

# HSBC インド債券オープン (毎月決算型)

愛称: <sup>ジツ</sup>実ゾウ

## 運用報告書 (全体版)

第88期	(決算日	2024年6月17日)
第89期	(決算日	2024年7月16日)
第90期	(決算日	2024年8月15日)
第91期	(決算日	2024年9月17日)
第92期	(決算日	2024年10月15日)
第93期	(決算日	2024年11月15日)

◎当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券
信託期間	2017年2月1日~2045年6月15日
運用方針	インド共和国(「インド」)の債券等に実質的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-インド・フィクスト・インカム」(「HSBC G I F インド債」)およびETF(上場投資信託)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12回の決算時(毎月15日、休業日の場合は翌営業日)に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②分配金額は、委託者が基準価額水準・市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、分配を行わないことがあります。 ③留保益の運用については特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

## ◎受益者の皆さまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「HSBC インド債券オープン(毎月決算型)」は、2024年11月15日に第93期の決算を行いましたので、第88期~第93期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

## HSBCアセットマネジメント株式会社

東京都中央区日本橋3-11-1 HSBCビルディング

《お問い合わせ先(投信営業本部)》

電話番号: 03-3548-5690

(営業日の午前9時~午後5時)

ホームページ: [www.assetmanagement.hsbc.co.jp](http://www.assetmanagement.hsbc.co.jp)



HSBC Asset Management

## ○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 総 額
		税 分 込 配	み 金 期 騰 落	中 率		
	円	円	円	%	%	百万円
64期(2022年6月15日)	9,329		52	2.5	98.5	3,424
65期(2022年7月15日)	9,441		53	1.8	98.5	3,336
66期(2022年8月15日)	9,106		42	△3.1	98.4	3,218
67期(2022年9月15日)	9,816		56	8.4	99.0	3,453
68期(2022年10月17日)	9,671		47	△1.0	97.4	3,369
69期(2022年11月15日)	9,344		45	△2.9	98.2	3,225
70期(2022年12月15日)	8,903		43	△4.3	97.9	3,040
71期(2023年1月16日)	8,491		42	△4.2	98.4	2,691
72期(2023年2月15日)	8,595		50	1.8	98.6	2,720
73期(2023年3月15日)	8,748		49	2.4	97.7	2,797
74期(2023年4月17日)	8,803		46	1.2	96.5	2,895
75期(2023年5月15日)	8,925		49	1.9	96.0	3,054
76期(2023年6月15日)	9,215		52	3.8	96.9	3,228
77期(2023年7月18日)	9,072		42	△1.1	97.4	3,238
78期(2023年8月15日)	9,334		54	3.5	96.8	3,359
79期(2023年9月15日)	9,443		52	1.7	96.7	3,404
80期(2023年10月16日)	9,452		47	0.6	96.6	3,530
81期(2023年11月15日)	9,506		52	1.1	97.1	3,596
82期(2023年12月15日)	9,074		42	△4.1	97.4	3,585
83期(2024年1月15日)	9,271		52	2.7	97.0	3,777
84期(2024年2月15日)	9,553		54	3.6	97.4	3,898
85期(2024年3月15日)	9,485		40	△0.3	96.7	4,356
86期(2024年4月15日)	9,637		54	2.2	98.0	4,421
87期(2024年5月15日)	9,805		56	2.3	98.1	4,495
88期(2024年6月17日)	9,905		54	1.6	97.7	4,694
89期(2024年7月16日)	9,935		51	0.8	97.3	4,788
90期(2024年8月15日)	9,262		44	△6.3	97.2	4,504
91期(2024年9月17日)	8,889		41	△3.6	98.3	4,270
92期(2024年10月15日)	9,389		55	6.2	99.1	4,482
93期(2024年11月15日)	9,695		57	3.9	97.6	4,606

(注) 基準価額の期中騰落率は分配金込み。

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

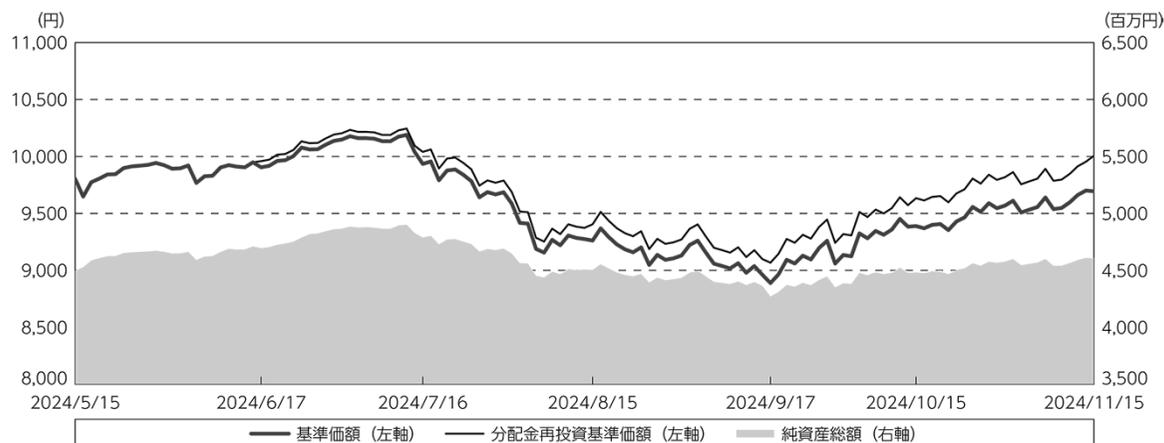
## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落	率	
第88期	(期 首) 2024年 5月15日	円 9,805		% —	% 98.1
	5月末	9,893		0.9	97.2
	(期 末) 2024年 6月17日	9,959		1.6	97.7
第89期	(期 首) 2024年 6月17日	9,905		—	97.7
	6月末	10,137		2.3	97.8
	(期 末) 2024年 7月16日	9,986		0.8	97.3
第90期	(期 首) 2024年 7月16日	9,935		—	97.3
	7月末	9,587		△3.5	97.7
	(期 末) 2024年 8月15日	9,306		△6.3	97.2
第91期	(期 首) 2024年 8月15日	9,262		—	97.2
	8月末	9,131		△1.4	96.8
	(期 末) 2024年 9月17日	8,930		△3.6	98.3
第92期	(期 首) 2024年 9月17日	8,889		—	98.3
	9月末	9,060		1.9	97.9
	(期 末) 2024年10月15日	9,444		6.2	99.1
第93期	(期 首) 2024年10月15日	9,389		—	99.1
	10月末	9,612		2.4	98.3
	(期 末) 2024年11月15日	9,752		3.9	97.6

(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

## ○当作成期の運用状況と今後の運用方針

### 基準価額等の推移について（第88期～第93期：2024年5月16日～2024年11月15日）



- (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（2024年5月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

### 基準価額の主な変動要因

#### <上昇要因>

組入銘柄の利子収入および価格上昇（利回りの低下）が基準価額にプラスに寄与しました。

#### <下落要因>

インドルピーが対円でやや下落したことが基準価額にマイナスに働きました。

## 投資環境について

### 【債券市況】

当作成期のインド国債市場は前作成期末比で上昇（利回りは低下）しました。インド国債市場は、作成期初から2024年10月初旬にかけて財政健全化政策、インフレの落ち着き、米国の利下げ開始などを背景に上昇（利回りは低下）基調となりました。作成期末にかけては天候不順による食料価格の値上がりに伴うインフレ再燃懸念から下落（利回りは上昇）傾向に転じました。

### 【為替相場】

当作成期のインドルピーは円に対して前作成期末比で小幅に下落しました。インドルピーは対円で、作成期初から2024年6月上旬にかけて一進一退の動きとなったのち、日米金利差による米ドル高・円安進行に伴い7月上旬にかけて上昇傾向となりました。その後、インドルピーの対円相場は、日本の追加利上げや米国の利下げ開始に伴う米ドル安・円高の流れを受けて9月中旬にかけて下落傾向となったものの、作成期末にかけて日米金利差が改めて意識され、米ドル高・円安が進行したことなどから上昇傾向に転じました。

## ポートフォリオについて

### <HSBC インド債券オープン（毎月決算型）>

主として「HSBC GIF インド債」への投資を通じて、主にインドの政府、政府機関もしくは企業等が発行する現地通貨建債券等に投資しました。

### <HSBC GIF インド債>

ルピー建インド国債を中心に投資し（作成期中の構成比率は59%～63%）、その他には政府機関債、地方債、社債を組入れました。組入債券のデュレーションは6.1年～6.5年としました。

## 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

当作成期につきましては、基準価額の水準・市況動向等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。

なお、留保益の運用につきましては特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

## 〇分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第88期	第89期	第90期	第91期	第92期	第93期
	2024年5月16日～ 2024年6月17日	2024年6月18日～ 2024年7月16日	2024年7月17日～ 2024年8月15日	2024年8月16日～ 2024年9月17日	2024年9月18日～ 2024年10月15日	2024年10月16日～ 2024年11月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	54 0.542%	51 0.511%	44 0.473%	41 0.459%	55 0.582%	57 0.584%
当期の収益	54	51	44	41	55	57
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	848	876	876	877	878	878

（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

構造改革、設備投資の増加、成長に有利な人口動態、サプライチェーンの再構築、政策の継続性などを通じて、中期的にインドの経済成長のさらなる拡大が期待できることは、債券市場の支援材料と考えます。さらに、財政規律維持、インド国債の主要債券指数への組み入れに伴う海外からの資金流入増加見込みなども債券市場にとりプラスに働くと思われます。加えて、インド準備銀行（RBI）による物価重視の姿勢から政策金利は当面据え置かれると予想されますが、インフレ沈静化に伴い将来的にRBIが利下げを実施すると考えられることも債券市場の好材料と言えます。

インドルピーに関して当社では強気に見ています。その理由として、外貨準備高が高水準にあること、堅調なサービス輸出によりインドの貿易収支の赤字が縮小する可能性が高いこと、海外からの直接投資や証券投資の拡大が期待されることなどが挙げられます。

### <HSBC インド債券オープン（毎月決算型）>

主として「HSBC GIF インド債」への投資を通じて、主にインドの政府、政府機関もしくは企業等が発行する現地通貨建債券等に実質的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。

### <HSBC GIF インド債>

引き続きインドルピー建の国債、政府機関債、社債などを選好しており、中期債に重点を置いて投資しています。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年5月16日～2024年11月15日)

項 目	第88期～第93期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(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 )	(19)	(0.194)	委託した資金の運用の対価
( 販 売 会 社 )	(37)	(0.388)	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 )	(0.022)	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	2	0.023	(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 )	( 0 )	(0.005)	監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
( そ の 他 )	( 2 )	(0.017)	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	60	0.627	
作成期中の平均基準価額は、9,570円です。			

(注) 作成期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

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

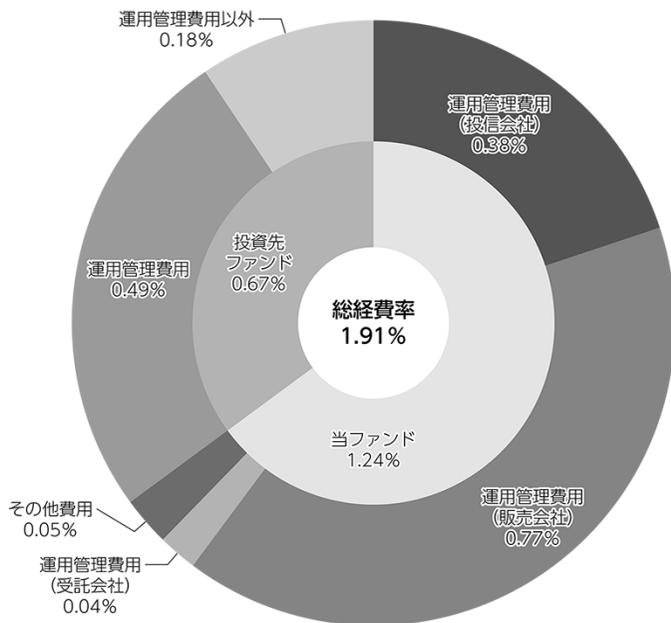
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注) 委託者は2024年5月1日から2024年10月31日までの期間に、管理会社より35,900.28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1.91%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.91
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	0.49
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.18

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## ○売買及び取引の状況

(2024年5月16日～2024年11月15日)

### 投資信託証券

銘柄		第88期～第93期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	米国	口	千米ドル	口	千米ドル
	HSBC GIF インド債	200,000	1,448	85,000	606

(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

(2024年5月16日～2024年11月15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11月15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		第87期末		第93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 インド債	3,905,200	4,020,200	28,635	4,491,252	97.5
	iShares Short Treasury Bond ETF	200	200	22	3,459	0.1
	合計	3,905,400	4,020,400	28,657	4,494,711	97.6

(注) 邦貨換算金額は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 比率欄は、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11月15日現在)

項 目	第93期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 3,459	% 0.1
投資証券	4,491,252	96.6
コール・ローン等、その他	153,261	3.3
投資信託財産総額	4,647,972	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 作成期末における外貨建純資産(4,594,286千円)の投資信託財産総額(4,647,972千円)に対する比率は98.8%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=156.84円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第88期末	第89期末	第90期末	第91期末	第92期末	第93期末
	2024年6月17日現在	2024年7月16日現在	2024年8月15日現在	2024年9月17日現在	2024年10月15日現在	2024年11月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	4,769,490,682	4,826,096,425	4,532,578,062	4,359,028,528	4,537,524,848	4,647,972,862
コール・ローン等	177,669,879	168,111,125	153,492,973	159,289,530	96,842,225	153,261,068
投資信託受益証券(評価額)	3,474,481	3,495,090	3,251,570	3,108,483	3,302,917	3,459,419
投資証券(評価額)	4,581,934,719	4,654,490,172	4,375,833,175	4,196,629,947	4,437,379,401	4,491,252,140
未収入金	6,411,562	—	—	—	—	—
未収利息	41	38	344	568	305	235
(B) 負債	74,628,097	37,910,020	27,937,488	88,761,383	55,288,762	41,390,679
未払金	40,654,572	—	—	—	—	—
未払収益分配金	25,595,525	24,578,603	21,399,930	19,697,115	26,257,307	27,083,267
未払解約金	3,033,094	8,132,164	1,091,322	63,065,109	23,523,971	8,670,462
未払信託報酬	5,030,264	4,597,064	4,558,886	4,810,888	4,064,953	4,623,557
その他未払費用	314,642	602,189	887,350	1,188,271	1,442,531	1,013,393
(C) 純資産総額(A-B)	4,694,862,585	4,788,186,405	4,504,640,574	4,270,267,145	4,482,236,086	4,606,582,183
元本	4,739,912,157	4,819,334,024	4,863,620,633	4,804,174,411	4,774,055,981	4,751,450,484
次期繰越損益金	△ 45,049,572	△ 31,147,619	△ 358,980,059	△ 533,907,266	△ 291,819,895	△ 144,868,301
(D) 受益権総口数	4,739,912,157口	4,819,334,024口	4,863,620,633口	4,804,174,411口	4,774,055,981口	4,751,450,484口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,905円	9,935円	9,262円	8,889円	9,389円	9,695円

(注) 当ファンドの第88期首元本額は4,585,177,296円、第88～93期中追加設定元本額は390,250,754円、第88～93期中一部解約元本額は223,977,566円です。

(注) また、1口当たり純資産額は、第88期0.9905円、第89期0.9935円、第90期0.9262円、第91期0.8889円、第92期0.9389円、第93期0.9695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88期	第89期	第90期	第91期	第92期	第93期
	2024年5月16日～ 2024年6月17日	2024年6月18日～ 2024年7月16日	2024年7月17日～ 2024年8月15日	2024年8月16日～ 2024年9月17日	2024年9月18日～ 2024年10月15日	2024年10月16日～ 2024年11月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	27,801,462	28,299,441	26,476,885	25,089,959	27,099,284	27,836,226
受取配当金	27,783,224	28,351,837	26,478,292	25,323,289	27,056,605	28,242,897
受取利息	18,238	△ 52,396	△ 1,407	△ 233,330	42,679	△ 406,671
(B) 有価証券売買損益	49,906,811	14,246,730	△325,861,650	△179,126,116	242,095,133	148,689,369
売買益	49,952,160	26,064,869	3,626,256	17,313,139	266,734,309	212,291,110
売買損	△ 45,349	△ 11,818,139	△329,487,906	△196,439,255	△ 24,639,176	△ 63,601,741
(C) 信託報酬等	△ 5,348,863	△ 4,896,842	△ 4,862,332	△ 5,111,809	△ 4,330,097	△ 4,206,056
(D) 当期損益金(A+B+C)	72,359,410	37,649,329	△304,247,097	△159,147,966	264,864,320	172,319,539
(E) 前期繰越損益金	85,954,930	132,253,263	145,057,604	△177,077,516	△352,938,746	△113,086,864
(F) 追加信託差損益金	△177,768,387	△176,471,608	△178,390,636	△177,984,669	△177,488,162	△177,017,709
(配当等相当額)	( 269,533,039)	( 276,938,262)	( 281,190,910)	( 278,887,800)	( 277,445,791)	( 277,023,282)
(売買損益相当額)	(△447,301,426)	(△453,409,870)	(△459,581,546)	(△456,872,469)	(△454,933,953)	(△454,040,991)
(G) 計(D+E+F)	△ 19,454,047	△ 6,569,016	△337,580,129	△514,210,151	△265,562,588	△117,785,034
(H) 収益分配金	△ 25,595,525	△ 24,578,603	△ 21,399,930	△ 19,697,115	△ 26,257,307	△ 27,083,267
次期繰越損益金(G+H)	△ 45,049,572	△ 31,147,619	△358,980,059	△533,907,266	△291,819,895	△144,868,301
追加信託差損益金	△177,768,387	△176,471,608	△178,390,636	△177,984,669	△177,488,162	△177,017,709
(配当等相当額)	( 269,533,039)	( 276,938,262)	( 281,190,910)	( 278,887,800)	( 277,445,791)	( 277,023,282)
(売買損益相当額)	(△447,301,426)	(△453,409,870)	(△459,581,546)	(△456,872,469)	(△454,933,953)	(△454,040,991)
分配準備積立金	132,718,815	145,323,989	145,272,227	142,728,164	141,937,550	140,481,760
繰越損益金	—	—	△325,861,650	△498,650,761	△256,269,283	△108,332,352

(注) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 第88期計算期間末における費用控除後の配当等収益(25,887,639円)、費用控除後の有価証券等損益額(46,471,771円)、信託約款に規定する収益調整金(269,533,039円)および分配準備積立金(85,954,930円)より分配対象収益は427,847,379円(10,000口当たり902円)であり、うち25,595,525円(10,000口当たり54円)を分配金額としております。

(注) 第89期計算期間末における費用控除後の配当等収益(25,042,551円)、費用控除後の有価証券等損益額(12,606,778円)、信託約款に規定する収益調整金(276,938,262円)および分配準備積立金(132,253,263円)より分配対象収益は446,840,854円(10,000口当たり927円)であり、うち24,578,603円(10,000口当たり51円)を分配金額としております。

(注) 第90期計算期間末における費用控除後の配当等収益(21,614,553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(281,190,910円)および分配準備積立金(145,057,604円)より分配対象収益は447,863,067円(10,000口当たり920円)であり、うち21,399,930円(10,000口当たり44円)を分配金額としております。

(注) 第91期計算期間末における費用控除後の配当等収益(19,978,150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(278,887,800円)および分配準備積立金(142,447,129円)より分配対象収益は441,313,079円(10,000口当たり918円)であり、うち19,697,115円(10,000口当たり41円)を分配金額としております。

(注) 第92期計算期間末における費用控除後の配当等収益(26,663,243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(277,445,791円)および分配準備積立金(141,531,614円)より分配対象収益は445,640,648円(10,000口当たり933円)であり、うち26,257,307円(10,000口当たり55円)を分配金額としております。

(注) 第93期計算期間末における費用控除後の配当等収益(27,172,931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(277,023,282円)および分配準備積立金(140,392,096円)より分配対象収益は444,588,309円(10,000口当たり935円)であり、うち27,083,267円(10,000口当たり57円)を分配金額としております。

## ○分配金のお知らせ

	第88期	第89期	第90期	第91期	第92期	第93期
1 万口当たり分配金 (税込み)	54円	51円	44円	41円	55円	57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。

普通分配金並びに解約時または償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315% (所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに住民税5% (法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。)) の税率が適用されます。

※税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。

※税金の取扱いの詳細については、税務の専門家等にご確認されることをお勧めします。

## ○お知らせ

ありません。

## ◎参考情報

当作成期末時点で投資している投資信託証券に関し、概要等を参考資料として記載しています。

### ①HSBC グローバル・インベストメント・ファンドーインディア・フィクスト・インカム (HSBC GIF インド債)

#### 投資対象とする投資信託証券の概要

形態	米ドル建てのルクセンブルク籍証券投資法人
運用の基本方針	主としてインドの債券等に投資することにより、ファンドの中長期的な運用を目指して運用を行います。
主な投資対象	インドの債券等を主要投資対象とします。 なお、先物、オプションおよびNDF <sup>*1</sup> などのデリバティブ取引を行う場合があります。
ベンチマーク	ありません。
決算日	年1回（毎年3月31日）
分配方針	原則として毎月分配を行う予定です。
マネジメントフィー <sup>*2</sup>	年0.50%
その他費用	有価証券の売買にかかる手数料、租税、カストディーフィー、登録・名義書換事務代行会社報酬、監査報酬、法律顧問費用、法的書類に要する費用等
申込手数料	ありません。
償還条項	すべてのクラスの純資産額の合計が500万米ドルを下回った場合等には、償還する場合があります。

\*1 NDF（ノンデリバブル・フォワード）：国外での流通が規制されている通貨や取引量が極端に少ない通貨などに対して利用する直物為替先渡取引（デリバティブ取引）の一種で、投資対象通貨の受渡しを行わず、取引時に決められた取引価格と決済時の実勢直物価格との差額を主要通貨（米ドル等）で決済する取引をいいます。

\*2 委託者は、当該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収受します。

※上記投資対象ファンドにおいて、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、一単位当たりの純資産額の調整を行うことがあります。

(注) 上記の内容は当作成期末現在のものです。今後変更される場合があります。

以下は「HSBC グローバル・インベストメント・ファンドーインディア・フィックス・インカムクラスXM2」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（2024年3月31日現在）

科目	金額（米ドル）
<b>資産</b>	
有価証券時価評価額	783,270,709
有価証券（取得価額）	778,895,910
投資にかかる評価損益	4,374,799
先渡外国為替取引にかかる評価益	131,442
銀行預金	9,644,395
配当および未収利息	15,162,330
直物為替取引にかかる未収金	3,987,105
設定にかかる未収金	5,679,062
その他資産	2,026,036
<b>資産計</b>	<b>819,901,079</b>
<b>負債</b>	
先渡外国為替取引にかかる評価損	1,299,959
当座借越	595,952
未払金	3,098,621
直物為替取引にかかる未払金	3,988,438
解約・分配にかかる未払金	5,744,831
未払分配金	3,348,066
その他負債	751,514
<b>負債計</b>	<b>18,827,381</b>
<b>純資産額</b>	<b>801,073,698</b>

※以下は「HSBC グローバル・インベストメント・ファンドーインディア・フィックス・インカムクラスXM2」に関する数値です。

2024年3月31日現在の口数	3,905,200.000
一口当たり純資産額（米ドル）	7.26

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	536,054,875
収益	
投資損益	39,133,484
受取利息	323,310
その他収益	623,007
収益合計	40,079,801
費用	
管理報酬	△ 6,456,125
売買手数料	△ 7,400
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 2,164,947
費用合計	△ 8,628,472
投資損益（経費控除後）	31,451,329
投資にかかる実現損益	△ 6,311,905
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 2,258,082
外国為替取引にかかる実現損益	△ 8,511,061
為替評価前の投資にかかる実現損益	14,370,281
投資にかかる評価損益増減	13,538,451
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 1,995,902
純資産額増加	25,912,830
設定額	751,488,081
解約額	△473,097,238
分配金	△ 39,284,850
期末純資産額（2024年3月31日）	801,073,698

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（2024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 (%)
<b>取引所で取引される譲渡可能有価証券</b>				
<b>債券</b>				
<b>インド</b>				
BAJAJ FINANCE 0% 18/02/2026	350,000,000	INR	4,642,806	0.58
BAJAJ FINANCE 7.9% 17/11/2025	250,000,000	INR	2,986,715	0.37
EXPORT IMPORT BANK OF INDIA 2.25% 13/01/2031	8,000,000	USD	6,622,179	0.83
EXPORT IMPORT BANK OF INDIA 3.875% 01/02/2028	2,000,000	USD	1,909,809	0.24
HDFC BANK 5.686% 02/03/2026	3,000,000	USD	3,011,899	0.38
HDFC BANK 7.7% 18/11/2025	250,000,000	INR	2,976,321	0.37
HDFC BANK 7.8% 06/09/2032	250,000,000	INR	2,999,741	0.37
HDFC BANK 8% 27/07/2032	250,000,000	INR	3,063,333	0.38
HDFC BANK 8.44% 28/12/2028	1,000,000,000	INR	12,275,094	1.53
HDFC BANK 9% 29/11/2028	400,000,000	INR	4,990,539	0.62
HOUSING URBAN DEVELOPMENT 8.37% 23/03/2029	750,000,000	INR	9,398,464	1.17
HPCL MITTAL ENERGY 5.45% 22/10/2026	1,000,000	USD	974,476	0.12
INDIA (GOVT) 6.54% 17/01/2032	3,250,000,000	INR	37,742,365	4.71
INDIA (GOVT) 7.06% 10/04/2028	2,750,000,000	INR	32,983,548	4.12
INDIA (GOVT) 7.1% 18/04/2029	3,000,000,000	INR	36,078,992	4.50
INDIA (GOVT) 7.17% 17/04/2030	3,500,000,000	INR	42,194,127	5.28
INDIA (GOVT) 7.18% 14/08/2033	2,750,000,000	INR	33,278,876	4.15
INDIA (GOVT) 7.18% 24/07/2037	7,000,000,000	INR	84,646,854	10.58
INDIA (GOVT) 7.25% 12/06/2063	750,000,000	INR	9,130,105	1.14
INDIA (GOVT) 7.26% 14/01/2029	3,000,000,000	INR	36,312,243	4.53
INDIA (GOVT) 7.26% 22/08/2032	3,750,000,000	INR	45,480,450	5.69
INDIA (GOVT) 7.26% 06/02/2033	3,250,000,000	INR	39,420,887	4.92
INDIA (GOVT) 7.3% 19/06/2053	4,500,000,000	INR	55,181,125	6.90
INDIA (GOVT) 7.32% 13/11/2030	750,000,000	INR	9,119,312	1.14
INDIA (GOVT) 7.41% 19/12/2036	1,750,000,000	INR	21,533,399	2.69
INDIA (GOVT) 7.54% 23/05/2036	750,000,000	INR	9,316,718	1.16
INDIAN RAILWAY FINANCE 7.48% 13/08/2029	500,000,000	INR	5,984,374	0.75
INDIAN RAILWAY FINANCE 7.55% 06/11/2029	250,000,000	INR	2,997,890	0.37
INDIAN RAILWAY FINANCE 8.35% 13/03/2029	500,000,000	INR	6,194,622	0.77
KARNATAKA (GOVT) 6.97% 26/02/2030	250,000,000	INR	2,945,838	0.37
KOTAK MAHINDRA PRIME 7.7968% 12/12/2025	250,000,000	INR	2,979,870	0.37
KOTAK MAHINDRA PRIME 7.8376% 21/07/2025	250,000,000	INR	2,984,163	0.37
KOTAK MAHINDRA PRIME 8.09% 09/11/2026	250,000,000	INR	2,995,821	0.37
NATIONAL BANK FOR AGRICULTURE 7.4% 30/01/2026	250,000,000	INR	2,977,982	0.37
NATIONAL BANK FOR AGRICULTURE 7.58% 31/07/2026	250,000,000	INR	2,983,598	0.37
NATIONAL BANK FOR AGRICULTURE 7.62% 31/01/2028	1,000,000,000	INR	12,005,102	1.50
NATIONAL BANK FOR AGRICULTURE 7.68% 30/04/2029	500,000,000	INR	6,020,749	0.75
NATIONAL BANK FOR AGRICULTURE 7.8% 15/03/2027	500,000,000	INR	6,017,365	0.75
NATIONAL BANK FOR AGRICULTURE 8.18% 26/12/2028	250,000,000	INR	3,076,948	0.38
NATIONAL HIGHWAYS AUTHORITY 8.27% 28/03/2029	250,000,000	INR	3,097,084	0.39
NATIONAL HIGHWAYS AUTHORITY OF INDIA 7.7% 13/09/2029	250,000,000	INR	3,034,675	0.38

種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率 (%)
NHPC 8.12% 22/03/2029	250,000,000	INR	3,082,039	0.38
POWER FINANCE 3.35% 16/05/2031	13,000,000	USD	11,318,695	1.41
POWER FINANCE 3.9% 16/09/2029	5,000,000	USD	4,626,370	0.58
POWER FINANCE 3.95% 23/04/2030	9,000,000	USD	8,251,512	1.03
REC 2.25% 01/09/2026	5,000,000	USD	4,620,490	0.58
REC 2.75% 13/01/2027	5,000,000	USD	4,639,067	0.58
REC 5.625% 11/04/2028	8,781,000	USD	8,851,929	1.11
RELIANCE INDUSTRIES 8.65% 11/12/2028	500,000,000	INR	6,240,092	0.78
SMALL INDUSTRIES DEVELOPMENT BANK 7.54% 12/01/2026	500,000,000	INR	5,963,032	0.74
SMALL INDUSTRIES DEVELOPMENT BANK 7.55% 22/09/2026	500,000,000	INR	5,967,444	0.74
SMALL INDUSTRIES DEVELOPMENT BANK 7.83% 24/11/2028	850,000,000	INR	10,270,541	1.28
STATE OF GUJARAT INDIA 6.84% 08/09/2031	250,000,000	INR	2,914,282	0.36
STATE OF GUJARAT INDIA 6.95% 14/07/2031	200,000,000	INR	2,347,403	0.29
STATE OF GUJARAT INDIA 7.07% 24/02/2031	250,000,000	INR	2,953,043	0.37
STATE OF KARNATAKA INDIA 7.7% 08/11/2033	500,000,000	INR	6,104,242	0.76
STATE OF MAHARASHTRA INDIA 6.78% 25/05/2031	500,000,000	INR	5,808,870	0.73
STATE OF MAHARASHTRA INDIA 6.8% 16/06/2031	250,000,000	INR	2,903,477	0.36
STATE OF MAHARASHTRA INDIA 7.71% 08/11/2033	250,000,000	INR	3,063,414	0.38
STATE OF MAHARASHTRA INDIA 7.73% 29/03/2032	150,000,000	INR	1,839,130	0.23
STATE OF TAMIL NADU INDIA 6.95% 07/07/2031	250,000,000	INR	2,931,455	0.37
STATE OF TAMIL NADU INDIA 6.98% 14/07/2031	500,000,000	INR	5,873,318	0.73
TAMIL NADU (GOVT) 6.33% 22/07/2030	500,000,000	INR	5,695,675	0.71
TAMIL NADU (GOVT) 6.73% 13/05/2030	500,000,000	INR	5,799,909	0.72
TATA CAPITAL 8.098% 22/01/2027	500,000,000	INR	5,975,094	0.75
<b>小計</b>			<b>742,606,981</b>	<b>92.70</b>
<b>シンガポール</b>				
ABJA INVESTMENT 5.95% 31/07/2024	2,000,000	USD	1,998,061	0.25
TML HOLDINGS 4.35% 09/06/2026	500,000	USD	481,016	0.06
TML HOLDINGS 5.5% 03/06/2024	2,000,000	USD	1,997,263	0.25
<b>小計</b>			<b>4,476,340</b>	<b>0.56</b>
<b>米国</b>				
PERIAMA HOLDINGS 5.95% 19/04/2026	2,000,000	USD	1,977,896	0.25
<b>小計</b>			<b>1,977,896</b>	<b>0.25</b>
<b>債券 合計</b>			<b>749,061,217</b>	<b>93.51</b>
<b>取引所で取引される譲渡可能有価証券 合計</b>			<b>749,061,217</b>	<b>93.51</b>
<b>取引所以外の規制市場で取引される譲渡可能有価証券</b>				
<b>債券</b>				
<b>インド</b>				
ADANI GREEN ENERGY 6.7% 12/03/2042	1,584,000	USD	1,535,613	0.19
HDFC BANK 3.7% VRN PERP	5,400,000	USD	4,982,459	0.62
HDFC BANK 5.196% 15/02/2027	1,286,000	USD	1,278,071	0.16
INDIAN RAILWAY FINANCE 2.8% 10/02/2031	8,000,000	USD	6,799,086	0.85
IRB INFRASTRUCTURE DEVELOPERS 7.11% 11/03/2032	1,130,000	USD	1,147,469	0.14
JSW STEEL 3.95% 05/04/2027	1,500,000	USD	1,396,344	0.17
JSW STEEL 5.05% 05/04/2032	2,000,000	USD	1,763,576	0.22
RELIANCE INDUSTRIES 3.625% 12/01/2052	17,300,000	USD	12,569,083	1.57

種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率 (%)
SHRIRAM FINANCE 6.625% 22/04/2027	2,358,000	USD	2,368,692	0.30
小計			33,840,393	4.22
債券 合計			33,840,393	4.22
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			33,840,393	4.22
投資信託 アイルランド				
HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	369,099	USD	369,099	0.05
小計			369,099	0.05
投資信託 合計			369,099	0.05

先渡外国為替契約（2024年3月31日現在）

買金額		決済日	売金額		未実現損益(米ドル)
INR	4,556,201,498	30/04/2024	USD	54,590,000	8,831
USD	4,290,000	30/04/2024	INR	356,018,949	23,679
USD	7,620,000	30/04/2024	INR	632,015,754	46,296
USD	2,160,000	30/04/2024	INR	179,783,496	5,581
USD	4,510,000	30/04/2024	INR	376,350,480	38
USD	7,447	30/04/2024	EUR	6,867	22
USD	63,847	30/04/2024	EUR	58,943	115
JPY	149,504	30/04/2024	USD	991	1
USD	138,263	30/04/2024	SGD	185,500	636
USD	1,100	30/04/2024	SGD	1,482	-
USD	11,583	30/04/2024	CNH	83,445	79
CAD	4,204	30/04/2024	USD	3,107	-
USD	6,700,000	31/05/2024	INR	555,758,300	46,164
				計(米ドル)	131,442
INR	402,555,867	30/04/2024	USD	4,830,000	△ 6,008
INR	709,384,239	30/04/2024	USD	8,510,000	△ 9,157
INR	429,730,476	30/04/2024	USD	5,160,000	△ 10,363
EUR	8,694,921	30/04/2024	USD	9,503,322	△ 101,884
EUR	2,499	30/04/2024	USD	2,718	△ 16
EUR	49,610	30/04/2024	USD	53,738	△ 97
USD	48,681	30/04/2024	EUR	45,132	△ 118
EUR	1,846,409	30/04/2024	USD	2,018,077	△ 21,636
EUR	42,743	30/04/2024	USD	46,493	△ 278
EUR	15,683	30/04/2024	USD	16,988	△ 30
GBP	7,056,014	30/04/2024	USD	9,014,622	△ 99,775
USD	52,820	30/04/2024	GBP	41,937	△ 165
SGD	12,299,219	30/04/2024	USD	9,201,594	△ 76,466
SGD	92,207	30/04/2024	USD	68,603	△ 192
SGD	1,833	30/04/2024	USD	1,361	△ 1
USD	45,658	30/04/2024	SGD	61,614	△ 55
CNH	306,734,128	30/04/2024	USD	42,652,025	△ 364,901
CNH	146,026	30/04/2024	USD	20,180	△ 49
USD	237,361	30/04/2024	CNH	1,722,926	△ 166
AUD	44,138,469	30/04/2024	USD	29,201,879	△ 383,691
AUD	12,780	30/04/2024	USD	8,403	△ 59
USD	123,027	30/04/2024	AUD	188,506	△ 50
AUD	150	30/04/2024	USD	98	-
USD	157,177	30/04/2024	AUD	242,076	△ 876
CAD	3,662,077	30/04/2024	USD	2,716,880	△ 9,634
USD	15,517	30/04/2024	CAD	21,115	△ 93
INR	1,274,864,850	31/05/2024	USD	15,300,000	△ 36,636
INR	244,680,618	31/05/2024	USD	2,940,000	△ 10,553
INR	633,088,076	31/05/2024	USD	7,610,000	△ 30,331
INR	99,831,480	31/05/2024	USD	1,200,000	△ 4,764
INR	360,855,376	31/05/2024	USD	4,340,000	△ 19,646
INR	396,434,080	31/05/2024	USD	4,780,000	△ 33,679
INR	866,403,412	31/05/2024	USD	10,430,000	△ 56,955
INR	568,099,180	31/05/2024	USD	6,820,000	△ 18,413
INR	583,567,140	31/05/2024	USD	6,990,000	△ 3,222
				計(米ドル)	△1,299,959

(注) INRはインドルピー、USDは米ドル、AUDは豪ドル、CNHはオフショア人民元、EURはユーロ、SGDはシンガポールドル、CADはカナダドル、GBPは英ポンド。

## ②iShares Short Treasury Bond 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。

### Statements of Operations

Year Ended February 29, 2024

	iShares Short Treasury Bond ETF
<b>INVESTMENT INCOME</b>	
Dividends — affiliated .....	\$ 25,413,790
Interest — unaffiliated .....	997,878,087
Securities lending income — affiliated — net .....	15,527,559
Other income — unaffiliated .....	<u>592</u>
Total investment income .....	<u>1,038,820,028</u>
<b>EXPENSES</b>	
Investment advisory .....	30,895,583
Commitment costs .....	43,178
Interest expense .....	<u>—</u>
Total expenses .....	30,938,761
Less:	
Investment advisory fees waived .....	<u>(464,339)</u>
Total expenses after fees waived .....	<u>30,474,422</u>
Net investment income .....	<u>1,008,345,606</u>
<b>REALIZED AND UNREALIZED GAIN (LOSS)</b>	
Net realized gain (loss) from:	
Investments — unaffiliated .....	(789,024)
In-kind redemptions — unaffiliated .....	<u>2,729,379</u>
	<u>1,940,355</u>
Net change in unrealized appreciation (depreciation) on:	
Investments — unaffiliated .....	31,585,558
	<u>31,585,558</u>
Net realized and unrealized gain (loss) .....	<u>33,525,913</u>
NET INCREASE (DECREASE) IN NET ASSETS RESULTING FROM OPERATIONS .....	<u>\$1,041,871,519</u>

### 組入上位10銘柄 (2024年2月29日現在)

(組入銘柄数: 38)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	BlackRock Cash Funds: Treasury, SL Agency Shares, 5.30%	8.5
2	U.S. Treasury Bill 5.42%, 05/30/24	6.4
3	U.S. Treasury Bill 5.48%, 04/04/24	5.1
4	U.S. Treasury Bill 5.41%, 03/26/24	5.0
5	U.S. Treasury Bill 5.42%, 10/31/24	4.4
6	U.S. Treasury Bill 5.29%, 08/15/24	4.3
7	U.S. Treasury Bill 5.48%, 05/16/24	3.9
8	U.S. Treasury Bill 5.47%, 03/12/24	3.4
9	U.S. Treasury Bill 5.45%, 10/03/24	3.4
10	U.S. Treasury Bill 5.38%, 06/13/24	3.3