

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)

◎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。
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・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。

◎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 (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	
34期(2019年12月16日)	8,796			43	1.7	98.0	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。

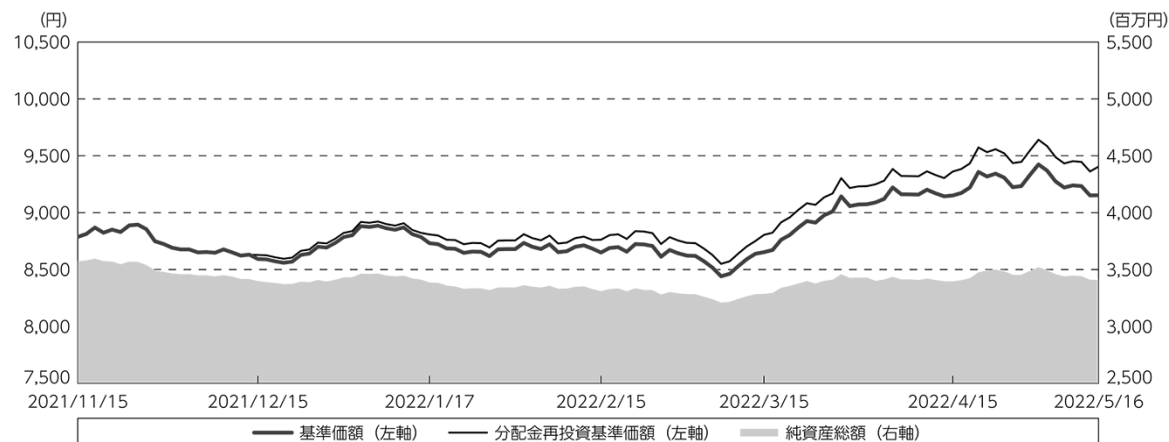
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率	
第58期	(期 首)	円	%	%
	2021年11月15日	8,787	—	98.5
	11月末	8,725	△0.7	99.1
	(期 末)			
第59期	2021年12月15日	8,628	△1.8	98.4
	(期 首)			
	2021年12月15日	8,593	—	98.4
	12月末	8,802	2.4	99.0
第60期	(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61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)			
第62期	2022年2月15日	8,650	—	97.9
	2月末	8,672	0.3	97.9
	(期 末)			
	2022年3月15日	8,692	0.5	98.7
第63期	(期 首)			
	2022年3月15日	8,653	—	98.7
	3月末	9,072	4.8	98.7
	(期 末)			
第64期	2022年4月15日	9,200	6.3	99.0
	(期 首)			
	2022年4月15日	9,151	—	99.0
	4月末	9,332	2.0	98.3
第65期	(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>

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ったのち、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 GIF 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 GIF インド債>

ルビ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：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	35	41	36	39	49	40
(対基準価額比率)	0.406%	0.467%	0.414%	0.449%	0.533%	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

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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年11月16日～2022年 5 月16日)

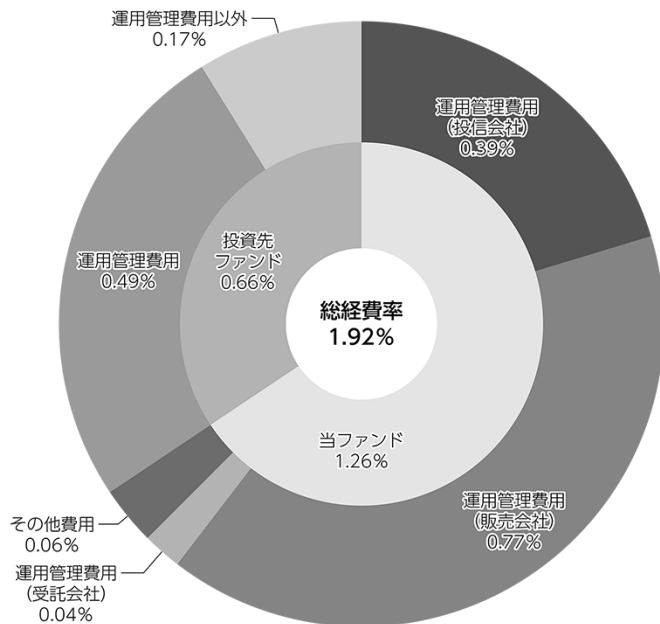
項 目	第58期～第63期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 53	% 0.598	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(17)	(0.192)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(34)	(0.384)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.022)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	3	0.031	(b) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(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)	(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。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.92
①当ファンドの費用の比率	1.26
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	0.17

(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 GIF 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	$\frac{B}{A}$	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 —	百万円 —	% —	百万円 408	百万円 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・コーポレーション・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)	口	口	千米ドル	千円	%
HSBC GIF インド債	3,530,200	3,230,200	25,909	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
	千円	%
投資信託受益証券	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
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3, 437, 278, 918	3, 416, 777, 483	3, 405, 295, 560	3, 308, 247, 570	3, 432, 839, 590	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	38, 552, 092	30, 224, 802	94, 601, 626	22, 564, 164	36, 856, 579	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)	3, 398, 726, 826	3, 386, 552, 681	3, 310, 693, 934	3, 285, 683, 406	3, 395, 983, 011	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
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	17,656,256	16,944,681	17,330,253	17,953,142	18,600,763	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、追加設定をした価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。

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 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・ファンダー・インディア・フィックス・インカム・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・ファンダー・インディア・フィックス・インカム・クラスXM2」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シング手数料	△ 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 VIDESE 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 CORPORTION 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
SHRIRAM TRANSPORT FINANCIAL 8.1% 08/06/2023	950,000,000	INR	12,553,494	1.45
SHRIRAM 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 VIDESE 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	156,711
Total investment income	<u>12,639,705</u>
EXPENSES	
Investment advisory fees	21,544,417
Commitment fees	19,090
Professional fees	390
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	(4,502,631)
In-kind redemptions — Unaffiliated	368,022
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