

HSBC世界資産選抜

収穫コース(予想分配金提示型)

愛称:人生100年時代

◎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	2019年1月16日～2029年1月15日
運用方針	世界のさまざまな資産(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。
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1月、3月、5月、7月、9月、11月の各15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。また、第1計算期末は分配を行いません。 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4期 (決算日 2019年 9月17日)
第5期 (決算日 2019年11月15日)
第6期 (決算日 2020年 1月15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世界資産選抜 収穫コース(予想分配金提示型)」は、2020年1月15日に第6期の決算を行いましたので、第4期～第6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)	騰落率		投資信託証券 組入比率	純資産 総額
			税金 分配	み 金 騰 落 中 率		
第1 作成 期	設定日 (2019年 1月16日)	円 10,000	円 —	% —	% —	百万円 542
	第1期 (2019年 3月15日)	10,414	—	4.1	94.9	564
	第2期 (2019年 5月15日)	10,312	45	△0.5	95.5	650
	第3期 (2019年 7月16日)	10,453	45	1.8	94.9	752
第2 作成 期	第4期 (2019年 9月17日)	10,439	45	0.3	95.3	852
	第5期 (2019年11月15日)	10,545	45	1.4	94.4	998
	第6期 (2020年 1月15日)	10,770	45	2.6	95.6	1,150

(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1万円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

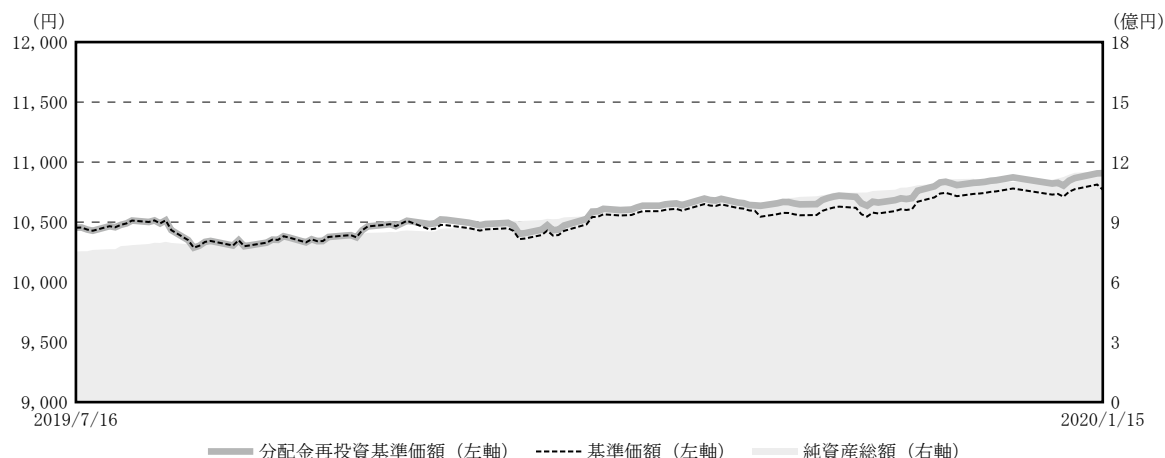
決算期	年 月 日	基準 価 額	騰落率		投資信託証券 組入比率
			騰 落 率	騰 落 率	
第4期	(期首) 2019年 7月16日	円 10,453	% —	% 94.9	
	7月末	10,489	0.3	94.2	
	8月末	10,376	△0.7	94.9	
	(期末) 2019年 9月17日	10,484	0.3	95.3	
第5期	(期首) 2019年 9月17日	10,439	—	95.3	
	9月末	10,446	0.1	94.2	
	10月末	10,610	1.6	94.9	
	(期末) 2019年11月15日	10,590	1.4	94.4	
第6期	(期首) 2019年11月15日	10,545	—	94.4	
	11月末	10,629	0.8	94.1	
	12月末	10,780	2.2	94.2	
	(期末) 2020年 1月15日	10,815	2.6	95.6	

(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4期～第6期：2019年7月17日～2020年1月15日)



【基準価額・騰落率】

第4期首：10,453円

第6期末：10,770円(既払分配金(税込み)：135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(2019年7月16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>

世界株式(日本、新興国を含む)や世界社債などのリスク資産を中心に、投資対象となる資産クラスが全般的に上昇したことが、ファンド全体の基準価額の上昇につながりました。

【先進国株式】

先進国株式は、作成期初から8月にかけては米中貿易摩擦への懸念および世界経済の減速懸念から下落しました。9月から作成期末までは、米国、ユーロ圏を含む世界的な金融緩和の動き、米中通商交渉の進展への期待、世界経済の底入れ期待などを背景に上昇基調となりました。

【新興国株式】

新興国株式は、作成期初から8月にかけては、米中貿易摩擦への懸念、中国経済の減速懸念、新興国全般に対する投資家センチメントの悪化などを受けて下落しました。9月から作成期末までは、米中通商交渉の進展への期待、世界経済の底入れ期待などから投資家のリスク選好度が高まり、新興国株式市場は上昇基調となりました。

【先進国債券】

先進国債券は、作成期初から8月にかけては、投資家のリスク選好度が後退する中で、安全資産への需要が高まり上昇しました。9月以降は、投資家のリスク選好度が回復し、下落傾向をたどりました。11月以降は米国の利下げ休止観測を背景とした金利先安感の後退もマイナス要因となりました。

【新興国債券】

新興国債券は、作成期初から8月にかけては、新興国全般に対する投資家センチメントの悪化などを受けて下落しました。9月から作成期末までは、世界的な金融緩和の動き、新興国に対する投資家センチメントの改善を受けて上昇しました。

【その他資産】

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8月までは、投資家のリスク回避志向が高まる中で「安全な逃避先」として需要が高まり、上昇傾向となりました。9月以降は、投資家がリスク選好度を強める中で、下落傾向となりました。

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、利回りを重視しながら、株式や世界社債を中心に分散投資しました。資産別では、世界株式の組入比率を21%程度で維持しました。債券については、全体で70%程度の組入比率を維持しました。この他、不動産証券を3~4%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）

世界株式	21.3%
世界国債	9.3%
世界社債	31.6%
高利回り債券	7.9%
新興国債券	15.6%
ABS（資産担保証券）	5.3%
不動産・その他	3.8%
インフラファンド	5.2%

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4期	第5期	第6期
	(2019年7月17日～2019年9月17日)	(2019年9月18日～2019年11月15日)	(2019年11月16日～2020年1月15日)
当期分配金	45円	45円	45円
(対基準価額比率)	0.429%	0.425%	0.416%
当期の収益	34円	45円	42円
当期の収益以外	10円	－円	2円
翌期繰越分配対象額	449円	546円	769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◆

2020年の世界経済は緩やかながらも着実に成長すると当社では見えています。各国の政策当局による金融、財政両面からの刺激策が、景気を下支えすると見えています。2019年に低迷した欧州経済は2020年には回復に向かい、米国経済は引き続き長期的な潜在成長率近辺での推移となると予想されます。新興国経済は先進国経済を上回る成長を続け、特にアジア地域の高い成長が期待されます。

米中貿易摩擦をはじめ世界の政治・経済情勢に対する先行き不透明感は強く、現在は「不確実性の時代」にあると言えます。これについては注意が必要ですが、慎重過ぎる投資戦略に切り替えるべきではないと考えます。上述のように、世界経済の緩やかな成長が見込まれる中、当社では引き続き株式などのリスク資産を选好しています。また、一部債券の利回りや株式の配当を含めた利回りの確保が重要と見えています。国際分散投資においては、これまでグローバル債券への投資が良いリスクヘッジとなってきましたが、今後については、先進国国債の枠を超えて、より効果的な分散手段の対象を見出す必要が出てくると考えています。

◎1万口当たりの費用明細

項目	作成期間(第4期～第6期)		項目の概要
	2019/7/17～2020/1/15		
	金額	比率	
(a)信託報酬	円 66	% 0.621	(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)	(32)	(0.303)	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)	(32)	(0.303)	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	13	0.119	(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)	(2)	(0.019)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
(監査費用)	(2)	(0.021)	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)	(9)	(0.079)	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	80	0.747	
作成期中の平均基準価額は、10,555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。

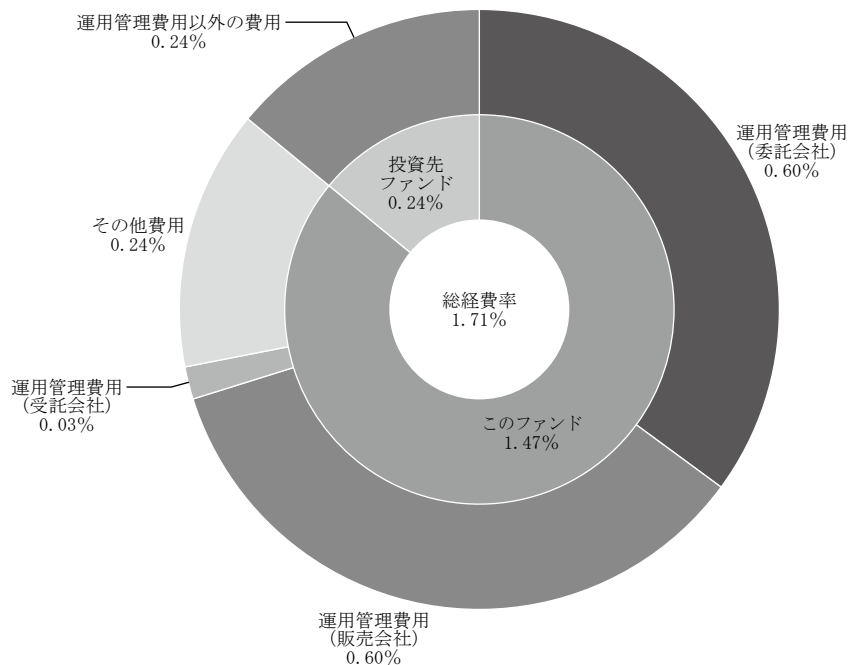
(注) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.71%です。



総経費率 (①+②+③)	1.71%
①このファンドの費用の比率	1.47%
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	0.24%

(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 (2019年7月17日から2020年1月15日まで)

投資信託受益証券、投資証券

決 算 期		第 4 期 ~ 第 6 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	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 1,128	千円 10,879	口 —	千円 —
	HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	2,237	21,542	297	2,860
	HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド	3,589	36,885	125	1,270
	HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド	13,281	136,221	1,968	20,257
	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	2,198	21,243	—	—
	HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	2,496	23,375	254	2,376
	合 計	24,929	250,147	2,644	26,764
外国	HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット	口 39,181	千米ドル 348	口 3,614	千米ドル 32
	HSBC GIF グローバル・配当株	70,715	712	14,679	150
	HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	12,071	135	—	—
	HSBC GIF インディア・フィックス・インカム	1,561	16	—	—
	小 計	123,528	1,211	18,293	183
	HSBC GIF HICL インフラストラクチャー PLC	口 52,183	千英ポンド 86	口 15,547	千英ポンド 26
	GCP インフラストラクチャー・インベストメント	38,528	49	9,420	12
英国	BILFINGER BERGER グローバル・インフラストラクチャー	10,311	15	—	—
	小 計	101,022	151	24,967	38

(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7月17日から2020年1月15日まで）

当作成期中の利害関係人との取引状況

区 分	第 4 期 ～ 第 6 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 150	百万円 150	% 100.0	百万円 32	百万円 25	% 78.1

(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・コーポレーション・リミテッド（東京）です。

◎組入資産の明細（2020年1月15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1作成期末	第 2 作 成 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額	比 率	
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 1,908	口 3,036	千円 29,163	% 2.5	
HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	3,958	5,898	57,281	5.0	
HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド	6,572	10,036	102,181	8.9	
HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド	22,509	33,822	347,826	30.2	
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	3,824	6,022	57,979	5.0	
HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	3,934	6,176	58,216	5.1	
合 計	口 数 ・ 金 額	42,708	64,993	652,648	
	銘柄数 < 比率 >	6	6	<56.7%>	

(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1作成期末		第2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	73,568	109,135	987	108,582	9.4	
HSBC GIF グローバル・配当株	139,511	195,547	2,133	234,612	20.4	
HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	21,857	33,928	382	42,034	3.7	
HSBC GIF インディア・フィックス・インカム	2,871	4,432	46	5,144	0.4	
小計	口数・金額	237,807	343,042	3,550	390,374	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<33.9%>	
(英国)			千英ポンド			
HICL インフラストラクチャー PLC	84,553	121,189	208	29,838	2.6	
GCP インフラストラクチャー・インベストメンツ	46,641	75,749	100	14,378	1.2	
BILFINGER BERGER グローバル・インフラストラクチャー	44,150	54,461	89	12,746	1.1	
小計	口数・金額	175,344	251,399	397	56,963	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<5.0%>	
合計	口数・金額	413,151	594,441	—	447,338	
	銘柄数<比率>	7	7	—	<38.9%>	

(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1月15日現在

項目	第2作成期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資証券	1,099,987	93.9
コール・ローン等、その他	71,111	6.1
投資信託財産総額	1,171,098	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(445,286千円)の投資信託財産総額(1,171,098千円)に対する比率は38.0%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=109.95円、1英ポンド=143.15円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	(2019年9月17日)	(2019年11月15日)	(2020年1月15日)
	第 4 期 末	第 5 期 末	第 6 期 末
(A) 資 産	858,289,948円	1,007,336,810円	1,171,415,092円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	45,571,187	64,309,742	71,111,334
投 資 証 券(評価額)	812,203,590	942,856,370	1,099,987,203
未 収 入 金	—	—	316,555
未 収 配 当 金	515,171	170,698	—
(B) 負 債	5,651,530	8,832,897	20,640,561
未 払 金	—	—	12,661,609
未 払 収 益 分 配 金	3,675,537	4,261,000	4,808,438
未 払 解 約 金	—	2,124,546	—
未 払 信 託 報 酬	1,697,678	1,867,259	2,231,550
未 払 利 息	119	164	171
そ の 他 未 払 費 用	278,196	579,928	938,793
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	852,638,418	998,503,913	1,150,774,531
元 本	816,786,081	946,888,988	1,068,541,882
次 期 繰 越 損 益 金	35,852,337	51,614,925	82,232,649
(D) 受 益 権 総 口 数	816,786,081口	946,888,988口	1,068,541,882口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	10,439円	10,545円	10,770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4期首元本額は720,147,128円、第4～6期中追加設定元本額は392,907,463円、第4～6期中一部解約元本額は44,512,709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7月17日 至2019年9月17日	自2019年 9月18日 至2019年11月15日	自2019年11月16日 至2020年 1月15日
	第 4 期	第 5 期	第 6 期
(A) 配 当 等 收 益	4,713,904円	5,093,466円	5,018,702円
受 取 配 当 金	4,721,929	5,101,491	5,012,156
受 取 利 息	—	—	1
そ の 他 收 益 金	—	—	16,556
支 払 利 息	△ 8,025	△ 8,025	△ 10,011
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	255,072	10,375,615	24,513,853
売 買 益	5,198,366	12,898,035	25,552,320
売 買 損	△ 4,943,294	△ 2,522,420	△ 1,038,467
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,015,620	△ 2,226,345	△ 2,670,297
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	2,953,356	13,242,736	26,862,258
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	25,217,707	24,228,009	32,140,869
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	11,356,811	18,405,180	28,037,960
(配 当 等 相 当 額)	(12,182,502)	(18,548,899)	(26,604,957)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 825,691)	(△ 143,719)	(1,433,003)
(G) 計 (D + E + F)	39,527,874	55,875,925	87,041,087
(H) 收 益 分 配 金	△ 3,675,537	△ 4,261,000	△ 4,808,438
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	35,852,337	51,614,925	82,232,649
追 加 信 託 差 損 益 金	11,356,811	18,405,180	28,037,960
(配 当 等 相 当 額)	(12,182,502)	(18,548,899)	(26,604,957)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 825,691)	(△ 143,719)	(1,433,003)
分 配 準 備 積 立 金	24,495,526	33,209,745	54,194,689

(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4期計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,801,685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(151,671円)、信託約款に規定する収益調整金(12,182,502円)および分配準備積立金(25,217,707円)より分配対象収益は40,353,565円(10,000口当たり494円)であり、うち3,675,537円(10,000口当たり45円)を分配金額としております。

(注) 第5期計算期間末における費用控除後の配当等収益(4,360,331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(8,882,405円)、信託約款に規定する収益調整金(18,548,899円)および分配準備積立金(24,228,009円)より分配対象収益は56,019,644円(10,000口当たり591円)であり、うち4,261,000円(10,000口当たり45円)を分配金額としております。

(注) 第6期計算期間末における費用控除後の配当等収益(4,565,019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(22,297,239円)、信託約款に規定する収益調整金(28,037,960円)および分配準備積立金(32,140,869円)より分配対象収益は87,041,087円(10,000口当たり814円)であり、うち4,808,438円(10,000口当たり45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、1,290,962円です。

◎分配金のお知らせ

	第4期	第5期	第6期
1万口当たり分配金（税込み）	45円	45円	45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世界資産選抜 収穫コース（予想分配金提示型）」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・コーポレート・ボンド	世界社債	ルクセンブルク籍外国投資法人
②	HSBC GIF グローバル・配当株	世界株式	
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・ガバメント・ボンド	世界国債	
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 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）	
⑦	HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	高利回り債券	
⑧	HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	不動産	
⑨	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	高利回り債券	
⑩	HSBC GIF インディア・フィックスド・インカム	新興国債券	
⑪	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	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	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

(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。2019年3月決算時点では、HICL インフラストラクチャー・カンパニーといえます。

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

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

(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・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

②HSBC 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、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	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

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、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 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

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	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

⑥HSBC 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、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。（ファンド名がHSBC G I F グローバル・アセット・バケット・ボンド・ファンドから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・ボンドへ変更となりました。）

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

⑦HSBC 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

⑧HSBC 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、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	1,117,775,623
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

⑨HSBC 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

⑩ HSBC GIF 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、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	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

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、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・カンパニーといえます。)

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

⑫ GCP 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

⑬ BILFINGER 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

◆お知らせ◆

<約款変更のお知らせ>

2019年10月1日付：

投資先投資信託証券の見直しおよび名称変更等に伴う変更を行いました。また、委託会社が登記する公告ホームページのURL変更に伴い、信託約款に所要の変更を行いました。

<その他のお知らせ> ありません。