

HSBC世界資産選抜

育てるコース(資産形成型)

愛称:人生100年時代

運用報告書（全体版）

第13期（決算日 2025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 | 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、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2回の決算時（毎年1月、7月の各15日、休業日の場合は翌営業日）に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②分配金額は、委託者が基準価額水準・市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないことがあります。 ③留保益の運用については特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。 |

◎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 育てるコース（資産形成型）」は、2025年7月15日に第13期の決算を行いましたので、期中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 5 期の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 (分配落) | 価 額 | | | 投 資 信 託 証 組 入 比 率 | 純 資 産 総 額 |
|-------------------|--------------|-----|-----|------------------|----------------------|--------------|
| | | 税 分 | 込 配 | み 金 期 騰 落 中 率 | | |
| | 円 | | | 円 | % | 百万円 |
| 9 期(2023年 7 月18日) | 11,988 | | | 0 | 94.8 | 4,122 |
| 10期(2024年 1 月15日) | 12,241 | | | 0 | 94.3 | 4,639 |
| 11期(2024年 7 月16日) | 13,164 | | | 0 | 94.4 | 5,573 |
| 12期(2025年 1 月15日) | 12,949 | | | 0 | 94.4 | 6,329 |
| 13期(2025年 7 月15日) | 13,362 | | | 0 | 95.5 | 7,028 |

(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。

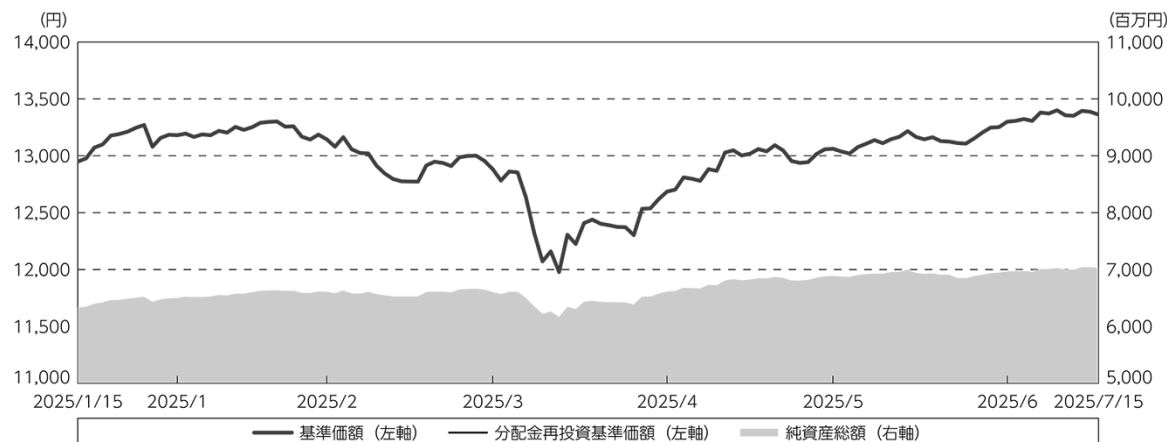
○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 | 価 額 | | 投 資 信 託 証 組 入 比 率 |
|-----------------------|-------------|-----|--------|----------------------|
| | | 騰 落 | 率 | |
| (期 首) 2025年 1 月15日 | 円 12,949 | | % — | % 94.4 |
| 1 月末 | 13,181 | | 1.8 | 93.9 |
| 2 月末 | 13,145 | | 1.5 | 94.3 |
| 3 月末 | 12,883 | | △0.5 | 93.5 |
| 4 月末 | 12,685 | | △2.0 | 94.7 |
| 5 月末 | 13,062 | | 0.9 | 94.9 |
| 6 月末 | 13,300 | | 2.7 | 95.6 |
| (期 末) 2025年 7 月15日 | 13,362 | | 3.2 | 95.5 |

(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

○当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13期：2025年1月16日～2025年7月15日）



期 首：12,949円

期 末：13,362円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 3.2%（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、期首（2025年1月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- （注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- （注）当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

先進国、新興国ともに株式が幅広く上昇したことが主なプラス要因となりました。

投資環境について

【先進国株式】

先進国株式は、期初から2025年2月中旬にかけて米国の好調な企業業績や欧州の追加利下げへの期待から堅調に推移したのち、米国の関税政策を巡る不確実性を受けて4月上旬にかけて下落傾向に転じました。期末にかけては、欧州の追加利下げや、インフレ懸念の後退に伴う米国の利下げ観測の高まりなどを背景に上昇基調となりました。

【新興国株式】

新興国株式は、期初から2025年2月中旬にかけて中国における人工知能（AI）発展への期待などに伴い上昇傾向となったものの、米国の関税政策を巡る不確実性により4月上旬にかけて下落傾向に転じました。期末にかけては、米中貿易交渉の進展期待や米国の利下げ観測の高まりなどをを受けて上昇基調となりました。

【先進国国債】

先進国国債は当期を通じて上昇基調となりました。欧州中央銀行（ECB）による利下げサイクルや米国の利下げ観測の高まりなどが上昇要因となりました。

【世界社債】

世界社債は米国の長期金利の低下や、魅力的な水準にある社債利回りなどを背景に当期を通じて上昇基調となりました。

【新興国債券】

新興国債券は当期を通じて上昇基調となりました。米国の長期金利の低下や米中貿易摩擦懸念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、期初から2025年3月上旬にかけて米国の長期金利の低下などから上昇傾向になったものの、米国の関税政策を巡る不確実性を背景としたリスク回避志向に伴い4月上旬にかけて下落傾向に転じました。期末にかけては、米国の利下げ観測の高まりなどから上昇基調となりました。

【為替相場】

円相場は、実効為替レート（貿易加重平均）ならびに対米ドルでみると、期初から2025年4月下旬にかけて日銀の利上げ観測や、米国の追加関税発表に伴うリスク回避を受けた円買いから上昇基調となりました。その後、世界的な政策の不確実性に伴い日銀は利上げを見送るとの見方が強まったことなどから、期末にかけて一進一退を経て下落基調となりました。対ユーロでは、期初から2025年2月末にかけて日銀の利上げ観測を背景に途中上下動を見せながらも上昇傾向となったのち、ユーロ圏経済の回復や日銀の利上げ見送り観測などをを受けて期末にかけて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市場環境を分析し、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、株式においては関税政策による逆風を考慮して米国と日本の比率を引き下げました。一方で、防衛とインフラへの支出増加による恩恵が期待される欧州、景気見通しに改善が見られた新興国の比率を引き上げました。株式全体では、期首に56%程度であった比率が期末には55%程度となりました。

債券では、追加利下げが実施されると長期国債がより大きな恩恵を受けると見て、世界国債から米国および欧州の長期国債へ資金を移動しました。高利回り債券には弱気な見方を維持しつつも世界社債とともに比率を引き上げました。また、米国国債との利回り差拡大を受けて米ドル建て新興国債券の比率を引き上げました。債券全体の組入比率は、期首の37%程度から期末には38%程度となりました。

| 信託財産の構成(2025年7月15日現在) | |
|-----------------------|-------|
| 世界株式 | 49.2% |
| 新興国株式 | 6.1% |
| 世界国債 | 17.6% |
| 世界社債 | 9.2% |
| 高利回り債券 | 2.4% |
| 新興国債券 | 7.1% |
| ABS (資産担保証券) | 1.7% |
| 不動産・その他 | 2.0% |
| キャッシュ等 | 4.5% |

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

当期につきましては、基準価額の水準・市況動向など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13期 |
|-----------|---------------------------|
| | 2025年1月16日～ 2025年7月15日 |
| 当期分配金 | — |
| (対基準価額比率) | — % |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 3,813 |

(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

米国では浅い利下げサイクルが見込まれているうえ、地政学的緊張の高まり、世界的な財政支出の拡大に伴う金利上昇懸念などを受けてリスク資産においては価格変動が強まるものと考えられます。このため、リスク資産では引き続きディフェンシブ、特に株式に関しては選別的なアプローチが必要と思われます。このような姿勢を通じて相応なリターンを上げることは可能と考えますが、世界的に政策を巡る不確実性が一段と高まれば、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、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

(2025 年 1 月 16 日～2025 年 7 月 15 日)

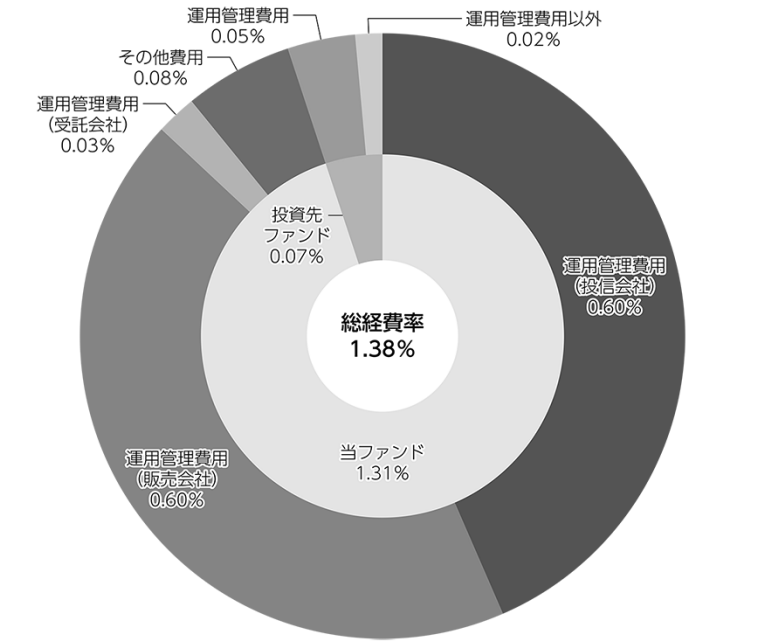
| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|---------|------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 80 | % 0.616 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| (投 信 会 社) | (39) | (0.300) | 委託した資金の運用の対価（運用委託先への報酬が含まれます。） |
| (販 売 会 社) | (39) | (0.300) | 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価 |
| (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) そ の 他 費 用 | 5 | 0.038 | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| (保 管 費 用) | (1) | (0.008) | 海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用 |
| (監 査 費 用) | (0) | (0.004) | 監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 |
| (そ の 他) | (4) | (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 | 85 | 0.654 | |
| 期中の平均基準価額は、13,042円です。 | | | |

- (注) 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。）を期中の平均受益権口数に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1.38%です。



(単位: %)

| | |
|----------------------|------|
| 総経費率(①+②+③) | 1.38 |
| ①当ファンドの費用の比率 | 1.31 |
| 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 | 0.02 |

(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費用については、②に計上しています。ファンド名に「H S B C」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

(2025年1月16日～2025年7月15日)

投資信託証券

| 銘 柄 | | 買 付 | | 売 付 | |
|-----|---|-----------|---------|-----------|---------|
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 国 内 | HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド | 16,509 | 125,224 | 8,710 | 65,719 |
| | 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 | 1,865 | 15,348 | — | — |
| | HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF | 2,465,108 | 231,566 | 803,889 | 75,798 |
| | HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF | 2,192,566 | 205,035 | 6,542,507 | 614,726 |
| | 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 | 934,956 | 88,861 | 720,495 | 69,147 |
| 合 計 | | 5,611,004 | 666,036 | 8,075,601 | 825,392 |
| 外 国 | 米国 | | 千米ドル | | 千米ドル |
| | iシェアズEdge MSCI ワールド・クオリティ・ファクター UCITS ETF | 2,710 | 186 | 10,270 | 753 |
| | HSBC MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF | 20,324 | 298 | — | — |
| | HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF | 152,440 | 1,772 | 63,641 | 718 |
| | HSBC MSCI 韓国キャプット UCITS ETF | 6,233 | 358 | — | — |
| | HSBC マルチファクター世界株 UCITS ETF | 55,791 | 1,693 | 45,502 | 1,401 |
| | Amundi MSCI ワールド・フィナンシャルズ | 1,286 | 475 | 783 | 262 |
| | HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ | 56,188 | 541 | 37,986 | 366 |
| | HSBC GIF グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ | 77,221 | 889 | 63,834 | 732 |
| | HSBC GIF 現地通貨債・グローバル・エマージング・マーケット | 80,839 | 637 | — | — |
| | Amundi US Treasury・ボンド・ロング・デイト | 17,942 | 1,780 | 2,901 | 298 |
| | Amundi グローバル物価連動国債 1-10年 | 4,353 | 47 | — | — |
| | 小 計 | 475,327 | 8,680 | 224,917 | 4,533 |
| | ユーロ | | 千ユーロ | | 千ユーロ |
| | アイルランド | | | | |
| | iシェアズユーロ債・ガバメント・ボンド・デュレーション・ターゲット20年 UCITS ETF | 406,845 | 1,467 | 41,518 | 142 |
| | 小 計 | 406,845 | 1,467 | 41,518 | 142 |
| | ユ ー ロ 計 | 406,845 | 1,467 | 41,518 | 142 |
| | 英国 | | 千英ポンド | | 千英ポンド |
| | HSBC 日本・インデックス・ファンド | 135,954 | 250 | 274,006 | 497 |
| | HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド | 110,444 | 391 | 119,938 | 419 |
| | HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド | 54,823 | 872 | 37,025 | 604 |
| | HSBC アメリカン・インデックス・ファンド | 225,297 | 3,022 | 208,727 | 2,885 |
| | iシェアズコア MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF | — | — | 1,296 | 198 |
| | HSBC MSCI チャイナ UCITS ETF | 24,879 | 189 | 66,939 | 489 |
| | 小 計 | 551,397 | 4,726 | 707,931 | 5,095 |

(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

(2025年 1月16日～2025年 7月15日)

利害関係人との取引状況

| 区 分 | 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 | $\frac{D}{C}$ |
|--------|---------------|--------------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|
| | | | | | | |
| 為替先物取引 | 百万円 20,474 | 百万円 604 | % 3.0 | 百万円 21,063 | 百万円 637 | % 3.0 |
| 為替直物取引 | 2,100 | 378 | 18.0 | 1,369 | 110 | 8.0 |

(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

(2025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 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | |
|--|-------------|-------------|---------------|----------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | 比 率 |
| HSBC G I F グローバル・ハイ・イールド・ボンド | 口 14,523 | 口 22,322 | 千円 168,886 | % 2.4 |
| HSBC G I F グローバル・インバースメント・グレード・セキュライズド・クレジット・ボンド | 12,773 | 14,638 | 119,391 | 1.7 |
| HSBC グローバル・コーポレート・ボンド U C I T S E T F | 5,262,055 | 6,923,274 | 650,159 | 9.2 |
| HSBC グローバル・ガバメント・ボンド U C I T S E T F | 9,991,956 | 5,642,015 | 524,103 | 7.5 |
| HSBC グローバル・エマーGING・マーケット・ガバメント・ボンド・インデックス・ファンド | 1,088,288 | 1,302,749 | 126,315 | 1.8 |
| 合 計 | 16,369,596 | 13,904,999 | 1,588,857 | 22.6 |

(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 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | |
|--|-----------|-----------|--------|-----------|------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (米国) | 口 | 口 | 千米ドル | 千円 | % |
| iシェアーズ Edge MSCI ワールド・クオリティ・ファクター UCITS ETF | 19,164 | 11,604 | 853 | 125,998 | 1.8 |
| HSBC MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF | 20,671 | 40,995 | 635 | 93,830 | 1.3 |
| HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF | 118,796 | 207,595 | 2,551 | 376,807 | 5.4 |
| HSBC MSCI 韓国キャップト UCITS ETF | — | 6,233 | 364 | 53,875 | 0.8 |
| HSBC マルチファクター世界株 UCITS ETF | 106,872 | 117,161 | 3,896 | 575,514 | 8.2 |
| Amundi MSCI ワールド・フィナンシャルズ | 783 | 1,286 | 496 | 73,265 | 1.0 |
| HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ | 82,417 | 100,619 | 967 | 142,883 | 2.0 |
| HSBC GIF グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ | 127,682 | 141,069 | 1,684 | 248,763 | 3.5 |
| HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット | 238,788 | 319,627 | 2,535 | 374,435 | 5.3 |
| Amundi US トレジャリー・ボンド・ロング・デイトッド | 11,259 | 26,300 | 2,627 | 388,075 | 5.5 |
| Amundi グローバル物価連動国債 1ー10年 | 64,559 | 68,912 | 800 | 118,274 | 1.7 |
| 小 計 | 790,991 | 1,041,401 | 17,412 | 2,571,724 | 36.6 |
| (ユーロ…アイルランド) | | | 千ユーロ | | |
| iシェアーズユーロ建て ガバメント・ボンド・デュレーション・ターゲット20年 UCITS ETF | — | 365,327 | 1,218 | 209,935 | 3.0 |
| ユ ー ロ 計 | — | 365,327 | 1,218 | 209,935 | 3.0 |
| (英国) | | | 千英ポンド | | |
| HSBC 日本・インデックス・ファンド | 454,701 | 316,649 | 584 | 116,057 | 1.7 |
| HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド | 160,876 | 151,382 | 554 | 110,097 | 1.6 |
| HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド | 90,626 | 108,424 | 1,813 | 359,960 | 5.1 |
| HSBC アメリカン・インデックス・ファンド | 593,631 | 610,201 | 8,847 | 1,755,782 | 25.0 |
| iシェアーズ コア MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF | 1,296 | — | — | — | — |
| HSBC MSCI チャイナ UCITS ETF | 42,060 | — | — | — | — |
| 小 計 | 1,343,192 | 1,186,658 | 11,801 | 2,341,898 | 33.3 |
| 合 計 | 2,134,184 | 2,593,387 | — | 5,123,558 | 72.9 |

(注) 邦貨換算金額は、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

(2025年7月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投資証券 | 6,712,415 | 93.3 |
| コール・ローン等、その他 | 483,860 | 6.7 |
| 投資信託財産総額 | 7,196,275 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 期末における外貨建純資産（5,163,999千円）の投資信託財産総額（7,196,275千円）に対する比率は71.8%です。

(注) 外貨建資産は、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、期末における邦貨換算レートは1米ドル=147.69円、1ユーロ=172.34円、1英ポンド=198.44円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年7月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 10,759,882,828 |
| コール・ローン等 | 461,285,957 |
| 投資証券(評価額) | 6,712,415,331 |
| 未収入金 | 3,586,177,322 |
| 未収利息 | 4,218 |
| (B) 負債 | 3,731,066,264 |
| 未払金 | 3,678,884,749 |
| 未払解約金 | 9,064,202 |
| 未払信託報酬 | 41,123,523 |
| その他未払費用 | 1,993,790 |
| (C) 純資産総額(A－B) | 7,028,816,564 |
| 元本 | 5,260,343,877 |
| 次期繰越損益金 | 1,768,472,687 |
| (D) 受益権総口数 | 5,260,343,877口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 13,362円 |

- (注) 当ファンドの期首元本額は4,887,644,474円、期中追加設定元本額は710,378,110円、期中一部解約元本額は337,678,707円です。
- (注) また、1口当たり純資産額は1,3362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 (2025年1月16日～2025年7月15日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 61,462,323 |
| 受取配当金 | 60,728,018 |
| 受取利息 | 646,800 |
| その他収益金 | 87,505 |
| (B) 有価証券売買損益 | 195,551,291 |
| 売買益 | 590,487,053 |
| 売買損 | △ 394,935,762 |
| (C) 信託報酬等 | △ 43,639,940 |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 213,373,674 |
| (E) 前期繰越損益金 | 339,898,975 |
| (F) 追加信託差損益金 | 1,215,200,038 |
| (配当等相当額) | (1,452,947,447) |
| (売買損益相当額) | (△ 237,747,409) |
| (G) 計(D＋E＋F) | 1,768,472,687 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G＋H) | 1,768,472,687 |
| 追加信託差損益金 | 1,215,200,038 |
| (配当等相当額) | (1,452,947,447) |
| (売買損益相当額) | (△ 237,747,409) |
| 分配準備積立金 | 553,272,649 |

- (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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(51,028,013円)、費用控除後の有価証券等損益額(50,864,364円)、信託約款に規定する収益調整金(1,452,947,447円)および分配準備積立金(451,380,272円)より分配対象収益は2,006,220,096円(10,000口当たり3,813円)ですが、当期に分配した金額はありません。
- (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、9,098,089円です。

○分配金のお知らせ

| | |
|----------------|----|
| 1万口当たり分配金(税込み) | 0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

2025年4月1日付

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い記載の変更を行いました。

2024年4月15日付

投資対象ファンドの一部変更を行いました。

2025年4月30日付

投資先投資信託証券の名称変更に伴い所要の変更を行いました。

○参考情報

当期末現在、「HSBC世界資産選抜 育てるコース（資産形成型）」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 マルチファクター世界株 UCITS ETF | 世界株式 | アイルランド籍外国投資法人 |
| ② iシェアーズ Edge MSCI ワールド・クオリティ・ファクター UCITS ETF | 世界株式 | |
| ③ 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 |
| ④ HSBC アメリカン・インデックス・ファンド | 米国株式 | 英国籍外国投資法人 |
| ⑤ HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド | 欧州株式 | |
| ⑥ HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド | 英国株式 | |
| ⑦ HSBC 日本・インデックス・ファンド | 日本株式 | |
| ⑧ HSBC MSCI パシフィック（除く日本）UCITS ETF | アジア太平洋株式 | アイルランド籍外国投資法人 |
| ⑨ Amundi MSCI ワールド・フィナンシャルズ | 先進国株式 | ルクセンブルク籍外国投資法人 |
| ⑩ HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF | 新興国株式 | アイルランド籍外国投資法人 |
| ⑪ HSBC MSCI 韓国キャプット UCITS ETF | 新興国株式 | |
| ⑫ HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF | 世界国債 | ルクセンブルク籍外国投資法人 |
| ⑬ Amundi グローバル物価連動国債 1－10年 | 世界国債 | |
| ⑭ Amundi US トレジャリー・ボンド・ロング・デイトッド | 米国国債 | アイルランド籍外国投資法人 |
| ⑮ iシェアーズユーロ建てガバメント・ボンド・デュレーション・ターゲット20年 UCITS ETF | 欧州国債 | |
| ⑯ HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF | 世界社債 | ルクセンブルク籍外国投資法人 |
| ⑰ HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド | 高利回り債券 | |
| ⑱ HSBC GIF 現地通貨建て・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 |
| ⑲ 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 | |
| ⑳ 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） | ルクセンブルク籍外国投資法人 |
| ㉑ HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ | 不動産 | |

(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) 「iシェアーズ」は、ブラックロックグループが運用するETFブランドです。「Amundi」は、アムンディ・グループが運用するETFブランドです。

(注) 投資対象ファンドは、委託会社の判断により見直しを行うことがあります。

(注) 上記の内容は当期末現在のものです。今後変更される場合があります。

①HSBC マルチファクター世界株 UCITS ETF

ファンドはHSBCアセットマネジメントが運用する外国籍のETF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。

HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF

Statement of Comprehensive Income
for the year ended 31 December 2024

| | 2024 USD | 2023 (Restated) USD |
|--|--------------------|---------------------------|
| Income | | |
| Dividend income | 29,493,155 | 31,331,148 |
| Other income | 410,818 | 331,003 |
| Net gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss and foreign exchange | 158,724,893 | 204,327,741 |
| Total income | 188,628,866 | 235,989,892 |
| Expenses | | |
| Management fees | 3,151,803 | 2,816,683 |
| Transaction cost | 976,983 | 948,861 |
| Other expenses | 411,013 | 178,580 |
| Total operating expenses | 4,539,799 | 3,944,124 |
| Operating profit | 184,089,067 | 232,045,768 |
| Finance costs | | |
| Distributions to redeemable participating shareholders | (20,960,593) | (23,726,822) |
| Profit for the financial year after distribution and before withholding tax | 163,128,474 | 208,318,946 |
| Less: Withholding tax | (5,633,044) | (5,463,077) |
| Less: Capital gains tax | (502,885) | (379,427) |
| Increase in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations | 156,992,545 | 202,476,442 |

組入上位銘柄（2024年12月31日）

（組入銘柄数：492）

| | 銘柄名 | 組入比率（%） |
|----|-------------------|---------|
| 1 | Apple | 5.33 |
| 2 | NVIDIA | 4.17 |
| 3 | Microsoft | 3.81 |
| 4 | Alphabet | 3.22 |
| 5 | Amazon.com | 2.41 |
| 6 | Meta Platforms | 1.72 |
| 7 | Tesla Motors | 1.53 |
| 8 | Broadcom | 0.92 |
| 9 | Cisco Systems | 0.91 |
| 10 | Johnson & Johnson | 0.83 |

② i シェアーズ E d g e M S C I ワールド・クオリティ・ファクター U C I T S E T F

ファンドは、ブラックロック・グループが運用する外国籍のETFです。以下はブラックロック・グループ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 financial year ended 31 May 2024

| | iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF | |
|--|---|----------------|
| | 2024 | 2023 |
| | USD'000 | USD'000 |
| Operating income | 57,462 | 55,837 |
| Net gains/(losses) on financial instruments | 724,627 | 56,532 |
| Total investment income/(loss) | 782,089 | 112,369 |
| Operating expenses | (8,978) | (6,848) |
| Net operating income/(expenses) | 773,111 | 105,521 |
| Finance costs: | | |
| Bank interest | (11) | (7) |
| Distributions to redeemable shareholders | - | - |
| Total finance costs | (11) | (7) |
| Net profit/(loss) before taxation | 773,100 | 105,514 |
| Taxation | (7,188) | (7,153) |
| Net profit/(loss) after taxation | 765,912 | 98,361 |
| Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders | 765,912 | 98,361 |

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE SHAREHOLDERS
For the financial year ended 31 May 2024

| | iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF | |
|--|---|------------------|
| | 2024 | 2023 |
| | USD'000 | USD'000 |
| Net assets at the beginning of the financial year | 2,418,591 | 2,352,571 |
| Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders | 765,912 | 98,361 |
| Share transactions: | | |
| Issue of redeemable shares | 801,854 | 683,227 |
| Redemption of redeemable shares | (333,705) | (715,568) |
| Increase/(decrease) in net assets resulting from share transactions | 468,149 | (32,341) |
| Net assets at the end of the financial year | 3,652,652 | 2,418,591 |

| 組入上位銘柄（2024年 5 月31日現在） | | （組入銘柄数：299） |
|------------------------|------------------------|-------------|
| | 銘柄名 | 組入比率（％） |
| 1 | NVIDIA Corp | 5.05 |
| 2 | Apple Inc | 4.38 |
| 3 | Microsoft Corp | 4.24 |
| 4 | Visa Inc 'A' | 3.26 |
| 5 | Meta Platforms Inc 'A' | 3.14 |
| 6 | Novo Nordisk AS 'B' | 2.43 |
| 7 | Eli Lilly & Co | 2.33 |
| 8 | Mastercard Inc 'A' | 2.29 |
| 9 | ASML Holding NV | 2.22 |
| 10 | Costco Wholesale Corp | 1.64 |

③HSBC 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（2025年3月31日）

| | 金額（米ドル） |
|---------------------|---------------|
| 期首純資産額 | 883,280,410 |
| 収益 | |
| 投資損益 | 39,168,663 |
| その他収益 | 3,871,379 |
| 収益合計 | 43,040,042 |
| 費用 | |
| 管理報酬 | △ 1,193,073 |
| 運営、事務管理およびサービシング手数料 | △ 1,859,338 |
| 支払利息 | △ 1,364 |
| その他費用 | △ 34 |
| 売買手数料 | △ 1,398,197 |
| 費用合計 | △ 4,452,006 |
| 投資損益（経費控除後） | 38,588,036 |
| 投資にかかる実現損益 | 50,453,844 |
| デリバティブ取引にかかる実現損益 | △ 498,804 |
| 外国為替取引にかかる実現損益 | 5,351 |
| 為替評価前の投資にかかる実現損益 | 49,960,391 |
| 投資にかかる評価損益増減 | 105,700,352 |
| デリバティブ取引にかかる評価損益増減 | 63,633 |
| 純資産額増減 | 105,763,985 |
| 設定額 | 1,085,499,116 |
| 解約額 | △ 300,449,261 |
| 分配金 | △ 23,903,821 |
| 期末純資産額（2025年3月31日） | 1,838,738,856 |

組入上位銘柄（2025年3月31日現在）

（組入銘柄数：37）

| | 銘柄名 | 組入比率（%） |
|----|--------------------------|---------|
| 1 | ENBRIDGE | 6.92 |
| 2 | CHENIERE ENERGY | 6.65 |
| 3 | AMERICAN TOWER | 6.09 |
| 4 | NATIONAL GRID | 4.79 |
| 5 | EVERSOURCE ENERGY | 4.77 |
| 6 | VINCI | 4.43 |
| 7 | CELLNEX TELECOM | 4.13 |
| 8 | EXELON | 3.52 |
| 9 | PACIFIC GAS AND ELECTRIC | 3.30 |
| 10 | CROWN CASTLE REIT | 3.23 |

④HSBC アメリカン・インデックス・ファンド

ファンドは、英国籍の証券投資法人です。添付財務諸表は英国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。以下は、HSBCグローバル・アセット・マネジメント(UK)リミテッド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。

総合収益にかかる計算書 (2024年 5 月15日)

(単位：千英ポンド)

| | |
|----------|-------------|
| 投資損益 | |
| キャピタルゲイン | 2, 836, 624 |
| 収益 | 183, 299 |
| 費用 | △ 4, 889 |
| 税引前投資損益 | 178, 410 |
| 税金 | △ 26, 118 |
| 税引後投資損益 | 152, 292 |
| 分配前投資損益 | 2, 988, 916 |
| 分配金 | △ 152, 451 |
| 純資産額増減 | 2, 836, 465 |

純資産変動計算書 (2024年 5 月15日)

(単位：千英ポンド)

| | |
|----------|---------------|
| 期首純資産額 | 9, 941, 253 |
| 設定額 | 3, 220, 690 |
| 解約額 | △ 1, 861, 942 |
| | 1, 358, 748 |
| 希薄化賦課手数料 | 3, 101 |
| 純資産額増減 | 2, 836, 465 |
| 分配準備積立金 | 140, 944 |
| 期末純資産額 | 14, 280, 511 |

組入上位銘柄 (2024年 5 月15日現在)

(組入銘柄数：505)

| | 銘柄名 | 組入比率 (%) |
|----|-----------------------|----------|
| 1 | Microsoft | 6. 99 |
| 2 | Apple | 6. 12 |
| 3 | Nvidia | 5. 20 |
| 4 | Amazon. com | 3. 78 |
| 5 | Meta Platforms | 2. 36 |
| 6 | Alphabet A | 2. 26 |
| 7 | Alphabet C | 1. 92 |
| 8 | Berkshire Hathaway B | 1. 67 |
| 9 | Broadcom Corporation | 1. 40 |
| 10 | Eli Lilly and Company | 1. 40 |

⑤HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド

ファンドは、英国籍の証券投資法人です。添付財務諸表は英国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。上記の組入上位銘柄は、HSBC グローバル・アセット・マネジメント（UK）リミテッドから入手した資料に基づき、その一部を抜粋したものです。

総合収益にかかる計算書（2024年5月15日）

（単位：千英ポンド）

| | |
|----------|----------|
| 投資損益 | |
| キャピタルゲイン | 393,511 |
| 収益 | 112,209 |
| 費用 | △ 1,370 |
| 支払利息 | △ 4 |
| 税引前投資損益 | 110,835 |
| 税金 | △ 11,895 |
| 税引後投資損益 | 98,940 |
| 分配前投資損益 | 492,451 |
| 分配金 | △ 98,680 |
| 純資産額増減 | 393,771 |

純資産変動計算書（2024年5月15日）

（単位：千英ポンド）

| | |
|----------|-----------|
| 期首純資産額 | 3,170,493 |
| 設定額 | 1,442,477 |
| 解約額 | △ 879,091 |
| | 563,386 |
| 希薄化賦課手数料 | 3,428 |
| 純資産額増減 | 393,771 |
| 分配準備積立金 | 88,641 |
| 期末純資産額 | 4,219,719 |

組入上位銘柄（2024年5月15日現在）

（組入銘柄数：430）

| | 銘柄名 | 組入比率（%） |
|----|-----------------------|---------|
| 1 | Novo Nordisk | 4.54 |
| 2 | ASML Holdings | 4.01 |
| 3 | Nestlé | 3.11 |
| 4 | Novartis (registered) | 2.35 |
| 5 | LVMH | 2.34 |
| 6 | SAP | 2.31 |
| 7 | Roche Holdings | 1.92 |
| 8 | Siemens | 1.67 |
| 9 | TotalEnergies | 1.66 |
| 10 | Schneider Electric | 1.51 |

⑥HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド

ファンドは、英国籍の証券投資法人です。添付財務諸表は英国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。以下は、HSBCグローバル・アセット・マネジメント(UK)リミテッド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。

総合収益にかかる計算書 (2024年 5月15日)

(単位：千英ポンド)

| | |
|----------|----------|
| 投資損益 | |
| キャピタルゲイン | 156,120 |
| 収益 | 60,455 |
| 費用 | △ 1,194 |
| 支払利息等 | △ 2 |
| 税引前投資損益 | 59,259 |
| 税金 | △ 43 |
| 税引後投資損益 | 59,216 |
| 分配前投資損益 | 215,336 |
| 分配金 | △ 59,219 |
| 純資産額増減 | 156,117 |

純資産変動計算書 (2024年 5月15日)

(単位：千英ポンド)

| | |
|----------|-----------|
| 期首純資産額 | 1,572,664 |
| 設定額 | 420,235 |
| 解約額 | △ 261,227 |
| | 159,008 |
| 希薄化賦課手数料 | 1,869 |
| 純資産額増減 | 156,117 |
| 分配準備積立金 | 52,789 |
| 期末純資産額 | 1,942,447 |

組入上位銘柄 (2024年 5月15日現在)

(組入銘柄数：101)

| | 銘柄名 | 組入比率 (%) |
|----|---------------|----------|
| 1 | Shell | 8.63 |
| 2 | AstraZeneca | 8.33 |
| 3 | HSBC Holdings | 6.21 |
| 4 | Unilever | 4.94 |
| 5 | BP | 3.84 |
| 6 | GSK | 3.38 |
| 7 | RELX | 3.04 |
| 8 | Diageo | 2.87 |
| 9 | Rio Tinto | 2.78 |
| 10 | Glencore | 2.74 |

⑦HSBC 日本・インデックス・ファンド

ファンドは、英国籍の証券投資法人です。添付財務諸表は英国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。以下は、HSBCグローバル・アセット・マネジメント(UK)リミテッド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。

総合収益にかかる計算書 (2024年 5 月15日)

(単位：千英ポンド)

| | |
|----------|----------|
| 投資損益 | |
| キャピタルゲイン | 179,321 |
| 収益 | 36,512 |
| 費用 | △ 942 |
| 支払利息 | △ 22 |
| 税引前投資損益 | 35,548 |
| 税金 | △ 3,307 |
| 税引後投資損益 | 32,241 |
| 分配前投資損益 | 211,562 |
| 分配金 | △ 31,948 |
| 純資産額増減 | 179,614 |

純資産変動計算書 (2024年 5 月15日)

(単位：千英ポンド)

| | |
|----------|-----------|
| 期首純資産額 | 1,295,016 |
| 設定額 | 947,115 |
| 解約額 | △ 566,366 |
| | 380,749 |
| 希薄化賦課手数料 | 2,739 |
| 純資産額増減 | 179,614 |
| 分配準備積立金 | 22,133 |
| 期末純資産額 | 1,880,251 |

組入上位銘柄 (2024年 5 月15日現在)

(組入銘柄数：504)

| | 銘柄名 | 組入比率 (%) |
|----|---------------------------------|----------|
| 1 | Toyota Motor | 5.63 |
| 2 | Mitsubishi UFJ Financial Group | 2.45 |
| 3 | Sony | 2.21 |
| 4 | Tokyo Electron | 2.14 |
| 5 | Keyence | 1.90 |
| 6 | Mitsubishi | 1.78 |
| 7 | Hitachi | 1.76 |
| 8 | Sumitomo Mitsui Financial Group | 1.60 |
| 9 | Mitsui & Company | 1.58 |
| 10 | Shin-Etsu Chemical | 1.54 |

⑧HSBC MSCI パシフィック（除く日本）UCITS ETF

ファンドはHSBCアセットマネジメントが運用する外国籍のETF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。

HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF

Statement of Comprehensive Income
for the year ended 31 December 2024

| | 2024 USD | 2023 (Restated) USD |
|--|-------------------|---------------------------|
| Income | | |
| Dividend income | 21,090,225 | 16,896,861 |
| Other income | 74,985 | 52,360 |
| Net gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss and foreign exchange | 793,537 | 9,473,941 |
| Total income | 21,958,747 | 26,423,162 |
| Expenses | | |
| Management fees | 789,912 | 585,712 |
| Transaction cost | 86,139 | 78,246 |
| Total operating expenses | 876,051 | 663,958 |
| Operating profit | 21,082,696 | 25,759,204 |
| Finance costs | | |
| Distributions to redeemable participating shareholders | (18,521,766) | (16,114,766) |
| Profit for the financial year after distribution and before withholding tax | 2,560,930 | 9,644,438 |
| Less: Withholding tax | (131,663) | (173,012) |
| Increase in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations | 2,429,267 | 9,471,426 |

組入上位銘柄（2024年12月31日）

（組入銘柄数：103）

| | 銘柄名 | 組入比率（%） |
|----|---------------------------------------|---------|
| 1 | Commonwealth Bank of Australia | 8.70 |
| 2 | BHP Group | 6.81 |
| 3 | CSL | 4.63 |
| 4 | AIA Group | 4.34 |
| 5 | National Australia Bank | 3.87 |
| 6 | Westpac Banking | 3.78 |
| 7 | DBS Group Holdings | 3.49 |
| 8 | Australia & New Zealand Banking Group | 2.89 |
| 9 | Wesfarmers | 2.76 |
| 10 | Macquarie Group | 2.73 |

⑨Amundi MSCI ワールド・フィナンシャルズ*

ファンドは、アムンディ・グループが運用する外国籍のETFです。以下はアムンディ・グループ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。

*「Amundi MSCI ワールド・フィナンシャルズ」の会計年度末が毎年12月31日から毎年9月30日に変更されました。2024年以降、会計期間は毎年9月30日に終了します。下記は2024年9月30日時点のものです。

Statement of Operations and Changes in Net Assets

| MULTI UNITS LUXEMBOURG - Amundi MSCI World Financials | |
|--|---------------------|
| EUR | |
| Net assets at the beginning of the period | 494 954 214 |
| INCOME | |
| Dividends, net | - |
| Interest on Bonds, net | - |
| Bank interest | 5 331 |
| Income on securities lending | - |
| Other income | 188 708 |
| | 194 039 |
| EXPENSES | |
| Management fees | 842 593 |
| Administration fees | 417 210 |
| Interest and bank charges | 3 486 |
| Reception and transmission of orders fees | 72 839 |
| Transaction costs | 1 900 |
| Other expenses | - |
| | 1 338 028 |
| Net investment income/ (loss) | (1 143 989) |
| Net realised gains/ (losses) on | |
| - securities sold | 140 550 863 |
| - currencies | (4 786 296) |
| - forward foreign exchange contracts | - |
| - financial futures contracts | - |
| - swaps | (7 618 134) |
| | 128 146 433 |
| Net realised result for the period | 127 002 444 |
| Change in net unrealised profit/ (loss) on | |
| - securities | (21 664 327) |
| - forward foreign exchange contracts | - |
| - financial futures contracts | - |
| - swaps | (3 016 850) |
| | (24 681 177) |
| Result of operations | 102 321 267 |
| Movements in capital | |
| Subscriptions | 251 771 735 |
| Redemptions | (124 235 974) |
| | 127 535 761 |
| Dividend paid | - |
| Exchange differences on the net assets at December 31, 2023 | - |
| Net assets at the end of the period | 724 811 242 |

組入上位銘柄（2024年9月30日現在）

（組入銘柄数：75）

| | 銘柄名 | 組入比率（%） |
|----|----------------------------|---------|
| 1 | AMAZON.COM INC | 8.31 |
| 2 | APPLE INC | 8.01 |
| 3 | NVIDIA CORP | 6.52 |
| 4 | PFIZER INC | 4.98 |
| 5 | BERKSHIRE HATHAWAY INC - B | 4.91 |
| 6 | NETFLIX INC | 4.13 |
| 7 | AMPHENOL CORP - A | 3.73 |
| 8 | JPMORGAN CHASE & CO | 3.34 |
| 9 | ASML HOLDING NV | 2.94 |
| 10 | WORKDAY INC | 2.76 |

⑩HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF

ファンドはHSBCアセットマネジメントが運用する外国籍のETF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。

HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF

Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2024

| | 2024 USD | 2023 (Restated) USD |
|--|--------------------|---------------------------|
| Income | | |
| Dividend income | 73,344,153 | 66,389,927 |
| Other income | 985,066 | 1,196,510 |
| Net gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss and foreign exchange | 111,782,950 | 103,157,175 |
| Total income | 186,112,169 | 170,743,612 |
| Expenses | | |
| Management fees | 3,889,032 | 3,242,594 |
| Transaction cost | 1,296,881 | 1,746,629 |
| Other expenses | 187,059 | 122,094 |
| Total operating expenses | 5,372,972 | 5,111,317 |
| Operating profit | 180,739,197 | 165,632,295 |
| Finance costs | | |
| Distributions to redeemable participating shareholders | (58,216,401) | (52,714,558) |
| Profit for the financial year after distribution and before withholding tax | 122,522,796 | 112,917,737 |
| Less: Withholding tax | (8,864,077) | (8,140,399) |
| Less: Capital gains tax | (8,232,497) | (9,073,430) |
| Increase in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations | 105,426,222 | 95,703,908 |

組入上位銘柄（2024年12月31日）

（組入銘柄数：1,232）

| | 銘柄名 | 組入比率（%） |
|----|------------------------------------|---------|
| 1 | Taiwan Semiconductor Manufacturing | 10.51 |
| 2 | Tencent Holdings | 4.54 |
| 3 | Alibaba Group | 2.25 |
| 4 | Samsung Electronics | 2.25 |
| 5 | HDFC Bank | 1.52 |
| 6 | Meituan Dianping | 1.26 |
| 7 | Reliance Industries | 1.13 |
| 8 | China Construction Bank | 1.06 |
| 9 | ICICI Bank | 1.02 |
| 10 | Infosys | 0.95 |

⑪HSBC MSCI 韓国キャップト UCITS ETF

ファンドはHSBCアセットマネジメントが運用する外国籍のETF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。

HSBC MSCI KOREA CAPPED UCITS ETF

Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2024

| | 2024 USD | 2023 (Restated) USD |
|---|---------------------|---------------------------|
| Income | | |
| Dividend income | 1,434,245 | 1,661,303 |
| Other income | 22,512 | 182,833 |
| Net gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss and foreign exchange | (10,939,241) | 3,306,866 |
| Total income | (9,482,484) | 5,151,002 |
| Expenses | | |
| Management fees | 388,108 | 824,407 |
| Transaction cost | 198,596 | 720,544 |
| Other expenses | 145 | - |
| Total operating expenses | 586,849 | 1,544,951 |
| Operating (loss)/profit | (10,069,333) | 3,606,051 |
| Finance costs | | |
| Distributions to redeemable participating shareholders | (1,016,384) | (1,113,896) |
| (Loss)/profit for the financial year after distribution and before withholding tax | (11,085,717) | 2,492,155 |
| Less: Withholding tax | (313,932) | (365,127) |
| (Decrease)/increase in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations | (11,399,649) | 2,127,028 |

組入上位銘柄（2024年12月31日）

（組入銘柄数：90）

| | 銘柄名 | 組入比率（%） |
|----|---|---------|
| 1 | Samsung Electronics | 24.84 |
| 2 | SK Hynix | 9.28 |
| 3 | Samsung Electronics (Preference Shares) | 3.56 |
| 4 | KB Financial Group | 3.03 |
| 5 | Celltrion | 2.92 |
| 6 | Hyundai Motor | 2.82 |
| 7 | Naver | 2.81 |
| 8 | Kia Motors | 2.36 |
| 9 | Shinhan Financial Group | 2.02 |
| 10 | Pohang Iron Steel | 1.74 |

⑫HSBC 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外国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 2024

| | HSBC Global Funds ICAV – Global Government Bond UCITS ETF | USD |
|---|--|-----|
| Income | | |
| Interest income | 4,788,266 | |
| Dividend income | - | |
| Other income | 2,154,841 | |
| Net gain/(loss) on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss | 63,693,120 | |
| Net (loss)/gain on foreign exchange | (2,891,486) | |
| Investment income | 67,744,741 | |
| Operating expenses | | |
| Management Fees | 3,610,976 | |
| Shariah Income Purification Expense | - | |
| Other expense | 857,793 | |
| Total operating expenses | 4,468,769 | |
| Operating income/(loss) | 63,275,972 | |
| Finance costs | | |
| Distributions to redeemable participating shareholders | (99,815,554) | |
| Interest expense | (59,064) | |
| loss for the financial period after distribution and before tax | (36,598,646) | |
| Less: Withholding tax | (5,147) | |
| Less: Capital gains tax | - | |
| Decrease in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations net of tax | (36,603,793) | |

組入上位銘柄（2024年12月31日）

（組入銘柄数：986）

| | 銘柄名 | 組入比率（%） |
|----|------------------------------------|---------|
| 1 | US Treasury Bond 4.375% 15/05/2034 | 0.49 |
| 2 | US Treasury Note 4.125% 15/11/2032 | 0.48 |
| 3 | US Treasury Note 1.625% 15/05/2031 | 0.43 |
| 4 | US Treasury Note 2.875% 15/05/2032 | 0.42 |
| 5 | US Treasury Note 4% 15/02/2034 | 0.41 |
| 6 | US Treasury Note 4.125% 15/02/2027 | 0.40 |
| 7 | US Treasury Note 4.5% 15/11/2033 | 0.40 |
| 8 | US Treasury Note 1.25% 15/08/2031 | 0.39 |
| 9 | US Treasury Note 4.625% 28/02/2026 | 0.39 |
| 10 | US Treasury Note 3.875% 15/08/2033 | 0.38 |

⑬Amundi グローバル物価連動国債１－１０年*

ファンドは、アムンディ・グループが運用する外国籍のETFです。以下はアムンディ・グループ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。

*「Amundi グローバル物価連動国債１－１０年」の会計年度末が毎年12月31日から毎年９月30日に変更されました。2024年以降、会計期間は毎年９月30日に終了します。下記は2024年９月30日時点のものです。

| Statement of Operations and Changes in Net Assets | |
|--|---------------------|
| MULTI UNITS LUXEMBOURG - Amundi Global Government Inflation- Linked Bond 1-10Y | |
| | USD |
| Net assets at the beginning of the period | 162 128 798 |
| INCOME | |
| Dividends, net | - |
| Interest on Bonds, net | 921 991 |
| Bank interest | 58 575 |
| Income on securities lending | - |
| Other income | 314 |
| | 980 880 |
| EXPENSES | |
| Management fees | 143 441 |
| Administration fees | 40 460 |
| Interest and bank charges | 49 840 |
| Reception and transmission of orders fees | - |
| Transaction costs | - |
| Other expenses | 3 073 |
| | 236 814 |
| Net investment income/ (loss) | 744 066 |
| Net realised gains/ (losses) on | |
| - securities sold | 131 518 |
| - currencies | (245 807) |
| - forward foreign exchange contracts | 350 175 |
| - financial futures contracts | - |
| - swaps | - |
| | 235 886 |
| Net realised result for the period | 979 952 |
| Change in net unrealised profit/ (loss) on | |
| - securities | 3 457 353 |
| - forward foreign exchange contracts | 630 868 |
| - financial futures contracts | - |
| - swaps | - |
| | 4 088 221 |
| Result of operations | 5 068 173 |
| Movements in capital | |
| Subscriptions | 36 273 278 |
| Redemptions | (78 906 073) |
| | (42 632 795) |
| Dividend paid | - |
| Exchange differences on the net assets at December 31, 2023 | - |
| Net assets at the end of the period | 124 564 176 |

組入上位銘柄（2024年9月30日現在）

（組入銘柄数：88）

| | 銘柄名 | 組入比率（%） |
|----|---|---------|
| 1 | USA I 1.75% 15/01/2034 | 2.55 |
| 2 | UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/01/2033 | 2.36 |
| 3 | UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/07/2033 | 2.35 |
| 4 | UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/07/2032 | 2.35 |
| 5 | UNITED STATES OF AMERICA I 2.125% 15/04/2029 | 2.26 |
| 6 | UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/10/2028 | 2.21 |
| 7 | UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/01/2032 | 2.18 |
| 8 | UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/10/2027 | 2.10 |
| 9 | UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/04/2028 (ISIN US91282CGW55) | 2.04 |
| 10 | UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/07/2031 | 2.02 |

⑭Amundi US トレジャリー・ボンド・ロング・デイトッド*

ファンドは、アムンディ・グループが運用する外国籍のETFです。以下はアムンディ・グループが作成した
 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。

*「Amundi US トレジャリー・ボンド・ロング・デイトッド」の会計年度末が毎年12月31日から毎
 年9月30日に変更されました。2024年以降、会計期間は毎年9月30日に終了します。下記は2024年9月30
 日時点のものです。

| Statement of Operations and Changes in Net Assets | |
|---|--|
| | MULTI UNITS LUXEMBOURG - Amundi US Treasury Bond Long Dated |
| | USD |
| Net assets at the beginning of the period | 785 215 128 |
| INCOME | |
| Dividends, net | - |
| Interest on Bonds, net | 23 117 474 |
| Bank interest | 306 508 |
| Income on securities lending | 38 907 |
| Other income | 19 382 |
| | 23 482 271 |
| EXPENSES | |
| Management fees | 322 201 |
| Administration fees | 127 194 |
| Interest and bank charges | 375 105 |
| Reception and transmission of orders fees | 77 400 |
| Transaction costs | - |
| Other expenses | 7 525 |
| | 909 425 |
| Net investment income/ (loss) | 22 572 846 |
| Net realised gains/ (losses) on | |
| - securities sold | (9 339 239) |
| - currencies | 45 354 |
| - forward foreign exchange contracts | 18 797 413 |
| - financial futures contracts | - |
| - swaps | - |
| | 9 503 528 |
| Net realised result for the period | 32 076 374 |
| Change in net unrealised profit/ (loss) on | |
| - securities | 40 094 475 |
| - forward foreign exchange contracts | 6 551 459 |
| - financial futures contracts | - |
| - swaps | - |
| | 46 645 934 |
| Result of operations | 78 722 308 |
| Movements in capital | |
| Subscriptions | 1 060 717 152 |
| Redemptions | (906 397 102) |
| | 154 320 050 |
| Dividend paid | - |
| Exchange differences on the net assets at December 31, 2023 | - |
| Net assets at the end of the period | 1 018 257 486 |

組入上位銘柄（2024年9月30日現在）

（組入銘柄数：86）

| | 銘柄名 | 組入比率（%） |
|----|--|---------|
| 1 | US TREASURY NB 4.625% 15/05/2054 | 2.88 |
| 2 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.75% 15/11/2053 | 2.80 |
| 3 | USA 4.250% 15/02/2054 | 2.70 |
| 4 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.125% 15/08/2053 | 2.41 |
| 5 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4% 15/11/2052 | 2.13 |
| 6 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.75% 15/08/2041 | 2.03 |
| 7 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.375% 15/05/2051 | 2.03 |
| 8 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.625% 15/05/2053 | 1.99 |
| 9 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.625% 15/02/2053 | 1.98 |
| 10 | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.875% 15/02/2041 | 1.87 |

⑮ i シェアーズ ユーロ建て ガバメント・ボンド・デュレーション・ターゲット20 年 UCITS ETF

ファンドは、ブラックロック・グループが運用する外国籍のETFです。以下はブラックロック・グループ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 financial year ended 31 May 2024

| | iShares € Govt Bond 20yr Target Duration UCITS ETF | |
|--|--|-----------------|
| | 2024 EUR'000 | 2023 EUR'000 |
| Operating income | 5,929 | 3,308 |
| Net gains/(losses) on financial instruments | (9,306) | (40,925) |
| Total investment income/(loss) | (3,377) | (37,617) |
| Operating expenses | (299) | (290) |
| Net operating income/(expenses) | (3,676) | (37,907) |
| Finance costs: | | |
| Bank interest | (4) | (4) |
| Distributions to redeemable shareholders | (1,591) | (1,818) |
| Total finance costs | (1,595) | (1,822) |
| Net profit/(loss) before taxation | (5,271) | (39,729) |
| Taxation | - | - |
| Net profit/(loss) after taxation | (5,271) | (39,729) |
| Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders | (5,271) | (39,729) |

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE SHAREHOLDERS
For the financial year ended 31 May 2024

| | iShares € Govt Bond 20yr Target Duration UCITS ETF | |
|--|--|-----------------|
| | 2024 EUR'000 | 2023 EUR'000 |
| Net assets at the beginning of the financial year | 157,395 | 151,808 |
| Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders | (5,271) | (39,729) |
| Share transactions: | | |
| Issue of redeemable shares | 451,622 | 146,907 |
| Redemption of redeemable shares | (224,875) | (101,591) |
| Increase/(decrease) in net assets resulting from share transactions | 226,747 | 45,316 |
| Net assets at the end of the financial year | 378,871 | 157,395 |

| 組入上位銘柄（2024年5月31日現在） | | （組入銘柄数：68） |
|----------------------|--|------------|
| | 銘柄名 | 組入比率（%） |
| 1 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.250% 15/08/2048 | 9.30 |
| 2 | French Republic Government Bond OAT 4.000% 25/04/2060 | 8.03 |
| 3 | French Republic Government Bond OAT 1.500% 25/05/2050 | 7.53 |
| 4 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.500% 15/08/2046 | 3.70 |
| 5 | French Republic Government Bond OAT 3.250% 25/05/2045 | 3.63 |
| 6 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.500% 04/07/2044 | 3.54 |
| 7 | French Republic Government Bond OAT 2.000% 25/05/2048 | 2.92 |
| 8 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.800% 15/08/2053 | 2.80 |
| 9 | French Republic Government Bond OAT 4.000% 25/04/2055 | 2.73 |
| 10 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3.250% 04/07/2042 | 2.51 |

⑯ HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF

ファン드는、HSBCアセットマネジメントが運用する外国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 2024

| | HSBC Global Funds ICAV – Global Corporate Bond UCITS ETF |
|--|---|
| | USD |
| Income | |
| Interest income | 572,791 |
| Dividend income | - |
| Other income | 699,334 |
| Net gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss | 22,754,665 |
| Net gain/(loss) on foreign exchange | (45,427) |
| Investment income | 23,981,363 |
| Operating expenses | |
| Management Fees | 1,611,335 |
| Shariah Income Purification Expense | - |
| Other expense | 304,539 |
| Total operating expenses | 1,915,874 |
| Operating income | 22,065,489 |
| Finance costs | |
| Distributions to redeemable participating shareholders | (42,935,234) |
| Interest expense | (40,029) |
| Gain/(loss) for the financial period after distribution and before tax | (20,909,774) |
| Less: Withholding tax | (19,302) |
| Less: Capital gains tax | - |
| Increase/(decrease) in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations net of tax | (20,929,076) |

組入上位銘柄（2024年12月31日）

（組入銘柄数：3,288）

| | 銘柄名 | 組入比率（%） |
|----|--|---------|
| 1 | HSBC Global US Dollar Liquidity Fund | 1.22 |
| 2 | Verizon Communications 4.78% 15/02/2035 | 0.19 |
| 3 | Elis 3.75% 21/03/2030 | 0.16 |
| 4 | HSBC Holdings 5.887% 14/08/2027 | 0.14 |
| 5 | JPMorgan Chase 6.07% VRN 22/10/2027 | 0.13 |
| 6 | General Motors Financial 3.6% 21/06/2030 | 0.13 |
| 7 | Goldman Sachs 5.049% VRN 23/07/2030 | 0.13 |
| 8 | JPMorgan Chase 5.534% VRN 29/11/2045 | 0.13 |
| 9 | Southern Co 5.5% 15/03/2029 | 0.13 |
| 10 | Morgan Stanley 2.475% VRN 21/01/2028 | 0.13 |

⑪HSBC 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（2025年3月31日）

| | 金額（米ドル） |
|---------------------|---------------|
| 期首純資産額 | 725,384,222 |
| 収益 | |
| 投資損益 | 50,761,153 |
| 銀行預金 | 371,686 |
| その他収益 | 1,588,477 |
| 収益合計 | 52,721,316 |
| 費用 | |
| 管理報酬 | △ 1,394,454 |
| 運営、事務管理およびサービシング手数料 | △ 1,348,692 |
| その他費用 | △ 400 |
| 費用合計 | △ 2,743,546 |
| 投資損益（経費控除後） | 49,977,770 |
| 投資にかかる実現損益 | 1,092,677 |
| デリバティブ取引にかかる実現損益 | 4,989,932 |
| 外国為替取引にかかる実現損益 | 544,446 |
| 為替評価前の投資にかかる実現損益 | 6,627,055 |
| 投資にかかる評価損益増減 | △ 622,857 |
| デリバティブ取引にかかる評価損益増減 | △ 4,915,356 |
| 純資産額増減 | △ 5,538,213 |
| 設定額 | 795,583,008 |
| 解約額 | △ 382,350,360 |
| 分配金 | △ 50,951,096 |
| 期末純資産額（2025年3月31日） | 1,138,732,386 |

組入上位銘柄（2025年3月31日）

（組入銘柄数：430）

| | 銘柄名 | 組入比率（%） |
|----|---|---------|
| 1 | HGIF GLOBAL HIGH YIELD SECURITISED CREDIT BOND "ZC" | 3.89 |
| 2 | HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND | 2.52 |
| 3 | CCO HOLDINGS 7.375% 01/03/2031 | 1.05 |
| 4 | CALPINE 5.125% 15/03/2028 | 0.81 |
| 5 | TENET HEALTHCARE 6.125% 01/10/2028 | 0.76 |
| 6 | NRG ENERGY 6% 01/02/2033 | 0.72 |
| 7 | CLOUD SOFTWARE 6.5% 31/03/2029 | 0.63 |
| 8 | WRANGLER HOLDCO 6.625% 01/04/2032 | 0.63 |
| 9 | PRIME SECURITY SERVICES BORROWER 6.25% 15/01/2028 | 0.62 |
| 10 | PANTHER BF AGGREGATOR 8.5% 15/05/2027 | 0.62 |

⑩HSBC 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（2025年3月31日）

| | 金額（米ドル） |
|---------------------|---------------|
| 期首純資産額 | 918,136,089 |
| 収益 | |
| 投資損益 | 81,779,588 |
| 銀行預金 | 139,673 |
| その他収益 | 927,154 |
| 収益合計 | 82,846,415 |
| 費用 | |
| 管理報酬 | △ 1,503,534 |
| 運営、事務管理およびサービシング手数料 | △ 1,780,726 |
| その他費用 | △ 1,800 |
| 売買手数料 | △ 17,918 |
| 費用合計 | △ 3,303,978 |
| 投資損益（経費控除後） | 79,542,437 |
| 投資にかかる実現損益 | △ 3,573,493 |
| デリバティブ取引にかかる実現損益 | △ 29,262,949 |
| 外国為替取引にかかる実現損益 | △ 30,041,606 |
| 為替評価前の投資にかかる実現損益 | △ 62,878,048 |
| 投資にかかる評価損益増減 | △ 4,525,235 |
| デリバティブ取引にかかる評価損益増減 | 10,102,450 |
| 純資産額増減 | 5,577,215 |
| 設定額 | 1,164,110,627 |
| 解約額 | △ 373,882,318 |
| 分配金 | △ 69,206,384 |
| 期末純資産額（2025年3月31日） | 1,661,399,618 |

組入上位銘柄（2025年3月31日）

（組入銘柄数：88）

| | 銘柄名 | 組入比率（%） |
|----|------------------------------------|---------|
| 1 | UNITED STATES (GOVT) 0% 01/07/2025 | 7.14 |
| 2 | UNITED STATES (GOVT) 0% 10/07/2025 | 6.77 |
| 3 | UNITED STATES (GOVT) 0% 20/06/2025 | 6.67 |
| 4 | UNITED STATES (GOVT) 0% 17/04/2025 | 6.49 |
| 5 | UNITED STATES (GOVT) 0% 03/04/2025 | 6.32 |
| 6 | UNITED STATES (GOVT) 0% 01/05/2025 | 6.24 |
| 7 | UNITED STATES (GOVT) 0% 15/05/2025 | 6.23 |
| 8 | UNITED STATES (GOVT) 0% 03/06/2025 | 6.21 |
| 9 | MEXICO (GOVT) 7.5% 03/06/2027 | 2.01 |
| 10 | BRAZIL (GOVT) 10% 01/01/2029 | 1.94 |

⑱ H S B C 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、H S B Cアセットマネジメントが運用する外国籍の証券投資法人です。以下はH S B C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 2024

| | HSBC Global Funds ICAV – Global Emerging Market Government Bond Index Fund USD |
|--|--|
| Income | |
| Interest income | 132,003 |
| Dividend income | - |
| Other income | 13,058 |
| Net gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss | 6,444,818 |
| Net gain/(loss) on foreign exchange | (14,555) |
| Investment income | 6,575,324 |
| Operating expenses | |
| Management Fees | 128,953 |
| Shariah Income Purification Expense | - |
| Other expense | 32,951 |
| Total operating expenses | 161,904 |
| Operating income | 6,413,420 |
| Finance costs | |
| Distributions to redeemable participating shareholders | (1,957,070) |
| Interest expense | (25) |
| Gain/(loss) for the financial period after distribution and before tax | 4,456,325 |
| Less: Withholding tax | 460 |
| Less: Capital gains tax | - |
| Increase/(decrease) in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations net of tax | 4,456,785 |

組入上位銘柄（2024年12月31日）

（組入銘柄数：625）

| | 銘柄名 | 組入比率（%） |
|----|---------------------------------------|---------|
| 1 | Argentina (Govt of) 0.125% 09/07/2030 | 0.71 |
| 2 | HSBC Global US Dollar Liquidity Fund | 0.69 |
| 3 | Argentina (Govt of) 0.125% 09/07/2035 | 0.67 |
| 4 | Saudi (Govt of) 4.75% 16/01/2030 | 0.64 |
| 5 | Kuwait (Govt of) 3.5% 20/03/2027 | 0.54 |
| 6 | Turkey (Govt of) 9.375% 14/03/2029 | 0.54 |
| 7 | Turkey (Govt of) 9.875% 15/01/2028 | 0.50 |
| 8 | Saudi (Govt of) 3.625% 04/03/2028 | 0.50 |
| 9 | Argentina (Govt of) 0.125% 09/07/2041 | 0.49 |
| 10 | Argentina (Govt of) 0.125% 09/01/2038 | 0.49 |

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

ファンズ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（2025年3月31日）

| | 金額（米ドル） |
|---------------------|----------------|
| 期首純資産額 | 1,923,537,811 |
| 収益 | |
| 投資損益 | 164,231,472 |
| 受取利息 | 944,953 |
| その他収益 | 1,742,972 |
| 収益合計 | 166,919,397 |
| 費用 | |
| 管理報酬 | △ 13,627,647 |
| 運営、事務管理およびサービシング手数料 | △ 5,331,923 |
| その他手数料 | △ 50 |
| 売買手数料 | △ 54 |
| 費用合計 | △ 18,959,674 |
| 投資損益（経費控除後） | 147,959,723 |
| 投資にかかる実現損益 | △ 1,222,947 |
| デリバティブ取引にかかる実現損益 | 5,912,373 |
| 外国為替取引にかかる実現損益 | 9,884,109 |
| 為替評価前の投資にかかる実現損益 | 14,573,535 |
| 投資にかかる評価損益増減 | 24,806,510 |
| デリバティブ取引にかかる評価損益増減 | 5,124,719 |
| 純資産額増減 | 29,931,229 |
| 設定額 | 4,367,934,769 |
| 解約額 | △2,291,874,497 |
| 分配金 | △ 135,700,526 |
| 期末純資産額（2025年3月31日） | 4,056,362,044 |

組入上位銘柄（2025年3月31日現在）

（組入銘柄数：444）

| | 銘柄名 | 組入比率（%） |
|----|---|---------|
| 1 | UNITED STATES (GOVT) 0% 03/04/2025 | 3.70 |
| 2 | HSBC US DOLLAR ESG LIQUIDITY FUND Y INC | 2.22 |
| 3 | CHASE HOME LENDING MORTGAGE 5.5% VRN 25/02/2056 | 1.05 |
| 4 | FANNIE MAE REMICS FRN 25/05/2054 | 1.04 |
| 5 | FREDDIE MAC REMICS FRN 25/03/2055 | 0.99 |
| 6 | FREDDIE MAC REMICS FRN 25/02/2055 (US3137HJJ991) | 0.98 |
| 7 | CHASE HOME LENDING MORTGAGE TR 6% VRN 25/12/2055 | 0.95 |
| 8 | POLARIS FRN 26/02/2061 (XS2765488676) | 0.95 |
| 9 | PERMANENT MASTER ISSUER FRN 15/07/2073 | 0.93 |
| 10 | CHASE HOME LENDING MORTGAGE TR 6% VRN 25/11/2055 (US161919AD70) | 0.93 |

⑪HSBC 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（2025年3月31日）

| | 金額（米ドル） |
|---------------------|--------------|
| 期首純資産額 | 643,595,783 |
| 収益 | |
| 投資損益 | 21,110,591 |
| 銀行預金 | 313,842 |
| その他収益 | 2,907,338 |
| 収益合計 | 24,331,771 |
| 費用 | |
| 管理報酬 | △ 207,688 |
| 運営、事務管理およびサービシング手数料 | △ 835,314 |
| 売買手数料 | △ 595,910 |
| 費用合計 | △ 1,638,912 |
| 投資損益（経費控除後） | 22,692,859 |
| 投資にかかる実現損益 | 7,953,430 |
| デリバティブ取引にかかる実現損益 | △ 2,505 |
| 外国為替取引にかかる実現損益 | △ 198,559 |
| 為替評価前の投資にかかる実現損益 | 7,752,366 |
| 投資にかかる評価損益増減 | 15,274,288 |
| デリバティブ取引にかかる評価損益増減 | △ 54 |
| 純資産額増減 | 15,274,234 |
| 設定額 | 409,886,174 |
| 解約額 | △410,920,431 |
| 分配金 | △ 18,393,028 |
| 期末純資産額（2025年3月31日） | 669,887,957 |

組入上位銘柄（2025年3月31日現在）

（組入銘柄数：51）

| | 銘柄名 | 組入比率（%） |
|----|-----------------------|---------|
| 1 | PROLOGIS | 7.31 |
| 2 | EQUINIX REIT | 6.81 |
| 3 | WELLTOWER | 6.57 |
| 4 | REALTY INCOME | 4.11 |
| 5 | SIMON PROPERTY GROUP | 3.87 |
| 6 | VENTAS | 3.53 |
| 7 | INVITATION HOMES REIT | 3.46 |
| 8 | PUBLIC STORAGE | 2.84 |
| 9 | AVALONBAY COMMUNITIES | 2.73 |
| 10 | WAREHOUSES DE PAUW | 2.71 |