

# 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2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／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。<br>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。<br>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。<br>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、2025年1月15日に第2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

○設定以来の運用実績

| 決 算 期                | 基 準<br>(分配落) | 価 額 |     |             | 投 証 組<br>入 比 | 信 託 券 率 | 純 資 産 額    |
|----------------------|--------------|-----|-----|-------------|--------------|---------|------------|
|                      |              | 税 分 | 込 配 | み 金 騰 落 中 率 |              |         |            |
| (設定日)<br>2023年12月18日 | 円<br>10,000  |     |     | 円<br>—      |              | %<br>—  | 百万円<br>441 |
| 1 期(2024年 7 月16日)    | 9,964        |     |     | 0           |              | 99.4    | 585        |
| 2 期(2025年 1 月15日)    | 9,878        |     |     | 0           |              | 99.0    | 652        |

(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。

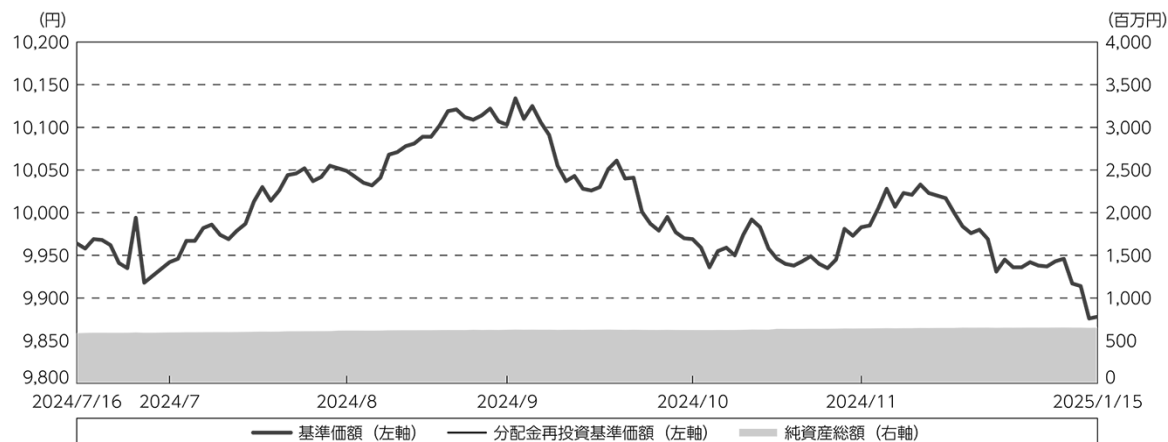
○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日                 | 基 準        | 価 額    |  | 投 証 組<br>入 比 | 信 託 券 率   |
|-----------------------|------------|--------|--|--------------|-----------|
|                       |            | 騰 落 率  |  |              |           |
| (期 首)<br>2024年 7 月16日 | 円<br>9,964 | %<br>— |  |              | %<br>99.4 |
| 7 月末                  | 9,942      | △0.2   |  |              | 97.7      |
| 8 月末                  | 10,049     | 0.9    |  |              | 98.3      |
| 9 月末                  | 10,103     | 1.4    |  |              | 98.4      |
| 10月末                  | 9,969      | 0.1    |  |              | 98.7      |
| 11月末                  | 9,983      | 0.2    |  |              | 98.9      |
| 12月末                  | 9,938      | △0.3   |  |              | 98.8      |
| (期 末)<br>2025年 1 月15日 | 9,878      | △0.9   |  |              | 99.0      |

(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

## ○当期の運用状況と今後の運用方針

### 基準価額等の推移について（第2期：2024年7月17日～2025年1月15日）



期 首：9,964円

期 末：9,878円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△ 0.9%（分配金再投資ベース）

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

バンクローンやABS（資産担保証券）が上昇したことなどはプラス要因となりました。

#### <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**

### **【先進国債券】**

先進国国債は、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ったものの、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。

### **【世界社債】**

世界社債は、期初から2024年9月下旬にかけて欧米の長期金利の低下を受けて上昇傾向となったものの、期末にかけては米国の長期金利の上昇などを背景に下落基調となりました。

### **【新興国債券】**

新興国債券は、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ったのち、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、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。

### **【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、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を受けて上昇傾向となったのち、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、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ったのち、米国の利下げペース鈍化見通しなどから期末にかけて下落基調となりました。対ユーロでは、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。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、世界国債の比率を引き下げる一方、米国国債との利回りは低水準にあるものの、企業の財務状況や業績は堅調であることから世界社債の比率を引き上げました。新興国債券においては、現地通貨建てを良好しつつも一部利益を確定し、また米国新政権下での米ドル高の可能性を鑑みて比率を引き下げました。その他、相対的に利回りの高いバンクローン（企業が銀行から受ける融資）と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(2025年1月15日現在) |       |
|-----------------------|-------|
| 世界国債                  | 3.9%  |
| 世界社債                  | 43.4% |
| 高利回り債券                | 14.0% |
| 新興国債券                 | 9.1%  |
| ABS (資産担保証券)          | 15.9% |
| バンクローン                | 12.7% |
| キャッシュ等                | 1.0%  |

## 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2期                       |
|-----------|---------------------------|
|           | 2024年7月17日～<br>2025年1月15日 |
| 当期分配金     | —                         |
| (対基準価額比率) | — %                       |
| 当期の収益     | —                         |
| 当期の収益以外   | —                         |
| 翌期繰越分配対象額 | 411                       |

(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、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                  | 当 期     |            | 項 目 の 概 要                                                              |
|----------------------|---------|------------|------------------------------------------------------------------------|
|                      | 金 額     | 比 率        |                                                                        |
| (a) 信 託 報 酬          | 円<br>40 | %<br>0.403 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率                                               |
| ( 投 信 会 社 )          | (19)    | (0.193)    | 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 )          | (19)    | (0.193)    | 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<br>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       | 0.002      | (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<br>※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 )   | (0.002)    |                                                                        |
| (c) そ の 他 費 用        | 12      | 0.118      | (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 )   | (0.018)    | 海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用                                                  |
| ( 監 査 費 用 )          | ( 1 )   | (0.014)    | 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 )            | ( 9 )   | (0.086)    | 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<br>届出にかかる費用等                      |
| 合 計                  | 52      | 0.523      |                                                                        |
| 期中の平均基準価額は、9,997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。

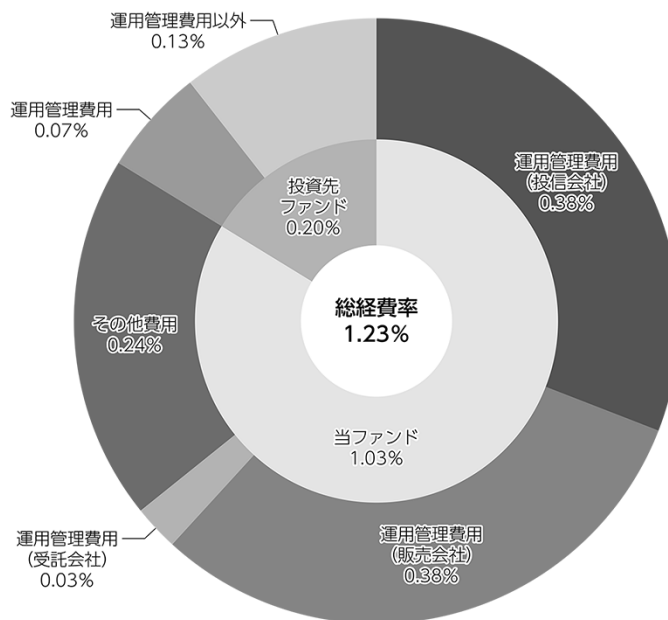
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1 万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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1.23%です。



(単位: %)

|                      |      |
|----------------------|------|
| 総経費率(①+②+③)          | 1.23 |
| ①当ファンドの費用の比率         | 1.03 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率   | 0.07 |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.13 |

(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  |                                                | 買付      |         | 売付      |        |
|-----|------------------------------------------------|---------|---------|---------|--------|
|     |                                                | 口数      | 金額      | 口数      | 金額     |
| 国内  | HSBC GIF US ショートデュレーション・ハイ・イールド・ボンド            | 1,311   | 13,116  | —       | —      |
|     | HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド                     | 1,257   | 9,736   | —       | —      |
|     | HSBC GIF グローバル・インバースメント・グレード・セキュリティズ・クレジット・ボンド | 977     | 8,124   | —       | —      |
|     | HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・セキュリティズ・クレジット・ボンド       | 500     | 4,990   | 124     | 1,246  |
|     | HSBC GIF グローバル・セキュリティズ・クレジット・ボンド               | 791     | 7,877   | 111     | 1,114  |
|     | 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       | 490     | 4,552   | 127     | 1,160  |
|     | HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF                | 514,300 | 50,029  | —       | —      |
|     | HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF                 | 112,438 | 11,030  | 231,071 | 22,266 |
|     | 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  | 35,088  | 3,458   | 54,733  | 5,538  |
|     | 合 計                                            | 667,155 | 112,917 | 286,167 | 31,326 |
| 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       | 1,057   | 9       | 9,137   | 80     |
|     | I n v e s c o シニア・ローン ETF                      | 9,640   | 203     | 5,490   | 115    |
| 小 計 |                                                | 10,697  | 212     | 14,627  | 196    |

(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

(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<br>A | うち利害関係人<br>との取引状況B |      | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況D |      |
|--------|-----------|--------------------|------|-----------|--------------------|------|
|        |           | $\frac{B}{A}$      |      |           | $\frac{D}{C}$      |      |
|        | 百万円       | 百万円                | %    | 百万円       | 百万円                | %    |
| 為替先物取引 | 484       | 66                 | 13.6 | 418       | 66                 | 15.8 |
| 為替直物取引 | 93        | 66                 | 71.0 | 93        | 16                 | 17.2 |

(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

(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 | 期首(前期末)   | 当 期 末     |         |      |
|------------------------------------------------|---|-----------|-----------|---------|------|
|                                                |   | 口 数       | 口 数       | 評 価 額   | 比 率  |
|                                                |   | 口         | 口         | 千円      | %    |
| HSBC GIF US ショートデュレーション・ハイ・イールド・ボンド            |   | —         | 1,311     | 12,875  | 2.0  |
| HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド                     |   | 9,091     | 10,349    | 78,212  | 12.0 |
| 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 |   | —         | 977       | 8,084   | 1.2  |
| 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     | 3,798     | 37,897  | 5.8  |
| HSBC GIF グローバル・セキュライズド・クレジット・ボンド               |   | 5,177     | 5,856     | 57,677  | 8.8  |
| 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     | 3,119     | 27,356  | 4.2  |
| HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF                |   | 2,496,737 | 3,011,037 | 283,278 | 43.4 |
| HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF                 |   | 388,002   | 269,369   | 25,313  | 3.9  |
| HSBC グローバル・エマージング・マーケット・ガバメント・ボンド・インデックス・ファンド  |   | 351,325   | 331,680   | 32,097  | 4.9  |
| 合 計                                            |   | 3,256,513 | 3,637,501 | 562,792 | 86.3 |

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

### ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

| 銘                                        | 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末  |       |        |      |
|------------------------------------------|---|---------|--------|-------|--------|------|
|                                          |   | 口 数     | 口 数    | 評 価 額 |        | 比 率  |
|                                          |   |         |        | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |      |
| (米国)                                     |   | 口       | 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   | —      | —     | —      | —    |
| I n v e s c o シニア・ローン ETF                |   | 20,715  | 24,865 | 524   | 82,936 | 12.7 |
| 合 計                                      |   | 28,794  | 24,865 | 524   | 82,936 | 12.7 |

(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

(2025年1月15日現在)

| 項 目          | 当 期 末   |       |
|--------------|---------|-------|
|              | 評 価 額   | 比 率   |
|              | 千円      | %     |
| 投資証券         | 645,729 | 98.4  |
| コール・ローン等、その他 | 10,441  | 1.6   |
| 投資信託財産総額     | 656,170 | 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（83,368千円）の投資信託財産総額（656,170千円）に対する比率は12.7%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=158.08円です。

# ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年1月15日現在)

| 項 目             | 当 期 末        |
|-----------------|--------------|
|                 | 円            |
| (A) 資産          | 656,170,004  |
| コール・ローン等        | 10,440,368   |
| 投資証券(評価額)       | 645,729,593  |
| 未収利息            | 43           |
| (B) 負債          | 3,840,436    |
| 未払解約金           | 707,269      |
| 未払信託報酬          | 2,505,096    |
| その他未払費用         | 628,071      |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 652,329,568  |
| 元本              | 660,413,316  |
| 次期繰越損益金         | △ 8,083,748  |
| (D) 受益権総口数      | 660,413,316口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 9,878円       |

- (注) 当ファンドの期首元本額は588,061,807円、期中追加設定元本額は81,452,415円、期中一部解約元本額は9,100,906円です。
- (注) また、1口当たり純資産額は0.9878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 (2024年7月17日～2025年1月15日)

| 項 目              | 当 期           |
|------------------|---------------|
|                  | 円             |
| (A) 配当等収益        | 17,088,720    |
| 受取配当金            | 17,082,187    |
| 受取利息             | 6,533         |
| (B) 有価証券売買損益     | △19,802,701   |
| 売買益              | 12,624,900    |
| 売買損              | △32,427,601   |
| (C) 信託報酬等        | △ 3,243,095   |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | △ 5,957,076   |
| (E) 前期繰越損益金      | △ 631,213     |
| (F) 追加信託差損益金     | △ 1,495,459   |
| (配当等相当額)         | ( 3,417,533)  |
| (売買損益相当額)        | (△ 4,912,992) |
| (G) 計(D＋E＋F)     | △ 8,083,748   |
| (H) 収益分配金        | 0             |
| 次期繰越損益金(G＋H)     | △ 8,083,748   |
| 追加信託差損益金         | △ 1,495,459   |
| (配当等相当額)         | ( 3,417,533)  |
| (売買損益相当額)        | (△ 4,912,992) |
| 分配準備積立金          | 23,732,190    |
| 繰越損益金            | △30,320,479   |

- (注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
- (注) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,845,625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(3,417,533円)および分配準備積立金(9,886,565円)より分配対象収益は27,149,723円(10,000口当たり411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、541,955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 US ショートデュレーション・ハイ・イールド・ボンド            | 高利回り債券      |                |
| ⑤ 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       |                |
| ⑥ 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  |
| ⑦ 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 |
| ⑧ 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） |                |
| ⑨ 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） |                |
| ⑩ 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<br>Funds ICAV<br>– Global<br>Government<br>Bond<br>UCITS ETF<br>USD |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Income</b>                                                                                                                   |                                                                                 |
| Dividend income                                                                                                                 | -                                                                               |
| Other income                                                                                                                    | 1,385,656                                                                       |
| Net gain/(loss) on financial assets<br>and liabilities at fair value through<br>profit or loss                                  | 374,353,790                                                                     |
| Net (loss)/gain on foreign exchange                                                                                             | (2,051,279)                                                                     |
| <b>Investment income/(loss)</b>                                                                                                 | <b>373,688,167</b>                                                              |
| <b>Operating expenses</b>                                                                                                       |                                                                                 |
| Management Fees                                                                                                                 | 1,924,070                                                                       |
| Other expense                                                                                                                   | 452,282                                                                         |
| <b>Total operating expenses</b>                                                                                                 | <b>2,376,352</b>                                                                |
| <b>Operating income/(loss)</b>                                                                                                  | <b>371,311,815</b>                                                              |
| <b>Finance costs</b>                                                                                                            |                                                                                 |
| Distributions to redeemable<br>participating shareholders                                                                       | (39,913,691)                                                                    |
| Interest expense                                                                                                                | (25,940)                                                                        |
| <b>Gain/loss for the financial period<br/>after distribution and before tax</b>                                                 | <b>331,372,184</b>                                                              |
| Less: Withholding tax                                                                                                           | -                                                                               |
| Less: Capital gains tax                                                                                                         | -                                                                               |
| <b>Increase in net assets attributable<br/>to holders of redeemable<br/>participating shares from<br/>operations net of tax</b> | <b>331,372,184</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    |

## 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<br>Funds ICAV –<br>Global<br>Corporate<br>Bond<br>UCITS ETF |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                 | USD                                                                     |
| <b>Income</b>                                                                                                                   |                                                                         |
| Dividend income                                                                                                                 | -                                                                       |
| Other income                                                                                                                    | 545,436                                                                 |
| Net gain/(loss) on financial assets<br>and liabilities at fair value through<br>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>                                                      |
| <b>Operating expenses</b>                                                                                                       |                                                                         |
| 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>                                                      |
| <b>Finance costs</b>                                                                                                            |                                                                         |
| Distributions to redeemable<br>participating shareholders                                                                       | (39,124,482)                                                            |
| Interest expense                                                                                                                | (4,607)                                                                 |
| <b>Gain/loss for the financial period<br/>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<br/>to holders of redeemable<br/>participating shares from<br/>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    |

### 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 US ショートデュレーション・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              | 103,256,574  |
| 収益                  |              |
| 投資損益                | 6,345,987    |
| 受取利息                | 42,477       |
| その他収益               | 77,445       |
| 収益合計                | 6,465,909    |
| 費用                  |              |
| 管理報酬                | △ 174,484    |
| 運営、事務管理およびサービシング手数料 | △ 215,714    |
| その他手数料              | △ 98         |
| 費用合計                | △ 390,296    |
| 投資損益（経費控除後）         | 6,075,613    |
| 投資にかかる実現損益          | △ 3,733,286  |
| デリバティブ取引にかかる実現損益    | △ 279,153    |
| 外国為替取引にかかる実現損益      | 468,071      |
| 為替評価前の投資にかかる実現損益    | 2,531,245    |
| 投資にかかる評価損益増減        | 5,985,140    |
| デリバティブ取引にかかる評価損益増減  | △ 370,797    |
| 純資産額増減              | 8,145,588    |
| 設定額                 | 22,963,085   |
| 解約額                 | △ 35,868,720 |
| 分配金                 | △ 4,928,668  |
| 期末純資産額（2024年3月31日）  | 93,567,859   |

#### 組入上位銘柄（2024年3月31日現在）

（組入銘柄数：159）

|    | 銘柄名                                        | 組入比率（%） |
|----|--------------------------------------------|---------|
| 1  | CCO HOLDINGS 5.5% 01/05/2026               | 2.09    |
| 2  | DAVE BUSTERS 7.625% 01/11/2025             | 1.97    |
| 3  | UNITED WHOLESALE MORTGAGE 5.75% 15/06/2027 | 1.96    |
| 4  | FORD MOTOR CREDIT 4.389% 01/08/2026        | 1.89    |
| 5  | ARDAGH PACKAGING FINANCE 4.125% 15/08/2026 | 1.66    |
| 6  | NAVIENT 6.75% 25/06/2025                   | 1.62    |
| 7  | TRANSDIGM 6.375% 01/03/2029                | 1.61    |
| 8  | NOVA CHEMICALS 5% 01/05/2025               | 1.59    |
| 9  | STANDARD INDUSTRIES 5% 15/02/2027          | 1.56    |
| 10 | HUDBAY MINERALS 4.5% 01/04/2026            | 1.55    |

# ⑤HSBC 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    |

## ⑥HSBC 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<br>Funds ICAV<br>– Global<br>Emerging<br>Market<br>Government<br>Bond Index<br>Fund<br>USD |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Income</b>                                                                                                                   |                                                                                                        |
| Dividend income                                                                                                                 | -                                                                                                      |
| Other income                                                                                                                    | 1,036                                                                                                  |
| Net gain/(loss) on financial assets<br>and liabilities at fair value through<br>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<br>participating shareholders                                                                       | (1,591,069)                                                                                            |
| Interest expense                                                                                                                | (96)                                                                                                   |
| <b>Gain/loss for the financial period<br/>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<br/>to holders of redeemable<br/>participating shares from<br/>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    |

# ⑦HSBC 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

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              | 1,289,266,469   |
| 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     |

# ⑧HSBC 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    |



# ⑨HSBC 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    |

## ⑩ 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, 2024

|                                                            | Invesco Senior<br>Loan ETF<br>(BKLN) |
|------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Investment income:</b>                                  |                                      |
| Interest income .....                                      | \$564,647,844                        |
| Affiliated dividend income .....                           | 46,230,996                           |
| Total investment income .....                              | <u>610,878,840</u>                   |
| <b>Expenses:</b>                                           |                                      |
| Unitary management fees .....                              | 42,373,350                           |
| Tax expenses .....                                         | 650                                  |
| Other expenses .....                                       | (2,864)                              |
| Total expenses .....                                       | <u>42,371,136</u>                    |
| Less: Waivers .....                                        | <u>(1,588,419)</u>                   |
| Net expenses .....                                         | <u>40,782,717</u>                    |
| Net investment income .....                                | <u>570,096,123</u>                   |
| <b>Realized and unrealized gain (loss) from:</b>           |                                      |
| Net realized gain (loss) from:                             |                                      |
| Unaffiliated investment securities .....                   | (67,871,822)                         |
| Foreign currencies .....                                   | (16)                                 |
| Net realized gain (loss) .....                             | <u>(67,871,838)</u>                  |
| Change in net unrealized appreciation of:                  |                                      |
| Unaffiliated investment securities .....                   | 30,256,682                           |
| Foreign currencies .....                                   | 61                                   |
| Change in net unrealized appreciation .....                | <u>30,256,743</u>                    |
| Net realized and unrealized gain (loss) .....              | <u>(37,615,095)</u>                  |
| Net increase in net assets resulting from operations ..... | <u>\$532,481,028</u>                 |

## Statement of Changes in Net Assets

For the years ended August 31, 2024 and 2023

|                                                                               | Invesco Senior Loan ETF (BKLN) |                  |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|------------------|
|                                                                               | 2024                           | 2023             |
| <b>Operations:</b>                                                            |                                |                  |
| Net investment income .....                                                   | \$ 570,096,123                 | \$ 314,658,408   |
| Net realized gain (loss) .....                                                | (67,871,838)                   | (122,316,603)    |
| Change in net unrealized appreciation .....                                   | 30,256,743                     | 110,895,680      |
| Net increase in net assets resulting from operations .....                    | 532,481,028                    | 303,237,485      |
| <b>Distributions to Shareholders from:</b>                                    |                                |                  |
| Distributable earnings .....                                                  | (556,447,768)                  | (320,198,854)    |
| <b>Shareholder Transactions:</b>                                              |                                |                  |
| Proceeds from shares sold .....                                               | 6,416,672,532                  | 2,967,223,577    |
| Value of shares repurchased .....                                             | (3,712,606,874)                | (2,995,220,298)  |
| Transaction fees .....                                                        | 10,116,012                     | 11,837,894       |
| Net increase (decrease) in net assets resulting from share transactions ..... | 2,714,181,670                  | (16,158,827)     |
| Net increase (decrease) in net assets .....                                   | 2,690,214,930                  | (33,120,196)     |
| <b>Net assets:</b>                                                            |                                |                  |
| Beginning of year .....                                                       | 4,076,720,713                  | 4,109,840,909    |
| End of year .....                                                             | \$ 6,766,935,643               | \$ 4,076,720,713 |
| <b>Changes in Shares Outstanding:</b>                                         |                                |                  |
| Shares sold .....                                                             | 304,200,000                    | 142,300,000      |
| Shares repurchased .....                                                      | (176,500,000)                  | (143,700,000)    |
| Shares outstanding, beginning of year .....                                   | 193,600,000                    | 195,000,000      |
| Shares outstanding, end of year .....                                         | 321,300,000                    | 193,600,000      |

### 組入上位銘柄（2024年8月31日）

（組入銘柄数：154）

|    | 銘柄名                                                                                      | 組入比率（%） |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| 1  | Invesco Premier U.S. Government Money Portfolio, Institutional Class, 5.16%              | 5.96    |
| 2  | Ultimate Software Group, Inc., Term Loan B (3 mo. SOFR + 3.25%)                          | 1.86    |
| 3  | athenahealth Group, Inc., Term Loan (1 mo. SOFR + 3.25%)                                 | 1.81    |
| 4  | Peraton Corp., First Lien Term Loan B (1 mo. SOFR + 3.85%)                               | 1.72    |
| 5  | Cloud Software Group, Inc., Term Loan B (3 mo. SOFR + 4.00%)                             | 1.67    |
| 6  | McAfee LLC, Term Loan B (1 mo. SOFR + 3.25%)                                             | 1.57    |
| 7  | AssuredPartners, Inc., Term Loan (1 mo. SOFR + 3.50%)                                    | 1.51    |
| 8  | Mozart Debt Merger Sub, Inc. (Medline Industries), Term Loan B (1 mo. Term SOFR + 2.75%) | 1.43    |
| 9  | Micro Holding L.P., Term Loan (1 mo. SOFR + 4.25%)                                       | 1.37    |
| 10 | AI Aqua Merger Sub, Inc., Term Loan B (1 mo. SOFR + 3.50%)                               | 1.36    |