

# HSBC世界資産選抜

育てるコース(資産形成型)

愛称:人生100年時代

◎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	2019年1月16日～2029年1月15日
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、信託財産の中長期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2回の決算時（毎年1月、7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2期（決算日 2020年1月15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世界資産選抜 育てるコース（資産形成型）」は、2020年1月15日に第2期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

### HSBC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（クライアントサービス本部）」

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](http://www.assetmanagement.hsbc.co.jp)



**HSBC**  
Global Asset  
Management

◎設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 額 落)	税 分 込 配 み 金	期 謄 落	中 率	投 資 信 託 証 券 純 総 資 産 額 組 入 比 率
(設 定 日) 2019年1月16日	円 10,000	円 —	% —	% —	百万円 542
1期 (2019年7月16日)	10,758	0	7.6	93.9	655
2期 (2020年1月15日)	11,256	0	4.6	95.9	920

(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。

(注) 設定日の基準価額は1万口当たりの当初設定元本、設定日の純資産総額は当初設定元本です。

◎当期中の基準価額等の推移

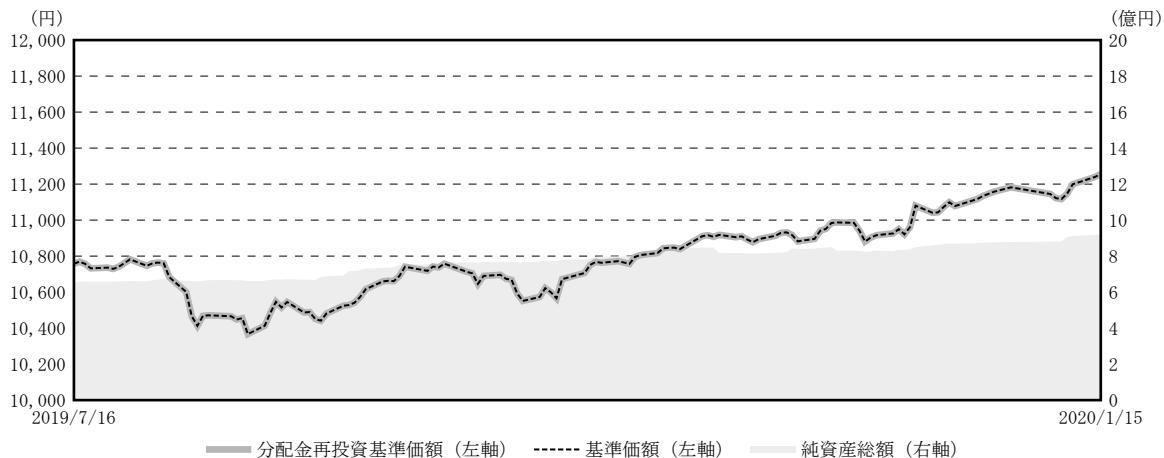
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 証 券 純 総 資 産 額 組 入 比 率
		%	—	
(期 首) 2019年 7月16日	円 10,758	% —	—	% 93.9
7月末	10,764	0.1	—	94.1
8月末	10,481	△2.6	—	92.4
9月末	10,696	△0.6	—	91.7
10月末	10,847	0.8	—	94.4
11月末	10,987	2.1	—	96.1
12月末	11,182	3.9	—	95.8
(期 末) 2020年 1月15日	11,256	4.6	—	95.9

(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2期：2019年7月17日～2020年1月15日)



### 【基準価額・騰落率】

第2期首：10,758円

第2期末：11,256円(既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：+4.6%(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、期首（2019年7月16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＞

世界株式（日本、新興国を含む）や世界社債などのリスク資産を中心に、投資対象となる資産クラスが全般的に上昇したことが、ファンド全体の基準価額の上昇につながりました。

## 投資環境について

### 【先進国株式】

先進国株式は、期初から8月にかけては米中貿易摩擦への懸念および世界経済の減速懸念から下落しました。9月から期末までは、米国、ユーロ圏を含む世界的な金融緩和の動き、米中通商交渉の進展への期待、世界経済の底入れ期待などを背景に上昇基調となりました。

### 【新興国株式】

新興国株式は、期初から8月にかけては、米中貿易摩擦への懸念、中国経済の減速懸念、新興国全般に対する投資家センチメントの悪化などを受けて下落しました。9月から期末までは、米中通商交渉の進展への期待、世界経済の底入れ期待などから投資家のリスク選好度が高まり、新興国株式市場は上昇基調となりました。

### 【先進国債券】

先進国債券は、期初から8月にかけては、投資家のリスク選好度が後退する中で、安全資産への需要が高まり上昇しました。9月以降は、投資家のリスク選好度が回復し、下落傾向をとどりました。11月以降は米国の利下げ休止観測を背景とした金利先安感の後退もマイナス要因となりました。

### 【新興国債券】

新興国債券は、期初から8月にかけては、新興国全般に対する投資家センチメントの悪化などを受けて下落しました。9月から期末までは、世界的な金融緩和の動き、新興国に対する投資家センチメントの改善を受けて上昇しました。

### 【その他資産】

世界の主要国の不動産関連株式は、世界的な金融緩和の動きを背景に上昇基調となりました。

### 【為替相場】

円相場（貿易加重ベース）は、期初から8月までは、投資家のリスク回避志向が高まる中で「安全な逃避先」として需要が高まり、上昇傾向となりました。9月以降は、投資家がリスク選好度を強める中で、下落傾向となりました。

## ポートフォリオについて

世界経済は安定的な成長を維持するとの見方のもと、リスク資産である株式に対し投資妙味があると判断し、強気の姿勢で運用に臨みました。資産別には、株式については、米国株式、欧州株式、新興国株式を中心に、組入比率を50～52%程度で維持しました。債券においては、世界国債や世界社債を期待収益率の低さから、基本資産配分に対して低めに組み入れました。債券全体の組入比率は41～43%程度で推移しました。この他、不動産証券の組入比率を5～8%程度で維持しました。（組入比率は全てキャッシュを除いたもの）

信託財産の構成 (2020年1月15日現在)	
世界株式	43.7%
新興国株式	7.1%
世界国債	5.2%
世界社債	17.0%
高利回り債券	3.1%
新興国債券	13.2%
ABS（資産担保証券）	3.2%
不動産・その他	7.5%

## ベンチマークとの差異について

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

## 分配金について

当期につきましては、基準価額の水準・市況動向など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：1万口当たり・税引前)

項目	第2期 (2019年7月17日 ～2020年1月15日)
当期分配金 (対基準価額比率)	一円 -%
当期の収益	一円
当期の収益以外	一円
翌期繰越分配対象額	1,256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收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◆

2020年の世界経済は緩やかながらも着実に成長すると当社では見ています。各国の政策当局による金融、財政両面からの刺激策が、景気を下支えすると見ています。2019年に低迷した欧州経済は2020年には回復に向かい、米国経済は引き続き長期的な潜在成長率近辺での推移となると予想されます。新興国経済は先進国経済を上回る成長を続け、特にアジア地域の高い成長が期待されます。

米中貿易摩擦をはじめ世界の政治・経済情勢に対する先行き不透明感は強く、現在は「不確実性の時代」にあると言えます。これについては注意が必要ですが、慎重過ぎる投資戦略に切り替えるべきではないと考えます。上述のように、世界経済の緩やかな成長が見込まれる中、当社では引き続き株式などのリスク資産を選好しています。また、一部債券の利回りや株式の配当を含めた利回りの確保が重要と見ています。国際分散投資においては、これまでグローバル債券への投資が良いリスクヘッジとなっていましたが、今後については、先進国国債の枠を超えて、より効果的な分散手段の対象を見出す必要が出てくると考えています。

◎1万口当たりの費用明細

項目	第2期		項目の概要	
	2019/7/17～2020/1/15			
	金額	比率		
(a)信託報酬	円 67	% 0.621	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率	
(投信会社)	(33)	(0.303)	ファンドの運用等の対価（運用委託先への報酬が含まれます。）	
(販売会社)	(33)	(0.302)	分配金・換金代金の支払い、運用報告書等の送付、口座内のファンドの管理等の対価	
(受託会社)	( 2)	(0.016)	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)売買委託手数料	0	0.001	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数	
(投資信託証券)	( 0)	(0.001)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料	
(c)その他費用	14	0.127	(c)その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数	
(保管費用)	( 3)	(0.027)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用	
(監査費用)	( 2)	(0.020)	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)	( 9)	(0.080)	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	81	0.749		
期中の平均基準価額は、10,826円です。				

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加設定・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おります。

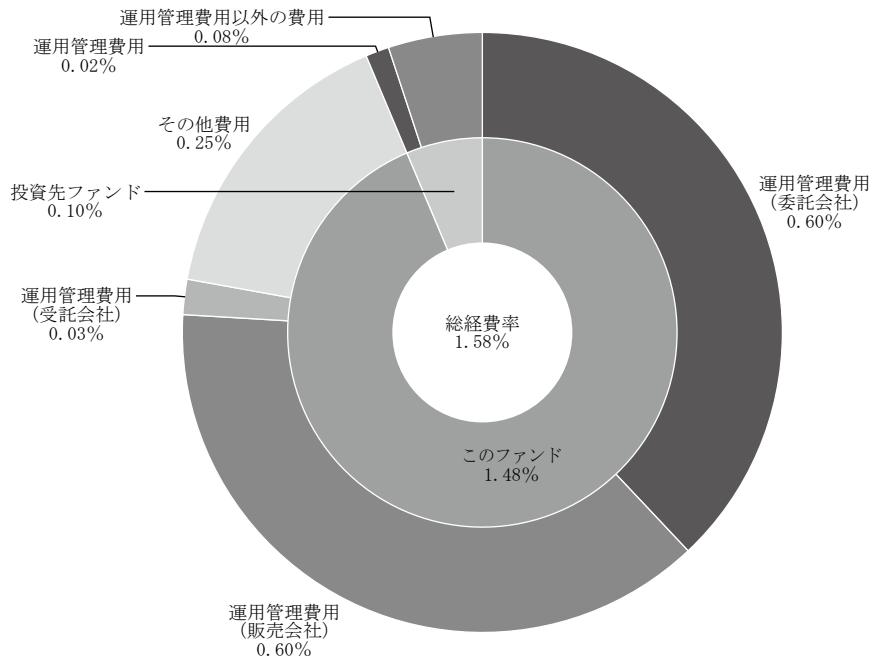
(注) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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。

## (参考情報) 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.58%です。



(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「HSBC」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。

◎当期中の売買及び取引の状況 (2019年7月17日から2020年1月15日まで)

投資信託受益証券、投資証券

		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	HSBC G I F グローバル・ガバメント・ボンド	口 2,445	千円 25,178	口 467	千円 4,823
	HSBC G I F グローバル・コーポレート・ボンド	4,157	43,268	2,072	21,589
	HSBC G I F グローバル ショートデュレーション ハイ・イールド・ボンド	345	3,331	—	—
	HSBC G I F グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	1,956	18,629	411	3,869
	HSBC G I F グローバル・ハイ・イールド・ボンド	426	4,398	—	—
	HSBC G I F グローバル・インベストメント・グレード・セキュリタイズド・クレジット・ボンド	1,061	10,239	159	1,530
	Goldman Sachs クロス・アセット・トレンド	20,057	19,194	—	—
	合計	30,447	124,240	3,109	31,812
国外	米国	iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	口 5,723	千米ドル 155	千米ドル 1,444
		HSBC G I F グローバル・リアルエstate・エクイティ	11,125	127	1,385
		HSBC G I F インディア・フィックスト・インカム	—	—	2,600
		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	24,809	229	11,151
		小計	41,657	512	16,580
	ユーロ (アイルランド)	i シェアーズ コア・ユーロ・コープ・ボンド UCITS ETF	口 1,092	千ユーロ 147	千ユーロ —
		小計	1,092	147	—
		ユーロ計	1,092	147	—
	英国	HSBC 日本・インデックス・ファンド	口 35,534	千英ポンド 47	千英ポンド 13,764
		HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	15,112	35	2,375
		HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	14,119	143	2,067
		HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	66,234	461	17,745
		i シェアーズ コア FTSE 100 UCITS ETF	—	—	3,669
		i シェアーズ コア MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	399	47	89
		小計	131,398	736	39,709

(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 (2019年7月17日から2020年1月15日まで)

期中の利害関係人との取引状況

区分	当期					
	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	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 6,242	百万円 2,488	% 39.9	百万円 6,335	百万円 2,524	% 39.8
為替直物取引	171	171	100.0	49	48	98.0

(注) 単位未満は切り捨て。

\*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 (2020年1月15日現在)

(1) ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンド

ファンド名	期首(前期末)		当期末		
	口数	口数	評価額	比率	
HSBC G I F グローバル・ガバメント・ボンド	2,552	4,530	千円 46,051	% 5.0	
HSBC G I F グローバル・コーポレート・ボンド	10,621	12,706	132,194	14.4	
HSBC G I F グローバル ショートデュレーション ハイ・イールド・ボンド	1,019	1,364	13,108	1.4	
HSBC G I F グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	3,310	4,855	46,467	5.0	
HSBC G I F グローバル・ハイ・イールド・ボンド	979	1,405	14,533	1.6	
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	2,019	2,921	28,123	3.1	
Goldman Sachs クロス・アセット・トレンド	—	20,057	19,183	2.1	
合計	口数・金額 銘柄数×比率	20,502	47,840	299,663	
		6	7	<32.6%>	

(注) <>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切り捨て。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組み入れた外貨建ファンド

フ　ア　ン　ド　名	期首(前期末)		当　期　末		
	口　数	口　数	評　価　額		比　率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(米国)	口	口	千米ドル	千円	%
i シェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	14,065	18,344	566	62,322	6.8
HSBC G IF グローバル・リアルエステート・エクイティ	27,124	36,864	425	46,819	5.1
HSBC G IF インディア・フィックスト・インカム	2,600	—	—	—	—
HSBC G IF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット	54,163	67,821	637	70,095	7.6
小　計	口　数　・　金　額	97,952	123,029	1,630	179,237
	銘　柄　数　<　比　率　>	4	3	—	<19.5%>
(ユーロ・・・アイルランド)			千ユーロ		
i シェアーズ コア・ユーロ・コープ・ポンド UCITS ETF	—	1,092	146	17,924	1.9
小　計	口　数　・　金　額	—	1,092	146	17,924
	銘　柄　数　<　比　率　>	—	1	—	<1.9%>
(英国)			千英ポンド		
HSBC 日本・インデックス・ファンド	156,641	178,411	249	35,678	3.9
HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	51,236	63,973	163	23,334	2.5
HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	32,938	44,990	476	68,140	7.4
HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	176,385	224,874	1,653	236,667	25.7
i シェアーズ コア FTSE 100 UCITS ETF	5,506	1,837	13	1,976	0.2
i シェアーズ コア MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	798	1,108	137	19,654	2.1
小　計	口　数　・　金　額	423,506	515,195	2,692	385,450
	銘　柄　数　<　比　率　>	6	6	—	<41.9%>
合　計	口　数　・　金　額	521,459	639,317	—	582,612
	銘　柄　数　<　比　率　>	10	10	—	<63.3%>

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切り捨て。

## ◎投資信託財産の構成

2020年1月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 資 料 證 券	千円 882,276	% 94.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	54,665	5.8
投 資 信 託 財 产 總 額	936,941	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 期末における外貨建純資産（583,614千円）の投資信託財産総額（936,941千円）に対する比率は62.3%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したもので。なお、期末における邦貨換算レートは1米ドル=109.95円、1ユーロ=122.37円、1英ポンド=143.15円です。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2020年1月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,259,837,603円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	54,665,144
投 資 證 券 (評価額)	882,276,057
未 收 入 金	322,896,402
(B) 負 債	339,597,915
未 払 金	334,030,570
未 払 信 託 報 酬	4,791,131
未 払 利 息	114
そ の 他 未 払 費 用	776,100
(C) 純 資 産 總 額 (A-B)	920,239,688
元 本	817,543,959
次 期 繰 越 損 益 金	102,695,729
(D) 受 益 權 總 口 數	817,543,959口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,256円

<注記事項（当運用報告書作成時点では、監査未了です。）>

(注) 当ファンドの期首元本額は609,766,089円、期中追加設定元本額は262,056,614円、期中一部解約元本額は54,278,744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。

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益（4,971,961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（34,824,291円）、信託約款に規定する収益調整金（23,700,973円）および分配準備積立金（39,198,504円）より分配対象収益は102,695,729円（10,000口当たり1,256円）ですが、当期に分配した金額はありません。

(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、1,059,975円です。

## ◎損益の状況

自2019年7月17日  
至2020年1月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	5,694,101円
受 取 配 当 金	5,717,299
受 取 利 息	24
支 払 利 息	△ 23,222
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	39,883,897
売 買 益	67,294,021
売 買 損	△ 27,410,124
(C) 信 託 報 酬 等	△ 5,781,746
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	39,796,252
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	39,198,504
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	23,700,973
(配 当 等 相 當 額)	( 17,984,403)
(売 買 損 益 相 當 額)	( 5,716,570)
(G) 計 (D+E+F)	102,695,729
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	102,695,729
追 加 信 託 差 損 益 金	23,700,973
(配 当 等 相 當 額)	( 17,984,403)
(売 買 損 益 相 當 額)	( 5,716,570)
分 配 準 備 積 立 金	78,994,756

## ◎分配金のお知らせ

	第2期
1万口当たり分配金（税込み）	0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）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

当期末現在、「HSBC世界資産選抜 育てるコース（資産形成型）」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・コーポレート・ボンド	世界社債	ルクセンブルク籍外国投資法人
② HSBC G I F 現地通貨債・グローバル・エマージング・マーケット	新興国債券	
③ 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	
④ HSBC G I F グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	新興国債券	
⑤ HSBC G I F グローバル・ガバメント・ボンド	世界国債	
⑥ 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)	
⑦ HSBC G I F グローバル・ハイ・イールド・ボンド	高利回り債券	
⑧ HSBC G I F グローバル ショートデュレーション ハイ・イールド・ボンド	高利回り債券	
⑨ Goldman Sachs クロス・アセット・トレンド	代替資産	
⑩ HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	米国株式	
⑪ HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	欧州株式	英國籍外国投資法人
⑫ HSBC 日本・インデックス・ファンド	日本株式	
⑬ HSBC F T S E 100 インデックス・ファンド	欧州株式	
⑭ i シェアーズ コア M S C I E M I M I U C I T S E T F	新興国株式	外国籍上場投資信託
⑮ i シェアーズ コア M S C I パシフィック (除く日本) U C I T S E T F	アジア太平洋株式	
⑯ i シェアーズ コア・ユーロ・コーポ・ボンド U C I T S E T F	欧州社債	
⑰ i シェアーズ コア F T S E 100 U C I T S E T F	欧州株式	

(注) 「G I F」とは、「グローバル・インベストメント・ファンド」の略です。なお、名称に「G I F」を含むファンドについては、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、当該ファンドの一単位当たり純資産額の調整を行うことがあります。

(注) 「i シェアーズ」は、ブラックロックグループが運用するE T F ブランドです。「Goldman Sachs」は、Structured Investments SICAVが発行する外国投資法人の証券です。

(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) 上記の内容は当期末現在のものです。今後変更される場合があります。

## ① H S B C G I F グローバル・コポレート・ボンド

ファンドは、ルクセンブルク籍の証券投資法人であり、2019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「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

### 運用計算書および純資産変動計算書（2018年4月1日～2019年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	2,882,202,723
収益	
投資損益	72,428,909
受取利息	321,975
その他収益	956,004
収益合計	73,706,888
費用	
管理報酬	△ 2,586
売買手数料	△ 34
運営、事務管理およびサービス手数料	△ 3,544,190
支払利息	△ 67,264
費用合計	△ 3,614,074
投資損益（経費控除後）	70,092,814
投資にかかる実現損益	△ 23,030,824
デリバティブ取引にかかる実現損益	25,118,804
外国為替取引にかかる実現損益	△ 92,690,316
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 20,509,522
投資にかかる評価損益増減	28,737,715
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	10,469,665
純資産額増減	18,697,858
設定額	721,699,702
解約額	△ 1,183,476,717
分配金	△ 67,193,434
期末純資産額（2019年3月31日）	2,371,930,132

### 組入上位銘柄（2019年3月31日現在）

（組入銘柄数：651）

	銘柄名	組入比率（%）
1	US (GOVT) 3.375% 15/11/2048	1.56
2	US (GOVT) 2.5% 31/01/2021	0.90
3	BANK OF MONTREAL 3.3% 05/02/2024	0.82
4	TOTAL 3.875% VRN PERP	0.68
5	COMCAST CORP 3.95% 15/10/2025	0.65
6	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP 3.45% 15/03/2023	0.65
7	AERCAP IRELAND CAPITAL 3.5% 15/01/2025	0.65
8	BNP PARIBAS 4.375% VRN 01/03/2033	0.64
9	US (GOVT) 2.5% 28/02/2021	0.63
10	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 2.55% 16/06/2022	0.63

## ②H 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あり、2019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「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・翻訳したものであります。

### 運用計算書および純資産変動計算書（2018年4月1日～2019年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	3,107,652,889
収益	
投資損益	114,836,007
受取利息	1,900,310
その他収益	353,296
収益合計	117,089,613
費用	
管理報酬	△ 4,198,331
売買手数料	△ 54,914
運営、事務管理およびサービス手数料	△ 5,292,476
支払利息	△ 5,206
費用合計	△ 9,550,927
投資損益（経費控除後）	107,538,686
投資にかかる実現損益	△ 19,138,163
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 69,860,796
外国為替取引にかかる実現損益	△ 219,314,906
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 200,775,179
投資にかかる評価損益増減	△ 27,041,503
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 16,036,204
純資産額増減	△ 243,852,886
設定額	1,779,651,627
解約額	△ 1,797,744,415
分配金	△ 110,968,857
期末純資産額（2019年3月31日）	2,734,738,358

### 組入上位銘柄（2019年3月31日現在）

（組入銘柄数：75）

	銘柄名	組入比率（%）
1	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	8.08
2	US (GOVT) 0% 30/05/2019	7.30
3	US (GOVT) 0% 12/09/2019	7.23
4	LETRA TESOURO NACIONAL 0% 01/07/2019	7.22
5	US (GOVT) 0% 11/04/2019	5.48
6	US (GOVT) 0% 02/05/2019	5.47
7	US (GOVT) 0% 27/06/2019	5.45
8	US (GOVT) 0% 22/08/2019	5.43
9	US (GOVT) 0% 26/09/2019	3.25
10	US (GOVT) 0% 16/05/2019	2.92

### ③H S B C G I F グローバル・リアルエステート・エクイティ

ファンドは、ルクセンブルク籍の証券投資法人であり、2019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「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・翻訳したものであります。

#### 運用計算書および純資産変動計算書（2018年4月1日～2019年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1,117,775,623
収益	
投資損益	37,178,645
銀行預金	372,082
その他収益	303,560
収益合計	37,854,287
費用	
管理報酬	△ 150,207
売買手数料	△ 258,216
運営、事務管理およびサービスティング手数料	△ 1,542,767
支払利息	△ 3,334
費用合計	△ 1,954,524
投資損益（経費控除後）	35,899,763
投資にかかる実現損益	9,408,311
デリバティブ取引にかかる実現損益	160
外国為替取引にかかる実現損益	△ 228,387
為替評価前の投資にかかる実現損益	45,079,847
投資にかかる評価損益増減	122,430,625
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 213
純資産額増減	167,510,259
設定額	480,799,125
解約額	△ 544,683,308
分配金	△ 41,047,131
期末純資産額（2019年3月31日）	1,180,354,568

#### 組入上位銘柄（2019年3月31日現在）

（組入銘柄数：53）

	銘柄名	組入比率（%）
1	PROLOGIS	3.72
2	DUKE REALTY	3.16
3	DEUTSCHE WOHNEN	3.11
4	KLEPIERRE	2.87
5	REALTY INCOME	2.83
6	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	2.80
7	STORE CAPITAL	2.79
8	CUBESMART	2.77
9	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	2.75
10	PUBLIC STORAGE	2.71

#### ④H S B C G I F グローバル・エマージング・マーケッツ・ボンド

ファンドはルクセンブルク籍の証券投資法人であり、2019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「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（2018年4月1日～2019年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	4, 168, 290, 944
収益	
投資損益	208, 751, 379
銀行預金	1, 161, 544
その他収益	1, 025, 787
収益合計	210, 938, 710
費用	
管理報酬	△ 14, 240, 471
売買手数料	△ 88, 562
運営、事務管理およびサービスティング手数料	△ 7, 133, 220
支払利息	△ 25, 747
費用合計	△ 21, 488, 000
投資損益（経費控除後）	189, 450, 710
投資にかかる実現損益	△ 102, 506, 719
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 245, 090, 877
外国為替取引にかかる実現損益	△ 537, 162
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 158, 684, 048
投資にかかる評価損益増減	△ 1, 527, 837
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 15, 206, 322
純資産額増減	△ 175, 418, 207
設定額	1, 629, 677, 908
解約額	△ 1, 561, 962, 653
分配金	△ 155, 030, 002
期末純資産額（2019年3月31日）	3, 905, 557, 990

#### 組入上位銘柄（2019年3月31日現在）

（組入銘柄数：277）

	銘柄名	組入比率（%）
1	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	6. 92
2	MEXICO (GOVT) 4. 5% 22/04/2029	2. 21
3	ARGENTINA (GOVT) 5. 875% 11/01/2028	1. 97
4	ARGENTINA (GOVT) 6. 875% 26/01/2027	1. 78
5	PETROLEOS MEXICANOS 4. 5% 23/01/2026	1. 24
6	SOUTHERN COPPER 5. 875% 23/04/2045	1. 20
7	PETROLEOS MEXICANOS 6. 5% 23/01/2029	1. 10
8	KAZMUNAYGAS NATIONAL 6. 375% 24/10/2048	1. 06
9	PEMEX 6. 625% 15/06/2035	1. 04
10	INDONESIA (GOVT) 5. 25% 17/01/2042	1. 03

## ⑤H S B C G I F グローバル・ガバメント・ボンド

ファンドは、ルクセンブルク籍の証券投資法人であり、2019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「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

### 運用計算書および純資産変動計算書（2018年4月1日～2019年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1,145,107,666
収益	
投資損益	20,071,269
受取利息	67,298
その他収益	181,682
収益合計	20,320,249
費用	
管理報酬	△ 1,793
運営、事務管理およびサービス手数料	△ 2,134,331
支払利息	△ 6,337
費用合計	△ 2,142,461
投資損益（経費控除後）	18,177,788
投資にかかる実現損益	△ 649,992
デリバティブ取引にかかる実現損益	33,629,696
外国為替取引にかかる実現損益	△ 56,502,444
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 5,344,952
投資にかかる評価損益増減	26,867,415
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 356,845
純資産額増減	21,165,618
設定額	833,900,988
解約額	△ 600,555,450
分配金	△ 20,242,033
期末純資産額（2019年3月31日）	1,379,376,789

### 組入上位銘柄（2019年3月31日現在）

（組入銘柄数：114）

	銘柄名	組入比率（%）
1	US (GOVT) 1.75% 31/05/2022	6.21
2	US (GOVT) 1.875% 31/10/2021	4.88
3	US (GOVT) 1.375% 31/05/2020	4.88
4	US (GOVT) 2.5% 15/05/2024	4.05
5	US (GOVT) 3.375% 15/05/2044	2.77
6	JAPAN (GOVT) 1.8% 20/03/2032	2.56
7	JAPAN (GOVT) 0.9% 20/03/2022	2.30
8	US (GOVT) 2.25% 15/02/2027	1.69
9	SPAIN (GOVT) 0.45% 31/10/2022	1.67
10	FRANCE (GOVT) 0.25% 25/11/2026	1.58

## ⑥H 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

ファンドはルクセンブルク籍の証券投資法人であり、2019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「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。（ファンド名がH S B C G I F グローバル・アセット・パックト・ボンド・ファンドから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・ボンドへ変更となりました。）

### 運用計算書および純資産変動計算書（2018年4月1日～2019年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	365, 881, 927
収益	
投資損益	16, 446, 122
受取利息	19, 153
その他収益	371, 112
収益合計	16, 836, 387
費用	
管理報酬	△ 349, 459
運営、事務管理およびサービスシング手数料	△ 710, 065
支払利息	△ 1, 123
費用合計	△ 1, 060, 647
投資損益（経費控除後）	15, 775, 740
投資にかかる実現損益	△ 471, 810
デリバティブ取引にかかる実現損益	7, 444, 702
外国為替取引にかかる実現損益	△ 3, 442, 388
為替評価前の投資にかかる実現損益	19, 306, 244
投資にかかる評価損益増減	△ 9, 872, 342
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 168, 369
純資産額増減	9, 265, 533
設定額	242, 012, 951
解約額	△ 72, 582, 152
分配金	△ 1, 702, 841
期末純資産額（2019年3月31日）	542, 875, 418

### 組入上位銘柄（2019年3月31日現在）

（組入銘柄数：177）

	銘柄名	組入比率（%）
1	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	3.96
2	STANLINGTON FRN 12/06/2046	2.71
3	CIFC FUNDING FRN 2031/7/18	2.19
4	OCTAGON INVESTMENT PARTNERS FRN 15/07/2030	1.80
5	TAURUS 2018 FRN 2028/5/22	1.66
6	GALAXY XX CLO FRN 2031/4/20	1.45
7	NEUBERGER BERMAN CLO XVII FRN 22/04/2029	1.38
8	INVITATION HOMES TRUST FRN 17/01/2038	1.37
9	MADISON PARK FUNDING FRN 15/07/2030	1.35
10	LIBERTY SERIES 2017 FRN 2049/1/25	1.28

## ⑦ H 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あり、2019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「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（2018年4月1日～2019年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1,728,879,325
収益	
投資損益	78,789,765
銀行預金	703,853
その他収益	1,063,220
収益合計	80,556,838
費用	
管理報酬	△ 2,877,028
売買手数料	△ 29,086
運営、事務管理およびサービスティング手数料	△ 2,621,747
支払利息	△ 10,190
費用合計	△ 5,538,051
投資損益（経費控除後）	75,018,787
投資にかかる実現損益	△ 32,960,687
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 31,469,796
外国為替取引にかかる実現損益	△ 11,993,523
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 1,405,219
投資にかかる評価損益増減	4,757,362
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	1,573,343
純資産額増減	4,925,486
設定額	563,188,760
解約額	△ 723,479,913
分配金	△ 72,193,145
期末純資産額（2019年3月31日）	1,501,320,513

### 組入上位銘柄（2019年3月31日現在）

（組入銘柄数：501）

	銘柄名	組入比率（%）
1	HGIF GLOBAL ASSET BACKED HIGH YIELD "ZC"	8.31
2	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	1.48
3	SELECT MEDICAL 6.375% 01/06/2021	1.09
4	GOLDEN NUGGET 8.75% 01/10/2025	1.08
5	ZAYO GROUP 6% 01/04/2023	0.85
6	TELENET FINANCE LUXEMBOURG 5.5% 01/03/2028	0.79
7	VIKING CRUISES 5.875% 15/09/2027	0.79
8	EAGLE HOLDING 7.625% 15/05/2022	0.77
9	SILVERSEA CRUISE FINANCE 7.25% 01/02/2025	0.74
10	PBF HOLDING 7% 15/11/2023	0.71

## ⑧H S B C G I F グローバル ショートデュレーション 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あり、2019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「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（2018年4月1日～2019年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	488, 209, 320
収益	
投資損益	20, 960, 906
銀行預金	149, 495
その他収益	546, 497
収益合計	21, 656, 898
費用	
管理報酬	△ 420, 481
運営、事務管理およびサービス手数料	△ 870, 568
支払利息	△ 5, 568
費用合計	△ 1, 296, 617
投資損益（経費控除後）	20, 360, 281
投資にかかる実現損益	△ 687, 000
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 19, 118, 706
外国為替取引にかかる実現損益	△ 6, 615, 960
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 6, 061, 385
投資にかかる評価損益増減	47, 950
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	171, 143
純資産額増減	△ 5, 842, 292
設定額	253, 049, 016
解約額	△ 171, 470, 951
分配金	△ 18, 522, 791
期末純資産額（2019年3月31日）	545, 422, 302

### 組入上位銘柄（2019年3月31日現在）

（組入銘柄数：194）

	銘柄名	組入比率（%）
1	HCA HOLDINGS 6.25% 15/02/2021	1.77
2	SELECT MEDICAL 6.375% 01/06/2021	1.46
3	PRESTIGE BRANDS HOLDINGS 5.375% 15/12/2021	1.38
4	LINCOLN FINANCE 7.375% 15/04/2021	1.36
5	SERVICE CORPORATION INTL 5.375% 15/05/2024	1.32
6	ANTERO RESOURCES 5.375% 01/11/2021	1.22
7	PARK AEROSPACE HOLDINGS 5.25% 15/08/2022	1.21
8	DYNEGY 7.625% 01/11/2024	1.17
9	BOYD GAMING 6.875% 15/05/2023	1.14
10	BAUSCH HEALTH 6.5% 15/03/2022	1.14

## ⑨Goldman Sachs クロス・アセット・トレンド

ファンドは、Structured Investments SICAVが運用するルクセンブルク籍の証券投資法人であり、2018年12月31日に会計年度を終了しております。以下はStructured Investments SICAV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 Operations (2018年1月1日～2018年12月31日)

単位：米ドル

Income	
Income from reverse repurchase agreements	193,806
Total Income	193,806
Expenses	
Management company fees	3,630
Fund administration and domiciliary fees	8,150
Depository fees	14,378
Audit fees	2,600
Legal fees	2,916
Taxe d'abonnement	1,086
Transfer agency and shareholder services fees	4,429
Directors fees	1,519
Other expenses	8,291
	46,999
Less:Fee waived/reimbursed by Platform Arranger	△ 20,637
Total Expenses	23,362
Net(loss)/gain for the year	167,444
Net realised gain/(loss) on:	
investment securities	△1,607,522
foreign currencies and forward foreign exchange contracts	264,842
Net change in unrealised gain/(loss) on:	
swap contracts	△2,552,684
forward foreign exchange contracts	△ 176,242
Net investment loss	△3,904,162

### Reverse Repurchase Agreements:191.38%

Interest Rate	Trade Date	Currency	Maturity Date	Notional Amount	%of Shareholders' Equity
2.15%	21 Decemer 2018	USD	Open Maturity	237,900,000	94.28
2.15%	31 Decemer 2018	USD	Open Maturity	245,000,000	97.10
Total Reverse Repurchase Agreements				482,900,000	191.38
Total Investments				482,900,000	191.38

## ⑩ H S B C アメリカン・インデックス・ファンド

ファンドは、英国籍の証券投資法人であり、2019年5月15日に会計年度を終了しております。添付財務諸表は英国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。以下は、H S B C グローバル・アセット・マネジメント（UK）リミテッド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。

### 総合収益にかかる計算書（2018年5月16日～2019年5月15日）

（単位：千英ポンド）

投資損益	
キャピタルゲイン	350,531
収益	71,222
費用	△ 1,828
支払利息	△ 1
税引前投資損益	69,393
税金	△ 9,973
税引後投資損益	59,420
分配前投資損益	409,951
分配金	△ 59,457
純資産額増減	350,494

### 純資産変動計算書（2018年5月16日～2019年5月15日）

（単位：千英ポンド）

期首純資産額	3,297,889
設定額	1,078,872
解約額	△ 898,148
希薄化賦課手数料	417
純資産額増減	350,494
分配準備積立金	53,045
期末純資産額	3,882,569

### 組入上位銘柄（2019年5月15日現在）

（組入銘柄数：505）

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Microsoft	4.05
2	Apple	3.59
3	Amazon. com	3.22
4	Facebook A	1.86
5	Berkshire Hathaway B	1.66
6	Johnson & Johnson	1.53
7	JPMorgan Chase & Company	1.51
8	Alphabet C	1.50
9	Alphabet A	1.47
10	Exxon Mobil	1.36

## ⑪H S B C ヨーロピアン・インデックス・ファンド

ファンドは、英国籍の証券投資法人であり、2019年5月15日に会計年度を終了しております。添付財務諸表は英国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。上記の組入上位銘柄は、H S B C グローバル・アセット・マネジメント (UK) リミテッドから入手した資料に基づき、その一部を抜粋したものです。

### 総合収益にかかる計算書 (2018年5月16日～2019年5月15日)

(単位：千英ポンド)

投資損益	
キャピタルゲイン	△58,599
収益	39,691
費用	△ 723
支払利息	△ 76
税引前投資損益	38,892
税金	△ 2,793
税引後投資損益	36,099
分配前投資損益	△22,500
分配金	△36,135
純資産額増減	△58,635

### 純資産変動計算書 (2018年5月16日～2019年5月15日)

(単位：千英ポンド)

期首純資産額	1,218,450
設定額	407,568
解約額	△ 302,678
希薄化賦課手数料	338
純資産額増減	△ 58,635
分配準備積立金	27,277
期末純資産額	1,292,320

### 組入上位銘柄 (2019年5月15日現在)

(組入銘柄数：463)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Nestlé (registered)	4.52
2	Roche Holding	2.73
3	Novartis (registered)	2.73
4	Total	2.04
5	SAP	1.89
6	Allianz (registered)	1.47
7	LVMH	1.44
8	Siemens	1.41
9	Unilever	1.39
10	Sanofi	1.38

## ⑫H S B C 日本・インデックス・ファンド

ファンドは、英国籍の証券投資法人であり、2019年5月15日に会計年度を終了しております。添付財務諸表は英国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。以下は、H S B C グローバル・アセット・マネジメント（UK）リミテッド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。

### 総合収益にかかる計算書（2018年5月16日～2019年5月15日）

（単位：千英ポンド）

投資損益	
キャピタルゲイン（ロス）	△150,489
収益	41,323
費用	△ 720
支払利息	△ 1
税引前投資損益	40,602
税金	△ 4,132
税引後投資損益	36,470
分配前投資損益	△114,019
分配金	△ 36,470
純資産額増減	△150,489

### 純資産変動計算書（2018年5月16日～2019年5月15日）

（単位：千英ポンド）

期首純資産額	1,678,132
設定額	394,920
解約額	△ 281,712
希薄化賦課手数料	481
純資産額増減	△ 150,489
分配準備積立金	32,353
期末純資産額	1,673,685

### 組入上位銘柄（2019年5月15日現在）

（組入銘柄数：512）

	銘柄名	組入比率（%）
1	Toyota Motor	4.10
2	Softbank	2.20
3	Sony	1.73
4	Mitsubishi UFJ Financial Group	1.60
5	Takeda Pharmaceutical	1.51
6	Keyence	1.49
7	Sumitomo Mitsui Financial Group	1.26
8	Honda Motor	1.22
9	KDDI	1.17
10	Mizuho Financial Group	1.04

### ⑬ H S B C F T S E 100 インデックス・ファンド

ファンドは、英国籍の証券投資法人であり、2019年5月15日に会計年度を終了しております。添付財務諸表は英国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。以下は、H S B C グローバル・アセット・マネジメント（UK）リミテッド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。

#### 総合収益にかかる計算書（2018年5月16日～2019年5月15日）

(単位：千英ポンド)

投資損益	
キャピタル（ロス）／ゲイン	△41,135
収益	31,315
費用	△ 1,155
税引前投資損益	30,160
税金	△ 324
税引後投資損益	29,836
分配前投資損益	△11,299
分配金	△29,843
純資産額増減	△41,142

#### 純資産変動計算書（2018年5月16日～2019年5月15日）

(単位：千英ポンド)

期首純資産額	770,044
設定額	94,124
解約額	△ 62,027
希薄化賦課手数料	33
純資産額増減	△ 41,142
分配準備積立金	20,523
期末純資産額	781,555

#### 組入上位銘柄（2019年5月15日現在）

(組入銘柄数：103)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	HSBC (London listed)	7.16
2	Royal Dutch Shell A	6.03
3	BP	5.75
4	Royal Dutch Shell B	5.09
5	Diageo	4.23
6	AstraZeneca	4.10
7	GlaxoSmithKline	4.01
8	British American Tobacco	3.56
9	Unilever	2.75
10	Rio Tinto	2.69

⑩ i シェアーズ コア M S C I E M I M I U C I T S E T F

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 E T F であり、2019年2月28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。

INCOME STATEMENT (2018年3月1日～2019年2月28日)

単位：千米 ドル

Interest income	492
Dividend income	276, 851
Management fee rebate	16
Securities lending income	10, 433
Net (losses)/gains on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	△1, 135, 917
Total (losses)/gains	△ 848, 125
Operating expenses	△ 19, 891
Net operating (loss)/profit	△ 868, 016
Finance costs:	
Distributions to redeemable participating shareholders	△ 378
Interest expense	△ 21
Total finance costs	△ 399
Net (loss)/profit for the financial year before tax	△ 868, 415
Taxation	△ 38, 608
Net (loss)/profit for the financial year after tax	△ 907, 023
(Decrease)/increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations	△ 907, 023

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE PARTICIPATING SHAREHOLDERS (2018年3月1日～2019年2月28日)

単位：千米 ドル

Net assets attributable to redeemable participating shareholders at the beginning of the financial year	9, 460, 691
(Decrease)/increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations	△ 907, 023
Share transactions:	
Proceeds from issue of redeemable participating shares	4, 148, 534
Payments on redemption of redeemable participating shares	△ 206, 872
Increase/(decrease) in net assets resulting from share transactions	3, 941, 662
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at the end of the financial year	12, 495, 330

組入上位銘柄 (2019年2月28日現在)

(組入銘柄数：2, 299)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Tencent Holdings Ltd	4. 12
2	Alibaba Group Holding Ltd (ADR)	4. 00
3	Samsung Electronics Co Ltd	3. 24
4	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3. 23
5	Naspers Ltd	1. 60
6	China Construction Bank Corp (Hong Kong listed)	1. 44
7	China Mobile Ltd	1. 09
8	Ping An Insurance Group Co of China Ltd (Hong Kong listed)	0. 92
9	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	0. 90
10	Reliance Industries Ltd	0. 82

⑯ i シェアーズ コア M S C I パシフィック (除く日本) U C I T S E T F

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 E T F であり、2019年7月31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。

INCOME STATEMENT (2018年8月1日～2019年7月31日)

単位：千米 ドル

Interest income	154
Dividend income	73,568
Securities lending income	515
Net (losses)/gains on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	8,930
<u>Total gains</u>	83,167
Operating expenses	△ 3,358
<u>Net operating profit</u>	79,809
Finance costs:	
Interest expense	△ 5
<u>Total finance costs</u>	△ 5
Net profit for the financial year before tax	79,804
Taxation	△ 948
<u>Net profit for the financial year after tax</u>	78,856
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations	78,856

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE  
PARTICIPATING SHAREHOLDERS (2018年8月1日～2019年7月31日)

単位：千米 ドル

Net assets attributable to redeemable participating shareholders at the beginning of the financial year	1,742,740
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations	78,856
Share transactions:	
Proceeds from issue of redeemable participating shares	783,502
Payments on redemption of redeemable participating shares	△ 626,118
Increase/(decrease) in net assets resulting from share transactions	157,384
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at the end of the financial year	1,978,980

組入上位銘柄 (2019年7月31日現在)

(組入銘柄数：146)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	AIA Group Ltd	7.02
2	Commonwealth Bank of Australia	5.64
3	BHP Group Ltd	4.65
4	CSL Ltd	4.03
5	Westpac Banking Corp	3.83
6	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	3.09
7	National Australia Bank Ltd	3.07
8	Hong Kong Exchange & Clearing Ltd	2.26
9	DBS Group Holdings Ltd	1.95
10	Woolworths Group Ltd	1.74

## ⑯ i シェアーズ コア・ユーロ・コープ・ボンド U C I T S E T F

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 E T F であり、2019年6月30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。

### INCOME STATEMENT (2018年7月1日～2019年6月30日)

単位：千ユーロ

Interest income	110,294
Securities lending income	2,369
Net gains/(losses) on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	329,050
Total gains/(losses)	441,713
Operating expenses	△ 16,730
Net operating profit/(loss)	424,983
Finance costs:	
Distributions to redeemable participating shareholders	△ 77,039
Interest expense	△ 168
Total finance costs	△ 77,207
Net profit/(loss) for the financial year before tax	347,776
Net profit/(loss) for the financial year after tax	347,776
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations	347,776

### STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE PARTICIPATING SHAREHOLDERS (2018年7月1日～2019年6月30日)

単位：千ユーロ

Net assets attributable to redeemable participating shareholders at the beginning of the financial year	7,578,320
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations	347,776
Share transactions:	
Proceeds from issue of redeemable participating shares	8,874,503
Payments on redemption of redeemable participating shares	△ 5,368,016
Increase in net assets resulting from share transactions	3,506,487
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at the end of the financial year	11,432,583

### 組入上位銘柄 (2019年6月30日現在)

(組入銘柄数：2,799)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 14/07/2025	0.15
2	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.000% 17/03/2028	0.15
3	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.750% 17/03/2036	0.14
4	Cooperatieve Rabobank UA 4.750% 06/06/2022	0.13
5	Orange SA 8.125% 28/01/2033	0.12
6	Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.500% 17/03/2025	0.12
7	Volkswagen International Finance NV 1.875% 30/03/2027	0.12
8	Credit Agricole SA 2.625% 17/03/2027	0.12
9	BNP Paribas SA 2.125% 23/01/2027	0.11
10	Enel Finance International NV 5.000% 14/09/2022	0.11

## ⑪ i シェアーズ コア F T S E 100 U C I T S E T F

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E T Fであり、2019年2月28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。

### INCOME STATEMENT (2018年3月1日～2019年2月28日)

単位：千英ポンド

Interest income	32
Dividend income	257, 607
Securities lending income	648
Net (losses)/gains on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	△123, 639
<u>Total (losses)/gains</u>	134, 648
Operating expenses	△ 4, 022
Net operating (loss)/profit	130, 626
Finance costs:	
Distributions to redeemable participating shareholders	△228, 059
Interest expense	△ 13
Total finance costs	△228, 072
Net (loss)/profit for the financial year before tax	△ 97, 446
Taxation	△ 3, 780
Net (loss)/profit for the financial year after tax	△101, 226
(Decrease)/increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations	△101, 226

### STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE PARTICIPATING SHAREHOLDERS (2018年3月1日～2019年2月28日)

単位：千英ポンド

Net assets attributable to redeemable participating shareholders at the beginning of the financial year	5, 421, 781
(Decrease)/increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations	△ 101, 226
Share transactions:	
Proceeds from issue of redeemable participating shares	898, 793
Payments on redemption of redeemable participating shares	△ 10, 549
Increase/(decrease) in net assets resulting from share transactions	888, 244
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at the end of the financial year	6, 208, 799

### 組入上位銘柄 (2019年2月28日現在)

(組入銘柄数：103)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	HSBC Holdings Plc	6. 80
2	Royal Dutch Shell Plc	5. 89
3	BP Plc	5. 76
4	Royal Dutch Shell Plc Class 'B'	4. 88
5	AstraZeneca Plc	4. 29
6	GlaxoSmithKline Plc	4. 02
7	Diageo Plc	3. 89
8	British American Tobacco Plc	3. 47
9	Rio Tinto Plc	2. 70
10	Lloyds Banking Group Plc	2. 49

## ◆お知らせ◆

### ＜約款変更のお知らせ＞

2019年10月1日付：

投資先投資信託証券の見直しおよび名称変更等に伴う変更を行いました。また、委託会社が登記する公告ホームページのURL変更に伴い、信託約款に所要の変更を行いました。

### ＜その他のお知らせ＞ ありません。