

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12期（決算日 2025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、2025年1月15日に第12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		
8期(2023年1月16日)	円 11,563			円 0		% 1.7	% 95.3	百万円 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
12期(2025年1月15日)	12,949			0		△1.6	94.4	6,329

(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。

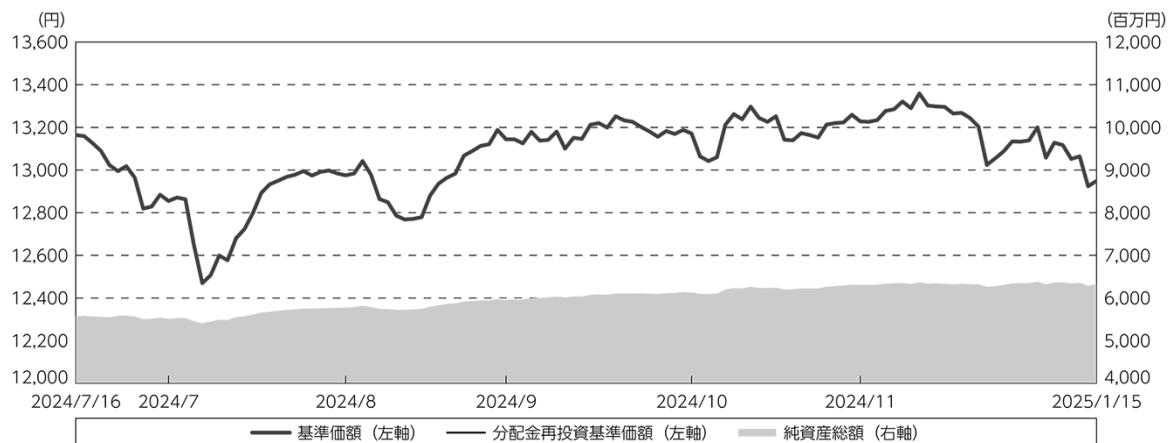
○当期中の基準価額と市況等の推移

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7月16日	円 13,164		% —		% 94.4
7月末	12,855		△2.3		94.0
8月末	12,975		△1.4		92.8
9月末	13,144		△0.2		94.3
10月末	13,171		0.1		97.4
11月末	13,228		0.5		94.1
12月末	13,200		0.3		95.7
(期 末) 2025年1月15日	12,949		△1.6		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12期：2024年7月17日～2025年1月15日）



期 首：13,164円

期 末：12,949円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 1.6% (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7月16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＞

米国株式や世界株式が上昇したことなどはプラスに寄与しました。

＜下落要因＞

世界国債や世界社債の下落が主なマイナス要因となりました。

投資環境について

【先進国株式】

先進国株式は、期初から2024年8月上旬にかけて市場予想を下回る米国の経済指標を受けて同国の景気後退への懸念が浮上したことにより軟調となったのち、期末にかけてはテクノロジー株の順調な推移、堅調な米国経済、欧米の利下げなどから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2024年8月上旬にかけて米国の景気後退懸念の浮上により軟調となったのち、中国の金融緩和策と株式・不動産市場の支援策を背景に10月上旬にかけて上昇傾向に転じました。期末にかけては米国の利下げペース鈍化見通しと貿易政策を巡る不確実性などから下落基調となりました。

【先進国債券】

先進国債券は、期初から2024年9月中旬にかけて欧米の利下げを受けて上昇傾向となったものの、期末にかけては米国の利下げペース鈍化見通しに伴う長期金利の上昇などから下落基調に転じました。

【新興国債券】

新興国債券は、期初から2024年9月下旬にかけて米国の長期金利の低下などを背景に上昇傾向となったのち、米国の大統領選挙を控えたリスク回避志向などに伴い11月初旬にかけて軟調となりました。その後、期末にかけては新興国における全般的なインフレの落ち着きなどから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2024年9月中旬にかけて欧米の利下げなどから上昇傾向となつたのち、期末にかけては米国の利下げペース鈍化見通しを背景に一進一退を経ながら下落基調となりました。

【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2024年8月上旬にかけて日本の追加利上げや米国の軟調な経済指標などを受けて上昇傾向となったのち、9月中旬にかけて一定範囲内で推移しました。その後、米国の堅調な経済や利下げペース鈍化見通しなどを背景に期末にかけては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2024年9月中旬にかけて日本の追加利上げや米国の利下げ開始に伴う日米金利差縮小により上昇傾向となったのち、米国の利下げペース鈍化見通しなどから期末にかけて下落基調となりました。対ユーロでは、期初から2024年9月中旬にかけて日本の追加利上げや欧州の利下げ開始による日欧金利差縮小を受けて上昇傾向となりました。その後、ユーロ圏のインフレの落ち着きや底堅く推移する経済などにより10月末にかけて下落傾向に転じたのち、米国の政策を巡る不確実性に伴うユーロ圏の景気先行き懸念から12月上旬にかけて上昇傾向となりました。期末にかけては欧州の利下げペース鈍化観測を背景に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、株式においては企業収益が堅調に推移する米国株式の比率を引き上げました。また、先進国により投資妙味があるとの見方から新興国株式の比率を引き下げる一方、政府による景気対策への期待から中国株式を新規で組み入れました。株式全体では、期首に54%程度であった比率が期末には56%程度となりました。

債券では、米国の利下げサイクルが見込まれる中、米国国債を新規で組み入れました。また市場の見通しが改善した現地通貨建て新興国債券の比率を引き上げる一方、バリュエーションを考慮して世界社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38%程度から期末には37%程度となりました。

この他、市場見通しに陰りが見えることから不動産の比率を引き下げました。

信託財産の構成(2025年1月15日現在)

世界株式	51.8%
新興国株式	4.1%
世界国債	19.3%
世界社債	7.8%
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	1.9%
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12期
	2024年7月17日～ 2025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	3,617

(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

米国では浅い利下げサイクルが見込まれているうえ、地政学的緊張の高まり、世界的な財政支出の拡大に伴う金利上昇懸念などを受けてリスク資産においては価格変動が強まるものと考えられます。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、世界的に政策を巡る不確実性が一段と高まれば、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7月17日～2025年1月15日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 82	% 0.623	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(40)	(0.303)	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)	(40)	(0.303)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後のお問い合わせ等の対価
(受託会社)	(2)	(0.017)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他の費用	5	0.040	(b)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)	(0.004)	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)	(3)	(0.029)	振替制度にかかる費用、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出にかかる費用等
合計	87	0.663	
期中の平均基準価額は、13,095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あります。

(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。

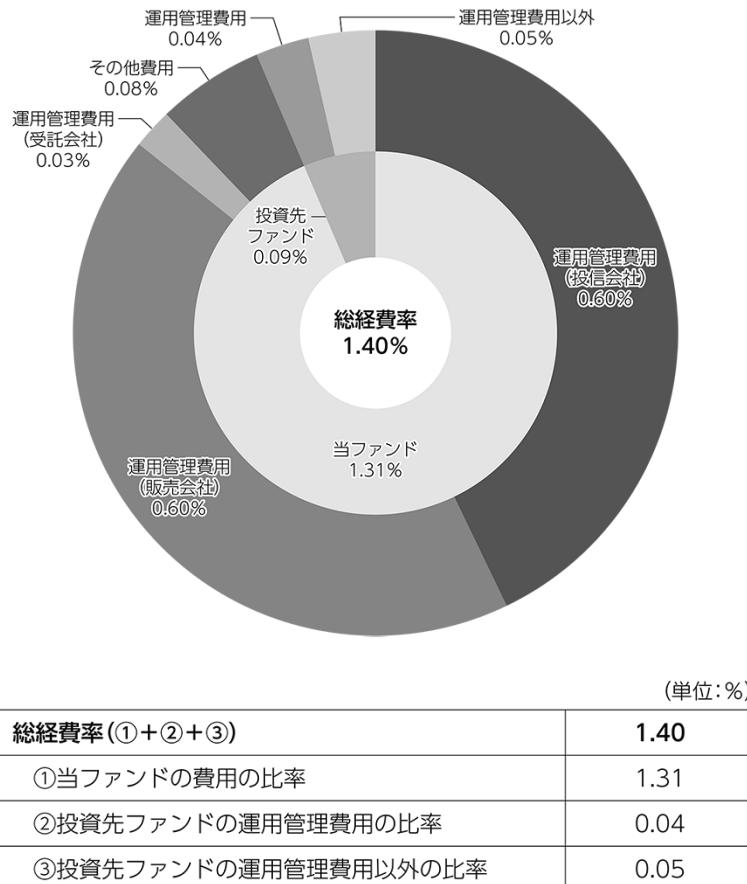
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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あります。

(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1.40%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7月17日～2025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	HSBC G IF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	9,137	千円 70,949	口 7,680	千円 59,267
	HSBC G IF グローバル・インベストメント・グード・セキュリティド・クレジット・ボンド	1,245	10,380	—	—
	HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF	804,027	78,308	1,131,504	111,198
	HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF	3,176,034	309,297	3,366,919	324,821
	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	155,748	15,550	—	—
	合 計	4,146,191	484,487 千米ドル	4,506,103	495,286 千米ドル
外 国	米国				
	iシェアーズ Edge MSCI ワールド・カオリティ・ファクター UCITS ETF	4,036	269	5,340	382
	iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	—	—	6,001	223
	HSBC MSCI バシフィック(除く日本) UCITS ETF	6,286	86	—	—
	HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF	46,573	494	66,097	737
	HSBC マルチファクター世界株 UCITS ETF	45,770	1,387	28,478	850
	Amundi MSCI ワールド・ファイナンシャルズ	1,680	504	897	289
	HSBC G IF グローバル・リアルエステート・エクイティ	39,982	414	57,803	579
	HSBC G IF グローバル・インフラストラクチャ・エクイティ	34,145	391	—	—
	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	88,456	689	—	—
	Amundi US トレジャリー・ボンド・ロング・ディティッド	11,259	1,197	—	—
	Amundi グローバル物価連動国債 1～10年	9,585	107	—	—
	小 計	287,772	5,542 千英ポンド	164,616	3,063 千英ポンド
国	英国				
	HSBC 日本・インデックス・ファンド	124,008	220	115,231	201
	HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	43,660	144	10,756	35
	HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	34,724	512	28,067	417
	HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	207,353	2,834	93,760	1,311
	HSBC MSCI チャイナ A UCITS ETF	42,060	326	—	—
	小 計	451,805	4,039	247,814	1,965

(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7月17日～2025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	$\frac{D}{C}$
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			
為替先物取引	百万円 16,387	百万円 1,026	% 6.3	百万円 17,121	百万円 986	% 5.8
為替直物取引	1,471	85	5.8	722	142	19.7

(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

(2025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) 口数	当期末		
		口数	評価額	比率
HSBC G IF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	13,066	14,523	109,754	1.7
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	11,528	12,773	105,693	1.7
HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF	5,589,532	5,262,055	495,053	7.8
HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF	10,182,841	9,991,956	938,981	14.8
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	932,540	1,088,288	105,315	1.7
合計	16,729,508	16,369,596	1,754,799	27.7

(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		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(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	20,468	19,164	1,310	207,123	3.3	
iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	6,001	—	—	—	—	
HSBC MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	14,385	20,671	281	44,448	0.7	
HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF	138,320	118,796	1,247	197,276	3.1	
HSBC マルチファクター世界株 UCITS ETF	89,580	106,872	3,197	505,393	8.0	
Amundi i MSCI ワールド・フィナンシャルズ	—	783	256	40,543	0.6	
HSBC G IF グローバル・リアルエステート・エクイティ	100,238	82,417	745	117,843	1.9	
HSBC G IF グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ	93,537	127,682	1,347	212,981	3.4	
HSBC G IF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット	150,332	238,788	1,754	277,369	4.4	
Amundi US トレジャリー・ボンド・ロング・デイト	—	11,259	1,091	172,473	2.7	
Amundi グローバル物価連動国債 1-10年	54,974	64,559	688	108,902	1.7	
小 計	667,835	790,991	11,920	1,884,355	29.8	
(英国)			千英ポンド			
HSBC 日本・インデックス・ファンド	445,924	454,701	822	158,703	2.5	
HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	127,972	160,876	529	102,244	1.6	
HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	83,969	90,626	1,350	260,534	4.1	
HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	480,038	593,631	8,874	1,712,303	27.1	
iシェアーズ コア MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	1,296	1,296	191	37,036	0.6	
HSBC MSCI チャイナ A UCITS ETF	—	42,060	326	63,074	1.0	
小 計	1,139,201	1,343,192	12,096	2,333,896	36.9	
合 計	1,807,037	2,134,184	—	4,218,251	66.6	

(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

(2025年1月15日現在)

項 目	当 期 末		
	評 価 額	比 率	
投資証券	千円	%	
	5,973,051	93.7	
コール・ローン等、その他	401,118	6.3	
投資信託財産総額	6,374,169	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(4,231,786千円)の投資信託財産総額(6,374,169千円)に対する比率は66.4%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=158.08円、1ユーロ=162.85円、1英ポンド=192.94円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年1月15日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	9,368,310,466
コール・ローン等	395,034,201
投資証券(評価額)	5,973,051,026
未収入金	3,000,223,572
未収利息	1,667
(B) 負債	3,039,271,165
未払金	2,994,141,093
未払解約金	5,779,675
未払信託報酬	37,385,993
その他未払費用	1,964,404
(C) 純資産総額(A-B)	6,329,039,301
元本	4,887,644,474
次期繰越損益金	1,441,394,827
(D) 受益権総口数	4,887,644,474口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,949円

(注) 当ファンドの期首元本額は4,233,831,690円、期中追加設定元本額は1,008,923,368円、期中一部解約元本額は355,110,584円です。

(注) また、1口当たり純資産額は1.2949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7月17日～2025年1月15日)

項目	当期末
	円
(A) 配当等収益	64,382,705
受取配当金	64,115,048
受取利息	262,680
その他収益金	4,977
(B) 有価証券売買損益	△ 119,061,023
売買益	506,713,584
売買損	△ 625,774,607
(C) 信託報酬等	△ 39,783,855
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 94,462,173
(E) 前期繰越損益金	457,471,248
(F) 追加信託差損益金	1,078,385,752
(配当等相当額)	(1,285,877,726)
(売買損益相当額)	(△ 207,491,974)
(G) 計(D+E+F)	1,441,394,827
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,441,394,827
追加信託差損益金	1,078,385,752
(配当等相当額)	(1,285,877,726)
(売買損益相当額)	(△ 207,491,974)
分配準備積立金	482,070,098
繰越損益金	△ 119,061,023

(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ます。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(24,598,850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(1,285,877,726円)および分配準備積立金(457,471,248円)より分配対象収益は1,767,947,824円(10,000口当たり3,617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、8,271,262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10月16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	英国株式	
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	アイルランド籍外国投資法人
⑩ Amundi MSCI ワールド・フィナンシャルズ	先進国株式	ルクセンブルク籍外国投資法人
⑪ HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF	新興国株式	アイルランド籍外国投資法人
⑫ HSBC MSCI チャイナ A UCITS ETF	新興国株式	
⑬ HSBC 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
⑭ Amundi グローバル物価連動国債 1~10年	世界国債	
⑮ Amundi US トレジャリー・ボンド・ロング・ディテッド	米国国債	
⑯ HSBC グローバル・コポレート・ボンド UCITS ETF	世界社債	
⑰ 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
⑱ 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
⑲ 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
⑳ 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
㉑ 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

(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 2024

	iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	
	2024 USD'000	2023 USD'000
Operating income	57,462	55,837
Net gains/(losses) on financial instruments	724,627	56,532
Total investment income/(loss)	782,089	112,369
Operating expenses	(8,978)	(6,848)
Net operating income/(expenses)	773,111	105,521
 Finance costs:		
Bank interest	(11)	(7)
Distributions to redeemable shareholders	-	-
Total finance costs	(11)	(7)
 Net profit/(loss) before taxation	773,100	105,514
Taxation	(7,188)	(7,153)
Net profit/(loss) after taxation	765,912	98,361
 Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	765,912	98,361

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE SHAREHOLDERS
For the financial year ended 31 May 2024

	iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	
	2024 USD'000	2023 USD'000
Net assets at the beginning of the financial year	2,418,591	2,352,571
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	765,912	98,361
Share transactions:		
Issue of redeemable shares	801,854	683,227
Redemption of redeemable shares	(333,705)	(715,568)
Increase/(decrease) in net assets resulting from share transactions		
	468,149	(32,341)
Net assets at the end of the financial year	3,652,652	2,418,591

組入上位銘柄（2024年5月31日現在）

(組入銘柄数：299)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	NVIDIA Corp	5.05
2	Apple Inc	4.38
3	Microsoft Corp	4.24
4	Visa Inc 'A'	3.26
5	Meta Platforms Inc 'A'	3.14
6	Novo Nordisk AS 'B'	2.43
7	Eli Lilly & Co	2.33
8	Mastercard Inc 'A'	2.29
9	ASML Holding NV	2.22
10	Costco Wholesale Corp	1.64

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（2024年5月15日）

(単位：千英ポンド)

投資損益	
キャピタルゲイン	2,836,624
収益	183,299
費用	△ 4,889
税引前投資損益	178,410
税金	△ 26,118
税引後投資損益	152,292
分配前投資損益	2,988,916
分配金	△ 152,451
純資産額増減	2,836,465

純資産変動計算書（2024年5月15日）

(単位：千英ポンド)

期首純資産額	9,941,253
設定額	3,220,690
解約額	△ 1,861,942
希薄化賦課手数料	1,358,748
純資産額増減	3,101
分配準備積立金	2,836,465
期末純資産額	14,280,511

組入上位銘柄（2024年5月15日現在）

(組入銘柄数：505)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Microsoft	6.99
2	Apple	6.12
3	Nvidia	5.20
4	Amazon.com	3.78
5	Meta Platforms	2.36
6	Alphabet A	2.26
7	Alphabet C	1.92
8	Berkshire Hathaway B	1.67
9	Broadcom Corporation	1.40
10	Eli Lilly and Company	1.40

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(2024年5月15日)

(単位：千英ポンド)

投資損益	
キャピタルゲイン	393, 511
収益	112, 209
費用	△ 1, 370
支払利息	△ 4
税引前投資損益	110, 835
税金	△ 11, 895
税引後投資損益	98, 940
分配前投資損益	492, 451
分配金	△ 98, 680
純資産額増減	393, 771

純資産変動計算書(2024年5月15日)

(単位：千英ポンド)

期首純資産額	3, 170, 493
設定額	1, 442, 477
解約額	△ 879, 091
希薄化賦課手数料	563, 386
純資産額増減	3, 428
分配準備積立金	393, 771
期末純資産額	88, 641
	4, 219, 719

組入上位銘柄(2024年5月15日現在)

(組入銘柄数：430)

	銘柄名	組入比率(%)
1	Novo Nordisk	4. 54
2	ASML Holdings	4. 01
3	Nestlé	3. 11
4	Novartis (registered)	2. 35
5	LVMH	2. 34
6	SAP	2. 31
7	Roche Holdings	1. 92
8	Siemens	1. 67
9	TotalEnergies	1. 66
10	Schneider Electric	1. 51

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（2024年5月15日）

(単位：千英ポンド)

投資損益	
キャピタルゲイン	156,120
収益	60,455
費用	△ 1,194
支払利息等	△ 2
税引前投資損益	59,259
税金	△ 43
税引後投資損益	59,216
分配前投資損益	215,336
分配金	△ 59,219
純資産額増減	156,117

純資産変動計算書（2024年5月15日）

(単位：千英ポンド)

期首純資産額	1,572,664
設定額	420,235
解約額	△ 261,227
希薄化賦課手数料	159,008
純資産額増減	1,869
分配準備積立金	156,117
期末純資産額	52,789
	1,942,447

組入上位銘柄（2024年5月15日現在）

(組入銘柄数：101)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Shell	8.63
2	AstraZeneca	8.33
3	HSBC Holdings	6.21
4	Unilever	4.94
5	BP	3.84
6	GSK	3.38
7	RELX	3.04
8	Diageo	2.87
9	Rio Tinto	2.78
10	Glencore	2.74

⑦HSBC 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（2024年5月15日）

(単位：千英ポンド)

投資損益	
キャピタルゲイン	179, 321
収益	36, 512
費用	△ 942
支払利息	△ 22
税引前投資損益	35, 548
税金	△ 3, 307
税引後投資損益	32, 241
分配前投資損益	211, 562
分配金	△ 31, 948
純資産額増減	179, 614

純資産変動計算書（2024年5月15日）

(単位：千英ポンド)

期首純資産額	1, 295, 016
設定額	947, 115
解約額	△ 566, 366
希薄化賦課手数料	380, 749
純資産額増減	2, 739
分配準備積立金	179, 614
期末純資産額	22, 133
	1, 880, 251

組入上位銘柄（2024年5月15日現在）

(組入銘柄数：504)

	銘柄名	組入比率(%)
1	Toyota Motor	5. 63
2	Mitsubishi UFJ Financial Group	2. 45
3	Sony	2. 21
4	Tokyo Electron	2. 14
5	Keyence	1. 90
6	Mitsubishi	1. 78
7	Hitachi	1. 76
8	Sumitomo Mitsui Financial Group	1. 60
9	Mitsui & Company	1. 58
10	Shin-Etsu Chemical	1. 54

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 2024

	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	
	2024 USD'000	2023 USD'000
Operating income	110,561	124,355
Net gains/(losses) on financial instruments	(7,142)	30,718
Total investment income/(loss)	103,419	155,073
Operating expenses	(5,189)	(5,556)
Net operating income/(expenses)	98,230	149,517
 Finance costs:		
Interest expense or similar charges	(1)	-
Distributions to redeemable shareholders	-	-
Total finance costs	(1)	-
 Net profit/(loss) before taxation	98,229	149,517
 Taxation	(578)	(1,301)
Net profit/(loss) after taxation	97,651	148,216
 Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	97,651	148,216

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE SHAREHOLDERS

For the financial year ended 31 July 2024

	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	
	2024 USD'000	2023 USD'000
Net assets at the beginning of the financial year	2,724,003	2,774,667
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	97,651	148,216
Share transactions:		
Issue of redeemable shares	327,447	286,223
Redemption of redeemable shares	(390,498)	(485,103)
Increase/(decrease) in net assets resulting from share transactions	(63,051)	(198,880)
Net assets at the end of the financial year	2,758,603	2,724,003

組入上位銘柄（2024年7月31日現在）

(組入銘柄数：107)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Commonwealth Bank of Australia	8.23
2	BHP Group Ltd	7.67
3	CSL Ltd	5.35
4	National Australia Bank Ltd	4.28
5	AIA Group Ltd	4.13
6	Westpac Banking Corp	3.70
7	ANZ Group Holdings Ltd	3.12
8	Wesfarmers Ltd	2.99
9	DBS Group Holdings Ltd	2.98
10	Macquarie Group Ltd	2.74

⑩ Amundi MSCI ワールド・フィナンシャルズ*

ファンデは、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。

*「Lyxor MSCI ワールド・フィナンシャルズ TR UCITS ETF」から名称が変更されました。

MULTI UNITS LUXEMBOURG
DECEMBER 31, 2023

Statement of Operations and Changes in Net Assets

(expressed in the Sub-Fund's currency)

	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF	EUR
Net assets at the beginning of the year		139 187 550
INCOME		
Dividends, net		-
Interest on Bonds, net		-
Bank interest		25 397
Income on securities lending		-
Other income		467 918
		493 315
EXPENSES		
Management fees		1 300 666
Interest and bank charges		2 698
Transaction costs		70 742
Other expenses		-
		1 374 106
Net investment income/ (loss)		(880 791)
Net realised gains/ (losses) on		
- securities sold		45 643 470
- currencies		(143 867)
- forward foreign exchange contracts		-
- financial futures contracts		-
- swaps		(54 398 441)
		(8 898 838)
Net realised result for the year		(9 779 629)
Change in net unrealised profit/ (loss) on		
- securities		50 403 044
- forward foreign exchange contracts		-
- financial futures contracts		-
- swaps		917 594
		51 320 638
Result of operations		41 541 009
Movements in capital		
Subscriptions		551 456 824
Redemptions		(237 231 169)
		314 225 655
Dividend paid		-
Exchange differences on the net assets at December 31, 2022		-
Net assets at the end of the year		494 954 214

組入上位銘柄（2023年12月31日現在）

(組入銘柄数：43)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	ALPHABET CLASS - A	7.91
2	MASTERCARD INC	5.97
3	META PLATFORMS INC	5.35
4	ADVANCED MICRO DEVICES INC	5.22
5	DR HORTON INC	5.21
6	MICROSOFT CORP	4.12
7	APPLE INC	4.07
8	AUTODESK INC	4.06
9	AUTOZONE INC	4.03
10	DATADOG INC	3.92

⑪ H S B C M S C I エマージング・マーケット UCITS 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外国籍のETF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。

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

⑫HSBC 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aniuel・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 2023

	2023 USD	2022 USD
Income		
Dividend income	1,911,973	1,359,867
Other income	5,960	-
Net loss on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss and foreign exchange	(14,468,664)	(20,171,271)
Total loss	(12,550,731)	(18,811,404)
Expenses		
Management fees	222,156	183,707
Other expenses	97,376	45,410
Total operating expenses	319,532	229,117
Operating loss	(12,870,263)	(19,040,521)
Finance Cost		
Distributions to redeemable participating shareholders	(1,390,053)	(1,040,127)
Loss for the financial year after distribution and before withholding tax	(14,260,316)	(20,080,648)
Less: Withholding tax	(192,098)	(136,286)
Decrease in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations	(14,452,414)	(20,216,934)

組入上位銘柄（2023年12月31日）

(組入銘柄数：563)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Kweichow Moutai	5.90
2	Contemporary Amperex Technology	1.95
3	China Merchants Bank	1.55
4	China Yangtze Power	1.55
5	Wuliangye Yibin	1.47
6	Ping An Insurance	1.17
7	BYD	0.97
8	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	0.95
9	Industrial Bank	0.91
10	Agricultural Bank of China	0.83

⑬HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF

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

Statement of Comprehensive Income 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	(2,051,279)
Investment income/(loss)	<u>373,688,167</u>

Operating expenses

Management Fees	1,924,070
Other expense	452,282
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	(25,940)

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

⑭ Amundi グローバル物価連動国債 1－10年*

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。

* 「Lyxor コア・グローバル物価連動債 1-10 Year UCITS ETF」から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 (DR) 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 (ISIN US91282CGW55)	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

⑯ Amundi US Treasury Bond · ロング · デイティッド*

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。

* 「Amundi US Treasury Bond 10+Y」から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 - Amundi US Treasury Bond 10+Y	
	USD
Net assets at the beginning of the year	596 144 996
INCOME	
Dividends, net	5 672
Interest on Bonds, net	23 841 296
Bank interest	431 755
Income on securities lending	-
Other income	101 699
	24 380 422
EXPENSES	
Management fees	529 544
Interest and bank charges	346 596
Transaction costs	220 756
Other expenses	-
	1 096 896
Net investment income/ (loss)	23 283 526
Net realised gains/ (losses) on	
- securities sold	(82 849 923)
- currencies	10 832 822
- forward foreign exchange contracts	(3 430 367)
- financial futures contracts	-
- swaps	-
	(75 447 468)
Net realised result for the year	(52 163 942)
Change in net unrealised profit/ (loss) on	
- securities	87 672 788
- forward foreign exchange contracts	(5 314 761)
- financial futures contracts	-
- swaps	-
	82 358 027
Result of operations	30 194 085
Movements in capital	
Subscriptions	1 420 466 493
Redemptions	(1 244 548 993)
	175 917 500
Dividend paid	(17 041 453)
Exchange differences on the net assets at December 31, 2022	-
Net assets at the end of the year	785 215 128

組入上位銘柄（2023年12月31日現在）

(組入銘柄数：80)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4% 15/08/2053	2.86
2	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4% 15/11/2052	2.51
3	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.375% 15/05/2051	2.39
4	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.625% 15/05/2053	2.36
5	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.625% 15/02/2053	2.35
6	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.75% 15/08/2041	2.33
7	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2% 15/08/2051	2.16
8	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.875% 15/05/2052	2.14
9	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.875% 15/02/2041	2.13
10	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.875% 15/02/2051	2.11

⑯HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF

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

Statement of Comprehensive Income 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（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ティング手数料	△ 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

⑩ 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

ファンダム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

② 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