

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)

愛称:ゆめラップ

運用報告書（全体版）

第6期（決算日 2021年8月19日）

◎当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／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。		

◎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・セクション(安定コース)」(以下、「安定コース」)、「HSBC ワールド・セクション (安定成長コース)」(以下、「安定成長コース」)、「HSBC ワールド・セクション (成長コース)」(以下、「成長コース」)は、2021年8月19日に第6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



■安定コース

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 券 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率		
	円	円		%	%	百万円
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
5 期(2020年 8 月19日)	10, 526	45		1. 4	95. 0	27, 316
6 期(2021年 8 月19日)	10, 919	130		5. 0	96. 5	25, 266

(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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 券 率
		騰 落	率	
(期 首) 2020年 8 月19日	円 10, 526		% －	% 95. 0
8 月末	10, 538		0. 1	94. 3
9 月末	10, 475		△0. 5	94. 1
10月末	10, 417		△1. 0	94. 1
11月末	10, 711		1. 8	95. 1
12月末	10, 793		2. 5	95. 5
2021年 1 月末	10, 799		2. 6	94. 9
2 月末	10, 750		2. 1	94. 6
3 月末	10, 768		2. 3	95. 0
4 月末	10, 865		3. 2	94. 8
5 月末	10, 896		3. 5	95. 1
6 月末	10, 953		4. 1	95. 1
7 月末	11, 039		4. 9	94. 7
(期 末) 2021年 8 月19日	11, 049		5. 0	96. 5

(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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 券 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率		
	円	円		%	%	百万円
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
6 期(2021年 8 月19日)	11, 981	130		10. 8	96. 6	42, 216

(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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 券 率
		騰 落	率	
(期 首) 2020年 8 月19日	円 10, 935		% －	% 94. 7
8 月末	10, 993		0. 5	95. 1
9 月末	10, 842		△ 0. 9	95. 4
10月末	10, 739		△ 1. 8	94. 8
11月末	11, 291		3. 3	95. 4
12月末	11, 444		4. 7	96. 1
2021年 1 月末	11, 494		5. 1	96. 6
2 月末	11, 575		5. 9	96. 2
3 月末	11, 655		6. 6	96. 0
4 月末	11, 847		8. 3	96. 1
5 月末	11, 909		8. 9	95. 7
6 月末	12, 002		9. 8	95. 7
7 月末	12, 082		10. 5	95. 1
(期 末) 2021年 8 月19日	12, 111		10. 8	96. 6

(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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率		
	円	円		%	%	百万円
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
6 期(2021年 8 月19日)	13, 933	120		18. 5	97. 8	20, 625

(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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

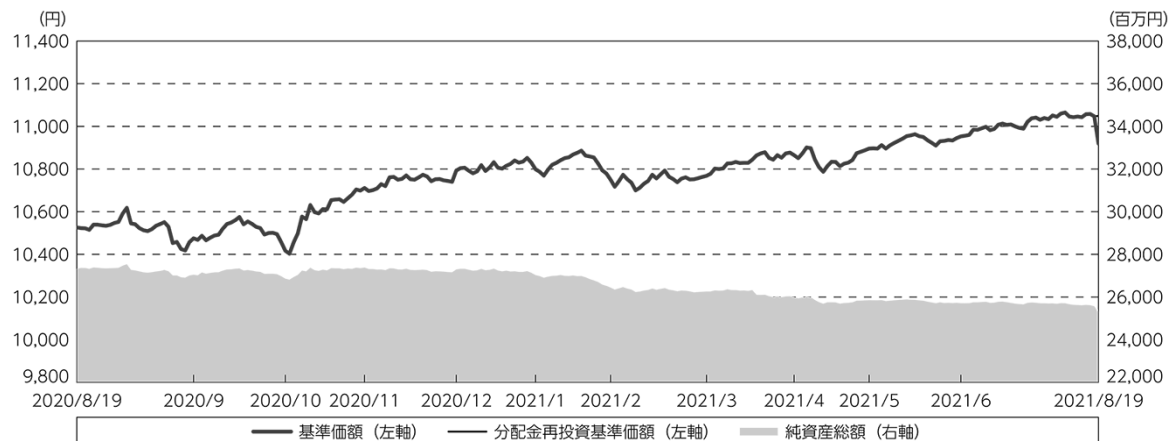
年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2020年 8 月19日	円		%	%
	11, 857	—	—	95. 3
8 月末	11, 980		1. 0	95. 6
9 月末	11, 704		△ 1. 3	96. 7
10月末	11, 531		△ 2. 7	95. 9
11月末	12, 466		5. 1	95. 6
12月末	12, 723		7. 3	96. 6
2021年 1 月末	12, 838		8. 3	97. 0
2 月末	13, 118		10. 6	96. 4
3 月末	13, 298		12. 2	97. 0
4 月末	13, 646		15. 1	96. 5
5 月末	13, 759		16. 0	96. 8
6 月末	13, 911		17. 3	96. 5
7 月末	13, 992		18. 0	96. 3
(期 末) 2021年 8 月19日				
	14, 053		18. 5	97. 8

(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

○当期の運用状況と今後の運用方針

■安定コース

基準価額等の推移について（第6期：2020年8月20日～2021年8月19日）



期 首：10,526円

期 末：10,919円（既払分配金（税込み）：130円）

騰落率： 5.0%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

（注）分配金再投資基準価額は、期首（2020年8月19日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

（注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

（注）当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

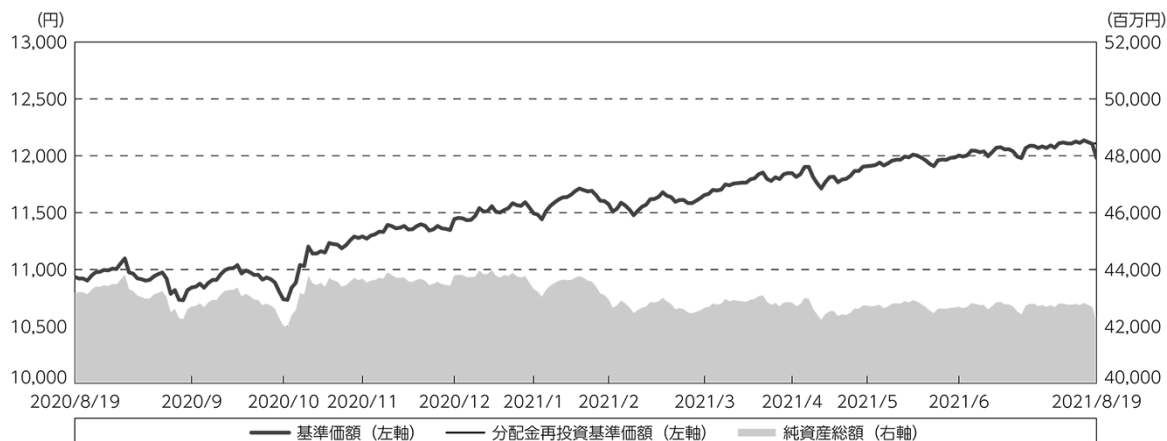
基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

世界株式や新興国株式などが上昇したことがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

■安定成長コース

基準価額等の推移について（第6期：2020年8月20日～2021年8月19日）



（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

（注）分配金再投資基準価額は、期首（2020年8月19日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

（注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

（注）当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

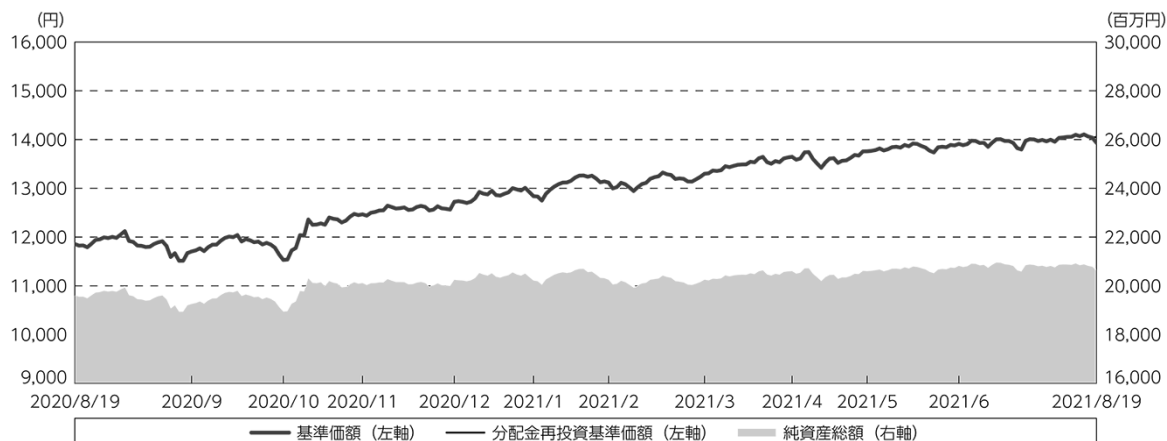
基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

世界株式や新興国株式、不動産関連株式などが上昇したことがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

■成長コース

基準価額等の推移について（第6期：2020年8月20日～2021年8月19日）



期 首：11,857円

期 末：13,933円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率： 18.5% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額は、期首(2020年8月19日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

世界株式や新興国株式、不動産関連株式などが上昇したことがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

投資環境について

■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、期を通じて、上昇基調をたどりました。主要国の財政、金融両面からの景気支援策、新型コロナウイルスワクチンの普及、世界経済の回復見通し、企業収益改善への期待感などが上昇要因となりました。

【新興国株式】

新興国株式は、期初から2021年2月半ばまでは上昇基調をたどりました。世界経済の回復見通し、投資家のリスク選好度の高まり、世界の株式市場全般的な上昇などが追い風となりました。その後、期末にかけて、新興国株式市場は低迷しました。新興国における新型コロナウイルスの感染拡大とワクチン普及の遅れ、一部新興国はインフレ圧力の高まりを背景とした金融引き締めへの転換、中国当局の国内企業への規制強化を背景とした中国株式の下落などが新興国株式市場の重しとなりました。

【先進国債券】

先進国国債は、期初から2020年末までは、主要国の大幅な金融緩和を受けて、上昇（利回りは低下）しました。2021年1月から3月にかけては、米国におけるインフレ期待の高まりと金融政策の正常化観測、国際商品市況の上昇などを受けて下落（利回りは上昇）しました。4月から期末までは、米国の金融緩和基調が当面は継続するとの見方が広がる中で、再び緩やかに上昇（利回りは低下）しました。

【新興国債券】

新興国国債は、期初から2020年末までは、新興国を含む世界的な金融緩和の流れの中で上昇（利回りは低下）しました。2021年1月から3月にかけては、米国の長期金利上昇や新興国の利上げ打ち止め（一部で利上げへの転換）などから下落（利回りは上昇）しました。4月から期末までは、米国の長期金利の落ち着きなどを受けて、上昇（利回りは低下）傾向となりました。

【その他資産（不動産）】

世界の主要国の不動産関連株式は、期を通じて、上昇基調をたどりました。主要国の金融緩和基調と低金利の継続、世界的な景気回復期待が不動産市場をサポートしました。

【為替相場】

円相場（実効為替レート）は、期初から2020年末までは方向感のない展開を続けましたが、2021年1月から期末までは、日本の低金利継続、日米金利差拡大などを背景に、下落基調となりました。

ポートフォリオについて

■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。

株式においては、世界経済は緩やかに回復するとの見方のもと、期を通じて世界株式の比率を徐々に高めました。一方で、新興国株式は若干ながら比率を引き下げ、結果として、株式全体の比率は期首の15%程度から期末は17%程度となりました。債券においては、ポートフォリオ全体のリスク調整のほか、国債との利回り差が縮小したことなどから世界社債の比率を引き下げる一方、世界国債の比率を引き上げました。また、新興国債券やABS（資産担保証券）も比率を引き下げました。債券全体では、期首に76%程度であった比率は期末には72%程度となりました。

信託財産の構成 (2021年 8月19日現在)	
世界株式	15.0%
新興国株式	2.0%
世界国債	43.7%
世界社債	18.5%
ハイ・イールド債券	3.1%
新興国債券	4.0%
ABS（資産担保証券）	2.8%
不動産・その他	7.5%
キャッシュ等	3.5%

■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。

株式においては、世界経済は緩やかに回復するとの見方のもと、期を通じて世界株式の比率を徐々に高めました。一方で、新興国株式は若干ながら比率を引き下げ、結果として、株式全体の比率は期首の32%程度から、期末は34%程度となりました。債券においては、ポートフォリオ全体のリスク調整のほか、国債との利回り差が縮小したことなどから世界社債や新興国債券の比率を引き下げる一方、世界国債の比率を引き上げました。債券全体では、期首に56%程度であった比率は期末には54%程度となりました。その他、当期は不動産関連株式の比率を引き上げました。

信託財産の構成 (2021年 8月19日現在)	
世界株式	30.1%
新興国株式	3.9%
世界国債	30.5%
世界社債	10.5%
ハイ・イールド債券	4.6%
新興国債券	5.8%
ABS（資産担保証券）	2.5%
不動産・その他	8.7%
キャッシュ等	3.4%

■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。

株式においては、世界経済は緩やかに回復するとの見方のもと、期を通じて世界株式の比率を徐々に高めました。一方で、新興国株式は若干ながら比率を引き下げ、結果として、株式全体の比率は期首の53%程度から、期末は56%程度となりました。債券においては、ポートフォリオ全体のリスク調整のほか、国債との利回り差が縮小したことなどから、世界社債や新興国債券の比率を引き下げ一方、世界国債の比率を引き上げました。債券全体では、期首に33%程度であった比率は期末には30%程度となりました。その他、当期は不動産関連株式の比率を引き上げました。

信託財産の構成(2021年8月19日現在)	
世界株式	49.3%
新興国株式	7.0%
世界国債	15.3%
世界社債	1.0%
ハイ・イールド債券	5.6%
新興国債券	7.1%
ABS(資産担保証券)	1.0%
不動産・その他	11.4%
キャッシュ等	2.2%

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：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第 6 期（2020年 8 月20日～2021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	130	130	120
（対基準価額比率）	1.177%	1.073%	0.854%
当期の収益	111	124	120
当期の収益以外	18	5	—
翌期繰越分配対象額	918	1,981	3,933

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

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

今後の運用方針

世界経済は、コロナ危機前の水準を超え始める拡大局面に入っています。ただし、景気回復のペースは新型コロナウイルスの普及や政策支援等により左右されるため、国や地域によって異なります。株式などのリスク資産についてはなお相応のリターンを上げることが可能と見ていますが、既に相場に織り込まれているため、リターンがより低くなる可能性もあります。

運用においては、世界株式や選別された債券などのリスク資産を選好しています。引き続き、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

(2020年8月20日～2021年8月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 134	% 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)	委託した資金の運用の対価（運用委託先への報酬が含まれます。）
(販 売 会 社)	(65)	(0.605)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(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 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.016	(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)	(0.009)	振替制度にかかる費用、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付およ び届出にかかる費用等
合 計	136	1.259	
期中の平均基準価額は、10,750円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

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

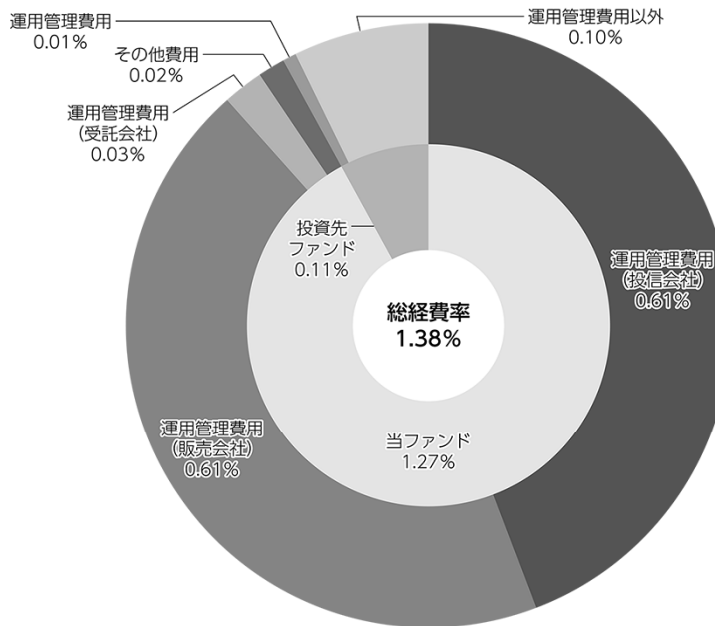
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

■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（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.38%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.38
①当ファンドの費用の比率	1.27
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) 当ファンドの費用は1万円当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

(注) ファンド名に「H S B C」を含まない投資先ファンドの経費率については、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

○売買及び取引の状況

(2020年8月20日～2021年8月19日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド	606,486	6,277,098	105,111	1,096,444
	HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド	—	—	291,259	3,058,180
	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	—	—	34,881	329,665
	HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	7,588	67,508	53,987	485,268
	HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	—	—	37,387	373,033
	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	—	—	37,298	353,769
	Goldman Sachs クロス・アセット・トレンド	1,005,550	821,198	—	—
	HSBC GIF アジア・ハイ・イールド・ボンド	54,600	546,000	3,465	36,022
	HSBC GIF グローバル・ショートデュレーション・ボンド	—	—	197,585	2,003,995
合計		1,674,224	7,711,804	760,973	7,736,379
外国	米国		千米ドル		千米ドル
	iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	7,732	227	93,167	3,447
	HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	107,147	1,034	97,662	1,059
	HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット	—	—	630,364	5,719
	HSBC GIF グローバル・インフレーションリンク・ボンド	—	—	920,749	10,418
	小計	114,879	1,261	1,741,942	20,644
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	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	—	—	63,591	712
	小計	—	—	63,591	712
英国	ユーロ 小計	—	—	63,591	712
	英国		千英ポンド		千英ポンド
	HSBC 日本・インデックス・ファンド	748,979	1,068	348,928	540
	HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	558,725	1,093	671,906	1,629
	HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	26,714	280	254,648	2,660
	HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	614,772	4,949	863,921	7,279
	iシェアーズ コア MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	374	41	5,372	686
小計		1,949,564	7,434	2,144,775	12,796

(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等

(2020年8月20日～2021年8月19日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
為替先物取引	百万円 187,053	百万円 94,748	50.7	百万円 185,953	百万円 94,694	50.9
為替直物取引	864	864	100.0	3,907	3,864	98.9

(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

(2021年8月19日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
HSBC G I F グローバル・ガバメント・ボンド	570,022	1,071,397	11,033,281	43.7
HSBC G I F グローバル・コーポレート・ボンド	733,171	441,912	4,683,495	18.5
HSBC 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	59,162	24,281	232,012	0.9
HSBC G I F グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	99,643	53,244	486,312	1.9
HSBC G I F グローバル・ハイ・イールド・ボンド	41,515	4,128	42,280	0.2
HSBC G I F グローバル・インベストメント・ グレード・セキュリティズド・クレジット・ボンド	110,542	73,244	697,007	2.8
Goldman Sachs クロス・アセット・トレンド	—	1,005,550	800,023	3.2
HSBC G I F アジア・ハイ・イールド・ボンド	—	51,135	499,272	2.0
HSBC G I F グローバル・ショートデュレーション・ボンド	197,585	—	—	—
合 計	1,811,642	2,724,892	18,473,686	73.1

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

■安定コース

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(米国)		口	千米ドル	千円	%
iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF		214,342	4,612	507,306	2.0
HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ		351,185	4,464	491,076	1.9
HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット		1,163,676	4,764	524,000	2.1
HSBC GIF グローバル・インフレーションリンク・ボンド		920,749	—	—	—
小 計		2,649,952	13,841	1,522,383	6.0
(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		496,867	4,786	615,491	2.4
ユ ー ロ 計		496,867	4,786	615,491	2.4
(英国)			千英ポンド		
HSBC 日本・インデックス・ファンド		867,842	1,953	295,144	1.2
HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド		214,500	256	38,783	0.2
HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド		533,011	3,959	598,182	2.4
HSBC アメリカン・インデックス・ファンド		2,107,755	17,937	2,709,624	10.7
iシェアーズ コア MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF		11,986	913	137,967	0.5
小 計		3,735,094	25,021	3,779,703	15.0
合 計		6,881,914	4,996,049	5,917,577	23.4

(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) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年8月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	24,391,264	94.5
コール・ローン等、その他	1,412,429	5.5
投資信託財産総額	25,803,693	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 期末における外貨建純資産（5,917,597千円）の投資信託財産総額（25,803,693千円）に対する比率は22.9%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=109.99円、1ユーロ=128.58円、1英ポンド=151.06円です。

■安定コース

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年8月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	29,613,835,332
コール・ローン等	1,401,732,736
投資証券(評価額)	24,391,264,139
未収入金	3,820,838,457
(B) 負債	4,347,510,499
未払金	3,819,614,452
未払収益分配金	300,818,426
未払解約金	64,386,342
未払信託報酬	160,111,865
未払利息	3,264
その他未払費用	2,576,150
(C) 純資産総額(A－B)	25,266,324,833
元本	23,139,878,969
次期繰越損益金	2,126,445,864
(D) 受益権総口数	23,139,878,969口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,919円

(注) 当ファンドの期首元本額は25,952,869,283円、期中追加設定元本額は550,478,335円、期中一部解約元本額は3,363,468,649円です。

(注) また、1口当たり純資産額は1.0919円です。

(注) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

○損益の状況 (2020年8月20日～2021年8月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	328,479,884
受取配当金	329,731,926
支払利息	△ 1,252,042
(B) 有価証券売買損益	1,210,914,141
売買益	2,283,064,981
売買損	△1,072,150,840
(C) 信託報酬等	△ 334,900,684
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,204,493,341
(E) 前期繰越損益金	417,461,703
(F) 追加信託差損益金	805,309,246
(配当等相当額)	(443,458,549)
(売買損益相当額)	(361,850,697)
(G) 計(D＋E＋F)	2,427,264,290
(H) 収益分配金	△ 300,818,426
次期繰越損益金(G＋H)	2,126,445,864
追加信託差損益金	805,309,246
(配当等相当額)	(443,458,549)
(売買損益相当額)	(361,850,697)
分配準備積立金	1,321,136,618

(注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(257,012,078円)、費用控除後の有価証券等損益額(947,481,263円)、信託約款に規定する収益調整金(805,309,246円)および分配準備積立金(417,461,703円)より分配対象収益は2,427,264,290円(10,000口当たり1,048円)であり、うち300,818,426円(10,000口当たり130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、73,130,199円です。

■安定成長コース

○1万口当たりの費用明細

(2020年8月20日～2021年8月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	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)	委託した資金の運用の対価（運用委託先への報酬が含まれます。）
(販 売 会 社)	(70)	(0.605)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(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 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.012	(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)	(0)	(0.004)	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)	(0.007)	振替制度にかかる費用、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付およ び届出にかかる費用等
合 計	144	1.255	
期中の平均基準価額は、11,489円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

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

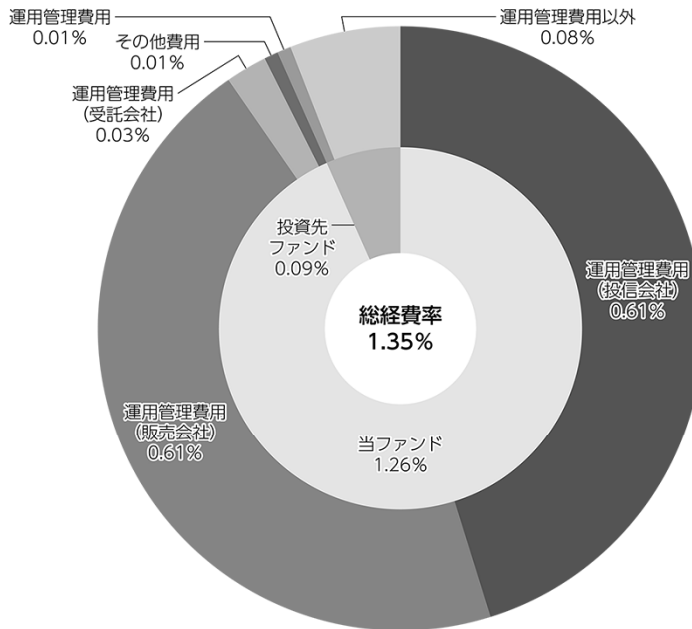
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

■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（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.35%です。



(単位: %)

総経費率①+②+③	1.35
①当ファンドの費用の比率	1.26
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	0.08

- (注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
- (注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
- (注) 各比率は、年率換算した値です。
- (注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
- (注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- (注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注) ファンド名に「H S B C」を含まない投資先ファンドの経費率については、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

○売買及び取引の状況

(2020年8月20日～2021年8月19日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド	841,568	8,710,115	32,338	331,202
	HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド	15,969	168,864	355,243	3,734,020
	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	—	—	69,454	658,078
	HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	12,648	112,525	123,146	1,106,242
	HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	—	—	78,853	785,371
	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	11,743	111,758	15,465	146,709
	HSBC GIF アジア・ハイ・イールド・ボンド	129,500	1,295,000	5,515	57,131
	HSBC GIF グローバル・ショートデュレーション・ボンド	4,719	47,562	226,814	2,299,394
合 計		1,016,147	10,445,826	906,828	9,118,150
外 国	米国		千米ドル		千米ドル
	iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	15,861	467	233,568	8,756
	HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	416,985	3,926	330,385	3,664
	HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット	106,054	932	1,509,059	13,691
	HSBC GIF グローバル・インフレーションリンク・ボンド	—	—	1,071,928	12,173
	小 計	538,900	5,325	3,144,940	38,286
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	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	—	—	43,793	488
	小 計	—	—	43,793	488
	ユ ー ロ 計	—	—	43,793	488
	英国		千英ポンド		千英ポンド
国 内	HSBC 日本・インデックス・ファンド	1,957,735	2,815	1,176,745	1,842
	HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	1,328,358	2,638	2,487,844	5,998
	HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	88,389	928	647,206	6,896
	HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	2,130,369	17,192	3,074,364	25,444
	iシェアーズ コア MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	495	54	16,855	2,136
	小 計	5,505,346	23,628	7,403,014	42,318

(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等

(2020年8月20日～2021年8月19日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 489,355	百万円 246,069	% 50.3	百万円 488,306	百万円 247,295	% 50.6
為替直物取引	3,112	3,112	100.0	9,639	9,532	98.9

(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

(2021年8月19日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
HSBC G I F グローバル・ガバメント・ボンド	442,409	1,251,639	12,889,428	30.5
HSBC G I F グローバル・コーポレート・ボンド	758,712	419,438	4,445,318	10.5
HSBC 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	91,834	22,380	213,847	0.5
HSBC G I F グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	226,058	115,560	1,055,487	2.5
HSBC G I F グローバル・ハイ・イールド・ボンド	128,885	50,032	512,446	1.2
HSBC G I F グローバル・インベストメント・ グレード・セキュリティズド・クレジット・ボンド	114,393	110,671	1,053,165	2.5
Goldman Sachs クロス・アセット・トレンド	1,575,321	1,575,321	1,253,337	3.0
HSBC G I F アジア・ハイ・イールド・ボンド	—	123,985	1,210,566	2.9
HSBC G I F グローバル・ショートデュレーション・ボンド	222,095	—	—	—
合 計	3,559,710	3,669,029	22,633,599	53.6

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

■安定成長コース

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(米国)	口	口	千米ドル	千円	%
iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	640,690	422,983	15,134	1,664,625	3.9
HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	1,083,905	1,170,505	14,489	1,593,720	3.8
HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット	2,822,379	1,419,374	12,679	1,394,593	3.3
HSBC GIF グローバル・インフレーションリンク・ボンド	1,071,928	—	—	—	—
小 計	5,618,902	3,012,862	42,303	4,652,938	11.0
(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	617,011	573,218	6,332	814,285	1.9
ユ ー ロ 計	617,011	573,218	6,332	814,285	1.9
(英国)			千英ポンド		
HSBC 日本・インデックス・ファンド	3,660,852	4,441,842	6,844	1,033,987	2.4
HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	1,496,538	337,052	854	129,018	0.3
HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	1,563,681	1,004,864	13,043	1,970,295	4.7
HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	7,183,848	6,239,853	60,220	9,096,957	21.5
iシェアーズ コア MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF	39,538	23,178	3,029	457,615	1.1
小 計	13,944,457	12,046,789	83,992	12,687,875	30.1
合 計	20,180,371	15,632,870	—	18,155,099	43.0

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年8月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	40,788,699	94.8
コール・ローン等、その他	2,256,014	5.2
投資信託財産総額	43,044,713	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（18,155,119千円）の投資信託財産総額（43,044,713千円）に対する比率は42.2%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=109.99円、1ユーロ=128.58円、1英ポンド=151.06円です。

■安定成長コース

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年8月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	54,542,704,759
コール・ローン等	2,232,138,483
投資証券(評価額)	40,788,699,353
未収入金	11,521,866,923
(B) 負債	12,325,794,956
未払金	11,529,793,040
未払収益分配金	458,072,130
未払解約金	71,467,233
未払信託報酬	263,514,732
未払利息	5,198
その他未払費用	2,942,623
(C) 純資産総額(A－B)	42,216,909,803
元本	35,236,317,706
次期繰越損益金	6,980,592,097
(D) 受益権総口数	35,236,317,706口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,981円

(注) 当ファンドの期首元本額は39,492,149,774円、期中追加設定元本額は845,991,918円、期中一部解約元本額は5,101,823,986円です。

(注) また、1口当たり純資産額は1.1981円です。

(注) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

○損益の状況 (2020年8月20日～2021年8月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	496,242,806
受取配当金	497,993,955
支払利息	△ 1,751,149
(B) 有価証券売買損益	4,150,652,037
売買益	6,695,747,061
売買損	△2,545,095,024
(C) 信託報酬等	△ 540,053,226
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	4,106,841,617
(E) 前期繰越損益金	765,378,162
(F) 追加信託差損益金	2,566,444,448
(配当等相当額)	(1,248,448,011)
(売買損益相当額)	(1,317,996,437)
(G) 計(D＋E＋F)	7,438,664,227
(H) 収益分配金	△ 458,072,130
次期繰越損益金(G＋H)	6,980,592,097
追加信託差損益金	2,566,444,448
(配当等相当額)	(1,248,448,011)
(売買損益相当額)	(1,317,996,437)
分配準備積立金	4,414,147,649

(注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(438,565,121円)、費用控除後の有価証券等損益額(3,668,276,496円)、信託約款に規定する収益調整金(2,566,444,448円)および分配準備積立金(765,378,162円)より分配対象収益は7,438,664,227円(10,000口当たり2,111円)であり、うち458,072,130円(10,000口当たり130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、118,380,168円です。

■成長コース

○1万口当たりの費用明細

(2020年8月20日～2021年8月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 161	% 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)	(78)	(0.605)	委託した資金の運用の対価（運用委託先への報酬が含まれます。）
(販 売 会 社)	(78)	(0.605)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.019	(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)	(0.005)	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、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付およ び届出にかかる費用等
合 計	163	1.263	
期中の平均基準価額は、12,913円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

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

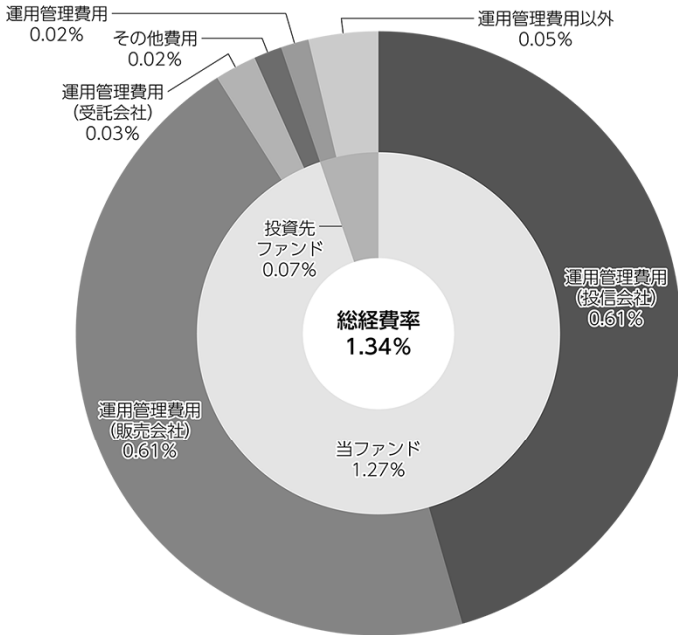
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

■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（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.34%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.34
①当ファンドの費用の比率	1.27
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	0.05

- (注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
- (注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
- (注) 各比率は、年率換算した値です。
- (注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
- (注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- (注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注) ファンド名に「H S B C」を含まない投資先ファンドの経費率については、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

○売買及び取引の状況

(2020年8月20日～2021年8月19日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド	270,975	2,781,828	—	—
	HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド	3,298	34,670	116,246	1,226,648
	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	—	—	45,152	427,638
	HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	15,235	135,541	90,126	812,969
	HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	—	—	49,156	490,227
	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・クレジット・ボンド	22,042	209,774	25,550	242,384
	Goldman Sachs クロス・アセット・トレンド	134,717	104,716	—	—
	HSBC GIF アジア・ハイ・イールド・ボンド	78,600	786,000	—	—
	HSBC GIF グローバル・ショートデュレーション・ボンド	—	—	33,069	335,251
合計		524,867	4,052,531	359,300	3,535,119
外国	米国		千米ドル		千米ドル
	iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	41,977	1,475	165,419	6,100
	HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	369,354	3,469	194,265	2,189
	HSBC GIF 現地通貨建て・グローバル・エマージング・マーケット	88,461	777	893,303	8,079
	HSBC GIF グローバル・インフレーションリンク・ボンド	171,236	1,929	171,236	1,948
	小計	671,028	7,652	1,424,223	18,317
	英国		千英ポンド		千英ポンド
	HSBC 日本・インデックス・ファンド	815,957	1,163	590,822	919
	HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	1,019,656	2,042	1,914,852	4,594
外国	HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	92,168	1,020	409,120	4,391
	HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	1,366,768	11,207	1,929,483	15,949
	iシェアーズ コア MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	1,391	177	10,423	1,323
	小計	3,295,940	15,611	4,854,700	27,178

(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等

(2020年8月20日～2021年8月19日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 335,171	百万円 166,567	% 49.7	百万円 335,792	百万円 168,154	% 50.1
為替直物取引	2,532	2,532	100.0	5,511	5,440	98.7

(注) 単位未満は切捨て。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは、ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・コーポレーション・リミテッド（東京）です。

○組入資産の明細

(2021年8月19日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
HSBC G I F グローバル・ガバメント・ボンド	35,931	306,906	3,160,536	15.3
HSBC G I F グローバル・コーポレート・ボンド	132,818	19,870	210,593	1.0
HSBC 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	61,532	16,380	156,520	0.8
HSBC G I F グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	138,183	63,292	578,094	2.8
HSBC G I F グローバル・ハイ・イールド・ボンド	71,967	22,811	233,638	1.1
HSBC G I F グローバル・インベストメント・ グレード・セキュリティズド・クレジット・ボンド	25,550	22,042	209,754	1.0
Goldman Sachs クロス・アセット・トレンド	938,261	1,072,978	853,669	4.1
HSBC G I F アジア・ハイ・イールド・ボンド	—	78,600	767,435	3.7
HSBC G I F グローバル・ショートデュレーション・ボンド	33,069	—	—	—
合 計	1,437,314	1,602,881	6,170,243	29.9

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

■成長コース

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(米国)	口	口	千米ドル	千円	%
iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	489,008	365,566	13,079	1,438,663	7.0
HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	779,229	954,318	11,813	1,299,367	6.3
HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット	1,714,628	909,786	8,127	893,902	4.3
小 計	2,982,865	2,229,670	33,020	3,631,933	17.6
(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	137,809	1,522	195,764	0.9
ユ ー ロ 計	137,809	137,809	1,522	195,764	0.9
(英国)			千英ポンド		
HSBC 日本・インデックス・ファンド	3,310,247	3,535,382	5,448	822,978	4.0
HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	1,289,915	394,719	1,000	151,092	0.7
HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	1,122,449	805,497	10,455	1,579,387	7.7
HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	5,510,607	4,947,892	47,752	7,213,434	35.0
iシェアーズ コア MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	29,869	20,837	2,723	411,396	2.0
小 計	11,263,089	9,704,329	67,379	10,178,289	49.3
合 計	14,383,763	12,071,808	—	14,005,987	67.9

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年8月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 20,176,230	% 96.1
コール・ローン等、その他	808,347	3.9
投資信託財産総額	20,984,577	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 (14,006,006千円) の投資信託財産総額 (20,984,577千円) に対する比率は66.7%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは1米ドル=109.99円、1ユーロ=128.58円、1英ポンド=151.06円です。

■成長コース

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年8月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	29,711,006,047
コール・ローン等	793,072,399
投資証券(評価額)	20,176,230,878
未収入金	8,741,702,770
(B) 負債	9,085,228,289
未払金	8,751,645,889
未払収益分配金	177,638,345
未払解約金	27,316,811
未払信託報酬	126,588,629
未払利息	1,846
その他未払費用	2,036,769
(C) 純資産総額(A－B)	20,625,777,758
元本	14,803,195,479
次期繰越損益金	5,822,582,279
(D) 受益権総口数	14,803,195,479口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,933円

(注) 当ファンドの期首元本額は16,532,862,483円、期中追加設定元本額は787,874,807円、期中一部解約元本額は2,517,541,811円です。

(注) また、1口当たり純資産額は1.3933円です。

(注) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

○損益の状況 (2020年8月20日～2021年8月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	209,538,528
受取配当金	210,223,607
支払利息	△ 685,079
(B) 有価証券売買損益	3,213,899,663
売買益	4,882,919,128
売買損	△1,669,019,465
(C) 信託報酬等	△ 255,199,929
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	3,168,238,262
(E) 前期繰越損益金	674,358,386
(F) 追加信託差損益金	2,157,623,976
(配当等相当額)	(706,284,896)
(売買損益相当額)	(1,451,339,080)
(G) 計(D＋E＋F)	6,000,220,624
(H) 収益分配金	△ 177,638,345
次期繰越損益金(G＋H)	5,822,582,279
追加信託差損益金	2,157,623,976
(配当等相当額)	(706,284,896)
(売買損益相当額)	(1,451,339,080)
分配準備積立金	3,664,958,303

(注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(193,920,292円)、費用控除後の有価証券等損益額(2,974,317,970円)、信託約款に規定する収益調整金(2,157,623,976円)および分配準備積立金(674,358,386円)より分配対象収益は6,000,220,624円(10,000口当たり4,053円)であり、うち177,638,345円(10,000口当たり177.6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、55,595,767円です。

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）		
第 6 期		
安定コース	安定成長コース	成長コース
130円	130円	120円

◇分配金をお支払いする場合：原則として決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始いたします。

◇分配金を再投資する場合：決算日現在の基準価額に基づいて、税金を差し引いた後、皆さまの口座に繰り入れて再投資いたします。

◇分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。

普通分配金 … 分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額普通分配金となります。

元本払戻金 … 分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの部分（特別分配金）は普通分配金となります。元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

○お知らせ

<約款変更のお知らせ>

2021年5月14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>

H S B C 投信株式会社は、2021年11月1日付けで、商号を「H S B C アセットマネジメント株式会社」に変更します。

○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・ガバメント・ボンド	世界国債	ルクセンブルク籍外国投資法人
② HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド	世界社債	
③ 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	
④ HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	不動産	
⑤ 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	
⑥ 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）	
⑦ HSBC GIF アジア・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・ハイ・イールド・ボンド	ハイ・イールド債券	
⑨ 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	
⑩ HSBC GIF マルチアセット・スタイル・ファクターズ	複合資産	
⑪ Goldman Sachs クロス・アセット・トレンド	代替資産	英国籍外国投資法人
⑫ HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	米国株式	
⑬ HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	欧州株式	
⑭ HSBC 日本・インデックス・ファンド	日本株式	
⑮ HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	欧州株式	外国籍上場投資信託
⑯ iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	新興国株式	
⑰ 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、日々の純流入出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。

①HSBC GIF 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（2021年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1,392,852,009
収益	
投資損益	13,855,970
受取利息	13,338
その他収益	827,644
収益合計	14,696,952
費用	
管理報酬	△ 4,490
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,969,048
支払利息	△ 11,423
費用合計	△ 1,984,961
投資損益（経費控除後）	12,711,991
投資にかかる実現損益	12,936,685
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 1,728,850
外国為替取引にかかる実現損益	12,927,953
為替評価前の投資にかかる実現損益	36,847,779
投資にかかる評価損益増減	△ 73,888,205
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	3,713,714
純資産額増減	△ 33,326,712
設定額	2,681,189,149
解約額	△ 672,550,754
分配金	△ 16,800,954
期末純資産額（2021年3月31日）	3,351,362,738

組入上位銘柄（2021年3月31日現在）

（組入銘柄数：278）

	銘柄名	組入比率（%）
1	US (GOVT) 0.375% 31/01/2026	3.19
2	US (GOVT) 0.5% 28/02/2026	2.84
3	HGIF BOND TOTAL RETURN Z ACC	2.25
4	US (GOVT) 0.125% 31/01/2023	2.08
5	US (GOVT) 0.125% 28/02/2023	1.93
6	US (GOVT) 1.375% 31/01/2022	1.57
7	US (GOVT) 1.75% 31/05/2022	1.45
8	UK (GOVT) 0.125% 31/01/2023	1.41
9	US (GOVT) 1.5% 15/01/2023	1.37
10	JAPAN (GOVT) 0.1% 01/02/2023	1.35

②HSBC GIF 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（2021年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	2, 211, 126, 123
収益	
投資損益	76, 545, 056
その他収益	4, 378, 742
収益合計	80, 923, 798
費用	
管理報酬	△ 166, 420
売買手数料	△ 13, 498
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 3, 700, 013
支払利息	△ 207, 845
費用合計	△ 4, 087, 776
投資損益（経費控除後）	76, 836, 022
投資にかかる実現損益	52, 055, 732
デリバティブ取引にかかる実現損益	58, 804, 277
外国為替取引にかかる実現損益	81, 808, 330
為替評価前の投資にかかる実現損益	269, 504, 361
投資にかかる評価損益増減	182, 800, 866
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 31, 318, 854
純資産額増減	420, 986, 373
設定額	1, 857, 689, 496
解約額	△ 1, 852, 739, 337
分配金	△ 69, 956, 866
期末純資産額（2021年3月31日）	2, 567, 105, 789

組入上位銘柄（2021年3月31日現在）

（組入銘柄数：611）

	銘柄名	組入比率（％）
1	AIRCASTLE 5. 25% 11/08/2025	0. 92
2	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	0. 71
3	AT&T 3. 3% 01/02/2052	0. 66
4	ACUITY BRANDS LIGHTING 2. 15% 15/12/2030	0. 66
5	AERCAP IRELAND CAPITAL 3. 5% 15/01/2025	0. 65
6	BNP PARIBAS 4. 375% VRN 01/03/2033	0. 64
7	AT&T 3. 5% 15/09/2053	0. 64
8	UBS GROUP 1. 008% VRN 30/07/2024	0. 61
9	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP 3. 45% 15/03/2023	0. 58
10	HILLENBRAND 4. 5% 15/09/2026	0. 56

③HSBC 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（2021年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1,860,028,462
収益	
投資損益	60,867,789
受取利息	42,573
その他収益	2,872,959
収益合計	63,783,321
費用	
管理報酬	△ 2,703,587
売買手数料	△ 276,095
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 2,886,477
支払利息	△ 19,713
費用合計	△ 5,885,872
投資損益（経費控除後）	57,897,449
投資にかかる実現損益	34,896,954
デリバティブ取引にかかる実現損益	6,009,149
外国為替取引にかかる実現損益	60,951,619
為替評価前の投資にかかる実現損益	159,755,171
投資にかかる評価損益増減	△ 1,099,177
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	79,291,575
純資産額増減	237,947,569
設定額	656,602,894
解約額	△1,129,522,499
分配金	△ 48,757,288
期末純資産額（2021年3月31日）	1,576,299,138

組入上位銘柄（2021年3月31日現在）

（組入銘柄数：82）

	銘柄名	組入比率（%）
1	US (GOVT) 0% 06/05/2021	12.68
2	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	8.01
3	US (GOVT) 0% 29/04/2021	6.98
4	BRAZIL (GOVT) 0% 01/10/2021	5.40
5	POLAND (GOVT) 4% 25/10/2023	3.18
6	INDONESIA (GOVT) 8.375% 15/03/2024	2.63
7	SOUTH AFRICA (GOVT) 10.5% 21/12/2026	2.37
8	RUSSIA (GOVT) 8.15% 03/02/2027	2.07
9	SOUTH AFRICA (GOVT) 9% 31/01/2040	1.87
10	CHINA (GOVT) 3.19% 11/04/2024	1.75

④HSBC GIF 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（2021年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	883,092,894
収益	
投資損益	34,285,240
その他収益	1,295,582
収益合計	35,580,822
費用	
管理報酬	△ 234,407
売買手数料	△ 578,771
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,334,543
支払利息	△ 92,911
費用合計	△ 2,240,632
投資損益（経費控除後）	33,340,190
投資にかかる実現損益	△ 54,095,614
デリバティブ取引にかかる実現損益	8,574
外国為替取引にかかる実現損益	806,620
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 19,940,230
投資にかかる評価損益増減	353,436,544
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 1,640
純資産額増減	333,494,674
設定額	641,665,485
解約額	△ 345,511,667
分配金	△ 32,083,044
期末純資産額（2021年3月31日）	1,480,658,342

組入上位銘柄（2021年3月31日現在）

（組入銘柄数：58）

	銘柄名	組入比率（%）
1	PROLOGIS	3.94
2	DUKE REALTY	3.90
3	CAPITAMALL REIT	3.13
4	DEUTSCHE WOHNEN	2.71
5	PUBLIC STORAGE	2.65
6	CUBESMART	2.62
7	INVITATION HOMES REIT	2.58
8	CAMDEN PROPERTY REIT	2.55
9	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST	2.39
10	SEGRO REIT	2.37

⑤HSBC G I F グローバル・エマージング・マーケッツ・ボンド

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

運用計算書および純資産変動計算書（2021年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	2,089,394,931
収益	
投資損益	101,594,701
その他収益	6,722,407
収益合計	108,317,108
費用	
管理報酬	△ 5,889,611
売買手数料	△ 80,797
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 3,701,978
支払利息	△ 84,764
費用合計	△ 9,757,150
投資損益（経費控除後）	98,559,958
投資にかかる実現損益	△ 37,291,454
デリバティブ取引にかかる実現損益	56,056,371
外国為替取引にかかる実現損益	△ 759,920
為替評価前の投資にかかる実現損益	116,564,955
投資にかかる評価損益増減	362,429,635
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	11,947,160
純資産額増減	490,941,750
設定額	907,447,249
解約額	△1,338,112,678
分配金	△ 90,591,254
期末純資産額（2021年3月31日）	2,059,079,998

組入上位銘柄（2021年3月31日現在）

（組入銘柄数：248）

	銘柄名	組入比率（%）
1	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	6.24
2	PANAMA (GOVT) 3.87% 23/07/2060	1.68
3	UKRAINE (GOVT) 7.375% 25/09/2032	1.47
4	CAMEROON (GOVT) 9.5% 19/11/2025	1.36
5	QATAR (GOVT) 4.817% 14/03/2049	1.32
6	PERU (GOVT) 2.783% 23/01/2031	1.15
7	GHANA (GOVT) 10.75% 14/10/2030	1.09
8	ARGENTINA (GOVT) 0.125% 09/07/2030	1.08
9	EGYPT (GOVT) 7.0529% 15/01/2032	1.08
10	PETROLEOS MEXICANOS 6.35% 12/02/2048	1.07

⑥HSBC GIF グローバル・インベストメント・グレード・セキュリタイズド・クレジット・ボンド

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

運用計算書および純資産変動計算書（2021年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	932,447,372
収益	
投資損益	14,499,398
その他収益	3,127,210
収益合計	17,626,608
費用	
管理報酬	△ 480,922
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,112,549
支払利息	△ 9,080
費用合計	△ 1,602,551
投資損益（経費控除後）	16,024,057
投資にかかる実現損益	△ 472,494
デリバティブ取引にかかる実現損益	6,381,564
外国為替取引にかかる実現損益	29,924,470
為替評価前の投資にかかる実現損益	51,857,597
投資にかかる評価損益増減	89,898,162
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 36,823,503
純資産額増減	104,932,256
設定額	755,649,087
解約額	△ 421,494,099
分配金	△ 9,780,040
期末純資産額（2021年3月31日）	1,361,746,576

組入上位銘柄（2021年3月31日現在）

（組入銘柄数：240）

	銘柄名	組入比率（%）
1	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	9.47
2	US (GOVT) 0% 08/04/2021	8.08
3	AVOCA FRN 15/04/2030 (XS1577526772)	3.02
4	TOWER BRIDGE FUNDING FRN 21/07/2064	2.34
5	ELM PARK FRN 15/04/2034	1.74
6	ST PAUL'S CLO FRN 22/04/2035 (XS2319911074)	1.73
7	DRYDEN FRN 15/10/2031	1.59
8	GLENBEIGH FRN 24/03/2046	1.33
9	INVESCO CLO FRN 15/04/2034	1.32
10	DBGS MORTGAGE TRUST FRN 15/05/2035 (US23306GAC15)	1.25

⑦HSBC GIF アジア・ハイ・イールド・ボンド

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

運用計算書および純資産変動計算書（2021年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	149,524,687
収益	
投資損益	47,468,915
銀行預金	39,128
その他収益	5,591,025
収益合計	53,099,068
費用	
管理報酬	△ 2,686,442
売買手数料	△ 1,837
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,392,072
支払利息	△ 41,594
費用合計	△ 4,121,945
投資損益（経費控除後）	48,977,123
投資にかかる実現損益	318,734
デリバティブ取引にかかる実現損益	13,029,380
外国為替取引にかかる実現損益	83,374
為替評価前の投資にかかる実現損益	62,408,611
投資にかかる評価損益増減	19,935,745
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 4,770,185
純資産額増減	77,574,171
設定額	1,662,601,232
解約額	△ 112,051,715
分配金	△ 38,245,287
期末純資産額（2021年3月31日）	1,739,403,088

組入上位銘柄（2021年3月31日現在）

（組入銘柄数：295）

	銘柄名	組入比率（%）
1	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	4.43
2	NEW WORLD DEVELOPMENT FINANCE 5.75% PERP	1.51
3	MEDCO OAK TREE 7.375% 14/05/2026	1.31
4	THETA CAPITAL 8.125% 22/01/2025	1.24
5	FORTUNE STAR 5.95% 19/10/2025	1.22
6	ABJA INVESTMENT 5.45% 24/01/2028	1.21
7	MEDCO BELL 6.375% 30/01/2027	1.21
8	KAISA GROUP HOLDINGS 9.375% 30/06/2024	1.17
9	INDIKA ENERGY CAPITAL 8.25% 22/10/2025	1.15
10	YES BANK 3.75% 06/02/2023	1.08

⑧HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド

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

運用計算書および純資産変動計算書（2021年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1,348,464,273
収益	
投資損益	87,846,470
その他収益	4,945,973
収益合計	92,792,443
費用	
管理報酬	△ 2,085,663
売買手数料	△ 26,225
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 2,580,770
支払利息	△ 30,136
費用合計	△ 4,722,794
投資損益（経費控除後）	88,069,649
投資にかかる実現損益	1,797,525
デリバティブ取引にかかる実現損益	74,669,963
外国為替取引にかかる実現損益	12,666,843
為替評価前の投資にかかる実現損益	177,203,980
投資にかかる評価損益増減	263,009,508
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 19,679,205
純資産額増減	420,534,283
設定額	956,160,037
解約額	△ 989,229,035
分配金	△ 82,607,398
期末純資産額（2021年3月31日）	1,653,322,160

組入上位銘柄（2021年3月31日現在）

（組入銘柄数：508）

	銘柄名	組入比率（％）
1	HGIF GLOBAL ASSET BACKED HIGH YIELD "ZC"	4.86
2	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	3.22
3	FORD MOTOR 7.45% 16/07/2031	1.26
4	GRUBHUB HOLDINGS 5.5% 01/07/2027	0.98
5	TALEN ENERGY SUPPLY 6.625% 15/01/2028	0.91
6	REALOGY GROUP 5.75% 15/01/2029	0.87
7	UNIVISION COMMUNICATIONS 6.625% 01/06/2027	0.83
8	NGL ENERGY OPERATING 7.5% 01/02/2026	0.80
9	EMBARQ 7.995% 01/06/2036	0.78
10	DISH 7.375% 01/07/2028	0.74

⑨HSBC 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

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

運用計算書および純資産変動計算書（2021年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	404, 222, 156
収益	
投資損益	17, 742, 801
その他収益	793, 825
収益合計	18, 536, 626
費用	
管理報酬	△ 353, 582
売買手数料	△ 322
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 531, 228
支払利息	△ 11, 068
費用合計	△ 896, 200
投資損益（経費控除後）	17, 640, 426
投資にかかる実現損益	△ 6, 184, 287
デリバティブ取引にかかる実現損益	4, 696, 807
外国為替取引にかかる実現損益	4, 674, 042
為替評価前の投資にかかる実現損益	20, 826, 988
投資にかかる評価損益増減	55, 474, 520
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 5, 107, 188
純資産額増減	71, 194, 320
設定額	59, 055, 518
解約額	△304, 617, 499
分配金	△ 13, 129, 894
期末純資産額（2021年3月31日）	216, 724, 601

組入上位銘柄（2021年3月31日現在）

（組入銘柄数：139）

	銘柄名	組入比率（%）
1	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	4. 17
2	OCCIDENTAL PETROLEUM 8% 15/07/2025	2. 65
3	EW SCRIPPS 5. 125% 15/05/2025	2. 35
4	DISH DBS 5. 875% 15/11/2024	1. 92
5	DANA HOLDING 5. 5% 15/12/2024	1. 89
6	BAUSCH HEALTH 9% 15/12/2025	1. 88
7	KAISER ALUMINUM 6. 5% 01/05/2025	1. 87
8	NOVA CHEMICALS 5. 25% 01/08/2023	1. 87
9	WYNDHAM DESTINATIONS 5. 1% 01/10/2025	1. 81
10	GLOBAL AIRCRAFT LEASING 6. 5% 15/09/2024	1. 78

⑩HSBC GIF 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（2021年3月31日）

(ユーロ)

期首純資産額	1, 013, 785, 620
収益	
投資損益	△ 2, 336, 461
その他収益	912, 678
収益合計	△ 1, 423, 783
費用	
管理報酬	△ 6, 490, 276
売買手数料	△ 224, 222
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1, 997, 525
支払利息	△ 453, 717
費用合計	△ 9, 165, 740
投資損益（経費控除後）	△ 10, 589, 523
投資にかかる実現損益	328, 676
デリバティブ取引にかかる実現損益	25, 746, 656
外国為替取引にかかる実現損益	△ 865, 219
為替評価前の投資にかかる実現損益	14, 620, 590
投資にかかる評価損益増減	△ 398, 936
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 50, 788, 899
純資産額増減	△ 36, 567, 245
設定額	1, 138, 682, 270
解約額	△ 648, 085, 809
期末純資産額（2021年3月31日）	1, 467, 814, 836

組入上位銘柄（2021年3月31日現在）

(組入銘柄数：46)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	RATP 0% 02/12/2021	4. 66
2	UBS EUR 0% 14/03/2022	4. 11
3	FRANCE (GOVT) 0% 09/06/2021	3. 76
4	HSBC MONETAIRE "Z"	3. 71
5	AGRICULTURAL BANK CHINA 0% 20/05/2021	3. 54
6	SVENSKA 0% 13/12/2021	3. 01
7	HSBC INVESTMENTS HSBC MONEY FUND	2. 91
8	ACOSS 0% 13/07/2021	2. 59
9	BELGIUM (GOVT) 0% 13/05/2021	2. 53
10	BRED 0% 09/04/2021	2. 45

⑪ 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 (2020年12月31日)

単位：米ドル

Income	
Interest income on bank accounts	36,670
Income from reverse repurchase agreements	1,622,546
Total Income	1,659,216
Expenses	
Interest expense on swap contracts	8,153
Management company fees	115,126
Fund administration and domiciliary fees	396,430
Depository fees	7,866
Audit fees	15,759
Legal fees	150,573
Taxe d'abonnement	46,565
Transfer agency and shareholder services fees	67,682
Directors fees	12,348
Statutory fees	109,680
Tax service fees	180,206
Other expenses	18,510
	1,128,898
Less: Fee waived/reimbursed by Platform Arranger	△ 544,615
Total Expenses	584,283
Net(loss)/gain for the year	1,074,933
Net realised gain/(loss) on:	
swap contracts	△82,613,615
foreign currencies and forward foreign exchange contracts	1,482,303
Net change in unrealised gain/(loss) on:	
swap contracts	15,632,748
forward foreign exchange contracts	2,331,389
Net investment gain/(loss)	△62,092,242

Reverse Repurchase Agreements: 95.33%

Interest Rate	Trade Date	Currency	Maturity Date	Notional Amount	% of Shareholders' Equity
0.00%	14 December 2020	USD	Open Maturity	418,000,000	95.33
Total Reverse Repurchase Agreements				418,000,000	95.33
Total Investments				418,000,000	95.33

⑫HSBC 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（2020年5月15日）

（単位：千英ポンド）

投資損益	
キャピタルゲイン	257,135
収益	91,843
費用	△ 2,275
支払利息	△ 3
税引前投資損益	89,565
税金	△ 13,184
税引後投資損益	76,381
分配前投資損益	333,516
分配金	△ 76,758
純資産額増減	256,758

純資産変動計算書（2020年5月15日）

（単位：千英ポンド）

期首純資産額	3,882,569
設定額	2,080,936
解約額	△ 903,604
	1,177,332
希薄化賦課手数料	1,791
純資産額増減	256,758
分配準備積立金	71,380
期末純資産額	5,389,830

組入上位銘柄（2020年5月15日現在）

（組入銘柄数：505）

	銘柄名	組入比率（%）
1	Microsoft	5.82
2	Apple	5.35
3	Amazon.com	4.17
4	Facebook A	2.12
5	Alphabet C	1.72
6	Alphabet A	1.71
7	Johnson & Johnson	1.65
8	Berkshire Hathaway B	1.39
9	Visa A	1.31
10	Procter & Gamble	1.20

⑬HSBC 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、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、その一部を抜粋したものです。

総合収益にかかる計算書（2020年5月15日）

（単位：千英ポンド）

投資損益	
キャピタルゲイン	△149,231
収益	38,893
費用	△ 563
支払利息	△ 235
税引前投資損益	38,095
税金	△ 2,774
税引後投資損益	35,321
分配前投資損益	△113,910
分配金	△ 35,324
純資産額増減	△149,234

純資産変動計算書（2020年5月15日）

（単位：千英ポンド）

期首純資産額	1,292,320
設定額	679,541
解約額	△ 276,501
	403,040
希薄化賦課手数料	989
純資産額増減	△ 149,234
分配準備積立金	29,248
期末純資産額	1,576,363

組入上位銘柄（2020年5月15日現在）

（組入銘柄数：470）

	銘柄名	組入比率（%）
1	Nestlé	5.40
2	Roche Holdings	4.42
3	Novartis (registered)	3.10
4	ASML Holdings	2.05
5	SAP	1.91
6	Novo Nordisk B	1.85
7	Sanofi	1.80
8	LVMH	1.56
9	Total	1.40
10	Siemens	1.24

⑭HSBC 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（2020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）	38,026
収益	37,887
費用	△ 882
支払利息	△ 28
税引前投資損益	36,977
税金	△ 3,788
税引後投資損益	33,189
分配前投資損益	71,215
分配金	△33,192
純資産額増減	38,023

純資産変動計算書（2020年5月15日）

（単位：千英ポンド）

期首純資産額	1,673,685
設定額	359,012
解約額	△ 742,336
	△ 383,324
希薄化賦課手数料	1,393
純資産額増減	38,023
分配準備積立金	26,033
期末純資産額	1,355,810

組入上位銘柄（2020年5月15日現在）

（組入銘柄数：501）

	銘柄名	組入比率（%）
1	Toyota Motor	4.05
2	Sony	2.22
3	Softbank	1.95
4	Keyence	1.84
5	Takeda Pharmaceutical	1.61
6	KDDI	1.43
7	Daiichi Sankyo	1.41
8	Mitsubishi UFJ Financial Group	1.33
9	Nintendo	1.26
10	Shin-Etsu Chemical	1.25

⑮HSBC 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（2020年5月15日）

（単位：千英ポンド）

投資損益	
キャピタルロス	△170,850
収益	33,287
費用	△ 1,231
支払利息等	△ 1
税引前投資損益	32,055
税金	△ 400
税引後投資損益	31,655
分配前投資損益	△139,195
分配金	△ 31,658
純資産額増減	△170,853

純資産変動計算書（2020年5月15日）

（単位：千英ポンド）

期首純資産額	781,555
設定額	213,198
解約額	△ 69,217
	143,981
希薄化賦課手数料	854
純資産額増減	△170,853
分配準備積立金	24,120
期末純資産額	779,657

組入上位銘柄（2020年5月15日現在）

（組入銘柄数：103）

	銘柄名	組入比率（%）
1	AstraZeneca	7.40
2	HSBC (London listed)	5.27
3	GlaxoSmithKline	5.26
4	British American Tobacco	4.53
5	Diageo	4.11
6	BP	3.84
7	Royal Dutch Shell A	3.30
8	Unilever	2.93
9	Reckitt Benckiser	2.88
10	Royal Dutch Shell B	2.87

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드는、ブラックロック・グループが運用する外国籍のE T Fです。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 (2021年2月28日)

単位：千米ドル

Operating income	362,745
Net gains/(losses) on financial instruments	4,608,157
Total investment income/(loss)	4,970,902
Operating expenses	△ 27,227
Net operating income/(expenses)	4,943,675
Finance costs:	
Interest expense	△ 35
Distributions to redeemable participating shareholders	△ 6,044
Total finance costs	△ 6,079
Net profit/(loss) before taxation	4,937,596
Taxation	△ 44,319
Net profit/(loss) after taxation	4,893,277
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	4,893,277

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE PARTICIPATING SHAREHOLDERS (2021年2月28日)

単位：千米ドル

Net assets at the beginning of the financial year	14,157,723
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	4,893,277
Share transactions:	
Issue of redeemable shares	1,310,802
Redemption of redeemable shares	△ 1,150,470
Increase/(decrease) in net assets resulting from share transactions	160,332
Net assets at the end of the financial year	19,211,332

組入上位銘柄 (2021年2月28日現在)

(組入銘柄数：2,820)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	5.87
2	Tencent Holdings Ltd	5.38
3	Alibaba Group Holding Ltd ADR	4.94
4	Samsung Electronics Co Ltd	3.84
5	Meituan 'B'	1.73
6	Naspers Ltd 'N'	1.11
7	JD.com Inc ADR	0.89
8	Reliance Industries Ltd	0.87
9	Baidu Inc ADR	0.85
10	China Construction Bank Corp 'H'	0.84

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 (2020年7月31日)

単位：千米ドル

Operating income	69,753
Net (losses)/gains on financial instruments	△281,732
Total investment (loss)/income	△211,979
Operating expenses	△ 3,782
Net operating (expenses)/income	△215,761
Finance costs:	
Interest expense	△ 3
Total finance costs	△ 3
Net (loss)/profit before taxation	△215,764
Taxation	△ 646
Net (loss)/profit after taxation	△216,410
(Decrease)/increase in net assets attributable to redeemable shareholders	△216,410

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE PARTICIPATING SHAREHOLDERS (2020年7月31日)

単位：千米ドル

Net assets at the beginning of the financial year	1,978,980
(Decrease)/increase in net assets attributable to redeemable shareholders	△ 216,410
Share transactions:	
Issue of redeemable shares	446,738
Redemption of redeemable shares	△ 351,077
Increase/(decrease) in net assets resulting from share transactions	95,661
Net assets at the end of the financial year	1,858,231

組入上位銘柄 (2020年7月31日現在)

(組入銘柄数：136)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	AIA Group Ltd	6.97
2	Commonwealth Bank of Australia	5.76
3	CSL Ltd	5.61
4	BHP Group Ltd	4.95
5	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	3.66
6	Westpac Banking Corp	2.83
7	National Australia Bank Ltd	2.58
8	Wesfarmers Ltd	2.41
9	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	2.34
10	Woolworths Group Ltd	2.24