

Asset Management

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25期 (決算日 2023年3月15日)

第26期 (決算日 2023年5月15日)

第27期 (決算日 2023年7月18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	無期限
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、2023年7月18日に第27期の決算を行いましたので、第25期～第27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	込 配 金	期 騰 落 中 率		
	円		円		%	百万円
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
22期(2022年9月15日)	9,858		35	1.1	95.4	7,511
23期(2022年11月15日)	9,612		35	△2.1	95.0	7,539
24期(2023年1月16日)	9,651		35	0.8	95.1	7,901
25期(2023年3月15日)	9,567		35	△0.5	95.1	8,120
26期(2023年5月15日)	9,683		35	1.6	95.3	8,309
27期(2023年7月18日)	9,745		35	1.0	94.8	8,580

(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。

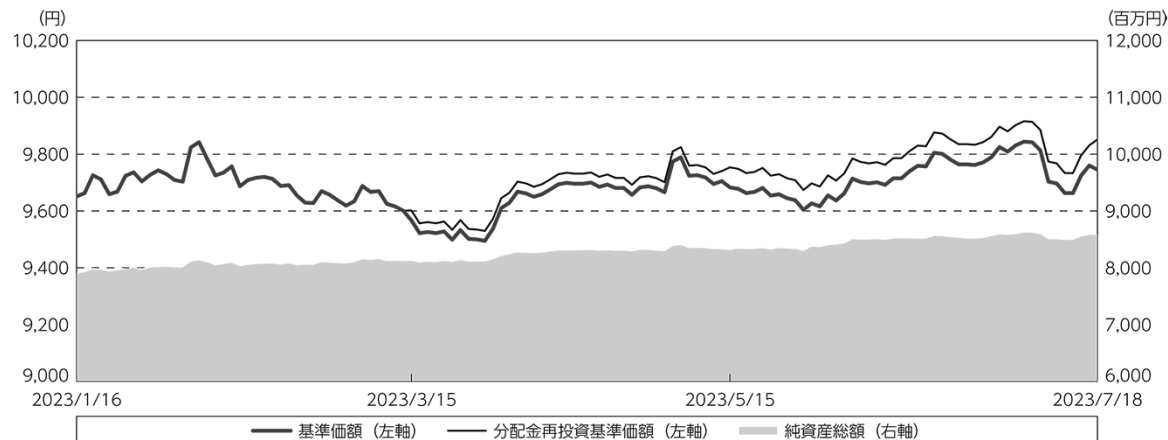
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

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25期	(期 首) 2023年 1月16日	円 9,651	% —		% 95.1
	1 月 末	9,730	0.8		94.6
	2 月 末	9,670	0.2		94.4
	(期 末) 2023年 3月15日	9,602	△0.5		95.1
第26期	(期 首) 2023年 3月15日	9,567	—		95.1
	3 月 末	9,610	0.4		94.6
	4 月 末	9,666	1.0		95.2
	(期 末) 2023年 5月15日	9,718	1.6		95.3
第27期	(期 首) 2023年 5月15日	9,683	—		95.3
	5 月 末	9,655	△0.3		95.0
	6 月 末	9,809	1.3		94.4
	(期 末) 2023年 7月18日	9,780	1.0		94.8

(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25期～第27期：2023年1月17日～2023年7月18日）



第25期首：9,651円

第27期末：9,745円（既払分配金（税込み）：105円）

騰落率：2.1%（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（2023年1月16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

株式や新興国債券などの上昇がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

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2023年3月中旬まで一定範囲内で推移したのち、作成期末にかけて上昇基調となりました。欧米の金融不安の後退、米国の債務上限問題を巡る懸念の解消、中国における一段の政策支援への期待などが上昇要因となりました。

【新興国株式】

新興国株式は、作成期初から2023年3月中旬まで米中関係の悪化などから下落傾向となったものの、作成期末にかけて途中上下動を見せながらも上昇基調に転じました。主要新興国でのインフレ鈍化、中国における一段の政策支援への期待などが上昇要因となりました。

【先進国債券】

先進国国債は、作成期初から2023年3月初旬までインフレの高止まりに伴い下落（利回りは上昇）傾向となったのち、4月上旬にかけて景気悪化懸念に伴うリスク回避志向を背景に上昇（利回りは低下）に転じました。その後、5月上旬にかけては一定範囲内で推移したものの、同月下旬にかけては米国の早期利下げ観測の後退や欧州の利上げ継続姿勢から下落（利回りは上昇）しました。7月上旬にかけてはレンジ相場となったのち、作成期末にかけては米国の利上げ長期化観測の後退などにより上昇（利回りは低下）しました。

【新興国債券】

新興国債券は、作成期初から2023年2月下旬まで米国の利上げ停止観測の後退などから下落（利回りは上昇）したのち、作成期末にかけて上昇（利回りは低下）基調に転じました。欧米の金融不安の後退、主要新興国でのインフレ鈍化、中国における一段の政策支援への期待、米国の利上げ長期化観測の後退などが上昇要因となりました。

【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2023年2月初旬まで強含んだものの、欧米の金融不安による投資家心理の悪化に伴い3月下旬にかけて下落傾向に転じました。その後、6月下旬にかけては一定範囲内で推移したのち、米国の利上げ長期化観測の後退に伴う投資家心理の改善から作成期末にかけては上昇傾向となりました。

【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2023年3月初旬までは欧米の利上げ長期化観測から下落傾向となったのち、同月下旬にかけては欧米の金融不安に伴うリスク回避から反発しました。その後、欧米の利上げ継続姿勢などを背景に7月上旬にかけては下落基調に転じたものの、日本の大規模金融緩和の修正観測により作成期末にかけては強含みました。通貨別には、円は米ドルに対して、作成期初から2023年3月上旬にかけては米国の利上げ長期化懸念から下落傾向となりました。その後、3月下旬にかけては反発したものの、米国の利上げ継続姿勢などを背景に6月下旬にかけては下落傾向に転じました。作成期末にかけては日本の大規模金融緩和の修正観測により上昇傾向に転じました。対ユーロでは、作成期初から2023年3月下旬にかけてはレンジ相場となったのち、作成期末にかけては欧州中央銀行（ECB）による積極的な利上げなどを背景に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、株式においては新興国のクオリティ株式を小幅に引き上げました。株式全体の組入比率は、16～17%で維持しました。

債券については、利回りの魅力が高まった世界国債と世界社債の比率を引き上げました。一方で、融資基準が厳格になり企業の債務不履行の見通し懸念が高まる環境下、高利回り債券の比率を引き下げました。債券全体では70～72%程度の組入比率を維持しました。この他、不動産を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(2023年7月18日現在)	
世界株式	14.4%
新興国株式	2.4%
世界国債	11.8%
世界社債	31.7%
高利回り債券	6.7%
新興国債券	16.0%
ABS(資産担保証券)	5.2%
不動産・その他	2.6%
インフラファンド	4.0%
キャッシュ等	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：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第25期	第26期	第27期
	2023年1月17日～ 2023年3月15日	2023年3月16日～ 2023年5月15日	2023年5月16日～ 2023年7月18日
当期分配金	35	35	35
(対基準価額比率)	0.365%	0.360%	0.358%
当期の収益	35	35	35
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,139	1,151	1,172

(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

欧米を中心にインフレ率が低下しており、利上げペースの鈍化が期待される一方、これまでの金融引き締めを受けて世界的に景気後退懸念が高まっています。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は可能と見ていますが、世界的な景気後退が鮮明化すれば、リターンがより低くなる可能性も考えられます。

引き続き、中長期的な市場見通しに基づき世界の様々な資産(株式、債券等)に分散投資し、定期的にかつ必要に応じて資産配分の見直しを行うことでファンドのリスクをコントロールし、インカムゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 1月17日～2023年 7月18日)

項 目	第25期～第27期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	60	0.623	(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 ）	(29)	(0.303)	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 ）	(29)	(0.303)	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	0.000	(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)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.021	(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)	(0.016)	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	62	0.645	
作成期中の平均基準価額は、9,690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。

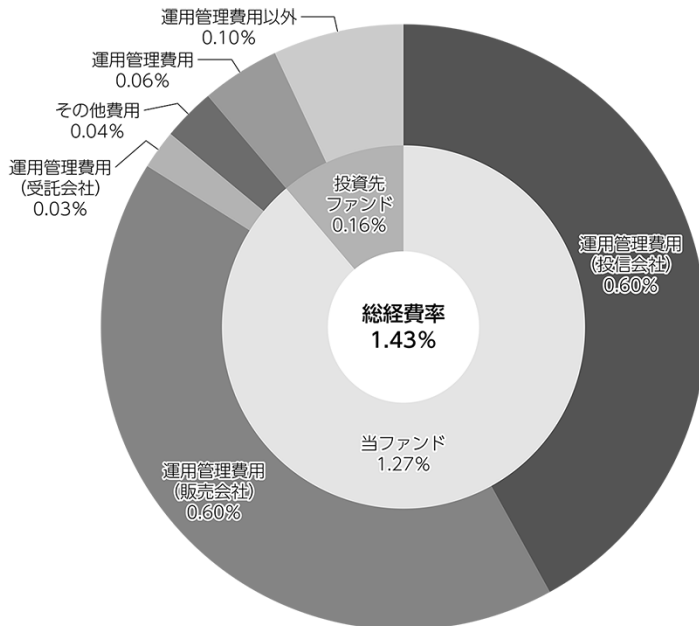
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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1.43%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.43
①当ファンドの費用の比率	1.27
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.06
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.10

(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

(2023年1月17日～2023年7月18日)

投資信託証券

銘柄		第25期～第27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	7,969	60,666	16,090	123,293
	HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド	53,724	457,554	13,097	114,881
	HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド	53,639	453,387	15,300	125,789
	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	4,424	39,034	—	—
	HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	10,867	68,227	—	—
	Goldman Sachs グローバル・エンハンスド・エクイティ・インカム・ポートフォリオ	4,387	4,931	—	—
	HSBC GIF アジア・ハイ・イールド・ボンド	—	—	29,997	182,539
合 計		135,010	1,083,801	74,484	546,504
外国	米国		千米ドル		千米ドル
	Fidelity エマージング・マーケット・クオリティ・インカム UCITS EF	109,145	525	32,957	155
	HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	—	—	56,795	486
	HSBC GIF グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ	—	—	26,796	262
	HSBC GIF グローバル・サステナブル・エクイティ・インカム	95,526	1,130	87,114	1,021
小 計		204,671	1,655	203,662	1,926
外国	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	41,728	64	—	—
	GCP インフラストラクチャー・インベストメンツ	203,589	176	—	—
	BILFINGER BERGER グローバル・インフラストラクチャー	75,946	108	—	—
小 計		321,263	349	—	—

(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

(2023年1月17日～2023年7月18日)

利害関係人との取引状況

区分	第25期～第27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 284	百万円 284	% 100.0	百万円 305	百万円 272	% 89.2

(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・コーポレイション・リミテッド（東京）です。

○組入資産の明細

(2023年7月18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24期末 口数	第27期末		
		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	78,096	69,975	526,962	6.1
HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド	79,731	120,358	1,016,149	11.8
HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド	290,308	328,647	2,720,281	31.7
HSBC GIF グローバル・インベストメント・グレード・セキリティズ・クレジット・ボンド	46,509	50,933	445,780	5.2
HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	81,540	92,407	583,111	6.8
Goldman Sachs グローバル・エンハンスト・エクイティ・インカム・ポートフォリオ	179,591	183,978	200,571	2.3
HSBC GIF アジア・ハイ・イールド・ボンド	39,672	9,675	49,539	0.6
合 計	795,450	855,976	5,542,394	64.6

(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24期末 口数	第27期末 口数	第27期末 評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
			千米ドル	千円	
(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	229,223	305,411	1,487	206,542	2.4
HSBC GIF 現地通貨債・グローバル・エマージング・マーケット	756,166	756,166	5,666	786,992	9.2
HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	76,042	19,247	169	23,565	0.3
HSBC GIF グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ	71,319	44,523	441	61,320	0.7
HSBC GIF グローバル・サステナブル・エクイティ・インカム	682,381	690,793	8,473	1,176,767	13.7
小 計	1,815,131	1,816,140	16,238	2,255,187	26.3
(英国)			千英ポンド		
HICL インフラストラクチャー PLC	455,753	497,481	644	117,148	1.4
GCP インフラストラクチャー・インベストメント	590,995	794,584	632	114,923	1.3
BILFINGER BERGER グローバル・インフラストラクチャー	375,762	451,708	598	108,667	1.3
小 計	1,422,510	1,743,773	1,875	340,739	4.0
合 計	3,237,641	3,559,913	—	2,595,927	30.3

(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

(2023年7月18日現在)

項 目	第27期末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 8,138,321	% 94.2
コール・ローン等、その他	503,237	5.8
投資信託財産総額	8,641,558	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(2,638,843千円)の投資信託財産総額(8,641,558千円)に対する比率は30.5%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=138.88円、1ユーロ=156.17円、1英ポンド=181.70円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第25期末	第26期末	第27期末
	2023年3月15日現在	2023年5月15日現在	2023年7月18日現在
	円	円	円
(A) 資産	8,219,943,455	8,384,287,822	8,641,558,394
コール・ローン等	487,697,754	462,148,926	503,236,430
投資証券(評価額)	7,726,297,292	7,920,009,157	8,138,321,964
未収配当金	5,948,409	2,129,739	—
(B) 負債	99,767,989	74,820,777	61,267,970
未払金	53,139,401	—	—
未払収益分配金	29,707,920	30,036,263	30,817,339
未払解約金	57,260	25,668,444	10,452,323
未払信託報酬	15,902,566	17,109,177	18,420,666
未払利息	1,337	1,322	1,387
その他未払費用	959,505	2,005,571	1,576,255
(C) 純資産総額(A-B)	8,120,175,466	8,309,467,045	8,580,290,424
元本	8,487,977,178	8,581,789,654	8,804,954,093
次期繰越損益金	△ 367,801,712	△ 272,322,609	△ 224,663,669
(D) 受益権総口数	8,487,977,178口	8,581,789,654口	8,804,954,093口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,567円	9,683円	9,745円

(注) 当ファンドの第25期首元本額は8,187,683,657円、第25～27期中追加設定元本額は1,010,987,193円、第25～27期中一部解約元本額は393,716,757円です。

(注) また、1口当たり純資産額は、第25期0.9567円、第26期0.9683円、第27期0.9745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25期	第26期	第27期
	2023年1月17日～ 2023年3月15日	2023年3月16日～ 2023年5月15日	2023年5月16日～ 2023年7月18日
	円	円	円
(A) 配当等収益	51,119,772	45,450,380	58,225,063
受取配当金	51,195,384	45,508,278	58,293,519
その他収益金	—	1,093	—
支払利息	△ 75,612	△ 58,991	△ 68,456
(B) 有価証券売買損益	△ 77,319,163	101,407,060	44,634,477
売買益	123,849,594	122,799,694	182,297,102
売買損	△201,168,757	△ 21,392,634	△137,662,625
(C) 信託報酬等	△ 16,925,746	△ 18,213,324	△ 18,039,458
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	△ 43,125,137	128,644,116	84,820,082
(E) 前期繰越損益金	△715,097,053	△781,601,097	△665,352,339
(F) 追加信託差損益金	420,128,398	410,670,635	386,685,927
(配当等相当額)	(870,343,540)	(882,049,739)	(911,683,890)
(売買損益相当額)	(△450,215,142)	(△471,379,104)	(△524,997,963)
(G) 計(D+E+F)	△338,093,792	△242,286,346	△193,846,330
(H) 収益分配金	△ 29,707,920	△ 30,036,263	△ 30,817,339
次期繰越損益金 (G+H)	△367,801,712	△272,322,609	△224,663,669
追加信託差損益金	420,128,398	410,670,635	386,685,927
(配当等相当額)	(870,343,540)	(882,049,739)	(911,683,890)
(売買損益相当額)	(△450,215,142)	(△471,379,104)	(△524,997,963)
分配準備積立金	97,259,575	106,255,438	120,706,572
繰越損益金	△885,189,685	△789,248,682	△732,056,168

(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25期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (34,194,026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 (870,343,540円) および分配準備積立金 (92,773,469円) より分配対象収益は997,311,035円 (10,000口当たり1,174円) であり、うち29,707,920円 (10,000口当たり35円) を分配金額としております。

(注) 第26期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (39,813,356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 (882,049,739円) および分配準備積立金 (96,478,345円) より分配対象収益は1,018,341,440円 (10,000口当たり1,186円) であり、うち30,036,263円 (10,000口当たり35円) を分配金額としております。

(注) 第27期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (48,012,926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 (911,683,890円) および分配準備積立金 (103,510,985円) より分配対象収益は1,063,207,801円 (10,000口当たり1,207円) であり、うち30,817,339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、11,378,896円です。

○分配金のお知らせ

	第25期	第26期	第27期
1 万口当たり分配金 (税込み)	35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

2023年4月14日付

信託期間を有期限から無期限に変更しました。また、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・エクイティ・インカム	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・インフラストラクチャー・エクイティ	世界株式	ルクセンブルク籍外国投資法人
③ 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
④ HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド	世界国債	ルクセンブルク籍外国投資法人
⑤ HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド	世界社債	
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 アジア・ハイ・イールド・ボンド	高利回り債券	
⑧ 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	
⑨ 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	
⑩ 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	ABS（資産担保証券）	
⑪ HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	不動産	
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	ジャージー籍外国投資法人
⑬ 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
⑭ 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
⑮ Goldman Sachs グローバル・エンハンスド・エクイティ・インカム・ポートフォリオ	代替資産	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) 「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) 「GCP」は、GCP Infrastructure Investments Limitedが発行する外国投資法人の証券です。「HICL」は、HICL Infrastructure PLCが発行する外国投資法人の証券です。「BILFINGER BERGER」は、Bilfinger Berger Global Infrastructure SICAV S.A.が発行する外国投資法人の証券です。「Goldman Sachs」は、Structured Investments SICAV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・サステナブル・エクイティ・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 (2023年3月31日)

	金額 (米ドル)
期首純資産額	-
収益	
投資損益	3,213,662
銀行預金	40,849
その他収益	239,858
収益合計	3,494,369
費用	
管理報酬	△ 4
売買手数料	△ 175,440
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 188,921
費用合計	△ 364,365
投資損益 (経費控除後)	3,130,004
投資にかかる実現損益	△ 6,196,865
デリバティブ取引にかかる実現損益	92,766
外国為替取引にかかる実現損益	1,010
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 2,973,085
投資にかかる評価損益増減	254,409
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	93,870
純資産額増減	△ 2,624,806
設定額	223,045,911
解約額	△ 66,675,365
分配金	△ 3,095,281
期末純資産額 (2023年3月31日)	150,650,459

組入上位銘柄 (2023年3月31日現在)

(組入銘柄数 : 133)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	MICROSOFT	4.62
2	APPLE	4.45
3	NOVO NORDISK "B"	1.53
4	HOME DEPOT	1.37
5	COCA-COLA	1.36
6	MERCK & CO	1.34
7	NOVARTIS	1.34
8	CISCO SYSTEMS	1.32
9	PEPSICO	1.28
10	ADOBE SYSTEMS	1.22

②HSBC GIF グローバル・インフラストラクチャー・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 (2023年3月31日)

	金額 (米ドル)
期首純資産額	27,010,621
収益	
投資損益	7,444,805
銀行預金	10,601
その他収益	826,205
収益合計	8,281,611
費用	
管理報酬	△ 9,464
売買手数料	△ 765,218
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 534,844
その他費用	△ 10
費用合計	△ 1,309,536
投資損益 (経費控除後)	6,972,075
投資にかかる実現損益	3,968,617
デリバティブ取引にかかる実現損益	6,131
外国為替取引にかかる実現損益	965,499
為替評価前の投資にかかる実現損益	11,912,322
投資にかかる評価損益増減	24,923,846
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	10,606
純資産額増減	36,846,774
設定額	634,271,794
解約額	△ 44,021,232
分配金	△ 2,202,538
期末純資産額 (2023年3月31日)	621,906,409

組入上位銘柄 (2023年3月31日現在)

(組入銘柄数 : 36)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	NATIONAL GRID	7.29
2	AMERICAN TOWER	5.88
3	WILLIAMS COMPANIES	5.29
4	VINCI	4.58
5	CELLNEX TELECOM	4.44
6	SEMPRA	4.38
7	PEMBINA PIPELINE CORP	4.08
8	NISOURCE	3.61
9	EDISON INTERNATIONAL	3.45
10	FERROVIAL	3.32

③ Fidelity 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드는、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 FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 JANUARY 2023

		Fidelity Emerging Markets Quality Income UCITS ETF	
	Note	31 January 2023 USD	31 January 2022 USD
Operating Income			
Interest on Cash	2i	11,935	1,335
Dividend Income	2j	4,729,058	4,362,338
Miscellaneous Income		32	50
Net Gain/(Loss) in Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss and Financial Derivative Instruments	12	(33,009,113)	338,765
Total Operating Income/(Loss)		(28,268,088)	4,702,488
Operating Expenses			
Management Fees	7	600,620	605,872
Transaction Costs	2k, 9	583,442	300,536
Capital Gain Tax Expenses		431	363,774
Other Expenses		5,436	187
Total Operating Expenses		1,189,929	1,270,369
Finance Costs			
Interest Expenses	2i	-	-
Overdraft Expense		10,631	4,094
Distribution Paid	2o	4,655,731	1,255,438
Income Equalisation	2p	(984,623)	259,385
Total Finance Costs		3,681,739	1,518,917
Net Investment Income/(Loss) for the Financial Year before Tax		(33,139,756)	1,913,202
Foreign Withholding Tax	2m	(573,867)	(471,328)
Net Investment Income/(Loss) for the Financial Year after Tax		(33,713,623)	1,441,874
Net Increase/(Decrease) in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares from Operations		(33,713,623)	1,441,874

**STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO HOLDERS OF REDEEMABLE PARTICIPATING SHARES
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 JANUARY 2023**

	Fidelity Emerging Markets Quality Income UCITS ETF	
	31 January 2023 USD	31 January 2022 USD
Increase/(Decrease) in Net Assets		
Net Increase/(Decrease) in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares from Operations	(33,713,623)	1,441,874
Capital Transactions		
Subscriptions	121,764,860	84,225,075
Redemptions	(90,776,185)	(116,067,919)
Total Capital Transactions	30,988,675	(31,842,844)
Total Increase/(Decrease) for the Financial Year	(2,724,948)	(30,400,970)
Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares		
Beginning of the Financial Year	107,601,734	138,002,704
End of the Financial Year	104,876,786	107,601,734

組入上位銘柄（2023年1月31日現在）

（組入銘柄数：158）

	銘柄名	組入比率（%）
1	Tencent Holdings	5.25
2	LEENO Industrial	2.50
3	Hindustan Petroleum	1.73
4	China Construction Bank	1.61
5	DB HiTek	1.58
6	Housing Development Finance	1.55
7	LX Semicon	1.53
8	Al Rajhi Bank	1.40
9	Bank Central Asia	1.38
10	ANTA Sports Products	1.33

④HSBC 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（2023年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	2,292,079,924
収益	
投資損益	36,666,237
受取利息	224,292
その他収益	787,504
収益合計	37,678,033
費用	
管理報酬	△ 4,997
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 2,842,054
費用合計	△ 2,847,051
投資損益（経費控除後）	34,830,982
投資にかかる実現損益	△ 62,708,029
デリバティブ取引にかかる実現損益	83,818,395
外国為替取引にかかる実現損益	△ 61,635,025
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 5,693,677
投資にかかる評価損益増減	△ 130,788,958
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 53,683,663
純資産額増減	△ 190,166,298
設定額	1,926,988,049
解約額	△1,030,349,185
分配金	△ 36,032,781
期末純資産額（2023年3月31日）	2,962,519,709

組入上位銘柄（2023年3月31日）

（組入銘柄数：199）

	銘柄名	組入比率（%）
1	US (GOVT) 3% 15/07/2025	4.94
2	HGIF BOND TOTAL RETURN Z ACC	3.92
3	US (GOVT) 0.375% 31/01/2026	3.36
4	US (GOVT) 0.5% 28/02/2026	2.59
5	JAPAN (GOVT) 0.1% 20/06/2023	2.51
6	US (GOVT) 1.875% 15/02/2032	2.17
7	US (GOVT) 3.5% 15/02/2033	1.79
8	US (GOVT) 4% 29/02/2028	1.71
9	JAPAN (GOVT) 0.005% 01/02/2024	1.65
10	US (GOVT) 2.25% 15/02/2052	1.61

⑤HSBC 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 (2023年3月31日)

	金額 (米ドル)
期首純資産額	3,175,404,930
収益	
投資損益	83,345,574
受取利息	510,169
その他収益	886,541
収益合計	84,742,284
費用	
管理報酬	△ 4,577
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 3,139,790
その他手数料	△ 2,133
費用合計	△ 3,146,500
投資損益 (経費控除後)	81,595,784
投資にかかる実現損益	△ 145,632,110
デリバティブ取引にかかる実現損益	15,602,443
外国為替取引にかかる実現損益	△ 52,011,081
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 100,444,964
投資にかかる評価損益増減	△ 167,479,355
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 15,395,627
純資産額増減	△ 283,319,946
設定額	737,895,474
解約額	△ 987,366,955
分配金	△ 77,903,581
期末純資産額 (2023年3月31日)	2,564,709,922

組入上位銘柄 (2023年3月31日)

(組入銘柄数: 544)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	HSBC GIF GLOBAL ASSET BACKED BOND "Z"	2.29
2	US (GOVT) 3.5% 15/02/2033	2.04
3	US (GOVT) 4% 15/11/2052	0.99
4	CREDIT SUISSE NEW YORK FRN 21/02/2025	0.98
5	BANK OF AMERICA 2.972% VRN 04/02/2033	0.97
6	STANDARD CHARTERED FRN 30/03/2026	0.85
7	AIRCASTLE 5.25% 11/08/2025	0.82
8	HSBC US DOLLAR ESG LIQUIDITY FUND Y INC	0.81
9	US (GOVT) 3.625% 31/03/2028	0.78
10	US (GOVT) 3.875% 30/09/2029	0.76

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 (2023年3月31日)

	金額 (米ドル)
期首純資産額	1,584,396,209
収益	
投資損益	82,992,689
銀行預金	707,928
その他収益	3,092,135
収益合計	86,792,752
費用	
管理報酬	△ 1,572,989
売買手数料	△ 60,890
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,920,619
その他費用	△ 2,267
費用合計	△ 3,556,765
投資損益 (経費控除後)	83,235,987
投資にかかる実現損益	△ 161,159,941
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 40,262,662
外国為替取引にかかる実現損益	△ 1,299,641
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 119,486,257
投資にかかる評価損益増減	△ 5,635,811
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	705,479
純資産額増減	△ 124,416,589
設定額	600,241,264
解約額	△ 878,703,652
分配金	△ 71,845,653
期末純資産額 (2023年3月31日)	1,109,671,579

組入上位銘柄 (2023年3月31日)

(組入銘柄数: 462)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	3.69
2	HGIF GLOBAL ASSET BACKED HIGH YIELD "ZC"	2.09
3	AMERICAN AIRLINES ADVANTAGE 5.75% 20/04/2029	1.41
4	CCO HOLDINGS 4.5% 15/08/2030	1.03
5	FORD MOTOR 7.45% 16/07/2031	0.81
6	SPRINGLEAF FINANCE 6.125% 15/03/2024	0.80
7	PETSMART FINANCE 7.75% 15/02/2029	0.77
8	OCCIDENTAL PETROLEUM 8.875% 15/07/2030	0.75
9	CALPINE 5.125% 15/03/2028	0.75
10	SPRINT CAPITAL 6.875% 15/11/2028	0.72

⑦HSBC 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（2023年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	2,467,389,690
収益	
投資損益	148,768,009
銀行預金	516,001
その他収益	6,574,536
収益合計	155,858,546
費用	
管理報酬	△ 9,205,017
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 3,354,296
その他費用	3,468
費用合計	△ 12,555,845
投資損益（経費控除後）	143,302,701
投資にかかる実現損益	△ 692,522,922
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 23,152,482
外国為替取引にかかる実現損益	△ 1,560,979
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 573,933,682
投資にかかる評価損益増減	271,265,127
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	598,119
純資産額増減	△ 302,070,436
設定額	503,959,154
解約額	△1,423,538,191
分配金	△ 103,709,698
期末純資産額（2023年3月31日）	1,142,030,519

組入上位銘柄（2023年3月31日）

（組入銘柄数：214）

	銘柄名	組入比率（%）
1	SANDS CHINA 3.8% 08/01/2026	2.03
2	WYNN MACAU 5.5% 15/01/2026	1.69
3	US (GOVT) 3% 15/08/2052	1.53
4	COUNTRY GARDEN HOLDINGS 8% 27/01/2024	1.49
5	US (GOVT) 3.625% 15/02/2053	1.47
6	HPCL MITTAL ENERGY 5.25% 28/04/2027	1.44
7	NWD FINANCE 4.125% VRN PERP	1.43
8	INDIA AIRPORT INFRA 6.25% 25/10/2025	1.41
9	NWD FINANCE 6.15% VRN PERP	1.36
10	YANLORD LAND 5.125% 20/05/2026	1.36

⑧HSBC G I F 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット

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

運用計算書および純資産変動計算書（2023年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1,131,996,157
収益	
投資損益	58,424,566
受取利息	605,508
その他収益	926,735
収益合計	59,956,809
費用	
管理報酬	△ 1,713,570
売買手数料	△ 997,216
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,713,701
その他手数料	△ 2,266
費用合計	△ 4,426,753
投資損益（経費控除後）	55,530,056
投資にかかる実現損益	△ 24,980,028
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 59,483,806
外国為替取引にかかる実現損益	△ 22,442,426
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 51,376,204
投資にかかる評価損益増減	38,475,478
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	10,524,754
純資産額増減	△ 2,375,972
設定額	546,280,070
解約額	△ 358,953,688
分配金	△ 42,892,325
期末純資産額（2023年3月31日）	1,274,054,242

組入上位銘柄（2023年3月31日）

（組入銘柄数：68）

	銘柄名	組入比率（%）
1	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	8.05
2	US (GOVT) 0% 23/05/2023	7.81
3	US (GOVT) 0% 08/06/2023	7.74
4	US (GOVT) 0% 09/05/2023	7.42
5	POLAND (GOVT) 2.5% 25/07/2027	6.13
6	US (GOVT) 0% 20/04/2023	5.09
7	MEXICO (GOVT) 7.5% 03/06/2027	4.03
8	BRAZIL (GOVT) 0% 01/07/2023	3.97
9	BRAZIL (GOVT) 0% 01/01/2024	3.20
10	MEX BONOS DESARR 5.75% 05/03/2026	3.14

⑨HSBC GIF 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（2023年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1,682,091,114
収益	
投資損益	76,484,267
銀行預金	445,585
その他収益	3,005,198
収益合計	79,935,050
費用	
管理報酬	△ 2,093,947
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 2,040,330
その他費用	△ 3,096
費用合計	△ 4,137,373
投資損益（経費控除後）	75,797,677
投資にかかる実現損益	△ 291,819,560
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 44,548,263
外国為替取引にかかる実現損益	△ 691,212
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 261,261,358
投資にかかる評価損益増減	74,738,639
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	4,526,677
純資産額増減	△ 181,996,042
設定額	376,884,633
解約額	△ 637,882,218
分配金	△ 66,098,094
期末純資産額（2023年3月31日）	1,172,999,393

組入上位銘柄（2023年3月31日現在）

（組入銘柄数：266）

	銘柄名	組入比率（%）
1	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	6.49
2	PETROLEOS MEXICANOS 6.5% 13/03/2027	1.89
3	PANAMA (GOVT) 6.853% 28/03/2054	1.39
4	TURKEY (GOVT) 9.375% 14/03/2029	1.30
5	PANAMA (GOVT) 6.4% 14/02/2035	1.30
6	ECOPETROL 8.875% 13/01/2033	1.08
7	COLOMBIA (GOVT) 8% 20/04/2033	1.05
8	TURKEY (GOVT) 9.875% 15/01/2028	1.05
9	DOMINIC (GOVT) 5.5% 22/02/2029	0.95
10	ABU DHABI (GOVT) 4.125% 2047/11/10	0.94

⑩HSBC 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 (2023年3月31日)

	金額 (米ドル)
期首純資産額	1,585,352,570
収益	
投資損益	49,834,834
受取利息	71,833
その他収益	412,567
収益合計	50,319,234
費用	
管理報酬	△ 787,154
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,567,721
費用合計	△ 2,354,875
投資損益 (経費控除後)	47,964,359
投資にかかる実現損益	△ 10,844,444
デリバティブ取引にかかる実現損益	9,165,409
外国為替取引にかかる実現損益	△ 37,229,159
為替評価前の投資にかかる実現損益	9,056,165
投資にかかる評価損益増減	△ 40,419,632
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	2,587,163
純資産額増減	△ 28,776,304
設定額	180,774,932
解約額	△ 416,540,519
分配金	△ 31,544,210
期末純資産額 (2023年3月31日)	1,289,266,469

組入上位銘柄 (2023年3月31日現在)

(組入銘柄数: 278)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	HSBC US DOLLAR ESG LIQUIDITY FUND Y INC	3.35
2	APIDOS CLO XXXI FRN 15/04/2031	1.37
3	DBGS MORTGAGE TRUST FRN 15/05/2035	1.24
4	CAMB COMMERCIAL MORTGAGE TRUST FRN 15/12/2037	1.23
5	HPS LOAN MANAGEMENT FRN 22/01/2035	1.11
6	GLENBEIGH FRN 24/03/2046	1.04
7	WHETSTONE PARK CLO FRN 20/01/2035	0.95
8	APIDOS CLO XXXIX FRN 21/04/2035	0.95
9	MADISON PARK FUNDING FRN 15/07/2030	0.94
10	GALAXY CLO FRN 15/01/2031	0.93

⑪ HSBC GIF 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（2023年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1,545,270,459
収益	
投資損益	36,989,391
銀行預金	342,574
その他収益	2,534,749
収益合計	39,866,714
費用	
管理報酬	△ 193,917
売買手数料	△ 906,022
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,200,371
その他費用	△ 998
費用合計	△ 2,301,308
投資損益（経費控除後）	37,565,406
投資にかかる実現損益	△ 140,535,735
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 1,006
外国為替取引にかかる実現損益	△ 500,830
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 103,472,165
投資にかかる評価損益増減	△ 318,558,254
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 363
純資産額増減	△ 422,030,782
設定額	550,260,534
解約額	△ 952,043,530
分配金	△ 31,368,638
期末純資産額（2023年3月31日）	690,088,043

組入上位銘柄（2023年3月31日現在）

（組入銘柄数：50）

	銘柄名	組入比率（%）
1	PROLOGIS	6.11
2	PUBLIC STORAGE	3.31
3	CUBESMART	3.31
4	SEGRO REIT	2.99
5	CAPITAMALL REIT	2.94
6	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	2.85
7	REALTY INCOME	2.82
8	INVITATION HOMES REIT	2.80
9	FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	2.79
10	KIMCO REALTY	2.78

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

For the year ended 30 September 2022

	Year ended 30 September 2022 £'000
Income	
Net income/gains on financial assets at fair value through profit or loss	157,039
Net gains/(losses) on derivative financial instruments at fair value through profit or loss	386
Other income	60
Total income	157,485
Expenses	
Investment advisory fees	(8,558)
Operating expenses	(3,892)
Total expenses	(12,450)
Total operating profit before finance costs	145,035
Finance costs	(4,716)
Total profit and comprehensive income for the year	140,319
Basic and diluted earnings per share (pence)	15.88

投資先 (2022年9月30日現在)

(組入銘柄数: 48)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Cardale PFI Investments	11.7
2	Gravis Asset Holdings I	6.5
3	Gravis Solar 1	6.4
4	Gravis Asset Holdings H	5.1
5	GCP Bridge Holdings	5.0
6	GCP Biomass 2	4.2
7	GCP Programme Funding S8	4.1
8	GCP Programme Funding S3	4.0
9	GCP Green Energy 1	3.6
10	GCP Rooftop Solar Finance	3.4

⑬ H 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

For the year ended 31 March 2023

	Year ended 31 March 2023	Year ended 31 March 2022
	£m	£m
Dividends received	151.5	79.3
Interest received	17.5	80.5
Net gain on revaluation of investment in Investment Entity subsidiary	33.3	212.0
Total investment income	202.3	371.8
Company expenses	(3.9)	(3.1)
Profit before tax	198.4	368.7
Tax	-	-
Profit for the year	198.4	368.7
Earnings per share – basic and diluted (pence)	9.9	19.0

TEN LARGEST INVESTMENTS (2023年3月31日現在)

(投資先数：100超)

	投資先名	投資比率 (%)
1	Affinity Water	7
2	A63 Motorway	6
3	Northwest Parkway	6
4	Fortysouth	6
5	Texas Nevada Transmission	6
6	High Speed 1	4
7	Royal School of Military Engineering	4
8	Southmead Hospital	4
9	Pinderfields & Pontefract Hospital	3
10	Home Office	3

⑭ 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 2022

In thousands of Sterling	2022	2021
Administrative expenses	(11,617)	(9,498)
Other operating expenses	(22,748)	(12,611)
Other operating income	4,883	–
Results from operating activities	(29,482)	(22,109)
Net finance result	21,496	20,118
Loss before tax	(7,986)	(1,991)
Tax expense	(515)	(459)
Loss for the year	(8,501)	(2,450)
Other comprehensive income for the year	–	–
Total comprehensive loss for the year	(8,501)	(2,450)

投資先 (2022年12月31日現在)

(投資先数 : 56)

	投資先名	投資比率 (%)
1	Ohio River Bridges (US)	11
2	Golden Ears Bridge (Canada)	10
3	Northern Territory Secure Facilities (Australia)	5
4	Victoria Correctional Facilities (Australia)	4
5	A1/A6 Motorway (Netherlands)	4

⑮ Goldman Sachs グローバル・エンハンスド・エクイティ・インカム・ポートフォリオ

ファンドは、Structured Investments SICAV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 Structured Investments SICAV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。

Structured Investments SICAV
Statement of Operations
For the Year Ended 31 December 2022

	Global Enhanced Equity Income Portfolio USD
Income	
Interest income on bank accounts	82,387
Interest income on swap contracts	4,003,439
Income from reverse repurchase agreements	-
Total Income	4,085,826
Expenses	
Interest expense on bank accounts	4,237
Interest expense on swap contracts	319,451
Management company fees	60,086
Investment manager fees	200,285
Fund administration and domiciliary fees	96,464
Depository fees	54,444
Audit fees	59,189
Legal fees	76,401
Taxe d'abonnement	20,001
Transfer agency and shareholder services fees	37,313
Directors fees	23,770
Statutory fees	101,167
Tax service fees	29,779
Other expenses	2,548
	1,085,135
Less: Fee waived/reimbursed by Platform Arranger	(260,730)
Total Expenses	824,405
Net (loss)/gain for the year	3,261,421
Net realised gain/(loss) on:	
investment securities	4,657,285
swap contracts	(25,529,355)
foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(39,322)
Net change in unrealised gain/(loss) on:	
investment securities	(4,970,864)
swap contracts	155,621
foreign currencies and forward foreign exchange contracts	-
Net investment gain/(loss)	(22,465,214)

Structured Investments SICAV – Global Enhanced Equity Income Portfolio
Schedule of Investments
As at 31 December 2022

**Transferable Securities Admitted to an Official Exchange Listing
or Dealt in on Another Regulated Market**

Common Stock: 93.42%

Holdings		Market Value	% of
United States	Security	USD	Shareholders' Equity
USD 101,302	Activision Blizzard Inc	7,754,668	4.20
USD 46,413	Amazon.com Inc	3,898,692	2.11
USD 14,096	ANSYS Inc	3,405,453	1.84
USD 44,598	Arista Networks Inc	5,411,967	2.93
USD 25,160	Berkshire Hathaway Inc	7,771,924	4.21
USD 1,357	Booking Holdings Inc	2,734,735	1.48
USD 14,394	Brown-Forman Corp	945,398	0.51
USD 117,313	Ceridian HCM Holding Inc	7,525,629	4.08
USD 50,408	Comerica Inc	3,369,775	1.83
USD 7,716	Constellation Energy Corp	665,196	0.36
USD 180,291	Exelon Corp	7,793,980	4.22
USD 89,246	Expedia Group Inc	7,817,950	4.24
USD 12,667	FactSet Research Systems Inc	5,082,127	2.75
USD 26,324	FedEx Corp	4,559,317	2.47
USD 44,505	FleetCor Technologies Inc	8,174,678	4.43
USD 176,317	General Motors Co	5,931,304	3.21
USD 4,819	Global Payments Inc	478,623	0.26
USD 127,124	Intercontinental Exchange Inc	13,041,651	7.06
USD 45,116	Intuitive Surgical Inc	11,971,531	6.48
USD 3,074	Johnson & Johnson	543,022	0.29
USD 61,684	Juniper Networks Inc	1,971,421	1.07
USD 27,198	Keysight Technologies Inc	4,652,762	2.52
USD 20,729	McKesson Corp	7,775,862	4.21
USD 105,333	Meta Platforms Inc	12,675,773	6.87
USD 40,040	Moderna Inc	7,191,985	3.90
USD 4,840	Monster Beverage Corp	491,405	0.27
USD 5,457	Netflix Inc	1,609,160	0.87
USD 47,935	Organon & Co	1,338,825	0.73
USD 110,204	PayPal Holdings Inc	7,848,729	4.25
USD 25,585	Qorvo Inc	2,319,024	1.26
USD 12,695	Rollins Inc	463,875	0.25
USD 113,806	Salesforce Inc	15,089,538	8.17
USD 1,905	Wynn Resorts Ltd	157,105	0.09
Total Common Stock		172,463,084	93.42

**Total Transferable Securities Admitted to an Official Exchange Listing
or Dealt in on Another Regulated Market**

172,463,084 93.42

Swap Contracts: 0.18%

Net Local Notional Amount	Pay	Receive	Currency	Next Reset Date	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Shareholders' Equity
Total Return Swap						
Global Enhanced Equity Income Portfolio						
180,199,229	Basket	Basket+0.33%	USD	30 January 2023	345,270	0.19
Unrealised gain on swap contracts					345,270	0.19
185,181,255	0.15%	Goldman Sachs i-Select IV Series B01 Excess Return Strategy	USD	26 January 2023	(17,741)	(0.01)
Unrealised loss on swap contracts					(17,741)	(0.01)
Other assets and liabilities					11,816,514	6.40
Shareholders' Equity					184,607,127	100.00