

HSBC ワールド・セレクション

(インカムコース)

愛称:ゆめラップ

◎当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	2018年4月11日～2035年8月17日
運用方針	中長期的な市場見通しに基づき世界の様々な資産（株式、債券等）に分散投資し、定期的にかつ必要に応じて資産配分の見直しを行うことでファンドのリスクをコントロールし、インカムゲインの獲得と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、部分的に為替ヘッジを行います。
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6回の決算時（毎年2月、4月、6月、8月、10月、12月の各19日、休業日の場合は翌営業日）に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②分配金額は、委託者が基準価額水準・市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないことがあります。 ③留保益の運用については特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

運用報告書（全体版）

第6期（決算日 2019年4月19日）
第7期（決算日 2019年6月19日）
第8期（決算日 2019年8月19日）

◎受益者の皆さまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「HSBC ワールド・セレクション（インカムコース）」は、2019年8月19日に第8期の決算を行いましたので、第6期～第8期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

HSBC 投信株式会社

東京都中央区日本橋3-11-1 HSBCビルディング

《お問い合わせ先（クライアントサービス本部）》

電話番号：03-3548-5690

（営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ：www.assetmanagement.hsbc.co.jp



◎設定以来の運用実績

作成期	決 算 期	基 準 価 額 (分 配 額)	税 分	込 配	み 金	期 騰 落 中 率	投資信託証券 組 入 比 率	純 資 産 額
			分	配	金	率		
第1作成期	設定日 (2018年 4月11日)	円 10,000			円 —	% —	% —	百万円 533
	第1期 (2018年 6月19日)	9,877			—	△1.2	95.9	2,489
	第2期 (2018年 8月20日)	9,806			33	△0.4	95.7	3,574
第2作成期	第3期 (2018年10月19日)	9,765			39	△0.0	95.7	3,854
	第4期 (2018年12月19日)	9,503			36	△2.3	96.4	4,286
	第5期 (2019年 2月19日)	9,783			58	3.6	95.9	4,661
第3作成期	第6期 (2019年 4月19日)	10,046			56	3.3	96.7	5,016
	第7期 (2019年 6月19日)	9,827			32	△1.9	95.8	5,199
	第8期 (2019年 8月19日)	9,617			42	△1.7	96.6	5,279

(注) 基準価額の期中騰落率は分配金込み。

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

(注) 設定日の基準価額は1万口当たりの当初設定元本、設定日の純資産総額は当初設定元本です。

◎当作成期中の基準価額等の推移

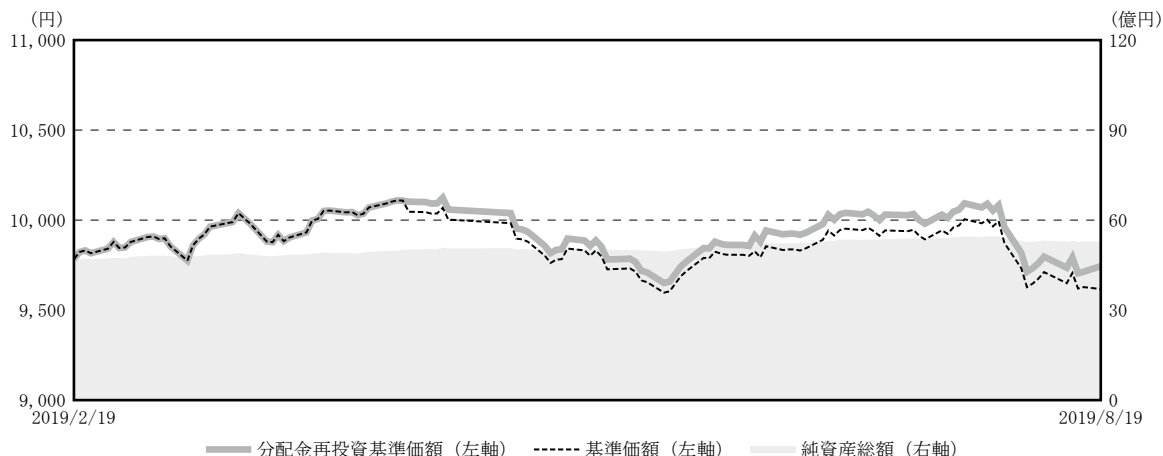
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			率	
第6期	(期 首) 2019年2月19日	円 9,783	% —	% 95.9
	2月末	9,848	0.7	95.0
	3月末	9,903	1.2	95.7
	(期 末) 2019年4月19日	10,102	3.3	96.7
第7期	(期 首) 2019年4月19日	10,046	—	96.7
	4月末	10,003	△0.4	95.2
	5月末	9,656	△3.9	95.2
	(期 末) 2019年6月19日	9,859	△1.9	95.8
第8期	(期 首) 2019年6月19日	9,827	—	95.8
	6月末	9,843	0.2	95.1
	7月末	9,965	1.4	95.7
	(期 末) 2019年8月19日	9,659	△1.7	96.6

(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

◆運用経過◆

基準価額等の推移について

(第6期～第8期：2019年2月20日～2019年8月19日)



【基準価額・騰落率】

第6期首：9,783円

第8期末：9,617円(既払分配金(税込み)：130円)

騰落率：－0.4%(分配金再投資ベース)

- *分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- *分配金を再投資するか否かについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、それぞれのお客様の損益の状況を示すものではありません。
- ・分配金再投資基準価額は、作成期首(2019年2月19日)の値を基準価額と同一になるよう指数化しております。

基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

世界社債への投資が基準価額の主な上昇要因となりました。

<下落要因>

世界株式への投資が基準価額の主な下落要因となりました。

【先進国株式】

先進国株式は、作成期初から4月末にかけて、米連邦準備制度理事会（FRB）のハト派（金融緩和選好）姿勢や投資家のリスク資産への投資意欲の高まりなどを背景に上昇しました。5月には米中貿易摩擦激化への懸念などから反落しましたが、6月から7月にかけては世界的な金融緩和の動きなどを背景に値を戻しました。8月に入ると、再び米中貿易摩擦激化への懸念が高まり急落し、その後は作成期末にかけて不安定な展開となりました。

【新興国株式】

新興国株式は、作成期初から4月半ばにかけて、米FRBのハト派姿勢へのシフトなどを背景に上昇しました。4月半ばから5月末にかけては、米中貿易摩擦激化への懸念、中国経済の減速懸念などから反落しましたが、6月から7月にかけては、新興国を含む世界的な金融緩和の動きを背景に値を戻しました。8月に入ると米中貿易摩擦激化への懸念が高まり、新興国全般に対する投資家センチメントが悪化する中で急落し、その後は作成期末にかけて不安定な展開となりました。

【先進国債券】

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

【新興国債券】

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

【その他資産（不動産、インフラ等）】

世界の主要国の不動産関連株式は、世界的な金利の低下傾向を背景に、作成期を通じて上昇基調となりました。

【為替相場】

円相場（貿易加重ベース）は、作成期初から4月半ばまでは一進一退の展開となりました。その後、4月半ばから作成期末にかけては、米国の利下げ観測、安全資産としての円買い需要などを背景に、上昇しました。

ポートフォリオについて

世界経済は安定的な成長を維持するとの見方のもと、リスク資産である株式や新興国債券（現地通貨建て）に対し投資妙味があると判断し、強気の姿勢で運用に臨みました。

資産別には、世界株式については、組入比率を38%程度で維持しました。債券については、基本資産配分に対して新興国債券（現地通貨建て）を高めに取り組みました。債券全体では、52%～53%程度の組入比率で推移しました。この他、不動産証券を4%程度、インフラファンドを5%程度の組入比率で維持しました。（組入比率は全てキャッシュを除いたもの）

信託財産の構成（2019年8月19日現在）	
世界株式	37.6%
世界国債	3.8%
世界社債	17.9%
ハイ・イールド債券	13.0%
新興国債券	15.1%
ABS（資産担保証券）	3.2%
不動産	4.2%
インフラファンド	5.1%

ベンチマークとの差異について

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。

分配金について

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

【分配原資の内訳】

(単位：1万口当たり・税引前)

項目	第6期 (2019年2月20日～2019年4月19日)	第7期 (2019年4月20日～2019年6月19日)	第8期 (2019年6月20日～2019年8月19日)
当期分配金	56円	32円	42円
(対基準価額比率)	0.554%	0.325%	0.435%
当期の収益	56円	32円	42円
当期の収益以外	－円	－円	－円
翌期繰越分配対象額	191円	193円	194円

- ・「(対基準価額比率)」は、当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率です。この値はファンドの収益率を表すものではない点にご留意ください。
- ・「当期の収益」、「当期の収益以外」は小数以下切捨てで算出しているため、合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

◆今後の運用方針◆

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

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

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

◎1万口当たりの費用明細

項目	作成期間(第6期～第8期)		項目の概要
	2019/2/20～2019/8/19		
	金額	比率	
(a)信 託 報 酬	円 60	% 0.605	(a)信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(29)	(0.295)	ファンドの運用等の対価（運用委託先への報酬が含まれます。）
(販 売 会 社)	(29)	(0.295)	分配金・換金代金の支払い、運用報告書等の送付、口座内での ファンドの管理等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b)売買委託手数料	0	0.000	(b)売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料／作成期中の平均受 益権口数
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う 手数料
(c)有価証券取引税	1	0.006	(c)有価証券取引税＝作成期中の有価証券取引税÷作成期中の平均受 益権口数
(投資信託証券)	(1)	(0.006)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する 税金
(d)そ の 他 費 用	3	0.035	(d)その他費用＝作成期中のその他費用／作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.002)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(そ の 他)	(3)	(0.029)	振替制度にかかる費用、印刷業者に支払う法定書類にかかる費用 等
合計	64	0.646	
作成期中の平均基準価額は、9,869円です。			

(注) 作成期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加設定・一部解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は、項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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

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

◎当作成期中の売買及び取引の状況 (2019年2月20日から2019年8月19日まで)
投資信託受益証券、投資証券

決 算 期		第 6 期 ～ 第 8 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内		口	千円	口	千円
	HSBC GIF グローバル ショートデュレーション ハイ・イールド・ボンド	2,562	24,862	—	—
	HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	5,689	54,698	—	—
	HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド	1,942	19,414	—	—
	HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド	9,287	92,451	—	—
	HSBC GIF グローバル・アセット・バクト・ボンド・ファンド	2,866	27,789	—	—
	HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	2,377	22,412	—	—
合 計		24,723	241,628	—	—
外国		口	千米ドル	口	千米ドル
	HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット	80,523	719	17,062	148
	HSBC GIF グローバル・配当株	325,682	3,155	49,937	489
	HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	28,066	310	—	—
	HSBC GIF インディア・フィクスト・インカム	21,497	232	—	—
	小 計	455,768	4,417	66,999	637
		口	千英ポンド	口	千英ポンド
英国	HICL インフラストラクチャー PLC	288,595	465	—	—
	小 計	288,595	465	—	—

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

◎利害関係人との取引状況（2019年2月20日から2019年8月19日まで）
 当作成期中の利害関係人との取引状況

区 分	第 6 期 ～ 第 8 期					
	買 付 額 等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売 付 額 等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為 替 直 物 取 引	百万円 531	百万円 531	% 100.0	百万円 110	百万円 78	% 70.9

(注) 単位未満は切捨て。

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

◎組入資産の明細（2019年8月19日現在）

(1) ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンド

フ ァ ン ド 名		第2作成期末	第 3 作 成 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
HSBC GIF グローバル ショートデュレーション ハイ・イールド・ボンド		19,168	21,730	209,743	4.0
HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド		41,953	47,642	455,508	8.6
HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド		16,341	18,283	191,756	3.6
HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド		79,229	88,516	913,614	17.3
HSBC GIF グローバル・アセット・バケット・ボンド・ファンド		13,754	16,620	161,301	3.1
HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド		14,167	16,544	155,483	2.9
合 計	口 数 ・ 金 額	184,614	209,337	2,087,408	
	銘柄数 < 比率 >	6	6	<39.5%>	

(注) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切り捨て。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組み入れた外貨建ファンド

ファ ン ド 名		第2作成期末		第 3 作 成 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	%
HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット		566,249	629,710	5,542	589,800	11.2
HSBC GIF グローバル・配当株		1,618,171	1,893,916	18,039	1,919,589	36.4
HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ		157,612	185,678	2,030	216,074	4.1
HSBC GIF インディア・フィックス・インカム		—	21,497	221	23,547	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	2,342,034	2,730,803	25,834	2,749,011	
	銘柄数 < 比率 >	3	4	—	<52.1%>	
(英国)				千英ポンド		
HICL インフラストラクチャー PLC		—	288,595	473	61,135	1.2
GCP インフラストラクチャー・インベストメンツ		638,197	638,197	804	103,869	2.0
BILFINGER BERGER グローバル・インフラストラクチャー		489,922	489,922	754	97,456	1.8
小 計	口 数 ・ 金 額	1,128,119	1,416,714	2,031	262,461	
	銘柄数 < 比率 >	2	3	—	<5.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	3,470,153	4,147,517	—	3,011,472	
	銘柄数 < 比率 >	5	7	—	<57.0%>	

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

(注) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成

2019年8月19日現在

項 目	第 3 作 成 期 末	
	評 価 額	率
投 資 証 券	千円 5,098,880	% 95.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	216,091	4.1
投 資 信 託 財 産 総 額	5,314,971	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 作成期末における外貨建純資産(3,021,575千円)の投資信託財産総額(5,314,971千円)に対する比率は56.9%です。

(注) 外貨建資産は、作成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、作成期末における邦貨換算レートは1米ドル＝106.41円、1英ポンド＝129.17円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

		(2019年4月19日)	(2019年6月19日)	(2019年8月19日)
項	目	第 6 期 末	第 7 期 末	第 8 期 末
(A) 資	産	5,144,594,869円	5,339,813,795円	5,314,971,536円
	コ ー ル ・ ロ ー ン 等	295,498,228	325,204,564	214,524,409
	投 資 証 券 (評価額)	4,849,096,641	4,982,592,009	5,098,880,845
	未 収 入 金	—	31,550,539	—
	未 収 配 当 金	—	466,683	1,566,282
(B) 負	債	128,252,949	139,935,877	35,683,349
	未 払 金	76,008,718	103,021,558	—
	未 払 収 益 分 配 金	27,962,583	16,931,897	23,056,361
	未 払 解 約 金	13,962,459	8,105,380	149,999
	未 払 信 託 報 酬	9,535,561	10,254,600	10,848,188
	未 払 利 息	805	—	581
	そ の 他 未 払 費 用	782,823	1,622,442	1,628,220
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)		5,016,341,920	5,199,877,918	5,279,288,187
	元 本	4,993,318,412	5,291,218,121	5,489,609,964
	次 期 繰 越 損 益 金	23,023,508	△ 91,340,203	△ 210,321,777
(D) 受 益 権 総 口 数		4,993,318,412口	5,291,218,121口	5,489,609,964口
	1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D)	10,046円	9,827円	9,617円

< 注記事項 (当運用報告書作成時点では、監査未了です。) >

(注) 当ファンドの第6期首元本額は4,765,492,701円、第6～8期中追加設定元本額は1,079,585,698円、第6～8期中一部解約元本額は355,468,435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

項 目	自2019年2月20日 至2019年4月19日	自2019年4月20日 至2019年6月19日	自2019年6月20日 至2019年8月19日
	第 6 期	第 7 期	第 8 期
(A) 配 当 等 収 益	30,052,536円	28,081,572円	34,146,070円
受 取 配 当 金	30,085,136	28,120,262	34,185,574
支 払 利 息	△ 32,600	△ 38,690	△ 39,504
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	131,956,250	△107,999,652	△117,289,431
売 買 益	144,703,023	30,504,285	26,849,100
売 買 損	△ 12,746,773	△138,503,937	△144,138,531
(C) 信 託 報 酬 等	△ 10,374,005	△ 11,128,319	△ 10,895,204
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	151,634,781	△ 91,046,399	△ 94,038,565
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 45,377,911	77,089,626	△ 30,485,362
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 55,270,779	△ 60,451,533	△ 62,741,489
(配 当 等 相 当 額)	(17,343,438)	(25,085,600)	(30,542,268)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 72,614,217)	(△ 85,537,133)	(△ 93,283,757)
(G) 計 (D + E + F)	50,986,091	△ 74,408,306	△187,265,416
(H) 収 益 分 配 金	△ 27,962,583	△ 16,931,897	△ 23,056,361
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	23,023,508	△ 91,340,203	△210,321,777
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 55,270,779	△ 60,451,533	△ 62,741,489
(配 当 等 相 当 額)	(17,343,438)	(25,085,600)	(30,542,268)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 72,614,217)	(△ 85,537,133)	(△ 93,283,757)
分 配 準 備 積 立 金	78,294,287	77,110,982	76,298,655
繰 越 損 益 金	—	△107,999,652	△223,878,943

(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おります。

(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) 第6期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (28,128,158円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 (76,915,205円)、信託約款に規定する収益調整金 (17,343,438円) および分配準備積立金 (1,213,507円) より分配対象収益は123,600,308円 (10,000口当たり247円) であり、うち27,962,583円 (10,000口当たり56円) を分配金額としております。

(注) 第7期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (16,953,253円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (25,085,600円) および分配準備積立金 (77,089,626円) より分配対象収益は119,128,479円 (10,000口当たり225円) であり、うち16,931,897円 (10,000口当たり32円) を分配金額としております。

(注) 第8期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (23,250,866円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (30,542,268円) および分配準備積立金 (76,104,150円) より分配対象収益は129,897,284円 (10,000口当たり236円) であり、うち23,056,361円 (10,000口当たり42円) を分配金額としております。

(注) 運用の指図に関する権限を委託するために要する費用として、委託者報酬の中から支弁した額は、6,903,935円です。

◎分配金のお知らせ

	第6期	第7期	第8期
1万口当たり分配金（税込み）	56円	32円	42円

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

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

※税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。

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

◎参考情報

当作成期末現在、「HSBC ワールド・セレクション（インカムコース）」が投資している投資信託証券は以下の通りです。

投資対象ファンド	投資対象資産	形態
① HSBC GIF グローバル・配当株	世界株式	ルクセンブルク籍外国投資法人
② HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド	世界社債	
③ HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット	新興国債券	
④ HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	ハイ・イールド債券	
⑤ HSBC GIF グローバル・リアルエーステート・エクイティ	不動産	
⑥ HSBC GIF グローバル ショートデュレーション ハイ・イールド・ボンド	ハイ・イールド債券	
⑦ HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド	世界国債	
⑧ HSBC GIF グローバル・アセット・バックト・ボンド・ファンド	A B S	
⑨ HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	新興国債券	
⑩ HSBC GIF インディア・フィックスド・インカム	新興国債券	
⑪ GCP インフラストラクチャー・インベストメンツ	インフラファンド	ジャージー籍外国投資法人
⑫ BILFINGER BERGER グローバル・インフラストラクチャー	インフラファンド	ルクセンブルク籍外国投資法人
⑬ HICL インフラストラクチャー PLC	インフラファンド	英国籍外国投資法人

(注) 「GIF」とは、「グローバル・インベストメント・ファンド」の略です。なお、名称に「GIF」を含むファンドについては、日々の純純出入額がファンドの純資産額の一定割合を超える場合、取引コストや税金等の影響を軽減させるために、当該ファンドの一位当たり純資産額の調整を行うことがあります。

(注) 「GCP」は、GCP Infrastructure Investments Limitedが発行する外国投資法人の証券です。

(注) 「BILFINGER BERGER」は、Bilfinger Berger Global Infrastructure SICAV, S.Aが発行する外国投資法人の証券です。

(注) 「HICL」は、HICL Infrastructure PLCが発行する外国投資法人の証券です。2019年3月決算時点では、HICL インフラストラクチャー・カンパニーといいます。

(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) 上記の内容は当作成期末現在のものです。今後変更される場合があります。

①H S B C G I F グローバル・配当株

ファンドは、ルクセンブルク籍の証券投資法人であり、2019年3月31日に会計年度を終了しております。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、H S B C インベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書（2018年4月1日～2019年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	26,361,209
収益	
投資損益	909,620
その他収益	45,049
収益合計	954,669
費用	
管理報酬	△ 296,381
売買手数料	△ 37,110
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 102,668
支払利息	△ 34
費用合計	△ 436,193
投資損益（経費控除後）	518,476
投資にかかる実現損益	△ 585,040
外国為替取引にかかる実現損益	△ 16,203
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 82,767
投資にかかる評価損益増減	△ 96,157
純資産額増減	△ 178,924
設定額	29,114,395
解約額	△22,453,082
分配金	△ 1,085,128
期末純資産額（2019年3月31日）	31,758,470

組入上位銘柄（2019年3月31日現在）

（組入銘柄数：54）

	銘柄名	組入比率（％）
1	MICROSOFT	4.55
2	ISHARES MSCI ACWI ETF	3.54
3	PEPSICO	2.79
4	JOHNSON & JOHNSON	2.71
5	BALL	2.56
6	HOME DEPOT	2.54
7	MASCO	2.38
8	COMCAST	2.32
9	UNITEDHEALTH GP	2.26
10	COMPASS GROUP	2.24

②HSBC G I F グローバル・コーポレート・ボンド

ファンドは、ルクセンブルク籍の証券投資法人であり、2019年3月31日に会計年度を終了しております。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、HSBCインベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書（2018年4月1日～2019年3月31日）

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

組入上位銘柄（2019年3月31日現在）

（組入銘柄数：651）

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

③HSBC G I F 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット

ファンドは、ルクセンブルク籍の証券投資法人であり、2019年3月31日に会計年度を終了しております。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、HSBCインベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書（2018年4月1日～2019年3月31日）

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

組入上位銘柄（2019年3月31日現在）

（組入銘柄数：75）

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

④HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド

ファンドはルクセンブルク籍の証券投資法人であり、2019年3月31日に会計年度を終了しております。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、HSBCインベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書（2018年4月1日～2019年3月31日）

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

組入上位銘柄（2019年3月31日現在）

（組入銘柄数：501）

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

⑤ H S B C G I F グローバル・リアルエステート・エクイティ

ファンドは、ルクセンブルク籍の証券投資法人であり、2019年3月31日に会計年度を終了しております。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、H S B C インベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書（2018年4月1日～2019年3月31日）

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

組入上位銘柄（2019年3月31日現在）

（組入銘柄数：53）

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

⑥HSBC G I F グローバル ショートデュレーション ハイ・イールド・ボンド

ファンドはルクセンブルク籍の証券投資法人であり、2019年3月31日に会計年度を終了しております。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、HSBCインベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書（2018年4月1日～2019年3月31日）

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

組入上位銘柄（2019年3月31日現在）

（組入銘柄数：194）

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

⑦HSBC G I F グローバル・ガバメント・ボンド

ファンドは、ルクセンブルク籍の証券投資法人であり、2019年3月31日に会計年度を終了しております。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、HSBCインベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書（2018年4月1日～2019年3月31日）

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

組入上位銘柄（2019年3月31日現在）

（組入銘柄数：114）

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

⑧HSBC G I F グローバル・アセット・バケット・ボンド・ファンド

ファンドはルクセンブルク籍の証券投資法人であり、2019年3月31日に会計年度を終了しております。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、HSBCインベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書（2018年4月1日～2019年3月31日）

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

組入上位銘柄（2019年3月31日現在）

（組入銘柄数：177）

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

⑨HSBC G I F グローバル・エマージング・マーケット・ボンド

ファンドはルクセンブルク籍の証券投資法人であり、2019年3月31日に会計年度を終了しております。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、HSBCインベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・イーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書（2018年4月1日～2019年3月31日）

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

組入上位銘柄（2019年3月31日現在）

（組入銘柄数：277）

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

⑩ H S B C G I F インディア・フィックス・インカム

ファンドはルクセンブルク籍の証券投資法人であり、2019年3月31日に会計年度を終了しております。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、H S B C インベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書（2018年4月1日～2019年3月31日）

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

組入上位銘柄（2019年3月31日現在）

（組入銘柄数：88）

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

⑪GCP インフラストラクチャー・インベストメンツ

ファンドは、GCP Infrastructure Investments Limitedが運用するジャージー籍の証券投資法人であり、2018年9月30日に会計年度を終了しております。以下はGCP Infrastructure Investments Limited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 (2017年10月1日～2018年9月30日)

単位：千英ポンド

Income	
Net income/gains on financial assets at fair value through profit or loss	86,625
Other income	861
Total income	87,486
Expense	
Investment advisory fees	△ 8,420
Operating expenses	△ 2,528
Total expenses	△10,948
Total operating profit before finance costs	76,538
Finance costs	
Finance expenses	△ 3,120
Total profit and comprehensive income for the year	73,418
Basic and diluted earnings per share (pence)	8.64

投資先 (2018年9月30日現在)

(投資先数：50)

	投資先名	投資比率 (%)
1	GCP Cardale PFI Limited	10.5
2	GCP Bridge Holdings Limited	8.1
3	GreenCo Alpha Holdings Limited	6.8
4	Gravis Solar 1 Limited	5.0
5	GCP Programme Funding 1 Limited	4.3
6	Gravis Asset Holdings Limited	4.1
7	GCP Biomass 1 Limited	3.7
8	GCP Rooftop Solar Finance Limited	3.7
9	Gravis Solar 2 Limited	3.6
10	GCP Social Housing 1 Limited	3.6

⑫BILFINGER BERGER グローバル・インフラストラクチャー

ファンドは、Bilfinger Berger Global Infrastructure SICAV, S.Aが運用するルクセンブルク籍の証券投資法人であり、2018年12月31日に会計年度を終了しております。以下はBilfinger Berger Global Infrastructure SICAV, S.A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。

COMPANY STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (2018年1月1日～2018年12月31日)

単位：千英ポンド

Administration expenses	△ 7,156
Other operating expenses	△ 4,895
Other operating income	285
Results from operating activities	△11,766
Finance income	20,125
Net finance income	20,125
Profit before tax	8,359
Tax expense	△ 330
Profit from continuing operations	8,029
Attributable to:	
Owners of the Company	8,029
Earnings per share	
Basic earnings per share	1.44
Diluted earnings per share	1.44

投資先 (2018年12月31日現在)

(投資先数：48)

	投資先名	投資比率 (%)
1	Golden Ears Bridge, (Canada)	11
2	Northern Territory Secure Facilities, (Australia)	7
3	McGill University Health Centre, (Canada)	6
4	Ohio River Bridges, (US)	5
5	Victoria Prisons, (Australia)	4

⑬H I C L インフラストラクチャー P L C

ファンドは、H I C L インフラストラクチャー P L Cが運用する英国籍の証券投資法人であり、2019年3月31日に会計年度を終了しております。以下はH I C L インフラストラクチャー P L C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。（2019年3月決算時点では、H I C L インフラストラクチャー・カンパニーといいます。）

Income Statement (2018年4月1日～2019年3月31日)

単位：千英ポンド

Investment Income	290.4
Total Income	290.4
Fund expenses	△ 5.0
Profit before tax	285.4
Profit for the year	285.4
Earnings per share – basic and diluted (pence)	15.9

投資先 (2019年3月31日現在)

(投資先数：118)

	投資先名	投資比率 (%)
1	High Speed 1	7
2	Affinity Water	7
3	A63 Motorway (France)	6
4	Northwest Parkway (USA)	6
5	Southmead Hospital	4
6	Home Office	4
7	Pinderfield & Pntefract Hospitals	4
8	Dutch High Speed Rail Link (The Netherlands)	3
9	Allenby & Connaught	2
10	Queen Alexandra Hospital	2

◆お知らせ◆

<約款変更のお知らせ>

2019年5月16日付：

投資対象ファンドの一部変更を行いました。

<その他のお知らせ> ありません。