD | 15,906 | 30/04/2021 | CNH | 104,454 | 20 |
| USD | 487,498 | 30/04/2021 | AUD | 639,531 | 341 |
| USD | 392,900 | 30/04/2021 | AUD | 515,647 | 110 |
| USD | 2,000,000 | 27/05/2021 | INR | 146,496,000 | 15,739 |
| INR | 1,579,095,000 | 28/05/2021 | USD | 21,000,000 | 385,119 |
| INR | 337,088,250 | 28/05/2021 | USD | 4,500,000 | 65,066 |
| INR | 371,650,000 | 28/05/2021 | USD | 5,000,000 | 33,123 |
| INR | 408,081,300 | 28/05/2021 | USD | 5,500,000 | 26,499 |
| INR | 258,829,200 | 28/05/2021 | USD | 3,500,000 | 5,231 |
| INR | 634,865,000 | 30/07/2021 | USD | 8,500,000 | 26,012 |
| INR | 1,119,375,000 | 30/07/2021 | USD | 15,000,000 | 32,810 |
| INR | 521,781,400 | 30/07/2021 | USD | 7,000,000 | 7,339 |
| USD | 30,500,000 | 30/07/2021 | INR | 2,252,272,500 | 252,778 |
| | | | | 計（米ドル） | 863,952 |
| AUD | 39,093,431 | 30/04/2021 | USD | 29,809,171 | △ 30,066 |
| CNH | 180,292,632 | 30/04/2021 | USD | 27,586,164 | △164,747 |
| CNH | 59,400 | 30/04/2021 | USD | 9,081 | △ 46 |
| CNH | 7,002,962 | 30/04/2021 | USD | 1,067,977 | △ 2,869 |
| EUR | 7,365,754 | 30/04/2021 | USD | 8,724,066 | △ 62,244 |
| EUR | 120 | 30/04/2021 | USD | 142 | △ 1 |
| USD | 107,918 | 30/04/2021 | EUR | 91,955 | △ 217 |
| USD | 117,508 | 30/04/2021 | EUR | 100,027 | △ 119 |
| USD | 2 | 30/04/2021 | EUR | 2 | - |
| USD | 66 | 30/04/2021 | GBP | 48 | - |
| USD | 31 | 30/04/2021 | SGD | 42 | - |
| USD | 54 | 30/04/2021 | SGD | 72 | - |
| USD | 58 | 30/04/2021 | SGD | 78 | - |
| USD | 151,791 | 30/04/2021 | SGD | 204,075 | △ 75 |
| USD | 32,647 | 30/04/2021 | CNH | 215,144 | △ 75 |
| USD | 373,032 | 30/04/2021 | CNH | 2,453,204 | △ 85 |
| USD | 36,424 | 30/04/2021 | AUD | 47,923 | △ 82 |
| INR | 515,209,800 | 28/05/2021 | USD | 7,000,000 | △ 22,698 |
| USD | 5,000,000 | 28/05/2021 | INR | 372,703,500 | △ 47,390 |
| USD | 1,500,000 | 28/05/2021 | INR | 111,550,350 | △ 10,687 |
| USD | 3,000,000 | 28/05/2021 | INR | 223,806,000 | △ 30,925 |
| USD | 6,500,000 | 28/05/2021 | INR | 481,819,000 | △ 25,102 |
| USD | 16,000,000 | 28/05/2021 | INR | 1,184,896,000 | △ 46,623 |
| INR | 2,259,973,750 | 27/08/2021 | USD | 30,500,000 | △255,821 |
| INR | 969,631,000 | 27/08/2021 | USD | 13,000,000 | △ 23,879 |
| INR | 891,810,000 | 27/08/2021 | USD | 12,000,000 | △ 65,321 |
| INR | 185,702,250 | 27/08/2021 | USD | 2,500,000 | △ 14,833 |
| INR | 929,575,000 | 24/09/2021 | USD | 12,500,000 | △103,416 |
| | | | | 計（米ドル） | △907,321 |

(注) AUDは豪ドル、CNHはオフショア人民元、EURはユーロ、GBPは英ポンド、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（2021年3月31日現在）

| 取引先（契約先） | 種類 | 通貨 | 証拠金残高 |
|---|----------------------------|-----|----------|
| Australia and New Zealand Banking, Ballarat | Forward Exchange Contracts | USD | - |
| Citibank | Forward Exchange Contracts | USD | △270,000 |
| HSBC Bank, London | Forward Exchange Contracts | USD | - |
| West Banking Corporation | Forward Exchange Contracts | USD | - |

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。

Statements of Operations

Year Ended February 28, 2022

iShares
Short
Treasury
Bond ETF

INVESTMENT INCOME

| | |
|--|-------------------|
| Dividends — Affiliated | \$ 49,281 |
| Interest — Unaffiliated | 12,433,713 |
| Securities lending income — Affiliated — net | <u>156,711</u> |
| Total investment income | <u>12,639,705</u> |

EXPENSES

| | |
|--|--------------------|
| Investment advisory fees | 21,544,417 |
| Commitment fees | 19,090 |
| Professional fees | <u>390</u> |
| Total expenses | <u>21,563,897</u> |
| Less: | |
| Investment advisory fees waived | <u>(83,242)</u> |
| Total expenses after fees waived | <u>21,480,655</u> |
| Net investment income (loss) | <u>(8,840,950)</u> |

REALIZED AND UNREALIZED GAIN (LOSS)

| | |
|---|-----------------------|
| Net realized gain (loss) from: | |
| Investments — Unaffiliated | <u>(4,502,631)</u> |
| In-kind redemptions — Unaffiliated | <u>368,022</u> |
| Net realized gain (loss) | <u>(4,134,609)</u> |
| Net change in unrealized appreciation (depreciation) on: | |
| Investments — Unaffiliated | <u>(15,399,581)</u> |
| Net change in unrealized appreciation (depreciation) | <u>(15,399,581)</u> |
| Net realized and unrealized gain (loss) | <u>(19,534,190)</u> |
| NET INCREASE (DECREASE) IN NET ASSETS RESULTING FROM OPERATIONS | <u>\$(28,375,140)</u> |

組入上位10銘柄 (2022年2月28日現在)

(組入銘柄数 : 65)

| | 銘柄名 | 組入比率 (%) |
|----|---|----------|
| 1 | U.S. Treasury Bill 0.13%, 04/14/22 | 8.8 |
| 2 | U.S. Treasury Note/Bond 2.13%, 05/15/22 | 8.6 |
| 3 | United States Cash Management Bill 0.45%, 06/14/22 | 6.0 |
| 4 | BlackRock Cash Funds: Treasury, SL Agency Shares, 0.03% | 5.6 |
| 5 | U.S. Treasury Bill 0.30%, 05/19/22 | 5.5 |
| 6 | U.S. Treasury Note/Bond 1.75%, 07/15/22 | 5.0 |
| 7 | U.S. Treasury Note/Bond 2.13%, 12/31/22 | 4.7 |
| 8 | U.S. Treasury Note/Bond 1.88%, 04/30/22 | 4.3 |
| 9 | U.S. Treasury Note/Bond 2.25%, 04/15/22 | 3.8 |
| 10 | U.S. Treasury Note/Bond 2.13%, 06/30/22 | 3.7 |