

# 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5期（決算日 2021年7月15日）

### ◎当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |  |
|--------|--|
| 商品分類   | 追加型投信／内外／資産複合  |
| 信託期間   | 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。<br>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。<br>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。<br>③留保益の運用については特に制限を設げず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。 |

### ◎受益者の皆さまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「HSBC世界資産選抜 育てるコース(資産形成型)」は、2021年7月15日に第5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](http://www.assetmanagement.hsbc.co.jp)



**HSBC**  
Asset Management

## ○設定以来の運用実績

| 決 算 期               | 基 準 価 額     |     |     |        |     |        | 投 資 信 託 券 純 総 資 産 額 |            |
|---------------------|-------------|-----|-----|--------|-----|--------|---------------------|------------|
|                     | (分配落)       | 税 分 | 込 配 | み 金    | 期 謄 | 中 落 率  |                     |            |
| (設定日)<br>2019年1月16日 | 円<br>10,000 |     |     | 円<br>— |     | %<br>— | %<br>—              | 百万円<br>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      |
| 4期(2021年1月15日)      | 11,829      |     |     | 0      |     | 11.7   | 96.2                | 1,463      |
| 5期(2021年7月15日)      | 12,662      |     |     | 0      |     | 7.0    | 95.6                | 1,797      |

(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、設定日の純資産総額は当初設定元本です。

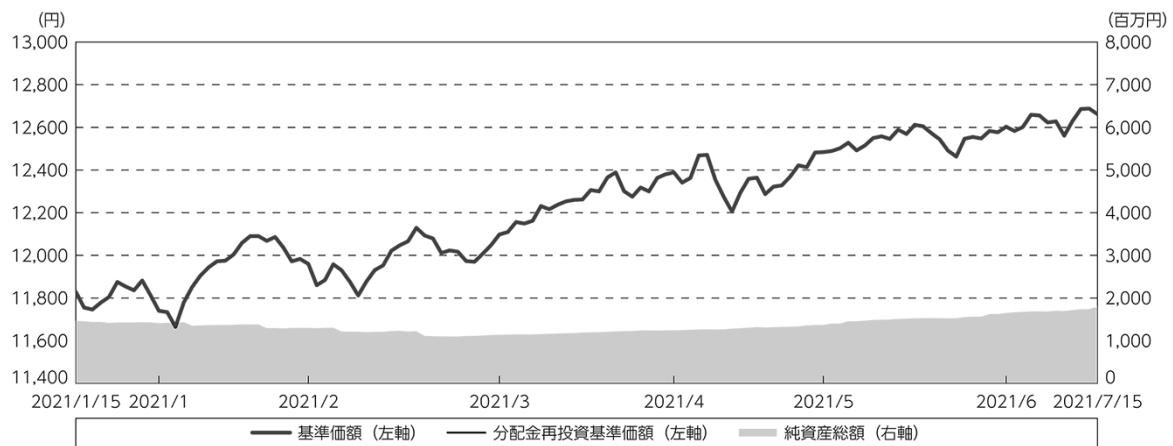
## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日               | 基 準 価 額     |     |        | 投 資 信 託 券 純 総 資 産 額 |
|---------------------|-------------|-----|--------|---------------------|
|                     |             | 騰 落 | 率      |                     |
| (期 首)<br>2021年1月15日 | 円<br>11,829 |     | %<br>— | %<br>96.2           |
| 1月末                 | 11,740      |     | △0.8   | 96.0                |
| 2月末                 | 11,960      |     | 1.1    | 96.5                |
| 3月末                 | 12,098      |     | 2.3    | 96.4                |
| 4月末                 | 12,389      |     | 4.7    | 96.3                |
| 5月末                 | 12,484      |     | 5.5    | 95.7                |
| 6月末                 | 12,603      |     | 6.5    | 95.9                |
| (期 末)<br>2021年7月15日 | 12,662      |     | 7.0    | 95.6                |

(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

## ○当期の運用状況と今後の運用方針

### 基準価額等の推移について（第5期：2021年1月16日～2021年7月15日）



期 首：11,829円

期 末：12,662円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 7.0% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額は、期首（2021年1月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

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

### 基準価額の主な変動要因

#### ＜上昇要因＞

世界株式や不動産関連などのリスク資産が上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

### 投資環境について

#### 【先進国株式】

先進国株式は、期を通じて上昇基調となりました。新型コロナワクチンの普及と経済活動の規制緩和、世界経済の回復期待が上昇要因となりました。

#### 【新興国株式】

新興国株式は、期を通じて上下動を繰り返す方向感に欠ける展開となりました。世界経済の回復期待はサポート要因となったものの、先進国と比べ新型コロナワクチンの普及の遅れ、一部新興国ではインフレ率の上昇を背景とした金融引き締めなどが株式市場にマイナス要因となりました。

## 【先進国債券】

先進国債券は、期初から2021年3月までは、米国におけるインフレ期待の高まりとそれに伴う長期金利の上昇を受けて下落（利回りは上昇）しましたが、その後、米国長期金利の落ち着き、先進国の金融緩和継続観測などから堅調に推移（利回りは低下）しました。

## 【新興国債券】

新興国債券は、期初から2021年3月上旬までは、米国の長期金利の上昇、新興国における新型コロナウイルスの感染拡大と財政悪化懸念、インフレ率の上昇などから下落（利回りは上昇）しました。その後は、米国の長期金利の落ち着き、海外からの投資資金の流入増などを背景に堅調に推移（利回りは低下）しました。

## 【その他資産（不動産等）】

世界の主要国の不動産関連株式は、期を通じて、上昇傾向をたどりました。新型コロナワクチンの普及に伴う世界経済の回復期待、主要国中央銀行による低金利政策の継続が上昇要因となりました。

## 【為替相場】

円相場は、実効為替レート（貿易加重平均）でみると、期を通じて、下落傾向をたどりました。通貨別には、対米ドルでは、米連邦準備制度理事会（FRB）による量的緩和縮小観測、利上げ前倒し観測などを受けて、円は下落しました。対ユーロでは、期初から2021年5月にかけては欧州の景気回復期待と金利先高観などから下落し、その後は強含みました。

## ポートフォリオについて

投資信託証券のリスクや市場環境を分析し、効率的に収益を獲得することを目指して運用にあたりました。株式については、先進国の組入比率を若干高める一方、新興国の組入比率を引き下げました。債券においては、世界国債の組入比率を引き上げる一方、社債や新興国債券の組入比率は引き下げました。債券全体では、34～35%程度の組入比率を維持しました。この他、不動産関連を含むその他の組入比率は、期を通じて、10%程度で維持しました。

信託財産の構成(2021年7月15日現在)

|         |       |
|---------|-------|
| 世界株式    | 44.4% |
| 新興国株式   | 6.1%  |
| 世界国債    | 12.8% |
| 世界社債    | 7.6%  |
| 高利回り債券  | 6.3%  |
| 新興国債券   | 8.4%  |
| 不動産・その他 | 10.1% |
| 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：円、1万口当たり、税込み)

| 項<br>目    | 第5期                       |
|-----------|---------------------------|
|           | 2021年1月16日～<br>2021年7月15日 |
| 当期分配金     | —                         |
| (対基準価額比率) | —%                        |
| 当期の収益     | —                         |
| 当期の収益以外   | —                         |
| 翌期繰越分配対象額 | 2,661                     |

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの收益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## 今後の運用方針

世界経済は、コロナ危機前の水準を超える始める拡大局面に入っています。ただし、景気回復のペースは新型コロナワクチンの普及や政策支援等により左右されるため、国や地域によって異なります。リスク資産についてはなお相応のリターンを上げることが可能と見てますが、既に相場に織り込まれているため、リターンがより低くなる可能性もあります。

当ファンドにおいては、引き続き、世界株式や選別された債券などのリスク資産を選好しています。市場環境を注視しながらも、幅広い資産クラスへの分散投資を通じて、信託財産の中長期的な成長を目指します。

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2021年1月16日～2021年7月15日)

| 項<br>目                                  | 当<br>期                  |  | 項<br>目<br>の<br>概<br>要  |
|---|-------------------------|--|--|
|   | 金<br>額                  | 比<br>率                                 |  |
| (a) 信託報酬                                | 円<br>75                 | %<br>0.616                             | (a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br><br>(投信会社)<br>(販売会社)<br>(受託会社)  |
|   | (37)                    | (0.300)                                | 委託した資金の運用の対価（運用委託先への報酬が含まれます。）<br><br>交付運用報告書等各種書類の送付、口座内のファンドの管理、購入後の情報提供等の対価<br><br>運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価                                |
| (b) 売買委託手数料<br>(投資信託証券)                 | 0<br>(0)                | 0.002<br>(0.002)                       | (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<br>※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) その他の費用<br>(保管費用)<br>(監査費用)<br>(その他) | 12<br>(3)<br>(2)<br>(7) | 0.095<br>(0.021)<br>(0.016)<br>(0.058) | (c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br><br>海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用<br><br>監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用<br><br>振替制度にかかる費用、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出にかかる費用等 |
| 合計                                      | 87                      | 0.713                                  |  |
| 期中の平均基準価額は、12,212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・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

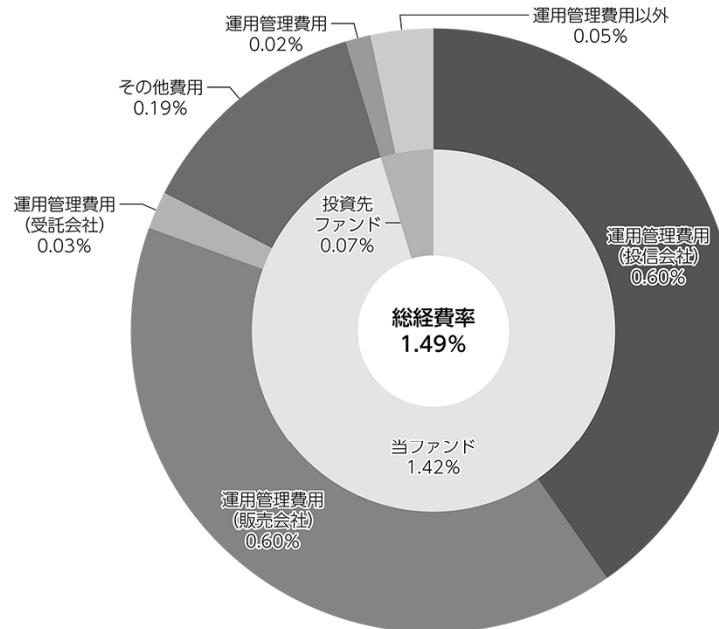
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しております。

## (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（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を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1.49%です。



(単位:%)

|                      |      |
|----------------------|------|
| 総経費率(①+②+③)          | 1.49 |
| ①当ファンドの費用の比率         | 1.42 |
| 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 | 0.05 |

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) ファンド名に「HSBC」を含まない投資先ファンドの経费率については、②に計上しています。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

# ○売買及び取引の状況

(2021年1月16日～2021年7月15日)

## 投資信託証券

| 銘柄 | 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<br>22,454 | 千円<br>230,321 | 口<br>2,748 | 千円<br>28,142 |
|    | HSBC G I F グローバル・コーポレート・ボンド                       | 4,843       | 50,718        | 4,106      | 43,211       |
|    | 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          | 463         | 4,465         | 1,239      | 11,926       |
|    | HSBC G I F グローバル・エマージング・マーケッツ・ボンド                 | 3,255       | 29,483        | 898        | 8,178        |
|    | HSBC G I F グローバル・ハイ・イールド・ボンド                      | 887         | 9,168         | 720        | 7,441        |
|    | 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 | —           | —             | 2,299      | 21,808       |
|    | Goldman Sachs クロス・アセット・トレンド                       | 32,520      | 25,344        | 15,848     | 12,741       |
|    | HSBC G I F アジア・ハイ・イールド・ボンド                        | 2,927       | 29,641        | 1,291      | 13,348       |
|    | HSBC G I F グローバル・ショートデュレーション・ボンド                  | —           | —             | 2,133      | 21,664       |
| 合計 |   | 67,349      | 379,143       | 31,282     | 168,462      |
| 国外 | 米国  |             | 千米ドル          |            | 千米ドル         |
|    | iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF                   | 10,938      | 414           | 14,123     | 541          |
|    | HSBC G I F グローバル・リアルエステート・エクイティ                   | 22,001      | 257           | 24,226     | 254          |
|    | HSBC G I F 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケッツ               | 33,051      | 301           | 45,981     | 422          |
|    | HSBC G I F グローバル・インフレーションリンク・ボンド                  | —           | —             | 36,841     | 419          |
|    | 小計  | 65,990      | 972           | 121,171    | 1,637        |
|    | ユーロ   |             | 千ユーロ          |            | 千ユーロ         |
|    | 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                    | 3,427       | 38            | 2,319      | 26           |
| 国  | 小計  | 3,427       | 38            | 2,319      | 26           |
|    | ユーロ 計   | 3,427       | 38            | 2,319      | 26           |
|    | 英国  |             | 千英ポンド         |            | 千英ポンド        |
|    | HSBC 日本・インデックス・ファンド                               | 100,268     | 152           | 76,695     | 119          |
|    | HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド                         | 35,406      | 87            | 71,697     | 169          |
|    | HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド                           | 21,899      | 267           | 19,510     | 220          |
|    | HSBC アメリカン・インデックス・ファンド                            | 143,593     | 1,282         | 117,712    | 982          |
|    | iシェアーズ コア MSCI パシフィック(除く日本) UCITS E T F           | 458         | 60            | 867        | 111          |
|    | 小計  | 301,624     | 1,850         | 286,481    | 1,603        |

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年1月16日～2021年7月15日)

### 利害関係人との取引状況

| 区分     | 買付額等<br>A | うち利害関係人<br>との取引状況B |       | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|--------|-----------|--------------------|-------|-----------|--------------------|---------------|
|        |           | 百万円                | %     |           |                    |               |
| 為替先物取引 | 9,613     | 3,865              | 40.2  | 9,687     | 3,881              | 40.1          |
| 為替直物取引 | 362       | 362                | 100.0 | 415       | 413                | 99.5          |

(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

(2021年7月15日現在)

### ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| 銘柄  | 期首(前期末)<br>口数 | 当期末     |           |         | 比率<br>% |
|---|---------------|---------|-----------|---------|---------|
|   |               | 口数      | 評価額<br>千円 | 比率<br>% |         |
| HSBC G I F グローバル・ガバメント・ボンド                            | 2,824         | 22,530  | 230,840   | 12.8    |         |
| HSBC G I F グローバル・コーポレート・ボンド                           | 12,128        | 12,865  | 135,729   | 7.6     |         |
| HSBC G I F グローバル・ショートデュレーション<br>ハイ・イールド・ボンド           | 2,038         | 1,262   | 12,121    | 0.7     |         |
| HSBC G I F グローバル・エマージング・マーケット・ボンド                     | 4,623         | 6,980   | 63,582    | 3.5     |         |
| HSBC G I F グローバル・ハイ・イールド・ボンド                          | 2,588         | 2,755   | 28,423    | 1.6     |         |
| HSBC G I F グローバル・インベストメント・<br>グレード・セキュリティズド・クレジット・ボンド | 2,299         | —       | —         | —       |         |
| Goldman Sachs クロス・アセット・トレンド                           | 71,101        | 87,773  | 67,563    | 3.8     |         |
| HSBC G I F アジア・ハイ・イールド・ボンド                            | 5,606         | 7,242   | 72,207    | 4.0     |         |
| HSBC G I F グローバル・ショートデュレーション・ボンド                      | 2,133         | —       | —         | —       |         |
| 合計  | 105,343       | 141,409 | 610,467   | 34.0    |         |

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

| 銘 柏  | 期首(前期末)   |           | 当 期 末         |              |      | 比 率 |  |
|--|-----------|-----------|---------------|--------------|------|-----|--|
|  | 口 数       | 口 数       | 評 価 額         |              |      |     |  |
|  |           |           | 外貨建金額<br>千米ドル | 邦貨換算金額<br>千円 |      |     |  |
| (米国)   |           |           |               |              |      | %   |  |
| i シェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF             | 29,257    | 26,072    | 989           | 108,768      | 6.1  |     |  |
| HSBC G IF グローバル・リアルエสเตート・エクイティ              | 75,948    | 73,723    | 894           | 98,298       | 5.5  |     |  |
| HSBC G IF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット           | 100,399   | 87,469    | 787           | 86,539       | 4.8  |     |  |
| HSBC G IF グローバル・インフレーションリンク・ボンド              | 36,841    | —         | —             | —            | —    |     |  |
| 小 計  | 242,445   | 187,264   | 2,670         | 293,606      | 16.3 |     |  |
| (ユーロ…ルクセンブルク)                                |           |           |               |              |      |     |  |
| HSBC G IF マルチアセット・スタイル・ファクターズ                | 9,967     | 11,075    | 123           | 16,120       | 0.9  |     |  |
| ユ 一 口 計                                      | 9,967     | 11,075    | 123           | 16,120       | 0.9  |     |  |
| (英国)   |           |           |               |              |      |     |  |
| H S B C 日本・インデックス・ファンド                       | 243,202   | 266,775   | 412           | 62,703       | 3.5  |     |  |
| H S B C F T S E 100 インデックス・ファンド              | 131,677   | 95,386    | 239           | 36,364       | 2.0  |     |  |
| H S B C ヨーロピアン・インデックス・ファンド                   | 60,378    | 62,767    | 786           | 119,647      | 6.7  |     |  |
| H S B C アメリカン・インデックス・ファンド                    | 359,317   | 385,198   | 3,615         | 550,022      | 30.6 |     |  |
| i シェアーズ コア MSCI パシフィック<br>(除く日本) UCITS E T F | 1,844     | 1,435     | 189           | 28,774       | 1.6  |     |  |
| 小 計  | 796,420   | 811,563   | 5,242         | 797,513      | 44.4 |     |  |
| 合 計  | 1,048,833 | 1,009,903 | —             | 1,107,240    | 61.6 |     |  |

(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) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2021年7月15日現在)

| 項 目          | 当 期 末     |       | 比 率 |
|--------------|-----------|-------|-----|
|              | 評 価 額     | 千円    |     |
| 投資証券         | 1,717,708 | 91.3  |     |
| コール・ローン等、その他 | 162,780   | 8.7   |     |
| 投資信託財産総額     | 1,880,488 | 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（1,071,905千円）の投資信託財産総額（1,880,488千円）に対する比率は57.0%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=109.93円、1ユーロ=130.07円、1英ポンド=152.13円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年7月15日現在)

| 項目              | 当期末            |
|-----------------|----------------|
| (A) 資産          | 円              |
| コール・ローン等        | 2,592,775,738  |
| 投資証券(評価額)       | 1,717,708,054  |
| 未収入金            | 716,354,094    |
| (B) 負債          | 795,110,634    |
| 未払金             | 785,128,878    |
| 未払解約金           | 684,644        |
| 未払信託報酬          | 8,296,499      |
| 未払利息            | 321            |
| その他未払費用         | 1,000,292      |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 1,797,665,104  |
| 元本              | 1,419,782,896  |
| 次期繰越損益金         | 377,882,208    |
| (D) 受益権総口数      | 1,419,782,896口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 12,662円        |

(注) 当ファンドの期首元本額は1,236,781,211円、期中追加設定元本額は733,301,367円、期中一部解約元本額は550,299,682円です。

(注) また、1口当たり純資産額は1,2662円です。

(注) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

○損益の状況 (2021年1月16日～2021年7月15日)

| 項目               | 当期末            |
|------------------|----------------|
| (A) 配当等収益        | 円              |
| 受取配当金            | 7,454,385      |
| 受取利息             | 7,487,934      |
| 支払利息             | 5              |
| △ 33,554         |                |
| (B) 有価証券売買損益     | 84,208,966     |
| 売買益              | 148,260,564    |
| 売買損              | △ 64,051,598   |
| △ 64,051,598     |                |
| (C) 信託報酬等        | △ 9,585,482    |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 82,077,869     |
| (E) 前期繰越損益金      | 96,767,329     |
| (F) 追加信託差損益金     | 199,037,010    |
| (配当等相当額)         | ( 186,667,710) |
| (売買損益相当額)        | ( 12,369,300)  |
| (G) 計(D+E+F)     | 377,882,208    |
| (H) 収益分配金        | 0              |
| 次期繰越損益金(G+H)     | 377,882,208    |
| 追加信託差損益金         | 199,037,010    |
| (配当等相当額)         | ( 186,667,710) |
| (売買損益相当額)        | ( 12,369,300)  |
| 分配準備積立金          | 178,845,198    |

(注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(6,675,085円)、費用控除後の有価証券等損益額(75,402,784円)、信託約款に規定する収益調整金(199,037,010円)および分配準備積立金(96,767,329円)より分配対象収益は377,882,208円(10,000口当たり2,661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、1,835,494円です。

## ○分配金のお知らせ

---

|                |    |
|----------------|----|
| 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（特別分配金）は普通分配金となります。元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

## ○お知らせ

---

### <約款変更のお知らせ>

ありません。

### <その他のお知らせ>

H S B C 投信株式会社は、2021年11月1日付けで、商号を「H S B C アセットマネジメント株式会社」に変更します。

## ○参考情報

当期末現在、「H S B C 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 H S B C G I F グローバル・ガバメント・ボンド                   | 世界国債     | ルクセンブルク籍外国<br>投資法人 |
| ② H S B C G I F グローバル・コーポレート・ボンド                  | 世界社債     |                    |
| ③ 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              | 不動産      |                    |
| ④ H S B C G I F 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット          | 新興国債券    |                    |
| ⑤ H S B C G I F アジア・ハイ・イールド・ボンド                   | 高利回り債券   |                    |
| ⑥ H S B C 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    |                    |
| ⑦ H S B C G I F グローバル・ハイ・イールド・ボンド                 | 高利回り債券   |                    |
| ⑧ H S B C G I F マルチアセット・スタイル・ファクターズ               | 複合資産     |                    |
| ⑨ 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     | 高利回り債券   |                    |
| ⑩ G o l d m a n S a c h s クロス・アセット・トレンド           | 代替資産     |                    |
| ⑪ H S B C アメリカン・インデックス・ファンド                       | 米国株式     | 英國籍外国投資法人          |
| ⑫ H S B C ヨーロピアン・インデックス・ファンド                      | 欧州株式     |                    |
| ⑬ H S B C 日本・インデックス・ファンド                          | 日本株式     |                    |
| ⑭ H S B C F T S E 100 インデックス・ファンド                 | 欧州株式     |                    |
| ⑮ 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          |
| 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 | 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。

## ①HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド

ファンズは、ルクセンブルク籍の証券投資法人です。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、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（2021年3月31日）

|                      | 金額（米ドル）       |
|----------------------|---------------|
| 期首純資産額               | 1,392,852,009 |
| 収益                   |               |
| 投資損益                 | 13,855,970    |
| 受取利息                 | 13,338        |
| その他収益                | 827,644       |
| 収益合計                 | 14,696,952    |
| 費用                   |               |
| 管理報酬                 | △ 4,490       |
| 運営、事務管理およびサービスシング手数料 | △ 1,969,048   |
| 支払利息                 | △ 11,423      |
| 費用合計                 | △ 1,984,961   |
| 投資損益（経費控除後）          | 12,711,991    |
| 投資にかかる実現損益           | 12,936,685    |
| デリバティブ取引にかかる実現損益     | △ 1,728,850   |
| 外国為替取引にかかる実現損益       | 12,927,953    |
| 為替評価前の投資にかかる実現損益     | 36,847,779    |
| 投資にかかる評価損益増減         | △ 73,888,205  |
| デリバティブ取引にかかる評価損益増減   | 3,713,714     |
| 純資産額増減               | △ 33,326,712  |
| 設定額                  | 2,681,189,149 |
| 解約額                  | △ 672,550,754 |
| 分配金                  | △ 16,800,954  |
| 期末純資産額（2021年3月31日）   | 3,351,362,738 |

### 組入上位銘柄（2021年3月31日現在）

(組入銘柄数：278)

|    | 銘柄名                          | 組入比率 (%) |
|----|------------------------------|----------|
| 1  | US (GOVT) 0.375% 31/01/2026  | 3.19     |
| 2  | US (GOVT) 0.5% 28/02/2026    | 2.84     |
| 3  | HGIF BOND TOTAL RETURN Z ACC | 2.25     |
| 4  | US (GOVT) 0.125% 31/01/2023  | 2.08     |
| 5  | US (GOVT) 0.125% 28/02/2023  | 1.93     |
| 6  | US (GOVT) 1.375% 31/01/2022  | 1.57     |
| 7  | US (GOVT) 1.75% 31/05/2022   | 1.45     |
| 8  | UK (GOVT) 0.125% 31/01/2023  | 1.41     |
| 9  | US (GOVT) 1.5% 15/01/2023    | 1.37     |
| 10 | JAPAN (GOVT) 0.1% 01/02/2023 | 1.35     |

## ②H S B C G I F グローバル・コーポレート・ボンド

ファンズは、ルクセンブルク籍の証券投資法人です。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、H S B Cインベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

### 運用計算書および純資産変動計算書（2021年3月31日）

|                      | 金額（米ドル）         |
|----------------------|-----------------|
| 期首純資産額               | 2,211,126,123   |
| 収益                   |                 |
| 投資損益                 | 76,545,056      |
| その他収益                | 4,378,742       |
| 収益合計                 | 80,923,798      |
| 費用                   |                 |
| 管理報酬                 | △ 166,420       |
| 売買手数料                | △ 13,498        |
| 運営、事務管理およびサービスシング手数料 | △ 3,700,013     |
| 支払利息                 | △ 207,845       |
| 費用合計                 | △ 4,087,776     |
| 投資損益（経費控除後）          | 76,836,022      |
| 投資にかかる実現損益           | 52,055,732      |
| デリバティブ取引にかかる実現損益     | 58,804,277      |
| 外国為替取引にかかる実現損益       | 81,808,330      |
| 為替評価前の投資にかかる実現損益     | 269,504,361     |
| 投資にかかる評価損益増減         | 182,800,866     |
| デリバティブ取引にかかる評価損益増減   | △ 31,318,854    |
| 純資産額増減               | 420,986,373     |
| 設定額                  | 1,857,689,496   |
| 解約額                  | △ 1,852,739,337 |
| 分配金                  | △ 69,956,866    |
| 期末純資産額（2021年3月31日）   | 2,567,105,789   |

### 組入上位銘柄（2021年3月31日現在）

（組入銘柄数：611）

|    | 銘柄名   | 組入比率 (%) |
|----|---|----------|
| 1  | AIRCASTLE 5.25% 11/08/2025                    | 0.92     |
| 2  | HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND                    | 0.71     |
| 3  | AT&T 3.3% 01/02/2052                          | 0.66     |
| 4  | ACUITY BRANDS LIGHTING 2.15% 15/12/2030       | 0.66     |
| 5  | AERCAP IRELAND CAPITAL 3.5% 15/01/2025        | 0.65     |
| 6  | BNP PARIBAS 4.375% VRN 01/03/2033             | 0.64     |
| 7  | AT&T 3.5% 15/09/2053                          | 0.64     |
| 8  | UBS GROUP 1.008% VRN 30/07/2024               | 0.61     |
| 9  | NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP 3.45% 15/03/2023 | 0.58     |
| 10 | HILLENBRAND 4.5% 15/09/2026                   | 0.56     |

### 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

ファンズは、ルクセンブルク籍の証券投資法人です。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、H S B Cインベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

#### 運用計算書および純資産変動計算書（2021年3月31日）

|                      | 金額（米ドル）       |
|----------------------|---------------|
| 期首純資産額               | 883,092,894   |
| 収益                   |               |
| 投資損益                 | 34,285,240    |
| その他収益                | 1,295,582     |
| 収益合計                 | 35,580,822    |
| 費用                   |               |
| 管理報酬                 | △ 234,407     |
| 売買手数料                | △ 578,771     |
| 運営、事務管理およびサービスシング手数料 | △ 1,334,543   |
| 支払利息                 | △ 92,911      |
| 費用合計                 | △ 2,240,632   |
| 投資損益（経費控除後）          | 33,340,190    |
| 投資にかかる実現損益           | △ 54,095,614  |
| デリバティブ取引にかかる実現損益     | 8,574         |
| 外国為替取引にかかる実現損益       | 806,620       |
| 為替評価前の投資にかかる実現損益     | △ 19,940,230  |
| 投資にかかる評価損益増減         | 353,436,544   |
| デリバティブ取引にかかる評価損益増減   | △ 1,640       |
| 純資産額増減               | 333,494,674   |
| 設定額                  | 641,665,485   |
| 解約額                  | △ 345,511,667 |
| 分配金                  | △ 32,083,044  |
| 期末純資産額（2021年3月31日）   | 1,480,658,342 |

#### 組入上位銘柄（2021年3月31日現在）

(組入銘柄数：58)

|    | 銘柄名                           | 組入比率 (%) |
|----|-------------------------------|----------|
| 1  | PROLOGIS                      | 3.94     |
| 2  | DUKE REALTY                   | 3.90     |
| 3  | CAPITAMALL REIT               | 3.13     |
| 4  | DEUTSCHE WOHNEN               | 2.71     |
| 5  | PUBLIC STORAGE                | 2.65     |
| 6  | CUBESMART                     | 2.62     |
| 7  | INVITATION HOMES REIT         | 2.58     |
| 8  | CAMDEN PROPERTY REIT          | 2.55     |
| 9  | FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST | 2.39     |
| 10 | SEGRO REIT                    | 2.37     |

#### ④H S B C G I F 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット

ファンズは、ルクセンブルク籍の証券投資法人です。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、H S B Cインベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

#### 運用計算書および純資産変動計算書（2021年3月31日）

|                       | 金額（米ドル）            |
|-----------------------|--------------------|
| 期首純資産額                | 1, 860, 028, 462   |
| 収益                    |                    |
| 投資損益                  | 60, 867, 789       |
| 受取利息                  | 42, 573            |
| その他収益                 | 2, 872, 959        |
| 収益合計                  | 63, 783, 321       |
| 費用                    |                    |
| 管理報酬                  | △ 2, 703, 587      |
| 売買手数料                 | △ 276, 095         |
| 運営、事務管理およびサービスティング手数料 | △ 2, 886, 477      |
| 支払利息                  | △ 19, 713          |
| 費用合計                  | △ 5, 885, 872      |
| 投資損益（経費控除後）           | 57, 897, 449       |
| 投資にかかる実現損益            | 34, 896, 954       |
| デリバティブ取引にかかる実現損益      | 6, 009, 149        |
| 外国為替取引にかかる実現損益        | 60, 951, 619       |
| 為替評価前の投資にかかる実現損益      | 159, 755, 171      |
| 投資にかかる評価損益増減          | △ 1, 099, 177      |
| デリバティブ取引にかかる評価損益増減    | 79, 291, 575       |
| 純資産額増減                | 237, 947, 569      |
| 設定額                   | 656, 602, 894      |
| 解約額                   | △ 1, 129, 522, 499 |
| 分配金                   | △ 48, 757, 288     |
| 期末純資産額（2021年3月31日）    | 1, 576, 299, 138   |

#### 組入上位銘柄（2021年3月31日現在）

（組入銘柄数：82）

|    | 銘柄名                                   | 組入比率 (%) |
|----|---------------------------------------|----------|
| 1  | US (GOVT) 0% 06/05/2021               | 12. 68   |
| 2  | HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND            | 8. 01    |
| 3  | US (GOVT) 0% 29/04/2021               | 6. 98    |
| 4  | BRAZIL (GOVT) 0% 01/10/2021           | 5. 40    |
| 5  | POLAND (GOVT) 4% 25/10/2023           | 3. 18    |
| 6  | INDONESIA (GOVT) 8. 375% 15/03/2024   | 2. 63    |
| 7  | SOUTH AFRICA (GOVT) 10. 5% 21/12/2026 | 2. 37    |
| 8  | RUSSIA (GOVT) 8. 15% 03/02/2027       | 2. 07    |
| 9  | SOUTH AFRICA (GOVT) 9% 31/01/2040     | 1. 87    |
| 10 | CHINA (GOVT) 3. 19% 11/04/2024        | 1. 75    |

## ⑤H S B C G I F アジア・ハイ・イールド・ボンド

ファンズは、ルクセンブルク籍の証券投資法人です。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、H S B C インベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

### 運用計算書および純資産変動計算書（2021年3月31日）

|                       | 金額（米ドル）       |
|-----------------------|---------------|
| 期首純資産額                | 149,524,687   |
| 収益                    |               |
| 投資損益                  | 47,468,915    |
| 銀行預金                  | 39,128        |
| その他収益                 | 5,591,025     |
| 収益合計                  | 53,099,068    |
| 費用                    |               |
| 管理報酬                  | △ 2,686,442   |
| 売買手数料                 | △ 1,837       |
| 運営、事務管理およびサービスティング手数料 | △ 1,392,072   |
| 支払利息                  | △ 41,594      |
| 費用合計                  | △ 4,121,945   |
| 投資損益（経費控除後）           | 48,977,123    |
| 投資にかかる実現損益            | 318,734       |
| デリバティブ取引にかかる実現損益      | 13,029,380    |
| 外国為替取引にかかる実現損益        | 83,374        |
| 為替評価前の投資にかかる実現損益      | 62,408,611    |
| 投資にかかる評価損益増減          | 19,935,745    |
| デリバティブ取引にかかる評価損益増減    | △ 4,770,185   |
| 純資産額増減                | 77,574,171    |
| 設定額                   | 1,662,601,232 |
| 解約額                   | △ 112,051,715 |
| 分配金                   | △ 38,245,287  |
| 期末純資産額（2021年3月31日）    | 1,739,403,088 |

### 組入上位銘柄（2021年3月31日現在）

(組入銘柄数：295)

|    | 銘柄名                                      | 組入比率 (%) |
|----|--|----------|
| 1  | HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND               | 4.43     |
| 2  | NEW WORLD DEVELOPMENT FINANCE 5.75% PERP | 1.51     |
| 3  | MEDCO OAK TREE 7.375% 14/05/2026         | 1.31     |
| 4  | THETA CAPITAL 8.125% 22/01/2025          | 1.24     |
| 5  | FORTUNE STAR 5.95% 19/10/2025            | 1.22     |
| 6  | ABJA INVESTMENT 5.45% 24/01/2028         | 1.21     |
| 7  | MEDCO BELL 6.375% 30/01/2027             | 1.21     |
| 8  | KAISA GROUP HOLDINGS 9.375% 30/06/2024   | 1.17     |
| 9  | INDIKA ENERGY CAPITAL 8.25% 22/10/2025   | 1.15     |
| 10 | YES BANK 3.75% 06/02/2023                | 1.08     |

## ⑥H 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

ファンズは、ルクセンブルク籍の証券投資法人です。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、H S B Cインベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

### 運用計算書および純資産変動計算書（2021年3月31日）

|                      | 金額（米ドル）         |
|----------------------|-----------------|
| 期首純資産額               | 2,089,394,931   |
| 収益                   |                 |
| 投資損益                 | 101,594,701     |
| その他収益                | 6,722,407       |
| 収益合計                 | 108,317,108     |
| 費用                   |                 |
| 管理報酬                 | △ 5,889,611     |
| 売買手数料                | △ 80,797        |
| 運営、事務管理およびサービスシング手数料 | △ 3,701,978     |
| 支払利息                 | △ 84,764        |
| 費用合計                 | △ 9,757,150     |
| 投資損益（経費控除後）          | 98,559,958      |
| 投資にかかる実現損益           | △ 37,291,454    |
| デリバティブ取引にかかる実現損益     | 56,056,371      |
| 外国為替取引にかかる実現損益       | △ 759,920       |
| 為替評価前の投資にかかる実現損益     | 116,564,955     |
| 投資にかかる評価損益増減         | 362,429,635     |
| デリバティブ取引にかかる評価損益増減   | 11,947,160      |
| 純資産額増減               | 490,941,750     |
| 設定額                  | 907,447,249     |
| 解約額                  | △ 1,338,112,678 |
| 分配金                  | △ 90,591,254    |
| 期末純資産額（2021年3月31日）   | 2,059,079,998   |

### 組入上位銘柄（2021年3月31日現在）

（組入銘柄数：248）

|    | 銘柄名                                  | 組入比率 (%) |
|----|--------------------------------------|----------|
| 1  | HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND           | 6.24     |
| 2  | PANAMA (GOVT) 3.87% 23/07/2060       | 1.68     |
| 3  | UKRAINE (GOVT) 7.375% 25/09/2032     | 1.47     |
| 4  | CAMEROON (GOVT) 9.5% 19/11/2025      | 1.36     |
| 5  | QATAR (GOVT) 4.817% 14/03/2049       | 1.32     |
| 6  | PERU (GOVT) 2.783% 23/01/2031        | 1.15     |
| 7  | GHANA (GOVT) 10.75% 14/10/2030       | 1.09     |
| 8  | ARGENTINA (GOVT) 0.125% 09/07/2030   | 1.08     |
| 9  | EGYPT (GOVT) 7.0529% 15/01/2032      | 1.08     |
| 10 | PETROLEOS MEXICANOS 6.35% 12/02/2048 | 1.07     |

## ⑦HSBC G I F グローバル・ハイ・イールド・ボンド

ファンズは、ルクセンブルク籍の証券投資法人です。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、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（2021年3月31日）

|                      | 金額（米ドル）          |
|----------------------|------------------|
| 期首純資産額               | 1, 348, 464, 273 |
| 収益                   |                  |
| 投資損益                 | 87, 846, 470     |
| その他収益                | 4, 945, 973      |
| 収益合計                 | 92, 792, 443     |
| 費用                   |                  |
| 管理報酬                 | △ 2, 085, 663    |
| 売買手数料                | △ 26, 225        |
| 運営、事務管理およびサービスシング手数料 | △ 2, 580, 770    |
| 支払利息                 | △ 30, 136        |
| 費用合計                 | △ 4, 722, 794    |
| 投資損益（経費控除後）          | 88, 069, 649     |
| 投資にかかる実現損益           | 1, 797, 525      |
| デリバティブ取引にかかる実現損益     | 74, 669, 963     |
| 外国為替取引にかかる実現損益       | 12, 666, 843     |
| 為替評価前の投資にかかる実現損益     | 177, 203, 980    |
| 投資にかかる評価損益増減         | 263, 009, 508    |
| デリバティブ取引にかかる評価損益増減   | △ 19, 679, 205   |
| 純資産額増減               | 420, 534, 283    |
| 設定額                  | 956, 160, 037    |
| 解約額                  | △ 989, 229, 035  |
| 分配金                  | △ 82, 607, 398   |
| 期末純資産額（2021年3月31日）   | 1, 653, 322, 160 |

### 組入上位銘柄（2021年3月31日現在）

（組入銘柄数：508）

|    | 銘柄名   | 組入比率 (%) |
|----|---|----------|
| 1  | HGIF GLOBAL ASSET BACKED HIGH YIELD "ZC"    | 4. 86    |
| 2  | HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND                  | 3. 22    |
| 3  | FORD MOTOR 7. 45% 16/07/2031                | 1. 26    |
| 4  | GRUBHUB HOLDINGS 5. 5% 01/07/2027           | 0. 98    |
| 5  | TALEN ENERGY SUPPLY 6. 625% 15/01/2028      | 0. 91    |
| 6  | REALOGY GROUP 5. 75% 15/01/2029             | 0. 87    |
| 7  | UNIVISION COMMUNICATIONS 6. 625% 01/06/2027 | 0. 83    |
| 8  | NGL ENERGY OPERATING 7. 5% 01/02/2026       | 0. 80    |
| 9  | EMBARQ 7. 995% 01/06/2036                   | 0. 78    |
| 10 | DISH 7. 375% 01/07/2028                     | 0. 74    |

## ⑧H S B C G I F マルチアセット・スタイル・ファクターズ

ファンズは、ルクセンブルク籍の証券投資法人です。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、H S B C インベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

### 運用計算書および純資産変動計算書（2021年3月31日）

(ユーロ)

|                      |   |                  |
|----------------------|---|------------------|
| 期首純資産額               |   | 1, 013, 785, 620 |
| 収益                   |   |                  |
| 投資損益                 | △ | 2, 336, 461      |
| その他収益                |   | 912, 678         |
| 収益合計                 | △ | 1, 423, 783      |
| 費用                   |   |                  |
| 管理報酬                 | △ | 6, 490, 276      |
| 売買手数料                | △ | 224, 222         |
| 運営、事務管理およびサービスシング手数料 | △ | 1, 997, 525      |
| 支払利息                 | △ | 453, 717         |
| 費用合計                 | △ | 9, 165, 740      |
| 投資損益（経費控除後）          | △ | 10, 589, 523     |
| 投資にかかる実現損益           |   | 328, 676         |
| デリバティブ取引にかかる実現損益     |   | 25, 746, 656     |
| 外国為替取引にかかる実現損益       | △ | 865, 219         |
| 為替評価前の投資にかかる実現損益     |   | 14, 620, 590     |
| 投資にかかる評価損益増減         | △ | 398, 936         |
| デリバティブ取引にかかる評価損益増減   | △ | 50, 788, 899     |
| 純資産額増減               | △ | 36, 567, 245     |
| 設定額                  |   | 1, 138, 682, 270 |
| 解約額                  | △ | 648, 085, 809    |
| 期末純資産額（2021年3月31日）   |   | 1, 467, 814, 836 |

### 組入上位銘柄（2021年3月31日現在）

(組入銘柄数：46)

|    | 銘柄名                                   | 組入比率 (%) |
|----|---------------------------------------|----------|
| 1  | RATP 0% 02/12/2021                    | 4. 66    |
| 2  | UBS EUR 0% 14/03/2022                 | 4. 11    |
| 3  | FRANCE (GOVT) 0% 09/06/2021           | 3. 76    |
| 4  | HSBC MONETAIRE "Z"                    | 3. 71    |
| 5  | AGRICULTURAL BANK CHINA 0% 20/05/2021 | 3. 54    |
| 6  | SVENSKA 0% 13/12/2021                 | 3. 01    |
| 7  | HSBC INVESTMENTS HSBC MONEY FUND      | 2. 91    |
| 8  | ACOSS 0% 13/07/2021                   | 2. 59    |
| 9  | BELGIUM (GOVT) 0% 13/05/2021          | 2. 53    |
| 10 | BRED 0% 09/04/2021                    | 2. 45    |

## ⑨ 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

ファンズは、ルクセンブルク籍の証券投資法人です。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、H S B Cインベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

### 運用計算書および純資産変動計算書（2021年3月31日）

|                      | 金額（米ドル）         |
|----------------------|-----------------|
| 期首純資産額               | 404, 222, 156   |
| 収益                   |                 |
| 投資損益                 | 17, 742, 801    |
| その他収益                | 793, 825        |
| 収益合計                 | 18, 536, 626    |
| 費用                   |                 |
| 管理報酬                 | △ 353, 582      |
| 売買手数料                | △ 322           |
| 運営、事務管理およびサービスシング手数料 | △ 531, 228      |
| 支払利息                 | △ 11, 068       |
| 費用合計                 | △ 896, 200      |
| 投資損益（経費控除後）          | 17, 640, 426    |
| 投資にかかる実現損益           | △ 6, 184, 287   |
| デリバティブ取引にかかる実現損益     | 4, 696, 807     |
| 外国為替取引にかかる実現損益       | 4, 674, 042     |
| 為替評価前の投資にかかる実現損益     | 20, 826, 988    |
| 投資にかかる評価損益増減         | 55, 474, 520    |
| デリバティブ取引にかかる評価損益増減   | △ 5, 107, 188   |
| 純資産額増減               | 71, 194, 320    |
| 設定額                  | 59, 055, 518    |
| 解約額                  | △ 304, 617, 499 |
| 分配金                  | △ 13, 129, 894  |
| 期末純資産額（2021年3月31日）   | 216, 724, 601   |

### 組入上位銘柄（2021年3月31日現在）

（組入銘柄数：139）

|    | 銘柄名                                      | 組入比率 (%) |
|----|--|----------|
| 1  | HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND               | 4. 17    |
| 2  | OCCIDENTAL PETROLEUM 8% 15/07/2025       | 2. 65    |
| 3  | EW SCRIPPS 5. 125% 15/05/2025            | 2. 35    |
| 4  | DISH DBS 5. 875% 15/11/2024              | 1. 92    |
| 5  | DANA HOLDING 5. 5% 15/12/2024            | 1. 89    |
| 6  | BAUSCH HEALTH 9% 15/12/2025              | 1. 88    |
| 7  | KAISER ALUMINUM 6. 5% 01/05/2025         | 1. 87    |
| 8  | NOVA CHEMICALS 5. 25% 01/08/2023         | 1. 87    |
| 9  | WYNDHAM DESTINATIONS 5. 1% 01/10/2025    | 1. 81    |
| 10 | GLOBAL AIRCRAFT LEASING 6. 5% 15/09/2024 | 1. 78    |

## ⑩ Goldman 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 (2020年12月31日)

単位：米ドル

|   |             |
|---|-------------|
| Income  |             |
| Interest income on bank accounts                          | 36,670      |
| Income from reverse repurchase agreements                 | 1,622,546   |
| Total Income  | 1,659,216   |
|   |             |
| Expenses  |             |
| Interest expense on swap contracts                        | 8,153       |
| Management company fees                                   | 115,126     |
| Fund administration and domiciliary fees                  | 396,430     |
| Depository fees   | 7,866       |
| Audit fees  | 15,759      |
| Legal fees  | 150,573     |
| Taxe d'abonnement   | 46,565      |
| Transfer agency and shareholder services fees             | 67,682      |
| Directors fees  | 12,348      |
| Statutory fees  | 109,680     |
| Tax service fees  | 180,206     |
| Other expenses  | 18,510      |
|   |             |
| Less: Fee waived/reimbursed by Platform Arranger          | △ 544,615   |
| Total Expenses  | 584,283     |
| Net(loss)/gain for the year                               | 1,074,933   |
| Net realised gain/(loss) on:                              |             |
| swap contracts  | △82,613,615 |
| foreign currencies and forward foreign exchange contracts | 1,482,303   |
| Net change in unrealised gain/(loss) on:                  |             |
| swap contracts  | 15,632,748  |
| forward foreign exchange contracts                        | 2,331,389   |
| Net investment gain/(loss)                                | △62,092,242 |

Reverse Repurchase Agreements: 95.33%

| Interest Rate                       | Trade Date       | Currency | Maturity Date | Notional Amount | % of Shareholders' Equity |
|-------------------------------------|------------------|----------|---------------|-----------------|---------------------------|
| 0.00%                               | 14 December 2020 | USD      | Open Maturity | 418,000,000     | 95.33                     |
| Total Reverse Repurchase Agreements |                  |          |               | 418,000,000     | 95.33                     |
| Total Investments                   |                  |          |               | 418,000,000     | 95.33                     |

## ⑪H 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す。添付財務諸表は英國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(U K)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（2020年5月15日）

(単位：千英ポンド)

|          |          |
|----------|----------|
| 投資損益     |          |
| キャピタルゲイン | 257,135  |
| 収益       | 91,843   |
| 費用       | △ 2,275  |
| 支払利息     | △ 3      |
| 税引前投資損益  | 89,565   |
| 税金       | △ 13,184 |
| 税引後投資損益  | 76,381   |
| 分配前投資損益  | 333,516  |
| 分配金      | △ 76,758 |
| 純資産額増減   | 256,758  |

### 純資産変動計算書（2020年5月15日）

(単位：千英ポンド)

|          |           |
|----------|-----------|
| 期首純資産額   | 3,882,569 |
| 設定額      | 2,080,936 |
| 解約額      | △ 903,604 |
| 希薄化賦課手数料 | 1,177,332 |
| 純資産額増減   | 1,791     |
| 分配準備積立金  | 256,758   |
| 期末純資産額   | 71,380    |
|          | 5,389,830 |

### 組入上位銘柄（2020年5月15日現在）

(組入銘柄数：505)

|    | 銘柄名                  | 組入比率 (%) |
|----|----------------------|----------|
| 1  | Microsoft            | 5.82     |
| 2  | Apple                | 5.35     |
| 3  | Amazon. com          | 4.17     |
| 4  | Facebook A           | 2.12     |
| 5  | Alphabet C           | 1.72     |
| 6  | Alphabet A           | 1.71     |
| 7  | Johnson & Johnson    | 1.65     |
| 8  | Berkshire Hathaway B | 1.39     |
| 9  | Visa A               | 1.31     |
| 10 | Procter & Gamble     | 1.20     |

## ⑫H 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す。添付財務諸表は英國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（2020年5月15日）

(単位：千英ポンド)

|          |          |
|----------|----------|
| 投資損益     |          |
| キャピタルゲイン | △149,231 |
| 収益       | 38,893   |
| 費用       | △ 563    |
| 支払利息     | △ 235    |
| 税引前投資損益  | 38,095   |
| 税金       | △ 2,774  |
| 税引後投資損益  | 35,321   |
| 分配前投資損益  | △113,910 |
| 分配金      | △ 35,324 |
| 純資産額増減   | △149,234 |

### 純資産変動計算書（2020年5月15日）

(単位：千英ポンド)

|          |           |
|----------|-----------|
| 期首純資産額   | 1,292,320 |
| 設定額      | 679,541   |
| 解約額      | △ 276,501 |
|          | 403,040   |
| 希薄化賦課手数料 | 989       |
| 純資産額増減   | △ 149,234 |
| 分配準備積立金  | 29,248    |
| 期末純資産額   | 1,576,363 |

### 組入上位銘柄（2020年5月15日現在）

(組入銘柄数：470)

|    | 銘柄名                   | 組入比率 (%) |
|----|-----------------------|----------|
| 1  | Nestlé                | 5.40     |
| 2  | Roche Holdings        | 4.42     |
| 3  | Novartis (registered) | 3.10     |
| 4  | ASML Holdings         | 2.05     |
| 5  | SAP                   | 1.91     |
| 6  | Novo Nordisk B        | 1.85     |
| 7  | Sanofi                | 1.80     |
| 8  | LVMH                  | 1.56     |
| 9  | Total                 | 1.40     |
| 10 | Siemens               | 1.24     |

### ⑬ 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す。添付財務諸表は英國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（2020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） | 38,026  |
| 収益           | 37,887  |
| 費用           | △ 882   |
| 支払利息         | △ 28    |
| 税引前投資損益      | 36,977  |
| 税金           | △ 3,788 |
| 税引後投資損益      | 33,189  |
| 分配前投資損益      | 71,215  |
| 分配金          | △33,192 |
| 純資産額増減       | 38,023  |

#### 純資産変動計算書（2020年5月15日）

(単位：千英ポンド)

|          |           |
|----------|-----------|
| 期首純資産額   | 1,673,685 |
| 設定額      | 359,012   |
| 解約額      | △ 742,336 |
|          | △ 383,324 |
| 希薄化賦課手数料 | 1,393     |
| 純資産額増減   | 38,023    |
| 分配準備積立金  | 26,033    |
| 期末純資産額   | 1,355,810 |

#### 組入上位銘柄（2020年5月15日現在）

(組入銘柄数：501)

|    | 銘柄名                            | 組入比率 (%) |
|----|--------------------------------|----------|
| 1  | Toyota Motor                   | 4.05     |
| 2  | Sony                           | 2.22     |
| 3  | Softbank                       | 1.95     |
| 4  | Keyence                        | 1.84     |
| 5  | Takeda Pharmaceutical          | 1.61     |
| 6  | KDDI                           | 1.43     |
| 7  | Daiichi Sankyo                 | 1.41     |
| 8  | Mitsubishi UFJ Financial Group | 1.33     |
| 9  | Nintendo                       | 1.26     |
| 10 | Shin-Etsu Chemical             | 1.25     |

#### 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す。添付財務諸表は英國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(U K)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（2020年5月15日）

(単位：千英ポンド)

|         |          |
|---------|----------|
| 投資損益    |          |
| キャピタルロス | △170,850 |
| 収益      | 33,287   |
| 費用      | △ 1,231  |
| 支払利息等   | △ 1      |
| 税引前投資損益 | 32,055   |
| 税金      | △ 400    |
| 税引後投資損益 | 31,655   |
| 分配前投資損益 | △139,195 |
| 分配金     | △ 31,658 |
| 純資産額増減  | △170,853 |

#### 純資産変動計算書（2020年5月15日）

(単位：千英ポンド)

|          |          |
|----------|----------|
| 期首純資産額   | 781,555  |
| 設定額      | 213,198  |
| 解約額      | △ 69,217 |
| 希薄化賦課手数料 | 143,981  |
| 純資産額増減   | 854      |
| 分配準備積立金  | △170,853 |
| 期末純資産額   | 24,120   |
|          | 779,657  |

#### 組入上位銘柄（2020年5月15日現在）

(組入銘柄数：103)

|    | 銘柄名                      | 組入比率 (%) |
|----|--------------------------|----------|
| 1  | AstraZeneca              | 7.40     |
| 2  | HSBC (London listed)     | 5.27     |
| 3  | GlaxoSmithKline          | 5.26     |
| 4  | British American Tobacco | 4.53     |
| 5  | Diageo                   | 4.11     |
| 6  | BP                       | 3.84     |
| 7  | Royal Dutch Shell A      | 3.30     |
| 8  | Unilever                 | 2.93     |
| 9  | Reckitt Benckiser        | 2.88     |
| 10 | Royal Dutch Shell B      | 2.87     |

⑯ 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

ファンデは、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 (2021年2月28日)

単位：千米ドル

|   |           |
|---|-----------|
| Operating income  | 362,745   |
| Net gains/(losses) on financial instruments                               | 4,608,157 |
| Total investment income/(loss)  | 4,970,902 |
| Operating expenses  | △ 27,227  |
| Net operating income/(expenses)   | 4,943,675 |
| Finance costs:  |           |
| Interest expense  | △ 35      |
| Distributions to redeemable participating shareholders                    | △ 6,044   |
| Total finance costs   | △ 6,079   |
| Net profit/(loss) before taxation   | 4,937,596 |
| Taxation  | △ 44,319  |
| Net profit/(loss) after taxation  | 4,893,277 |
| Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders | 4,893,277 |

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE

PARTICIPATING SHAREHOLDERS (2021年2月28日)

単位：千米ドル

|   |             |
|---|-------------|
| Net assets at the beginning of the financial year                         | 14,157,723  |
| Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders | 4,893,277   |
| Share transactions:   |             |
| Issue of redeemable shares  | 1,310,802   |
| Redemption of redeemable shares   | △ 1,150,470 |
| Increase/(decrease) in net assets resulting from share transactions       | 160,332     |
| Net assets at the end of the financial year                               | 19,211,332  |

組入上位銘柄 (2021年2月28日現在)

(組入銘柄数 : 2,820)

|    | 銘柄名                                       | 組入比率 (%) |
|----|---|----------|
| 1  | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 5.87     |
| 2  | Tencent Holdings Ltd                      | 5.38     |
| 3  | Alibaba Group Holding Ltd ADR             | 4.94     |
| 4  | Samsung Electronics Co Ltd                | 3.84     |
| 5  | Meituan 'B'                               | 1.73     |
| 6  | Naspers Ltd 'N'                           | 1.11     |
| 7  | JD.com Inc ADR                            | 0.89     |
| 8  | Reliance Industries Ltd                   | 0.87     |
| 9  | Baidu Inc ADR                             | 0.85     |
| 10 | China Construction Bank Corp 'H'          | 0.84     |

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 (2020年7月31日)

単位：千米ドル

|   |          |
|---|----------|
| Operating income  | 69,753   |
| Net (losses)/gains on financial instruments                               | △281,732 |
| Total investment (loss)/income  | △211,979 |
| Operating expenses  | △ 3,782  |
| Net operating (expenses)/income   | △215,761 |
| Finance costs:  |          |
| Interest expense  | △ 3      |
| Total finance costs   | △ 3      |
| Net (loss)/profit before taxation   | △215,764 |
| Taxation  | △ 646    |
| Net (loss)/profit after taxation  | △216,410 |
| (Decrease)/increase in net assets attributable to redeemable shareholders | △216,410 |

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE  
PARTICIPATING SHAREHOLDERS (2020年7月31日)

単位：千米ドル

|   |           |
|---|-----------|
| Net assets at the beginning of the financial year                         | 1,978,980 |
| (Decrease)/increase in net assets attributable to redeemable shareholders | △ 216,410 |
| Share transactions:   |           |
| Issue of redeemable shares  | 446,738   |
| Redemption of redeemable shares   | △ 351,077 |
| Increase/(decrease) in net assets resulting from share transactions       | 95,661    |
| Net assets at the end of the financial year                               | 1,858,231 |

組入上位銘柄 (2020年7月31日現在)

(組入銘柄数：136)

|    | 銘柄名                                       | 組入比率 (%) |
|----|---|----------|
| 1  | AIA Group Ltd                             | 6.97     |
| 2  | Commonwealth Bank of Australia            | 5.76     |
| 3  | CSL Ltd                                   | 5.61     |
| 4  | BHP Group Ltd                             | 4.95     |
| 5  | Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd        | 3.66     |
| 6  | Westpac Banking Corp                      | 2.83     |
| 7  | National Australia Bank Ltd               | 2.58     |
| 8  | Wesfarmers Ltd                            | 2.41     |
| 9  | Australia & New Zealand Banking Group Ltd | 2.34     |
| 10 | Woolworths Group Ltd                      | 2.24     |