

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5期（決算日 2026年7月15日）

◎当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／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7月15日に第5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 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 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
2 期(2025年 1 月15日)	9,878		0	△0.9	99.0	652
3 期(2025年 7 月15日)	10,007		0	1.3	98.3	519
4 期(2026年 1 月15日)	10,185		0	1.8	99.2	246
5 期(2026年 7 月15日)	10,109		0	△0.7	99.1	249

(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。

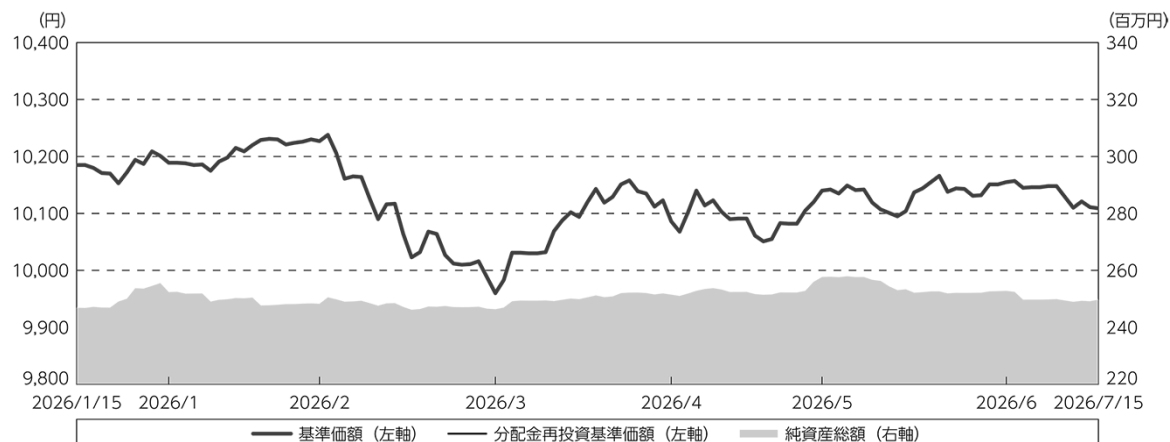
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2026年 1 月15日	円 10,185		% —	% 99.2
1 月末	10,189		0.0	99.4
2 月末	10,227		0.4	99.0
3 月末	9,960		△2.2	98.3
4 月末	10,086		△1.0	98.2
5 月末	10,140		△0.4	98.4
6 月末	10,155		△0.3	99.5
(期 末) 2026年 7 月15日	10,109		△0.7	99.1

(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5期：2026年1月16日～2026年7月15日）



- (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（2026年1月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

ABS（資産担保証券）が上昇したことなどがプラスに寄与しました。

<下落要因>

世界社債が下落したことなどがマイナス要因となりました。

投資環境について

【先進国国債】

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

【世界社債】

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

【新興国債券】

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

【為替相場】

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

ポートフォリオについて

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

資産別では、ポートフォリオ全体の利回りを高めるため、世界国債を全て売却し、より利回りの高い他資産へ資金を移動しました。また、世界社債の比率を引き下げ一方、高利回り債券を引き上げました。新興国債券については選好する姿勢を維持しつつも、米国のインフレ率の低下など年初に追い風となった要因が弱まりつつあることなどから比率を引き下げました。その他、商業用不動産セクターを中心に需給面が非常に堅調で、市場の見通しが良好な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(2026年7月15日現在)	
世界社債	44.7%
高利回り債券	20.8%
新興国債券	11.5%
ABS（資産担保証券）	20.1%
バンクローン	2.0%
キャッシュ等	0.9%

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。

〇分配原資の内訳

(単位：円、1 万口当たり、税込み)

項 目	第 5 期
	2026年 1 月16日～ 2026年 7 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	1, 082

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針

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

引き続き、定期的にかつ必要に応じて資産配分の見直しを行うことでファンドのリスクをコントロールし、インカムゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2026年 1 月16日～2026年 7 月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 40	% 0. 398	(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. 191)	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. 191)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0. 016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0. 001	(b)売買委託手数料＝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)	(0)	(0. 001)	※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	17	0. 172	(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)	(7)	(0. 073)	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. 085)	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	57	0. 571	
期中の平均基準価額は、10,126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。

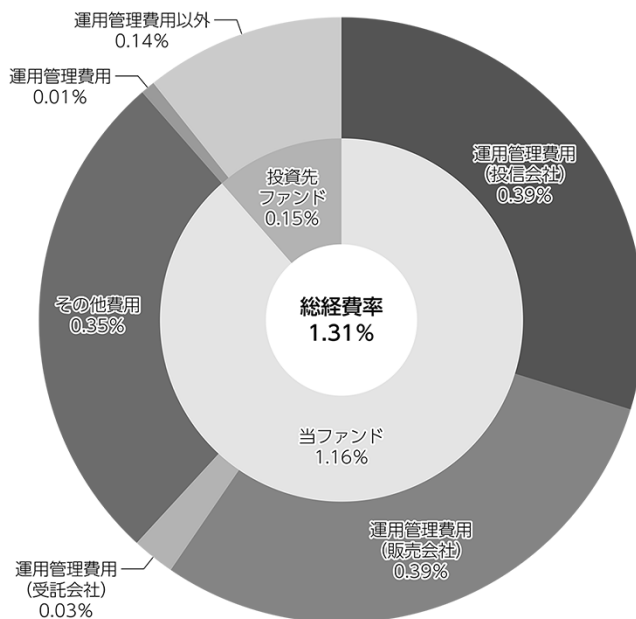
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1 万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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1.31%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.31
①当ファンドの費用の比率	1.16
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.01
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.14

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) ファンド名に「H S B C」を含まない投資先ファンドの費用については、②に計上しています。ファンド名に「H S B C」を含む投資先ファンドの費用は②、③に区分して計上していますが、②、③の区分なく費用が公表されている場合は②に計上しています。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2026年 1月16日～2026年 7月15日)

投資信託証券

銘 柄		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	1,726	16,789	1,647	15,954
	HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	2,830	21,065	103	761
	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	31	249	1,419	11,389
	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	1,464	14,378	31	298
	HSBC グローバル・インバースメント・ファンズ・グローバル・フレキシブル・セキュリティズ・クレジット・ボンド	1,527	14,698	387	3,681
	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	1,029	9,894	1,322	12,324
	HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF	199,677	18,206	68,761	6,276
	HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF	5,481	501	104,975	9,539
	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・ファンズ	47,732	4,665	80,525	7,892
	合 計	261,497	100,449	259,170	68,118
外 国	米国		千円ドル		千円ドル
	I n v e s c o シニア・ローン E T F	1,753	35	3,953	82
	小 計	1,753	35	3,953	82
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	アイルランド				
	HSBC ユーロ・コーポレート・ボンド UCITS ETF	5,705	57	13,621	138
	小 計	5,705	57	13,621	138
	ユ ー ロ 計	5,705	57	13,621	138

(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

(2026年 1月16日～2026年 7月15日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	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	90	25	27.8	68	13	19.1
為替直物取引	16	5	31.3	39	26	66.7

(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7月15日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	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	2,096	20,063	8.0
HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド		1,637	4,364	31,835	12.7
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		1,388	—	—	—
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		—	1,433	13,808	5.5
HSBC グローバル・インベストメント・ファンズ・グローバル・フレキシブル・セキュリティズ・クレジット・ボンド		2,714	3,854	36,394	14.6
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		1,662	1,369	12,577	5.0
HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF		1,107,090	1,238,006	111,541	44.7
HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF		99,494	—	—	—
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		198,281	165,488	16,111	6.5
合 計		1,414,287	1,416,613	242,333	97.0

(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	%
I n v e s c o	シニア・ローン E T F	3,720	1,520	31	5,043	2.0
小	計	3,720	1,520	31	5,043	2.0
(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 U C I T S E T F	7,915	—	—	—	—
ユ	一 口 計	7,915	—	—	—	—
合	計	11,635	1,520	—	5,043	2.0

(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7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	247,377	98.5
コール・ローン等、その他	3,684	1.5
投資信託財産総額	251,061	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（5,690千円）の投資信託財産総額（251,061千円）に対する比率は2.3%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=162.17円、1ユーロ=185.39円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年7月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	256,080,345
コール・ローン等	3,678,770
投資証券(評価額)	247,377,171
未収入金	5,024,334
未収利息	70
(B) 負債	6,366,854
未払金	5,019,294
未払解約金	100,514
未払信託報酬	998,418
その他未払費用	248,628
(C) 純資産総額(A－B)	249,713,491
元本	247,018,060
次期繰越損益金	2,695,431
(D) 受益権総口数	247,018,060口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,109円

- (注) 当ファンドの期首元本額は242,392,491円、期中追加設定元本額は25,847,752円、期中一部解約元本額は21,222,183円です。
- (注) また、1口当たり純資産額は1.0109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 (2026年1月16日～2026年7月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	7,061,210
受取配当金	7,050,460
受取利息	10,750
(B) 有価証券売買損益	△ 7,412,919
売買益	1,058,874
売買損	△ 8,471,793
(C) 信託報酬等	△ 1,430,822
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 1,782,531
(E) 前期繰越損益金	4,048,685
(F) 追加信託差損益金	429,277
(配当等相当額)	(6,721,182)
(売買損益相当額)	(△ 6,291,905)
(G) 計(D＋E＋F)	2,695,431
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	2,695,431
追加信託差損益金	429,277
(配当等相当額)	(6,721,182)
(売買損益相当額)	(△ 6,291,905)
分配準備積立金	20,028,407
繰越損益金	△17,762,253

- (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(5,630,388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(6,721,182円)および分配準備積立金(14,398,019円)より分配対象収益は26,749,589円(10,000口当たり1,082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、217,575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

2026年4月1日付

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

2026年4月15日付

投資対象ファンドの一部変更を行いました。

○参考情報

当期末現在、「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・コーポレート・ボンド UCITS ETF	世界社債	アイルランド籍外国投資法人
② 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
③ 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	
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 グローバル・インベストメント・ファンズ - グローバル・フレキシブル・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・コーポレート・ボンド UCITS ETF

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

Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2025

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

組入上位銘柄（2025年12月31日）

（組入銘柄数：3,937）

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

②HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド

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

運用計算書および純資産変動計算書（2026年3月31日）

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

組入上位銘柄（2026年3月31日）

（組入銘柄数：537）

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

③HSBC 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（2026年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	72,620,633
収益	
投資損益	4,952,802
受取利息	93,223
その他収益	139,713
収益合計	5,185,738
費用	
管理報酬	△ 134,033
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 167,313
その他費用	△ 52,226
費用合計	△ 353,572
投資損益（経費控除後）	4,832,166
投資にかかる実現損益	321,933
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 6,728
外国為替取引にかかる実現損益	544,979
為替評価前の投資にかかる実現損益	860,184
投資にかかる評価損益増減	△ 715,151
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	448,117
評価損益増減	△ 267,034
純資産額増減	5,425,316
設定額	72,328,309
解約額	△ 41,286,857
分配金	△ 2,323,046
期末純資産額（2026年3月31日）	106,764,355

組入上位銘柄（2026年3月31日現在）

（組入銘柄数：280）

	銘柄名	組入比率（%）
1	VENTURE GLOBAL 8.125% 01/06/2028	1.06
2	CCO HOLDINGS 7.375% 01/03/2031	0.90
3	SPRINGLEAF FINANCE 6.625% 15/01/2028	0.90
4	UNITED WHOLESALE MORTGAGE 5.75% 15/06/2027	0.81
5	CLOUD SOFTWARE 6.5% 31/03/2029	0.81
6	IRON MOUNTAIN 7% 15/02/2029	0.76
7	BLOCK 5.625% 15/08/2030	0.74
8	SEAGATE HDD 8.25% 15/12/2029	0.74
9	NGL ENERGY PARTNERS 8.125% 15/02/2029	0.73
10	NCR ATLEOS ESCROW 9.5% 01/04/2029	0.73

④HSBC 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 (2026年3月31日)

	金額 (米ドル)
期首純資産額	280,992,992
収益	
投資損益	26,015,279
受取利息	54,134
その他収益	305,927
収益合計	26,375,340
費用	
管理報酬	△ 205,184
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 654,968
支払利息	△ 4,364
その他手数料	△ 73
売買手数料	△ 313
費用合計	△ 864,902
投資損益 (経費控除後)	25,510,438
投資にかかる実現損益	1,279,728
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 1,154,247
外国為替取引にかかる実現損益	11,224,220
為替評価前の投資にかかる実現損益	11,349,701
投資にかかる評価損益増減	△ 2,261,218
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 1,627,763
評価損益増減	△ 3,888,981
純資産額増減	32,971,158
設定額	285,897,064
解約額	△102,443,498
分配金	△ 14,595,628
期末純資産額 (2026年3月31日)	482,822,088

組入上位銘柄 (2026年3月31日現在)

(組入銘柄数: 104)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	SOUTH AFRICA (GOVT) 9% 31/01/2040	3.60
2	POLAND (GOVT) 5% 25/10/2034	3.24
3	BRAZIL (GOVT) 10% 01/01/2027	2.92
4	BRAZIL (GOVT) 10% 01/01/2029	2.90
5	ROMANIA (GOVT) 3.65% 24/09/2031	2.60
6	BRAZIL (GOVT) 10% 01/01/2033	2.30
7	POLAND (GOVT) 2.75% 25/10/2029	2.28
8	HUNGARY (GOVT) 4.5% 27/05/2032	2.26
9	THAILAND (GOVT) 3.39% 17/06/2037	2.25
10	COLOMBIA (GOVT) 7% 26/03/2031	2.13

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 2025

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

組入上位銘柄（2025年12月31日）

（組入銘柄数：697）

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

⑥HSBC グローバル・インベストメント・ファンズ - グローバル・フレキシブル・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（2026年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	110,211,871
収益	
投資損益	9,347,322
受取利息	69,158
その他収益	614,965
収益合計	10,031,445
費用	
管理報酬	△ 479,537
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 284,016
支払利息	△ 18,583
売買手数料	△ 153
費用合計	△ 782,289
投資損益（経費控除後）	9,249,156
投資にかかる実現損益	△ 65,655
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 3,751,340
外国為替取引にかかる実現損益	1,625,388
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 2,191,607
投資にかかる評価損益増減	△ 984,647
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 292,829
評価損益増減	△ 1,277,476
純資産額増減	5,780,073
設定額	218,871,426
解約額	△ 61,033,300
分配金	△ 6,656,790
期末純資産額（2026年3月31日）	267,173,280

組入上位銘柄（2026年3月31日現在）

（組入銘柄数：150）

	銘柄名	組入比率（%）
1	HSBC US DOLLAR ESG LIQUIDITY FUND Y INC	6.28
2	BFLD COMMERCIAL MORTGAGE 6.371% VRN 10/10/2042	1.97
3	US (GOVT) 0% 02/04/2026	1.87
4	TRAFFORD CENTRE FINANCE FRN 28/04/2035	1.72
5	THAYER PARK CLO FRN 20/04/2034	1.50
6	RAMSGATE DC HOLDINGS UK 1 5.483% STEP 28/02/2056	1.45
7	HUDSON YARDS MORTGAGE 3.557% VRN 10/07/2039	1.39
8	HPS LOAN MANAGEMENT 2026-27 FRN 15/04/2039	1.37
9	BX TRUST 2026-RISE FRN 15/04/2041 (US05595AAE73)	1.31
10	HPS LOAN MANAGEMENT 15-2019 FRN 22/10/2038	1.29

⑦HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・セキュリティタイズド・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（2026年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	134,409,606
収益	
投資損益	9,874,768
受取利息	58,192
その他収益	943,037
収益合計	10,875,997
費用	
管理報酬	△ 670,260
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 208,870
支払利息	△ 14,219
その他費用	△ 6
売買手数料	△ 57
費用合計	△ 893,412
投資損益（経費控除後）	9,982,585
投資にかかる実現損益	810,592
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 964,683
外国為替取引にかかる実現損益	1,718,544
為替評価前の投資にかかる実現損益	1,564,453
投資にかかる評価損益増減	△ 1,031,611
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 352,084
評価損益増減	△ 1,383,695
純資産額増減	10,163,343
設定額	75,444,722
解約額	△119,600,152
分配金	△ 6,102
期末純資産額（2026年3月31日）	100,411,417

組入上位銘柄（2026年3月31日現在）

（組入銘柄数：72）

	銘柄名	組入比率（％）
1	CVC CORDATUS LOAN FUND V DAC FRN 21/09/2039	2.85
2	VANTAGE DATA CENTERS GERMANY 4.929% 28/06/2050 (XS3039164747)	2.48
3	OTRANTO PARK CLO DAC FRN 15/10/2039	2.26
4	AGL CLO 37 FRN 22/04/2038	2.19
5	TRAFFORD CENTRE FINANCE FRN 28/04/2035	2.18
6	HPS LOAN MANAGEMENT 2025-25 LTD FRN 26/07/2038	2.01
7	APIDOS CLO XXX FRN 18/10/2031	2.00
8	HPS LOAN MANAGEMENT 2026-27 FRN 15/04/2039	2.00
9	VNDO TRUST 4.0327% VRN 10/01/2035	1.99
10	FANNIE MAE CONNECTICUT AVENUE SEC FRN 25/11/2041	1.96

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, 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	(42)
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