

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

運用報告書 (全体版)

第16期 (決算日 2021年9月15日)

第17期 (決算日 2021年11月15日)

第18期 (決算日 2022年1月17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	2019年1月16日～2034年1月13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(評価益を含みません)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世界資産選抜 収穫コース(予想分配金提示型)」は、2022年1月17日に第18期の決算を行いましたので、第16期～第18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アセットマネジメント株式会社

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 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分 配 金	期 騰 落 中 率		
	円	円	%	%	百万円
4期(2019年9月17日)	10,439	45	0.3	95.3	852
5期(2019年11月15日)	10,545	45	1.4	94.4	998
6期(2020年1月15日)	10,770	45	2.6	95.6	1,150
7期(2020年3月16日)	9,613	45	△10.3	94.7	1,368
8期(2020年5月15日)	9,635	45	0.7	95.5	1,472
9期(2020年7月15日)	10,232	45	6.7	94.6	1,683
10期(2020年9月15日)	10,380	45	1.9	94.2	1,824
11期(2020年11月16日)	10,506	45	1.6	95.0	2,029
12期(2021年1月15日)	10,803	45	3.3	94.3	2,178
13期(2021年3月15日)	10,795	45	0.3	94.4	2,429
14期(2021年5月17日)	10,948	45	1.8	95.0	2,809
15期(2021年7月15日)	11,042	45	1.3	95.4	3,636
16期(2021年9月15日)	11,038	45	0.4	94.7	4,706
17期(2021年11月15日)	10,999	45	0.1	94.9	5,465
18期(2022年1月17日)	10,787	45	△1.5	95.3	5,959

(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。

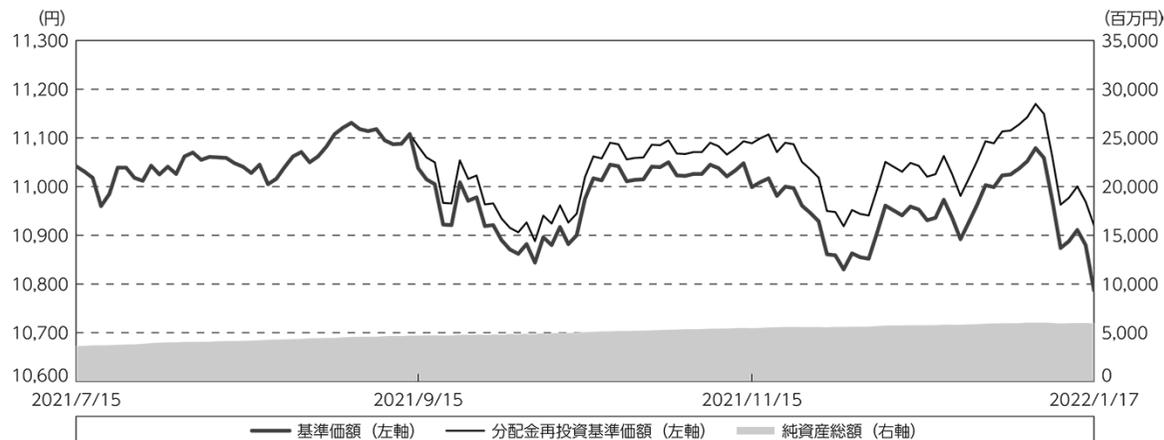
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率	
第16期	(期 首) 2021年 7月15日	円 11,042	% —		% 95.4
	7 月 末	11,043	0.0		94.8
	8 月 末	11,082	0.4		94.2
	(期 末) 2021年 9月15日	11,083	0.4		94.7
第17期	(期 首) 2021年 9月15日	11,038	—		94.7
	9 月 末	10,921	△1.1		95.0
	10 月 末	11,050	0.1		94.5
	(期 末) 2021年11月15日	11,044	0.1		94.9
第18期	(期 首) 2021年11月15日	10,999	—		94.9
	11 月 末	10,859	△1.3		94.6
	12 月 末	11,037	0.3		93.6
	(期 末) 2022年 1月17日	10,832	△1.5		95.3

(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16期～第18期：2021年7月16日～2022年1月17日）



- (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（2021年7月15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>

世界株式や不動産関連などが上昇したことはプラスに寄与しました。

<下落要因>

高利回り債券の下落が主なマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

投資環境について

【先進国株式】

先進国株式は、作成期初から2021年10月初旬までは方向感に欠ける動きとなりました。その後、途中上下動を見せながらも、上昇傾向となりました。日米欧など主な中央銀行による緩和的な金融政策の継続、世界経済の回復期待、主要国の堅調な企業業績などが上昇要因となりました。

【新興国株式】

新興国株式は、作成期を通じて上下動を繰り返す方向感に欠ける展開となりました。世界経済の回復期待はプラス要因となった一方、先進国と比べ新型コロナウイルスワクチンの普及の遅れ、一部新興国ではインフレ率の上昇に伴う金融引き締めなどが株式市場にとりマイナス要因となりました。

【先進国債券】

先進国国債は、作成期初から2021年9月中旬までは方向感に欠ける動きとなりました。その後、作成期末にかけて下落（利回りは上昇）基調となりました。米国でのインフレ懸念の高まりを背景とした早期金融引き締め観測などが下落要因となりました。

【新興国債券】

新興国債券は、作成期初から2021年8月下旬までは方向感に欠ける動きとなりました。その後、作成期末にかけて下落（利回りは上昇）基調となりました。米国の早期金融引き締め観測、新型コロナウイルスのオミクロン株の出現、一部新興国でのインフレ率の上昇などがマイナス要因となりました。

【その他資産（不動産等）】

世界の主要国の不動産関連株式は、作成期初から2021年10月中旬までは方向感に欠ける動きとなりました。その後、作成期末にかけて上昇傾向となりました。世界経済の回復期待、主要中央銀行による緩和的な金融政策の継続、比較的高い配当利回りなどが上昇要因となりました。

【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、作成期初から2021年9月中旬までは一定の範囲内で推移したのち、作成期末にかけて下落基調となりました。通貨別には、対米ドルで、作成期初から2021年9月中旬までは方向感に欠ける動きとなりましたが、作成期末にかけて米国での早期金融引き締め観測などから、円は弱含みました。対ユーロでは、作成期初から2021年10月上旬にかけて上下動を繰り返す動きとなりましたが、ユーロ圏でのインフレ懸念を背景とした長期金利の上昇などから円は10月下旬にかけて一時下落しました。その後、欧州中央銀行による金融緩和政策の継続が改めて表明されたことから12月中旬にかけて円は上昇傾向となりましたが、作成期末にかけてユーロ圏での金利先高観などから弱含みました。

ポートフォリオについて

投資信託証券のリスクや利回りおよび市場環境を分析し、効率的に収益を獲得することを目指して運用にあたりました。

資産別では、株式については、組入比率を19%程度で維持しました。債券においては、世界国債の組入比率を引き上げる一方、期待収益率の低下した世界社債を引き下げました。債券全体では、70%程度の組入比率を維持しました。この他、不動産関連を2%程度、インフラファンドを4%程度の組入比率で維持しました。

信託財産の構成(2022年1月17日現在)	
世界株式	18.7%
世界国債	12.3%
世界社債	25.7%
高利回り債券	11.3%
新興国債券	15.9%
ABS(資産担保証券)	5.3%
不動産・その他	2.2%
インフラファンド	3.9%
キャッシュ等	4.7%

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：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第16期	第17期	第18期
	2021年7月16日～ 2021年9月15日	2021年9月16日～ 2021年11月15日	2021年11月16日～ 2022年1月17日
当期分配金	45	45	45
(対基準価額比率)	0.406%	0.407%	0.415%
当期の収益	37	25	26
当期の収益以外	7	19	18
翌期繰越分配対象額	1,166	1,151	1,134

(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

世界経済は引き続き拡大局面にあります。但し、景気回復のペースは新型コロナワクチンの普及や政策支援等により左右されるため、国や地域により異なると考えます。リスク資産についてはなお相応のリターンを上げることが可能と見ていますが、既に相場に織り込まれていることや米国などの金融政策の正常化などに伴い、リターンがより低くなる可能性もあります。

当ファンドにおいては、引き続き、世界株式や選別された債券などのリスク資産を選好しています。市場環境を注視しながらも、幅広い資産クラスへの分散投資を通じて、利子・配当収入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

(2021年7月16日～2022年1月17日)

項 目	第16期～第18期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 70	% 0.633	(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)	(34)	(0.308)	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)	(34)	(0.308)	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	0.001	(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 ※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)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.003	(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 ※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
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.003)	
(d) そ の 他 費 用	4	0.034	(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)	(0.006)	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)	(0.024)	振替制度にかかる費用、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付およ び届出にかかる費用等
合 計	74	0.671	
作成期中の平均基準価額は、10,998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。

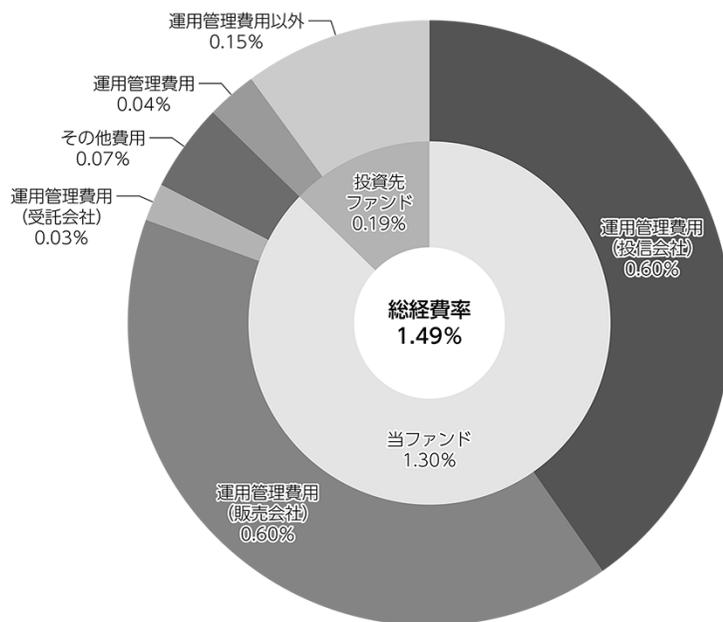
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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1.49%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.49
①当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	0.04
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.15

(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

(2021年7月16日～2022年1月17日)

投資信託証券

銘柄		第16期～第18期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	16,084	153,857	—	—
	HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド	41,032	419,917	—	—
	HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド	62,511	647,355	11,874	123,988
	HSBC GIF グローバル・インベストメント・グレド・セキユリタイズド・クレジット・ボンド	13,133	124,764	—	—
	HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	20,958	183,867	—	—
	HSBC GIF アジア・ハイ・イールド・ボンド	21,328	187,947	—	—
合計		175,046	1,717,710	11,874	123,988
外国	米国		千米ドル		千米ドル
	HSBC GIF 現地通貨債・グローバル・エマージング・マーケット	235,544	1,968	—	—
	HSBC GIF グローバル・配当株	259,726	3,554	10,868	157
	HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	33,638	395	—	—
小計		528,908	5,918	10,868	157
英国			千英ポンド		千英ポンド
	HICL インフラストラクチャー PLC	97,162	165	—	—
	GCP インフラストラクチャー・インベストメント	161,219	170	—	—
	BILFINGER BERGER グローバル・インフラストラクチャー	101,929	175	—	—
小計		360,310	511	—	—

(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

(2021年7月16日～2022年1月17日)

利害関係人との取引状況

区分	第16期～第18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 737	百万円 737	% 100.0	百万円 44	百万円 18	% 40.9

(注) 単位未満は切捨て。

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

○組入資産の明細

(2022年1月17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15期末		第18期末	
	口数	口数	評価額	比率
	口	口	千円	%
HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	22,497	38,581	360,063	6.0
HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド	32,158	73,190	735,438	12.3
HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド	100,925	151,562	1,533,165	25.7
HSBC GIF グローバル・インベストメント・グレード・セキユリタイズド・クレジット・ボンド	20,197	33,330	315,628	5.3
HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	27,618	48,576	402,771	6.8
HSBC GIF アジア・ハイ・イールド・ボンド	18,914	40,242	311,278	5.2
合 計	222,312	385,484	3,658,347	61.4

(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15期末		第18期末		比率
	口数	口数	評価額		
			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	348,686	584,230	4,749	543,090	9.1
HSBC GIF グローバル・配当株	456,623	705,481	9,732	1,112,850	18.7
HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	63,020	96,658	1,151	131,716	2.2
小 計	868,329	1,386,369	15,634	1,787,658	30.0
(英国)			千英ポンド		
HICL インフラストラクチャー PLC	215,595	312,757	544	85,085	1.4
GCP インフラストラクチャー・インベストメンツ	276,362	437,581	468	73,204	1.2
BILFINGER BERGER グローバル・インフラストラクチャー	171,317	273,246	478	74,763	1.3
小 計	663,274	1,023,584	1,490	233,053	3.9
合 計	1,531,603	2,409,953	-	2,020,712	33.9

(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) 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

(2022年1月17日現在)

項 目	第18期末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 5,679,059	% 93.1
コール・ローン等、その他	419,654	6.9
投資信託財産総額	6,098,713	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(1,977,406千円)の投資信託財産総額(6,098,713千円)に対する比率は32.4%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=114.34円、1英ポンド=156.35円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第16期末	第17期末	第18期末
	2021年9月15日現在	2021年11月15日現在	2022年1月17日現在
	円	円	円
(A) 資産	4,836,991,798	5,553,651,847	6,127,753,002
コール・ローン等	356,466,691	361,004,486	419,654,449
投資証券(評価額)	4,456,087,949	5,185,555,105	5,679,059,445
未収入金	22,536,517	6,027,266	29,039,108
未収配当金	1,900,641	1,064,990	—
(B) 負債	130,465,461	88,531,017	168,261,941
未払金	77,284,737	54,095,100	125,731,871
未払収益分配金	19,187,489	22,359,587	24,860,466
未払解約金	24,490,574	—	3,824,058
未払信託報酬	8,794,401	10,521,482	12,423,952
未払利息	765	913	966
その他未払費用	707,495	1,553,935	1,420,628
(C) 純資産総額(A-B)	4,706,526,337	5,465,120,830	5,959,491,061
元本	4,263,886,580	4,968,797,151	5,524,548,086
次期繰越損益金	442,639,757	496,323,679	434,942,975
(D) 受益権総口数	4,263,886,580口	4,968,797,151口	5,524,548,086口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,038円	10,999円	10,787円

(注) 当ファンドの第16期首元本額は3,293,690,832円、第16～18期中追加設定元本額は2,351,160,514円、第16～18期中一部解約元本額は120,303,260円です。

(注) また、1口当たり純資産額は、第16期1.1038円、第17期1.0999円、第18期1.0787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16期	第17期	第18期
	2021年7月16日～ 2021年9月15日	2021年9月16日～ 2021年11月15日	2021年11月16日～ 2022年1月17日
	円	円	円
(A) 配当等収益	17,803,863	24,368,461	27,174,455
受取配当金	17,848,885	24,419,285	27,229,364
支払利息	△ 45,022	△ 50,824	△ 54,909
(B) 有価証券売買損益	7,844,873	△ 5,766,871	△103,895,914
売買益	19,465,065	84,764,410	14,321,438
売買損	△ 11,620,192	△ 90,531,281	△118,217,352
(C) 信託報酬等	△ 9,571,037	△ 11,481,615	△ 12,403,034
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	16,077,699	7,119,975	△ 89,124,493
(E) 前期繰越損益金	124,752,478	121,084,072	104,710,127
(F) 追加信託差損益金	320,997,069	390,479,219	444,217,807
(配当等相当額)	(375,826,759)	(460,366,570)	(526,259,663)
(売買損益相当額)	(△ 54,829,690)	(△ 69,887,351)	(△ 82,041,856)
(G) 計 (D + E + F)	461,827,246	518,683,266	459,803,441
(H) 収益分配金	△ 19,187,489	△ 22,359,587	△ 24,860,466
次期繰越損益金 (G + H)	442,639,757	496,323,679	434,942,975
追加信託差損益金	320,997,069	390,479,219	444,217,807
(配当等相当額)	(375,826,759)	(460,366,570)	(526,259,663)
(売買損益相当額)	(△ 54,829,690)	(△ 69,887,351)	(△ 82,041,856)
分配準備積立金	121,642,688	111,611,331	100,326,151
繰越損益金	—	△ 5,766,871	△109,600,983

(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16期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (11,160,606円)、費用控除後の有価証券等損益額 (4,917,093円)、信託約款に規定する収益調整金 (375,826,759円) および分配準備積立金 (124,752,478円) より分配対象収益は516,656,936円 (10,000口当たり1,211円) であり、うち19,187,489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 (12,886,846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 (460,366,570円) および分配準備積立金 (121,084,072円) より分配対象収益は594,337,488円 (10,000口当たり1,196円) であり、うち22,359,587円 (10,000口当たり45円) を分配金額としております。

(注) 第18期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (14,771,421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 (526,259,663円) および分配準備積立金 (110,415,196円) より分配対象収益は651,446,280円 (10,000口当たり1,179円) であり、うち24,860,466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、7,022,096円です。

○分配金のお知らせ

	第16期	第17期	第18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（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

商号変更について

HSBC投信株式会社は、2021年11月1日付けで、商号を「HSBCアセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

約款変更のお知らせ

2021年10月13日付

投資対象ファンドの一部変更を行いました。また、信託期間を5年間延長し、信託終了日を2034年1月13日とする約款変更を行いました。

○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 グローバル・ガバメント・ボンド	世界国債	
④ 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	
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・ハイ・イールド・ボンド	高利回り債券	
⑦ 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）	
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 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

(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。

(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) 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（2021年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	2,211,126,123
収益	
投資損益	76,545,056
その他収益	4,378,742
収益合計	80,923,798
費用	
管理報酬	△ 166,420
売買手数料	△ 13,498
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 3,700,013
支払利息	△ 207,845
費用合計	△ 4,087,776
投資損益（経費控除後）	76,836,022
投資にかかる実現損益	52,055,732
デリバティブ取引にかかる実現損益	58,804,277
外国為替取引にかかる実現損益	81,808,330
為替評価前の投資にかかる実現損益	269,504,361
投資にかかる評価損益増減	182,800,866
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 31,318,854
純資産額増減	420,986,373
設定額	1,857,689,496
解約額	△1,852,739,337
分配金	△ 69,956,866
期末純資産額（2021年3月31日）	2,567,105,789

組入上位銘柄（2021年3月31日現在）

（組入銘柄数：611）

	銘柄名	組入比率（%）
1	AIRCASTLE 5.25% 11/08/2025	0.92
2	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	0.71
3	AT&T 3.3% 01/02/2052	0.66
4	ACUITY BRANDS LIGHTING 2.15% 15/12/2030	0.66
5	AERCAP IRELAND CAPITAL 3.5% 15/01/2025	0.65
6	BNP PARIBAS 4.375% VRN 01/03/2033	0.64
7	AT&T 3.5% 15/09/2053	0.64
8	UBS GROUP 1.008% VRN 30/07/2024	0.61
9	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP 3.45% 15/03/2023	0.58
10	HILLENBRAND 4.5% 15/09/2026	0.56

②HSBC GIF 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（2021年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	34,427,623
収益	
投資損益	697,302
受取利息	552
その他収益	53,499
収益合計	751,353
費用	
管理報酬	△ 213,245
売買手数料	△ 18,992
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 103,341
支払利息	△ 5
費用合計	△ 335,583
投資損益（経費控除後）	415,770
投資にかかる実現損益	1,628,507
デリバティブ取引にかかる実現損益	34,206
外国為替取引にかかる実現損益	△ 3,578
為替評価前の投資にかかる実現損益	2,074,905
投資にかかる評価損益増減	13,140,299
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	7,233
純資産額増減	15,222,437
設定額	21,143,855
解約額	△30,269,397
分配金	△ 954,968
期末純資産額（2021年3月31日）	39,569,550

組入上位銘柄（2021年3月31日現在）

（組入銘柄数：51）

	銘柄名	組入比率（%）
1	MICROSOFT	5.38
2	WALT DISNEY	3.46
3	SK HYNIX	2.95
4	CAP GEMINI	2.87
5	INFINEON TECHNOLOGIES	2.75
6	ENERGIAS DE PORTUGAL	2.68
7	HOME DEPOT	2.65
8	BHP BILLITON	2.65
9	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO "B"	2.61
10	TAIWAN SEMICONDUCTOR	2.58

③HSBC GIF 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（2021年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1,392,852,009
収益	
投資損益	13,855,970
受取利息	13,338
その他収益	827,644
収益合計	14,696,952
費用	
管理報酬	△ 4,490
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,969,048
支払利息	△ 11,423
費用合計	△ 1,984,961
投資損益（経費控除後）	12,711,991
投資にかかる実現損益	12,936,685
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 1,728,850
外国為替取引にかかる実現損益	12,927,953
為替評価前の投資にかかる実現損益	36,847,779
投資にかかる評価損益増減	△ 73,888,205
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	3,713,714
純資産額増減	△ 33,326,712
設定額	2,681,189,149
解約額	△ 672,550,754
分配金	△ 16,800,954
期末純資産額（2021年3月31日）	3,351,362,738

組入上位銘柄（2021年3月31日現在）

（組入銘柄数：278）

	銘柄名	組入比率（%）
1	US (GOVT) 0.375% 31/01/2026	3.19
2	US (GOVT) 0.5% 28/02/2026	2.84
3	HGIF BOND TOTAL RETURN Z ACC	2.25
4	US (GOVT) 0.125% 31/01/2023	2.08
5	US (GOVT) 0.125% 28/02/2023	1.93
6	US (GOVT) 1.375% 31/01/2022	1.57
7	US (GOVT) 1.75% 31/05/2022	1.45
8	UK (GOVT) 0.125% 31/01/2023	1.41
9	US (GOVT) 1.5% 15/01/2023	1.37
10	JAPAN (GOVT) 0.1% 01/02/2023	1.35

④HSBC 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（2021年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1,860,028,462
収益	
投資損益	60,867,789
受取利息	42,573
その他収益	2,872,959
収益合計	63,783,321
費用	
管理報酬	△ 2,703,587
売買手数料	△ 276,095
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 2,886,477
支払利息	△ 19,713
費用合計	△ 5,885,872
投資損益（経費控除後）	57,897,449
投資にかかる実現損益	34,896,954
デリバティブ取引にかかる実現損益	6,009,149
外国為替取引にかかる実現損益	60,951,619
為替評価前の投資にかかる実現損益	159,755,171
投資にかかる評価損益増減	△ 1,099,177
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	79,291,575
純資産額増減	237,947,569
設定額	656,602,894
解約額	△1,129,522,499
分配金	△ 48,757,288
期末純資産額（2021年3月31日）	1,576,299,138

組入上位銘柄（2021年3月31日現在）

（組入銘柄数：82）

	銘柄名	組入比率（%）
1	US (GOVT) 0% 06/05/2021	12.68
2	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	8.01
3	US (GOVT) 0% 29/04/2021	6.98
4	BRAZIL (GOVT) 0% 01/10/2021	5.40
5	POLAND (GOVT) 4% 25/10/2023	3.18
6	INDONESIA (GOVT) 8.375% 15/03/2024	2.63
7	SOUTH AFRICA (GOVT) 10.5% 21/12/2026	2.37
8	RUSSIA (GOVT) 8.15% 03/02/2027	2.07
9	SOUTH AFRICA (GOVT) 9% 31/01/2040	1.87
10	CHINA (GOVT) 3.19% 11/04/2024	1.75

⑤HSBC G I F グローバル・エマージング・マーケッツ・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（2021年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	2,089,394,931
収益	
投資損益	101,594,701
その他収益	6,722,407
収益合計	108,317,108
費用	
管理報酬	△ 5,889,611
売買手数料	△ 80,797
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 3,701,978
支払利息	△ 84,764
費用合計	△ 9,757,150
投資損益（経費控除後）	98,559,958
投資にかかる実現損益	△ 37,291,454
デリバティブ取引にかかる実現損益	56,056,371
外国為替取引にかかる実現損益	△ 759,920
為替評価前の投資にかかる実現損益	116,564,955
投資にかかる評価損益増減	362,429,635
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	11,947,160
純資産額増減	490,941,750
設定額	907,447,249
解約額	△1,338,112,678
分配金	△ 90,591,254
期末純資産額（2021年3月31日）	2,059,079,998

組入上位銘柄（2021年3月31日現在）

（組入銘柄数：248）

	銘柄名	組入比率（%）
1	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	6.24
2	PANAMA (GOVT) 3.87% 23/07/2060	1.68
3	UKRAINE (GOVT) 7.375% 25/09/2032	1.47
4	CAMEROON (GOVT) 9.5% 19/11/2025	1.36
5	QATAR (GOVT) 4.817% 14/03/2049	1.32
6	PERU (GOVT) 2.783% 23/01/2031	1.15
7	GHANA (GOVT) 10.75% 14/10/2030	1.09
8	ARGENTINA (GOVT) 0.125% 09/07/2030	1.08
9	EGYPT (GOVT) 7.0529% 15/01/2032	1.08
10	PETROLEOS MEXICANOS 6.35% 12/02/2048	1.07

⑥HSBC 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（2021年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1,348,464,273
収益	
投資損益	87,846,470
その他収益	4,945,973
収益合計	92,792,443
費用	
管理報酬	△ 2,085,663
売買手数料	△ 26,225
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 2,580,770
支払利息	△ 30,136
費用合計	△ 4,722,794
投資損益（経費控除後）	88,069,649
投資にかかる実現損益	1,797,525
デリバティブ取引にかかる実現損益	74,669,963
外国為替取引にかかる実現損益	12,666,843
為替評価前の投資にかかる実現損益	177,203,980
投資にかかる評価損益増減	263,009,508
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 19,679,205
純資産額増減	420,534,283
設定額	956,160,037
解約額	△ 989,229,035
分配金	△ 82,607,398
期末純資産額（2021年3月31日）	1,653,322,160

組入上位銘柄（2021年3月31日現在）

（組入銘柄数：508）

	銘柄名	組入比率（%）
1	HGIF GLOBAL ASSET BACKED HIGH YIELD "ZC"	4.86
2	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	3.22
3	FORD MOTOR 7.45% 16/07/2031	1.26
4	GRUBHUB HOLDINGS 5.5% 01/07/2027	0.98
5	TALEN ENERGY SUPPLY 6.625% 15/01/2028	0.91
6	REALOGY GROUP 5.75% 15/01/2029	0.87
7	UNIVISION COMMUNICATIONS 6.625% 01/06/2027	0.83
8	NGL ENERGY OPERATING 7.5% 01/02/2026	0.80
9	EMBARQ 7.995% 01/06/2036	0.78
10	DISH 7.375% 01/07/2028	0.74

⑦HSBC 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

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 (2021年3月31日)

	金額 (米ドル)
期首純資産額	932,447,372
収益	
投資損益	14,499,398
その他収益	3,127,210
収益合計	17,626,608
費用	
管理報酬	△ 480,922
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,112,549
支払利息	△ 9,080
費用合計	△ 1,602,551
投資損益 (経費控除後)	16,024,057
投資にかかる実現損益	△ 472,494
デリバティブ取引にかかる実現損益	6,381,564
外国為替取引にかかる実現損益	29,924,470
為替評価前の投資にかかる実現損益	51,857,597
投資にかかる評価損益増減	89,898,162
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 36,823,503
純資産額増減	104,932,256
設定額	755,649,087
解約額	△ 421,494,099
分配金	△ 9,780,040
期末純資産額 (2021年3月31日)	1,361,746,576

組入上位銘柄 (2021年3月31日現在)

(組入銘柄数: 240)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	9.47
2	US (GOVT) 0% 08/04/2021	8.08
3	AVOCA FRN 15/04/2030 (XS1577526772)	3.02
4	TOWER BRIDGE FUNDING FRN 21/07/2064	2.34
5	ELM PARK FRN 15/04/2034	1.74
6	ST PAUL'S CLO FRN 22/04/2035 (XS2319911074)	1.73
7	DRYDEN FRN 15/10/2031	1.59
8	GLENBEIGH FRN 24/03/2046	1.33
9	INVESCO CLO FRN 15/04/2034	1.32
10	DBGS MORTGAGE TRUST FRN 15/05/2035 (US23306GAC15)	1.25

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（2021年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	149,524,687
収益	
投資損益	47,468,915
銀行預金	39,128
その他収益	5,591,025
収益合計	53,099,068
費用	
管理報酬	△ 2,686,442
売買手数料	△ 1,837
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,392,072
支払利息	△ 41,594
費用合計	△ 4,121,945
投資損益（経費控除後）	48,977,123
投資にかかる実現損益	318,734
デリバティブ取引にかかる実現損益	13,029,380
外国為替取引にかかる実現損益	83,374
為替評価前の投資にかかる実現損益	62,408,611
投資にかかる評価損益増減	19,935,745
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 4,770,185
純資産額増減	77,574,171
設定額	1,662,601,232
解約額	△ 112,051,715
分配金	△ 38,245,287
期末純資産額（2021年3月31日）	1,739,403,088

組入上位銘柄（2021年3月31日現在）

（組入銘柄数：295）

	銘柄名	組入比率（%）
1	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	4.43
2	NEW WORLD DEVELOPMENT FINANCE 5.75% PERP	1.51
3	MEDCO OAK TREE 7.375% 14/05/2026	1.31
4	THETA CAPITAL 8.125% 22/01/2025	1.24
5	FORTUNE STAR 5.95% 19/10/2025	1.22
6	ABJA INVESTMENT 5.45% 24/01/2028	1.21
7	MEDCO BELL 6.375% 30/01/2027	1.21
8	KAISA GROUP HOLDINGS 9.375% 30/06/2024	1.17
9	INDIKA ENERGY CAPITAL 8.25% 22/10/2025	1.15
10	YES BANK 3.75% 06/02/2023	1.08

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（2021年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	883,092,894
収益	
投資損益	34,285,240
その他収益	1,295,582
収益合計	35,580,822
費用	
管理報酬	△ 234,407
売買手数料	△ 578,771
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,334,543
支払利息	△ 92,911
費用合計	△ 2,240,632
投資損益（経費控除後）	33,340,190
投資にかかる実現損益	△ 54,095,614
デリバティブ取引にかかる実現損益	8,574
外国為替取引にかかる実現損益	806,620
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 19,940,230
投資にかかる評価損益増減	353,436,544
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 1,640
純資産額増減	333,494,674
設定額	641,665,485
解約額	△ 345,511,667
分配金	△ 32,083,044
期末純資産額（2021年3月31日）	1,480,658,342

組入上位銘柄（2021年3月31日現在）

（組入銘柄数：58）

	銘柄名	組入比率（%）
1	PROLOGIS	3.94
2	DUKE REALTY	3.90
3	CAPITAMALL REIT	3.13
4	DEUTSCHE WOHNEN	2.71
5	PUBLIC STORAGE	2.65
6	CUBESMART	2.62
7	INVITATION HOMES REIT	2.58
8	CAMDEN PROPERTY REIT	2.55
9	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST	2.39
10	SEGRO REIT	2.37

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 (2021年3月31日)

単位：百万英ポンド

Investment income	154.8
Total income	154.8
Fund expenses	△ 2.9
Profit before tax	151.9
Profit for the year	151.9
Earnings per share - basic and diluted (pence)	7.9

投資先 (2021年3月31日現在)

(投資先数：116)

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

⑪ 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 (2020年12月31日)

単位：千英ポンド

Administrative expenses	△ 8,615
Other operating expenses	△ 3,107
Other operating income	5,181
Results from operating activities	△ 6,541
Finance income	18,773
Profit before tax	12,232
Tax expense	△ 427
Profit from continuing operations	11,805
Profit from continuing operations attributable to owners of the Company	11,805
Other comprehensive income for the year	-
Total comprehensive income for the year attributable to owners of the Company	11,805

投資先 (2020年12月31日現在)

(投資先数：50)

	投資先名	投資比率 (%)
1	Golden Ears Bridge, (Canada)	9
2	Ohio River Bridges, (US)	9
3	Northern Territory Secure Facilities, (Australia)	7
4	McGill University Health Centre, (Canada)	5
5	A1/A6 Motorway, (Netherlands)	5

⑫GCP 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 (2021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	97,324
Unrealised losses on derivative financial instruments at fair value through profit or loss	△20,851
Other income	449
Total income	76,922
Expense	
Investment advisory fees	△ 7,951
Operating expenses	△ 2,733
Total expenses	△10,684
Total operating profit before finance costs	66,238
Finance costs	△ 3,882
Total profit/(loss) and comprehensive income/(loss) for the year	62,356
Basic and diluted earnings/(loss) per share (pence)	7.08

投資先 (2021年9月30日現在)

(投資先数：49)

	投資先名	投資比率 (%)
1	Cardale PFI Investments	11.5
2	GCP Bridge Holdings	5.6
3	Gravis Solar 1	5.4
4	Gravis Asset Holdings	5.1
5	GreenCo Alpha Holdings	4.8
6	GCP Programme Funding	4.6
7	GCP Biomass 2	4.0
8	GCP Green Energy 1	3.9
9	GCP Social Housing 1	3.8
10	GCP Rooftop Solar Finance	3.6