

## 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19期 (決算日 2022年3月15日)

第20期 (決算日 2022年5月16日)

第21期 (決算日 2022年7月15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7月15日に第21期の決算を行いましたので、第19期～第21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](http://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	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落		
	円		円		%	百万円
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
19期(2022年3月15日)	10,108		45	△ 5.9	95.0	6,184
20期(2022年5月16日)	10,051		35	△ 0.2	95.7	6,539
21期(2022年7月15日)	9,782		35	△ 2.3	94.4	6,972

(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。

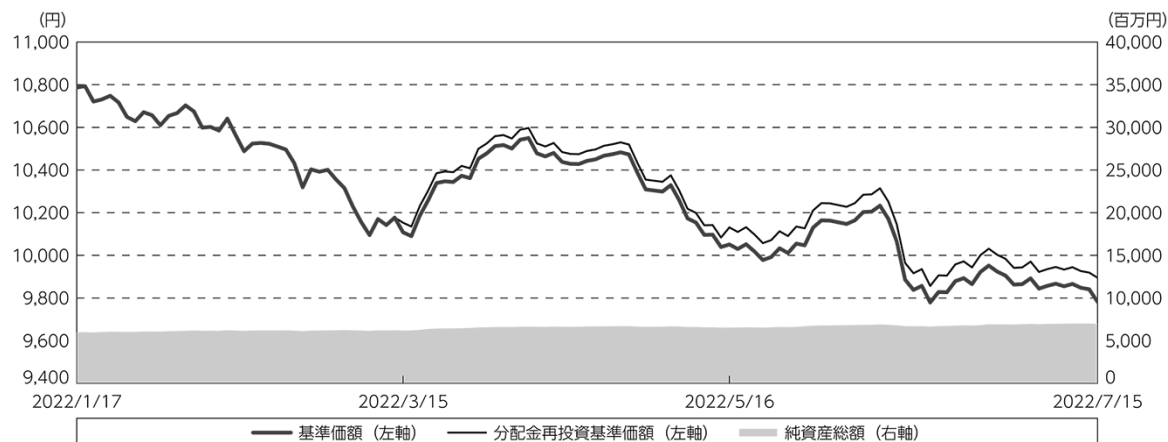
## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

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	
第19期	(期 首) 2022年 1月17日	円 10,787		% —	% 95.3
	1 月末	10,610		△1.6	94.3
	2 月末	10,403		△3.6	93.9
	(期 末) 2022年 3月15日	10,153		△5.9	95.0
第20期	(期 首) 2022年 3月15日	10,108		—	95.0
	3 月末	10,512		4.0	94.1
	4 月末	10,299		1.9	94.3
	(期 末) 2022年 5月16日	10,086		△0.2	95.7
第21期	(期 首) 2022年 5月16日	10,051		—	95.7
	5 月末	10,164		1.1	95.0
	6 月末	9,905		△1.5	95.0
	(期 末) 2022年 7月15日	9,817		△2.3	94.4

(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19期～第21期：2022年1月18日～2022年7月15日）



第19期首：10,787円

第21期末：9,782円（既払分配金（税込み）：115円）

騰落率：△ 8.3%（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（2022年1月17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

#### <下落要因>

世界社債や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2022年2月上旬までは一定範囲内で推移したのち、ウクライナ情勢を巡る緊張感の高まり、米国の利上げ開始への警戒感などから3月上旬にかけては下落傾向となりました。その後、同月末にかけて値を戻す動きとなったものの、6月中旬にかけては下落傾向となりました。主要国での高インフレ、米国の金融引き締め、欧州中央銀行（ECB）による政策スタンスの景気重視から物価重視への移行などが下落要因となりました。作成期末にかけては、米国の低調な経済指標を背景に同国での金融引き締め加速への懸念が和らいだことなどから、やや値を戻す展開となりました。

### **【新興国株式】**

新興国株式は、作成期初から2022年2月中旬までは一定範囲内で推移したのち、ウクライナ情勢を巡る緊張感の高まりなどから3月中旬にかけて大幅下落となりました。その後、4月上旬にかけて値を戻す動きとなったものの、作成期末にかけては下落傾向となりました。一部新興国や米国などにおける金融引き締めに伴う投資家のリスク選好志向の後退などが下落要因となりました。

### **【先進国債券】**

先進国国債は、作成期を通じて下落（利回りは上昇）基調となりました。主要国での高インフレ、米国の金融引き締め、ECBによる政策スタンスの景気重視から物価重視への移行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2022年2月中旬までは方向感に欠ける動きとなったのち、5月中旬にかけて大幅下落（利回りは大幅上昇）となりました。ウクライナ情勢を巡る緊張感の高まり、新興国での高インフレ、一部新興国や米国などにおける金融引き締めなどが下落要因となりました。その後、作成期末にかけては方向感に欠ける展開となりました。

### **【その他資産（不動産等）】**

世界の主要国の不動産関連株式は、作成期初から2022年4月中旬までは一定範囲内で推移したのち、6月中旬にかけて、下落傾向となりました。米国などの金融引き締めによる世界的な景気後退懸念を背景に、不動産需要の減少への警戒感が下落要因となりました。作成期末にかけては、米国の金融引き締め加速への懸念が和らいだことなどから、やや値を戻す展開となりました。

### **【為替相場】**

円相場は、実効為替レート（貿易加重平均）で見ると、作成期初から2022年3月上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、円は米ドルに対して、作成期初から2022年3月上旬までは方向感に欠ける動きとなったのち、作成期末にかけては米国の金融引き締めなどから弱含みました。対ユーロでは、作成期初から2022年2月中旬までは一定範囲内で推移したのち、3月上旬にかけて、ウクライナ情勢を巡る緊張感の高まりを背景としたユーロの下落に伴い、円は上昇しました。その後、6月上旬にかけて、ECBによる政策スタンスの景気重視から物価重視への移行などから、円は途中上下動を見せながらも、下落傾向となりました。作成期末にかけては、ユーロ圏での景気の弱さが改めて意識され、円は値を戻す展開となりました。

## ポートフォリオについて

投資信託証券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、2022年4月以降の金利上昇局面に比率を引き下げた結果、作成期首の19%程度から作成期末は15%程度となりました。債券においては、国債との利回り格差が拡大し投資妙味が高まった世界社債の比率を引き上げる一方、世界国債の比率を引き下げました。債券全体では、72%程度の組入比率を維持しました。この他、不動産関連を2～3%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7月15日現在)	
世界株式	15.4%
世界国債	8.4%
世界社債	31.6%
高利回り債券	11.1%
新興国債券	15.4%
ABS(資産担保証券)	5.1%
不動産・その他	3.3%
インフラファンド	4.0%
キャッシュ等	5.6%

## 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19期	第20期	第21期
	2022年1月18日～ 2022年3月15日	2022年3月16日～ 2022年5月16日	2022年5月17日～ 2022年7月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	45 0.443%	35 0.347%	35 0.357%
当期の収益	22	27	35
当期の収益以外	22	7	—
翌期繰越分配対象額	1,113	1,107	1,113

(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

世界経済は拡大局面にあるものの、長引く供給制約などから世界的にインフレ率の上振れ懸念がある一方、引き締めの金融環境に伴い世界の成長見通しが下振れする可能性があります。こうしたなか、リスク資産については引き続きディフェンシブ、特に株式においては選別的なアプローチを通じて相応のリターンを上げることが可能と見ていますが、世界的に金融引き締めが一段と強まれば、リターンがより低くなる可能性も考えられます。

当ファンドにおいては、引き続き、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

(2022年 1月18日～2022年 7月15日)

項 目	第19期～第21期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 63	% 0.610	(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)	(0.297)	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)	(0.297)	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 )	(0.016)	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) 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 ※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 )	(0.002)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.022	(d) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	( 0 )	(0.002)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
( 監 査 費 用 )	( 0 )	(0.003)	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 )	( 2 )	(0.017)	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	65	0.634	
作成期中の平均基準価額は、10,315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。

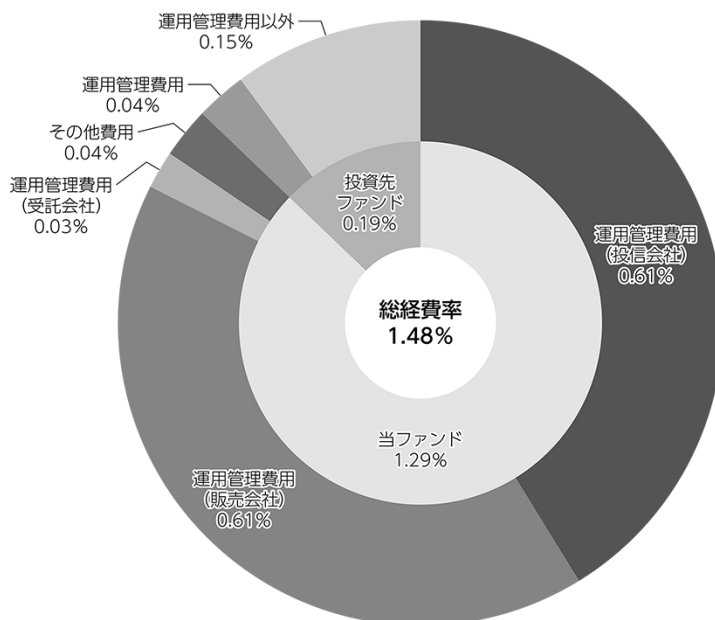
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。



(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1.48%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.48
①当ファンドの費用の比率	1.29
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

(2022年1月18日～2022年7月15日)

### 投資信託証券

銘柄		第19期～第21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	15,639	131,569	—	—
	HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド	26,233	246,994	35,924	346,483
	HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド	96,305	908,727	—	—
	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	6,779	62,674	—	—
	HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	22,246	161,069	—	—
	HSBC GIF アジア・ハイ・イールド・ボンド	21,052	140,970	—	—
合計		188,254	1,652,006	35,924	346,483
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	86,858	644	—	—
	HSBC GIF グローバル・サステナブル・ロングターム・配当株	256,620	3,097	254,600	2,992
	HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	82,104	799	—	—
小計		425,582	4,542	254,600	2,992
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	91,774	157	31,738	57
	GCP インフラストラクチャー・インベストメント	42,324	44	—	—
	BILFINGER BERGER グローバル・インフラストラクチャー	66,875	109	—	—
小計		200,973	310	31,738	57

(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

(2022年1月18日～2022年7月15日)

### 利害関係人との取引状況

区分	第19期～第21期					
	買付額等 A			売付額等 C		
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		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 632	百万円 632	% 100.0	百万円 428	百万円 411	% 96.0

(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

(2022年7月15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18期末		第21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	38,581	54,220	418,916	6.0
HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド	73,190	63,499	584,536	8.4
HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド	151,562	247,867	2,202,149	31.6
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	33,330	40,109	358,910	5.1
HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	48,576	70,822	442,650	6.3
HSBC GIF アジア・ハイ・イールド・ボンド	40,242	61,294	353,476	5.1
合計	385,484	537,814	4,360,641	62.5

(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18期末		第21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	584,230	671,088	4,559	633,479	9.1
HSBC GIF グローバル・サステナブル・ロングターム・配当株	705,481	707,501	7,745	1,076,092	15.4
HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	96,658	178,762	1,664	231,259	3.3
小計	1,386,369	1,557,351	13,968	1,940,831	27.8
(英国)			千英ポンド		
HICL インフラストラクチャー PLC	312,757	372,793	630	103,480	1.5
GCP インフラストラクチャー・インベストメンツ	437,581	479,905	520	85,445	1.2
BILFINGER BERGER グローバル・インフラストラクチャー	273,246	340,121	544	89,495	1.3
小計	1,023,584	1,192,819	1,695	278,421	4.0
合計	2,409,953	2,750,170	—	2,219,253	31.8

(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7月15日現在)

項 目	第21期末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 6,579,894	% 93.8
コール・ローン等、その他	435,059	6.2
投資信託財産総額	7,014,953	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 作成期末における外貨建純資産(2,233,638千円)の投資信託財産総額(7,014,953千円)に対する比率は31.8%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=138.94円、1英ポンド=164.25円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第19期末	第20期末	第21期末
	2022年3月15日現在	2022年5月16日現在	2022年7月15日現在
	円	円	円
(A) 資産	6,327,071,644	6,719,238,941	7,014,953,586
コール・ローン等	414,725,604	403,757,237	435,058,784
投資証券(評価額)	5,874,284,676	6,255,933,158	6,579,894,802
未収入金	35,442,464	58,212,623	—
未収配当金	2,618,900	1,335,923	—
(B) 負債	143,044,409	179,586,978	41,977,835
未払金	84,118,397	115,739,560	—
未払収益分配金	27,529,968	22,772,942	24,949,451
未払解約金	18,742,281	25,626,705	1,892,222
未払信託報酬	11,932,806	13,880,505	13,856,404
未払利息	972	1,156	1,256
その他未払費用	719,985	1,566,110	1,278,502
(C) 純資産総額(A-B)	6,184,027,235	6,539,651,963	6,972,975,751
元本	6,117,770,732	6,506,554,876	7,128,414,799
次期繰越損益金	66,256,503	33,097,087	△ 155,439,048
(D) 受益権総口数	6,117,770,732口	6,506,554,876口	7,128,414,799口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,108円	10,051円	9,782円

(注) 当ファンドの第19期首元本額は5,524,548,086円、第19～21期中追加設定元本額は1,719,406,594円、第19～21期中一部解約元本額は115,539,881円です。

(注) また、1口当たり純資産額は、第19期1.0108円、第20期1.0051円、第21期0.9782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19期	第20期	第21期
	2022年1月18日～ 2022年3月15日	2022年3月16日～ 2022年5月16日	2022年5月17日～ 2022年7月15日
	円	円	円
(A) 配当等収益	26,554,512	32,711,635	41,413,475
受取配当金	26,608,142	32,770,048	41,476,255
支払利息	△ 53,630	△ 58,413	△ 62,780
(B) 有価証券売買損益	△385,761,070	△ 42,076,098	△189,348,579
売買益	70,460,163	206,455,483	148,343,237
売買損	△456,221,233	△248,531,581	△337,691,816
(C) 信託報酬等	△ 12,680,048	△ 14,823,344	△ 13,618,126
(D) 当期損益金(A+B+C)	△371,886,606	△ 24,187,807	△161,553,230
(E) 前期繰越損益金	△ 9,209,265	△405,610,540	△450,835,590
(F) 追加信託差損益金	474,882,342	485,668,376	481,899,223
(配当等相当額)	( 595,318,084)	( 640,213,485)	( 710,991,337)
(売買損益相当額)	(△120,435,742)	(△154,545,109)	(△229,092,114)
(G) 計(D+E+F)	93,786,471	55,870,029	△130,489,597
(H) 収益分配金	△ 27,529,968	△ 22,772,942	△ 24,949,451
次期繰越損益金(G+H)	66,256,503	33,097,087	△155,439,048
追加信託差損益金	474,882,342	485,668,376	481,899,223
(配当等相当額)	( 595,318,084)	( 640,213,485)	( 710,991,337)
(売買損益相当額)	(△120,435,742)	(△154,545,109)	(△229,092,114)
分配準備積立金	85,961,423	80,442,451	82,979,836
繰越損益金	△494,587,262	△533,013,740	△720,318,107

(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19期計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,874,464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(595,318,084円)および分配準備積立金(99,616,927円)より分配対象収益は708,809,475円(10,000口当たり1,158円)であり、うち27,529,968円(10,000口当たり45円)を分配金額としております。

(注) 第20期計算期間末における費用控除後の配当等収益(17,888,291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(640,213,485円)および分配準備積立金(85,327,102円)より分配対象収益は743,428,878円(10,000口当たり1,142円)であり、うち22,772,942円(10,000口当たり35円)を分配金額としております。

(注) 第21期計算期間末における費用控除後の配当等収益(27,795,349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(710,991,337円)および分配準備積立金(80,133,938円)より分配対象収益は818,920,624円(10,000口当たり1,148円)であり、うち24,949,451円(10,000口当たり35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、8,776,452円です。

## ○分配金のお知らせ

	第19期	第20期	第21期
1 万口当たり分配金 (税込み)	45円	35円	35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

### 約款変更について

2022年4月13日付

投資対象ファンドの一部変更を行いました。

## ○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・サステナブル・ロングターム・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・ガバメント・ボンド	世界国債	
③ HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド	世界社債	
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 アジア・ハイ・イールド・ボンド	高利回り債券	
⑥ 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	
⑦ 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	
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・リアルエステート・エクイティ	不動産	
⑩ GCP インフラストラクチャー・インベストメンツ	インフラ	ジャージー籍外国投資法人
⑪ HICL インフラストラクチャー PLC	インフラ	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	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) 「GCP」は、GCP Infrastructure Investments Limitedが発行する外国投資法人の証券です。

(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) 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 GIF グローバル・サステナブル・ロングターム・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 (2022年3月31日)

	金額 (米ドル)
期首純資産額	39,569,550
収益	
投資損益	1,394,282
その他収益	134,101
収益合計	1,528,383
費用	
管理報酬	△ 470,432
売買手数料	△ 140,915
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 177,586
支払利息	△ 10
費用合計	△ 788,943
投資損益 (経費控除後)	739,440
投資にかかる実現損益	10,730,628
デリバティブ取引にかかる実現損益	229,707
外国為替取引にかかる実現損益	△ 9,616
為替評価前の投資にかかる実現損益	11,690,159
投資にかかる評価損益増減	△10,862,342
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	820,584
設定額	79,046,641
解約額	△61,922,503
分配金	△ 1,367,496
期末純資産額 (2022年3月31日)	56,146,776

#### 組入上位銘柄 (2022年3月31日)

(組入銘柄数: 30)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	ASML HOLDING	8.59
2	MICROSOFT	8.56
3	INTUIT	7.49
4	MASTERCARD	6.94
5	NINTENDO	4.52
6	COLOPLAST "B"	4.13
7	KONE "B"	4.04
8	CSL	3.50
9	JERONIMO MARTINS	3.51
10	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	3.41



## ②HSBC 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（2022年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	3,351,362,738
収益	
投資損益	21,816,938
受取利息	767
その他収益	815,004
収益合計	22,632,709
費用	
管理報酬	△ 5,311
売買手数料	△ 37
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 3,799,863
支払利息	△ 3,613
費用合計	△ 3,808,824
投資損益（経費控除後）	18,823,885
投資にかかる実現損益	△ 40,331,746
デリバティブ取引にかかる実現損益	66,339,034
外国為替取引にかかる実現損益	△ 120,231,399
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 75,400,226
投資にかかる評価損益増減	△ 95,052,826
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 14,133,393
純資産額増減	△ 184,586,445
設定額	1,105,743,088
解約額	△1,959,386,022
分配金	△ 21,053,435
期末純資産額（2022年3月31日）	2,292,079,924

### 組入上位銘柄（2022年3月31日）

（組入銘柄数：167）

	銘柄名	組入比率（%）
1	HGIF BOND TOTAL RETURN Z ACC	5.47
2	US (GOVT) 0.375% 31/01/2026	4.44
3	GERMANY (GOVT) 0% 10/03/2023	3.80
4	US (GOVT) 0.5% 28/02/2026	3.53
5	US (GOVT) 0.125% 31/01/2023	3.02
6	US (GOVT) 0.125% 28/02/2023	2.80
7	US (GOVT) 0.375% 31/10/2023	2.12
8	JAPAN (GOVT) 0.1% 20/12/2030	2.01
9	US (GOVT) 0.125% 31/10/2022	1.95
10	JAPAN (GOVT) 0.1% 01/02/2023	1.81

### ③HSBC GIF 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 (2022年3月31日)

	金額 (米ドル)
期首純資産額	2,567,105,789
収益	
投資損益	52,838,597
その他収益	3,370,293
収益合計	56,208,890
費用	
管理報酬	△ 49,681
売買手数料	△ 14,774
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 2,736,034
支払利息	△ 110,879
費用合計	△ 2,911,368
投資損益 (経費控除後)	53,297,522
投資にかかる実現損益	37,625,005
デリバティブ取引にかかる実現損益	18,537,003
外国為替取引にかかる実現損益	△ 36,836,354
為替評価前の投資にかかる実現損益	72,623,176
投資にかかる評価損益増減	△ 185,585,044
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 11,152,379
純資産額増減	△ 124,114,247
設定額	1,928,384,977
解約額	△1,141,818,538
分配金	△ 54,153,051
期末純資産額 (2022年3月31日)	3,175,404,930

#### 組入上位銘柄 (2022年3月31日)

(組入銘柄数: 590)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	3.32
2	US (GOVT) 1.875% 15/11/2051	1.92
3	HSBC GIF GLOBAL ASSET BACKED BOND "Z"	1.82
4	DNB BANK FRN 28/03/2025	1.24
5	BANK OF AMERICA 2.972% VRN 04/02/2033	0.89
6	ATT 3.5% 15/09/2053	0.88
7	JPMORGAN CHASE 2.963% VRN 25/01/2033	0.74
8	AIRCASTLE 5.25% 11/08/2025	0.70
9	STANDARD CHARTERED FRN 30/03/2026	0.69
10	LOWES 4.25% 01/04/2052	0.63

#### 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 (2022年3月31日)

	金額 (米ドル)
期首純資産額	1,653,322,160
収益	
投資損益	88,552,831
その他収益	954,607
収益合計	89,507,438
費用	
管理報酬	△ 2,411,588
売買手数料	△ 45,347
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 2,540,860
支払利息	△ 23,496
費用合計	△ 5,021,291
投資損益 (経費控除後)	84,486,147
投資にかかる実現損益	△ 4,111,607
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 18,428,147
外国為替取引にかかる実現損益	△ 6,554,799
為替評価前の投資にかかる実現損益	55,391,594
投資にかかる評価損益増減	△ 150,393,162
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 2,488,064
純資産額増減	△ 97,489,632
設定額	739,234,510
解約額	△ 641,136,198
分配金	△ 69,534,631
期末純資産額 (2022年3月31日)	1,584,396,209

#### 組入上位銘柄 (2022年3月31日)

(組入銘柄数: 474)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	HGIF GLOBAL ASSET BACKED HIGH YIELD "ZC"	7.28
2	HGIF ASIA HY BOND "ZC"	2.31
3	MACYS RETAIL HOLDINGS 5.875% 01/04/2029	1.30
4	GLOBAL AIRCRAFT LEASING 6.5% 15/09/2024	1.18
5	AMERICAN AIRLINES ADVANTAGE 5.75% 20/04/2029	1.15
6	GRUBHUB HOLDINGS 5.5% 01/07/2027	1.05
7	PETSMART FINANCE 7.75% 15/02/2029	0.98
8	CHSCOMMUNITY HEALTH SYSTEMS 6.875% 15/04/2029	0.95
9	FIRST QUANTUM MINERALS 7.5% 01/04/2025	0.95
10	OCCIDENTAL PETROLEUM 8.875% 15/07/2030	0.91

## ⑤HSBC 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 (2022年3月31日)

	金額 (米ドル)
期首純資産額	1,739,403,088
収益	
投資損益	168,333,284
銀行預金	1,818
その他収益	9,783,316
収益合計	178,118,418
費用	
管理報酬	△ 15,425,072
売買手数料	△ 2,443
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 5,117,512
支払利息	△ 25,241
費用合計	△ 20,570,268
投資損益 (経費控除後)	157,548,150
投資にかかる実現損益	△ 534,831,997
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 30,857,055
外国為替取引にかかる実現損益	923,946
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 407,216,956
投資にかかる評価損益増減	△ 406,276,936
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	1,611,766
純資産額増減	△ 811,882,126
設定額	2,551,543,559
解約額	△ 895,753,252
分配金	△ 115,921,579
期末純資産額 (2022年3月31日)	2,467,389,690

### 組入上位銘柄 (2022年3月31日)

(組入銘柄数 : 291)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	5.61
2	INDIKA ENERGY CAPITAL 8.25% 22/10/2025	1.59
3	THETA CAPITAL 6.75% 31/10/2026	1.36
4	ADARO INDONESIA 4.25% 31/10/2024	1.19
5	AZURE POWER ENERGY 3.575% 19/08/2026	1.17
6	THETA CAPITAL 8.125% 22/01/2025	1.14
7	KRUNG THAI BANK 4.4% VRN PERP	1.07
8	MEDCO OAK TREE 7.375% 14/05/2026	1.04
9	FORTUNE STAR 5.95% 19/10/2025	1.04
10	PAKUWON JATI 4.875% 29/04/2028	1.03

## ⑥HSBC 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（2022年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1,576,299,138
収益	
投資損益	39,221,833
受取利息	43,279
その他収益	673,494
収益合計	39,938,606
費用	
管理報酬	△ 2,234,274
売買手数料	△ 424,448
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,987,584
その他手数料	△ 63,055
支払利息	△ 6,795
費用合計	△ 4,716,156
投資損益（経費控除後）	35,222,450
投資にかかる実現損益	22,721,812
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 75,652,242
外国為替取引にかかる実現損益	△ 618,581
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 18,326,561
投資にかかる評価損益増減	△ 41,186,159
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 14,976,960
純資産額増減	△ 74,489,680
設定額	271,040,863
解約額	△ 612,139,710
分配金	△ 28,714,454
期末純資産額（2022年3月31日）	1,131,996,157

### 組入上位銘柄（2022年3月31日）

（組入銘柄数：71）

	銘柄名	組入比率（%）
1	US (GOVT) 0% 21/04/2022	16.79
2	US (GOVT) 0% 19/05/2022	15.01
3	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	8.02
4	BRAZIL (GOVT) 0% 01/01/2024	3.44
5	POLAND (GOVT) 2.5% 25/04/2024	2.86
6	SOUTH AFRICA (GOVT) 6.25% 31/03/2036	2.51
7	MEXICO (GOVT) 8.5% 31/05/2029	2.40
8	POLAND (GOVT) 1.75% 25/04/2032	1.90
9	CHINA DEVELOPMENT BANK 3.09% 18/06/2030	1.73
10	POLAND (GOVT) 3.25% 25/07/2025	1.71

## ⑦HSBC 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 (2022年3月31日)

	金額 (米ドル)
期首純資産額	2,059,079,998
収益	
投資損益	80,478,050
その他収益	5,294,992
収益合計	85,773,042
費用	
管理報酬	△ 3,698,647
売買手数料	△ 1,083,031
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 2,797,104
支払利息	△ 137,993
費用合計	△ 7,716,775
投資損益 (経費控除後)	78,056,267
投資にかかる実現損益	△ 59,273,600
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 34,737,968
外国為替取引にかかる実現損益	△ 2,041,221
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 17,996,522
投資にかかる評価損益増減	△ 128,863,778
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	4,356,066
純資産額増減	△ 142,504,234
設定額	909,819,577
解約額	△1,074,847,159
分配金	△ 69,457,068
期末純資産額 (2022年3月31日)	1,682,091,114

### 組入上位銘柄 (2022年3月31日現在)

(組入銘柄数: 287)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	8.00
2	PETROLEOS MEXICANOS 6.7% 16/02/2032	1.41
3	PETROLEOS MEXICANOS 6.5% 13/03/2027	1.41
4	PANAMA (GOVT) 3.87% 23/07/2060	1.39
5	GHANA (GOVT) 7.875% 26/03/2027	1.32
6	QATAR PETROLEUM 2.25% 12/07/2031	1.18
7	COLOMBIA (GOVT) 5.2% 15/05/2049	1.17
8	DOMINIC (GOVT) 5.5% 22/02/2029	1.12
9	ECUADOR (GOVT) 0.5% 31/07/2030	1.10
10	ECUADOR (GOVT) 0.5% 31/07/2035	1.01

### ⑧HSBC G I F 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

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 (2022年3月31日)

	金額 (米ドル)
期首純資産額	1,361,746,576
収益	
投資損益	23,477,567
その他収益	656,948
収益合計	24,134,515
費用	
管理報酬	△ 708,672
売買手数料	△ 36
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,884,193
支払利息	△ 3,988
費用合計	△ 2,596,889
投資損益 (経費控除後)	21,537,626
投資にかかる実現損益	△ 8,832,204
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 4,636,915
外国為替取引にかかる実現損益	77,330
為替評価前の投資にかかる実現損益	8,145,837
投資にかかる評価損益増減	△ 56,147,194
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 1,238,222
純資産額増減	△ 49,239,579
設定額	678,540,633
解約額	△ 389,787,522
分配金	△ 15,907,538
期末純資産額 (2022年3月31日)	1,585,352,570

#### 組入上位銘柄 (2022年3月31日現在)

(組入銘柄数: 300)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	APIDOS CLO XXXI FRN 15/04/2031	1.13
2	INVESCO CLO FRN ARROW CMBS FRN 15/04/2034	1.11
3	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	1.07
4	MORGAN STANLEY CAPITAL TRUST FRN 15/11/2034	1.04
5	DBGS MORTGAGE TRUST FRN 15/05/2035	1.04
6	CAMB COMMERCIAL FRN APIDOS CLO FRN 15/12/2037 (US12482HAJ32)	1.01
7	GLENBEIGH FRN 24/03/2046	1.00
8	HPS LOAN MANAGEMENT FRN 22/01/2035	0.94
9	TOWER BRIDGE FUNDING FRN 21/07/2064	0.86
10	ALLEGANY PARK CLO FRN 20/01/2035	0.85

### 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（2022年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1,480,658,342
収益	
投資損益	38,654,333
その他収益	743,413
収益合計	39,397,746
費用	
管理報酬	△ 248,196
売買手数料	△ 736,150
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,623,998
その他費用	△ 191
支払利息	△ 60,841
費用合計	△ 2,669,376
投資損益（経費控除後）	36,728,370
投資にかかる実現損益	128,427,591
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 2,431
外国為替取引にかかる実現損益	△ 383,874
為替評価前の投資にかかる実現損益	164,769,656
投資にかかる評価損益増減	82,833,644
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	675
純資産額増減	247,603,975
設定額	565,916,223
解約額	△ 715,927,225
分配金	△ 32,980,856
期末純資産額（2022年3月31日）	1,545,270,459

#### 組入上位銘柄（2022年3月31日現在）

（組入銘柄数：56）

	銘柄名	組入比率（%）
1	DUKE REALTY	3.98
2	PROLOGIS	3.95
3	SEGRO REIT	3.27
4	PUBLIC STORAGE	3.01
5	CUBESMART	2.96
6	INVITATION HOMES REIT	2.83
7	CAMDEN PROPERTY REIT	2.59
8	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST	2.45
9	DEUTSCHE ANNINGTON IMMOBILIEN	2.39
10	LEG IMMOBILIEN GMBH	2.38



⑩GCP 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
<b>Total income</b>	<b>76,922</b>
Expense	
Investment advisory fees	△ 7,951
Operating expenses	△ 2,733
<b>Total expenses</b>	<b>△10,684</b>
<b>Total operating profit before finance costs</b>	<b>66,238</b>
<b>Finance costs</b>	<b>△ 3,882</b>
<b>Total profit/(loss) and comprehensive income/(loss) for the year</b>	<b>62,356</b>
<b>Basic and diluted earnings/(loss) per share (pence)</b>	<b>7.08</b>

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

## ⑪ HICL インフラストラクチャー PLC

ファンドは、HICL インフラストラクチャー PLCが運用する英国籍の証券投資法人です。以下はHICL インフラストラクチャー PLC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

For the year ended 31 March 2022

	Year ended 31 March 2022 Total £m
Dividends received	79.3
Interest received	80.5
Net gain / (loss) on revaluation of investment in Investment Entity Subsidiary	212.0
<b>Total income</b>	<b>371.8</b>
Company expenses	(3.1)
<b>Profit before tax</b>	<b>368.7</b>
<b>Profit for the year</b>	<b>368.7</b>
<b>Earnings per share – basic and diluted (pence)</b>	<b>19.0</b>

## TEN LARGEST INVESTMENTS (2022年3月31日現在)

(投資先数：115)

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

## ⑫ 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

For the year ended 31 December 2021

In thousands of Pounds Sterling	2021
Administrative expenses	(9,498)
Other operating expenses	(12,611)
Other operating income	-
<b>Results from operating activities</b>	<b>(22,109)</b>
Net finance result	20,118
<b>Profit (loss) before tax</b>	<b>(1,991)</b>
Tax expense	(459)
<b>Profit (loss) from continuing operations</b>	<b>(2,450)</b>
<b>Profit (loss) from continuing operations attributable to owners of the Company</b>	<b>(2,450)</b>
Other comprehensive income for the year	-
<b>Total comprehensive income (loss) for the year attributable to owners of the Company</b>	<b>(2,450)</b>

投資先 (2021年12月31日現在)

(投資先数 : 54)

	投資先名	投資比率 (%)
1	Ohio River Bridges (US)	11
2	Golden Ears Bridge (Canada)	9
3	Northern Territory Secure Facilities (Australia)	6
4	McGill University Health Centre (Canada)	5
5	Victoria Correctional Facilities (Australia)	4