

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11期（決算日 2026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、2026年8月19日に第11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		
	円	円		%	%	百万円
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
11期(2026年 8 月19日)	9,873	0		2.2	96.1	11,298

(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) 2025年 8 月19日	円 9,658		% －	% 96.7
8 月末	9,684		0.3	95.9
9 月末	9,757		1.0	95.9
10月末	9,895		2.5	95.5
11月末	9,875		2.2	96.3
12月末	9,847		2.0	95.9
2026年 1 月末	9,895		2.5	95.9
2 月末	10,027		3.8	96.1
3 月末	9,683		0.3	93.7
4 月末	9,872		2.2	93.8
5 月末	9,963		3.2	96.1
6 月末	9,990		3.4	96.1
7 月末	9,844		1.9	96.2
(期 末) 2026年 8 月19日	9,873		2.2	96.1

(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 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率		
	円	円		%	%	百万円
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
11期(2026年 8 月19日)	12, 440	0		6. 8	95. 6	24, 983

(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) 2025年 8 月19日	円 11, 643		% －	% 96. 6
8 月末	11, 671		0. 2	95. 5
9 月末	11, 822		1. 5	96. 3
10月末	12, 070		3. 7	96. 0
11月末	12, 050		3. 5	96. 2
12月末	12, 078		3. 7	96. 3
2026年 1 月末	12, 183		4. 6	95. 6
2 月末	12, 391		6. 4	96. 5
3 月末	11, 831		1. 6	93. 1
4 月末	12, 255		5. 3	93. 7
5 月末	12, 485		7. 2	95. 4
6 月末	12, 501		7. 4	96. 9
7 月末	12, 332		5. 9	96. 0
(期 末) 2026年 8 月19日	12, 440		6. 8	95. 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 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 騰 落 中 率		
	円	円		%	%	百万円
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
11期(2026年 8 月19日)	17, 093	0		12. 9	95. 5	17, 102

(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

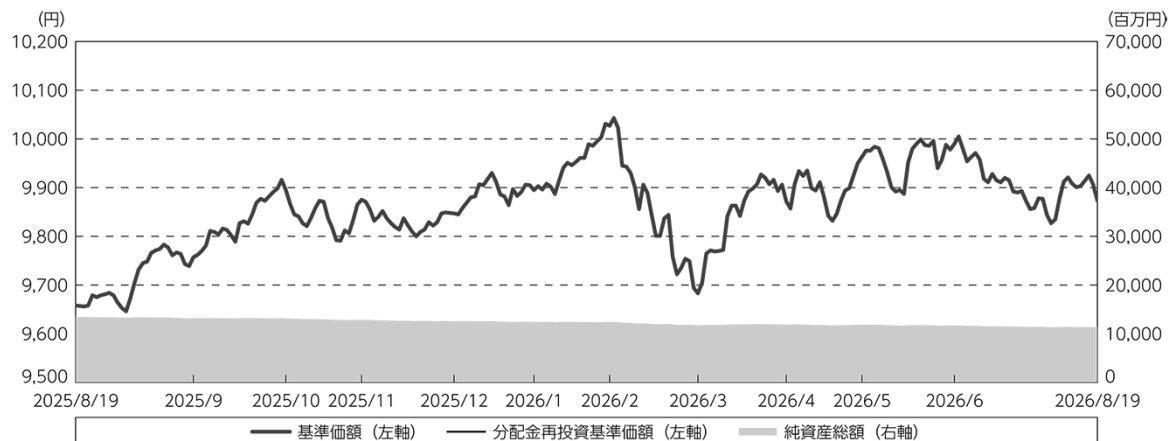
年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2025年 8 月19日	円 15, 144		% －	% 96. 2
8 月末	15, 176		0. 2	95. 0
9 月末	15, 477		2. 2	95. 7
10月末	15, 934		5. 2	96. 2
11月末	15, 911		5. 1	95. 9
12月末	16, 049		6. 0	96. 4
2026年 1 月末	16, 268		7. 4	95. 7
2 月末	16, 628		9. 8	96. 1
3 月末	15, 641		3. 3	92. 7
4 月末	16, 544		9. 2	93. 5
5 月末	17, 053		12. 6	95. 6
6 月末	17, 042		12. 5	96. 4
7 月末	16, 843		11. 2	95. 7
(期 末) 2026年 8 月19日	17, 093		12. 9	95. 5

(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11期：2025年8月20日～2026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（2025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>

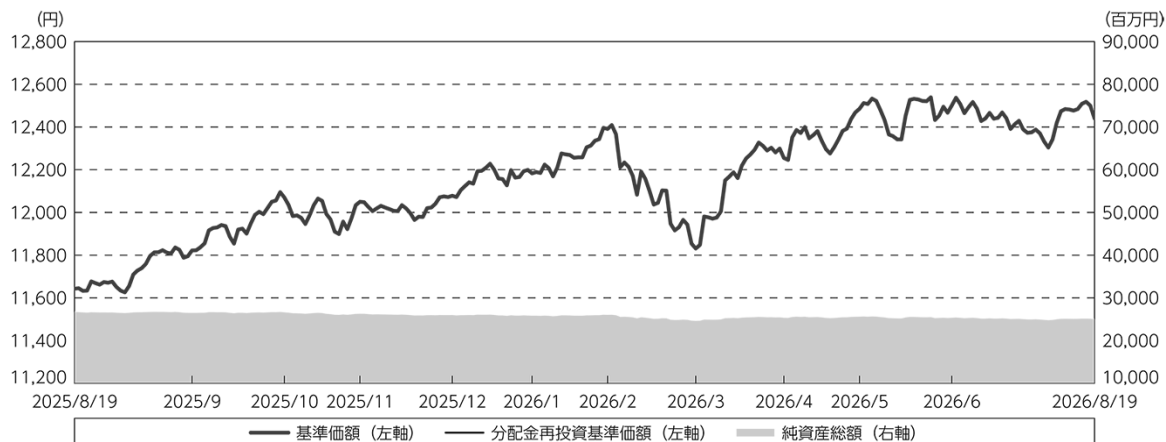
先進国、新興国ともに株式が幅広く上昇したことが主なプラス要因となりました。

<下落要因>

世界国債や世界社債が下落したことがマイナス要因となりました。

■安定成長コース

基準価額等の推移について（第11期：2025年8月20日～2026年8月19日）



期 首：11,643円

期 末：12,440円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 6.8%（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（2025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。

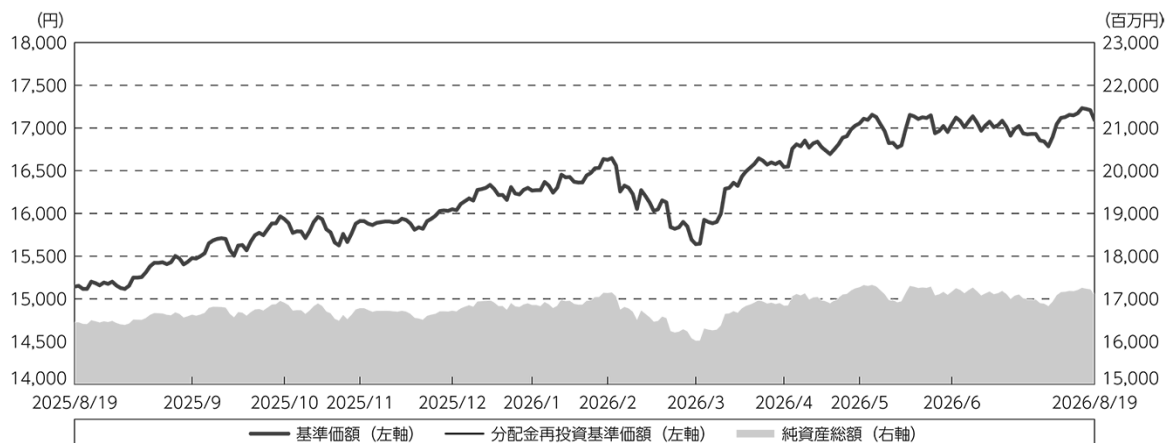
基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

先進国、新興国ともに株式が幅広く上昇したことが主なプラス要因となりました。

■成長コース

基準価額等の推移について（第11期：2025年8月20日～2026年8月19日）



期 首：15,144円

期 末：17,093円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 12.9%（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（2025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>

先進国、新興国ともに株式が幅広く上昇したことが主なプラス要因となりました。

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2026年2月下旬にかけて米国の利下げサイクルや人工知能（AI）関連の需要拡大が追い風となり、上昇基調となりました。その後、中東情勢の緊迫化により3月下旬にかけて下落傾向に転じました。期末にかけては世界的に概ね堅調な企業業績を受け、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2026年6月中旬にかけてAI関連の需要拡大に伴い韓国・台湾市場が相場のけん引役となり、上昇基調となりました。期末にかけては、韓国・台湾市場における過熱感が警戒されたことなどから軟調となりました。

【先進国債券】

先進国債券は、期初から2026年2月下旬にかけて米国の利下げサイクルを背景に、上下に振れながらも上昇基調となりました。その後、中東情勢の緊迫化を背景とした原油高に伴うインフレ圧力から、3月下旬にかけて下落傾向に転じました。期末にかけては方向感を欠く展開となりました。

【世界社債】

世界社債は、期初から2026年2月下旬にかけて米国の利下げサイクルや良好な企業のファンダメンタルズにより、上昇基調となりました。3月下旬にかけては、中東情勢の緊迫化によるリスク回避の動きを受け、下落傾向に転じました。その後、期末にかけて一定範囲内で推移しました。

【新興国債券】

新興国債券は、一進一退の展開を経ながらも上昇基調となりました。新興国の堅調な経済やインフレの落ち着きなどが上昇要因となりました。

【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2026年2月下旬にかけて米国の利下げサイクルなどを背景に上昇基調となったのち、中東情勢の緊迫化から3月下旬にかけて下落傾向に転じました。期末にかけては魅力的な利回り水準を受け、上昇基調となりました。

【為替相場】

円相場は実効為替レート（貿易加重平均）で見ると、期を通じて下落基調となりました。日本の積極財政に伴う財政悪化懸念が下落要因となりました。対米ドルでは、期初から2026年7月下旬にかけて日本の財政悪化懸念や日米金利差を背景に途中上下に振れながらも下落基調となりました。期末にかけては、日米協調介入などから円は強含みました。対ユーロでは、期初から2026年4月中旬にかけてユーロ圏経済の底堅さや欧州中央銀行（ECB）の利下げ観測後退などを受け、下落基調となりました。7月下旬にかけては一定範囲内で推移したのち、日米協調介入で米国側が実施したユーロ売り・円買い介入を反映し、8月初旬にかけて円は上昇したものの、ECBの利上げ観測に伴い期末にかけて弱含みました。

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、株式においては地政学リスクの高まりを受けて、2026年3月には世界株式の比率を一時的に引き下げてキャッシュへ資金を移動しましたが、その後期末にかけては徐々に引き上げました。また、物価上昇に耐性のあるインフラ株式の比率を引き上げたほか、バリュエーションが魅力的な世界小型株式と世界バリュー株式を新たに組み入れました。株式全体の比率は、期首の20%程度から期末には19%程度となりました。

債券では、予想金利が上昇し、利回りの魅力が高まった世界国債の比率を引き上げました。また、新興国債券においては、国債との利回り差が小さく、現地通貨建てに比べ魅力の劣る米ドル建てを全て売却しました。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。

信託財産の構成(2026年8月19日現在)	
世界株式	17.3%
新興国株式	1.9%
世界国債	48.3%
世界社債	21.1%
ハイ・イールド債券	0.5%
新興国債券	2.2%
ABS(資産担保証券)	4.0%
不動産・その他	0.9%
キャッシュ等	3.9%

■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、株式においては地政学リスクの高まりを受けて、2026年3月には世界株式の比率を一時的に引き下げてキャッシュへ資金を移動しましたが、その後期末にかけては徐々に引き上げました。また、物価上昇に耐性のあるインフラ株式の比率を引き上げたほか、バリュエーションが魅力的な世界小型株式と世界バリュー株式を新たに組み入れました。一方、米ドル高が逆風になっている新興国の比率を引き下げました。株式全体の比率は、期首の39%程度から期末には37%程度となりました。

債券では、予想金利が上昇し、利回りの魅力が高まった世界国債の比率を引き上げました。また、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たほか、新興国債券においては、国債との利回り差が小さく、現地通貨建てに比べ魅力の劣る米ドル建てを全て売却しました。期末の債券全体の比率は、期首の56%程度から期末には57%程度となりました。

信託財産の構成(2026年 8月19日現在)	
世界株式	33.9%
新興国株式	3.5%
世界国債	35.5%
世界社債	13.9%
ハイ・イールド債券	0.9%
新興国債券	3.4%
ABS (資産担保証券)	2.8%
不動産・その他	1.7%
キャッシュ等	4.4%

■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、株式においては地政学リスクの高まりを受けて、2026年 3 月には世界株式の比率を一時的に引き下げてキャッシュへ資金を移動しましたが、その後期末にかけては徐々に引き上げました。また、物価上昇に耐性のあるインフラ株式の比率を引き上げたほか、バリュエーションが魅力的な世界小型株式と世界バリュー株式を新たに組み入れました。一方、米ドル高が逆風になっている新興国の比率を引き下げました。株式全体の比率は、期首の62%程度から期末には61%程度となりました。

債券では、予想金利が上昇し、利回りの魅力が高まった世界国債の比率を引き上げました。また、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たほか、新興国債券においては、国債との利回り差が小さく、現地通貨建てに比べ魅力の劣る米ドル建てを全て売却しました。期末の債券全体の比率は、期首と変わらず32%程度となりました。

信託財産の構成(2026年 8月19日現在)	
世界株式	54.3%
新興国株式	6.2%
世界国債	18.9%
世界社債	5.5%
ハイ・イールド債券	1.9%
新興国債券	4.3%
ABS (資産担保証券)	1.4%
不動産・その他	2.9%
キャッシュ等	4.5%

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

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

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第11期（2025年8月20日～2026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	1,365	2,439	7,092

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

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

今後の運用方針

米連邦準備制度理事会（FRB）のウォーシュ新議長が物価重視の姿勢を強めていることもあり、市場では2026年内の利上げ観測が意識されています。さらに、中東情勢を含む地政学リスクや、世界的な財政支出拡大に伴う金利上昇懸念を受け、リスク資産は当面、変動性が高まりやすいと見ています。こうした環境下では、リスク資産に対して慎重な姿勢を維持しつつ、選別的なアプローチを継続することが適切であると考えます。今後も市場環境を注視しながら、必要に応じて資産配分の見直しを行っていく方針です。

引き続き、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

(2025年 8 月20日～2026年 8 月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 123	% 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)	(60)	(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)	(60)	(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	0.022	(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)	(0.009)	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)	(0.007)	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	125	1.265	
期中の平均基準価額は、9,861円です。			

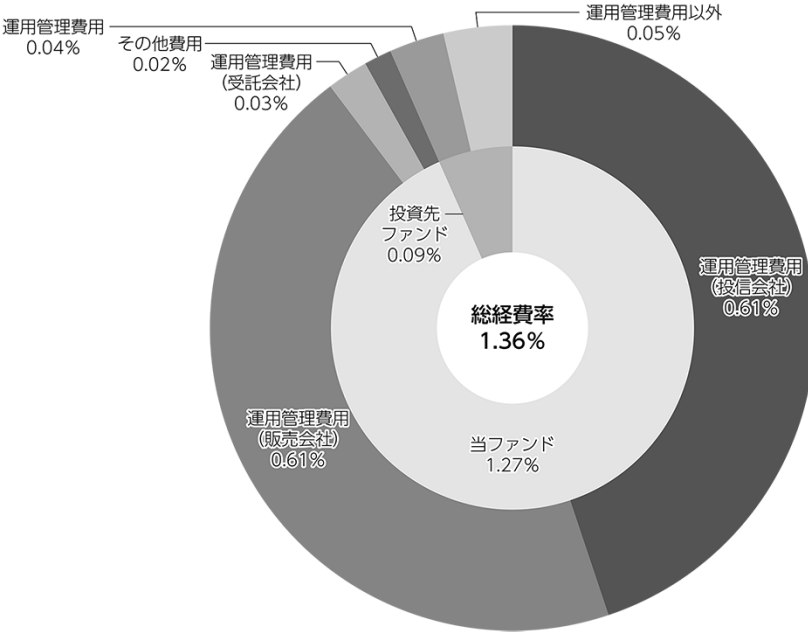
- (注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。
- (注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1 万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。
- (注) 各比率は1 万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第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1.36%です。



(単位:%)

総経費率①+②+③	1.36
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	0.05

(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「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

(2025年8月20日～2026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	7,723	56,891	14,190	105,776
	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	—	—	9,333	74,980
	HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF	2,651,198	248,980	6,696,375	621,483
	HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF	12,388,823	1,118,214	11,924,226	1,092,640
	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	—	—	936,741	92,674
合 計		15,047,744	1,424,086	19,580,865	1,987,555
外 国	米国		千米ドル		千米ドル
	iシェアーズ S&P 500 ヘルスケアセクター UCITS ETF	20,039	253	20,039	238
	iシェアーズ Edge MSCI ワールド・カオリティ・ファクター UCITS ETF	—	—	12,640	1,052
	L&G インドインドルビー建て ガバメント・ボンド UCITS ETF	39,224	329	39,224	305
	SPDR MSCI ワールド・スモールキャップ UCITS ETF	1,707	239	—	—
	HSBC MSCI バシフィック (除く日本) UCITS ETF	552	8	4,166	71
	HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF	34,918	577	106,240	1,595
	iシェアーズ Edge MSCI ワールド・バリュー・ファクター UCITS ETF	43,178	328	24,743	242
	HSBC MSCI 韓国キャップト UCITS ETF	521	66	4,904	457
	HSBC マルチファクター世界株 UCITS ETF	76,171	3,049	177,581	6,643
	HSBC GIF インディアン・エクイティ	661	241	661	219
	Amundi MSCI ワールド・フィナンシャルズ	—	—	1,665	696
	HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	86,787	925	74,637	765
	HSBC GIF グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ	26,286	368	84,914	1,076
	HSBC GIF 現地通貨建て・グローバル・エマージング・マーケット	14,028	113	152,727	1,246
	Amundi US トレジャリー・ボンド・ロング・デイト	—	—	9,053	938
	Amundi グローバル物価連動債 1-10年	131,623	1,556	357,921	4,214
	小 計	475,695	8,058	1,071,115	19,763
	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・デレション・ターゲット UCITS ETF	—	—	146,398	483
	小 計	—	—	146,398	483
	ユ ー ロ 計	—	—	146,398	483
	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	445,083	978	160,275	361
	HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	132,654	595	126,252	552
	HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	40,477	771	48,341	879
	HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	71,590	1,228	140,500	2,256
	小 計	689,804	3,573	475,368	4,048

(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

(2025年8月20日～2026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 41,847	百万円 1,615	% 3.9	百万円 40,592	百万円 1,454	% 3.6
為替直物取引	1,592	271	17.0	3,705	502	13.5

(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

(2026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
HSBC G I F グローバル・ハイ・イールド・ボンド	口 13,649	口 7,182	千円 52,489	% 0.5
HSBC G I F グローバル・インバーストメント・グレード・セキュリティズ・クレジット・ボンド	65,971	56,638	446,785	4.0
HSBC グローバル・コーポレート・ボンド U C I T S E T F	30,979,084	26,933,907	2,380,192	21.1
HSBC グローバル・ガバメント・ボンド U C I T S E T F	48,527,097	48,991,694	4,295,773	38.0
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	936,741	—	—	—
合 計	80,522,544	75,989,422	7,175,240	63.5

(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		18,784	6,144	553	88,256	0.8
SPDR MSCI ワールド・スモールキャップ UCITS ETF		—	1,707	257	41,045	0.4
HSBC MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF		17,764	14,150	249	39,800	0.4
HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF		142,485	71,163	1,186	189,243	1.7
iシェアーズ Edge MSCI ワールド・バリュー・ファクター UCITS ETF		—	18,435	182	29,117	0.3
HSBC MSCI 韓国キャップト UCITS ETF		5,692	1,309	188	30,110	0.3
HSBC マルチファクター世界株 UCITS ETF		167,055	65,645	2,794	445,528	3.9
Amundi MSCI ワールド・フィナンシャルズ		1,665	—	—	—	—
HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ		43,850	56,000	608	96,976	0.9
HSBC GIF グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ		104,594	45,966	616	98,295	0.9
HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット		333,294	194,595	1,578	251,668	2.2
Amundi US トレジャリー・ボンド・ロング・デイトッド		39,335	30,282	2,958	471,633	4.2
Amundi グローバル物価連動債 1－10年		466,418	240,120	2,852	454,794	4.0
小 計		1,340,936	745,516	14,027	2,236,470	19.8
(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	426,061	1,291	238,369	2.1
ユ ー ロ 計		572,459	426,061	1,291	238,369	2.1
(英国)				千英ポンド		
HSBC 日本・インデックス・ファンド		18,812	303,620	775	167,333	1.5
HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド		115,247	121,649	553	119,335	1.1
HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド		38,563	30,699	621	134,213	1.2
HSBC アメリカン・インデックス・ファンド		271,665	202,755	3,665	791,045	7.0
小 計		444,287	658,723	5,616	1,211,927	10.7
合 計		2,357,682	1,830,300	—	3,686,767	32.6

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年8月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	10,862,008	94.5
コール・ローン等、その他	632,420	5.5
投資信託財産総額	11,494,428	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（3,659,778千円）の投資信託財産総額（11,494,428千円）に対する比率は31.8%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは1米ドル=159.43円、1ユーロ=184.59円、1英ポンド=215.79円です。

■安定コース

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年8月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,358,576,718
コール・ローン等	583,561,502
投資証券(評価額)	10,862,008,161
未収入金	2,909,037,214
未収配当金	3,956,252
未収利息	13,589
(B) 負債	3,060,092,060
未払金	2,944,919,750
未払解約金	41,921,456
未払信託報酬	72,709,107
その他未払費用	541,747
(C) 純資産総額(A－B)	11,298,484,658
元本	11,444,156,649
次期繰越損益金	△ 145,671,991
(D) 受益権総口数	11,444,156,649口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,873円

(注) 当ファンドの期首元本額は13,941,973,925円、期中追加設定元本額は54,306,342円、期中一部解約元本額は2,552,123,618円です。

(注) また、1口当たり純資産額は0.9873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 (2025年8月20日～2026年8月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	358,164,337
受取配当金	354,948,669
受取利息	3,164,679
その他収益金	50,989
(B) 有価証券売買損益	42,931,553
売買益	984,516,087
売買損	△ 941,584,534
(C) 信託報酬等	△ 156,288,970
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	244,806,920
(E) 前期繰越損益金	△ 786,396,656
(F) 追加信託差損益金	395,917,745
(配当等相当額)	(241,706,135)
(売買損益相当額)	(154,211,610)
(G) 計(D＋E＋F)	△ 145,671,991
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	△ 145,671,991
追加信託差損益金	395,917,745
(配当等相当額)	(241,706,135)
(売買損益相当額)	(154,211,610)
分配準備積立金	1,321,279,943
繰越損益金	△1,862,869,679

(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(218,598,287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(241,706,135円)および分配準備積立金(1,102,681,656円)より分配対象収益は1,562,986,078円(10,000口当たり1,365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、33,986,506円です。

■安定成長コース

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年 8 月20日～2026年 8 月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 151	% 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)	(73)	(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)	(73)	(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)	(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)	(0.004)	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	153	1.259	
期中の平均基準価額は、12,139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。

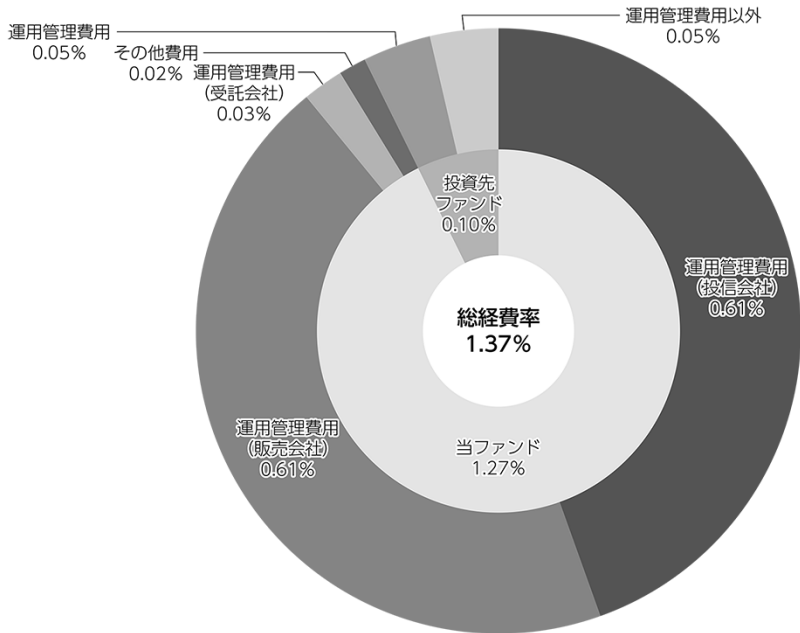
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

■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1.37%です。



(単位:%)

総経費率①+②+③	1.37
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	0.05

(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「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

(2025年8月20日～2026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	19,216	141,555	41,282	307,010
	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	—	—	3,167	25,250
	HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF	6,086,948	569,146	8,590,206	797,498
	HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF	29,213,185	2,636,699	12,611,515	1,162,381
	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	—	—	3,482,134	343,682
合 計		35,319,349	3,347,401	24,728,304	2,635,824
外 国	米国		千米ドル		千米ドル
	iシェアーズ S&P 500 ヘルスケアセクター UCITS ETF	54,365	688	54,365	646
	iシェアーズ Edge MSCI ワールド・カオリティ・ファクター UCITS ETF	—	—	26,302	2,203
	L&G インドインドルビー建て ガバメント・ボンド UCITS ETF	89,785	753	89,785	695
	SPDR MSCI ワールド・スモールキャップ UCITS ETF	4,784	672	—	—
	HSBC MSCI バシフィック (除く日本) UCITS ETF	—	—	21,079	341
	HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF	111,033	1,826	379,100	5,791
	iシェアーズ Edge MSCI ワールド・バリュー・ファクター UCITS ETF	121,106	922	73,003	721
	HSBC MSCI 韓国キャップト UCITS ETF	1,584	202	15,411	1,444
	HSBC マルチファクター世界株 UCITS ETF	204,115	8,173	425,959	15,909
	HSBC GIF インディアン・エクイティ	1,848	674	1,848	612
	Amundi MSCI ワールド・フィナンシャルズ	—	—	4,209	1,757
	HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	250,052	2,653	226,817	2,319
	HSBC GIF グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ	61,945	867	217,195	2,754
	HSBC GIF 現地通貨建て・グローバル・エマージング・マーケット	62,158	501	341,720	2,786
	Amundi US トレジャリー・ボンド・ロング・デイト	—	—	12,222	1,272
	Amundi グローバル物価連動債 1-10年	262,012	3,097	635,679	7,491
	iシェアーズ・コア S&P 500 ETF	11,013	8,336	700	535
	小 計	1,235,800	29,369	2,525,394	47,283
	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	—	—	194,079	640
	小 計	—	—	194,079	640
	ユ ー ロ 計	—	—	194,079	640
	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	1,195,410	2,620	604,932	1,328
	HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	414,778	1,850	340,595	1,480
	HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	115,228	2,183	166,381	3,033
	HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	283,275	4,836	956,825	16,004
	小 計	2,008,691	11,491	2,068,733	21,846

(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

(2025年8月20日～2026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 126,624	百万円 4,708	% 3.7	百万円 124,218	百万円 4,515	% 3.6
為替直物取引	5,722	517	9.0	11,059	1,549	14.0

(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

(2026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	53,297	31,231	228,252	0.9
HSBC G I F グローバル・インバーストメント・グレード・セキュリティズド・クレジット・ボンド	92,824	89,657	707,248	2.8
HSBC グローバル・コーポレート・ボンド U C I T S E T F	41,722,470	39,219,212	3,465,864	13.9
HSBC グローバル・ガバメント・ボンド U C I T S E T F	56,872,891	73,474,561	6,442,521	25.8
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	3,482,134	—	—	—
合 計	102,223,618	112,814,662	10,843,886	43.4

(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。

■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	41,308	15,006	1,352	215,555	0.9
SPDR MSCI ワールド・スモールキャップ UCITS ETF	—	4,784	721	115,032	0.5
HSBC MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	98,079	77,000	1,358	216,581	0.9
HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF	565,471	297,404	4,960	790,884	3.2
iシェアーズ Edge MSCI ワールド・バリュー・ファクター UCITS ETF	—	48,103	476	75,977	0.3
HSBC MSCI 韓国キャップト UCITS ETF	17,464	3,637	524	83,660	0.3
HSBC マルチファクター世界株 UCITS ETF	430,514	208,670	8,883	1,416,229	5.7
Amundi MSCI ワールド・フィナンシャルズ	4,209	—	—	—	—
HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	228,290	251,525	2,732	435,573	1.7
HSBC GIF グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ	361,704	206,454	2,769	441,488	1.8
HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット	929,046	649,484	5,268	839,975	3.4
Amundi US トレジャリー・ボンド・ロング・デイト	84,415	72,193	7,052	1,124,385	4.5
Amundi グローバル物価連動債 1-10年	753,147	379,480	4,508	718,745	2.9
iシェアーズ・コア S&P 500 ETF	—	10,313	7,951	1,267,646	5.1
小 計	3,513,647	2,224,053	48,558	7,741,736	31.0
(ユーロ…アイルランド)			千ユーロ		
iシェアーズユーロ建て 政府・準政府・ボンド・デフレーション・ターゲット20年 UCITS ETF	1,231,559	1,037,480	3,144	580,442	2.3
ユ ー ロ 計	1,231,559	1,037,480	3,144	580,442	2.3
(英国)			千英ポンド		
HSBC 日本・インデックス・ファンド	683,326	1,273,804	3,253	702,029	2.8
HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	378,780	452,963	2,059	444,348	1.8
HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	236,350	185,197	3,752	809,663	3.2
HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	1,384,631	711,081	12,856	2,774,270	11.1
小 計	2,683,087	2,623,045	21,920	4,730,311	18.9
合 計	7,428,294	5,884,579	—	13,052,491	52.2

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年8月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	23,896,377	94.3
コール・ローン等、その他	1,449,439	5.7
投資信託財産総額	25,345,816	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 (12,996,738千円) の投資信託財産総額 (25,345,816千円) に対する比率は51.3%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=159.43円、1ユーロ=184.59円、1英ポンド=215.79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 (2026年8月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	34,909,000,902
コール・ローン等	1,331,062,948
投資証券(評価額)	23,896,377,808
未収入金	9,666,316,258
未収配当金	15,212,892
未収利息	30,996
(B) 負債	9,925,570,754
未払金	9,753,010,829
未払解約金	15,629,361
未払信託報酬	155,963,009
その他未払費用	967,555
(C) 純資産総額(A－B)	24,983,430,148
元本	20,083,554,152
次期繰越損益金	4,899,875,996
(D) 受益権総口数	20,083,554,152口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,440円

(注) 当ファンドの期首元本額は22,932,186,019円、期中追加設定元本額は142,686,445円、期中一部解約元本額は2,991,318,312円です。

(注) また、1口当たり純資産額は1.2440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 (2025年8月20日～2026年8月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	632,186,952
受取配当金	625,058,485
受取利息	6,860,513
その他収益金	267,954
(B) 有価証券売買損益	1,286,792,429
売買益	3,518,425,761
売買損	△2,231,633,332
(C) 信託報酬等	△324,758,105
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,594,221,276
(E) 前期繰越損益金	1,758,330,429
(F) 追加信託差損益金	1,547,324,291
(配当等相当額)	(852,428,682)
(売買損益相当額)	(694,895,609)
(G) 計(D＋E＋F)	4,899,875,996
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	4,899,875,996
追加信託差損益金	1,547,324,291
(配当等相当額)	(852,428,682)
(売買損益相当額)	(694,895,609)
分配準備積立金	3,792,416,605
繰越損益金	△439,864,900

(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(525,211,632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(1,107,459,391円)および分配準備積立金(3,267,204,973円)より分配対象収益は4,899,875,996円(10,000口当たり2,439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、70,907,874円です。

■成長コース

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年 8 月20日～2026年 8 月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 202	% 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)	(98)	(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)	(98)	(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) 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	3	0.018	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.008)	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)	(0.004)	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	205	1.261	
期中の平均基準価額は、16,213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。

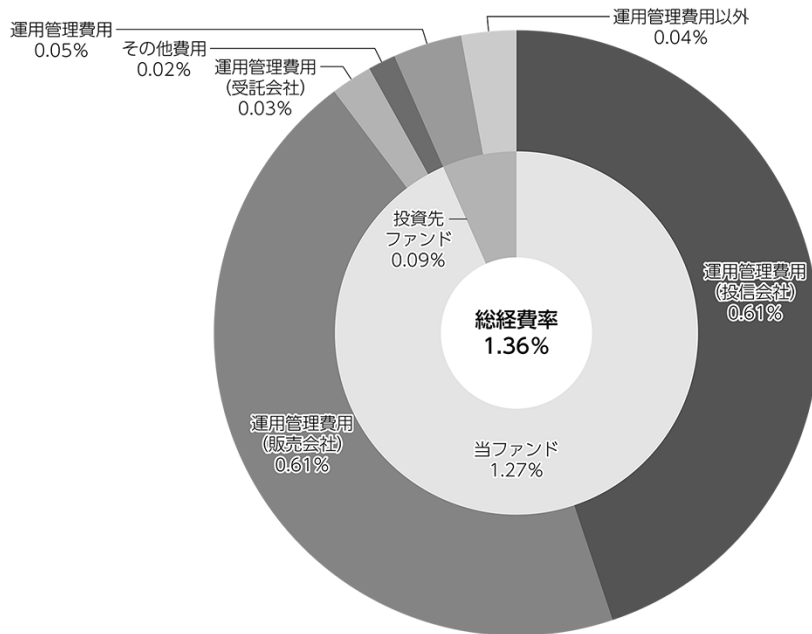
(注) 各比率は1 万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3 位未満は四捨五入してあります。

■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1.36%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.36
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	0.04

(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

(2025年8月20日～2026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	18,782	138,366	26,078	193,827
	HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF	5,308,710	493,415	5,338,930	495,927
	HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF	20,423,835	1,844,055	6,074,068	560,756
	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	424,593	41,883	3,462,526	340,999
合計		26,175,920	2,517,722	14,901,602	1,591,511
外国	米国		千米ドル		千米ドル
	iシェアーズ S&P 500 ヘルスケアセクター UCITS ETF	43,209	547	43,209	514
	iシェアーズ Edge MSCI ワールド・クオリティ・ファクター UCITS ETF	4,934	412	17,119	1,472
	L&G インドインドルビー建て ガバメント・ボンド UCITS ETF	63,432	532	63,432	493
	SPDR MSCI ワールド・スモールキャップ UCITS ETF	3,948	554	—	—
	HSBC MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	5,670	95	11,168	188
	HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF	86,415	1,420	306,490	4,685
	iシェアーズ Edge MSCI ワールド・バリュー・ファクター UCITS ETF	99,007	754	58,189	575
	HSBC MSCI 韓国キャップト UCITS ETF	1,373	175	12,814	1,193
	HSBC マルチファクター世界株 UCITS ETF	146,103	5,913	338,167	12,685
	HSBC GIF インディアン・エクイティ	1,518	554	1,518	502
	Amundi MSCI ワールド・フィナンシャルズ	—	—	3,000	1,255
	HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	236,011	2,528	215,558	2,219
	HSBC GIF グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ	67,485	944	177,499	2,281
	HSBC GIF 現地通貨建て・グローバル・エマージング・マーケット	60,774	491	231,625	1,894
	Amundi US トレジャリー・ボンド・ロング・デイト	6,288	638	9,217	953
	Amundi グローバル物価連動債 1-10年	181,971	2,151	380,857	4,490
	iシェアーズ・コア S&P 500 ETF	26,317	19,559	1,180	898
	小計	1,034,455	37,274	1,871,042	36,305
	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・デレション・ターゲット UCITS ETF	34,865	110	101,372	335
	小計	34,865	110	101,372	335
	ユーロ計	34,865	110	101,372	335
	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	1,021,473	2,261	546,306	1,233
	HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	344,733	1,542	238,539	1,049
	HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	94,294	1,794	134,612	2,464
	HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	312,724	5,224	1,326,655	22,518
	小計	1,773,224	10,822	2,246,112	27,265

(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

(2025年8月20日～2026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	
		$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$	
為替先物取引	百万円 115,447	百万円 4,171	% 3.6	百万円 114,394	百万円 4,150	% 3.6
為替直物取引	7,101	1,134	16.0	10,644	1,627	15.3

(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

(2026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
	口		口	千円
HSBC G I F グローバル・ハイ・イールド・ボンド	52,054		44,758	327,115
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	243,661
HSBC グローバル・コーポレート・ボンド U C I T S E T F	10,637,374		10,607,154	937,371
HSBC グローバル・ガバメント・ボンド U C I T S E T F	4,701,437		19,051,204	1,670,480
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	3,037,933		—	—
合 計	18,459,688		29,734,005	3,178,628

(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	27,093	14,908	1,343	214,148	1.3
SPDR MSCI ワールド・スモールキャップ UCITS ETF	—	3,948	595	94,930	0.6
HSBC MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	105,813	100,315	1,769	282,160	1.6
HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF	594,633	374,558	6,247	996,059	5.8
iシェアーズ Edge MSCI ワールド・バリュー・ファクター UCITS ETF	—	40,818	404	64,470	0.4
HSBC MSCI 韓国キャップト UCITS ETF	14,537	3,096	446	71,215	0.4
HSBC マルチファクター世界株 UCITS ETF	320,116	128,052	5,451	869,080	5.1
Amundi MSCI ワールド・フィナンシャルズ	3,000	—	—	—	—
HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	264,297	284,750	3,092	493,110	2.9
HSBC GIF グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ	343,739	233,725	3,134	499,805	2.9
HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット	745,351	574,500	4,660	742,999	4.3
Amundi US トレジャリー・ボンド・ロング・デイトッド	58,399	55,470	5,418	863,929	5.1
Amundi グローバル物価連動債 1－10年	335,105	136,219	1,618	258,002	1.5
iシェアーズ・コア S&P 500 ETF	—	25,137	19,380	3,089,773	18.1
小 計	2,812,083	1,975,496	53,563	8,539,685	49.9
(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	791,230	2,398	442,672	2.6
ユ ー ロ 計	857,737	791,230	2,398	442,672	2.6
(英国)			千英ポンド		
HSBC 日本・インデックス・ファンド	842,721	1,317,888	3,365	726,324	4.2
HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	387,499	493,693	2,244	484,303	2.8
HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	276,161	235,843	4,778	1,031,087	6.0
HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	1,507,246	493,315	8,919	1,924,664	11.3
小 計	3,013,629	2,540,741	19,307	4,166,379	24.4
合 計	6,683,449	5,307,467	—	13,148,737	76.9

(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

(2026年8月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	16,327,366	93.8
コール・ローン等、その他	1,076,287	6.2
投資信託財産総額	17,403,653	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 (13,123,968千円) の投資信託財産総額 (17,403,653千円) に対する比率は75.4%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは1米ドル=159.43円、1ユーロ=184.59円、1英ポンド=215.79円です。

■成長コース

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年8月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	26,820,636,567
コール・ローン等	950,491,500
投資証券(評価額)	16,327,366,258
未収入金	9,527,780,554
未収配当金	14,976,121
未収利息	22,134
(B) 負債	9,718,173,743
未払金	9,582,564,587
未払解約金	30,565,394
未払信託報酬	104,378,602
その他未払費用	665,160
(C) 純資産総額(A－B)	17,102,462,824
元本	10,005,614,923
次期繰越損益金	7,096,847,901
(D) 受益権総口数	10,005,614,923口
1万口当たり基準価額(C／D)	17.093円

(注) 当ファンドの期首元本額は10,864,663,888円、期中追加設定元本額は337,783,749円、期中一部解約元本額は1,196,832,714円です。

(注) また、1口当たり純資産額は1.7093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 (2025年8月20日～2026年8月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	299,353,062
受取配当金	294,511,542
受取利息	4,670,276
その他収益金	171,244
(B) 有価証券売買損益	1,826,596,530
売買益	3,495,212,064
売買損	△1,668,615,534
(C) 信託報酬等	△ 212,072,356
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,913,877,236
(E) 前期繰越損益金	3,308,580,099
(F) 追加信託差損益金	1,874,390,566
(配当等相当額)	(900,706,848)
(売買損益相当額)	(973,683,718)
(G) 計(D＋E＋F)	7,096,847,901
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	7,096,847,901
追加信託差損益金	1,874,390,566
(配当等相当額)	(900,706,848)
(売買損益相当額)	(973,683,718)
分配準備積立金	5,222,457,335

(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(269,493,274円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,644,383,962円)、信託約款に規定する収益調整金(1,874,390,566円)および分配準備積立金(3,308,580,099円)より分配対象収益は7,096,847,901円(10,000口当たり7,092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、46,258,386円です。

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）		
第11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

2026年4月1日付

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

2025年11月19日付および2026年5月19日付
投資対象ファンドの一部変更を行いました。

○参考情報

当期末現在、「HSBC 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 iシェアーズ Edge MSCI ワールド・バリュー・ファクター UCITS ETF	世界株式	
④ 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
⑤ SPDR MSCI ワールド・スモールキャップ UCITS ETF	世界株式	アイルランド籍外国投資法人
⑥ 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
⑦ iシェアーズ・コア S&P 500 ETF	米国株式	米国籍外国投資法人
⑧ HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	欧州株式	英国籍外国投資法人
⑨ HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	英国株式	
⑩ HSBC 日本・インデックス・ファンド	日本株式	アイルランド籍外国投資法人
⑪ 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	
⑫ HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF	新興国株式	
⑬ HSBC MSCI 韓国キャップト UCITS ETF	新興国株式	ルクセンブルク籍外国投資法人
⑭ HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF	世界国債	
⑮ Amundi グローバル物価連動債 1－10年	世界国債	ルクセンブルク籍外国投資法人
⑯ Amundi US トレジャリー・ボンド・ロング・デイトッド	米国国債	
⑰ 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	アイルランド籍外国投資法人
⑱ HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF	世界社債	
⑲ HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	ハイ・イールド債券	ルクセンブルク籍外国投資法人
⑳ 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	
㉑ 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）	
㉒ 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 2025

	2025 USD	2024 USD
Income		
Dividend income	26,954,712	29,493,155
Other income	324,099	410,818
Net gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss and foreign exchange	251,693,079	158,724,893
Total income	278,971,890	188,628,866
Expenses		
Management fees	2,951,002	3,151,803
Transaction cost	1,039,157	976,983
Other expenses	10,754	411,013
Total operating expenses	4,000,913	4,539,799
Operating profit	274,970,977	184,089,067
Finance costs		
Distributions to redeemable participating shareholders	(20,375,475)	(20,960,593)
Profit for the financial year after distribution and before withholding tax	254,595,502	163,128,474
Less: Withholding tax	(4,595,380)	(5,633,044)
Less: Capital gains tax	(35,443)	(502,885)
Increase in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations	249,964,679	156,992,545

組入上位銘柄（2025年12月31日）

（組入銘柄数：434）

	銘柄名	組入比率（%）
1	NVIDIA	5.12
2	Apple	4.80
3	Microsoft	4.06
4	Alphabet	3.75
5	Amazon.com	2.82
6	Meta Platforms	1.59
7	Broadcom	1.28
8	Tesla Motors	1.28
9	Exxon Mobil	1.12
10	Johnson & Johnson	0.96

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 2025

	iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	
	2025 USD'000	2024 USD'000
Operating income	64,569	57,462
Net gains/(losses) on financial instruments	224,143	724,627
Total investment income/(loss)	288,712	782,089
Operating expenses	(10,672)	(8,978)
Net operating income/(expenses)	278,040	773,111
Finance costs:		
Interest expense or similar charges	(1)	(11)
Distributions to redeemable shareholders	-	-
Total finance costs	(1)	(11)
Net profit/(loss) before taxation	278,039	773,100
Taxation	(8,440)	(7,188)
Net profit/(loss) after taxation	269,599	765,912
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	269,599	765,912

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE SHAREHOLDERS
For the financial year ended 31 May 2025

	iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	
	2025 USD'000	2024 USD'000
Net assets at the beginning of the financial year	3,652,652	2,418,591
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	269,599	765,912
Share transactions:		
Issue of redeemable shares	876,610	801,854
Redemption of redeemable shares	(629,497)	(333,705)
Increase/(decrease) in net assets resulting from share transactions	247,113	468,149
Net assets at the end of the financial year	4,169,364	3,652,652

組入上位銘柄（2025年 5 月31日現在）		（組入銘柄数：300）
	銘柄名	組入比率（%）
1	NVIDIA Corp	5.12
2	Microsoft Corp	5.12
3	Apple Inc	4.94
4	Visa Inc 'A'	4.00
5	Meta Platforms Inc 'A'	3.11
6	Mastercard Inc 'A'	2.11
7	Eli Lilly & Co	1.75
8	Alphabet Inc 'A'	1.72
9	Netflix Inc	1.49
10	General Electric Co	1.49

③ i シェアーズ E d g e M S C I ワールド・バリュー・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 (continued)

For the financial year ended 31 May 2025

	iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	
	2025 USD'000	2024 USD'000
Operating income	143,779	151,491
Net gains/(losses) on financial instruments	269,263	674,205
Total investment income/(loss)	413,042	825,696
Operating expenses	(10,069)	(11,905)
Net operating income/(expenses)	402,973	813,791
Finance costs:		
Interest expense or similar charges	(2)	(10)
Distributions to redeemable shareholders	(4,012)	(5,503)
Total finance costs	(4,014)	(5,513)
Net profit/(loss) before taxation	398,959	808,278
Taxation	(14,130)	(14,922)
Net profit/(loss) after taxation	384,829	793,356
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	384,829	793,356

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE SHAREHOLDERS
For the financial year ended 31 May 2025

	iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	
	2025 USD'000	2024 USD'000
Net assets at the beginning of the financial year	3,974,138	3,711,686
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	384,829	793,356
Share transactions:		
Issue of redeemable shares	322,247	963,462
Redemption of redeemable shares	(995,206)	(1,494,366)
Increase/(decrease) in net assets resulting from share transactions	(672,959)	(530,904)
Net assets at the end of the financial year	3,686,008	3,974,138

組入上位銘柄（2025年5月31日現在）		（組入銘柄数：400）
	銘柄名	組入比率（%）
1	Cisco Systems Inc	3.64
2	QUALCOMM Inc	2.23
3	Toyota Motor Corp	1.98
4	Intel Corp	1.85
5	AT&T Inc	1.83
6	Verizon Communications Inc	1.82
7	Micron Technology Inc	1.75
8	British American Tobacco Plc	1.55
9	Comcast Corp 'A'	1.39
10	HSBC Holdings Plc	1.21

④HSBC 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 (2026年3月31日)

	金額 (米ドル)
期首純資産額	1,838,738,856
収益	
投資損益	58,644,438
受取利息	210,176
その他収益	4,907,407
収益合計	63,762,021
費用	
管理報酬	△ 2,270,032
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 2,518,665
支払利息	△ 45,180
その他費用	△ 224
売買手数料	△ 1,571,665
費用合計	△ 6,405,766
投資損益 (経費控除後)	57,356,255
投資にかかる実現損益	129,462,643
デリバティブ取引にかかる実現損益	2,431,431
外国為替取引にかかる実現損益	865,593
為替評価前の投資にかかる実現損益	132,759,667
投資にかかる評価損益増減	151,935,174
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 268,707
評価損益増減	151,666,467
純資産額増減	341,782,389
設定額	1,085,156,856
解約額	△ 916,520,604
分配金	△ 30,035,921
期末純資産額 (2026年3月31日)	2,319,121,576

組入上位銘柄 (2026年3月31日現在)

(組入銘柄数 : 38)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	CHENIERE ENERGY	6.31
2	TARGA RESOURCES	5.12
3	ENBRIDGE	4.80
4	SEMPRA	4.67
5	CELLNEX TELECOM	4.54
6	PACIFIC GAS AND ELECTRIC	4.33
7	EVERSOURCE ENERGY	4.28
8	PEMBINA PIPELINE CORP	4.25
9	AMERICAN TOWER	4.14
10	PENNON GROUP	4.05

⑤ SPDR MSCI ワールド・スモールキャップ UCITS ETF

ファンドは、ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズが運用する外国籍のETFです。以下はステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ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。

State Street SPDR MSCI World Small Cap UCITS ETF Statement of Comprehensive Income for the financial year ended 31 March 2026

	2026 USD	2025 USD
Dividend income	31,349,585	19,862,824
Income from financial assets at fair value	26,194	21,858
Securities lending income	1,037,165	882,331
Net changes in fair value of financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss	310,383,488	(27,886,416)
Bank interest income	151,962	77,263
Miscellaneous income	23,808	26,629
Total investment income/(expense)	342,972,202	(7,015,511)
Operating expenses	(6,935,620)	(4,165,986)
Net profit/(loss) for the financial year before finance costs and tax	336,036,582	(11,181,497)
Finance costs		
Distributions to holders of redeemable participating shares	(334,153)	-
Profit/(loss) for the financial year before tax	335,702,429	(11,181,497)
Capital gains tax	(7,788)	-
Withholding tax on investment income	(4,018,622)	(2,593,898)
Increase/(decrease) in net assets attributable to holders of redeemable participating shares resulting from operations	331,676,019	(13,775,395)

State Street SPDR MSCI World Small Cap UCITS ETF Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares for the financial year ended 31 March 2026

	2026 USD	2025 USD
Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at the beginning of the financial year	1,141,550,027	834,350,035
Increase/(decrease) in net assets attributable to holders of redeemable participating shares resulting from operations	331,676,019	(13,775,395)
Share transactions		
Proceeds from redeemable participating shares issued	285,498,078	325,284,650
Costs of redeemable participating shares redeemed	(58,665,273)	(4,309,263)
Increase in net assets from share transactions	226,832,805	320,975,387
Total increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares	558,508,824	307,199,992
Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at the end of the financial year	1,700,058,851	1,141,550,027

組入上位銘柄（2026年3月31日現在）

（組入銘柄数：3,595）

	銘柄名	組入比率（%）
1	Sandisk Corp.	0.93
2	TechnipFMC PLC	0.30
3	Royal Gold, Inc.	0.24
4	XPO, Inc.	0.23
5	Woodward, Inc.	0.23
6	Albemarle Corp.	0.22
7	U. S. Foods Holding Corp.	0.21
8	MasTec, Inc.	0.21
9	ATI, Inc.	0.20
10	Carpenter Technology Corp.	0.20

⑥HSBC 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 (2025年5月15日)

(単位：千英ポンド)

投資損益	
キャピタルゲイン	892,919
収益	207,321
費用	△ 7,517
支払利息	△ 126
税引前投資損益	199,678
税金	△ 28,976
税引後投資損益	170,702
分配前投資損益	1,063,621
分配金	△ 170,911
純資産額増減	892,710

純資産変動計算書 (2025年5月15日)

(単位：千英ポンド)

期首純資産額	14,280,511
設定額	5,269,840
解約額	△ 4,938,717
	331,123
希薄化賦課手数料	4,424
純資産額増減	892,710
分配準備積立金	149,124
期末純資産額	15,657,892

組入上位銘柄 (2025年5月15日現在)

(組入銘柄数：507)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Microsoft	6.57
2	Nvidia	6.44
3	Apple	6.19
4	Amazon.com	3.78
5	Meta Platforms	2.75
6	Broadcom Corporation	2.12
7	Tesla Motors	1.87
8	Alphabet A	1.86
9	Berkshire Hathaway B	1.81
10	Alphabet C	1.52

⑦iシェアーズ・コア S & P 500 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。

Statements of Operations

Year Ended March 31, 2026

	iShares Core S&P 500 ETF
INVESTMENT INCOME	
Dividends — unaffiliated	\$ 8,173,538,388
Dividends — affiliated	73,396,174
Interest — unaffiliated	3,653,961
Securities lending income — affiliated — net	16,510,341
Foreign taxes withheld	(1,499,279)
Total investment income	<u>8,265,599,585</u>
EXPENSES	
Investment advisory	200,972,097
Shareholder communication expense ^(d)	924,174
Interest expense	2,517
Total expenses	<u>201,898,788</u>
Less:	
Investment advisory fees waived	—
Total expenses after fees waived	<u>201,898,788</u>
Net investment income	<u>8,063,700,797</u>
REALIZED AND UNREALIZED GAIN (LOSS)	
Net realized gain (loss) from:	
Investments — unaffiliated	\$ (3,082,802,641)
Investments — affiliated	(1,655,384)
Foreign currency transactions	(35,431)
Futures contracts	233,360,481
In-kind redemptions — unaffiliated	116,294,770,419
In-kind redemptions — affiliated	241,107,537
	<u>113,664,745,081</u>
Net change in unrealized appreciation (depreciation) on:	
Investments — unaffiliated	(22,175,654,715)
Investments — affiliated	(234,722,522)
Futures contracts	(38,940,021)
	<u>(22,449,317,258)</u>
Net realized and unrealized gain	<u>91,235,427,823</u>
NET INCREASE IN NET ASSETS RESULTING FROM OPERATIONS	<u>\$ 99,299,128,620</u>

組入上位銘柄（2026年3月31日現在）

（組入銘柄数：505）

	銘柄名	組入比率（%）
1	NVIDIA Corp.	7.56
2	Apple, Inc.	6.65
3	Microsoft Corp.	4.91
4	Amazon.com, Inc.	3.63
5	Alphabet, Inc., Class A	2.99
6	Broadcom, Inc.	2.62
7	Alphabet, Inc., Class C, NVS	2.39
8	Meta Platforms, Inc., Class A	2.23
9	Tesla, Inc.	1.87
10	Berkshire Hathaway, Inc., Class B	1.57

⑧HSBC 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（2025年5月15日）

（単位：千英ポンド）

投資損益	
キャピタルゲイン	141,736
収益	157,159
費用	△ 2,487
支払利息	△ 153
税引前投資損益	154,519
税金	△ 18,005
税引後投資損益	136,514
分配前投資損益	278,250
分配金	△137,154
純資産額増減	141,096

純資産変動計算書（2025年5月15日）

（単位：千英ポンド）

期首純資産額	4,219,719
設定額	3,199,768
解約額	△1,954,349
	1,245,419
希薄化賦課手数料	5,756
純資産額増減	141,096
分配準備積立金	126,766
期末純資産額	5,738,756

組入上位銘柄（2025年5月15日現在）

（組入銘柄数：418）

	銘柄名	組入比率（%）
1	SAP	3.37
2	ASML Holdings	3.10
3	Nestlé	2.79
4	Novartis (registered)	2.23
5	Roche Holdings	2.22
6	Novo Nordisk	2.18
7	Siemens	1.93
8	Allianz (registered)	1.57
9	LVMH	1.46
10	Schneider Electric	1.37

⑨HSBC 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 (2025年 5月15日)

(単位：千英ポンド)

投資損益	
キャピタルゲイン	44,019
収益	72,053
費用	△ 1,400
支払利息等	△ 9
税引前投資損益	70,644
税金	△ 28
税引後投資損益	70,616
分配前投資損益	114,635
分配金	△ 70,627
純資産額増減	44,008

純資産変動計算書 (2025年 5月15日)

(単位：千英ポンド)

期首純資産額	1,942,447
設定額	576,743
解約額	△ 656,892
	△ 80,149
希薄化賦課手数料	2,341
純資産額増減	44,008
分配準備積立金	58,498
期末純資産額	1,967,145

組入上位銘柄 (2025年 5月15日現在)

(組入銘柄数：101)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	HSBC Holdings	7.32
2	AstraZeneca	7.08
3	Shell	7.01
4	Unilever	5.22
5	RELX	3.54
6	Rolls-Royce	3.24
7	British American Tobacco	2.84
8	BP	2.76
9	London Stock Exchange Group	2.64
10	GSK	2.54

⑩HSBC 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 (2025年 5月15日)

(単位：千英ポンド)

投資損益	
キャピタルゲイン	18,756
収益	65,376
費用	△ 1,591
支払利息	△ 115
税引前投資損益	63,670
税金	△ 6,454
税引後投資損益	57,216
分配前投資損益	75,972
分配金	△57,227
純資産額増減	18,745

純資産変動計算書 (2025年 5月15日)

(単位：千英ポンド)

期首純資産額	1,880,251
設定額	2,501,772
解約額	△1,797,880
	703,892
希薄化賦課手数料	6,678
純資産額増減	18,745
分配準備積立金	26,965
期末純資産額	2,636,531

組入上位銘柄 (2025年 5月15日現在)

(組入銘柄数：486)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Toyota Motor	4.43
2	Sony	3.14
3	Mitsubishi UFJ Financial Group	3.10
4	Hitachi	2.44
5	Sumitomo Mitsui Financial Group	1.86
6	Recruit Holdings	1.78
7	Nintendo	1.71
8	Keyence	1.67
9	Tokio Marine Holdings	1.57
10	Mitsubishi	1.53

⑪HSBC 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 2025

	2025 USD	2024 USD
Income		
Dividend income	38,076,632	21,090,225
Other income	95,275	74,985
Net gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss and foreign exchange	147,750,165	793,537
Total income	185,922,072	21,958,747
Expenses		
Management fees	1,552,199	789,912
Transaction cost	231,374	86,139
Other expenses	870	-
Total operating expenses	1,784,443	876,051
Operating profit	184,137,629	21,082,696
Finance costs		
Distributions to redeemable participating shareholders	(23,140,945)	(18,521,766)
Profit for the financial year after distribution and before withholding tax	160,996,684	2,560,930
Less: Withholding tax	(320,864)	(131,663)
Increase in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations	160,675,820	2,429,267

組入上位銘柄（2025年12月31日）

（組入銘柄数：94）

	銘柄名	組入比率（%）
1	Commonwealth Bank of Australia	8.46
2	BHP Group	7.28
3	AIA Group	5.10
4	DBS Group Holdings	4.41
5	Westpac Banking	4.16
6	National Australia Bank	4.09
7	Australia & New Zealand Banking Group	3.42
8	Hong Kong Exchanges and Clearing	2.98
9	Wesfarmers	2.90
10	CSL	2.64

⑫HSBC 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 2025

	2025 USD	2024 USD
Income		
Dividend income	84,604,729	73,344,153
Other income	961,090	985,066
Net gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss and foreign exchange	806,872,817	111,782,950
Total income	892,438,636	186,112,169
Expenses		
Management fees	4,610,488	3,889,032
Transaction cost	2,211,103	1,296,881
Other expenses	385,433	187,059
Total operating expenses	7,207,024	5,372,972
Operating profit	885,231,612	180,739,197
Finance costs		
Distributions to redeemable participating shareholders	(54,464,899)	(58,216,401)
Profit for the financial year after distribution and before withholding tax	830,766,713	122,522,796
Less: Withholding tax	(10,152,809)	(8,864,077)
Less: Capital gains tax	(7,102,151)	(8,232,497)
Increase in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations	813,511,753	105,426,222

組入上位銘柄 (2025年12月31日)

(組入銘柄数 : 1,181)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Taiwan Semiconductor Manufacturing	11.78
2	Tencent Holdings	4.78
3	Samsung Electronics	3.81
4	Alibaba Group	3.06
5	Sk hynix	2.39
6	HDFC Bank	1.21
7	Reliance Industries	1.02
8	China Construction Bank	0.93
9	Hon Hai Precision Industry	0.89
10	Xiaomi	0.86

⑬HSBC 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 2025

	2025 USD	2024 USD
Income		
Dividend income	3,234,758	1,434,245
Other income	644	22,512
Net gain/(loss) on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss and foreign exchange	184,719,938	(10,939,241)
Total income/(loss)	187,955,340	(9,482,484)
Expenses		
Management fees	1,121,269	388,108
Transaction cost	365,381	198,596
Other expenses	328	145
Total operating expenses	1,486,978	586,849
Operating profit/(loss)	186,468,362	(10,069,333)
Finance costs		
Distributions to redeemable participating shareholders	(2,441,139)	(1,016,384)
Profit/(loss) for the financial year after distribution and before withholding tax	184,027,223	(11,085,717)
Less: Withholding tax	(706,695)	(313,932)
Increase/(decrease) in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations	183,320,528	(11,399,649)

組入上位銘柄 (2025年12月31日)

(組入銘柄数：79)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Samsung Electronics	28.88
2	Sk hynix	18.08
3	Samsung Electronics (Preference Shares)	3.71
4	KB Financial Group	2.30
5	Hyundai Motor	2.01
6	Hyundai Heavy Industries	1.83
7	Naver	1.75
8	SK Square	1.74
9	Doosan Heavy Industries And Construction	1.72
10	Shinhan Financial Group	1.71

⑭HSBC 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 2025

	HSBC Global Funds ICAV – Global Government Bond UCITS ETF	USD
Income		
Coupon income		7,692,246
Dividend income		-
Other income		3,611,728
Net gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss		684,831,617
Net (loss)/gain on foreign exchange		(5,844,732)
Investment income		690,290,859
Operating expenses		
Management Fees		5,047,356
Shariah Income Purification Expense		-
Other expense		583,028
Total operating expenses		5,630,384
Operating income		684,660,475
Finance costs		
Distributions to redeemable participating shareholders		(117,231,112)
Interest expense		(54,508)
Gain for the financial period after distribution and before tax		567,374,855
Less: Withholding tax		(13,981)
Less: Capital gains tax		-
Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations net of tax		567,360,874

組入上位銘柄（2025年12月31日）

（組入銘柄数：1,022）

	銘柄名	組入比率（%）
1	US Treasury Note 4.25% 15/05/2035	0.45
2	US Treasury Note 4.625% 15/02/2035	0.44
3	US Treasury Note 4.375% 15/05/2034	0.44
4	US Treasury Note 4.25% 15/11/2034	0.43
5	US Treasury Note 4% 28/02/2030	0.43
6	US Treasury Note 4.5% 15/11/2033	0.40
7	US Treasury Note 3.5% 15/02/2033	0.39
8	US Treasury Note 4% 15/02/2034	0.39
9	US Treasury Note 4.125% 15/11/2032	0.38
10	US Treasury Note 3.875% 15/08/2034	0.38

⑮Amundi グローバル物価連動国債１－１０年

ファン드는、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。

Statement of Operations and Changes in Net Assets

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Amundi
 Global Government Inflation-Linked
 Bond 1-10Y

	30/09/2025 USD	30/09/2024 USD
Income	1,779,878	980,880
Net dividends	-	-
Bond interest	1,646,345	921,991
Bank interest	114,732	58,575
Other income	18,801	314
Expenses	415,372	236,814
Management fees	221,610	143,441
Administration fees	62,601	40,460
Broker and transaction fees	-	-
Reception and transmission of orders fees	11,684	-
Bank interest and similar charges	119,477	49,840
Other expenses	-	3,073
Realised profit/(loss), net, from investments	1,364,506	744,066
Net realised profit/(loss) on securities sold	1,074,101	131,518
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts	3,966,138	350,175
Net realised profit/(loss) on financial futures	-	-
Net realised profit/(loss) on swaps and CFD	-	-
Net realised profit/(loss) on foreign exchange	651,741	-245,807
Net realised profit/(loss)	7,056,486	979,952
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on investments and on debts derived from reverse repurchase agreements	6,847,170	3,457,353
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on forward foreign exchange contracts	-239,146	630,868
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on financial futures	-	-
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on swaps and CFD	-	-
Result of operations	13,664,510	5,068,173
Dividend paid	-950,622	-
Subscriptions	91,621,129	36,273,278
Redemptions	-34,477,848	-78,906,073
Increase/(decrease) in net assets	69,857,169	-37,564,622
Reevaluation of combined Net Assets	-	-
Net assets at the beginning of the year	124,564,176	162,128,798
Net assets at the end of the year	194,421,345	124,564,176

組入上位銘柄（2025年9月30日現在）

（組入銘柄数：84）

	銘柄名	組入比率（%）
1	UNITED STATES OF AMERICA I 2.125% 15/01/2035	2.77
2	UNITED STATES OF AMERICA I 15/07/2034	2.60
3	USA I 1.75% 15/01/2034	2.48
4	UNITED STATES OF AMERICA I 1.625% 15/04/2030	2.32
5	USA I 1.125% 15/01/2033	2.31
6	UNITED STATES OF AMERICA I 0.625% 15/07/2032	2.30
7	TSY INFL IX NB 1.375% 15/07/2033	2.30
8	US I 1.625% 15/10/2029	2.25
9	UNITED STATES OF AMERICA I 2.125% 15/04/2029	2.21
10	TSY INFL IX NB I 2.375% 15/10/2028	2.17

⑯Amundi US トレジャリー・ボンド・ロング・デイトッド

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。

Statement of Operations and Changes in Net Assets

MULTI UNITS LUXEMBOURG - Amundi US Treasury Bond Long Dated

	30/09/2025 USD	30/09/2024 USD
Income	35,245,363	23,482,271
Net dividends	-	-
Bond interest	34,273,991	23,117,474
Bank interest	578,006	306,508
Other income	393,366	58,289
Expenses	1,326,640	909,425
Management fees	420,774	322,202
Administration fees	175,838	127,194
Broker and transaction fees	1,824	-
Reception and transmission of orders fees	114,062	77,400
Bank interest and similar charges	614,142	375,105
Other expenses	-	7,524
Realised profit/(loss), net, from investments	33,918,723	22,572,846
Net realised profit/(loss) on securities sold	-34,240,349	-9,339,239
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts	7,127,183	18,797,413
Net realised profit/(loss) on financial futures	54,484	-
Net realised profit/(loss) on swaps and CFD	-	-
Net realised profit/(loss) on foreign exchange	11,835,585	45,354
Net realised profit/(loss)	18,695,626	32,076,374
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on investments and on debts derived from reverse repurchase agreements	-45,690,637	40,094,475
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on forward foreign exchange contracts	-7,119,125	6,551,459
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on financial futures	-	-
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on swaps and CFD	-	-
Result of operations	-34,114,136	78,722,308
Dividend paid	-27,363,719	-
Subscriptions	1,346,019,923	1,060,717,152
Redemptions	-1,698,778,016	-906,397,102
Increase/(decrease) in net assets	-414,235,948	233,042,358
Reevaluation of combined Net Assets	-	-
Net assets at the beginning of the year	1,018,257,486	785,215,128
Net assets at the end of the year	604,021,538	1,018,257,486

組入上位銘柄（2025年9月30日現在）

（組入銘柄数：94）

	銘柄名	組入比率（%）
1	US TREASURY N/B 4.75% 15/05/2055	2.44
2	USA TREASURY BOND 4.625% 15/02/2055	2.39
3	US TREASURY NB 4.625% 15/05/2054	2.39
4	UNITED STATES OF AMERICA 4.5% 15/11/2054	2.36
5	USA 4.75% 15/11/2053	2.34
6	US TREASURY 4.25% 15/08/2054	2.26
7	USA 4.250% 15/02/2054	2.26
8	UNITED STATES OF AMERICA 4.0% 15/08/2053	2.02
9	USA 4% 15/11/2052	1.79
10	US TREASURY 2.375% 15/05/2051	1.70

⑰ 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 2025

	iShares € Govt Bond 20yr Target Duration UCITS ETF	
	2025 EUR'000	2024 EUR'000
Operating income	13,137	5,929
Net gains/(losses) on financial instruments	(20,345)	(9,306)
Total investment income/(loss)	(7,208)	(3,377)
Operating expenses	(631)	(299)
Net operating income/(expenses)	(7,839)	(3,676)
Finance costs:		
Interest expense or similar charges	(4)	(4)
Distributions to redeemable shareholders	(10,266)	(1,591)
Total finance costs	(10,270)	(1,595)
Net profit/(loss) before taxation	(18,109)	(5,271)
Taxation	-	-
Net profit/(loss) after taxation	(18,109)	(5,271)
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	(18,109)	(5,271)

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE SHAREHOLDERS
For the financial year ended 31 May 2025

	iShares € Govt Bond 20yr Target Duration UCITS ETF	
	2025 EUR'000	2024 EUR'000
Net assets at the beginning of the financial year	378,871	157,395
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	(18,109)	(5,271)
Share transactions:		
Issue of redeemable shares	316,857	451,622
Redemption of redeemable shares	(281,828)	(224,875)
Increase/(decrease) in net assets resulting from share transactions	35,029	226,747
Net assets at the end of the financial year	395,791	378,871

組入上位銘柄（2025年5月31日現在）

（組入銘柄数：61）

	銘柄名	組入比率（%）
1	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 1.80%, 15/08/2053	11.35
2	Netherlands Government Bond, 2.00%, 15/01/2054	6.37
3	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2.90%, 15/08/2056	5.49
4	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2.50%, 15/08/2046	3.52
5	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2.50%, 04/07/2044	3.43
6	French Republic Government Bond OAT, 3.25%, 25/05/2045	3.38
7	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 1.25%, 15/08/2048	3.20
8	Kingdom of Belgium Government Bond, 1.40%, 22/06/2053	2.78
9	French Republic Government Bond OAT, 4.00%, 25/04/2055	2.61
10	Kingdom of Belgium Government Bond, 2.25%, 22/06/2057	2.55

⑱ 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 2025

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

組入上位銘柄（2025年12月31日）

（組入銘柄数：3,937）

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

⑨HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド

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

運用計算書および純資産変動計算書（2026年3月31日）

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

組入上位銘柄（2026年3月31日）

（組入銘柄数：537）

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

②⑩ H S B C G I F 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット

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

運用計算書および純資産変動計算書 (2026年3月31日)

	金額 (米ドル)
期首純資産額	1,661,399,618
収益	
投資損益	123,762,600
受取利息	446,087
その他収益	1,197,869
収益合計	125,406,556
費用	
管理報酬	△ 1,663,701
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 2,724,427
支払利息	△ 53,403
その他費用	△ 6,584
売買手数料	△ 12,781
費用合計	△ 4,460,896
投資損益 (経費控除後)	120,945,660
投資にかかる実現損益	12,220,045
デリバティブ取引にかかる実現損益	62,900,693
外国為替取引にかかる実現損益	39,116,766
為替評価前の投資にかかる実現損益	114,237,504
投資にかかる評価損益増減	245,249
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 32,990,712
評価損益増減	△ 32,745,463
純資産額増減	202,437,701
設定額	967,140,989
解約額	△ 419,236,701
分配金	△ 110,305,373
期末純資産額 (2026年3月31日)	2,301,436,234

組入上位銘柄 (2026年3月31日)

(組入銘柄数 : 89)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	US (GOVT) 0% 21/04/2026	7.27
2	US (GOVT) 0% 02/06/2026	7.12
3	US (GOVT) 0% 11/06/2026	6.95
4	US (GOVT) 0% 12/05/2026	6.88
5	US (GOVT) 0% 21/05/2026	6.87
6	US (GOVT) 0% 09/04/2026	6.62
7	US (GOVT) 0% 30/04/2026	6.60
8	US (GOVT) 0% 02/07/2026	6.46
9	POLAND (GOVT) 5% 25/10/2034	2.35
10	SOUTH AFRICA (GOVT) 9% 31/01/2040	1.99

⑪ HSBC GIF グローバル・インベストメント・グレード・セキュリティズド・クレジット・ボンド

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

運用計算書および純資産変動計算書 (2026年3月31日)

	金額 (米ドル)
期首純資産額	4,056,362,044
収益	
投資損益	222,968,520
受取利息	915,077
その他収益	1,910,918
収益合計	225,794,515
費用	
管理報酬	△ 18,968,196
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 7,764,147
支払利息	△ 265,440
その他手数料	△ 39
売買手数料	△ 50
費用合計	△ 26,997,872
投資損益 (経費控除後)	198,796,643
投資にかかる実現損益	21,349,429
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 64,141,346
外国為替取引にかかる実現損益	91,904,474
為替評価前の投資にかかる実現損益	49,112,557
投資にかかる評価損益増減	18,246,662
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 20,101,465
評価損益増減	△ 1,854,803
純資産額増減	246,054,397
設定額	3,033,843,851
解約額	△ 2,846,905,578
分配金	△ 145,704,563
期末純資産額 (2026年3月31日)	4,343,650,151

組入上位銘柄 (2026年3月31日現在)

(組入銘柄数 : 473)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	HSBC US DOLLAR ESG LIQUIDITY FUND Y INC	2.31
2	VANTAGE DATA CENTERS GERMANY 4.292% 28/06/2050	0.88
3	VANTAGE DATA CENTERS 6.172% 28/05/2039	0.79
4	FANNIE MAE REMICS FRN 25/05/2054	0.79
5	CHASE HOME LENDING MORTGAGE 5.5% VRN 25/02/2056	0.76
6	CHASE HOME LENDING MORTGAGE 5.5% VRN 25/07/2056	0.74
7	LAST MILE LOGISTICS PAN EURO FINANCE FRN 17/08/2033	0.73
8	POLARIS FRN 26/02/2061 (XS2765488676)	0.73
9	FREDDIE MAC REMICS FRN 25/03/2055	0.68
10	CHASE HOME LENDING MORTGAGE TR 6% VRN 25/12/2055	0.67

② 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（2026年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	669,887,957
収益	
投資損益	19,268,754
受取利息	201,509
その他収益	4,622,368
収益合計	24,092,631
費用	
管理報酬	△ 192,665
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 780,905
支払利息	△ 92,143
売買手数料	△ 1,038,165
費用合計	△ 2,103,878
投資損益（経費控除後）	21,988,753
投資にかかる実現損益	△ 5,445,271
デリバティブ取引にかかる実現損益	1,041,398
外国為替取引にかかる実現損益	384,576
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 4,019,297
投資にかかる評価損益増減	14,019,484
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	362
評価損益増減	14,019,846
純資産額増減	31,989,302
設定額	652,869,480
解約額	△ 495,031,612
分配金	△ 16,768,720
期末純資産額（2026年3月31日）	842,946,407

組入上位銘柄（2026年3月31日現在）

（組入銘柄数：56）

	銘柄名	組入比率（%）
1	WELLTOWER	7.79
2	PROLOGIS	7.20
3	EQUINIX REIT	6.46
4	REALTY INCOME	3.49
5	VENTAS	3.07
6	GOODMAN GROUP	2.80
7	SUN HUNG KAI PROPERTIES	2.45
8	SIMON PROPERTY GROUP	2.44
9	BXP	2.36
10	VICI PROPERTIES REIT	2.31