

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4期 (決算日 2026年1月15日)

◎当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/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、2026年1月15日に第4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	基準価額 (分配落)	基準価額			投資信託 組入比率	純資産 総額
		税分	込配	み金 期騰落		
(設定日)	円			円	%	百万円
2023年12月18日	10,000			—	—	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
3期(2025年7月15日)	10,007			0	98.3	519
4期(2026年1月15日)	10,185			0	99.2	246

(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1万円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。

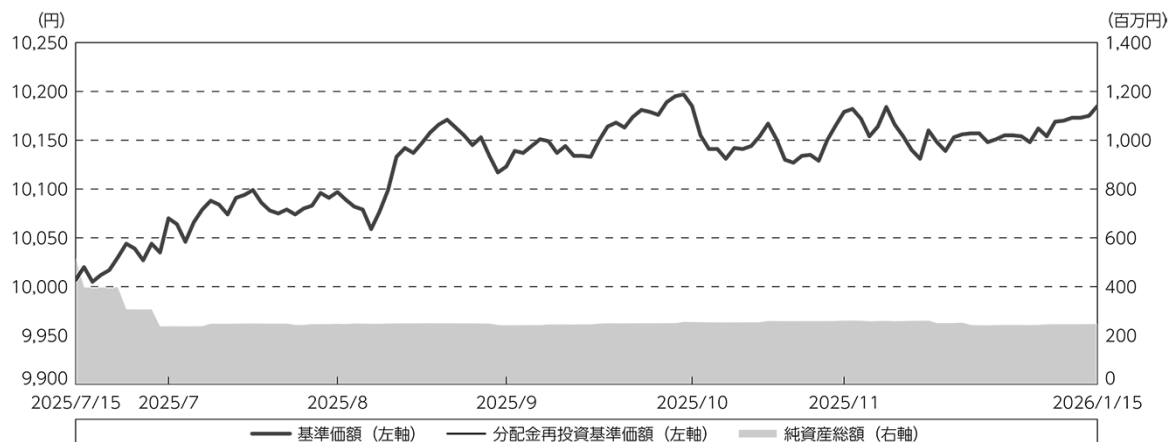
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	基準価額		投資信託 組入比率
		騰	落率	
(期首)	円		%	%
2025年7月15日	10,007		—	98.3
7月末	10,070		0.6	98.8
8月末	10,097		0.9	98.2
9月末	10,123		1.2	101.5
10月末	10,185		1.8	92.6
11月末	10,179		1.7	98.9
12月末	10,148		1.4	99.3
(期末)				
2026年1月15日	10,185		1.8	99.2

(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4期：2025年7月16日～2026年1月15日）



期 首：10,007円

期 末：10,185円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 1.8%（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（2025年7月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

バンクローン（企業が銀行やファンドから受ける融資）や新興国債券が上昇したことがプラスに寄与しました。

投資環境について

【先進国国債】

先進国国債は期初から2025年9月中旬にかけて米国の利下げ期待やその後の同国の利下げ再開などから上昇傾向となりました。11月中旬にかけては一定範囲内で推移したものの、期末にかけて米国の追加利下げなどが好感され、上昇傾向となりました。

【世界社債】

世界社債は期初から2025年10月下旬にかけて米国の利下げ期待やその後の同国の利下げサイクル再開などを受け上昇傾向となったのち、米国の長期金利上昇やインフレ懸念から11月上旬にかけて軟調となりました。期末にかけては米国の追加利下げなどに伴い再び上昇傾向に転じました。

【新興国債券】

新興国債券は当期を通じて上昇基調となりました。新興国のインフレの落ち着きや緩和的な金融政策などが上昇要因となりました。

【為替相場】

円相場は、実効為替レート（貿易加重平均）ならびに対米ドルで見ると、実効為替レートでは期初から2025年10月初旬まで、対米ドルでは9月中旬まで一定範囲内で推移したのち、日本の高市新政権が積極財政を志向していることから財政悪化リスクが改めて意識され、期末にかけて実効為替レートおよび対米ドルともに下落基調に転じました。対ユーロでは、日欧金利差、日本の財政悪化リスクなどから当期を通じて下落基調となりました。

ポートフォリオについて

投資信託証券のリスクや利回りおよび市場環境を分析し、効率的に収益を獲得することを目指して運用にあたりました。

資産別では、期中に世界国債を全て売却したものの、米国で追加利下げ観測が強まる中、再び組み入れました。また、高利回り債券を利益確定で一部売却、米国からの分散を考えて世界社債の比率を引き下げ、欧州社債を引き上げました。新興国においては、多くが利下げ局面にあり、国債の信用力も向上していることから新興国債券の比率を高めました。その他、バンクローンの比率を引き下げました。

信託財産の構成(2026年1月15日現在)	
世界国債	3.7%
世界社債	48.0%
高利回り債券	13.0%
新興国債券	14.4%
ABS (資産担保証券)	15.1%
バンクローン	5.0%
キャッシュ等	0.8%

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4期
	2025年7月16日～ 2026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	845

(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る。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

(2025年7月16日～2026年1月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 41	% 0.405	(a) 信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(20)	(0.194)	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)	(20)	(0.194)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.017)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.005	(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
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.005)	※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
(c) そ の 他 費 用	21	0.204	(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)	(10)	(0.098)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
(監 査 費 用)	(2)	(0.015)	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)	(0.091)	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	63	0.614	
期中の平均基準価額は、10,133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。

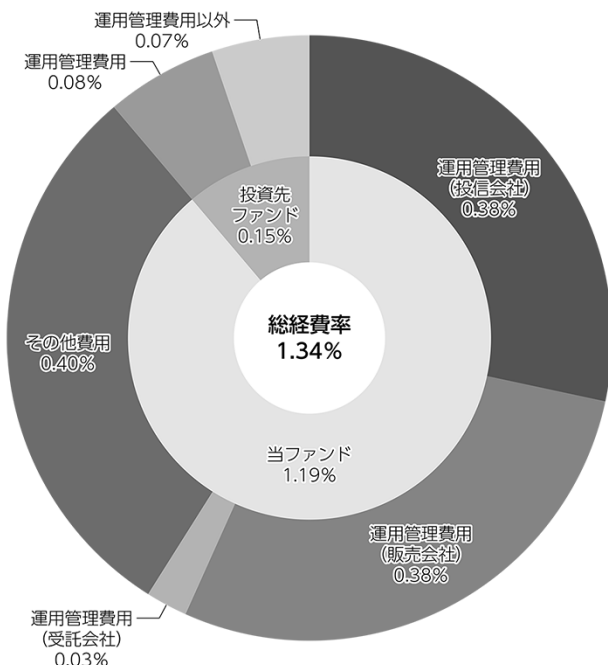
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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1.34%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.34
①当ファンドの費用の比率	1.19
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	0.07

(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

(2025年7月16日～2026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	2,161	21,188	144	1,419
	HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	283	2,141	8,322	63,099
	HSBC GIF グローバル・インバーストメント・グレード・セキユリタイズド・クレジット・ボンド	1,115	9,065	530	4,315
	HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・セキユリタイズド・クレジット・ボンド	—	—	2,555	25,128
	HSBC GIF グローバル・セキユリタイズド・クレジット・ボンド	2,153	20,939	3,920	37,969
	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	1,242	11,796	1,916	18,085
	HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF	239,003	22,345	1,558,874	146,385
	HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF	109,104	10,002	121,683	11,269
	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	260,275	25,747	330,931	32,426
合計		615,338	123,226	2,028,877	340,099
外国	米国		千米ドル		千米ドル
	Invesco シニア・ローン ETF	472	9	16,085	336
	小計	472	9	16,085	336
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
外国	アイルランド				
	HSBC ユーロ・コーポレート・ボンド UCITS ETF	4,973	50	6,112	62
	小計	4,973	50	6,112	62
	ユーロ小計	4,973	50	6,112	62

(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

(2025年7月16日～2026年1月15日)

利害関係人との取引状況

区分	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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	212	37	17.5	225	28	12.4
為替直物取引	26	16	61.5	78	23	29.5

(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

(2026年1月15日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	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	—	2,017	19,789	8.0
HSBC GIF	グローバル・ハイ・イールド・ボンド	9,676	1,637	12,294	5.0
HSBC GIF	グローバル・インベストメント・グレード・セキュリティズ・クレジット・ボンド	803	1,388	11,170	4.5
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	2,555	—	—	—
HSBC GIF	グローバル・セキュリティズ・クレジット・ボンド	4,481	2,714	25,987	10.5
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	2,336	1,662	15,916	6.4
HSBC	グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF	2,426,962	1,107,090	103,593	42.0
HSBC	グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF	112,073	99,494	9,134	3.7
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	268,936	198,281	19,731	8.0
合 計		2,827,826	1,414,287	217,618	88.1

(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		比 率	
		口 数	口 数	評 価 額		
		口	口	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
(米国)				千米ドル	千円	%
Invesco	シニア・ローン ETF	19,333	3,720	78	12,411	5.0
小 計		19,333	3,720	78	12,411	5.0
(ユーロ…アイルランド)				千ユーロ		
HSBC	ユーロ・コーポレート・ボンド UCITS ETF	9,053	7,915	80	14,815	6.0
ユ ー ロ 計		9,053	7,915	80	14,815	6.0
合 計		28,386	11,635	—	27,227	11.0

(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

(2026年1月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	244,846	98.3
コール・ローン等、その他	4,193	1.7
投資信託財産総額	249,039	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(27,914千円)の投資信託財産総額(249,039千円)に対する比率は11.2%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=158.58円、1ユーロ=184.54円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年1月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	275,879,121
コール・ローン等	4,193,659
投資証券(評価額)	244,846,044
未収入金	26,839,361
未収利息	57
(B) 負債	28,996,490
未払金	27,133,333
未払解約金	552,931
未払信託報酬	1,048,996
その他未払費用	261,230
(C) 純資産総額(A-B)	246,882,631
元本	242,392,491
次期繰越損益金	4,490,140
(D) 受益権総口数	242,392,491口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,185円

(注) 当ファンドの期首元本額は518,972,752円、期中追加設定元本額は49,528,952円、期中一部解約元本額は326,109,213円です。

(注) また、1口当たり純資産額は1.0185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 (2025年7月16日～2026年1月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	6,040,478
受取配当金	6,040,713
受取利息	△ 235
(B) 有価証券売買損益	△ 725,934
売買益	4,134,516
売買損	△ 4,860,450
(C) 信託報酬等	△ 1,553,197
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,761,347
(E) 前期繰越損益金	649,410
(F) 追加信託差損益金	79,383
(配当等相当額)	(4,816,468)
(売買損益相当額)	(△ 4,737,085)
(G) 計(D+E+F)	4,490,140
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	4,490,140
追加信託差損益金	79,383
(配当等相当額)	(4,816,468)
(売買損益相当額)	(△ 4,737,085)
分配準備積立金	15,685,632
繰越損益金	△11,274,875

(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(4,487,281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(4,816,468円)および分配準備積立金(11,198,351円)より分配対象収益は20,502,100円(10,000口当たり845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、228,594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

2025年10月15日付

投資対象ファンドの一部変更を行いました。

○参考情報

当期末現在、「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 ユーロ・コーポレート・ボンド UCITS ETF	欧州社債	
④ 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
⑤ 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	
⑥ 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	
⑦ 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
⑧ 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
⑨ 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)	
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。

① HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF

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

Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2024

	HSBC Global Funds ICAV – Global Government Bond UCITS ETF USD
Income	
Interest income	4,788,266
Dividend income	-
Other income	2,154,841
Net gain/(loss) on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	63,693,120
Net (loss)/gain on foreign exchange	<u>(2,891,486)</u>
Investment income	<u>67,744,741</u>
Operating expenses	
Management Fees	3,610,976
Shariah Income Purification Expense	-
Other expense	<u>857,793</u>
Total operating expenses	<u>4,468,769</u>
Operating income/(loss)	<u>63,275,972</u>
Finance costs	
Distributions to redeemable participating shareholders	(99,815,554)
Interest expense	<u>(59,064)</u>
loss for the financial period after distribution and before tax	<u>(36,598,646)</u>
Less: Withholding tax	(5,147)
Less: Capital gains tax	-
Decrease in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations net of tax	<u>(36,603,793)</u>

組入上位銘柄 (2024年12月31日)

(組入銘柄数 : 986)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	US Treasury Bond 4.375% 15/05/2034	0.49
2	US Treasury Note 4.125% 15/11/2032	0.48
3	US Treasury Note 1.625% 15/05/2031	0.43
4	US Treasury Note 2.875% 15/05/2032	0.42
5	US Treasury Note 4% 15/02/2034	0.41
6	US Treasury Note 4.125% 15/02/2027	0.40
7	US Treasury Note 4.5% 15/11/2033	0.40
8	US Treasury Note 1.25% 15/08/2031	0.39
9	US Treasury Note 4.625% 28/02/2026	0.39
10	US Treasury Note 3.875% 15/08/2033	0.38

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外国籍の証券投資法人です。以下はHSBCアセットマネジメントが作成したアニュアル・レポートに基づき、その一部を抜粋したものです。

Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2024

	HSBC Global Funds ICAV – Global Corporate Bond UCITS ETF
	USD
Income	
Interest income	572,791
Dividend income	-
Other income	699,334
Net gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	22,754,665
Net gain/(loss) on foreign exchange	(45,427)
Investment income	23,981,363
Operating expenses	
Management Fees	1,611,335
Shariah Income Purification Expense	-
Other expense	304,539
Total operating expenses	1,915,874
Operating income	22,065,489
Finance costs	
Distributions to redeemable participating shareholders	(42,935,234)
Interest expense	(40,029)
Gain/(loss) for the financial period after distribution and before tax	(20,909,774)
Less: Withholding tax	(19,302)
Less: Capital gains tax	-
Increase/(decrease) in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations net of tax	(20,929,076)

組入上位銘柄 (2024年12月31日)

(組入銘柄数 : 3,288)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	HSBC Global US Dollar Liquidity Fund	1.22
2	Verizon Communications 4.78% 15/02/2035	0.19
3	Elis 3.75% 21/03/2030	0.16
4	HSBC Holdings 5.887% 14/08/2027	0.14
5	JPMorgan Chase 6.07% VRN 22/10/2027	0.13
6	General Motors Financial 3.6% 21/06/2030	0.13
7	Goldman Sachs 5.049% VRN 23/07/2030	0.13
8	JPMorgan Chase 5.534% VRN 29/11/2045	0.13
9	Southern Co 5.5% 15/03/2029	0.13
10	Morgan Stanley 2.475% VRN 21/01/2028	0.13

③HSBC ユーロ・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。

(ファンド名がHSBC ユーロ・コーポレート・ボンド・インデックス・ファンドからHSBC ユーロ・コーポレート・ボンド UCITS ETFへ変更となりました。)

Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2024

	HSBC Global Funds ICAV – Euro Corporate Bond Index Fund*
	EUR
Income	
Interest income	-
Dividend income	-
Other income	-
Net gain/(loss) on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	1,775,137
Net gain/(loss) on foreign exchange	-
Investment income/(loss)	1,775,137
Operating expenses	
Management Fees	16,340
Shariah Income Purification Expense	-
Other expense	195
Total operating expenses	16,535
Operating income/(loss)	1,758,602
Finance costs	
Distributions to redeemable participating shareholders	-
Interest expense	-
Gain/(loss) for the financial period after distribution and before tax	1,758,602
Less: Withholding tax	-
Less: Capital gains tax	-
Increase/(decrease) in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations net of tax	1,758,602

組入上位銘柄 (2024年12月31日)

(組入銘柄数 : 802)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	HSBC Global Liquidity Funds	0.52
2	JPMorgan Chase 3.674% VRN 06/06/2028	0.50
3	Volkswagen Financial Services 3.875% 10/09/2030	0.43
4	Skandinaviska Enskilda Banken 1.75% 11/11/2026	0.40
5	Banque Federative du Credit Mutuel 5.125% 13/01/2033	0.40
6	Credit Agricole 3.875% 20/04/2031	0.38
7	BNP Paribas 3.875% VRN 23/02/2029	0.38
8	Volkswagen Financial Services 3.75% 10/09/2026	0.38
9	JPMorgan Chase 1.001% VRN 25/07/2031	0.37
10	Booking Holdings 3.625% 12/11/2028	0.36

④HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド

ファンドはルクセンブルク籍の証券投資法人です。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、HSBCインベストメント・ファンズ(ルクセンブルク) エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書 (2025年3月31日)

	金額 (米ドル)
期首純資産額	725,384,222
収益	
投資損益	50,761,153
銀行預金	371,686
その他収益	1,588,477
収益合計	52,721,316
費用	
管理報酬	△ 1,394,454
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,348,692
その他費用	△ 400
費用合計	△ 2,743,546
投資損益 (経費控除後)	49,977,770
投資にかかる実現損益	1,092,677
デリバティブ取引にかかる実現損益	4,989,932
外国為替取引にかかる実現損益	544,446
為替評価前の投資にかかる実現損益	6,627,055
投資にかかる評価損益増減	△ 622,857
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 4,915,356
純資産額増減	△ 5,538,213
設定額	795,583,008
解約額	△ 382,350,360
分配金	△ 50,951,096
期末純資産額 (2025年3月31日)	1,138,732,386

組入上位銘柄 (2025年3月31日)

(組入銘柄数: 430)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	HGIF GLOBAL HIGH YIELD SECURITISED CREDIT BOND "ZC"	3.89
2	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	2.52
3	CCO HOLDINGS 7.375% 01/03/2031	1.05
4	CALPINE 5.125% 15/03/2028	0.81
5	TENET HEALTHCARE 6.125% 01/10/2028	0.76
6	NRG ENERGY 6% 01/02/2033	0.72
7	CLOUD SOFTWARE 6.5% 31/03/2029	0.63
8	WRANGLER HOLDCO 6.625% 01/04/2032	0.63
9	PRIME SECURITY SERVICES BORROWER 6.25% 15/01/2028	0.62
10	PANTHER BF AGGREGATOR 8.5% 15/05/2027	0.62

⑤HSBC G I F U S 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 (2025年3月31日)

	金額 (米ドル)
期首純資産額	93,567,859
収益	
投資損益	4,714,638
銀行預金	46,651
その他収益	134,367
収益合計	4,895,656
費用	
管理報酬	△ 151,719
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 154,643
その他費用	△ 42
費用合計	△ 306,404
投資損益 (経費控除後)	4,589,252
投資にかかる実現損益	265,366
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 149,428
外国為替取引にかかる実現損益	312,999
為替評価前の投資にかかる実現損益	428,937
投資にかかる評価損益増減	△ 714,835
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 253,321
純資産額増減	△ 968,156
設定額	48,413,921
解約額	△70,525,079
分配金	△ 2,886,101
期末純資産額 (2025年3月31日)	72,620,633

組入上位銘柄 (2025年3月31日現在)

(組入銘柄数: 194)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	UNITED WHOLESALE MORTGAGE 5.75% 15/06/2027	2.28
2	TRANSDIGM 6.375% 01/03/2029	2.09
3	CCO HOLDINGS 5.5% 01/05/2026	1.82
4	NCL CORP 7.75% 15/02/2029	1.72
5	STANDARD INDUSTRIES 5% 15/02/2027	1.56
6	VENTURE GLOBAL 8.125% 01/06/2028	1.54
7	HESS MIDSTREAM OPERATIONS 5.875% 01/03/2028	1.48
8	SPRINGLEAF FINANCE 6.625% 15/01/2028	1.32
9	CALPINE 5.125% 15/03/2028	1.29
10	PANTHER BF AGGREGATOR 8.5% 15/05/2027	1.28

⑥HSBC G I F 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 (2025年3月31日)

	金額 (米ドル)
期首純資産額	281,103,263
収益	
投資損益	17,470,070
受取利息	53,078
その他収益	145,997
収益合計	17,669,145
費用	
管理報酬	△ 219,516
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 509,120
支払利息	
その他手数料	△ 458
売買手数料	△ 8,040
費用合計	△ 737,134
投資損益 (経費控除後)	16,932,011
投資にかかる実現損益	△ 586,601
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 1,024,345
外国為替取引にかかる実現損益	△ 9,133,868
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 10,744,814
投資にかかる評価損益増減	△ 1,543,673
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	1,276,358
純資産額増減	△ 267,315
設定額	121,823,616
解約額	△116,551,726
分配金	△ 11,302,043
期末純資産額 (2025年3月31日)	280,992,992

組入上位銘柄 (2025年3月31日現在)

(組入銘柄数: 98)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	POLAND (GOVT) 2.75% 25/10/2029	3.31
2	THAILAND (GOVT) 1.585% 17/12/2035	3.06
3	BRAZIL (GOVT) 10% 01/01/2029	2.56
4	COLOMBIA (GOVT) 7% 26/03/2031	2.51
5	POLAND (GOVT) 1.75% 25/04/2032	2.51
6	ROMANIA (GOVT) 5.8% 26/07/2027	2.45
7	MEXICO (GOVT) 7.5% 03/06/2027	2.36
8	INDONESIA (GOVT) 7% 15/02/2033	2.21
9	MALAYSIA (GOVT) 4.254% 31/05/2035	2.03
10	SOUTH AFRICA (GOVT) 9% 31/01/2040	2.02

⑦HSBC グローバル・エマージング・マーケット・ガバメント・ボンド・インデックス・ファンド

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

Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2024

	HSBC Global Funds ICAV – Global Emerging Market Government Bond Index Fund USD
Income	
Interest income	132,003
Dividend income	-
Other income	13,058
Net gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	6,444,818
Net gain/(loss) on foreign exchange	(14,555)
Investment income	6,575,324
Operating expenses	
Management Fees	128,953
Shariah Income Purification Expense	-
Other expense	32,951
Total operating expenses	161,904
Operating income	6,413,420
Finance costs	
Distributions to redeemable participating shareholders	(1,957,070)
Interest expense	(25)
Gain/(loss) for the financial period after distribution and before tax	4,456,325
Less: Withholding tax	460
Less: Capital gains tax	-
Increase/(decrease) in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations net of tax	4,456,785

組入上位銘柄 (2024年12月31日)

(組入銘柄数 : 625)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Argentina (Govt of) 0.125% 09/07/2030	0.71
2	HSBC Global US Dollar Liquidity Fund	0.69
3	Argentina (Govt of) 0.125% 09/07/2035	0.67
4	Saudi (Govt of) 4.75% 16/01/2030	0.64
5	Kuwait (Govt of) 3.5% 20/03/2027	0.54
6	Turkey (Govt of) 9.375% 14/03/2029	0.54
7	Turkey (Govt of) 9.875% 15/01/2028	0.50
8	Saudi (Govt of) 3.625% 04/03/2028	0.50
9	Argentine (Govt of) 0.125% 09/07/2041	0.49
10	Argentina (Govt of) 0.125% 09/01/2038	0.49

⑧HSBC 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 (2025年3月31日)

	金額 (米ドル)
期首純資産額	1,923,537,811
収益	
投資損益	164,231,472
受取利息	944,953
その他収益	1,742,972
収益合計	166,919,397
費用	
管理報酬	△ 13,627,647
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 5,331,923
その他手数料	△ 50
売買手数料	△ 54
費用合計	△ 18,959,674
投資損益 (経費控除後)	147,959,723
投資にかかる実現損益	△ 1,222,947
デリバティブ取引にかかる実現損益	5,912,373
外国為替取引にかかる実現損益	9,884,109
為替評価前の投資にかかる実現損益	14,573,535
投資にかかる評価損益増減	24,806,510
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	5,124,719
純資産額増減	29,931,229
設定額	4,367,934,769
解約額	△2,291,874,497
分配金	△ 135,700,526
期末純資産額 (2025年3月31日)	4,056,362,044

組入上位銘柄 (2025年3月31日現在)

(組入銘柄数：444)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	UNITED STATES (GOVT) 0% 03/04/2025	3.70
2	HSBC US DOLLAR ESG LIQUIDITY FUND Y INC	2.22
3	CHASE HOME LENDING MORTGAGE 5.5% VRN 25/02/2056	1.05
4	FANNIE MAE REMICS FRN 25/05/2054	1.04
5	FREDDIE MAC REMICS FRN 25/03/2055	0.99
6	FREDDIE MAC REMICS FRN 25/02/2055 (US3137HJJ991)	0.98
7	CHASE HOME LENDING MORTGAGE TR 6% VRN 25/12/2055	0.95
8	POLARIS FRN 26/02/2061 (XS2765488676)	0.95
9	PERMANENT MASTER ISSUER FRN 15/07/2073	0.93
10	CHASE HOME LENDING MORTGAGE TR 6% VRN 25/11/2055 (US161919AD70)	0.93

⑨HSBC G I F 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 (2025年3月31日)

	金額 (米ドル)
期首純資産額	89,672,521
収益	
投資損益	6,438,707
受取利息	47,334
その他収益	175,747
収益合計	6,661,788
費用	
管理報酬	△ 241,021
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 170,609
費用合計	△ 411,630
投資損益 (経費控除後)	6,250,158
投資にかかる実現損益	△ 896,050
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 716,489
外国為替取引にかかる実現損益	328,660
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 1,283,879
投資にかかる評価損益増減	2,385,500
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	109,312
純資産額増減	2,494,812
設定額	43,502,471
解約額	△ 26,645,967
分配金	△ 3,778,245
期末純資産額 (2025年3月31日)	110,211,871

組入上位銘柄 (2025年3月31日現在)

(組入銘柄数：95)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	HSBC US DOLLAR ESG LIQUIDITY FUND Y INC	4.33
2	POLARIS FRN 23/12/2058	2.11
3	HOME PARTNERS OF AMERICA 2.852% 17/12/2026	2.07
4	VANTAGE DATA CENTERS 6.172% 28/05/2039	1.96
5	AQUEDUCT EUROPEAN CLO 9 DAC FRN 15/04/2038	1.96
6	JUBILEE CLO 2019-XXIII FRN 15/07/2037 (XS2856831149)	1.96
7	FREDDIE MAC STACR REMIC TRUST 202 FRN 25/01/2045 (US35564NGA54)	1.91
8	TAURUS FRN 17/05/2031 (XS2303819929)	1.77
9	PROGRESS RESIDENTIAL TRUST 2.082% 17/09/2038	1.68
10	HUDSON YARDS MORTGAGE 3.557% VRN 10/07/2039	1.64

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, 2025

	Invesco Senior Loan ETF (BKLN)
Investment income:	
Interest income	\$554,743,606
Affiliated dividend income	39,542,140
Total investment income	<u>594,285,746</u>
Expenses:	
Unitary management fees	50,984,832
Less: Waivers	<u>(1,619,724)</u>
Net expenses	49,365,108
Net investment income	<u>544,920,638</u>
Realized and unrealized gain (loss) from:	
Net realized gain (loss) from:	
Unaffiliated investment securities	(83,142,866)
Foreign currencies	<u>(42)</u>
Net realized gain (loss)	<u>(83,142,908)</u>
Change in net unrealized appreciation (depreciation) of:	
Unaffiliated investment securities	(4,615,800)
Foreign currencies	557
Change in net unrealized appreciation (depreciation)	<u>(4,615,243)</u>
Net realized and unrealized gain (loss)	<u>(87,758,151)</u>
Net increase in net assets resulting from operations	<u>\$457,162,487</u>

Statement of Changes in Net Assets

For the years ended August 31, 2025 and 2024

	Invesco Senior Loan ETF (BKLN)	
	2025	2024
Operations:		
Net investment income	\$ 544,920,638	\$ 570,096,123
Net realized gain (loss)	(83,142,908)	(67,871,838)
Change in net unrealized appreciation (depreciation)	(4,615,243)	30,256,743
Net increase in net assets resulting from operations	457,162,487	532,481,028
Distributions to Shareholders from:		
Distributable earnings	(565,669,948)	(556,447,768)
Return of capital	(15,486,803)	-
Total distributions to shareholders	(581,156,751)	(556,447,768)
Shareholder Transactions:		
Proceeds from shares sold	6,263,842,400	6,416,672,532
Value of shares repurchased	(6,042,022,242)	(3,712,606,874)
Transaction fees	16,528,029	10,116,012
Net increase in net assets resulting from share transactions	238,348,187	2,714,181,670
Net increase in net assets	114,353,923	2,690,214,930
Net assets:		
Beginning of year	6,766,935,643	4,076,720,713
End of year	\$ 6,881,289,566	\$ 6,766,935,643
Changes in Shares Outstanding:		
Shares sold	298,000,000	304,200,000
Shares repurchased	(290,800,000)	(176,500,000)
Shares outstanding, beginning of year	321,300,000	193,600,000
Shares outstanding, end of year	328,500,000	321,300,000

組入上位銘柄 (2025年8月31日)

(組入銘柄数 : 171)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Invesco Premier U.S. Government Money Portfolio, Institutional Class, 4.19%	8.85
2	X Corp., Term Loan B (3 mo. SOFR + 6.65%)	1.79
3	Ultimate Software Group, Inc., First Lien Term Loan (3 mo. SOFR + 3.25%)	1.76
4	athenahealth Group, Inc., Term Loan (1 mo. SOFR + 2.75%)	1.69
5	Sedgwick Claims Management Services, Inc., Term Loan (1 mo. SOFR + 2.50%)	1.60
6	McAfee LLC, Term Loan B (1 mo. SOFR + 3.00%)	1.41
7	Mozart Debt Merger Sub, Inc. (Medline Industries)Term Loan (1 mo. SOFR + 2.00%)	1.40
8	Peraton Corp., First Lien Term Loan B (1 mo. SOFR + 3.85%)	1.40
9	AI Aqua Merger Sub, Inc., Term Loan B (1 mo. SOFR + 3.00%)	1.37
10	Bass Pro Group LLC, Term Loan B (1 mo. SOFR + 3.25%)	1.37