

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14期 (決算日 2026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(評価益を含みません)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。

◎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、2026年1月15日に第14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 (分配落)	価額			投資信託 組入比率	純資産 総額
		税分 込	配 み	期騰落 率		
10期(2024年1月15日)	円 12,241		円 0	% 2.1	% 94.3	百万円 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
13期(2025年7月15日)	13,362		0	3.2	95.5	7,028
14期(2026年1月15日)	14,566		0	9.0	95.3	8,188

(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数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

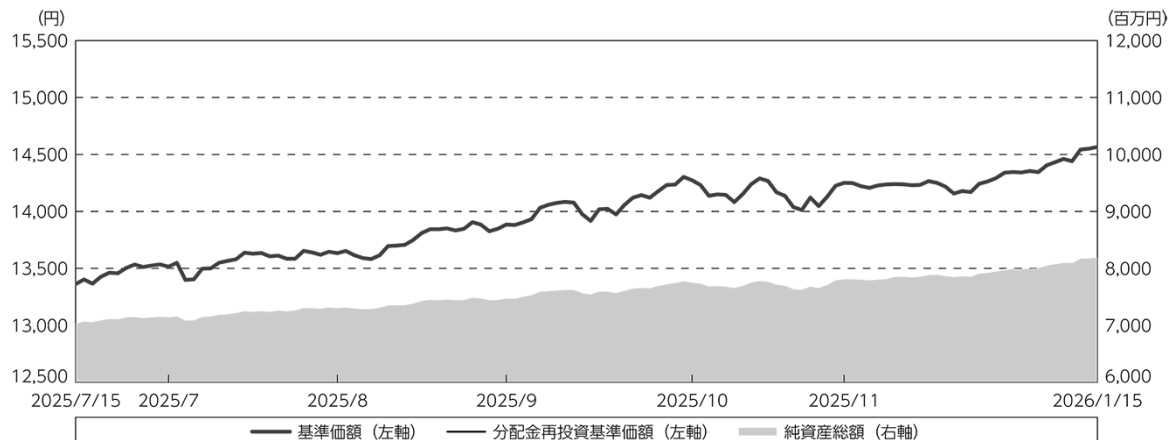
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準 額	騰落率		投資信託 組入比率
		騰	落	
(期首) 2025年7月15日	円 13,362	% -	% 95.5	
7月末	13,515	1.1	95.2	
8月末	13,634	2.0	94.1	
9月末	13,885	3.9	94.8	
10月末	14,274	6.8	95.5	
11月末	14,251	6.7	95.1	
12月末	14,355	7.4	95.6	
(期末) 2026年1月15日	14,566	9.0	95.3	

(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14期：2025年7月16日～2026年1月15日）



期 首：13,362円

期 末：14,566円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 9.0%（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（2025年7月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、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>

先進国、新興国ともに株式が幅広く上昇したことが主なプラス要因となりました。

投資環境について

【先進国株式】

先進国株式は当期を通じて上昇基調となりました。米国の利下げサイクルの再開、同国のテクノロジー企業を中心とした堅調な企業業績などが上昇要因となりました。

【新興国株式】

新興国の安定したマクロ環境やインフレの落ち着きなどを背景に、新興国株式は当期を通じて上昇基調となりました。

【先進国国債】

先進国国債は期初から2025年9月中旬にかけて米国の利下げ期待やその後の同国の利下げ再開などから上昇傾向となりました。11月中旬にかけては一定範囲内で推移したものの、期末にかけて米国の追加利下げなどが好感され、上昇傾向となりました。

【世界社債】

世界社債は期初から2025年10月下旬にかけて米国の利下げ期待やその後の同国の利下げサイクル再開などを受け上昇傾向となったのち、米国の長期金利上昇やインフレ懸念から11月上旬にかけて軟調となりました。期末にかけては米国の追加利下げなどに伴い再び上昇傾向に転じました。

【新興国債券】

新興国債券は当期を通じて上昇基調となりました。新興国のインフレの落ち着きや緩和的な金融政策などが上昇要因となりました。

【その他資産（不動産等）】

世界の主要国の不動産関連株式は、期初から2025年10月下旬にかけて米国の利下げサイクルの再開などに伴い上昇傾向となりました。その後、米国の利下げ観測の後退などを受け、12月上旬にかけて一進一退を経ながら下落傾向となったのち、米国の追加利下げなどから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）ならびに対米ドルで見ると、実効為替レートでは期初から2025年10月初旬まで、対米ドルでは9月中旬まで一定範囲内で推移したのち、日本の高市新政権が積極財政を志向していることから財政悪化リスクが改めて意識され、期末にかけて実効為替レートおよび対米ドルともに下落基調に転じました。対ユーロでは、日欧金利差、日本の財政悪化リスクなどから当期を通じて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、株式においては米国とインフラ株を利益確定で一部売却し、比率を下げる一方、利下げ継続に伴い金融環境が改善している新興国、政治的安定の高まり、堅調な経済指標、財政刺激策の可能性から見通しが改善した日本の比率を引き上げました。また、米国の医薬品価格の上昇で収益改善が期待される米国ヘルスケアセクターを新規に組み入れました。株式全体では、期首に55%程度であった比率が期末には58%程度となりました。

債券では、米国国債との利回り差が歴史的低水準にある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35%程度となりました。

信託財産の構成(2026年1月15日現在)	
世界株式	51.3%
新興国株式	6.6%
世界国債	17.9%
世界社債	6.8%
高利回り債券	2.2%
新興国債券	6.9%
ABS(資産担保証券)	1.6%
不動産・その他	1.9%
キャッシュ等	4.7%

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数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

分配金について

当期につきましては、基準価額の水準・市況動向などを勘案し以下の表の通りとさせていただきます。

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14期
	2025年7月16日～ 2026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	4,937

(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、ファンドの収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

(2025年7月16日～2026年1月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 88	% 0.627	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(43)	(0.305)	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 ）	(43)	(0.305)	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、購入後の情報提供等の対価
（ 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 費 用	5	0.036	(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)	(0.009)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	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 ）	(4)	(0.024)	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	93	0.663	
期中の平均基準価額は、13,985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。

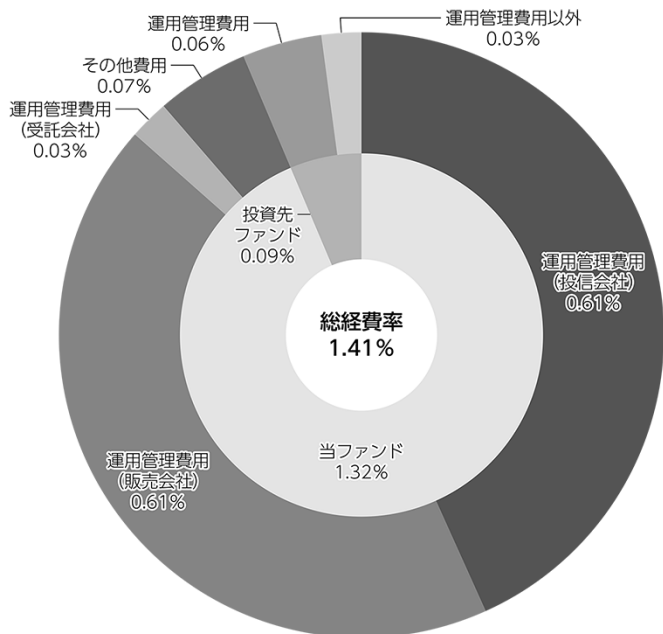
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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1.41%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.41
①当ファンドの費用の比率	1.32
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.06
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03

(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「HSBC」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「HSBC」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

(2025年7月16日～2026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 GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	1,384	10,455	—	—
	HSBC GIF グローバル・インベストメント・グレート・セキユリタイズド・クレジット・ボンド	1,474	11,947	—	—
	HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF	1,693,544	159,966	2,654,486	248,939
	HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF	2,641,347	244,059	2,995,247	277,349
	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	—	—	681,051	67,378
合計		4,337,749	426,429	6,330,784	593,667
外国	米国		千米ドル		千米ドル
	iシェアーズ S&P 500 ヘルスケアセクター UCITS ETF	19,976	253	—	—
	L&G インドインドビー建て ガバメント・ボンド UCITS ETF	29,325	246	—	—
	HSBC MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	3,962	62	—	—
	HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF	34,218	428	30,446	421
	HSBC MSCI 韓国キャプトル UCITS ETF	—	—	2,849	211
	HSBC マルチファクター世界株 UCITS ETF	35,566	1,213	20,017	690
	HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	39,278	392	43,225	425
	HSBC GIF グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ	—	—	29,877	359
	HSBC GIF 現地通貨建て・グローバル・エマージング・マーケット	44,456	358	—	—
	Amundi US トレジャリー・ボンド・ロング・テイテッド	959	96	—	—
Amundi グローバル物価連動国債 1-10年	92,754	1,081	—	—	
小計		300,494	4,132	126,414	2,110
英国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	アイルランド				
	iシェアーズユーロ建て ガバメント・ボンド・デュレーション・リサーチ向け UCITS ETF	39,794	129	—	—
	小計	39,794	129	—	—
ユーロ計		39,794	129	—	—
英国	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	247,091	507	—	—
	HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	7,266	29	5,603	21
	HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	24,842	443	21,422	374
	HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	40,312	639	90,270	1,412
小計		319,511	1,619	117,295	1,807

(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

(2025年7月16日～2026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	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	24,278	817	3.4	24,689	860	3.5
為替直物取引	911	—	—	689	67	9.7

(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・コーポレーション・リミテッド（東京）です。

○組入資産の明細

(2026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		
	口 数	口	口 数	評 価 額	比 率
HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド		22,322		178,012	2.2
HSBC GIF グローバル・インベストメント・グレード・セキュライズド・クレジット・ボンド		14,638		129,584	1.6
HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF		6,923,274		557,912	6.8
HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF		5,642,015		485,484	5.9
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		1,302,749		61,867	0.8
合 計		13,904,999		1,412,861	17.3

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(米国)			千米ドル	千円	%
iシェアーズ S&P 500 ヘルスケアセクター UCITS ETF	—	19,976	251	39,898	0.5
iシェアーズ Edge MSCI ワールド・クオリティ・ファクター UCITS ETF	11,604	11,604	944	149,715	1.8
L&G インドインドビー建てガバメント・ボンド UCITS ETF	—	29,325	242	38,418	0.5
HSBC MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	40,995	44,957	728	115,494	1.4
HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF	207,595	211,367	3,115	494,063	6.0
HSBC MSCI 韓国キャップト UCITS ETF	6,233	3,384	308	48,962	0.6
HSBC マルチファクター世界株 UCITS ETF	117,161	132,710	5,021	796,348	9.7
Amundi MSCI ワールド・フィナンシャルズ	1,286	1,286	545	86,473	1.1
HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	100,619	96,672	973	154,391	1.9
HSBC GIF グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ	141,069	111,192	1,352	214,468	2.6
HSBC GIF 現地通貨建て・グローバル・エマージング・マーケット	319,627	364,083	2,955	468,703	5.7
Amundi US トレジャリー・ボンド・ロング・デイト	26,300	27,259	2,789	442,345	5.4
Amundi グローバル物価連動国債 1-10年	68,912	161,666	1,892	300,055	3.7
小 計	1,041,401	1,215,481	21,120	3,349,339	40.9
(ユーロ…アイルランド)			千ユーロ		
iシェアーズユーロ建てガバメント・ボンド・デュレーション・ターゲット20年 UCITS ETF	365,327	405,121	1,308	241,552	2.9
ユ ー ロ 計	365,327	405,121	1,308	241,552	2.9
(英国)			千英ポンド		
HSBC 日本・インデックス・ファンド	316,649	563,740	1,272	271,140	3.3
HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	151,382	153,045	644	137,304	1.7
HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	108,424	111,844	2,097	446,890	5.5
HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	610,201	560,243	9,115	1,942,442	23.7
小 計	1,186,658	1,388,874	13,128	2,797,778	34.2
合 計	2,593,387	3,009,477	—	6,388,670	78.0

(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

(2026年1月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 7,801,531	% 94.0
コール・ローン等、その他	497,339	6.0
投資信託財産総額	8,298,870	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 (6,398,159千円) の投資信託財産総額 (8,298,870千円) に対する比率は77.1%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは1米ドル=158.58円、1ユーロ=184.54円、1英ポンド=213.10円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年1月15日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	12,548,096,076	
コール・ローン等	497,331,025	
投資証券(評価額)	7,801,531,954	
未収入金	4,249,225,091	
未収利息	8,006	
(B) 負債	4,359,693,456	
未払金	4,302,032,314	
未払解約金	8,181,743	
未払信託報酬	47,387,469	
その他未払費用	2,091,930	
(C) 純資産総額(A-B)	8,188,402,620	
元本	5,621,667,758	
次期繰越損益金	2,566,734,862	
(D) 受益権総口数	5,621,667,758口	
1万口当たり基準価額(C/D)	14,566円	

- (注) 当ファンドの期首元本額は5,260,343,877円、期中追加設定元本額は820,611,972円、期中一部解約元本額は459,288,091円です。
- (注) また、1口当たり純資産額は1,4566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 (2025年7月16日～2026年1月15日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	88,559,652	
受取配当金	86,786,934	
受取利息	807,155	
その他収益金	965,563	
(B) 有価証券売買損益	589,208,316	
売買益	1,025,601,348	
売買損	△ 436,393,032	
(C) 信託報酬等	△ 50,129,740	
(D) 当期損益金(A+B+C)	627,638,228	
(E) 前期繰越損益金	508,254,243	
(F) 追加信託差損益金	1,430,842,391	
(配当等相当額)	(1,639,883,861)	
(売買損益相当額)	(△ 209,041,470)	
(G) 計(D+E+F)	2,566,734,862	
(H) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(G+H)	2,566,734,862	
追加信託差損益金	1,430,842,391	
(配当等相当額)	(1,639,883,861)	
(売買損益相当額)	(△ 209,041,470)	
分配準備積立金	1,135,892,471	

- (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(82,007,695円)、費用控除後の有価証券等損益額(545,630,533円)、信託約款に規定する収益調整金(1,639,883,861円)および分配準備積立金(508,254,243円)より分配対象収益は2,775,776,332円(10,000口当たり4,937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、10,483,917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

2025年10月15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、「HSBC世界資産選抜 育てるコース（資産形成型）」が投資している投資信託証券は以下の通りです。

投資対象ファンド	投資対象資産	形態
① HSBC 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 GIF 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 HSBC 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 iシェアーズ S&P 500 ヘルスケアセクター UCITS ETF	米国株式	アイルランド籍外国投資法人
⑥ HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	欧州株式	
⑦ HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	英国株式	英国籍外国投資法人
⑧ HSBC 日本・インデックス・ファンド	日本株式	
⑨ 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
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 韓国キャップト 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 Treasury・ボンド・ロング・デイトッド	米国国債	アイルランド籍外国投資法人
⑯ iシェアーズユーロ建てガバメント・ボンド・デュレーション・ターゲット20年 UCITS ETF	欧州国債	
⑰ HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF	世界社債	ルクセンブルク籍外国投資法人
⑱ HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	高利回り債券	
⑲ HSBC GIF 現地通貨建て・グローバル・エマージング・マーケット	新興国債券	アイルランド籍外国投資法人
⑳ L&G インドインドルピー建てガバメント・ボンド UCITS ETF	新興国債券	
㉑ 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	ルクセンブルク籍外国投資法人
㉒ HSBC GIF 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	ABS (資産担保証券)	
㉓ HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	不動産	

(注) 投資対象ファンド名に「HSBC」を含むファンドの運用は、HSBC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「GIF」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ETFブランドです。「Amundi」は、アムンディ・グループが運用するETFブランドです。「L&G」は、リーガル・アンド・ジェネラル・グループが運用するETF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 2024

	2024 USD	2023 (Restated) USD
Income		
Dividend income	29,493,155	31,331,148
Other income	410,818	331,003
Net gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss and foreign exchange	158,724,893	204,327,741
Total income	188,628,866	235,989,892
Expenses		
Management fees	3,151,803	2,816,683
Transaction cost	976,983	948,861
Other expenses	411,013	178,580
Total operating expenses	4,539,799	3,944,124
Operating profit	184,089,067	232,045,768
Finance costs		
Distributions to redeemable participating shareholders	(20,960,593)	(23,726,822)
Profit for the financial year after distribution and before withholding tax	163,128,474	208,318,946
Less: Withholding tax	(5,633,044)	(5,463,077)
Less: Capital gains tax	(502,885)	(379,427)
Increase in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations	156,992,545	202,476,442

組入上位銘柄 (2024年12月31日)

(組入銘柄数: 492)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Apple	5.33
2	NVIDIA	4.17
3	Microsoft	3.81
4	Alphabet	3.22
5	Amazon.com	2.41
6	Meta Platforms	1.72
7	Tesla Motors	1.53
8	Broadcom	0.92
9	Cisco Systems	0.91
10	Johnson & Johnson	0.83

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 2025

	iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	
	2025 USD'000	2024 USD'000
Operating income	64,569	57,462
Net gains/(losses) on financial instruments	224,143	724,627
Total investment income/(loss)	288,712	782,089
Operating expenses	(10,672)	(8,978)
Net operating income/(expenses)	278,040	773,111
Finance costs:		
Interest expense or similar charges	(1)	(11)
Distributions to redeemable shareholders	-	-
Total finance costs	(1)	(11)
Net profit/(loss) before taxation	278,039	773,100
Taxation	(8,440)	(7,188)
Net profit/(loss) after taxation	269,599	765,912
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	269,599	765,912

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE SHAREHOLDERS
For the financial year ended 31 May 2025

	iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	
	2025 USD'000	2024 USD'000
Net assets at the beginning of the financial year	3,652,652	2,418,591
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	269,599	765,912
Share transactions:		
Issue of redeemable shares	876,610	801,854
Redemption of redeemable shares	(629,497)	(333,705)
Increase/(decrease) in net assets resulting from share transactions	247,113	468,149
Net assets at the end of the financial year	4,169,364	3,652,652

組入上位銘柄 (2025年5月31日現在)

(組入銘柄数: 300)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	NVIDIA Corp	5.12
2	Microsoft Corp	5.12
3	Apple Inc	4.94
4	Visa Inc 'A'	4.00
5	Meta Platforms Inc 'A'	3.11
6	Mastercard Inc 'A'	2.11
7	Eli Lilly & Co	1.75
8	Alphabet Inc 'A'	1.72
9	Netflix Inc	1.49
10	General Electric Co	1.49

③HSBC GIF グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ

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、HSBCインベストメント・ファンズ(ルクセンブルク) エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書 (2025年3月31日)

	金額 (米ドル)
期首純資産額	883,280,410
収益	
投資損益	39,168,663
その他収益	3,871,379
収益合計	43,040,042
費用	
管理報酬	△ 1,193,073
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,859,338
支払利息	△ 1,364
その他費用	△ 34
売買手数料	△ 1,398,197
費用合計	△ 4,452,006
投資損益 (経費控除後)	38,588,036
投資にかかる実現損益	50,453,844
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 498,804
外国為替取引にかかる実現損益	5,351
為替評価前の投資にかかる実現損益	49,960,391
投資にかかる評価損益増減	105,700,352
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	63,633
純資産額増減	105,763,985
設定額	1,085,499,116
解約額	△ 300,449,261
分配金	△ 23,903,821
期末純資産額 (2025年3月31日)	1,838,738,856

組入上位銘柄 (2025年3月31日現在)

(組入銘柄数 : 37)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	ENBRIDGE	6.92
2	CHENIERE ENERGY	6.65
3	AMERICAN TOWER	6.09
4	NATIONAL GRID	4.79
5	EVERSOURCE ENERGY	4.77
6	VINCI	4.43
7	CELLNEX TELECOM	4.13
8	EXELON	3.52
9	PACIFIC GAS AND ELECTRIC	3.30
10	CROWN CASTLE REIT	3.23

④HSBC 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、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 (2025年5月15日)

(単位：千英ポンド)

投資損益	
キャピタルゲイン	892,919
収益	207,321
費用	△ 7,517
支払利息	△ 126
税引前投資損益	199,678
税金	△ 28,976
税引後投資損益	170,702
分配前投資損益	1,063,621
分配金	△ 170,911
純資産額増減	892,710

純資産変動計算書 (2025年5月15日)

(単位：千英ポンド)

期首純資産額	14,280,511
設定額	5,269,840
解約額	△ 4,938,717
	331,123
希薄化賦課手数料	4,424
純資産額増減	892,710
分配準備積立金	149,124
期末純資産額	15,657,892

組入上位銘柄 (2025年5月15日現在)

(組入銘柄数：507)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Microsoft	6.57
2	Nvidia	6.44
3	Apple	6.19
4	Amazon.com	3.78
5	Meta Platforms	2.75
6	Broadcom Corporation	2.12
7	Tesla Motors	1.87
8	Alphabet A	1.86
9	Berkshire Hathaway B	1.81
10	Alphabet C	1.52

⑤ iシェアーズ S&P 500 ヘルスケアセクター 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 30 November 2024

	iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF	
	2024	2023
	USD'000	USD'000
Operating income	40,422	43,041
Net gains/(losses) on financial instruments	242,014	(155,586)
Total investment income/(loss)	282,436	(112,545)
Operating expenses	(3,707)	(3,787)
Net operating income/(expenses)	278,729	(116,332)
Finance costs:		
Interest expense or similar charges	-	-
Distributions to redeemable shareholders	(1,633)	(1,489)
Total finance costs	(1,633)	(1,489)
Net profit/(loss) before taxation	277,096	(117,821)
Taxation	(5,756)	(6,121)
Net profit/(loss) after taxation	271,340	(123,942)
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	271,340	(123,942)

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE SHAREHOLDERS
For the financial year ended 30 November 2024

	iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF	
	2024	2023
	USD'000	USD'000
Net assets at the beginning of the financial year	2,129,642	3,071,879
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	271,340	(123,942)
Share transactions:		
Issue of redeemable shares	1,046,302	546,680
Redemption of redeemable shares	(816,705)	(1,364,975)
Increase/(decrease) in net assets resulting from share transactions	229,597	(818,295)
Net assets at the end of the financial year	2,630,579	2,129,642

組入上位銘柄 (2024年11月30日現在)

(組入銘柄数: 62)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Eli Lilly & Co	11.61
2	UnitedHealth Group Inc	10.44
3	Johnson & Johnson	6.91
4	AbbVie Inc	5.98
5	Merck & Co Inc	4.77
6	Abbott Laboratories	3.82
7	Thermo Fisher Scientific Inc	3.74
8	Intuitive Surgical Inc	3.56
9	Danaher Corp	2.85
10	Amgen Inc	2.82

⑥HSBC 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。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（2025年5月15日）

（単位：千英ポンド）

投資損益	
キャピタルゲイン	141,736
収益	157,159
費用	△ 2,487
支払利息	△ 153
税引前投資損益	154,519
税金	△ 18,005
税引後投資損益	136,514
分配前投資損益	278,250
分配金	△137,154
純資産額増減	141,096

純資産変動計算書（2025年5月15日）

（単位：千英ポンド）

期首純資産額	4,219,719
設定額	3,199,768
解約額	△1,954,349
	1,245,419
希薄化賦課手数料	5,756
純資産額増減	141,096
分配準備積立金	126,766
期末純資産額	5,738,756

組入上位銘柄（2025年5月15日現在）

（組入銘柄数：418）

	銘柄名	組入比率 (%)
1	SAP	3.37
2	ASML Holdings	3.10
3	Nestlé	2.79
4	Novartis (registered)	2.23
5	Roche Holdings	2.22
6	Novo Nordisk	2.18
7	Siemens	1.93
8	Allianz (registered)	1.57
9	LVMH	1.46
10	Schneider Electric	1.37

⑦HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド

ファンドは、英国籍の証券投資法人です。添付財務諸表は英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、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 (2025年5月15日)

(単位：千英ポンド)

投資損益	
キャピタルゲイン	44,019
収益	72,053
費用	△ 1,400
支払利息等	△ 9
税引前投資損益	70,644
税金	△ 28
税引後投資損益	70,616
分配前投資損益	114,635
分配金	△ 70,627
純資産額増減	44,008

純資産変動計算書 (2025年5月15日)

(単位：千英ポンド)

期首純資産額	1,942,447
設定額	576,743
解約額	△ 656,892
	△ 80,149
希薄化賦課手数料	2,341
純資産額増減	44,008
分配準備積立金	58,498
期末純資産額	1,967,145

組入上位銘柄 (2025年5月15日現在)

(組入銘柄数：101)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	HSBC Holdings	7.32
2	AstraZeneca	7.08
3	Shell	7.01
4	Unilever	5.22
5	RELX	3.54
6	Rolls-Royce	3.24
7	British American Tobacco	2.84
8	BP	2.76
9	London Stock Exchange Group	2.64
10	GSK	2.54

⑧HSBC 日本・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、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 (2025年5月15日)

(単位：千英ポンド)

投資損益	
キャピタルゲイン	18,756
収益	65,376
費用	△ 1,591
支払利息	△ 115
税引前投資損益	63,670
税金	△ 6,454
税引後投資損益	57,216
分配前投資損益	75,972
分配金	△57,227
純資産額増減	18,745

純資産変動計算書 (2025年5月15日)

(単位：千英ポンド)

期首純資産額	1,880,251
設定額	2,501,772
解約額	△1,797,880
	703,892
希薄化賦課手数料	6,678
純資産額増減	18,745
分配準備積立金	26,965
期末純資産額	2,636,531

組入上位銘柄 (2025年5月15日現在)

(組入銘柄数：486)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Toyota Motor	4.43
2	Sony	3.14
3	Mitsubishi UFJ Financial Group	3.10
4	Hitachi	2.44
5	Sumitomo Mitsui Financial Group	1.86
6	Recruit Holdings	1.78
7	Nintendo	1.71
8	Keyence	1.67
9	Tokio Marine Holdings	1.57
10	Mitsubishi	1.53

⑨HSBC 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 2024

	2024 USD	2023 (Restated) USD
Income		
Dividend income	21,090,225	16,896,861
Other income	74,985	52,360
Net gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss and foreign exchange	793,537	9,473,941
Total income	21,958,747	26,423,162
Expenses		
Management fees	789,912	585,712
Transaction cost	86,139	78,246
Total operating expenses	876,051	663,958
Operating profit	21,082,696	25,759,204
Finance costs		
Distributions to redeemable participating shareholders	(18,521,766)	(16,114,766)
Profit for the financial year after distribution and before withholding tax	2,560,930	9,644,438
Less: Withholding tax	(131,663)	(173,012)
Increase in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations	2,429,267	9,471,426

組入上位銘柄（2024年12月31日）

（組入銘柄数：103）

	銘柄名	組入比率（%）
1	Commonwealth Bank of Australia	8.70
2	BHP Group	6.81
3	CSL	4.63
4	AIA Group	4.34
5	National Australia Bank	3.87
6	Westpac Banking	3.78
7	DBS Group Holdings	3.49
8	Australia & New Zealand Banking Group	2.89
9	Wesfarmers	2.76
10	Macquarie Group	2.73

⑩ Amundi MSCI ワールド・フィナンシャルズ*

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 MSCI ワールド・フィナンシャルズ」の会計年度末が毎年12月31日から毎年9月30日に変更されました。2024年以降、会計期間は毎年9月30日に終了します。下記は2024年9月30日時点のものです。

Statement of Operations and Changes in Net Assets

	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Amundi MSCI World Financials
	EUR
Net assets at the beginning of the period	494 954 214
INCOME	
Dividends, net	-
Interest on Bonds, net	-
Bank interest	5 331
Income on securities lending	-
Other income	188 708
	194 039
EXPENSES	
Management fees	842 593
Administration fees	417 210
Interest and bank charges	3 486
Reception and transmission of orders fees	72 839
Transaction costs	1 900
Other expenses	-
	1 338 028
Net investment income/ (loss)	(1 143 989)
Net realised gains/ (losses) on	
- securities sold	140 550 863
- currencies	(4 786 296)
- forward foreign exchange contracts	-
- financial futures contracts	-
- swaps	(7 618 134)
	128 146 433
Net realised result for the period	127 002 444
Change in net unrealised profit/ (loss) on	
- securities	(21 664 327)
- forward foreign exchange contracts	-
- financial futures contracts	-
- swaps	(3 016 850)
	(24 681 177)
Result of operations	102 321 267
Movements in capital	
Subscriptions	251 771 735
Redemptions	(124 235 974)
	127 535 761
Dividend paid	-
Exchange differences on the net assets at December 31, 2023	-
Net assets at the end of the period	724 811 242

組入上位銘柄 (2024年9月30日現在)

(組入銘柄数: 75)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	AMAZON.COM INC	8.31
2	APPLE INC	8.01
3	NVIDIA CORP	6.52
4	PFIZER INC	4.98
5	BERKSHIRE HATHAWAY INC - B	4.91
6	NETFLIX INC	4.13
7	AMPHENOL CORP - A	3.73
8	JPMORGAN CHASE & CO	3.34
9	ASML HOLDING NV	2.94
10	WORKDAY INC	2.76

⑪ HSBC 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 2024

	2024	2023
	USD	(Restated) USD
Income		
Dividend income	73,344,153	66,389,927
Other income	985,066	1,196,510
Net gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss and foreign exchange	111,782,950	103,157,175
Total income	186,112,169	170,743,612
Expenses		
Management fees	3,889,032	3,242,594
Transaction cost	1,296,881	1,746,629
Other expenses	187,059	122,094
Total operating expenses	5,372,972	5,111,317
Operating profit	180,739,197	165,632,295
Finance costs		
Distributions to redeemable participating shareholders	(58,216,401)	(52,714,558)
Profit for the financial year after distribution and before withholding tax	122,522,796	112,917,737
Less: Withholding tax	(8,864,077)	(8,140,399)
Less: Capital gains tax	(8,232,497)	(9,073,430)
Increase in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations	105,426,222	95,703,908

組入上位銘柄 (2024年12月31日)

(組入銘柄数: 1,232)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Taiwan Semiconductor Manufacturing	10.51
2	Tencent Holdings	4.54
3	Alibaba Group	2.25
4	Samsung Electronics	2.25
5	HDFC Bank	1.52
6	Meituan Dianping	1.26
7	Reliance Industries	1.13
8	China Construction Bank	1.06
9	ICICI Bank	1.02
10	Infosys	0.95

⑫ HSBC MSCI 韓国キャップト 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 KOREA CAPPED UCITS ETF

Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2024

	2024 USD	2023 (Restated) USD
Income		
Dividend income	1,434,245	1,661,303
Other income	22,512	182,833
Net gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss and foreign exchange	(10,939,241)	3,306,866
Total income	(9,482,484)	5,151,002
Expenses		
Management fees	388,108	824,407
Transaction cost	198,596	720,544
Other expenses	145	-
Total operating expenses	586,849	1,544,951
Operating (loss)/profit	(10,069,333)	3,606,051
Finance costs		
Distributions to redeemable participating shareholders	(1,016,384)	(1,113,896)
(Loss)/profit for the financial year after distribution and before withholding tax	(11,085,717)	2,492,155
Less: Withholding tax	(313,932)	(365,127)
(Decrease)/increase in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations	(11,399,649)	2,127,028

組入上位銘柄 (2024年12月31日)

(組入銘柄数: 90)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Samsung Electronics	24.84
2	SK Hynix	9.28
3	Samsung Electronics (Preference Shares)	3.56
4	KB Financial Group	3.03
5	Celltrion	2.92
6	Hyundai Motor	2.82
7	Naver	2.81
8	Kia Motors	2.36
9	Shinhan Financial Group	2.02
10	Pohang Iron Steel	1.74

⑬ HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF

ファン드는、HSBC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 2024

	HSBC Global Funds ICAV – Global Government Bond UCITS ETF USD
Income	
Interest income	4,788,266
Dividend income	-
Other income	2,154,841
Net gain/(loss) on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	63,693,120
Net (loss)/gain on foreign exchange	<u>(2,891,486)</u>
Investment income	<u>67,744,741</u>
Operating expenses	
Management Fees	3,610,976
Shariah Income Purification Expense	-
Other expense	<u>857,793</u>
Total operating expenses	<u>4,468,769</u>
Operating income/(loss)	<u>63,275,972</u>
Finance costs	
Distributions to redeemable participating shareholders	(99,815,554)
Interest expense	<u>(59,064)</u>
loss for the financial period after distribution and before tax	<u>(36,598,646)</u>
Less: Withholding tax	(5,147)
Less: Capital gains tax	-
Decrease in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations net of tax	<u>(36,603,793)</u>

組入上位銘柄 (2024年12月31日)

(組入銘柄数 : 986)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	US Treasury Bond 4.375% 15/05/2034	0.49
2	US Treasury Note 4.125% 15/11/2032	0.48
3	US Treasury Note 1.625% 15/05/2031	0.43
4	US Treasury Note 2.875% 15/05/2032	0.42
5	US Treasury Note 4% 15/02/2034	0.41
6	US Treasury Note 4.125% 15/02/2027	0.40
7	US Treasury Note 4.5% 15/11/2033	0.40
8	US Treasury Note 1.25% 15/08/2031	0.39
9	US Treasury Note 4.625% 28/02/2026	0.39
10	US Treasury Note 3.875% 15/08/2033	0.38

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。

* 「Amundi グローバル物価連動国債 1-10年」の会計年度末が毎年12月31日から毎年9月30日に変更されました。2024年以降、会計期間は毎年9月30日に終了します。下記は2024年9月30日時点のものです。

Statement of Operations and Changes in Net Assets

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Amundi Global Government Inflation- Linked Bond 1-10Y	
USD	
Net assets at the beginning of the period	162 128 798
INCOME	
Dividends, net	-
Interest on Bonds, net	921 991
Bank interest	58 575
Income on securities lending	-
Other income	314
	980 880
EXPENSES	
Management fees	143 441
Administration fees	40 460
Interest and bank charges	49 840
Reception and transmission of orders fees	-
Transaction costs	-
Other expenses	3 073
	236 814
Net investment income/ (loss)	744 066
Net realised gains/ (losses) on	
- securities sold	131 518
- currencies	(245 807)
- forward foreign exchange contracts	350 175
- financial futures contracts	-
- swaps	-
	235 886
Net realised result for the period	979 952
Change in net unrealised profit/ (loss) on	
- securities	3 457 353
- forward foreign exchange contracts	630 868
- financial futures contracts	-
- swaps	-
	4 088 221
Result of operations	5 068 173
Movements in capital	
Subscriptions	36 273 278
Redemptions	(78 906 073)
	(42 632 795)
Dividend paid	-
Exchange differences on the net assets at December 31, 2023	-
Net assets at the end of the period	124 564 176

組入上位銘柄 (2024年9月30日現在)

(組入銘柄数 : 88)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	USA I 1.75% 15/01/2034	2.55
2	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/01/2033	2.36
3	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/07/2033	2.35
4	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/07/2032	2.35
5	UNITED STATES OF AMERICA I 2.125% 15/04/2029	2.26
6	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/10/2028	2.21
7	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/01/2032	2.18
8	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/10/2027	2.10
9	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/04/2028 (ISIN US91282CGW55)	2.04
10	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/07/2031	2.02

⑮ Amundi US Treasury・Bond・Long・デイトッド*

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・Long・デイトッド」の会計年度末が毎年12月31日から毎年9月30日に変更されました。2024年以降、会計期間は毎年9月30日に終了します。下記は2024年9月30日時点のものです。

Statement of Operations and Changes in Net Assets

	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Amundi US Treasury Bond Long Dated
	USD
Net assets at the beginning of the period	785 215 128
INCOME	
Dividends, net	-
Interest on Bonds, net	23 117 474
Bank interest	306 508
Income on securities lending	38 907
Other income	19 382
	23 482 271
EXPENSES	
Management fees	322 201
Administration fees	127 194
Interest and bank charges	375 105
Reception and transmission of orders fees	77 400
Transaction costs	-
Other expenses	7 525
	909 425
Net investment income/ (loss)	22 572 846
Net realised gains/ (losses) on	
- securities sold	(9 339 239)
- currencies	45 354
- forward foreign exchange contracts	18 797 413
- financial futures contracts	-
- swaps	-
	9 503 528
Net realised result for the period	32 076 374
Change in net unrealised profit/ (loss) on	
- securities	40 094 475
- forward foreign exchange contracts	6 551 459
- financial futures contracts	-
- swaps	-
	46 645 934
Result of operations	78 722 308
Movements in capital	
Subscriptions	1 060 717 152
Redemptions	(906 397 102)
	154 320 050
Dividend paid	-
Exchange differences on the net assets at December 31, 2023	-
Net assets at the end of the period	1 018 257 486

組入上位銘柄 (2024年9月30日現在)

(組入銘柄数: 86)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	US TREASURY NB 4.625% 15/05/2054	2.88
2	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.75% 15/11/2053	2.80
3	USA 4.250% 15/02/2054	2.70
4	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.125% 15/08/2053	2.41
5	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4% 15/11/2052	2.13
6	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.75% 15/08/2041	2.03
7	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.375% 15/05/2051	2.03
8	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.625% 15/05/2053	1.99
9	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.625% 15/02/2053	1.98
10	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.875% 15/02/2041	1.87

⑩ i シェアーズ ユーロ建て ガバメント・ボンド・デュレーション・ターゲット20年 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 2025

	iShares € Govt Bond 20yr Target Duration UCITS ETF	
	2025 EUR'000	2024 EUR'000
Operating income	13,137	5,929
Net gains/(losses) on financial instruments	(20,345)	(9,306)
Total investment income/(loss)	(7,208)	(3,377)
Operating expenses	(631)	(299)
Net operating income/(expenses)	(7,839)	(3,676)
Finance costs:		
Interest expense or similar charges	(4)	(4)
Distributions to redeemable shareholders	(10,266)	(1,591)
Total finance costs	(10,270)	(1,595)
Net profit/(loss) before taxation	(18,109)	(5,271)
Taxation	-	-
Net profit/(loss) after taxation	(18,109)	(5,271)
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	(18,109)	(5,271)

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE SHAREHOLDERS
For the financial year ended 31 May 2025

	iShares € Govt Bond 20yr Target Duration UCITS ETF	
	2025 EUR'000	2024 EUR'000
Net assets at the beginning of the financial year	378,871	157,395
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	(18,109)	(5,271)
Share transactions:		
Issue of redeemable shares	316,857	451,622
Redemption of redeemable shares	(281,828)	(224,875)
Increase/(decrease) in net assets resulting from share transactions	35,029	226,747
Net assets at the end of the financial year	395,791	378,871

組入上位銘柄 (2025年5月31日現在)

(組入銘柄数 : 61)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 1.80%, 15/08/2053	11.35
2	Netherlands Government Bond, 2.00%, 15/01/2054	6.37
3	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2.90%, 15/08/2056	5.49
4	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2.50%, 15/08/2046	3.52
5	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2.50%, 04/07/2044	3.43
6	French Republic Government Bond OAT, 3.25%, 25/05/2045	3.38
7	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 1.25%, 15/08/2048	3.20
8	Kingdom of Belgium Government Bond, 1.40%, 22/06/2053	2.78
9	French Republic Government Bond OAT, 4.00%, 25/04/2055	2.61
10	Kingdom of Belgium Government Bond, 2.25%, 22/06/2057	2.55

⑰ HSBC 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外国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 2024

	HSBC Global Funds ICAV – Global Corporate Bond UCITS ETF
	USD
Income	
Interest income	572,791
Dividend income	-
Other income	699,334
Net gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	22,754,665
Net gain/(loss) on foreign exchange	(45,427)
Investment income	23,981,363
Operating expenses	
Management Fees	1,611,335
Shariah Income Purification Expense	-
Other expense	304,539
Total operating expenses	1,915,874
Operating income	22,065,489
Finance costs	
Distributions to redeemable participating shareholders	(42,935,234)
Interest expense	(40,029)
Gain/(loss) for the financial period after distribution and before tax	(20,909,774)
Less: Withholding tax	(19,302)
Less: Capital gains tax	-
Increase/(decrease) in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations net of tax	(20,929,076)

組入上位銘柄 (2024年12月31日)

(組入銘柄数 : 3,288)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	HSBC Global US Dollar Liquidity Fund	1.22
2	Verizon Communications 4.78% 15/02/2035	0.19
3	Elis 3.75% 21/03/2030	0.16
4	HSBC Holdings 5.887% 14/08/2027	0.14
5	JPMorgan Chase 6.07% VRN 22/10/2027	0.13
6	General Motors Financial 3.6% 21/06/2030	0.13
7	Goldman Sachs 5.049% VRN 23/07/2030	0.13
8	JPMorgan Chase 5.534% VRN 29/11/2045	0.13
9	Southern Co 5.5% 15/03/2029	0.13
10	Morgan Stanley 2.475% VRN 21/01/2028	0.13

⑱ HSBC GIF 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、HSBCインベストメント・ファンズ(ルクセンブルク) エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書 (2025年3月31日)

	金額 (米ドル)
期首純資産額	725,384,222
収益	
投資損益	50,761,153
銀行預金	371,686
その他収益	1,588,477
収益合計	52,721,316
費用	
管理報酬	△ 1,394,454
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,348,692
その他費用	△ 400
費用合計	△ 2,743,546
投資損益 (経費控除後)	49,977,770
投資にかかる実現損益	1,092,677
デリバティブ取引にかかる実現損益	4,989,932
外国為替取引にかかる実現損益	544,446
為替評価前の投資にかかる実現損益	6,627,055
投資にかかる評価損益増減	△ 622,857
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 4,915,356
純資産額増減	△ 5,538,213
設定額	795,583,008
解約額	△ 382,350,360
分配金	△ 50,951,096
期末純資産額 (2025年3月31日)	1,138,732,386

組入上位銘柄 (2025年3月31日)

(組入銘柄数: 430)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	HGIF GLOBAL HIGH YIELD SECURITISED CREDIT BOND "ZC"	3.89
2	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	2.52
3	CCO HOLDINGS 7.375% 01/03/2031	1.05
4	CALPINE 5.125% 15/03/2028	0.81
5	TENET HEALTHCARE 6.125% 01/10/2028	0.76
6	NRG ENERGY 6% 01/02/2033	0.72
7	CLOUD SOFTWARE 6.5% 31/03/2029	0.63
8	WRANGLER HOLDCO 6.625% 01/04/2032	0.63
9	PRIME SECURITY SERVICES BORROWER 6.25% 15/01/2028	0.62
10	PANTHER BF AGGREGATOR 8.5% 15/05/2027	0.62

⑨HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット

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、HSBCインベストメント・ファンズ(ルクセンブルク) エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書 (2025年3月31日)

	金額 (米ドル)
期首純資産額	918,136,089
収益	
投資損益	81,779,588
銀行預金	139,673
その他収益	927,154
収益合計	82,846,415
費用	
管理報酬	△ 1,503,534
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,780,726
その他費用	△ 1,800
売買手数料	△ 17,918
費用合計	△ 3,303,978
投資損益 (経費控除後)	79,542,437
投資にかかる実現損益	△ 3,573,493
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 29,262,949
外国為替取引にかかる実現損益	△ 30,041,606
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 62,878,048
投資にかかる評価損益増減	△ 4,525,235
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	10,102,450
純資産額増減	5,577,215
設定額	1,164,110,627
解約額	△ 373,882,318
分配金	△ 69,206,384
期末純資産額 (2025年3月31日)	1,661,399,618

組入上位銘柄 (2025年3月31日)

(組入銘柄数 : 88)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	UNITED STATES (GOVT) 0% 01/07/2025	7.14
2	UNITED STATES (GOVT) 0% 10/07/2025	6.77
3	UNITED STATES (GOVT) 0% 20/06/2025	6.67
4	UNITED STATES (GOVT) 0% 17/04/2025	6.49
5	UNITED STATES (GOVT) 0% 03/04/2025	6.32
6	UNITED STATES (GOVT) 0% 01/05/2025	6.24
7	UNITED STATES (GOVT) 0% 15/05/2025	6.23
8	UNITED STATES (GOVT) 0% 03/06/2025	6.21
9	MEXICO (GOVT) 7.5% 03/06/2027	2.01
10	BRAZIL (GOVT) 10% 01/01/2029	1.94

⑩ L&G インド インドルピー建て ガバメント・ボンド UCITS ETF

ファンドは、リーガル・アンド・ジェネラル・グループが運用する外国籍のETFです。以下は、リーガル・アンド・ジェネラル・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 Comprehensive Income For the financial year ended 30 June 2025

	Financial Year ended 30 June 2025
	L&G India INR Government Bond UCITS ETF
	\$
Revenue	
Bank interest income	17,757
Dividend income	–
Interest income on debt securities and money market instruments	53,824,699
Income on reverse repurchase agreements	–
Net gain/(loss) on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	(3,748,104)
Total revenue	50,094,352
Expenses	
Management fees	(3,089,116)
Custody out-of-pocket expenses	–
Total expenses	(3,089,116)
Net (expense)/revenue	47,005,236
Finance cost	
Distributions to holders of redeemable participating shares	(40,551,628)
Bank interest expense	(78,396)
Total finance cost	(40,630,024)
Increase/(decrease) in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations before tax	6,375,212
Withholding tax	(14)
Increase/(decrease) in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations	6,375,198

組入上位銘柄 (2025年6月30日現在)

(組入銘柄数: 56)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	India Government Bond 7.30% 19/06/2053	4.76
2	India Government Bond 7.18% 24/07/2037	4.31
3	India Government Bond 7.18% 14/08/2033	4.29
4	India Government Bond 6.79% 07/10/2034	4.03
5	India Government Bond 7.10% 08/04/2034	3.88
6	India Government Bond 7.36% 12/09/2052	3.78
7	India Government Bond 6.54% 17/01/2032	3.64
8	India Government Bond 7.54% 23/05/2036	3.56
9	India Government Bond 7.41% 19/12/2036	3.51
10	India Government Bond 6.99% 15/12/2051	3.51

⑪ 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

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 2024

	HSBC Global Funds ICAV – Global Emerging Market Government Bond Index Fund USD
Income	
Interest income	132,003
Dividend income	-
Other income	13,058
Net gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	6,444,818
Net gain/(loss) on foreign exchange	(14,555)
Investment income	6,575,324
Operating expenses	
Management Fees	128,953
Shariah Income Purification Expense	-
Other expense	32,951
Total operating expenses	161,904
Operating income	6,413,420
Finance costs	
Distributions to redeemable participating shareholders	(1,957,070)
Interest expense	(25)
Gain/(loss) for the financial period after distribution and before tax	4,456,325
Less: Withholding tax	460
Less: Capital gains tax	-
Increase/(decrease) in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations net of tax	4,456,785

組入上位銘柄 (2024年12月31日)

(組入銘柄数 : 625)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Argentina (Govt of) 0.125% 09/07/2030	0.71
2	HSBC Global US Dollar Liquidity Fund	0.69
3	Argentina (Govt of) 0.125% 09/07/2035	0.67
4	Saudi (Govt of) 4.75% 16/01/2030	0.64
5	Kuwait (Govt of) 3.5% 20/03/2027	0.54
6	Turkey (Govt of) 9.375% 14/03/2029	0.54
7	Turkey (Govt of) 9.875% 15/01/2028	0.50
8	Saudi (Govt of) 3.625% 04/03/2028	0.50
9	Argentine (Govt of) 0.125% 09/07/2041	0.49
10	Argentina (Govt of) 0.125% 09/01/2038	0.49

② HSBC G I F グローバル・インベストメント・グレード・セキュライズド・クレジット・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、HSBCインベストメント・ファンズ(ルクセンブルク) エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書 (2025年3月31日)

	金額 (米ドル)
期首純資産額	1,923,537,811
収益	
投資損益	164,231,472
受取利息	944,953
その他収益	1,742,972
収益合計	166,919,397
費用	
管理報酬	△ 13,627,647
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 5,331,923
その他手数料	△ 50
売買手数料	△ 54
費用合計	△ 18,959,674
投資損益 (経費控除後)	147,959,723
投資にかかる実現損益	△ 1,222,947
デリバティブ取引にかかる実現損益	5,912,373
外国為替取引にかかる実現損益	9,884,109
為替評価前の投資にかかる実現損益	14,573,535
投資にかかる評価損益増減	24,806,510
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	5,124,719
純資産額増減	29,931,229
設定額	4,367,934,769
解約額	△2,291,874,497
分配金	△ 135,700,526
期末純資産額 (2025年3月31日)	4,056,362,044

組入上位銘柄 (2025年3月31日現在)

(組入銘柄数：444)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	UNITED STATES (GOVT) 0% 03/04/2025	3.70
2	HSBC US DOLLAR ESG LIQUIDITY FUND Y INC	2.22
3	CHASE HOME LENDING MORTGAGE 5.5% VRN 25/02/2056	1.05
4	FANNIE MAE REMICS FRN 25/05/2054	1.04
5	FREDDIE MAC REMICS FRN 25/03/2055	0.99
6	FREDDIE MAC REMICS FRN 25/02/2055 (US3137HJJ991)	0.98
7	CHASE HOME LENDING MORTGAGE TR 6% VRN 25/12/2055	0.95
8	POLARIS FRN 26/02/2061 (XS2765488676)	0.95
9	PERMANENT MASTER ISSUER FRN 15/07/2073	0.93
10	CHASE HOME LENDING MORTGAGE TR 6% VRN 25/11/2055 (US161919AD70)	0.93

②③ HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ

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、HSBCインベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書（2025年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	643,595,783
収益	
投資損益	21,110,591
銀行預金	313,842
その他収益	2,907,338
収益合計	24,331,771
費用	
管理報酬	△ 207,688
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 835,314
売買手数料	△ 595,910
費用合計	△ 1,638,912
投資損益（経費控除後）	22,692,859
投資にかかる実現損益	7,953,430
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 2,505
外国為替取引にかかる実現損益	△ 198,559
為替評価前の投資にかかる実現損益	7,752,366
投資にかかる評価損益増減	15,274,288
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 54
純資産額増減	15,274,234
設定額	409,886,174
解約額	△ 410,920,431
分配金	△ 18,393,028
期末純資産額（2025年3月31日）	669,887,957

組入上位銘柄（2025年3月31日現在）

（組入銘柄数：51）

	銘柄名	組入比率（%）
1	PROLOGIS	7.31
2	EQUINIX REIT	6.81
3	WELLTOWER	6.57
4	REALTY INCOME	4.11
5	SIMON PROPERTY GROUP	3.87
6	VENTAS	3.53
7	INVITATION HOMES REIT	3.46
8	PUBLIC STORAGE	2.84
9	AVALONBAY COMMUNITIES	2.73
10	WAREHOUSES DE PAUW	2.71