

HSBC世界資産選抜

充実生活コース(定率払出型)

愛称:人生100年時代

運用報告書（全体版）

第25期 (決算日 2024年3月15日)

第26期 (決算日 2024年5月15日)

第27期 (決算日 2024年7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／内外／資産複合
信託期間	無期限
運用方針	世界のさまざまな資産（株式、債券等）に分散投資し、定期的にかつ必要に応じて資産配分の見直しを行うことでファンドのリスクをコントロールし、信託財産の安定的な成長を目指します。
主要運用対象	主として、「先進国株式」、「新興国株式」、「先進国債券」、「新興国債券」およびその他資産を投資対象とする投資信託証券に投資します。
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6回の決算時（毎年1月、3月、5月、7月、9月、11月の各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げず、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世界資産選抜 充実生活コース（定率払出型）」は、2024年7月16日に第27期の決算を行いましたので、第25期～第27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



HSBC Asset Management

○最近15期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額						投 資 信 託 約 総	資 産 額
	(分配落)	税 分	込 配	み 金	期 謄	中 落 率		
13期(2022年3月15日)	円 8,927		100		△5.1	%	97.9	百万円 980
14期(2022年5月16日)	8,750		100		△0.9	%	99.2	911
15期(2022年7月15日)	8,532		100		△1.3	%	99.8	1,021
16期(2022年9月15日)	8,419		100		△0.2	%	99.0	1,067
17期(2022年11月15日)	8,155		80		△2.2	%	98.7	1,131
18期(2023年1月16日)	8,062		80		△0.2	%	97.6	1,193
19期(2023年3月15日)	7,967		80		△0.2	%	97.6	1,242
20期(2023年5月15日)	7,988		80		1.3	%	97.9	1,303
21期(2023年7月18日)	7,966		80		0.7	%	99.1	1,361
22期(2023年9月15日)	7,841		80		△0.6	%	99.4	1,379
23期(2023年11月15日)	7,747		80		△0.2	%	100.3	1,391
24期(2024年1月15日)	7,834		80		2.2	%	98.7	1,456
25期(2024年3月15日)	7,850		80		1.2	%	99.1	1,571
26期(2024年5月15日)	7,868		80		1.2	%	97.5	1,596
27期(2024年7月16日)	7,968		80		2.3	%	98.3	1,713

(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。

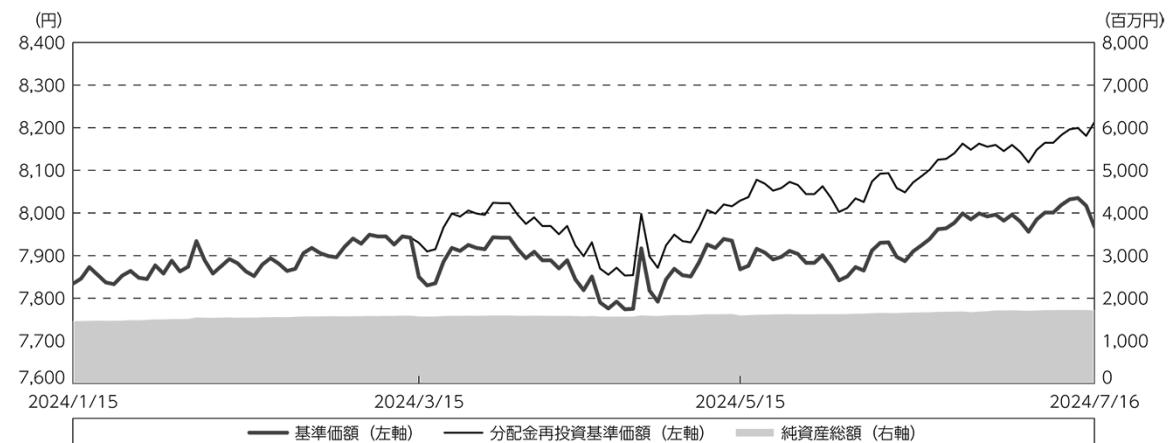
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		投 資 信 託 證 組 入 比	券 率 %
		騰	落 率		
第25期	(期 首) 2024年1月15日	円 7,834	% —		% 98.7
	1月末	7,888	0.7		97.9
	2月末	7,899	0.8		97.6
	(期 末) 2024年3月15日	7,930	1.2		99.1
第26期	(期 首) 2024年3月15日	7,850	—		99.1
	3月末	7,943	1.2		97.4
	4月末	7,844	△0.1		95.0
	(期 末) 2024年5月15日	7,948	1.2		97.5
第27期	(期 首) 2024年5月15日	7,868	—		97.5
	5月末	7,842	△0.3		96.6
	6月末	7,982	1.4		96.1
	(期 末) 2024年7月16日	8,048	2.3		98.3

(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25期～第27期：2024年1月16日～2024年7月16日)



第25期首：7,834円

第27期末：7,968円 (既払分配金(税込み):240円)

騰落率： 4.8% (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(2024年1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>

世界株式が大きく上昇したことが主なプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

投資環境について

【先進国株式】

先進国株式は、強い需要を背景としたハイテク関連銘柄の上昇、主要企業の良好な決算などを背景に作成期初から2024年3月末にかけて上昇傾向となりました。その後、主要国における粘着性を有するインフレなどにより4月中旬にかけて軟調となりました。作成期末にかけては、欧州中央銀行（ECB）の利下げ実施、米連邦準備制度理事会（FRB）の年内利下げ観測の再浮上などを背景に上昇基調に転じました。

【新興国株式】

新興国株式は作成期を通じて上昇基調となりました。中国における株式市場の支援策や不動産市場のテコ入れ対策、インド企業の堅調な利益成長、韓国や台湾市場にて好調に推移する半導体関連銘柄などが上昇要因となりました。

【先進国債券】

先進国債券は、作成期初から2024年3月上旬にかけて一定範囲内で推移したのち、米国の根強いインフレに伴う利下げ観測の後退から4月下旬にかけて下落傾向となりました。その後、ECBの利下げ実施、米国のインフレ鈍化によるFRBの年内利下げ観測の再浮上などを背景に、作成期末にかけて途中上下動を見せながらも上昇傾向に転じました。

【新興国債券】

新興国債券は、作成期初から2024年3月上旬にかけて世界的な株高を受けた投資家のリスク選好志向に伴い堅調に推移したもの、米国の根強いインフレによる同国の長期金利の上昇から4月中旬にかけて下落傾向に転じました。作成期末にかけてはFRBの年内利下げ観測の再浮上による米国の長期金利の低下などを背景に上昇基調となりました。

【その他資産（不動産等）】

世界の主要国の不動産関連株式は、作成期初から2024年4月上旬にかけて一定範囲内での一進一退の動きとなったのち、主要先進国における粘着性を有するインフレなどにより4月中旬にかけて下落しました。その後、ECBの利下げ実施、米国のインフレ鈍化などを背景に作成期末にかけて上昇傾向に転じました。

【為替相場】

円相場は、実効為替レート（貿易加重平均）、対米ドル、対ユーロと全てにおいて、作成期を通じて日米金利差ならびに日欧金利差が改めて意識され下落基調となりました。

ポートフォリオについて

投資信託証券のリスクや利回りおよび市場環境を分析し、効率的に収益を獲得することを目指して運用にあたりました。

資産別では、世界株式の比率を引き上げ、作成期首に22%程度であった比率が作成期末には25%程度となりました。債券においては、米国国債との利回り差が低水準となり、さらなる縮小は見込めないとの考えのもと、世界社債と新興国債券の比率を引き下げました。債券全体の組入比率は、作成期首の75%程度から作成期末には72%程度となりました。この他、不動産関連を1%程度の組入比率で維持しました。

信託財産の構成(2024年7月16日現在)

世界株式	24.8%
世界国債	43.0%
世界社債	18.3%
高利回り債券	2.5%
新興国債券	5.3%
ABS(資産担保証券)	3.2%
不動産・その他	1.2%
キャッシュ等	1.7%

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

当分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25期	第26期	第27期
	2024年1月16日～ 2024年3月15日	2024年3月16日～ 2024年5月15日	2024年5月16日～ 2024年7月16日
当期分配金 (対基準価額比率)	80 1.009%	80 1.007%	80 0.994%
当期の収益	29	71	34
当期の収益以外	50	8	45
翌期繰越分配対象額	171	216	170

(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

米欧ではインフレ鈍化が見られるなか、ECBは既に利下げに踏み切りましたが、FRBも2024年の秋には利下げを行うと予想します。とはいえ、これまでの金融引き締めを受けて米欧の景気は今後伸び悩むものと考えられるうえ、地政学的緊張、米国の大統領選挙を巡る不透明感などにより、リスク資産においては価格変動が高まることがあります。このため、リスク資産では引き続きディフェンシブ、特に株式に関しては選別的なアプローチが必要と思われます。このような姿勢を通じて相応なリターンを上げることは可能と考えますが、世界的に景気後退が見受けられれば、リターンがより低くなる可能性も考えられます。

引き続き、中長期的な市場見通しに基づき世界の様々な資産(株式、債券等)に分散投資し、定期的にかつ必要に応じて資産配分の見直しを行うことでファンドのリスクをコントロールし、信託財産の安定的な成長を目指します。

○ 1万口当たりの費用明細

(2024年1月16日～2024年7月16日)

項目	第25期～第27期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 49	% 0.621	(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)	(24)	(0.303)	委託した資金の運用の対価（運用委託先への報酬が含まれます。）
(販売会社)	(24)	(0.302)	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)	(1)	(0.016)	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	8	0.100	(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)	(7)	(0.089)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
(監査費用)	(1)	(0.011)	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)	(0)	(0.000)	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	57	0.721	
作成期中の平均基準価額は、7,899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。

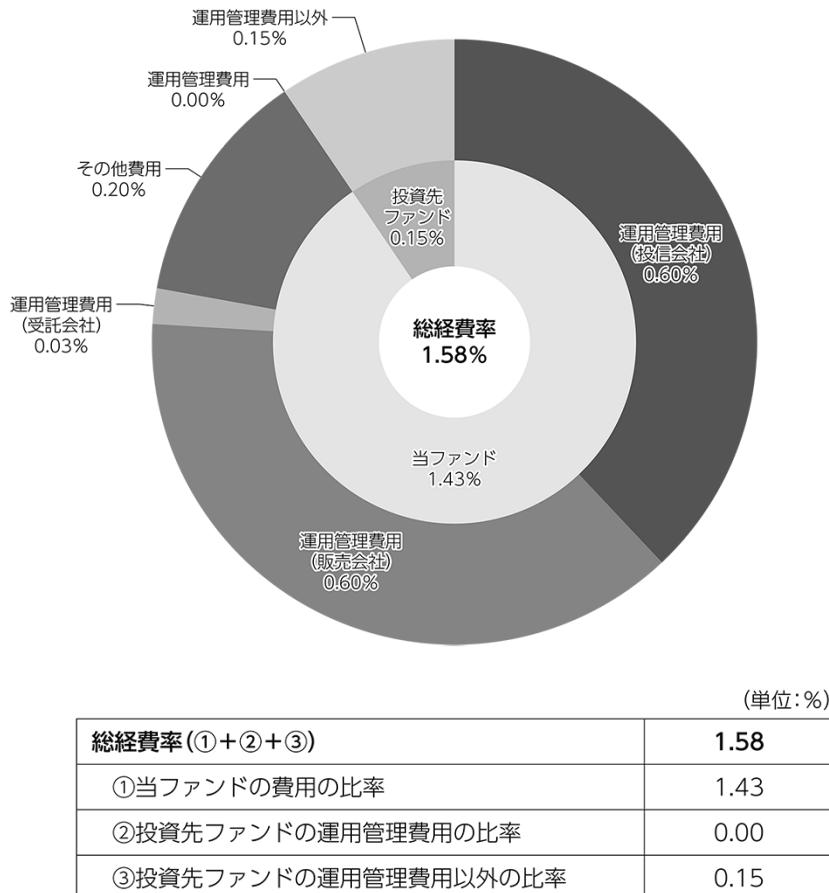
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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。

(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1.58%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

(2024年1月16日～2024年7月16日)

投資信託証券

銘柄		第25期～第27期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	HSBC G IF グローバル・リアルエステート・エクイティ	715	千円 6,293	口 一	千円 一
	HSBC G IF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット	362	3,438	288	2,751
	HSBC G IF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	533	3,654	3,955	26,795
	HSBC G IF グローバル・インベストメント・グレード・セキュリティ・クレジット・ボンド	1,342	9,542	—	—
	HSBC G IF アジア・ハイ・イールド・ボンド	8,125	38,272	2,476	11,611
	HSBC G IF グローバル・サステナブル・エクイティ・インカム	7,021	90,753	5,219	69,088
	HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF	631,636	61,478	268,081	26,314
	HSBC グローバル・エマージング・マーケット・ガバメント・ボンド・インデックス・ファンド	60,056	5,991	158,918	15,868
	HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF	1,598,517	154,268	186,179	17,920
合計		2,308,307	373,693	625,116	170,351

(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

(2024年1月16日～2024年7月16日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2024年7月16日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		第24期末		第27期末	
		口数	口数	評価額	比率
HSBC G IF グローバル・リアルエステート・エクイティ		1,598	2,313	千円 20,909	1.2
HSBC G IF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット		5,390	5,464	53,740	3.1
HSBC G IF グローバル・ハイ・イールド・ボンド		5,384	1,962	13,092	0.8
HSBC G IF グローバル・インベストメント・グレード・セキュリティ・クレジット・ボンド		6,494	7,836	54,512	3.2
HSBC G IF アジア・ハイ・イールド・ボンド		564	6,213	29,174	1.7
HSBC G IF グローバル・サステナブル・エクイティ・インカム		26,251	28,053	404,291	23.6
HSBC G IF グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ		1,798	1,798	21,045	1.2
HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF		2,864,512	3,228,067	313,813	18.3
HSBC グローバル・エマージング・マーケット・ガバメント・ボンド・インデックス・ファンド		471,788	372,926	37,393	2.2
HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF		6,261,491	7,673,829	736,843	43.0
合計		9,645,273	11,328,464	1,684,815	98.3

(注) 比率は、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7月16日現在)

項目	第27期末	
	評価額	比率
投資証券	千円 1,684,815	% 96.9
コール・ローン等、その他	53,462	3.1
投資信託財産総額	1,738,277	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第25期末	第26期末	第27期末
	2024年3月15日現在	2024年5月15日現在	2024年7月16日現在
(A) 資産	円 1,605,016,669	円 1,639,893,780	円 1,738,277,697
コール・ローン等	47,927,508	72,916,392	53,461,869
投資証券(評価額)	1,556,826,718	1,557,141,967	1,684,815,814
未収入金	—	9,835,402	—
未収配当金	262,443	—	—
未収利息	—	19	14
(B) 負債	円 33,280,939	円 43,612,841	円 24,352,828
未払金	13,624,906	1,609,269	—
未払収益分配金	16,018,657	16,230,782	17,208,333
未払解約金	444	21,435,013	2,022,776
未払信託報酬	3,132,741	3,302,390	3,519,981
未払利息	144	—	—
その他未払費用	504,047	1,035,387	1,601,738
(C) 純資産総額(A-B)	円 1,571,735,730	円 1,596,280,939	円 1,713,924,869
元本	2,002,332,166	2,028,847,760	2,151,041,674
次期繰越損益金	△ 430,596,436	△ 432,566,821	△ 437,116,805
(D) 受益権総口数	2,002,332,166口	2,028,847,760口	2,151,041,674口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,850円	7,868円	7,968円

(注) 当ファンドの第25期首元本額は1,859,621,909円、第25～27期中追加設定元本額は418,443,316円、第25～27期中一部解約元本額は127,023,551円です。

(注) また、1口当たり純資産額は、第25期0.7850円、第26期0.7868円、第27期0.7968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25期	第26期	第27期
	2024年1月16日～ 2024年3月15日	2024年3月16日～ 2024年5月15日	2024年5月16日～ 2024年7月16日
(A) 配当等収益	円	円	円
受取配当金	7,191,376	28,643,438	8,127,181
受取利息	7,199,029	28,643,377	8,126,331
支払利息	—	503	850
	△ 7,653	△ 442	—
(B) 有価証券売買損益	14,718,247	△ 5,002,827	33,482,910
売買益	24,521,659	31,649,187	34,683,310
売買損	△ 9,803,412	△ 36,652,014	△ 1,200,400
(C) 信託報酬等	△ 3,636,788	△ 3,833,730	△ 4,086,332
(D) 当期損益金(A+B+C)	18,272,835	19,806,881	37,523,759
(E) 前期繰越損益金	△170,359,740	△160,584,294	△151,930,335
(F) 追加信託差損益金	△262,490,874	△275,558,626	△305,501,896
(配当等相当額)	(3,956,422)	(1,745,969)	(3,617,087)
(売買損益相当額)	(△266,447,296)	(△277,304,595)	(△309,118,983)
(G) 計(D+E+F)	△414,577,779	△416,336,039	△419,908,472
(H) 収益分配金	△ 16,018,657	△ 16,230,782	△ 17,208,333
次期繰越損益金(G+H)	△430,596,436	△432,566,821	△437,116,805
追加信託差損益金	△266,447,296	△277,304,595	△309,118,983
(売買損益相当額)	(△266,447,296)	(△277,304,595)	(△309,118,983)
分配準備積立金	34,262,013	43,842,836	36,639,853
繰越損益金	△198,411,153	△199,105,062	△164,637,675

(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25期計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,997,782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(3,956,422円)および分配準備積立金(40,326,466円)より分配対象収益は50,280,670円(10,000口当たり251円)であり、うち16,018,657円(10,000口当たり80円)を分配金額としております。

(注) 第26期計算期間末における費用控除後の配当等収益(24,809,708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(1,745,969円)および分配準備積立金(33,517,941円)より分配対象収益は60,073,618円(10,000口当たり296円)であり、うち16,230,782円(10,000口当たり80円)を分配金額としております。

(注) 第27期計算期間末における費用控除後の配当等収益(7,329,120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(3,617,087円)および分配準備積立金(42,901,979円)より分配対象収益は53,848,186円(10,000口当たり250円)であり、うち17,208,333円(10,000口当たり80円)を分配金額としております。

(注) 運用の指図に関する権限を委託するために要する費用として、委託者報酬の中から支弁した額は、2,202,436円です。

○分配金のお知らせ

	第25期	第26期	第27期
1万口当たり分配金（税込み）	80円	80円	80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

2024年4月12日付

投資対象ファンドの一部変更を行いました。

○参考情報

当社成期末現在、「HSBC世界資産選抜 充実生活コース（定率払出型）」が投資している投資信託証券は以下の通りです。

投資対象ファンド	投資対象資産	形態
① HSBC G I F グローバル・サステナブル・エクイティ・インカム	世界株式	ルクセンブルク籍外国投資法人
② HSBC G I F グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ	世界株式	ルクセンブルク籍外国投資法人
③ HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF	世界国債	アイルランド籍外国投資法人
④ HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF	世界社債	アイルランド籍外国投資法人
⑤ HSBC G I F グローバル・ハイ・イールド・ボンド	高利回り債券	ルクセンブルク籍外国投資法人
⑥ HSBC G I F アジア・ハイ・イールド・ボンド	高利回り債券	ルクセンブルク籍外国投資法人
⑦ HSBC G I F 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット	新興国債券	ルクセンブルク籍外国投資法人
⑧ HSBC グローバル・エマージング・マーケット・ガバメント・ボンド・インデックス・ファンド	新興国債券	アイルランド籍外国投資法人
⑨ HSBC G I F グローバル・インベストメント・グレード・セキュリティズド・クレジット・ボンド	A B S (資産担保証券)	ルクセンブルク籍外国投資法人
⑩ HSBC G I F グローバル・リアルエステート・エクイティ	不動産	

(注) 投資対象ファンド名に「HSBC」を含むファンドの運用は、HSBCアセットマネジメント内の運用会社が行います。

(注) 投資対象ファンド名の「G I F」とは、「グローバル・インベストメント・ファンズ」の略です。

(注) 投資対象ファンドは、委託会社の判断により見直しを行うことがあります。

(注) 上記の内容は当社成期末現在のものです。今後変更される場合があります。

①H S B C G I F グローバル・サステナブル・エクイティ・インカム

ファンズは、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「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」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。

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	150, 650, 459
収益	
投資損益	4, 470, 468
銀行預金	67, 726
その他収益	224, 204
収益合計	4, 762, 398
費用	
管理報酬	△ 6
売買手数料	△ 190, 610
運営、事務管理およびサービスティング手数料	△ 293, 738
費用合計	△ 484, 354
投資損益（経費控除後）	4, 278, 044
投資にかかる実現損益	1, 256, 451
デリバティブ取引にかかる実現損益	428, 016
外国為替取引にかかる実現損益	15, 407
為替評価前の投資にかかる実現損益	5, 977, 918
投資にかかる評価損益増減	33, 020, 509
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 49, 980
純資産額増減	38, 948, 447
設定額	126, 971, 090
解約額	△ 65, 545, 993
分配金	△ 4, 550, 572
期末純資産額（2024年3月31日）	246, 473, 431

組入上位銘柄（2024年3月31日現在）

（組入銘柄数：134）

	銘柄名	組入比率 (%)
1	MICROSOFT	5. 77
2	NVIDIA	4. 31
3	APPLE	3. 17
4	ELI LILLY	1. 74
5	AMAZON. COM	1. 63
6	NOVO NORDISK	1. 51
7	ASML HOLDING	1. 47
8	HOME DEPOT	1. 42
9	MERCK & CO	1. 34
10	ADOBE SYSTEMS	1. 20

②H S B C G I F グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ

ファンズは、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「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」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。

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	651,906,409
収益	
投資損益	24,329,849
銀行預金	96,938
その他収益	1,264,116
収益合計	25,690,903
費用	
管理報酬	△ 219,611
売買手数料	△ 506,404
運営、事務管理およびサービスティング手数料	△ 943,460
その他費用	△ 1,286
費用合計	△ 1,670,761
投資損益（経費控除後）	24,020,142
投資にかかる実現損益	22,202,911
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 584,776
外国為替取引にかかる実現損益	△ 530,054
為替評価前の投資にかかる実現損益	45,108,223
投資にかかる評価損益増減	29,278,623
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 177,930
純資産額増減	74,208,916
設定額	386,854,062
解約額	△ 212,077,431
分配金	△ 17,611,546
期末純資産額（2024年3月31日）	883,280,410

組入上位銘柄（2024年3月31日現在）

(組入銘柄数：38)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	AMERICAN TOWER	6.03
2	WILLIAMS COMPANIES	4.98
3	CHENIERE ENERGY	4.82
4	SEMPRA	4.57
5	NATIONAL GRID	4.42
6	CROWN CASTLE REIT	4.40
7	CELLNEX TELECOM	4.31
8	PEMBINA PIPELINE CORP	4.31
9	EDISON INTERNATIONAL	3.95
10	VOPAK KON	3.70

③HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF

ファンドは、HSBCアセットマネジメントが運用するアイルランド籍の証券投資法人です。以下はHSBCアセットマネジメント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。

Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2023

HSBC Global
Funds ICAV
– Global
Government
Bond
UCITS ETF
USD

Income

Dividend income	-
Other income	1,385,656
Net gain/(loss) on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	374,353,790
Net (loss)/gain on foreign exchange	(2,051,279)
Investment income/(loss)	<u>373,688,167</u>

Operating expenses

Management Fees	1,924,070
Other expense	452,282
Total operating expenses	<u>2,376,352</u>

Operating income/(loss)	<u>371,311,815</u>
--------------------------------	---------------------------

Finance costs

Distributions to redeemable participating shareholders	(39,913,691)
Interest expense	(25,940)

Gain/loss for the financial period after distribution and before tax	<u>331,372,184</u>
---	---------------------------

Less: Withholding tax	-
Less: Capital gains tax	-

Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations net of tax	<u>331,372,184</u>
---	---------------------------

組入上位銘柄（2023年12月31日）

(組入銘柄数：999)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	US Treasury Note 3.875% 15/08/2033	0.46
2	US Treasury Note 4.625% 30/06/2025	0.43
3	US Treasury Bond 3.5% 15/02/2033	0.42
4	US Treasury Note 1.875% 15/02/2032	0.38
5	France (Govt of) 2.5% 24/09/2026	0.36
6	US Treasury Note 2.875% 15/05/2032	0.36
7	US Treasury Note 1.375% 15/11/2031	0.36
8	US Treasury Note 1.25% 15/08/2031	0.35
9	US Treasury Note 4.125% 15/11/2032	0.35
10	US Treasury Note 2.75% 15/08/2032	0.34

④HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF

ファンドは、HSBCアセットマネジメントが運用するアイルランド籍の証券投資法人です。以下はHSBCアセットマネジメント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。

Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2023

HSBC Global
Funds ICAV –
Global
Corporate
Bond
UCITS ETF
USD

Income

Dividend income	-
Other income	545,436
Net gain/(loss) on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	208,140,047
Net (loss)/gain on foreign exchange	(1,030,227)
Investment income/(loss)	207,655,256

Operating expenses

Management Fees	1,060,380
Other expense	174,265
Total operating expenses	1,234,645

Operating income/(loss)	206,420,611
--------------------------------	--------------------

Finance costs

Distributions to redeemable participating shareholders	(39,124,482)
Interest expense	(4,607)

Gain/loss for the financial period after distribution and before tax	167,291,522
---	--------------------

Less: Withholding tax	(1,938)
Less: Capital gains tax	-

Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations net of tax	167,289,584
---	--------------------

組入上位銘柄（2023年12月31日）

(組入銘柄数：3,050)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	HSBC Global US Dollar Liquidity Fund	0.32
2	General Motors Financial 3.6% 21/06/2030	0.16
3	Citibank 5.488% 04/12/2026	0.14
4	Target Corporation 3.375% 15/04/2029	0.13
5	Verizon Communications 0.85% 20/11/2025	0.13
6	Visa 1.9% 15/04/2027	0.13
7	JPMorgan Chase 0.389% 24/02/2028	0.13
8	American International 5.125% 27/03/2033	0.12
9	Apple 2.05% 11/09/2026	0.12
10	Banco Santander 1.375% 05/01/2026	0.12

⑤H S B C G I F グローバル・ハイ・イールド・ボンド

ファンドは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「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」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。

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	1, 109, 671, 579
収益	
投資損益	67, 544, 884
銀行預金	518, 231
その他収益	1, 102, 438
収益合計	69, 165, 553
費用	
管理報酬	△ 1, 405, 258
売買手数料	△ 35, 948
運営、事務管理およびサービスティング手数料	△ 1, 645, 281
その他費用	△ 1, 744
費用合計	△ 3, 088, 231
投資損益（経費控除後）	66, 077, 322
投資にかかる実現損益	△ 58, 917, 807
デリバティブ取引にかかる実現損益	5, 798, 115
外国為替取引にかかる実現損益	1, 233, 231
為替評価前の投資にかかる実現損益	14, 190, 861
投資にかかる評価損益増減	92, 935, 164
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 5, 099, 970
純資産額増減	102, 026, 055
設定額	202, 826, 770
解約額	△ 631, 909, 708
分配金	△ 57, 230, 474
期末純資産額（2024年3月31日）	725, 384, 222

組入上位銘柄（2024年3月31日）

（組入銘柄数：358）

	銘柄名	組入比率 (%)
1	HGIF GLOBAL ASSET BACKED HIGH YIELD "ZC"	3. 76
2	ROYAL CARIBBEAN CRUISES 9. 25% 15/01/2029	1. 29
3	CALPINE 5. 125% 15/03/2028	1. 19
4	VENTURE GLOBAL 8. 125% 01/06/2028	1. 02
5	NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS 5. 75% 15/11/2031	0. 96
6	CARNIVAL HOLDINGS BERMUDA 10. 375% 01/05/2028	0. 93
7	KINETIK HOLDINGS 5. 875% 15/06/2030	0. 93
8	ARCHROCK PARTNERS 6. 875% 01/04/2027	0. 93
9	BLUE RACER MIDSTREAM 7. 625% 15/12/2025	0. 91
10	IQVIA 2. 875% 15/06/2028	0. 84

⑥HSBC GIF アジア・ハイ・イールド・ボンド

ファンドは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「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」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。

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	1,142,030,519
収益	
投資損益	86,949,220
銀行預金	632,916
その他収益	2,605,181
収益合計	90,187,317
費用	
管理報酬	△ 5,975,747
売買手数料	△ 32
運営、事務管理およびサービスティング手数料	△ 1,983,177
その他費用	△ 27,784
費用合計	△ 7,986,740
投資損益（経費控除後）	82,200,577
投資にかかる実現損益	△ 218,715,628
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 4,692,994
外国為替取引にかかる実現損益	△ 190,161
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 141,398,206
投資にかかる評価損益増減	85,849,923
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 2,227,834
純資産額減	△ 57,776,117
設定額	121,308,440
解約額	△ 480,889,859
分配金	△ 57,537,739
期末純資産額（2024年3月31日）	667,135,244

組入上位銘柄（2024年3月31日）

(組入銘柄数：177)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	KASIKORN BANK 5.275% VRN PERP	2.10
2	GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES 3.875% 04/06/2025	2.05
3	MGM CHINA HOLDINGS 4.75% 01/02/2027	2.00
4	STANDARD CHARTERED 7.875% VRN PERP	1.88
5	WYNN MACAU 5.625% 26/08/2028	1.68
6	NWD FINANCE 6.15% VRN PERP	1.61
7	BANGKOK BANK 5% VRN PERP	1.56
8	CAS CAPITAL 4% VRN PERP	1.38
9	CA MAGNUM HOLDINGS 5.375% 31/10/2026	1.36
10	STUDIO CITY FINANCE 5% 15/01/2029	1.29

⑦ H S B C G I F 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット

ファンズは、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「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」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。

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	1, 274, 054, 242
収益	
投資損益	77, 555, 973
銀行預金	646, 472
その他収益	371, 899
収益合計	78, 574, 344
費用	
管理報酬	△ 1, 652, 766
売買手数料	△ 871, 976
運営、事務管理およびサービスティング手数料	△ 1, 565, 010
その他費用	△ 2, 053
費用合計	△ 4, 091, 805
投資損益（経費控除後）	74, 482, 539
投資にかかる実現損益	△ 993, 435
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 27, 372, 335
外国為替取引にかかる実現損益	4, 228, 051
為替評価前の投資にかかる実現損益	50, 344, 820
投資にかかる評価損益増減	△ 5, 131, 116
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 4, 817, 938
純資産額増減	40, 395, 766
設定額	94, 456, 609
解約額	△ 435, 562, 764
分配金	△ 55, 207, 764
期末純資産額（2024年3月31日）	918, 136, 089

組入上位銘柄（2024年3月31日）

(組入銘柄数：69)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	US (GOVT) 0% 04/04/2024	9. 95
2	US (GOVT) 0% 11/07/2024	9. 29
3	US (GOVT) 0% 16/05/2024	8. 68
4	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	8. 07
5	US (GOVT) 0% 13/06/2024	7. 30
6	US (GOVT) 0% 15/08/2024	4. 54
7	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL 0% 01/10/2024	3. 26
8	BRAZIL (GOVT) 10% 01/01/2029	2. 61
9	MEXICO (GOVT) 8. 5% 18/11/2038	2. 46
10	BRAZIL (GOVT) 0% 01/07/2024	2. 45

⑧HSBC グローバル・エマージング・マーケット・ガバメント・ボンド・インデックス・ファンド

ファンドはHSBCアセットマネジメントが運用する外国籍の証券投資法人です。以下はHSBCアセットマネジメント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。

Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2023

HSBC Global Funds ICAV – Global Emerging Market Government Bond Index Fund <u>USD</u>	
Income	
Dividend income	-
Other income	1,036
Net gain/(loss) on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	8,230,632
Net (loss)/gain on foreign exchange	(2,080)
Investment income/(loss)	8,229,588
Operating expenses	
Management Fees	68,103
Other expense	1,717
Total operating expenses	69,820
Operating income/(loss)	8,159,768
Finance costs	
Distributions to redeemable participating shareholders	(1,591,069)
Interest expense	(96)
Gain/loss for the financial period after distribution and before tax	6,568,603
Less: Withholding tax	(460)
Less: Capital gains tax	-
Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations net of tax	6,568,143

組入上位銘柄（2023年12月31日）

(組入銘柄数：472)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Hungary (Govt of) 7.625% 29/03/2041	0.89
2	HSBC Global US Dollar Liquidity Fund	0.83
3	Kuwait (Govt of) 3.5% 20/03/2027	0.68
4	Bahrain (Govt of) 7.75% 18/04/2035	0.64
5	Petronas Capital Ltd 2.48% 28/01/2032	0.59
6	Turkey (Govt of) 9.375% 14/03/2029	0.58
7	Brazil (Govt of) 2.875% 06/06/2025	0.58
8	Kazakhstan (Govt of) 5.125% 21/07/2025	0.58
9	Panama (Govt of) 8.875% 30/09/2027	0.57
10	Dominican Republic (Govt of) 7.45% 30/04/2044	0.55

⑨ H S B C G I F グローバル・インベストメント・グレード・セキュリタイズド・クレジット・ボンド

ファンダムは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「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」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。

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	1, 289, 266, 469
収益	
投資損益	98, 763, 872
受取利息	327, 771
その他収益	2, 790, 906
収益合計	101, 882, 549
費用	
管理報酬	△ 3, 767, 692
運営、事務管理およびサービスシング手数料	△ 2, 446, 464
その他手数料	△ 3
費用合計	△ 6, 214, 159
投資損益（経費控除後）	95, 668, 390
投資にかかる実現損益	△ 8, 065, 614
デリバティブ取引にかかる実現損益	11, 144, 762
外国為替取引にかかる実現損益	3, 300, 471
為替評価前の投資にかかる実現損益	102, 048, 009
投資にかかる評価損益増減	53, 962, 172
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 8, 002, 775
純資産額増減	148, 007, 406
設定額	1, 785, 987, 320
解約額	△ 1, 229, 712, 001
分配金	△ 70, 011, 383
期末純資産額（2024年3月31日）	1, 923, 537, 811

組入上位銘柄（2024年3月31日現在）

(組入銘柄数：312)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	HSBC US DOLLAR ESG LIQUIDITY FUND Y INC	3. 02
2	MEDALLION TRUST FRN 19/01/2056	1. 89
3	BAYSWATER PARK CLO FRN 20/01/2037	1. 84
4	WILTON PARK CLO FRN 25/11/2036	1. 48
5	AGL CLO FRN 21/01/2037	1. 32
6	POLARIS FRN 26/02/2061	1. 31
7	POLARIS FRN 23/09/2059	1. 22
8	PENTA CLO FRN 15/01/2037	1. 14
9	SLM PRIVATE LOAN TRUST FRN 15/06/2039	1. 13
10	GINKGO PERSONAL LOANS FRN 23/09/2044	0. 99

⑩ H S B C G I F グローバル・リアルエステート・エクイティ

ファンズは、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「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」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。

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	690,088,043
収益	
投資損益	20,550,308
銀行預金	328,910
その他収益	2,541,267
収益合計	23,420,485
費用	
管理報酬	△ 141,362
売買手数料	△ 453,881
運営、事務管理およびサービスティング手数料	△ 747,189
その他費用	△ 800
費用合計	△ 1,343,232
投資損益（経費控除後）	22,077,253
投資にかかる実現損益	△ 72,705,572
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 4,558
外国為替取引にかかる実現損益	△ 205,521
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 50,838,398
投資にかかる評価損益増減	93,206,206
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 1,438
純資産額増減	42,366,370
設定額	297,349,992
解約額	△ 367,380,036
分配金	△ 18,828,586
期末純資産額（2024年3月31日）	643,595,783

組入上位銘柄（2024年3月31日現在）

(組入銘柄数：51)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	PROLOGIS	8.16
2	EQUINIX REIT	5.28
3	REALTY INCOME	3.88
4	WELLTOWER	3.64
5	SIMON PROPERTY GROUP	3.52
6	INVITATION HOMES REIT	3.50
7	PUBLIC STORAGE	2.98
8	WAREHOUSES DE PAUW	2.89
9	SEGRO REIT	2.68
10	VENTAS	2.45