

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

運用報告書 (全体版)

第15期 (決算日 2020年10月19日)

第16期 (決算日 2020年12月21日)

第17期 (決算日 2021年2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	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。

◎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、2021年2月19日に第17期の決算を行いましたので、第15期～第17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



○最近15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 金 期 騰 落 中 率		
	円		円	%	%	百万円
3 期(2018年10月19日)	9,765		39	△ 0.0	95.7	3,854
4 期(2018年12月19日)	9,503		36	△ 2.3	96.4	4,286
5 期(2019年 2 月19日)	9,783		58	3.6	95.9	4,661
6 期(2019年 4 月19日)	10,046		56	3.3	96.7	5,016
7 期(2019年 6 月19日)	9,827		32	△ 1.9	95.8	5,199
8 期(2019年 8 月19日)	9,617		42	△ 1.7	96.6	5,279
9 期(2019年10月21日)	9,976		57	4.3	96.3	5,467
10期(2019年12月19日)	10,281		52	3.6	95.8	5,608
11期(2020年 2 月19日)	10,442		49	2.0	95.9	5,809
12期(2020年 4 月20日)	9,066		38	△12.8	96.2	4,963
13期(2020年 6 月19日)	9,593		45	6.3	96.4	5,228
14期(2020年 8 月19日)	9,843		53	3.2	94.7	5,353
15期(2020年10月19日)	9,844		32	0.3	94.6	5,356
16期(2020年12月21日)	10,341		45	5.5	95.1	5,526
17期(2021年 2 月19日)	10,589		51	2.9	95.6	5,619

(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。

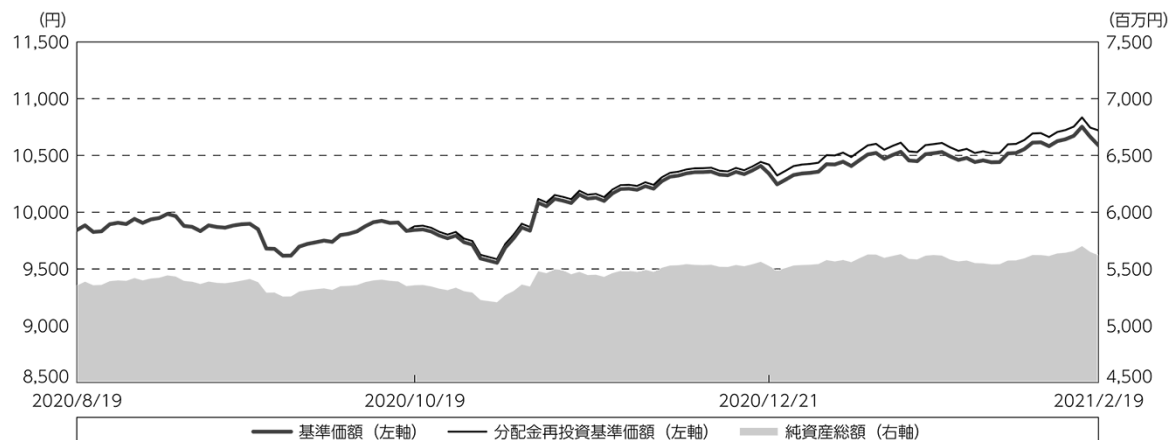
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率	
第15期	(期 首) 2020年8月19日	円 9,843	% —	% 94.7
	8 月 末	9,906	0.6	94.4
	9 月 末	9,721	△1.2	94.3
	(期 末) 2020年10月19日	9,876	0.3	94.6
第16期	(期 首) 2020年10月19日	9,844	—	94.6
	10月 末	9,574	△2.7	94.6
	11月 末	10,230	3.9	94.7
	(期 末) 2020年12月21日	10,386	5.5	95.1
第17期	(期 首) 2020年12月21日	10,341	—	95.1
	12月 末	10,423	0.8	95.1
	2021年1 月 末	10,457	1.1	94.6
	(期 末) 2021年2月19日	10,640	2.9	95.6

(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

○当作成期の運用状況と今後の運用方針

基準価額等の推移について（第15期～第17期：2020年8月20日～2021年2月19日）



第15期首：9,843円

第17期末：10,589円（既払分配金（税込み）：128円）

騰落率：8.9%（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、作成期首（2020年8月19日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- （注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- （注）当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

資産クラス別では総じてプラスに寄与しましたが、中でも大幅に上昇した世界株式が基準価額の上昇に大きく影響しました。

投資環境について

【先進国株式】

先進国株式は、作成期を通じて上昇基調となりました。世界の主要国の金融緩和、世界経済の回復の見通し、2020年終盤以降は新型コロナウイルスのワクチンの普及への期待などが上昇要因となりました。

【新興国株式】

新興国株式は、作成期を通じて上昇基調となりました。新興国を含む世界的な金融緩和の流れ、世界経済の回復の見通し、2020年終盤以降は新型コロナウイルスのワクチンの普及への期待に加えて投資家のリスク選好度の高まりも上昇要因となりました。

【先進国債券】

先進国国債は、作成期初から2020年末にかけて上昇（利回りは低下）しました。主要国の金融緩和、低金利政策の継続が追い風となりました。2021年初めから作成期末にかけては、米国におけるインフレ期待の高まり、将来的な量的緩和縮小への懸念などから米国を中心に先進国国債は全般的に下落（利回りは上昇）しました。

【新興国債券】

新興国債券は、作成期初から2020年末にかけて上昇（利回りは低下）しました。新興国を含む世界の主要国の金融緩和、投資家のリスク選好度の高まりなどが追い風となりました。2021年初めから作成期末にかけては、米国国債利回りの上昇、新興国の多くにおける利下げ打ち止め観測などが重しとなり、新興国債券市場は方向感の乏しい展開となりました。

【その他資産（不動産等）】

世界の主要国の不動産関連株式は、世界的な金融緩和の動きを背景に、作成期を通じて、上昇基調をたどりました。

【為替相場】

円相場（貿易加重ベース）は、作成期初から2020年11月初旬までは、欧米の超金融緩和の長期化観測などから、上昇基調となりました。その後は、投資家のリスクオンモードが高まり、米国長期金利の上昇などを背景に、作成期末まで円安傾向となりました。

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。

資産別では、当作成期は株式を徐々に引き上げました。債券においては、ハイ・イールド債券の組入比率を引き上げ、新興国債券を引き下げました。債券全体では、51%～55%程度の組入比率で推移しました。この他、当作成期は不動産関連株式の組入比率を引き上げました。

信託財産の構成 (2021年2月19日現在)	
世界株式	33.5%
新興国株式	1.0%
世界国債	1.5%
世界社債	15.0%
ハイ・イールド債券	14.1%
新興国債券	17.7%
ABS（資産担保証券）	2.8%
不動産・その他	3.9%
インフラファンド	6.0%
キャッシュ等	4.4%

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：円、1 万口当たり、税込み)

項 目	第15期	第16期	第17期
	2020年8月20日～ 2020年10月19日	2020年10月20日～ 2020年12月21日	2020年12月22日～ 2021年2月19日
当期分配金	32	45	51
(対基準価額比率)	0.324%	0.433%	0.479%
当期の収益	32	45	51
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	616	617	810

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

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

今後の運用方針

世界経済は、景気サイクルにおいて、回復の局面に入っています。景気回復のペースは、国や地域により異なり、新型コロナウイルスのワクチンの普及や政策支援の内容に左右されることが見込まれます。

当社では、世界経済の緩やかな成長が見込まれる中、引き続きリスク資産を選好しています。ただし、2020年と比べ、期待リターンは低下しており、リスク資産には「慎重な強気姿勢」をとっています。リスク資産の配分においては、回復ストーリーに逆らう投資は得策ではないと考えます。先進国国債については、期待リターンが非常に低いとの見方を維持しています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年 8 月20日～2021年 2 月19日)

項 目	第15期～第17期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 63	% 0. 627	(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)	(31)	(0. 305)	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)	(31)	(0. 305)	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)	(2)	(0. 017)	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＝作成期中の売買委託手数料÷作成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. 029	(c) 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. 000)	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	66	0. 656	
作成期中の平均基準価額は、10, 051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・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。

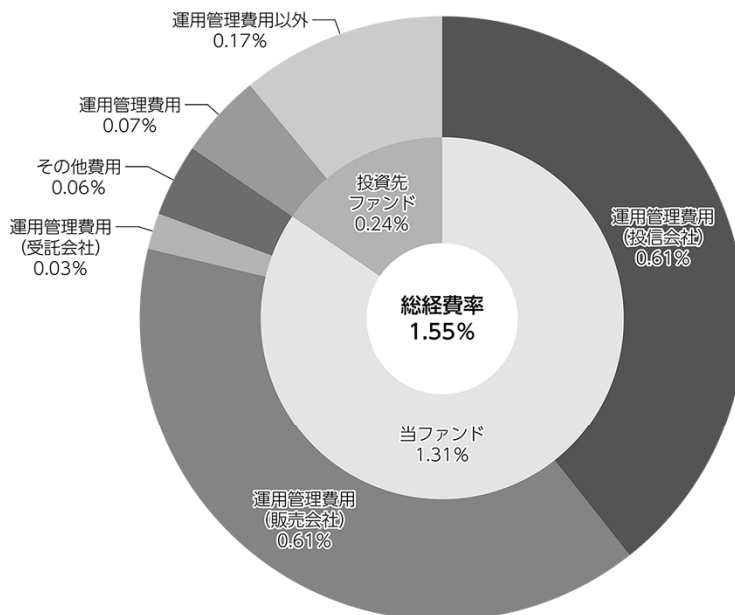
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1 万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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）を作成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。

(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（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1.55%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.55
①当ファンドの費用の比率	1.31
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.07
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.17

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2020年8月20日～2021年2月19日)

投資信託証券

銘 柄		第15期～第17期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
内 国	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	口 —	千円 —	口 21,819	千円 205,133
	HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	1,136	10,823	1,470	13,633
	HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド	700	7,269	2,603	26,822
	HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド	5,230	54,501	11,305	117,473
	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	9,207	87,295	—	—
	HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	2,461	22,269	7,976	71,882
	HSBC GIF アジア・ハイ・イールド・ボンド	28,901	296,282	—	—
合 計		47,635	478,441	45,173	434,946
外 国	米国		千米ドル		千米ドル
	Fidelity エマージング・マーケット・ クオリティ・インカム UCITS ETF	—	—	14,211	89
	HSBC GIF 現地通貨建・グローバ ル・エマージング・マーケット	18,474	161	218,071	1,937
	HSBC GIF グローバル・配当株	217,734	2,413	250,704	2,945
	HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	83,411	825	—	—
小 計		319,619	3,400	482,986	4,973

(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等

(2020年8月20日～2021年2月19日)

利害関係人との取引状況

区 分	第15期～第17期					
	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	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 219	百万円 219	% 100.0	百万円 437	百万円 395	% 90.4

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

○組入資産の明細

(2021年2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	第14期末	第17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		23,250	1,431	13,753	0.2
HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド		49,208	48,874	478,017	8.5
HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド		10,088	8,185	84,219	1.5
HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド		87,075	81,000	844,164	15.0
HSBC GIF グローバル・インベストメント・グ レード・セキュリティイズド・クレジット・ボンド		7,179	16,386	155,331	2.8
HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド		54,650	49,135	445,502	7.9
HSBC GIF アジア・ハイ・イールド・ボンド		—	28,901	299,799	5.3
合 計		231,452	233,914	2,320,789	41.3

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

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	第14期末	第17期末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	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	85,148	553	58,543
HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット		785,254	585,657	5,200	549,749
HSBC GIF グローバル・配当株		1,435,480	1,402,510	17,790	1,880,848
HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ		124,857	208,268	2,090	221,040
小 計		2,444,952	2,281,585	25,635	2,710,182
(英国)				千英ポンド	
HICL インフラストラクチャー PLC		559,915	559,915	942	139,275
GCP インフラストラクチャー・インベストメンツ		605,555	605,555	634	93,739
BILFINGER BERGER グローバル・インフラストラクチャー		423,366	423,366	723	106,935
小 計		1,588,836	1,588,836	2,301	339,950
合 計		4,033,788	3,870,421	—	3,050,133

(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) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年2月19日現在)

項 目	第17期末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 5,370,922	% 90.2
コール・ローン等、その他	586,022	9.8
投資信託財産総額	5,956,944	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 (3,141,795千円) の投資信託財産総額 (5,956,944千円) に対する比率は52.7%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=105.72円、1英ポンド=147.71円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第15期末	第16期末	第17期末
	2020年10月19日現在	2020年12月21日現在	2021年2月19日現在
	円	円	円
(A) 資産	5,396,622,283	5,566,303,212	6,044,775,049
コール・ローン等	296,631,226	306,628,732	314,417,621
投資証券(評価額)	5,068,014,071	5,258,075,373	5,370,922,216
未収入金	29,904,170	—	355,624,878
未収配当金	2,072,816	1,599,107	3,810,334
(B) 負債	40,516,871	39,663,457	424,800,064
未払金	—	—	375,322,651
未払収益分配金	17,411,531	24,048,754	27,068,480
未払解約金	11,280,591	2,592,738	9,543,642
未払信託報酬	11,151,143	11,645,808	11,421,876
未払利息	787	672	701
その他未払費用	672,819	1,375,485	1,442,714
(C) 純資産総額(A－B)	5,356,105,412	5,526,639,755	5,619,974,985
元本	5,441,103,657	5,344,167,743	5,307,545,267
次期繰越損益金	△ 84,998,245	182,472,012	312,429,718
(D) 受益権総口数	5,441,103,657口	5,344,167,743口	5,307,545,267口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,844円	10,341円	10,589円

(注) 当ファンドの第15期首元本額は5,438,885,861円、第15～17期中追加設定元本額は192,667,391円、第15～17期中一部解約元本額は324,007,985円です。

(注) また、1口当たり純資産額は、第15期0.9844円、第16期1.0341円、第17期1.0589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	第15期	第16期	第17期
	2020年8月20日～ 2020年10月19日	2020年10月20日～ 2020年12月21日	2020年12月22日～ 2021年2月19日
	円	円	円
(A) 配当等収益	29,269,163	25,305,380	29,483,625
受取配当金	29,312,127	25,350,403	29,525,616
支払利息	△ 42,964	△ 45,023	△ 41,991
(B) 有価証券売買損益	339,215	276,521,092	139,162,167
売買益	28,175,452	341,991,083	173,097,961
売買損	△ 27,836,237	△ 65,469,991	△ 33,935,794
(C) 信託報酬等	△ 11,861,294	△ 12,371,785	△ 11,534,853
(D) 当期損益金 (A + B + C)	17,747,084	289,454,687	157,110,939
(E) 前期繰越損益金	△ 26,894,397	△ 25,867,160	234,493,770
(F) 追加信託差損益金	△ 58,439,401	△ 57,066,761	△ 52,106,511
(配当等相当額)	(61,087,146)	(62,308,716)	(65,880,406)
(売買損益相当額)	(△119,526,547)	(△119,375,477)	(△117,986,917)
(G) 計 (D + E + F)	△ 67,586,714	206,520,766	339,498,198
(H) 収益分配金	△ 17,411,531	△ 24,048,754	△ 27,068,480
次期繰越損益金 (G + H)	△ 84,998,245	182,472,012	312,429,718
追加信託差損益金	△ 58,439,401	△ 57,066,761	△ 52,106,511
(配当等相当額)	(61,087,146)	(62,308,716)	(65,880,406)
(売買損益相当額)	(△119,526,547)	(△119,375,477)	(△117,986,917)
分配準備積立金	274,453,971	267,526,074	364,536,229
繰越損益金	△301,012,815	△ 27,987,301	—

(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) 第15期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (17,544,274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 (61,087,146円) および分配準備積立金 (274,321,228円) より分配対象収益は352,952,648円 (10,000口当たり648円) であり、うち17,411,531円 (10,000口当たり32円) を分配金額としております。

(注) 第16期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (24,268,624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 (62,308,716円) および分配準備積立金 (267,306,204円) より分配対象収益は353,883,544円 (10,000口当たり662円) であり、うち24,048,754円 (10,000口当たり45円) を分配金額としております。

(注) 第17期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (27,467,333円)、費用控除後の有価証券等損益額 (102,245,755円)、信託約款に規定する収益調整金 (65,880,406円) および分配準備積立金 (261,891,621円) より分配対象収益は457,485,115円 (10,000口当たり861円) であり、うち27,068,480円 (10,000口当たり51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、7,570,485円です。

○分配金のお知らせ

	第15期	第16期	第17期
1 万口当たり分配金（税込み）	32円	45円	51円

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

○お知らせ

<約款変更のお知らせ>

ありません。

<その他のお知らせ>

ありません。

○参考情報

当作成期末現在、「HSBCワールド・セクション（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・エマージング・マーケット・ボンド	新興国債券	
⑥ HSBC GIF アジア・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・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）	
⑨ HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド	世界国債	
⑩ 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	
⑪ 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
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 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
⑭ 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、日々の純流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、当該ファンドの一単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。

①HSBC 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（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・フアンズ（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（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 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、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（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 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（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

⑤HSBC 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（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

⑥HSBC G I F アジア・ハイ・イールド・ボンド

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

運用計算書および純資産変動計算書（2020年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	—
収益	
投資損益	1,500,633
銀行預金	4,391
その他収益	667,201
収益合計	2,172,225
費用	
管理報酬	△ 4,201
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 73,325
その他費用	△ 456
支払利息	△ 81
費用合計	△ 78,063
投資損益（経費控除後）	2,094,162
投資にかかる実現損益	△ 2,245,085
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 7,247,022
外国為替取引にかかる実現損益	6,888
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 7,391,057
投資にかかる評価損益増減	△ 17,592,985
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	3,810,563
純資産額増減	△ 21,173,479
設定額	198,797,631
解約額	△ 26,947,767
分配金	△ 1,151,698
期末純資産額（2020年3月31日）	149,524,687

組入上位銘柄（2020年3月31日現在）

（組入銘柄数：143）

	銘柄名	組入比率（%）
1	US (GOVT) 0% 09/04/2020	3.54
2	SUNAC CHINA HOLDINGS 7.95% 08/08/2022	1.74
3	GREENKO ENERGY HOLDINGS 4.875% 16/08/2023	1.68
4	YUZHOU PROPERTIES 8.5% 04/02/2023	1.63
5	NEW WORLD DEVELOPMENT FINANCE 5.75% PERP	1.40
6	CHINA AOYUAN PROPERTY GROUP 7.5% 10/05/2021	1.31
7	KWG GROUP HOLDINGS 7.875% 09/08/2021	1.31
8	GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP 4.625% 21/05/2023	1.27
9	WOORI BANK 4.25% VRN PERP	1.26
10	AZURE POWER ENERGY 5.5% 03/11/2022	1.24

⑦H 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（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・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（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

⑨ H S B C 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（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

⑩ H S B C 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（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

⑪H 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 (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

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

⑬GCP 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 (2020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	15,987
Other income	9
Total income	15,996
Expense	
Investment advisory fees	△ 8,420
Operating expenses	△ 3,650
Total expenses	△12,070
Total operating profit before finance costs	3,926
Finance costs	△ 4,652
Total (loss)/profit and comprehensive (loss)/income for the year	△ 726
Basic and diluted (loss)/earnings per share (pence)	△ 0.08

投資先 (2020年9月30日現在)

(投資先数：47)

	投資先名	投資比率 (%)
1	Cardale PFI Investments	11.9
2	GCP Bridge Holdings	8.5
3	GreenCo Alpha Holdings	5.7
4	Gravis Asset Holdings	5.6
5	Gravis Solar 1	5.6
6	GCP Programme Funding	4.9
7	GCP Social Housing 1	4.0
8	GCP Rooftop Solar Finance	3.9
9	GCP Biomass 1	3.6
10	GCP Green Energy 1	3.6

⑭Fidelity 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 (2020年1月31日)

単位：米ドル

Operating income	
Interest on Cash	3,621
Dividend Income	2,102,058
Miscellaneous Income	98
Net Gain/(Loss) in Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss and Financial Derivative Instruments	696,392
Total Operating Income/(Loss)	2,802,169
Operating Expenses	
Management Fees	271,742
Transaction Costs	86,346
Other Expenses	2,642
Total Operating Expenses	360,730
Finance costs	
Overdraft Expense	1,264
Distribution Paid	2,885
Income Equalisation	△ 966
Total Finance Costs	3,183
Net Investment Income/(Loss) for the Financial Period before Tax	2,438,166
Foreign Withholding Tax	△ 205,648
Net Investment Income/(Loss) for the Financial Period after Tax	2,232,518
Net Increase/(Decrease) in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares from Operations	2,232,518

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO HOLDERS OF REDEEMABLE PARTICIPATING SHARES (2020年1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	2,232,518
Capital Transactions	
Subscriptions	36,233,063
Redemptions	△ 738,065
Total Capital Transactions	35,494,998
Total Increase/(Decrease) for the Period	37,727,516
Net assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares	
Beginning of Year	19,710,970
End of Year	57,438,486

組入上位銘柄（2020年1月31日現在）

（組入銘柄数：159）

	銘柄名	組入比率（%）
1	Tencent Holdings	5.36
2	SK Hynix	3.77
3	Samsung	2.14
4	China Construction Bank	1.75
5	HDFC Bank	1.74
6	Tata Consultancy Services	1.66
7	Sberbank of Russia	1.58
8	Housing Development Finance	1.56
9	ANTA Sports Products	1.53
10	Surgutneftgas	1.51