

HSBC ワールド・セレクション

(安定コース)／(安定成長コース)／(成長コース)

愛称:ゆめラップ

◎当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／内外／資産複合		
信 託 期 間	2015年9月25日～2035年8月17日		
運 用 方 針	中長期的な市場見通しに基づき世界の様々な資産（株式、債券等）に分散投資し、定期的にかつ必要に応じて資産配分の見直しを行うことでファンドのリスクをコントロールし、信託財産の中長期的な成長を目指します。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行います。		
	<目標リスク（標準偏差）水準>		
	安定コース	安定成長コース	成長コース
	年率5％程度	年率5％～8％程度	年率8％～11％程度
主要運用対象	主として、「先進国株式」、「新興国株式」、「先進国債券」、「新興国債券」およびその他資産を投資対象とする投資信託証券に投資します。		
組 入 制 限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。また、外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。		
分 配 方 針	年1回の決算時（毎年8月19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。		

運用報告書（全体版）

第4期 （決算日 2019年8月19日）

◎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 ワールド・セレクション（安定コース）」（以下、「安定コース」）、「HSBC ワールド・セレクション（安定成長コース）」（以下、「安定成長コース」）、「HSBC ワールド・セレクション（成長コース）」（以下、「成長コース」）は、2019年8月19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 投信株式会社

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（クライアントサービス本部）》
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



■安定コース

◎設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)	税 分	達 配	み 金	期 騰 落	中 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比	純 資 産 総 額
		分	配	金	騰	率	組	額
(設 定 日) 2015年9月25日	円 10,000			円 —		% —	% —	百万円 598
1期 (2016年8月19日)	10,304			100		4.0	92.3	4,432
2期 (2017年8月21日)	10,346			105		1.4	92.1	13,331
3期 (2018年8月20日)	10,154			60		△1.3	93.7	29,436
4期 (2019年8月19日)	10,421			70		3.3	91.6	29,911

(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。

◎当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比
		率	率
(期 首) 2018年 8月20日	円 10,154	% —	% 93.7
8月末	10,178	0.2	93.5
9月末	10,207	0.5	94.0
10月末	9,983	△1.7	93.6
11月末	10,069	△0.8	93.7
12月末	9,913	△2.4	93.4
2019年 1月末	10,105	△0.5	93.9
2月末	10,237	0.8	93.3
3月末	10,326	1.7	93.3
4月末	10,364	2.1	90.8
5月末	10,287	1.3	90.9
6月末	10,454	3.0	91.3
7月末	10,539	3.8	91.2
(期 末) 2019年 8月19日	10,491	3.3	91.6

(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

■安定成長コース

◎設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)	中 率			投 資 信 託 証 券 組 入 比	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落		
(設 定 日) 2015年9月25日	円 10,000			円 —	% —	百万円 598
1期 (2016年8月19日)	10,340		100	4.4	95.1	2,679
2期 (2017年8月21日)	10,629		110	3.9	93.3	14,100
3期 (2018年8月20日)	10,558		70	△0.0	95.2	42,646
4期 (2019年8月19日)	10,708		80	2.2	93.1	45,564

(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。

◎当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比
(期 首) 2018年 8月20日	円 10,558	% —	% 95.2
8月末	10,616	0.5	94.8
9月末	10,657	0.9	94.6
10月末	10,304	△2.4	94.5
11月末	10,424	△1.3	94.7
12月末	10,112	△4.2	94.6
2019年 1月末	10,408	△1.4	94.4
2月末	10,625	0.6	93.7
3月末	10,701	1.4	94.3
4月末	10,817	2.5	92.3
5月末	10,630	0.7	92.3
6月末	10,845	2.7	92.3
7月末	10,965	3.9	92.3
(期 末) 2019年 8月19日	10,788	2.2	93.1

(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

■成長コース

◎設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)	税 分	込 配	み 金	期 騰 落	中 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比	純 資 産 総 額
		分	配	金	騰	率	組	額
(設 定 日) 2015年9月25日	円 10,000			円 —		% —	% —	百万円 598
1期 (2016年8月19日)	10,341			100		4.4	96.0	1,465
2期 (2017年8月21日)	11,059			115		8.1	95.2	6,376
3期 (2018年8月20日)	11,396			10		3.1	96.1	19,330
4期 (2019年8月19日)	11,361			10		△0.2	94.8	20,316

(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。

◎当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比
		率	率
(期 首) 2018年 8月20日	円 11,396	% —	% 96.1
8月末	11,531	1.2	96.0
9月末	11,600	1.8	96.4
10月末	10,959	△3.8	96.8
11月末	11,215	△1.6	96.5
12月末	10,600	△7.0	95.9
2019年 1月末	11,064	△2.9	96.4
2月末	11,428	0.3	96.0
3月末	11,454	0.5	95.6
4月末	11,711	2.8	94.7
5月末	11,321	△0.7	94.0
6月末	11,620	2.0	94.6
7月末	11,799	3.5	94.5
(期 末) 2019年 8月19日	11,371	△0.2	94.8

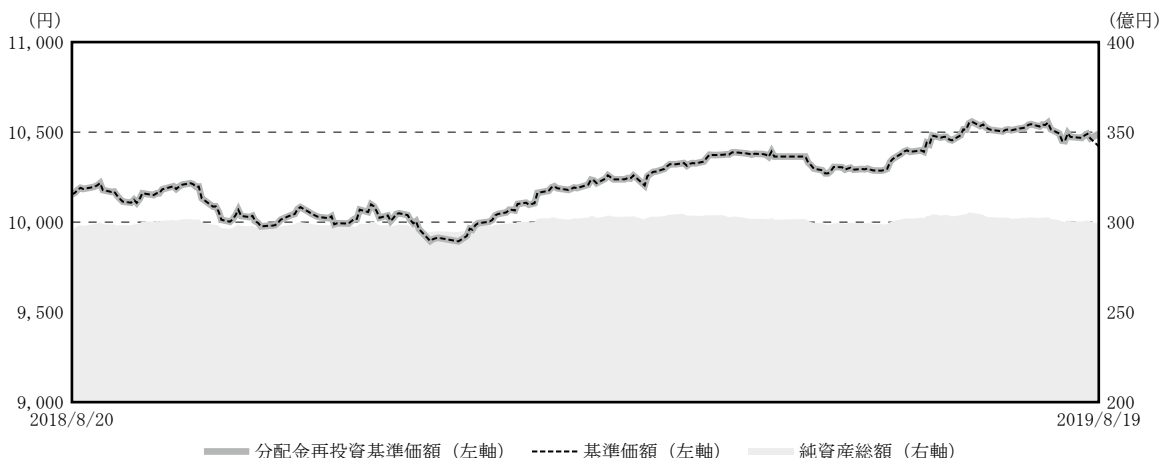
(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

◆運用経過◆

■安定コース

基準価額等の推移について

(第4期：2018年8月21日～2019年8月19日)



【基準価額・騰落率】

第4期首：10,154円

第4期末：10,421円(既払分配金(税込み)：70円)

騰落率：+3.3%(分配金再投資ベース)

*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。

*分配金を再投資するか否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、それぞれのお客様の損益の状況を示すものではありません。

・分配金再投資基準価額は、期首(2018年8月20日)の値を基準価額と同一になるよう指数化しております。

基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

世界国債や世界社債などへの投資が基準価額の上昇要因となりました。

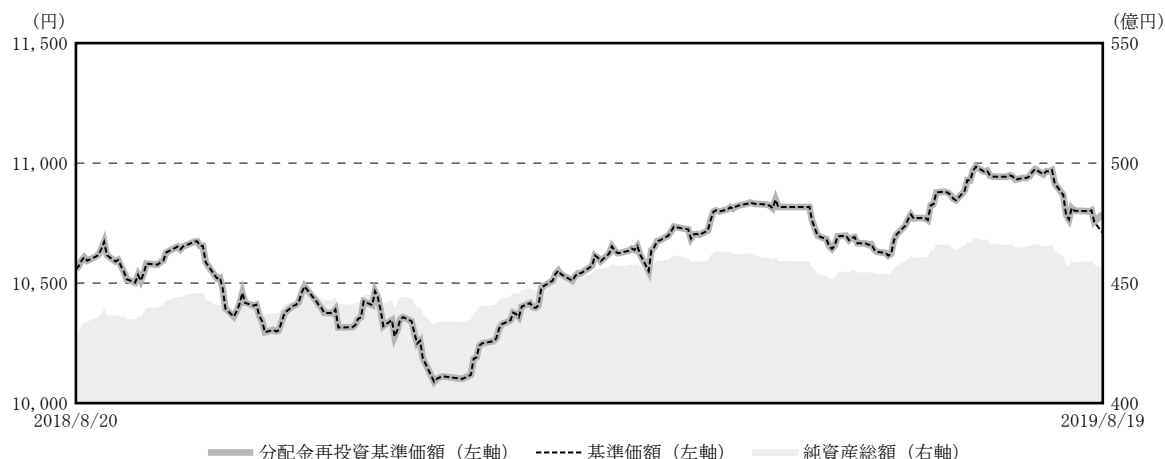
<下落要因>

新興国株式への投資は基準価額の下落要因となりました。

■安定成長コース

基準価額等の推移について

(第4期：2018年8月21日～2019年8月19日)



【基準価額・騰落率】

第4期首：10,558円

第4期末：10,708円(既払分配金(税込み)：80円)

騰落率：+2.2%(分配金再投資ベース)

*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。

*分配金を再投資するか否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、それぞれのお客様の損益の状況を示すものではありません。

・分配金再投資基準価額は、期首(2018年8月20日)の値を基準価額と同一になるよう指数化しております。

基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

世界社債などへの投資が基準価額の上昇要因となりました。

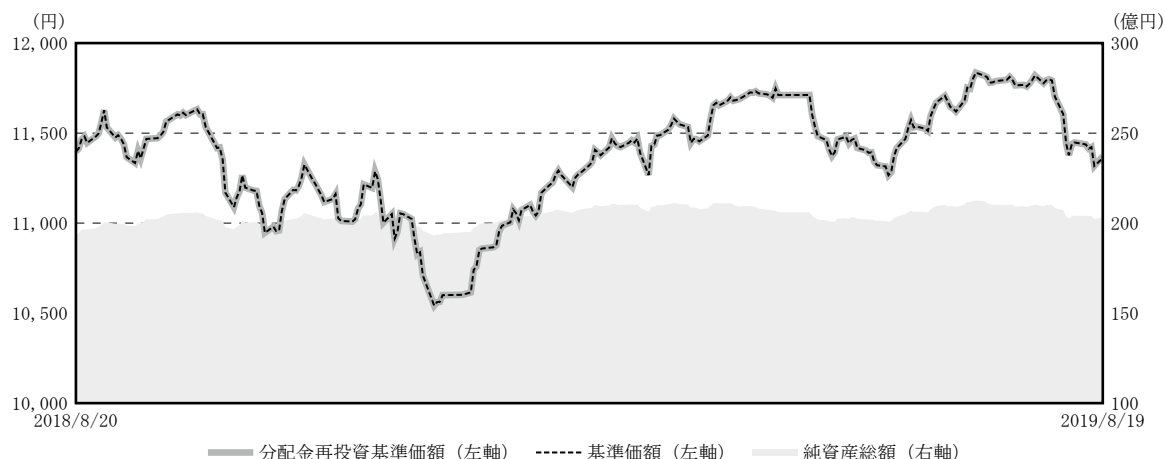
<下落要因>

新興国株式への投資は基準価額の下落要因となりました。

■成長コース

基準価額等の推移について

(第4期：2018年8月21日～2019年8月19日)



【基準価額・騰落率】

第4期首：11,396円

第4期末：11,361円(既払分配金(税込み)：10円)

騰落率：-0.2%(分配金再投資ベース)

*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。

*分配金を再投資するか否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、それぞれのお客様の損益の状況を示すものではありません。

・分配金再投資基準価額は、期首(2018年8月20日)の値を基準価額と同一になるよう指数化しております。

基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

世界社債への投資が基準価額の主な上昇要因となりました。

<下落要因>

新興国株式への投資は基準価額の下落要因となりました。

■安定コース ■安定成長コース ■成長コース

【先進国株式】

先進国株式は、期初から2018年末にかけては、米国の利上げ観測、米中貿易摩擦、世界経済の減速懸念などを背景に下落基調となりました。2019年に入ると、4月末までは、米連邦準備制度理事会（FRB）のハト派（金融緩和選好）姿勢へのシフトや投資家のリスク資産への投資意欲の高まりなどを背景に上昇しました。5月には米中貿易摩擦激化への懸念が高まり反落しましたが、6月から7月にかけては世界的な金融緩和の動きなどを背景に値を戻しました。8月に入ると、再び米中貿易摩擦激化への懸念が高まり急落し、期末まで不安定な展開となりました。

【新興国株式】

新興国株式は、期初から2018年末にかけては、米国の利上げ観測、米中貿易摩擦、世界経済の減速懸念などを背景に下落基調となりました。2019年に入ると、4月半ばまでは、米FRBのハト派姿勢へのシフトや投資家のリスク資産への投資意欲の高まりなどを背景に上昇しました。4月半ばから5月末にかけては、米中貿易摩擦激化への懸念、中国経済の減速懸念などから反落しましたが、6月から7月には、新興国を含む世界的な金融緩和の動きを背景に再び上昇しました。8月に入ると米中貿易摩擦激化への懸念が高まり、新興国全般に対する投資家センチメントが悪化する中で急落し、期末まで不安定な展開となりました。

【先進国債券】

先進国債券は、米、欧、日の中央銀行の金融緩和に向けた政策姿勢、世界的な景気減速懸念などを背景に、期を通じて上昇（利回りは低下）基調となりました。

【新興国債券】

新興国債券は、新興国を含む世界的な金融緩和に向けた動き、インフレ率の落ち着きなどを背景に、期を通じて上昇（利回りは低下）基調となりました。

【その他資産（不動産等）】

世界の主要国の不動産関連株式は、期初から2018年末までは米国の利上げ観測などから売り優勢の展開となりましたが、2019年に入ると期末まで、米FRBのハト派姿勢へのシフト、世界的な金融緩和の動きを背景に、上昇基調となりました。

【為替相場】

円相場（貿易加重ベース）は、期初から方向感の乏しい展開を続けた後、2018年12月半ばから2019年1月初めにかけて、投資家のリスク回避志向が高まる中で、大幅に上昇しました。その後は再び方向感の乏しい展開となった後、4月半ばから期末にかけては、米国の利下げ観測、安全資産としての円買い需要などを背景に上昇しました。

■安定コース

世界経済は安定的な成長を維持するとの見方のもと、リスク資産である株式や新興国債券（現地通貨建て）に対し投資妙味があると判断し、強気の姿勢で運用に臨みました。資産別には、株式については、米国株式、欧州株式、新興国株式を中心に、組入比率を15%～17%程度に維持しました。債券については、基本資産配分に対して世界国債や世界社債、ハイ・イールド債券を低めに、新興国債券（現地通貨建て）を高めに組み入れました。また、ABS（資産担保証券）は基本資産配分と同水準の組み入れとしました。債券全体では79%～81%程度の組入比率を維持しました。この他、不動産証券の組入比率を4%程度で維持しました。（組入比率は全てキャッシュを除いたもの）

信託財産の構成（2019年8月19日現在）	
世界株式	13.0%
新興国株式	2.4%
世界国債	34.5%
世界社債	22.8%
ハイ・イールド債券	3.3%
新興国債券	14.4%
ABS（資産担保証券）	5.5%
不動産	4.1%

■安定成長コース

世界経済は安定的な成長を維持するとの見方のもと、リスク資産である株式や新興国債券（現地通貨建て）に対し投資妙味があると判断し、強気の姿勢で運用に臨みました。資産別には、株式については、米国株式、欧州株式、新興国株式を中心に、組入比率を28%～30%程度に維持しました。債券については、基本資産配分に対して世界国債や世界社債、ハイ・イールド債券を低めに、新興国債券（現地通貨建て）を高めに組み入れました。また、ABS（資産担保証券）は基本資産配分と同水準の組み入れとしました。債券全体では、65%～67%程度の組入比率で推移しました。この他、不動産証券の組入比率を5%程度で維持しました。（組入比率は全てキャッシュを除いたもの）

信託財産の構成（2019年8月19日現在）	
世界株式	23.8%
新興国株式	3.9%
世界国債	10.3%
世界社債	32.4%
ハイ・イールド債券	3.4%
新興国債券	15.2%
ABS（資産担保証券）	5.5%
不動産	5.5%

■成長コース

世界経済は安定的な成長を維持するとの見方のもと、リスク資産である株式や新興国債券（現地通貨建て）に対し投資妙味があると判断し、強気の姿勢で運用に臨みました。資産別には、株式については、米国株式、欧州株式、新興国株式を中心に、組入比率を55%～56%程度に維持しました。債券については、基本資産配分に対して世界社債、ハイ・イールド債券を低めに、新興国債券（現地通貨建て）を高めに組み入れました。世界国債については、他資産に比べて投資妙味は劣ると見ているものの、ポートフォリオ全体のリスク調整のために、期の前半は基本資産配分に対して高めに組み入れました。しかしその後、期末にかけては引き下げました。また、ABS（資産担保証券）は基本資産配分と同水準の組み入れとしました。債券全体では、38%～40%程度の組入比率で推移しました。この他、不動産証券の組入比率を5%程度で維持しました。（組入比率は全てキャッシュを除いたもの）

信託財産の構成（2019年8月19日現在）	
世界株式	47.5%
新興国株式	7.6%
世界国債	4.6%
世界社債	10.2%
ハイ・イールド債券	6.4%
新興国債券	15.0%
ABS（資産担保証券）	3.3%
不動産	5.5%

ベンチマークとの差異について

当ファンド（コース）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・市況動向等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。なお、留保益の運用につきましては特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

【分配原資の内訳】

（単位：1万口当たり・税引前）

項目	第4期（2018年8月21日～2019年8月19日）		
	安定コース	安定成長コース	成長コース
当期分配金	70円	80円	10円
（対基準価額比率）	0.667%	0.742%	0.088%
当期の収益	70円	80円	10円
当期の収益以外	－円	－円	－円
翌期繰越分配対象額	420円	707円	1,361円

- ・「（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）に対する比率です。この値はファンドの収益率を表すものではない点にご留意ください。
- ・「当期の収益」、「当期の収益以外」は小数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◆

2019年後半は、米国の経済成長は通常のパースへと減速する一方、世界全体では、緩和的な金融政策が下支えとなり、経済の安定成長が見込まれます。新興国経済は引き続き先進国よりも高い成長を維持する見通しです。世界経済はリセッション（景気後退）からはほど遠い状態にありますが、米中貿易摩擦が成長の下振れリスクとなっています。インフレ率は、労働市場がひっ迫している米国でさえも低く抑えられています。こうした中で、米FRBはハト派姿勢を強めており、2019年下半年は予防的な利下げが見込まれます。

当面の投資方針として、先進国国債については慎重な見方を維持します。他方、リスク資産（株式など）を引き続き選好しています。

運用においては、中長期的な市場見通しに基づき世界の様々な資産（株式、債券等）に分散投資し、定期的にかつ必要に応じて資産配分の見直しを行うことでファンドのリスクをコントロールし、信託財産の中長期的な成長を目指します。

■安定コース

◎1万口当たりの費用明細

項目	第4期		項目の概要
	2018/8/21～2019/8/19		
	金額	比率	
(a)信 託 報 酬	円 124	% 1.217	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(61)	(0.592)	ファンドの運用等の対価（運用委託先への報酬が含まれます。）
(販 売 会 社)	(61)	(0.592)	分配金・換金代金の支払い、運用報告書等の送付、口座内での ファンドの管理等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.032)	運用財産の管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(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
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.002)	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	2	0.018	(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)	(0)	(0.001)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.005)	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)	(1)	(0.012)	振替制度にかかる費用、印刷業者に支払う法定書類にかかる費用 等
合計	126	1.237	
期中の平均基準価額は、10,221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、追加設定・一部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、項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注) 「比率」欄は、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を乗じたものです。

(注) 「投信会社」は、以下、「委託者」、「委託会社」という場合があります。

(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。

■安定コース

◎当期中の売買及び取引の状況（2018年8月21日から2019年8月19日まで）

投資信託受益証券、投資証券

			買 付		売 付	
			口 数	金 額	口 数	金 額
国内			口	千円	口	千円
		HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド	30,676	302,385	128,489	1,291,543
		HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド	18,825	183,764	77,804	804,213
		HSBC GIF グローバル ショートデュレーション ハイ・イールド・ボンド	3,943	37,718	3,146	30,438
		HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	22,805	213,677	—	—
		HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	29,721	303,875	—	—
		HSBC GIF グローバル・アセット・バクト・ボンド・ファンド	5,899	57,016	—	—
		合 計	111,869	1,098,438	209,439	2,126,195
外国	米国	iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	口	千米ドル	口	千米ドル
			83,877	2,337	223,487	6,119
		i シェアーズ 米ドル・ハイ・イールド・コープ・ボンド UCITS ETF	—	—	24,824	2,539
		iシェアーズ MSCI チャイナ A UCITS ETF	491,527	1,933	491,527	2,006
		HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	151,313	1,617	130,877	1,443
		HSBC GIF インディア・フィックス・インカム	127,439	1,378	—	—
		HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット	76,960	706	146,432	1,344
		小 計	931,116	7,972	1,017,147	13,452
	ユーロ (アイルランド)	i シェアーズ コア・ユーロ・コープ・ボンド UCITS ETF	口	千ユーロ	口	千ユーロ
			28,178	3,813	—	—
		小 計	28,178	3,813	—	—
		ユ ー ロ 計	28,178	3,813	—	—
	英国		口	千英ポンド	口	千英ポンド
		HSBC 日本・インデックス・ファンド	280,617	340	1,982,023	2,476
		HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	1,088,092	6,958	484,849	2,995
		iシェアーズ コア FTSE 100 UCITS ETF	141,122	1,041	—	—
		小 計	1,509,831	8,339	2,466,872	5,471

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

■安定コース

◎利害関係人との取引状況（2018年8月21日から2019年8月19日まで）
期中の利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況 D	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 134,554	百万円 28,623	% 21.3	百万円 135,422	百万円 29,414	% 21.7
為替直物取引	2,062	2,062	100.0	1,970	1,817	92.2

（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（2019年8月19日現在）

(1) ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンド

フ ァ ン ド 名		期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド		998,648	900,835	9,442,561	31.6
HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド		612,052	553,073	5,789,704	19.4
HSBC GIF グローバル ショートデュレーションハイ・イールド・ボンド		61,341	62,138	599,768	2.0
HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド		105,907	128,712	1,234,053	4.1
HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド		—	29,721	304,073	1.0
HSBC GIF グローバル・アセット・バケット・ボンド・ファンド		150,401	156,300	1,516,937	5.1
合 計	口 数 ・ 金 額	1,928,350	1,830,780	18,887,100	
	銘柄数 < 比率 >	5	6	<63.1%>	

（注）< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

（注）単位未満は切り捨て。

■安定コース

(2) ファンド・オブ・ファンズが組み入れた外貨建ファンド

フ ァ ン ド 名		期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(米国)		口	口	千米ドル	千円
iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF		377,398	237,788	6,191	658,890
iシェアーズ 米ドル・ハイ・イールド・ コープ・ボンド UCITS ETF		24,824	—	—	—
HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ		912,101	932,537	10,436	1,110,497
HSBC GIF インディア・フィックス・インカム		—	127,439	1,311	139,594
HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・ エマージング・マーケット		2,721,217	2,651,745	24,236	2,579,053
小 計	口 数 ・ 金 額	4,035,540	3,949,509	42,176	4,488,036
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<15.0%>
(ユーロ・・・アイルランド)				千ユーロ	
iシェアーズ コア・ユーロ・コープ・ボンド UCITS ETF		—	28,178	3,820	450,908
小 計	口 数 ・ 金 額	—	28,178	3,820	450,908
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.5%>
(英国)				千英ポンド	
HSBC 日本・インデックス・ファンド		3,919,419	2,218,013	2,898	374,456
HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド		617,841	617,841	1,453	187,784
HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド		418,640	418,640	4,164	537,945
HSBC アメリカン・インデックス・ファンド		1,897,689	2,500,932	16,933	2,187,340
iシェアーズ コア FTSE 100 UCITS ETF		—	141,122	1,002	129,460
iシェアーズ コア MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF		10,113	10,113	1,209	156,174
小 計	口 数 ・ 金 額	6,863,702	5,906,661	27,662	3,573,161
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	6	—	<11.9%>
合 計	口 数 ・ 金 額	10,899,243	9,884,349	—	8,512,107
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	11	—	<28.5%>

(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) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成

2019年8月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	27,399,207	89.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,073,795	10.1
投 資 信 託 財 産 総 額	30,473,002	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 (8,512,119千円) の投資信託財産総額 (30,473,002千円) に対する比率は27.9%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=106.41円、1ユーロ=118.01円、1英ポンド=129.17円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2019年8月19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	33,898,291,660円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,068,719,408
投 資 証 券(評価額)	27,399,207,737
未 収 入 金	3,430,364,515
(B) 負 債	3,986,644,589
未 払 金	3,575,513,869
未 払 収 益 分 配 金	200,922,580
未 払 解 約 金	26,505,238
未 払 信 託 報 酬	181,788,206
未 払 利 息	8,282
そ の 他 未 払 費 用	1,906,414
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	29,911,647,071
元 本	28,703,225,778
次 期 繰 越 損 益 金	1,208,421,293
(D) 受 益 権 総 口 数	28,703,225,778口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,421円

◎損益の状況

自2018年8月21日
至2019年8月19日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	609,748,960円
受 取 配 当 金	611,703,401
支 払 利 息	△ 1,954,441
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	702,056,898
売 買 益	1,778,791,151
売 買 損	△1,076,734,253
(C) 信 託 報 酬 等	△ 370,983,576
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	940,822,282
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 489,949,096
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	958,470,687
(配 当 等 相 当 額)	(517,265,845)
(売 買 損 益 相 当 額)	(441,204,842)
(G) 計 (D＋E＋F)	1,409,343,873
(H) 収 益 分 配 金	△ 200,922,580
次 期 繰 越 損 益 金(G＋H)	1,208,421,293
追 加 信 託 差 損 益 金	958,470,687
(配 当 等 相 当 額)	(517,265,845)
(売 買 損 益 相 当 額)	(441,204,842)
分 配 準 備 積 立 金	266,465,057
繰 越 損 益 金	△ 16,514,451

<注記事項(当運用報告書作成時点では、監査未了です。)>

(注) 当ファンドの期首元本額は28,990,074,601円、期中追加設定元本額は3,810,984,149円、期中一部解約元本額は4,097,832,972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。

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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(437,315,794円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(941,956,236円)および分配準備積立金(30,071,843円)より分配対象収益は1,409,343,873円(10,000口当たり490円)であり、うち200,922,580円(10,000口当たり70円)を分配金額としております。

(注) 運用の指図に関する権限を委託するために要する費用として、委託者報酬の中から支弁した額は、82,366,035円です。

■安定成長コース

◎1万口当たりの費用明細

項目	第4期		項目の概要
	2018/8/21～2019/8/19		
	金額	比率	
(a)信 託 報 酬	円 129	% 1.217	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(63)	(0.592)	ファンドの運用等の対価（運用委託先への報酬が含まれます。）
(販 売 会 社)	(63)	(0.592)	分配金・換金代金の支払い、運用報告書等の送付、口座内での ファンドの管理等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.032)	運用財産の管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(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
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.002)	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	2	0.014	(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)	(0)	(0.001)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.005)	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)	(1)	(0.008)	振替制度にかかる費用、印刷業者に支払う法定書類にかかる費用 等
合計	131	1.233	
期中の平均基準価額は、10,592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、追加設定・一部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、項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注) 「比率」欄は、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を乗じたものです。

(注) 「投信会社」は、以下、「委託者」、「委託会社」という場合があります。

(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。

■安定成長コース

◎当期中の売買及び取引の状況（2018年8月21日から2019年8月19日まで）

投資信託受益証券、投資証券

			買 付		売 付	
			口 数	金 額	口 数	金 額
国内			口	千円	口	千円
		HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド	52,268	515,024	96,392	959,775
		HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド	98,271	972,168	132,262	1,372,050
		HSBC GIF グローバル ショートデュレーション ハイ・イールド・ボンド	13,581	131,343	—	—
		HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	33,042	312,012	—	—
		HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	44,463	454,601	—	—
		HSBC GIF グローバル・アセット・バクト・ボンド・ファンド	27,123	265,071	—	—
		合 計	268,748	2,650,222	228,654	2,331,826
外国	米国		口	千米ドル	口	千米ドル
		iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	204,569	5,503	401,775	10,950
		iシェアーズ 米ドル・ハイ・イールド・コープ・ボンド UCITS ETF	8,877	872	44,134	4,514
		iシェアーズ MSCI チャイナ A UCITS ETF	736,292	2,896	736,292	3,002
		HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	336,725	3,516	190,788	2,096
		HSBC GIF インディア・フィックス・インカム	193,959	2,098	—	—
		HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット	445,522	4,041	381,349	3,446
		小 計	1,925,944	18,928	1,754,338	24,010
	ユーロ (アイルランド)		口	千ユーロ	口	千ユーロ
		iシェアーズ コア・ユーロ・コープ・ボンド UCITS ETF	50,255	6,801	—	—
		小 計	50,255	6,801	—	—
		ユーロ 計	50,255	6,801	—	—
	英国		口	千英ポンド	口	千英ポンド
		HSBC 日本・インデックス・ファンド	1,175,635	1,470	3,157,207	3,943
		HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	122,500	1,087	97,562	925
		HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	2,504,506	15,769	1,283,031	8,117
		iシェアーズ コア FTSE 100 UCITS ETF	215,322	1,588	—	—
		小 計	4,017,963	19,916	4,537,800	12,985

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

■安定成長コース

◎利害関係人との取引状況（2018年8月21日から2019年8月19日まで）
期中の利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 400,482	百万円 86,397	% 21.6	百万円 402,380	百万円 87,631	% 21.8
為替直物取引	5,117	5,117	100.0	4,008	3,761	93.8

（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（2019年8月19日現在）

(1) ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンド

フ ァ ン ド 名		期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド		口 459,775	口 415,651	千円 4,356,867	% 9.6
HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド		1,268,854	1,234,863	12,926,859	28.4
HSBC GIF グローバル ショートデュレーションハイ・イールド・ボンド		88,010	101,591	980,574	2.2
HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド		208,149	241,191	2,312,472	5.1
HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド		—	44,463	454,898	1.0
HSBC GIF グローバル・アセット・バケット・ボンド・ファンド		214,693	241,816	2,346,889	5.2
合 計	口 数 ・ 金 額	2,239,484	2,279,578	23,378,560	
	銘柄数 < 比率 >	5	6	<51.3%>	

（注）< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

（注）単位未満は切り捨て。

■安定成長コース

(2) ファンド・オブ・ファンズが組み入れた外貨建ファンド

フ ァ ン ド 名		期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	
				外貨建金額	比 率
(米国)		口	口	千米ドル	千円
iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF		795,551	598,345	15,580	1,657,963
iシェアーズ 米ドル・ハイ・イールド・ コープ・ボンド UCITS ETF		35,257	—	—	—
HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ		1,816,901	1,962,838	21,966	2,337,415
HSBC GIF インディア・フィックス・インカム		—	193,959	1,996	212,459
HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・ エマージング・マーケット		3,990,561	4,054,734	37,060	3,943,583
小 計	口 数 ・ 金 額	6,638,270	6,809,876	76,603	8,151,422
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<17.9%>
(ユーロ・・・アイルランド)				千ユーロ	
iシェアーズ コア・ユーロ・コープ・ボンド UCITS ETF		—	50,255	6,814	804,188
小 計	口 数 ・ 金 額	—	50,255	6,814	804,188
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.8%>
(英国)				千英ポンド	
HSBC 日本・インデックス・ファンド		7,982,643	6,001,071	7,843	1,013,132
HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド		1,861,281	1,861,281	4,379	565,712
HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド		1,229,337	1,254,275	12,477	1,611,722
HSBC アメリカン・インデックス・ファンド		5,963,632	7,185,107	48,650	6,284,166
iシェアーズ コア FTSE 100 UCITS ETF		—	215,322	1,529	197,528
iシェアーズ コア MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF		27,656	27,656	3,306	427,089
小 計	口 数 ・ 金 額	17,064,549	16,544,712	78,186	10,099,351
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	6	—	<22.2%>
合 計	口 数 ・ 金 額	23,702,820	23,404,844	—	19,054,962
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	11	—	<41.8%>

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

(注) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切り捨て。

■安定成長コース

◎投資信託財産の構成

2019年8月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	42,433,522	91.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,841,567	8.3
投 資 信 託 財 産 総 額	46,275,089	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 (19,054,974千円) の投資信託財産総額 (46,275,089千円) に対する比率は41.2%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=106.41円、1ユーロ=118.01円、1英ポンド=129.17円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2019年8月19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	55,532,205,810円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,828,312,533
投 資 証 券 (評価額)	42,433,522,988
未 収 入 金	9,270,370,289
(B) 負 債	9,967,818,396
未 払 金	9,304,095,065
未 払 収 益 分 配 金	340,429,496
未 払 解 約 金	44,081,726
未 払 信 託 報 酬	276,974,889
未 払 利 息	10,803
そ の 他 未 払 費 用	2,226,417
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	45,564,387,414
元 本	42,553,687,091
次 期 繰 越 損 益 金	3,010,700,323
(D) 受 益 権 総 口 数	42,553,687,091口
1万口当たり基準価額 (C / D)	10,708円

◎損益の状況

自2018年8月21日
至2019年8月19日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	930,702,729円
受 取 配 当 金	933,261,404
支 払 利 息	△ 2,558,675
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	554,562,536
売 買 益	3,343,152,157
売 買 損	△ 2,788,589,621
(C) 信 託 報 酬 等	△ 555,034,881
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	930,230,384
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 550,035,403
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,970,934,838
(配 当 等 相 当 額)	(1,444,171,651)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,526,763,187)
(G) 計 (D + E + F)	3,351,129,819
(H) 収 益 分 配 金	△ 340,429,496
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	3,010,700,323
追 加 信 託 差 損 益 金	2,970,934,838
(配 当 等 相 当 額)	(1,444,171,651)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,526,763,187)
分 配 準 備 積 立 金	327,198,991
繰 越 損 益 金	△ 287,433,506

< 注記事項 (当運用報告書作成時点では、監査未了です。) >
(注) 当ファンドの期首元本額は40,393,648,872円、期中追加設定元本額は7,935,665,656円、期中一部解約元本額は5,775,627,437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。
(注) 損益の状況の中で (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) 損益の状況の中で (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) 損益の状況の中で (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 (582,917,873円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (2,683,501,332円) および分配準備積立金 (84,710,614円) より分配対象収益は3,351,129,819円 (10,000口当たり787円) であり、うち340,429,496円 (10,000口当たり80円) を分配金額としております。
(注) 運用の指図に関する権限を委託するために要する費用として、委託者報酬の中から支弁した額は、123,624,362円です。

■成長コース

◎1万口当たりの費用明細

項目	第4期		項目の概要
	2018/8/21～2019/8/19		
	金額	比率	
(a)信 託 報 酬	円 138	% 1.217	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(67)	(0.592)	ファンドの運用等の対価（運用委託先への報酬が含まれます。）
(販 売 会 社)	(67)	(0.592)	分配金・換金代金の支払い、運用報告書等の送付、口座内での ファンドの管理等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.032)	運用財産の管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b)売 買 委 託 手 数 料	0	0.004	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.004)	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	3	0.024	(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)	(0)	(0.003)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.005)	監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(そ の 他)	(2)	(0.016)	振替制度にかかる費用、印刷業者に支払う法定書類にかかる費用 等
合計	141	1.245	
期中の平均基準価額は、11,358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、追加設定・一部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、項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注) 「比率」欄は、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を乗じたものです。

(注) 「投信会社」は、以下、「委託者」、「委託会社」という場合があります。

(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。

■成長コース

◎当期中の売買及び取引の状況（2018年8月21日から2019年8月19日まで）

投資信託受益証券、投資証券

			買 付		売 付	
			口 数	金 額	口 数	金 額
国内			口	千円	口	千円
		HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド	15,877	157,220	42,543	422,469
		HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド	19,453	192,053	54,422	563,809
		HSBC GIF グローバル ショートデュレーション ハイ・イールド・ボンド	2,570	25,400	—	—
		HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	18,468	173,617	—	—
		HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	60,374	617,279	—	—
		HSBC GIF グローバル・アセット・バクト・ボンド・ファンド	6,378	62,604	—	—
		合 計	123,120	1,228,176	96,965	986,279
外国	米国	iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	口	千米ドル	口	千米ドル
			225,961	6,022	245,048	6,712
		i シェアーズ 米ドル・ハイ・イールド・コープ・ボンド UCITS ETF	6,549	648	56,774	5,807
		iシェアーズ MSCI チャイナ A UCITS ETF	445,162	1,746	445,162	1,800
		HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	117,676	1,258	43,596	478
		HSBC GIF インディア・フィックス・インカム	86,362	934	—	—
		HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット	206,410	1,867	202,585	1,832
		小 計	1,088,120	12,478	993,165	16,631
	ユーロ (アイルランド)	i シェアーズ コア・ユーロ・コープ・ボンド UCITS ETF	口	千ユーロ	口	千ユーロ
			25,593	3,463	—	—
		小 計	25,593	3,463	—	—
		ユ ー ロ 計	25,593	3,463	—	—
	英国	HSBC 日本・インデックス・ファンド	口	千英ポンド	口	千英ポンド
			935,715	1,150	1,221,540	1,528
		HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	402,355	932	135,218	312
		HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	189,103	1,713	119,359	1,127
		HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	2,494,141	15,440	1,880,395	11,858
		iシェアーズ コア FTSE 100 UCITS ETF	146,460	1,080	—	—
		i シェアーズ コア MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	2,276	258	—	—
		小 計	4,170,050	20,576	3,356,512	14,827

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

■成長コース

◎利害関係人との取引状況（2018年8月21日から2019年8月19日まで）
期中の利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 384,649	百万円 81,617	% 21.2	百万円 385,418	百万円 82,215	% 21.3
為替直物取引	4,513	4,513	100.0	3,760	3,647	97.0

（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（2019年8月19日現在）

(1) ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンド

フ ァ ン ド 名		期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド		口 110,817	口 84,151	千円 882,079	% 4.3
HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド		183,677	148,708	1,556,718	7.7
HSBC GIF グローバル ショートデュレーションハイ・イールド・ボンド		60,438	63,008	608,169	3.0
HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド		89,467	107,935	1,034,856	5.1
HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド		—	60,374	617,683	3.0
HSBC GIF グローバル・アセット・バケット・ボンド・ファンド		58,813	65,191	632,696	3.1
合 計	口 数 ・ 金 額	503,215	529,370	5,332,204	
	銘柄数 < 比率 >	5	6	<26.2%>	

（注）< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

（注）単位未満は切り捨て。

■成長コース

(2) ファンド・オブ・ファンズが組み入れた外貨建ファンド

フ ァ ン ド 名		期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	
				外貨建金額	比 率
(米国)		口	口	千米ドル	千円
iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF		546,095	527,008	13,723	1,460,295
iシェアーズ 米ドル・ハイ・イールド・ コープ・ボンド UCITS ETF		50,225	—	—	—
HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ		816,358	890,438	9,964	1,060,364
HSBC GIF インディア・フィックス・インカム		—	86,362	889	94,599
HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・ エマージング・マーケット		1,794,522	1,798,347	16,436	1,749,049
小 計	口 数 ・ 金 額	3,207,200	3,302,155	41,014	4,364,309
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<21.5%>
(ユーロ・・・アイルランド)				千ユーロ	
iシェアーズ コア・ユーロ・コープ・ボンド UCITS ETF		—	25,593	3,470	409,543
小 計	口 数 ・ 金 額	—	25,593	3,470	409,543
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<2.0%>
(英国)				千英ポンド	
HSBC 日本・インデックス・ファンド		5,811,999	5,526,174	7,222	932,957
HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド		1,673,074	1,940,211	4,565	589,701
HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド		1,123,101	1,192,845	11,866	1,532,786
HSBC アメリカン・インデックス・ファンド		5,721,531	6,335,277	42,896	5,540,897
iシェアーズ コア FTSE 100 UCITS ETF		—	146,460	1,040	134,357
iシェアーズ コア MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF		24,557	26,833	3,208	414,379
小 計	口 数 ・ 金 額	14,354,264	15,167,802	70,798	9,145,081
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	6	—	<45.0%>
合 計	口 数 ・ 金 額	17,561,464	18,495,550	—	13,918,933
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	11	—	<68.5%>

(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) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成

2019年8月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	19,251,138	93.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,385,878	6.7
投 資 信 託 財 産 総 額	20,637,016	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 (13,894,144千円) の投資信託財産総額 (20,637,016千円) に対する比率は67.3%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=106.41円、1ユーロ=118.01円、1英ポンド=129.17円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2019年8月19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	28,645,505,861円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,373,931,797
投 資 証 券 (評価額)	19,251,138,025
未 収 入 金	8,020,436,039
(B) 負 債	8,329,291,627
未 払 金	8,161,702,241
未 払 収 益 分 配 金	17,881,942
未 払 解 約 金	23,253,800
未 払 信 託 報 酬	124,844,285
未 払 利 息	3,638
そ の 他 未 払 費 用	1,605,721
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	20,316,214,234
元 本	17,881,942,823
次 期 繰 越 損 益 金	2,434,271,411
(D) 受 益 権 総 口 数	17,881,942,823口
1万口当たり基準価額 (C／D)	11,361円

◎損益の状況

自2018年8月21日
至2019年8月19日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	305,134,226円
受 取 配 当 金	305,992,422
支 払 利 息	△ 858,196
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 104,023,126
売 買 益	2,334,445,334
売 買 損	△ 2,438,468,460
(C) 信 託 報 酬 等	△ 253,452,871
(D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C)	△ 52,341,771
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	88,592,562
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,415,902,562
(配 当 等 相 当 額)	(785,788,379)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,630,114,183)
(G) 計 (D＋E＋F)	2,452,153,353
(H) 収 益 分 配 金	△ 17,881,942
次 期 繰 越 損 益 金 (G＋H)	2,434,271,411
追 加 信 託 差 損 益 金	2,415,902,562
(配 当 等 相 当 額)	(785,788,379)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,630,114,183)
分 配 準 備 積 立 金	123,224,686
繰 越 損 益 金	△ 104,855,837

< 注記事項 (当運用報告書作成時点では、監査未了です。) >
(注) 当ファンドの期首元本額は16,961,961,173円、期中追加設定元本額は4,496,335,036円、期中一部解約元本額は3,576,353,386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。
(注) 損益の状況の中で (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) 損益の状況の中で (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) 損益の状況の中で (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 (51,681,355円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (2,311,046,725円) および分配準備積立金 (89,425,273円) より分配対象収益は2,452,153,353円 (10,000口当たり1,371円) であり、うち17,881,942円 (10,000口当たり10円) を分配金額としております。
(注) 運用の指図に関する権限を委託するために要する費用として、委託者報酬の中から支弁した額は、56,024,531円です。

◎分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）		
第4期		
安定コース	安定成長コース	成長コース
70円	80円	10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。

普通分配金並びに解約時または償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が附加され、20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに住民税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

※税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。

※税金の取扱いの詳細については、税務の専門家等にご確認されることをお勧めします。

◎参考情報

当期末現在、「HSBC ワールド・セクション（安定コース）／（安定成長コース）／（成長コース）」が投資している投資信託証券は以下の通りです。

投資対象ファンド	投資対象資産	形態
① HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド	世界社債	ルクセンブルク籍外国投資法人
② HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット	新興国債券	
③ HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	不動産	
④ HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	新興国債券	
⑤ HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド	世界国債	
⑥ HSBC GIF グローバル・アセット・バケット・ボンド・ファンド	ABS（資産担保証券）	
⑦ HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	ハイ・イールド債券	
⑧ HSBC GIF グローバル ショートデュレーション ハイ・イールド・ボンド	ハイ・イールド債券	
⑨ HSBC GIF インディア・フィックス・インカム	新興国債券	
⑩ HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	米国株式	英国籍外国投資信託
⑪ HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	欧州株式	
⑫ HSBC 日本・インデックス・ファンド	日本株式	
⑬ HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	欧州株式	
⑭ iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	新興国株式	外国籍上場投資信託
⑮ iシェアーズ コア MSCI パシフィック（除く日本） UCITS ETF	アジア・パシフィック株式	
⑯ iシェアーズ コア FTSE 100 UCITS ETF	欧州株式	
⑰ iシェアーズ コア・ユーロ・コープ・ボンド UCITS ETF	欧州社債	

(注) 「GIF」とは、「グローバル・インベストメント・ファンド」の略です。なお、名称に「GIF」を含むファンドについては、日々の純流出入額がファンドの純資産額の一定割合を超える場合、取引コストや税金等の影響を軽減させるために、当該ファンドの一単位当たり純資産額の調整を行うことがあります。

(注) 「iシェアーズ」は、ブラックロック・グループが運用するETFブランドです。

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

(注) 上記の内容は当期末現在のものです。今後変更される場合があります。

①HSBC G I F グローバル・コーポレート・ボンド

ファンドは、ルクセンブルク籍の証券投資法人であり、2019年3月31日に会計年度を終了しております。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（2018年4月1日～2019年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	2,882,202,723
収益	
投資損益	72,428,909
受取利息	321,975
その他収益	956,004
収益合計	73,706,888
費用	
管理報酬	△ 2,586
売買手数料	△ 34
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 3,544,190
支払利息	△ 67,264
費用合計	△ 3,614,074
投資損益（経費控除後）	70,092,814
投資にかかる実現損益	△ 23,030,824
デリバティブ取引にかかる実現損益	25,118,804
外国為替取引にかかる実現損益	△ 92,690,316
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 20,509,522
投資にかかる評価損益増減	28,737,715
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	10,469,665
純資産額増減	18,697,858
設定額	721,699,702
解約額	△ 1,183,476,717
分配金	△ 67,193,434
期末純資産額（2019年3月31日）	2,371,930,132

組入上位銘柄（2019年3月31日現在）

（組入銘柄数：651）

	銘柄名	組入比率（%）
1	US (GOVT) 3.375% 15/11/2048	1.56
2	US (GOVT) 2.5% 31/01/2021	0.90
3	BANK OF MONTREAL 3.3% 05/02/2024	0.82
4	TOTAL 3.875% VRN PERP	0.68
5	COMCAST CORP 3.95% 15/10/2025	0.65
6	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP 3.45% 15/03/2023	0.65
7	AERCAP IRELAND CAPITAL 3.5% 15/01/2025	0.65
8	BNP PARIBAS 4.375% VRN 01/03/2033	0.64
9	US (GOVT) 2.5% 28/02/2021	0.63
10	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 2.55% 16/06/2022	0.63

②HSBC G I F 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット

ファンドは、ルクセンブルク籍の証券投資法人であり、2019年3月31日に会計年度を終了しております。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（2018年4月1日～2019年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	3,107,652,889
収益	
投資損益	114,836,007
受取利息	1,900,310
その他収益	353,296
収益合計	117,089,613
費用	
管理報酬	△ 4,198,331
売買手数料	△ 54,914
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 5,292,476
支払利息	△ 5,206
費用合計	△ 9,550,927
投資損益（経費控除後）	107,538,686
投資にかかる実現損益	△ 19,138,163
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 69,860,796
外国為替取引にかかる実現損益	△ 219,314,906
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 200,775,179
投資にかかる評価損益増減	△ 27,041,503
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 16,036,204
純資産額増減	△ 243,852,886
設定額	1,779,651,627
解約額	△ 1,797,744,415
分配金	△ 110,968,857
期末純資産額（2019年3月31日）	2,734,738,358

組入上位銘柄（2019年3月31日現在）

（組入銘柄数：75）

	銘柄名	組入比率（%）
1	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	8.08
2	US (GOVT) 0% 30/05/2019	7.30
3	US (GOVT) 0% 12/09/2019	7.23
4	LETRA TESOURO NACIONAL 0% 01/07/2019	7.22
5	US (GOVT) 0% 11/04/2019	5.48
6	US (GOVT) 0% 02/05/2019	5.47
7	US (GOVT) 0% 27/06/2019	5.45
8	US (GOVT) 0% 22/08/2019	5.43
9	US (GOVT) 0% 26/09/2019	3.25
10	US (GOVT) 0% 16/05/2019	2.92

③H S B C G I F グローバル・リアルエステート・エクイティ

ファンドは、ルクセンブルク籍の証券投資法人であり、2019年3月31日に会計年度を終了しております。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、H S B C 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（2018年4月1日～2019年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1,117,775,623
収益	
投資損益	37,178,645
銀行預金	372,082
その他収益	303,560
収益合計	37,854,287
費用	
管理報酬	△ 150,207
売買手数料	△ 258,216
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,542,767
支払利息	△ 3,334
費用合計	△ 1,954,524
投資損益（経費控除後）	35,899,763
投資にかかる実現損益	9,408,311
デリバティブ取引にかかる実現損益	160
外国為替取引にかかる実現損益	△ 228,387
為替評価前の投資にかかる実現損益	45,079,847
投資にかかる評価損益増減	122,430,625
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 213
純資産額増減	167,510,259
設定額	480,799,125
解約額	△ 544,683,308
分配金	△ 41,047,131
期末純資産額（2019年3月31日）	1,180,354,568

組入上位銘柄（2019年3月31日現在）

（組入銘柄数：53）

	銘柄名	組入比率（%）
1	PROLOGIS	3.72
2	DUKE REALTY	3.16
3	DEUTSCHE WOHNEN	3.11
4	KLEPIERRE	2.87
5	REALTY INCOME	2.83
6	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	2.80
7	STORE CAPITAL	2.79
8	CUBESMART	2.77
9	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	2.75
10	PUBLIC STORAGE	2.71

④HSBC G I F グローバル・エマージング・マーケット・ボンド

ファンドはルクセンブルク籍の証券投資法人であり、2019年3月31日に会計年度を終了しております。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（2018年4月1日～2019年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	4,168,290,944
収益	
投資損益	208,751,379
銀行預金	1,161,544
その他収益	1,025,787
収益合計	210,938,710
費用	
管理報酬	△ 14,240,471
売買手数料	△ 88,562
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 7,133,220
支払利息	△ 25,747
費用合計	△ 21,488,000
投資損益（経費控除後）	189,450,710
投資にかかる実現損益	△ 102,506,719
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 245,090,877
外国為替取引にかかる実現損益	△ 537,162
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 158,684,048
投資にかかる評価損益増減	△ 1,527,837
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 15,206,322
純資産額増減	△ 175,418,207
設定額	1,629,677,908
解約額	△ 1,561,962,653
分配金	△ 155,030,002
期末純資産額（2019年3月31日）	3,905,557,990

組入上位銘柄（2019年3月31日現在）

（組入銘柄数：277）

	銘柄名	組入比率（%）
1	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	6.92
2	MEXICO (GOVT) 4.5% 22/04/2029	2.21
3	ARGENTINA (GOVT) 5.875% 11/01/2028	1.97
4	ARGENTINA (GOVT) 6.875% 26/01/2027	1.78
5	PETROLEOS MEXICANOS 4.5% 23/01/2026	1.24
6	SOUTHERN COPPER 5.875% 23/04/2045	1.20
7	PETROLEOS MEXICANOS 6.5% 23/01/2029	1.10
8	KAZMUNAYGAS NATIONAL 6.375% 24/10/2048	1.06
9	PEMEX 6.625% 15/06/2035	1.04
10	INDONESIA (GOVT) 5.25% 17/01/2042	1.03

⑤HSBC G I F グローバル・ガバメント・ボンド

ファンドは、ルクセンブルク籍の証券投資法人であり、2019年3月31日に会計年度を終了しております。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（2018年4月1日～2019年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1,145,107,666
収益	
投資損益	20,071,269
受取利息	67,298
その他収益	181,682
収益合計	20,320,249
費用	
管理報酬	△ 1,793
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 2,134,331
支払利息	△ 6,337
費用合計	△ 2,142,461
投資損益（経費控除後）	18,177,788
投資にかかる実現損益	△ 649,992
デリバティブ取引にかかる実現損益	33,629,696
外国為替取引にかかる実現損益	△ 56,502,444
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 5,344,952
投資にかかる評価損益増減	26,867,415
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 356,845
純資産額増減	21,165,618
設定額	833,900,988
解約額	△ 600,555,450
分配金	△ 20,242,033
期末純資産額（2019年3月31日）	1,379,376,789

組入上位銘柄（2019年3月31日現在）

（組入銘柄数：114）

	銘柄名	組入比率（％）
1	US (GOVT) 1.75% 31/05/2022	6.21
2	US (GOVT) 1.875% 31/10/2021	4.88
3	US (GOVT) 1.375% 31/05/2020	4.88
4	US (GOVT) 2.5% 15/05/2024	4.05
5	US (GOVT) 3.375% 15/05/2044	2.77
6	JAPAN (GOVT) 1.8% 20/03/2032	2.56
7	JAPAN (GOVT) 0.9% 20/03/2022	2.30
8	US (GOVT) 2.25% 15/02/2027	1.69
9	SPAIN (GOVT) 0.45% 31/10/2022	1.67
10	FRANCE (GOVT) 0.25% 25/11/2026	1.58

⑥HSBC G I F グローバル・アセット・バケット・ボンド・ファンド

ファンドはルクセンブルク籍の証券投資法人であり、2019年3月31日に会計年度を終了しております。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（2018年4月1日～2019年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	365,881,927
収益	
投資損益	16,446,122
受取利息	19,153
その他収益	371,112
収益合計	16,836,387
費用	
管理報酬	△ 349,459
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 710,065
支払利息	△ 1,123
費用合計	△ 1,060,647
投資損益（経費控除後）	15,775,740
投資にかかる実現損益	△ 471,810
デリバティブ取引にかかる実現損益	7,444,702
外国為替取引にかかる実現損益	△ 3,442,388
為替評価前の投資にかかる実現損益	19,306,244
投資にかかる評価損益増減	△ 9,872,342
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 168,369
純資産額増減	9,265,533
設定額	242,012,951
解約額	△ 72,582,152
分配金	△ 1,702,841
期末純資産額（2019年3月31日）	542,875,418

組入上位銘柄（2019年3月31日現在）

（組入銘柄数：177）

	銘柄名	組入比率（%）
1	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	3.96
2	STANLINGTON FRN 12/06/2046	2.71
3	CIFC FUNDING FRN 2031/7/18	2.19
4	OCTAGON INVESTMENT PARTNERS FRN 15/07/2030	1.80
5	TAURUS 2018 FRN 2028/5/22	1.66
6	GALAXY XX CLO FRN 2031/4/20	1.45
7	NEUBERGER BERMAN CLO XVII FRN 22/04/2029	1.38
8	INVITATION HOMES TRUST FRN 17/01/2038	1.37
9	MADISON PARK FUNDING FRN 15/07/2030	1.35
10	LIBERTY SERIES 2017 FRN 2049/1/25	1.28

⑦HSBC 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あり、2019年3月31日に会計年度を終了しております。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（2018年4月1日～2019年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1,728,879,325
収益	
投資損益	78,789,765
銀行預金	703,853
その他収益	1,063,220
収益合計	80,556,838
費用	
管理報酬	△ 2,877,028
売買手数料	△ 29,086
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 2,621,747
支払利息	△ 10,190
費用合計	△ 5,538,051
投資損益（経費控除後）	75,018,787
投資にかかる実現損益	△ 32,960,687
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 31,469,796
外国為替取引にかかる実現損益	△ 11,993,523
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 1,405,219
投資にかかる評価損益増減	4,757,362
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	1,573,343
純資産額増減	4,925,486
設定額	563,188,760
解約額	△ 723,479,913
分配金	△ 72,193,145
期末純資産額（2019年3月31日）	1,501,320,513

組入上位銘柄（2019年3月31日現在）

（組入銘柄数：501）

	銘柄名	組入比率（%）
1	HGIF GLOBAL ASSET BACKED HIGH YIELD "ZC"	8.31
2	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	1.48
3	SELECT MEDICAL 6.375% 01/06/2021	1.09
4	GOLDEN NUGGET 8.75% 01/10/2025	1.08
5	ZAYO GROUP 6% 01/04/2023	0.85
6	TELENET FINANCE LUXEMBOURG 5.5% 01/03/2028	0.79
7	VIKING CRUISES 5.875% 15/09/2027	0.79
8	EAGLE HOLDING 7.625% 15/05/2022	0.77
9	SILVERSEA CRUISE FINANCE 7.25% 01/02/2025	0.74
10	PBF HOLDING 7% 15/11/2023	0.71

⑧HSBC G I F グローバル 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あり、2019年3月31日に会計年度を終了しております。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（2018年4月1日～2019年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	488,209,320
収益	
投資損益	20,960,906
銀行預金	149,495
その他収益	546,497
収益合計	21,656,898
費用	
管理報酬	△ 420,481
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 870,568
支払利息	△ 5,568
費用合計	△ 1,296,617
投資損益（経費控除後）	20,360,281
投資にかかる実現損益	△ 687,000
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 19,118,706
外国為替取引にかかる実現損益	△ 6,615,960
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 6,061,385
投資にかかる評価損益増減	47,950
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	171,143
純資産額増減	△ 5,842,292
設定額	253,049,016
解約額	△171,470,951
分配金	△ 18,522,791
期末純資産額（2019年3月31日）	545,422,302

組入上位銘柄（2019年3月31日現在）

（組入銘柄数：194）

	銘柄名	組入比率（％）
1	HCA HOLDINGS 6.25% 15/02/2021	1.77
2	SELECT MEDICAL 6.375% 01/06/2021	1.46
3	PRESTIGE BRANDS HOLDINGS 5.375% 15/12/2021	1.38
4	LINCOLN FINANCE 7.375% 15/04/2021	1.36
5	SERVICE CORPORATION INTL 5.375% 15/05/2024	1.32
6	ANTERO RESOURCES 5.375% 01/11/2021	1.22
7	PARK AEROSPACE HOLDINGS 5.25% 15/08/2022	1.21
8	DYNEGY 7.625% 01/11/2024	1.17
9	BOYD GAMING 6.875% 15/05/2023	1.14
10	BAUSCH HEALTH 6.5% 15/03/2022	1.14

⑨HSBC GIF インディア・フィックス・インカム

ファンドはルクセンブルク籍の証券投資法人であり、2019年3月31日に会計年度を終了しております。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インベスメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・イ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（2018年4月1日～2019年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	911,628,949
収益	
投資損益	59,550,445
受取利息	164,342
その他収益	820,661
収益合計	60,535,448
費用	
管理報酬	△ 5,509,076
売買手数料	△ 30,958
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 2,129,858
支払利息	△ 32
費用合計	△ 7,669,924
投資損益（経費控除後）	52,865,524
投資にかかる実現損益	△ 14,750,902
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 4,402,318
外国為替取引にかかる実現損益	△ 57,443,921
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 23,731,617
投資にかかる評価損益増減	15,084,832
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	1,521,455
純資産額増加	△ 7,125,330
設定額	901,728,471
解約額	△830,974,530
分配金	△ 38,380,820
期末純資産額（2019年3月31日）	936,876,740

組入上位銘柄（2019年3月31日現在）

（組入銘柄数：88）

	銘柄名	組入比率（%）
1	INDIA (GOVT) 7.26% 14/01/2029	4.61
2	INDIA (GOVT) 7.95% 28/08/2032	3.97
3	INDIA (GOVT) 7.37%16/04/2023	3.92
4	INDIA (GOVT) 6.79% 15/05/2027	3.32
5	INDIA (GOVT) 7.59% 11/01/2026	3.13
6	INDIA (GOVT) 7.17% 08/01/2028	3.10
7	AXIS BANK 7.6% 20/10/2023	3.04
8	INDIA (GOVT) 7.68% 15/12/2023	2.94
9	INDIA (GOVT) 7.72% 25/05/2025	2.37
10	RELIANCE INDUSTRIES 7% 31/08/2022	2.32

⑩HSBC アメリカン・インデックス・ファンド

ファンドは、英国籍の証券投資信託であり、2018年5月15日に会計年度を終了しております。添付財務諸表は英国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。以下は、HSBCグローバル・アセット・マネジメント（UK）リミテッド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。

総合収益にかかる計算書（2017年5月16日～2018年5月15日）

（単位：千英ポンド）

投資損益	
キャピタルゲイン	244,394
収益	56,953
費用	△ 1,628
支払利息	△ 5
税引前投資損益	55,320
税金	△ 7,954
税引後投資損益	47,366
分配前投資損益	291,760
分配金	△ 47,368
純資産額増減	244,392

純資産変動計算書（2017年5月16日～2018年5月15日）

（単位：千英ポンド）

期首純資産額	2,706,824
設定額	826,446
解約額	△ 521,426
希薄化賦課手数料	317
純資産額増減	244,392
分配準備積立金	41,336
期末純資産額	3,297,889

組入上位銘柄（2018年5月15日現在）

（組入銘柄数：506）

	銘柄名	組入比率（％）
1	Apple	4.06
2	Microsoft	3.24
3	Amazon.com	2.72
4	Facebook A	1.90
5	JPMorgan Chase & Company	1.67
6	Berkshire Hathaway B	1.63
7	Exxon Mobil	1.51
8	Johnson & Johnson	1.45
9	Alphabet C	1.42
10	Alphabet A	1.40

⑪ H S B C ヨーロピアン・インデックス・ファンド

ファンドは、英国籍の証券投資信託であり、2018年5月15日に会計年度を終了しております。添付財務諸表は英国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。上記の組入上位銘柄は、H S B C グローバル・アセット・マネジメント（UK）リミテッドから入手した資料に基づき、その一部を抜粋したものです。

総合収益にかかる計算書（2017年5月16日～2018年5月15日）

（単位：千英ポンド）

投資損益	
キャピタルゲイン	22,683
収益	34,667
費用	△ 593
支払利息	△ 82
税引前投資損益	33,992
税金	△ 2,864
税引後投資損益	31,128
分配前投資損益	53,811
分配金	△ 31,129
純資産額増減	22,682

純資産変動計算書（2017年5月16日～2018年5月15日）

（単位：千英ポンド）

期首純資産額	1,000,842
設定額	453,253
解約額	△ 279,317
希薄化賦課手数料	562
純資産額増減	22,682
分配準備積立金	20,428
期末純資産額	1,218,450

組入上位銘柄（2018年5月15日現在）

（組入銘柄数：435）

	銘柄名	組入比率（%）
1	Nestlé (registered)	3.44
2	Novartis (registered)	2.45
3	Roche Holding	2.26
4	Total SA	2.08
5	Siemens	1.51
6	Banco Santander	1.49
7	SAP	1.49
8	Bayer	1.45
9	Allianz (registered)	1.44
10	BASF	1.38

⑫HSBC 日本・インデックス・ファンド

ファンドは、英国籍の証券投資信託であり、2018年5月15日に会計年度を終了しております。添付財務諸表は英国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。以下は、HSBCグローバル・アセット・マネジメント（UK）リミテッド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。

総合収益にかかる計算書（2017年5月16日～2018年5月15日）

（単位：千英ポンド）

投資損益	
キャピタルゲイン（ロス）	182,596
収益	32,301
費用	△ 1,058
支払利息	△ 1
税引前投資損益	31,242
税金	△ 3,230
税引後投資損益	28,012
分配前投資損益	210,608
分配金	△ 28,011
純資産額増減	182,597

純資産変動計算書（2017年5月16日～2018年5月15日）

（単位：千英ポンド）

期首純資産額	1,358,508
設定額	343,011
解約額	△ 229,707
希薄化賦課手数料	386
純資産額増減	182,597
分配準備積立金	23,337
期末純資産額	1,678,132

組入上位銘柄（2018年5月15日現在）

（組入銘柄数：510）

	銘柄名	組入比率（%）
1	Toyota Motor	4.31
2	Mitsubishi UFJ Financial Group	2.09
3	Softbank	1.62
4	Sony	1.47
5	Honda Motor	1.42
6	Sumitomo Mitsui Financial Group	1.37
7	Keyence	1.36
8	KDDI	1.18
9	Mizuho Financial Group	1.13
10	Nintendo	1.09

⑬HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド

ファンドは、英国籍の証券投資信託であり、2018年5月15日に会計年度を終了しております。添付財務諸表は英国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。以下は、HSBCグローバル・アセット・マネジメント（UK）リミテッド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。

総合収益にかかる計算書（2017年5月16日～2018年5月15日）

（単位：千英ポンド）

投資損益	
キャピタルゲイン	28,151
収益	30,716
費用	△ 1,267
支払利息	△ 1
税引前投資損益	29,448
税金	△ 319
税引後投資損益	29,129
分配前投資損益	57,280
分配金	△29,135
純資産額増減	28,145

純資産変動計算書（2017年5月16日～2018年5月15日）

（単位：千英ポンド）

期首純資産額	734,019
設定額	112,646
解約額	△124,209
希薄化賦課手数料	266
純資産額増減	28,145
分配準備積立金	19,177
期末純資産額	770,044

組入上位銘柄（2018年5月15日現在）

（組入銘柄数：103）

	銘柄名	組入比率（％）
1	HSBC (London listed)	7.41
2	Royal Dutch Shell A	6.19
3	BP	5.56
4	Royal Dutch Shell B	5.20
5	British American Tobacco	4.38
6	GlaxoSmithKline	3.55
7	AstraZeneca	3.35
8	Diageo	3.24
9	Vodafone Group	2.64
10	Prudential	2.49

⑭ i シェアーズ コア M S C I E M I M I U C I T S E T F

ファンドは、ブラックロック・グループが運用する外国籍のE T Fであり、2019年2月28日に会計年度を終了しております。以下はブラックロック・グループが作成したアニュアル・レポートに基づき、その一部を抜粋したものです。

INCOME STATEMENT (2018年3月1日～2019年2月28日)

単位：千米ドル

Interest income	492
Dividend income	276,851
Management fee rebate	16
Securities lending income	10,433
Net (losses)/gains on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	△ 1,135,917
Total (losses)/gains	△ 848,125
Operating expenses	△ 19,891
Net operating (loss)/profit	△ 868,016
Finance costs:	
Distributions to redeemable participating shareholders	△ 378
Interest expense	△ 21
Total finance costs	△ 399
Net (loss)/profit for the financial year before tax	△ 868,415
Taxation	△ 38,608
Net (loss)/profit for the financial year after tax	△ 907,023
(Decrease)/increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations	△ 907,023

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE PARTICIPATING SHAREHOLDERS (2018年3月1日～2019年2月28日)

単位：千米ドル

Net assets attributable to redeemable participating shareholders at the beginning of the financial year	9,460,691
(Decrease)/increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations	△ 907,023
Share transactions:	
Proceeds from issue of redeemable participating shares	4,148,534
Payments on redemption of redeemable participating shares	△ 206,872
Increase/(decrease) in net assets resulting from share transactions	3,941,662
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at the end of the financial year	12,495,330

組入上位銘柄 (2019年2月28日現在)

(組入銘柄数：2,299)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Tencent Holdings Ltd	4.12
2	Alibaba Group Holding Ltd (ADR)	4.00
3	Samsung Electronics Co Ltd	3.24
4	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.23
5	Naspers Ltd	1.60
6	China Construction Bank Corp (Hong Kong listed)	1.44
7	China Mobile Ltd	1.09
8	Ping An Insurance Group Co of China Ltd (Hong Kong listed)	0.92
9	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	0.90
10	Reliance Industries Ltd	0.82

⑮ i シェアーズ コア M S C I パシフィック (除く日本) U C I T S E T F

ファンドは、ブラックロック・グループが運用する外国籍のE T Fであり、2018年7月31日に会計年度を終了しております。以下はブラックロック・グループが作成したアニュアル・レポートに基づき、その一部を抜粋したものです。

INCOME STATEMENT (2017年8月1日～2018年7月31日)

単位：千米ドル

Interest income	67
Dividend income	57,017
Securities lending income	339
Net gains on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	14,557
Total gains	71,980
Operating expenses	△ 2,760
Net operating profit	69,220
Finance costs:	
Interest expense	△ 7
Total finance costs	△ 7
Net profit for the financial year before tax	69,213
Taxation	△ 981
Net profit for the financial year after tax	68,232
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations	68,232

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE PARTICIPATING SHAREHOLDERS (2017年8月1日～2018年7月31日)

単位：千米ドル

Net assets attributable to redeemable participating shareholders at the beginning of the financial year	1,151,666
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations	68,232
Share transactions:	
Proceeds from issue of redeemable participating shares	924,727
Payments on redemption of redeemable participating shares	△ 401,885
Increase/(decrease) in net assets resulting from share transactions	522,842
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at the end of the financial year	1,742,740

組入上位銘柄 (2018年7月31日現在)

(組入銘柄数：149)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	AIA Group Ltd	5.94
2	Commonwealth Bank of Australia	5.49
3	BHP Billiton Ltd	4.69
4	Westpac Banking Corp	4.20
5	CSL Ltd	3.72
6	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	3.58
7	National Australia Bank Ltd	3.23
8	Wesfarmers Ltd	2.35
9	DBS Group Holdings Ltd	1.99
10	Hong Kong Exchange & Clearing Ltd	1.96

⑩ i シェアーズ コア FTSE 100 UCITS ETF

ファンドは、ブラックロック・グループが運用する外国籍のETFであり、2019年2月28日に会計年度を終了しております。以下はブラックロック・グループが作成したアニュアル・レポートに基づき、その一部を抜粋したものです。

INCOME STATEMENT (2018年3月1日～2019年2月28日)

単位：千英ポンド

Interest income	32
Dividend income	257,607
Securities lending income	648
Net (losses)/gains on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	△123,639
Total (losses)/gains	134,648
Operating expenses	△ 4,022
Net operating (loss)/profit	130,626
Finance costs:	
Distributions to redeemable participating shareholders	△228,059
Interest expense	△ 13
Total finance costs	△228,072
Net (loss)/profit for the financial year before tax	△ 97,446
Taxation	△ 3,780
Net (loss)/profit for the financial year after tax	△101,226
(Decrease)/increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations	△101,226

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE PARTICIPATING SHAREHOLDERS (2018年3月1日～2019年2月28日)

単位：千英ポンド

Net assets attributable to redeemable participating shareholders at the beginning of the financial year	5,421,781
(Decrease)/increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations	△ 101,226
Share transactions:	
Proceeds from issue of redeemable participating shares	898,793
Payments on redemption of redeemable participating shares	△ 10,549
Increase/(decrease) in net assets resulting from share transactions	888,244
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at the end of the financial year	6,208,799

組入上位銘柄 (2019年2月28日現在)

(組入銘柄数：103)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	HSBC Holdings Plc	6.80
2	Royal Dutch Shell Plc	5.89
3	BP Plc	5.76
4	Royal Dutch Shell Plc Class 'B'	4.88
5	AstraZeneca Plc	4.29
6	GlaxoSmithKline Plc	4.02
7	Diageo Plc	3.89
8	British American Tobacco Plc	3.47
9	Rio Tinto Plc	2.70
10	Lloyds Banking Group Plc	2.49

⑩ i シェアーズ コア・ユーロ・コープ・ボンド UCITS ETF

ファンドは、ブラックロック・グループが運用する外国籍のETFであり、2018年6月30日に会計年度を終了しております。以下はブラックロック・グループが作成したアニュアル・レポートに基づき、その一部を抜粋したものです。

INCOME STATEMENT (2017年7月1日～2018年6月30日)

単位：千英ポンド

Interest income	92,577
Securities lending income	1,797
Net (losses)/gains on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	△ 7,361
Total gains/(losses)	87,013
Operating expenses	△16,089
Net operating profit/(loss)	70,924
Finance costs:	
Distributions to redeemable participating shareholders	△92,160
Interest expense	△ 98
Total finance costs	△92,258
Net (loss)/profit for the financial year before tax	△21,334
Net (loss)/profit for the financial year after tax	△21,334
(Decrease)/increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations	△21,334

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE PARTICIPATING SHAREHOLDERS (2017年7月1日～2018年6月30日)

単位：千英ポンド

Net assets attributable to redeemable participating shareholders at the beginning of the financial year	7,598,715
(Decrease)/increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations	△ 21,334
Share transactions:	
Proceeds from issue of redeemable participating shares	3,314,541
Payments on redemption of redeemable participating shares	△3,313,602
(Decrease)/increase in net assets resulting from share transactions	939
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at the end of the financial year	7,578,320

組入上位銘柄 (2018年6月30日現在)

(組入銘柄数：2,315)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 14/07/2025	0.19
2	Deutsche Bank AG 1.125% 17/03/2025	0.18
3	Cooperatieve Rabobank UA 4.75% 06/06/2022	0.17
4	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.75% 17/03/2036	0.17
5	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2% 17/03/2028	0.17
6	Orange SA 8.125% 28/01/2033	0.15
7	Credit Suisse AG 4.75% 05/08/2019	0.15
8	Volkswagen International Finance NV 1.875% 30/03/2027	0.14
9	Enel Finance International NV 5% 14/09/2022	0.14
10	Allianz Finance II BV 5.75% 08/07/2041	0.13

◆お知らせ◆

＜約款変更のお知らせ＞

2019年5月16日付：

投資対象ファンドの一部変更を行いました。

＜その他のお知らせ＞ ありません。