

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10期 （決算日 2025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	無期限		
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、2025年8月19日に第10期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

HSBCアセットマネジメント株式会社

東京都中央区日本橋3-11-1 HSBCビルディング

《お問い合わせ先（投信営業本部）》

電話番号：03-3548-5690

（営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ：www.assetmanagement.hsbc.co.jp



HSBC Asset Management

■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		
6 期(2021年 8 月19日)	円 10,919	円 130		% 5.0	% 96.5	百万円 25,266
7 期(2022年 8 月19日)	9,963	0		△8.8	94.5	21,426
8 期(2023年 8 月21日)	9,359	0		△6.1	96.6	18,153
9 期(2024年 8 月19日)	9,691	0		3.5	95.2	16,089
10期(2025年 8 月19日)	9,658	0		△0.3	96.7	13,465

(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) 2024年 8 月19日	円 9,691		% —	% 95.2
8 月末	9,721		0.3	94.7
9 月末	9,771		0.8	95.5
10月末	9,668		△0.2	95.4
11月末	9,699		0.1	95.8
12月末	9,604		△0.9	96.6
2025年 1 月末	9,539		△1.6	95.9
2 月末	9,632		△0.6	95.3
3 月末	9,488		△2.1	94.9
4 月末	9,482		△2.2	94.9
5 月末	9,512		△1.8	95.8
6 月末	9,620		△0.7	96.5
7 月末	9,649		△0.4	96.7
(期 末) 2025年 8 月19日	9,658		△0.3	96.7

(注) 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
6 期(2021年 8 月19日)	11, 981	130		10. 8	96. 6	42, 216
7 期(2022年 8 月19日)	11, 118	0		△ 7. 2	95. 5	37, 266
8 期(2023年 8 月21日)	10, 649	0		△ 4. 2	95. 9	33, 210
9 期(2024年 8 月19日)	11, 375	0		6. 8	95. 1	30, 015
10期(2025年 8 月19日)	11, 643	0		2. 4	96. 6	26, 699

(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) 2024年 8 月19日	円 11, 375		% －	% 95. 1
8 月末	11, 411		0. 3	94. 2
9 月末	11, 507		1. 2	95. 5
10月末	11, 453		0. 7	95. 5
11月末	11, 501		1. 1	95. 4
12月末	11, 429		0. 5	97. 0
2025年 1 月末	11, 380		0. 0	95. 7
2 月末	11, 421		0. 4	95. 5
3 月末	11, 221		△1. 4	94. 9
4 月末	11, 137		△2. 1	95. 0
5 月末	11, 319		△0. 5	95. 1
6 月末	11, 487		1. 0	96. 1
7 月末	11, 597		2. 0	96. 3
(期 末) 2025年 8 月19日	11, 643		2. 4	96. 6

(注) 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 券 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率		
	円	円		%	%	百万円
6 期(2021年 8 月19日)	13, 933	120		18. 5	97. 8	20, 625
7 期(2022年 8 月19日)	13, 147	0		△ 5. 6	95. 9	18, 719
8 期(2023年 8 月21日)	12, 868	0		△ 2. 1	95. 6	17, 374
9 期(2024年 8 月19日)	14, 291	0		11. 1	95. 8	16, 911
10期(2025年 8 月19日)	15, 144	0		6. 0	96. 2	16, 453

(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

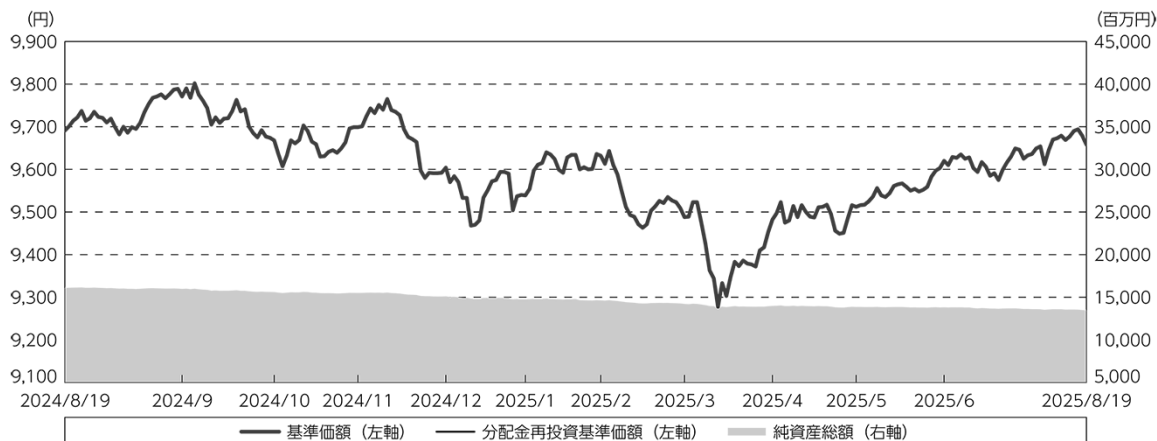
年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 券 率
		騰 落	率	
(期 首) 2024年 8 月19日	円 14, 291		% －	% 95. 8
8 月末	14, 339		0. 3	93. 4
9 月末	14, 535		1. 7	94. 8
10月末	14, 579		2. 0	95. 5
11月末	14, 659		2. 6	94. 3
12月末	14, 638		2. 4	96. 7
2025年 1 月末	14, 623		2. 3	95. 5
2 月末	14, 563		1. 9	94. 9
3 月末	14, 257		△0. 2	94. 2
4 月末	14, 019		△1. 9	95. 0
5 月末	14, 485		1. 4	94. 9
6 月末	14, 765		3. 3	95. 2
7 月末	15, 029		5. 2	96. 3
(期 末) 2025年 8 月19日	15, 144		6. 0	96. 2

(注) 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10期：2024年8月20日～2025年8月19日）



期 首：9,691円

期 末：9,658円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△ 0.3%（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（2024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。

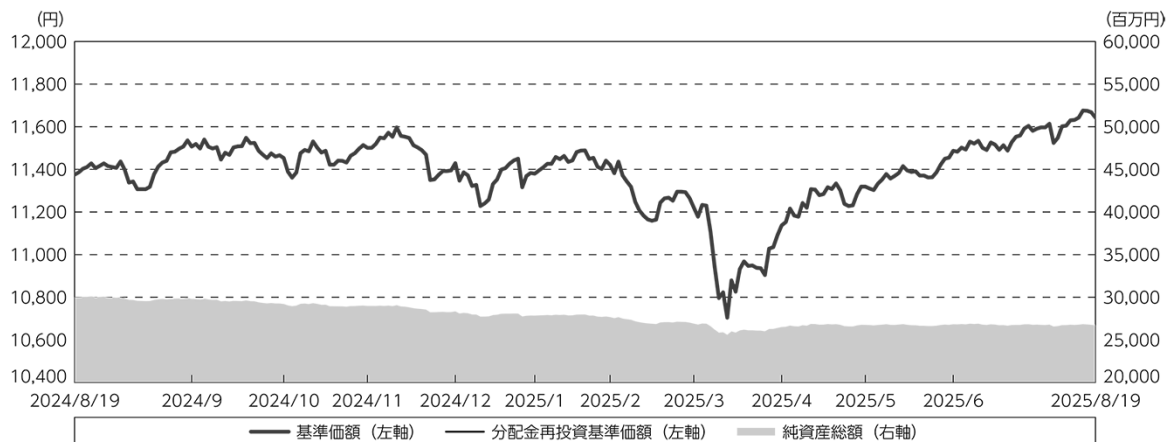
（注）当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

基準価額の主な変動要因

世界株式が上昇したことはプラスに寄与したものの、世界国債の下落などがマイナスに働き、基準価額は小幅に下落しました。

■安定成長コース

基準価額等の推移について（第10期：2024年8月20日～2025年8月19日）



期 首：11,375円

期 末：11,643円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 2.4%（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（2024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。

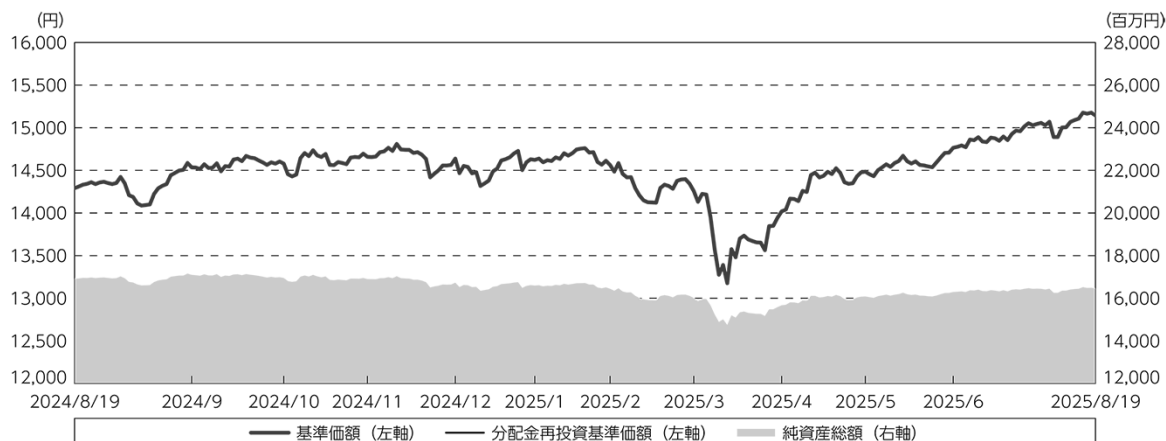
（注）当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

基準価額の主な変動要因

米国や日本を中心に世界株式が上昇したことが主なプラス要因となり、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10期：2024年8月20日～2025年8月19日）



期 首：14,291円

期 末：15,144円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 6.0%（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（2024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

米国や日本を中心に世界株式が上昇したことが主なプラス要因となり、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、期初から2025年2月中旬にかけて主要国におけるインフレ懸念の後退から上昇基調となったものの、米国の関税政策を巡る不透明感を受けて4月上旬にかけて下落傾向に転じました。期末にかけては、米欧の概ね堅調な企業業績などを背景に上昇基調となりました。

【新興国株式】

新興国株式は、期初から2024年10月上旬にかけて中国における大型景気対策などにより上昇傾向となったのち、トランプ米国次期大統領（当時）による政策不透明感に伴い2025年1月中旬にかけて下落傾向となりました。その後、3月中旬にかけて中国発の人工知能（AI）技術への成長期待から上昇傾向に転じたものの、米国の相互関税発表を受けて4月上旬にかけて下落しました。期末にかけては、米中貿易交渉の進展期待などを背景に上昇基調となりました。

【先進国債券】

先進国債券は、期初から2025年1月中旬にかけて米欧の拡張的な財政政策が懸念され下落基調となりましたが、期末にかけて欧州における利下げや米国の利下げ観測などを受けて上昇基調に転じました。

【世界社債】

世界社債は、期初から2025年1月中旬にかけて米国の長期金利の上昇から下落基調となりましたが、期末にかけては世界的に堅調な企業業績などを背景に上昇基調に転じました。

【新興国債券】

新興国債券は、新興国におけるインフレ率の低下や比較的堅調な経済成長などが好材料となり、期を通じて上昇基調となりました。

【その他資産（不動産等）】

世界の主要国の不動産関連株式は、期初から2025年4月上旬にかけて米国の政策を巡る不確実性などに伴い一進一退を経ながら下落基調となりました。期末にかけては、欧州における利下げや米国の利下げ観測などを受けて値を戻す動きとなりました。

【為替相場】

円相場は、実効為替レート（貿易加重平均）および対米ドルで期初から2024年9月中旬にかけて日銀の利上げ観測から上昇傾向になったものの、その後日銀が政策金利を据え置いたことから、実効為替レートでは12月下旬にかけて、対米ドルでは2025年1月上旬にかけて一進一退の動きを経て下落基調となりました。4月下旬にかけてはリスク回避による円買いなどに伴い上昇基調に転じましたが、期末にかけては日銀の利上げ観測の後退などから軟調な動きとなりました。対ユーロでは、期初から2025年2月末にかけて一進一退を繰り返す値動きとなりましたが、期末にかけてユーロ圏経済の回復や日銀の利上げ観測の後退などを受けて下落基調に転じました。

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。

資産別では、株式においては、米国の関税発表前に短期的なボラティリティ（変動性）を予想して米国や世界株式を引き下げたものの、その後再び引き上げました。また多くの国が利下げ局面に入った新興国の比率を引き上げる一方で、政策の不確実性や経済指標の弱さから日本の比率を引き下げました。株式全体の比率は、期首の18%程度から期末には20%程度となりました。

債券では、米国と欧州で利下げサイクルが見込まれる中、世界国債を一部売却して米国および欧州国債を新規に組み入れました。また、市場の見通しが改善した現地通貨建て新興国債券の比率を引き上げる一方、バリュエーションなど投資妙味の低下した世界社債とハイ・イールド債券の比率を引き下げました。期末の債券全体の比率は、期首と変わらず76%程度となりました。

その他、当期は市場の見通しに陰りの見えた不動産の比率を引き下げました。

信託財産の構成 (2025年 8月19日現在)	
世界株式	17.9%
新興国株式	2.4%
世界国債	46.0%
世界社債	21.6%
ハイ・イールド債券	0.8%
新興国債券	3.6%
ABS (資産担保証券)	4.0%
不動産・その他	0.5%
キャッシュ等	3.3%

■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。

資産別では、株式においては、米国の関税発表前に短期的なボラティリティを予想して米国や世界株式を引き下げたものの、その後再び引き上げました。また多くの国が利下げ局面に入った新興国の比率を引き上げる一方で、政策の不確実性や経済指標の弱さから日本の比率を引き下げました。株式全体の比率は、期首の35%程度から期末には39%程度となりました。

債券では、米国と欧州で利下げサイクルが見込まれる中、世界国債を一部売却して米国および欧州国債を新規に組み入れました。また、市場の見通しが改善した現地通貨建て新興国債券の比率を引き上げる一方、バリュエーションなど投資妙味の低下した世界社債とハイ・イールド債券の比率を引き下げました。債券全体の組入比率は、期首の58%程度から期末には56%程度となりました。

その他、当期は市場の見通しに陰りの見えた不動産の比率を引き下げました。

信託財産の構成 (2025年 8月19日現在)	
世界株式	34.6%
新興国株式	4.5%
世界国債	31.9%
世界社債	14.6%
ハイ・イールド債券	1.5%
新興国債券	5.4%
ABS (資産担保証券)	2.8%
不動産・その他	1.2%
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。

資産別では、株式においては、米国の関税発表前に短期的なボラティリティを予想して米国や世界株式を引き下げたものの、その後再び引き上げました。また多くの国が利下げ局面に入った新興国の比率を引き上げる一方で、政策の不確実性や経済指標の弱さから日本の比率を引き下げました。株式全体の比率は、期首の59%程度から期末には62%程度となりました。

債券では、米国と欧州で利下げサイクルが見込まれる中、世界国債を一部売却して米国および欧州国債を新規に組み入れました。また、市場の見通しが改善した現地通貨建て新興国債券の比率を引き上げる一方、バリュエーションなど投資妙味の低下した世界社債とハイ・イールド債券の比率を引き下げました。債券全体の組入比率は、期首の33%程度から期末には32%程度となりました。

その他、当期は市場の見通しに陰りの見えた不動産の比率を引き下げました。

信託財産の構成 (2025年 8月19日現在)	
世界株式	54.8%
新興国株式	7.5%
世界国債	14.4%
世界社債	6.1%
ハイ・イールド債券	2.4%
新興国債券	7.2%
ABS (資産担保証券)	1.5%
不動産・その他	2.3%
キャッシュ等	3.8%

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10期（2024年 8 月20日～2025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 （対基準価額比率）	— — %	— — %	— — %
当期の収益	—	—	—
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,174	2,050	5,143

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

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

今後の運用方針

米国では浅い利下げサイクルが見込まれているうえ、地政学的緊張の高まり、世界的な財政支出の拡大に伴う金利上昇懸念などを受けてリスク資産においては価格変動が強まるものと考えられます。このため、リスク資産では引き続きディフェンシブなアプローチが必要と思われます。このような姿勢を通じて相応なリターンを上げることは可能と考えますが、世界的に政策を巡る不確実性が一段と高まれば、リターンがより低くなる可能性も考えられます。

引き続き、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

(2024年 8 月20日～2025年 8 月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 120	% 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)	(58)	(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)	(58)	(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)	(3)	(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) そ の 他 費 用	2	0.016	(b)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)	(1)	(0.005)	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)	(0)	(0.005)	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	122	1.259	
期中の平均基準価額は、9,615円です。			

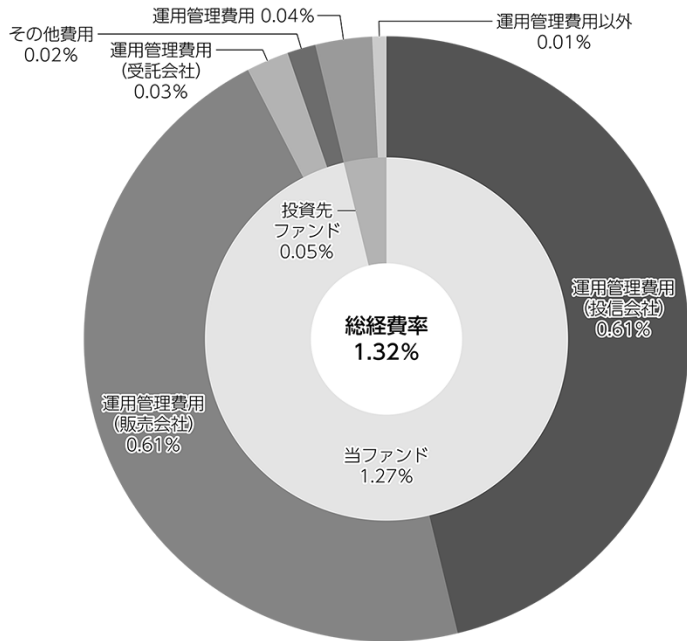
- (注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。
- (注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1 万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。
- (注) 各比率は1 万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第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1.32%です。



(単位: %)

総経費率①+②+③	1.32
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	0.04
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01

(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「HSBC」を含まない投資先ファンドの費用については、②に計上しています。ファンド名に「HSBC」を含む投資先ファンドの費用は②、③に区分して計上していますが、②、③の区分なく費用が公表されている場合は②に計上しています。
(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

■安定コース

○売買及び取引の状況

(2024年8月20日～2025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・ハイ・イールド・ボンド	21,242	160,881	35,674	271,965
	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	—	—	9,311	77,075
	HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF	1,514,065	142,674	8,360,521	802,433
	HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF	4,522,010	430,673	24,128,209	2,276,523
	HSBC グローバル・エマージング・マーケット・ガバメント・ボンド・インデックス・ファンド	167,901	15,908	1,291,176	124,241
合計		6,225,218	750,138	33,824,891	3,552,238
外国	米国		千米ドル		千米ドル
	iシェアーズEdge MSCI ワールド・クオリティ・ファクター UCITS ETF	—	—	25,807	1,869
	HSBC MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	2,931	45	—	—
	HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF	202,822	2,377	183,666	2,036
	HSBC MSCI 韓国キャップト UCITS ETF	5,692	327	—	—
	HSBC マルチファクター世界株 UCITS ETF	140,265	4,345	118,950	3,672
	Amundi MSCI ワールド・フィナンシャルズ	1,665	615	3,234	1,055
	HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	90,404	918	147,606	1,462
	HSBC GIF グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ	115,293	1,332	105,000	1,203
	HSBC GIF 現地通貨債・グローバル・エマージング・マーケット	189,773	1,496	54,160	419
	Amundi US トレジャリー・ボンド・ロング・デイト	52,413	5,344	13,078	1,337
	Amundi グローバル物価連動債 1-10年	155,941	1,816	49,556	556
	小計	957,199	18,618	701,057	13,613
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	アイルランド				
	iシェアーズユーロ債・ガバメント・ボンド・デュレーション・ターゲット UCITS ETF	711,565	2,582	139,106	481
	小計	711,565	2,582	139,106	481
	ユーロ小計	711,565	2,582	139,106	481
	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	200,399	368	736,123	1,317
	HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	157,628	555	137,060	477
	HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	80,767	1,268	95,111	1,477
	HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	227,196	3,078	305,884	4,305
	iシェアーズコア MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	—	—	636	94
	HSBC MSCI チャイナ UCITS ETF	70,457	545	70,457	515
	小計	736,447	5,816	1,345,271	8,187

(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

(2024年8月20日～2025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		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$	
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	40,954	1,821	4.4	41,781	1,764	4.2
為替直物取引	3,859	440	11.4	3,281	425	13.0

(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・シアンハイ・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

(2025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 GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	28,081	13,649	103,996	0.8
HSBC GIF グローバル・インバーストメント・グレード・セキュライズド・クレジット・ボンド	75,282	65,971	537,394	4.0
HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF	37,825,540	30,979,084	2,903,517	21.6
HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF	68,133,296	48,527,097	4,477,755	33.3
HSBC グローバル・エマージング・マーケット・ガバメント・ボンド・インデックス・ファンド	2,060,016	936,741	91,380	0.7
合 計	108,122,217	80,522,544	8,114,045	60.3

(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	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 Edge MSCI ワールド・クオリティ・ファクター UCITS ETF	44,591	18,784	1,405	207,861	1.5	
HSBC MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	14,833	17,764	278	41,182	0.3	
HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF	123,329	142,485	1,808	267,423	2.0	
HSBC MSCI 韓国キャップト UCITS ETF	—	5,692	331	49,050	0.4	
HSBC マルチファクター世界株 UCITS ETF	145,740	167,055	5,736	848,453	6.3	
Amundi MSCI ワールド・フィナンシャルズ	3,234	1,665	658	97,417	0.7	
HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	101,052	43,850	423	62,675	0.5	
HSBC GIF グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ	94,301	104,594	1,273	188,371	1.4	
HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット	197,681	333,294	2,667	394,501	2.9	
Amundi US トレジャリー・ボンド・ロング・デイトッド	—	39,335	3,979	588,513	4.4	
Amundi グローバル物価連動債 1－10年	360,033	466,418	5,446	805,517	6.0	
小 計	1,084,794	1,340,936	24,009	3,550,966	26.4	
(ユーロ…アイルランド)			千ユーロ			
iシェアーズユーロ建て ガバメント・ボンド・デュレーション・ターゲット20年 UCITS ETF	—	572,459	1,883	324,727	2.4	
ユ ー ロ 計	—	572,459	1,883	324,727	2.4	
(英国)			千英ポンド			
HSBC 日本・インデックス・ファンド	554,536	18,812	38	7,658	0.1	
HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	94,679	115,247	432	86,338	0.6	
HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	52,907	38,563	647	129,203	1.0	
HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	350,353	271,665	4,050	808,768	6.0	
iシェアーズ コア MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	636	—	—	—	—	
小 計	1,053,111	444,287	5,168	1,031,969	7.7	
合 計	2,137,905	2,357,682	—	4,907,664	36.4	

(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

(2025年8月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	13,021,709	95.6
コール・ローン等、その他	606,204	4.4
投資信託財産総額	13,627,913	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（4,920,358千円）の投資信託財産総額（13,627,913千円）に対する比率は36.1%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=147.90円、1ユーロ=172.38円、1英ポンド=199.67円です。

■安定コース

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年8月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	17,256,323,284
コール・ローン等	606,198,041
投資証券(評価額)	13,021,709,617
未収入金	3,628,409,935
未収利息	5,691
(B) 負債	3,791,254,007
未払金	3,644,058,865
未払解約金	60,109,884
未払信託報酬	86,046,937
その他未払費用	1,038,321
(C) 純資産総額(A－B)	13,465,069,277
元本	13,941,973,925
次期繰越損益金	△ 476,904,648
(D) 受益権総口数	13,941,973,925口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,658円

(注) 当ファンドの期首元本額は16,601,704,681円、期中追加設定元本額は36,970,258円、期中一部解約元本額は2,696,701,014円です。

(注) また、1口当たり純資産額は0.9658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 (2024年8月20日～2025年8月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	414,123,625
受取配当金	412,358,908
受取利息	1,760,190
その他収益金	4,527
(B) 有価証券売買損益	△ 274,741,484
売買益	882,864,207
売買損	△1,157,605,691
(C) 信託報酬等	△ 185,483,768
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 46,101,627
(E) 前期繰越損益金	△ 916,006,303
(F) 追加信託差損益金	485,203,282
(配当等相当額)	(288,335,298)
(売買損益相当額)	(196,867,984)
(G) 計(D＋E＋F)	△ 476,904,648
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	△ 476,904,648
追加信託差損益金	485,203,282
(配当等相当額)	(288,335,298)
(売買損益相当額)	(196,867,984)
分配準備積立金	1,349,063,160
繰越損益金	△2,311,171,090

(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(228,639,857円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(288,335,298円)および分配準備積立金(1,120,423,303円)より分配対象収益は1,637,398,458円(10,000口当たり1,174円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 運用の指図に関する権限を委託するために要する費用として、委託者報酬の中から支弁した額は、40,498,094円です。

■安定成長コース

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 8 月20日～2025年 8 月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 142	% 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)	(69)	(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)	(69)	(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) そ の 他 費 用	2	0.015	(b) 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)	(0.004)	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)	(0.005)	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	1.258	
期中の平均基準価額は、11,405円です。			

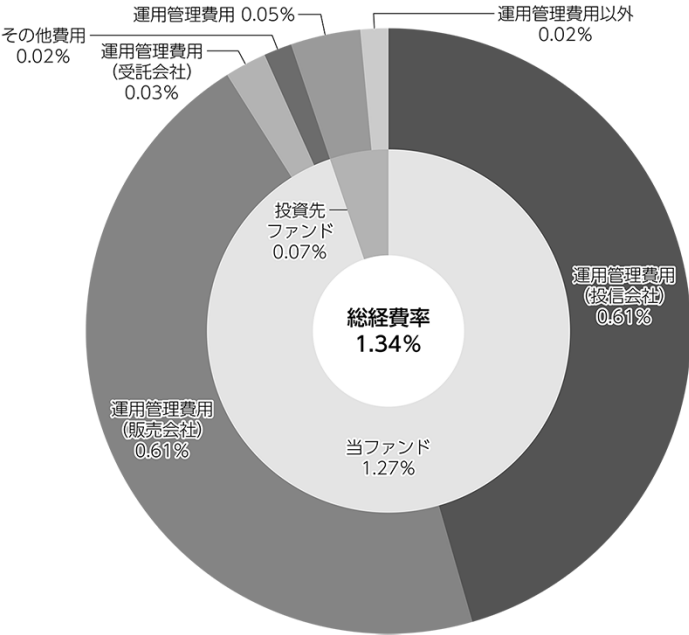
- (注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。
- (注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1 万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。
- (注) 各比率は1 万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第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1.34%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	0.05
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02

(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「HSBC」を含まない投資先ファンドの費用については、②に計上しています。ファンド名に「HSBC」を含む投資先ファンドの費用は②、③に区分して計上していますが、②、③の区分なく費用が公表されている場合は②に計上しています。
(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

■安定成長コース

○売買及び取引の状況

(2024年8月20日～2025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・ハイ・イールド・ボンド	48,161	365,277	73,609	561,218
	HSBC GIF グローバル・インベストメント・グレード・セキリティーズ・クレジット・ボンド	—	—	10,541	87,478
	HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF	2,566,222	241,770	12,148,923	1,171,572
	HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF	11,745,278	1,114,646	45,327,374	4,277,702
	HSBC グローバル・エマージング・マーケット・ガバメント・ボンド・インデックス・ファンド	1,516,689	143,707	2,584,231	248,842
合 計		15,876,350	1,865,401	60,144,678	6,346,814
外 国	米国		千米ドル		千米ドル
	iシェアーズEdge MSCI ワールド・クオリティ・ファクター UCITS ETF	7,506	483	76,346	5,505
	iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	—	—	48,032	1,737
	HSBC MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	73,064	1,088	—	—
	HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF	505,701	5,953	326,646	3,623
	HSBC MSCI 韓国キャップト UCITS ETF	17,464	1,005	—	—
	HSBC マルチファクター世界株 UCITS ETF	350,877	10,877	270,834	8,357
	Amundi MSCI ワールド・フィナンシャルズ	4,209	1,555	6,631	2,174
	HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	242,458	2,459	401,009	3,973
	HSBC GIF グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ	297,636	3,445	261,948	3,002
	HSBC GIF 現地通貨債・グローバル・エマージング・マーケット	378,355	2,981	81,438	621
	Amundi US トレジャリー・ボンド・ロング・デイトッド	107,981	11,009	23,566	2,414
	Amundi グローバル物価連動債 1-10年	306,052	3,565	46,930	524
	小 計	2,291,303	44,425	1,543,380	31,933
国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	アイルランド				
	iシェアーズユーロ債・ガバメント・ボンド・デレション・ターゲツク UCITS ETF	1,481,298	5,369	249,739	856
	小 計	1,481,298	5,369	249,739	856
	ユ ー ロ 計	1,481,298	5,369	249,739	856
	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	599,341	1,101	1,844,634	3,306
	HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	363,474	1,280	459,965	1,598
	HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	213,138	3,341	259,691	4,040
	HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	782,833	10,553	1,090,540	15,224
国	iシェアーズ コア MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	—	—	5,730	872
	HSBC MSCI チャイナ UCITS ETF	206,137	1,595	206,137	1,507
	小 計	2,164,923	17,872	3,866,697	26,550

(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

(2024年8月20日～2025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 121,497	百万円 5,426	% 4.5	百万円 123,417	百万円 5,261	% 4.3
為替直物取引	9,667	928	9.6	8,948	910	10.2

(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・シアンハイ・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

(2025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 GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	78,745	53,297	406,089	1.5
HSBC GIF グローバル・インバーストメント・グレード・セキュライズド・クレジット・ボンド	103,365	92,824	756,132	2.8
HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF	51,305,171	41,722,470	3,910,442	14.6
HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF	90,454,987	56,872,891	5,247,849	19.7
HSBC グローバル・エマージング・マーケット・ガバメント・ボンド・インデックス・ファンド	4,549,676	3,482,134	339,686	1.3
合 計	146,491,946	102,223,618	10,660,200	39.9

(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。

■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 Edge MSCI ワールド・クオリティ・ファクター UCITS ETF	110,148	41,308	3,090	457,109	1.7
iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	48,032	—	—	—	—
HSBC MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	25,015	98,079	1,537	227,379	0.9
HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF	386,416	565,471	7,175	1,061,304	4.0
HSBC MSCI 韓国キャップト UCITS ETF	—	17,464	1,017	150,494	0.6
HSBC マルチファクター世界株 UCITS ETF	350,471	430,514	14,783	2,186,531	8.2
Amundi MSCI ワールド・フィナンシャルズ	6,631	4,209	1,665	246,265	0.9
HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	386,841	228,290	2,206	326,296	1.2
HSBC GIF グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ	326,016	361,704	4,404	651,421	2.4
HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット	632,129	929,046	7,435	1,099,659	4.1
Amundi US トレジャリー・ボンド・ロング・デイト	—	84,415	8,539	1,262,980	4.7
Amundi グローバル物価連動債 1－10年	494,025	753,147	8,794	1,300,706	4.9
小 計	2,765,724	3,513,647	60,650	8,970,148	33.6
(ユーロ…アイルランド)			千ユーロ		
iシェアーズユーロ建てガバメント・ボンド・デュレーション・ターゲット20年 UCITS ETF	—	1,231,559	4,052	698,602	2.6
ユ ー ロ 計	—	1,231,559	4,052	698,602	2.6
(英国)			千英ポンド		
HSBC 日本・インデックス・ファンド	1,928,619	683,326	1,393	278,200	1.0
HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	475,271	378,780	1,421	283,767	1.1
HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	282,903	236,350	3,965	791,881	3.0
HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	1,692,338	1,384,631	20,644	4,122,156	15.4
iシェアーズ コア MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	5,730	—	—	—	—
小 計	4,384,861	2,683,087	27,425	5,476,007	20.5
合 計	7,150,586	7,428,294	—	15,144,758	56.7

(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

(2025年8月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	25,804,959	95.6
コール・ローン等、その他	1,185,245	4.4
投資信託財産総額	26,990,204	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 (15,183,445千円) の投資信託財産総額 (26,990,204千円) に対する比率は56.3%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは1米ドル=147.90円、1ユーロ=172.38円、1英ポンド=199.67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 (2025年8月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	37,572,274,944
コール・ローン等	1,185,233,310
投資証券(評価額)	25,804,959,729
未収入金	10,582,070,911
未収利息	10,994
(B) 負債	10,872,298,229
未払金	10,625,016,196
未払解約金	80,252,679
未払信託報酬	165,123,000
その他未払費用	1,906,354
(C) 純資産総額(A－B)	26,699,976,715
元本	22,932,186,019
次期繰越損益金	3,767,790,696
(D) 受益権総口数	22,932,186,019口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,643円

(注) 当ファンドの期首元本額は26,388,132,493円、期中追加設定元本額は186,288,480円、期中一部解約元本額は3,642,234,954円です。

(注) また、1口当たり純資産額は1,1643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 (2024年8月20日～2025年8月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	670,984,255
受取配当金	665,178,372
受取利息	3,488,427
その他収益金	2,317,456
(B) 有価証券売買損益	294,965,890
売買益	2,837,836,417
売買損	△2,542,870,527
(C) 信託報酬等	△350,670,911
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	615,279,234
(E) 前期繰越損益金	1,405,861,737
(F) 追加信託差損益金	1,746,649,725
(配当等相当額)	(947,083,506)
(売買損益相当額)	(799,566,219)
(G) 計(D＋E＋F)	3,767,790,696
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	3,767,790,696
追加信託差損益金	1,746,649,725
(配当等相当額)	(947,083,506)
(売買損益相当額)	(799,566,219)
分配準備積立金	3,755,540,871
繰越損益金	△1,734,399,900

(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(427,408,240円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(947,083,506円)および分配準備積立金(3,328,132,631円)より分配対象収益は4,702,624,377円(10,000口当たり2,050円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 運用の指図に関する権限を委託するために要する費用として、委託者報酬の中から支弁した額は、76,680,594円です。

■成長コース

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 8 月20日～2025年 8 月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 181	% 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)	(88)	(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)	(88)	(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)	(5)	(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) そ の 他 費 用	2	0.017	(b) 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)	(1)	(0.006)	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)	(0)	(0.005)	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	183	1.260	
期中の平均基準価額は、14,540円です。			

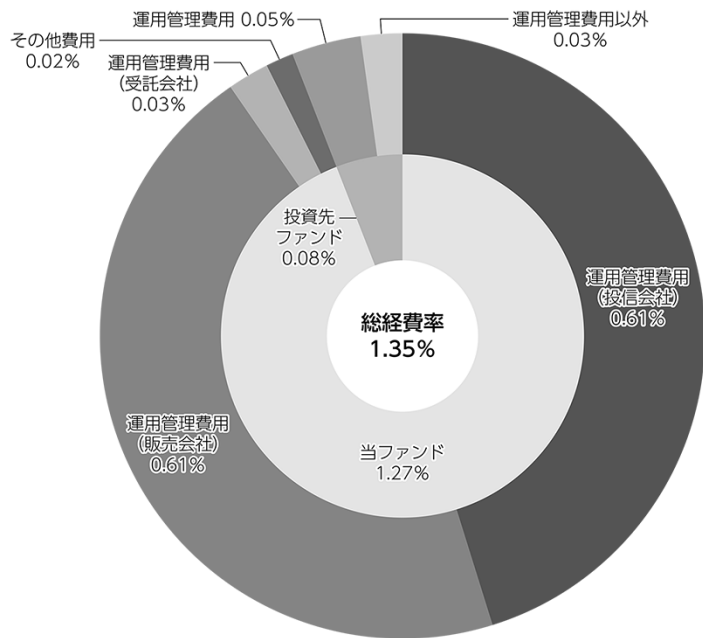
- (注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。
- (注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1 万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。
- (注) 各比率は1 万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3 位未満は四捨五入してあります。

■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	1.27
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.05
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03

- (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「HSBC」を含まない投資先ファンドの費用については、②に計上しています。ファンド名に「HSBC」を含む投資先ファンドの費用は②、③に区分して計上していますが、②、③の区分なく費用が公表されている場合は②に計上しています。
- (注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

■成長コース

○売買及び取引の状況

(2024年8月20日～2025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・ハイ・イールド・ボンド	34,556	262,037	42,010	320,382
	HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF	3,995,035	375,827	8,187,478	783,227
	HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF	7,449,887	712,685	26,882,306	2,533,739
	HSBC グローバル・エマージング・マーケット・ガバメント・ボンド・インデックス・ファンド	1,488,375	141,024	1,413,318	135,639
合計		12,967,853	1,491,574	36,525,112	3,772,989
外国	米国		千米ドル		千米ドル
	iシェアーズ Edge MSCI ワールド・クオリティ・ファクター UCITS ETF	6,222	422	42,014	3,043
	iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	—	—	80,332	2,859
	HSBC MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	93,040	1,411	—	—
	HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF	424,849	4,937	153,577	1,732
	HSBC MSCI 韓国キャップト UCITS ETF	14,537	836	—	—
	HSBC マルチファクター・世界株 UCITS ETF	233,102	7,241	166,706	5,144
	Amundi MSCI ワールド・フィナンシャルズ	3,000	1,108	4,682	1,536
	HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	170,741	1,727	266,862	2,645
	HSBC GIF グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ	210,229	2,440	186,985	2,149
	HSBC GIF 現地通貨建て・グローバル・エマージング・マーケット	319,004	2,514	38,269	294
	Amundi US トレジャリー・ボンド・ロング・デイト	73,289	7,459	14,890	1,530
	Amundi グローバル物価連動債 1-10年	183,551	2,138	15,194	168
	小計	1,731,564	32,239	969,511	21,105
外国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	アイルランド				
	iシェアーズユーロ建て・ガバメント・ボンド・デュレーション・ターゲット UCITS ETF	1,022,084	3,695	164,347	568
	小計	1,022,084	3,695	164,347	568
	ユーロ小計	1,022,084	3,695	164,347	568
	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	457,448	840	1,200,502	2,154
	HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	280,800	988	349,822	1,218
	HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	157,991	2,476	209,903	3,275
	HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	788,721	10,766	1,093,213	15,326
外国	iシェアーズ コア MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	—	—	7,884	1,206
	HSBC MSCI チャイナ UCITS ETF	162,527	1,257	162,527	1,188
	小計	1,847,487	16,329	3,023,851	24,369

(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

(2024年8月20日～2025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 105,171	百万円 4,546	% 4.3	百万円 106,536	百万円 4,499	% 4.2
為替直物取引	7,615	970	12.7	7,191	1,311	18.2

(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・シヤンハイ・バンキング・コーポレイション・リミテッド（東京）です。

○組入資産の明細

(2025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・ハイ・イールド・ボンド	59,508	52,054	396,618	2.4
HSBC G I F グローバル・インバーストメント・グレード・セキュライズド・クレジット・ボンド	30,889	30,889	251,615	1.5
HSBC グローバル・コーポレート・ボンド U C I T S E T F	14,829,817	10,637,374	996,989	6.1
HSBC グローバル・ガバメント・ボンド U C I T S E T F	24,133,856	4,701,437	433,817	2.6
HSBC グローバル・エマージング・マーケット・ガバメント・ボンド・インデックス・ファンド	2,962,876	3,037,933	296,354	1.8
合 計	42,016,947	18,459,688	2,375,394	14.4

(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 Edge MSCI ワールド・クオリティ・ファクター UCITS ETF	62,885	27,093	2,027	299,807	1.8
iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	80,332	—	—	—	—
HSBC MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	12,773	105,813	1,658	245,309	1.5
HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF	323,361	594,633	7,545	1,116,037	6.8
HSBC MSCI 韓国キャップト UCITS ETF	—	14,537	846	125,271	0.8
HSBC マルチファクター世界株 UCITS ETF	253,720	320,116	10,992	1,625,832	9.9
Amundi MSCI ワールド・フィナンシャルズ	4,682	3,000	1,186	175,527	1.1
HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	360,418	264,297	2,554	377,761	2.3
HSBC GIF グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ	320,495	343,739	4,185	619,066	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	464,616	745,351	5,965	882,230	5.4
Amundi US トレジャリー・ボンド・ロング・デイトッド	—	58,399	5,907	873,740	5.3
Amundi グローバル物価連動債 1－10年	166,748	335,105	3,913	578,735	3.5
小 計	2,050,030	2,812,083	46,783	6,919,321	42.1
(ユーロ…アイルランド)			千ユーロ		
iシェアーズ ユーロ建て ガバメント・ボンド・デュレーション・ターゲット20年 UCITS ETF	—	857,737	2,822	486,552	3.0
ユ ー ロ 計	—	857,737	2,822	486,552	3.0
(英国)			千英ポンド		
HSBC 日本・インデックス・ファンド	1,585,775	842,721	1,718	343,094	2.1
HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	456,521	387,499	1,453	290,299	1.8
HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	328,073	276,161	4,633	925,269	5.6
HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	1,811,738	1,507,246	22,473	4,487,194	27.3
iシェアーズ コア MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	7,884	—	—	—	—
小 計	4,189,993	3,013,629	30,279	6,045,858	36.7
合 計	6,240,023	6,683,449	—	13,451,731	81.8

(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) 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

(2025年8月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	15,827,126	95.2
コール・ローン等、その他	795,045	4.8
投資信託財産総額	16,622,171	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 (13,484,085千円) の投資信託財産総額 (16,622,171千円) に対する比率は81.1%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=147.90円、1ユーロ=172.38円、1英ポンド=199.67円です。

■成長コース

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年8月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	25,823,213,632
コール・ローン等	795,038,055
投資証券(評価額)	15,827,126,362
未収入金	9,201,041,902
未収利息	7,313
(B) 負債	9,370,183,907
未払金	9,237,255,562
未払解約金	32,655,541
未払信託報酬	99,123,026
その他未払費用	1,149,778
(C) 純資産総額(A－B)	16,453,029,725
元本	10,864,663,888
次期繰越損益金	5,588,365,837
(D) 受益権総口数	10,864,663,888口
1万口当たり基準価額(C／D)	15,144円

- (注) 当ファンドの期首元本額は11,834,019,487円、期中追加設定元本額は329,019,220円、期中一部解約元本額は1,298,374,819円です。
- (注) また、1口当たり純資産額は1.5144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 (2024年8月20日～2025年8月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	296,165,850
受取配当金	291,779,603
受取利息	2,193,011
その他収益金	2,193,236
(B) 有価証券売買損益	831,524,234
売買益	2,608,177,288
売買損	△1,776,653,054
(C) 信託報酬等	△ 207,438,316
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	920,251,768
(E) 前期繰越損益金	2,791,618,948
(F) 追加信託差損益金	1,876,495,121
(配当等相当額)	(854,941,559)
(売買損益相当額)	(1,021,553,562)
(G) 計(D＋E＋F)	5,588,365,837
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	5,588,365,837
追加信託差損益金	1,876,495,121
(配当等相当額)	(854,941,559)
(売買損益相当額)	(1,021,553,562)
分配準備積立金	3,711,870,716

- (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(241,692,548円)、費用控除後の有価証券等損益額(678,559,220円)、信託約款に規定する収益調整金(1,876,495,121円)および分配準備積立金(2,791,618,948円)より分配対象収益は5,588,365,837円(10,000口当たり5,143円)ですが、当期に分配した金額はありません。
- (注) 運用の指図に関する権限を委託するために要する費用として、委託者報酬の中から支弁した額は、45,270,054円です。

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）		
第10期		
安定コース	安定成長コース	成長コース
0円	0円	0円

- ◇分配金をお支払いする場合：原則として決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始いたします。
- ◇分配金を再投資する場合：決算日現在の基準価額に基づいて、税金を差し引いた後、皆さまの口座に繰り入れて再投資いたします。
- ◇分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- 普通分配金 … 分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額普通分配金となります。
- 元本払戻金 … 分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの部分（特別分配金）は普通分配金となります。元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

○お知らせ

約款変更について

2024年11月19日付および2025年 5 月20日付
投資対象ファンドの一部変更を行いました。

2025年 4 月 1 日付
「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い記載の変更を行いました。

○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 マルチファクター世界株 UCITS ETF	世界株式	アイルランド籍外国投資法人
② iシェアーズEdge MSCI ワールド・クオリティ・ファクター UCITS ETF	世界株式	
③ HSBC GIF グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ	世界株式	ルクセンブルク籍外国投資法人
④ 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
⑤ HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	欧州株式	
⑥ HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	英国株式	
⑦ HSBC 日本・インデックス・ファンド	日本株式	
⑧ HSBC MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	アジア・パシフィック株式	アイルランド籍外国投資法人
⑨ Amundi MSCI ワールド・フィナンシャルズ	先進国株式	ルクセンブルク籍外国投資法人
⑩ HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF	新興国株式	アイルランド籍外国投資法人
⑪ HSBC MSCI 韓国キャプット UCITS ETF	新興国株式	
⑫ HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF	世界国債	ルクセンブルク籍外国投資法人
⑬ Amundi グローバル物価連動債 1－10年	世界国債	
⑭ Amundi US Treasuries・ボンド・ロング・デイトッド	米国国債	アイルランド籍外国投資法人
⑮ iシェアーズユーロ建てガバメント・ボンド・デュレーション・ターゲット20年 UCITS ETF	欧州国債	
⑯ HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF	世界社債	ルクセンブルク籍外国投資法人
⑰ HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	ハイ・イールド債券	
⑱ 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	アイルランド籍外国投資法人
⑲ HSBC グローバル・エマージング・マーケット・ガバメント・ボンド・インデックス・ファンド	新興国債券	
⑳ HSBC GIF グローバル・インベストメント・グレード・セキュライズド・クレジット・ボンド	ABS（資産担保証券）	ルクセンブルク籍外国投資法人
㉑ HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	不動産	

(注) 投資対象ファンド名に「HSBC」を含むファンドの運用は、HSBCアセットマネジメント内の運用会社が行います。

(注) 投資対象ファンド名の「GIF」とは、「グローバル・インベストメント・ファンド」の略です。

(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。「Amundi」は、アムンディ・グループが運用するETFブランドです。

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

(注) 上記の内容は当期末現在のものです。今後変更される場合があります。

①HSBC マルチファクター世界株 UCITS ETF

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

HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF

Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2024

	2024 USD	2023 (Restated) USD
Income		
Dividend income	29,493,155	31,331,148
Other income	410,818	331,003
Net gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss and foreign exchange	158,724,893	204,327,741
Total income	188,628,866	235,989,892
Expenses		
Management fees	3,151,803	2,816,683
Transaction cost	976,983	948,861
Other expenses	411,013	178,580
Total operating expenses	4,539,799	3,944,124
Operating profit	184,089,067	232,045,768
Finance costs		
Distributions to redeemable participating shareholders	(20,960,593)	(23,726,822)
Profit for the financial year after distribution and before withholding tax	163,128,474	208,318,946
Less: Withholding tax	(5,633,044)	(5,463,077)
Less: Capital gains tax	(502,885)	(379,427)
Increase in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations	156,992,545	202,476,442

組入上位銘柄（2024年12月31日）

（組入銘柄数：492）

	銘柄名	組入比率（%）
1	Apple	5.33
2	NVIDIA	4.17
3	Microsoft	3.81
4	Alphabet	3.22
5	Amazon.com	2.41
6	Meta Platforms	1.72
7	Tesla Motors	1.53
8	Broadcom	0.92
9	Cisco Systems	0.91
10	Johnson & Johnson	0.83

② i シェアーズ E d g e M S C I ワールド・クオリティ・ファクター 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ETF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

For the financial year ended 31 May 2024

	iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	
	2024	2023
	USD'000	USD'000
Operating income	57,462	55,837
Net gains/(losses) on financial instruments	724,627	56,532
Total investment income/(loss)	782,089	112,369
Operating expenses	(8,978)	(6,848)
Net operating income/(expenses)	773,111	105,521
Finance costs:		
Bank interest	(11)	(7)
Distributions to redeemable shareholders	-	-
Total finance costs	(11)	(7)
Net profit/(loss) before taxation	773,100	105,514
Taxation	(7,188)	(7,153)
Net profit/(loss) after taxation	765,912	98,361
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	765,912	98,361

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE SHAREHOLDERS
For the financial year ended 31 May 2024

	iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	
	2024	2023
	USD'000	USD'000
Net assets at the beginning of the financial year	2,418,591	2,352,571
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	765,912	98,361
Share transactions:		
Issue of redeemable shares	801,854	683,227
Redemption of redeemable shares	(333,705)	(715,568)
Increase/(decrease) in net assets resulting from share transactions	468,149	(32,341)
Net assets at the end of the financial year	3,652,652	2,418,591

組入上位銘柄（2024年 5 月31日現在）		（組入銘柄数：299）
	銘柄名	組入比率（%）
1	NVIDIA Corp	5.05
2	Apple Inc	4.38
3	Microsoft Corp	4.24
4	Visa Inc 'A'	3.26
5	Meta Platforms Inc 'A'	3.14
6	Novo Nordisk AS 'B'	2.43
7	Eli Lilly & Co	2.33
8	Mastercard Inc 'A'	2.29
9	ASML Holding NV	2.22
10	Costco Wholesale Corp	1.64

③HSBC GIF グローバル・インフラストラクチャー・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（2025年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	883,280,410
収益	
投資損益	39,168,663
その他収益	3,871,379
収益合計	43,040,042
費用	
管理報酬	△ 1,193,073
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,859,338
支払利息	△ 1,364
その他費用	△ 34
売買手数料	△ 1,398,197
費用合計	△ 4,452,006
投資損益（経費控除後）	38,588,036
投資にかかる実現損益	50,453,844
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 498,804
外国為替取引にかかる実現損益	5,351
為替評価前の投資にかかる実現損益	49,960,391
投資にかかる評価損益増減	105,700,352
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	63,633
純資産額増減	105,763,985
設定額	1,085,499,116
解約額	△ 300,449,261
分配金	△ 23,903,821
期末純資産額（2025年3月31日）	1,838,738,856

組入上位銘柄（2025年3月31日現在）

（組入銘柄数：37）

	銘柄名	組入比率（%）
1	ENBRIDGE	6.92
2	CHENIERE ENERGY	6.65
3	AMERICAN TOWER	6.09
4	NATIONAL GRID	4.79
5	EVERSOURCE ENERGY	4.77
6	VINCI	4.43
7	CELLNEX TELECOM	4.13
8	EXELON	3.52
9	PACIFIC GAS AND ELECTRIC	3.30
10	CROWN CASTLE REIT	3.23

④HSBC 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 (2024年 5 月15日)

(単位：千英ポンド)

投資損益	
キャピタルゲイン	2, 836, 624
収益	183, 299
費用	△ 4, 889
税引前投資損益	178, 410
税金	△ 26, 118
税引後投資損益	152, 292
分配前投資損益	2, 988, 916
分配金	△ 152, 451
純資産額増減	2, 836, 465

純資産変動計算書 (2024年 5 月15日)

(単位：千英ポンド)

期首純資産額	9, 941, 253
設定額	3, 220, 690
解約額	△ 1, 861, 942
	1, 358, 748
希薄化賦課手数料	3, 101
純資産額増減	2, 836, 465
分配準備積立金	140, 944
期末純資産額	14, 280, 511

組入上位銘柄 (2024年 5 月15日現在)

(組入銘柄数：505)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Microsoft	6. 99
2	Apple	6. 12
3	Nvidia	5. 20
4	Amazon. com	3. 78
5	Meta Platforms	2. 36
6	Alphabet A	2. 26
7	Alphabet C	1. 92
8	Berkshire Hathaway B	1. 67
9	Broadcom Corporation	1. 40
10	Eli Lilly and Company	1. 40

⑤HSBC 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（2024年5月15日）

（単位：千英ポンド）

投資損益	
キャピタルゲイン	393,511
収益	112,209
費用	△ 1,370
支払利息	△ 4
税引前投資損益	110,835
税金	△ 11,895
税引後投資損益	98,940
分配前投資損益	492,451
分配金	△ 98,680
純資産額増減	393,771

純資産変動計算書（2024年5月15日）

（単位：千英ポンド）

期首純資産額	3,170,493
設定額	1,442,477
解約額	△ 879,091
	563,386
希薄化賦課手数料	3,428
純資産額増減	393,771
分配準備積立金	88,641
期末純資産額	4,219,719

組入上位銘柄（2024年5月15日現在）

（組入銘柄数：430）

	銘柄名	組入比率（%）
1	Novo Nordisk	4.54
2	ASML Holdings	4.01
3	Nestlé	3.11
4	Novartis (registered)	2.35
5	LVMH	2.34
6	SAP	2.31
7	Roche Holdings	1.92
8	Siemens	1.67
9	TotalEnergies	1.66
10	Schneider Electric	1.51

⑥HSBC 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 (2024年 5月15日)

(単位：千英ポンド)

投資損益	
キャピタルゲイン	156,120
収益	60,455
費用	△ 1,194
支払利息等	△ 2
税引前投資損益	59,259
税金	△ 43
税引後投資損益	59,216
分配前投資損益	215,336
分配金	△ 59,219
純資産額増減	156,117

純資産変動計算書 (2024年 5月15日)

(単位：千英ポンド)

期首純資産額	1,572,664
設定額	420,235
解約額	△ 261,227
	159,008
希薄化賦課手数料	1,869
純資産額増減	156,117
分配準備積立金	52,789
期末純資産額	1,942,447

組入上位銘柄 (2024年 5月15日現在)

(組入銘柄数：101)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Shell	8.63
2	AstraZeneca	8.33
3	HSBC Holdings	6.21
4	Unilever	4.94
5	BP	3.84
6	GSK	3.38
7	RELX	3.04
8	Diageo	2.87
9	Rio Tinto	2.78
10	Glencore	2.74

⑦HSBC 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 (2024年 5 月15日)

(単位：千英ポンド)

投資損益	
キャピタルゲイン	179,321
収益	36,512
費用	△ 942
支払利息	△ 22
税引前投資損益	35,548
税金	△ 3,307
税引後投資損益	32,241
分配前投資損益	211,562
分配金	△ 31,948
純資産額増減	179,614

純資産変動計算書 (2024年 5 月15日)

(単位：千英ポンド)

期首純資産額	1,295,016
設定額	947,115
解約額	△ 566,366
	380,749
希薄化賦課手数料	2,739
純資産額増減	179,614
分配準備積立金	22,133
期末純資産額	1,880,251

組入上位銘柄 (2024年 5 月15日現在)

(組入銘柄数：504)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Toyota Motor	5.63
2	Mitsubishi UFJ Financial Group	2.45
3	Sony	2.21
4	Tokyo Electron	2.14
5	Keyence	1.90
6	Mitsubishi	1.78
7	Hitachi	1.76
8	Sumitomo Mitsui Financial Group	1.60
9	Mitsui & Company	1.58
10	Shin-Etsu Chemical	1.54

⑧HSBC MSCI パシフィック（除く日本）UCITS ETF

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

HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF

Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2024

	2024 USD	2023 (Restated) USD
Income		
Dividend income	21,090,225	16,896,861
Other income	74,985	52,360
Net gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss and foreign exchange	793,537	9,473,941
Total income	21,958,747	26,423,162
Expenses		
Management fees	789,912	585,712
Transaction cost	86,139	78,246
Total operating expenses	876,051	663,958
Operating profit	21,082,696	25,759,204
Finance costs		
Distributions to redeemable participating shareholders	(18,521,766)	(16,114,766)
Profit for the financial year after distribution and before withholding tax	2,560,930	9,644,438
Less: Withholding tax	(131,663)	(173,012)
Increase in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations	2,429,267	9,471,426

組入上位銘柄（2024年12月31日）

（組入銘柄数：103）

	銘柄名	組入比率（%）
1	Commonwealth Bank of Australia	8.70
2	BHP Group	6.81
3	CSL	4.63
4	AIA Group	4.34
5	National Australia Bank	3.87
6	Westpac Banking	3.78
7	DBS Group Holdings	3.49
8	Australia & New Zealand Banking Group	2.89
9	Wesfarmers	2.76
10	Macquarie Group	2.73

⑨Amundi MSCI ワールド・フィナンシャルズ*

ファンドは、アムンディ・グループが運用する外国籍のETFです。以下はアムンディ・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。

*「Amundi MSCI ワールド・フィナンシャルズ」の会計年度末が毎年12月31日から毎年9月30日に変更されました。2024年以降、会計期間は毎年9月30日に終了します。下記は2024年9月30日時点のものです。

Statement of Operations and Changes in Net Assets

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Amundi MSCI World Financials	
EUR	
Net assets at the beginning of the period	494 954 214
INCOME	
Dividends, net	-
Interest on Bonds, net	-
Bank interest	5 331
Income on securities lending	-
Other income	188 708
	194 039
EXPENSES	
Management fees	842 593
Administration fees	417 210
Interest and bank charges	3 486
Reception and transmission of orders fees	72 839
Transaction costs	1 900
Other expenses	-
	1 338 028
Net investment income/ (loss)	(1 143 989)
Net realised gains/ (losses) on	
- securities sold	140 550 863
- currencies	(4 786 296)
- forward foreign exchange contracts	-
- financial futures contracts	-
- swaps	(7 618 134)
	128 146 433
Net realised result for the period	127 002 444
Change in net unrealised profit/ (loss) on	
- securities	(21 664 327)
- forward foreign exchange contracts	-
- financial futures contracts	-
- swaps	(3 016 850)
	(24 681 177)
Result of operations	102 321 267
Movements in capital	
Subscriptions	251 771 735
Redemptions	(124 235 974)
	127 535 761
Dividend paid	-
Exchange differences on the net assets at December 31, 2023	-
Net assets at the end of the period	724 811 242

組入上位銘柄（2024年9月30日現在）

（組入銘柄数：75）

	銘柄名	組入比率（%）
1	AMAZON.COM INC	8.31
2	APPLE INC	8.01
3	NVIDIA CORP	6.52
4	PFIZER INC	4.98
5	BERKSHIRE HATHAWAY INC - B	4.91
6	NETFLIX INC	4.13
7	AMPHENOL CORP - A	3.73
8	JPMORGAN CHASE & CO	3.34
9	ASML HOLDING NV	2.94
10	WORKDAY INC	2.76

⑩HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF

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

HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF

Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2024

	2024 USD	2023 (Restated) USD
Income		
Dividend income	73,344,153	66,389,927
Other income	985,066	1,196,510
Net gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss and foreign exchange	111,782,950	103,157,175
Total income	186,112,169	170,743,612
Expenses		
Management fees	3,889,032	3,242,594
Transaction cost	1,296,881	1,746,629
Other expenses	187,059	122,094
Total operating expenses	5,372,972	5,111,317
Operating profit	180,739,197	165,632,295
Finance costs		
Distributions to redeemable participating shareholders	(58,216,401)	(52,714,558)
Profit for the financial year after distribution and before withholding tax	122,522,796	112,917,737
Less: Withholding tax	(8,864,077)	(8,140,399)
Less: Capital gains tax	(8,232,497)	(9,073,430)
Increase in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations	105,426,222	95,703,908

組入上位銘柄（2024年12月31日）

（組入銘柄数：1,232）

	銘柄名	組入比率（%）
1	Taiwan Semiconductor Manufacturing	10.51
2	Tencent Holdings	4.54
3	Alibaba Group	2.25
4	Samsung Electronics	2.25
5	HDFC Bank	1.52
6	Meituan Dianping	1.26
7	Reliance Industries	1.13
8	China Construction Bank	1.06
9	ICICI Bank	1.02
10	Infosys	0.95

⑪HSBC MSCI 韓国キャップト UCITS ETF

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

HSBC MSCI KOREA CAPPED UCITS ETF

Statement of Comprehensive Income
for the year ended 31 December 2024

	2024 USD	2023 (Restated) USD
Income		
Dividend income	1,434,245	1,661,303
Other income	22,512	182,833
Net gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss and foreign exchange	(10,939,241)	3,306,866
Total income	(9,482,484)	5,151,002
Expenses		
Management fees	388,108	824,407
Transaction cost	198,596	720,544
Other expenses	145	-
Total operating expenses	586,849	1,544,951
Operating (loss)/profit	(10,069,333)	3,606,051
Finance costs		
Distributions to redeemable participating shareholders	(1,016,384)	(1,113,896)
(Loss)/profit for the financial year after distribution and before withholding tax	(11,085,717)	2,492,155
Less: Withholding tax	(313,932)	(365,127)
(Decrease)/increase in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations	(11,399,649)	2,127,028

組入上位銘柄（2024年12月31日）

（組入銘柄数：90）

	銘柄名	組入比率（%）
1	Samsung Electronics	24.84
2	SK Hynix	9.28
3	Samsung Electronics (Preference Shares)	3.56
4	KB Financial Group	3.03
5	Celltrion	2.92
6	Hyundai Motor	2.82
7	Naver	2.81
8	Kia Motors	2.36
9	Shinhan Financial Group	2.02
10	Pohang Iron Steel	1.74

⑫HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF

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

Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2024

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

組入上位銘柄（2024年12月31日）

（組入銘柄数：986）

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

⑬Amundi グローバル物価連動国債１－１０年*

ファンドは、アムンディ・グループが運用する外国籍のETFです。以下はアムンディ・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。

*「Amundi グローバル物価連動国債１－１０年」の会計年度末が毎年12月31日から毎年９月30日に
 更されました。2024年以降、会計期間は毎年９月30日に終了します。下記は2024年９月30日時点のものです。

Statement of Operations and Changes in Net Assets	
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Amundi Global Government Inflation- Linked Bond 1-10Y	
	USD
Net assets at the beginning of the period	162 128 798
INCOME	
Dividends, net	-
Interest on Bonds, net	921 991
Bank interest	58 575
Income on securities lending	-
Other income	314
	980 880
EXPENSES	
Management fees	143 441
Administration fees	40 460
Interest and bank charges	49 840
Reception and transmission of orders fees	-
Transaction costs	-
Other expenses	3 073
	236 814
Net investment income/ (loss)	744 066
Net realised gains/ (losses) on	
- securities sold	131 518
- currencies	(245 807)
- forward foreign exchange contracts	350 175
- financial futures contracts	-
- swaps	-
	235 886
Net realised result for the period	979 952
Change in net unrealised profit/ (loss) on	
- securities	3 457 353
- forward foreign exchange contracts	630 868
- financial futures contracts	-
- swaps	-
	4 088 221
Result of operations	5 068 173
Movements in capital	
Subscriptions	36 273 278
Redemptions	(78 906 073)
	(42 632 795)
Dividend paid	-
Exchange differences on the net assets at December 31, 2023	-
Net assets at the end of the period	124 564 176

組入上位銘柄（2024年9月30日現在）

（組入銘柄数：88）

	銘柄名	組入比率（%）
1	USA I 1.75% 15/01/2034	2.55
2	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/01/2033	2.36
3	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/07/2033	2.35
4	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/07/2032	2.35
5	UNITED STATES OF AMERICA I 2.125% 15/04/2029	2.26
6	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/10/2028	2.21
7	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/01/2032	2.18
8	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/10/2027	2.10
9	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/04/2028 (ISIN US91282CGW55)	2.04
10	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/07/2031	2.02

⑭Amundi US Treasury・Bond・Long・Dated*

ファンドは、アムンディ・グループが運用する外国籍のETFです。以下はアムンディ・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。

*「Amundi US Treasury・Bond・Long・Dated」の会計年度末が毎年12月31日から毎
 年9月30日に変更されました。2024年以降、会計期間は毎年9月30日に終了します。下記は2024年9月30
 日時点のものです。

Statement of Operations and Changes in Net Assets	
MULTI UNITS LUXEMBOURG - Amundi US Treasury Bond Long Dated	
USD	
Net assets at the beginning of the period	785 215 128
INCOME	
Dividends, net	-
Interest on Bonds, net	23 117 474
Bank interest	306 508
Income on securities lending	38 907
Other income	19 382
	23 482 271
EXPENSES	
Management fees	322 201
Administration fees	127 194
Interest and bank charges	375 105
Reception and transmission of orders fees	77 400
Transaction costs	-
Other expenses	7 525
	909 425
Net investment income/ (loss)	22 572 846
Net realised gains/ (losses) on	
- securities sold	(9 339 239)
- currencies	45 354
- forward foreign exchange contracts	18 797 413
- financial futures contracts	-
- swaps	-
	9 503 528
Net realised result for the period	32 076 374
Change in net unrealised profit/ (loss) on	
- securities	40 094 475
- forward foreign exchange contracts	6 551 459
- financial futures contracts	-
- swaps	-
	46 645 934
Result of operations	78 722 308
Movements in capital	
Subscriptions	1 060 717 152
Redemptions	(906 397 102)
	154 320 050
Dividend paid	-
Exchange differences on the net assets at December 31, 2023	-
Net assets at the end of the period	1 018 257 486

組入上位銘柄（2024年9月30日現在）

（組入銘柄数：86）

	銘柄名	組入比率（%）
1	US TREASURY NB 4.625% 15/05/2054	2.88
2	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.75% 15/11/2053	2.80
3	USA 4.250% 15/02/2054	2.70
4	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.125% 15/08/2053	2.41
5	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4% 15/11/2052	2.13
6	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.75% 15/08/2041	2.03
7	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.375% 15/05/2051	2.03
8	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.625% 15/05/2053	1.99
9	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.625% 15/02/2053	1.98
10	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.875% 15/02/2041	1.87

⑮ i シェアーズ ユーロ建て ガバメント・ボンド・デュレーション・ターゲット20 年 UCITS ETF

ファンドは、ブラックロック・グループが運用する外国籍のETFです。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

For the financial year ended 31 May 2024

	iShares € Govt Bond 20yr Target Duration UCITS ETF	
	2024 EUR'000	2023 EUR'000
Operating income	5,929	3,308
Net gains/(losses) on financial instruments	(9,306)	(40,925)
Total investment income/(loss)	(3,377)	(37,617)
Operating expenses	(299)	(290)
Net operating income/(expenses)	(3,676)	(37,907)
Finance costs:		
Bank interest	(4)	(4)
Distributions to redeemable shareholders	(1,591)	(1,818)
Total finance costs	(1,595)	(1,822)
Net profit/(loss) before taxation	(5,271)	(39,729)
Taxation	-	-
Net profit/(loss) after taxation	(5,271)	(39,729)
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	(5,271)	(39,729)

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE SHAREHOLDERS
For the financial year ended 31 May 2024

	iShares € Govt Bond 20yr Target Duration UCITS ETF	
	2024 EUR'000	2023 EUR'000
Net assets at the beginning of the financial year	157,395	151,808
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	(5,271)	(39,729)
Share transactions:		
Issue of redeemable shares	451,622	146,907
Redemption of redeemable shares	(224,875)	(101,591)
Increase/(decrease) in net assets resulting from share transactions	226,747	45,316
Net assets at the end of the financial year	378,871	157,395

組入上位銘柄（2024年5月31日現在）		（組入銘柄数：68）
	銘柄名	組入比率（%）
1	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.250% 15/08/2048	9.30
2	French Republic Government Bond OAT 4.000% 25/04/2060	8.03
3	French Republic Government Bond OAT 1.500% 25/05/2050	7.53
4	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.500% 15/08/2046	3.70
5	French Republic Government Bond OAT 3.250% 25/05/2045	3.63
6	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.500% 04/07/2044	3.54
7	French Republic Government Bond OAT 2.000% 25/05/2048	2.92
8	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.800% 15/08/2053	2.80
9	French Republic Government Bond OAT 4.000% 25/04/2055	2.73
10	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3.250% 04/07/2042	2.51

⑯ HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF

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

Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2024

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

組入上位銘柄（2024年12月31日）

（組入銘柄数：3,288）

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

⑰HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド

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

運用計算書および純資産変動計算書（2025年3月31日）

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

組入上位銘柄（2025年3月31日）

（組入銘柄数：430）

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

⑩HSBC 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 (2025年3月31日)

	金額 (米ドル)
期首純資産額	918,136,089
収益	
投資損益	81,779,588
銀行預金	139,673
その他収益	927,154
収益合計	82,846,415
費用	
管理報酬	△ 1,503,534
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,780,726
その他費用	△ 1,800
売買手数料	△ 17,918
費用合計	△ 3,303,978
投資損益 (経費控除後)	79,542,437
投資にかかる実現損益	△ 3,573,493
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 29,262,949
外国為替取引にかかる実現損益	△ 30,041,606
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 62,878,048
投資にかかる評価損益増減	△ 4,525,235
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	10,102,450
純資産額増減	5,577,215
設定額	1,164,110,627
解約額	△ 373,882,318
分配金	△ 69,206,384
期末純資産額 (2025年3月31日)	1,661,399,618

組入上位銘柄 (2025年3月31日)

(組入銘柄数 : 88)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	UNITED STATES (GOVT) 0% 01/07/2025	7.14
2	UNITED STATES (GOVT) 0% 10/07/2025	6.77
3	UNITED STATES (GOVT) 0% 20/06/2025	6.67
4	UNITED STATES (GOVT) 0% 17/04/2025	6.49
5	UNITED STATES (GOVT) 0% 03/04/2025	6.32
6	UNITED STATES (GOVT) 0% 01/05/2025	6.24
7	UNITED STATES (GOVT) 0% 15/05/2025	6.23
8	UNITED STATES (GOVT) 0% 03/06/2025	6.21
9	MEXICO (GOVT) 7.5% 03/06/2027	2.01
10	BRAZIL (GOVT) 10% 01/01/2029	1.94

⑱ H S B C グローバル・エマージング・マーケット・ガバメント・ボンド・インデックス・ファンド

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

Statement of Comprehensive Income
for the year ended 31 December 2024

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

組入上位銘柄（2024年12月31日）

（組入銘柄数：625）

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

⑩HSBC G I F 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

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

運用計算書および純資産変動計算書 (2025年3月31日)

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

組入上位銘柄 (2025年3月31日現在)

(組入銘柄数: 444)

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

⑪ HSBC 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（2025年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	643,595,783
収益	
投資損益	21,110,591
銀行預金	313,842
その他収益	2,907,338
収益合計	24,331,771
費用	
管理報酬	△ 207,688
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 835,314
売買手数料	△ 595,910
費用合計	△ 1,638,912
投資損益（経費控除後）	22,692,859
投資にかかる実現損益	7,953,430
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 2,505
外国為替取引にかかる実現損益	△ 198,559
為替評価前の投資にかかる実現損益	7,752,366
投資にかかる評価損益増減	15,274,288
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 54
純資産額増減	15,274,234
設定額	409,886,174
解約額	△ 410,920,431
分配金	△ 18,393,028
期末純資産額（2025年3月31日）	669,887,957

組入上位銘柄（2025年3月31日現在）

（組入銘柄数：51）

	銘柄名	組入比率（%）
1	PROLOGIS	7.31
2	EQUINIX REIT	6.81
3	WELLTOWER	6.57
4	REALTY INCOME	4.11
5	SIMON PROPERTY GROUP	3.87
6	VENTAS	3.53
7	INVITATION HOMES REIT	3.46
8	PUBLIC STORAGE	2.84
9	AVALONBAY COMMUNITIES	2.73
10	WAREHOUSES DE PAUW	2.71