

HSBC アジア・プラス (3ヶ月決算型)

◎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／海外／株式 | |
| 信託期間 | 無期限 | |
| 運用方針 | HSBC アジア・プラス マザーファンド受益証券への投資を通じて、主に日本を除くアジアの企業の株式等で運用する投資信託証券に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指します。 | |
| 主要運用対象 | HSBC アジア・プラス (3ヶ月決算型) | HSBC アジア・プラス マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 |
| | HSBC アジア・プラス マザーファンド | 米ドル建てのルクセンブルク籍証券投資法人「HSBC グローバル・インベストメント・ファンドアジア (除く日本) エクイティクラス J1C」の投資信託証券を主要投資対象とし、その他の投資信託証券にも投資します。 |
| 組入制限 | HSBC アジア・プラス (3ヶ月決算型) | 投資信託証券への実質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。 |
| | HSBC アジア・プラス マザーファンド | 投資信託証券への投資には制限を設けません。また、外貨建資産への投資には制限を設けません。 |
| 分配方針 | 年4回の決算時(毎年2月、5月、8月、11月の各10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。 | |

運用報告書 (全体版)

第67期 (決算日 2024年2月13日)

第68期 (決算日 2024年5月10日)

◎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 アジア・プラス(3ヶ月決算型)」は、2024年2月13日に第67期、2024年5月10日に第68期の決算を行いましたので、第67期・第68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



HSBC Asset Management

○最近10期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 (分配落) | 税分 | | 達配 | | 期騰落 | | 中率 | 投資信託 組入比率 | 純資産 総額 | 産額 |
|------------------|---------------|----|---|----|---|-----|---|-------|--------------|-----------|-----|
| | | 分 | 分 | 金 | 金 | 騰 | 落 | | | | |
| | 円 | | | 円 | | | | % | % | | 百万円 |
| 59期(2022年2月10日) | 12,781 | | | 50 | | | | △ 2.1 | 99.9 | | 913 |
| 60期(2022年5月10日) | 11,693 | | | 50 | | | | △ 8.1 | 97.4 | | 813 |
| 61期(2022年8月10日) | 11,537 | | | 50 | | | | △ 0.9 | 99.6 | | 798 |
| 62期(2022年11月10日) | 10,827 | | | 50 | | | | △ 5.7 | 99.0 | | 737 |
| 63期(2023年2月10日) | 11,527 | | | 50 | | | | 6.9 | 98.7 | | 759 |
| 64期(2023年5月10日) | 11,088 | | | 50 | | | | △ 3.4 | 96.7 | | 717 |
| 65期(2023年8月10日) | 12,156 | | | 50 | | | | 10.1 | 99.9 | | 773 |
| 66期(2023年11月10日) | 12,196 | | | 50 | | | | 0.7 | 99.3 | | 754 |
| 67期(2024年2月13日) | 12,570 | | | 50 | | | | 3.5 | 99.7 | | 756 |
| 68期(2024年5月10日) | 14,065 | | | 50 | | | | 12.3 | 98.0 | | 829 |

(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。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

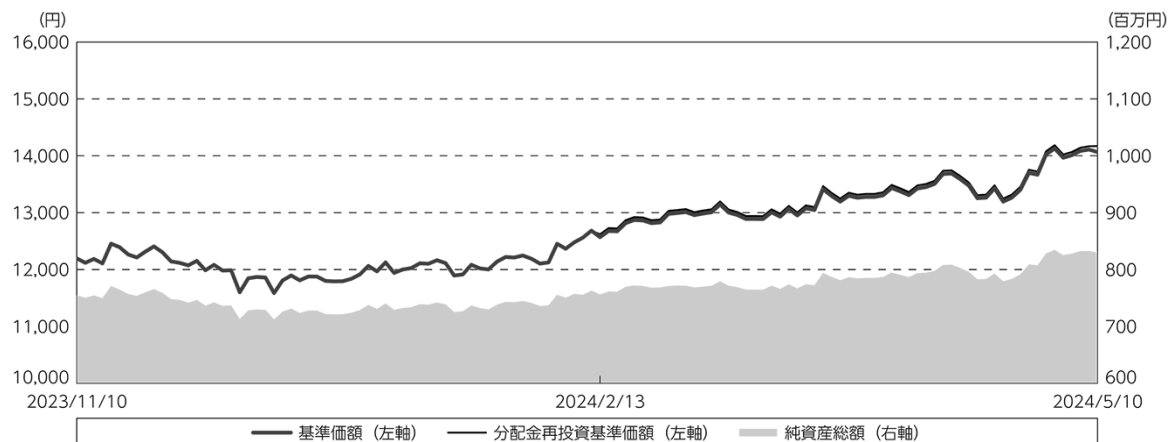
| 決算期 | 年 月 日 | 基準価額 | 騰落率 | | 投資信託 組入比率 | 証券率 |
|------|---------------------|-------------|-----|--------|--------------|-------|
| | | | 騰 | 落 | | |
| 第67期 | (期首) 2023年11月10日 | 円 12,196 | | % - | | 99.3 |
| | 11月末 | 12,074 | | △ 1.0 | | 100.0 |
| | 12月末 | 12,064 | | △ 1.1 | | 98.5 |
| | 2024年1月末 | 12,191 | | △ 0.0 | | 100.0 |
| | (期末) 2024年2月13日 | 12,620 | | 3.5 | | 99.7 |
| 第68期 | (期首) 2024年2月13日 | 12,570 | | - | | 99.7 |
| | 2月末 | 12,957 | | 3.1 | | 99.3 |
| | 3月末 | 13,277 | | 5.6 | | 98.4 |
| | 4月末 | 14,023 | | 11.6 | | 98.9 |
| | (期末) 2024年5月10日 | 14,115 | | 12.3 | | 98.0 |

(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

○ 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67期～第68期：2023年11月11日～2024年5月10日）



第67期首：12,196円

第68期末：14,065円（既払分配金（税込み）：100円）

騰落率：16.2%（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、作成期首（2023年11月10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>

インド株式、台湾株式、韓国株式などが全般に上昇し、基準価額のプラス要因となりました。また、香港ドル、インドルピー、中国人民元、台湾ドルなどが対円で上昇したことが基準価額にプラス寄与となりました。

<下落要因>

香港の大型株式、中国の小型株式などが下落し、基準価額のマイナス要因となりました。また、韓国ウォンが対円でやや下落したことが基準価額にマイナス寄与となりました。

投資環境について

【株式市況】

アジア株式市場では、MSCI AC アジア（除く日本）インデックス（米ドルベース）が前作成期末比+11.4%となりました。アジア株式市場は作成期初から2024年1月中旬にかけて一定範囲内で推移したのち、作成期末にかけては途中上下動を見せながらも上昇基調となりました。中国政府による株式買い支えや空売り規制などの株式市場の支援策、世界的な半導体需要の持ち直しに伴う韓国および台湾経済への追い風、インドの引き続き好調な経済成長などが上昇要因となりました。

原則として、指数の騰落率は作成期首・作成期末の前営業日の数値をもとに算出しています。

【為替相場】

アジア通貨は円に対して概ね前作成期末比で上昇しました。米国の堅調な経済やインフレ懸念の再燃などから早期利下げ観測が後退し、日米金利差の拡大を背景とした米ドル高・円安進行がアジア通貨の対円相場の上昇につながりました。

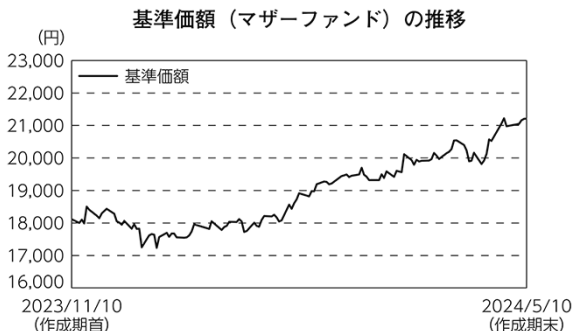
ポートフォリオについて

<HSBC アジア・プラス（3ヶ月決算型）>

「HSBC アジア・プラス マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主に日本を除くアジアの企業の株式等に投資しました。

<HSBC アジア・プラス マザーファンド>

作成期を通じて、インド、台湾、中国、韓国、香港などの株式を比較的高い比率で組み入れました。投資信託証券（ファンド）の組入比率は、「HSBC G I F アジア（除く日本）エクイティ クラス J 1 C」が約57～60%、「HSBC G I F アジア（除く日本）スモラー・カンパニーズ クラス J 1 C」が約39～43%でした。



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

第67期および第68期における分配金は、基準価額の水準・市況動向等を勘案し、いずれも50円（1万口当たり・税込み）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67期 | 第68期 |
|-----------|----------------------------|---------------------------|
| | 2023年11月11日～ 2024年2月13日 | 2024年2月14日～ 2024年5月10日 |
| 当期分配金 | 50 | 50 |
| (対基準価額比率) | 0.396% | 0.354% |
| 当期の収益 | 0 | 50 |
| 当期の収益以外 | 49 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 3,857 | 5,279 |

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針

世界経済はソフトランディングの最終段階にあると考えますが、根強いインフレ、長期にわたる引き締めの金融政策の可能性、地政学的緊張などのリスクが存在しています。

アジア株式市場においては、景気サイクルと経済成長を巡る見通しは比較的明るく、やや割安なバリュエーションは弱気相場において耐性を見せる可能性があります。

市場別では、中国においてはバリュエーションが魅力的な水準にあるうえ、これまでの政策措置が効果を発揮し続ければ好調な企業業績も期待できます。ただし、長引く不動産市場の低迷、内需の鈍化、消費者心理の弱含みなどには引き続き留意が必要と思われます。香港については、金融ハブとしての地位を強化するための政策支援が好材料です。住宅購入を抑制する措置は解除されましたが、不動産市場の回復ペースが引き続き注目されています。

インドでは、構造改革や設備投資の増加、サプライチェーンの再構築などを通じて中期的に経済成長のさらなる拡大と企業の利益成長が期待できます。政策金利は当面据え置かれるものの、インフレ鎮静化に伴い2024年下半年には引き下げられると考えられ、これは市場にプラスに働くと見えています。一方、やや高水準にあるバリュエーションや外需の鈍化などが市場に影を落とすこともあり得ると考えます。

韓国や台湾は、AIの普及や半導体サイクルの恩恵を引き続き受けると見えています。

<HSBC アジア・プラス（3ヶ月決算型）>

引き続き「HSBC アジア・プラス マザーファンド」への投資を通じて、日本を除くアジアの企業の株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指します。

<HSBC アジア・プラス マザーファンド>

引き続き高い収益性が見込まれ、割安感が強い国や地域、セクター、銘柄に注目し、これらを組み入れていく方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年11月11日～2024年5月10日)

| 項 目 | 第67期～第68期 | | 項 目 の 概 要 |
|-------------------------|-----------|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 93 | 0.727 | (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 ） | (42) | (0.328) | 委託した資金の運用の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (49) | (0.383) | 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 | 13 | 0.100 | (b) 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) | (0.001) | 海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用 |
| （ 監 査 費 用 ） | (3) | (0.020) | 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 ） | (10) | (0.079) | 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 | 106 | 0.827 | |
| 作成期中の平均基準価額は、12,764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) その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各項目の費用は、マザー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。

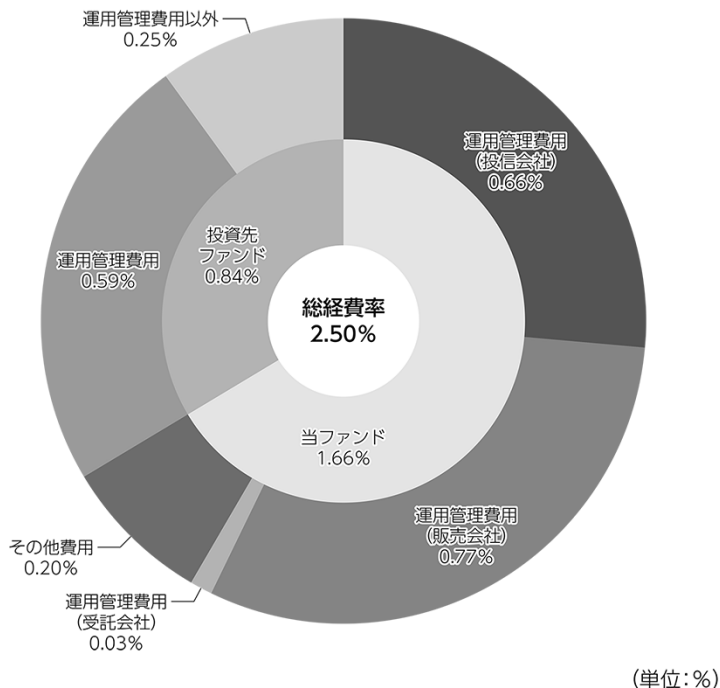
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注) 委託者は2023年11月1日から2024年4月30日までの期間に、管理会社よりマザーファンドベースで24,820.02米ドルのマネジメントフィーを受領いたしました。

(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2.50%です。



| 総経費率(①+②+③) | 2.50 |
|----------------------|------|
| ①当ファンドの費用の比率 | 1.66 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.59 |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.25 |

(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、当ファンドのマザーファンドが組み入れている投資信託証券です。

(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11月11日～2024年5月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄 | 第67期～第68期 | | | |
|----------------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
| | 設定 | | 解約 | |
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| HSBC アジア・プラス マザーファンド | 千口 1,773 | 千円 3,356 | 千口 27,912 | 千円 52,058 |

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年11月11日～2024年5月10日)

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

(2024年5月10日現在)

親投資信託残高

| 銘柄 | 第66期末 | 第68期末 | |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 口数 | 口数 | 評価額 |
| HSBC アジア・プラス マザーファンド | 千口 420,423 | 千口 394,285 | 千円 836,278 |

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年5月10日現在)

| 項目 | 第68期末 | |
|----------------------|---------------|-----------|
| | 評価額 | 比率 |
| HSBC アジア・プラス マザーファンド | 千円 836,278 | % 99.8 |
| コール・ローン等、その他 | 1,489 | 0.2 |
| 投資信託財産総額 | 837,767 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) HSBC アジア・プラス マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産 (2,652,728千円) の投資信託財産総額 (2,738,414千円) に対する比率は96.9%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=155.70円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 第67期末 | 第68期末 |
|------------------------------|--------------|--------------|
| | 2024年2月13日現在 | 2024年5月10日現在 |
| | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 769,120,974 | 837,767,113 |
| H S B C アジア・プラス マザーファンド(評価額) | 762,398,233 | 836,278,909 |
| 未収入金 | 6,722,741 | 1,488,204 |
| (B) 負債 | 12,927,487 | 7,933,404 |
| 未払収益分配金 | 3,007,811 | 2,949,930 |
| 未払解約金 | 6,722,741 | 1,488,204 |
| 未払信託報酬 | 2,812,477 | 2,736,712 |
| その他未払費用 | 384,458 | 758,558 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 756,193,487 | 829,833,709 |
| 元本 | 601,562,280 | 589,986,156 |
| 次期繰越損益金 | 154,631,207 | 239,847,553 |
| (D) 受益権総口数 | 601,562,280口 | 589,986,156口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 12,570円 | 14,065円 |

(注) 当ファンドの第67期首元本額は618,938,079円、第67～68期中追加設定元本額は2,641,713円、第67～68期中一部解約元本額は31,593,636円です。

(注) また、1口当たり純資産額は、第67期1.2570円、第68期1.4065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67期 | 第68期 |
|----------------|----------------------------|---------------------------|
| | 2023年11月11日～ 2024年2月13日 | 2024年2月14日～ 2024年5月10日 |
| | 円 | 円 |
| (A) 有価証券売買損益 | 28,749,954 | 94,154,676 |
| 売買益 | 30,369,373 | 94,753,771 |
| 売買損 | △ 1,619,419 | △ 599,095 |
| (B) 信託報酬等 | △ 3,196,935 | △ 3,110,812 |
| (C) 当期損益金(A+B) | 25,553,019 | 91,043,864 |
| (D) 前期繰越損益金 | 190,187,097 | 208,169,830 |
| (E) 追加信託差損益金 | △ 58,101,098 | △ 56,416,211 |
| (配当等相当額) | (15,003,290) | (15,192,771) |
| (売買損益相当額) | (△ 73,104,388) | (△ 71,608,982) |
| (F) 計(C+D+E) | 157,639,018 | 242,797,483 |
| (G) 収益分配金 | △ 3,007,811 | △ 2,949,930 |
| 次期繰越損益金(F+G) | 154,631,207 | 239,847,553 |
| 追加信託差損益金 | △ 58,101,098 | △ 56,416,211 |
| (配当等相当額) | (15,003,291) | (15,192,772) |
| (売買損益相当額) | (△ 73,104,389) | (△ 71,608,983) |
| 分配準備積立金 | 217,028,507 | 296,263,764 |
| 繰越損益金 | △ 4,296,202 | - |

(注) (A) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (B) 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) (E) 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をいいます。

(注) 第67期計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,632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(15,003,291円)および分配準備積立金(220,025,686円)より分配対象収益は235,039,609円(10,000口当たり3,907円)であり、うち3,007,811円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

(注) 第68期計算期間末における費用控除後の配当等収益(4,119円)、費用控除後の有価証券等損益額(86,835,683円)、信託約款に規定する収益調整金(15,192,772円)および分配準備積立金(212,373,892円)より分配対象収益は314,406,466円(10,000口当たり5,329円)であり、うち2,949,930円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

| | 第67期 | 第68期 |
|---------------|------|------|
| 1万口当たり分配金(税込) | 50円 | 50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

ありません。

◆親投資信託「HSBC アジア・プラス マザーファンド」の運用状況
第17期（2023年5月11日～2024年5月10日）

◎当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 運用方針 | 主に日本を除くアジアの企業の株式等で運用する投資信託証券に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指します。 |
| 主要運用対象 | 米ドル建てのルクセンブルク籍証券投資法人「HSBC グローバル・インベストメント・ファンド アジア (除く日本) エクイティクラス J 1 C」の投資信託証券を主要投資対象とし、その他の投資信託証券にも投資します。 |
| 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、外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準 | 価 額 | | 投資信託証券 組入比 | 純 資 産 額 |
|-----------------|--------|-------|----|---------------|---------|
| | | 期騰落 | 中率 | | |
| 13期(2020年5月11日) | 円 | | % | % | 百万円 |
| | 10,448 | △14.5 | | 97.5 | 2,399 |
| 14期(2021年5月10日) | 17,864 | 71.0 | | 96.6 | 3,313 |
| 15期(2022年5月10日) | 16,508 | △7.6 | | 96.5 | 2,829 |
| 16期(2023年5月10日) | 16,201 | △1.9 | | 95.8 | 2,370 |
| 17期(2024年5月10日) | 21,210 | 30.9 | | 97.2 | 2,729 |

(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。

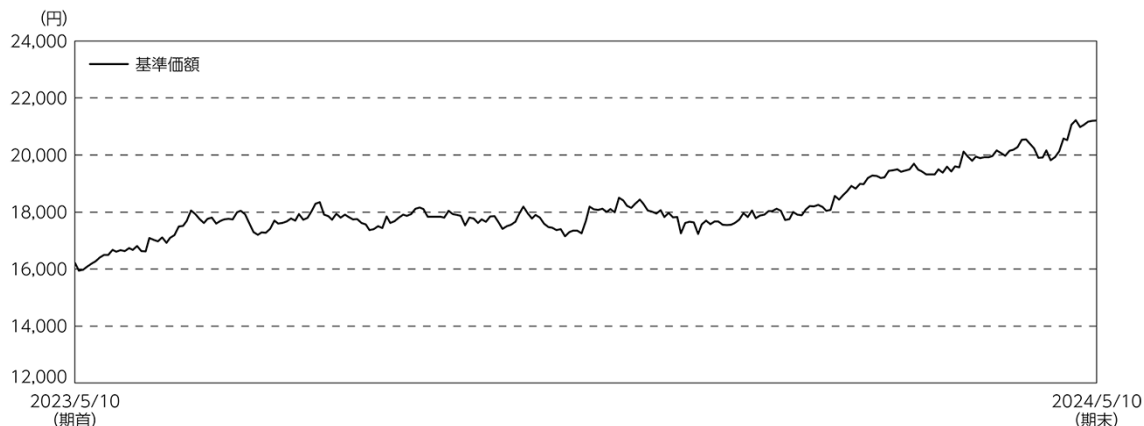
○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 | 月 | 日 | 基 準 | 価 額 | | 投 資 信 託 証 組 入 比 率 |
|---|-------|-------|--------|-----|------|----------------------|
| | | | | 騰 落 | 率 | |
| | (期 首) | | 円 | | % | % |
| | 2023年 | 5月10日 | 16,201 | | — | 95.8 |
| | 5月末 | | 16,802 | | 3.7 | 97.4 |
| | 6月末 | | 17,760 | | 9.6 | 98.2 |
| | 7月末 | | 18,046 | | 11.4 | 98.9 |
| | 8月末 | | 17,904 | | 10.5 | 98.6 |
| | 9月末 | | 17,661 | | 9.0 | 99.5 |
| | 10月末 | | 17,350 | | 7.1 | 99.8 |
| | 11月末 | | 17,947 | | 10.8 | 99.9 |
| | 12月末 | | 17,956 | | 10.8 | 98.3 |
| | 2024年 | 1月末 | 18,172 | | 12.2 | 99.6 |
| | 2月末 | | 19,413 | | 19.8 | 99.2 |
| | 3月末 | | 19,917 | | 22.9 | 98.2 |
| | 4月末 | | 21,062 | | 30.0 | 98.6 |
| | (期 末) | | | | | |
| | 2024年 | 5月10日 | 21,210 | | 30.9 | 97.2 |

(注) 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17期：2023年5月11日～2024年5月10日）



基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

インド株式、台湾株式、韓国株式などが一般的に上昇し、基準価額のプラス要因となりました。また、香港ドル、インドルピー、韓国ウォン、中国人民元、台湾ドルなどが軒並み対円で上昇したことがプラス寄与となりました。

<下落要因>

中国株式や香港株式などが一般的に下落し、基準価額のマイナス要因となりました。

投資環境について

【株式市況】

アジア株式市場では、MSCI AC アジア（除く日本）インデックス（米ドルベース）が前期末比+6.5%となりました。アジア株式市場は期初から2023年7月末にかけては一進一退の動きを見せながら一定範囲内で推移したのち、欧米の金融引き締め長期化観測、中国の不動産市場の低迷、台湾におけるハイテク製品の輸出不振などから10月下旬にかけて下落傾向となりました。期末にかけては、中国政府による株式市場の支援策、世界的な半導体需要の持ち直しに伴う韓国および台湾経済への追い風、インドの引き続き好調な経済成長などを背景に、途中上下動を見せながらも上昇基調に転じました。

原則として、指数の騰落率は期首・期末の前営業日の数値をもとに算出しています。

【為替相場】

アジア通貨は円に対して総じて前期末比で上昇しました。米国における堅調な経済や過熱気味の労働市場、さらにインフレ懸念の再燃による早期利下げ観測の後退などから日米金利差が拡大するなか、米ドル高・円安が大幅に進行し、アジア通貨の対円相場の上昇につながりました。

ポートフォリオについて

期を通じて、インド、台湾、中国、韓国、香港の株式を比較の高い比率で組み入れました。投資信託証券（ファンド）の組入比率は、「HSBC GIF アジア（除く日本）エクイティ クラス J 1 C」が約56～60%、「HSBC GIF アジア（除く日本）スモーカー・カンパニーズ クラス J 1 C」が約39～44%でした。

今後の運用方針

世界経済はソフトランディングの最終段階にあると考えますが、根強いインフレ、長期にわたる引き締めの金融政策の可能性、地政学的緊張などのリスクが存在しています。

アジア株式市場においては、景気サイクルと経済成長を巡る見通しは比較的明るく、やや割安なバリュエーションは弱気相場において耐性を見せる可能性があります。

市場別では、中国においてはバリュエーションが魅力的な水準にあるうえ、これまでの政策措置が効果を発揮し続ければ好調な企業業績も期待できます。ただし、長引く不動産市場の低迷、内需の鈍化、消費者心理の弱含みなどには引き続き留意が必要と思われます。香港については、金融ハブとしての地位を強化するための政策支援が好材料です。住宅購入を抑制する措置は解除されましたが、不動産市場の回復ペースが引き続き注目されています。

インドでは、構造改革や設備投資の増加、サプライチェーンの再構築などを通じて中期的に経済成長のさらなる拡大と企業の利益成長が期待できます。政策金利は当面据え置かれるものの、インフレ鎮静化に伴い本年下半年には引き下げられると考えられ、これは市場にプラスに働くと見えています。一方、やや高水準にあるバリュエーションや外需の鈍化などが市場に影を落とすこともあり得ると考えます。

韓国や台湾は、AIの普及や半導体サイクルの恩恵を引き続き受けると見えています。

当ファンドの運用においては、引き続き高い収益性が見込まれ、割安感が強い国や地域、セクター、銘柄に注目し、これらを組み入れていく方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年5月11日～2024年5月10日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|-----|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) そ の 他 費 用 | 円 | % | (a)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 ） | (0) | (0.002) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （ そ の 他 ） | (0) | (0.000) | 信託事務の処理に要するその他の諸費用 |
| 合 計 | 0 | 0.002 | |
| 期中の平均基準価額は、18,332円です。 | | | |

(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) 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。

○売買及び取引の状況

(2023年5月11日～2024年5月10日)

投資信託証券

| 銘 | | 買 | | 付 | |
|--------|--|----|------|---------|-------|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 外 国 | 米国 | 口 | 千米ドル | 口 | 千米ドル |
| | HSBC GIF アジア (除く日本) エクイティ クラス J1C | — | — | 26,000 | 423 |
| | HSBC GIF アジア (除く日本) スモーカー・カンパニーズ クラス J1C | — | — | 115,000 | 1,568 |
| | 小計 | — | — | 141,000 | 1,992 |

(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5月11日～2024年5月10日)

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

(2024年5月10日現在)

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 | | 比 率 |
|------|--|-----------|-----------|--------|-----------|------|
| | | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (米国) | | 口 | 口 | 千米ドル | 千円 | % |
| | HSBC GIF アジア (除く日本) エクイティ クラス J1C | 627,304 | 601,304 | 10,277 | 1,600,206 | 58.6 |
| | HSBC GIF アジア (除く日本) スモーカー・カンパニーズ クラス J1C | 570,000 | 455,000 | 6,759 | 1,052,521 | 38.6 |
| | 合 計 | 1,197,304 | 1,056,304 | 17,037 | 2,652,728 | 97.2 |

(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) 比率欄は、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5月10日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投資証券 | 千円 2,652,728 | % 96.9 |
| コール・ローン等、その他 | 85,686 | 3.1 |
| 投資信託財産総額 | 2,738,414 | 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(2,652,728千円)の投資信託財産総額(2,738,414千円)に対する比率は96.9%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=155.70円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年5月10日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 2,738,414,627 |
| コール・ローン等 | 85,686,604 |
| 投資証券(評価額) | 2,652,728,000 |
| 未収利息 | 23 |
| (B) 負債 | 9,253,871 |
| 未払解約金 | 9,253,871 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 2,729,160,756 |
| 元本 | 1,286,753,688 |
| 次期繰越損益金 | 1,442,407,068 |
| (D) 受益権総口数 | 1,286,753,688口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 21,210円 |

(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。

◁注記事項>

| | |
|-----------|----------------|
| ※期首元本額 | 1,463,330,172円 |
| 期中追加設定元本額 | 32,959,335円 |
| 期中一部解約元本額 | 209,535,819円 |

| | |
|--------------------------------|--------------|
| ※当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末保有元本額 | |
| HSBC アジア・プラス | 892,468,488円 |
| HSBC アジア・プラス(3ヶ月決算型) | 394,285,200円 |

○損益の状況 (2023年5月11日~2024年5月10日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 87,810 |
| 受取利息 | 109,633 |
| 支払利息 | △ 21,823 |
| (B) 有価証券売買損益 | 677,763,873 |
| 売買益 | 678,157,685 |
| 売買損 | △ 393,812 |
| (C) 保管費用等 | △ 49,059 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 677,802,624 |
| (E) 前期繰越損益金 | 907,478,077 |
| (F) 追加信託差損益金 | 24,351,362 |
| (G) 解約差損益金 | △ 167,224,995 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 1,442,407,068 |
| 次期繰越損益金(H) | 1,442,407,068 |

(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) (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) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

約款変更について

2023年8月9日付

少額投資非課税制度の改正に伴い、ファンドの運用の実態にそって外国為替予約取引の使用目的を為替ヘッジとする変更を行いました。

◎参考情報

当期末現在、「HSBC アジア・プラス マザーファンド」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 | 形態 |
|--|-----------------------|
| ①HSBC G I F アジア (除く日本) エクイティ クラス J 1 C | ルクセンブルク籍証券投資法人 (米ドル建) |
| ②HSBC G I F アジア (除く日本) スモラー・カンパニーズ クラス J 1 C | ルクセンブルク籍証券投資法人 (米ドル建) |

(注) 「G I F」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「G I F」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。また、委託者は、当該各ファンドへの投資残高に応じてマネジメントフィーの一部を取受します。

(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 グローバル・インベストメント・ファンドーアジア（除く日本）エクイティークラス J 1 C

以下は「HSBC グローバル・インベストメント・ファンドーアジア（除く日本）エクイティークラス J 1 C」を含む全てのクラスを合算した内容です。

ファンドは米ドル建ての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「純資産計算書」、「運用計算書および純資産変動計算書」、「附属明細表」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。

純資産計算書（2023年3月31日現在）

| 科目 | 金額（米ドル） |
|-----------------|--------------------|
| 資産 | |
| 有価証券時価評価額 | 431,085,706 |
| 有価証券（取得価額） | 445,763,289 |
| 投資にかかる評価損益 | △ 14,677,583 |
| 先渡外国為替取引にかかる評価益 | 103,818 |
| 銀行預金 | 10,160,608 |
| 配当および未収利息 | 1,476,837 |
| 未収金 | 1,161,705 |
| 直物為替取引にかかる未収金 | 3,602,917 |
| 設定にかかる未収金 | 240,237 |
| その他負債資産 | 1,102,422 |
| 資産計 | 448,934,250 |
| 負債 | |
| 先渡外国為替取引にかかる評価損 | 1,002 |
| 未払金 | 2,175,612 |
| 直物為替取引にかかる未払金 | 3,602,459 |
| 解約・分配にかかる未払金 | 490,118 |
| その他負債 | 711,390 |
| 負債計 | 6,980,581 |
| 純資産額 | 441,953,669 |

※以下は「HSBC グローバル・インベストメント・ファンドーアジア（除く日本）エクイティークラス J 1 C」に関する数値です。

| | |
|-----------------|-------------|
| 2023年3月31日現在の口数 | 645,304.468 |
| 一口当たり純資産額（米ドル） | 15.96 |

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 | 584,891,399 |
| 収益 | |
| 投資損益 | 7,674,360 |
| 受取利息 | 213,606 |
| その他収益 | 2,965,901 |
| 収益合計 | 10,853,867 |
| 費用 | |
| 管理報酬 | △ 3,633,020 |
| 売買手数料 | △ 1,486,518 |
| 運営、事務管理およびサービシング手数料 | △ 1,191,016 |
| その他費用 | △ 1,025 |
| 支払利息 | — |
| 費用合計 | △ 6,311,579 |
| 投資損益（経費控除後） | 4,542,288 |
| 投資にかかる実現損益 | △ 97,623,588 |
| デリバティブ取引にかかる実現損益 | △ 1,008,488 |
| 外国為替取引にかかる実現損益 | △ 543,185 |
| 為替評価前の投資にかかる実現損益 | △ 94,632,973 |
| 投資にかかる評価損益増減 | 7,840,729 |
| デリバティブ取引にかかる評価損益増減 | △ 84,224 |
| 純資産額増減 | △ 86,876,468 |
| 設定額 | 135,245,233 |
| 解約額 | △187,996,865 |
| 分配金 | △ 3,309,630 |
| 期末純資産額（2023年3月31日） | 441,953,669 |

以下の附属明細表は、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記載の分類をそのまま採用しております。

附属明細表（2023年3月31日現在）

| 種類／国・地域／銘柄名 | 数量 | 通貨 | 評価額金額 (米ドル) | 投資比率 (%) |
|--|------------|-----|--------------------|--------------|
| 取引所で取引される譲渡可能有価証券 | | | | |
| 株式 | | | | |
| 中国 | | | | |
| ALIBABA GROUP HOLDING | 1,853,500 | HKD | 23,706,062 | 5.37 |
| BAIDU | 707,300 | HKD | 13,398,239 | 3.03 |
| CHINA CONSTRUCTION BANK “H” | 21,377,000 | HKD | 13,861,098 | 3.14 |
| CHINA LONGYUAN POWER “H” | 7,108,000 | HKD | 8,122,187 | 1.84 |
| CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY | 177,200 | CNY | 10,470,552 | 2.37 |
| LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY | 1,014,033 | CNY | 5,963,034 | 1.35 |
| MEITUAN DIANPING | 535,340 | HKD | 9,786,214 | 2.21 |
| NARI TECHNOLOGY DEVELOPMENT | 1,076,800 | CNY | 4,248,062 | 0.96 |
| PING AN INSURANCE “H” | 1,496,500 | HKD | 9,741,610 | 2.20 |
| SHENZHEN MINDRAY BIO MEDICAL ELECTRONICS | 219,101 | CNY | 9,938,513 | 2.25 |
| SHENZOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS | 486,000 | HKD | 5,101,485 | 1.15 |
| TENCENT HOLDINGS | 580,300 | HKD | 28,519,894 | 6.46 |
| WULIANGYE YIBIN | 402,154 | CNY | 11,528,822 | 2.61 |
| WUXI BIOLOGICS | 818,000 | HKD | 5,064,338 | 1.15 |
| ZHEJIANG SANHUA | 1,857,372 | CNY | 6,959,891 | 1.57 |
| | 小計 | | 166,410,001 | 37.66 |
| 香港 | | | | |
| AIA GROUP | 1,787,400 | HKD | 18,819,051 | 4.26 |
| HK EXCHANGES & CLEARING | 187,500 | HKD | 8,316,932 | 1.88 |
| LI NING | 838,500 | HKD | 6,611,908 | 1.50 |
| | 小計 | | 33,747,891 | 7.64 |
| インド | | | | |
| DLF | 2,435,653 | INR | 10,571,562 | 2.39 |
| GLENMARK PHARMACEUTICALS | 1,384,942 | INR | 7,831,139 | 1.77 |
| HDFC BANK | 144,320 | INR | 4,610,619 | 1.04 |
| ICICI BANK | 866,828 | INR | 9,252,881 | 2.09 |
| INFOSYS | 546,200 | INR | 9,490,418 | 2.15 |
| RELIANCE INDUSTRIES | 480,196 | INR | 13,620,428 | 3.09 |
| SBI CARDS AND PAYMENT SERVICES | 671,166 | INR | 6,045,047 | 1.37 |
| | 小計 | | 61,422,094 | 13.90 |
| インドネシア | | | | |
| BANK RAKYAT INDONESIA | 32,962,000 | IDR | 10,397,830 | 2.35 |
| | 小計 | | 10,397,830 | 2.35 |
| ルクセンブルク | | | | |
| L' OCCITANE INTERNATIONAL | 3,972,500 | HKD | 9,918,662 | 2.24 |
| | 小計 | | 9,918,662 | 2.24 |
| シンガポール | | | | |
| DBS GROUP | 129,300 | SGD | 3,209,281 | 0.73 |
| | 小計 | | 3,209,281 | 0.73 |

| 種類／国・地域／銘柄名 | 数量 | 通貨 | 評価額金額 (米ドル) | 投資比率 (%) |
|------------------------------------|------------|-----|--------------------|--------------|
| 韓国 | | | | |
| KB FINANCIAL GROUP | 239,988 | KRW | 8,783,983 | 1.99 |
| SAMSUNG ELECTRONICS | 509,928 | KRW | 25,068,474 | 5.67 |
| SK HYNIX | 188,631 | KRW | 12,837,659 | 2.90 |
| SK INNOVATION | 1,535 | KRW | 211,411 | 0.05 |
| 小計 | | | 46,901,527 | 10.61 |
| 台湾 | | | | |
| HON HAI PRECISION INDUSTRIES | 3,355,000 | TWD | 11,459,726 | 2.59 |
| MEDIATEK | 628,000 | TWD | 16,232,400 | 3.67 |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING | 2,425,849 | TWD | 42,465,802 | 9.61 |
| 小計 | | | 70,157,928 | 15.87 |
| 株式合計 | | | 402,165,214 | 91.00 |
| 預託証券(DR) | | | | |
| インド | | | | |
| INFOSYS | 53,680 | USD | 930,543 | 0.21 |
| 小計 | | | 930,543 | 0.21 |
| 預託証券(DR) 合計 | | | 930,543 | 0.21 |
| 優先株 | | | | |
| 韓国 | | | | |
| SAMSUNG ELECTRONICS | 65,631 | KRW | 2,717,295 | 0.61 |
| 小計 | | | 2,717,295 | 0.61 |
| 優先株 合計 | | | 2,717,295 | 0.61 |
| 取引所で取引される譲渡可能有価証券 合計 | | | 405,813,052 | 91.82 |
| 取引所以外の規制市場で取引される譲渡可能有価証券 | | | | |
| 預託証券(DR) | | | | |
| インド | | | | |
| RELIANCE INDUSTRIES | 24,066 | USD | 1,356,119 | 0.31 |
| 小計 | | | 1,356,119 | 0.31 |
| 預託証券(DR) 合計 | | | 1,356,119 | 0.31 |
| 取引所以外の規制市場で取引される譲渡可能有価証券 合計 | | | 1,356,119 | 0.31 |
| 投資信託 | | | | |
| アイルランド | | | | |
| HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND | 21,536,227 | USD | 21,536,227 | 4.87 |
| 小計 | | | 21,536,227 | 4.87 |
| 投資信託 合計 | | | 21,536,227 | 4.87 |
| その他譲渡可能有価証券 | | | | |
| 株式 | | | | |
| 中国 | | | | |
| SHIMAO PROPERTY HOLDINGS | 9,681,500 | HKD | 2,380,308 | 0.54 |
| 小計 | | | 2,380,308 | 0.54 |
| 株式 合計 | | | 2,380,308 | 0.54 |
| その他譲渡可能有価証券 合計 | | | 2,380,308 | 0.54 |

先渡外国為替契約（2023年3月31日現在）

| 買金額 | | 決済日 | 売金額 | | 未実現損益（米ドル） |
|-----|-----------|------------|-----|-----------|-------------|
| EUR | 5,311,375 | 28/04/2023 | USD | 5,708,161 | 70,156 |
| EUR | 1,862,384 | 28/04/2023 | USD | 2,001,514 | 24,600 |
| EUR | 682,297 | 28/04/2023 | USD | 733,268 | 9,012 |
| USD | 8,172 | 28/04/2023 | EUR | 7,477 | 37 |
| EUR | 1,346 | 28/04/2023 | USD | 1,451 | 13 |
| | | | 計 | | USD 103,818 |
| USD | 71,167 | 28/04/2023 | EUR | 65,710 | △ 320 |
| USD | 32,370 | 28/04/2023 | EUR | 30,013 | △ 282 |
| USD | 24,822 | 28/04/2023 | EUR | 22,918 | △ 111 |
| USD | 11,308 | 28/04/2023 | EUR | 10,485 | △ 98 |
| EUR | 71,908 | 28/04/2023 | USD | 78,294 | △ 65 |
| USD | 9,139 | 28/04/2023 | EUR | 8,438 | △ 41 |
| USD | 4,158 | 28/04/2023 | EUR | 3,855 | △ 36 |
| EUR | 25,317 | 28/04/2023 | USD | 27,565 | △ 23 |
| USD | 7,119 | 28/04/2023 | EUR | 6,561 | △ 18 |
| EUR | 9,247 | 28/04/2023 | USD | 10,068 | △ 8 |
| | | | 計 | | USD △ 1,002 |

②HSBC グローバル・インベストメント・ファンドーアジア（除く日本）スモラー・カンパニーズークラスJ1C

以下は「HSBC グローバル・インベストメント・ファンドーアジア（除く日本）スモラー・カンパニーズークラスJ1C」を含む全てのクラスを合算した内容です。

ファンドは米ドル建ての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「純資産計算書」、「運用計算書および純資産変動計算書」、「附属明細表」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。

純資産計算書（2023年3月31日現在）

| 科目 | 金額（米ドル） |
|---------------|-------------|
| 資産 | |
| 有価証券時価評価額 | 480,239,477 |
| 有価証券（取得価額） | 481,355,997 |
| 投資にかかる評価損益 | △ 1,116,520 |
| 銀行預金 | 10,153,984 |
| 配当および未収利息 | 1,516,018 |
| 未収金 | 5,729,993 |
| 直物為替取引にかかる未収金 | 8,603,846 |
| 設定にかかる未収金 | 92,803 |
| その他負債資産 | 107,401 |
| 資産計 | 506,443,522 |
| 負債 | |
| 当座借越 | 410,849 |
| 未払金 | 7,465,855 |
| 直物為替取引にかかる未払金 | 8,603,747 |
| 解約・分配にかかる未払金 | 316,137 |
| その他負債 | 699,612 |
| 負債計 | 17,496,200 |
| 純資産額 | 488,947,322 |

※以下は「HSBC グローバル・インベストメント・ファンドーアジア（除く日本）スモラー・カンパニーズークラスJ1C」に関する数値です。

| | |
|-----------------|-------------|
| 2023年3月31日現在の口数 | 610,000.000 |
| 一口当たり純資産額（米ドル） | 12.16 |

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 | 758,828,482 |
| 収益 | |
| 投資損益 | 15,384,890 |
| 受取利息 | 247,387 |
| その他収益 | 1,236,000 |
| 収益合計 | 16,868,277 |
| 費用 | |
| 管理報酬 | △ 4,257,950 |
| 売買手数料 | △ 3,139,362 |
| 運営、事務管理およびサービシング手数料 | △ 1,293,750 |
| 費用合計 | △ 8,691,062 |
| 投資損益（経費控除後） | 8,177,215 |
| 投資にかかる実現損益 | △119,023,080 |
| 外国為替取引にかかる実現損益 | △ 2,334,722 |
| 為替評価前の投資にかかる実現損益 | △113,180,587 |
| 投資にかかる評価損益増減 | 3,210,184 |
| 純資産額増減 | △109,970,403 |
| 設定額 | 22,631,075 |
| 解約額 | △182,468,820 |
| 分配金 | △ 73,012 |
| 期末純資産額（2023年3月31日） | 488,947,322 |

以下の附属明細表は、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記載の分類をそのまま採用しております。

附属明細表（2023年3月31日現在）

| 種類／国・地域／銘柄名 | 数量 | 通貨 | 評価額金額 (米ドル) | 投資比率 (%) |
|----------------------------------|------------|-----|-------------------|--------------|
| 取引所で取引される譲渡可能有価証券 | | | | |
| 株式 | | | | |
| 中国 | | | | |
| AK MEDICAL HOLDINGS | 3,638,000 | HKD | 4,245,133 | 0.87 |
| BETTERLIFE HOLDING | 9,475,000 | HKD | 3,596,902 | 0.74 |
| IMAX CHINA HOLDING | 1,039,500 | HKD | 1,015,671 | 0.21 |
| MGM CHINA HOLDINGS | 6,759,600 | HKD | 8,352,681 | 1.70 |
| POLY PROPERTY SERVICEST | 1,299,000 | HKD | 7,959,528 | 1.63 |
| SHENZHEN TOPBAND | 2,425,300 | CNY | 4,499,891 | 0.92 |
| SINOPEC ENGINEERING GROUP | 7,370,500 | HKD | 3,661,800 | 0.75 |
| TINGYI | 2,300,000 | HKD | 3,832,381 | 0.78 |
| TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLDINGS | 2,231,000 | HKD | 2,040,596 | 0.42 |
| XIABUXIABU CATERING MANAGEMENT | 2,232,000 | HKD | 2,035,824 | 0.42 |
| YANTAI JEREH OILFIELD SERVICES | 1,105,546 | CNY | 4,556,133 | 0.93 |
| YIHAI INTERNATIONAL HOLDING | 2,279,000 | HKD | 6,691,883 | 1.37 |
| | 小計 | | 52,488,423 | 10.74 |
| 英国 | | | | |
| XINYI SOLAR HOLDINGS | 4,116,000 | HKD | 4,933,988 | 1.01 |
| | 小計 | | 4,933,988 | 1.01 |
| 香港 | | | | |
| AKESO | 806,000 | HKD | 4,148,103 | 0.85 |
| BOE VARITRONIX | 3,281,000 | HKD | 5,667,598 | 1.16 |
| CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT | 2,132,000 | HKD | 5,149,424 | 1.05 |
| CITIC TELECOM INTERNATIONAL | 9,675,000 | HKD | 3,943,974 | 0.81 |
| EC HEALTHCARE | 2,766,000 | HKD | 2,209,291 | 0.45 |
| HYSAN DEVELOPMENT | 1,714,000 | HKD | 4,869,101 | 1.00 |
| ORIENTAL WATCH HOLDINGS | 7,401,130 | HKD | 4,101,289 | 0.84 |
| PACIFIC BASIN SHIPPING | 14,984,000 | HKD | 5,783,669 | 1.18 |
| TEN PAO GROUP HOLDINGS | 21,936,000 | HKD | 3,688,625 | 0.75 |
| | 小計 | | 39,561,074 | 8.09 |
| インド | | | | |
| AHLUWALIA CONTRACTS | 569,618 | INR | 3,996,839 | 0.82 |
| BANDHAN BANK | 2,410,383 | INR | 5,741,277 | 1.17 |
| CAN FIN HOMES | 1,202,399 | INR | 7,742,640 | 1.58 |
| CENTURY TEXTILES & INDUSTRIES | 848,105 | INR | 6,542,738 | 1.34 |
| CRAFTSMAN AUTO | 185,622 | INR | 7,352,603 | 1.50 |
| FEDERAL BANK | 1,489,010 | INR | 2,397,056 | 0.49 |
| GOKALDAS EXPORTS | 2,062,888 | INR | 8,936,064 | 1.82 |
| GRANULES INDIA | 1,982,659 | INR | 7,013,159 | 1.43 |
| INDIAN ENERGY EXCHANGE | 1,409,557 | INR | 2,194,540 | 0.45 |
| KALYAN JEWELLERS | 3,071,072 | INR | 3,936,817 | 0.81 |
| KRSNAA DIAGNOSTICS | 382,154 | INR | 2,139,960 | 0.44 |
| LANDMARK CARS | 515,479 | INR | 3,409,033 | 0.70 |
| MAX HEALTHCARE INSTITUTE | 1,522,887 | INR | 8,173,825 | 1.67 |

| 種類／国・地域／銘柄名 | 数量 | 通貨 | 評価額金額 (米ドル) | 投資比率 (%) |
|---------------------------------------|-------------|-----|--------------------|--------------|
| PVR | 250,368 | INR | 4,673,313 | 0.96 |
| ROUTE MOBILE | 353,552 | INR | 5,876,150 | 1.20 |
| SAGAR CEMENTS | 1,918,314 | INR | 4,429,168 | 0.91 |
| SAPPHIRE FOODS INDIA | 202,569 | INR | 3,002,456 | 0.61 |
| SONA BLW PRECISION FORGINGS | 1,386,348 | INR | 6,975,389 | 1.43 |
| TI FINANCIAL HOLDINGS | 793,080 | INR | 5,256,480 | 1.08 |
| VARUN BEVERAGES | 360,359 | INR | 6,081,805 | 1.24 |
| ZENSAR TECHNOLOGIES | 1,410,842 | INR | 4,709,817 | 0.96 |
| 小計 | | | 110,581,129 | 22.61 |
| インドネシア | | | | |
| INDUSTRI JAMU DAN FARMASI SIDO MUNCUL | 47,878,800 | IDR | 2,777,989 | 0.57 |
| PAKUWON JATI | 285,331,600 | IDR | 8,639,204 | 1.77 |
| 小計 | | | 11,417,193 | 2.34 |
| ルクセンブルク | | | | |
| L' OCCITANE INTERNATIONAL | 1,583,250 | HKD | 3,953,108 | 0.81 |
| SAMSONITE INTERNATIONAL | 1,743,300 | HKD | 5,385,388 | 1.10 |
| 小計 | | | 9,338,496 | 1.91 |
| マレーシア | | | | |
| DIALOG GROUP | 8,064,700 | MYR | 4,313,358 | 0.88 |
| PRESS METAL BERHAD | 7,810,900 | MYR | 8,620,755 | 1.77 |
| 小計 | | | 12,934,113 | 2.65 |
| シンガポール | | | | |
| AZTECH GLOBAL | 9,399,000 | SGD | 5,726,140 | 1.17 |
| GRAND VENTURE TECHNOLOGY | 4,949,000 | SGD | 1,898,379 | 0.39 |
| LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT | 20,198,601 | SGD | 10,330,600 | 2.11 |
| SATS | 2,250,500 | SGD | 4,722,572 | 0.97 |
| 小計 | | | 22,677,691 | 4.64 |
| 韓国 | | | | |
| CHUNBO | 12,467 | KRW | 2,394,093 | 0.49 |
| DB HITEK | 52,893 | KRW | 2,937,484 | 0.60 |
| HANSOL CHEMICAL | 33,438 | KRW | 6,151,554 | 1.26 |
| HUGEL | 36,439 | KRW | 3,579,942 | 0.73 |
| HYUNDAI MIPO DOCKYARD | 48,698 | KRW | 2,625,955 | 0.54 |
| JEISYS MEDICAL | 1,036,913 | KRW | 6,857,795 | 1.40 |
| KB FINANCIAL GROUP | 273,313 | KRW | 10,003,738 | 2.05 |
| MANDO CORP | 243,356 | KRW | 8,570,782 | 1.75 |
| ORION CORP | 88,857 | KRW | 9,323,553 | 1.91 |
| SK HYNIX | 87,695 | KRW | 5,968,258 | 1.22 |
| SK INNOVATION | 29,572 | KRW | 4,072,865 | 0.83 |
| 小計 | | | 62,486,019 | 12.78 |
| 台湾 | | | | |
| AIRTAC INTERNATIONAL GROUP | 174,331 | TWD | 6,784,867 | 1.39 |
| ALCHIP TECHNOLOGIES | 239,000 | TWD | 9,733,476 | 1.99 |
| ASIA VITAL COMPONENTS | 375,000 | TWD | 1,736,596 | 0.36 |
| CATCHER TECHNOLOGY | 957,000 | TWD | 5,971,919 | 1.22 |
| ECLAT TEXTILE | 407,000 | TWD | 6,616,799 | 1.35 |
| EVERGREEN MAR CORP | 1,002,000 | TWD | 5,216,093 | 1.07 |
| KURA SUSHI ASIA | 1,055,000 | TWD | 5,440,020 | 1.11 |
| NIEN MADE ENTERPRISE | 403,000 | TWD | 4,328,139 | 0.89 |

| 種類／国・地域／銘柄名 | 数量 | 通貨 | 評価額金額 (米ドル) | 投資比率 (%) |
|------------------------------------|------------|-----|--------------------|--------------|
| PARADE TECHNOLOGIES | 92,000 | TWD | 3,172,674 | 0.65 |
| POYA INTERNATIONAL | 503,322 | TWD | 9,422,565 | 1.93 |
| PRIMAX ELECTRONICS | 5,277,000 | TWD | 10,468,209 | 2.14 |
| SINBON ELECTRONICS | 1,025,547 | TWD | 11,519,405 | 2.35 |
| TOPSCIENTIFIC | 1,421,652 | TWD | 8,824,771 | 1.80 |
| TSRC CORP | 4,407,000 | TWD | 4,081,695 | 0.83 |
| UNIMICRON TECHNOLOGY | 1,293,000 | TWD | 6,263,815 | 1.28 |
| UNIVERSAL VISION BIOTECHNOLOGY | 83,000 | TWD | 1,078,134 | 0.22 |
| YAGEO CORP | 645,225 | TWD | 11,210,248 | 2.29 |
| | 小計 | | 111,869,425 | 22.87 |
| タイ | | | | |
| BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES | 6,631,900 | THB | 5,721,335 | 1.17 |
| MINOR INTERNATIONAL | 9,367,500 | THB | 8,834,680 | 1.80 |
| WHA | 32,129,100 | THB | 4,040,214 | 0.83 |
| | 小計 | | 18,596,229 | 3.80 |
| 株式 合計 | | | 456,883,780 | 93.44 |
| 預託証券 (DR) | | | | |
| 中国 | | | | |
| BAOZUN | 600,712 | USD | 3,406,037 | 0.70 |
| | 小計 | | 3,406,037 | 0.70 |
| 預託証券 (DR) 合計 | | | 3,406,037 | 0.70 |
| 取引所で取引される譲渡可能有価証券 合計 | | | 460,289,817 | 94.14 |
| 取引所以外の規制市場で取引される譲渡可能有価証券 | | | | |
| 株式 | | | | |
| 韓国 | | | | |
| SM ENTERTAINMENT | 71,696 | KRW | 5,132,747 | 1.05 |
| | 小計 | | 5,132,747 | 1.05 |
| 台湾 | | | | |
| E INK HOLDINGS | 948,000 | TWD | 5,744,511 | 1.17 |
| | 小計 | | 5,744,511 | 1.17 |
| 株式 合計 | | | 10,877,258 | 2.22 |
| 取引所以外の規制市場で取引される譲渡可能有価証券 合計 | | | 10,877,258 | 2.22 |
| 投資信託 | | | | |
| アイルランド | | | | |
| HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND | 9,072,402 | USD | 9,072,402 | 1.86 |
| | 小計 | | 9,072,402 | 1.86 |
| 投資信託 合計 | | | 9,072,402 | 1.86 |