

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5期 （決算日 2020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、2020年8月19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 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（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
Global Asset
Management

■安定コース

◎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 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)	10,304			100	92.3	4,432
2期 (2017年8月21日)	10,346			105	92.1	13,331
3期 (2018年8月20日)	10,154			60	93.7	29,436
4期 (2019年8月19日)	10,421			70	91.6	29,911
5期 (2020年8月19日)	10,526			45	95.0	27,316

(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
(期 首) 2019年 8月19日	円 10,421	% —	% 91.6
8月末	10,456	0.3	91.0
9月末	10,499	0.7	90.6
10月末	10,511	0.9	91.1
11月末	10,546	1.2	92.2
12月末	10,600	1.7	92.3
2020年 1月末	10,672	2.4	92.6
2月末	10,602	1.7	92.0
3月末	9,776	△6.2	90.4
4月末	10,048	△3.6	91.7
5月末	10,215	△2.0	92.3
6月末	10,306	△1.1	94.3
7月末	10,514	0.9	94.6
(期 末) 2020年 8月19日	10,571	1.4	95.0

(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)	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		
(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
5期 (2020年8月19日)	10,935			30		2.4	94.7	43,183

(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) 2019年 8月19日	円 10,708	% —	% 93.1
8月末	10,758	0.5	92.5
9月末	10,872	1.5	92.0
10月末	10,951	2.3	92.7
11月末	11,031	3.0	93.3
12月末	11,152	4.1	93.8
2020年 1月末	11,194	4.5	93.9
2月末	11,029	3.0	93.5
3月末	9,723	△9.2	92.1
4月末	10,188	△4.9	92.5
5月末	10,445	△2.5	93.0
6月末	10,560	△1.4	92.2
7月末	10,814	1.0	94.8
(期 末) 2020年 8月19日	10,965	2.4	94.7

(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		
(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
5期 (2020年8月19日)	11,857			10		4.5	95.3	19,603

(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) 2019年 8月19日	円 11,361	% —	% 94.8
8月末	11,444	0.7	94.4
9月末	11,695	2.9	93.7
10月末	11,866	4.4	94.8
11月末	12,033	5.9	95.4
12月末	12,265	8.0	96.0
2020年 1月末	12,232	7.7	95.8
2月末	11,877	4.5	94.9
3月末	9,998	△12.0	95.3
4月末	10,695	△ 5.9	94.8
5月末	11,100	△ 2.3	95.4
6月末	11,197	△ 1.4	93.7
7月末	11,579	1.9	96.0
(期 末) 2020年 8月19日	11,867	4.5	95.3

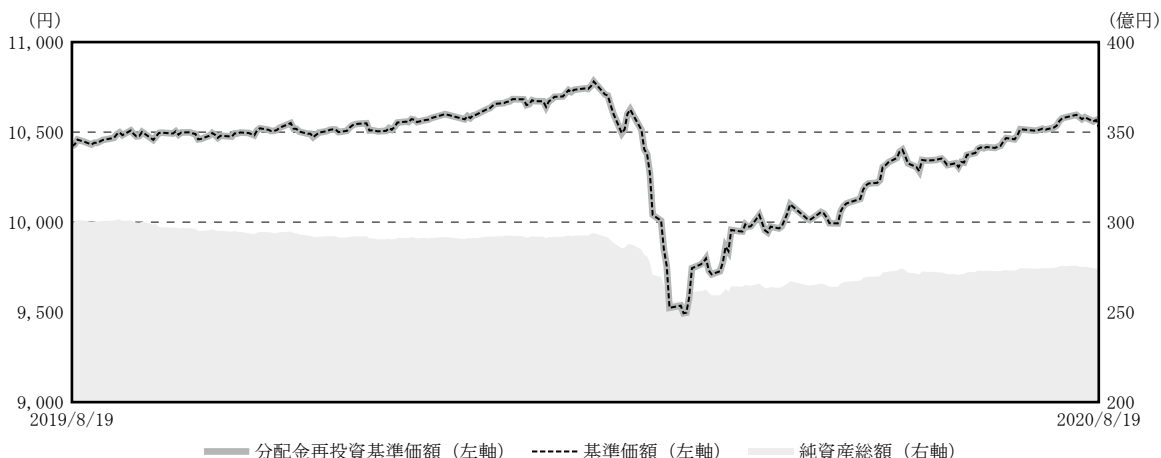
(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

◆運用経過◆

■安定コース

基準価額等の推移について

(第5期：2019年8月20日～2020年8月19日)



【基準価額・騰落率】

第5期首：10,421円

第5期末：10,526円(既払分配金(税込み)：45円)

騰落率：+1.4%(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(2019年8月19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>

世界株式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。

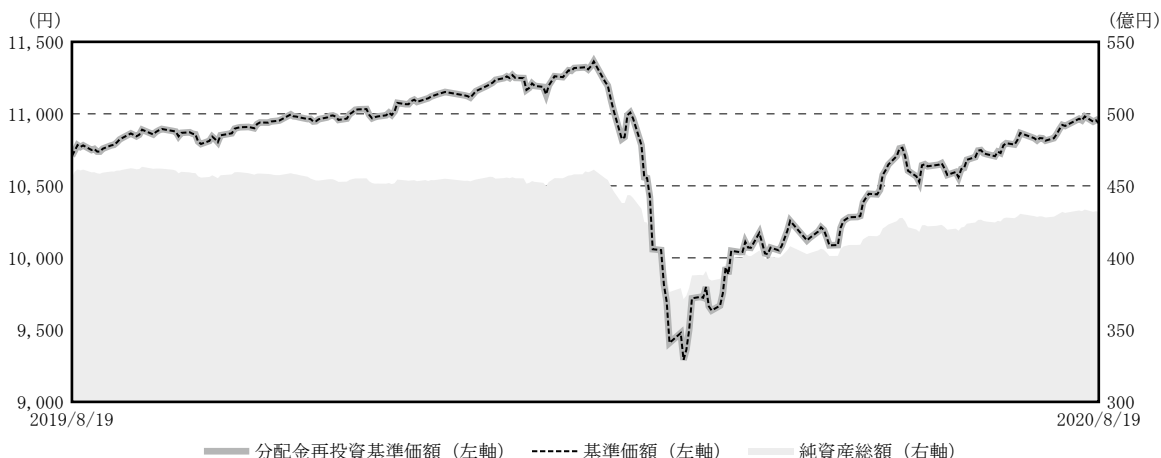
<下落要因>

不動産関連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5期：2019年8月20日～2020年8月19日)



【基準価額・騰落率】

第5期首：10,708円

第5期末：10,935円(既払分配金(税込み)：30円)

騰落率：+2.4%(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(2019年8月19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>

世界株式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。

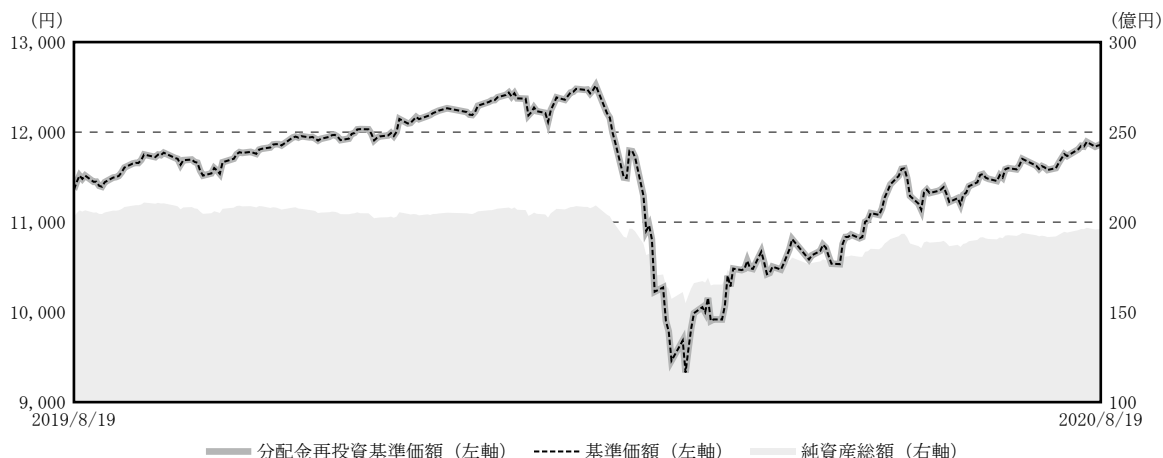
<下落要因>

不動産関連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5期：2019年8月20日～2020年8月19日)



【基準価額・騰落率】

第5期首：11,361円

第5期末：11,857円(既払分配金(税込み)：10円)

騰落率：+4.5%(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(2019年8月19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>

世界株式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>

不動産関連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2020年2月半ばにかけては、世界的な金融緩和を背景に、じり高となりました。その後、2月下旬から3月下旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大と各国による経済活動制限を背景とした景気後退懸念から、急落しました。先進国では、特に米国で感染が大規模に拡大し、被害が深刻化しました。3月下旬から期末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大ペースの鈍化と経済活動の段階的再開を背景に、先進国の株式市場は反転上昇しました。

【新興国株式】

新興国株式は、期初から2020年2月半ばにかけては、世界的な金融緩和を背景に、じり高となりました。その後、2月下旬から3月下旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大と各国による経済活動規制を背景とした景気後退懸念から、急落しました。新型コロナウイルスは、新興国では、中国で比較的早期に感染が収束しましたが、インド、ブラジル、ロシアで特に大きな被害が見られました。3月下旬から期末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大ペースの鈍化と経済活動の段階的再開を背景に、反転上昇しました。

【先進国債券】

先進国国債は、期初から2020年2月半ばまでは一進一退の展開となりました。2月下旬から3月上旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大と投資家のリスク回避志向の高まりを受けて安全資産として買われ、急速に上昇（利回りは低下）しました。その後、3月下旬に急反落（利回りは上昇）した後は、日米欧の中央銀行による一段の金融緩和などを背景に、堅調に（利回りは低下）推移しました。

【新興国債券】

新興国国債は、期初から2020年2月半ばまでは底堅く推移しましたが、2月下旬から3月下旬にかけて、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大と投資家のリスク回避志向の高まりを背景に、急落（利回りは上昇）しました。その後期末にかけては、世界的に金融緩和が継続され、投資家のリスク選好度が回復する中で、新興国債券は上昇（利回りは低下）基調となりました。

【その他資産（不動産）】

世界の主要国の不動産関連株式は、期初から2020年2月半ばまでは小動きでしたが、2月下旬から3月下旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大と景気後退懸念から大幅に下落しました。その後、期末にかけては、主要国の一段の金融緩和、投資家のリスク選好度の回復などから、堅調に推移しました。

【為替相場】

円相場は、期初から2020年2月半ば頃まではじり安となりましたが、2月下旬から3月上旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を背景とした投資家のリスク回避志向の高まりを受けて、安全資産としての需要が高まり、大幅に上昇しました。その後、3月下旬に急反落した後は、期末まで一進一退の展開となりました。

■安定コース

投資信託証券への投資を通じて、信託財産の成長を図ることを目的に運用を行いました。

期首は、世界経済は安定的な成長を維持するとの見方のもと、株式や新興国資産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。新型コロナウイルスの感染拡大をめぐり市場が混乱した2020年3月には、安全資産である世界国債やキャッシュの比率を高めると同時に、世界社債や新興国債券などのリスク資産の比率を下げましたが、翌月には、世界国債やキャッシュの比率を減らして、市場の下落によって割安となった世界株式や世界社債の比率を引き上げました。6月には、長期的視点に基づいて策定される基本配分比率の変更に伴い、新興国債券を引き下げ一方、世界社債の比率を引き上げました。

信託財産の構成（2020年8月19日現在）	
世界株式	12.5%
新興国株式	2.5%
世界国債	33.3%
世界社債	28.2%
ハイ・イールド債券	3.5%
新興国債券	7.3%
ABS（資産担保証券）	3.8%
不動産・その他	3.9%
キャッシュ等	5.0%

■安定成長コース

投資信託証券への投資を通じて、信託財産の成長を図ることを目的に運用を行いました。

期首は、世界経済は安定的な成長を維持するとの見方のもと、株式や新興国資産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。新型コロナウイルスの感染拡大をめぐり市場が混乱した2020年3月には、安全資産である世界国債やキャッシュの比率を高めると同時に、株式や世界社債などのリスク資産の比率を下げましたが、翌月には、世界国債やキャッシュの比率を減らして、市場の下落によって割安となった株式の比率を引き上げました。6月には、長期的視点に基づいて策定される基本配分比率の変更に伴い、世界社債や新興国債券を引き下げ一方、株式や世界国債の比率を引き上げました。

信託財産の構成（2020年8月19日現在）	
世界株式	26.8%
新興国株式	4.7%
世界国債	18.9%
世界社債	18.5%
ハイ・イールド債券	5.0%
新興国債券	10.9%
ABS（資産担保証券）	2.5%
不動産・その他	7.5%
キャッシュ等	5.3%

■成長コース

投資信託証券への投資を通じて、信託財産の成長を図ることを目的に運用を行いました。

期首は、世界経済は安定的な成長を維持するとの見方のもと、株式や新興国資産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。新型コロナウイルスの感染拡大をめぐり市場が混乱した2020年3月には、安全資産である世界国債や、伝統的資産との相関性の低い代替資産の比率を高めると同時に、世界社債やハイ・イールド債券などのリスク資産の比率を下げましたが、翌月には、世界国債の比率を減らして、市場の下落によって割安となった株式の比率を引き上げました。6月には、長期的視点に基づいて策定される基本配分比率の変更に伴い、世界国債やABS（資産担保証券）を引き下げる一方、株式や新興国債券の比率を引き上げました。

信託財産の構成（2020年8月19日現在）	
世界株式	45.4%
新興国株式	7.9%
世界国債	3.6%
世界社債	7.1%
ハイ・イールド債券	6.6%
新興国債券	14.6%
ABS（資産担保証券）	1.2%
不動産・その他	8.8%
キャッシュ等	4.7%

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5期（2019年8月20日～2020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	45円	30円	10円
（対基準価額比率）	0.426%	0.274%	0.084%
当期の収益	45円	30円	10円
当期の収益以外	－円	－円	－円
翌期繰越分配対象額	525円	934円	1,857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◆

世界経済は、新型コロナウイルスの感染拡大と経済活動の規制を受けて、足元では大幅に落ち込んでいます。しかしながら、2020年後半以降は、主要国の金融・財政両面からの景気対策、経済活動の段階的再開を受けて、緩やかな回復局面に入ることが見込まれます。

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5期		項目の概要
	2019/8/20～2020/8/19		
	金額	比率	
(a)信 託 報 酬	円 129	% 1.243	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(63)	(0.605)	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)	(0.605)	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)	(0.033)	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	0.001	(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	2	0.017	(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)	(0.006)	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)	(0.010)	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	1.261	
期中の平均基準価額は、10,395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。

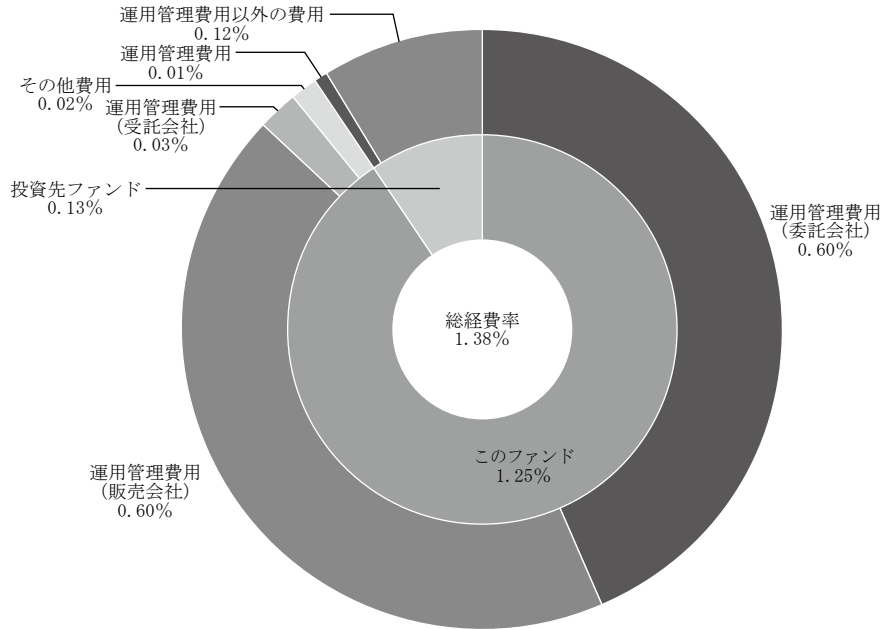
（注）「投信会社」は、以下、「委託者」、「委託会社」という場合があります。

（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

(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1.38%です。



総経費率 (①+②+③)	1.38%
①このファンドの費用の比率	1.25%
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	0.12%

- (注) ①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、購入時手数料、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、このファンドが組入れている投資信託証券です。
- (注) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- (注) ①の費用と②③の費用は、それぞれのファンドの異なる期間に計上されている点にご留意ください。
- (注) ファンド名に「H S B C」を含まない投資先ファンドの経費率については、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。

■安定コース

◎当期中の売買及び取引の状況（2019年8月20日から2020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	HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド		口 163,416	千円 1,708,844	口 494,229	千円 5,200,833
	HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド		218,249	2,251,601	38,151	400,351
	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		—	—	2,976	27,455
	HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド		16,331	133,627	45,400	407,215
	HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド		11,794	115,654	—	—
	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		—	—	45,758	422,081
	Goldman Sachs クロス・アセット・トレンド		609,568	583,243	609,568	495,904
	HSBC GIF グローバル・ショートデュレーション・ボンド		197,585	1,975,859	—	—
	合 計		1,216,943	6,768,830	1,236,082	6,953,843
外国	米国	iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	口 64,238	千米ドル 1,806	口 87,684	千米ドル 2,483
		iシェアーズ MSCI チャイナ UCITS ETF	154,683	669	154,683	618
		HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	202,353	1,968	783,705	7,551
		HSBC GIF インディア・フィックス・インカム	—	—	127,439	1,306
		HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット	—	—	1,488,069	13,184
		HSBC GIF グローバル・インフレーションリンク・ボンド	920,749	10,216	—	—
		小 計	1,342,023	14,660	2,641,580	25,143
	ユーロ (ルクセンブルク)	HSBC GIF マルチアセット・スタイル・ファクターズ	口 520,466	千ユーロ 5,805	口 23,599	千ユーロ 268
		小 計	520,466	5,805	23,599	268
	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	—	—	28,178	3,765
		小 計	—	—	28,178	3,765
	ユ ー ロ 計		520,466	5,805	51,777	4,033
	英国	HSBC 日本・インデックス・ファンド	口 188,155	千英ポンド 260	口 1,538,326	千英ポンド 2,082
		HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	187,887	397	591,228	1,237
		HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	250,076	2,592	135,705	1,363
		HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	1,130,141	7,836	1,523,318	10,675
		iシェアーズ コア FTSE 100 UCITS ETF	—	—	141,122	916
		iシェアーズ コア MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	1,873	205	—	—
		小 計	1,758,132	11,291	3,929,699	16,274

(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（2019年8月20日から2020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 171,255	百万円 63,831	% 37.3	百万円 172,459	百万円 64,032	% 37.1
為替直物取引	2,423	2,423	100.0	4,129	4,015	97.2

（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（2020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		900,835	570,022	6,011,743	22.0
HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド		553,073	733,171	7,699,298	28.2
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		62,138	59,162	551,914	2.0
HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド		128,712	99,643	916,881	3.4
HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド		29,721	41,515	417,264	1.5
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		156,300	110,542	1,033,262	3.8
HSBC GIF グローバル・ショートデュレーション・ボンド		—	197,585	1,991,655	7.3
合 計	口 数 ・ 金 額	1,830,780	1,811,642	18,622,021	
	銘柄数 < 比率 >	6	7	<68.2%>	

（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。

■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	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		237,788	214,342	6,470	680,682
HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ		932,537	351,185	3,299	347,025
HSBC GIF インディア・フィックス・インカム		127,439	—	—	—
HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット		2,651,745	1,163,676	10,256	1,078,895
HSBC GIF グローバル・インフレーションリンク・ボンド		—	920,749	10,364	1,090,280
小 計	口 数 ・ 金 額	3,949,509	2,649,952	30,391	3,196,885
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<11.7%>
(ユーロ・・・ルクセンブルク)				千ユーロ	
HSBC GIF マルチアセット・スタイル・ファクターズ		—	496,867	5,692	715,270
小 計	口 数 ・ 金 額	—	496,867	5,692	715,270
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<2.6%>
(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	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	28,178	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>
ユーロ計	口 数 ・ 金 額	28,178	496,867	5,692	715,270
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.6%>
(英国)				千英ポンド	
HSBC 日本・インデックス・ファンド		2,218,013	867,842	1,184	165,110
HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド		617,841	214,500	452	63,082
HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド		418,640	533,011	5,585	778,570
HSBC アメリカン・インデックス・ファンド		2,500,932	2,107,755	15,905	2,216,855
iシェアーズ コア FTSE 100 UCITS ETF		141,122	—	—	—
iシェアーズ コア MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF		10,113	11,986	1,316	183,533
小 計	口 数 ・ 金 額	5,906,661	3,735,094	24,445	3,407,152
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	5	—	<12.5%>
合 計	口 数 ・ 金 額	9,884,349	6,881,914	—	7,319,307
	銘 柄 数 < 比 率 >	11	10	—	<26.8%>

(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。

◎投資信託財産の構成

2020年8月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	25,941,329	93.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,736,558	6.3
投 資 信 託 財 産 総 額	27,677,887	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 (7,319,326千円) の投資信託財産総額 (27,677,887千円) に対する比率は26.4%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=105.19円、1ユーロ=125.66円、1英ポンド=139.38円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2020年8月19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	32,983,074,264円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,362,572,007
投 資 証 券(評価額)	25,941,329,237
未 収 入 金	5,679,173,020
(B) 負 債	5,666,107,293
未 払 金	5,308,392,409
未 払 収 益 分 配 金	116,787,911
未 払 解 約 金	71,509,207
未 払 信 託 報 酬	167,548,599
未 払 利 息	3,757
そ の 他 未 払 費 用	1,865,410
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	27,316,966,971
元 本	25,952,869,283
次 期 繰 越 損 益 金	1,364,097,688
(D) 受 益 権 総 口 数	25,952,869,283口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,526円

◎損益の状況

自2019年8月20日
至2020年8月19日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	478,785,345円
受 取 配 当 金	480,728,442
支 払 利 息	△ 1,943,097
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	257,215,921
売 買 益	1,670,727,649
売 買 損	△1,413,511,728
(C) 信 託 報 酬 等	△ 355,266,110
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	380,735,156
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	214,580,526
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	885,569,917
(配 当 等 相 当 額)	(485,605,343)
(売 買 損 益 相 当 額)	(399,964,574)
(G) 計 (D＋E＋F)	1,480,885,599
(H) 収 益 分 配 金	△ 116,787,911
次 期 繰 越 損 益 金(G＋H)	1,364,097,688
追 加 信 託 差 損 益 金	885,569,917
(配 当 等 相 当 額)	(485,605,343)
(売 買 損 益 相 当 額)	(399,964,574)
分 配 準 備 積 立 金	478,527,771

<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28,703,225,778円、期中追加設定元本額は1,432,438,580円、期中一部解約元本額は4,182,795,075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(247,684,740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(118,872,892円)、信託約款に規定する収益調整金(885,569,917円)および分配準備積立金(228,758,050円)より分配対象収益は1,480,885,599円(10,000口当たり570円)であり、うち116,787,911円(10,000口当たり45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、77,727,355円です。

■安定成長コース

◎1万口当たりの費用明細

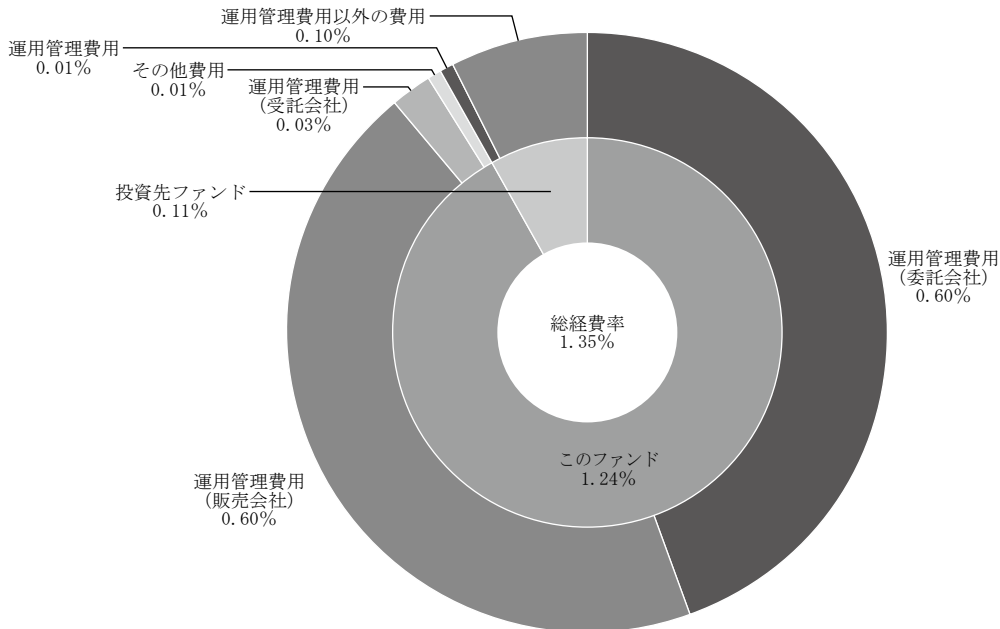
項目	第5期		項目の概要
	2019/8/20～2020/8/19		
	金額	比率	
(a)信 託 報 酬	円 133	% 1.243	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(65)	(0.605)	ファンドの運用等の対価（運用委託先への報酬が含まれます。）
(販 売 会 社)	(65)	(0.605)	分配金・換金代金の支払い、運用報告書等の送付、口座内での ファンドの管理等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b)売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／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	1	0.013	(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)	(0.007)	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)	(0)	(0.005)	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	134	1.257	
期中の平均基準価額は、10,726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

(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1.35%です。



総経費率 (①+②+③)	1.35%
①このファンドの費用の比率	1.24%
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	0.10%

- (注) ①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、購入時手数料、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、このファンドが組入れている投資信託証券です。
- (注) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- (注) ①の費用と②③の費用は、それぞれのファンドの異なる期間に計上されている点にご留意ください。
- (注) ファンド名に「H S B C」を含まない投資先ファンドの経費率については、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。

■安定成長コース

◎当期中の売買及び取引の状況（2019年8月20日から2020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	HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド		口 232,055	千円 2,438,154	口 205,297	千円 2,161,582
	HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド		—	—	476,151	4,933,231
	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		—	—	9,757	91,922
	HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド		—	—	15,133	138,174
	HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド		84,422	827,863	—	—
	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		—	—	127,423	1,173,326
	Goldman Sachs クロス・アセット・トレンド		1,575,321	1,415,703	—	—
	HSBC GIF グローバル・ショートデュレーション・ボンド		222,095	2,220,957	—	—
	合 計		2,113,893	6,902,679	833,761	8,498,236
外国	米国	iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	口 187,783	千米ドル 5,219	口 145,438	千米ドル 4,142
		iシェアーズ MSCI チャイナ UCITS ETF	241,855	1,046	241,855	966
		HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	486,902	4,544	1,365,835	12,810
		HSBC GIF インディア・フィックス・インカム	—	—	193,959	1,988
		HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット	—	—	1,232,355	11,091
		HSBC GIF グローバル・インフレーションリンク・ボンド	1,071,928	11,894	—	—
		小 計	1,988,468	22,703	3,179,442	30,998
	ユーロ (ルクセンブルク)	HSBC GIF マルチアセット・スタイル・ファクターズ	口 617,011	千ユーロ 6,845	口 617,011	千ユーロ 6,845
		小 計	617,011	6,845	—	—
	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	—	—	50,255	6,715
		小 計	—	—	50,255	6,715
	ユ ー ロ 計		617,011	6,845	50,255	6,715
	英国	HSBC 日本・インデックス・ファンド	口 631,801	千英ポンド 873	口 2,972,020	千英ポンド 4,021
		HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	805,868	1,704	1,170,611	2,446
		HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	631,891	6,495	322,485	3,216
		HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	3,353,446	23,715	3,354,705	23,287
		iシェアーズ コア FTSE 100 UCITS ETF	—	—	215,322	1,392
		iシェアーズ コア MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	11,882	1,302	—	—
		小 計	5,434,888	34,091	8,035,143	34,364

(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（2019年8月20日から2020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 456,121	百万円 166,443	% 36.5	百万円 458,645	百万円 167,955	% 36.6
為替直物取引	6,904	6,904	100.0	8,054	7,842	97.4

（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（2020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		415,651	442,409	4,665,880	10.8
HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド		1,234,863	758,712	7,967,522	18.5
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		101,591	91,834	856,705	2.0
HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド		241,191	226,058	2,080,112	4.8
HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド		44,463	128,885	1,295,414	3.0
HSBC GIF グローバル・インベストメント・ グレード・セキュライズド・クレジット・ボンド		241,816	114,393	1,069,256	2.5
Goldman Sachs クロス・アセット・トレンド		—	1,575,321	1,277,515	3.0
HSBC GIF グローバル・ショートデュレーション・ボンド		—	222,095	2,238,713	5.2
合 計	口 数 ・ 金 額	2,279,578	3,559,710	21,451,121	
	銘柄数 < 比率 >	6	8	<49.7%>	

（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		598,345	640,690	19,342	2,034,630
HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ		1,962,838	1,083,905	10,182	1,071,066
HSBC GIF インディア・フィックス・インカム		193,959	—	—	—
HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット		4,054,734	2,822,379	24,876	2,616,754
HSBC GIF グローバル・インフレーションリンク・ボンド		—	1,071,928	12,066	1,269,295
小 計	口 数 ・ 金 額	6,809,876	5,618,902	66,467	6,991,745
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<16.2%>
(ユーロ・・・ルクセンブルク)				千ユーロ	
HSBC GIF マルチアセット・スタイル・ファクターズ		—	617,011	7,068	888,224
小 計	口 数 ・ 金 額	—	617,011	7,068	888,224
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<2.1%>
(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	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	50,255	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>
ユーロ計	口 数 ・ 金 額	50,255	617,011	7,068	888,224
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.1%>
(英国)				千英ポンド	
HSBC 日本・インデックス・ファンド		6,001,071	3,660,852	4,997	696,490
HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド		1,861,281	1,496,538	3,157	440,119
HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド		1,254,275	1,563,681	16,387	2,284,072
HSBC アメリカン・インデックス・ファンド		7,185,107	7,183,848	54,209	7,555,694
iシェアーズ コア FTSE 100 UCITS ETF		215,322	—	—	—
iシェアーズ コア MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF		27,656	39,538	4,343	605,417
小 計	口 数 ・ 金 額	16,544,712	13,944,457	83,095	11,581,794
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	5	—	<26.8%>
合 計	口 数 ・ 金 額	23,404,844	20,180,371	—	19,461,765
	銘 柄 数 < 比 率 >	11	10	—	<45.1%>

(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

2020年8月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	40,912,886	93.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,863,347	6.5
投 資 信 託 財 産 総 額	43,776,233	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 (19,461,784千円) の投資信託財産総額 (43,776,233千円) に対する比率は44.5%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=105.19円、1ユーロ=125.66円、1英ポンド=139.38円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2020年8月19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	56,831,256,253円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,127,517,992
投 資 証 券 (評価額)	40,912,886,811
未 収 入 金	13,790,851,450
(B) 負 債	13,647,879,334
未 払 金	13,238,107,698
未 払 収 益 分 配 金	118,476,449
未 払 解 約 金	31,675,465
未 払 信 託 報 酬	257,393,734
未 払 利 息	5,667
そ の 他 未 払 費 用	2,220,321
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	43,183,376,919
元 本	39,492,149,774
次 期 繰 越 損 益 金	3,691,227,145
(D) 受 益 権 総 口 数	39,492,149,774口
1万口当たり基準価額 (C／D)	10,935円

◎損益の状況

自2019年8月20日
至2020年8月19日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	768,993,006円
受 取 配 当 金	771,546,493
支 払 利 息	△ 2,553,487
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	739,462,942
売 買 益	4,169,026,652
売 買 損	△3,429,563,710
(C) 信 託 報 酬 等	△ 547,096,994
(D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C)	961,358,954
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	34,351,125
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,813,993,515
(配 当 等 相 当 額)	(1,376,469,985)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,437,523,530)
(G) 計 (D＋E＋F)	3,809,703,594
(H) 収 益 分 配 金	△ 118,476,449
次 期 繰 越 損 益 金 (G＋H)	3,691,227,145
追 加 信 託 差 損 益 金	2,813,993,515
(配 当 等 相 当 額)	(1,376,469,985)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,437,523,530)
分 配 準 備 積 立 金	877,233,630

< 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42,553,687,091円、期中追加設定元本額は2,946,638,145円、期中一部解約元本額は6,008,175,462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 (490,082,958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 (222,978,674円) 、信託約款に規定する収益調整金 (2,813,993,515円) および分配準備積立金 (282,648,447円) より分配対象収益は3,809,703,594円 (10,000口当たり964円) であり、うち118,476,449円 (10,000口当たり30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、120,065,994円です。

■成長コース

◎1万口当たりの費用明細

項目	第5期		項目の概要
	2019/8/20～2020/8/19		
	金額	比率	
(a)信 託 報 酬	円 143	% 1.243	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(70)	(0.605)	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)	(70)	(0.605)	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)	(0.033)	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	0.001	(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	2	0.021	(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)	(0.002)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.006)	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)	(0.013)	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	145	1.265	
期中の平均基準価額は、11,498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。

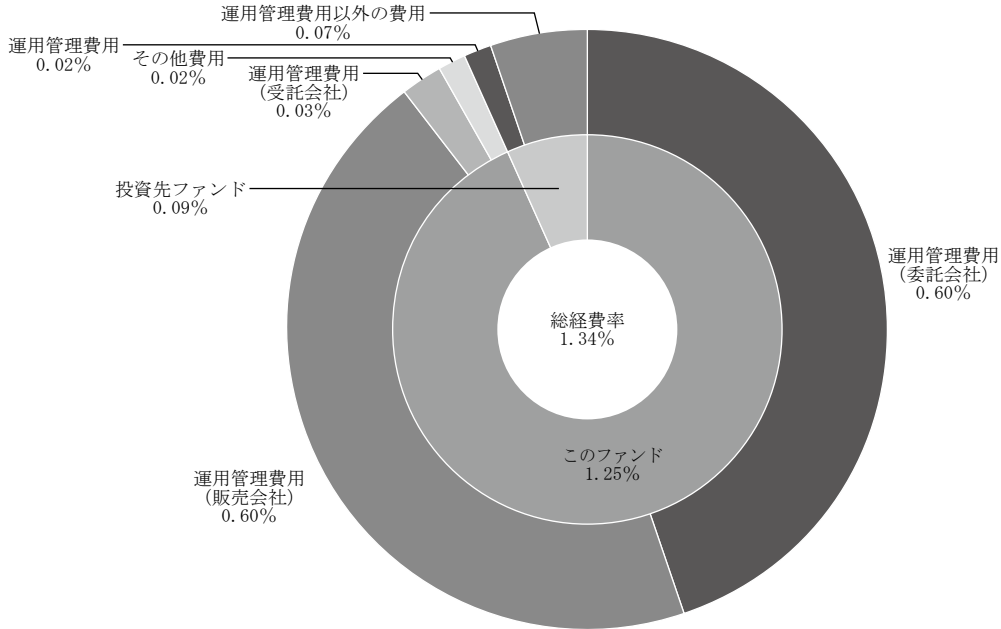
(注) 「投信会社」は、以下、「委託者」、「委託会社」という場合があります。

(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

(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。



総経費率（①+②+③）	1.34%
①このファンドの費用の比率	1.25%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.02%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.07%

- (注) ①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、購入時手数料、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、このファンドが組入れている投資信託証券です。
- (注) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- (注) ①の費用と②③の費用は、それぞれのファンドの異なる期間に計上されている点にご留意ください。
- (注) ファンド名に「H S B C」を含まない投資先ファンドの経費率については、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。

■成長コース

◎当期中の売買及び取引の状況（2019年8月20日から2020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	HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド		口 81,392	千円 856,190	口 129,612	千円 1,366,480
	HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド		2,409	24,852	18,299	191,837
	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		3,162	28,900	4,638	42,920
	HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド		39,347	338,429	9,099	85,360
	HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド		15,844	155,370	4,251	43,299
	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		—	—	39,641	365,592
	Goldman Sachs クロス・アセット・トレンド		938,261	867,587	—	—
	HSBC GIF グローバル・ショートデュレーション・ボンド		33,069	330,698	—	—
	合 計		1,113,484	2,602,029	205,540	2,095,491
外国	米国	iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	口 83,674	千米ドル 2,315	口 121,674	千米ドル 3,428
		iシェアーズ MSCI チャイナ A UCITS ETF	154,146	666	154,146	616
		HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	215,424	1,956	326,633	3,252
		HSBC GIF インディア・フィックス・インカム	—	—	86,362	885
		HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット	298,213	2,543	381,932	3,446
		小 計	751,457	7,481	1,070,747	11,629
	ユーロ (ルクセンブルク)	HSBC GIF マルチアセット・スタイル・ファクターズ	口 137,809	千ユーロ 1,565	口 1	千ユーロ 1
		小 計	137,809	1,565	1	1
	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	—	—	25,593	3,419
		小 計	—	—	25,593	3,419
	ユ ー ロ 計		137,809	1,565	25,593	3,419
	英国	HSBC 日本・インデックス・ファンド	口 440,789	千英ポンド 591	口 2,656,716	千英ポンド 3,613
		HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	374,409	809	1,024,705	2,256
		HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	323,766	3,228	394,162	3,972
		HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	1,885,777	13,069	2,710,447	18,894
		iシェアーズ コア FTSE 100 UCITS ETF	—	—	146,460	985
		iシェアーズ コア MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	3,036	332	—	—
		小 計	3,027,777	18,031	6,932,490	29,722

(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（2019年8月20日から2020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 371,561	百万円 128,532	% 34.6	百万円 370,945	百万円 128,993	% 34.8
為替直物取引	2,554	2,554	100.0	4,939	4,842	98.0

（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（2020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 84,151	口 35,931	千円 378,954	% 1.9
HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド		148,708	132,818	1,394,777	7.1
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		63,008	61,532	574,027	2.9
HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド		107,935	138,183	1,271,520	6.5
HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド		60,374	71,967	723,335	3.7
HSBC GIF グローバル・インベストメント・ グレード・セキュリティズド・クレジット・ボンド		65,191	25,550	238,822	1.2
Goldman Sachs クロス・アセット・トレンド		—	938,261	760,888	3.9
HSBC GIF グローバル・ショートデュレーション・ボンド		—	33,069	333,341	1.7
合 計	口 数 ・ 金 額	529,370	1,437,314	5,675,667	
	銘柄数 < 比率 >	6	8	<29.0%>	

（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	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		527,008	489,008	14,763	1,552,935
HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ		890,438	779,229	7,320	769,999
HSBC GIF インディア・フィックス・インカム		86,362	—	—	—
HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット		1,798,347	1,714,628	15,112	1,589,708
小 計	口 数 ・ 金 額	3,302,155	2,982,865	37,195	3,912,643
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<20.0%>
(ユーロ・・・ルクセンブルク)				千ユーロ	
HSBC GIF マルチアセット・スタイル・ファクターズ		—	137,809	1,578	198,384
小 計	口 数 ・ 金 額	—	137,809	1,578	198,384
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 1.0%>
(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		25,593	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	25,593	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< —%>
ユーロ計	口 数 ・ 金 額	25,593	137,809	1,578	198,384
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.0%>
(英国)				千英ポンド	
HSBC 日本・インデックス・ファンド		5,526,174	3,310,247	4,518	629,786
HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド		1,940,211	1,289,915	2,721	379,353
HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド		1,192,845	1,122,449	11,763	1,639,565
HSBC アメリカン・インデックス・ファンド		6,335,277	5,510,607	41,583	5,795,845
iシェアーズ コア FTSE 100 UCITS ETF		146,460	—	—	—
iシェアーズ コア MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF		26,833	29,869	3,281	457,362
小 計	口 数 ・ 金 額	15,167,802	11,263,089	63,867	8,901,913
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	5	—	<45.4%>
合 計	口 数 ・ 金 額	18,495,550	14,383,763	—	13,012,941
	銘 柄 数 < 比 率 >	11	9	—	<66.4%>

(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

2020年8月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	18,688,609	94.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,095,149	5.5
投 資 信 託 財 産 総 額	19,783,758	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 (13,012,959千円) の投資信託財産総額 (19,783,758千円) に対する比率は65.8%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=105.19円、1ユーロ=125.66円、1英ポンド=139.38円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2020年8月19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	27,919,205,810円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	739,163,025
投 資 証 券(評価額)	18,688,609,218
未 収 入 金	8,491,433,567
(B) 負 債	8,315,370,555
未 払 金	8,137,286,543
未 払 収 益 分 配 金	16,532,862
未 払 解 約 金	46,093,727
未 払 信 託 報 酬	113,867,400
未 払 利 息	2,226
そ の 他 未 払 費 用	1,587,797
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	19,603,835,255
元 本	16,532,862,483
次 期 繰 越 損 益 金	3,070,972,772
(D) 受 益 権 総 口 数	16,532,862,483口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,857円

◎損益の状況

自2019年8月20日
至2020年8月19日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	258,532,236円
受 取 配 当 金	259,368,650
支 払 利 息	△ 836,414
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	781,398,862
売 買 益	3,272,674,169
売 買 損	△2,491,275,307
(C) 信 託 報 酬 等	△ 246,517,189
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	793,413,909
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	15,243,205
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,278,848,520
(配 当 等 相 当 額)	(745,527,442)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,533,321,078)
(G) 計 (D＋E＋F)	3,087,505,634
(H) 収 益 分 配 金	△ 16,532,862
次 期 繰 越 損 益 金(G＋H)	3,070,972,772
追 加 信 託 差 損 益 金	2,278,848,520
(配 当 等 相 当 額)	(745,527,442)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,533,321,078)
分 配 準 備 積 立 金	792,124,252

<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17,881,942,823円、期中追加設定元本額は1,837,137,121円、期中一部解約元本額は3,186,217,461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(197,248,063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(509,152,316円)、信託約款に規定する収益調整金(2,278,848,520円)および分配準備積立金(102,256,735円)より分配対象収益は3,087,505,634円(10,000口当たり1,867円)であり、うち16,532,862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、53,732,028円です。

◎分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）		
第5期		
安定コース	安定成長コース	成長コース
45円	30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・セレクション（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・ショートデュレーション・ボンド	世界国債	
⑦ HSBC GIF グローバル・インフレーションリンク・ボンド	世界国債	
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）	
⑨ HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	ハイ・イールド債券	
⑩ 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	
⑪ HSBC GIF マルチアセット・スタイル・ファクターズ	複合資産	
⑫ Goldman Sachs クロス・アセット・トレンド	代替資産	
⑬ HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	米国株式	英国籍外国投資法人
⑭ HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	欧州株式	
⑮ HSBC 日本・インデックス・ファンド	日本株式	
⑯ HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	欧州株式	
⑰ 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
⑱ 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	

(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。「Goldman Sachs」は、Structured Investments SICAVが発行する外国投資法人の証券です。

(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 H S B C 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、2020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（2019年4月1日～2020年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	2,371,930,132
収益	
投資損益	69,384,265
受取利息	325,336
その他収益	1,186,096
収益合計	70,895,697
費用	
管理報酬	△ 76,244
売買手数料	△ 457
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 2,552,410
支払利息	△ 68,123
費用合計	△ 2,697,234
投資損益（経費控除後）	68,198,463
投資にかかる実現損益	33,912,453
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 22,562,313
外国為替取引にかかる実現損益	△ 38,714,685
為替評価前の投資にかかる実現損益	40,833,918
投資にかかる評価損益増減	△ 106,741,808
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	43,110,512
純資産額増減	△ 22,797,378
設定額	777,018,495
解約額	△ 851,750,718
分配金	△ 63,274,408
期末純資産額（2020年3月31日）	2,211,126,123

組入上位銘柄（2020年3月31日現在）

（組入銘柄数：649）

	銘柄名	組入比率（%）
1	US (GOVT) 1.125% 28/02/2025	1.33
2	BANK OF MONTREAL 3.3% 05/02/2024	0.90
3	US (GOVT) 2.375% 15/11/2049	0.87
4	US (GOVT) 1.5% 15/02/2030	0.74
5	BNP PARIBAS 4.375% VRN 01/03/2033	0.71
6	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP 3.45% 15/03/2023	0.63
7	AERCAP IRELAND CAPITAL 3.5% 15/01/2025	0.61
8	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE FRN 17/03/2023	0.60
9	EPR PROPERTIES 4.75% 15/12/2026	0.60
10	HILLENBRAND 4.5% 15/09/2026	0.59

②HSBC GIF 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、2020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（2019年4月1日～2020年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	2,734,738,358
収益	
投資損益	108,522,409
受取利息	804,031
その他収益	1,385,113
収益合計	110,711,553
費用	
管理報酬	△ 3,539,223
売買手数料	△ 60,523
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 3,638,454
その他手数料	3,159
支払利息	△ 5,556
費用合計	△ 7,240,597
投資損益（経費控除後）	103,470,956
投資にかかる実現損益	14,382,662
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 7,772,695
外国為替取引にかかる実現損益	△ 191,759,163
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 81,678,240
投資にかかる評価損益増減	6,628,303
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 79,610,604
純資産額増減	△ 154,660,541
設定額	544,056,228
解約額	△1,180,401,133
分配金	△ 83,704,450
期末純資産額（2020年3月31日）	1,860,028,462

組入上位銘柄（2020年3月31日現在）

（組入銘柄数：74）

	銘柄名	組入比率（%）
1	US (GOVT) 0% 14/05/2020	10.75
2	US (GOVT) 0% 25/06/2020	9.52
3	BRAZIL (GOVT) 0% 01/07/2020	9.04
4	US (GOVT) 0% 16/07/2020	8.06
5	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	8.04
6	INDONESIA (GOVT) 8.375% 15/03/2024	2.60
7	MEXICO (GOVT) 8.5% 18/11/2038	2.60
8	POLAND (GOVT) 4% 25/10/2023	2.59
9	PERU (GOVT) 6.35% 12/08/2028	2.31
10	COLOMBIA (GOVT) 11% 24/07/2020	2.11

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、2020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（2019年4月1日～2020年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1,180,354,568
収益	
投資損益	34,810,362
銀行預金	295,377
その他収益	310,697
収益合計	35,416,436
費用	
管理報酬	△ 145,332
売買手数料	△ 271,031
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,208,752
支払利息	△ 22,005
費用合計	△ 1,647,120
投資損益（経費控除後）	33,769,316
投資にかかる実現損益	△ 3,390,058
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 10,084
外国為替取引にかかる実現損益	△ 204,523
為替評価前の投資にかかる実現損益	30,164,651
投資にかかる評価損益増減	△ 311,646,069
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	2,000
純資産額増減	△ 281,479,418
設定額	221,268,032
解約額	△ 205,704,300
分配金	△ 31,345,988
期末純資産額（2020年3月31日）	883,092,894

組入上位銘柄（2020年3月31日現在）

（組入銘柄数：56）

	銘柄名	組入比率（%）
1	DUKE REALTY	5.09
2	PROLOGIS	4.80
3	DEUTSCHE WOHNEN	3.84
4	PUBLIC STORAGE	2.92
5	NIPPON BUILDING FUND	2.86
6	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT	2.79
7	CUBESMART	2.69
8	REALTY INCOME	2.64
9	LEG IMMOBILIEN GMBH	2.57
10	CAMDEN PROPERTY REIT	2.37

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、2020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（2019年4月1日～2020年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	3,905,557,990
収益	
投資損益	182,044,607
銀行預金	148,498
その他収益	3,439,228
収益合計	185,632,333
費用	
管理報酬	△ 11,436,867
売買手数料	△ 87,512
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 5,201,354
支払利息	△ 37,914
費用合計	△ 16,763,647
投資損益（経費控除後）	168,868,686
投資にかかる実現損益	△ 69,416,135
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 116,536,707
外国為替取引にかかる実現損益	390,599
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 16,693,557
投資にかかる評価損益増減	△ 323,785,369
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	11,986,061
純資産額増減	△ 328,492,865
設定額	911,207,193
解約額	△ 2,242,426,419
分配金	△ 156,450,968
期末純資産額（2020年3月31日）	2,089,394,931

組入上位銘柄（2020年3月31日現在）

（組入銘柄数：205）

	銘柄名	組入比率（%）
1	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	3.17
2	SAUDI ARABIA (GOVT) 5% 17/04/2049	2.29
3	ABU DHABI (GOVT) 3.125% 30/09/2049	1.97
4	PETROLEOS MEXICANOS 5.35% 12/02/2028	1.80
5	QATAR (GOVT) 4.817% 14/03/2049	1.69
6	MEXICO (GOVT) 4.5% 22/04/2029	1.62
7	SAUDI ARABIA (GOVT) 5.25% 16/01/2050	1.35
8	PEMEX 6.625% 15/06/2035	1.30
9	TURKEY (GOVT) 4.875% 16/04/2043	1.30
10	SOUTHERN COPPER 5.875% 23/04/2045	1.22

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、2020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（2019年4月1日～2020年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1,379,376,789
収益	
投資損益	16,365,032
受取利息	10,298
その他収益	268,168
収益合計	16,643,498
費用	
管理報酬	△ 1,980
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,490,106
支払利息	△ 3,929
費用合計	△ 1,496,015
投資損益（経費控除後）	15,147,483
投資にかかる実現損益	38,352,109
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 9,152,494
外国為替取引にかかる実現損益	△ 15,460,962
為替評価前の投資にかかる実現損益	28,886,136
投資にかかる評価損益増減	42,421,350
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	32,556,139
純資産額増減	103,863,625
設定額	668,068,964
解約額	△ 742,492,436
分配金	△ 15,964,933
期末純資産額（2020年3月31日）	1,392,852,009

組入上位銘柄（2020年3月31日現在）

（組入銘柄数：180）

	銘柄名	組入比率（%）
1	US (GOVT) 1.75% 31/05/2022	4.35
2	US (GOVT) 1.375% 31/01/2025	3.39
3	US (GOVT) 1.375% 31/01/2022	3.31
4	US (GOVT) 1.875% 31/10/2021	3.18
5	US (GOVT) 2.5% 15/05/2024	3.18
6	US (GOVT) 3.375% 15/05/2044	2.56
7	US (GOVT) 2.25% 15/02/2027	2.52
8	JAPAN (GOVT) 1.8% 20/03/2032	2.31
9	US (GOVT) 2.375% 15/11/2049	2.24
10	JAPAN (GOVT) 0.9% 20/03/2022	1.86

⑥HSBC G I F グローバル・ショートデュレーション・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、2020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（2019年4月1日～2020年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	53,787,688
収益	
投資損益	814,786
銀行預金	5,978
その他収益	127,687
収益合計	948,451
費用	
管理報酬	△ 153,551
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 67,470
その他費用	△ 961
支払利息	△ 392
費用合計	△ 222,374
投資損益（経費控除後）	726,077
投資にかかる実現損益	329,119
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 1,234,104
外国為替取引にかかる実現損益	△ 764,028
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 942,936
投資にかかる評価損益増減	△ 945,303
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	1,166,988
純資産額増減	△ 721,251
設定額	87,222,665
解約額	△104,938,152
分配金	△ 733,651
期末純資産額（2020年3月31日）	34,617,299

組入上位銘柄（2020年3月31日現在）

（組入銘柄数：103）

	銘柄名	組入比率（%）
1	US (GOVT) 2% 15/02/2022	16.27
2	US (GOVT) 2% 15/02/2025	11.69
3	GERMANY (GOVT) 0.5% 15/02/2025	11.53
4	CANADA (GOVT) 1.5% 01/09/2024	2.84
5	UK (GOVT) 2.75% 07/09/2024	1.73
6	CYBG 9.25% VRN PERP	0.89
7	FIRST ABU DHABI BANK 1.375% 19/02/2023	0.88
8	CENTRAIS ELECTRICAS BRASIL- EIRAS 5.75% 27/10/2021	0.86
9	BARCLAYS BANK 10.179% 12/06/2021	0.85
10	ENBW 5.125% VRN 05/04/2077	0.85

⑦HSBC G I F グローバル・インフレーションリンク・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、2020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（2019年4月1日～2020年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	276,414,676
収益	
投資損益	3,912,430
銀行預金	5,212
その他収益	35,091
収益合計	3,952,733
費用	
管理報酬	△ 459,760
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 383,161
支払利息	△ 2,307
費用合計	△ 845,228
投資損益（経費控除後）	3,107,505
投資にかかる実現損益	5,991,830
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 5,376,258
外国為替取引にかかる実現損益	△ 6,841,517
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 3,118,440
投資にかかる評価損益増減	△ 875,527
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	5,535,980
純資産額増減	1,542,013
設定額	36,752,009
解約額	△ 87,861,376
分配金	△ 523,684
期末純資産額（2020年3月31日）	226,323,638

組入上位銘柄（2020年3月31日現在）

（組入銘柄数：73）

	銘柄名	組入比率（％）
1	CANADA (GOVT) 4% 01/12/2031	5.50
2	JAPAN (GOVT) 0.1% 10/03/2028	4.16
3	GERMANY (GOVT) 0.5% 15/04/2030	3.98
4	US (GOVT) 0.375% 15/01/2027	3.59
5	US (GOVT) 0.625% 15/01/2024	3.28
6	US (GOVT) 0.125% 15/01/2030	3.04
7	US (GOVT) 0.375% 15/07/2025	2.95
8	US TREASURY 2.125% 15/02/2041	2.51
9	ITALY (GOVT) 0.1% 15/05/2022	2.51
10	UK (GOVT) 0.125% 22/03/2029	2.48

⑧HSBC G I F 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

ファンドはルクセンブルク籍の証券投資法人であり、2020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（2019年4月1日～2020年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	542,875,418
収益	
投資損益	27,857,872
受取利息	42,691
その他収益	1,385,088
収益合計	29,285,651
費用	
管理報酬	△ 527,351
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,074,282
支払利息	△ 3,332
費用合計	△ 1,604,965
投資損益（経費控除後）	27,680,686
投資にかかる実現損益	△ 12,710,308
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 27,449,170
外国為替取引にかかる実現損益	△ 17,671,356
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 30,150,148
投資にかかる評価損益増減	△ 73,867,459
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	37,263,745
純資産額増減	△ 66,753,862
設定額	632,822,314
解約額	△161,845,904
分配金	△ 14,650,594
期末純資産額（2020年3月31日）	932,447,372

組入上位銘柄（2020年3月31日現在）

（組入銘柄数：234）

	銘柄名	組入比率（％）
1	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	3.95
2	LIBERTY SERIES FRN10/06/2051	1.65
3	APIDOS CLO FRN 15/04/2031	1.58
4	TAURUS 2018 FRN 22/05/2028	1.33
5	INVESCO EURO CLO FRN 15/08/2032 (XS2002497639)	1.32
6	HPS LOAN MANAGEMENT FRN 25/07/2030	1.29
7	COOK PARK FRN 17/04/2030	1.22
8	ERNA FRN 25/07/2031	1.20
9	GALAXY CLO FRN 15/01/2031	1.19
10	ARROW CMBS FRN 22/05/2030	1.08

⑨HSBC 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、2020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（2019年4月1日～2020年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1,501,320,513
収益	
投資損益	78,295,894
銀行預金	752,956
その他収益	1,310,976
収益合計	80,359,826
費用	
管理報酬	△ 2,587,312
売買手数料	△ 1,722
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 2,156,508
その他費用	△ 118
支払利息	△ 16,703
費用合計	△ 4,762,363
投資損益（経費控除後）	75,597,463
投資にかかる実現損益	13,800,935
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 52,598,121
外国為替取引にかかる実現損益	△ 3,500,990
為替評価前の投資にかかる実現損益	33,299,287
投資にかかる評価損益増減	△ 215,164,776
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	25,871,287
純資産額増減	△ 155,994,202
設定額	534,703,907
解約額	△ 458,071,672
分配金	△ 73,494,273
期末純資産額（2020年3月31日）	1,348,464,273

組入上位銘柄（2020年3月31日現在）

（組入銘柄数：520）

	銘柄名	組入比率（%）
1	HGIF GLOBAL ASSET BACKED HIGH YIELD "ZC"	4.60
2	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	2.23
3	SELECT MEDICAL 6.25% 15/08/2026	0.98
4	FINANCIAL AND RISK US HOLDING 8.25% 15/11/2026	0.85
5	TALEN ENERGY SUPPLY 6.625% 15/01/2028	0.83
6	TEMPO ACQUISITION 6.75% 01/06/2025	0.80
7	REGIONALCARE HOSPITAL 9.75% 01/12/2026	0.78
8	ENEL 8.75% VRN 24/09/2073	0.74
9	PRESIDIO HOLDINGS 8.25% 01/02/2028	0.72
10	FMG RESOURCE 4.5% 15/09/2027	0.68

⑩HSBC 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、2020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（2019年4月1日～2020年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	545,422,302
収益	
投資損益	27,473,569
銀行預金	279,391
その他収益	792,657
収益合計	28,545,617
費用	
管理報酬	△ 419,275
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 810,361
支払利息	△ 9,412
費用合計	△ 1,239,048
投資損益（経費控除後）	27,306,569
投資にかかる実現損益	△ 1,351,095
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 11,441,045
外国為替取引にかかる実現損益	△ 3,119,518
為替評価前の投資にかかる実現損益	11,394,911
投資にかかる評価損益増減	△ 47,389,402
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	6,357,919
純資産額増減	△ 29,636,572
設定額	153,451,752
解約額	△242,317,298
分配金	△ 22,698,028
期末純資産額（2020年3月31日）	404,222,156

組入上位銘柄（2020年3月31日現在）

（組入銘柄数：173）

	銘柄名	組入比率（%）
1	NAVIENT CORP 7.25% 25/09/2023	2.40
2	CENTURYLINK 7.5% 01/04/2024	2.29
3	INTELSAT JACKSON HOLDINGS 9.5% 30/09/2022	1.98
4	FINANCIAL AND RISK US HOLDING 8.25% 15/11/2026	1.80
5	SERVICE CORPORATION INTL 5.375% 15/05/2024	1.77
6	COMMScope FINANCE 5.5% 01/03/2024	1.73
7	FIRST QUANTUM MINERALS 7.25% 01/04/2023	1.55
8	SPRINT 7.875% 15/09/2023	1.51
9	SIRIUS XM RADIO 5.375% 15/04/2025	1.51
10	NAVISTAR INTERNATIONAL CORP 6.625% 01/11/2025	1.48

⑪ H S B C G I F マルチアセット・スタイル・ファクターズ

ファンドはルクセンブルク籍の証券投資法人であり、2020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（2019年4月1日～2020年3月31日）

	(ユーロ)
期首純資産額	585,878,706
収益	
投資損益	1,356,108
銀行預金	197,302
その他収益	455,622
収益合計	2,009,032
費用	
管理報酬	△ 2,371,704
売買手数料	△ 2,019,005
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,036,887
支払利息	△ 172,620
費用合計	△ 5,600,216
投資損益（経費控除後）	△ 3,591,184
投資にかかる実現損益	1,119,822
デリバティブ取引にかかる実現損益	62,483,962
外国為替取引にかかる実現損益	△ 9,022,740
為替評価前の投資にかかる実現損益	50,989,860
投資にかかる評価損益増減	438,017
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	769,207
純資産額増減	52,197,084
設定額	778,256,158
解約額	△ 402,546,328
期末純資産額（2020年3月31日）	1,013,785,620

組入上位銘柄（2020年3月31日現在）

（組入銘柄数：42）

	銘柄名	組入比率（％）
1	HSBC MONETAIRE "Z"	5.40
2	CHINA CONSTRUCTION BANK 0% 31/07/2020	4.54
3	AGBC 0% 20/04/2020	4.24
4	HSBC INVESTMENTS HSBC MONEY FUND	4.23
5	ITALY (GOVT) 0% 14/09/2020	3.64
6	LLOYDS 0% 10/07/2020	3.55
7	CRÉDIT AGRICOLE 0% 30/10/2020	2.96
8	ITALY (GOVT) 0% 14/10/2020	2.96
9	FRANCE (GOVT) 0% 08/04/2020	2.76
10	FRANCE (GOVT) 0% 06/05/2020	2.37

⑫ Goldman Sachs クロス・アセット・トレンド

ファンドは、Structured Investments SICAVが運用するルクセンブルク籍の証券投資法人であり、2019年12月31日に会計年度を終了しております。以下はStructured Investments SICAV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 (2019年1月1日～2019年12月31日)

単位：米ドル

Income	
Interest income on bank accounts	68,572
Income from reverse repurchase agreements	9,320,495
Total Income	9,389,067
Expenses	
Interest expense on bank accounts	3
Interest expense on swap contracts	90,497
Management company fees	114,701
Fund administration and domiciliary fees	106,105
Depository fees	87,959
Audit fees	32,905
Legal fees	36,905
Taxe d'abonnement	388
Transfer agency and shareholder services fees	54,667
Director fees	19,220
Other expenses	104,922
	648,272
Less: Fee waived/reimbursed by Platform Arranger	△ 388
Total Expenses	647,884
Net(loss)/gain for the year	8,741,183
Net realised gain/(loss) on:	
swap contracts	50,958,758
foreign currencies and forward foreign exchange contracts	2,789,091
Net change in unrealised gain/(loss) on:	
swap contracts	△ 6,941,203
forward foreign exchange contracts	△ 703,090
Net investment gain/(loss)	54,844,739

Reverse Repurchase Agreements: 99.03%

Interest Rate	Trade Date	Currency	Maturity Date	Notional Amount	% of Shareholders' Equity
1.46%	19 December 2019	USD	Open Maturity	537,000,000	99.03
Total Reverse Repurchase Agreements				537,000,000	99.03
Total Investments				537,000,000	99.03

⑬HSBC アメリカン・インデックス・ファンド

ファンドは、英国籍の証券投資法人であり、2019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（2018年5月16日～2019年5月15日）

（単位：千英ポンド）

投資損益	
キャピタルゲイン	350,531
収益	71,222
費用	△ 1,828
支払利息	△ 1
税引前投資損益	69,393
税金	△ 9,973
税引後投資損益	59,420
分配前投資損益	409,951
分配金	△ 59,457
純資産額増減	350,494

純資産変動計算書（2018年5月16日～2019年5月15日）

（単位：千英ポンド）

期首純資産額	3,297,889
設定額	1,078,872
解約額	△ 898,148
希薄化賦課手数料	417
純資産額増減	350,494
分配準備積立金	53,045
期末純資産額	3,882,569

組入上位銘柄（2019年5月15日現在）

（組入銘柄数：505）

	銘柄名	組入比率（％）
1	Microsoft	4.05
2	Apple	3.59
3	Amazon.com	3.22
4	Facebook A	1.86
5	Berkshire Hathaway B	1.66
6	Johnson & Johnson	1.53
7	JPMorgan Chase & Company	1.51
8	Alphabet C	1.50
9	Alphabet A	1.47
10	Exxon Mobil	1.36

⑭H S B C ヨーロピアン・インデックス・ファンド

ファンドは、英国籍の証券投資法人であり、2019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（2018年5月16日～2019年5月15日）

（単位：千英ポンド）

投資損益	
キャピタルゲイン	△58,599
収益	39,691
費用	△ 723
支払利息	△ 76
税引前投資損益	38,892
税金	△ 2,793
税引後投資損益	36,099
分配前投資損益	△22,500
分配金	△36,135
純資産額増減	△58,635

純資産変動計算書（2018年5月16日～2019年5月15日）

（単位：千英ポンド）

期首純資産額	1,218,450
設定額	407,568
解約額	△ 302,678
希薄化賦課手数料	338
純資産額増減	△ 58,635
分配準備積立金	27,277
期末純資産額	1,292,320

組入上位銘柄（2019年5月15日現在）

（組入銘柄数：463）

	銘柄名	組入比率（%）
1	Nestlé (registered)	4.52
2	Roche Holding	2.73
3	Novartis (registered)	2.73
4	Total	2.04
5	SAP	1.89
6	Allianz (registered)	1.47
7	LVMH	1.44
8	Siemens	1.41
9	Unilever	1.39
10	Sanofi	1.38

⑮HSBC 日本・インデックス・ファンド

ファンドは、英国籍の証券投資法人であり、2019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（2018年5月16日～2019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）	△150,489
収益	41,323
費用	△ 720
支払利息	△ 1
税引前投資損益	40,602
税金	△ 4,132
税引後投資損益	36,470
分配前投資損益	△114,019
分配金	△ 36,470
純資産額増減	△150,489

純資産変動計算書（2018年5月16日～2019年5月15日）

（単位：千英ポンド）

期首純資産額	1,678,132
設定額	394,920
解約額	△ 281,712
希薄化賦課手数料	481
純資産額増減	△ 150,489
分配準備積立金	32,353
期末純資産額	1,673,685

組入上位銘柄（2019年5月15日現在）

（組入銘柄数：512）

	銘柄名	組入比率（％）
1	Toyota Motor	4.10
2	Softbank	2.20
3	Sony	1.73
4	Mitsubishi UFJ Financial Group	1.60
5	Takeda Pharmaceutical	1.51
6	Keyence	1.49
7	Sumitomo Mitsui Financial Group	1.26
8	Honda Motor	1.22
9	KDDI	1.17
10	Mizuho Financial Group	1.04

⑩HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド

ファンドは、英国籍の証券投資法人であり、2019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（2018年5月16日～2019年5月15日）

（単位：千英ポンド）

投資損益	
キャピタル（ロス）／ゲイン	△41,135
収益	31,315
費用	△ 1,155
税引前投資損益	30,160
税金	△ 324
税引後投資損益	29,836
分配前投資損益	△11,299
分配金	△29,843
純資産額増減	△41,142

純資産変動計算書（2018年5月16日～2019年5月15日）

（単位：千英ポンド）

期首純資産額	770,044
設定額	94,124
解約額	△ 62,027
希薄化賦課手数料	33
純資産額増減	△ 41,142
分配準備積立金	20,523
期末純資産額	781,555

組入上位銘柄（2019年5月15日現在）

（組入銘柄数：103）

	銘柄名	組入比率（％）
1	HSBC (London listed)	7.16
2	Royal Dutch Shell A	6.03
3	BP	5.75
4	Royal Dutch Shell B	5.09
5	Diageo	4.23
6	AstraZeneca	4.10
7	GlaxoSmithKline	4.01
8	British American Tobacco	3.56
9	Unilever	2.75
10	Rio Tinto	2.69

⑩ 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、2020年2月29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 (2019年3月1日～2020年2月29日)

単位：千米ドル

Operating income	394,644
Net (losses)/gains on financial instruments	△783,591
Total investment (loss)/income	△388,947
Operating expenses	△ 24,296
Net operating (expenses)/income	△413,243
Finance costs:	
Interest expense	△ 61
Distributions to redeemable participating shareholders	△ 5,472
Total finance costs	△ 5,533
Net (loss)/profit before taxation	△418,776
Taxation	△ 48,383
Net (loss)/profit after taxation	△467,159
(Decrease)/increase in net assets attributable to redeemable shareholders	△467,159

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE PARTICIPATING SHAREHOLDERS (2019年3月1日～2020年2月29日)

単位：千米ドル

Net assets at the beginning of the financial year	12,495,330
(Decrease)/increase in net assets attributable to redeemable shareholders	△ 467,159
Share transactions:	
Issue of redeemable shares	2,390,207
Redemption of redeemable shares	△ 260,655
Increase/(decrease) in net assets resulting from share transactions	2,129,552
Net assets at the end of the financial year	14,157,723

組入上位銘柄 (2020年2月29日現在)

(組入銘柄数：2,716)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Alibaba Group Holding Ltd ADR	5.59
2	Tencent Holdings Ltd	4.52
3	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.06
4	Samsung Electronics Co Ltd	3.38
5	China Construction Bank Corp 'H'	1.24
6	Naspers Ltd 'N'	1.05
7	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	0.98
8	Reliance Industries Ltd	0.82
9	Housing Development Finance Corp Ltd	0.79
10	China Mobile Ltd	0.76

⑩ 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、2019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 (2018年8月1日～2019年7月31日)

単位：千米ドル

Interest income	154
Dividend income	73,568
Securities lending income	515
Net (losses)/gains on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	8,930
Total gains	83,167
Operating expenses	△ 3,358
Net operating profit	79,809
Finance costs:	
Interest expense	△ 5
Total finance costs	△ 5
Net profit for the financial year before tax	79,804
Taxation	△ 948
Net profit for the financial year after tax	78,856
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations	78,856

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE PARTICIPATING SHAREHOLDERS (2018年8月1日～2019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	1,742,740
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations	78,856
Share transactions:	
Proceeds from issue of redeemable participating shares	783,502
Payments on redemption of redeemable participating shares	△ 626,118
Increase/(decrease) in net assets resulting from share transactions	157,384
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at the end of the financial year	1,978,980

組入上位銘柄 (2019年7月31日現在)

(組入銘柄数：146)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	AIA Group Ltd	7.02
2	Commonwealth Bank of Australia	5.64
3	BHP Group Ltd	4.65
4	CSL Ltd	4.03
5	Westpac Banking Corp	3.83
6	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	3.09
7	National Australia Bank Ltd	3.07
8	Hong Kong Exchange & Clearing Ltd	2.26
9	DBS Group Holdings Ltd	1.95
10	Woolworths Group Ltd	1.74

◆お知らせ◆

＜約款変更のお知らせ＞

2019年11月15日付：

投資対象ファンドの名称変更および電子公告のアドレスを変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

2020年5月15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。