

HSBC世界資産選抜

種まきコース(安定運用型)

愛称:人生100年時代

運用報告書（全体版）

第1期（決算日 2024年7月16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／債券
信託期間	無期限
運用方針	世界のさまざまな種類の債券に分散投資を行い、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「先進国債券」および「新興国債券」を投資対象とする投資信託証券に投資します。
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。また、外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	年2回の決算時（毎年1月、7月の各15日、休業日の場合は翌営業日）に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②分配金額は、委託者が基準価額水準・市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないことがあります。 ③留保益の運用については特に制限を設けず、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 種まきコース（安定運用型）」は、2024年7月16日に第1期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

HSBCアセットマネジメント株式会社

東京都中央区日本橋3-11-1 HSBCビルディング

《お問い合わせ先（投信営業本部）》

電話番号：03-3548-5690

（営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ：www.assetmanagement.hsbc.co.jp



HSBC Asset Management

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落 中 率		
(設定日) 2023年12月18日	円 10,000	円 —		% —	% —	百万円 441
1 期(2024年 7 月16日)	9,964	0		△0.4	99.4	585

(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。
(注) 設定日の基準価額は1万口当たりの当初設定元本、設定日の純資産総額は当初設定元本です。

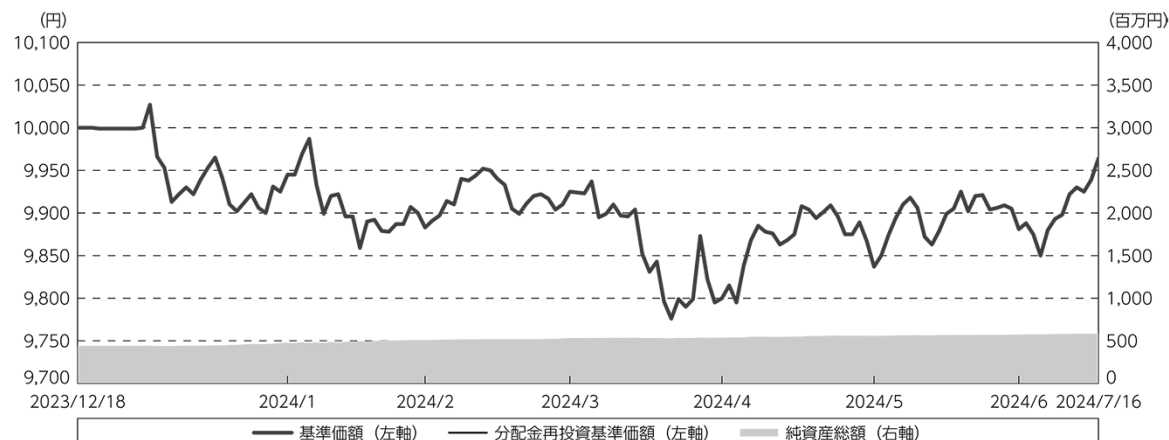
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率	
(設定日) 2023年12月18日	円 10,000		% —	% —
12月末	10,027		0.3	68.9
2024年 1 月末	9,945		△0.6	97.0
2 月末	9,883		△1.2	99.4
3 月末	9,925		△0.8	98.3
4 月末	9,800		△2.0	99.0
5 月末	9,837		△1.6	99.7
6 月末	9,881		△1.2	99.5
(期 末) 2024年 7 月16日	9,964		△0.4	99.4

(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は設定日比です。

○当期の運用状況と今後の運用方針

基準価額等の推移について（第1期：2023年12月18日～2024年7月16日）



設定日：10,000円

期 末：9,964円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△ 0.4%（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）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>

バンクローンなどの上昇が基準価額のプラス要因となりました。

<下落要因>

世界国債や世界社債などの下落が基準価額のマイナス要因となりました。

投資環境について

【先進国債券】

先進国国債は、期初から2024年3月上旬にかけて一定範囲内で推移したのち、米国の根強いインフレに伴う利下げ観測の後退から4月下旬にかけて下落傾向となりました。その後、欧州中央銀行（ECB）の利下げ実施、米国のインフレ鈍化による米連邦準備制度理事会（FRB）の年内利下げ観測の再浮上などを背景に、期末にかけて途中上下動を見せながらも上昇傾向に転じました。

【新興国債券】

新興国債券は、期初から2024年3月上旬にかけて世界的な株高を受けた投資家のリスク選好志向に伴い堅調に推移したものの、米国の根強いインフレによる同国の長期金利の上昇から4月中旬にかけて下落傾向に転じました。期末にかけてはFRBの年内利下げ観測の再浮上による米国の長期金利の低下などを背景に上昇基調となりました。

【為替相場】

円相場は、実効為替レート（貿易加重平均）、対米ドル、対ユーロと全てにおいて、当期を通じて日米金利差ならびに日欧金利差が改めて意識され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、世界国債を6％程度、世界社債を41～42％程度、高利回り債券を12％程度の組入比率で維持しました。新興国債券は、米国の利下げが意識されるなか、現地通貨建ての比率を引き上げました。また、変動金利債券であるバンクローン（企業が銀行から受ける融資）は一部利益を確定し、比率を引き下げ一方、バリュエーションが改善したABS（資産担保証券）の比率を引き上げました。

信託財産の構成 (2024年7月16日現在)	
世界国債	6.4%
世界社債	41.8%
高利回り債券	12.0%
新興国債券	12.5%
ABS（資産担保証券）	14.8%
バンクローン	11.8%
キャッシュ等	0.6%

ベンチマークとの差異について

当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

分配金について

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

なお、留保益の運用につきましては特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第 1 期
	2023年12月18日～ 2024年 7 月16日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	186

(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

米欧ではインフレ鈍化が見られるなか、ECBは既に利下げに踏み切りましたが、FRBも2024年の秋には利下げを行うと予想します。とはいえ、これまでの金融引き締めを受けて米欧の景気は今後伸び悩むものと考えられるうえ、地政学的緊張、米国の大統領選挙を巡る不透明感などにより、リスク資産においては価格変動が高まることもあり得ます。このため、リスク資産では引き続きディフェンシブ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、世界的に景気後退が見受けられれば、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、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

(2023年12月18日～2024年 7 月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 45	% 0.459	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(21)	(0.217)	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)	(22)	(0.223)	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)	(0.019)	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	0.004	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷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)	(0.004)	
(c) そ の 他 費 用	13	0.134	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.017)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
(監 査 費 用)	(ー)	(ー)	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)	(11)	(0.117)	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	58	0.597	
期中の平均基準価額は、9,899円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

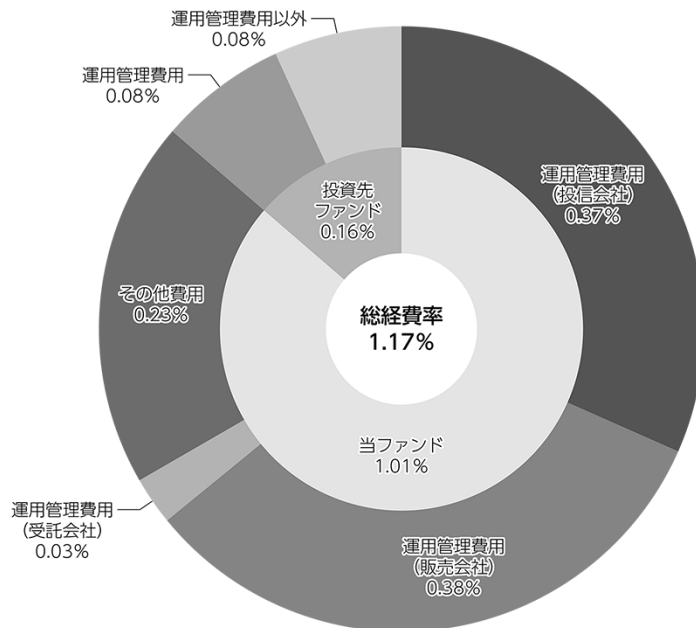
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1 万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(注) 各比率は1 万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3 位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.17%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.17
①当ファンドの費用の比率	1.01
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.08
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.08

(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

(2023年12月18日～2024年 7月16日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	10,724	85,714	1,633	12,861
	HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・セキュライズド・クレジット・ボンド	3,422	34,458	—	—
	HSBC GIF グローバル・セキュライズド・クレジット・ボンド	5,177	51,935	—	—
	HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ESG・ローカル・デット	2,755	26,839	—	—
	HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF	2,520,050	252,218	23,313	2,287
	HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF	388,002	38,839	—	—
	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	482,914	48,726	131,588	13,339
合計		3,413,048	538,732	156,535	28,488
外国	米国		千米ドル		千米ドル
	HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ESG・ローカル・デット	8,079	73	—	—
	I n v e s c o シニア・ローン ETF	25,430	537	4,715	99
小計		33,509	611	4,715	99

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年12月18日～2024年 7月16日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A			売付額等 C	うち利害関係人との取引状況 D	
		うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$			
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	561	166	29.6	621	154	24.8
為替直物取引	90	89	98.9	18	15	83.3

(注) 単位未満は切捨て。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは、ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・コーポレーション・リミテッド（東京）です。

○組入資産の明細

(2024年7月16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	当 期 末		
		口 数	評 価 額	比 率
		口	千円	%
HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド		9,091	70,340	12.0
HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・セキュリティズド・クレジット・ボンド		3,422	34,558	5.9
HSBC GIF グローバル・セキュリティズド・クレジット・ボンド		5,177	52,045	8.9
HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ESG・ローカル・デット		2,755	26,437	4.5
HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF		2,496,737	245,101	41.8
HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF		388,002	37,780	6.4
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		351,325	35,430	6.0
合 計		3,256,513	501,692	85.6

(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	当 期 末			
		口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(米国)		口	千米ドル	千円	%
HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ESG・ローカル・デット		8,079	71	11,279	1.9
Invesco シニア・ローン ETF		20,715	438	69,420	11.8
合 計		28,794	509	80,700	13.8

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年7月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	582,393	98.9
コール・ローン等、その他	6,522	1.1
投資信託財産総額	588,915	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 期末における外貨建純資産（82,502千円）の投資信託財産総額（588,915千円）に対する比率は14.0%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは1米ドル=158.45円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年7月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	658,100,193
コール・ローン等	5,136,453
投資証券(評価額)	582,393,265
未収入金	70,570,475
(B) 負債	72,184,649
未払金	69,185,112
未払解約金	34,563
未払信託報酬	2,367,242
その他未払費用	597,732
(C) 純資産総額(A－B)	585,915,544
元本	588,061,807
次期繰越損益金	△ 2,146,263
(D) 受益権総口数	588,061,807口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,964円

(注) 当ファンドの期首元本額は441,210,000円、期中追加設定元本額は151,477,224円、期中一部解約元本額は4,625,417円です。

(注) また、1口当たり純資産額は0.9964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 (2023年12月18日～2024年7月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	13,091,832
受取配当金	13,103,391
受取利息	138
支払利息	△ 11,697
(B) 有価証券売買損益	△10,671,127
売買益	9,713,342
売買損	△20,384,469
(C) 信託報酬等	△ 3,061,120
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 640,415
(E) 追加信託差損益金	△ 1,505,848
(配当等相当額)	(963,193)
(売買損益相当額)	(△ 2,469,041)
(F) 計(D＋E)	△ 2,146,263
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	△ 2,146,263
追加信託差損益金	△ 1,505,848
(配当等相当額)	(963,193)
(売買損益相当額)	(△ 2,469,041)
分配準備積立金	10,030,712
繰越損益金	△10,671,127

(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) (E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,030,712円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(963,193円)より分配対象収益は10,993,905円(10,000口当たり186円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 運用の指図に関する権限を委託するために要する費用として、委託者報酬の中から支弁した額は、508,103円です。

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	0円
-----------------	----

- ◇分配金をお支払いする場合：原則として決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始いたします。
- ◇分配金を再投資する場合：決算日現在の基準価額に基づいて、税金を差し引いた後、皆さまの口座に繰り入れて再投資いたします。
- ◇分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- 普通分配金 … 分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額普通分配金となります。
- 元本払戻金 … 分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの部分（特別分配金）は普通分配金となります。元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

○お知らせ

約款変更について

2024年4月12日付
投資対象ファンドの一部変更を行いました。

○参考情報

当期末現在、「HSBC世界資産選抜 種まきコース（安定運用型）」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 グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF	世界国債	アイルランド籍外国投資法人
② HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF	世界社債	
③ 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
④ HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ESG・ローカル・デット	新興国債券	
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	新興国債券	アイルランド籍外国投資法人
⑥ HSBC GIF グローバル・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
⑦ HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・セキュライズド・クレジット・ボンド	ABS（資産担保証券）	
⑧ Invesco シニア・ローン ETF	バンクローン	米国籍外国投資法人

(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) 「Invesco」は、インベスコ・グループが運用するETFブランドです。

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

(注) 上記の内容は当期末現在のものです。今後変更される場合があります。

①HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF

ファンドは、HSBCアセットマネジメントが運用するアイルランド籍の証券投資法人です。以下はHSBCアセットマネジメントが作成したアニュアル・レポートに基づき、その一部を抜粋したものです。

Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2023

	HSBC Global Funds ICAV – Global Government Bond UCITS ETF USD
Income	
Dividend income	-
Other income	1,385,656
Net gain/(loss) on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	374,353,790
Net (loss)/gain on foreign exchange	(2,051,279)
Investment income/(loss)	373,688,167
Operating expenses	
Management Fees	1,924,070
Other expense	452,282
Total operating expenses	2,376,352
Operating income/(loss)	371,311,815
Finance costs	
Distributions to redeemable participating shareholders	(39,913,691)
Interest expense	(25,940)
Gain/loss for the financial period after distribution and before tax	331,372,184
Less: Withholding tax	-
Less: Capital gains tax	-
Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations net of tax	331,372,184

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

②HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF

ファンドは、HSBCアセットマネジメントが運用するアイルランド籍の証券投資法人です。以下はHSBCアセットマネジメントが作成したアニュアル・レポートに基づき、その一部を抜粋したものです。

Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2023

	HSBC Global Funds ICAV – Global Corporate Bond UCITS ETF
	USD
Income	
Dividend income	-
Other income	545,436
Net gain/(loss) on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	208,140,047
Net (loss)/gain on foreign exchange	(1,030,227)
Investment income/(loss)	207,655,256
Operating expenses	
Management Fees	1,060,380
Other expense	174,265
Total operating expenses	1,234,645
Operating income/(loss)	206,420,611
Finance costs	
Distributions to redeemable participating shareholders	(39,124,482)
Interest expense	(4,607)
Gain/loss for the financial period after distribution and before tax	167,291,522
Less: Withholding tax	(1,938)
Less: Capital gains tax	-
Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations net of tax	167,289,584

組入上位銘柄（2023年12月31日）

（組入銘柄数：3,050）

	銘柄名	組入比率（%）
1	HSBC Global US Dollar Liquidity Fund	0.32
2	General Motors Financial 3.6% 21/06/2030	0.16
3	Citibank 5.488% 04/12/2026	0.14
4	Target Corporation 3.375% 15/04/2029	0.13
5	Verizon Communications 0.85% 20/11/2025	0.13
6	Visa 1.9% 15/04/2027	0.13
7	JPMorgan Chase 0.389% 24/02/2028	0.13
8	American International 5.125% 27/03/2033	0.12
9	Apple 2.05% 11/09/2026	0.12
10	Banco Santander 1.375% 05/01/2026	0.12

③HSBC 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 (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シング手数料	△ 1,645,281
その他費用	△ 1,744
費用合計	△ 3,088,231
投資損益 (経費控除後)	66,077,322
投資にかかる実現損益	△ 58,917,807
デリバティブ取引にかかる実現損益	5,798,115
外国為替取引にかかる実現損益	1,233,231
為替評価前の投資にかかる実現損益	14,190,861
投資にかかる評価損益増減	92,935,164
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 5,099,970
純資産額増減	102,026,055
設定額	202,826,770
解約額	△ 631,909,708
分配金	△ 57,230,474
期末純資産額 (2024年3月31日)	725,384,222

組入上位銘柄 (2024年3月31日)

(組入銘柄数 : 358)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	HGIF GLOBAL ASSET BACKED HIGH YIELD "ZC"	3.76
2	ROYAL CARIBBEAN CRUISES 9.25% 15/01/2029	1.29
3	CALPINE 5.125% 15/03/2028	1.19
4	VENTURE GLOBAL 8.125% 01/06/2028	1.02
5	NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS 5.75% 15/11/2031	0.96
6	CARNIVAL HOLDINGS BERMUDA 10.375% 01/05/2028	0.93
7	KINETIK HOLDINGS 5.875% 15/06/2030	0.93
8	ARCHROCK PARTNERS 6.875% 01/04/2027	0.93
9	BLUE RACER MIDSTREAM 7.625% 15/12/2025	0.91
10	IQVIA 2.875% 15/06/2028	0.84

④HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケッツ・ESG・ローカル・デット

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（2024年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	292,675,167
収益	
投資損益	20,502,832
受取利息	140,719
その他収益	161,400
収益合計	20,804,951
費用	
管理報酬	△ 283,716
売買手数料	△ 147,872
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 562,117
その他手数料	△ 2,645
費用合計	△ 996,350
投資損益（経費控除後）	19,808,601
投資にかかる実現損益	1,124,502
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 2,737,675
外国為替取引にかかる実現損益	△ 2,944,136
為替評価前の投資にかかる実現損益	15,251,292
投資にかかる評価損益増減	1,871,211
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 667,001
純資産額増減	16,455,502
設定額	116,888,424
解約額	△133,488,981
分配金	△ 11,426,849
期末純資産額（2024年3月31日）	281,103,263

組入上位銘柄（2024年3月31日現在）

（組入銘柄数：90）

	銘柄名	組入比率（%）
1	COLOMBIA (GOVT) 7% 26/03/2031	4.34
2	MEXICO (GOVT) 7.5% 03/06/2027	3.72
3	THAILAND (GOVT) 1.585% 17/12/2035	3.54
4	BRAZIL (GOVT) 10% 01/01/2029	3.46
5	ROMANIA (GOVT) 5.8% 26/07/2027	2.82
6	MEXICO (GOVT) 8.5% 18/11/2038	2.82
7	SOUTH AFRICA (GOVT) 9% 31/01/2040	2.70
8	BRAZIL (GOVT) 10% 01/01/2033	2.61
9	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.625% 25/07/2025	2.58
10	POLAND (GOVT) 1.75% 25/04/2032	2.27

⑤HSBC 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 2023

	HSBC Global Funds ICAV – Global Emerging Market Government Bond Index Fund USD
Income	
Dividend income	-
Other income	1,036
Net gain/(loss) on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	8,230,632
Net (loss)/gain on foreign exchange	(2,080)
Investment income/(loss)	8,229,588
Operating expenses	
Management Fees	68,103
Other expense	1,717
Total operating expenses	69,820
Operating income/(loss)	8,159,768
Finance costs	
Distributions to redeemable participating shareholders	(1,591,069)
Interest expense	(96)
Gain/loss for the financial period after distribution and before tax	6,568,603
Less: Withholding tax	(460)
Less: Capital gains tax	-
Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations net of tax	6,568,143

組入上位銘柄（2023年12月31日）

（組入銘柄数：472）

	銘柄名	組入比率（%）
1	Hungary (Govt of) 7.625% 29/03/2041	0.89
2	HSBC Global US Dollar Liquidity Fund	0.83
3	Kuwait (Govt of) 3.5% 20/03/2027	0.68
4	Bahrain (Govt of) 7.75% 18/04/2035	0.64
5	Petronas Capital Ltd 2.48% 28/01/2032	0.59
6	Turkey (Govt of) 9.375% 14/03/2029	0.58
7	Brazil (Govt of) 2.875% 06/06/2025	0.58
8	Kazakhstan (Govt of) 5.125% 21/07/2025	0.58
9	Panama (Govt of) 8.875% 30/09/2027	0.57
10	Dominican Republic (Govt of) 7.45% 30/04/2044	0.55

⑥HSBC GIF グローバル・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（2024年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	80,739,259
収益	
投資損益	6,365,021
受取利息	36,495
その他収益	138,705
収益合計	6,540,221
費用	
管理報酬	△ 245,680
売買手数料	-
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 152,099
その他手数料	-
支払利息	-
費用合計	△ 397,779
投資損益（経費控除後）	6,142,442
投資にかかる実現損益	△ 205,988
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 4,145,092
外国為替取引にかかる実現損益	167,329
為替評価前の投資にかかる実現損益	1,958,691
投資にかかる評価損益増減	3,769,787
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	142,389
純資産額増減	5,870,867
設定額	13,942,572
解約額	△ 7,336,732
分配金	△ 3,543,445
期末純資産額（2024年3月31日）	89,672,521

組入上位銘柄（2024年3月31日現在）

（組入銘柄数：81）

	銘柄名	組入比率（%）
1	HSBC US DOLLAR ESG LIQUIDITY FUND Y INC	5.91
2	POLARIS FRN 23/12/2058	2.53
3	CAMB COMMERCIAL MORTGAGE TRUST FRN 15/12/2037	2.50
4	HOME PARTNERS OF AMERICA 2.852% 17/12/2026	2.40
5	LA TROBE FINANCIAL CAPITAL MARKET FRN 14/05/2055	2.20
6	STRATTON MORTGAGE FUNDING FRN 12/12/2043	2.18
7	TAURUS FRN 17/05/2031 (XS2303819929)	2.09
8	BBCMS MORTGAGE TRUST FRN 15/03/2037 (US05548WAG24)	1.97
9	PROGRESS RESIDENTIAL TRUST 2.082% 17/09/2038	1.95
10	LAST MILE LOGISTICS FRN 17/08/2026 (XS2356454913)	1.87

⑦HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・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（2024年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	128,096,185
収益	
投資損益	9,028,304
受取利息	30,499
その他収益	994,546
収益合計	10,053,349
費用	
管理報酬	△ 460,540
売買手数料	△ 254
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 158,322
その他手数料	△ 311
費用合計	△ 619,427
投資損益（経費控除後）	9,433,922
投資にかかる実現損益	△ 1,569,047
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 1,397,759
外国為替取引にかかる実現損益	230,836
為替評価前の投資にかかる実現損益	6,697,952
投資にかかる評価損益増減	6,128,833
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	15,898
純資産額増減	12,842,683
設定額	11,698,880
解約額	△ 71,285,234
分配金	△ 3,100
期末純資産額（2024年3月31日）	81,349,414

組入上位銘柄（2024年3月31日現在）

（組入銘柄数：76）

	銘柄名	組入比率（%）
1	APIDOS CLO FRN 25/04/2035	2.47
2	NEUBERGER BERMAN LOAN ADVISERS FRN 23/04/2038	2.46
3	PEEBLES PARK CLO FRN 21/04/2037	2.46
4	INVESCO CLO FRN 22/04/2037	2.45
5	MORGAN STANLEY CAPITAL FRN 15/12/2038	2.31
6	HSBC US DOLLAR ESG LIQUIDITY FUND Y INC	2.25
7	280 PARK AVENUE MORTGAGE TRUST FRN 15/09/2034	2.25
8	PROGRESS RESIDENTIAL 3.407% 17/05/2038	2.24
9	BX TRUST FRN 25/11/2028	2.15
10	CORE MORTGAGE TRUST FRN 15/12/2031	2.07

⑧ Invesco シニア・ローンETF

ファンドは、インベスコ・グループが運用する外国籍のETFです。以下はインベスコ・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

For the year ended August 31, 2023

	Invesco Senior Loan ETF (BKLN)
Investment income:	
Interest income	\$ 319,838,202
Unaffiliated dividend income	1,317
Affiliated dividend income	19,651,074
Total investment income	<u>339,490,593</u>
Expenses:	
Unitary management fees	25,493,590
Tax expenses	650
Other expenses	2,863
Total expenses	<u>25,497,103</u>
Less: Waivers	(664,918)
Net expenses	<u>24,832,185</u>
Net investment income	<u>314,658,408</u>
Realized and unrealized gain (loss) from:	
Net realized gain (loss) from unaffiliated investments	(122,316,603)
Change in net unrealized appreciation on unaffiliated investment securities	<u>110,895,680</u>
Net realized and unrealized gain (loss)	<u>(11,420,923)</u>
Net increase in net assets resulting from operations	<u>\$ 303,237,485</u>

Statement of Changes in Net Assets

For the years ended August 31, 2023 and 2022

	Invesco Senior Loan ETF (BKLN)	
	2023	2022
Operations:		
Net investment income	\$ 314,658,408	\$ 198,015,079
Net realized gain (loss)	(122,316,603)	(188,297,774)
Change in net unrealized appreciation (depreciation)	110,895,680	(141,484,520)
Net increase (decrease) in net assets resulting from operations	303,237,485	(131,767,215)
Distributions to Shareholders from:		
Distributable earnings	(320,198,854)	(185,373,620)
Shareholder Transactions:		
Proceeds from shares sold	2,967,223,577	4,321,916,237
Value of shares repurchased	(2,995,220,298)	(6,207,401,473)
Transaction fees	11,837,894	23,220,206
Net increase (decrease) in net assets resulting from share transactions	(16,158,827)	(1,862,265,030)
Net increase (decrease) in net assets	(33,120,196)	(2,179,405,865)
Net assets:		
Beginning of year	4,109,840,909	6,289,246,774
End of year	\$ 4,076,720,713	\$ 4,109,840,909
Changes in Shares Outstanding:		
Shares sold	142,300,000	199,700,000
Shares repurchased	(143,700,000)	(288,900,000)
Shares outstanding, beginning of year	195,000,000	284,200,000
Shares outstanding, end of year	193,600,000	195,000,000

組入上位銘柄（2023年8月31日）

（組入銘柄数：128）

	銘柄名	組入比率（%）
1	Invesco Premier U.S. Government Money Portfolio, Institutional Class, 5.23%	9.44
2	Peraton Corp., First Lien Term Loan B (1 mo. SOFR + 3.85%)	1.82
3	athenahealth Group, Inc., Term Loan (1 mo. SOFR + 3.50%)	1.81
4	Mozart Debt Merger Sub, Inc. (Medline Industries), Term Loan (1 mo. SOFR + 3.36%)	1.72
5	McAfee LLC, Term Loan B-1 (1 mo. SOFR + 3.85%)	1.55
6	Bass Pro Group LLC, Term Loan B-2 (1 mo. SOFR + 3.86%)	1.53
7	Ultimate Software Group, Inc., First Lien Incremental Term Loan (3 mo. SOFR + 3.35%)	1.41
8	Hub International Ltd., Term Loan B (3 mo. SOFR + 4.25%)	1.31
9	IRB Holding Corp., Term Loan B (1 mo. SOFR + 3.00%)	1.30
10	Gainwell Acquisition Corp., First Lien Term Loan B (3 mo. SOFR + 4.10%)	1.27