

# 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28期 (決算日 2023年9月15日)

第29期 (決算日 2023年11月15日)

第30期 (決算日 2024年1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	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、2024年1月15日に第30期の決算を行いましたので、第28期～第30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)



HSBC Asset Management

## ○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
16期(2021年9月15日)	11,038		45		0.4	4,706
17期(2021年11月15日)	10,999		45		0.1	5,465
18期(2022年1月17日)	10,787		45		△1.5	5,959
19期(2022年3月15日)	10,108		45		△5.9	6,184
20期(2022年5月16日)	10,051		35		△0.2	6,539
21期(2022年7月15日)	9,782		35		△2.3	6,972
22期(2022年9月15日)	9,858		35		1.1	7,511
23期(2022年11月15日)	9,612		35		△2.1	7,539
24期(2023年1月16日)	9,651		35		0.8	7,901
25期(2023年3月15日)	9,567		35		△0.5	8,120
26期(2023年5月15日)	9,683		35		1.6	8,309
27期(2023年7月18日)	9,745		35		1.0	8,580
28期(2023年9月15日)	9,722		35		0.1	8,713
29期(2023年11月15日)	9,712		35		0.3	8,827
30期(2024年1月15日)	9,860		35		1.9	9,030

(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。

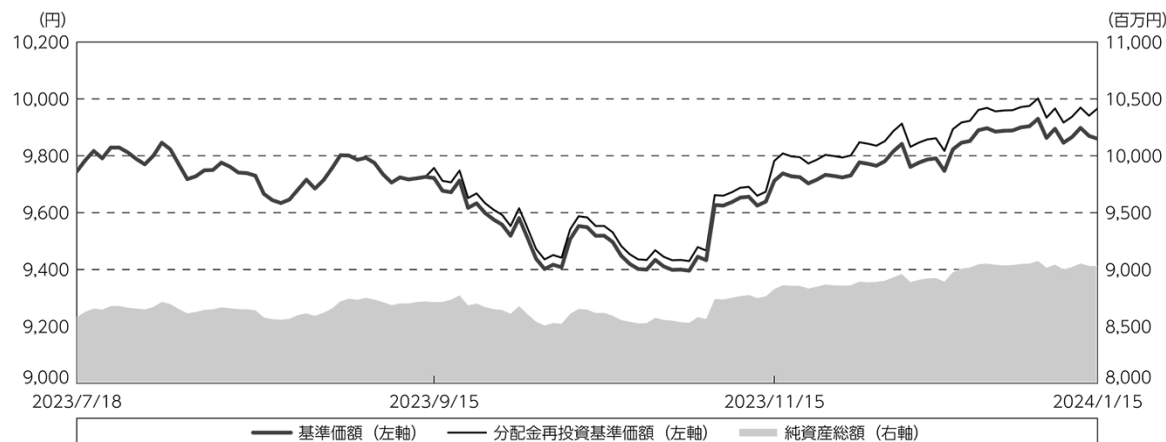
## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

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28期	(期 首) 2023年 7月18日	円 9,745		% —	% 94.8
	7 月 末	9,800		0.6	94.2
	8 月 末	9,802		0.6	94.5
	(期 末) 2023年 9月15日	9,757		0.1	94.8
第29期	(期 首) 2023年 9月15日	9,722		—	94.8
	9 月 末	9,519		△2.1	93.4
	10月 末	9,396		△3.4	93.9
	(期 末) 2023年11月15日	9,747		0.3	94.1
第30期	(期 首) 2023年11月15日	9,712		—	94.1
	11月 末	9,777		0.7	93.5
	12月 末	9,930		2.2	93.3
	(期 末) 2024年 1月15日	9,895		1.9	93.4

(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28期～第30期：2023年7月19日～2024年1月15日）



第28期首：9,745円

第30期末：9,860円（既払分配金（税込み）：105円）

騰落率：2.3%（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（2023年7月18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、世界社債や新興国債券などの上昇が寄与し、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9月中旬まで一定範囲内で推移したのち、米国長期金利の大幅上昇、欧州の景気減速懸念、中東情勢の緊迫化から10月下旬にかけて軟調となりました。その後、米国のインフレ鈍化、欧米における利上げ打ち止め観測などを背景に作成期末にかけては上昇基調となりました。

### 【新興国株式】

新興国株式は、作成期初から2023年7月末にかけて強含む展開となったものの、中国の不動産市場の低迷や景気減速懸念、米国長期金利の大幅上昇、中東情勢の緊迫化などにより10月下旬にかけて下落傾向となりました。その後、欧米における利上げ打ち止め観測などから2024年1月初旬にかけて上昇傾向に転じましたが、中国の根強い景気不安などから作成期末にかけて軟調となりました。

### 【先進国債券】

先進国国債は、作成期初から2023年10月中旬にかけて欧米の金融引き締め長期化観測などを背景に下落傾向となったのち、米国のインフレ鈍化に伴う早期利下げ期待などにより12月下旬にかけて上昇傾向に転じました。作成期末にかけては米連邦準備制度理事会（FRB）高官による早期利下げ期待をけん制する発言などから軟調となりました。

### 【新興国債券】

新興国債券は、作成期初から2023年10月上旬にかけて欧米の金融引き締め長期化観測、中東情勢の緊迫化などにより軟調な展開となったものの、新興国全般に見られるインフレの落ち着き、中南米や東欧の一部の国における利下げサイクルなどを背景に作成期末にかけて上昇傾向に転じました。

### 【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10月下旬にかけて米国の金融引き締め長期化観測、欧州の景気減速懸念などから下落傾向となったものの、その後作成期末にかけては欧米における利上げ打ち止め観測に伴い投資家センチメントが改善し、上昇傾向に転じました。

### 【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2023年11月中旬にかけて、欧米の金融引き締め長期化観測などを背景に下落基調となりました。12月中旬にかけては日銀が大規模金融緩和策を修正するとの見方から上昇傾向に転じたものの、作成期末にかけてはFRB高官による早期利下げ期待をけん制する発言などに伴い軟調となりました。通貨別には、円は米ドルに対して、作成期初から2023年11月中旬にかけて米国の金融引き締め長期化観測などを背景に下落傾向となったのち、日銀が大規模金融緩和策を修正するとの見方、米国の早期利下げ期待から12月下旬にかけて上昇傾向に転じました。作成期末にかけてはFRB高官による早期利下げ期待をけん制する発言に伴い軟調となりました。対ユーロでは、作成期初から2023年7月下旬にかけて強含む動きとなったのち、欧州における根強いインフレ懸念を背景とした金融引き締め長期化観測により8月末にかけて下落傾向に転じました。10月上旬にかけては方向感に欠ける展開となったのち、11月中旬にかけては欧州中央銀行（ECB）が物価重視の姿勢を再度強調したことから下落傾向となりました。その後、日銀の大規模金融緩和策の修正観測に伴い12月上旬にかけては上昇に転じましたが、作成期末にかけては日欧金利差が改めて意識され軟調な展開となりました。

## 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、株式においては先進国の景気減速に伴う輸出需要鈍化が懸念される新興国の比率を引き下げ、一方、世界配当株式を引き上げました。株式全体の組入比率は、作成期首の17%程度から作成期末には19%程度となりました。

債券については、利回りの魅力が高まった世界国債の比率を引き上げました。一方で、ポートフォリオ全体のリスク調整のため、新興国債券の比率を小幅に引き下げました。債券全体では69~73%程度の組入比率を維持しました。この他、資金調達コストが上昇するなか、不動産とインフラファンドの比率を引き下げました。

信託財産の構成(2024年1月15日現在)	
世界株式	17.1%
新興国株式	1.5%
世界国債	13.4%
世界社債	31.3%
高利回り債券	6.5%
新興国債券	15.1%
ABS(資産担保証券)	5.0%
不動産・その他	0.7%
インフラファンド	2.8%
キャッシュ等	6.6%

## 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28期	第29期	第30期
	2023年7月19日～ 2023年9月15日	2023年9月16日～ 2023年11月15日	2023年11月16日～ 2024年1月15日
当期分配金	35	35	35
(対基準価額比率)	0.359%	0.359%	0.354%
当期の収益	35	35	35
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,192	1,198	1,206

(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

米欧ではインフレ鈍化が見られるなか、これまでの金融引き締めを受けて景気後退懸念が高まっているため、2024年内にFRBおよびECBが政策転換をして利下げに踏み切ると当社では見えています。しかし、米欧の景気は当面低迷すると考えられることから、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が必要と思われれます。このような姿勢を通じて相応なりターンを上げることは可能と考えますが、世界的に景気後退が見受けられれば、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7月19日～2024年1月15日)

項 目	第28期～第30期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 60	% 0.615	(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)	(0.299)	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)	(0.299)	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	0.001	(b) 売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷作成期中の平均受益権口数
( 投 資 信 託 証 券 )	( 0 )	(0.001)	※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.001	(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 )	(0.001)	※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	3	0.032	(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 )	(0.003)	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 )	( 3 )	(0.026)	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	63	0.649	
作成期中の平均基準価額は、9,704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。

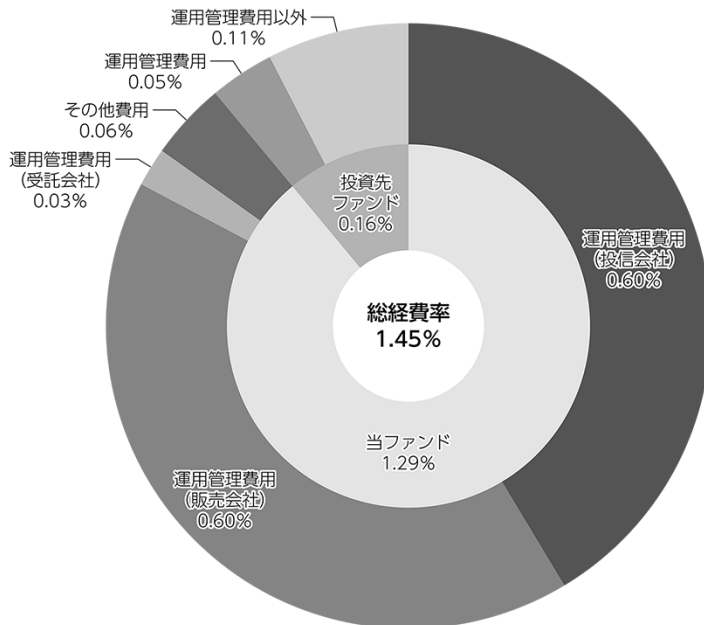
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。



(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1.45%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.45
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	0.05
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.11

(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「HSBC」を含まない投資先ファンドの費用については、②に計上しています。ファンド名に「HSBC」を含む投資先ファンドの費用は②、③に区分して計上していますが、②、③の区分なく費用が公表されている場合は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7月19日～2024年1月15日)

### 投資信託証券

銘柄		第28期～第30期			
		買付		売却	
		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	4,335	32,006	—	—
	HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド	36,533	294,605	156,891	1,295,347
	HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド	14,277	115,452	342,924	2,820,774
	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	2,018	17,611	—	—
	HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	6,650	40,074	99,057	603,421
	Goldman Sachs グローバル・エンハスト・エクイティ・インカム・ポートフォリオ	—	—	183,978	209,326
	HSBC GIF アジア・ハイ・イールド・ボンド	—	—	3,622	18,062
	HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF	28,214,421	2,821,442	—	—
	HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF	12,109,808	1,210,980	—	—
	HSBC グローバル・エマージング・マーケット・ガバメント・ボンド・インデックス・ファンド	6,045,947	604,594	—	—
合計		46,433,990	5,136,766	786,473	4,946,931
国外	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 ETF	18,895	94	132,342	620
	HSBC GIF 現地通貨債・グローバル・エマージング・マーケット	—	—	50,338	353
	HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	30,985	248	—	—
	HSBC GIF グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ	29,897	274	—	—
	HSBC GIF グローバル・サステナブル・エクイティ・インカム	133,517	1,633	51,251	605
	小計	213,294	2,249	233,931	1,579
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	89,975	111	—	—
	GCP インフラストラクチャー・インベストメント	—	—	794,584	527
小計	89,975	111	794,584	527	

(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7月19日～2024年1月15日)

### 利害関係人との取引状況

区分	第28期～第30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 348	百万円 348	% 100.0	百万円 399	百万円 338	% 84.7

(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

(2024年1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27期末	第30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	69,975		74,310	558,460	6.2
HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド	120,358		—	—	—
HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド	328,647		—	—	—
HSBC GIF グローバル・インベストメント・グレード・セキユリティズ・クレジット・ボンド	50,933		52,951	455,871	5.0
HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	92,407		—	—	—
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	183,978		—	—	—
HSBC GIF アジア・ハイ・イールド・ボンド	9,675		6,053	28,807	0.3
HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF	—		28,214,421	2,822,263	31.3
HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF	—		12,109,808	1,211,753	13.4
HSBC グローバル・エマージング・マーケット・ガバメント・ボンド・インデックス・ファンド	—		6,045,947	605,540	6.7
合 計	855,976		46,503,493	5,682,697	62.9

(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27期末	第30期末				
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		口	口	千米ドル	千円	%
(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	305,411		191,964	939	136,410	1.5
HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット	756,166		705,828	5,210	756,397	8.4
HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	19,247		50,232	449	65,184	0.7
HSBC GIF グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ	44,523		74,420	743	107,927	1.2
HSBC GIF グローバル・サステナブル・エクイティ・インカム	690,793		773,059	9,866	1,432,327	15.9
小 計	1,816,140		1,795,503	17,209	2,498,247	27.7
(英国)				千英ポンド		
HICL インフラストラクチャー PLC	497,481		587,456	771	142,742	1.6
GCP インフラストラクチャー・インベストメント	794,584		—	—	—	—
BILFINGER BERGER グローバル・インフラストラクチャー	451,708		451,708	608	112,598	1.2
小 計	1,743,773		1,039,164	1,380	255,341	2.8
合 計	3,559,913		2,834,667	—	2,753,588	30.5

(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

(2024年1月15日現在)

項 目	第30期末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 8,436,286	% 92.7
コール・ローン等、その他	659,605	7.3
投資信託財産総額	9,095,891	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(2,784,011千円)の投資信託財産総額(9,095,891千円)に対する比率は30.6%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=145.17円、1ユーロ=159.02円、1英ポンド=184.92円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第28期末	第29期末	第30期末
	2023年9月15日現在	2023年11月15日現在	2024年1月15日現在
	円	円	円
(A) 資産	8,767,895,352	8,882,790,102	9,095,891,093
コール・ローン等	496,889,676	574,765,648	659,604,648
投資証券(評価額)	8,261,617,590	8,307,634,052	8,436,286,445
未収入金	4,230,045	—	—
未収配当金	5,158,041	390,402	—
(B) 負債	54,460,538	54,849,723	65,252,471
未払収益分配金	31,368,720	31,814,892	32,057,326
未払解約金	4,687,545	3,029,543	12,257,201
未払信託報酬	17,345,991	17,878,288	18,562,364
未払利息	1,440	1,676	1,878
その他未払費用	1,056,842	2,125,324	2,373,702
(C) 純資産総額(A-B)	8,713,434,814	8,827,940,379	9,030,638,622
元本	8,962,491,581	9,089,969,305	9,159,236,075
次期繰越損益金	△ 249,056,767	△ 262,028,926	△ 128,597,453
(D) 受益権総口数	8,962,491,581口	9,089,969,305口	9,159,236,075口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,722円	9,712円	9,860円

(注) 当ファンドの第28期首元本額は8,804,954,093円、第28～30期中追加設定元本額は764,728,089円、第28～30期中一部解約元本額は410,446,107円です。

(注) また、1口当たり純資産額は、第28期0.9722円、第29期0.9712円、第30期0.9860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28期	第29期	第30期
	2023年7月19日～ 2023年9月15日	2023年9月16日～ 2023年11月15日	2023年11月16日～ 2024年1月15日
	円	円	円
(A) 配当等収益	67,130,093	55,079,267	43,996,538
受取配当金	67,186,000	55,149,414	44,073,768
支払利息	△ 55,907	△ 70,147	△ 77,230
(B) 有価証券売買損益	△ 38,275,780	△ 9,452,583	140,254,466
売買益	163,998,996	77,864,467	243,368,514
売買損	△202,274,776	△ 87,317,050	△103,114,048
(C) 信託報酬等	△ 18,484,591	△ 19,000,425	△ 19,080,298
(D) 当期損益金 (A + B + C)	10,369,722	26,626,259	165,170,706
(E) 前期繰越損益金	△602,518,770	△614,732,527	△609,629,272
(F) 追加信託差損益金	374,461,001	357,892,234	347,918,439
(配当等相当額)	( 932,890,046)	( 950,526,603)	( 961,590,009)
(売買損益相当額)	(△558,429,045)	(△592,634,369)	(△613,671,570)
(G) 計 (D + E + F)	△217,688,047	△230,214,034	△ 96,540,127
(H) 収益分配金	△ 31,368,720	△ 31,814,892	△ 32,057,326
次期繰越損益金 (G + H)	△249,056,767	△262,028,926	△128,597,453
追加信託差損益金	374,461,001	357,892,234	347,918,439
(配当等相当額)	( 932,890,046)	( 950,526,603)	( 961,590,009)
(売買損益相当額)	(△558,429,045)	(△592,634,369)	(△613,671,570)
分配準備積立金	136,239,770	138,584,132	143,666,211
繰越損益金	△759,757,538	△758,505,292	△620,182,103

(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28期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (48,645,502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 (932,890,046円) および分配準備積立金 (118,962,988円) より分配対象収益は1,100,498,536円 (10,000口当たり1,227円) であり、うち31,368,720円 (10,000口当たり35円) を分配金額としております。

(注) 第29期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (36,078,842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 (950,526,603円) および分配準備積立金 (134,320,182円) より分配対象収益は1,120,925,627円 (10,000口当たり1,233円) であり、うち31,814,892円 (10,000口当たり35円) を分配金額としております。

(注) 第30期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (39,440,163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 (961,590,009円) および分配準備積立金 (136,283,374円) より分配対象収益は1,137,313,546円 (10,000口当たり1,241円) であり、うち32,057,326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、11,899,663円です。

## ○分配金のお知らせ

	第28期	第29期	第30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10月14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・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	
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	アイルランド籍外国投資法人
④ HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF	世界国債	アイルランド籍外国投資法人
⑤ HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF	世界社債	アイルランド籍外国投資法人
⑥ HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	高利回り債券	ルクセンブルク籍外国投資法人
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	アイルランド籍外国投資法人
⑨ HSBC グローバル・エマージング・マーケット・ガバメント・ボンド・インデックス・ファンド	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・セキュリティズド・クレジット・ボンド	ABS（資産担保証券）	ルクセンブルク籍外国投資法人
⑪ HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	不動産	英国籍外国投資法人
⑫ HICL インフラストラクチャー PLC	インフラ	
⑬ 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) 投資対象ファンド名に「HSBC」を含むファンドの運用は、HSBCアセットマネジメント内の運用会社が行います。

(注) 投資対象ファンド名の「GIF」とは、「グローバル・インベストメント・ファンズ」の略です。

(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) 「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。

(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
<b>Operating Income</b>			
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
<b>Total Operating Income/(Loss)</b>		<b>(28,268,088)</b>	<b>4,702,488</b>
<b>Operating Expenses</b>			
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
<b>Total Operating Expenses</b>		<b>1,189,929</b>	<b>1,270,369</b>
<b>Finance Costs</b>			
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
<b>Total Finance Costs</b>		<b>3,681,739</b>	<b>1,518,917</b>
<b>Net Investment Income/(Loss) for the Financial Year before Tax</b>			
		<b>(33,139,756)</b>	<b>1,913,202</b>
Foreign Withholding Tax	2m	(573,867)	(471,328)
<b>Net Investment Income/(Loss) for the Financial Year after Tax</b>		<b>(33,713,623)</b>	<b>1,441,874</b>
<b>Net Increase/(Decrease) in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares from Operations</b>			
		<b>(33,713,623)</b>	<b>1,441,874</b>

**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
<b>Increase/(Decrease) in Net Assets</b>		
Net Increase/(Decrease) in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares from Operations	(33,713,623)	1,441,874
<b>Capital Transactions</b>		
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)
<b>Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares</b>		
Beginning of the Financial Year	107,601,734	138,002,704
<b>End of the Financial Year</b>	<b>104,876,786</b>	<b>107,601,734</b>

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 グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF

ファンドは、HSBCアセットマネジメントが運用するアイルランド籍の証券投資法人です。以下はHSBCアセットマネジメント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。

(ファンド名が、2023年5月18日付けで、HSBC グローバル・ガバメント・ボンド・インデックス・ファンドからHSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETFに変更されました。)

### Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2022

	HSBC Global Funds ICAV – Global Government Bond Index Fund USD
<b>Income</b>	
Dividend income	-
Interest income	32,811,288
Other income	965,362
Net gain/(loss) on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	(699,331,750)
Net gain/(loss) on foreign exchange	(3,659,788)
<b>Investment (loss)</b>	<b><u>(669,214,888)</u></b>
<b>Operating expenses</b>	
Management fees	1,664,509
Other expense	403,414
<b>Total operating expenses</b>	<b><u>2,067,923</u></b>
<b>Operating loss</b>	<b><u>(671,282,811)</u></b>
<b>Finance costs</b>	
Distributions to redeemable participating Shareholders	(15,751,491)
Interest expense	(17,031)
<b>Loss for the financial year after distribution and before withholding tax</b>	<b><u>(687,051,333)</u></b>
Less: Withholding tax	-
Less: Capital gains tax	(21,264)
<b>Decrease in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations net of tax</b>	<b><u>(687,072,597)</u></b>

## 組入上位銘柄 (2022年12月31日)

(組入銘柄数 : 811)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	US Treasury Note 0.875% 31/01/2024	0.66
2	US Treasury Note 1.5% 29/02/2024	0.63
3	US Treasury Note 2.125% 31/03/2024	0.57
4	US Treasury Note 2.875% 15/05/2032	0.55
5	US Treasury Note 0.25% 15/03/2024	0.53
6	US Treasury Note 0.25% 31/10/2025	0.48
7	US Treasury Note 0.125% 15/01/2024	0.48
8	US Treasury Note 3.125% 15/08/2025	0.47
9	US Treasury Note 2.75% 15/08/2032	0.47
10	US Treasury Bond 2.75% 31/05/2029	0.46

## ⑤ HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF

ファンドは、HSBCアセットマネジメントが運用するアイルランド籍の証券投資法人です。以下はHSBCアセットマネジメント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。

(ファンド名が、2023年5月18日付けで、HSBC グローバル・コーポレート・ボンド・インデックス・ファンドからHSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETFに変更されました。)

### Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2022

	HSBC Global Funds ICAV – Global Corporate Bond Index Fund
	USD
<b>Income</b>	
Dividend income	-
Interest income	40,527,926
Other income	306,281
Net (loss) on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	(295,673,780)
Net gain/(loss) on foreign exchange	3,417,370
<b>Investment (loss)</b>	<b><u>(251,422,203)</u></b>
<b>Expenses</b>	
Management fees	874,771
Other expense	115,022
<b>Total operating expenses</b>	<b><u>989,793</u></b>
<b>Operating loss</b>	<b><u>(252,411,996)</u></b>
<b>Finance costs</b>	
Distributions to redeemable participating Shareholders	(25,094,232)
Interest expense	(4,030)
<b>Loss for the financial year after distribution and before withholding tax</b>	<b><u>(277,510,258)</u></b>
Less: Withholding tax	-
Less: Capital gains tax	-
<b>Decrease in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations net of tax</b>	<b><u>(277,510,258)</u></b>

## 組入上位銘柄 (2022年12月31日)

(組入銘柄数 : 2,493)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Verizon Communications 0.85% 20/11/2025	0.36
2	Berkshire Hathaway Energy 3.7% 15/07/2030	0.32
3	Tennessee Gas Pipeline 2.9% 01/03/2030	0.32
4	Morgan Stanley 2.188% 28/04/2026	0.32
5	UnitedHealth Group 3.5% 15/08/2039	0.29
6	Visa 1.9% 15/04/2027	0.29
7	Citigroup 5.316% 26/03/2041	0.28
8	Comcast Corporation 3.3% 01/04/2027	0.28
9	Oracle2.95% 01/04/2030	0.28
10	Mitsubishi UFJ Financial 4.08% VRN 19/04/2028	0.26

## 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 グローバル・エマージング・マーケット・ガバメント・ボンド・インデックス・ファンド

ファンドはHSBCアセットマネジメントが運用するアイルランド籍の証券投資法人です。以下はHSBCアセットマネジメント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 31 December 2022

	HSBC Global Funds ICAV – Global Emerging Market Government Bond Index Fund USD
<b>Income</b>	
Dividend income	-
Interest income	3,116,480
Other income	23
Net gain/(loss) on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	(17,550,320)
Net gain/(loss) on foreign exchange	(389)
<b>Investment (loss)</b>	<b>(14,434,206)</b>
<b>Operating expenses</b>	
Management fees	71,503
Other expense	28
<b>Total operating expenses</b>	<b>71,531</b>
<b>Operating loss</b>	<b>(14,505,737)</b>
<b>Finance costs</b>	
Distributions to redeemable participating Shareholders	(2,886,028)
Interest expense	(50)
<b>Loss for the financial year after distribution and before withholding tax</b>	<b>(17,391,815)</b>
Less: Withholding tax	-
Less: Capital gains tax	-
<b>Decrease in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations net of tax</b>	<b>(17,391,815)</b>

## 組入上位銘柄 (2022年12月31日)

(組入銘柄数 : 261)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Qatar (Govt of) 5.103% 23/04/2048	1.05
2	Sinopec Group Overseas 2.5% 08/08/2024	1.00
3	Colombia (Govt of) 5% 15/06/2045	0.95
4	Uruguay (Govt of) 7.625% 21/03/2036	0.88
5	Oman (Govt of) 4.875% 01/02/2025	0.85
6	Philippine (Govt of) 5% 13/01/2037	0.85
7	Kuwait (Govt of) 3.5% 20/03/2027	0.84
8	Turkey (Govt of) 5.75% 11/05/2047	0.83
9	Angola (Govt of) 8.25% 09/05/2028	0.79
10	Philippine (Govt of) 6.375% 23/10/2034	0.77

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 (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

## ⑫ 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
<b>Total investment income</b>	<b>202.3</b>	<b>371.8</b>
Company expenses	(3.9)	(3.1)
<b>Profit before tax</b>	<b>198.4</b>	<b>368.7</b>
Tax	-	-
<b>Profit for the year</b>	<b>198.4</b>	<b>368.7</b>
<b>Earnings per share – basic and diluted (pence)</b>	<b>9.9</b>	<b>19.0</b>

## 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

### ⑬BILFINGER 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	-
<b>Results from operating activities</b>	<b>(29,482)</b>	<b>(22,109)</b>
Net finance result	21,496	20,118
<b>Loss before tax</b>	<b>(7,986)</b>	<b>(1,991)</b>
Tax expense	(515)	(459)
<b>Loss for the year</b>	<b>(8,501)</b>	<b>(2,450)</b>
<b>Other comprehensive income for the year</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total comprehensive loss for the year</b>	<b>(8,501)</b>	<b>(2,450)</b>

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