

◎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。

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

運用報告書（全体版）

第3期（決算日 2020年7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7月15日に第3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（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



◎設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)	税 分 込 金			投 資 信 託 証 券 組 入 比	純 資 産 総 額
		騰	落	中 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
3期 (2020年7月15日)	10,586	0		△6.0	95.6	1,240

(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。

(注) 設定日の基準価額は1万円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

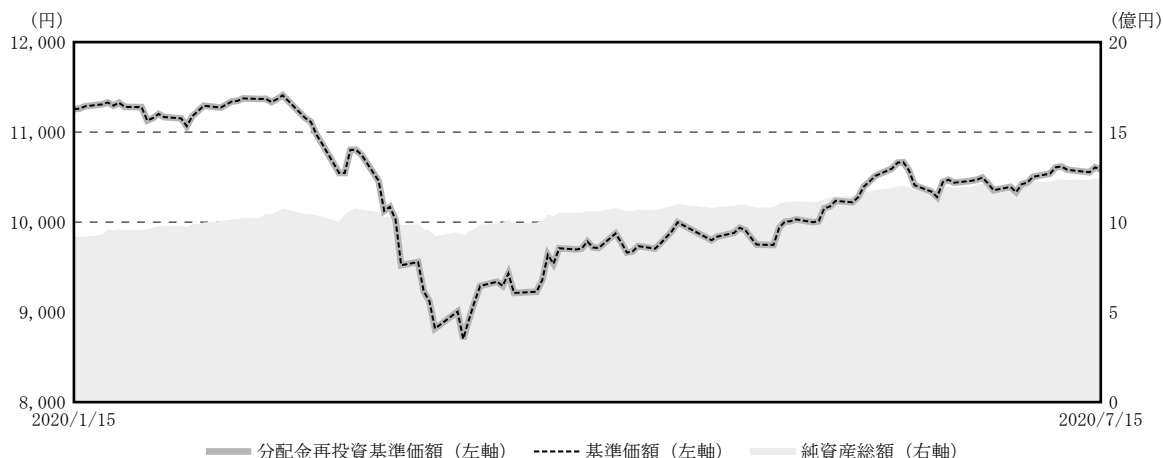
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比
(期 首) 2020年1月15日	円 11,256	% —	% 95.9
1月末	11,167	△ 0.8	95.3
2月末	10,869	△ 3.4	94.6
3月末	9,291	△17.5	92.2
4月末	9,900	△12.0	92.1
5月末	10,236	△ 9.1	94.7
6月末	10,333	△ 8.2	94.7
(期 末) 2020年7月15日	10,586	△ 6.0	95.6

(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3期：2020年1月16日～2020年7月15日)



【基準価額・騰落率】

第3期首：11,256円

第3期末：10,586円(既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：－6.0%(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(2020年1月15日)の値を基準価額と同一になるよう指数化しております。

基準価額の主な変動要因

<下落要因>

株式や新興国債券への投資が基準価額の主な下落要因となりました。

【先進国株式】

先進国株式は、期初から2月半ばにかけて方向感の乏しい展開を続けた後、2月下旬から3月下旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大と各国による経済活動制限を背景とした景気後退懸念から、急落しました。先進国では、特に米国で感染が大規模に拡大し、被害が深刻化しました。3月下旬から期末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大ペースの鈍化と経済活動の段階的再開を背景に、先進国の株式市場は反転上昇しました。

【新興国株式】

新興国株式は、期初から2月半ばにかけて方向感の乏しい展開を続けた後、2月下旬から3月下旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大と各国による経済活動規制を背景とした景気後退懸念から、急落しました。新興国では、中国で比較的早期に感染拡大が収まった一方、特にインド、ブラジル、ロシアでは感染が急速に拡大しました。3月下旬から期末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大ペースの鈍化と経済活動の段階的再開を背景に、世界の株式市場が反転上昇する中で、新興国株式市場も値を上げました。

【先進国債券】

先進国国債は、期初から2月半ばまでは一進一退の展開でしたが、2月下旬から3月上旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大と投資家のリスク回避志向の高まりを受けて安全資産として買われ、急速に上昇（利回りは低下）しました。その後、3月下旬に急反落（利回りは上昇）した後は、日米欧の中央銀行による一段の金融緩和などを背景に、堅調に（利回りは低下）推移しました。

【新興国債券】

新興国国債は、期初から2月半ばまでは一進一退でしたが、2月下旬から3月下旬にかけて、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大と投資家のリスク回避志向の高まりを背景に、急落（利回りは上昇）しました。その後期末にかけては、投資家のリスク選好度が回復する中で、新興国債券市場は上昇（利回りは低下）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、期初から2月半ばまでは小動きでしたが、2月下旬から3月下旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大と景気後退懸念から大幅に下落しました。その後、期末にかけては、主要国の一段の金融緩和、投資家のリスク選好度の回復などから、緩やかな上昇基調となりました。

【為替相場】

円相場は、期初から5月初旬までは上昇基調となりました。新型コロナウイルスの感染拡大をはじめとする様々な不確実性の高まりから、安全資産として円が買われる傾向が続きました。その後、期末にかけては、投資家のリスク選好度が回復する中で、円は弱含む展開となりました。

ポートフォリオについて

投資信託証券への投資を通じて、信託財産の成長を図ることを目的に運用を行いました。

期初は、世界経済は安定的な成長を維持するとの見方のもと、株式や新興国資産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。新型コロナウイルスの感染拡大をめぐり市場が混乱した3月には、安全資産である世界国債や現金の比率を高めると同時に、世界社債や新興国債券などのリスク資産の比率を下げました。4月以降期末にかけては、世界国債や現金の比率を減らして、市場の下落によって割安となった株式や高利回り債券などの比率を引き上げました。

信託財産の構成（2020年7月15日現在）	
世界株式	42.1%
新興国株式	6.6%
世界国債	6.4%
世界社債	9.4%
高利回り債券	6.6%
新興国債券	14.7%
ABS（資産担保証券）	1.5%
不動産・その他	8.4%
キャッシュ等	4.4%

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す。
 なお、留保益の運用につきましては特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

【分配原資の内訳】 (単位：1万口当たり・税引前)

項目	第3期 (2020年1月16日 ～2020年7月15日)
当期分配金	－円
(対基準価額比率)	－％
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	1,188円

- ・「(対基準価額比率)」は、当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率です。この値はファンドの収益率を表すものではない点にご留意ください。
- ・「当期の収益」、「当期の収益以外」は小数以下切捨てで算出しているため、合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

◆今後の運用方針◆

世界経済は、新型コロナウイルスの感染拡大と経済活動の規制を受けて、足元では大幅に落ち込んでいます。しかしながら、2020年後半以降は、主要国の金融・財政両面からの景気対策、経済活動の段階的再開を受けて、緩やかな回復局面に入ることが見込まれます。

当社では、戦略的に株式を含むリスク資産を引き続き選好しています。他方、先進国国債は、他資産と比べ期待収益率が低く、弱気な見方を維持しています。

◎1万口当たりの費用明細

項目	第3期		項目の概要
	2020/1/16～2020/7/15		
	金額	比率	
(a)信 託 報 酬	円 64	% 0.618	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(31)	(0.301)	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)	(31)	(0.301)	分配金・換金代金の支払い、運用報告書等の送付、口座内での ファンドの管理等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.016)	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	13	0.123	(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)	(2)	(0.024)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
(監 査 費 用)	(2)	(0.016)	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)	(9)	(0.083)	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	77	0.742	
期中の平均基準価額は、10,299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あります。

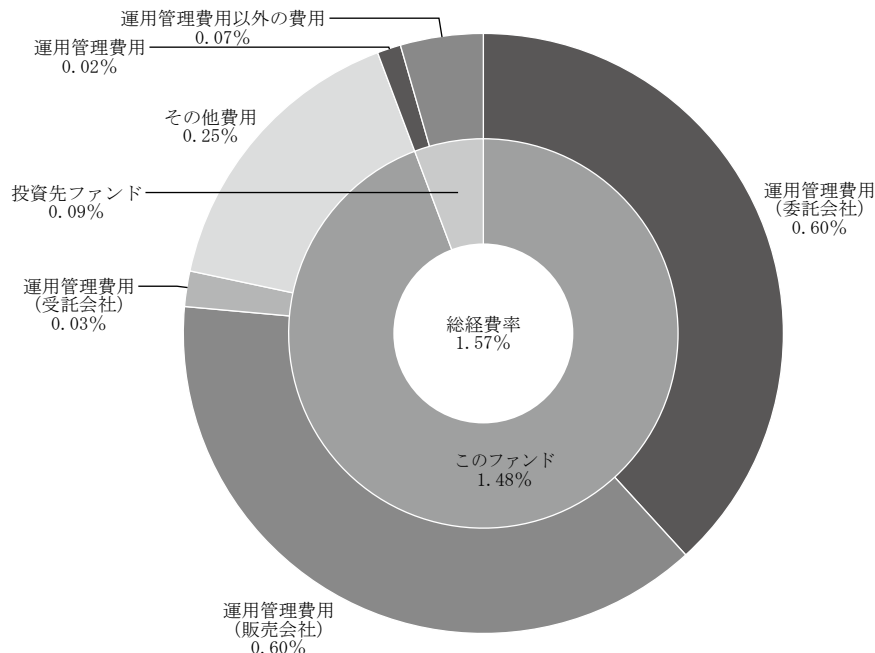
(注) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.57%です。



総経費率（①+②+③）	1.57%
①このファンドの費用の比率	1.48%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.02%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.07%

(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（2020年1月16日から2020年7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 GIF グローバル・ガバメント・ボンド		口 4,906	千円 51,730	口 7,117	千円 75,036
	HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド		5,332	55,055	6,807	70,446
	HSBC GIF 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		621	5,704	—	—
	HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド		4,062	35,550	—	—
	HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド		5,097	50,147	—	—
	HSBC GIF 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		1,006	9,460	1,949	17,908
	Goldman Sachs クロス・アセット・トレンド		40,493	34,940	—	—
	HSBC GIF グローバル・ショートデュレーション・ボンド		3,048	30,486	—	—
	合 計		64,565	273,074	15,873	163,391
外国	米国	iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	口 10,970	千米ドル 298	口 3,005	千米ドル 85
		iシェアーズ MSCI チャイナ A UCITS ETF	7,497	32	7,497	29
		HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	22,992	223	15,856	143
		HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット	45,531	399	2,700	21
		HSBC GIF グローバル・インフレーションリンク・ボンド	20,600	228	—	—
		小 計	107,590	1,182	29,058	280
	ユーロ (ルクセンブルク)	HSBC GIF マルチアセット・スタイル・ファクターズ	口 8,893	千ユーロ 101	口 —	千ユーロ —
		小 計	8,893	101	—	—
		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	163	21	1,255
	小 計		163	21	1,255	167
	ユ ー ロ 計		9,056	122	1,255	167
	英国	HSBC 日本・インデックス・ファンド	口 74,539	千英ポンド 98	口 61,066	千英ポンド 82
		HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	54,614	120	31,369	65
		HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	45,358	435	20,269	193
		HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	151,673	1,052	38,018	256
		iシェアーズ コア FTSE 100 UCITS ETF	—	—	1,837	11
		i シェアーズ コア MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	652	69	—	—
小 計		326,836	1,775	152,559	609	

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

◎利害関係人との取引状況（2020年1月16日から2020年7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 9,382	百万円 2,631	% 28.0	百万円 9,545	百万円 2,649	% 27.8
為替直物取引	335	335	100.0	85	83	97.6

（注）単位未満は切捨て。

*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7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
		口	口	千円	%
HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド		4,530	2,319	24,465	2.0
HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド		12,706	11,231	116,387	9.4
HSBC GIF 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		1,364	1,985	18,128	1.5
HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド		4,855	8,917	78,656	6.3
HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド		1,405	6,502	63,322	5.1
HSBC GIF 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		2,921	1,978	18,302	1.5
Goldman Sachs クロス・アセット・トレンド		20,057	60,550	48,930	3.9
HSBC GIF グローバル・ショートデュレーション・ボンド		—	3,048	30,540	2.5
合 計	口 数 ・ 金 額	47,840	96,533	398,732	
	銘柄数 < 比率 >	7	8	<32.1%>	

（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 ァ ン ド 名		期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	
				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		18,344	26,309	760	81,555
HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ		36,864	44,000	397	42,637
HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット		67,821	110,652	962	103,282
HSBC GIF グローバル・インフレーションリンク・ボンド		—	20,600	228	24,533
小 計	口 数 ・ 金 額	123,029	201,561	2,348	252,008
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<20.3%>
(ユーロ・・・ルクセンブルク)				千ユーロ	
HSBC GIF マルチアセット・スタイル・ファクターズ		—	8,893	101	12,400
小 計	口 数 ・ 金 額	—	8,893	101	12,400
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.0%>
(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・ボンド UCITS ETF		1,092	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	1,092	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>
ユーロ計	口 数 ・ 金 額	1,092	8,893	101	12,400
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.0%>
(英国)				千英ポンド	
HSBC 日本・インデックス・ファンド		178,411	191,884	261	35,312
HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド		63,973	87,218	182	24,664
HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド		44,990	70,079	726	98,050
HSBC アメリカン・インデックス・ファンド		224,874	338,529	2,504	337,853
iシェアーズ コア FTSE 100 UCITS ETF		1,837	—	—	—
iシェアーズ コア MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF		1,108	1,760	195	26,425
小 計	口 数 ・ 金 額	515,195	689,472	3,871	522,307
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	5	—	<42.1%>
合 計	口 数 ・ 金 額	639,317	899,927	—	786,716
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	10	—	<63.4%>

(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7月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	1, 185, 448	93. 6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	81, 046	6. 4
投 資 信 託 財 産 総 額	1, 266, 494	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 (787, 221千円) の投資信託財産総額 (1, 266, 494千円) に対する比率は62. 2%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す。なお、期末における邦貨換算レートは1米ドル＝107. 30円、1ユーロ＝122. 43円、1英ポンド＝134. 92円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2020年7月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1, 769, 850, 514円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	63, 191, 753
投 資 証 券 (評価額)	1, 185, 448, 566
未 収 入 金	521, 210, 195
(B) 負 債	529, 476, 194
未 払 金	521, 671, 648
未 払 解 約 金	115, 769
未 払 信 託 報 酬	6, 623, 024
未 払 利 息	150
そ の 他 未 払 費 用	1, 065, 603
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	1, 240, 374, 320
元 本	1, 171, 687, 039
次 期 繰 越 損 益 金	68, 687, 281
(D) 受 益 権 総 口 数	1, 171, 687, 039口
1万口当たり基準価額 (C／D)	10, 586円

◎損益の状況

自2020年1月16日
至2020年7月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	8, 175, 095円
受 取 配 当 金	8, 204, 603
受 取 利 息	27
支 払 利 息	△ 29, 535
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 50, 420, 072
売 買 益	73, 731, 858
売 買 損	△124, 151, 930
(C) 信 託 報 酬 等	△ 7, 947, 689
(D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C)	△ 50, 192, 666
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	76, 115, 570
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	42, 764, 377
(配 当 等 相 当 額)	(62, 904, 563)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 20, 140, 186)
(G) 計 (D＋E＋F)	68, 687, 281
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G＋H)	68, 687, 281
追 加 信 託 差 損 益 金	42, 764, 377
(配 当 等 相 当 額)	(62, 904, 563)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 20, 140, 186)
分 配 準 備 積 立 金	76, 342, 976
繰 越 損 益 金	△ 50, 420, 072

< 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817, 543, 959円、期中追加設定元本額は390, 788, 756円、期中一部解約元本額は36, 645, 676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、追加設定をした価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 (227, 406円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (62, 904, 563円) および分配準備積立金 (76, 115, 570円) より分配対象収益は139, 247, 539円 (10, 000口当たり1, 188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, 465, 258円です。

◎分配金のお知らせ

	第3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）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 GIF 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 GIF 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	
③ HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	新興国債券	
④ HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	高利回り債券	
⑤ HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	不動産	
⑥ HSBC GIF グローバル・ショートデュレーション・ボンド	世界国債	
⑦ HSBC GIF グローバル・インフレーションリンク・ボンド	世界国債	
⑧ HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド	世界国債	
⑨ HSBC GIF 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	ABS（資産担保証券）	
⑩ HSBC GIF 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	
⑪ HSBC GIF マルチアセット・スタイル・ファクターズ	複合資産	
⑫ Goldman Sachs クロス・アセット・トレンド	代替資産	
⑬ HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	米国株式	英国籍外国投資法人
⑭ HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	欧州株式	
⑮ HSBC 日本・インデックス・ファンド	日本株式	
⑯ HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	欧州株式	
⑰ iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	新興国株式	外国籍上場投資信託
⑱ iシェアーズ コア MSCI パシフィック（除く日本） UCITS ETF	アジア太平洋株式	

(注) 「GIF」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「GIF」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ETF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・コーポレート・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、2020年3月31日に会計年度を終了しております。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「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（2019年4月1日～2020年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	2,371,930,132
収益	
投資損益	69,384,265
受取利息	325,336
その他収益	1,186,096
収益合計	70,895,697
費用	
管理報酬	△ 76,244
売買手数料	△ 457
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 2,552,410
支払利息	△ 68,123
費用合計	△ 2,697,234
投資損益（経費控除後）	68,198,463
投資にかかる実現損益	33,912,453
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 22,562,313
外国為替取引にかかる実現損益	△ 38,714,685
為替評価前の投資にかかる実現損益	40,833,918
投資にかかる評価損益増減	△ 106,741,808
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	43,110,512
純資産額増減	△ 22,797,378
設定額	777,018,495
解約額	△ 851,750,718
分配金	△ 63,274,408
期末純資産額（2020年3月31日）	2,211,126,123

組入上位銘柄（2020年3月31日現在）

（組入銘柄数：649）

	銘柄名	組入比率（%）
1	US (GOVT) 1.125% 28/02/2025	1.33
2	BANK OF MONTREAL 3.3% 05/02/2024	0.90
3	US (GOVT) 2.375% 15/11/2049	0.87
4	US (GOVT) 1.5% 15/02/2030	0.74
5	BNP PARIBAS 4.375% VRN 01/03/2033	0.71
6	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP 3.45% 15/03/2023	0.63
7	AERCAP IRELAND CAPITAL 3.5% 15/01/2025	0.61
8	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE FRN 17/03/2023	0.60
9	EPR PROPERTIES 4.75% 15/12/2026	0.60
10	HILLENBRAND 4.5% 15/09/2026	0.59

②HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット

ファンドは、ルクセンブルク籍の証券投資法人であり、2020年3月31日に会計年度を終了しております。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「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（2019年4月1日～2020年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	2,734,738,358
収益	
投資損益	108,522,409
受取利息	804,031
その他収益	1,385,113
収益合計	110,711,553
費用	
管理報酬	△ 3,539,223
売買手数料	△ 60,523
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 3,638,454
その他手数料	3,159
支払利息	△ 5,556
費用合計	△ 7,240,597
投資損益（経費控除後）	103,470,956
投資にかかる実現損益	14,382,662
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 7,772,695
外国為替取引にかかる実現損益	△ 191,759,163
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 81,678,240
投資にかかる評価損益増減	6,628,303
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 79,610,604
純資産額増減	△ 154,660,541
設定額	544,056,228
解約額	△1,180,401,133
分配金	△ 83,704,450
期末純資産額（2020年3月31日）	1,860,028,462

組入上位銘柄（2020年3月31日現在）

（組入銘柄数：74）

	銘柄名	組入比率（%）
1	US (GOVT) 0% 14/05/2020	10.75
2	US (GOVT) 0% 25/06/2020	9.52
3	BRAZIL (GOVT) 0% 01/07/2020	9.04
4	US (GOVT) 0% 16/07/2020	8.06
5	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	8.04
6	INDONESIA (GOVT) 8.375% 15/03/2024	2.60
7	MEXICO (GOVT) 8.5% 18/11/2038	2.60
8	POLAND (GOVT) 4% 25/10/2023	2.59
9	PERU (GOVT) 6.35% 12/08/2028	2.31
10	COLOMBIA (GOVT) 11% 24/07/2020	2.11

③HSBC G I F グローバル・エマージング・マーケット・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、2020年3月31日に会計年度を終了しております。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「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・イ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（2019年4月1日～2020年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	3,905,557,990
収益	
投資損益	182,044,607
銀行預金	148,498
その他収益	3,439,228
収益合計	185,632,333
費用	
管理報酬	△ 11,436,867
売買手数料	△ 87,512
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 5,201,354
支払利息	△ 37,914
費用合計	△ 16,763,647
投資損益（経費控除後）	168,868,686
投資にかかる実現損益	△ 69,416,135
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 116,536,707
外国為替取引にかかる実現損益	390,599
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 16,693,557
投資にかかる評価損益増減	△ 323,785,369
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	11,986,061
純資産額増減	△ 328,492,865
設定額	911,207,193
解約額	△ 2,242,426,419
分配金	△ 156,450,968
期末純資産額（2020年3月31日）	2,089,394,931

組入上位銘柄（2020年3月31日現在）

（組入銘柄数：205）

	銘柄名	組入比率（%）
1	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	3.17
2	SAUDI ARABIA (GOVT) 5% 17/04/2049	2.29
3	ABU DHABI (GOVT) 3.125% 30/09/2049	1.97
4	PETROLEOS MEXICANOS 5.35% 12/02/2028	1.80
5	QATAR (GOVT) 4.817% 14/03/2049	1.69
6	MEXICO (GOVT) 4.5% 22/04/2029	1.62
7	SAUDI ARABIA (GOVT) 5.25% 16/01/2050	1.35
8	PEMEX 6.625% 15/06/2035	1.30
9	TURKEY (GOVT) 4.875% 16/04/2043	1.30
10	SOUTHERN COPPER 5.875% 23/04/2045	1.22

④HSBC GIF 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、2020年3月31日に会計年度を終了しております。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「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（2019年4月1日～2020年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1,501,320,513
収益	
投資損益	78,295,894
銀行預金	752,956
その他収益	1,310,976
収益合計	80,359,826
費用	
管理報酬	△ 2,587,312
売買手数料	△ 1,722
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 2,156,508
その他費用	△ 118
支払利息	△ 16,703
費用合計	△ 4,762,363
投資損益（経費控除後）	75,597,463
投資にかかる実現損益	13,800,935
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 52,598,121
外国為替取引にかかる実現損益	△ 3,500,990
為替評価前の投資にかかる実現損益	33,299,287
投資にかかる評価損益増減	△ 215,164,776
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	25,871,287
純資産額増減	△ 155,994,202
設定額	534,703,907
解約額	△ 458,071,672
分配金	△ 73,494,273
期末純資産額（2020年3月31日）	1,348,464,273

組入上位銘柄（2020年3月31日現在）

（組入銘柄数：520）

	銘柄名	組入比率（%）
1	HGIF GLOBAL ASSET BACKED HIGH YIELD "ZC"	4.60
2	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	2.23
3	SELECT MEDICAL 6.25% 15/08/2026	0.98
4	FINANCIAL AND RISK US HOLDING 8.25% 15/11/2026	0.85
5	TALEN ENERGY SUPPLY 6.625% 15/01/2028	0.83
6	TEMPO ACQUISITION 6.75% 01/06/2025	0.80
7	REGIONALCARE HOSPITAL 9.75% 01/12/2026	0.78
8	ENEL 8.75% VRN 24/09/2073	0.74
9	PRESIDIO HOLDINGS 8.25% 01/02/2028	0.72
10	FMG RESOURCE 4.5% 15/09/2027	0.68

⑤ 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

ファンドは、ルクセンブルク籍の証券投資法人であり、2020年3月31日に会計年度を終了しております。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「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（2019年4月1日～2020年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1,180,354,568
収益	
投資損益	34,810,362
銀行預金	295,377
その他収益	310,697
収益合計	35,416,436
費用	
管理報酬	△ 145,332
売買手数料	△ 271,031
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,208,752
支払利息	△ 22,005
費用合計	△ 1,647,120
投資損益（経費控除後）	33,769,316
投資にかかる実現損益	△ 3,390,058
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 10,084
外国為替取引にかかる実現損益	△ 204,523
為替評価前の投資にかかる実現損益	30,164,651
投資にかかる評価損益増減	△ 311,646,069
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	2,000
純資産額増減	△ 281,479,418
設定額	221,268,032
解約額	△ 205,704,300
分配金	△ 31,345,988
期末純資産額（2020年3月31日）	883,092,894

組入上位銘柄（2020年3月31日現在）

（組入銘柄数：56）

	銘柄名	組入比率（%）
1	DUKE REALTY	5.09
2	PROLOGIS	4.80
3	DEUTSCHE WOHNEN	3.84
4	PUBLIC STORAGE	2.92
5	NIPPON BUILDING FUND	2.86
6	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT	2.79
7	CUBESMART	2.69
8	REALTY INCOME	2.64
9	LEG IMMOBILIEN GMBH	2.57
10	CAMDEN PROPERTY REIT	2.37

⑥ H S B C G I F グローバル・ショートデュレーション・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、2020年3月31日に会計年度を終了しております。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「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（2019年4月1日～2020年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	53,787,688
収益	
投資損益	814,786
銀行預金	5,978
その他収益	127,687
収益合計	948,451
費用	
管理報酬	△ 153,551
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 67,470
その他費用	△ 961
支払利息	△ 392
費用合計	△ 222,374
投資損益（経費控除後）	726,077
投資にかかる実現損益	329,119
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 1,234,104
外国為替取引にかかる実現損益	△ 764,028
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 942,936
投資にかかる評価損益増減	△ 945,303
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	1,166,988
純資産額増減	△ 721,251
設定額	87,222,665
解約額	△ 104,938,152
分配金	△ 733,651
期末純資産額（2020年3月31日）	34,617,299

組入上位銘柄（2020年3月31日現在）

（組入銘柄数：103）

	銘柄名	組入比率（%）
1	US (GOVT) 2% 15/02/2022	16.27
2	US (GOVT) 2% 15/02/2025	11.69
3	GERMANY (GOVT) 0.5% 15/02/2025	11.53
4	CANADA (GOVT) 1.5% 01/09/2024	2.84
5	UK (GOVT) 2.75% 07/09/2024	1.73
6	CYBG 9.25% VRN PERP	0.89
7	FIRST ABU DHABI BANK 1.375% 19/02/2023	0.88
8	CENTRAIS ELECTRICAS BRASIL- EIRAS 5.75% 27/10/2021	0.86
9	BARCLAYS BANK 10.179% 12/06/2021	0.85
10	ENBW 5.125% VRN 05/04/2077	0.85

⑦HSBC G I F グローバル・インフレーションリンク・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、2020年3月31日に会計年度を終了しております。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「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（2019年4月1日～2020年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	276,414,676
収益	
投資損益	3,912,430
銀行預金	5,212
その他収益	35,091
収益合計	3,952,733
費用	
管理報酬	△ 459,760
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 383,161
支払利息	△ 2,307
費用合計	△ 845,228
投資損益（経費控除後）	3,107,505
投資にかかる実現損益	5,991,830
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 5,376,258
外国為替取引にかかる実現損益	△ 6,841,517
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 3,118,440
投資にかかる評価損益増減	△ 875,527
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	5,535,980
純資産額増減	1,542,013
設定額	36,752,009
解約額	△ 87,861,376
分配金	△ 523,684
期末純資産額（2020年3月31日）	226,323,638

組入上位銘柄（2020年3月31日現在）

（組入銘柄数：73）

	銘柄名	組入比率（％）
1	CANADA (GOVT) 4% 01/12/2031	5.50
2	JAPAN (GOVT) 0.1% 10/03/2028	4.16
3	GERMANY (GOVT) 0.5% 15/04/2030	3.98
4	US (GOVT) 0.375% 15/01/2027	3.59
5	US (GOVT) 0.625% 15/01/2024	3.28
6	US (GOVT) 0.125% 15/01/2030	3.04
7	US (GOVT) 0.375% 15/07/2025	2.95
8	US TREASURY 2.125% 15/02/2041	2.51
9	ITALY (GOVT) 0.1% 15/05/2022	2.51
10	UK (GOVT) 0.125% 22/03/2029	2.48

⑧HSBC 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、2020年3月31日に会計年度を終了しております。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「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（2019年4月1日～2020年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1,379,376,789
収益	
投資損益	16,365,032
受取利息	10,298
その他収益	268,168
収益合計	16,643,498
費用	
管理報酬	△ 1,980
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,490,106
支払利息	△ 3,929
費用合計	△ 1,496,015
投資損益（経費控除後）	15,147,483
投資にかかる実現損益	38,352,109
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 9,152,494
外国為替取引にかかる実現損益	△ 15,460,962
為替評価前の投資にかかる実現損益	28,886,136
投資にかかる評価損益増減	42,421,350
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	32,556,139
純資産額増減	103,863,625
設定額	668,068,964
解約額	△ 742,492,436
分配金	△ 15,964,933
期末純資産額（2020年3月31日）	1,392,852,009

組入上位銘柄（2020年3月31日現在）

（組入銘柄数：180）

	銘柄名	組入比率（%）
1	US (GOVT) 1.75% 31/05/2022	4.35
2	US (GOVT) 1.375% 31/01/2025	3.39
3	US (GOVT) 1.375% 31/01/2022	3.31
4	US (GOVT) 1.875% 31/10/2021	3.18
5	US (GOVT) 2.5% 15/05/2024	3.18
6	US (GOVT) 3.375% 15/05/2044	2.56
7	US (GOVT) 2.25% 15/02/2027	2.52
8	JAPAN (GOVT) 1.8% 20/03/2032	2.31
9	US (GOVT) 2.375% 15/11/2049	2.24
10	JAPAN (GOVT) 0.9% 20/03/2022	1.86

⑨HSBC G I F グローバル・インベストメント・グレード・セキュライズド・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、2020年3月31日に会計年度を終了しております。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「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（2019年4月1日～2020年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	542,875,418
収益	
投資損益	27,857,872
受取利息	42,691
その他収益	1,385,088
収益合計	29,285,651
費用	
管理報酬	△ 527,351
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,074,282
支払利息	△ 3,332
費用合計	△ 1,604,965
投資損益（経費控除後）	27,680,686
投資にかかる実現損益	△ 12,710,308
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 27,449,170
外国為替取引にかかる実現損益	△ 17,671,356
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 30,150,148
投資にかかる評価損益増減	△ 73,867,459
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	37,263,745
純資産額増減	△ 66,753,862
設定額	632,822,314
解約額	△161,845,904
分配金	△ 14,650,594
期末純資産額（2020年3月31日）	932,447,372

組入上位銘柄（2020年3月31日現在）

（組入銘柄数：234）

	銘柄名	組入比率（%）
1	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	3.95
2	LIBERTY SERIES FRN10/06/2051	1.65
3	APIDOS CLO FRN 15/04/2031	1.58
4	TAURUS 2018 FRN 22/05/2028	1.33
5	INVESCO EURO CLO FRN 15/08/2032 (XS2002497639)	1.32
6	HPS LOAN MANAGEMENT FRN 25/07/2030	1.29
7	COOK PARK FRN 17/04/2030	1.22
8	ERNA FRN 25/07/2031	1.20
9	GALAXY CLO FRN 15/01/2031	1.19
10	ARROW CMBS FRN 22/05/2030	1.08

⑩ H 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、2020年3月31日に会計年度を終了しております。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「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（2019年4月1日～2020年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	545,422,302
収益	
投資損益	27,473,569
銀行預金	279,391
その他収益	792,657
収益合計	28,545,617
費用	
管理報酬	△ 419,275
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 810,361
支払利息	△ 9,412
費用合計	△ 1,239,048
投資損益（経費控除後）	27,306,569
投資にかかる実現損益	△ 1,351,095
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 11,441,045
外国為替取引にかかる実現損益	△ 3,119,518
為替評価前の投資にかかる実現損益	11,394,911
投資にかかる評価損益増減	△ 47,389,402
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	6,357,919
純資産額増減	△ 29,636,572
設定額	153,451,752
解約額	△ 242,317,298
分配金	△ 22,698,028
期末純資産額（2020年3月31日）	404,222,156

組入上位銘柄（2020年3月31日現在）

（組入銘柄数：173）

	銘柄名	組入比率（%）
1	NAVIENT CORP 7.25% 25/09/2023	2.40
2	CENTURYLINK 7.5% 01/04/2024	2.29
3	INTELSAT JACKSON HOLDINGS 9.5% 30/09/2022	1.98
4	FINANCIAL AND RISK US HOLDING 8.25% 15/11/2026	1.80
5	SERVICE CORPORATION INTL 5.375% 15/05/2024	1.77
6	COMMScope FINANCE 5.5% 01/03/2024	1.73
7	FIRST QUANTUM MINERALS 7.25% 01/04/2023	1.55
8	SPRINT 7.875% 15/09/2023	1.51
9	SIRIUS XM RADIO 5.375% 15/04/2025	1.51
10	NAVISTAR INTERNATIONAL CORP 6.625% 01/11/2025	1.48

⑪ H S B C G I F マルチアセット・スタイル・ファクターズ

ファンドはルクセンブルク籍の証券投資法人であり、2020年3月31日に会計年度を終了しております。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「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・イ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（2019年4月1日～2020年3月31日）

	(ユーロ)
期首純資産額	585,878,706
収益	
投資損益	1,356,108
銀行預金	197,302
その他収益	455,622
収益合計	2,009,032
費用	
管理報酬	△ 2,371,704
売買手数料	△ 2,019,005
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,036,887
支払利息	△ 172,620
費用合計	△ 5,600,216
投資損益（経費控除後）	△ 3,591,184
投資にかかる実現損益	1,119,822
デリバティブ取引にかかる実現損益	62,483,962
外国為替取引にかかる実現損益	△ 9,022,740
為替評価前の投資にかかる実現損益	50,989,860
投資にかかる評価損益増減	438,017
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	769,207
純資産額増減	52,197,084
設定額	778,256,158
解約額	△ 402,546,328
期末純資産額（2020年3月31日）	1,013,785,620

組入上位銘柄（2020年3月31日現在）

（組入銘柄数：42）

	銘柄名	組入比率（％）
1	HSBC MONETAIRE "Z"	5.40
2	CHINA CONSTRUCTION BANK 0% 31/07/2020	4.54
3	AGBC 0% 20/04/2020	4.24
4	HSBC INVESTMENTS HSBC MONEY FUND	4.23
5	ITALY (GOVT) 0% 14/09/2020	3.64
6	LLOYDS 0% 10/07/2020	3.55
7	CRÉDIT AGRICOLE 0% 30/10/2020	2.96
8	ITALY (GOVT) 0% 14/10/2020	2.96
9	FRANCE (GOVT) 0% 08/04/2020	2.76
10	FRANCE (GOVT) 0% 06/05/2020	2.37

⑫Goldman 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、2019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 (2019年1月1日～2019年12月31日)

単位：米ドル

Income	
Interest income on bank accounts	68,572
Income from reverse repurchase agreements	9,320,495
Total Income	9,389,067
Expenses	
Interest expense on bank accounts	3
Interest expense on swap contracts	90,497
Management company fees	114,701
Fund administration and domiciliary fees	106,105
Depository fees	87,959
Audit fees	32,905
Legal fees	36,905
Taxe d'abonnement	388
Transfer agency and shareholder services fees	54,667
Director fees	19,220
Other expenses	104,922
	648,272
Less: Fee waived/reimbursed by Platform Arranger	△ 388
Total Expenses	647,884
Net(loss)/gain for the year	8,741,183
Net realised gain/(loss) on:	
swap contracts	50,958,758
foreign currencies and forward foreign exchange contracts	2,789,091
Net change in unrealised gain/(loss) on:	
swap contracts	△ 6,941,203
forward foreign exchange contracts	△ 703,090
Net investment gain/(loss)	54,844,739

Reverse Repurchase Agreements: 99.03%

Interest Rate	Trade Date	Currency	Maturity Date	Notional Amount	% of Shareholders' Equity
1.46%	19 December 2019	USD	Open Maturity	537,000,000	99.03
Total Reverse Repurchase Agreements				537,000,000	99.03
Total Investments				537,000,000	99.03

⑬HSBC 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、HSBC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

⑭H 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

⑮HSBC 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、HSBC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

⑩HSBC FTSE 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、HSBC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、2020年2月29日に会計年度を終了しております。以下はブラックロック・グループが作成したアニュアル・レポートに基づき、その一部を抜粋したものです。

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

単位：千米ドル

Operating income	394,644
Net (losses)/gains on financial instruments	△783,591
Total investment (loss)/income	△388,947
Operating expenses	△24,296
Net operating (expenses)/income	△413,243
Finance costs:	
Interest expense	△61
Distributions to redeemable participating shareholders	△5,472
Total finance costs	△5,533
Net (loss)/profit before taxation	△418,776
Taxation	△48,383
Net (loss)/profit after taxation	△467,159
(Decrease)/increase in net assets attributable to redeemable shareholders	△467,159

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE PARTICIPATING SHAREHOLDERS (2019年3月1日～2020年2月29日)

単位：千米ドル

Net assets at the beginning of the financial year	12,495,330
(Decrease)/increase in net assets attributable to redeemable shareholders	△467,159
Share transactions:	
Issue of redeemable shares	2,390,207
Redemption of redeemable shares	△260,655
Increase/(decrease) in net assets resulting from share transactions	2,129,552
Net assets at the end of the financial year	14,157,723

組入上位銘柄 (2020年2月29日現在)

(組入銘柄数：2,716)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Alibaba Group Holding Ltd ADR	5.59
2	Tencent Holdings Ltd	4.52
3	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.06
4	Samsung Electronics Co Ltd	3.38
5	China Construction Bank Corp 'H'	1.24
6	Naspers Ltd 'N'	1.05
7	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	0.98
8	Reliance Industries Ltd	0.82
9	Housing Development Finance Corp Ltd	0.79
10	China Mobile Ltd	0.76

⑩ 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
Total gains	83,167
Operating expenses	△ 3,358
Net operating profit	79,809
Finance costs:	
Interest expense	△ 5
Total finance costs	△ 5
Net profit for the financial year before tax	79,804
Taxation	△ 948
Net profit for the financial year after tax	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

◆お知らせ◆

<約款変更のお知らせ> ありません。
<その他のお知らせ> ありません。