

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6期（決算日 2022年1月17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～2034年1月13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、2022年1月17日に第6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アセットマネジメント株式会社

東京都中央区日本橋3-11-1 HSBCビルディング

«お問い合わせ先（投信営業本部）»

電話番号：03-3548-5690

（営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ：www.assetmanagement.hsbc.co.jp



○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額						投 資 信 託 級 入 比	純 総 資 産 額
	(分配落)	税 分	込 配	み 金	期 謄	中 落 率		
2期(2020年1月15日)	円 11,256			円 0		% 4.6	% 95.9	百万円 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
6期(2022年1月17日)	12,748			0		0.7	96.7	2,588

(注) 基準価額の期中騰落率は分配金込み。

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

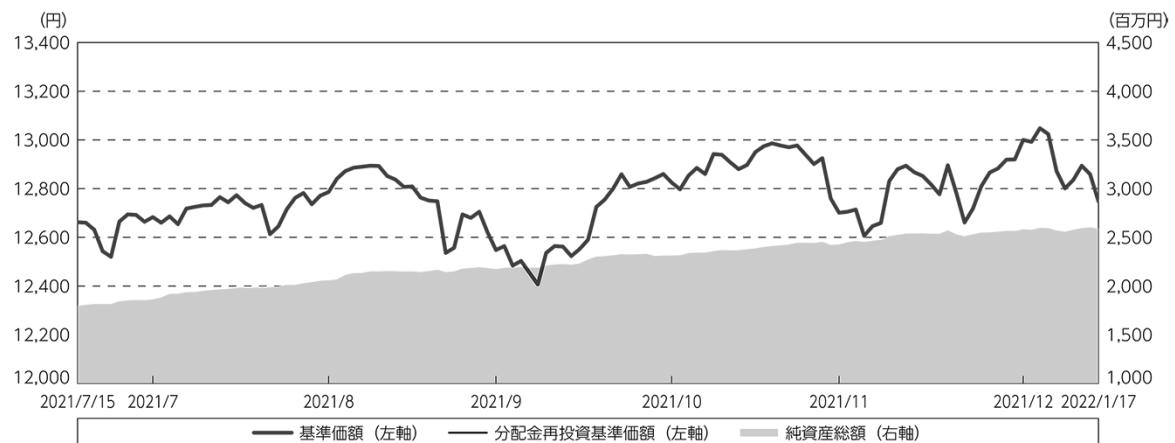
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額			投 資 信 託 級 入 比	託券率
		騰	落		
(期 首) 2021年7月15日	円 12,662			% —	% 95.6
7月末	12,683			0.2	95.2
8月末	12,786			1.0	95.4
9月末	12,548			△0.9	96.2
10月末	12,825			1.3	97.7
11月末	12,701			0.3	95.4
12月末	13,000			2.7	97.2
(期 末) 2022年1月17日	12,748			0.7	96.7

(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6期：2021年7月16日～2022年1月17日）



期 首：12,662円

期 末：12,748円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 0.7% (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7月15日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

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

基準価額の主な変動要因

＜上昇要因＞

世界株式が上昇したことが基準価額上昇の主なプラス要因となりました。

＜下落要因＞

高利回り債券や新興国債券が下落したことは、基準価額にマイナスの影響を及ぼしました。

投資環境について

【先進国株式】

先進国株式は、期初から2021年10月初旬までは方向感に欠ける動きとなりました。その後、途中上下動を見せながらも、上昇傾向となりました。日米欧など主な中央銀行による緩和的な金融政策の継続、世界経済の回復期待、主要国の堅調な企業業績など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プラス要因となった一方、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に伴う金融引き締めなどが株式市場にとり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9月中旬までは方向感に欠ける動きとなりました。その後、期末にかけて下落（利回りは上昇）基調となりました。米国でのインフレ懸念の高まりを背景とした早期金融引き締め観測などが下落要因となりました。

【新興国債券】

新興国債券は、期初から2021年8月下旬までは方向感に欠ける動きとなりました。その後、期末にかけて下落（利回りは上昇）基調となりました。米国の早期金融引き締め観測、新型コロナウイルスのオミクロン株の出現、一部新興国でのインフレ率の上昇などがマイナス要因となりました。

【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2021年10月中旬までは方向感に欠ける動きとなりました。その後、期末にかけて上昇傾向となりました。世界経済の回復期待、主要国中央銀行による緩和的な金融政策の継続、比較的高い配当利回りなど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、期初から2021年9月中旬までは一定の範囲内で推移したのち、期末にかけて下落基調となりました。通貨別には、対米ドルで、期初から2021年9月中旬までは方向感に欠ける動きとなりましたが、期末にかけて米国での早期金融引き締め観測などから、円は弱含みました。対ユーロでは、期初から2021年10月上旬にかけて上下動を繰り返す動きとなりましたが、ユーロ圏でのインフレ懸念を背景とした長期金利の上昇などから円は10月下旬にかけて一時下落しました。その後、欧州中央銀行による金融緩和政策の継続が改めて表明されたことから12月中旬にかけて円は上昇傾向となりましたが、期末にかけてユーロ圏での金利先高観などから弱含みました。

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、米国株式、欧州株式、新興国株式を中心に、組入比率を50～52%程度で維持しました。債券においては、ポートフォリオ全体のリスク調整で世界国債の組入比率を引き上げる一方、新興国債券の組入比率は引き下げました。また期待収益率が低下した世界社債の組入比率も引き下げました。債券全体では、33～35%程度の組入比率を維持しました。この他、当期は代替資産の組入比率を徐々に引き上げたことから、不動産・その他の組入比率が上昇しました。

信託財産の構成(2022年1月17日現在)

世界株式	43.9%
新興国株式	6.3%
世界国債	19.5%
世界社債	1.3%
高利回り債券	6.6%
新興国債券	4.8%
ABS(資産担保証券)	1.4%
不動産・その他	12.9%
キャッシュ等	3.3%

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 目	第6期
	2021年7月16日～ 2022年1月17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	2,748

(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

世界経済は引き続き拡大局面にあります。但し、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、国や地域により異なると考えます。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いますが、既に相場に織り込まれていることや米国などの金融政策の正常化などに伴い、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7月16日～2022年1月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 81	% 0.633	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 (投信会社) (販売会社) (受託会社)
	(39)	(0.308)	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。） 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 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	0 (0)	0.003 (0.003)	(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 ※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	11 (2) (1) (その他)	0.082 (0.018) (0.010) (0.054)	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用 監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 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	92	0.718	
期中の平均基準価額は、12,757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。

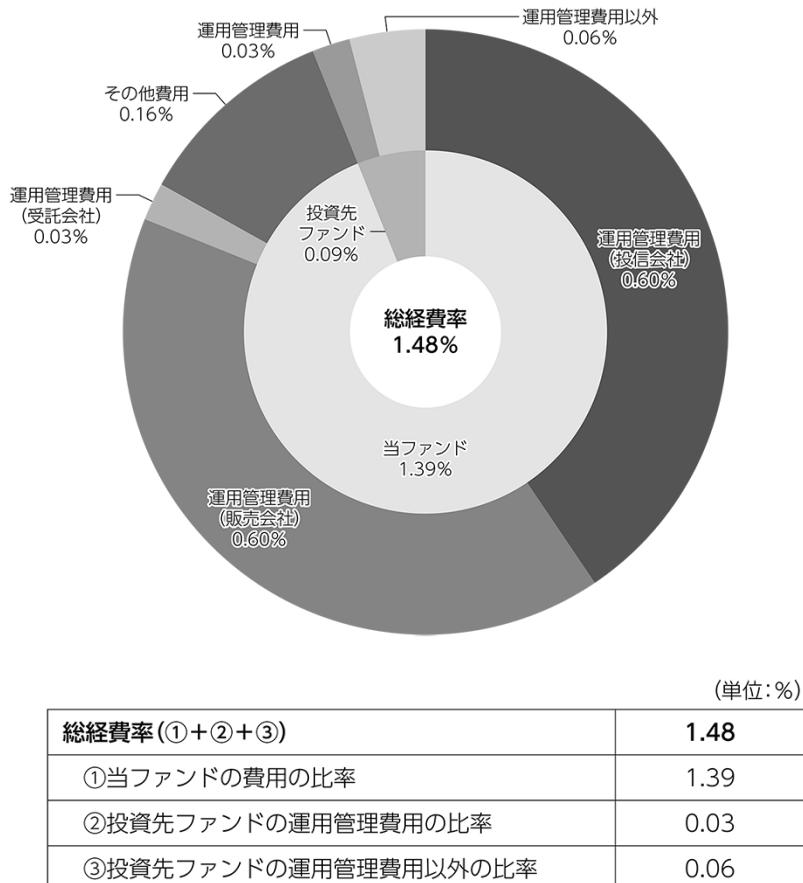
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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1.48%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

(注) ファンド名に「H S B C」を含まない投資先ファンドの経費率については、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。

○売買及び取引の状況

(2021年7月16日～2022年1月17日)

投資信託証券

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	Pass IM Structured Fund クロス・アセット・トレンド	789,352	78,892	—
	HSBC G IF グローバル・ガバメント・ボンド	30,747	314,501	3,077
	HSBC G IF グローバル・コーポレート・ボンド	1,272	13,298	10,939
	HSBC G IF 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	—	—	1,262
	HSBC G IF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	2,623	23,345	4,204
	HSBC G IF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	1,187	12,072	1,631
	HSBC G IF グローバル・インベストメント・グレード・セキュリティズド・クレジット・ボンド	3,883	36,938	—
	Goldman Sachs クロス・アセット・トレンド	31,983	25,075	54,587
合 計	HSBC G IF アジア・ハイ・イールド・ボンド	12,286	110,474	363
		873,333	614,599	76,063
外 国	米国		千米 ドル	千米 ドル
	iシェアーズ Bloomberg Roll Select モディティ・スリップ UCITS ETF	56,290	341	—
	iシェアーズ Edge MSCI ワールド・カオティ・ファクター UCITS ETF	16,080	894	—
	iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	17,740	643	5,313
	HSBC MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	1,538	22	—
	HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF	1,811	22	—
	HSBC マルチファクター世界株 UCITS ETF	4,186	112	—
	HSBC G IF グローバル・リアルエステート・エクイティ	29,226	359	2,511
	HSBC G IF 現地通貨建て・グローバル・エマージング・マーケット	29,584	261	35,972
	小 計	156,455	2,658	43,796
国 内	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	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	6,262	69	—
	小 計	6,262	69	—
英 国	ユ ー ロ 計	6,262	69	—
	英國		千英ポンド	千英ポンド
	HSBC 日本・インデックス・ファンド	117,777	183	42,166
	HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	—	—	80,207
	HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	25,048	319	7,703
	HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	154,024	1,500	80,341
	iシェアーズ コア MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	600	77	128
(注) 金額は受渡し代金。	小 計	297,449	2,080	210,545
				1,167
(注) 単位未満は切捨て。				

○利害関係人との取引状況等

(2021年7月16日～2022年1月17日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		百万円	%		百万円	%
為替先物取引	5,328	566	10.6	5,644	584	10.3
為替直物取引	616	616	100.0	212	209	98.6

(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

(2022年1月17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) 口数	当期末			比率 %
		口数	評価額	比	
Pass IM Structured Fund クロス・アセット・トレンド	—	789,352	74,206	2.9	
HSBC G I F グローバル・ガバメント・ボンド	22,530	50,200	504,033	19.5	
HSBC G I F グローバル・コーポレート・ボンド	12,865	3,198	32,715	1.3	
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	1,262	—	—	—	
HSBC G I F グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	6,980	5,399	45,377	1.8	
HSBC G I F グローバル・ハイ・イールド・ボンド	2,755	2,311	22,808	0.9	
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	—	3,883	36,770	1.4	
Goldman Sachs クロス・アセット・トレンド	87,773	65,169	50,254	1.9	
HSBC G I F アジア・ハイ・イールド・ボンド	7,242	19,165	148,244	5.7	
合計	141,409	938,678	914,411	35.3	

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

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 値 額				
			外貨建金額 千米ドル	邦貨換算金額 千円			
(米国)	口	口				%	
iシェアーズ Bloomberg Roll Select コモディティ・スワップ UCITS ETF	—	56,290	362	41,416	1.6		
iシェアーズ Edge MSCI ワールド・カオリティ・ファクター UCITS ETF	—	16,080	898	102,721	4.0		
iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	26,072	38,499	1,395	159,571	6.2		
HSBC MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF	—	1,538	22	2,602	0.1		
HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF	—	1,811	22	2,615	0.1		
HSBC マルチファクター世界株 UCITS ETF	—	4,186	113	12,951	0.5		
HSBC G IF グローバル・リアルエสเตート・エクイティ	73,723	100,438	1,251	143,092	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	87,469	81,081	699	80,016	3.1		
小 計	187,264	299,923	4,766	544,988	21.1		
(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	11,075	17,337	189	24,751	1.0		
ユ 一 口 計	11,075	17,337	189	24,751	1.0		
(英国)			千英ポンド				
HSBC 日本・インデックス・ファンド	266,775	342,386	528	82,600	3.2		
HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	95,386	15,179	41	6,417	0.2		
HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	62,767	80,112	1,031	161,205	6.2		
HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	385,198	458,881	4,671	730,376	28.2		
iシェアーズ コア MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF	1,435	1,907	243	38,121	1.5		
小 計	811,563	898,467	6,515	1,018,720	39.3		
合 計	1,009,903	1,215,728	—	1,588,460	61.4		

(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) 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

(2022年1月17日現在)

項 目	当 期 末			%
	評 値 額	比 率	千円	
投資証券			2,502,871	93.7
コール・ローン等、その他			168,709	6.3
投資信託財産総額			2,671,580	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(1,568,885千円)の投資信託財産総額(2,671,580千円)に対する比率は58.7%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=114.34円、1ユーロ=130.45円、1英ポンド=156.35円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年1月17日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	3,739,865,593
コール・ローン等	156,162,079
投資証券(評価額)	2,502,871,452
未収入金	1,080,832,062
(B) 負債	1,150,946,792
未払金	1,129,744,639
未払解約金	5,514,722
未払信託報酬	14,253,453
未払利息	343
その他未払費用	1,433,635
(C) 純資産総額(A-B)	2,588,918,801
元本	2,030,785,112
次期繰越損益金	558,133,689
(D) 受益権総口数	2,030,785,112口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,748円

(注) 当ファンドの期首元本額は1,419,782,896円、期中追加設定元本額は739,514,477円、期中一部解約元本額は128,512,261円です。

(注) また、1口当たり純資産額は1,2748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7月16日～2022年1月17日)

項目	当期末
	円
(A) 配当等収益	10,810,789
受取配当金	10,816,766
受取利息	4
その他収益金	47,537
支払利息	△ 53,518
(B) 有価証券売買損益	15,920,565
売買益	138,053,738
売買損	△122,133,173
(C) 信託報酬等	△ 16,096,388
(D) 当期損益金(A+B+C)	10,634,966
(E) 前期繰越損益金	166,548,127
(F) 追加信託差損益金	380,950,596
(配当等相当額)	(356,508,693)
(売買損益相当額)	(24,441,903)
(G) 計(D+E+F)	558,133,689
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	558,133,689
追加信託差損益金	380,950,596
(配当等相当額)	(356,508,693)
(売買損益相当額)	(24,441,903)
分配準備積立金	177,183,093

(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(4,301,410円)、費用控除後の有価証券等損益額(6,333,556円)、信託約款に規定する収益調整金(380,950,596円)および分配準備積立金(166,548,127円)より分配対象収益は558,133,689円(10,000口当たり2,748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、3,153,403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

商号変更について

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」に変更いたしました。

約款変更のお知らせ

2021年10月13日付

投資対象ファンドの一部変更を行いました。また、信託期間を5年間延長し、信託終了日を2034年1月13日とする約款変更を行いました。

○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・ガバメント・ボンド	世界国債	ルクセンブルク籍外国投資法人
② HSBC G I F アジア・ハイ・イールド・ボンド	高利回り債券	
③ HSBC G I F グローバル・リアルエステート・エクイティ	不動産	
④ HSBC G I F 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 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	
⑥ HSBC G I F グローバル・インベストメント・グレード・セキュリティズド・クレジット・ボンド	A B S（資産担保証券）	
⑦ HSBC G I F グローバル・コーポレート・ボンド	世界社債	
⑧ 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	
⑨ HSBC G I F グローバル・ハイ・イールド・ボンド	高利回り債券	
⑩ Goldman Sachs クロス・アセット・トレンド	代替資産	
⑪ HSBC 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 HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	欧州株式	
⑬ HSBC 日本・インデックス・ファンド	日本株式	
⑭ HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	欧州株式	
⑮ Pass IM Structured Fund クロス・アセット・トレンド	代替資産	アイルランド籍外国投資法人
⑯ HSBC マルチファクター世界株 UCITS ETF	世界株式	外国籍上場投資信託
⑰ HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF	新興国株式	
⑱ HSBC MSCI パシフィック（除く日本） UCITS ETF	アジア太平洋株式	
⑲ iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	新興国株式	
⑳ iシェアーズ Edge MSCI ワールド・クオリティ・ファクター UCITS ETF	世界株式	
㉑ iシェアーズ Bloomberg Roll Select コモディティ・スワップ UCITS ETF	代替資産	
㉒ iシェアーズ コア MSCI パシフィック（除く日本） UCITS ETF	アジア太平洋株式	

(注) 「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。「Pass IM」は、Pass IM Structured Funds 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います。

(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 アジア・ハイ・イールド・ボンド

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

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 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

⑥H S B C G I F グローバル・インベストメント・グレード・セキュリタイズド・クレジット・ボンド

ファンズは、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	932, 447, 372
収益	
投資損益	14, 499, 398
その他収益	3, 127, 210
収益合計	17, 626, 608
費用	
管理報酬	△ 480, 922
運営、事務管理およびサービスシング手数料	△ 1, 112, 549
支払利息	△ 9, 080
費用合計	△ 1, 602, 551
投資損益（経費控除後）	16, 024, 057
投資にかかる実現損益	△ 472, 494
デリバティブ取引にかかる実現損益	6, 381, 564
外国為替取引にかかる実現損益	29, 924, 470
為替評価前の投資にかかる実現損益	51, 857, 597
投資にかかる評価損益増減	89, 898, 162
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 36, 823, 503
純資産額増減	104, 932, 256
設定額	755, 649, 087
解約額	△ 421, 494, 099
分配金	△ 9, 780, 040
期末純資産額（2021年3月31日）	1, 361, 746, 576

組入上位銘柄（2021年3月31日現在）

（組入銘柄数：240）

	銘柄名	組入比率 (%)
1	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	9. 47
2	US (GOVT) 0% 08/04/2021	8. 08
3	AVOCA FRN 15/04/2030 (XS1577526772)	3. 02
4	TOWER BRIDGE FUNDING FRN 21/07/2064	2. 34
5	ELM PARK FRN 15/04/2034	1. 74
6	ST PAUL'S CLO FRN 22/04/2035 (XS2319911074)	1. 73
7	DRYDEN FRN 15/10/2031	1. 59
8	GLENBEIGH FRN 24/03/2046	1. 33
9	INVESCO CLO FRN 15/04/2034	1. 32
10	DBGS MORTGAGE TRUST FRN 15/05/2035 (US23306GAC15)	1. 25

⑦ H 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

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

⑨H S B C G I F グローバル・ハイ・イールド・ボンド

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

運用計算書および純資産変動計算書（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

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
	1,128,898
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

⑪ 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（2021年5月15日）

(単位：千英ポンド)

投資損益	
キャピタルゲイン	1, 468, 629
収益	103, 869
費用	△ 2, 604
支払利息	△ 2
税引前投資損益	101, 263
税金	△ 14, 624
税引後投資損益	86, 639
分配前投資損益	1, 555, 268
分配金	△ 86, 732
純資産額増減	1, 468, 536

純資産変動計算書（2021年5月15日）

(単位：千英ポンド)

期首純資産額	5, 389, 830
設定額	2, 362, 901
解約額	△1, 468, 499
希薄化賦課手数料	894, 402
純資産額増減	1, 898
分配準備積立金	1, 468, 536
期末純資産額	75, 939
	7, 830, 605

組入上位銘柄（2021年5月15日現在）

(組入銘柄数：504)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Apple	5. 54
2	Microsoft	5. 13
3	Amazon. com	3. 80
4	Facebook	2. 10
5	Alphabet A	1. 88
6	Alphabet C	1. 83
7	Berkshire Hathaway B	1. 54
8	JPMorgan Chase & Company	1. 39
9	Tesla Motors	1. 24
10	Johnson & Johnson	1. 23

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（2021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）	556, 586
収益	52, 722
費用	△ 884
支払利息	△ 415
税引前投資損益	51, 423
税金	△ 5, 332
税引後投資損益	46, 091
分配前投資損益	602, 677
分配金	△ 46, 114
純資産額増減	556, 563

純資産変動計算書（2021年5月15日）

(単位：千英ポンド)

期首純資産額	1, 576, 363
設定額	1, 033, 751
解約額	△ 611, 271
	422, 480
希薄化賦課手数料	1, 805
純資産額増減	556, 563
分配準備積立金	39, 808
期末純資産額	2, 597, 019

組入上位銘柄（2021年5月15日現在）

(組入銘柄数：476)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Nestle (registered)	3.77
2	ASML Holdings	2.86
3	Roche Holdings	2.62
4	LVMH	2.12
5	Novartis (registered)	2.12
6	SAP	1.74
7	Siemens	1.48
8	Novo Nordisk B	1.41
9	Total	1.31
10	Sanofi	1.28

⑬ H S B C 日本・インデックス・ファンド

ファンドは、英國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（2021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）	130,231
収益	30,637
費用	△ 743
支払利息	△ 45
税引前投資損益	29,849
税金	△ 3,064
税引後投資損益	26,785
分配前投資損益	157,016
分配金	△ 26,810
純資産額増減	130,206

純資産変動計算書（2021年5月15日）

(単位：千英ポンド)

期首純資産額	1,355,810
設定額	603,430
解約額	△ 382,172
希薄化賦課手数料	221,258
純資産額増減	1,814
分配準備積立金	130,206
期末純資産額	24,214
	1,733,302

組入上位銘柄（2021年5月15日現在）

(組入銘柄数：508)

	銘柄名	組入比率(%)
1	Toyota Motor	4.32
2	Sony	2.61
3	Softbank	2.46
4	Keyence	1.93
5	Mitsubishi UFJ Financial Group	1.57
6	Shin-Etsu Chemical	1.48
7	Tokyo Electron	1.42
8	Recruit Holdings	1.38
9	Nintendo	1.35
10	KDDI	1.24

⑭ 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（2021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)	179,513
収益	28,980
費用	△ 832
支払利息等	△ 14
税引前投資損益	28,134
税金	△ 137
税引後投資損益	27,997
分配前投資損益	207,510
分配金	△ 28,018
純資産額増減	179,492

純資産変動計算書（2021年5月15日）

(単位：千英ポンド)

期首純資産額	779,657
設定額	234,007
解約額	△ 152,751
希薄化賦課手数料	81,256
純資産額増減	973
分配準備積立金	179,492
期末純資産額	22,284
	1,063,662

組入上位銘柄（2021年5月15日現在）

(組入銘柄数：103)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Unilever	5.58
2	AstraZeneca	5.28
3	HSBC Holdings (London listed)	4.67
4	Diageo	3.93
5	GlaxoSmithKline	3.45
6	Rio Tinto	3.41
7	British American Tobacco	3.30
8	BP	3.18
9	Royal Dutch Shell A	2.98
10	Royal Dutch Shell B	2.58

⑯ Pass IM Structured Funds クロス・アセット・トレンド

ファンドは、PassIM Structured Funds plcが運用するアイルランド籍の証券投資法人です。以下はPassIM Structured Funds plcが作成したアニュアル・レポートに基づき、その一部を抜粋したものです。

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

for the financial year ended 31 March 2021

	Cross Asset Trend Strategy period ended 31-March-21 €
Investment income	
Interest income	-
Income from investments	-
Swing pricing/anti-dilution levy income	-
Other income	-
Net realised gain/(loss) on:	
Financial assets at fair value through profit or loss	6,304,621
Movement in unrealised appreciation/(depreciation) on:	
Financial assets at fair value through profit or loss and foreign exchange	(1,522,120)
Total investment income/(expenditure)	4,782,501
Operating expenses	
Investment management fees	23,204
Administration fees	7,615
Directors' fees	2,345
Depository fees	10,500
Swing pricing/anti-dilution levy expenses	-
Distribution fees	-
Sundry expenses	15,814
Total operating expenses	59,478
Finance costs	
Dividend expense	-
Interest expense	125
Increase/(decrease) in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations	4,722,898

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

ATTRIBUTABLE TO HOLDERS OF REDEEMABLE PARTICIPATING SHARES

for the financial year ended 31 March 2021

	Cross Asset Trend Strategy period ended 31-March-21 €
Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at beginning of year	-
Increase/(decrease) in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations	4,722,898
Proceeds from the issue of redeemable participating shares	185,942,946
Payments on the redemption of redeemable participating shares	(80,728)
Notional foreign exchange adjustment	5,356,551
Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at end of year	195,941,667

SCHEDULE OF INVESTMENTS (continued)

as at 31 March 2021

Cross Asset Trend Strategy Fund

Quantity	Security	Fair Value €	% of Net Assets
T-Bills			
United States of America			
27,800,000	US Treasury Bill 0% 01/04/2021	23,653,535	12.07
27,800,000	US Treasury Bill 0% 02/12/2021	23,646,828	12.07
37,800,000	US Treasury Bill 0% 03/06/2021	32,161,016	16.41
27,800,000	US Treasury Bill 0% 07/10/2021	23,649,965	12.07
27,800,000	US Treasury Bill 0% 13/05/2021	23,652,915	12.07
40,000,000	US Treasury Bill 0% 15/07/2021	34,032,499	17.37
30,000,000	US Treasury Bill 0% 26/08/2021	25,522,922	13.03
Total United States of America		<u>186,319,680</u>	<u>95.09</u>
Total T-Bills		<u>186,319,680</u>	<u>95.09</u>
Financial assets at fair value through profit or loss		<u>186,319,680</u>	<u>95.09</u>
Swaps			
372,442	Cross Asset Trend Strategy Swap OTC 15/12/2021 (counterparty: J.P. Morgan Securities plc.)	(1,419,672)	(0.72)
Total Swaps		<u>(1,419,672)</u>	<u>(0.72)</u>
Financial liabilities at fair value through profit or loss		<u>(1,419,672)</u>	<u>(0.72)</u>
Open forward foreign currency exchange contracts			
Maturity Date	Counterparty	Amount Bought	Amount Sold
			Unrealised Gain €
15/04/2021	J.P. Morgan Securities plc	GBP 11,825,187	USD 16,311,077
15/04/2021	J.P. Morgan Securities plc	GBP 90,753	USD 125,001
15/04/2021	J.P. Morgan Securities plc	USD 164,434	EUR 138,944
15/04/2021	J.P. Morgan Securities plc	USD 98,065	GBP 70,344
Unrealised gain on forward foreign currency exchange contracts		<u>5,605</u>	<u>0.00</u>
Maturity Date	Counterparty	Amount Bought	Amount Sold
			Unrealised Loss €
15/04/2021	J.P. Morgan Securities plc	EUR 7,346,400	USD 8,756,617
15/04/2021	J.P. Morgan Securities plc	EUR 3,176,921	USD 3,794,995
15/04/2021	J.P. Morgan Securities plc	EUR 127,603	USD 152,178
15/04/2021	J.P. Morgan Securities plc	GBP 5,949,788	USD 8,280,716
Unrealised loss on forward foreign currency exchange contracts		<u>(216,222)</u>	<u>(0.11)</u>
Net assets - other		11,252,276	5.74
Net assets attributable to holders of participating shares		<u>195,941,667</u>	<u>100.00</u>
		Fair Value €	% of Total Assets
OTC financial derivative instruments		(1,630,289)	(0.82)
Transferable securities and money market instruments admitted to official stock exchange listing or traded on a regulated market		<u>186,319,680</u>	<u>94.27</u>
		<u>184,689,391</u>	<u>93.45</u>

⑯HSBC マルチファクター世界株 UCITS ETF

ファンドはHSBCアセットマネジメントが運用する外国籍のETFです。以下はHSBCアセットマネジメントが作成したアニュアル・レポートに基づき、その一部を抜粋したものです。

Statement of Comprehensive Income

HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF

For the year ended 31 December 2020

	2020 USD	2019 USD
Income		
Dividend income	13,578,924	9,786,940
Other income	50	874
Net gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss and foreign exchange	168,211,088	62,381,500
Total income	181,790,062	72,169,314
Expenses		
Management fees	1,649,306	869,502
Other expenses	862,450	444,160
Total operating expenses	2,511,756	1,313,662
Operating profit	179,278,306	70,855,652
Finance costs		
Distributions to redeemable participating shareholders	(10,316,846)	(7,544,124)
Profit for the financial year after distribution and before withholding tax	168,961,460	63,311,528
Less: Withholding tax	(1,859,445)	(1,215,794)
Less: Capital gains tax	(22,311)	(81,117)
Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations	167,079,704	62,014,617

組入上位銘柄（2020年12月31日）

(組入銘柄数：347)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Apple	3.61
2	Microsoft	2.69
3	Amazon. Com	2.39
4	Alphabet	1.78
5	Taiwan Semiconductor Manufacturing	1.28
6	Tesla Motors	1.15
7	FaceBook	1.10
8	Visa	0.97
9	Home Depot	0.87
10	Roche Holding	0.83

⑦HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF

ファンドはHSBCアセットマネジメントが運用する外国籍のETFです。以下はHSBCアセットマネジメントが作成したアニュアル・レポートに基づき、その一部を抜粋したものです。

Statement of Comprehensive Income

HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF

For the year ended 31 December 2020

	2020 USD	2019 USD
Income		
Dividend income	6,943,363	6,376,453
Other income	-	545
Net gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss and foreign exchange	89,556,159	26,630,180
Total income	96,499,522	33,007,178
Expenses		
Management fees	469,964	883,252
Other expenses	505,482	222,560
Total operating expenses	975,446	1,105,812
Operating profit	95,524,076	31,901,366
Finance costs		
Distributions to redeemable participating shareholders	(5,289,180)	(4,610,040)
Profit for the financial year after distribution and before withholding tax	90,234,896	27,291,326
Less: Withholding tax	(917,924)	(779,229)
Less: Capital gains tax	-	(421,353)
Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations	89,316,972	26,090,744

組入上位銘柄（2020年12月31日）

(組入銘柄数：1044)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Taiwan Semiconductor Manufacturing	5.89
2	Alibaba Group Holding	5.58
3	Tencent Holdings	5.30
4	Samsung Electronics	4.51
5	Meituan Dianping	1.75
6	Naspers	1.14
7	Ping An Insurance	1.05
8	JD Com	0.98
9	China Construction Bank	0.94
10	Pinduoduo	0.87

⑧HSBC MSCI パシフィック（除く日本）UCITS ETF

ファンドはHSBCアセットマネジメントが運用する外国籍のETFです。以下はHSBCアセットマネジメントが作成したアニュアル・レポートに基づき、その一部を抜粋したものです。

Statement of Comprehensive Income

HSBC MSCI PACIFIC ex JAPAN UCITS ETF

For the year ended 31 December 2020

	2020 USD	2019 USD
Income		
Dividend income	2,337,495	1,359,665
Other income	-	138
Net gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss and foreign exchange	23,655,243	4,151,855
Total income	25,992,738	5,511,658
Expenses		
Management fees	123,342	126,703
Other expenses	85,761	5,206
Total operating expenses	209,103	131,969
Operating profit	25,783,635	5,379,689
Finance costs		
Distributions to redeemable participating shareholders	(1,876,413)	(1,286,781)
Profit for the financial year after distribution and before withholding tax	23,907,222	4,092,908
Less: Withholding tax	(75,775)	(15,405)
Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations	23,831,447	4,077,503

組入上位銘柄（2020年12月31日）

(組入銘柄数：131)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	AIA Group	7.97
2	Commonwealth Bank of Australia	6.04
3	CSL	5.34
4	BHP Group	5.18
5	Hong Kong Exchanges and Clearing	3.53
6	National Australia Bank	3.08
7	Westpac Banking	2.90
8	Australia & New Zealand Banking Group	2.67
9	Wesfarmers	2.36
10	Woolworths Group	2.06

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 Edge MSCI ワールド・クオリティ・ファクター UCITS ETF
 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ETF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5月31日)

単位：千米ドル

Operating income	30,874
Net gains/(losses) on financial instruments	439,930
Total investment income/(loss)	470,804
Operating expenses	△ 4,381
Net operating income/(expenses)	466,423
Finance costs:	
Interest expense	△ 8
Total finance costs	△ 8
Net profit/(loss) before taxation	466,415
Taxation	△ 3,692
Net profit/(loss) after taxation	462,723
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	462,723

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE PARTICIPATING SHAREHOLDERS (2021年5月31日)

単位：千米ドル

Net assets at the beginning of the financial year	1,232,553
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	462,723
Share transactions:	
Issue of redeemable shares	661,720
Redemption of redeemable shares	△ 476,138
Increase/(decrease) in net assets resulting from share transactions	185,582
Net assets at the end of the financial year	1,880,858

組入上位銘柄 (2021年5月31日現在)

(組入銘柄数：308)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Facebook Inc 'A'	3.64
2	Microsoft Corp	3.31
3	Apple Inc	3.20
4	Johnson & Johnson	2.35
5	NIKE Inc 'B'	2.05
6	Alphabet Inc 'C'	1.81
7	Alphabet Inc 'A'	1.80
8	UnitedHealth Group Inc	1.80
9	Roche Holdings AG 'non-voting share'	1.74
10	Nestle SA RegS^	1.67

② i シエアーズ Bloomberg Roll Select コモディティ・スワップ UCITS ETF
 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ETF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3月31日)

単位：千米ドル

Operating income	386
Net gains/(losses) on financial instruments	63,180
Total investment income/(loss)	63,566
Operating expenses	△ 611
Net operating income/(expenses)	62,955
Finance costs:	
Swap interest expense	△ 436
Interest expense	△ 10
Total finance costs	△ 446
Net profit/(loss) before taxation	62,509
Net profit/(loss) after taxation	62,509
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	62,509

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE SHAREHOLDERS (2021年3月31日)

単位：千米ドル

Net assets at the beginning of the financial year	71,756
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	62,509
Share transactions:	
Issue of redeemable shares	474,784
Redemption of redeemable shares	△337,561
(Decrease)/increase in net assets resulting from share transactions	137,223
Net assets at the end of the financial year	271,488

iSHARES BLOOMBERG ROLL SELECT COMMODITY SWAP UCITS ETF

As at 31 March 2021

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
Transferable Securities Admitted to an Official Stock Exchange Listing or traded on a Regulated Market (31 March 2020: 97.53%)				
Bonds (31 March 2020: 97.53%)				
United States (31 March 2020: 97.53%)				
Government Bonds				
USD	79,000,000	United States Treasury Bill 0.000% 08/04/2021	79,000	29.10
USD	38,000,000	United States Treasury Bill 0.000% 06/05/2021	37,999	14.00

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
United States (31 March 2020: 97.53%) (cont)				
Government Bonds (cont)				
USD	38,000,000	United States Treasury Bill 0.000% 03/06/2021	37,999	14.00
USD	38,000,000	United States Treasury Bill 0.000% 08/07/2021	37,998	14.00
USD	38,000,000	United States Treasury Bill 0.000% 12/08/2021	37,997	13.99
USD	38,000,000	United States Treasury Bill 0.000% 02/09/2021	37,996	13.99
Total United States				
268,989				
Total bonds				
268,989				

No. of contracts	Notional Amount	Currency	Counterparty	Description	Maturity date	Underlying exposure (USD)	Fair Value USD'000	% of net asset value
Financial derivative instruments (31 March 2020: (17.61)%)								
Unfunded total return swaps								
30,197,536	USD	Citibank N.A.	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	25/01/2022	30,197,536	1,284	0.47	
13,046,389	USD	Citibank N.A.	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	04/02/2022	13,046,389	277	0.10	
645,613	USD	Citibank N.A.	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	10/02/2022	645,613	1	0.00	
1,317,274	USD	Citibank N.A.	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	22/02/2022	1,317,274	(23)	(0.01)	
19,442,730	USD	Citibank N.A.	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	23/02/2022	19,442,729	(637)	(0.23)	
19,939,165	USD	Goldman Sachs International	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	25/01/2022	19,939,165	848	0.31	
1,434,963	USD	Goldman Sachs International	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	28/01/2022	1,434,963	65	0.02	
4,566,242	USD	Goldman Sachs International	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	08/02/2022	4,566,242	15	0.01	
902,616	USD	Goldman Sachs International	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	11/02/2022	902,616	3	0.00	
518,493	USD	Goldman Sachs International	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	14/02/2022	518,493	(2)	0.00	
39,362,537	USD	Goldman Sachs International	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	18/02/2022	39,362,537	(609)	(0.22)	
1,514,814	USD	Goldman Sachs International	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	17/03/2022	1,514,814	(38)	(0.01)	
18,938,033	USD	J.P. Morgan Securities Plc	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	02/02/2022	18,938,033	570	0.21	
42,545,823	USD	J.P. Morgan Securities Plc	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	18/02/2022	42,545,823	(658)	(0.24)	
64,091,282	USD	Morgan Stanley Capital Services Inc	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	31/01/2022	64,091,282	2,886	1.06	
7,423,647	USD	Societe Generale SA	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	10/01/2022	7,423,647	338	0.12	
1,184,203	USD	Societe Generale SA	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	20/01/2022	1,184,203	45	0.02	
Total unrealised gains on unfunded total return swaps							6,332	2.32
Total unrealised losses on unfunded total return swaps							(1,967)	(0.71)
Net unrealised gains on unfunded total return swaps							267,071,359	4.365
Total financial derivative instruments							4,365	1.61

	Fair Value USD'000	% of net asset value
Total value of investments	273,354	100.69
Bank overdraft [†]	(1,671)	(0.62)
Other net liabilities	(195)	(0.07)
Net asset value attributable to redeemable shareholders at the end of the financial year	271,488	100.00

㉙ i シェアーズ コア MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF

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ETF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