

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



HSBC
Global Asset
Management

◎設定以来の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 価 額 (分 配 落) | 税 分 込 配 み 金 | 期 謄 落 | 中 率 | 投 資 信 託 証 組 入 比 | 純 総 資 産 額 |
|-----------------------|--------------------|----------------|-------|--------|--------------------|--------------|
| (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1万口当たりの当初設定元本、設定日の純資産額は当初設定元本です。

◎当期中の基準価額等の推移

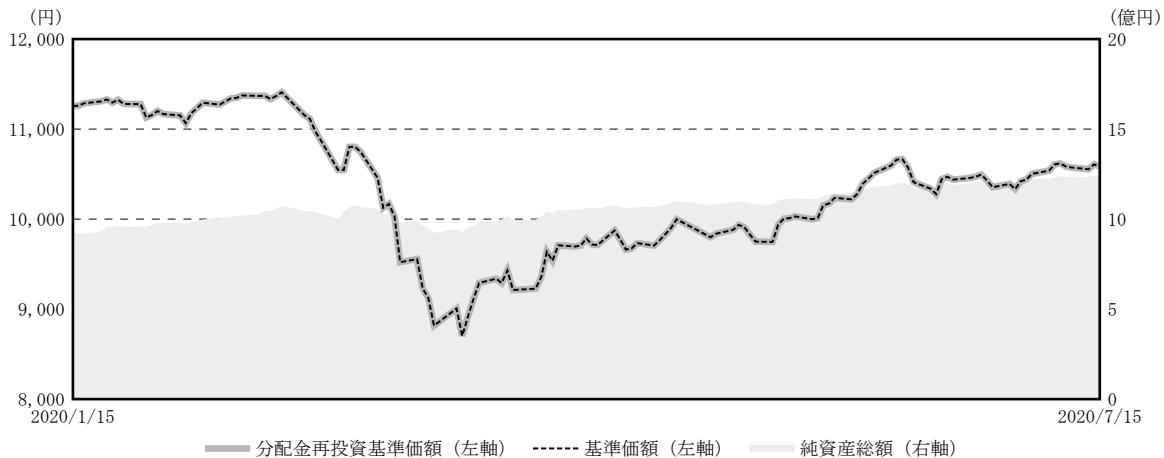
| 年 月 日 | 基 準 価 額 | 騰 落 率 | | 投 資 信 託 証 組 入 比 | 券 率 |
|---------------------|-------------|--------|------|--------------------|-----------|
| | | 騰 | 落 | | |
| (期 首) 2020年1月15日 | 円 11,256 | % — | | | % 95.9 |
| 1月末 | 11,167 | △ | 0.8 | | 95.3 |
| 2月末 | 10,869 | △ | 3.4 | | 94.6 |
| 3月末 | 9,291 | △ | 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。

投資環境について

【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】

先進国債券は、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】

新興国債券は、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、主要国的一段の金融緩和、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3期 (2020年1月16日 ～2020年7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 | 1,188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◆

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 | |
| (その他の) | (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。

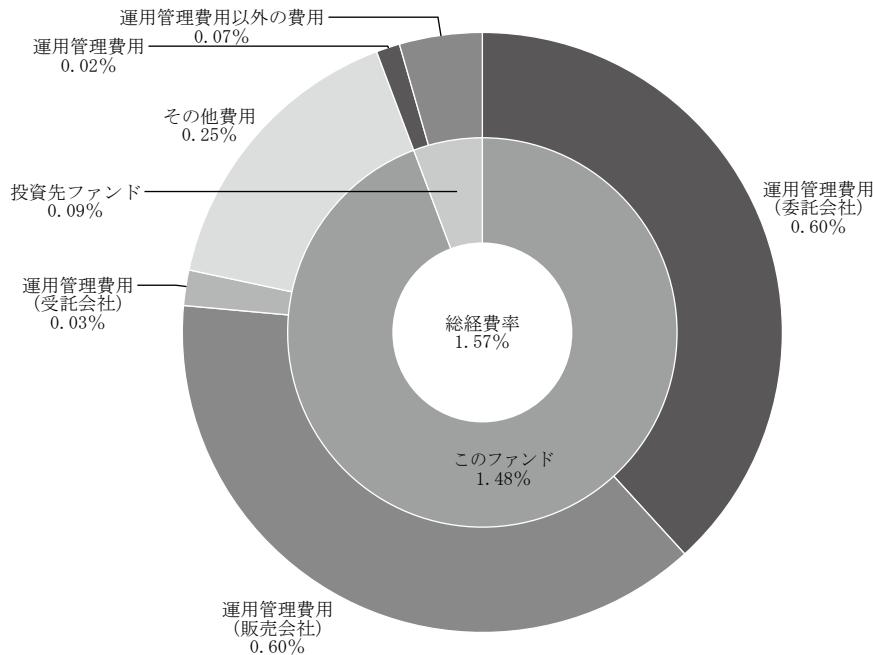
(注) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.57%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 G I F 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 G I F グローバル・コーポレート・ボンド | 5,332 | 55,055 | 6,807 | 70,446 |
| | 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 | 621 | 5,704 | — | — |
| | HSBC G I F グローバル・エマージング・マーケット・ボンド | 4,062 | 35,550 | — | — |
| | HSBC G I F グローバル・ハイ・イールド・ボンド | 5,097 | 50,147 | — | — |
| | 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 | 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 G I F 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 |
| 国外 | 米国 | iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF | 口 10,970 | 千米ドル 298 | 千米ドル 3,005 |
| | | iシェアーズ MSCI チャイナ A UCITS ETF | 7,497 | 32 | 7,497 |
| | | HSBC G I F グローバル・リアルエステート・エクイティ | 22,992 | 223 | 15,856 |
| | | 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 | 45,531 | 399 | 2,700 |
| | | HSBC G I F 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 |
| | ユーロ (ルクセンブルク) | HSBC G I F 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 | 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 |
| | ユーロ計 | 9,056 | 122 | 1,255 | 167 |
| 英國 | HSBC | 日本・インデックス・ファンド | 口 74,539 | 千英ポンド 98 | 千英ポンド 61,066 |
| | | FTSE 100 インデックス・ファンド | 54,614 | 120 | 31,369 |
| | | ヨーロピアン・インデックス・ファンド | 45,358 | 435 | 20,269 |
| | | アメリカン・インデックス・ファンド | 151,673 | 1,052 | 38,018 |
| | | 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 | 652 | 69 | — |
| | | 小計 | 326,836 | 1,775 | 152,559 |
| | 英証券 | 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 | |
| HSBC G I F グローバル・ガバメント・ボンド | 4,530 | 2,319 | 千円 24,465 | % 2.0 | |
| HSBC G I F グローバル・コーポレート・ボンド | 12,706 | 11,231 | 116,387 | 9.4 | |
| 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 | 1,364 | 1,985 | 18,128 | 1.5 | |
| HSBC G I F 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 G I F グローバル・ハイ・イールド・ボンド | 1,405 | 6,502 | 63,322 | 5.1 | |
| 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 | 2,921 | 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 G I F 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 銘柄数 ・ 比率 < > | 47,840 7 | 96,533 8 | 398,732 <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　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 | 18,344 | 26,309 | 760 | 81,555 | 6.6 |
| HSBC G IF 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 | 3.4 |
| HSBC G IF 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 | 8.3 |
| HSBC G IF グローバル・インフレーションリンク・ボンド | — | 20,600 | 228 | 24,533 | 2.0 |
| 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 G IF マルチアセット・スタイル・ファクターズ | — | 8,893 | 101 | 12,400 | 1.0 |
| 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 | 2.8 |
| HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド | 63,973 | 87,218 | 182 | 24,664 | 2.0 |
| HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド | 44,990 | 70,079 | 726 | 98,050 | 7.9 |
| HSBC アメリカン・インデックス・ファンド | 224,874 | 338,529 | 2,504 | 337,853 | 27.2 |
| 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 | 2.1 |
| 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 |
| 投 資 證 券 コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 千円 1, 185, 448 81, 046 | % 93.6 6.4 |
| 投 資 信 託 財 产 總 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。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 コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 1, 769, 850, 514円 63, 191, 753 |
| 投 資 證 券(評価額) | 1, 185, 448, 566 |
| 未 收 入 金 | 521, 210, 195 |
| (B) 負 債 未 払 金 | 529, 476, 194 521, 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 總 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 權 總 口 數 | 1, 171, 687, 039口 1万口当たり基準価額(C /D) |
| | 10, 586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。

◎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 受 取 配 当 金 受 取 利 息 支 払 利 息 | 8, 175, 095円 8, 204, 603 27 △ 29, 535 |
| (B) 有 価 證 券 売 買 損 益 売 買 益 売 買 損 | △ 50, 420, 072 73, 731, 858 △ 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 (配 当 等 相 當 額) (売 買 損 益 相 當 額) | 42, 764, 377 (62, 904, 563) (△ 20, 140, 186) |
| (G) 計 (D + E + F) | 68, 687, 281 |
| (H) 収 益 分 配 金 次 期 繰 越 損 益 金 (G + H) | 0 68, 687, 281 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 當 額) (売 買 損 益 相 當 額) | 42, 764, 377 (62, 904, 563) (△ 20, 140, 186) |
| 分 配 準 備 積 立 金 繰 越 損 益 金 | 76, 342, 976 △ 50, 420, 072 |

◎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）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・エマージング・マーケット・ボンド | 新興国債券 | |
| ④ HSBC G I F グローバル・ハイ・イールド・ボンド | 高利回り債券 | |
| ⑤ 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 | |
| ⑥ HSBC G I F 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 G I F 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 G I F グローバル・ガバメント・ボンド | 世界国債 | |
| 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） | |
| ⑩ 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 | |
| ⑪ HSBC G I F 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 F T S E 100 インデックス・ファンド | 欧州株式 | |
| ⑰ 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 |
| ⑱ 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 | |

(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

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スティング手数料 | △ 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 |

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

ファンダは、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・翻訳したものであります。

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ス手数料 | △ 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 |

③H 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、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 | 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スティング手数料 | △ 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 |

④H 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、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, 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ス手数料 | △ 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 |

⑤H 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

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ス手数料 | △ 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 |

⑥H 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スシング手数料 | △ 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 |

⑦ H S B C 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、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 | 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スシング手数料 | △ 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 |

⑧H 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、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

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ス手数料 | △ 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 |

⑨H 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、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 | 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スシング手数料 | △ 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ス手数料 | △ 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・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）

(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ス手数料 | △ | 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 |

⑬ 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 |

⑩ H 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 |

⑯ H 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 |

⑩ 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 |

⑪ 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 |
| <u>Total gains</u> | <u>83,167</u> |
| Operating expenses | △ 3,358 |
| <u>Net operating profit</u> | <u>79,809</u> |
| Finance costs: | |
| Interest expense | △ 5 |
| <u>Total finance costs</u> | <u>△ 5</u> |
| Net profit for the financial year before tax | 79,804 |
| Taxation | △ 948 |
| <u>Net profit for the financial year after tax</u> | <u>78,856</u> |
| 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。