

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11期（決算日 2024年7月16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7月16日に第11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		
7期(2022年7月15日)	円 11,371			円 0		% △10.8	% 95.0	百万円 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
11期(2024年7月16日)	13,164			0		7.5	94.4	5,573

(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。

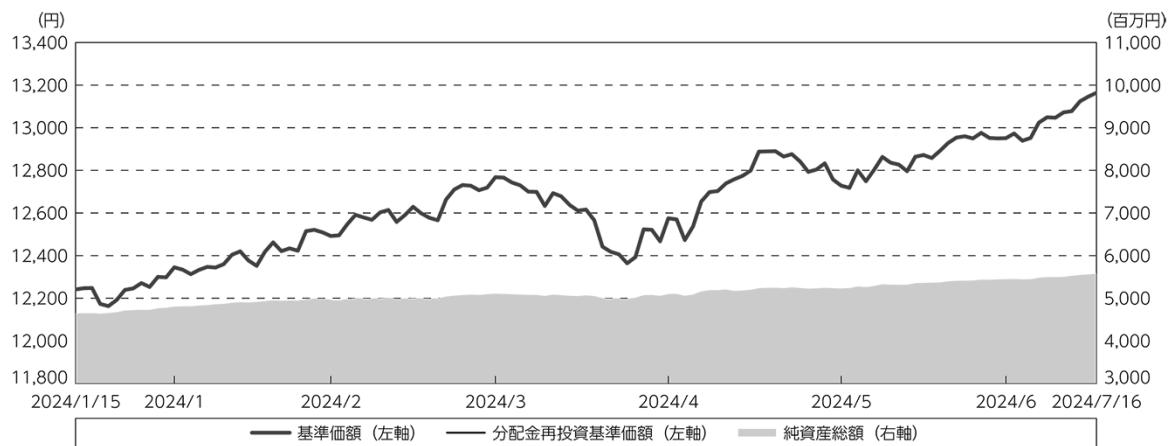
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額			投 資 信 託 級 入 比 率	託券率
		騰 落	率		
(期 首) 2024年1月15日	円 12,241		% —		% 94.3
1月末	12,345		0.8		94.0
2月末	12,492		2.1		95.1
3月末	12,768		4.3		94.5
4月末	12,575		2.7		95.0
5月末	12,728		4.0		94.5
6月末	12,951		5.8		95.2
(期 末) 2024年7月16日	13,164		7.5		94.4

(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11期 : 2024年1月16日～2024年7月16日)



期 首 : 12,241円

期 末 : 13,164円 (既払分配金(税込み) : 0円)

騰落率 : 7.5% (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(2024年1月15日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

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

基準価額の主な変動要因

＜上昇要因＞

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、強い需要を背景としたハイテク関連銘柄の上昇、主要企業の良好な決算などを背景に期初から2024年3月末にかけて上昇傾向となりました。その後、主要国における粘着性を有するインフレなどにより4月中旬にかけて軟調となりました。期末にかけては、欧州中央銀行（ECB）の利下げ実施、米連邦準備制度理事会（FRB）の年内利下げ観測の再浮上などを背景に上昇基調に転じました。

【新興国株式】

新興国株式は当期を通じて上昇基調となりました。中国における株式市場の支援策や不動産市場のテコ入れ対策、インド企業の堅調な利益成長、韓国や台湾市場にて好調に推移する半導体関連銘柄などが上昇要因となりました。

【先進国債券】

先進国債券は、期初から2024年3月上旬にかけて一定範囲内で推移したのち、米国の根強いインフレに伴う利下げ観測の後退から4月下旬にかけて下落傾向となりました。その後、ECBの利下げ実施、米国のインフレ鈍化によるFRBの年内利下げ観測の再浮上などを背景に、期末にかけて途中上下動を見せながらも上昇傾向に転じました。

【新興国債券】

新興国債券は、期初から2024年3月上旬にかけて世界的な株高を受けた投資家のリスク選好志向に伴い堅調に推移したものの、米国の根強いインフレによる同国の長期金利の上昇から4月中旬にかけて下落傾向に転じました。期末にかけてはFRBの年内利下げ観測の再浮上による米国の長期金利の低下などを背景に上昇基調となりました。

【その他資産（不動産等）】

世界の主要国の不動産関連株式は、期初から2024年4月上旬にかけて一定範囲内での一進一退の動きとなつたのち、主要先進国における粘着性を有するインフレなどにより4月中旬にかけて下落しました。その後、ECBの利下げ実施、米国のインフレ鈍化などを背景に期末にかけて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）、対米ドル、対ユーロと全てにおいて、当期を通じて日米金利差ならびに日欧金利差が改めて意識され下落基調となりました。

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、株式においては日本を一部利確する一方、インドや台湾などの投資魅力の高まりを受けて新興国の比率を引き上げました。また世界株式の比率も引き上げました。株式全体では、期首に50%程度であった比率が期末には54%程度となりました。

債券では、米国や欧州の利下げ観測が後退する局面で世界国債の比率を引き下げました。債券全体の組入比率は、期首の41%程度から期末には38%程度となりました。

この他、金を全て売却したほか、バリュエーションの改善と米国や欧州における利下げの可能性を加味して不動産の比率を引き上げました。

信託財産の構成(2024年7月16日現在)	
世界株式	48.7%
新興国株式	5.0%
世界国債	19.5%
世界社債	9.8%
高利回り債券	1.8%
新興国債券	5.0%
ABS (資産担保証券)	1.8%
不動産・その他	2.7%
キャッシュ等	5.6%

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11期
	2024年1月16日～ 2024年7月16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	3,559

(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、ECBは既に利下げに踏み切りましたが、FRBも2024年の秋には利下げを行うと予想します。とはいえ、これまでの金融引き締めを受けて米欧の景気は今後伸び悩むものと考えられるうえ、地政学的緊張、米国の大統領選挙を巡る不透明感などにより、リスク資産においては価格変動が高まることがあります。このため、リスク資産では引き続きディフェンシブ、特に株式に関し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

(2024年1月16日～2024年7月16日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 79	% 0.621	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(38)	(0.302)	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）	(38)	(0.302)	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	0	0.001	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※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
（投資信託証券）	(0)	(0.001)	
(c) その他の費用	6	0.044	(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)	(0.007)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
（監査費用）	(1)	(0.005)	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）	(4)	(0.032)	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	85	0.666	
期中の平均基準価額は、12,643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。

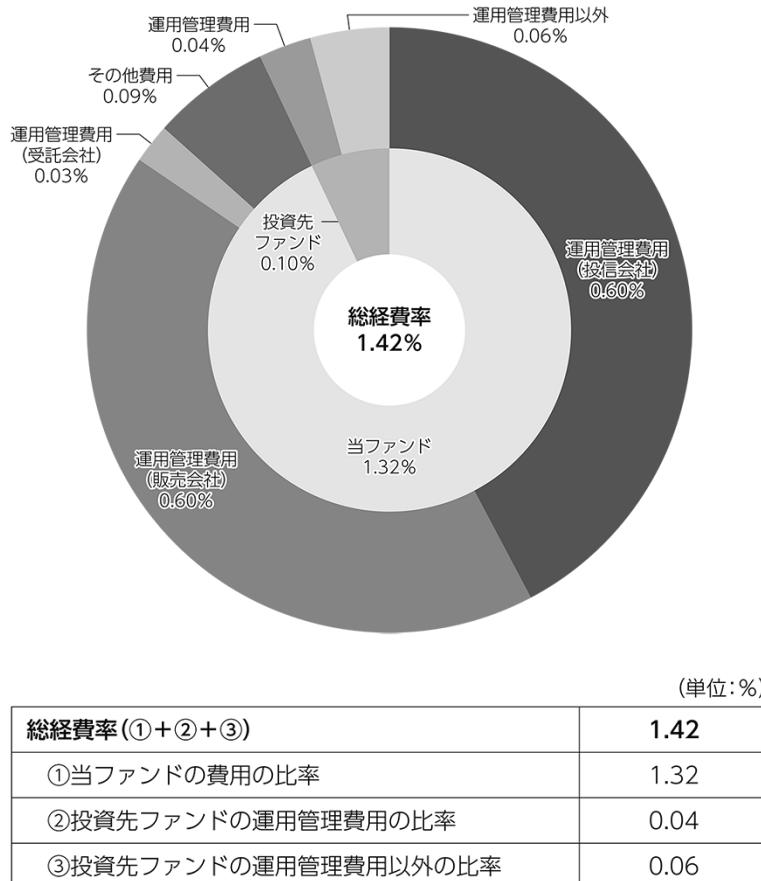
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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1.42%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

(2024年1月16日～2024年7月16日)

投資信託証券

銘柄	買付		売付		
	口数	金額	口数	金額	
国内	HSBC G IF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	3,081	千円 24,000	口 一	千円 一
	HSBC G IF グローバル・インベストメント・グード・セキュリティズド・クレジット・ボンド	2,404	20,470	—	—
	HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF	1,066,226	104,910	216,487	21,065
	HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF	2,477,181	242,613	1,390,229	137,226
	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	120,341	12,010	203,470	20,260
	合計	3,669,233	404,005	1,810,186	178,553
国外	米国		千米ドル		千米ドル
	iシェアーズ Edge MSCI ワールド・クオリティ・ファクター UCITS ETF	—	—	2,561	166
	iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	—	—	8,218	267
	i シェアーズ フィジカルゴールド ETC	—	—	7,810	350
	HSBC MSCI バイフィック(除く日本) UCITS ETF	2,591	32	—	—
	HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF	48,151	506	—	—
	HSBC マルチファクター世界株 UCITS ETF	56,095	1,550	1,890	53
	HSBC G IF グローバル・リアルエステート・エクイティ	21,285	196	—	—
	HSBC G IF グローバル・インフラストラクチャ・エクイティ	4,084	38	—	—
	HSBC G IF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット	17,123	132	20,542	155
国	Amundi グローバル物価連動債 1-10 Year UCITS ETF	4,410	47	—	—
	小計	153,739	2,505	41,021	992
	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	65,737	119	111,194	198
	HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	10,492	31	91,558	288
	HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	16,758	250	5,693	86
	HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	39,292	489	98,042	1,235
	小計	132,279	890	306,487	1,809

(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

(2024年1月16日～2024年7月16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	D C
			B A	C B		
為替先物取引	百万円 12,914	百万円 4,989	% 38.6	百万円 13,042	百万円 5,077	% 38.9
為替直物取引	554	544	98.2	525	497	94.7

(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

(2024年7月16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		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率	
HSBC G IF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	9,985	13,066	101,093	1.8	%
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	9,124	11,528	97,602	1.8	
HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF	4,739,793	5,589,532	548,716	9.8	
HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF	9,095,889	10,182,841	991,529	17.8	
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	932,540	94,043	1.7	
合 計	14,870,461	16,729,508	1,832,986	32.9	

(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		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率	
(米国)	口	口	千米ドル	千円	%
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	20,468	1,423	225,626	4.0
iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	14,219	6,001	212	33,726	0.6
i シェアーズ フィジカルゴールド ETC	7,810	—	—	—	—
HSBC MSCI バシフィック (除く日本) UCITS ETF	11,794	14,385	201	31,990	0.6
HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF	90,169	138,320	1,560	247,331	4.4
HSBC マルチファクター世界株 UCITS ETF	35,375	89,580	2,710	429,508	7.7
HSBC G IF グローバル・リアルエストート・エクイティ	78,953	100,238	948	150,219	2.7
HSBC G IF グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ	89,453	93,537	992	157,339	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	153,751	150,332	1,159	183,653	3.3
Amundi グローバル物価連動債 1-10 Year UCITS ETF	50,564	54,974	602	95,529	1.7
小 計	555,117	667,835	9,813	1,554,924	27.9
(英国)			千英ポンド		
HSBC 日本・インデックス・ファンド	491,381	445,924	810	166,472	3.0
HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	209,038	127,972	417	85,742	1.5
HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	72,904	83,969	1,273	261,719	4.7
HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	538,788	480,038	6,427	1,320,639	23.7
i シェアーズ コア MSCI バシフィック (除く日本) UCITS ETF	1,296	1,296	182	37,470	0.7
小 計	1,313,409	1,139,201	9,111	1,872,044	33.6
合 計	1,868,527	1,807,037	—	3,426,969	61.5

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信充賀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7月16日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
投資証券	千円 5,259,955	% 93.1
コール・ローン等、その他	388,601	6.9
投資信託財産総額	5,648,556	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(3,422,914千円)の投資信託財産総額(5,648,556千円)に対する比率は60.6%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=158.45円、1ユーロ=172.57円、1英ポンド=205.46円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年7月16日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円 7,842,050,852
コール・ローン等	350,592,194
投資証券(評価額)	5,259,955,507
未収入金	2,231,503,057
未収利息	94
(B) 負債	2,268,825,676
未払金	2,222,134,056
未払解約金	13,097,482
未払信託報酬	31,700,063
その他未払費用	1,894,075
(C) 純資産総額(A-B)	5,573,225,176
元本	4,233,831,690
次期繰越損益金	1,339,393,486
(D) 受益権総口数	4,233,831,690口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,164円

(注) 当ファンドの期首元本額は3,790,189,626円、期中追加設定元本額は1,006,300,089円、期中一部解約元本額は562,658,025円です。

(注) また、1口当たり純資産額は1.3164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 (2024年1月16日～2024年7月16日)

項目	当期
(A) 配当等収益	円 34,254,538
受取配当金	34,298,963
受取利息	8,977
その他収益金	8,858
支払利息	△ 62,260
(B) 有価証券売買損益	355,247,076
売買益	693,928,555
売買損	△ 338,681,479
(C) 信託報酬等	△ 33,950,332
(D) 当期損益金(A+B+C)	355,551,282
(E) 前期繰越損益金	138,848,002
(F) 追加信託差損益金	844,994,202
(配当等相当額)	(1,012,690,567)
(売買損益相当額)	(△ 167,696,365)
(G) 計(D+E+F)	1,339,393,486
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,339,393,486
追加信託差損益金	844,994,202
(配当等相当額)	(1,012,690,567)
(売買損益相当額)	(△ 167,696,365)
分配準備積立金	494,399,284

(注) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換算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ます。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(31,270,304円)、費用控除後の有価証券等損益額(279,833,050円)、信託約款に規定する収益調整金(1,012,690,567円)および分配準備積立金(183,295,930円)より分配対象収益は1,507,089,851円(10,000口当たり3,559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必要する費用として、委託者報酬の中から支弁した額は、7,013,295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

2024年4月12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	
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	
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	英國籍外国投資法人
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	
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	アイルランド籍外国投資法人
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	
⑬ Amundi グローバル物価連動債 1-10 Year UCITS ETF	世界国債	ルクセンブルク籍外国投資法人
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 H S B C 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	
⑰ 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	新興国債券	アイルランド籍外国投資法人
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）	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สเตート・エクイティ	不動産	

(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。「Amundi」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 2023

	2023 USD	2022 USD
Income		
Dividend income	31,331,148	37,825,181
Other income	331,003	370,655
Net gain/(loss) on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss and foreign exchange	204,327,741	(313,373,151)
Total income/(loss)	235,989,892	(275,177,315)
Expenses		
Management fees	2,816,683	3,157,536
Other expenses	1,127,441	2,827,879
Total operating expenses	3,944,124	5,985,415
Operating profit/(loss)	232,045,768	(281,162,730)
Finance costs		
Distributions to redeemable participating shareholders	(23,726,822)	(24,569,150)
Profit/(loss) for the financial year after distribution and before withholding tax	208,318,946	(305,731,880)
Less: Withholding tax	(5,463,077)	(6,403,008)
Less: Capital gains tax	(379,427)	(363,168)
Increase/(decrease) in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations	202,476,442	(312,498,056)

組入上位銘柄 (2023年12月31日)

(組入銘柄数 : 467)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Apple	5.02
2	Microsoft	3.92
3	Alphabet	2.91
4	Amazon. com	1.50
5	NVIDIA	1.20
6	Exxon Mobil	1.00
7	Accenture	0.89
8	Johnson & Johnson	0.88
9	Cisco Systems	0.84
10	Vertex Pharmaceuticals	0.81

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（2024年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	651,906,409
収益	
投資損益	24,329,849
銀行預金	96,938
その他収益	1,264,116
収益合計	25,690,903
費用	
管理報酬	△ 219,611
売買手数料	△ 506,404
運営、事務管理およびサービスティング手数料	△ 943,460
その他費用	△ 1,286
費用合計	△ 1,670,761
投資損益（経費控除後）	24,020,142
投資にかかる実現損益	22,202,911
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 584,776
外国為替取引にかかる実現損益	△ 530,054
為替評価前の投資にかかる実現損益	45,108,223
投資にかかる評価損益増減	29,278,623
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 177,930
純資産額増減	74,208,916
設定額	386,854,062
解約額	△ 212,077,431
分配金	△ 17,611,546
期末純資産額（2024年3月31日）	883,280,410

組入上位銘柄（2024年3月31日現在）

（組入銘柄数：38）

	銘柄名	組入比率（%）
1	AMERICAN TOWER	6.03
2	WILLIAMS COMPANIES	4.98
3	CHENIERE ENERGY	4.82
4	SEMPRA	4.57
5	NATIONAL GRID	4.42
6	CROWN CASTLE REIT	4.40
7	CELLNEX TELECOM	4.31
8	PEMBINA PIPELINE CORP	4.31
9	EDISON INTERNATIONAL	3.95
10	VOPAK KON	3.70

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

⑤H S B C ヨーロピアン・インデックス・ファンド

ファンドは、英国籍の証券投資法人です。添付財務諸表は英國の諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。上記の組入上位銘柄は、H S B C グローバル・アセット・マネジメント (UK) リミテッドから入手した資料に基づき、その一部を抜粋したものです。

総合収益にかかる計算書 (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 2023

	2023 USD	2022 USD
Income		
Dividend income	16,896,861	10,336,706
Other income	52,360	26,692
Net gain/(loss) on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss and foreign exchange	9,473,941	(15,831,406)
Total income/(loss)	26,423,162	(5,468,008)
Expenses		
Management fees	585,712	385,534
Other expenses	78,246	87,628
Total operating expenses	663,958	473,162
Operating profit/(loss)	25,759,204	(5,941,170)
Finance costs		
Distributions to redeemable participating shareholders	(16,114,766)	(8,618,721)
Profit/(loss) for the financial year after distribution and before withholding tax	9,644,438	(14,559,891)
Less: Withholding tax	(173,012)	(134,713)
Increase/(decrease) in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations	9,471,426	(14,694,604)

組入上位銘柄（2023年12月31日）

（組入銘柄数：120）

	銘柄名	組入比率 (%)
1	BHP Group	9.37
2	Commonwealth Bank of Australia	6.87
3	AIA Group	5.38
4	CSL	5.07
5	National Australia Bank	3.52
6	Westpac Banking	2.95
7	Australia & New Zealand Banking Group	2.86
8	Macquarie Group	2.47
9	DBS Group Holdings	2.46
10	Wesfarmers	2.37

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 29 February 2024

	iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	
	2024 USD'000	2023 USD'000
Operating income	543,559	534,113
Net gains/(losses) on financial instruments	1,325,506	(2,995,370)
Total investment income/(loss)	1,869,065	(2,461,257)
Operating expenses	(32,565)	(28,757)
Net operating income/(expenses)	1,836,500	(2,490,014)
 Finance costs:		
Bank interest	(5)	(23)
Distributions to redeemable shareholders	(22,393)	(20,429)
Total finance costs	(22,398)	(20,452)
 Net profit/(loss) before taxation	1,814,102	(2,510,466)
 Taxation	(259,662)	40,530
Net profit/(loss) after taxation	1,554,440	(2,469,936)
 Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	1,554,440	(2,469,936)

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE SHAREHOLDERS
For the financial year ended 29 February 2024

	iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	
	2024	2023
	USD'000	USD'000
Net assets at the beginning of the financial year	16,594,888	17,747,108
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	1,554,440	(2,469,936)
 Share transactions:		
Issue of redeemable shares	2,019,023	1,683,787
Redemption of redeemable shares	(896,870)	(366,071)
 Increase/(decrease) in net assets resulting from share transactions	1,122,153	1,317,716
 Net assets at the end of the financial year	19,271,481	16,594,888

組入上位銘柄 (2024年2月29日)

(組入銘柄数 : 3,189)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	6.52
2	Samsung Electronics Co Ltd	3.18
3	Tencent Holdings Ltd	2.84
4	Alibaba Group Holding Ltd	1.84
5	Reliance Industries Ltd	1.27
6	PDD Holdings Inc ADR	0.91
7	Infosys Ltd	0.82
8	ICICI Bank Ltd	0.81
9	SK Hynix Inc	0.78
10	China Construction Bank Corp 'H'	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 2023

	2023 USD	2022 USD
Income		
Dividend income	66,389,927	38,161,344
Other income	1,196,510	504,343
Net gain/(loss) on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss and foreign exchange	103,157,175	(234,741,537)
Total income/(loss)	170,743,612	(196,075,850)
Expenses		
Management fees	3,242,594	1,792,382
Other expenses	1,868,723	1,134,244
Total operating expenses	5,111,317	2,926,626
Operating profit/(loss)	165,632,295	(199,002,476)
Finance costs		
Distributions to redeemable participating shareholders	(52,714,558)	(33,835,842)
Profit/(loss) for the financial year after distribution and before withholding tax	112,917,737	(232,838,318)
Less: Withholding tax	(8,140,399)	(4,430,438)
Less: Capital gains tax	(9,073,430)	197,888 [^]
Increase/(decrease) in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations	95,703,908	(237,070,868)

組入上位銘柄 (2023年12月31日)

(組入銘柄数 : 1,416)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Taiwan Semiconductor Manufacturing	6.73
2	Samsung Electronics	4.12
3	Tencent Holdings	3.55
4	Alibaba Group	2.24
5	Reliance Industries	1.33
6	Pinduoduo	1.25
7	ICICI Bank	0.87
8	Infosys	0.86
9	Sk hynix	0.86
10	China Construction Bank	0.83

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。

Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2023

HSBC Global
Funds ICAV
– Global
Government
Bond
UCITS ETF
USD

Income

Dividend income	-
Other income	1,385,656
Net gain/(loss) on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	374,353,790
Net (loss)/gain on foreign exchange	<u>(2,051,279)</u>
Investment income/(loss)	<u>373,688,167</u>

Operating expenses

Management Fees	1,924,070
Other expense	<u>452,282</u>
Total operating expenses	<u>2,376,352</u>

Operating income/(loss)	<u>371,311,815</u>
--------------------------------	---------------------------

Finance costs

Distributions to redeemable participating shareholders	(39,913,691)
Interest expense	<u>(25,940)</u>

Gain/loss for the financial period after distribution and before tax	<u>331,372,184</u>
---	---------------------------

Less: Withholding tax	-
Less: Capital gains tax	-

Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations net of tax	<u>331,372,184</u>
---	---------------------------

組入上位銘柄 (2023年12月31日)

(組入銘柄数 : 999)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	US Treasury Note 3.875% 15/08/2033	0.46
2	US Treasury Note 4.625% 30/06/2025	0.43
3	US Treasury Bond 3.5% 15/02/2033	0.42
4	US Treasury Note 1.875% 15/02/2032	0.38
5	France (Govt of) 2.5% 24/09/2026	0.36
6	US Treasury Note 2.875% 15/05/2032	0.36
7	US Treasury Note 1.375% 15/11/2031	0.36
8	US Treasury Note 1.25% 15/08/2031	0.35
9	US Treasury Note 4.125% 15/11/2032	0.35
10	US Treasury Note 2.75% 15/08/2032	0.34

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。

* 「A m u n d i グローバル物価連動国債 1 – 1 0 年」に名称が変更されました。

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 (D)R UCITS ETF	
	USD
Net assets at the beginning of the year	147 295 000
INCOME	
Dividends, net	6 430
Interest on Bonds, net	1 270 512
Bank interest	154 336
Income on securities lending	-
Other income	34 405
	1 465 683
EXPENSES	
Management fees	276 536
Interest and bank charges	124 768
Transaction costs	14 205
Other expenses	3 159
	418 668
Net investment income/ (loss)	1 047 015
Net realised gains/ (losses) on	
- securities sold	(4 015 122)
- currencies	3 483 419
- forward foreign exchange contracts	980 443
- financial futures contracts	-
- swaps	-
	448 740
Net realised result for the year	1 495 755
Change in net unrealised profit/ (loss) on	
- securities	12 416 089
- forward foreign exchange contracts	(1 333 730)
- financial futures contracts	-
- swaps	-
	11 082 359
Result of operations	12 578 114
Movements in capital	
Subscriptions	158 838 748
Redemptions	(155 564 912)
	3 273 836
Dividend paid	(1 018 152)
Exchange differences on the net assets at December 31, 2022	-
Net assets at the end of the year	162 128 798

組入上位銘柄（2023年12月31日現在）

(組入銘柄数：89)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/07/2033	2.42
2	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/01/2033	2.41
3	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/07/2032	2.39
4	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/01/2032	2.21
5	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/07/2025	2.17
6	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/10/2027	2.15
7	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/04/2028	2.08
8	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/07/2031	2.04
9	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/04/2027	2.03
10	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/10/2026	2.01

⑭ H S B C グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF

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 2023

HSBC Global
Funds ICAV –
Global
Corporate
Bond
UCITS ETF

USD

Income

Dividend income	-
Other income	545,436
Net gain/(loss) on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	208,140,047
Net (loss)/gain on foreign exchange	(1,030,227)
Investment income/(loss)	207,655,256

Operating expenses

Management Fees	1,060,380
Other expense	174,265
Total operating expenses	1,234,645

Operating income/(loss)	206,420,611
--------------------------------	--------------------

Finance costs

Distributions to redeemable participating shareholders	(39,124,482)
Interest expense	(4,607)

Gain/loss for the financial period after distribution and before tax	167,291,522
---	--------------------

Less: Withholding tax	(1,938)
Less: Capital gains tax	-

Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations net of tax	167,289,584
---	--------------------

組入上位銘柄（2023年12月31日）

(組入銘柄数：3,050)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	HSBC Global US Dollar Liquidity Fund	0.32
2	General Motors Financial 3.6% 21/06/2030	0.16
3	Citibank 5.488% 04/12/2026	0.14
4	Target Corporation 3.375% 15/04/2029	0.13
5	Verizon Communications 0.85% 20/11/2025	0.13
6	Visa 1.9% 15/04/2027	0.13
7	JPMorgan Chase 0.389% 24/02/2028	0.13
8	American International 5.125% 27/03/2033	0.12
9	Apple 2.05% 11/09/2026	0.12
10	Banco Santander 1.375% 05/01/2026	0.12

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（2024年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1, 109, 671, 579
収益	
投資損益	67, 544, 884
銀行預金	518, 231
その他収益	1, 102, 438
収益合計	69, 165, 553
費用	
管理報酬	△ 1, 405, 258
売買手数料	△ 35, 948
運営、事務管理およびサービス手数料	△ 1, 645, 281
その他費用	△ 1, 744
費用合計	△ 3, 088, 231
投資損益（経費控除後）	66, 077, 322
投資にかかる実現損益	△ 58, 917, 807
デリバティブ取引にかかる実現損益	5, 798, 115
外国為替取引にかかる実現損益	1, 233, 231
為替評価前の投資にかかる実現損益	14, 190, 861
投資にかかる評価損益増減	92, 935, 164
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 5, 099, 970
純資産額増減	102, 026, 055
設定額	202, 826, 770
解約額	△ 631, 909, 708
分配金	△ 57, 230, 474
期末純資産額（2024年3月31日）	725, 384, 222

組入上位銘柄（2024年3月31日）

（組入銘柄数：358）

	銘柄名	組入比率 (%)
1	HGIF GLOBAL ASSET BACKED HIGH YIELD "ZC"	3. 76
2	ROYAL CARIBBEAN CRUISES 9. 25% 15/01/2029	1. 29
3	CALPINE 5. 125% 15/03/2028	1. 19
4	VENTURE GLOBAL 8. 125% 01/06/2028	1. 02
5	NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS 5. 75% 15/11/2031	0. 96
6	CARNIVAL HOLDINGS BERMUDA 10. 375% 01/05/2028	0. 93
7	KINETIK HOLDINGS 5. 875% 15/06/2030	0. 93
8	ARCHROCK PARTNERS 6. 875% 01/04/2027	0. 93
9	BLUE RACER MIDSTREAM 7. 625% 15/12/2025	0. 91
10	IQVIA 2. 875% 15/06/2028	0. 84

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（2024年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1, 274, 054, 242
収益	
投資損益	77, 555, 973
銀行預金	646, 472
その他収益	371, 899
収益合計	78, 574, 344
費用	
管理報酬	△ 1, 652, 766
売買手数料	△ 871, 976
運営、事務管理およびサービスティング手数料	△ 1, 565, 010
その他費用	△ 2, 053
費用合計	△ 4, 091, 805
投資損益（経費控除後）	74, 482, 539
投資にかかる実現損益	△ 993, 435
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 27, 372, 335
外国為替取引にかかる実現損益	4, 228, 051
為替評価前の投資にかかる実現損益	50, 344, 820
投資にかかる評価損益増減	△ 5, 131, 116
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 4, 817, 938
純資産額増減	40, 395, 766
設定額	94, 456, 609
解約額	△ 435, 562, 764
分配金	△ 55, 207, 764
期末純資産額（2024年3月31日）	918, 136, 089

組入上位銘柄（2024年3月31日）

（組入銘柄数：69）

	銘柄名	組入比率 (%)
1	US (GOVT) 0% 04/04/2024	9. 95
2	US (GOVT) 0% 11/07/2024	9. 29
3	US (GOVT) 0% 16/05/2024	8. 68
4	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	8. 07
5	US (GOVT) 0% 13/06/2024	7. 30
6	US (GOVT) 0% 15/08/2024	4. 54
7	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL 0% 01/10/2024	3. 26
8	BRAZIL (GOVT) 10% 01/01/2029	2. 61
9	MEXICO (GOVT) 8. 5% 18/11/2038	2. 46
10	BRAZIL (GOVT) 0% 01/07/2024	2. 45

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外国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 2023

HSBC Global Funds ICAV – Global Emerging Market Government Bond Index Fund USD	
Income	
Dividend income	-
Other income	1,036
Net gain/(loss) on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	8,230,632
Net (loss)/gain on foreign exchange	(2,080)
Investment income/(loss)	8,229,588
Operating expenses	
Management Fees	68,103
Other expense	1,717
Total operating expenses	69,820
Operating income/(loss)	8,159,768
Finance costs	
Distributions to redeemable participating shareholders	(1,591,069)
Interest expense	(96)
Gain/loss for the financial period after distribution and before tax	6,568,603
Less: Withholding tax	(460)
Less: Capital gains tax	-
Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations net of tax	6,568,143

組入上位銘柄 (2023年12月31日)

(組入銘柄数 : 472)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Hungary (Govt of) 7.625% 29/03/2041	0.89
2	HSBC Global US Dollar Liquidity Fund	0.83
3	Kuwait (Govt of) 3.5% 20/03/2027	0.68
4	Bahrain (Govt of) 7.75% 18/04/2035	0.64
5	Petronas Capital Ltd 2.48% 28/01/2032	0.59
6	Turkey (Govt of) 9.375% 14/03/2029	0.58
7	Brazil (Govt of) 2.875% 06/06/2025	0.58
8	Kazakhstan (Govt of) 5.125% 21/07/2025	0.58
9	Panama (Govt of) 8.875% 30/09/2027	0.57
10	Dominican Republic (Govt of) 7.45% 30/04/2044	0.55

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（2024年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1, 289, 266, 469
収益	
投資損益	98, 763, 872
受取利息	327, 771
その他収益	2, 790, 906
収益合計	101, 882, 549
費用	
管理報酬	△ 3, 767, 692
運営、事務管理およびサービスシング手数料	△ 2, 446, 464
その他手数料	△ 3
費用合計	△ 6, 214, 159
投資損益（経費控除後）	95, 668, 390
投資にかかる実現損益	△ 8, 065, 614
デリバティブ取引にかかる実現損益	11, 144, 762
外国為替取引にかかる実現損益	3, 300, 471
為替評価前の投資にかかる実現損益	102, 048, 009
投資にかかる評価損益増減	53, 962, 172
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 8, 002, 775
純資産額増減	148, 007, 406
設定額	1, 785, 987, 320
解約額	△ 1, 229, 712, 001
分配金	△ 70, 011, 383
期末純資産額（2024年3月31日）	1, 923, 537, 811

組入上位銘柄（2024年3月31日現在）

(組入銘柄数：312)

	銘柄名	組入比率（%）
1	HSBC US DOLLAR ESG LIQUIDITY FUND Y INC	3. 02
2	MEDALLION TRUST FRN 19/01/2056	1. 89
3	BAYSWATER PARK CLO FRN 20/01/2037	1. 84
4	WILTON PARK CLO FRN 25/11/2036	1. 48
5	AGL CLO FRN 21/01/2037	1. 32
6	POLARIS FRN 26/02/2061	1. 31
7	POLARIS FRN 23/09/2059	1. 22
8	PENTA CLO FRN 15/01/2037	1. 14
9	SLM PRIVATE LOAN TRUST FRN 15/06/2039	1. 13
10	GINKGO PERSONAL LOANS FRN 23/09/2044	0. 99

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（2024年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	690,088,043
収益	
投資損益	20,550,308
銀行預金	328,910
その他収益	2,541,267
収益合計	23,420,485
費用	
管理報酬	△ 141,362
売買手数料	△ 453,881
運営、事務管理およびサービスティング手数料	△ 747,189
その他費用	△ 800
費用合計	△ 1,343,232
投資損益（経費控除後）	22,077,253
投資にかかる実現損益	△ 72,705,572
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 4,558
外国為替取引にかかる実現損益	△ 205,521
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 50,838,398
投資にかかる評価損益増減	93,206,206
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 1,438
純資産額増減	42,366,370
設定額	297,349,992
解約額	△ 367,380,036
分配金	△ 18,828,586
期末純資産額（2024年3月31日）	643,595,783

組入上位銘柄（2024年3月31日現在）

（組入銘柄数：51）

	銘柄名	組入比率 (%)
1	PROLOGIS	8.16
2	EQUINIX REIT	5.28
3	REALTY INCOME	3.88
4	WELLTOWER	3.64
5	SIMON PROPERTY GROUP	3.52
6	INVITATION HOMES REIT	3.50
7	PUBLIC STORAGE	2.98
8	WAREHOUSES DE PAUW	2.89
9	SEGRO REIT	2.68
10	VENTAS	2.45