

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40期 (決算日 2025年9月16日)

第41期 (決算日 2025年11月17日)

第42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、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 収穫コース(予想分配金提示型)」は、2026年1月15日に第42期の決算を行いましたので、第40期～第42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



HSBC Asset Management

○最近15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 配	込 配 金	期 騰 落 中 率		
	円		円		%	百万円
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
37期(2025年3月17日)	9,876		35	△0.5	94.7	10,467
38期(2025年5月15日)	9,864		35	0.2	93.8	10,590
39期(2025年7月15日)	10,056		35	2.3	94.9	10,931
40期(2025年9月16日)	10,270		35	2.5	94.7	11,260
41期(2025年11月17日)	10,426		35	1.9	94.7	11,459
42期(2026年1月15日)	10,599		35	2.0	94.5	11,649

(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。

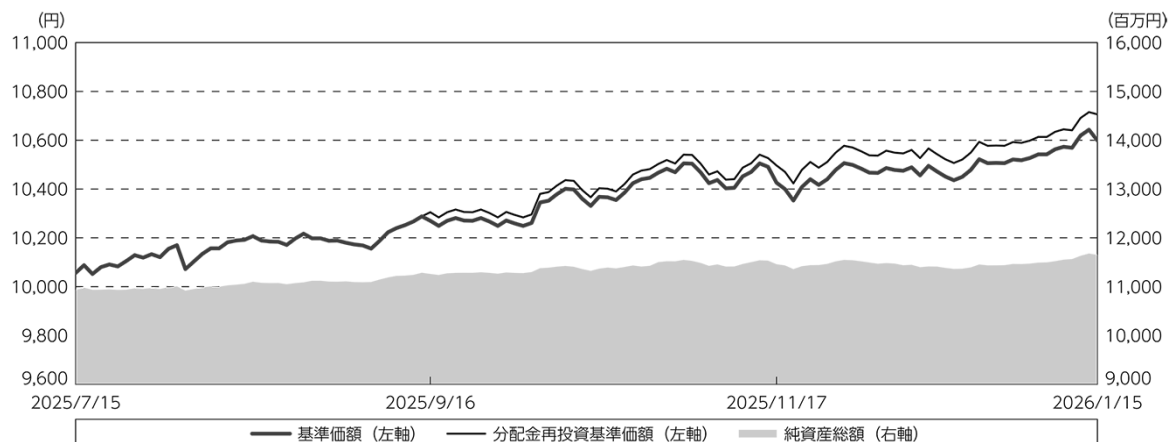
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第40期	(期 首)	円		%	%
	2025年 7月15日	10,056		—	94.9
	7 月末	10,155		1.0	95.1
	8 月末	10,189		1.3	93.9
第41期	(期 末)				
	2025年 9月16日	10,305		2.5	94.7
	(期 首)				
	2025年 9月16日	10,270		—	94.7
第42期	9 月末	10,271		0.0	94.9
	10 月末	10,504		2.3	94.2
	(期 末)				
	2025年11月17日	10,461		1.9	94.7
第42期	(期 首)				
	2025年11月17日	10,426		—	94.7
	11 月末	10,506		0.8	94.5
	12 月末	10,527		1.0	95.3
第42期	(期 末)				
	2026年 1月15日	10,634		2.0	94.5

(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40期～第42期：2025年7月16日～2026年1月15日）



第40期首：10,056円

第42期末：10,599円（既払分配金（税込み）：105円）

騰落率：6.5%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（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>

主に世界株式や新興国債券が上昇したことがプラスに寄与しました。

投資環境について

【先進国株式】

先進国株式は当作成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、新興国株式は当作成期を通じて上昇基調となりました。

【先進国国債】

先進国国債は作成期初から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、作成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】

世界社債は作成期初から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。作成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】

新興国債券は当作成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、作成期初から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作成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作成期初から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、作成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、日欧金利差や日本の財政悪化リスクなどから当作成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、経済のファンダメンタルズと企業収益が堅調さを維持する中、世界株式の比率を引き上げました。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24%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、作成期首の71%程度から作成期末には68%程度となりました。

この他、不動産関連とインフラファンドで、2～3%程度の組入比率を維持しました。

信託財産の構成(2026年1月15日現在)	
世界株式	20.5%
新興国株式	3.5%
世界国債	11.6%
世界社債	28.4%
高利回り債券	6.2%
新興国債券	16.9%
ABS(資産担保証券)	5.2%
不動産・その他	0.5%
インフラファンド	1.6%
キャッシュ等	5.5%

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

当作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40期	第41期	第42期
	2025年7月16日～ 2025年9月16日	2025年9月17日～ 2025年11月17日	2025年11月18日～ 2026年1月15日
当期分配金	35	35	35
(対基準価額比率)	0.340%	0.335%	0.329%
当期の収益	35	35	35
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,415	1,462	1,480

(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、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

(2025年7月16日～2026年1月15日)

項 目	第40期～第42期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 65	% 0.627	(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 ）	(32)	(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 ）	(32)	(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	2	0.021	(b) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.004)	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 ）	(2)	(0.014)	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	67	0.648	
作成期中の平均基準価額は、10,358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。

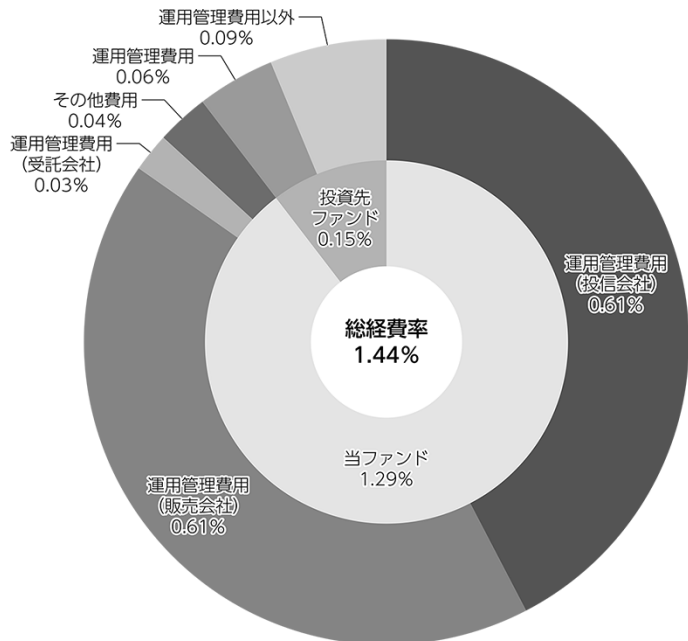
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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1.44%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.44
①当ファンドの費用の比率	1.29
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	0.09

(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		第40期～第42期			
		買		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	7,118	50,804	—	—
	HSBC GIF グローバル・インベストメント・グレード・セキユリタイズド・クレジット・ボンド	4,264	34,335	—	—
	HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF	3,033,731	285,788	3,199,677	300,060
	HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF	3,058,292	282,941	2,597,520	240,750
	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	—	—	823,600	81,480
合計		6,103,405	653,869	6,620,797	622,292
外国	米国		千米ドル		千米ドル
	L&G インドインドビー建て ガバメント・ボンド UCITS ETF	39,243	329	—	—
	Fidelity エマージング・マーケット・クオリティ・インカム UCITS ETF	76,381	453	85,481	542
	Amundi MSCI ワールド・フィナンシャルズ	—	—	239	102
	HSBC GIF 現地通貨建て・グローバル・エマージング・マーケット	11,819	85	—	—
	HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	39,872	368	50,017	455
	HSBC GIF グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ	—	—	41,190	496
	HSBC GIF グローバル・エクイティ・クオリティ・インカム	141,616	2,352	108,564	1,835
小計		308,931	3,589	285,491	3,432

(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)

該当事項はございません。

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		第39期末		第42期末	
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド		94,001	101,119	721,762	6.2
HSBC GIF グローバル・インベストメント・グレード・セキユリタイズド・クレジット・ボンド		70,424	74,688	600,700	5.2
HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF		35,532,497	35,366,551	3,309,347	28.4
HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF		6,563,507	7,024,279	644,876	5.5
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		7,953,070	7,129,470	709,479	6.1
合計		50,213,502	49,696,110	5,986,165	51.4

(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39期末		第42期末			
	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	%
L&G インドルビー建て ガバメント・ボンド UCITS ETF	—	—	39,243	324	51,412	0.4
Fidelity エマーゼンダ・マーケット・クオリティ・インカム UCITS ETF	394,468	—	385,368	2,546	403,886	3.5
Amundi MSCI ワールド・フィナンシャルズ	1,699	—	1,460	619	98,173	0.8
HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマーゼンダ・マーケット	1,032,252	—	1,044,071	7,648	1,212,956	10.4
HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	53,370	—	43,225	401	63,693	0.5
HSBC GIF グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ	110,293	—	69,103	840	133,286	1.1
Amundi US Treasury Bond・ロング・デイト	27,595	—	27,595	2,823	447,797	3.8
HSBC GIF グローバル・エクイティ・クオリティ・インカム	750,936	—	783,988	13,611	2,158,527	18.5
小計	2,370,613	—	2,394,053	28,816	4,569,734	39.2
(ユーロ…アイルランド)				千ユーロ		
iシェアズユーロ建て ガバメント・ボンド・デュレーション・ターゲット20年 UCITS ETF	442,206	—	442,206	1,428	263,664	2.3
ユーロ計	442,206	—	442,206	1,428	263,664	2.3
(英国)				千英ポンド		
HICL インフラストラクチャー PLC	732,440	—	732,440	871	185,738	1.6
小計	732,440	—	732,440	871	185,738	1.6
合計	3,545,259	—	3,568,699	—	5,019,137	43.1

(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

(2026年1月15日現在)

項目	第42期末	
	評価額	比率
投資証券	千円 11,005,303	% 93.6
コール・ローン等、その他	756,849	6.4
投資信託財産総額	11,762,152	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 (5,081,993千円) の投資信託財産総額 (11,762,152千円) に対する比率は43.2%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=158.58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

項 目	第40期末	第41期末	第42期末
	2025年9月16日現在	2025年11月17日現在	2026年1月15日現在
	円	円	円
(A) 資産	12,038,513,354	12,275,825,558	12,506,417,433
コール・ローン等	695,024,668	709,872,183	691,610,785
投資証券(評価額)	10,660,698,337	10,853,424,643	11,005,303,545
未収入金	679,727,348	712,522,024	809,491,696
未収配当金	3,056,701	—	—
未収利息	6,300	6,708	11,407
(B) 負債	778,131,699	816,690,469	856,681,213
未払金	684,760,654	720,729,452	776,007,649
未払収益分配金	38,375,875	38,468,789	38,471,476
未払解約金	30,320,416	31,518,031	17,177,664
未払信託報酬	23,720,609	24,052,554	23,046,975
その他未払費用	954,145	1,921,643	1,977,449
(C) 純資産総額(A-B)	11,260,381,655	11,459,135,089	11,649,736,220
元本	10,964,535,870	10,991,082,713	10,991,850,340
次期繰越損益金	295,845,785	468,052,376	657,885,880
(D) 受益権総口数	10,964,535,870口	10,991,082,713口	10,991,850,340口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,270円	10,426円	10,599円

(注) 当ファンドの第40期首元本額は10,870,928,384円、第40～42期中追加設定元本額は1,276,418,935円、第40～42期中一部解約元本額は1,155,496,979円です。

(注) また、1口当たり純資産額は、第40期1.0270円、第41期1.0426円、第42期1.0599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40期	第41期	第42期
	2025年7月16日～ 2025年9月16日	2025年9月17日～ 2025年11月17日	2025年11月18日～ 2026年1月15日
	円	円	円
(A) 配当等収益	94,223,789	98,798,931	57,473,798
受取配当金	93,874,154	98,431,262	57,062,982
受取利息	343,584	365,907	410,816
その他収益金	6,051	1,762	-
(B) 有価証券売買損益	198,067,711	132,120,813	190,357,670
売買益	223,184,982	252,246,901	251,147,634
売買損	△ 25,117,271	△ 120,126,088	△ 60,789,964
(C) 信託報酬等	△ 24,804,971	△ 25,212,006	△ 23,229,482
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	267,486,529	205,707,738	224,601,986
(E) 前期繰越損益金	△ 229,110,183	456	159,944,875
(F) 追加信託差損益金	295,845,314	300,812,971	311,810,495
(配当等相当額)	(1,250,442,350)	(1,264,847,727)	(1,281,210,564)
(売買損益相当額)	(△ 954,597,036)	(△ 964,034,756)	(△ 969,400,069)
(G) 計 (D + E + F)	334,221,660	506,521,165	696,357,356
(H) 収益分配金	△ 38,375,875	△ 38,468,789	△ 38,471,476
次期繰越損益金 (G + H)	295,845,785	468,052,376	657,885,880
追加信託差損益金	295,845,314	300,812,971	311,810,495
(配当等相当額)	(1,250,442,350)	(1,264,847,727)	(1,281,210,564)
(売買損益相当額)	(△ 954,597,036)	(△ 964,034,756)	(△ 969,400,069)
分配準備積立金	302,105,583	342,189,260	346,075,385
繰越損益金	△ 302,105,112	△ 174,949,855	-

(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) 第40期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (86,226,666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 (1,250,442,350円) および分配準備積立金 (254,254,792円) より分配対象収益は1,590,923,808円 (10,000口当たり1,450円) であり、うち38,375,875円 (10,000口当たり35円) を分配金額としております。

(注) 第41期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (88,013,235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 (1,264,847,727円) および分配準備積立金 (292,644,814円) より分配対象収益は1,645,505,776円 (10,000口当たり1,497円) であり、うち38,468,789円 (10,000口当たり35円) を分配金額としております。

(注) 第42期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (52,086,881円)、費用控除後の有価証券等損益額 (5,196,091円)、信託約款に規定する収益調整金 (1,281,210,564円) および分配準備積立金 (327,263,889円) より分配対象収益は1,665,757,425円 (10,000口当たり1,515円) であり、うち38,471,476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、15,668,173円です。

○分配金のお知らせ

	第40期	第41期	第42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

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

当作成期末現在、「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 GIF グローバル・エクイティ・クオリティ・インカム	世界株式	ルクセンブルク籍外国投資法人
② HSBC 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	
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 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
⑥ Amundi US トレジャリー・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
⑦ 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	アイルランド籍外国投資法人
⑧ HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF	世界社債	ルクセンブルク籍外国投資法人
⑨ HSBC GIF 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 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
⑪ 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	ルクセンブルク籍外国投資法人
⑫ 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
⑬ HSBC GIF グローバル・インベストメント・グレード・セキュリティズ・クレジット・ボンド	ABS（資産担保証券）	ルクセンブルク籍外国投資法人
⑭ HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	不動産	英国籍外国投資法人
⑮ HICL インフラストラクチャー PLC	インフラ	英国籍外国投資法人

(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「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) 「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。「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。「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。「HICL」は、HICL Infrastructure PLC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) 上記の内容は当作成期末現在のものです。今後変更される場合があります。

①HSBC G I F グローバル・エクイティ・クオリティ・インカム

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。（ファンド名がHSBC G I F グローバル・サステナブル・エクイティ・インカムからHSBC G I F グローバル・エクイティ・クオリティ・インカムへ変更となりました。）

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	246,473,431
収益	
投資損益	6,065,368
銀行預金	124,683
その他収益	380,831
収益合計	6,570,882
費用	
管理報酬	△ 16,741
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 411,869
売買手数料	△ 130,836
費用合計	△ 559,446
投資損益（経費控除後）	6,011,436
投資にかかる実現損益	25,843,548
デリバティブ取引にかかる実現損益	83,757
外国為替取引にかかる実現損益	82,339
為替評価前の投資にかかる実現損益	26,009,644
投資にかかる評価損益増減	△ 14,893,381
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 125,185
純資産額増減	△ 15,018,566
設定額	109,907,671
解約額	△152,723,340
分配金	△ 6,021,969
期末純資産額（2025年3月31日）	214,638,307

組入上位銘柄（2025年3月31日現在）

（組入銘柄数：144）

	銘柄名	組入比率（%）
1	MICROSOFT	4.83
2	APPLE	4.05
3	NVIDIA	3.70
4	AMAZON.COM	1.76
5	ELI LILLY	1.68
6	HOME DEPOT	1.36
7	CISCO SYSTEMS	1.28
8	VERIZON COMMUNICATIONS	1.25
9	GILEAD SCIENCES	1.16
10	WELLTOWER	1.11

②HSBC 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

③ 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

④ F i d e l i t y 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드는、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 2025

	Fidelity Emerging Markets Quality Income UCITS ETF	
	31 January 2025 USD	31 January 2024 USD
Operating Income		
Interest on Cash	28,960	19,230
Dividend Income	3,859,948	4,760,600
Miscellaneous Income	22	326
Net Gain/(Loss) in Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss and Financial Derivative Instruments	7,291,368	220,144
Total Operating Income/(Loss)	11,180,298	5,000,300
Operating Expenses		
Fees and Expenses	507,140	515,872
Transaction Costs	175,888	308,300
Capital Gain Tax Expenses	437,678	513
Other Expenses	7,184	1,058
Total Operating Expenses	1,127,890	825,743
Finance Costs		
Overdraft Expense	11,657	15,742
Distribution Paid	3,367,151	3,798,230
Income Equalisation	(77,672)	53,190
Total Finance Costs	3,301,136	3,867,162
Net Investment Income/(Loss) for the Financial Year before Tax	6,751,272	307,395
Foreign Withholding Tax	(464,171)	(481,746)
Net Investment Income/(Loss) for the Financial Year after Tax	6,287,101	(174,351)
Net Increase/(Decrease) in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares from Operations	6,287,101	(174,351)

**STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO HOLDERS OF REDEEMABLE PARTICIPATING SHARES
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 JANUARY 2025**

	Fidelity Emerging Markets Quality Income UCITS ETF	
	31 January 2025 USD	31 January 2024 USD
Increase/(Decrease) in Net Assets		
Net Increase/(Decrease) in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares from Operations	6,287,101	(174,351)
Capital Transactions		
Subscriptions	27,464,750	18,679,587
Redemptions	(15,078,930)	(39,513,800)
Total Capital Transactions	12,385,820	(20,834,213)
Total Increase/(Decrease) for the Financial Year	18,672,921	(21,008,564)
Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares		
Beginning of the Financial Year	83,868,222	104,876,786
End of the Financial Year	102,541,143	83,868,222

組入上位銘柄（2025年1月31日現在）

（組入銘柄数：152）

	銘柄名	組入比率（%）
1	Pop Mart International Group	4.55
2	Hanmi Semiconductor	3.18
3	Oil India	3.11
4	China Tower	2.40
5	NetEase	2.15
6	ICICI Bank	1.69
7	China Construction Bank	1.60
8	Lenovo Group	1.51
9	Fuyao Glass Industry Group	1.32
10	ANTA Sports Products	1.22

⑤ 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	857,793
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

⑥ 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

⑦ 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	2024
	EUR'000	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

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

⑨HSBC 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

⑩HSBC 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

⑪ 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

⑫ 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

⑬HSBC 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

⑭ 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

⑮ 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が運用する外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 2025

	Year ended 31 March 2025	Year ended 31 March 2024
	£m	£m
Investment income	131.0	198.0
Net loss on revaluation of investment in Investment Entity Subsidiary	(81.0)	(162.8)
Total investment income	50.0	35.2
Company expenses	(4.1)	(4.7)
Profit before tax	45.9	30.5
Tax	-	-
Profit for the year	45.9	30.5
Earnings per share – basic and diluted (pence)	2.3	1.5

TEN LARGEST INVESTMENTS (2025年3月31日現在)

(投資先数: 111)

	投資先名	投資比率 (%)
1	Affinity Water	10.8
2	A63 Motorway	7.6
3	Fortysouth	6.3
4	Texas Nevada Transmission	5.1
5	London St. Pancras High Speed	4.9
6	Southmead Hospital	3.9
7	Pinderfields and Pontefract Hospitals	3.4
8	Royal School of Military Engineering	3.3
9	Home Office	2.9
10	Altitude Infra	2.9