

# 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。 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10期 (決算日 2020年9月15日)  
第11期 (決算日 2020年11月16日)  
第12期 (決算日 2021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、2021年1月15日に第12期の決算を行いましたので、第10期～第12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](http://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 額
			税 分	達 配 金		
第1作成期	設定日 (2019年 1月16日)	10,000	—	—	—	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
第3作成期	第7期 (2020年 3月16日)	9,613	45	△10.3	94.7	1,368
	第8期 (2020年 5月15日)	9,635	45	0.7	95.5	1,472
	第9期 (2020年 7月15日)	10,232	45	6.7	94.6	1,683
第4作成期	第10期 (2020年 9月15日)	10,380	45	1.9	94.2	1,824
	第11期 (2020年11月16日)	10,506	45	1.6	95.0	2,029
	第12期 (2021年 1月15日)	10,803	45	3.3	94.3	2,178

(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

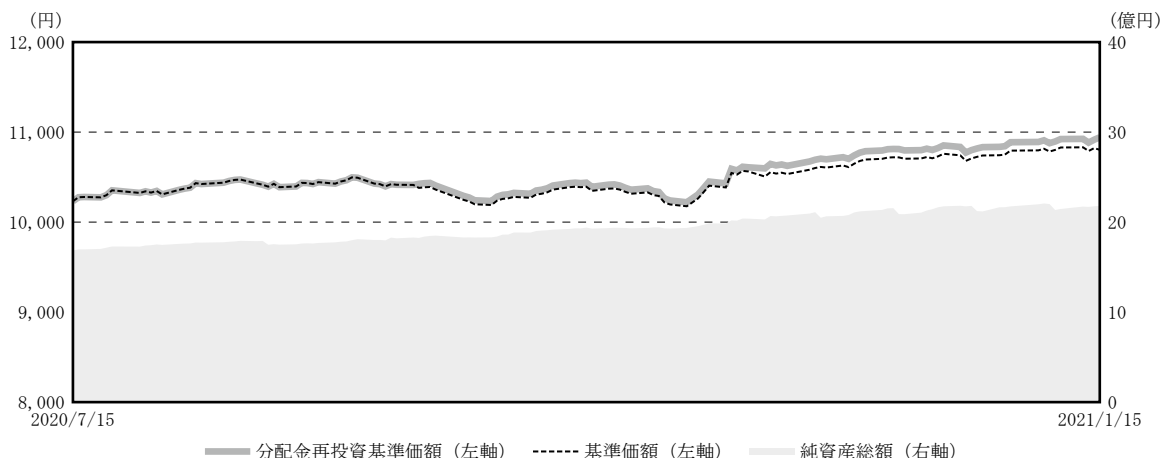
決算期	年 月 日	基 準 価 額		投資信託証券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	
第10期	(期 首) 2020年 7月15日	10,232	—	94.6
	7月末	10,308	0.7	93.3
	8月末	10,427	1.9	93.5
	(期 末) 2020年 9月15日	10,425	1.9	94.2
第11期	(期 首) 2020年 9月15日	10,380	—	94.2
	9月末	10,258	△1.2	94.2
	10月末	10,196	△1.8	93.8
	(期 末) 2020年11月16日	10,551	1.6	95.0
第12期	(期 首) 2020年11月16日	10,506	—	95.0
	11月末	10,629	1.2	93.9
	12月末	10,794	2.7	93.1
	(期 末) 2021年 1月15日	10,848	3.3	94.3

(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10期～第12期：2020年7月16日～2021年1月15日)



#### 【基準価額・騰落率】

第10期首：10,232円

第12期末：10,803円(既払分配金(税込み)：135円)

騰落率：+6.9%(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7月15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>

世界株式や世界社債を中心に、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2020年10月末までは、新型コロナウイルスの感染を巡る不透明感が続く中、一進一退の動きとなりました。11月から作成期末までは力強い上昇基調をたどりました。新型コロナワクチンの開発・普及への期待、世界経済回復への期待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。特に11月以降は、新型コロナワクチンの開発・普及への期待、世界経済回復への期待、新興国全般に対する投資家センチメントの改善から上昇が加速しました。

### 【先進国債券】

先進国債券は、作成期初から12月末までは、上下動を繰り返しながらも、上昇（利回りは低下）傾向となりました。世界的な金融緩和の流れや低インフレが追い風となりました。2021年に入ると、米国をはじめ主要国の新型コロナウイルス対策としての歳出拡大が財政を悪化させることへの懸念から、作成期末にかけて債券価格は下落（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12月末までは上昇（利回りは低下）基調となりました。特に11月以降は、投資家のリスク選好度の高まりを背景に新興国債券が買われ、上昇が加速しました。2021年に入ると、米国内債の下落に加えて、新興国においても財政悪化懸念がマイナス要因になり、作成期末まで下落（利回りは上昇）しました。

### 【その他資産（不動産等）】

世界の主要国の不動産関連株式は、作成期初から10月までは方向感の乏しい展開となりましたが、11月には新型コロナワクチンの開発・普及期待に伴う世界経済見通しの改善、主要国中央銀行による低金利政策の継続、投資家のリスク選好度の高まりを受けて大幅に上昇し、作成期末まで高値圏での推移が続きました。

### 【為替相場】

円相場は、実効為替レート（貿易加重平均）でみると、作成期を通じて、方向感に欠けるレンジ内での推移となりました。通貨別には、円は対米ドルでは、米国の金融緩和を背景とした米ドル安の流れを受けて、作成期を通じて上昇基調となりました。一方、対ユーロでは、EU復興基金設立での合意や英国とEUの自由貿易協定を巡る協議の進展などを背景にユーロ高が進行する中で、下落基調となりました。

## 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、当作成期は株式の組入比率を徐々に引き上げました。債券においては、世界社債や新興国債券の組入比率を引き下げ一方、高利回り債券の組入比率を引き上げました。この他、当作成期は不動産関連証券の組入比率を僅かながら引き上げました。

信託財産の構成 (2021年1月15日現在)	
新興国株式	0.8%
世界株式	17.7%
世界国債	5.2%
世界社債	32.4%
高利回り債券	10.7%
新興国債券	16.1%
ABS (資産担保証券)	5.2%
不動産・その他	2.2%
インフラファンド	4.1%
キャッシュ等	5.7%

## 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10期	第11期	第12期
	(2020年7月16日～2020年9月15日)	(2020年9月16日～2020年11月16日)	(2020年11月17日～2021年1月15日)
当期分配金	45円	45円	45円
(対基準価額比率)	0.432%	0.426%	0.415%
当期の収益	44円	39円	45円
当期の収益以外	0円	5円	－円
翌期繰越分配対象額	739円	735円	961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、回復局面に入っています。ただし、景気回復のペースは国や地域によって異なり、また新型コロナワクチンの普及や政策支援に左右されることが見込まれます。こうした中、地域配分の管理を機動的に行う方針です。

2020年の上昇相場によって、多くの資産クラスの期待収益率は低下しています。しかしながら、2021年には、景気の回復が続く中で、引き続き株式をはじめリスク資産が良好なパフォーマンスを上げると予想しています。

先進国国債の低い期待収益率と利回りは、分散投資先をオルタナティブ資産にシフトすることが得策であることを示唆するものとみています。

◎1万口当たりの費用明細

項目	作成期間(第10期～第12期)		項目の概要
	2020/7/16～2021/1/15		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 65	% 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 )	(32)	(0.305)	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)	(0.305)	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 )	(0.017)	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	0	0.002	(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 )	( 0 )	(0.002)	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	6	0.061	(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 )	( 1 )	(0.008)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
( 監 査 費 用 )	( 1 )	(0.011)	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 )	( 4 )	(0.042)	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	71	0.690	
作成期中の平均基準価額は、10,435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。

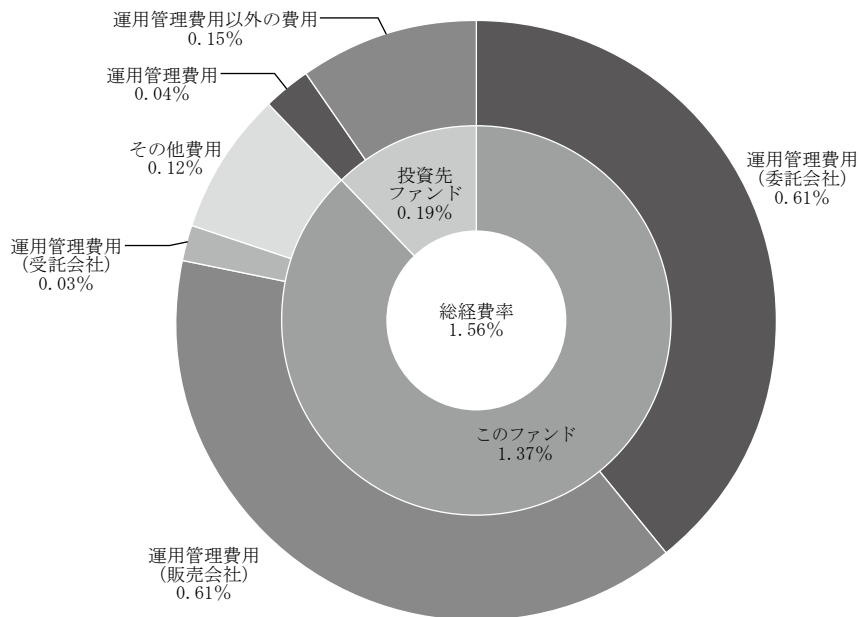
(注) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.56%です。



総経費率 (①+②+③)	1.56%
①このファンドの費用の比率	1.37%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.04%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.15%

- (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「HSBC」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7月16日から2021年1月15日まで)

投資信託受益証券、投資証券

決 算 期		第 10 期 ~ 第 12 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	千円	口	千円
		2,089	19,672	4,820	45,798	
		HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	3,200	30,324	964	9,242
		HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド	3,723	39,074	827	8,658
		HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド	22,402	233,762	10,586	110,744
		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	3,129	29,372	801	7,532
		HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	4,690	42,278	3,288	29,968
		HSBC GIF アジア・ハイ・イールド・ボンド	5,723	58,271	—	—
	合 計	44,956	452,754	21,286	211,945	
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	千米ドル	口	千米ドル
		24,586	125	—	—	
		HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット	77,142	662	51,187	448
		HSBC GIF グローバル・配当株	90,628	967	61,727	712
		HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	22,823	217	2,081	20
		小 計	215,179	1,973	114,995	1,181
	英国	HICL インフラストラクチャー PLC	口	千英ポンド	口	千英ポンド
		26,936	45	—	—	
		GCP インフラストラクチャー・インベストメンツ	47,722	52	—	—
		BILFINGER BERGER グローバル・インフラストラクチャー	20,043	33	—	—
	小 計	94,701	132	—	—	

(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7月16日から2021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 10 期 ～ 第 12 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 211	百万円 211	% 100.0	百万円 122	百万円 111	% 91.0

(注) 単位未満は切捨て。

\*利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは、ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・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3作成期末	第 4 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 6,183	口 3,452	千円 32,942	% 1.5
HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	12,239	14,475	141,211	6.5
HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド	7,998	10,894	113,568	5.2
HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド	55,234	67,050	705,796	32.4
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	9,562	11,890	112,270	5.2
HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	13,962	15,364	139,839	6.4
HSBC GIF アジア・ハイ・イールド・ボンド	—	5,723	58,623	2.7
合 計	口 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	105,181 6	128,851 7	1,304,252 <59.9%>

(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3作成期末		第4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	—	24,586	158	16,433	0.8
HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット	202,062	228,017	2,031	210,964	9.7
HSBC GIF グローバル・配当株	263,531	292,432	3,718	386,166	17.7
HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	26,400	47,142	461	47,939	2.2
小計	口数・金額	491,993	592,177	6,370	661,504
	銘柄数<比率>	3	4	—	<30.4%>
(英国)			千英ポンド		
HICL インフラストラクチャー PLC	106,552	133,488	224	31,880	1.5
GCP インフラストラクチャー・インベストメンツ	134,741	182,463	198	28,221	1.3
BILFINGER BERGER グローバル・インフラストラクチャー	95,101	115,144	200	28,514	1.3
小計	口数・金額	336,394	431,095	623	88,616
	銘柄数<比率>	3	3	—	<4.1%>
合計	口数・金額	828,387	1,023,272	—	750,121
	銘柄数<比率>	6	7	—	<34.4%>

(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

2021年1月15日現在

項目	第4作成期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資証券	2,054,373	93.7
コール・ローン等、その他	139,284	6.3
投資信託財産総額	2,193,657	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（751,576千円）の投資信託財産総額（2,193,657千円）に対する比率は34.3%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=103.84円、1英ポンド=142.16円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	(2020年9月15日)	(2020年11月16日)	(2021年1月15日)
	第 10 期 末	第 11 期 末	第 12 期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>1,860,529,532円</b>	<b>2,090,173,172円</b>	<b>2,193,657,966円</b>
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	141,191,400	160,304,888	139,284,542
投 資 証 券(評価額)	1,718,552,293	1,927,372,915	2,054,373,424
未 収 入 金	—	2,102,173	—
未 収 配 当 金	785,839	393,196	—
<b>(B) 負 債</b>	<b>36,488,664</b>	<b>60,894,510</b>	<b>14,754,287</b>
未 払 金	14,000,909	24,606,001	—
未 払 収 益 分 配 金	7,907,843	8,692,065	9,076,021
未 払 解 約 金	10,331,257	22,456,743	306,064
未 払 信 託 報 酬	3,724,042	4,045,508	4,346,377
未 払 利 息	331	368	309
そ の 他 未 払 費 用	524,282	1,093,825	1,025,516
<b>(C) 純 資 産 総 額(A－B)</b>	<b>1,824,040,868</b>	<b>2,029,278,662</b>	<b>2,178,903,679</b>
元 本	1,757,298,651	1,931,570,198	2,016,893,639
次 期 繰 越 損 益 金	66,742,217	97,708,464	162,010,040
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>1,757,298,651口</b>	<b>1,931,570,198口</b>	<b>2,016,893,639口</b>
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	10,380円	10,506円	10,803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10期首元本額は1,645,222,468円、第10～12期中追加設定元本額は757,183,526円、第10～12期中一部解約元本額は385,512,355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2020年7月16日 至2020年9月15日	自2020年 9月16日 至2020年11月16日	自2020年11月17日 至2021年 1月15日
	第 10 期	第 11 期	第 12 期
(A) 配 当 等 收 益	8,862,947円	8,690,029円	9,749,944円
受 取 配 当 金	8,879,276	8,709,793	9,771,271
支 払 利 息	△ 16,329	△ 19,764	△ 21,327
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	26,712,090	29,574,209	57,265,745
売 買 益	37,253,121	37,798,241	69,251,746
売 買 損	△10,541,031	△ 8,224,032	△ 11,986,001
(C) 信 託 報 酬 等	△ 4,301,736	△ 4,659,570	△ 4,337,226
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	31,273,301	33,604,668	62,678,463
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△11,430,731	11,734,805	31,523,268
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	54,807,490	61,061,056	76,884,330
(配 当 等 相 当 額)	( 81,762,645)	( 95,738,139)	( 108,893,632)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△26,955,155)	(△ 34,677,083)	(△ 32,009,302)
(G) 計 (D + E + F)	74,650,060	106,400,529	171,086,061
(H) 收 益 分 配 金	△ 7,907,843	△ 8,692,065	△ 9,076,021
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	66,742,217	97,708,464	162,010,040
追 加 信 託 差 損 益 金	54,807,490	61,061,056	76,884,330
(配 当 等 相 当 額)	( 81,762,645)	( 95,738,139)	( 108,893,632)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△26,955,155)	(△ 34,677,083)	(△ 32,009,302)
分 配 準 備 積 立 金	48,187,766	46,320,338	85,125,710
繰 越 損 益 金	△36,253,039	△ 9,672,930	—

(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10期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (7,791,385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 (81,762,645円) および分配準備積立金 (48,304,224円) より分配対象収益は137,858,254円 (10,000口当たり784円) であり、うち7,907,843円 (10,000口当たり45円) を分配金額としております。

(注) 第11期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (7,631,841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 (95,738,139円) および分配準備積立金 (47,380,562円) より分配対象収益は150,750,542円 (10,000口当たり780円) であり、うち8,692,065円 (10,000口当たり45円) を分配金額としております。

(注) 第12期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (9,118,878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 (45,239,148円)、信託約款に規定する収益調整金 (108,893,632円) および分配準備積立金 (39,843,705円) より分配対象収益は203,095,363円 (10,000口当たり1,006円) であり、うち9,076,021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、2,680,500円です。

## ◎分配金のお知らせ

	第10期	第11期	第12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・ハイ・イールド・ボンド	高利回り債券	
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 グローバル・ガバメント・ボンド	世界国債	
⑦	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	ABS（資産担保証券）	
⑧	HSBC GIF アジア・ハイ・イールド・ボンド	高利回り債券	
⑨	HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	不動産	
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	高利回り債券	
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、日々の純流入出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、当該ファンドの単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。

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

(注) 「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、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	2,371,930,132
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



## 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

### 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 G I F 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

## ⑤ HSBC 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 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、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	1,379,376,789
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

## ⑦HSBC G I F グローバル・インベストメント・グレード・セキュリタイズド・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

## ⑧HSBC 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

## ⑨HSBC 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、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	1,180,354,568
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



## 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

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	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

### 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

### ⑬ 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

⑩Fidelity 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
<b>Total Operating Income/(Loss)</b>	<b>2,802,169</b>
Operating Expenses	
Management Fees	271,742
Transaction Costs	86,346
Other Expenses	2,642
<b>Total Operating Expenses</b>	<b>360,730</b>
Finance costs	
Overdraft Expense	1,264
Distribution Paid	2,885
Income Equalisation	△ 966
<b>Total Finance Costs</b>	<b>3,183</b>
<b>Net Investment Income/(Loss) for the Financial Period before Tax</b>	<b>2,438,166</b>
Foreign Withholding Tax	△ 205,648
<b>Net Investment Income/(Loss) for the Financial Period after Tax</b>	<b>2,232,518</b>
<b>Net Increase/(Decrease) in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares from Operations</b>	<b>2,232,518</b>

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO HOLDERS OF REDEEMABLE PARTICIPATING SHARES (2020年1月31日)

単位：米ドル

<b>Increase/(Decrease) in Net Assets</b>	
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
<b>Total Capital Transactions</b>	<b>35,494,998</b>
<b>Total Increase/(Decrease) for the Period</b>	<b>37,727,516</b>
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

◆お知らせ◆

<約款変更のお知らせ>

2020年10月14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。