

Asset Management

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7期（決算日 2022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～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7月15日に第7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 率	純 総 資 産 額
	(分配落)	税 分	込 配	み 金	期 謄	中 落 率		
3期(2020年7月15日)	円 10,586			円 0		% △ 6.0	% 95.6	百万円 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
7期(2022年7月15日)	11,371			0		△10.8	95.0	2,807

(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。

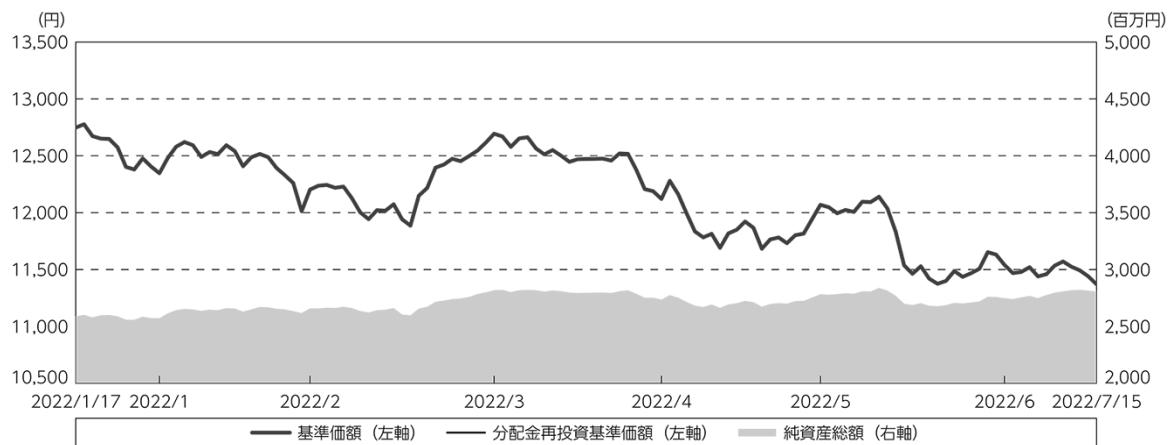
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額			投 資 信 託 級 入 比 率	託券率
	騰	落	率		
(期 首) 2022年1月17日	円 12,748		% —		% 96.7
1月末	12,347		△ 3.1		96.8
2月末	12,203		△ 4.3		96.3
3月末	12,694		△ 0.4		96.6
4月末	12,121		△ 4.9		96.8
5月末	12,069		△ 5.3		96.8
6月末	11,541		△ 9.5		96.7
(期 末) 2022年7月15日	11,371		△10.8		95.0

(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7期：2022年1月18日～2022年7月15日）



期首：12,748円

期末：11,371円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△ 10.8%（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（2022年1月17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

＜下落要因＞

金融引き締めを巡る警戒感が高まるなか、株式や高利回り債券を中心に総じて軟調に推移したことから、基準価額も下落しました。

投資環境について

【先進国株式】

先進国株式は、期初から2022年2月上旬までは一定範囲内で推移したのち、ウクライナ情勢を巡る緊張感の高まり、米国の利上げ開始への警戒感などから3月上旬にかけて下落傾向となりました。その後、同月末にかけて値を戻す動きとなったものの、6月中旬にかけては下落傾向となりました。主要国での高インフレ、米国の金融引き締め、欧州中央銀行（ECB）による政策スタンスの景気重視から物価重視への移行などが下落要因となりました。期末にかけては、米国の低調な経済指標を背景に同国での金融引き締め加速への懸念が和らいだことなどから、やや値を戻す展開となりました。

【新興国株式】

新興国株式は、期初から2022年2月中旬までは一定範囲内で推移したのち、ウクライナ情勢を巡る緊張感の高まりなどから3月中旬にかけて大幅下落となりました。その後、4月上旬にかけて値を戻す動きとなったものの、期末にかけては下落傾向となりました。一部新興国や米国などにおける金融引き締めに伴う投資家のリスク選好志向の後退などが下落要因となりました。

【先進国債券】

先進国債券は、期を通じて下落（利回りは上昇）基調となりました。主要国での高インフレ、米国の金融引き締め、ECBによる政策スタンスの景気重視から物価重視への移行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2022年2月中旬までは方向感に欠ける動きとなったのち、5月中旬にかけて大幅下落（利回りは大幅上昇）となりました。ウクライナ情勢を巡る緊張感の高まり、新興国での高インフレ、一部新興国や米国などにおける金融引き締めなどが下落要因となりました。その後、期末にかけては方向感に欠ける展開となりました。

【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2022年4月中旬までは一定範囲内で推移したのち、6月中旬にかけて、下落傾向となりました。米国などの金融引き締めによる世界的な景気後退懸念を背景に、不動産需要の減少への警戒感が下落要因となりました。期末にかけては、米国の金融引き締め加速への懸念が和らいだことなどから、やや値を戻す展開となりました。

【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2022年3月上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、円は米ドルに対して、期初から2022年3月上旬までは方向感に欠ける動きとなったのち、期末にかけては米国の金融引き締めなどから弱含みました。対ユーロでは、期初から2022年2月中旬までは一定範囲内で推移したのち、3月上旬にかけて、ウクライナ情勢を巡る緊張感の高まりを背景としたユーロの下落に伴い、円は上昇しました。その後、6月上旬にかけて、ECBによる政策スタンスの景気重視から物価重視への移行などから、円は途中上下動を見せながらも、下落傾向となりました。期末にかけては、ユーロ圏での景気の弱さが改めて意識され、円は値を戻す展開となりました。

ポートフォリオについて

投資信託証券のリスクや市場環境を分析し、収益を獲得することを目指して運用にあたりました。

資産別では、株式については、地政学リスクや米国を中心に利上げに対する警戒感が高まるなか、期を通じて米国および新興国株式の比率を徐々に引き下げました。その結果、株式全体では期首に50%程度であった比率が期末には45%程度となりました。債券においては、国債との利回り格差が拡大したことなどから世界社債や新興国債券の比率を引き上げる一方、世界国債の比率を引き下げました。債券全体の比率は、期首の34%程度から期末は36%程度となりました。この他、当期は安全資産の代替として金を新たに組み入れました。

信託財産の構成(2022年7月15日現在)	
世界株式	39.4%
新興国株式	5.6%
世界国債	12.0%
世界社債	9.1%
高利回り債券	6.8%
新興国債券	7.1%
ABS(資産担保証券)	1.4%
不動産・その他	13.7%
キャッシュ等	5.0%

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7期
	2022年1月18日～ 2022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	2,628

(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

世界経済は拡大局面にあるものの、長引く供給制約などから世界的にインフレ率の上振れ懸念がある一方、引き締め的な金融環境に伴い世界の成長見通しが下振れする可能性があります。こうしたなか、リスク資産については引き続きディフェンシブ、特に株式においては選別的なアプローチを通じて相応のリターンを上げることが可能と見ていますが、世界的に金融引き締めが一段と強まれば、リターンがより低くなる可能性も考えられます。

当ファンドにおいては、引き続き、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

(2022年1月18日～2022年7月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 74	% 0.610	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(36)	(0.297)	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。）
(販売会社)	(36)	(0.297)	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
(受託会社)	(2)	(0.016)	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 (投資信託証券)	0 (0)	0.002 (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 ※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	7	0.061	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(1)	(0.009)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
(監査費用)	(1)	(0.008)	監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他の)	(5)	(0.044)	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	81	0.673	
期中の平均基準価額は、12,162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。

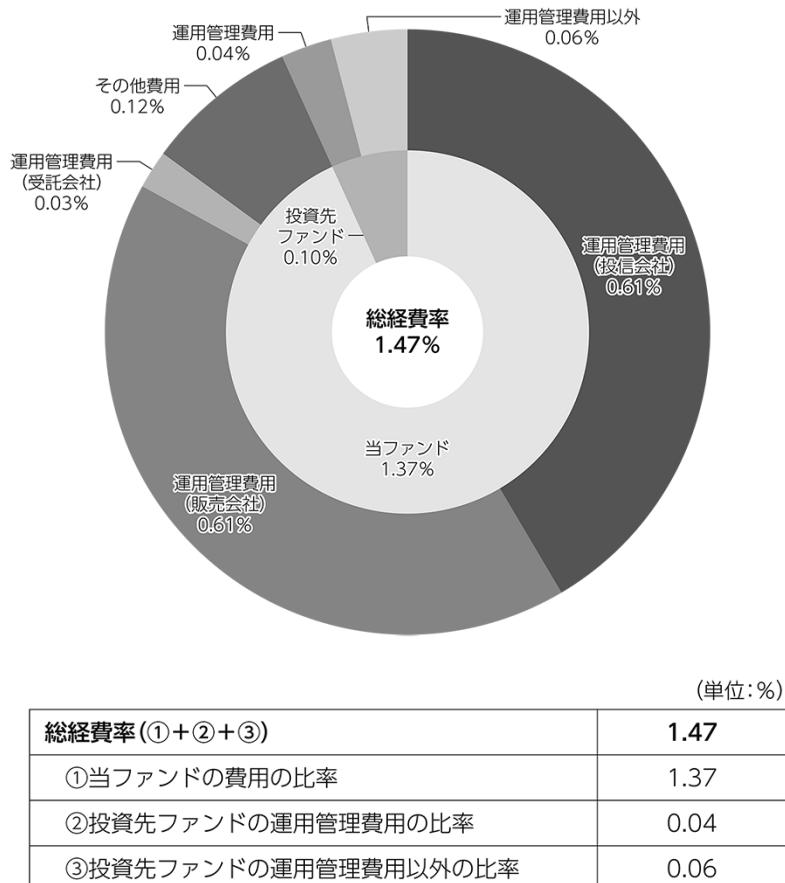
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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1.47%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

(2022年1月18日～2022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	Pass IM Structured Fund クロス・アセット・トレンド	32,854	3,088	348,434	34,423
	HSBC G IF グローバル・ガバメント・ボンド	5,949	57,154	19,586	191,733
	HSBC G IF グローバル・コーポレート・ボンド	25,253	245,143	—	—
	HSBC G IF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	7,270	53,501	646	5,387
	HSBC G IF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	2,035	16,585	529	5,119
	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	583	5,399	—	—
	Goldman Sachs クロス・アセット・トレンド	3,689	3,392	22,658	19,036
	HSBC G IF アジア・ハイ・イールド・ボンド	8,395	55,788	—	—
合 計		86,028	440,053	391,853	255,700
外 国	米国		千米ドル		千米ドル
	iシェアーズ Bloomberg Enhanced Roll Yield モデナ・リターン UCITS ETF	30,765	203	50,330	399
	iシェアーズ Edge MSCI ワールド・カオティ・ファクター UCITS ETF	2,104	107	—	—
	HSBC MSCI チャイナ A UCITS ETF	13,005	179	—	—
	iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	—	—	8,325	277
	iシェアーズ フィジカルゴールド ETC	9,154	353	—	—
	HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF	11,959	135	—	—
	HSBC G IF グローバル・リアルエステート・エクイティ	35,113	358	—	—
	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	46,103	373	7,248	63
	小 計	148,203	1,711	65,903	740
国 内	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	36,128	52	52,643	76
	HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	94,636	260	8,752	22
	HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	21,092	240	21,017	250
	HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	129,623	1,243	156,791	1,544
	iシェアーズ コア MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF	—	—	113	15
小 計		281,479	1,798	239,316	1,910

(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

(2022年1月18日～2022年7月15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 7,449	% 20.4		百万円 7,261	百万円 1,371
為替先物取引		498	498	100.0	399	398
為替直物取引						99.7

(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・コーポレイション・リミテッド（東京）です。

○組入資産の明細

(2022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) 口数	当期末		
		口数	評価額	比率
Pass IM Structured Fund クロス・アセット・トレンド	789,352	473,772	53,758	1.9
HSBC G I F グローバル・ガバメント・ボンド	50,200	36,563	336,221	12.0
HSBC G I F グローバル・コーポレート・ボンド	3,198	28,451	255,473	9.1
HSBC G I F グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	5,399	12,023	76,004	2.7
HSBC G I F グローバル・ハイ・イールド・ボンド	2,311	3,817	31,135	1.1
HSBC G I F グローバル・インベストメント・グレード・セキュリティズド・クレジット・ボンド	3,883	4,466	39,962	1.4
Goldman Sachs クロス・アセット・トレンド	65,169	46,200	42,294	1.5
HSBC G I F アジア・ハイ・イールド・ボンド	19,165	27,560	158,935	5.7
合計	938,678	632,853	993,788	35.4

(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 千米ドル	邦貨換算金額 千円			
(米国)						%	
iShares Bloomberg Enhanced Roll Yieldコモディティ・スワップ UCITS ETF	56,290	36,725	255	35,567	1.3		
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	18,184	813	113,060	4.0		
HSBC MSCI チャイナA UCITS ETF	—	13,005	157	21,948	0.8		
iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	38,499	30,174	844	117,302	4.2		
i シェアーズ フィジカルゴールド ETC	—	9,154	304	42,317	1.5		
HSBC MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF	1,538	1,538	19	2,688	0.1		
HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF	1,811	13,770	134	18,648	0.7		
HSBC マルチファクター世界株 UCITS ETF	4,186	4,186	89	12,430	0.4		
HSBC G IF グローバル・リアルエステート・エクイティ	100,438	135,551	1,322	183,721	6.5		
HSBC G IF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット	81,081	119,936	879	122,146	4.4		
小 計	299,923	382,223	4,821	669,832	23.9		
(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	17,337	17,337	187	26,137	0.9		
ユ 一 口 計	17,337	17,337	187	26,137	0.9		
(英国)			千英ポンド				
HSBC 日本・インデックス・ファンド	342,386	325,871	460	75,629	2.7		
HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	15,179	101,063	261	42,993	1.5		
HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	80,112	80,187	882	144,879	5.2		
HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	458,881	431,713	4,120	676,755	24.1		
iシェアーズ コア MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF	1,907	1,794	230	37,808	1.3		
小 計	898,467	940,630	5,954	978,066	34.8		
合 計	1,215,728	1,340,191	—	1,674,036	59.6		

(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

(2022年7月15日現在)

項 目	当 期 末		
	評 価 額	比 率	%
投資証券	千円 2,667,824		93.0
コール・ローン等、その他	199,319		7.0
投資信託財産総額	2,867,143		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(1,676,099千円)の投資信託財産総額(2,867,143千円)に対する比率は58.5%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=138.94円、1ユーロ=139.18円、1英ポンド=164.25円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年7月15日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円 3,904,903,027
コール・ローン等	199,318,248
投資証券(評価額)	2,667,824,914
未収入金	1,037,759,865
(B) 負債	1,097,349,098
未払金	1,079,394,811
未払信託報酬	16,541,271
未払利息	587
その他未払費用	1,412,429
(C) 純資産総額(A-B)	2,807,553,929
元本	2,469,126,746
次期繰越損益金	338,427,183
(D) 受益権総口数	2,469,126,746口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,371円

(注) 当ファンドの期首元本額は2,030,785,112円、期中追加設定元本額は538,715,009円、期中一部解約元本額は100,373,375円です。

(注) また、1口当たり純資産額は1,1371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 (2022年1月18日～2022年7月15日)

項目	当期末
(A) 配当等収益	円 17,446,851
受取配当金	17,500,964
受取利息	4
その他収益金	2,259
支払利息	△ 56,376
(B) 有価証券売買損益	△304,311,585
売買益	251,852,932
売買損	△556,164,517
(C) 信託報酬等	△ 18,205,522
(D) 当期損益金(A+B+C)	△305,070,256
(E) 前期繰越損益金	169,387,259
(F) 追加信託差損益金	474,110,180
(配当等相当額)	(479,636,592)
(売買損益相当額)	(△ 5,526,412)
(G) 計(D+E+F)	338,427,183
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	338,427,183
追加信託差損益金	474,110,180
(配当等相当額)	(479,636,592)
(売買損益相当額)	(△ 5,526,412)
分配準備積立金	169,387,259
繰越損益金	△305,070,256

(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、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいいます。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(479,636,592円)および分配準備積立金(169,387,259円)より分配対象収益は649,023,851円(10,000口当たり2,628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、3,659,547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

約款変更について

2022年4月13日付

投資対象ファンドの一部変更を行いました。

○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 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
② 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	
③ H S B C アメリカン・インデックス・ファンド	米国株式	
④ H S B C ヨーロピアン・インデックス・ファンド	欧州株式	
⑤ H S B C F T S E 1 0 0 インデックス・ファンド	欧州株式	英國籍外国投資法人
⑥ H S B C 日本・インデックス・ファンド	日本株式	
⑦ HSBC MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF	アジア太平洋株式	
⑧ 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	
⑨ H S B C M S C I チャイナA UCITS ETF	中国株式	外国籍上場投資信託
⑩ iシェアーズ コア M S C I E M I M I UCITS ETF	新興国株式	
⑪ H S B C M S C I エマージング・マーケット UCITS ETF	新興国株式	
⑫ H S B C G I F グローバル・ガバメント・ボンド	世界国債	
⑬ 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	
⑭ 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	
⑮ 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	
⑯ 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	
⑰ 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	
⑱ H S B C G I F グローバル・インベストメント・グレード・セキュリティズド・クレジット・ボンド	A B S (資産担保証券)	
⑲ 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	
⑳ 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	
㉑ 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	
㉒ iシェアーズ Bloomberg Enhanced Roll Yield モデティ・スワップ UCITS ETF	代替資産	外国籍上場投資信託
㉓ i シェアーズ フィジカルゴールド E T C	代替資産	外国籍コモディティ上場投資信託
㉔ P a s s I M S t r u c t u r e d F u n d s 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

(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 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。

HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF

Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2021

	2021 USD	2020 USD
Income		
Dividend income	27,683,121	13,578,924
Other income	235,331	50
Net gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss and foreign exchange	212,075,289	168,211,088
Total income	239,993,741	181,790,062
Expenses		
Management fees	3,307,109	1,649,306
Other expenses	1,329,340	862,450
Total operating expenses	4,636,449	2,511,756
Operating profit	235,357,292	179,278,306
Finance costs		
Distributions to redeemable participating shareholders	(21,262,805)	(10,316,846)
Profit for the financial year after distribution and before withholding tax	214,094,487	168,961,460
Less: Withholding tax	(3,362,745)	(1,859,445)
Less: Capital gains tax	(55,939)	(22,311)
Increase in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations	210,675,803	167,079,704

組入上位銘柄（2021年12月31日）

(組入銘柄数：421)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Apple	3.91
2	Microsoft	3.45
3	Alphabet	2.78
4	Amazon.com	1.69
5	FaceBook	1.37
6	Berkshire Hathaway	1.03
7	Tesla Motors	1.00
8	Accenture	0.91
9	Broadcom	0.89
10	Taiwan Semiconductor Manufacturing	0.88

② 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

③H 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

④HSBC 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、HSBCグローバル・アセット・マネジメント（UK）リミテッドから入手した資料に基づき、その一部を抜粋したものです。

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

⑤ 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

⑥HSBC 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、HSBCグローバル・アセット・マネジメント(UK)リミテッドから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

総合収益にかかる計算書（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

⑦HSBC 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。

HSBC MSCI PACIFIC ex JAPAN UCITS ETF

Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2021

	2021 USD	2020 USD
Income		
Dividend income	8,334,385	2,337,495
Other income	27,183	-
Net gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss and foreign exchange	2,249,763	23,655,243
Total income	10,611,331	25,992,738
Expenses		
Management fees	353,315	123,342
Other expenses	37,048	85,761
Total operating expenses	390,363	209,103
Operating profit	10,220,968	25,783,635
Finance costs		
Distributions to redeemable participating shareholders	(6,374,781)	(1,876,413)
Profit for the financial year after distribution and before withholding tax	3,846,187	23,907,222
Less: Withholding tax	(101,396)	(75,775)
Increase in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations	3,744,791	23,831,447

組入上位銘柄（2021年12月31日）

(組入銘柄数：126)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Commonwealth Bank of Australia	6.74
2	AIA Group	6.33
3	CSL	5.24
4	BHP Group	4.62
5	Hong Kong Exchanges and Clearing	3.66
6	National Australia Bank	3.58
7	Australia & New Zealand Banking Group	2.95
8	Westpac Banking	2.95
9	Macquarie Group	2.71
10	Wesfarmers	2.53

⑧ 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ユアル・レポートに基づき、その一部を抜粋したものです。

INCOME STATEMENT

For the financial year ended 31 July 2021

	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	
	2021 USD'000	2020 USD'000
Operating income	78,724	69,753
Net gains/(losses) on financial instruments	490,758	(281,732)
Total investment income/(loss)	569,482	(211,979)
Operating expenses	(5,152)	(3,782)
Net operating income/(expenses)	564,330	(215,761)
 Finance costs:		
Interest expense	(1)	(3)
Distributions to redeemable shareholders	-	-
Total finance costs	(1)	(3)
 Net profit/(loss) before taxation	564,329	(215,764)
Taxation	(1,663)	(646)
Net profit/(loss) after taxation	562,666	(216,410)
 Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	562,666	(216,410)

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE SHAREHOLDERS
For the financial year ended 31 July 2021

	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	
	2021	2020
	USD'000	USD'000
Net assets at the beginning of the financial year	1,858,231	1,978,980
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	562,666	(216,410)
 Share transactions:		
Issue of redeemable shares	1,061,561	446,738
Redemption of redeemable shares	(316,759)	(351,077)
 Increase/(decrease) in net assets resulting from share transactions	744,802	95,661
 Net assets at the end of the financial year	3,165,699	1,858,231

組入上位銘柄（2021年7月31日現在）		(組入銘柄数：130)
	銘柄名	組入比率 (%)
1	AIA Group Ltd	7.35
2	Commonwealth Bank of Australia	6.59
3	BHP Group Ltd	5.87
4	CSL Ltd	4.90
5	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	3.87
6	Westpac Banking Corp	3.35
7	National Australia Bank Ltd	3.19
8	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	2.95
9	Wesfarmers Ltd	2.58
10	DBS Group Holdings Ltd	2.05

⑨HSBC MSCI チャイナ A 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。

HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF

Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2021

	2021 USD	2020 USD
Income		
Dividend income	926,174	460,187
Net gain/(loss) on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss and foreign exchange	443,604	(10,484,247)
Total income/(loss)	1,369,778	(10,024,060)
Expenses		
Management fees	170,391	186,460
Other expenses	61,755	415,005
Total operating expenses	232,146	601,465
Operating profit/(loss)	1,137,632	(10,625,525)
Finance Cost		
Distributions to redeemable participating shareholders	(680,160)	(239,200)
Profit/(loss) for the financial year after distribution and before withholding tax	457,472	(10,864,725)
Less: Withholding tax	(93,224)	(46,371)
Increase/(decrease) in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations	364,248	(10,911,096)

組入上位銘柄（2021年12月31日）

(組入銘柄数：491)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Kweichow Moutai	5.69
2	Contemporary Amperex Technology	3.03
3	China Merchants Bank	2.22
4	Wuliangye Yibin	1.91
5	Ping An Insurance	1.21
6	China Yangtze Power	1.19
7	BYD	1.08
8	LONGi Green Energy Technology	1.02
9	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	1.02
10	China International Travel Service	0.94

⑩ i シェアーズ コア MSCI EM IMI 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ユアル・レポートに基づき、その一部を抜粋したものです。

INCOME STATEMENT

For the financial year ended 28 February 2022

	iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	
	2022 USD'000	2021 USD'000
Operating income	479,533	362,745
Net gains/(losses) on financial instruments	(2,307,138)	4,608,157
Total investment income/(loss)	(1,827,605)	4,970,902
Operating expenses	(34,660)	(27,227)
Net operating income/(expenses)	(1,862,265)	4,943,675
 Finance costs:		
Interest expense	(28)	(35)
Distributions to redeemable shareholders	(12,379)	(6,044)
Total finance costs	(12,407)	(6,079)
 Net profit/(loss) before taxation	(1,874,672)	4,937,596
 Taxation	(150,341)	(44,319)
Net profit/(loss) after taxation	(2,025,013)	4,893,277
 Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	(2,025,013)	4,893,277

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE SHAREHOLDERS
For the financial year ended 28 February 2022

	iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	
	2022	2021
	USD'000	USD'000
Net assets at the beginning of the financial year	19,211,332	14,157,723
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	(2,025,013)	4,893,277
 Share transactions:		
Issue of redeemable shares	1,036,188	1,310,802
Redemption of redeemable shares	(475,399)	(1,150,470)
 Increase/(decrease) in net assets resulting from share transactions	560,789	160,332
 Net assets at the end of the financial year	17,747,108	19,211,332

組入上位銘柄（2022年2月28日）

(組入銘柄数 : 2,990)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	6.22
2	Tencent Holdings Ltd	3.66
3	Samsung Electronics Co Ltd	3.38
4	Alibaba Group Holding Ltd	2.39
5	Meituan 'B'	1.06
6	Reliance Industries Ltd	1.03
7	Infosys Ltd	0.90
8	China Construction Bank Corp 'H'	0.85
9	JD.com Inc 'A'	0.85
10	Vale SA	0.75

⑪HSBC 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。

HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF

Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2021

	2021 USD	2020 USD
Income		
Dividend income	28,337,580	6,943,636
Other income	436,519	-
Net (loss)/gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss and foreign exchange	(77,908,338)	89,556,159
Total (loss)/income	(49,134,239)	96,499,522
Expenses		
Management fees	1,725,096	469,964
Other expenses	1,091,573	505,482
Total operating expenses	2,816,669	975,446
Operating (loss)/profit	(51,950,908)	95,524,076
Finance costs		
Distributions to redeemable participating shareholders	(23,605,490)	(5,289,180)
(Loss)/profit for the financial year after distribution and before withholding tax	(75,556,398)	90,234,896
Less: Withholding tax	(3,314,028)	(917,924)
Less: Capital gains tax	(4,444,420)	-
(Decrease)/increase in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations	(83,314,846)	89,316,972

組入上位銘柄（2021年12月31日）

（組入銘柄数：1,372）

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Taiwan Semiconductor Manufacturing	6.87
2	Tencent Holdings	4.24
3	Samsung Electronics	3.95
4	Alibaba Group	2.90
5	Meituan Dianping	1.50
6	Reliance Industries	1.15
7	Infosys	1.09
8	China Construction Bank	0.86
9	MediaTek	0.81
10	JD.com	0.80

⑫H S B C G I F 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、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（2022年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	3, 351, 362, 738
収益	
投資損益	21, 816, 938
受取利息	767
その他収益	815, 004
収益合計	22, 632, 709
費用	
管理報酬	△ 5, 311
売買手数料	△ 37
運営、事務管理およびサービスティング手数料	△ 3, 799, 863
支払利息	△ 3, 613
費用合計	△ 3, 808, 824
投資損益（経費控除後）	18, 823, 885
投資にかかる実現損益	△ 40, 331, 746
デリバティブ取引にかかる実現損益	66, 339, 034
外国為替取引にかかる実現損益	△ 120, 231, 399
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 75, 400, 226
投資にかかる評価損益増減	△ 95, 052, 826
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 14, 133, 393
純資産額減	△ 184, 586, 445
設定額	1, 105, 743, 088
解約額	△ 1, 959, 386, 022
分配金	△ 21, 053, 435
期末純資産額（2022年3月31日）	2, 292, 079, 924

組入上位銘柄（2022年3月31日）

（組入銘柄数：167）

	銘柄名	組入比率 (%)
1	HGIF BOND TOTAL RETURN Z ACC	5.47
2	US (GOVT) 0.375% 31/01/2026	4.44
3	GERMANY (GOVT) 0% 10/03/2023	3.80
4	US (GOVT) 0.5% 28/02/2026	3.53
5	US (GOVT) 0.125% 31/01/2023	3.02
6	US (GOVT) 0.125% 28/02/2023	2.80
7	US (GOVT) 0.375% 31/10/2023	2.12
8	JAPAN (GOVT) 0.1% 20/12/2030	2.01
9	US (GOVT) 0.125% 31/10/2022	1.95
10	JAPAN (GOVT) 0.1% 01/02/2023	1.81

⑬ H S B C G I F グローバル・コーポレート・ボンド

ファンデは、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（2022年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	2, 567, 105, 789
収益	
投資損益	52, 838, 597
その他収益	3, 370, 293
収益合計	56, 208, 890
費用	
管理報酬	△ 49, 681
売買手数料	△ 14, 774
運営、事務管理およびサービスシング手数料	△ 2, 736, 034
支払利息	△ 110, 879
費用合計	△ 2, 911, 368
投資損益（経費控除後）	53, 297, 522
投資にかかる実現損益	37, 625, 005
デリバティブ取引にかかる実現損益	18, 537, 003
外国為替取引にかかる実現損益	△ 36, 836, 354
為替評価前の投資にかかる実現損益	72, 623, 176
投資にかかる評価損益増減	△ 185, 585, 044
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 11, 152, 379
純資産額増減	△ 124, 114, 247
設定額	1, 928, 384, 977
解約額	△ 1, 141, 818, 538
分配金	△ 54, 153, 051
期末純資産額（2022年3月31日）	3, 175, 404, 930

組入上位銘柄（2022年3月31日）

（組入銘柄数：590）

	銘柄名	組入比率 (%)
1	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	3. 32
2	US (GOVT) 1. 875% 15/11/2051	1. 92
3	HSBC GIF GLOBAL ASSET BACKED BOND "Z"	1. 82
4	DNB BANK FRN 28/03/2025	1. 24
5	BANK OF AMERICA 2. 972% VRN 04/02/2033	0. 89
6	ATT 3. 5% 15/09/2053	0. 88
7	JPMORGAN CHASE 2. 963% VRN 25/01/2033	0. 74
8	AIRCASTLE 5. 25% 11/08/2025	0. 70
9	STANDARD CHARTERED FRN 30/03/2026	0. 69
10	LOWES 4. 25% 01/04/2052	0. 63

(14) H S B C G I F グローバル・ハイ・イールド・ボンド

ファンドはルクセンブルク籍の証券投資法人です。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（2022年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1, 653, 322, 160
収益	
投資損益	88, 552, 831
その他収益	954, 607
収益合計	89, 507, 438
費用	
管理報酬	△ 2, 411, 588
売買手数料	△ 45, 347
運営、事務管理およびサービスシング手数料	△ 2, 540, 860
支払利息	△ 23, 496
費用合計	△ 5, 021, 291
投資損益（経費控除後）	84, 486, 147
投資にかかる実現損益	△ 4, 111, 607
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 18, 428, 147
外国為替取引にかかる実現損益	△ 6, 554, 799
為替評価前の投資にかかる実現損益	55, 391, 594
投資にかかる評価損益増減	△ 150, 393, 162
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 2, 488, 064
純資産額増減	△ 97, 489, 632
設定額	739, 234, 510
解約額	△ 641, 136, 198
分配金	△ 69, 534, 631
期末純資産額（2022年3月31日）	1, 584, 396, 209

組入上位銘柄（2022年3月31日）

（組入銘柄数：474）

	銘柄名	組入比率 (%)
1	HGIF GLOBAL ASSET BACKED HIGH YIELD "ZC"	7. 28
2	HGIF ASIA HY BOND "ZC"	2. 31
3	MACYS RETAIL HOLDINGS 5. 875% 01/04/2029	1. 30
4	GLOBAL AIRCRAFT LEASING 6. 5% 15/09/2024	1. 18
5	AMERICAN AIRLINES ADVANTAGE 5. 75% 20/04/2029	1. 15
6	GRUBHUB HOLDINGS 5. 5% 01/07/2027	1. 05
7	PETSMART FINANCE 7. 75% 15/02/2029	0. 98
8	CHSCOMMUNITY HEALTH SYSTEMS 6. 875% 15/04/2029	0. 95
9	FIRST QUANTUM MINERALS 7. 5% 01/04/2025	0. 95
10	OCCIDENTAL PETROLEUM 8. 875% 15/07/2030	0. 91

⑯ H 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（2022年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1, 739, 403, 088
収益	
投資損益	168, 333, 284
銀行預金	1, 818
その他収益	9, 783, 316
収益合計	178, 118, 418
費用	
管理報酬	△ 15, 425, 072
売買手数料	△ 2, 443
運営、事務管理およびサービスティング手数料	△ 5, 117, 512
支払利息	△ 25, 241
費用合計	△ 20, 570, 268
投資損益（経費控除後）	157, 548, 150
投資にかかる実現損益	△ 534, 831, 997
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 30, 857, 055
外国為替取引にかかる実現損益	923, 946
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 407, 216, 956
投資にかかる評価損益増減	△ 406, 276, 936
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	1, 611, 766
純資産額増減	△ 811, 882, 126
設定額	2, 551, 543, 559
解約額	△ 895, 753, 252
分配金	△ 115, 921, 579
期末純資産額（2022年3月31日）	2, 467, 389, 690

組入上位銘柄（2022年3月31日）

（組入銘柄数：291）

	銘柄名	組入比率 (%)
1	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	5. 61
2	INDIKA ENERGY CAPITAL 8. 25% 22/10/2025	1. 59
3	THETA CAPITAL 6. 75% 31/10/2026	1. 36
4	ADARO INDONESIA 4. 25% 31/10/2024	1. 19
5	AZURE POWER ENERGY 3. 575% 19/08/2026	1. 17
6	THETA CAPITAL 8. 125% 22/01/2025	1. 14
7	KRUNG THAI BANK 4. 4% VRN PERP	1. 07
8	MEDCO OAK TREE 7. 375% 14/05/2026	1. 04
9	FORTUNE STAR 5. 95% 19/10/2025	1. 04
10	PAKUWON JATI 4. 875% 29/04/2028	1. 03

⑯ 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

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（2022年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1, 576, 299, 138
収益	
投資損益	39, 221, 833
受取利息	43, 279
その他収益	673, 494
収益合計	39, 938, 606
費用	
管理報酬	△ 2, 234, 274
売買手数料	△ 424, 448
運営、事務管理およびサービスティング手数料	△ 1, 987, 584
その他手数料	△ 63, 055
支払利息	△ 6, 795
費用合計	△ 4, 716, 156
投資損益（経費控除後）	35, 222, 450
投資にかかる実現損益	22, 721, 812
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 75, 652, 242
外国為替取引にかかる実現損益	△ 618, 581
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 18, 326, 561
投資にかかる評価損益増減	△ 41, 186, 159
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 14, 976, 960
純資産額増減	△ 74, 489, 680
設定額	271, 040, 863
解約額	△ 612, 139, 710
分配金	△ 28, 714, 454
期末純資産額（2022年3月31日）	1, 131, 996, 157

組入上位銘柄（2022年3月31日）

（組入銘柄数：71）

	銘柄名	組入比率 (%)
1	US (GOVT) 0% 21/04/2022	16.79
2	US (GOVT) 0% 19/05/2022	15.01
3	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	8.02
4	BRAZIL (GOVT) 0% 01/01/2024	3.44
5	POLAND (GOVT) 2.5% 25/04/2024	2.86
6	SOUTH AFRICA (GOVT) 6.25% 31/03/2036	2.51
7	MEXICO (GOVT) 8.5% 31/05/2029	2.40
8	POLAND (GOVT) 1.75% 25/04/2032	1.90
9	CHINA DEVELOPMENT BANK 3.09% 18/06/2030	1.73
10	POLAND (GOVT) 3.25% 25/07/2025	1.71

⑪ 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

ファンデ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（2022年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	2,059,079,998
収益	
投資損益	80,478,050
その他収益	5,294,992
収益合計	85,773,042
費用	
管理報酬	△ 3,698,647
売買手数料	△ 1,083,031
運営、事務管理およびサービスシング手数料	△ 2,797,104
支払利息	△ 137,993
費用合計	△ 7,716,775
投資損益（経費控除後）	78,056,267
投資にかかる実現損益	△ 59,273,600
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 34,737,968
外国為替取引にかかる実現損益	△ 2,041,221
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 17,996,522
投資にかかる評価損益増減	△ 128,863,778
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 4,356,066
純資産額増減	△ 142,504,234
設定額	909,819,577
解約額	△ 1,074,847,159
分配金	△ 69,457,068
期末純資産額（2022年3月31日）	1,682,091,114

組入上位銘柄（2022年3月31日現在）

（組入銘柄数：287）

	銘柄名	組入比率 (%)
1	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	8.00
2	PETROLEOS MEXICANOS 6.7% 16/02/2032	1.41
3	PETROLEOS MEXICANOS 6.5% 13/03/2027	1.41
4	PANAMA (GOVT) 3.87% 23/07/2060	1.39
5	GHANA (GOVT) 7.875% 26/03/2027	1.32
6	QATAR PETROLEUM 2.25% 12/07/2031	1.18
7	COLOMBIA (GOVT) 5.2% 15/05/2049	1.17
8	DOMINIC (GOVT) 5.5% 22/02/2029	1.12
9	ECUADOR (GOVT) 0.5% 31/07/2030	1.10
10	ECUADOR (GOVT) 0.5% 31/07/2035	1.01

⑯ H S B C G I F グローバル・インベストメント・グレード・セキュリタイズド・クレジット・ボンド

ファンデ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（2022年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1, 361, 746, 576
収益	
投資損益	23, 477, 567
その他収益	656, 948
収益合計	<u>24, 134, 515</u>
費用	
管理報酬	△ 708, 672
売買手数料	△ 36
運営、事務管理およびサービスシング手数料	△ 1, 884, 193
支払利息	△ 3, 988
費用合計	<u>△ 2, 596, 889</u>
投資損益（経費控除後）	21, 537, 626
投資にかかる実現損益	△ 8, 832, 204
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 4, 636, 915
外国為替取引にかかる実現損益	77, 330
為替評価前の投資にかかる実現損益	8, 145, 837
投資にかかる評価損益増減	△ 56, 147, 194
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 1, 238, 222
純資産額増減	<u>△ 49, 239, 579</u>
設定額	678, 540, 633
解約額	△ 389, 787, 522
分配金	△ 15, 907, 538
期末純資産額（2022年3月31日）	<u>1, 585, 352, 570</u>

組入上位銘柄（2022年3月31日現在）

(組入銘柄数：300)

	銘柄名	組入比率(%)
1	APIDOS CLO XXXI FRN 15/04/2031	1. 13
2	INVESCO CLO FRN ARROW CMBS FRN 15/04/2034	1. 11
3	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	1. 07
4	MORGAN STANLEY CAPITAL TRUST FRN 15/11/2034	1. 04
5	DBGS MORTGAGE TRUST FRN 15/05/2035	1. 04
6	CAMB COMMERCIAL FRN APIDOS CLO FRN 15/12/2037 (US12482HAJ32)	1. 01
7	GLENBEIGH FRN 24/03/2046	1. 00
8	HPS LOAN MANAGEMENT FRN 22/01/2035	0. 94
9	TOWER BRIDGE FUNDING FRN 21/07/2064	0. 86
10	ALLEGANY PARK CLO FRN 20/01/2035	0. 85

⑯ H S B C G I F グローバル・リアルエステート・エクイティ

ファンズは、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（2022年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1, 480, 658, 342
収益	
投資損益	38, 654, 333
その他収益	743, 413
収益合計	39, 397, 746
費用	
管理報酬	△ 248, 196
売買手数料	△ 736, 150
運営、事務管理およびサービスシング手数料	△ 1, 623, 998
その他費用	△ 191
支払利息	△ 60, 841
費用合計	△ 2, 669, 376
投資損益（経費控除後）	36, 728, 370
投資にかかる実現損益	128, 427, 591
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 2, 431
外国為替取引にかかる実現損益	△ 383, 874
為替評価前の投資にかかる実現損益	164, 769, 656
投資にかかる評価損益増減	82, 833, 644
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	675
純資産額増減	247, 603, 975
設定額	565, 916, 223
解約額	△ 715, 927, 225
分配金	△ 32, 980, 856
期末純資産額（2022年3月31日）	1, 545, 270, 459

組入上位銘柄（2022年3月31日現在）

(組入銘柄数：56)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	DUKE REALTY	3. 98
2	PROLOGIS	3. 95
3	SEGRO REIT	3. 27
4	PUBLIC STORAGE	3. 01
5	CUBESMART	2. 96
6	INVITATION HOMES REIT	2. 83
7	CAMDEN PROPERTY REIT	2. 59
8	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST	2. 45
9	DEUTSCHE ANNINGTON IMMOBILIEN	2. 39
10	LEG IMMOBILIEN GMBH	2. 38

⑩ H S B C G I F マルチアセット・スタイル・ファクターズ

ファン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（2022年3月31日）

(ユーロ)

期首純資産額		1,467,814,836
収益		
投資損益	△	5,169,344
銀行預金		28,984
その他収益		735,499
収益合計	△	4,404,861
費用		
管理報酬	△	5,354,585
売買手数料	△	26,214
運営、事務管理およびサービスティング手数料	△	1,763,525
支払利息	△	139,095
費用合計	△	7,283,419
投資損益（経費控除後）	△	11,688,280
投資にかかる実現損益	△	522,219
デリバティブ取引にかかる実現損益	△	35,200,061
外国為替取引にかかる実現損益		7,060,695
為替評価前の投資にかかる実現損益	△	40,349,865
投資にかかる評価損益増減		750,494
デリバティブ取引にかかる評価損益増減		35,179,712
純資産額減	△	4,419,659
設定額		390,995,832
解約額	△	665,055,583
期末純資産額（2022年3月31日）		1,189,335,426

組入上位銘柄（2022年3月31日）

(組入銘柄数：50)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	UBS LN 0% 14/09/2022	5.05
2	TOTALENERGIES CAPITAL SA 0% 08/04/2022	3.96
3	HSBC INVESTMENTS HSBC MONEY FUND	3.57
4	NATIXIS 0% 21/09/2022	3.46
5	ING BANK 0% 05/09/2022	2.95
6	DNB BANK ASA 0% 12/09/2022	2.61
7	SVENSKA 0% 11/05/2022	2.53
8	BARCLAYS BANK 0% 28/04/2022	2.36
9	OREAL L 0% 13/07/2022	2.27
10	UNEDIC 0% 05/05/2022	2.19

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。

**Structured Investments SICAV
Statement of Operations
For the Year Ended 31 December 2021**

	Cross Asset Trend Portfolio USD
Income	
Interest income on bank accounts	640
Interest income on swap contracts	509
Total Income	1,149
Expenses	
Interest expense on bank accounts	—
Interest expense on swap contracts	—
Management company fees	128,074
Investment manager fees	—
Fund administration and domiciliary fees	313,006
Depository fees	9,767
Audit fees	21,999
Legal fees	129,998
Taxe d'abonnement	43,874
Transfer agency and shareholder services fees	60,701
Directors fees	10,662
Statutory fees	64,999
Tax service fees	80,001
Other expenses	345,018
	1,208,099
Less: Fee waived/reimbursed by Platform Arranger	—
Total Expenses	1,208,099
Net loss for the year	(1,206,950)
Net realised gain/(loss) on:	
investment securities	125,879
swap contracts	(2,620,939)
foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(4,508,570)
Net change in unrealised gain/(loss) on:	
investment securities	—
swap contracts	(2,714,293)
foreign currencies and forward foreign exchange contracts	543,347
Net investment gain/(loss)	(10,381,526)

Structured Investments SICAV – Cross Asset Trend Portfolio
Schedule of Investments
As at 31 December 2021

Reverse Repurchase Agreements: 95.95%

Interest Rate	Trade Date	Currency	Maturity Date	Notional Amount	Shareholders' Equity	% of
0.00%	20 December 2021	USD	Open Maturity	413,440,000	95.95	
Total Reverse Repurchase Agreements				413,440,000	95.95	
Total Investments				413,440,000	95.95	

Swap Contracts: 0.79%

Net Local Notional Amount	Pay	Receive	Currency	Next Reset Date	Unrealised Gain USD	% of Shareholders' Equity
Total Return Swap						
425,787,922	0.00%	Goldman Sachs Cross Asset Trend Series 17 Excess Return Strategy	USD	17 January 2022	3,424,568	0.79
Unrealised gain on swap contracts					3,424,568	0.79

Forward Foreign Exchange Contracts: 0.46%

Currency Bought	Amount Bought	Currency Sold	Amount Sold	Maturity date	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Shareholders' Equity
CHF	22,351	USD	(24,362)	07 January 2022	105	0.00
EUR	766,304	USD	(867,167)	07 January 2022	1,284	0.00
GBP	93,626,348	USD	(123,937,186)	07 January 2022	2,424,141	0.56
USD	865	EUR	(763)	07 January 2022	–	0.00
USD	48,694	GBP	(35,956)	07 January 2022	166	0.00
USD	207,490	JPY	(23,524,721)	07 January 2022	3,189	0.00
Unrealised gain on forward foreign exchange					2,428,885	0.56
CHF	375	USD	(410)	07 January 2022	–	(0.00)
EUR	23,074	USD	(26,170)	07 January 2022	(20)	(0.00)
GBP	1,639,000	USD	(2,215,669)	07 January 2022	(3,618)	(0.00)
JPY	2,075,267,230	USD	(18,388,108)	07 January 2022	(365,428)	(0.08)
USD	277	CHF	(255)	07 January 2022	(2)	(0.00)
USD	28,320	EUR	(25,019)	07 January 2022	(35)	(0.00)
USD	3,790,576	GBP	(2,856,339)	07 January 2022	(64,436)	(0.02)
Unrealised loss on forward foreign exchange					(433,539)	(0.10)

Other assets and liabilities	12,045,751	2.80
Shareholders' Equity	430,905,665	100.00

㉙ i シェアーズ Bloomberg Enhanced Roll Yield 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。

(ファンド名がiシェアーズ Bloomberg Roll Select コモディティ・スワップ UCITS ETFからiシェアーズ Bloomberg Enhanced Roll Yield コモディティ・スワップ UCITS ETFへ変更となりました。)

INCOME STATEMENT

For the financial year ended 31 March 2022

iShares Bloomberg Enhanced Roll Yield Commodity Swap UCITS ETF		
	2022 USD'000	2021 USD'000
Operating income	683	371
Net gains/(losses) on financial instruments	319,091	63,180
Total investment income/(loss)	319,774	63,551
Operating expenses	(1,488)	(611)
Negative yield on financial assets	-	-
Net operating income/(expenses)	318,286	62,940
 Finance costs:		
Interest expense or similar charges	(1,579)	(431)
Distributions to redeemable shareholders	-	-
Total finance costs	(1,579)	(431)
 Net profit/(loss) before taxation	316,707	62,509
 Taxation	-	-
 Net profit/(loss) after taxation	316,707	62,509
 Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	316,707	62,509

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE SHAREHOLDERS

For the financial year ended 31 March 2022

iShares Bloomberg Enhanced Roll Yield Commodity Swap UCITS ETF		
	2022 USD'000	2021 USD'000
Net assets at the beginning of the financial year	271,488	71,756
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	316,707	62,509
 Share transactions:		
Issue of redeemable shares	861,802	474,784
Redemption of redeemable shares	(701,506)	(337,561)
 Increase/(decrease) in net assets resulting from share transactions	160,296	137,223
Notional foreign exchange adjustment*	-	-
 Net assets at the end of the financial year	748,491	271,488

iSHARES BLOOMBERG ENHANCED ROLL YIELD COMMODITY SWAP UCITS ETF

As at 31 March 2022

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 2021: 99.08%)				
Bonds (31 March 2021: 99.08%)				
USD	122,000,000	United States Treasury Bill 0.000% 21/04/2022*	121,991	16.30
USD	123,000,000	United States Treasury Bill 0.000% 19/05/2022*	122,960	16.43

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
United States (31 March 2021: 99.08%) (cont)				
Government Bonds (cont)				
USD	123,000,000	United States Treasury Bill 0.000% 16/06/2022*	122,893	16.42
USD	123,000,000	United States Treasury Bill 0.000% 14/07/2022*	122,783	16.40
USD	123,000,000	United States Treasury Bill 0.000% 11/08/2022*	122,625	16.38
USD	122,000,000	United States Treasury Bill 0.000% 01/09/2022*	121,526	16.24
Total United States				734,778 98.17
Total bonds				734,778 98.17

Notional Amount	Currency	Counterparty	Description	Maturity date	Fair value USD'000	% of net asset value
Financial derivative instruments (31 March 2021: 1.61%)						
Total return swaps (31 March 2021: 1.61%)						
United States						
500,490,172	USD	Citibank N.A.	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	31/01/2023	74,791	9.99
156,653,506	USD	Morgan Stanley Capital Services Inc	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	06/02/2023	19,727	2.64
Total unrealised gains on total return swaps					94,518	12.63
United States						
2,928,549	USD	Citibank N.A.	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	30/03/2023	(51)	(0.01)
Total unrealised losses on total return swaps					(51)	(0.01)
Net unrealised gains on total return swaps					94,467	12.62
Total financial derivative instruments					94,467	12.62

	Fair Value USD'000	% of net asset value
Total value of investments	829,245	110.79
Bank overdraft†	(75,589)	(10.10)
Other net liabilities	(5,165)	(0.69)
Net asset value attributable to redeemable shareholders at the end of the financial year	748,491	100.00

¹Cash holdings of USD31,801,221 are held with State Street Bank and Trust Company. USD(84,650,000) is due as security for total return swaps to Citibank Plc. USD(22,740,000) is due as security for total return swaps with Morgan Stanley Capital Services Inc.

These securities are partially or fully transferred as securities lent.

Fixed income securities are primarily classified by country/geographic region of issuer for government type fixed income securities.

Total return swaps are classified by the country/geographic region of incorporation of the underlying security held on the swap.

The following table details the value on a gross absolute basis of the underlying exposure obtained through financial derivative instruments as at 31 March 2022.

Financial derivative instruments	Underlying Exposure USD'000
Total Return Swaps	660,072

Underlying exposure has been calculated according to the guidelines issued by ESMA and represents the market value of an equivalent position in the assets underlying each financial derivative instrument.

Analysis of total current assets gross of all liabilities	Fair value USD'000	% of total current assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	734,778	84.70
Over-the-counter financial derivative instruments	94,518	10.89
Other assets	38,236	4.41
Total current assets	867,532	100.00

㉓ i シェアーズ フィジカルゴールド E T C

以下は「i シェアーズ フィジカルゴールド E T C」を含む全てのシリーズを合算した「i シェアーズ フィジカルメタルス P L C」の内容です。

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。

iSHARES PHYSICAL METALS PLC

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME For the financial year ended 30 April 2022

	Financial year ended 30 April 2022	\$
Other income		500
Net gains on physical metals at fair value		805,302,822
Net losses on ETC Securities at fair value		(785,103,677)
Net operating income		20,199,645
Operating expenses		(20,199,145)
Net profit for the financial year before tax		500
Taxation		(125)
Total comprehensive income for the financial year		375

6. Gains and losses per Series

Financial year ended 30 April 2022

	iShares Physical Gold ETC	\$	iShares Physical Silver ETC	\$	iShares Physical Platinum ETC	\$	iShares Physical Palladium ETC	\$	Company Total	\$
Other income	125	125	125	125	125	125	125	125	500	500
Net gains/(losses) on physical metal at fair value	926,566,591	(73,692,608)	(41,598,831)	(5,972,330)	805,302,822					
Net (losses)/gains on ETC securities at fair value	(908,021,860)	74,993,942	41,900,723	6,023,518	(785,103,677)					
Net operating income	18,544,856	1,301,459	302,017	51,313	20,199,645					
Operating expenses:										
TER	(18,544,731)	(1,301,334)	(301,892)	(51,188)	(20,199,145)					
Net profit for the financial year before tax	125	125	125	125	125					

iSHARES PHYSICAL METALS PLC

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

As at 30 April 2022

	Notes	30 April 2022	\$
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents		57,097	
Physical metals at fair value	10	18,410,883,851	
Total current assets		18,410,940,948	

10. Physical metals at fair value (continued)

Physical metals at fair value	Troy Ounces*	Price per Troy Ounce \$	Fair Value \$
Gold	9,233,688	1,911.30	17,648,177,294
Silver	25,752,031	23.45	603,756,376
Platinum	139,229	932.00	129,761,160
Palladium	12,625	2,312.00	29,189,021
Total			18,410,883,851

㉔ 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が作成したアニユアル・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>