

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10期（決算日 2024年1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	無期限
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、2024年1月15日に第10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



HSBC Asset Management

○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		
6期(2022年1月17日)	円 12,748			円 0		% 0.7	% 96.7	百万円 2,588
7期(2022年7月15日)	11,371			0		△10.8	95.0	2,807
8期(2023年1月16日)	11,563			0		1.7	95.3	3,509
9期(2023年7月18日)	11,988			0		3.7	94.8	4,122
10期(2024年1月15日)	12,241			0		2.1	94.3	4,639

(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。

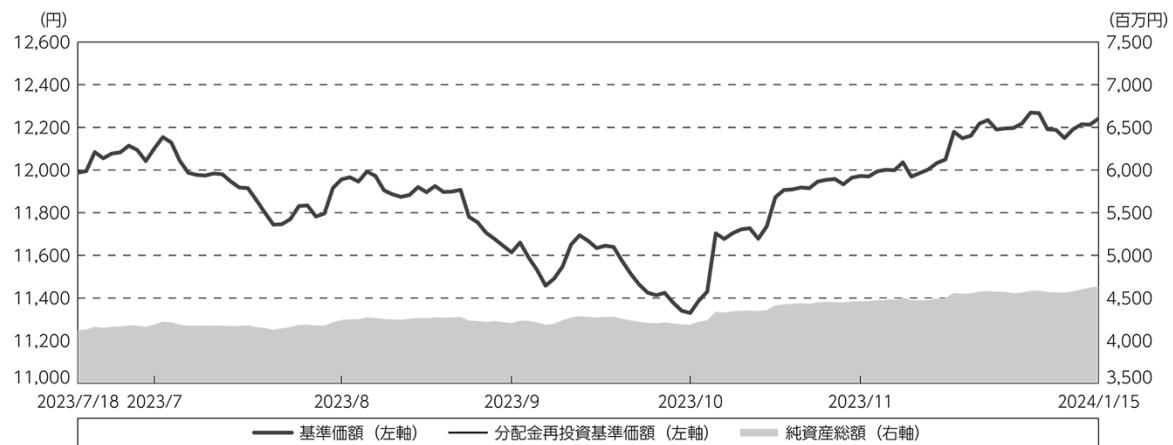
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額			投 資 信 託 級 入 比 率	託券率
		騰 落	率		
(期 首) 2023年7月18日	円 11,988		% —		% 94.8
7月末	12,101		0.9		94.7
8月末	11,956		△0.3		94.9
9月末	11,614		△3.1		94.3
10月末	11,330		△5.5		95.0
11月末	11,972		△0.1		94.4
12月末	12,267		2.3		94.4
(期 末) 2024年1月15日	12,241		2.1		94.3

(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10期 : 2023年7月19日～2024年1月15日)



期 首 : 11,988円

期 末 : 12,241円 (既払分配金(税込み) : 0円)

騰落率 : 2.1% (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(2023年7月18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

米国や日本を中心に世界株式が上昇したことが主なプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

投資環境について

【先進国株式】

先進国株式は、期初から2023年9月中旬まで一定範囲内で推移したのち、米国長期金利の大幅上昇、欧州の景気減速懸念、中東情勢の緊迫化から10月下旬にかけて軟調となりました。その後、米国のインフレ鈍化、欧米における利上げ打ち止め観測などを背景に期末にかけては上昇基調となりました。

【新興国株式】

新興国株式は、期初から2023年7月末にかけて強含む展開となったものの、中国の不動産市場の低迷や景気減速懸念、米国長期金利の大幅上昇、中東情勢の緊迫化などにより10月下旬にかけて下落傾向となりました。その後、欧米における利上げ打ち止め観測などから2024年1月初旬にかけて上昇傾向に転じましたが、中国の根強い景気不安などから期末にかけては軟調となりました。

【先進国債券】

先進国債券は、期初から2023年10月中旬にかけて欧米の金融引き締め長期化観測などを背景に下落傾向となったのち、米国のインフレ鈍化に伴う早期利下げ期待などにより12月下旬にかけて上昇傾向に転じました。期末にかけては米連邦準備制度理事会（FRB）高官による早期利下げ期待をけん制する発言などから軟調となりました。

【新興国債券】

新興国債券は、期初から2023年10月上旬にかけて欧米の金融引き締め長期化観測、中東情勢の緊迫化などにより軟調な展開となったものの、新興国全般に見られるインフレの落ち着き、中南米や東欧の一部の国における利下げサイクルなどを背景に期末にかけて上昇傾向に転じました。

【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2023年10月下旬にかけて米国の金融引き締め長期化観測、欧州の景気減速懸念などから下落傾向となったものの、その後期末にかけては欧米における利上げ打ち止め観測に伴い投資家センチメントが改善し、上昇傾向に転じました。

【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2023年11月中旬にかけて、欧米の金融引き締め長期化観測などを背景に下落基調となりました。12月中旬にかけては日銀が大規模金融緩和策を修正するとの見方から上昇傾向に転じたものの、期末にかけてはFRB高官による早期利下げ期待をけん制する発言などに伴い軟調となりました。通貨別には、円は米ドルに対して、期初から2023年11月中旬にかけて米国の金融引き締め長期化観測などを背景に下落傾向となったのち、日銀が大規模金融緩和策を修正するとの見方、米国の早期利下げ期待から12月下旬にかけて上昇傾向に転じました。期末にかけてはFRB高官による早期利下げ期待をけん制する発言に伴い軟調となりました。対ユーロでは、期初から2023年7月下旬にかけて強含む動きとなったのち、欧州における根強いインフレ懸念を背景とした金融引き締め長期化観測により8月末にかけて下落傾向に転じました。10月上旬にかけては方向感に欠ける展開となったのち、11月中旬にかけては欧州中央銀行（ECB）が物価重視の姿勢を再度強調したことから下落傾向となりました。その後、日銀の大規模金融緩和策の修正観測に伴い12月上旬にかけては上昇に転じましたが、期末にかけては日欧金利差が改めて意識され軟調な展開となりました。

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、株式においては、先進国の景気減速に伴う輸出需要鈍化が懸念される新興国の比率を引き下げました。株式全体では、組入比率を50～54%程度で維持しました。

債券では、利回りの魅力が高まった世界国債の比率を大幅に引き上げました。また、健全な企業のバランスシートを勘案すると良好な利息収入の機会が提供されている世界社債も比率を高めました。一方で、アジア高利回り債券を全て売却しました。債券全体では期首に34%程度であった比率が期末には41%程度となりました。

この他、代替資産のコモディティ（商品）やクロス・アセット・トレンドおよび複合資産のマルチアセット・スタイルファクターズを全て売却しました。

信託財産の構成(2024年1月15日現在)	
世界株式	45.8%
新興国株式	4.2%
世界国債	21.3%
世界社債	10.2%
高利回り債券	1.7%
新興国債券	6.0%
ABS（資産担保証券）	1.7%
不動産・その他	3.3%
キャッシュ等	5.7%

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標が存在しないため、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10期
	2023年7月19日～ 2024年1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	2,820

(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

米欧ではインフレ鈍化が見られるなか、これまでの金融引き締めを受けて景気後退懸念が高まっているため、2024年内にFRBおよびECBが政策転換をして利下げに踏み切ると当社では見ています。しかし、米欧の景気は当面低迷すると考えられることから、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が必要と思われます。このような姿勢を通じて相応なリターンを上げることは可能と考えますが、世界的に景気後退が見受けられれば、リターンがより低くなる可能性も考えられます。

引き続き、中長期的な市場見通しに基づき世界の様々な資産(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。

○ 1万口当たりの費用明細

(2023年7月19日～2024年1月15日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 73	% 0.615	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(36)	(0.299)	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)	(0.299)	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	8	0.066	(c)その他の費用＝期中のその他の費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(1)	(0.006)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
(監査費用)	(1)	(0.006)	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)	(6)	(0.054)	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	0.683	
期中の平均基準価額は、11,873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。

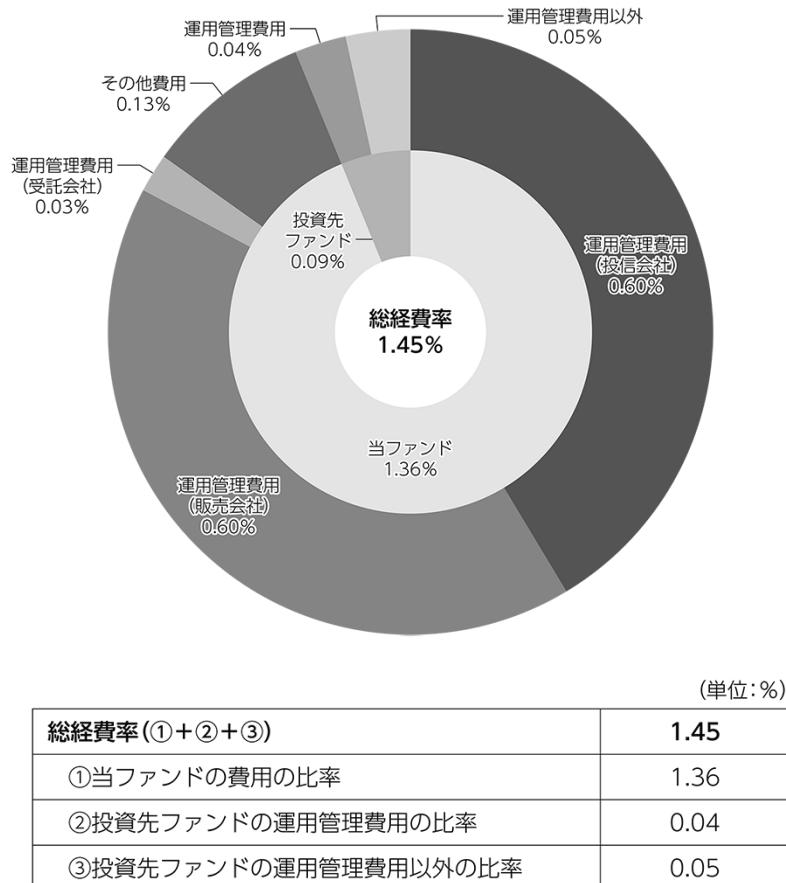
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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1.45%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費用については、②に計上しています。ファンド名に「H S B C」を含む投資先ファンドの費用は②、③に区分して計上していますが、②、③の区分なく費用が公表されている場合は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

(2023年7月19日～2024年1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 Funds クロス・アセット・トレンド	48,875	4,968	814,180	81,515
	HSBC G1F グローバル・ガバメント・ボンド	51,715	416,888	123,503	1,022,424
	HSBC G1F グローバル・コーポレート・ボンド	16,237	131,329	57,045	476,527
	HSBC G1F グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	1,286	7,665	16,091	100,221
	HSBC G1F グローバル・ハイ・イールド・ボンド	609	4,673	—	—
	HSBC G1F グローバル・インベストメント・グレード・セキュリティード・クレジット・ボンド	2,694	23,253	—	—
	Goldman Sachs クロス・アセット・トレンド	4,371	4,291	65,530	62,655
	HSBC G1F アジア・ハイ・イールド・ボンド	—	—	4,391	20,078
	HSBC G1F グローバル・インフレーションリンク・ボンド	2,460	20,807	8,857	76,947
	HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF	4,739,793	473,979	—	—
	HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF	9,095,889	909,588	—	—
	HSBC グローバル・エマージング・マーケット・ガバメント・ボンド・インデックス・ファンド	1,015,669	101,566	—	—
	合計	14,979,599	2,099,014	1,089,598	1,840,372
国外	米国		千米ドル		千米ドル
	iシェアーズ Bloomberg Enhanced Roll Yield ボーナス・リターン UCITS ETF	—	—	81,154	577
	HSBC MSCI チャイナ A UCITS ETF	—	—	21,834	203
	iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	—	—	9,008	273
	i シェアーズ フィジカルゴールド ETC	7,810	296	—	—
	HSBC MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	2,816	34	—	—
	HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF	8,248	79	—	—
	HSBC マルチファクター世界株 UCITS ETF	23,929	607	—	—
	HSBC G1F グローバル・リアルエสเตート・エクイティ	22,398	188	—	—
	HSBC G1F グローバル・インフラストラクチャ・エクイティ	23,818	219	—	—
	HSBC G1F 現地通貨債・グローバル・エマージング・マーケット	14,217	111	10,207	77
	Lyxor コア・グローバル物価連動債 1-10 Year UCITS ETF	50,564	540	—	—
	小計	153,800	2,077	122,203	1,132
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
国	ルクセンブルク				
	HSBC G1F マルチアセット・スタイル・ファクターズ	—	—	47,214	530
	小計	—	—	47,214	530
	ユーロ 計	—	—	47,214	530
英国		千英ポンド		千英ポンド	
	HSBC 日本・インデックス・ファンド	11,652	18	76,528	119
	HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	82,740	235	4,178	12
	HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	2,791	36	21,619	273
	HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	56,440	616	72,396	795
	i シェアーズ コア MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	—	—	184	23
	小計	153,623	907	174,905	1,225

(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

(2023年7月19日～2024年1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	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 11,213	百万円 5,431	% 48.4	百万円 11,286	百万円 5,473	% 48.5
為替直物取引	466	466	100.0	487	475	97.5

(注) 単位未満は切捨て。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは、ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・コーポレーション・リミテッド（東京）です。

○組入資産の明細

(2024年1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)	当期末			比率
		口数	口数	評価額	
Pass IM Structured Funds クロス・アセット・トレンド	765,305	口	口	千円	%
HSBC G I F グローバル・ガバメント・ボンド	71,788	—	—	—	—
HSBC G I F グローバル・コーポレート・ボンド	40,808	—	—	—	—
HSBC G I F グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	14,805	—	—	—	—
HSBC G I F グローバル・ハイ・イールド・ボンド	9,376	9,985	79,047	1.7	
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	6,430	9,124	78,550	1.7	
Goldman Sachs クロス・アセット・トレンド	61,159	—	—	—	—
HSBC G I F アジア・ハイ・イールド・ボンド	4,391	—	—	—	—
HSBC G I F グローバル・インフレーションリンク・ボンド	6,397	—	—	—	—
HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS E T F	—	4,739,793	474,117	10.2	
HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS E T F	—	9,095,889	910,169	19.6	
HSBC グローバル・エマージング・マーケット・ガバメント・ボンド・インデックス・ファンド	—	1,015,669	101,725	2.2	
合計	980,460	14,870,461	1,643,610	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 柄	期首(前期末)		当 期 末			比 率	
	口 数	口 数	評 価 額				
			外貨建金額	邦貨換算金額			
(米国)						%	
iシェアーズ Bloomberg Enhanced Roll Yield モデティ・スワップ UCITS ETF	81,154	—	—	—	—	—	
iシェアーズ Edge MSCI ワールド・クオリティ・ファクター UCITS ETF	23,029	23,029	1,366	198,347	4.3		
HSBC MSCI チャイナA UCITS ETF	21,834	—	—	—	—		
iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	23,227	14,219	443	64,422	1.4		
iシェアーズ フィジカルゴールド ETC	—	7,810	311	45,288	1.0		
HSBC MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	8,978	11,794	155	22,583	0.5		
HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF	81,921	90,169	899	130,636	2.8		
HSBC マルチファクター世界株 UCITS ETF	11,446	35,375	936	135,985	2.9		
HSBC G IF グローバル・リアルエสเตート・エクイティ	56,555	78,953	748	108,588	2.3		
HSBC G IF グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ	65,635	89,453	893	129,729	2.8		
HSBC G IF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット	149,741	153,751	1,227	178,158	3.8		
Lyxor コア・グローバル物価連動債 1-10 Year UCITS ETF	—	50,564	548	79,562	1.7		
小 計	523,520	555,117	7,531	1,093,301	23.6		
(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	47,214	—	—	—	—		
ユ 一 口 計	47,214	—	—	—	—		
(英国)			千英ポンド				
HSBC 日本・インデックス・ファンド	556,257	491,381	843	155,926	3.4		
HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	130,476	209,038	614	113,608	2.4		
HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	91,732	72,904	1,006	186,045	4.0		
HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	554,744	538,788	6,228	1,151,755	24.8		
iシェアーズ コア MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	1,480	1,296	171	31,653	0.7		
小 計	1,334,691	1,313,409	8,863	1,638,989	35.3		
合 計	1,905,426	1,868,527	—	2,732,291	58.9		

(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

(2024年1月15日現在)

項 目	当 期 末		
	評 価 額	比 率	%
投資証券	4,375,901	93.4	
コール・ローン等、その他	307,914	6.6	
投資信託財産総額	4,683,815	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 (2,743,326千円) の投資信託財産総額 (4,683,815千円) に対する比率は58.6%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したもので。なお、期末における邦貨換算レートは1米ドル=145.17円、1ユーロ=159.02円、1英ポンド=184.92円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月15日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	6,502,768,747
コール・ローン等	293,850,395
投資証券(評価額)	4,375,901,814
未収入金	1,833,016,538
(B) 負債	1,863,302,655
未払金	1,822,864,363
未払解約金	11,352,852
未払信託報酬	26,570,882
未払利息	843
その他未払費用	2,513,715
(C) 純資産総額(A-B)	4,639,466,092
元本	3,790,189,626
次期繰越損益金	849,276,466
(D) 受益権総口数	3,790,189,626口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,241円

(注) 当ファンドの期首元本額は3,439,175,934円、期中追加設定元本額は546,672,430円、期中一部解約元本額は195,658,738円です。

(注) また、1口当たり純資産額は1,2241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 (2023年7月19日～2024年1月15日)

項目	当期末
	円
(A) 配当等収益	26,583,628
受取配当金	26,678,434
受取利息	6
支払利息	△ 94,812
(B) 有価証券売買損益	103,547,217
売買益	296,692,178
売買損	△193,144,961
(C) 信託報酬等	△ 29,398,620
(D) 当期損益金(A+B+C)	100,732,225
(E) 前期繰越損益金	58,998,772
(F) 追加信託差損益金	689,545,469
(配当等相当額)	(857,998,954)
(売買損益相当額)	(△168,453,485)
(G) 計(D+E+F)	849,276,466
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	849,276,466
追加信託差損益金	689,545,469
(配当等相当額)	(857,998,954)
(売買損益相当額)	(△168,453,485)
分配準備積立金	210,863,977
繰越損益金	△ 51,132,980

(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、追加設定をした金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(20,577,490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(857,998,954円)および分配準備積立金(190,286,487円)より分配対象収益は1,068,862,931円(10,000口当たり2,820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、5,878,507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

2023年10月14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	アイルランド籍外国投資法人
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	アイルランド籍外国投資法人
③ HSBC G I F グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ	世界株式	ルクセンブルク籍外国投資法人
④ H S B C アメリカン・インデックス・ファンド	米国株式	英国籍外国投資法人
⑤ H S B C ヨーロピアン・インデックス・ファンド	欧州株式	
⑥ 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	
⑦ H S B C 日本・インデックス・ファンド	日本株式	
⑧ HSBC MSCI パシフィック（除く日本）UCITS ETF	アジア太平洋株式	アイルランド籍外国投資法人
⑨ 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	
⑩ iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	新興国株式	
⑪ HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF	新興国株式	
⑫ H S B C グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF	世界国債	ルクセンブルク籍外国投資法人
⑬ Lyxor コア・グローバル物価連動債 1-10 Year UCITS ETF	世界国債	
⑭ H S B C グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF	世界社債	アイルランド籍外国投資法人
⑮ 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	ルクセンブルク籍外国投資法人
⑯ HSBC G I F 現地通貨債・グローバル・エマージング・マーケット	新興国債券	ルクセンブルク籍外国投資法人
⑰ HSBC グローバル・エマージング・マーケット・ガバメント・ボンド・インデックス・ファンド	新興国債券	アイルランド籍外国投資法人
⑱ 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）	ルクセンブルク籍外国投資法人
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	ルクセンブルク籍外国投資法人
⑳ i シェアーズ フィジカルゴールド ETC	代替資産	アイルランド籍外国投資法人

(注) 投資対象ファンド名に「H S B C」を含むファンドの運用は、H S B Cアセットマネジメント内の運用会社が行います。

(注) 投資対象ファンド名の「G I F」とは、「グローバル・インベストメント・ファンズ」の略です。

(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。「Lyxor」は、アムンディ・グループが運用するE T Fブランドです。

(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 2022

	2022 USD	2021 USD
Income		
Dividend income	37,825,181	27,683,121
Other income	370,655	235,331
Net (loss)/gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss and foreign exchange	(313,373,151)	212,075,289
Total (loss)/income	(275,177,315)	239,993,741
Expenses		
Management fees	3,157,536	3,307,109
Other expenses	2,827,879	1,329,340
Total operating expenses	5,985,415	4,636,449
Operating (loss)/profit	(281,162,730)	235,357,292
Finance costs		
Distributions to redeemable participating shareholders	(24,569,150)	(21,262,805)
(Loss)/profit for the financial year after distribution and before withholding tax	(305,731,880)	214,094,487
Less: Withholding tax	(6,403,008)	(3,362,745)
Less: Capital gains tax	(363,168)	(55,939)
(Decrease)/increase in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations	(312,498,056)	210,675,803

組入上位銘柄 (2022年12月31日)

(組入銘柄数 : 452)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Apple	3.95
2	Microsoft	3.01
3	Alphabet	1.41
4	UnitedHealth Group	1.39
5	Johnson & Johnson	1.33
6	Exxon Mobil	1.32
7	JPMorgan Chase	1.22
8	Chevron	1.10
9	Amazon.com	0.99
10	Novartis	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

For the financial year ended 31 May 2023

	iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	
	2023 USD'000	2022 USD'000
Operating income	55,837	45,948
Net gains/(losses) on financial instruments	56,532	(222,921)
Total investment income/(loss)	112,369	(176,973)
Operating expenses	(6,848)	(7,445)
Net operating income/(expenses)	105,521	(184,418)
 Finance costs:		
Bank interest	(7)	(16)
Distributions to redeemable shareholders	-	-
Total finance costs	(7)	(16)
 Net profit/(loss) before taxation	105,514	(184,434)
 Taxation	(7,153)	(5,397)
Net profit/(loss) after taxation	98,361	(189,831)
 Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	98,361	(189,831)

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE SHAREHOLDERS
For the financial year ended 31 May 2023

	iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	2023	2022
	USD'000	USD'000	
Net assets at the beginning of the financial year	2,352,571	1,880,858	
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	98,361	(189,831)	
Share transactions:			
Issue of redeemable shares	683,227	1,329,916	
Redemption of redeemable shares	(715,568)	(668,372)	
Increase/(decrease) in net assets resulting from share transactions			
	(32,341)	661,544	
Net assets at the end of the financial year	2,418,591	2,352,571	

組入上位銘柄 (2023年5月31日現在)

(組入銘柄数 : 301)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Microsoft Corp	3.97
2	Apple Inc	3.90
3	NVIDIA Corp	3.41
4	Visa Inc 'A'	3.27
5	Meta Platforms Inc 'A'	2.61
6	Mastercard Inc 'A'	2.23
7	Eli Lilly & Co	2.11
8	Novo Nordisk AS 'B'	2.07
9	NIKE Inc 'B'	2.00
10	ASML Holding NV	1.93

③H S B C G I F グローバル・インフラストラクチャー・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（2023年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	27,010,621
収益	
投資損益	7,444,805
銀行預金	10,601
その他収益	826,205
収益合計	8,281,611
費用	
管理報酬	△ 9,464
売買手数料	△ 765,218
運営、事務管理およびサービスティング手数料	△ 534,844
その他費用	△ 10
費用合計	△ 1,309,536
投資損益（経費控除後）	6,972,075
投資にかかる実現損益	3,968,617
デリバティブ取引にかかる実現損益	6,131
外国為替取引にかかる実現損益	965,499
為替評価前の投資にかかる実現損益	11,912,322
投資にかかる評価損益増減	24,923,846
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	10,606
純資産額増減	36,846,774
設定額	634,271,794
解約額	△ 44,021,232
分配金	△ 2,202,538
期末純資産額（2023年3月31日）	621,906,409

組入上位銘柄（2023年3月31日現在）

（組入銘柄数：36）

	銘柄名	組入比率（%）
1	NATIONAL GRID	7.29
2	AMERICAN TOWER	5.88
3	WILLIAMS COMPANIES	5.29
4	VINCI	4.58
5	CELLNEX TELECOM	4.44
6	SEMPRA	4.38
7	PEMBINA PIPELINE CORP	4.08
8	NISOURCE	3.61
9	EDISON INTERNATIONAL	3.45
10	FERROVIAL	3.32

④H 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。添付財務諸表は英国の諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。以下は、H S B C グローバル・アセット・マネジメント(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 (2023年5月15日)

(単位：千英ポンド)

投資損益	
キャピタルゲイン	84,146
収益	156,953
費用	△ 3,948
支払利息	△ 4
税引前投資損益	153,001
税金	△ 22,106
税引後投資損益	130,895
分配前投資損益	215,041
分配金	△131,037
純資産額増減	84,004

純資産変動計算書 (2023年5月15日)

(単位：千英ポンド)

期首純資産額	8,671,692
設定額	2,553,276
解約額	△1,490,979
希薄化賦課手数料	1,062,297
純資産額増減	2,474
分配準備積立金	84,004
期末純資産額	120,786
	9,941,253

組入上位銘柄 (2023年5月15日現在)

(組入銘柄数：502)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Apple	7.18
2	Microsoft	6.48
3	Amazon.com	2.77
4	Nvidia	2.01
5	Alphabet A	1.94
6	Alphabet C	1.73
7	Berkshire Hathaway B	1.66
8	Meta Platforms	1.49
9	UnitedHealth Group	1.28
10	Tesla Motors	1.25

⑤HSBC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(2023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)	304,854
収益	93,157
費用	△ 1,411
支払利息	△ 40
税引前投資損益	91,706
税金	△ 10,041
税引後投資損益	81,665
分配前投資損益	386,519
分配金	△ 81,918
純資産額増減	304,601

純資産変動計算書(2023年5月15日)

(単位:千英ポンド)

期首純資産額	2,560,704
設定額	726,866
解約額	△ 493,538
希薄化賦課手数料	233,328
純資産額増減	1,319
分配準備積立金	304,601
期末純資産額	70,541
	3,170,493

組入上位銘柄(2023年5月15日現在)

(組入銘柄数:452)

	銘柄名	組入比率(%)
1	Nestle (registered)	4.26
2	Novo Nordisk B	3.26
3	ASML Holdings	3.21
4	LVMH	2.91
5	Roche Holdings	2.72
6	Novartis (registered)	2.53
7	SAP	1.78
8	TotalEnergies	1.70
9	Siemens	1.50
10	Sanofi	1.45

⑥ 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 (2023年5月15日)

(単位：千英ポンド)

投資損益	
キャピタルゲイン	79,717
収益	57,777
費用	△ 1,138
支払利息等	△ 6
税引前投資損益	56,633
税金	△ 45
税引後投資損益	56,588
分配前投資損益	136,305
分配金	△ 56,588
純資産額増減	79,717

純資産変動計算書 (2023年5月15日)

(単位：千英ポンド)

期首純資産額	1,544,500
設定額	265,118
解約額	△ 364,680
希薄化賦課手数料	△ 99,562
純資産額増減	1,235
分配準備積立金	79,717
期末純資産額	46,774
	1,572,664

組入上位銘柄 (2023年5月15日現在)

(組入銘柄数：101)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	AstraZeneca	8.79
2	Shell	8.33
3	HSBC Holdings	6.10
4	Unilever	5.39
5	BP	4.22
6	Diageo	3.89
7	British American Tobacco	3.02
8	GSK	2.91
9	Glencore	2.74
10	Rio Tinto	2.68

⑦ 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 (2023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)	61,321
収益	31,298
費用	△ 916
支払利息	△ 20
税引前投資損益	30,362
税金	△ 3,164
税引後投資損益	27,198
分配前投資損益	88,519
分配金	△ 27,198
純資産額増減	61,321

純資産変動計算書 (2023年5月15日)

(単位：千英ポンド)

期首純資産額	1,166,880
受入現物相当額	10,265
設定額	263,387
解約額	△ 226,686
希薄化賦課手数料	46,966
純資産額増減	760
分配準備積立金	61,321
期末純資産額	19,089
	1,295,016

組入上位銘柄 (2023年5月15日現在)

(組入銘柄数：504)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Toyota Motor	4.27
2	Sony	2.93
3	Keyence	2.38
4	Mitsubishi UFJ Financial Group	1.89
5	Daiichi Sankyo	1.62
6	Shin-Etsu Chemical	1.41
7	Sumitomo Mitsui Financial Group	1.37
8	KDDI	1.32
9	Hitachi	1.32
10	Tokyo Electron	1.32

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。

HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF

Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2022

	2022 USD	2021 USD
Income		
Dividend income	10,336,706	8,334,385
Other income	26,692	27,183
Net (loss)/gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss and foreign exchange	(15,831,406)	2,249,763
Total (loss)/income	(5,468,008)	10,611,331
Expenses		
Management fees	385,534	353,315
Other expenses	87,628	37,048
Total operating expenses	473,162	390,363
Operating (loss)/profit	(5,941,170)	10,220,968
Finance costs		
Distributions to redeemable participating shareholders	(8,618,721)	(6,374,781)
(Loss)/profit for the financial year after distribution and before withholding tax	(14,559,891)	3,846,187
Less: Withholding tax	(134,713)	(101,396)
(Decrease)/increase in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations	(14,694,604)	3,744,791

組入上位銘柄（2022年12月31日）

（組入銘柄数：118）

	銘柄名	組入比率 (%)
1	BHP Group	8.61
2	AIA Group	7.28
3	Commonwealth Bank of Australia	6.50
4	CSL	5.16
5	National Australia Bank	3.54
6	Westpac Banking	3.04
7	Hong Kong Exchanges and Clearing	2.85
8	ANZ Group Holdings	2.63
9	Woodside Energy Group	2.51
10	DBS Group Holdings	2.50

⑨ 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

For the financial year ended 31 July 2023

	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	
	2023 USD'000	2022 USD'000
Operating income	124,355	119,369
Net gains/(losses) on financial instruments	30,718	(453,074)
Total investment income/(loss)	155,073	(333,705)
Operating expenses	(5,556)	(5,932)
Net operating income/(expenses)	149,517	(339,637)
Finance costs:		
Interest expense or similar charges	-	(9)
Distributions to redeemable shareholders	-	-
Total finance costs	-	(9)
Net profit/(loss) before taxation	149,517	(339,646)
Taxation	(1,301)	(1,334)
Net profit/(loss) after taxation	148,216	(340,980)
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	148,216	(340,980)

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE SHAREHOLDERS
For the financial year ended 31 July 2023

	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	
	2023 USD'000	2022 USD'000
Net assets at the beginning of the financial year	2,774,667	3,165,699
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	148,216	(340,980)
Share transactions:		
Issue of redeemable shares	286,223	446,927
Redemption of redeemable shares	(485,103)	(496,979)
Increase/(decrease) in net assets resulting from share transactions		
	(198,880)	(50,052)
Net assets at the end of the financial year	2,724,003	2,774,667

組入上位銘柄（2023年7月31日現在）

(組入銘柄数：119)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	BHP Group Ltd	8.42
2	Commonwealth Bank of Australia	6.45
3	AIA Group Ltd	6.20
4	CSL Ltd	4.68
5	National Australia Bank Ltd	3.22
6	Westpac Banking Corp	2.83
7	ANZ Group Holdings Ltd	2.80
8	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	2.71
9	Woodside Energy Group Ltd	2.61
10	DBS Group Holdings Ltd	2.50

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

For the financial year ended 28 February 2023

	iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	
	2023 USD'000	2022 USD'000
Operating income	534,113	479,533
Net gains/(losses) on financial instruments	(2,995,370)	(2,307,138)
Total investment income/(loss)	(2,461,257)	(1,827,605)
Operating expenses	(28,757)	(34,660)
Net operating income/(expenses)	(2,490,014)	(1,862,265)
 Finance costs:		
Bank interest	(23)	(28)
Distributions to redeemable shareholders	(20,429)	(12,379)
Total finance costs	(20,452)	(12,407)
 Net profit/(loss) before taxation	(2,510,466)	(1,874,672)
 Taxation	40,530	(150,341)
Net profit/(loss) after taxation	(2,469,936)	(2,025,013)
 Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	(2,469,936)	(2,025,013)

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE SHAREHOLDERS
For the financial year ended 28 February 2023

	iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	
	2023	2022
	USD'000	USD'000
Net assets at the beginning of the financial year	17,747,108	19,211,332
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	(2,469,936)	(2,025,013)
 Share transactions:		
Issue of redeemable shares	1,683,787	1,036,188
Redemption of redeemable shares	(366,071)	(475,399)
 Increase/(decrease) in net assets resulting from share transactions	1,317,716	560,789
 Net assets at the end of the financial year	16,594,888	17,747,108

組入上位銘柄 (2023年2月28日)

(組入銘柄数 : 3,122)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	5.55
2	Tencent Holdings Ltd	3.69
3	Samsung Electronics Co Ltd	2.96
4	Alibaba Group Holding Ltd	2.20
5	Meituan 'B'	1.18
6	Reliance Industries Ltd	1.13
7	Infosys Ltd	0.82
8	China Construction Bank Corp 'H'	0.80
9	Housing Development Finance Corp Ltd	0.74
10	Vale SA	0.72

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 2022

	2022 USD	2021 USD
Income		
Dividend income	38,161,344	28,337,580
Other income	504,343	436,519
Net loss on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss and foreign exchange	(234,741,537)	(77,908,338)
Total loss	(196,075,850)	(49,134,239)
Expenses		
Management fees	1,792,382	1,725,096
Other expenses	1,134,244	1,091,573
Total operating expenses	2,926,626	2,816,669
Operating loss	(199,002,476)	(51,950,908)
Finance costs		
Distributions to redeemable participating shareholders	(33,835,842)	(23,605,490)
Loss for the financial year after distribution and before withholding tax	(232,838,318)	(75,556,398)
Less: Withholding tax	(4,430,438)	(3,314,028)
Less: Capital gains tax	197,888^	(4,444,420)
Decrease in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations	(237,070,868)	(83,314,846)

組入上位銘柄（2022年12月31日）

（組入銘柄数：1,354）

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Taiwan Semiconductor Manufacturing	5.65
2	Tencent Holdings	4.21
3	Samsung Electronics	3.30
4	Alibaba Group	2.58
5	Meituan Dianping	1.56
6	Reliance Industries	1.47
7	Vale SA	1.01
8	Infosys	0.97
9	China Construction Bank	0.96
10	JD.com	0.96

⑫H S B C グローバル・ガバメント・ボンド U C I T S E T F

ファンドは、H S B Cアセットマネジメントが運用するアイルランド籍の証券投資法人です。以下はH S B C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。

(ファンド名が、2023年5月18日付けで、H S B C グローバル・ガバメント・ボンド・インデックス・ファンドからH S B C グローバル・ガバメント・ボンド U C I T S E T Fに変更されました。)

Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2022

**HSBC Global
Funds ICAV –
Global
Government
Bond Index
Fund
USD**

Income

Dividend income	-
Interest income	32,811,288
Other income	965,362
Net gain/(loss) on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	(699,331,750)
Net gain/(loss) on foreign exchange	<u>(3,659,788)</u>
Investment (loss)	<u>(669,214,888)</u>

Operating expenses

Management fees	1,664,509
Other expense	403,414
Total operating expenses	<u>2,067,923</u>

Operating loss	<u>(671,282,811)</u>
-----------------------	-----------------------------

Finance costs

Distributions to redeemable participating Shareholders	(15,751,491)
Interest expense	<u>(17,031)</u>

Loss for the financial year after distribution and before withholding tax	<u>(687,051,333)</u>
--	-----------------------------

Less: Withholding tax	-
Less: Capital gains tax	(21,264)

Decrease in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations net of tax	<u>(687,072,597)</u>
---	-----------------------------

組入上位銘柄（2022年12月31日）

(組入銘柄数：811)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	US Treasury Note 0.875% 31/01/2024	0.66
2	US Treasury Note 1.5% 29/02/2024	0.63
3	US Treasury Note 2.125% 31/03/2024	0.57
4	US Treasury Note 2.875% 15/05/2032	0.55
5	US Treasury Note 0.25% 15/03/2024	0.53
6	US Treasury Note 0.25% 31/10/2025	0.48
7	US Treasury Note 0.125% 15/01/2024	0.48
8	US Treasury Note 3.125% 15/08/2025	0.47
9	US Treasury Note 2.75% 15/08/2032	0.47
10	US Treasury Bond 2.75% 31/05/2029	0.46

⑬Lyxor コア・グローバル物価連動債 1-10 Year UCITS ETF

ファンドは、アムンディ・グループが運用する外国籍のETFです。以下はアムンディ・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。

Statement of Operations and Changes in Net Assets

(expressed in the Sub-Fund's currency)

MULTI UNITS
LUXEMBOURG -
Lyxor Core Global
Inflation-Linked
1-10Y Bond (DR)
UCITS ETF

USD

Net assets at the beginning of the year	114 928 047
INCOME	
Dividends, net	
Interest on Bonds, net	1 363 438
Bank interest	45 465
Other income	62 766
	1 471 669
EXPENSES	
Management fees	324 971
Registrar Agent fees	-
Interest and bank charges	77 821
Transaction costs	6 422
Other expenses	19 320
	428 534
Net investment income/ (loss)	1 043 135
Net realised gains/ (losses) on	
- securities sold	(10 611 678)
- currencies	370 477
- forward foreign exchange contracts	(9 932 874)
- financial futures contracts	-
- swaps	-
	(20 174 075)
Net realised result for the year	(19 130 940)
Change in net unrealised profit/ (loss) on	
- securities	(11 828 735)
- forward foreign exchange contracts	166 950
- financial futures contracts	-
- swaps	-
	(11 661 785)
Result of operations	(30 792 725)
Movements in capital	
Subscriptions	250 016 211
Redemptions	(185 884 584)
	64 131 627
Dividend paid	(971 949)
Exchange differences on the net assets at December 31, 2021	-
Net assets at the end of the year	147 295 000

組入上位銘柄（2022年12月31日）

(組入銘柄数：90)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/07/2032	2.46
2	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/01/2024	2.42
3	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/01/2032	2.21
4	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/07/2024	2.17
5	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/07/2025	2.16
6	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/07/2031	2.05
7	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/04/2027	2.03
8	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/01/2031	2.01
9	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/10/2026	2.00
10	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/01/2025	1.97

⑭ H S B C グローバル・コーポレート・ボンド U C I T S E T F

ファンドは、H S B Cアセットマネジメントが運用するアイルランド籍の証券投資法人です。以下はH S B C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。

(ファンド名が、2023年5月18日付けで、H S B C グローバル・コーポレート・ボンド・インデックス・ファンドからH S B C グローバル・コーポレート・ボンド U C I T S E T Fに変更されました。)

Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2022

HSBC Global Funds ICAV – Global Corporate Bond Index Fund	
USD	
Income	
Dividend income	-
Interest income	40,527,926
Other income	306,281
Net (loss) on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	(295,673,780)
Net gain/(loss) on foreign exchange	3,417,370
Investment (loss)	(251,422,203)
Expenses	
Management fees	874,771
Other expense	115,022
Total operating expenses	989,793
Operating loss	(252,411,996)
Finance costs	
Distributions to redeemable participating Shareholders	(25,094,232)
Interest expense	(4,030)
Loss for the financial year after distribution and before withholding tax	(277,510,258)
Less: Withholding tax	-
Less: Capital gains tax	-
Decrease in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations net of tax	(277,510,258)

組入上位銘柄（2022年12月31日）

(組入銘柄数：2,493)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Verizon Communications 0.85% 20/11/2025	0.36
2	Berkshire Hathaway Energy 3.7% 15/07/2030	0.32
3	Tennessee Gas Pipeline 2.9% 01/03/2030	0.32
4	Morgan Stanley 2.188% 28/04/2026	0.32
5	UnitedHealth Group 3.5% 15/08/2039	0.29
6	Visa 1.9% 15/04/2027	0.29
7	Citigroup 5.316% 26/03/2041	0.28
8	Comcast Corporation 3.3% 01/04/2027	0.28
9	Oracle 2.95% 01/04/2030	0.28
10	Mitsubishi UFJ Financial 4.08% VRN 19/04/2028	0.26

⑯ 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（2023年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1, 584, 396, 209
収益	
投資損益	82, 992, 689
銀行預金	707, 928
その他収益	3, 092, 135
収益合計	86, 792, 752
費用	
管理報酬	△ 1, 572, 989
売買手数料	△ 60, 890
運営、事務管理およびサービスティング手数料	△ 1, 920, 619
その他費用	△ 2, 267
費用合計	△ 3, 556, 765
投資損益（経費控除後）	83, 235, 987
投資にかかる実現損益	△ 161, 159, 941
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 40, 262, 662
外国為替取引にかかる実現損益	△ 1, 299, 641
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 119, 486, 257
投資にかかる評価損益増減	△ 5, 635, 811
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	705, 479
純資産額増減	△ 124, 416, 589
設定額	600, 241, 264
解約額	△ 878, 703, 652
分配金	△ 71, 845, 653
期末純資産額（2023年3月31日）	1, 109, 671, 579

組入上位銘柄（2023年3月31日）

（組入銘柄数：462）

	銘柄名	組入比率 (%)
1	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	3. 69
2	HGIF GLOBAL ASSET BACKED HIGH YIELD "ZC"	2. 09
3	AMERICAN AIRLINES ADVANTAGE 5. 75% 20/04/2029	1. 41
4	CCO HOLDINGS 4. 5% 15/08/2030	1. 03
5	FORD MOTOR 7. 45% 16/07/2031	0. 81
6	SPRINGLEAF FINANCE 6. 125% 15/03/2024	0. 80
7	PETSMART FINANCE 7. 75% 15/02/2029	0. 77
8	OCCIDENTAL PETROLEUM 8. 875% 15/07/2030	0. 75
9	CALPINE 5. 125% 15/03/2028	0. 75
10	SPRINT CAPITAL 6. 875% 15/11/2028	0. 72

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（2023年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1, 131, 996, 157
収益	
投資損益	58, 424, 566
受取利息	605, 508
その他収益	926, 735
収益合計	59, 956, 809
費用	
管理報酬	△ 1, 713, 570
売買手数料	△ 997, 216
運営、事務管理およびサービス手数料	△ 1, 713, 701
その他手数料	△ 2, 266
費用合計	△ 4, 426, 753
投資損益（経費控除後）	55, 530, 056
投資にかかる実現損益	△ 24, 980, 028
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 59, 483, 806
外国為替取引にかかる実現損益	△ 22, 442, 426
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 51, 376, 204
投資にかかる評価損益増減	38, 475, 478
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	10, 524, 754
純資産額増減	△ 2, 375, 972
設定額	546, 280, 070
解約額	△ 358, 953, 688
分配金	△ 42, 892, 325
期末純資産額（2023年3月31日）	1, 274, 054, 242

組入上位銘柄（2023年3月31日）

（組入銘柄数：68）

	銘柄名	組入比率 (%)
1	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	8. 05
2	US (GOVT) 0% 23/05/2023	7. 81
3	US (GOVT) 0% 08/06/2023	7. 74
4	US (GOVT) 0% 09/05/2023	7. 42
5	POLAND (GOVT) 2. 5% 25/07/2027	6. 13
6	US (GOVT) 0% 20/04/2023	5. 09
7	MEXICO (GOVT) 7. 5% 03/06/2027	4. 03
8	BRAZIL (GOVT) 0% 01/07/2023	3. 97
9	BRAZIL (GOVT) 0% 01/01/2024	3. 20
10	MEX BONOS DESARR 5. 75% 05/03/2026	3. 14

⑯ H S B C グローバル・エマージング・マーケット・ガバメント・ボンド・インデックス・ファンド

ファンドはH S B Cアセットマネジメントが運用するアイルランド籍の証券投資法人です。以下はH S B C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 for the year ended 31 December 2022

HSBC Global Funds ICAV – Global Emerging Market Government Bond Index	
	Fund USD
Income	
Dividend income	-
Interest income	3,116,480
Other income	23
Net gain/(loss) on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	(17,550,320)
Net gain/(loss) on foreign exchange	(389)
Investment (loss)	(14,434,206)
Operating expenses	
Management fees	71,503
Other expense	28
Total operating expenses	71,531
Operating loss	(14,505,737)
Finance costs	
Distributions to redeemable participating Shareholders	(2,886,028)
Interest expense	(50)
Loss for the financial year after distribution and before withholding tax	(17,391,815)
Less: Withholding tax	-
Less: Capital gains tax	-
Decrease in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations net of tax	(17,391,815)

組入上位銘柄（2022年12月31日）

(組入銘柄数：261)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Qatar (Govt of) 5.103% 23/04/2048	1.05
2	Sinopec Group Overseas 2.5% 08/08/2024	1.00
3	Colombia (Govt of) 5% 15/06/2045	0.95
4	Uruguay (Govt of) 7.625% 21/03/2036	0.88
5	Oman (Govt of) 4.875% 01/02/2025	0.85
6	Philippine (Govt of) 5% 13/01/2037	0.85
7	Kuwait (Govt of) 3.5% 20/03/2027	0.84
8	Turkey (Govt of) 5.75% 11/05/2047	0.83
9	Angola (Govt of) 8.25% 09/05/2028	0.79
10	Philippine (Govt of) 6.375% 23/10/2034	0.77

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（2023年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1, 585, 352, 570
収益	
投資損益	49, 834, 834
受取利息	71, 833
その他収益	412, 567
収益合計	50, 319, 234
費用	
管理報酬	△ 787, 154
運営、事務管理およびサービスシング手数料	△ 1, 567, 721
費用合計	△ 2, 354, 875
投資損益（経費控除後）	47, 964, 359
投資にかかる実現損益	△ 10, 844, 444
デリバティブ取引にかかる実現損益	9, 165, 409
外国為替取引にかかる実現損益	△ 37, 229, 159
為替評価前の投資にかかる実現損益	9, 056, 165
投資にかかる評価損益増減	△ 40, 419, 632
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	2, 587, 163
純資産額増減	△ 28, 776, 304
設定額	180, 774, 932
解約額	△ 416, 540, 519
分配金	△ 31, 544, 210
期末純資産額（2023年3月31日）	1, 289, 266, 469

組入上位銘柄（2023年3月31日現在）

（組入銘柄数：278）

	銘柄名	組入比率（%）
1	HSBC US DOLLAR ESG LIQUIDITY FUND Y INC	3. 35
2	APIDOS CLO XXXI FRN 15/04/2031	1. 37
3	DBGS MORTGAGE TRUST FRN 15/05/2035	1. 24
4	CAMB COMMERCIAL MORTGAGE TRUST FRN 15/12/2037	1. 23
5	HPS LOAN MANAGEMENT FRN 22/01/2035	1. 11
6	GLENBEIGH FRN 24/03/2046	1. 04
7	WHETSTONE PARK CLO FRN 20/01/2035	0. 95
8	APIDOS CLO XXXIX FRN 21/04/2035	0. 95
9	MADISON PARK FUNDING FRN 15/07/2030	0. 94
10	GALAXY CLO FRN 15/01/2031	0. 93

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（2023年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1, 545, 270, 459
収益	
投資損益	36, 989, 391
銀行預金	342, 574
その他収益	2, 534, 749
収益合計	39, 866, 714
費用	
管理報酬	△ 193, 917
売買手数料	△ 906, 022
運営、事務管理およびサービスティング手数料	△ 1, 200, 371
その他費用	△ 998
費用合計	△ 2, 301, 308
投資損益（経費控除後）	37, 565, 406
投資にかかる実現損益	△ 140, 535, 735
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 1, 006
外国為替取引にかかる実現損益	△ 500, 830
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 103, 472, 165
投資にかかる評価損益増減	△ 318, 558, 254
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 363
純資産額増減	△ 422, 030, 782
設定額	550, 260, 534
解約額	△ 952, 043, 530
分配金	△ 31, 368, 638
期末純資産額（2023年3月31日）	690, 088, 043

組入上位銘柄（2023年3月31日現在）

（組入銘柄数：50）

	銘柄名	組入比率（%）
1	PROLOGIS	6. 11
2	PUBLIC STORAGE	3. 31
3	CUBESMART	3. 31
4	SEGRO REIT	2. 99
5	CAPITAMALL REIT	2. 94
6	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	2. 85
7	REALTY INCOME	2. 82
8	INVITATION HOMES REIT	2. 80
9	FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	2. 79
10	KIMCO REALTY	2. 78

⑩ 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。

iSHARES PHYSICAL METALS PLC

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
For the financial year ended 30 April 2023

	Financial year ended 30 April 2023	\$
Other income	500	
Net gains on physical metals at fair value	224,893,787	
Net losses on ETC Securities at fair value	(207,176,397)	
Net gains on foreign exchange on other instruments	956,126	
Net operating income	18,674,016	
Operating expenses	(18,673,516)	
Net profit for the financial year before tax	500	
Taxation	(125)	
Total comprehensive income for the financial year	375	

7. Gains and losses per Series

Financial year ended 30 April 2023

	iShares Physical Gold ETC	iShares Physical Gold EUR Hedged ETC*	iShares Physical Gold GBP Hedged ETC*	iShares Physical Silver ETC	iShares Physical Platinum ETC
	\$	€	£	\$	\$
Other income	83	80	70	83	83
Net gains on physical metal at fair value	205,655,284	305,081	825,366	15,357,356	13,684,604
Net losses on ETC securities at fair value	(188,248,679)	(512,374)	(1,418,694)	(14,383,166)	(13,467,732)
Net gains on foreign exchange on other instruments	-	215,835	608,547	-	-
Net operating income	17,406,688	8,622	15,289	974,273	216,955
Operating expenses:					
TER	(17,406,605)	(8,542)	(15,219)	(974,190)	(216,872)
Net profit for the financial year before tax	83	80	70	83	83

*Series commenced trading during the financial year.

	iShares Physical Palladium ETC	Company Total
	\$	\$
Other income	83	500
Net (losses)/gains on physical metal at fair value	(11,113,112)	224,893,787
Net gains/(losses) on ETC securities at fair value	11,161,771	(207,176,397)
Net (losses)/gains on foreign exchange on other instruments	-	956,126
Net operating income	48,742	18,674,016
Operating expenses:		
TER	(48,659)	(18,673,516)
Net profit for the financial year before tax	83	500

iSHARES PHYSICAL METALS PLC

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION As at 30 April 2023

	30 April 2023
	\$
CURRENT ASSETS	
Cash and cash equivalents	57,565
Physical metals at fair value	16,168,732,362
Unrealised gain on open foreign currency exchange contracts	93
Total current assets	16,168,790,020

11. Physical metals at fair value (continued)

Physical metals at fair value	Series	Troy Ounces*	Price per Troy Ounce	Fair Value Series currency	Fair Value \$
Gold	iShares Physical Gold ETC	7,786,978	1,982.55	15,437,998,002	15,437,998,002
	iShares Physical Gold EUR				
Gold	Hedged ETC	2,845	1,806.51	5,138,657	5,673,077
	iShares Physical Gold GBP				
Gold	Hedged ETC	6,684	1,589.73	10,624,952	13,354,502
Silver	iShares Physical Silver ETC	23,085,763	24.77	571,694,906	571,694,906
Platinum	iShares Physical Platinum ETC	108,023	1,074.00	116,016,762	116,016,762
Palladium	iShares Physical Palladium ETC	16,029	1,497.00	23,995,113	23,995,113
Total					16,168,732,362