

HSBC ワールド・セレクション

(安定コース)/(安定成長コース)/(成長コース)

愛称:ゆめラップ

運用報告書 (全体版)

第9期 (決算日 2024年8月19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	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。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行います。		
	<目標リスク(標準偏差)水準>		
	安定コース	安定成長コース	成長コース
	年率5%程度	年率5%~8%程度	年率8%~11%程度
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1回の決算時(毎年8月19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 ワールド・セレクション(安定コース)」(以下、「安定コース」)、「HSBC ワールド・セレクション(安定成長コース)」(以下、「安定成長コース」)、「HSBC ワールド・セレクション(成長コース)」(以下、「成長コース」)は、2024年8月19日に第9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

■安定コース

○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			投資 組入	信託 比率	純資 産額
		税 分	込 配	み 金			
	円		円		%		百万円
5期(2020年8月19日)	10,526		45		1.4	95.0	27,316
6期(2021年8月19日)	10,919		130		5.0	96.5	25,266
7期(2022年8月19日)	9,963		0		△8.8	94.5	21,426
8期(2023年8月21日)	9,359		0		△6.1	96.6	18,153
9期(2024年8月19日)	9,691		0		3.5	95.2	16,089

(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 組 入	信 託 比 率
		騰 落	率		
(期首) 2023年8月21日	円		%		%
8月末	9,458		1.1		94.9
9月末	9,213		△1.6		95.0
10月末	9,103		△2.7		96.3
11月末	9,448		1.0		95.6
12月末	9,663		3.2		95.5
2024年1月末	9,577		2.3		95.9
2月末	9,543		2.0		96.3
3月末	9,653		3.1		96.5
4月末	9,465		1.1		95.8
5月末	9,496		1.5		95.9
6月末	9,597		2.5		96.8
7月末	9,615		2.7		95.8
(期末) 2024年8月19日	9,691		3.5		95.2

(注) 騰落率は期首比です。

■安定成長コース

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			騰落率	投資信託 組入比率	純資産 総額
		税分	込配	み金			
	円		円		%	%	百万円
5期(2020年8月19日)	10,935		30		2.4	94.7	43,183
6期(2021年8月19日)	11,981		130		10.8	96.6	42,216
7期(2022年8月19日)	11,118		0		△7.2	95.5	37,266
8期(2023年8月21日)	10,649		0		△4.2	95.9	33,210
9期(2024年8月19日)	11,375		0		6.8	95.1	30,015

(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	騰落率		投資信託 組入比率
		騰落	率	
(期首) 2023年8月21日	円 10,649		% -	% 95.9
8月末	10,804		1.5	96.4
9月末	10,508		△1.3	95.2
10月末	10,327		△3.0	96.0
11月末	10,806		1.5	95.8
12月末	11,064		3.9	96.2
2024年1月末	11,051		3.8	96.6
2月末	11,095		4.2	96.4
3月末	11,281		5.9	96.6
4月末	11,085		4.1	95.6
5月末	11,171		4.9	96.0
6月末	11,326		6.4	96.8
7月末	11,300		6.1	95.4
(期末) 2024年8月19日	11,375		6.8	95.1

(注) 騰落率は期首比です。

■成長コース

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			騰落率	投資信託 組入比率	純資産 総額
		税分	込配	み金			
	円	円	円	%	%	百万円	
5期(2020年8月19日)	11,857		10	4.5	95.3	19,603	
6期(2021年8月19日)	13,933		120	18.5	97.8	20,625	
7期(2022年8月19日)	13,147		0	△ 5.6	95.9	18,719	
8期(2023年8月21日)	12,868		0	△ 2.1	95.6	17,374	
9期(2024年8月19日)	14,291		0	11.1	95.8	16,911	

(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

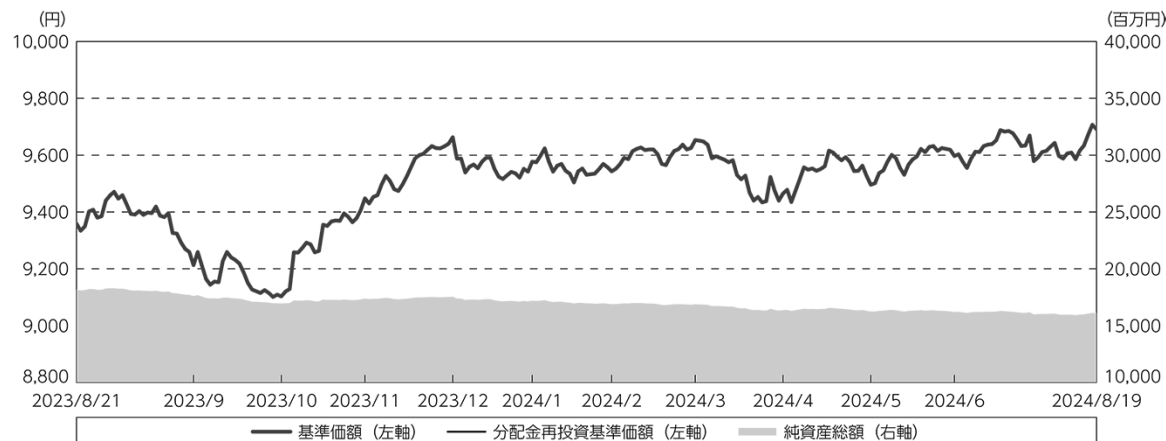
年月日	基準価額	騰落率	
		騰落率	投資信託 組入比率
	円	%	%
(期首) 2023年8月21日	12,868	—	95.6
8月末	13,116	1.9	96.5
9月末	12,711	△ 1.2	95.5
10月末	12,400	△ 3.6	95.7
11月末	13,143	2.1	95.3
12月末	13,474	4.7	95.9
2024年1月末	13,588	5.6	96.0
2月末	13,778	7.1	96.9
3月末	14,097	9.6	96.4
4月末	13,875	7.8	95.8
5月末	14,068	9.3	95.8
6月末	14,327	11.3	96.4
7月末	14,210	10.4	94.8
(期末) 2024年8月19日	14,291	11.1	95.8

(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

■安定コース

基準価額等の推移について（第9期：2023年8月22日～2024年8月19日）



期 首：9,359円

期 末：9,691円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 3.5%（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（2023年8月21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。

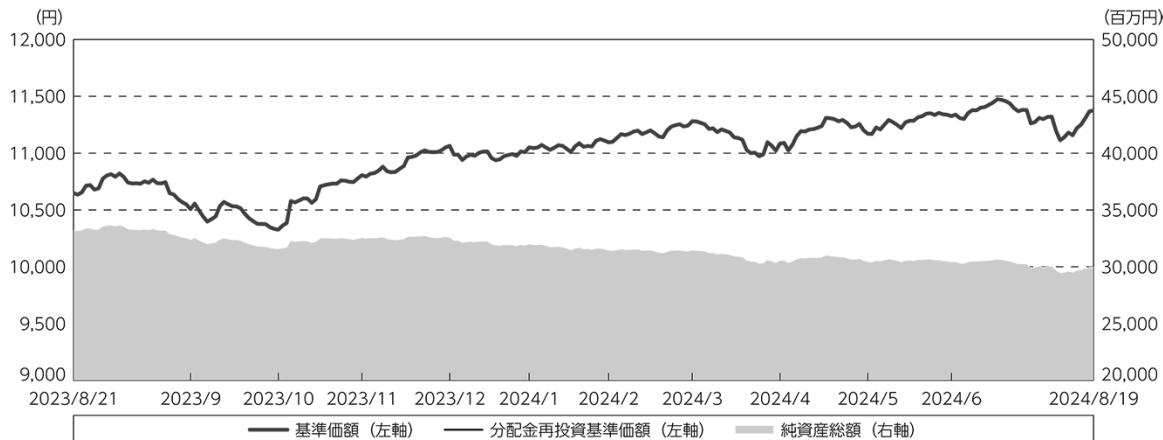
(注) 当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

基準価額の主な変動要因

世界国債の下落などはマイナスの影響を及ぼしたものの、世界株式が大きく上昇したことなどがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

■安定成長コース

基準価額等の推移について（第9期：2023年8月22日～2024年8月19日）



期首：10,649円

期末：11,375円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：6.8%（分配金再投資ベース）

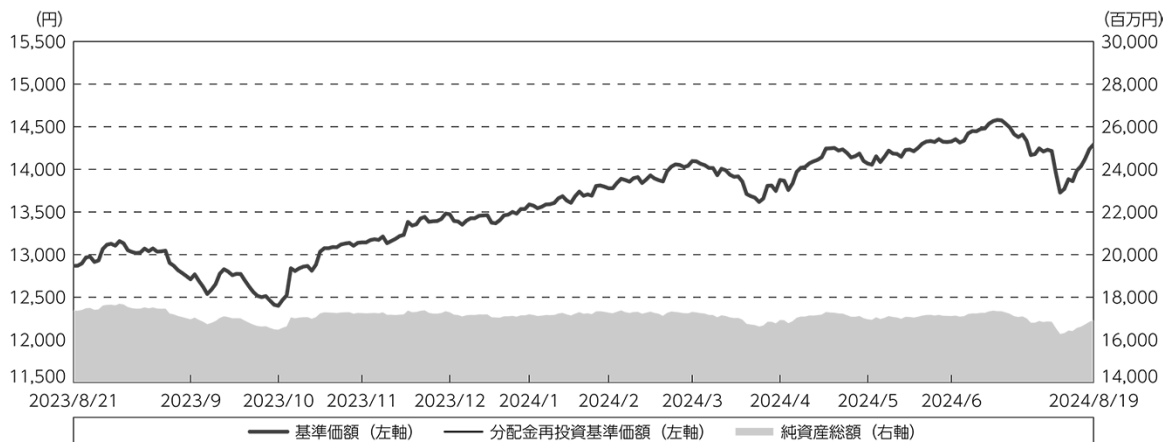
- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首（2023年8月21日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

基準価額の主な変動要因

米国や日本を中心に世界株式が大きく上昇したことが主なプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

■成長コース

基準価額等の推移について（第9期：2023年8月22日～2024年8月19日）



期首：12,868円

期末：14,291円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：11.1%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首（2023年8月21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

米国や日本を中心に世界株式が大きく上昇したことが主なプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

投資環境について

■安定コース ■安定成長コース ■成長コース

【先進国株式】

先進国株式は、期初から2023年10月下旬にかけて米欧の根強いインフレや金融引き締め長期化観測から軟調となったものの、期末にかけては上昇基調に転じました。インフレの落ち着きを受けた欧州中央銀行（ECB）による利下げ開始、景気減速懸念による米連邦準備制度理事会（FRB）の早期利下げ観測などが上昇要因となりました。

【新興国株式】

新興国株式は、期初から2023年10月下旬にかけて中国景気の先行き不透明感、米欧の金融引き締め長期化観測から軟調となったものの、期末にかけては上昇基調に転じました。新興国の比較的良好なマクロ環境、米国の早期利下げ観測に伴うリスク選好志向の高まりなどが上昇要因となりました。

【先進国債券】

先進国国債は、期初から2023年10月中旬にかけて主要国の金利上昇から下落傾向となったのち、米欧のインフレ鈍化により12月下旬にかけて上昇傾向に転じました。その後、米国のインフレ再燃などを背景に2024年4月下旬にかけては下落基調となったものの、期末にかけてはECBの利下げ開始、FRBの早期利下げ観測から上昇基調となりました。

【新興国債券】

新興国債券は、期初から2023年10月上旬にかけて世界的な金利上昇などから軟調となったものの、期末にかけて上昇基調に転じました。新興国では全般的にインフレ率が低下傾向であるうえ、FRBの早期利下げ観測などが上昇要因となりました。

【その他資産（不動産）】

世界の主要国の不動産関連株式は、期初から2023年10月下旬にかけて世界的な金利上昇から下落傾向となったのち、米欧のインフレ鈍化に伴い12月下旬にかけて上昇傾向に転じました。2024年4月中旬にかけては一定範囲内で推移したのち、期末にかけてはECBの利下げ開始、FRBの早期利下げ観測により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）、対米ドル、対ユーロの全てにおいて期初から2023年11月中旬にかけて日米ならびに日欧金利差拡大から下落傾向となったものの、12月中旬にかけて日銀のマイナス金利解除観測により上昇傾向に転じました。その後、2024年7月上旬にかけては日米ならびに日欧金利差が改めて意識され下落基調となったものの、期末にかけては日本の追加利上げ、米国の早期利下げ観測から上昇傾向に転じました。

ポートフォリオについて

■安定コース

投資信託証券への投資を通じて、信託財産の成長を図ることを目的に運用を行いました。

資産別では、株式においては、米国や欧州の比率を引き下げ一方、世界株式の比率を引き上げました。また収益見通しが良好な先進国の金融株式を新たに組み入れました。株式全体の比率は、期首の17%程度から期末には18%程度となりました。

債券では、米国国債との利回り差が縮小した新興国債券の比率を引き下げ一方、米国や欧州の利下げ観測が強まる局面で世界国債の比率を引き上げました。その結果、債券全体では期首に72%程度であった比率が期末には76%程度となりました。

その他、当期は商品や金などの代替資産を全て売却し、割安感が増した不動産の比率を引き上げました。

信託財産の構成(2024年8月19日現在)	
世界株式	16.9%
新興国株式	1.2%
世界国債	45.1%
世界社債	23.0%
ハイ・イールド債券	1.4%
新興国債券	2.7%
ABS(資産担保証券)	3.9%
不動産・その他	0.9%
キャッシュ等	4.8%

■安定成長コース

投資信託証券への投資を通じて、信託財産の成長を図ることを目的に運用を行いました。

資産別では、株式においては、米国や欧州の比率を引き下げ一方、世界株式の比率を引き上げました。また収益見通しが良好な先進国の金融株式を新たに組み入れました。株式全体の比率は、期首と期末で同水準の35%程度となりました。

債券では、米国国債との利回り差が縮小した新興国債券の比率を引き下げ一方、米国や欧州の利下げ観測が強まる局面で世界国債の比率を引き上げました。その結果、債券全体では期首に52%程度であった比率が期末には58%程度となりました。

その他、当期は商品や金などの代替資産を全て売却し、割安感が増した不動産の比率を引き上げました。

信託財産の構成(2024年8月19日現在)	
世界株式	32.5%
新興国株式	2.9%
世界国債	32.2%
世界社債	16.8%
ハイ・イールド債券	2.0%
新興国債券	4.0%
ABS(資産担保証券)	2.9%
不動産・その他	1.9%
キャッシュ等	4.9%

■成長コース

投資信託証券への投資を通じて、信託財産の成長を図ることを目的に運用を行いました。

資産別では、株式においては、米国や欧州の比率を引き下げ一方、世界株式の比率を引き上げました。また収益見通しが良好な先進国の金融株式を新たに組み入れました。株式全体の比率は、期首の58%程度から期末には59%程度となりました。

債券では、米国内債との利回り差が縮小した新興国債券の比率を引き下げました。債券全体では、期首に36%程度であった比率は期末には33%程度となりました。

その他、当期は割安感が増した不動産の比率を引き上げました。

信託財産の構成(2024年8月19日現在)	
世界株式	53.8%
新興国株式	5.5%
世界国債	15.6%
世界社債	8.6%
ハイ・イールド債券	2.7%
新興国債券	4.9%
ABS(資産担保証券)	1.5%
不動産・その他	3.1%
キャッシュ等	4.2%

ベンチマークとの差異について

当ファンド（コース）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9期 (2023年8月22日～2024年8月19日)		
	安定コース	安定成長コース	成長コース
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	1,010	1,863	4,290

(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、ECBは既に利下げに踏み切りましたが、FRBも2024年の秋には利下げを行うと予想します。とはいえ、これまでの金融引き締めを受けて米欧の景気は今後伸び悩むものと考えられるうえ、地政学的緊張、米国の大統領選挙を巡る不透明感などにより、リスク資産においては価格変動が高まることもあり得ます。このため、リスク資産では引き続きディフェンシブな姿勢を維持しています。

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。

■安定コース

○1万口当たりの費用明細

(2023年8月22日～2024年8月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	117	1.236	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(57)	(0.602)	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 ）	(57)	(0.602)	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 ）	(3)	(0.033)	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	0.003	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.003)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.016	(c)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)	(0.004)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.008)	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 ）	(1)	(0.004)	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	119	1.255	
期中の平均基準価額は、9,485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。

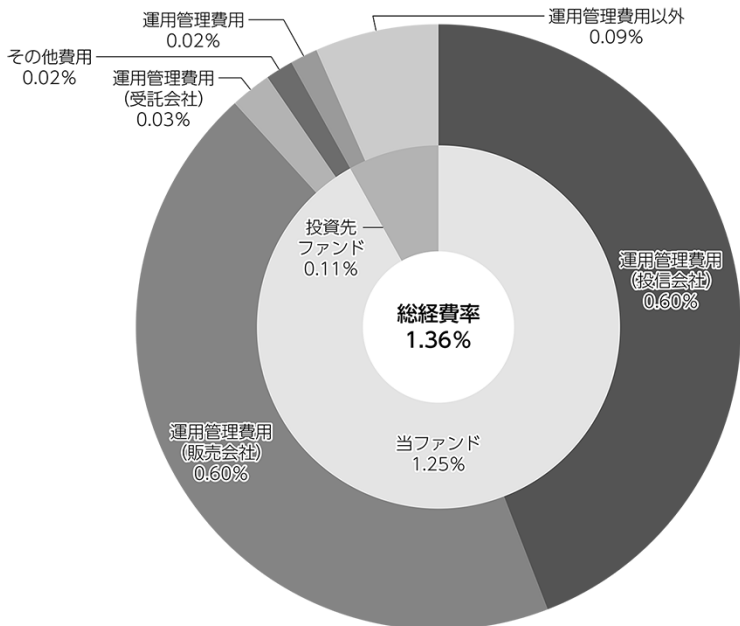
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

■安定コース

(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1.36%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.36
①当ファンドの費用の比率	1.25
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.02
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.09

(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。

■安定コース

○売買及び取引の状況

(2023年8月22日～2024年8月19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・ガバメント・ボンド	129,393	1,046,418	969,399	8,011,614
	HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド	31,110	253,951	518,680	4,326,699
	HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	—	—	48,071	299,393
	HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	10,121	78,661	2,118	16,324
	HSBC GIF 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	4,787	41,250	7,660	66,174
	Goldman Sachs クロス・アセット・トレンド	—	—	405,885	390,256
	HSBC GIF アジア・ハイ・イールド・ボンド	—	—	13,136	59,790
	HSBC GIF グローバル・インフレーションリンク・ボンド	21,653	183,551	80,762	700,891
	HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF	40,648,926	4,064,892	2,823,386	276,586
	HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF	77,556,608	7,752,241	9,423,312	925,053
	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・インテグリス・ファンド	2,797,345	279,734	737,329	73,420
合計		121,199,944	13,700,702	15,029,738	15,146,204
外国	米国		千米ドル		千米ドル
	iシェアーズ Bloomberg Enhanced Roll Yield コモディティ・スワップ UCITS ETF	—	—	179,440	1,292
	iシェアーズ Edge MSCI ワールド・カオシティ・ファンク・UCITS ETF	7,491	483	27,901	1,731
	HSBC MSCI チャイナ UCITS ETF	—	—	62,586	583
	iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	—	—	38,093	1,164
	iシェアーズ フィジカルゴールド ETC	—	—	22,803	998
	HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF	61,725	658	31,427	333
	HSBC マルチファクター・世界株 UCITS ETF	125,064	3,454	66,721	1,879
	Amundi MSCI ワールド・フィナンシャルズ	3,234	961	—	—
	HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	79,491	690	12,404	112
	HSBC GIF グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ	40,887	375	23,899	232
	HSBC GIF 現地通貨債・グローバル・エマージング・マーケット	—	—	176,884	1,352
	Amundi グローバル物価連動債 1-10年	435,450	4,655	75,417	810
小計		753,342	11,280	717,575	10,492
ユーロ	ルクセンブルク		千ユーロ		千ユーロ
	HSBC GIF マルチアセット・スタイル・ファクターズ	—	—	325,576	3,702
	小計	—	—	325,576	3,702
	ユーロ計	—	—	325,576	3,702
英国	HSBC 日本・インデックス・ファンド	225,986	408	709,909	1,196
	HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	197,155	560	249,943	750
	HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	23,607	351	73,451	947
	HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	120,121	1,397	376,856	4,422
	iシェアーズ コア MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	—	—	608	77
	小計	566,869	2,717	1,410,767	7,394

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

■安定コース

○利害関係人との取引状況等

(2023年8月22日～2024年8月19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	36,754	13,828	37.6	36,000	13,982	38.8
為替直物取引	2,084	1,894	90.9	3,541	3,296	93.1

(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8月19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
	口	口	千円	%
HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド	840,006	—	—	—
HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド	487,570	—	—	—
HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	48,071	—	—	—
HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	20,078	28,081	219,030	1.4
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	78,155	75,282	635,200	3.9
Goldman Sachs クロス・アセット・トレンド	405,885	—	—	—
HSBC GIF アジア・ハイ・イールド・ボンド	13,136	—	—	—
HSBC GIF グローバル・インフレーションリンク・ボンド	59,109	—	—	—
HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF	—	37,825,540	3,707,712	23.0
HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF	—	68,133,296	6,662,428	41.4
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	—	2,060,016	205,946	1.3
合 計	1,952,010	108,122,217	11,430,317	71.0

(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。

■安定コース

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 Bloomberg Enhanced Roll Yield コモディティ・スワップ UCITS ETF	179,440	—	—	—	—
iシェアーズ Edge MSCI ワールド・クオリティ・ファクター UCITS ETF	65,001	44,591	3,070	454,290	2.8
HSBC MSCI チャイナA UCITS ETF	62,586	—	—	—	—
iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	38,093	—	—	—	—
iシェアーズ フィジカルゴールド ETC	22,803	—	—	—	—
HSBC MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	14,833	14,833	199	29,457	0.2
HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF	93,031	123,329	1,350	199,772	1.2
HSBC マルチファクター世界株 UCITS ETF	87,397	145,740	4,298	635,892	4.0
Amundi MSCI ワールド・フィナンシャルズ	—	3,234	972	143,928	0.9
HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	33,965	101,052	988	146,168	0.9
HSBC GIF グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ	77,313	94,301	1,032	152,682	0.9
HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット	374,565	197,681	1,551	229,469	1.4
Amundi グローバル物価連動債 1-10年	—	360,033	3,985	589,637	3.7
小 計	1,049,027	1,084,794	17,449	2,581,298	16.0
(ユーロ・ルクセンブルク)			千ユーロ		
HSBC GIF マルチアセット・スタイル・ファクターズ	325,576	—	—	—	—
ユ ー ロ 計	325,576	—	—	—	—
(英国)			千英ポンド		
HSBC 日本・インデックス・ファンド	1,038,459	554,536	995	190,693	1.2
HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	147,467	94,679	313	60,076	0.4
HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	102,751	52,907	790	151,445	0.9
HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	607,088	350,353	4,656	891,520	5.5
iシェアーズ コア MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	1,244	636	88	16,851	0.1
小 計	1,897,009	1,053,111	6,844	1,310,588	8.1
合 計	3,271,612	2,137,905	—	3,891,887	24.2

(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8月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	15,322,205	94.5
コール・ローン等、その他	893,400	5.5
投資信託財産総額	16,215,605	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 (3,904,174千円) の投資信託財産総額 (16,215,605千円) に対する比率は24.1%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=147.93円、1ユーロ=163.15円、1英ポンド=191.47円です。

■安定コース

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年8月19日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	18,835,683,274	
コール・ローン等	893,320,239	
投資証券(評価額)	15,322,205,080	
未収入金	2,620,154,576	
未収利息	3,379	
(B) 負債	2,746,615,833	
未払金	2,638,449,037	
未払解約金	6,949,001	
未払信託報酬	100,518,771	
その他未払費用	699,024	
(C) 純資産総額(A-B)	16,089,067,441	
元本	16,601,704,681	
次期繰越損益金	△ 512,637,240	
(D) 受益権総口数	16,601,704,681口	
1万口当たり基準価額(C/D)	9,691円	

(注) 当ファンドの期首元本額は19,396,301,069円、期中追加設定元本額は36,845,072円、期中一部解約元本額は2,831,441,460円です。

(注) また、1口当たり純資産額は0.9691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 (2023年8月22日～2024年8月19日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	379,665,399	
受取配当金	379,911,865	
受取利息	58,552	
その他収益金	66,699	
支払利息	△ 371,717	
(B) 有価証券売買損益	383,623,418	
売買益	1,314,758,217	
売買損	△ 931,134,799	
(C) 信託報酬等	△ 212,297,642	
(D) 当期損益金(A+B+C)	550,991,175	
(E) 前期繰越損益金	△1,644,380,010	
(F) 追加信託差損益金	580,751,595	
(配当等相当額)	(339,850,664)	
(売買損益相当額)	(240,900,931)	
(G) 計(D+E+F)	△ 512,637,240	
(H) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(G+H)	△ 512,637,240	
追加信託差損益金	580,751,595	
(配当等相当額)	(339,850,664)	
(売買損益相当額)	(240,900,931)	
分配準備積立金	1,337,390,722	
繰越損益金	△2,430,779,557	

(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(274,068,552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(339,850,664円)および分配準備積立金(1,063,322,170円)より分配対象収益は1,677,241,386円(10,000口当たり1,010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、46,354,636円です。

■安定成長コース

○1万口当たりの費用明細

(2023年8月22日～2024年8月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	136	1.236	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(66)	(0.602)	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 ）	(66)	(0.602)	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 ）	(4)	(0.033)	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	0.003	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.003)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.012	(c)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)	(0.003)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.006)	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 ）	(0)	(0.003)	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	137	1.251	
期中の平均基準価額は、10,984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。

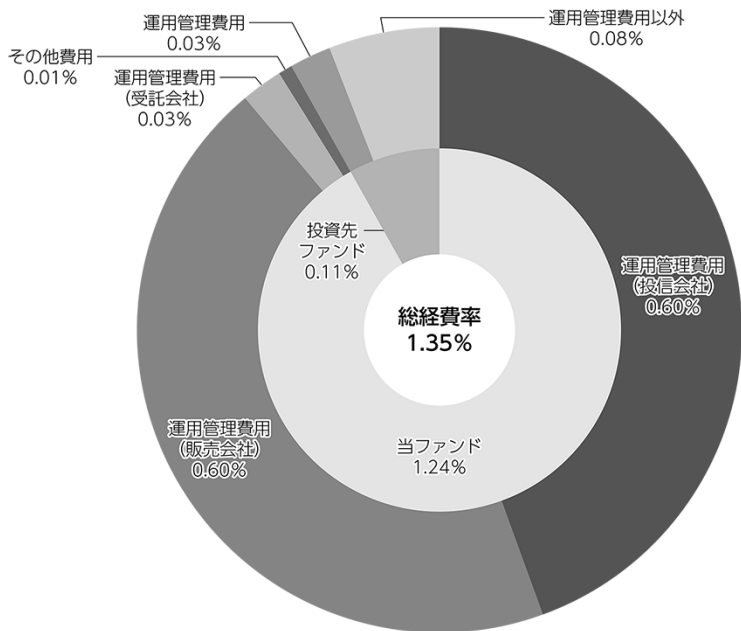
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

■安定成長コース

(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1.35%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.35
①当ファンドの費用の比率	1.24
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.03
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.08

(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。

■安定成長コース

○売買及び取引の状況

(2023年8月22日～2024年8月19日)

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国	Pass IM Structured Funds クロス・アセット・トレンド	—	—	4,095,601	405,996
	HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド	298,638	2,412,965	1,309,830	10,832,504
	HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド	68,835	561,900	689,381	5,756,963
	HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	—	—	103,589	645,169
	HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	28,224	219,359	4,272	33,084
	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	13,609	117,272	7,710	66,188
	Goldman Sachs クロス・アセット・トレンド	—	—	453,102	435,124
	HSBC GIF アジア・ハイ・イールド・ボンド	—	—	27,198	123,795
	HSBC GIF グローバル・インフレーションリンク・ボンド	13,579	115,995	107,710	935,757
	HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF	55,338,263	5,533,826	4,033,092	395,278
	HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF	109,653,473	10,952,086	19,198,486	1,886,679
	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	6,301,052	630,105	1,751,376	174,758
	合 計	171,715,674	20,543,511	31,781,348	21,691,300
外	米国		千米ドル		千米ドル
	iシェアーズ Bloomberg Enhanced Roll Yield コモディティ・スワップ UCITS ETF	—	—	496,796	3,578
	iシェアーズ Edge MSCI ワールド・ケリテリ・ファクター UCITS ETF	13,517	877	54,771	3,355
	HSBC MSCI チャイナ UCITS ETF	—	—	166,948	1,557
	iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	—	—	141,854	4,455
	iシェアーズ フィジカルゴールド ETC	—	—	51,493	2,258
	HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF	170,123	1,816	—	—
	HSBC マルチファクター世界株 UCITS ETF	253,198	6,980	140,821	3,941
	Amundi MSCI ワールド・フィナンシャルズ	6,631	1,986	—	—
	HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	193,916	1,708	64,329	597
	HSBC GIF グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ	103,492	950	119,677	1,205
	HSBC GIF 現地通貨債・グローバル・エマージング・マーケット	—	—	316,309	2,414
	Amundi グローバル物価連動債 1-10年	593,092	6,341	99,067	1,062
小 計	1,333,969	20,660	1,652,065	24,426	
国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ルクセンブルク				
	HSBC GIF マルチアセット・スタイル・ファクターズ	—	—	473,408	5,391
	小 計	—	—	473,408	5,391
	ユ ー ロ 計	—	—	473,408	5,391
	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	547,074	992	1,899,553	3,206
HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	475,260	1,351	638,839	1,927	
HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	63,983	951	248,580	3,317	
HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	291,270	3,564	1,269,447	15,171	
iシェアーズ コア MSCI バシフィック (除く日本) UCITS ETF	—	—	3,414	445	
小 計	1,377,587	6,860	4,059,833	24,068	

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

■安定成長コース

○利害関係人との取引状況等

(2023年8月22日～2024年8月19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		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	116,720	44,720	38.3	113,869	44,139	38.8
為替直物取引	4,199	3,990	95.0	9,071	8,389	92.5

(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8月19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
	口	口	千円	%
Pass IM Structured Funds クロス・アセット・トレンド	4,095,601	—	—	—
HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド	1,011,192	—	—	—
HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド	620,546	—	—	—
HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	103,589	—	—	—
HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	54,793	78,745	614,206	2.0
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	97,466	103,365	872,149	2.9
Goldman Sachs クロス・アセット・トレンド	453,102	—	—	—
HSBC GIF アジア・ハイ・イールド・ボンド	27,198	—	—	—
HSBC GIF グローバル・インフレーションリンク・ボンド	94,131	—	—	—
HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF	—	51,305,171	5,029,004	16.8
HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF	—	90,454,987	8,845,159	29.5
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	—	4,549,676	454,846	1.5
合 計	6,557,620	146,491,946	15,815,365	52.7

(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。

■安定成長コース

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 Bloomberg Enhanced Roll Yield コモディティ・スワップ UCITS ETF	496,796	—	—	—	—
iシェアーズ Edge MSCI ワールド・クオリティ・ファクター UCITS ETF	151,402	110,148	7,585	1,122,181	3.7
HSBC MSCI チャイナA UCITS ETF	166,948	—	—	—	—
iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	189,886	48,032	1,666	246,556	0.8
iシェアーズ フィジカルゴールド ETC	51,493	—	—	—	—
HSBC MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	25,015	25,015	335	49,678	0.2
HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF	216,293	386,416	4,231	625,929	2.1
HSBC マルチファクター世界株 UCITS ETF	238,094	350,471	10,337	1,529,173	5.1
Amundi MSCI ワールド・フィナンシャルズ	—	6,631	1,994	295,110	1.0
HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	257,254	386,841	3,782	559,550	1.9
HSBC GIF グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ	342,201	326,016	3,568	527,850	1.8
HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット	948,438	632,129	4,960	733,780	2.4
Amundi グローバル物価連動債 1-10年	—	494,025	5,469	809,081	2.7
小 計	3,083,820	2,765,724	43,932	6,498,892	21.7
(ユーロ・ルクセンブルク)			千ユーロ		
HSBC GIF マルチアセット・スタイル・ファクターズ	473,408	—	—	—	—
ユ ー ロ 計	473,408	—	—	—	—
(英国)			千英ポンド		
HSBC 日本・インデックス・ファンド	3,281,098	1,928,619	3,463	663,214	2.2
HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	638,850	475,271	1,575	301,574	1.0
HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	467,500	282,903	4,229	809,803	2.7
HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	2,670,515	1,692,338	22,491	4,306,384	14.3
iシェアーズ コア MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	9,144	5,730	792	151,825	0.5
小 計	7,067,107	4,384,861	32,552	6,232,801	20.8
合 計	10,624,336	7,150,586	—	12,731,693	42.4

(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

(2024年8月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	28,547,059	94.2
コール・ローン等、その他	1,756,772	5.8
投資信託財産総額	30,303,831	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 (12,769,071千円) の投資信託財産総額 (30,303,831千円) に対する比率は42.1%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=147.93円、1ユーロ=163.15円、1英ポンド=191.47円です。

■安定成長コース

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年8月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	38,397,353,451
コール・ローン等	1,756,443,906
投資証券(評価額)	28,547,059,672
未収入金	8,093,843,280
未収利息	6,593
(B) 負債	8,381,668,034
未払金	8,147,964,666
未払解約金	44,908,517
未払信託報酬	187,630,875
その他未払費用	1,163,976
(C) 純資産総額(A-B)	30,015,685,417
元本	26,388,132,493
次期繰越損益金	3,627,552,924
(D) 受益権総口数	26,388,132,493口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,375円

(注) 当ファンドの期首元本額は31,185,288,846円、期中追加設定元本額は132,136,397円、期中一部解約元本額は4,929,292,750円です。

(注) また、1口当たり純資産額は1.1375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 (2023年8月22日～2024年8月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	600,028,537
受取配当金	600,454,623
受取利息	110,463
その他収益金	148,799
支払利息	△ 685,348
(B) 有価証券売買損益	1,702,981,770
売買益	4,186,275,057
売買損	△2,483,293,287
(C) 信託報酬等	△ 394,034,832
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,908,975,475
(E) 前期繰越損益金	△ 278,917,033
(F) 追加信託差損益金	1,997,494,482
(配当等相当額)	(1,059,514,164)
(売買損益相当額)	(937,980,318)
(G) 計(D+E+F)	3,627,552,924
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	3,627,552,924
追加信託差損益金	1,997,494,482
(配当等相当額)	(1,059,514,164)
(売買損益相当額)	(937,980,318)
分配準備積立金	3,858,879,268
繰越損益金	△2,228,820,826

(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(497,382,463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(1,059,514,164円)および分配準備積立金(3,361,496,805円)より分配対象収益は4,918,393,432円(10,000口当たり1,863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、86,308,231円です。

■成長コース

○1万口当たりの費用明細

(2023年8月22日～2024年8月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	168	1.236	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(82)	(0.602)	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 ）	(82)	(0.602)	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 ）	(4)	(0.033)	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	0.003	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.003)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.017	(c)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)	(0.005)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.008)	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 ）	(0)	(0.004)	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	170	1.256	
期中の平均基準価額は、13,565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。

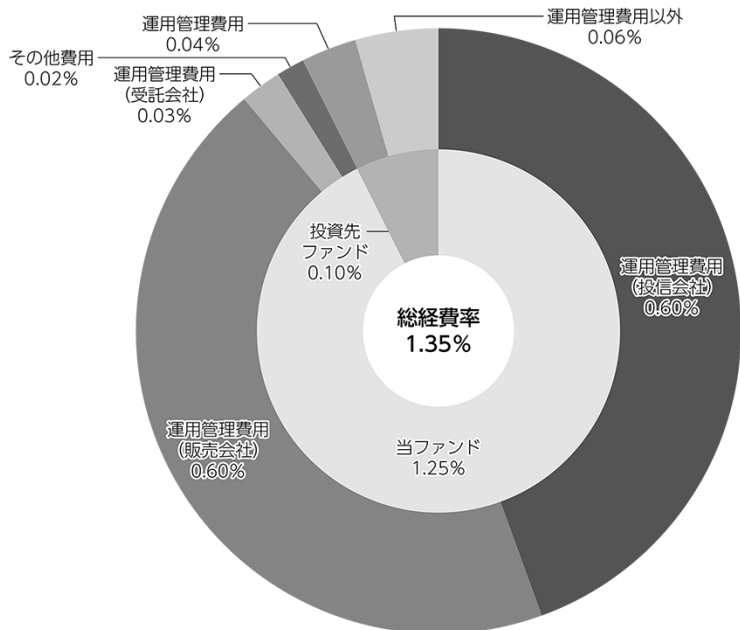
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

■成長コース

(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1.35%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.35
①当ファンドの費用の比率	1.25
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.04
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.06

(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。

■成長コース

○売買及び取引の状況

(2023年8月22日～2024年8月19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・ガバメント・ボンド	79,335	637,609	388,297	3,212,081
	HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド	—	—	194,584	1,625,184
	HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	—	—	60,974	379,759
	HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	21,115	164,107	—	—
	HSBC GIF アジア・ハイ・イールド・ボンド	—	—	18,085	82,316
	HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF	15,585,936	1,558,593	756,119	73,574
	HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF	32,028,584	3,201,536	7,894,728	776,304
	HSBC グローバル・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・ファンド	3,896,484	389,648	933,608	92,965
合計		51,611,455	5,951,495	10,246,396	6,242,185
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	—	—	26,082	1,617
	HSBC MSCI チャイナ UCITS ETF	—	—	101,923	950
	iシェアズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	—	—	90,324	2,826
	HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF	139,518	1,497	—	—
	HSBC マルチファクター・世界株 UCITS ETF	173,654	4,793	83,284	2,343
	Amundi MSCI ワールド・フィナンシャルズ	4,682	1,402	—	—
	HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	127,333	1,111	49,431	447
	HSBC GIF グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ	82,722	759	80,990	790
	HSBC GIF 現地通貨債・グローバル・エマージング・マーケット	—	—	176,445	1,349
	Lyxor コア US TIPS (DR) UCITS ETF	—	—	17,822	1,928
Amundi グローバル物価連動債 1-10年	166,748	1,782	—	—	
小計		694,657	11,347	626,301	12,254
英国	HSBC 日本・インデックス・ファンド	164,199	296	1,122,752	1,903
	HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	304,449	866	443,357	1,372
	HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	60,310	913	151,612	2,031
	HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	370,413	4,431	1,111,114	13,212
	iシェアズ コア MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	—	—	2,003	263
	小計		899,371	6,507	2,830,838

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

■成長コース

○利害関係人との取引状況等

(2023年8月22日～2024年8月19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	94,072	35,442	37.7	93,015	35,156	37.8
為替直物取引	2,753	2,410	87.5	5,296	4,967	93.8

(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8月19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
	口	口	千円	%
HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド	308,962	—	—	—
HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド	194,584	—	—	—
HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	60,974	—	—	—
HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	38,393	59,508	464,159	2.7
HSBC GIF グローバル・インベストメント・グレード・セキュライズド・クレジット・ボンド	30,889	30,889	260,625	1.5
HSBC GIF アジア・ハイ・イールド・ボンド	18,085	—	—	—
HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF	—	14,829,817	1,453,639	8.6
HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF	—	24,133,856	2,359,933	14.0
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	—	2,962,876	296,208	1.8
合 計	651,888	42,016,947	4,834,567	28.6

(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。

■成長コース

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	88,967	62,885	4,330	640,668	3.8
HSBC MSCI チャイナ UCITS ETF	101,923	—	—	—	—
iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	170,656	80,332	2,787	412,357	2.4
HSBC MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	12,773	12,773	171	25,366	0.1
HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF	183,843	323,361	3,540	523,790	3.1
HSBC マルチファクター世界株 UCITS ETF	163,350	253,720	7,483	1,107,029	6.5
Amundi MSCI ワールド・フィナンシャルズ	—	4,682	1,408	208,371	1.2
HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	282,516	360,418	3,524	521,330	3.1
HSBC GIF グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ	318,763	320,495	3,507	518,911	3.1
HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット	641,061	464,616	3,645	539,329	3.2
Lyxor コア US TIPS (DR) UCITS ETF	17,822	—	—	—	—
Amundi グローバル物価連動債 1-10年	—	166,748	1,846	273,088	1.6
小 計	1,981,674	2,050,030	32,246	4,770,245	28.2
(英国)			千英ポンド		
HSBC 日本・インデックス・ファンド	2,544,328	1,585,775	2,848	545,316	3.2
HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	595,429	456,521	1,512	289,676	1.7
HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	419,375	328,073	4,904	939,103	5.6
HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	2,552,439	1,811,738	24,078	4,610,216	27.3
iシェアーズ コア MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	9,887	7,884	1,091	208,899	1.2
小 計	6,121,460	4,189,993	34,434	6,593,213	39.0
合 計	8,103,134	6,240,023	—	11,363,458	67.2

(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8月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 16,198,025	% 94.5
コール・ローン等、その他	948,402	5.5
投資信託財産総額	17,146,427	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 (11,392,991千円) の投資信託財産総額 (17,146,427千円) に対する比率は66.4%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=147.93円、1ユーロ=163.15円、1英ポンド=191.47円です。

■成長コース

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年8月19日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	24,481,263,590	
コール・ローン等	948,180,483	
投資証券(評価額)	16,198,025,706	
未収入金	7,335,054,129	
未収利息	3,272	
(B) 負債	7,569,395,690	
未払金	7,448,073,728	
未払解約金	16,304,660	
未払信託報酬	104,331,334	
その他未払費用	685,968	
(C) 純資産総額(A-B)	16,911,867,900	
元本	11,834,019,487	
次期繰越損益金	5,077,848,413	
(D) 受益権総口数	11,834,019,487口	
1万口当たり基準価額(C/D)	14,291円	

(注) 当ファンドの期首元本額は13,501,905,856円、期中追加設定元本額は308,526,302円、期中一部解約元本額は1,976,412,671円です。

(注) また、1口当たり純資産額は1,4291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 (2023年8月22日～2024年8月19日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	260,203,746	
受取配当金	260,515,638	
受取利息	58,540	
その他収益金	18,686	
支払利息	△ 389,118	
(B) 有価証券売買損益	1,615,140,012	
売買益	3,438,697,278	
売買損	△1,823,557,266	
(C) 信託報酬等	△ 214,507,992	
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,660,835,766	
(E) 前期繰越損益金	1,469,387,870	
(F) 追加信託差損益金	1,947,624,777	
(配当等相当額)	(840,556,729)	
(売買損益相当額)	(1,107,068,048)	
(G) 計(D+E+F)	5,077,848,413	
(H) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(G+H)	5,077,848,413	
追加信託差損益金	1,947,624,777	
(配当等相当額)	(840,556,729)	
(売買損益相当額)	(1,107,068,048)	
分配準備積立金	3,130,223,636	

(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(230,451,488円)、費用控除後の有価証券等損益額(186,895,651円)、信託約款に規定する収益調整金(1,947,624,777円)および分配準備積立金(2,712,876,497円)より分配対象収益は5,077,848,413円(10,000口当たり4,290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、46,822,233円です。

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)		
第 9 期		
安定コース	安定成長コース	成長コース
0円	0円	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

2023年11月17日付

信託期間を有期限から無期限に変更しました。また、投資対象ファンドの一部変更を行いました。

2024年5月17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

当期末現在、「HSBC ワールド・セレクション（安定コース）／（安定成長コース）／（成長コース）」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	ルクセンブルク籍外国投資法人
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	欧州株式	
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・パシフィック株式	アイルランド籍外国投資法人
⑨ iシェアーズ コア MSCI パシフィック（除く日本）UCITS ETF	アジア・パシフィック株式	アイルランド籍外国投資法人
⑩ 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
⑪ iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	新興国株式	アイルランド籍外国投資法人
⑫ HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF	新興国株式	
⑬ HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF	世界国債	
⑭ Amundi グローバル物価連動債 1-10年	世界国債	ルクセンブルク籍外国投資法人
⑮ 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
⑯ HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	ハイ・イールド債券	ルクセンブルク籍外国投資法人
⑰ 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	
⑱ 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	アイルランド籍外国投資法人
⑲ HSBC GIF グローバル・インベストメント・グレード・セキュライズド・クレジット・ボンド	ABS（資産担保証券）	ルクセンブルク籍外国投資法人
⑳ 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・ファンド」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 2023

	2023 USD	2022 USD
Income		
Dividend income	31,331,148	37,825,181
Other income	331,003	370,655
Net gain/(loss) on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss and foreign exchange	204,327,741	(313,373,151)
Total income/(loss)	235,989,892	(275,177,315)
Expenses		
Management fees	2,816,683	3,157,536
Other expenses	1,127,441	2,827,879
Total operating expenses	3,944,124	5,985,415
Operating profit/(loss)	232,045,768	(281,162,730)
Finance costs		
Distributions to redeemable participating shareholders	(23,726,822)	(24,569,150)
Profit/(loss) for the financial year after distribution and before withholding tax	208,318,946	(305,731,880)
Less: Withholding tax	(5,463,077)	(6,403,008)
Less: Capital gains tax	(379,427)	(363,168)
Increase/(decrease) in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations	202,476,442	(312,498,056)

組入上位銘柄 (2023年12月31日)

(組入銘柄数: 467)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Apple	5.02
2	Microsoft	3.92
3	Alphabet	2.91
4	Amazon.com	1.50
5	NVIDIA	1.20
6	Exxon Mobil	1.00
7	Accenture	0.89
8	Johnson & Johnson	0.88
9	Cisco Systems	0.84
10	Vertex Pharmaceuticals	0.81

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

ファン드는、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 2023

	iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	
	2023 USD'000	2022 USD'000
Operating income	55,837	45,948
Net gains/(losses) on financial instruments	56,532	(222,921)
Total investment income/(loss)	112,369	(176,973)
Operating expenses	(6,848)	(7,445)
Net operating income/(expenses)	105,521	(184,418)
Finance costs:		
Bank interest	(7)	(16)
Distributions to redeemable shareholders	-	-
Total finance costs	(7)	(16)
Net profit/(loss) before taxation	105,514	(184,434)
Taxation	(7,153)	(5,397)
Net profit/(loss) after taxation	98,361	(189,831)
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	98,361	(189,831)

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE SHAREHOLDERS
For the financial year ended 31 May 2023

	iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF 2023 USD'000	2022 USD'000
Net assets at the beginning of the financial year	2,352,571	1,880,858
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	98,361	(189,831)
Share transactions:		
Issue of redeemable shares	683,227	1,329,916
Redemption of redeemable shares	(715,568)	(668,372)
Increase/(decrease) in net assets resulting from share transactions	(32,341)	661,544
Net assets at the end of the financial year	2,418,591	2,352,571

組入上位銘柄 (2023年5月31日現在)

(組入銘柄数 : 301)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Microsoft Corp	3.97
2	Apple Inc	3.90
3	NVIDIA Corp	3.41
4	Visa Inc 'A'	3.27
5	Meta Platforms Inc 'A'	2.61
6	Mastercard Inc 'A'	2.23
7	Eli Lilly & Co	2.11
8	Novo Nordisk AS 'B'	2.07
9	NIKE Inc 'B'	2.00
10	ASML Holding NV	1.93

③HSBC G I F 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 (2024年3月31日)

	金額 (米ドル)
期首純資産額	651,906,409
収益	
投資損益	24,329,849
銀行預金	96,938
その他収益	1,264,116
収益合計	25,690,903
費用	
管理報酬	△ 219,611
売買手数料	△ 506,404
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 943,460
その他費用	△ 1,286
費用合計	△ 1,670,761
投資損益 (経費控除後)	24,020,142
投資にかかる実現損益	22,202,911
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 584,776
外国為替取引にかかる実現損益	△ 530,054
為替評価前の投資にかかる実現損益	45,108,223
投資にかかる評価損益増減	29,278,623
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 177,930
純資産額増減	74,208,916
設定額	386,854,062
解約額	△212,077,431
分配金	△ 17,611,546
期末純資産額 (2024年3月31日)	883,280,410

組入上位銘柄 (2024年3月31日現在)

(組入銘柄数 : 38)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	AMERICAN TOWER	6.03
2	WILLIAMS COMPANIES	4.98
3	CHENIERE ENERGY	4.82
4	SEMPRA	4.57
5	NATIONAL GRID	4.42
6	CROWN CASTLE REIT	4.40
7	CELLNEX TELECOM	4.31
8	PEMBINA PIPELINE CORP	4.31
9	EDISON INTERNATIONAL	3.95
10	VOPAK KON	3.70

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 (2023年5月15日)

(単位：千英ポンド)

投資損益	
キャピタルゲイン	84,146
収益	156,953
費用	△ 3,948
支払利息	△ 4
税引前投資損益	153,001
税金	△ 22,106
税引後投資損益	130,895
分配前投資損益	215,041
分配金	△131,037
純資産額増減	84,004

純資産変動計算書 (2023年5月15日)

(単位：千英ポンド)

期首純資産額	8,671,692
設定額	2,553,276
解約額	△1,490,979
	1,062,297
希薄化賦課手数料	2,474
純資産額増減	84,004
分配準備積立金	120,786
期末純資産額	9,941,253

組入上位銘柄 (2023年5月15日現在)

(組入銘柄数：502)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Apple	7.18
2	Microsoft	6.48
3	Amazon.com	2.77
4	Nvidia	2.01
5	Alphabet A	1.94
6	Alphabet C	1.73
7	Berkshire Hathaway B	1.66
8	Meta Platforms	1.49
9	UnitedHealth Group	1.28
10	Tesla Motors	1.25

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（2023年5月15日）

（単位：千英ポンド）

投資損益	
キャピタルゲイン／（ロス）	304,854
収益	93,157
費用	△ 1,411
支払利息	△ 40
税引前投資損益	91,706
税金	△ 10,041
税引後投資損益	81,665
分配前投資損益	386,519
分配金	△ 81,918
純資産額増減	304,601

純資産変動計算書（2023年5月15日）

（単位：千英ポンド）

期首純資産額	2,560,704
設定額	726,866
解約額	△ 493,538
	233,328
希薄化賦課手数料	1,319
純資産額増減	304,601
分配準備積立金	70,541
期末純資産額	3,170,493

組入上位銘柄（2023年5月15日現在）

（組入銘柄数：452）

	銘柄名	組入比率（%）
1	Nestle (registered)	4.26
2	Novo Nordisk B	3.26
3	ASML Holdings	3.21
4	LVMH	2.91
5	Roche Holdings	2.72
6	Novartis (registered)	2.53
7	SAP	1.78
8	TotalEnergies	1.70
9	Siemens	1.50
10	Sanofi	1.45

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 (2023年5月15日)

(単位：千英ポンド)

投資損益	
キャピタルゲイン	79,717
収益	57,777
費用	△ 1,138
支払利息等	△ 6
税引前投資損益	56,633
税金	△ 45
税引後投資損益	56,588
分配前投資損益	136,305
分配金	△ 56,588
純資産額増減	79,717

純資産変動計算書 (2023年5月15日)

(単位：千英ポンド)

期首純資産額	1,544,500
設定額	265,118
解約額	△ 364,680
	△ 99,562
希薄化賦課手数料	1,235
純資産額増減	79,717
分配準備積立金	46,774
期末純資産額	1,572,664

組入上位銘柄 (2023年5月15日現在)

(組入銘柄数：101)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	AstraZeneca	8.79
2	Shell	8.33
3	HSBC Holdings	6.10
4	Unilever	5.39
5	BP	4.22
6	Diageo	3.89
7	British American Tobacco	3.02
8	GSK	2.91
9	Glencore	2.74
10	Rio Tinto	2.68

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 (2023年5月15日)

(単位：千英ポンド)

投資損益	
キャピタルゲイン／(ロス)	61,321
収益	31,298
費用	△ 916
支払利息	△ 20
税引前投資損益	30,362
税金	△ 3,164
税引後投資損益	27,198
分配前投資損益	88,519
分配金	△27,198
純資産額増減	61,321

純資産変動計算書 (2023年5月15日)

(単位：千英ポンド)

期首純資産額	1,166,880
受入現物相当額	10,265
設定額	263,387
解約額	△ 226,686
	46,966
希薄化賦課手数料	760
純資産額増減	61,321
分配準備積立金	19,089
期末純資産額	1,295,016

組入上位銘柄 (2023年5月15日現在)

(組入銘柄数：504)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Toyota Motor	4.27
2	Sony	2.93
3	Keyence	2.38
4	Mitsubishi UFJ Financial Group	1.89
5	Daiichi Sankyo	1.62
6	Shin-Etsu Chemical	1.41
7	Sumitomo Mitsui Financial Group	1.37
8	KDDI	1.32
9	Hitachi	1.32
10	Tokyo Electron	1.32

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 2023

	2023 USD	2022 USD
Income		
Dividend income	16,896,861	10,336,706
Other income	52,360	26,692
Net gain/(loss) on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss and foreign exchange	9,473,941	(15,831,406)
Total income/(loss)	26,423,162	(5,468,008)
Expenses		
Management fees	585,712	385,534
Other expenses	78,246	87,628
Total operating expenses	663,958	473,162
Operating profit/(loss)	25,759,204	(5,941,170)
Finance costs		
Distributions to redeemable participating shareholders	(16,114,766)	(8,618,721)
Profit/(loss) for the financial year after distribution and before withholding tax	9,644,438	(14,559,891)
Less: Withholding tax	(173,012)	(134,713)
Increase/(decrease) in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations	9,471,426	(14,694,604)

組入上位銘柄（2023年12月31日）

（組入銘柄数：120）

	銘柄名	組入比率（%）
1	BHP Group	9.37
2	Commonwealth Bank of Australia	6.87
3	AIA Group	5.38
4	CSL	5.07
5	National Australia Bank	3.52
6	Westpac Banking	2.95
7	Australia & New Zealand Banking Group	2.86
8	Macquarie Group	2.47
9	DBS Group Holdings	2.46
10	Wesfarmers	2.37

⑨ iシェアーズ コア M S C I パシフィック (除く日本) U C I T S E T F

ファン드는、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 July 2023

	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	
	2023 USD'000	2022 USD'000
Operating income	124,355	119,369
Net gains/(losses) on financial instruments	30,718	(453,074)
Total investment income/(loss)	155,073	(333,705)
Operating expenses	(5,556)	(5,932)
Net operating income/(expenses)	149,517	(339,637)
Finance costs:		
Interest expense or similar charges	-	(9)
Distributions to redeemable shareholders	-	-
Total finance costs	-	(9)
Net profit/(loss) before taxation	149,517	(339,646)
Taxation	(1,301)	(1,334)
Net profit/(loss) after taxation	148,216	(340,980)
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	148,216	(340,980)

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE SHAREHOLDERS
For the financial year ended 31 July 2023

	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	
	2023	2022
	USD'000	USD'000
Net assets at the beginning of the financial year	2,774,667	3,165,699
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	148,216	(340,980)
Share transactions:		
Issue of redeemable shares	286,223	446,927
Redemption of redeemable shares	(485,103)	(496,979)
Increase/(decrease) in net assets resulting from share transactions	(198,880)	(50,052)
Net assets at the end of the financial year	2,724,003	2,774,667

組入上位銘柄 (2023年7月31日現在)

(組入銘柄数 : 119)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	BHP Group Ltd	8.42
2	Commonwealth Bank of Australia	6.45
3	AIA Group Ltd	6.20
4	CSL Ltd	4.68
5	National Australia Bank Ltd	3.22
6	Westpac Banking Corp	2.83
7	ANZ Group Holdings Ltd	2.80
8	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	2.71
9	Woodside Energy Group Ltd	2.61
10	DBS Group Holdings Ltd	2.50

⑩ Lyxor MSCI ワールド・フィナンシャルズ TR UCITS ETF*

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」に名称が変更されました。

MULTI UNITS LUXEMBOURG
 DECEMBER 31, 2023

Statement of Operations and Changes in Net Assets

(expressed in the Sub-Fund's currency)

	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF
	EUR
Net assets at the beginning of the year	139 187 550
INCOME	
Dividends, net	-
Interest on Bonds, net	-
Bank interest	25 397
Income on securities lending	-
Other income	467 918
	493 315
EXPENSES	
Management fees	1 300 666
Interest and bank charges	2 698
Transaction costs	70 742
Other expenses	-
	1 374 106
Net investment income/ (loss)	(880 791)
Net realised gains/ (losses) on	
- securities sold	45 643 470
- currencies	(143 867)
- forward foreign exchange contracts	-
- financial futures contracts	-
- swaps	(54 398 441)
	(8 898 838)
Net realised result for the year	(9 779 629)
Change in net unrealised profit/ (loss) on	
- securities	50 403 044
- forward foreign exchange contracts	-
- financial futures contracts	-
- swaps	917 594
	51 320 638
Result of operations	41 541 009
Movements in capital	
Subscriptions	551 456 824
Redemptions	(237 231 169)
	314 225 655
Dividend paid	-
Exchange differences on the net assets at December 31, 2022	-
Net assets at the end of the year	494 954 214

組入上位銘柄 (2023年12月31日現在)

(組入銘柄数: 43)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	ALPHABET CLASS - A	7.91
2	MASTERCARD INC	5.97
3	META PLATFORMS INC	5.35
4	ADVANCED MICRO DEVICES INC	5.22
5	DR HORTON INC	5.21
6	MICROSOFT CORP	4.12
7	APPLE INC	4.07
8	AUTODESK INC	4.06
9	AUTOZONE INC	4.03
10	DATADOG INC	3.92

⑪ iシェアーズ コア MSCI EM IMI 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 29 February 2024

	iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	
	2024	2023
	USD'000	USD'000
Operating income	543,559	534,113
Net gains/(losses) on financial instruments	1,325,506	(2,995,370)
Total investment income/(loss)	1,869,065	(2,461,257)
Operating expenses	(32,565)	(28,757)
Net operating income/(expenses)	1,836,500	(2,490,014)
Finance costs:		
Bank interest	(5)	(23)
Distributions to redeemable shareholders	(22,393)	(20,429)
Total finance costs	(22,398)	(20,452)
Net profit/(loss) before taxation	1,814,102	(2,510,466)
Taxation	(259,662)	40,530
Net profit/(loss) after taxation	1,554,440	(2,469,936)
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	1,554,440	(2,469,936)

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE SHAREHOLDERS
For the financial year ended 29 February 2024

	iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	
	2024 USD'000	2023 USD'000
Net assets at the beginning of the financial year	16,594,888	17,747,108
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	1,554,440	(2,469,936)
Share transactions:		
Issue of redeemable shares	2,019,023	1,683,787
Redemption of redeemable shares	(896,870)	(366,071)
Increase/(decrease) in net assets resulting from share transactions	1,122,153	1,317,716
Net assets at the end of the financial year	19,271,481	16,594,888

組入上位銘柄 (2024年2月29日)

(組入銘柄数 : 3,189)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	6.52
2	Samsung Electronics Co Ltd	3.18
3	Tencent Holdings Ltd	2.84
4	Alibaba Group Holding Ltd	1.84
5	Reliance Industries Ltd	1.27
6	PDD Holdings Inc ADR	0.91
7	Infosys Ltd	0.82
8	ICICI Bank Ltd	0.81
9	SK Hynix Inc	0.78
10	China Construction Bank Corp 'H'	0.72

⑫ HSBC 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 2023

	2023 USD	2022 USD
Income		
Dividend income	66,389,927	38,161,344
Other income	1,196,510	504,343
Net gain/(loss) on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss and foreign exchange	103,157,175	(234,741,537)
Total income/(loss)	170,743,612	(196,075,850)
Expenses		
Management fees	3,242,594	1,792,382
Other expenses	1,868,723	1,134,244
Total operating expenses	5,111,317	2,926,626
Operating profit/(loss)	165,632,295	(199,002,476)
Finance costs		
Distributions to redeemable participating shareholders	(52,714,558)	(33,835,842)
Profit/(loss) for the financial year after distribution and before withholding tax	112,917,737	(232,838,318)
Less: Withholding tax	(8,140,399)	(4,430,438)
Less: Capital gains tax	(9,073,430)	197,888^
Increase/(decrease) in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations	95,703,908	(237,070,868)

組入上位銘柄 (2023年12月31日)

(組入銘柄数: 1,416)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Taiwan Semiconductor Manufacturing	6.73
2	Samsung Electronics	4.12
3	Tencent Holdings	3.55
4	Alibaba Group	2.24
5	Reliance Industries	1.33
6	Pinduoduo	1.25
7	ICICI Bank	0.87
8	Infosys	0.86
9	Sk hynix	0.86
10	China Construction Bank	0.83

⑬ HSBC 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。

Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2023

	HSBC Global Funds ICAV – Global Government Bond UCITS ETF	USD
Income		
Dividend income	-	
Other income	1,385,656	
Net gain/(loss) on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	374,353,790	
Net (loss)/gain on foreign exchange	<u>(2,051,279)</u>	
Investment income/(loss)	<u>373,688,167</u>	
Operating expenses		
Management Fees	1,924,070	
Other expense	<u>452,282</u>	
Total operating expenses	<u>2,376,352</u>	
Operating income/(loss)	<u>371,311,815</u>	
Finance costs		
Distributions to redeemable participating shareholders	(39,913,691)	
Interest expense	<u>(25,940)</u>	
Gain/loss for the financial period after distribution and before tax	<u>331,372,184</u>	
Less: Withholding tax	-	
Less: Capital gains tax	-	
Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations net of tax	<u>331,372,184</u>	

組入上位銘柄 (2023年12月31日)

(組入銘柄数 : 999)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	US Treasury Note 3.875% 15/08/2033	0.46
2	US Treasury Note 4.625% 30/06/2025	0.43
3	US Treasury Bond 3.5% 15/02/2033	0.42
4	US Treasury Note 1.875% 15/02/2032	0.38
5	France (Govt of) 2.5% 24/09/2026	0.36
6	US Treasury Note 2.875% 15/05/2032	0.36
7	US Treasury Note 1.375% 15/11/2031	0.36
8	US Treasury Note 1.25% 15/08/2031	0.35
9	US Treasury Note 4.125% 15/11/2032	0.35
10	US Treasury Note 2.75% 15/08/2032	0.34

⑭Lyxor コア・グローバル物価連動債 1-10 Year UCITS ETF*

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」に名称が変更されました。

Statement of Operations and Changes in Net Assets

(expressed in the Sub-Fund's currency)

	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core Global Inflation-Linked 1-10Y Bond (DR) UCITS ETF
	USD
Net assets at the beginning of the year	147 295 000
INCOME	
Dividends, net	6 430
Interest on Bonds, net	1 270 512
Bank interest	154 336
Income on securities lending	-
Other income	34 405
	1 465 683
EXPENSES	
Management fees	276 536
Interest and bank charges	124 768
Transaction costs	14 205
Other expenses	3 159
	418 668
Net investment income/ (loss)	1 047 015
Net realised gains/ (losses) on	
- securities sold	(4 015 122)
- currencies	3 483 419
- forward foreign exchange contracts	980 443
- financial futures contracts	-
- swaps	-
	448 740
Net realised result for the year	1 495 755
Change in net unrealised profit/ (loss) on	
- securities	12 416 089
- forward foreign exchange contracts	(1 333 730)
- financial futures contracts	-
- swaps	-
	11 082 359
Result of operations	12 578 114
Movements in capital	
Subscriptions	158 838 748
Redemptions	(155 564 912)
	3 273 836
Dividend paid	(1 018 152)
Exchange differences on the net assets at December 31, 2022	-
Net assets at the end of the year	162 128 798

組入上位銘柄 (2023年12月31日現在)

(組入銘柄数 : 89)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/07/2033	2.42
2	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/01/2033	2.41
3	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/07/2032	2.39
4	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/01/2032	2.21
5	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/07/2025	2.17
6	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/10/2027	2.15
7	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/04/2028	2.08
8	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/07/2031	2.04
9	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/04/2027	2.03
10	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/10/2026	2.01

⑮ 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。

Statement of Comprehensive Income
for the year ended 31 December 2023

	HSBC Global Funds ICAV – Global Corporate Bond UCITS ETF
	USD
Income	
Dividend income	-
Other income	545,436
Net gain/(loss) on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	208,140,047
Net (loss)/gain on foreign exchange	<u>(1,030,227)</u>
Investment income/(loss)	<u>207,655,256</u>
Operating expenses	
Management Fees	1,060,380
Other expense	<u>174,265</u>
Total operating expenses	<u>1,234,645</u>
Operating income/(loss)	<u>206,420,611</u>
Finance costs	
Distributions to redeemable participating shareholders	(39,124,482)
Interest expense	<u>(4,607)</u>
Gain/loss for the financial period after distribution and before tax	<u>167,291,522</u>
Less: Withholding tax	(1,938)
Less: Capital gains tax	-
Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations net of tax	<u>167,289,584</u>

組入上位銘柄 (2023年12月31日)

(組入銘柄数 : 3,050)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	HSBC Global US Dollar Liquidity Fund	0.32
2	General Motors Financial 3.6% 21/06/2030	0.16
3	Citibank 5.488% 04/12/2026	0.14
4	Target Corporation 3.375% 15/04/2029	0.13
5	Verizon Communications 0.85% 20/11/2025	0.13
6	Visa 1.9% 15/04/2027	0.13
7	JPMorgan Chase 0.389% 24/02/2028	0.13
8	American International 5.125% 27/03/2033	0.12
9	Apple 2.05% 11/09/2026	0.12
10	Banco Santander 1.375% 05/01/2026	0.12

⑯ HSBC 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（2024年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1,109,671,579
収益	
投資損益	67,544,884
銀行預金	518,231
その他収益	1,102,438
収益合計	69,165,553
費用	
管理報酬	△ 1,405,258
売買手数料	△ 35,948
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,645,281
その他費用	△ 1,744
費用合計	△ 3,088,231
投資損益（経費控除後）	66,077,322
投資にかかる実現損益	△ 58,917,807
デリバティブ取引にかかる実現損益	5,798,115
外国為替取引にかかる実現損益	1,233,231
為替評価前の投資にかかる実現損益	14,190,861
投資にかかる評価損益増減	92,935,164
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 5,099,970
純資産額増減	102,026,055
設定額	202,826,770
解約額	△ 631,909,708
分配金	△ 57,230,474
期末純資産額（2024年3月31日）	725,384,222

組入上位銘柄（2024年3月31日）

（組入銘柄数：358）

	銘柄名	組入比率（%）
1	HGIF GLOBAL ASSET BACKED HIGH YIELD "ZC"	3.76
2	ROYAL CARIBBEAN CRUISES 9.25% 15/01/2029	1.29
3	CALPINE 5.125% 15/03/2028	1.19
4	VENTURE GLOBAL 8.125% 01/06/2028	1.02
5	NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS 5.75% 15/11/2031	0.96
6	CARNIVAL HOLDINGS BERMUDA 10.375% 01/05/2028	0.93
7	KINETIK HOLDINGS 5.875% 15/06/2030	0.93
8	ARCHROCK PARTNERS 6.875% 01/04/2027	0.93
9	BLUE RACER MIDSTREAM 7.625% 15/12/2025	0.91
10	IQVIA 2.875% 15/06/2028	0.84

⑰ HSBC 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（2024年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1,274,054,242
収益	
投資損益	77,555,973
銀行預金	646,472
その他収益	371,899
収益合計	78,574,344
費用	
管理報酬	△ 1,652,766
売買手数料	△ 871,976
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,565,010
その他費用	△ 2,053
費用合計	△ 4,091,805
投資損益（経費控除後）	74,482,539
投資にかかる実現損益	△ 993,435
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 27,372,335
外国為替取引にかかる実現損益	4,228,051
為替評価前の投資にかかる実現損益	50,344,820
投資にかかる評価損益増減	△ 5,131,116
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 4,817,938
純資産額増減	40,395,766
設定額	94,456,609
解約額	△ 435,562,764
分配金	△ 55,207,764
期末純資産額（2024年3月31日）	918,136,089

組入上位銘柄（2024年3月31日）

（組入銘柄数：69）

	銘柄名	組入比率（%）
1	US (GOVT) 0% 04/04/2024	9.95
2	US (GOVT) 0% 11/07/2024	9.29
3	US (GOVT) 0% 16/05/2024	8.68
4	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	8.07
5	US (GOVT) 0% 13/06/2024	7.30
6	US (GOVT) 0% 15/08/2024	4.54
7	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL 0% 01/10/2024	3.26
8	BRAZIL (GOVT) 10% 01/01/2029	2.61
9	MEXICO (GOVT) 8.5% 18/11/2038	2.46
10	BRAZIL (GOVT) 0% 01/07/2024	2.45

⑱ 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

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 2023

	HSBC Global Funds ICAV – Global Emerging Market Government Bond Index Fund USD
Income	
Dividend income	-
Other income	1,036
Net gain/(loss) on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	8,230,632
Net (loss)/gain on foreign exchange	(2,080)
Investment income/(loss)	8,229,588
Operating expenses	
Management Fees	68,103
Other expense	1,717
Total operating expenses	69,820
Operating income/(loss)	8,159,768
Finance costs	
Distributions to redeemable participating shareholders	(1,591,069)
Interest expense	(96)
Gain/loss for the financial period after distribution and before tax	6,568,603
Less: Withholding tax	(460)
Less: Capital gains tax	-
Increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations net of tax	6,568,143

組入上位銘柄 (2023年12月31日)

(組入銘柄数 : 472)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Hungary (Govt of) 7.625% 29/03/2041	0.89
2	HSBC Global US Dollar Liquidity Fund	0.83
3	Kuwait (Govt of) 3.5% 20/03/2027	0.68
4	Bahrain (Govt of) 7.75% 18/04/2035	0.64
5	Petronas Capital Ltd 2.48% 28/01/2032	0.59
6	Turkey (Govt of) 9.375% 14/03/2029	0.58
7	Brazil (Govt of) 2.875% 06/06/2025	0.58
8	Kazakhstan (Govt of) 5.125% 21/07/2025	0.58
9	Panama (Govt of) 8.875% 30/09/2027	0.57
10	Dominican Republic (Govt of) 7.45% 30/04/2044	0.55

⑨HSBC 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

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（2024年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1,289,266,469
収益	
投資損益	98,763,872
受取利息	327,771
その他収益	2,790,906
収益合計	101,882,549
費用	
管理報酬	△ 3,767,692
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 2,446,464
その他手数料	△ 3
費用合計	△ 6,214,159
投資損益（経費控除後）	95,668,390
投資にかかる実現損益	△ 8,065,614
デリバティブ取引にかかる実現損益	11,144,762
外国為替取引にかかる実現損益	3,300,471
為替評価前の投資にかかる実現損益	102,048,009
投資にかかる評価損益増減	53,962,172
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 8,002,775
純資産額増減	148,007,406
設定額	1,785,987,320
解約額	△1,229,712,001
分配金	△ 70,011,383
期末純資産額（2024年3月31日）	1,923,537,811

組入上位銘柄（2024年3月31日現在）

（組入銘柄数：312）

	銘柄名	組入比率（%）
1	HSBC US DOLLAR ESG LIQUIDITY FUND Y INC	3.02
2	MEDALLION TRUST FRN 19/01/2056	1.89
3	BAYSWATER PARK CLO FRN 20/01/2037	1.84
4	WILTON PARK CLO FRN 25/11/2036	1.48
5	AGL CLO FRN 21/01/2037	1.32
6	POLARIS FRN 26/02/2061	1.31
7	POLARIS FRN 23/09/2059	1.22
8	PENTA CLO FRN 15/01/2037	1.14
9	SLM PRIVATE LOAN TRUST FRN 15/06/2039	1.13
10	GINKGO PERSONAL LOANS FRN 23/09/2044	0.99

⑩ 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（2024年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	690,088,043
収益	
投資損益	20,550,308
銀行預金	328,910
その他収益	2,541,267
収益合計	23,420,485
費用	
管理報酬	△ 141,362
売買手数料	△ 453,881
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 747,189
その他費用	△ 800
費用合計	△ 1,343,232
投資損益（経費控除後）	22,077,253
投資にかかる実現損益	△ 72,705,572
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 4,558
外国為替取引にかかる実現損益	△ 205,521
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 50,838,398
投資にかかる評価損益増減	93,206,206
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 1,438
純資産額増減	42,366,370
設定額	297,349,992
解約額	△367,380,036
分配金	△ 18,828,586
期末純資産額（2024年3月31日）	643,595,783

組入上位銘柄（2024年3月31日現在）

（組入銘柄数：51）

	銘柄名	組入比率（%）
1	PROLOGIS	8.16
2	EQUINIX REIT	5.28
3	REALTY INCOME	3.88
4	WELLTOWER	3.64
5	SIMON PROPERTY GROUP	3.52
6	INVITATION HOMES REIT	3.50
7	PUBLIC STORAGE	2.98
8	WAREHOUSES DE PAUW	2.89
9	SEGRO REIT	2.68
10	VENTAS	2.45