

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12期	（決算日	2020年4月20日）
第13期	（決算日	2020年6月19日）
第14期	（決算日	2020年8月19日）

◎受益者の皆さまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「HSBC ワールド・セレクション（インカムコース）」は、2020年8月19日に第14期の決算を行いましたので、第12期～第14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（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



◎設定以来の運用実績

作成期	決 算 期	基 準 価 額 (分 配 額)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率 中 率	投資信託証券率 組 入 比 率	純 資 産 額 総 額
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
第4作成期	第 9期 (2019年10月21日)	9,976	57	4.3	96.3	5,467
	第10期 (2019年12月19日)	10,281	52	3.6	95.8	5,608
	第11期 (2020年 2月19日)	10,442	49	2.0	95.9	5,809
第5作成期	第12期 (2020年 4月20日)	9,066	38	△12.8	96.2	4,963
	第13期 (2020年 6月19日)	9,593	45	6.3	96.4	5,228
	第14期 (2020年 8月19日)	9,843	53	3.2	94.7	5,353

(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

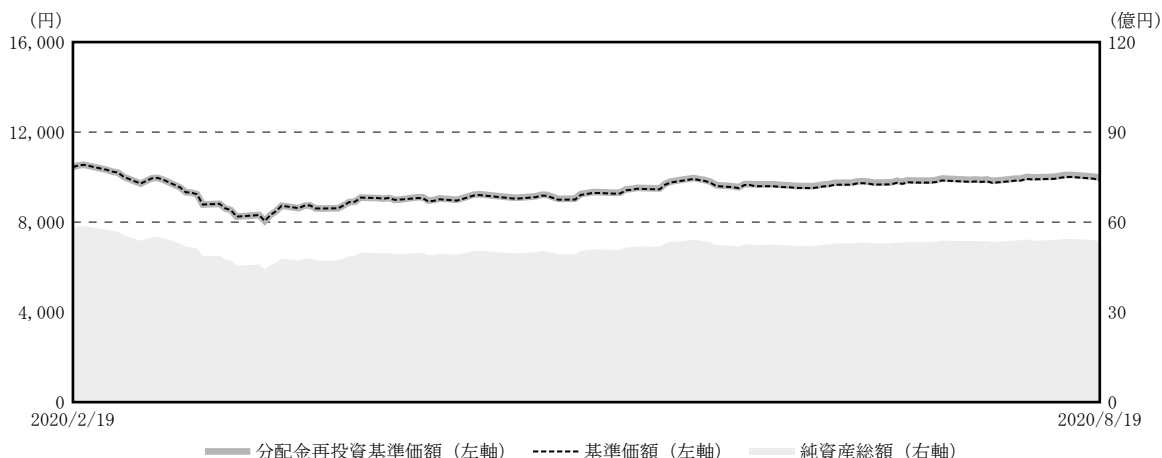
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 資 信 託 証 券 率 組 入 比 率
			騰 落 率	
第12期	(期 首) 2020年2月19日	円 10,442	% —	% 95.9
	2月末	10,011	△ 4.1	95.9
	3月末	8,726	△16.4	95.4
	(期 末) 2020年4月20日	9,104	△12.8	96.2
第13期	(期 首) 2020年4月20日	9,066	—	96.2
	4月末	9,179	1.2	95.9
	5月末	9,482	4.6	96.2
	(期 末) 2020年6月19日	9,638	6.3	96.4
第14期	(期 首) 2020年6月19日	9,593	—	96.4
	6月末	9,542	△ 0.5	95.6
	7月末	9,746	1.6	94.2
	(期 末) 2020年8月19日	9,896	3.2	94.7

(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12期～第14期：2020年2月20日～2020年8月19日)



【基準価額・騰落率】

第12期首：10,442円

第14期末：9,843円(既払分配金(税込み)：136円)

騰落率：－4.4%(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(2020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>

世界社債や世界国債への投資が基準価額の上昇要因となりました。

<下落要因>

不動産関連や新興国債券などへの投資が基準価額の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3月下旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大と各国による経済活動制限を背景とした景気後退懸念から、急落しました。先進国では、特に米国で感染が大規模に拡大し、被害が深刻化しました。3月下旬から作成期末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大ペースの鈍化と経済活動の段階的再開を背景に、先進国の株式市場は上昇基調に転じました。

【新興国株式】

新興国株式は、作成期初から3月下旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大と各国による経済活動規制を背景とした景気後退懸念から、急落しました。新型コロナウイルスは、新興国では、中国で比較的早期に感染が収束しましたが、インド、ブラジル、ロシアで特に大きな被害が見られました。3月下旬から作成期末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大ペースの鈍化と経済活動の段階的再開を背景に、上昇基調に転じました。

【先進国債券】

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

【新興国債券】

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

【その他資産（不動産）】

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

【為替相場】

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

ポートフォリオについて

投資信託証券への投資を通じて、利息・配当収入を重視しつつも、安定的な信託財産の成長を目指した運用を行いました。

2020年6月には、長期的視点に基づいて策定される基本配分比率の変更に伴い、世界株式やABS（資産担保証券）などの比率を引き下げ、新興国債券やインフラファンドの比率を引き上げました。

信託財産の構成（2020年8月19日現在）	
世界株式	30.3%
新興国株式	1.0%
世界国債	2.0%
世界社債	16.9%
ハイ・イールド債券	12.7%
新興国債券	22.2%
ABS（資産担保証券）	1.3%
不動産・その他	2.2%
インフラファンド	6.2%
キャッシュ等	5.3%

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12期 (2020年2月20日～2020年4月20日)	第13期 (2020年4月21日～2020年6月19日)	第14期 (2020年6月20日～2020年8月19日)
当期分配金	38円	45円	53円
(対基準価額比率)	0.417%	0.467%	0.536%
当期の収益	38円	45円	53円
当期の収益以外	－円	－円	－円
翌期繰越分配対象額	615円	615円	616円

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

◆今後の運用方針◆

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

運用においては、中長期的な市場見通しに基づき世界の様々な資産(株式、債券等)に分散投資し、定期的にかつ必要に応じて資産配分の見直しを行うことでファンドのリスクをコントロールし、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12期～第14期)		項目の概要
	2020/2/20～2020/8/19		
	金額	比率	
(a)信託報酬	円 58	% 0.618	(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)	(28)	(0.301)	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)	(28)	(0.301)	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	0.001	(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)	(0.001)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う 手数料
(c)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	0.033	(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)	(0.027)	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	62	0.658	
作成期中の平均基準価額は、9,447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。

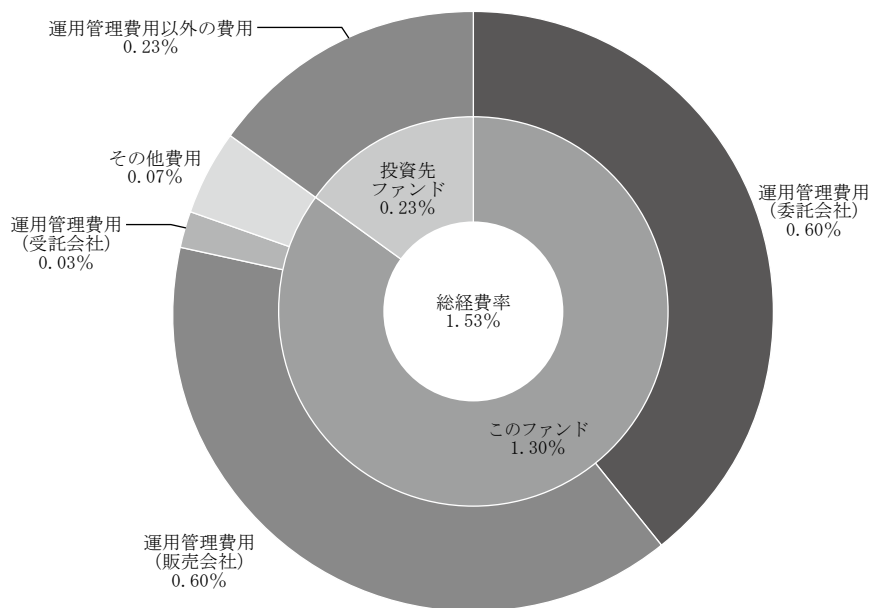
(注) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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。

(参考情報) 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を作成期中の平均受益権口数に作成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1.53%です。



総経費率（①+②+③）	1.53%
①このファンドの費用の比率	1.30%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.00%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.23%

(注) ①の費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券です。

(注) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②③の費用は、それぞれのファンドの異なる期間に計上されている点にご留意ください。

(注) ファンド名に「H S B C」を含まない投資先ファンドの経費率については、②に計上しています。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

◎当作成期中の売買及び取引の状況（2020年2月20日から2020年8月19日まで）

投資信託受益証券、投資証券

決 算 期			第 12 期 ～ 第 14 期			
			買 付		売 付	
			口 数	金 額	口 数	金 額
国内	HSBC G I F グローバル ショートデュレーション ハイ・イールド・ボンド		口 1, 045	千円 9, 645	口 2, 128	千円 19, 692
	HSBC G I F グローバル・ハイ・イールド・ボンド		4, 065	37, 525	4, 649	42, 570
	HSBC G I F グローバル・ガバメント・ボンド		1, 334	13, 947	11, 442	120, 893
	HSBC G I F グローバル・コーポレート・ボンド		6, 321	64, 119	11, 532	119, 008
	HSBC G I F グローバル・インベストメント・グレード・セキュライズド・クレジット・ボンド		—	—	11, 188	103, 935
	HSBC G I F グローバル・エマージング・マーケット・ボンド		37, 118	327, 974	—	—
	合 計		49, 883	453, 212	40, 939	406, 100
外国	米国	Fidelity エマージング・マーケット・クオリティ・インカム UCITS ETF	口 99, 359	千米ドル 505	口 —	千米ドル —
		HSBC G I F 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット	169, 133	1, 407	48, 341	375
		HSBC G I F グローバル・配当株	257, 331	2, 424	592, 122	5, 923
		HSBC G I F グローバル・リアルエステート・エクイティ	39, 058	307	99, 879	864
		HSBC G I F インディア・フィクスト・インカム	—	—	21, 497	215
		小 計	564, 881	4, 644	761, 839	7, 378
	英国	H I C L インフラストラクチャー P L C	口 271, 320	千英ポンド 479	口 —	千英ポンド —
		G C P インフラストラクチャー・インベストメンツ	144, 024	163	—	—
		B I L F I N G E R B E R G E R グローバル・インフラストラクチャー	—	—	66, 556	109
		小 計	415, 344	643	66, 556	109

(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（2020年2月20日から2020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 12 期 ～ 第 14 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 416	百万円 416	% 100.0	百万円 683	百万円 639	% 93.6

（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（2020年8月19日現在）

(1) ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンド

フ ァ ン ド 名		第4作成期末	第 5 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		24,333	23,250	216,897	4.1
HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド		49,792	49,208	462,789	8.6
HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド		20,196	10,088	106,432	2.0
HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド		92,286	87,075	902,221	16.9
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		18,367	7,179	67,103	1.3
HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド		17,532	54,650	493,712	9.2
合 計	口 数 ・ 金 額	222,508	231,452	2,249,156	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	<42.0%>	

（注）< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

（注）単位未満は切り捨て。

(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4作成期末	第 5 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	%
Fidelity エマージング・マーケット・クオリティ・インカム UCITS ETF		—	99,359	504	53,020	1.0
HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット		664,462	785,254	6,629	697,399	13.0
HSBC GIF グローバル・配当株		1,770,271	1,435,480	15,428	1,622,928	30.3
HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ		185,678	124,857	1,134	119,294	2.2
HSBC GIF インディア・フィックスト・インカム		21,497	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	2,641,910	2,444,952	23,696	2,492,643	
	銘柄数 < 比率 >	4	4	—	<46.6%>	
(英国)				千英ポンド		
HICL インフラストラクチャー PLC		288,595	559,915	945	131,733	2.5
GCP インフラストラクチャー・インベストメンツ		461,531	605,555	703	98,075	1.8
BILFINGER BERGER グローバル・インフラストラクチャー		489,922	423,366	714	99,606	1.9
小 計	口 数 ・ 金 額	1,240,048	1,588,836	2,363	329,415	
	銘柄数 < 比率 >	3	3	—	<6.2%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	3,881,958	4,033,788	—	2,822,059	
	銘柄数 < 比率 >	7	7	—	<52.7%>	

(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

2020年8月19日現在

項 目	第 5 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 5,071,215	% 93.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	383,685	7.0
投 資 信 託 財 産 総 額	5,454,900	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(2,924,743千円)の投資信託財産総額(5,454,900千円)に対する比率は53.6%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=105.19円、1英ポンド=139.38円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

		(2020年4月20日)	(2020年6月19日)	(2020年8月19日)
項	目	第 12 期 末	第 13 期 末	第 14 期 末
(A) 資	産	5,011,525,834円	5,280,067,089円	5,546,959,498円
	コ ー ル ・ ロ ー ン 等	237,066,691	237,206,079	287,451,286
	投 資 証 券(評価額)	4,774,459,143	5,042,067,914	5,071,215,440
	未 収 入 金	—	—	185,081,487
	未 収 配 当 金	—	793,096	3,211,285
(B) 負	債	47,548,039	51,406,429	193,592,683
	未 払 金	—	—	145,197,415
	未 払 収 益 分 配 金	20,805,479	24,527,736	28,826,095
	未 払 解 約 金	15,589,287	15,197,607	6,874,417
	未 払 信 託 報 酬	10,512,754	10,417,638	11,065,872
	未 払 利 息	622	594	509
	そ の 他 未 払 費 用	639,897	1,262,854	1,628,375
(C) 純 資 産 総 額(A－B)		4,963,977,795	5,228,660,660	5,353,366,815
	元 本	5,475,126,172	5,450,608,088	5,438,885,861
	次 期 繰 越 損 益 金	△ 511,148,377	△ 221,947,428	△ 85,519,046
(D) 受 益 権 総 口 数		5,475,126,172口	5,450,608,088口	5,438,885,861口
	1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D)	9,066円	9,593円	9,843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12期首元本額は5,563,832,589円、第12～14期中追加設定元本額は261,129,536円、第12～14期中一部解約元本額は386,076,264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

自2020年2月20日
至2020年4月20日

自2020年4月21日
至2020年6月19日

自2020年6月20日
至2020年8月19日

項 目	第 12 期	第 13 期	第 14 期
(A) 配 当 等 収 益	32,255,386円	25,664,919円	30,893,983円
受 取 配 当 金	32,293,155	25,695,530	30,932,254
支 払 利 息	△ 37,769	△ 30,611	△ 38,271
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△744,047,424	294,909,569	144,060,448
売 買 益	25,406,224	326,374,493	199,134,140
売 買 損	△769,453,648	△ 31,464,924	△ 55,073,692
(C) 信 託 報 酬 等	△ 11,185,591	△ 11,091,658	△ 11,451,356
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△722,977,629	309,482,830	163,503,075
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	286,713,760	△449,709,213	△161,909,701
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 54,079,029	△ 57,193,309	△ 58,286,325
(配 当 等 相 当 額)	(49,807,221)	(53,046,172)	(57,376,338)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△103,886,250)	(△110,239,481)	(△115,662,663)
(G) 計 (D + E + F)	△490,342,898	△197,419,692	△ 56,692,951
(H) 収 益 分 配 金	△ 20,805,479	△ 24,527,736	△ 28,826,095
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△511,148,377	△221,947,428	△ 85,519,046
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 54,079,029	△ 57,193,309	△ 58,286,325
(配 当 等 相 当 額)	(49,807,221)	(53,046,172)	(57,376,338)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△103,886,250)	(△110,239,481)	(△115,662,663)
分 配 準 備 積 立 金	286,978,076	282,605,638	277,772,130
繰 越 損 益 金	△744,047,424	△447,359,757	△305,004,851

(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12期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (21,069,795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 (49,807,221円) および分配準備積立金 (286,713,760円) より分配対象収益は357,590,776円 (10,000口当たり653円) であり、うち20,805,479円 (10,000口当たり38円) を分配金額としております。

(注) 第13期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (24,776,477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 (53,046,172円) および分配準備積立金 (282,356,897円) より分配対象収益は360,179,546円 (10,000口当たり660円) であり、うち24,527,736円 (10,000口当たり45円) を分配金額としております。

(注) 第14期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (28,871,674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 (57,376,338円) および分配準備積立金 (277,726,551円) より分配対象収益は363,974,563円 (10,000口当たり669円) であり、うち28,826,095円 (10,000口当たり53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、7,078,781円です。

◎分配金のお知らせ

	第12期	第13期	第14期
1万口当たり分配金（税込み）	38円	45円	53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・エマージング・マーケット・ボンド	新興国債券	
⑤ HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	ハイ・イールド債券	
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・リアルエステート・エクイティ	不動産	
⑧ HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド	世界国債	
⑨ HSBC GIF グローバル・インベストメント・グレード・セキュリティズ・クレジット・ボンド	ABS（資産担保証券）	
⑩ 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
⑪ 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
⑫ 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
⑬ Fidelity エマージング・マーケット・クオリティ・インカム UCITS ETF	新興国株式	外国籍上場投資信託

(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) 「HICL」は、HICL Infrastructure PLCが発行する外国投資法人の証券です。「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。「GCP」は、GCP Infrastructure Investments Limitedが発行する外国投資法人の証券です。「Fidelity」は、フィデリティ・インターナショナルが運用する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、2020年3月31日に会計年度を終了しております。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、H S B C インベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書（2019年4月1日～2020年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	31,758,470
収益	
投資損益	847,707
受取利息	9,253
その他収益	41,909
収益合計	898,869
費用	
管理報酬	△ 228,467
売買手数料	△ 49,143
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 103,690
支払利息	△ 40
費用合計	△ 381,340
投資損益（経費控除後）	517,529
投資にかかる実現損益	541,116
外国為替取引にかかる実現損益	10,182
為替評価前の投資にかかる実現損益	1,068,827
投資にかかる評価損益増減	△ 4,545,661
純資産額増減	△ 3,476,834
設定額	27,135,057
解約額	△19,914,766
分配金	△ 1,074,304
期末純資産額（2020年3月31日）	34,427,623

組入上位銘柄（2020年3月31日現在）

（組入銘柄数：53）

	銘柄名	組入比率（％）
1	MICROSOFT	5.88
2	BALL	3.09
3	PEPSICO	3.07
4	WALT DISNEY	3.02
5	UNITEDHEALTH GP	2.81
6	ISHARES MSCI ACWI ETF	2.76
7	HOME DEPOT	2.73
8	IQVIA HOLDINGS	2.55
9	RENTOKIL INITIA	2.54
10	VISA "A"	2.51

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、2020年3月31日に会計年度を終了しております。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、HSBCインベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書（2019年4月1日～2020年3月31日）

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

組入上位銘柄（2020年3月31日現在）

（組入銘柄数：649）

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

③HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット

ファンドは、ルクセンブルク籍の証券投資法人であり、2020年3月31日に会計年度を終了しております。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、HSBCインベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書（2019年4月1日～2020年3月31日）

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

組入上位銘柄（2020年3月31日現在）

（組入銘柄数：74）

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

④HSBC G I F グローバル・エマージング・マーケット・ボンド

ファンドはルクセンブルク籍の証券投資法人であり、2020年3月31日に会計年度を終了しております。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、HSBCインベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・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（2019年4月1日～2020年3月31日）

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

組入上位銘柄（2020年3月31日現在）

（組入銘柄数：205）

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

⑤HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド

ファンドはルクセンブルク籍の証券投資法人であり、2020年3月31日に会計年度を終了しております。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、HSBCインベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書（2019年4月1日～2020年3月31日）

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

組入上位銘柄（2020年3月31日現在）

（組入銘柄数：520）

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

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、2020年3月31日に会計年度を終了しております。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、HSBCインベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書（2019年4月1日～2020年3月31日）

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

組入上位銘柄（2020年3月31日現在）

（組入銘柄数：173）

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

⑦ 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、2020年3月31日に会計年度を終了しております。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、H S B C インベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書（2019年4月1日～2020年3月31日）

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

組入上位銘柄（2020年3月31日現在）

（組入銘柄数：56）

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

⑧HSBC G I F グローバル・ガバメント・ボンド

ファンドは、ルクセンブルク籍の証券投資法人であり、2020年3月31日に会計年度を終了しております。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、HSBCインベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書（2019年4月1日～2020年3月31日）

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

組入上位銘柄（2020年3月31日現在）

（組入銘柄数：180）

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

⑨HSBC G I F グローバル・インベストメント・グレード・セキュライズド・クレジット・ボンド

ファンドはルクセンブルク籍の証券投資法人であり、2020年3月31日に会計年度を終了しております。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、HSBCインベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書（2019年4月1日～2020年3月31日）

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

組入上位銘柄（2020年3月31日現在）

（組入銘柄数：234）

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

⑩H 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、2020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。

Income Statement (2019年4月1日～2020年3月31日)

単位：百万英ポンド

Investment income	51.6
Total income	51.6
Fund expenses	△ 2.1
Profit before tax	49.5
Profit for the year	49.5
Earnings per share – basic and diluted (pence)	2.7

投資先 (2020年3月31日現在)

(投資先数：117)

	投資先名	投資比率 (%)
1	Affinity Water	6
2	High Speed 1	6
3	A63 Motorway	6
4	Northwest Parkway	5
5	Southmead Hospital	4
6	Pinderfields & Pontefract Hospitals	4
7	Home Office	4
8	Dutch High Speed Rail Link	3
9	Queen Alexandra Hospital	3
10	Blankenburg	3

⑪BILFINGER 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、2019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 (2019年1月1日～2019年12月31日)

単位：千英ポンド

Administrative expenses	△ 7,415
Other operating expenses	△ 7,991
Results from operating activities	△15,406
Finance income	17,278
Profit before tax	1,872
Tax expense	△ 406
Profit from continuing operations	1,466
Profit from continuing operations attributable to owners of the Company	1,466
Other comprehensive income for the year	-
Total comprehensive income for the year attributable to owners of the Company	1,466

投資先 (2019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)	10
2	Ohio River Bridges, (US)	9
3	Northern Territory Secure Facilities, (Australia)	6
4	McGill University Health Centre, (Canada)	5
5	A1/A6 Motorway, (Netherlands)	5

⑫ G C P 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、2019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 (2018年10月1日～2019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	63,662
Other income	11,300
Total income	74,962
Expense	
Investment advisory fees	△ 8,789
Operating expenses	△ 2,662
Total expenses	△11,451
Total operating profit before finance costs	63,511
Finance costs	
Finance expenses	△ 4,399
Total profit and comprehensive income for the year	59,112
Basic and diluted earnings per share (pence)	6.74

投資先 (2019年9月30日現在)

(投資先数：49)

	投資先名	投資比率 (%)
1	Cardale PFI Investments	10.4
2	GCP Bridge Holdings	10.0
3	GreenCo Alpha Holdings	5.7
4	Gravis Solar 1	5.3
5	Gravis Asset Holdings F Notes	4.7
6	GCP Programme Funding	4.3
7	Gravis Asset Holdings A Notes	4.1
8	GCP Rooftop Solar Finance	3.6
9	GCP Social Housing 1	3.5
10	Gravis Solar 2	3.5

⑬Fidelity エマージング・マーケット・クオリティ・インカム UCITS ETF

ファンドは、フィデリティ・インターナショナルが運用する外国籍のETFであり、2019年7月31日に会計年度を終了しております。以下はフィデリティ・インターナショナル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 (2018年8月1日～2019年7月31日)

単位：米ドル

Operating income	
Interest on Cash	2,086
Dividend Income	1,386,319
Net Gain/(Loss) in Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss and Financial Derivative Instruments	△ 383,822
Total Operating Income/(Loss)	1,004,583
Operating Expenses	
Management Fees	128,409
Transaction Costs	85,253
Total Operating Expenses	213,662
Finance costs	
Overdraft Expense	1,220
Total Finance Costs	1,220
Net Investment Income/(Loss) for the Financial Period before Tax	789,701
Foreign Withholding Tax	△ 131,029
Net Investment Income/(Loss) for the Financial Period after Tax	658,672
Net Increase/(Decrease) in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares from Operations	658,672

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO HOLDERS OF REDEEMABLE PARTICIPATING SHARES (2018年8月1日～2019年7月31日)

単位：米ドル

Increase/(Decrease) in Net Assets	
Net Increase/(Decrease) in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares from Operations	658,672
Capital Transactions	
Subscriptions	35,481,509
Total Capital Transactions	35,481,509
Total Increase/(Decrease) for the Period	36,140,181
Net assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares	
Beginning of Period	19,710,970
End of Period	55,851,151

組入上位銘柄 (2019年7月31日現在)

(組入銘柄数：159)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Tencent Holdings	5.32
2	SK Hynix	3.16
3	Samsung SDS	2.34
4	Tata consultancy Services	1.86
5	China Construction Bank	1.80
6	HDFC Bank	1.67
7	Sberbank of Russia	1.49
8	Ping An Insurance Group of China	1.46
9	CNOOC	1.46
10	Housing Development Finance	1.44

◆お知らせ◆

＜約款変更のお知らせ＞

2020年5月15日付：

投資対象ファンドの一部変更を行いました。

＜その他のお知らせ＞ ありません。