

# HSBC世界資産選抜

収穫コース(予想分配金提示型)

愛称:人生100年時代

## 運用報告書(全体版)

第34期 (決算日 2024年9月17日)

第35期 (決算日 2024年11月15日)

第36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、インカムゲインの獲得と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6回の決算時(毎年1月、3月、5月、7月、9月、11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 収穫コース(予想分配金提示型)」は、2025年1月15日に第36期の決算を行いましたので、第34期～第36期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](http://www.assetmanagement.hsbc.co.jp)



HSBC Asset Management

## ○最近15期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額						投 資 信 託 級 入 比	純 総 資 産 額
	(分配落)	税 分	込 配	み 金	期 謄	中 落 率		
22期(2022年9月15日)	円 9,858			円 35		% 1.1	% 95.4	百万円 7,511
23期(2022年11月15日)	9,612			35		△2.1	95.0	7,539
24期(2023年1月16日)	9,651			35		0.8	95.1	7,901
25期(2023年3月15日)	9,567			35		△0.5	95.1	8,120
26期(2023年5月15日)	9,683			35		1.6	95.3	8,309
27期(2023年7月18日)	9,745			35		1.0	94.8	8,580
28期(2023年9月15日)	9,722			35		0.1	94.8	8,713
29期(2023年11月15日)	9,712			35		0.3	94.1	8,827
30期(2024年1月15日)	9,860			35		1.9	93.4	9,030
31期(2024年3月15日)	9,944			35		1.2	94.7	9,335
32期(2024年5月15日)	10,075			35		1.7	94.9	9,600
33期(2024年7月16日)	10,290			35		2.5	94.4	10,080
34期(2024年9月17日)	10,041			35		△2.1	94.6	10,075
35期(2024年11月15日)	10,197			35		1.9	94.9	10,402
36期(2025年1月15日)	9,961			35		△2.0	94.6	10,204

(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。

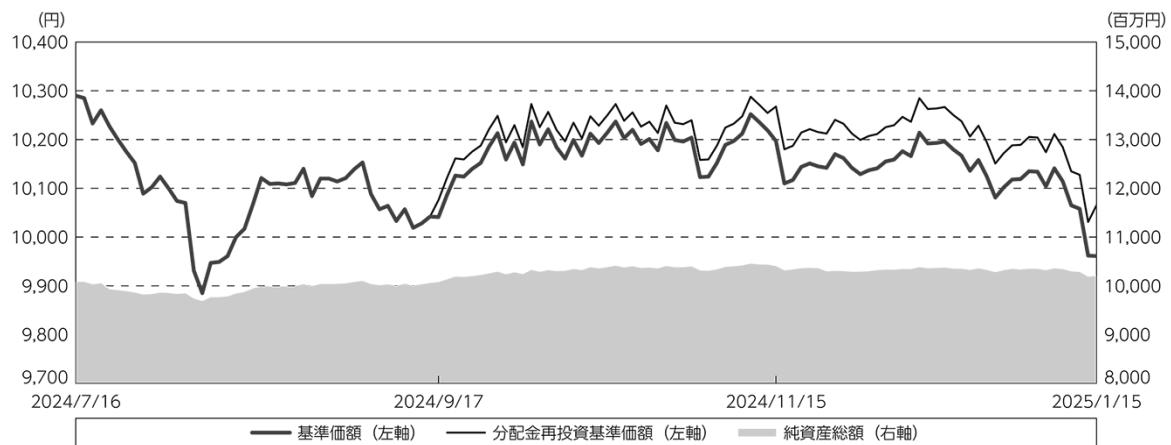
## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		投 資 信 託 證 組 入 比	券 率 %
		騰	落		
第34期	(期 首) 2024年 7月 16日	円 10,290	% —		% 94.4
	7月末	10,100	△1.8		94.2
	8月末	10,121	△1.6		94.1
	(期 末) 2024年 9月 17日	10,076	△2.1		94.6
第35期	(期 首) 2024年 9月 17日	10,041	—		94.6
	9月末	10,159	1.2		94.6
	10月末	10,204	1.6		96.8
	(期 末) 2024年11月15日	10,232	1.9		94.9
第36期	(期 首) 2024年11月15日	10,197	—		94.9
	11月末	10,129	△0.7		95.0
	12月末	10,134	△0.6		94.7
	(期 末) 2025年 1月 15日	9,996	△2.0		94.6

(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

## ○当作成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34期～第36期：2024年7月17日～2025年1月15日)



第34期首：10,290円

第36期末：9,961円 (既払分配金(税込み)：105円)

騰落率：△ 2.2% (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、作成期首(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＞

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、作成期初から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つたのち、作成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、作成期初から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つたのち、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。作成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、作成期初から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つたものの、作成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、作成期初から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つたのち、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、作成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、作成期初から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、作成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、作成期初から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つたのち、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作成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、作成期初から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つたのち、米国の利下げペース鈍化見通しなどから作成期末にかけて下落基調となりました。対ユーロでは、作成期初から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。作成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利回りおよび市場環境を分析し、効率的に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、世界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、作成期首に22%程度であった比率が作成期末には23%程度となりました。

債券では、世界国債を利益確定で一部売却し、比率を引き下げる一方、米国の利下げサイクルが見込まれる中で米国国債を新規に組み入れました。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ました。債券全体では、作成期末の組入比率は作成期首と変わらず68%程度となりました。

この他、市場に陰りが見えることから不動産の比率を小幅に引き下げました。インフラファンドは3%程度の組入比率で維持しました。

信託財産の構成(2025年1月15日現在)

世界株式	21.6%
新興国株式	1.6%
世界国債	12.1%
世界社債	29.3%
高利回り債券	6.1%
新興国債券	15.5%
ABS(資産担保証券)	5.3%
不動産・その他	0.6%
インフラファンド	2.5%
キャッシュ等	5.4%

## 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

当分成期につきましては、基準価額の水準・市況動向等を勘案し、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34期	第35期	第36期
	2024年7月17日～ 2024年9月17日	2024年9月18日～ 2024年11月15日	2024年11月16日～ 2025年1月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	35 0.347%	35 0.342%	35 0.350%
当期の収益	35	35	21
当期の収益以外	—	—	13
翌期繰越分配対象額	1,288	1,328	1,316

(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、インカムゲインの獲得と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	第34期～第36期		項 目 の 概 要
	金額	比 率	
(a) 信託報酬	円 63	% 0.623	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(31)	(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)	(31)	(0.303)	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)	(0.017)	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＝作成期中の売買委託手数料÷作成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	2	0.021	(c) その他の費用＝作成期中のその他の費用÷作成期中の平均受益権口数
(保管費用)	(0)	(0.002)	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
(その他の)	(2)	(0.016)	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	65	0.645	
作成期中の平均基準価額は、10,141円です。			

(注) 作成期中の費用（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。

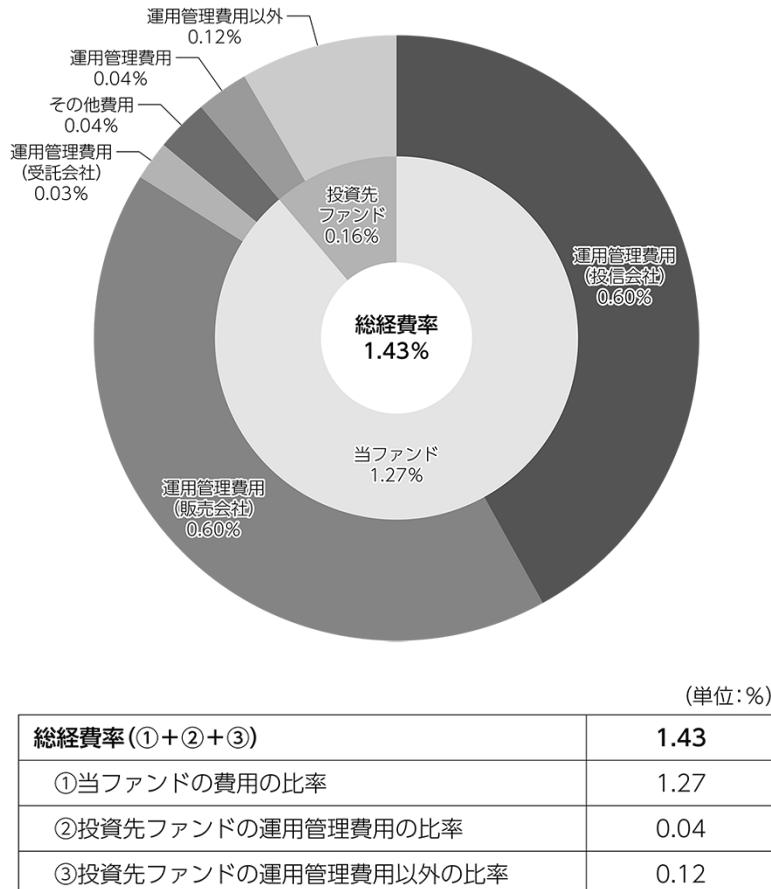
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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）を作成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

当作成期中の運用・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。）を作成期中の平均受益権口数に作成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1.43%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		第34期～第36期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	HSBC G I F グローバル・ハイ・イールド・ボンド	24,672	181,320	3,115	22,714
	HSBC G I F グローバル・インベストメント・グレード・セキュリティスド・クレジット・ボンド	5,464	45,997	—	—
	HSBC G I F アジア・ハイ・イールド・ボンド	—	—	41,065	192,360
	HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF	1,862,210	181,409	614,603	60,164
	HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF	1,749,241	170,741	6,375,363	615,399
	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	1,504,966	149,857	—	—
合計		5,146,553	729,325	7,034,146	890,639
国外	米国		千米ドル		千米ドル
	Fidelity エマージング・マーケット・クオリティ・インカム UCITS ETF	55,752	284	208,071	1,087
	Amundi MSCI ワールド・ファイナンシャルズ	2,415	718	1,405	467
	HSBC G I F 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット	215,870	1,548	8,901	62
	HSBC G I F グローバル・リアルエステート・エクイティ	45,481	447	79,998	747
	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	39,383	454	8,233	87
	Amundi US トレジャリー・ボンド・ロング・ディティッシュ	19,058	2,026	—	—
	HSBC G I F グローバル・サステナブル・エクイティ・インカム	292,114	4,290	242,505	3,593
	小計	670,073	9,771	549,113	6,047
	英国		千英ポンド		千英ポンド
国	H I C L インフラストラクチャー P L C	42,368	53	—	—
	HSBC MSCI チャイナ A UCITS ETF	53,858	418	—	—
	BILFINGER BERGER グローバル・インフラストラクチャー	83,192	111	52,658	73
	小計	179,418	583	52,658	73

(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	第34期～第36期			
		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
為替直物取引	百万円 1,201	百万円 —	% —	百万円 599	百万円 11

(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	第33期末		第36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	64,508	86,065	618,154	6.1	
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	60,085	65,549	542,407	5.3	
HSBC G IF アジア・ハイ・イールド・ボンド	41,065	—	—	—	
HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF	30,548,946	31,796,553	2,991,416	29.3	
HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF	14,711,460	10,085,338	947,756	9.3	
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	5,275,699	6,780,665	656,177	6.4	
合 計	50,701,766	48,814,173	5,755,913	56.4	

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

### ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘 柄	第33期末		第36期末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率	
(米国)	口	口	千米ドル	千円	%
Fidelity エマージング・マーケット・クオリティ・インカム UCITS ETF	254,934	102,615	514	81,402	0.8
Amundi MSCI ワールド・ファイナンシャルズ	—	1,010	330	52,296	0.5
HSBC G IF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット	663,375	870,344	5,855	925,665	9.1
HSBC G IF グローバル・リアルエステート・エクイティ	79,998	45,481	383	60,687	0.6
HSBC G IF グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ	74,420	105,570	1,113	176,097	1.7
Amundi US トレジャリー・ボンド・ロング・デイト	—	19,058	1,846	291,944	2.9
HSBC G IF グローバル・サステナブル・エクイティ・インカム	802,276	851,885	12,478	1,972,587	19.3
小 計	1,875,003	1,995,963	22,524	3,560,681	34.9
(英国)			千英ポンド		
HICL インフラストラクチャー PLC	587,456	629,824	695	134,156	1.3
HSBC MSCI チャイナA UCITS ETF	—	53,858	418	80,766	0.8
BILFINGER BERGER グローバル・インフラストラクチャー	490,962	521,496	624	120,539	1.2
小 計	1,078,418	1,205,178	1,738	335,462	3.3
合 計	2,953,421	3,201,141	—	3,896,144	38.2

(注) 邦貨換算金額は、作成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	第36期末	
	評価額	比率
投資証券	千円 9,652,057	% 93.7
コール・ローン等、その他	645,085	6.3
投資信託財産総額	10,297,142	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 作成期末における外貨建純資産(3,928,245千円)の投資信託財産総額(10,297,142千円)に対する比率は38.1%です。

(注) 外貨建資産は、作成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、作成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

項目	第34期末	第35期末	第36期末
	2024年9月17日現在	2024年11月15日現在	2025年1月15日現在
(A) 資産	円	円	円
コール・ローン等	10,138,125,561	10,930,822,679	10,590,628,846
投資証券(評価額)	598,632,933	701,675,095	644,817,586
未収入金	9,533,489,407	9,873,250,056	9,652,057,907
未取配当金	—	355,043,422	293,750,668
未収利息	6,000,324	851,475	—
(B) 負債	62,793,365	528,214,791	386,122,566
未払金	—	438,928,328	293,486,726
未払収益分配金	35,120,236	35,704,901	35,854,324
未払解約金	5,463,479	31,153,879	33,386,233
未払信託報酬	21,350,824	20,734,811	21,467,214
その他未払費用	858,826	1,692,872	1,928,069
(C) 純資産総額(A-B)	10,075,332,196	10,402,607,888	10,204,506,280
元本	10,034,353,162	10,201,400,495	10,244,092,721
次期繰越損益金	40,979,034	201,207,393	△ 39,586,441
(D) 受益権総口数	10,034,353,162口	10,201,400,495口	10,244,092,721口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,041円	10,197円	9,961円

(注) 当ファンドの第34期首元本額は9,796,329,677円、第34～36期中追加設定元本額は1,234,990,724円、第34～36期中一部解約元本額は787,227,680円です。

(注) また、1口当たり純資産額は、第34期1,0041円、第35期1,0197円、第36期0,9961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

項 目	第34期	第35期	第36期
	2024年 7月17日～ 2024年 9月17日	2024年 9月18日～ 2024年11月15日	2024年11月16日～ 2025年 1月15日
(A) 配当等収益	円	円	円
受取配当金	89,364,340	84,834,593	44,225,635
受取利息	89,262,361	84,674,831	44,085,509
その他収益金	101,979	153,200	140,126
	—	6,562	—
(B) 有価証券売買損益	△ 273,299,009	△ 126,919,019	△ 225,483,452
売買益	130,581,766	411,185,057	49,484,343
売買損	△ 403,880,775	△ 284,266,038	△ 274,967,795
(C) 信託報酬等	△ 22,222,572	△ 21,700,209	△ 21,796,726
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 206,157,241	△ 190,053,403	△ 203,054,543
(E) 前期繰越損益金	△ 38,714,102	△ 274,079,448	△ 115,903,283
(F) 追加信託差損益金	320,970,613	320,938,339	315,225,709
(配当等相当額)	( 1,090,723,149)	( 1,117,644,064)	( 1,131,471,519)
(売買損益相当額)	(△ 769,752,536)	(△ 796,705,725)	(△ 816,245,810)
(G) 計(D+E+F)	76,099,270	236,912,294	3,732,117
(H) 収益分配金	△ 35,120,236	△ 35,704,901	△ 35,854,324
次期繰越損益金(G+H)	40,979,034	201,207,393	△ 39,586,441
追加信託差損益金	320,970,613	320,938,339	315,225,709
(配当等相当額)	( 1,090,723,149)	( 1,117,644,064)	( 1,131,471,519)
(売買損益相当額)	(△ 769,752,536)	(△ 796,705,725)	(△ 816,245,810)
分配準備積立金	201,874,127	238,048,068	217,012,532
繰越損益金	△ 481,865,706	△ 357,779,014	△ 571,824,682

(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、追加設定をした額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 第34期計算期間末における費用控除後の配当等収益(67,141,768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(1,090,723,149円)および分配準備積立金(169,852,595円)より分配対象収益は1,327,717,512円(10,000口当たり1,323円)であり、うち35,120,236円(10,000口当たり35円)を分配金額としております。

(注) 第35期計算期間末における費用控除後の配当等収益(76,141,489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(1,117,644,064円)および分配準備積立金(197,611,480円)より分配対象収益は1,391,397,033円(10,000口当たり1,363円)であり、うち35,704,901円(10,000口当たり35円)を分配金額としております。

(注) 第36期計算期間末における費用控除後の配当等収益(22,428,909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(1,131,471,519円)および分配準備積立金(230,437,947円)より分配対象収益は1,384,338,375円(10,000口当たり1,351円)であり、うち35,854,324円(10,000口当たり35円)を分配金額としております。

(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、14,060,394円です。

## ○分配金のお知らせ

---

	第34期	第35期	第36期
1万口当たり分配金（税込み）	35円	35円	35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

当社成期末現在、「HSBC世界資産選抜 収穫コース（予想分配金提示型）」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 G I F グローバル・サステナブル・エクイティ・インカム	世界株式	ルクセンブルク籍外国投資法人
② 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
③ Amundi MSCI ワールド・フィナンシャルズ	先進国株式	
④ Fidelity エマージング・マーケット・クオリティ・インカム UCITS ETF	新興国株式	アイルランド籍外国投資法人
⑤ HSBC MSCI チャイナ A UCITS ETF	新興国株式	アイルランド籍外国投資法人
⑥ HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF	世界国債	
⑦ Amundi US トレジャリー・ボンド・ロング・デイティッド	米国国債	ルクセンブルク籍外国投資法人
⑧ HSBC 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
⑨ HSBC 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
⑩ HSBC G I F 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット	新興国債券	ルクセンブルク籍外国投資法人
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	新興国債券	アイルランド籍外国投資法人
⑫ 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
⑬ HSBC G I F グローバル・リアルエステート・エクイティ	不動産	
⑭ H I C L インフラストラクチャー P L C	インフラ	英国籍外国投資法人
⑮ BILFINGER BERGER グローバル・インフラストラクチャー	インフラ	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「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「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) 「Amundi」は、アムンディ・グループが運用するETFブランドです。「Fidelity」は、フィデリティ・インターナショナルが運用するETFブランドです。

(注) 「H I C L」は、HICL Infrastructure PLCが発行する外国投資法人の証券です。「B I L F I N G E R B E R G E R」は、Bilfinger Berger Global Infrastructure SICAV S.A.が発行する外国投資法人の証券です。

(注) 投資対象ファンドは、委託会社の判断により見直しを行うことがあります。

(注) 上記の内容は当社成期末現在のものです。今後変更される場合があります。

## ①H S B C G I F グローバル・サステナブル・エクイティ・インカム

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	150, 650, 459
収益	
投資損益	4, 470, 468
銀行預金	67, 726
その他収益	224, 204
収益合計	4, 762, 398
費用	
管理報酬	△ 6
売買手数料	△ 190, 610
運営、事務管理およびサービスティング手数料	△ 293, 738
費用合計	△ 484, 354
投資損益（経費控除後）	4, 278, 044
投資にかかる実現損益	1, 256, 451
デリバティブ取引にかかる実現損益	428, 016
外国為替取引にかかる実現損益	15, 407
為替評価前の投資にかかる実現損益	5, 977, 918
投資にかかる評価損益増減	33, 020, 509
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 49, 980
純資産額増減	38, 948, 447
設定額	126, 971, 090
解約額	△ 65, 545, 993
分配金	△ 4, 550, 572
期末純資産額（2024年3月31日）	246, 473, 431

### 組入上位銘柄（2024年3月31日現在）

（組入銘柄数：134）

	銘柄名	組入比率 (%)
1	MICROSOFT	5. 77
2	NVIDIA	4. 31
3	APPLE	3. 17
4	ELI LILLY	1. 74
5	AMAZON. COM	1. 63
6	NOVO NORDISK	1. 51
7	ASML HOLDING	1. 47
8	HOME DEPOT	1. 42
9	MERCK & CO	1. 34
10	ADOBE SYSTEMS	1. 20

## ②H 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

### ③Amundi 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
<b>Net assets at the beginning of the year</b>	<b>139 187 550</b>
<b>INCOME</b>	
Dividends, net	-
Interest on Bonds, net	-
Bank interest	25 397
Income on securities lending	-
Other income	467 918
	<b>493 315</b>
<b>EXPENSES</b>	
Management fees	1 300 666
Interest and bank charges	2 698
Transaction costs	70 742
Other expenses	-
	<b>1 374 106</b>
<b>Net investment income/ (loss)</b>	<b>(880 791)</b>
<b>Net realised gains/ (losses) on</b>	
- securities sold	45 643 470
- currencies	(143 867)
- forward foreign exchange contracts	-
- financial futures contracts	-
- swaps	(54 398 441)
	<b>(8 898 838)</b>
<b>Net realised result for the year</b>	<b>(9 779 629)</b>
<b>Change in net unrealised profit/ (loss) on</b>	
- securities	50 403 044
- forward foreign exchange contracts	-
- financial futures contracts	-
- swaps	917 594
	<b>51 320 638</b>
<b>Result of operations</b>	<b>41 541 009</b>
<b>Movements in capital</b>	
Subscriptions	551 456 824
Redemptions	(237 231 169)
	<b>314 225 655</b>
Dividend paid	-
Exchange differences on the net assets at December 31, 2022	-
<b>Net assets at the end of the year</b>	<b>494 954 214</b>

## 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

#### ④ Fidelity エマージング・マーケット・クオリティ・インカム UCITS ETF

ファンドは、フィデリティ・インターナショナルが運用する外国籍のETFです。以下はフィデリティ・インターナショナル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 31 JANUARY 2024

	Fidelity Emerging Markets Quality Income UCITS ETF	
	31 January 2024 USD	31 January 2023 USD
<b>Operating Income</b>		
Interest on Cash	19,230	11,935
Dividend Income	4,760,600	4,729,058
Miscellaneous Income	326	32
Net Gain/(Loss) in Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss and Financial Derivative Instruments	220,144	(33,009,113)
<b>Total Operating Income/(Loss)</b>	<b>5,000,300</b>	<b>(28,268,088)</b>
<b>Operating Expenses</b>		
Management Fees	515,872	600,620
Transaction Costs	308,300	583,442
Capital Gain Tax Expenses	513	431
Other Expenses	1,058	5,436
<b>Total Operating Expenses</b>	<b>825,743</b>	<b>1,189,929</b>
<b>Finance Costs</b>		
Overdraft Expense	15,742	10,631
Distribution Paid	3,798,230	4,655,731
Income Equalisation	53,190	(984,623)
<b>Total Finance Costs</b>	<b>3,867,162</b>	<b>3,681,739</b>
<b>Net Investment Income/(Loss) for the Financial Year before Tax</b>	<b>307,395</b>	<b>(33,139,756)</b>
Foreign Withholding Tax	(481,746)	(573,867)
<b>Net Investment Income/(Loss) for the Financial Year after Tax</b>	<b>(174,351)</b>	<b>(33,713,623)</b>
<b>Net Increase/(Decrease) in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares from Operations</b>	<b>(174,351)</b>	<b>(33,713,623)</b>

**STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO HOLDERS OF REDEEMABLE PARTICIPATING SHARES  
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 JANUARY 2024**

	Fidelity Emerging Markets Quality Income UCITS ETF	
	31 January 2024 USD	31 January 2023 USD
<b>Increase/(Decrease) in Net Assets</b>		
Net Increase/(Decrease) in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares from Operations	(174,351)	(33,713,623)
<b>Capital Transactions</b>		
Subscriptions	18,679,587	121,764,860
Redemptions	(39,513,800)	(90,776,185)
<b>Total Capital Transactions</b>	<b>(20,834,213)</b>	<b>30,988,675</b>
<b>Total Increase/(Decrease) for the Financial Year</b>	<b>(21,008,564)</b>	<b>(2,724,948)</b>
<b>Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares</b>		
Beginning of the Financial Year	104,876,786	107,601,734
<b>End of the Financial Year</b>	<b>83,868,222</b>	<b>104,876,786</b>

**組入上位銘柄 (2024年1月31日現在)**

(組入銘柄数 : 161)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Bharat Petroleum	2.76
2	Samsung SDS	2.21
3	Infosys	1.78
4	GAIL India	1.72
5	Samsung Electro-Mechanics	1.69
6	China Construction Bank	1.66
7	HDFC Bank	1.54
8	DB HiTek	1.52
9	Al Rajhi Bank	1.51
10	ICICI Bank	1.47

## ⑤HSBC MSCI チャイナ A UCITS ETF

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

### HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF

#### Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2023

	2023 USD	2022 USD
<b>Income</b>		
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)
<b>Total loss</b>	<b>(12,550,731)</b>	<b>(18,811,404)</b>
<b>Expenses</b>		
Management fees	222,156	183,707
Other expenses	97,376	45,410
<b>Total operating expenses</b>	<b>319,532</b>	<b>229,117</b>
<b>Operating loss</b>	<b>(12,870,263)</b>	<b>(19,040,521)</b>
<b>Finance Cost</b>		
Distributions to redeemable participating shareholders	(1,390,053)	(1,040,127)
<b>Loss for the financial year after distribution and before withholding tax</b>	<b>(14,260,316)</b>	<b>(20,080,648)</b>
Less: Withholding tax	(192,098)	(136,286)
<b>Decrease in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations</b>	<b>(14,452,414)</b>	<b>(20,216,934)</b>

#### 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

## ⑥HSBC 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	
	<b>USD</b>
<b>Income</b>	
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>
<b>Investment income/(loss)</b>	<b><u>373,688,167</u></b>
<b>Operating expenses</b>	
Management Fees	1,924,070
Other expense	<u>452,282</u>
<b>Total operating expenses</b>	<b><u>2,376,352</u></b>
<b>Operating income/(loss)</b>	<b><u>371,311,815</u></b>
<b>Finance costs</b>	
Distributions to redeemable participating shareholders	(39,913,691)
Interest expense	<u>(25,940)</u>
<b>Gain/loss for the financial period after distribution and before tax</b>	<b><u>331,372,184</u></b>
Less: Withholding tax	-
Less: Capital gains tax	-
<b>Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations net of tax</b>	<b><u>331,372,184</u></b>

## 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

## ⑦ Amundi US トレジャリー・ボンド・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	
<b>Net assets at the beginning of the year</b>	<b>596 144 996</b>
<b>INCOME</b>	
Dividends, net	5 672
Interest on Bonds, net	23 841 296
Bank interest	431 755
Income on securities lending	-
Other income	101 699
	<b>24 380 422</b>
<b>EXPENSES</b>	
Management fees	529 544
Interest and bank charges	346 596
Transaction costs	220 756
Other expenses	-
	<b>1 096 896</b>
<b>Net investment income/ (loss)</b>	<b>23 283 526</b>
<b>Net realised gains/ (losses) on</b>	
- securities sold	(82 849 923)
- currencies	10 832 822
- forward foreign exchange contracts	(3 430 367)
- financial futures contracts	-
- swaps	-
	<b>(75 447 468)</b>
<b>Net realised result for the year</b>	<b>(52 163 942)</b>
<b>Change in net unrealised profit/ (loss) on</b>	
- securities	87 672 788
- forward foreign exchange contracts	(5 314 761)
- financial futures contracts	-
- swaps	-
	<b>82 358 027</b>
<b>Result of operations</b>	<b>30 194 085</b>
<b>Movements in capital</b>	
Subscriptions	1 420 466 493
Redemptions	(1 244 548 993)
	<b>175 917 500</b>
Dividend paid	(17 041 453)
<b>Exchange differences on the net assets at December 31, 2022</b>	-
<b>Net assets at the end of the year</b>	<b>785 215 128</b>

## 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

## ⑧HSBC 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)
<b>Investment income/(loss)</b>	<b>207,655,256</b>

#### Operating expenses

Management Fees	1,060,380
Other expense	174,265
<b>Total operating expenses</b>	<b>1,234,645</b>

<b>Operating income/(loss)</b>	<b>206,420,611</b>
--------------------------------	--------------------

#### Finance costs

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

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

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

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

## 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

## ⑨H 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

## ⑩ 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

## ⑪ 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

<b>HSBC Global Funds ICAV – Global Emerging Market Government Bond Index Fund USD</b>	
<b>Income</b>	
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)
<b>Investment income/(loss)</b>	<b>8,229,588</b>
<b>Operating expenses</b>	
Management Fees	68,103
Other expense	1,717
<b>Total operating expenses</b>	<b>69,820</b>
<b>Operating income/(loss)</b>	<b>8,159,768</b>
<b>Finance costs</b>	
Distributions to redeemable participating shareholders	(1,591,069)
Interest expense	(96)
<b>Gain/loss for the financial period after distribution and before tax</b>	<b>6,568,603</b>
Less: Withholding tax	(460)
Less: Capital gains tax	-
<b>Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations net of tax</b>	<b>6,568,143</b>

## 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

⑫HSBC G I F グローバル・インベストメント・グレード・セキュリタイズド・クレジット・ボンド

ファンデはルクセンブルク籍の証券投資法人です。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、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（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

### ⑬ 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

## ⑭ H I C L インフラストラクチャー P L C

ファンドは、H I C L インフラストラクチャー P L Cが運用する英国籍の証券投資法人です。以下はH I C L インフラストラクチャー P L C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 year ended 31 March 2024

	Year ended 31 March 2024 £m	Year ended 31 March 2023 £m
Dividends received	198.0	151.5
Interest received	–	17.5
Net (loss)/gain on revaluation of investment in Investment Entity subsidiary	(162.8)	33.3
<b>Total investment income</b>	<b>35.2</b>	<b>202.3</b>
Company expenses	(4.7)	(3.9)
<b>Profit before tax</b>	<b>30.5</b>	<b>198.4</b>
Tax	–	–
<b>Profit for the year</b>	<b>30.5</b>	<b>198.4</b>
<b>Earnings per share – basic and diluted (pence)</b>	<b>1.5</b>	<b>9.9</b>

## TEN LARGEST INVESTMENTS (2024年3月31日現在)

(投資先数 : 100超)

	投資先名	投資比率 (%)
1	Affinity Water	8.3
2	A63 Motorway	7.9
3	Fortysouth	6.5
4	Texas Nevada Transmission	5.6
5	High Speed 1	4.6
6	Southmead Hospital	3.9
7	Royal School of Military Engineering	3.5
8	Pinderfields & Pontefract Hospital	3.5
9	Home Office	3.0
10	Cross London Trains	2.7

⑯BILFINGER BERGER グローバル・インフラストラクチャー

ファンドは、Bilfinger Berger Global Infrastructure SICAV S.A. が運用するルクセンブルク籍の証券投資法人です。以下はBilfinger Berger Global Infrastructure SICAV S.A. 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。

## Company Statement of Comprehensive Income

For the year ended 31 December 2023

In thousands of Sterling	2023	2022
Administrative expenses	(10,525)	(11,617)
Other operating expenses	(3,517)	(22,748)
Other operating income	19,761	4,883
<b>Results from operating activities</b>	<b>5,719</b>	(29,482)
Net finance result	20,563	21,496
<b>Profit/(loss) before tax</b>	<b>26,282</b>	(7,986)
Tax expense	(532)	(515)
<b>Profit/(loss) for the year</b>	<b>25,750</b>	(8,501)
<b>Other comprehensive income for the year</b>	<b>–</b>	–
<b>Total comprehensive income/(loss) for the year</b>	<b>25,750</b>	(8,501)

### 投資先（2023年12月31日現在）

（投資先数：56）

	投資先名	投資比率（%）
1	Golden Ears Bridge (Canada)	11
2	Ohio River Bridges (US)	10
3	Northern Territory Secure Facilities (Australia)	4
4	A7 Motorway (Germany)	4
5	A1/A6 Motorway (Netherlands)	4
6	Victorian Correctional Facilities (Australia)	3
7	Liverpool & Sefton Clinics (UK)	3
8	McGill University Health Centre (Canada)	3
9	M1 Westlink (UK)	3
10	Women's College Hospital (Canada)	3