

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43期（決算日 2026年3月16日）
第44期（決算日 2026年5月15日）
第45期（決算日 2026年7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7月15日に第45期の決算を行いましたので、第43期～第45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 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率		
	円		円	%	%	百万円
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
43期(2026年 3 月16日)	10,447		35	△1.1	93.5	11,852
44期(2026年 5 月15日)	10,624		35	2.0	93.8	12,359
45期(2026年 7 月15日)	10,752		35	1.5	94.7	12,979

(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。

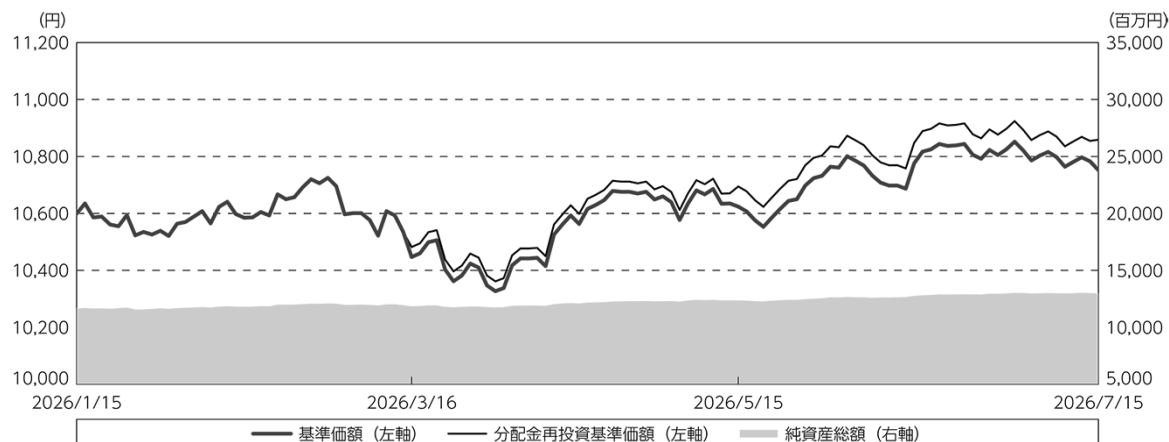
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率	
第43期	(期 首) 2026年 1 月15日	円 10,599	% —	% 94.5
	1 月末	10,521	△0.7	94.5
	2 月末	10,706	1.0	94.1
	(期 末) 2026年 3 月16日	10,482	△1.1	93.5
第44期	(期 首) 2026年 3 月16日	10,447	—	93.5
	3 月末	10,327	△1.1	92.1
	4 月末	10,640	1.8	92.5
	(期 末) 2026年 5 月15日	10,659	2.0	93.8
第45期	(期 首) 2026年 5 月15日	10,624	—	93.8
	5 月末	10,732	1.0	93.0
	6 月末	10,825	1.9	97.8
	(期 末) 2026年 7 月15日	10,787	1.5	94.7

(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43期～第45期：2026年1月16日～2026年7月15日）



第43期首：10,599円

第45期末：10,752円（既払分配金（税込み）：105円）

騰落率：2.5%（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（2026年1月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- （注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- （注）当ファンドは、値動きを表す適切な指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株式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】

先進国株式は作成期初から2026年2月末まで方向感に欠ける展開となったのち、中東情勢の緊迫化によりリスク回避志向が高まり、3月下旬にかけて下落傾向となりました。その後、堅調な企業収益や人工知能（AI）への投資熱などを背景に作成期末にかけて上昇基調に転じました。

【新興国株式】

新興国株式は作成期初から2026年2月下旬にかけてAIへの需要を背景にアジアの半導体関連などにけん引され値を上げる動きとなったものの、3月末にかけてリスク回避志向の高まりから下落傾向となりました。その後、半導体関連が上値を迫る展開となったことなどを受け6月中旬にかけて上昇傾向に転じたものの、作成期末にかけて米国の利上げ観測の浮上や半導体関連を巡る過熱感に伴い軟調となりました。

【先進国国債】

先進国国債は作成期初から2026年2月末にかけて欧米や日本でインフレ率が鈍化したことなどを受け上昇傾向となったのち、中東情勢の緊迫化により原油価格が急騰し、インフレ懸念が高まったため、3月下旬にかけて下落傾向に転じました。その後、中東情勢の混乱が収束するとの見方から、4月中旬にかけて値を戻す展開となりました。しかし作成期末にかけて、米国とイランの間で再び緊張が高まりインフレ懸念が強まったことや、米国の利上げ観測が浮上したことなどを背景に、一進一退を経て下落傾向に転じました。

【世界社債】

世界社債は作成期初から2026年2月末にかけて欧米の長期金利の低下を反映して値を上げる動きとなったものの、原油価格の高騰に伴うインフレ懸念により、3月下旬にかけて下落傾向に転じました。4月中旬にかけては中東情勢の改善期待から上昇傾向に転じたものの、作成期末にかけては一定範囲内で推移しました。

【新興国債券】

新興国債券は作成期初から2026年2月末にかけて欧米の長期金利の低下などを背景に強含んだのち、中東情勢の緊迫化に伴うリスク回避志向の高まりを受け3月下旬にかけて下落傾向に転じました。作成期末にかけては中東情勢の混乱が収束するとの見方や、新興国におけるインフレの落ち着きなどから上昇基調に転じました。

【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、作成期初から2026年2月中旬にかけて一進一退の展開となったのち、日本の積極財政路線を背景に財政赤字拡大への懸念が高まったことや、日米金利差が改めて意識されたことを受け、作成期末にかけて下落基調となりました。一方、対ユーロでは、作成期初から2026年2月上旬にかけて方向感に欠ける値動きとなったものの、同月中旬にかけて欧州中央銀行（ECB）のラガルド総裁がユーロ高への警戒感を示したことからユーロ安・円高方向に転じました。その後、ユーロ圏のインフレ率上昇に伴い利上げ観測が浮上したため、ユーロに対する円相場は4月中旬にかけて下落傾向となりました。5月上旬にかけてはユーロ圏の景況感悪化を受け利上げ観測が後退したことから円は値を戻す動きとなったものの、作成期末にかけては一定範囲内で推移しました。

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、地政学リスクが高まった局面で世界株式の比率を引き下げたものの、その後、堅調な企業収益、継続するAI投資などの要因が下支えするとの見方から引き上げました。また、金融環境の改善が見込まれる新興国の比率を引き上げました。株式全体では、作成期末の比率は作成期首と同程度の24%程度となりました。

債券では、予想金利が上昇し、利回りの魅力が高まった世界国債の比率を引き上げました。新興国債券においては、国債との利回り差が小さく、現地通貨建てに比べて魅力の劣る米ドル建ての比率を引き下げました。現地通貨建てについても、引き続き選好するも一部売却して株式へ資金を移動しました。また、インフラファンドを全て売却し、利回り水準が同程度の高利回り債券の比率を引き上げました。資産クラスとしてのインフラへの投資は、引き続きインフラ株式を通じて行います。債券全体の組入比率は、作成期首の68%程度から作成期末には70%程度となりました。

信託財産の構成(2026年7月15日現在)	
世界株式	19.8%
新興国株式	4.6%
世界国債	14.5%
世界社債	28.5%
高利回り債券	10.0%
新興国債券	11.7%
ABS (資産担保証券)	5.2%
不動産・その他	0.5%
キャッシュ等	5.3%

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43期	第44期	第45期
	2026年1月16日～ 2026年3月16日	2026年3月17日～ 2026年5月15日	2026年5月16日～ 2026年7月15日
当期分配金	35	35	35
(対基準価額比率)	0.334%	0.328%	0.324%
当期の収益	35	35	35
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,507	1,550	1,636

(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

米連邦準備制度理事会(FRB)のウォーシュ新議長が物価重視の姿勢を強めていることもあり、市場では年内の利上げ観測が意識されています。さらに、中東情勢を含む地政学リスクや、世界的な財政支出拡大に伴う金利上昇懸念を受け、リスク資産は当面、変動性が高まりやすいと見ています。こうした環境下では、リスク資産に対して慎重な姿勢を維持しつつ、選別的なアプローチを継続することが適切であると考えます。今後も市場環境を注視しながら、必要に応じて資産配分の見直しを行っていく方針です。

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

(2026年 1 月16日～2026年 7 月15日)

項 目	第43期～第45期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 65	% 0. 616	(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. 300)	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. 300)	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. 016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0. 001	(b) 売買委託手数料＝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 費 用	2	0. 019	(c) 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. 012)	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. 636	
作成期中の平均基準価額は、10, 625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。

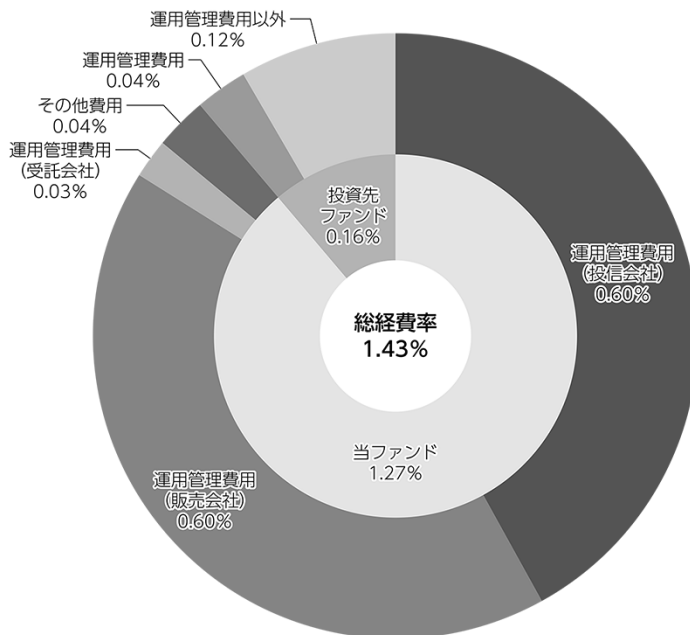
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1 万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.43
①当ファンドの費用の比率	1.27
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.04
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.12

(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

(2026年 1 月16日～2026年 7 月15日)

投資信託証券

銘柄		第43期～第45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	106, 189	738, 930	19, 262	133, 773
	HSBC G I F 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	9, 874	78, 760	—	—
	HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF	6, 362, 992	582, 188	699, 387	63, 161
	HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF	6, 127, 565	550, 129	784, 039	70, 457
	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	721, 348	70, 527	2, 360, 780	231, 144
	合 計	13, 327, 968	2, 020, 537	3, 863, 468	498, 537
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	303
	HSBC PLUS エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・クオンツ・アクティブ UCITS ETF	291, 838	3, 531	12, 651	142
	Fidelity エマージング・マーケット・クオリティ・インカム UCITS ETF	—	—	385, 368	2, 524
	HSBC G I F インディアン・エクイティ	847	309	847	280
	Amundi MSCI ワールド・フィナンシャルズ	—	—	1, 460	613
	HSBC G I F 現地通貨建て・グローバル・エマージング・マーケット	62, 080	452	265, 754	1, 909
	HSBC G I F グローバル・リアルエステート・エクイティ	44, 087	449	45, 451	445
	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	36, 486	504	—	—
	Amundi US トレジャリー・ボンド・ロング・デイト	2, 234	227	—	—
	HSBC G I F グローバル・エクイティ・クオリティ・インカム	163, 416	3, 081	210, 105	3, 682
	小 計	600, 988	8, 556	960, 879	9, 901
	ユーロ	千ユーロ		千ユーロ	
	アイルランド				
外国	1シェアズユーロ建て ガバメント・ボンド・デュレーション・リサーチ20年 UCITS ETF	66, 264	212	—	—
	小 計	66, 264	212	—	—
	ユ ー ロ 計	66, 264	212	—	—
	イギリス	千英ポンド		千英ポンド	
	HICL インフラストラクチャー PLC	—	—	732, 440	972
	小 計	—	—	732, 440	972

(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

(2026年 1 月16日～2026年 7 月15日)

利害関係人との取引状況

区 分	第43期～第45期					
	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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 711	百万円 54	% 7.6	百万円 1,143	百万円 －	% －

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 7 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42期末	第45期末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
HSBC G I F グローバル・ハイ・イールド・ボンド	101,119	188,046	1,300,846	10.0
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	74,688	84,562	668,509	5.2
HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UC I T S E T F	35,366,551	41,030,156	3,696,706	28.5
HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UC I T S E T F	7,024,279	12,367,805	1,098,451	8.5
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	7,129,470	5,490,038	534,509	4.1
合 計	49,696,110	59,160,610	7,299,022	56.2

(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42期末		第45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 インドインドルビー建て ガバメント・ボンド UCITS ETF	39,243	—	—	—	—
HSBC PLUS エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・クオンツ・アクティブ UCITS ETF	—	279,187	3,718	603,073	4.6
Fidelity エマージング・マーケット・クオリティ・インカム UCITS ETF	385,368	—	—	—	—
Amundi MSCI ワールド・フィナンシャルズ	1,460	—	—	—	—
HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット	1,044,071	840,397	6,038	979,223	7.5
HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	43,225	41,861	417	67,770	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	69,103	105,589	1,419	230,172	1.8
Amundi US トレジャリー・ボンド・ロング・デイト	27,595	29,829	2,991	485,188	3.7
HSBC GIF グローバル・エクイティ・クオリティ・インカム	783,988	737,299	14,425	2,339,463	18.0
小 計	2,394,053	2,034,162	29,012	4,704,890	36.2
(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	442,206	508,470	1,586	294,051	2.3
ユ ー ロ 計	442,206	508,470	1,586	294,051	2.3
(英国)			千英ポンド		
HICL インフラストラクチャー PLC	732,440	—	—	—	—
小 計	732,440	—	—	—	—
合 計	3,568,699	2,542,632	—	4,998,941	38.5

(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7月15日現在)

項 目	第45期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	12,297,964	93.9
コール・ローン等、その他	797,336	6.1
投資信託財産総額	13,095,300	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 (5,047,269千円) の投資信託財産総額 (13,095,300千円) に対する比率は38.5%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=162.17円、1ユーロ=185.39円、1英ポンド=217.36円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第43期末	第44期末	第45期末
	2026年 3月16日現在	2026年 5月15日現在	2026年 7月15日現在
	円	円	円
(A) 資産	12,672,039,726	13,231,663,558	13,872,747,115
コール・ローン等	881,693,415	897,794,918	796,832,975
投資証券(評価額)	11,077,871,651	11,591,950,950	12,297,964,532
未収入金	709,224,203	740,153,833	777,932,178
未収配当金	3,236,110	1,750,190	—
未収利息	14,347	13,667	17,430
(B) 負債	819,360,081	871,841,324	892,863,323
未払金	728,180,893	792,028,933	777,680,767
未払収益分配金	39,710,630	40,716,740	42,251,694
未払解約金	26,299,262	12,396,414	44,583,688
未払信託報酬	24,196,026	24,731,169	26,430,625
その他未払費用	973,270	1,968,068	1,916,549
(C) 純資産総額(A－B)	11,852,679,645	12,359,822,234	12,979,883,792
元本	11,345,894,295	11,633,354,440	12,071,912,777
次期繰越損益金	506,785,350	726,467,794	907,971,015
(D) 受益権総口数	11,345,894,295口	11,633,354,440口	12,071,912,777口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,447円	10,624円	10,752円

(注) 当ファンドの第43期首元本額は10,991,850,340円、第43～45期中追加設定元本額は1,853,008,504円、第43～45期中一部解約元本額は772,946,067円です。

(注) また、1口当たり純資産額は、第43期1.0447円、第44期1.0624円、第45期1.0752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43期	第44期	第45期
	2026年1月16日～ 2026年3月16日	2026年3月17日～ 2026年5月15日	2026年5月16日～ 2026年7月15日
	円	円	円
(A) 配当等収益	93,421,515	99,403,071	54,312,704
受取配当金	92,744,552	98,562,368	53,308,616
受取利息	676,963	839,020	1,000,187
その他収益金	—	1,683	3,901
(B) 有価証券売買損益	△ 199,907,330	169,346,572	159,915,199
売買益	65,325,240	276,145,082	232,183,592
売買損	△ 265,232,570	△ 106,798,510	△ 72,268,393
(C) 信託報酬等	△ 25,300,706	△ 25,883,833	△ 26,520,037
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	△ 131,786,521	242,865,810	187,707,866
(E) 前期繰越損益金	334,781,167	160,556,674	356,279,601
(F) 追加信託差損益金	343,501,334	363,762,050	406,235,242
(配当等相当額)	(1,347,186,061)	(1,397,555,646)	(1,474,029,100)
(売買損益相当額)	(△1,003,684,727)	(△1,033,793,596)	(△1,067,793,858)
(G) 計 (D + E + F)	546,495,980	767,184,534	950,222,709
(H) 収益分配金	△ 39,710,630	△ 40,716,740	△ 42,251,694
次期繰越損益金 (G + H)	506,785,350	726,467,794	907,971,015
追加信託差損益金	343,501,334	363,762,050	406,235,242
(配当等相当額)	(1,347,186,061)	(1,397,555,646)	(1,474,029,100)
(売買損益相当額)	(△1,003,684,727)	(△1,033,793,596)	(△1,067,793,858)
分配準備積立金	363,191,346	406,236,836	501,735,773
繰越損益金	△ 199,907,330	△ 43,531,092	—

(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43期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (68,120,809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 (1,347,186,061円) および分配準備積立金 (334,781,167円) より分配対象収益は1,750,088,037円 (10,000口当たり1,542円) であり、うち39,710,630円 (10,000口当たり35円) を分配金額としております。

(注) 第44期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (89,828,641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 (1,397,555,646円) および分配準備積立金 (357,124,935円) より分配対象収益は1,844,509,222円 (10,000口当たり1,585円) であり、うち40,716,740円 (10,000口当たり35円) を分配金額としております。

(注) 第45期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (47,589,875円)、費用控除後の有価証券等損益額 (97,358,151円)、信託約款に規定する収益調整金 (1,474,029,100円) および分配準備積立金 (399,039,441円) より分配対象収益は2,018,016,567円 (10,000口当たり1,671円) であり、うち42,251,694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、16,672,033円です。

○分配金のお知らせ

	第43期	第44期	第45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

2026年4月1日付

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」は合併し、名称が「一般社団法人資産運用業協会」に変更されたため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

2026年4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 HSBC PLUS エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・クオンツ・アクティブ UCITS ETF	新興国株式	アイルランド籍外国投資法人
④ HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF	世界国債	
⑤ Amundi US トレジャリー・ボンド・ロング・デイトッド	米国国債	ルクセンブルク籍外国投資法人
⑥ 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
⑦ HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF	世界社債	
⑧ 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
⑨ 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	
⑩ 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
⑪ 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	ABS（資産担保証券）	ルクセンブルク籍外国投資法人
⑫ 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) 「Amundi」は、アムンディ・グループが運用する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。

(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 GIF 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。

運用計算書および純資産変動計算書 (2026年3月31日)

	金額 (米ドル)
期首純資産額	214,638,307
収益	
投資損益	4,994,835
受取利息	103,243
その他収益	347,019
収益合計	5,445,097
費用	
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 328,151
支払利息	△ 1,663
売買手数料	△ 178,348
費用合計	△ 508,162
投資損益 (経費控除後)	4,936,935
投資にかかる実現損益	30,018,102
デリバティブ取引にかかる実現損益	953,983
外国為替取引にかかる実現損益	45,551
為替評価前の投資にかかる実現損益	31,017,636
投資にかかる評価損益増減	8,461,067
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	24,921
評価損益増減	8,485,988
純資産額増減	44,440,559
設定額	84,360,361
解約額	△133,954,054
分配金	△ 5,221,308
期末純資産額 (2026年3月31日)	204,263,865

組入上位銘柄 (2026年3月31日現在)

(組入銘柄数: 125)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	NVIDIA	6.01
2	MICROSOFT	4.10
3	APPLE	3.65
4	BROADCOM	1.95
5	AMAZON.COM	1.66
6	ALPHABET	1.65
7	ASML HOLDING	1.49
8	META PLATFORMS	1.41
9	MERCK & CO	1.32
10	NOVARTIS	1.25

②HSBC 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 (2026年3月31日)

	金額 (米ドル)
期首純資産額	1,838,738,856
収益	
投資損益	58,644,438
受取利息	210,176
その他収益	4,907,407
収益合計	63,762,021
費用	
管理報酬	△ 2,270,032
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 2,518,665
支払利息	△ 45,180
その他費用	△ 224
売買手数料	△ 1,571,665
費用合計	△ 6,405,766
投資損益 (経費控除後)	57,356,255
投資にかかる実現損益	129,462,643
デリバティブ取引にかかる実現損益	2,431,431
外国為替取引にかかる実現損益	865,593
為替評価前の投資にかかる実現損益	132,759,667
投資にかかる評価損益増減	151,935,174
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 268,707
評価損益増減	151,666,467
純資産額増減	341,782,389
設定額	1,085,156,856
解約額	△ 916,520,604
分配金	△ 30,035,921
期末純資産額 (2026年3月31日)	2,319,121,576

組入上位銘柄 (2026年3月31日現在)

(組入銘柄数 : 38)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	CHENIERE ENERGY	6.31
2	TARGA RESOURCES	5.12
3	ENBRIDGE	4.80
4	SEMPRA	4.67
5	CELLNEX TELECOM	4.54
6	PACIFIC GAS AND ELECTRIC	4.33
7	EVERSOURCE ENERGY	4.28
8	PEMBINA PIPELINE CORP	4.25
9	AMERICAN TOWER	4.14
10	PENNON GROUP	4.05

③HSBC PLUS エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・クオンツ・アクティブ UCITS ETF

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

HSBC PLUS EMERGING MARKETS EQUITY INCOME QUANT ACTIVE UCITS ETF*

Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2025

	2025
	USD
Income	
Dividend income	564,137
Net gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss and foreign exchange	5,934,529
Total income	6,498,666
Expenses	
Management fees	79,751
Transaction cost	95,557
Other expenses	356
Total operating expenses	175,664
Operating profit	6,323,002
Finance costs	
Distributions to redeemable participating shareholders	(187,110)
Profit for the financial year after distribution and before withholding tax	6,135,892
Less: Withholding tax	(75,389)
Less: Capital Gains tax	(176,900)
Increase in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations	5,883,603

*The sub-fund was launched on 19 August 2025 and listed on London Stock Exchange on 22 August 2025.

組入上位銘柄（2025年12月31日）

（組入銘柄数：235）

	銘柄名	組入比率（%）
1	Taiwan Semiconductor Manufacturing	10.00
2	Tencent Holdings	4.11
3	Alibaba Group	3.42
4	Samsung Electronics	3.38
5	Sk Hynix	2.35
6	MediaTek	1.39
7	Infosys	1.31
8	Ping An Insurance	1.18
9	Asia Vital Components	0.95
10	Bank of China	0.95

④HSBC 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 2025

	HSBC Global Funds ICAV – Global Government Bond UCITS ETF	USD
Income		
Coupon income		7,692,246
Dividend income		-
Other income		3,611,728
Net gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss		684,831,617
Net (loss)/gain on foreign exchange		(5,844,732)
Investment income		690,290,859
Operating expenses		
Management Fees		5,047,356
Shariah Income Purification Expense		-
Other expense		583,028
Total operating expenses		5,630,384
Operating income		684,660,475
Finance costs		
Distributions to redeemable participating shareholders		(117,231,112)
Interest expense		(54,508)
Gain for the financial period after distribution and before tax		567,374,855
Less: Withholding tax		(13,981)
Less: Capital gains tax		-
Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations net of tax		567,360,874

組入上位銘柄（2025年12月31日）

（組入銘柄数：1,022）

	銘柄名	組入比率（%）
1	US Treasury Note 4.25% 15/05/2035	0.45
2	US Treasury Note 4.625% 15/02/2035	0.44
3	US Treasury Note 4.375% 15/05/2034	0.44
4	US Treasury Note 4.25% 15/11/2034	0.43
5	US Treasury Note 4% 28/02/2030	0.43
6	US Treasury Note 4.5% 15/11/2033	0.40
7	US Treasury Note 3.5% 15/02/2033	0.39
8	US Treasury Note 4% 15/02/2034	0.39
9	US Treasury Note 4.125% 15/11/2032	0.38
10	US Treasury Note 3.875% 15/08/2034	0.38

⑤Amundi US トレジャリー・ボンド・ロング・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。

Statement of Operations and Changes in Net Assets

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Amundi US Treasury Bond Long Dated

	30/09/2025 USD	30/09/2024 USD
Income	35,245,363	23,482,271
Net dividends	-	-
Bond interest	34,273,991	23,117,474
Bank interest	578,006	306,508
Other income	393,366	58,289
Expenses	1,326,640	909,425
Management fees	420,774	322,202
Administration fees	175,838	127,194
Broker and transaction fees	1,824	-
Reception and transmission of orders fees	114,062	77,400
Bank interest and similar charges	614,142	375,105
Other expenses	-	7,524
Realised profit/(loss), net, from investments	33,918,723	22,572,846
Net realised profit/(loss) on securities sold	-34,240,349	-9,339,239
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts	7,127,183	18,797,413
Net realised profit/(loss) on financial futures	54,484	-
Net realised profit/(loss) on swaps and CFD	-	-
Net realised profit/(loss) on foreign exchange	11,835,585	45,354
Net realised profit/(loss)	18,695,626	32,076,374
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on investments and on debts derived from reverse repurchase agreements	-45,690,637	40,094,475
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on forward foreign exchange contracts	-7,119,125	6,551,459
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on financial futures	-	-
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on swaps and CFD	-	-
Result of operations	-34,114,136	78,722,308
Dividend paid	-27,363,719	-
Subscriptions	1,346,019,923	1,060,717,152
Redemptions	-1,698,778,016	-906,397,102
Increase/(decrease) in net assets	-414,235,948	233,042,358
Reevaluation of combined Net Assets	-	-
Net assets at the beginning of the year	1,018,257,486	785,215,128
Net assets at the end of the year	604,021,538	1,018,257,486

組入上位銘柄（2025年9月30日現在）

（組入銘柄数：94）

	銘柄名	組入比率（%）
1	US TREASURY N/B 4.75% 15/05/2055	2.44
2	USA TREASURY BOND 4.625% 15/02/2055	2.39
3	US TREASURY NB 4.625% 15/05/2054	2.39
4	UNITED STATES OF AMERICA 4.5% 15/11/2054	2.36
5	USA 4.75% 15/11/2053	2.34
6	US TREASURY 4.25% 15/08/2054	2.26
7	USA 4.250% 15/02/2054	2.26
8	UNITED STATES OF AMERICA 4.0% 15/08/2053	2.02
9	USA 4% 15/11/2052	1.79
10	US TREASURY 2.375% 15/05/2051	1.70

⑥ 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드는、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

⑦HSBC 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 2025

	HSBC Global Funds ICAV – Global Corporate Bond UCITS ETF
	USD
Income	
Coupon income	706,584
Dividend income	-
Other income	643,527
Net gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	289,425,481
Net (loss)/gain on foreign exchange	(201,251)
Investment income	290,574,341
Operating expenses	
Management Fees	2,165,120
Shariah Income Purification Expense	-
Other expense	195,669
Total operating expenses	2,360,789
Operating income	288,213,552
Finance costs	
Distributions to redeemable participating shareholders	(44,388,878)
Interest expense	(16,130)
Gain for the financial period after distribution and before tax	243,808,544
Less: Withholding tax	(5,238)
Less: Capital gains tax	-
Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations net of tax	243,803,306

組入上位銘柄（2025年12月31日）

（組入銘柄数：3,937）

	銘柄名	組入比率（%）
1	HSBC Global US Dollar Liquidity Fund	1.52
2	UBS Group AG 7.75% VRN 01/03/2029	0.32
3	Roche Holdings Inc 5.593% 13/11/2033	0.27
4	Banco Santander S.A. 5.75% VRN 23/08/2033	0.26
5	Pfizer Investment Enterprises Pvt Ltd 4.75% 19/05/2033	0.23
6	AerCap Ireland Capital DAC 6.45% 15/04/2027	0.23
7	Wells Fargo & Co 5.574% VRN 25/07/2029	0.22
8	Bank of America Corporation 5.288% 25/04/2034	0.20
9	Oracle Corporation 6.9% 09/11/2052	0.20
10	Humana Inc 5.375% 15/04/2031	0.20

⑧HSBC 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（2026年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1,138,732,386
収益	
投資損益	67,548,370
受取利息	326,532
その他収益	2,891,876
収益合計	70,766,778
費用	
管理報酬	△ 1,275,137
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,583,658
支払利息	△ 20,012
その他費用	△ 1,595
売買手数料	△ 87
費用合計	△ 2,880,489
投資損益（経費控除後）	67,886,289
投資にかかる実現損益	17,049,566
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 12,690,958
外国為替取引にかかる実現損益	13,146,064
為替評価前の投資にかかる実現損益	17,504,672
投資にかかる評価損益増減	△ 8,689,109
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 608,547
評価損益増減	△ 9,297,656
純資産額増減	76,093,305
設定額	1,046,699,728
解約額	△ 1,096,558,741
分配金	△ 58,376,684
期末純資産額（2026年3月31日）	1,106,589,994

組入上位銘柄（2026年3月31日）

（組入銘柄数：537）

	銘柄名	組入比率（%）
1	HGIF GLOBAL HIGH YIELD SECURITISED CREDIT BOND "ZC"	1.86
2	HGIF GLOBAL FLEXIBLE SECURITISED CREDIT BOND (FORMERLY GLOBAL SECURITISED CREDIT BOND) "ZQ1"	1.74
3	ISHARES \$ HIGH YIELD CORPORATE BOND ETF	1.70
4	HGIF GLOBAL EMERGING MARKETS LOCAL DEBT "ZD"	1.70
5	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUNDS - US DOLLAR LIQUIDITY FUND "Y"	0.68
6	CCO HOLDINGS 7.375% 01/03/2031	0.65
7	IRON MOUNTAIN 6.25% 15/01/2033	0.65
8	PANTHER ESCROW ISSUER 7.125% 01/06/2031	0.54
9	VENTURE GLOBAL 9.875% 01/02/2032	0.53
10	CQP HOLDCO 7.5% 15/12/2033	0.52

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 (2026年3月31日)

	金額 (米ドル)
期首純資産額	1,661,399,618
収益	
投資損益	123,762,600
受取利息	446,087
その他収益	1,197,869
収益合計	125,406,556
費用	
管理報酬	△ 1,663,701
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 2,724,427
支払利息	△ 53,403
その他費用	△ 6,584
売買手数料	△ 12,781
費用合計	△ 4,460,896
投資損益 (経費控除後)	120,945,660
投資にかかる実現損益	12,220,045
デリバティブ取引にかかる実現損益	62,900,693
外国為替取引にかかる実現損益	39,116,766
為替評価前の投資にかかる実現損益	114,237,504
投資にかかる評価損益増減	245,249
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 32,990,712
評価損益増減	△ 32,745,463
純資産額増減	202,437,701
設定額	967,140,989
解約額	△ 419,236,701
分配金	△ 110,305,373
期末純資産額 (2026年3月31日)	2,301,436,234

組入上位銘柄 (2026年3月31日)

(組入銘柄数 : 89)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	US (GOVT) 0% 21/04/2026	7.27
2	US (GOVT) 0% 02/06/2026	7.12
3	US (GOVT) 0% 11/06/2026	6.95
4	US (GOVT) 0% 12/05/2026	6.88
5	US (GOVT) 0% 21/05/2026	6.87
6	US (GOVT) 0% 09/04/2026	6.62
7	US (GOVT) 0% 30/04/2026	6.60
8	US (GOVT) 0% 02/07/2026	6.46
9	POLAND (GOVT) 5% 25/10/2034	2.35
10	SOUTH AFRICA (GOVT) 9% 31/01/2040	1.99

⑩ 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 2025

	HSBC Global Funds ICAV – Global Emerging Market Government Bond Index Fund USD
Income	
Coupon income	248,224
Dividend income	-
Other income	57,291
Net gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	77,519,783
Net (loss)/gain on foreign exchange	(39)
Investment income	77,825,259
Operating expenses	
Management Fees	245,910
Shariah Income Purification Expense	-
Other expense	36,129
Total operating expenses	282,039
Operating income	77,543,220
Finance costs	
Distributions to redeemable participating shareholders	(3,232,403)
Interest expense	(978)
Gain for the financial period after distribution and before tax	74,309,839
Less: Withholding tax	(826)
Less: Capital gains tax	-
Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations net of tax	74,309,013

組入上位銘柄（2025年12月31日）

（組入銘柄数：697）

	銘柄名	組入比率（%）
1	Argentina (Govt of) 0.125% 09/07/2035	0.85
2	Ecuador (Govt of) 0.5% 31/07/2035	0.76
3	Argentina (Govt of) 0.125% 09/07/2030	0.67
4	Oman (Govt of) 6.75% 17/01/2048	0.64
5	Argentina (Govt of) 0.125% 09/01/2038	0.53
6	Brazil (Govt of) 6.625% 15/03/2035	0.53
7	Ivory Coast (Govt of) 8.075% 01/04/2036	0.52
8	Uruguay (Govt of) 5.442% 14/02/2037	0.52
9	Ghana (Govt of) 5% 03/07/2035	0.51
10	Egypt (Govt of) 8.50% 31/01/2047	0.51

⑪HSBC 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 (2026年3月31日)

	金額 (米ドル)
期首純資産額	4,056,362,044
収益	
投資損益	222,968,520
受取利息	915,077
その他収益	1,910,918
収益合計	225,794,515
費用	
管理報酬	△ 18,968,196
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 7,764,147
支払利息	△ 265,440
その他手数料	△ 39
売買手数料	△ 50
費用合計	△ 26,997,872
投資損益 (経費控除後)	198,796,643
投資にかかる実現損益	21,349,429
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 64,141,346
外国為替取引にかかる実現損益	91,904,474
為替評価前の投資にかかる実現損益	49,112,557
投資にかかる評価損益増減	18,246,662
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 20,101,465
評価損益増減	△ 1,854,803
純資産額増減	246,054,397
設定額	3,033,843,851
解約額	△ 2,846,905,578
分配金	△ 145,704,563
期末純資産額 (2026年3月31日)	4,343,650,151

組入上位銘柄 (2026年3月31日現在)

(組入銘柄数 : 473)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	HSBC US DOLLAR ESG LIQUIDITY FUND Y INC	2.31
2	VANTAGE DATA CENTERS GERMANY 4.292% 28/06/2050	0.88
3	VANTAGE DATA CENTERS 6.172% 28/05/2039	0.79
4	FANNIE MAE REMICS FRN 25/05/2054	0.79
5	CHASE HOME LENDING MORTGAGE 5.5% VRN 25/02/2056	0.76
6	CHASE HOME LENDING MORTGAGE 5.5% VRN 25/07/2056	0.74
7	LAST MILE LOGISTICS PAN EURO FINANCE FRN 17/08/2033	0.73
8	POLARIS FRN 26/02/2061 (XS2765488676)	0.73
9	FREDDIE MAC REMICS FRN 25/03/2055	0.68
10	CHASE HOME LENDING MORTGAGE TR 6% VRN 25/12/2055	0.67

⑫HSBC 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（2026年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	669,887,957
収益	
投資損益	19,268,754
受取利息	201,509
その他収益	4,622,368
収益合計	24,092,631
費用	
管理報酬	△ 192,665
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 780,905
支払利息	△ 92,143
売買手数料	△ 1,038,165
費用合計	△ 2,103,878
投資損益（経費控除後）	21,988,753
投資にかかる実現損益	△ 5,445,271
デリバティブ取引にかかる実現損益	1,041,398
外国為替取引にかかる実現損益	384,576
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 4,019,297
投資にかかる評価損益増減	14,019,484
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	362
評価損益増減	14,019,846
純資産額増減	31,989,302
設定額	652,869,480
解約額	△495,031,612
分配金	△ 16,768,720
期末純資産額（2026年3月31日）	842,946,407

組入上位銘柄（2026年3月31日現在）

（組入銘柄数：56）

	銘柄名	組入比率（%）
1	WELLTOWER	7.79
2	PROLOGIS	7.20
3	EQUINIX REIT	6.46
4	REALTY INCOME	3.49
5	VENTAS	3.07
6	GOODMAN GROUP	2.80
7	SUN HUNG KAI PROPERTIES	2.45
8	SIMON PROPERTY GROUP	2.44
9	BXP	2.36
10	VICI PROPERTIES REIT	2.31