

Asset Management

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8期 (決算日 2023年8月21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	2015年9月25日~2045年8月17日		
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 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、2023年8月21日に第8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			投資信託 組入比率	純資産 総額
		税分	込配	み騰 期騰落 中率		
	円		円	%	%	百万円
4期(2019年8月19日)	10,421		70	3.3	91.6	29,911
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

(注) 基準価額の期中騰落率は分配金込み。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準	価額		投資信託 組入比率
		騰落	率	
(期首) 2022年8月19日	円		%	%
8月末	9,963		—	94.5
9月末	9,780		△1.8	94.1
10月末	9,384		△5.8	94.2
11月末	9,382		△5.8	94.7
12月末	9,565		△4.0	94.3
2023年1月末	9,429		△5.4	94.3
2月末	9,655		△3.1	95.2
3月末	9,508		△4.6	94.8
4月末	9,562		△4.0	94.6
5月末	9,562		△4.0	95.0
6月末	9,500		△4.6	94.7
7月末	9,539		△4.3	94.4
8月末	9,559		△4.1	94.8
(期末) 2023年8月21日	9,359		△6.1	96.6

(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 (分配落)	価額			投資信託 組入比率	純資産 産額
		税分	込配	み金 期騰落 中率		
	円		円	%	%	百万円
4期(2019年8月19日)	10,708		80	2.2	93.1	45,564
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

(注) 基準価額の期中騰落率は分配金込み。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準	価額		投資信託 組入比率	託券率
		騰落	率		
(期首) 2022年8月19日	円		%		%
8月末	11,118		—		95.5
9月末	10,875		△2.2		95.4
10月末	10,388		△6.6		95.9
11月末	10,425		△6.2		95.3
12月末	10,655		△4.2		95.0
2023年1月末	10,456		△6.0		95.1
2月末	10,794		△2.9		95.5
3月末	10,653		△4.2		95.7
4月末	10,683		△3.9		94.5
5月末	10,701		△3.8		94.9
6月末	10,700		△3.8		94.9
7月末	10,831		△2.6		95.2
8月末	10,927		△1.7		95.7
(期末) 2023年8月21日	10,649		△4.2		95.9

(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		%	%	百万円
4期(2019年8月19日)	11,361		10		△0.2	94.8	20,316
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

(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

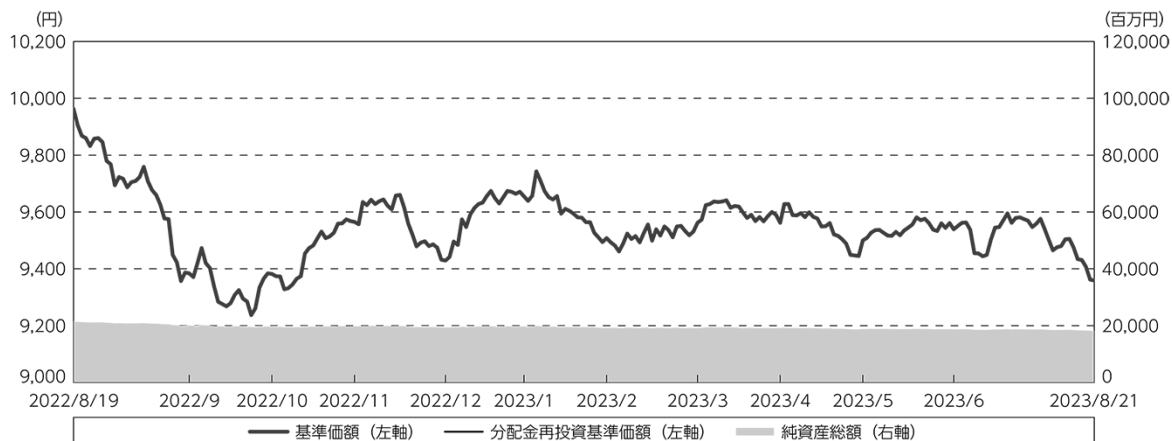
年月日	基準価額	騰落率	
		騰落率	投資信託 組入比率
	円	%	%
(期首) 2022年8月19日	13,147	—	95.9
8月末	12,778	△2.8	95.5
9月末	12,078	△8.1	96.0
10月末	12,187	△7.3	95.9
11月末	12,530	△4.7	95.9
12月末	12,221	△7.0	96.1
2023年1月末	12,771	△2.9	96.4
2月末	12,615	△4.0	96.7
3月末	12,637	△3.9	95.5
4月末	12,684	△3.5	95.3
5月末	12,777	△2.8	95.8
6月末	13,068	△0.6	95.9
7月末	13,281	1.0	96.3
(期末) 2023年8月21日	12,868	△2.1	95.6

(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8期：2022年8月20日～2023年8月21日）



期首：9,963円

期末：9,359円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△ 6.1%（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（2022年8月19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。

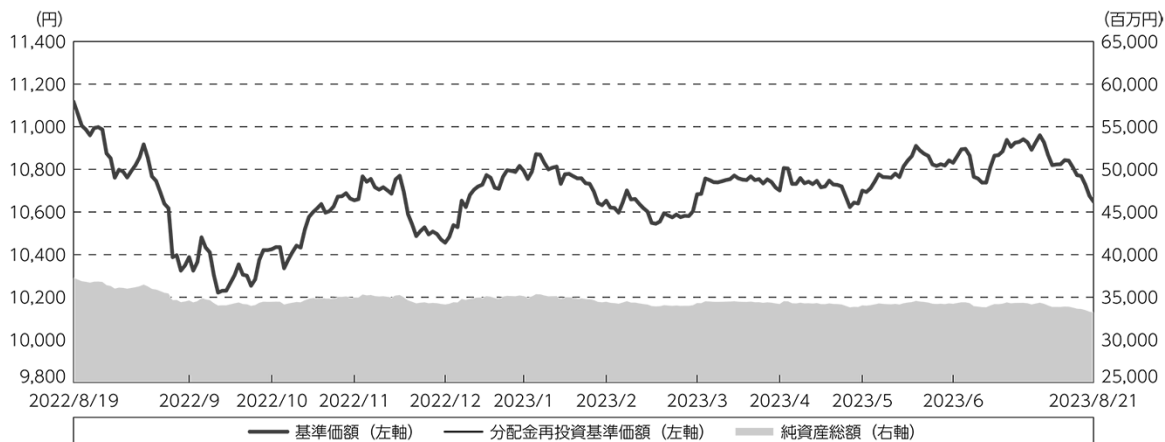
(注) 当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

基準価額の主な変動要因

欧米での金融引き締めの流れを受けて金利が上昇し、世界国債や世界社債が下落したことなどから基準価額は下落しました。

■安定成長コース

基準価額等の推移について（第8期：2022年8月20日～2023年8月21日）



期首：11,118円

期末：10,649円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△ 4.2%（分配金再投資ベース）

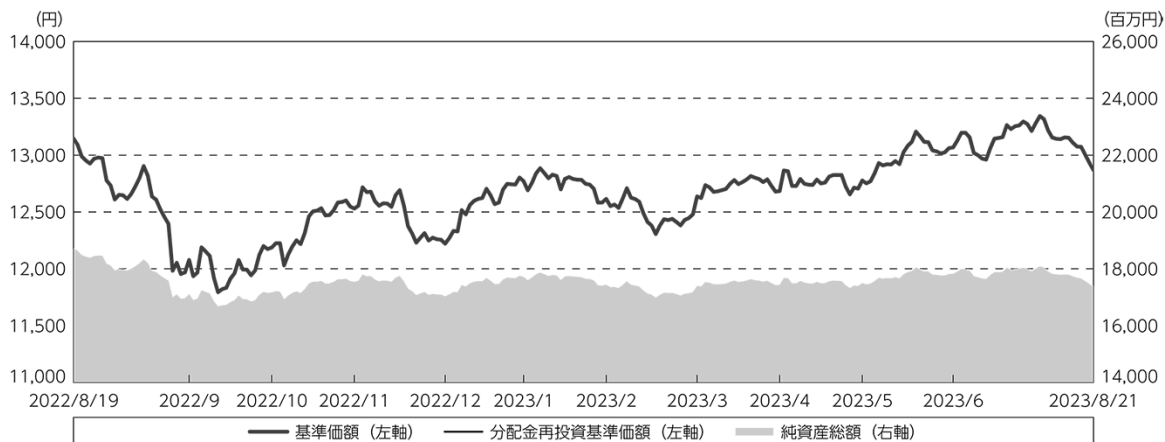
- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首（2022年8月19日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

基準価額の主な変動要因

欧米での金融引き締めの流れを受けて金利が上昇し、世界国債や世界社債が下落したことなどから基準価額は下落しました。

■成長コース

基準価額等の推移について（第8期：2022年8月20日～2023年8月21日）



期首：13,147円

期末：12,868円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△ 2.1%（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（2022年8月19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

世界株式の上昇などはプラスに寄与したものの、世界国債や世界社債の下落などがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

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2022年10月中旬までは欧米の利上げ継続などから軟調となったのち、期末にかけては上昇基調となりました。欧米におけるインフレ率の低下傾向、米国の債務上限問題を巡る懸念の解消、同国経済が軟着陸するとの期待、欧州中央銀行（ECB）が利上げを一旦停止するとの見方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2022年10月下旬までは欧米の金融引き締め政策、中国の景気減速懸念などから下落傾向となったものの、期末にかけては途中上下に振れながらも上昇基調となりました。中国の経済活動再開や政策支援への期待、新興国のインフレ鈍化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2022年10月中旬までは欧米の積極的な利上げに伴い下落傾向となったのち、2023年2月初旬にかけては米国の利上げペース鈍化観測などを背景に途中上下に振れながらも上昇基調となりました。期末にかけては一定範囲内で推移しました。

【新興国債券】

新興国債券は、期初から2022年10月中旬までは欧米の金融引き締め政策などから軟調となったものの、期末にかけては上昇基調となりました。欧米のインフレ率の低下傾向に伴う投資家のリスク選好志向、新興国のインフレ鈍化、中国の政策支援への期待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2022年10月中旬までは欧米の積極的な利上げによる投資家心理の悪化などから下落傾向となったものの、2023年2月初旬にかけては米国の利上げペース鈍化観測などを背景に上昇傾向に転じました。その後、欧米の金融不安などに伴い3月下旬にかけて下落したのち、期末にかけては一定範囲内で推移しました。

【為替相場】

円相場は、実効為替レート（貿易加重平均）で見ると、期初から2022年10月中旬までは欧米の積極的な金融引き締め政策により下落傾向となったのち、日本の大規模金融緩和の一部修正などから2023年1月初旬にかけて上昇傾向に転じました。その後、米国の債務上限問題を巡る懸念の解消などを背景に7月上旬にかけては下落傾向となりました。期末にかけては一定範囲内で推移しました。通貨別には、円は米ドルに対して、期初から2022年10月中旬までは米国の積極的な利上げにより下落傾向となったのち、日本の大規模金融緩和の一部修正などを背景に2023年2月初旬にかけて上昇傾向に転じました。その後、3月下旬にかけては一進一退の展開となったものの、米国の債務上限問題を巡る懸念の解消などに伴い6月末にかけて下落傾向となりました。7月中旬までは日本の大規模金融緩和のさらなる修正観測により値を戻す動きとなったのち、米国のインフレ圧力再燃への懸念に伴う同国の金利上昇から期末にかけては軟調となりました。対ユーロでは、2023年1月中旬まで一定範囲内で推移したのち、日欧金利差などから期末にかけて途中上下に振れながらも下落基調となりました。

ポर्ट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、株式では、米国や日本の比率を引き上げました。また、電力や道路など生活基盤となる設備に関連する企業を投資対象とし、景気サイクルに左右されにくいインフラ株式を新たに組み入れました。その結果、期首に13%程度であった株式の比率は期末には17%程度となりました。

債券においては、世界的なインフレ加速が進むなか、利回りの魅力が高まった世界国債や物価連動債の比率を高めました。一方で、融資基準が厳格になり企業の債務不履行の見通し懸念が高まる環境下、ハイ・イールド債券の比率を引き下げました。債券全体の比率は期首と期末で同水準の72%程度となりました。

その他、当期は不動産の比率を引き下げました。

信託財産の構成(2023年8月21日現在)	
世界株式	15.2%
新興国株式	2.1%
世界国債	40.9%
世界社債	22.1%
ハイ・イールド債券	1.2%
新興国債券	4.0%
ABS(資産担保証券)	3.8%
不動産・その他	7.3%
キャッシュ等	3.4%

■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、株式では、米国や日本の比率を引き上げました。また、電力や道路など生活基盤となる設備に関連する企業を投資対象とし、景気サイクルに左右されにくいインフラ株式を新たに組み入れました。その結果、期首に30%程度であった株式の比率は期末には35%程度となりました。

債券においては、世界的なインフレ加速が進むなか、利回りの魅力が高まった世界国債や物価連動債の比率を高めました。一方で、融資基準が厳格になり企業の債務不履行の見通し懸念が高まる環境下、ハイ・イールド債券の比率を引き下げました。債券全体の比率は期首の54%程度から、期末は52%程度となりました。

その他、当期は不動産の比率を引き下げました。

信託財産の構成(2023年8月21日現在)	
世界株式	31.0%
新興国株式	4.1%
世界国債	27.5%
世界社債	15.4%
ハイ・イールド債券	1.7%
新興国債券	5.2%
ABS(資産担保証券)	2.6%
不動産・その他	8.5%
キャッシュ等	4.1%

■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、株式では、米国や日本の比率を引き上げました。また、電力や道路など生活基盤となる設備に関連する企業を投資対象とし、景気サイクルに左右されにくいインフラ株式を新たに組み入れました。その結果、期首に51%程度であった株式の比率は期末には58%程度となりました。

債券においては、世界的なインフレ加速が進むなか、利回りの魅力が高まった世界国債や物価連動債の比率を高めました。一方で、融資基準が厳格になり企業の債務不履行の見通し懸念が高まる環境下、ハイ・イールド債券の比率を引き下げました。債券全体の比率は期首と期末で同水準の36%程度となりました。

その他、当期は不動産の比率を引き下げました。

信託財産の構成(2023年8月21日現在)	
世界株式	51.4%
新興国株式	6.5%
世界国債	16.2%
世界社債	9.2%
ハイ・イールド債券	2.2%
新興国債券	6.4%
ABS(資産担保証券)	1.5%
不動産・その他	2.1%
キャッシュ等	4.4%

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8期 (2022年8月20日～2023年8月21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	845	1,675	3,001

(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

政策金利を景気抑制的な水準に引き上げている米国は、2023年末に向けて景気後退局面に入ると見ています。また欧州においても、これまでの積極的な金融引き締めを受けて景気後退懸念が強まっています。こうしたなか、リスク資産について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

(2022年8月20日～2023年8月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	119	1.250	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(58)	(0.608)	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 ）	(58)	(0.608)	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	0.001	(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)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.010	(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)	(0.002)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
（ そ の 他 ）	(1)	(0.005)	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	120	1.261	
期中の平均基準価額は、9,535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。

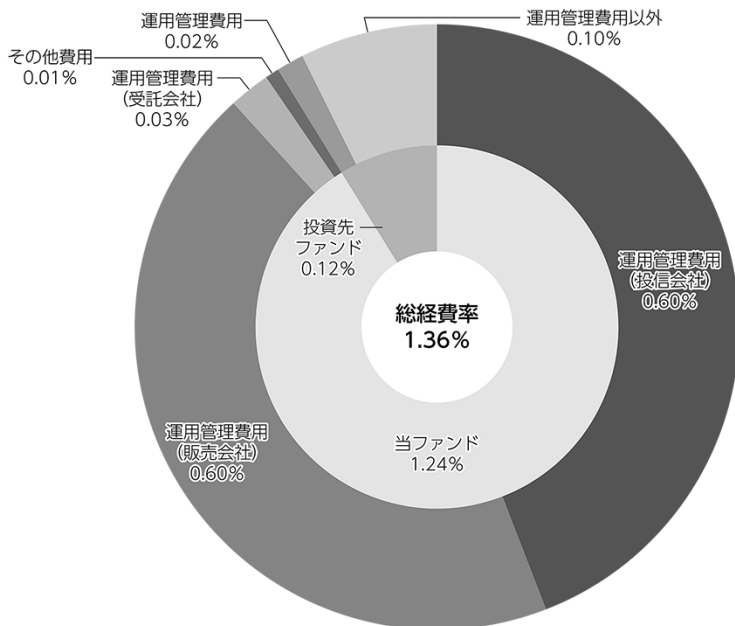
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

■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	1.24
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	0.10

(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経費率については、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

(2022年8月20日～2023年8月21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	62,625	533,493	77,539	675,670
	HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド	41,143	354,080	89,467	757,813
	HSBC GIF グローバル・ショートデュレーション・ハイ・イールド・ボンド	—	—	7,777	64,041
	HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	—	—	9,256	60,011
	HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	19,362	164,216	7,127	58,230
	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	—	—	10,356	92,001
	Goldman Sachs クロス・アセット・トレンド	—	—	190,077	185,938
	HSBC GIF アジア・ハイ・イールド・ボンド	—	—	100,267	592,965
HSBC GIF グローバル・インフレーションリンク・ボンド	43,162	418,609	—	—	
計		166,292	1,470,398	491,866	2,486,672
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	62,144	437	41,834	303
	iシェアーズ Edge MSCI ワールド・クオリティ・ファクター UCITS ETF	—	—	29,931	1,512
	HSBC MSCI チャイナ UCITS ETF	—	—	13,821	143
	iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	—	—	16,577	505
	iシェアーズ フィジカルゴールド ETC	22,803	864	34,677	1,171
	HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF	75,674	790	—	—
	HSBC マルチファクター世界株 UCITS ETF	87,397	2,208	—	—
	HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	—	—	392,329	3,601
	HSBC GIF グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ	130,749	1,256	53,436	526
HSBC GIF 現地通貨債・グローバル・エマージング・マーケット	—	—	110,607	840	
小計		378,767	5,556	693,212	8,604
外国	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	85,446	959	99,249	1,111
	小計	85,446	959	99,249	1,111
ユーロ計		85,446	959	99,249	1,111
外国	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	585,736	948	154,600	240
	HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	—	—	27,377	78
	HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	44,671	577	82,621	1,063
	HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	211,437	2,125	308,206	3,173
	iシェアーズ コア MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	—	—	1,003	131
小計		841,844	3,651	573,807	4,687

(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

(2022年8月20日～2023年8月21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	35,480	12,661	35.7	35,214	12,287	34.9
為替直物取引	1,533	1,533	100.0	2,208	2,168	98.2

(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

(2023年8月21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	854,920	840,006	6,903,947	38.0
HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド	535,894	487,570	4,006,525	22.1
HSBC GIF グローバル・ショートデュレーション・ハイ・イールド・ボンド	7,777	—	—	—
HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	57,327	48,071	297,489	1.6
HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	7,843	20,078	157,652	0.9
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	88,511	78,155	681,365	3.8
Goldman Sachs クロス・アセット・トレンド	595,962	405,885	398,387	2.2
HSBC GIF アジア・ハイ・イールド・ボンド	113,403	13,136	61,720	0.3
HSBC GIF グローバル・インフレーションリンク・ボンド	15,947	59,109	512,141	2.8
合 計	2,277,585	1,952,010	13,019,230	71.7

(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	159,130	179,440	1,285	186,757	1.0	
iシェアーズ Edge MSCI ワールド・コリティ・ファクター UCITS ETF	94,932	65,001	3,480	505,770	2.8	
HSBC MSCI チャイナA UCITS ETF	76,407	62,586	599	87,113	0.5	
iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	54,670	38,093	1,129	164,144	0.9	
iシェアーズ フィジカルゴールド ETC	34,677	22,803	840	122,078	0.7	
HSBC MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	14,833	14,833	180	26,272	0.1	
HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF	17,357	93,031	899	130,757	0.7	
HSBC マルチファクター世界株 UCITS ETF	—	87,397	2,099	305,119	1.7	
HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	426,294	33,965	297	43,206	0.2	
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	737	107,212	0.6	
HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット	485,172	374,565	2,965	430,911	2.4	
小 計	1,363,472	1,049,027	14,514	2,109,344	11.6	
(ユーロ圏ルクセンブルク)			千ユーロ			
HSBC GIF マルチアセット・スタイル・ファクターズ	339,379	325,576	3,646	576,576	3.2	
ユ ー ロ 計	339,379	325,576	3,646	576,576	3.2	
(英国)			千英ポンド			
HSBC 日本・インデックス・ファンド	607,323	1,038,459	1,572	291,302	1.6	
HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	174,844	147,467	408	75,738	0.4	
HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	140,701	102,751	1,318	244,253	1.3	
HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	703,857	607,088	6,380	1,182,178	6.5	
iシェアーズ コア MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	2,247	1,244	152	28,163	0.2	
小 計	1,628,972	1,897,009	9,831	1,821,635	10.0	
合 計	3,331,823	3,271,612	—	4,507,556	24.8	

(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

(2023年8月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 17,526,786	% 95.5
コール・ローン等、その他	824,486	4.5
投資信託財産総額	18,351,272	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(4,510,834千円)の投資信託財産総額(18,351,272千円)に対する比率は24.6%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=145.33円、1ユーロ=158.12円、1英ポンド=185.28円です。

■安定コース

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年8月21日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	21,441,033,288	
コール・ローン等	824,485,340	
投資証券(評価額)	17,526,786,993	
未収入金	3,089,760,955	
(B) 負債	3,288,019,126	
未払金	3,127,750,708	
未払解約金	41,298,180	
未払信託報酬	118,132,419	
未払利息	2,452	
その他未払費用	835,367	
(C) 純資産総額(A-B)	18,153,014,162	
元本	19,396,301,069	
次期繰越損益金	△ 1,243,286,907	
(D) 受益権総口数	19,396,301,069口	
1万口当たり基準価額(C/D)	9,359円	

(注) 当ファンドの期首元本額は21,506,391,458円、期中追加設定元本額は88,274,626円、期中一部解約元本額は2,198,365,015円です。

(注) また、1口当たり純資産額は0.9359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 (2022年8月20日～2023年8月21日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	404,612,802	
受取配当金	405,647,911	
支払利息	△ 1,035,109	
(B) 有価証券売買損益	△1,327,757,678	
売買益	1,076,165,179	
売買損	△2,403,922,857	
(C) 信託報酬等	△ 245,089,523	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,168,234,399	
(E) 前期繰越損益金	△ 756,954,147	
(F) 追加信託差損益金	681,901,639	
(配当等相当額)	(394,201,735)	
(売買損益相当額)	(287,699,904)	
(G) 計(D+E+F)	△1,243,286,907	
(H) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(G+H)	△1,243,286,907	
追加信託差損益金	681,901,639	
(配当等相当額)	(394,201,735)	
(売買損益相当額)	(287,699,904)	
分配準備積立金	1,244,904,257	
繰越損益金	△3,170,092,803	

(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(159,523,279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(394,201,735円)および分配準備積立金(1,085,380,978円)より分配対象収益は1,639,105,992円(10,000口当たり845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、53,772,839円です。

■安定成長コース

○1万口当たりの費用明細

(2022年8月20日～2023年8月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	133	1.250	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(65)	(0.608)	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 ）	(65)	(0.608)	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	0.002	(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)	(0.002)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.009	(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)	(0.002)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
（ そ の 他 ）	(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	134	1.261	
期中の平均基準価額は、10,674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。

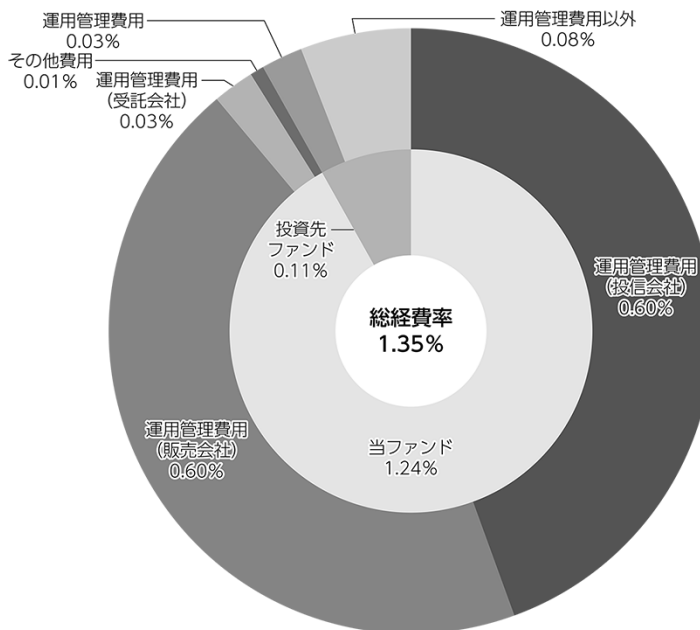
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

■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経費率については、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

(2022年8月20日～2023年8月21日)

投資信託証券

銘柄	柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	Pass IM Structured Funds クロス・アセット・トレンド	—	—	982,564	111,590
	HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド	170,023	1,446,661	124,718	1,068,178
	HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド	98,061	843,921	105,744	884,153
	HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	—	—	26,492	171,762
	HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	47,816	405,897	35,892	293,995
	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	—	—	5,442	48,160
	Goldman Sachs クロス・アセット・トレンド	—	—	175,470	171,411
	HSBC GIF アジア・ハイ・イールド・ボンド	—	—	247,678	1,462,259
	HSBC GIF グローバル・インフレーションリンク・ボンド	66,604	652,753	—	—
合計	382,504	3,349,235	1,704,000	4,211,511	
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	184,883	1,300	36,342	266
	iシェアーズ Edge MSCI ワールド・クオリティ・ファクター UCITS ETF	—	—	56,075	2,796
	iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	—	—	72,792	2,201
	iシェアーズ フィジカルゴールド ETC	51,493	1,951	59,859	2,022
	HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF	187,020	1,954	—	—
	HSBC マルチファクター世界株 UCITS ETF	189,621	4,797	—	—
	HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	—	—	1,000,315	9,207
	HSBC GIF グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ	473,090	4,545	130,889	1,283
	HSBC GIF 現地通貨債・グローバル・エマージング・マーケット	—	—	391,396	3,018
小計	1,086,107	14,549	1,747,668	20,796	
外国	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	117,797	1,322	128,205	1,434
	小計	117,797	1,322	128,205	1,434
	ユーロ計	117,797	1,322	128,205	1,434
	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	1,162,278	1,885	626,151	966	
HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	2,751	7	171,566	498	
HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	26,084	345	188,103	2,410	
HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	831,427	8,315	1,396,738	14,388	
iシェアーズ コア MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	—	—	3,476	456	
小計	2,022,540	10,553	2,386,034	18,720	

(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

(2022年8月20日～2023年8月21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	114,790	42,429	37.0	114,238	42,041	36.8
為替直物取引	3,977	3,977	100.0	6,404	6,288	98.2

(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

(2023年8月21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	5,078,165	4,095,601	418,734	1.3
HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド	965,887	1,011,192	8,310,920	25.0
HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド	628,229	620,546	5,099,239	15.4
HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	130,081	103,589	641,067	1.9
HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	42,869	54,793	430,235	1.3
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	102,908	97,466	849,717	2.6
Goldman Sachs クロス・アセット・トレンド	628,572	453,102	444,732	1.3
HSBC GIF アジア・ハイ・イールド・ボンド	274,876	27,198	127,792	0.4
HSBC GIF グローバル・インフレーションリンク・ボンド	27,527	94,131	815,583	2.5
合 計	7,879,116	6,557,620	17,138,022	51.6

(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。

■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	348,255	496,796	3,557	517,055	1.6
iシェアーズ Edge MSCI ワールド・コリティ・ファクター UCITS ETF	207,477	151,402	8,106	1,178,054	3.5
HSBC MSCI チャイナ UCITS ETF	166,948	166,948	1,598	232,374	0.7
iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	262,678	189,886	5,630	818,225	2.5
iシェアーズ フィジカルゴールド ETC	59,859	51,493	1,896	275,672	0.8
HSBC MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	25,015	25,015	304	44,306	0.1
HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF	29,273	216,293	2,091	304,004	0.9
HSBC マルチファクター世界株 UCITS ETF	48,473	238,094	5,719	831,231	2.5
HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	1,257,569	257,254	2,251	327,246	1.0
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	3,265	474,543	1.4
HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット	1,339,834	948,438	7,507	1,091,114	3.3
小 計	3,745,381	3,083,820	41,930	6,093,829	18.3
(ユーロ圏ルクセンブルク)			千ユーロ		
HSBC GIF マルチアセット・スタイル・ファクターズ	483,816	473,408	5,302	838,379	2.5
ユ ー ロ 計	483,816	473,408	5,302	838,379	2.5
(英国)			千英ポンド		
HSBC 日本・インデックス・ファンド	2,744,971	3,281,098	4,967	920,393	2.8
HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	807,665	638,850	1,770	328,110	1.0
HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	629,519	467,500	5,998	1,111,314	3.3
HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	3,235,826	2,670,515	28,067	5,200,274	15.7
iシェアーズ コア MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	12,620	9,144	1,117	207,014	0.6
小 計	7,430,601	7,067,107	41,920	7,767,107	23.4
合 計	11,659,799	10,624,336	—	14,699,316	44.3

(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

(2023年8月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 31,837,338	% 94.7
コール・ローン等、その他	1,781,577	5.3
投資信託財産総額	33,618,915	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 (14,770,809千円) の投資信託財産総額 (33,618,915千円) に対する比率は43.9%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=145.33円、1ユーロ=158.12円、1英ポンド=185.28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 (2023年8月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	43,780,711,468
コール・ローン等	1,523,741,569
投資証券(評価額)	31,837,338,524
未収入金	10,419,631,375
(B) 負債	10,570,057,038
未払金	10,293,512,094
未払解約金	61,995,964
未払信託報酬	213,204,410
未払利息	4,925
その他未払費用	1,339,645
(C) 純資産総額(A-B)	33,210,654,430
元本	31,185,288,846
次期繰越損益金	2,025,365,584
(D) 受益権総口数	31,185,288,846口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,649円

(注) 当ファンドの期首元本額は33,518,049,749円、期中追加設定元本額は178,290,407円、期中一部解約元本額は2,511,051,310円です。

(注) また、1口当たり純資産額は1.0649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 (2022年8月20日～2023年8月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	646,402,897
受取配当金	648,079,331
支払利息	△ 1,676,434
(B) 有価証券売買損益	△1,665,099,221
売買益	3,271,075,864
売買損	△4,936,175,085
(C) 信託報酬等	△ 435,689,561
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,454,385,885
(E) 前期繰越損益金	1,123,237,742
(F) 追加信託差損益金	2,356,513,727
(配当等相当額)	(1,232,912,825)
(売買損益相当額)	(1,123,600,902)
(G) 計(D+E+F)	2,025,365,584
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	2,025,365,584
追加信託差損益金	2,356,513,727
(配当等相当額)	(1,232,912,825)
(売買損益相当額)	(1,123,600,902)
分配準備積立金	3,990,983,951
繰越損益金	△4,322,132,094

(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(210,713,336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(1,232,912,825円)および分配準備積立金(3,780,270,615円)より分配対象収益は5,223,896,776円(10,000口当たり1,675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、95,739,410円です。

■成長コース

○1万口当たりの費用明細

(2022年8月20日～2023年8月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	158	1.250	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(77)	(0.608)	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 ）	(77)	(0.608)	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	0.012	(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 ）	(0)	(0.003)	監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
（ そ の 他 ）	(1)	(0.006)	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	160	1.265	
期中の平均基準価額は、12,635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。

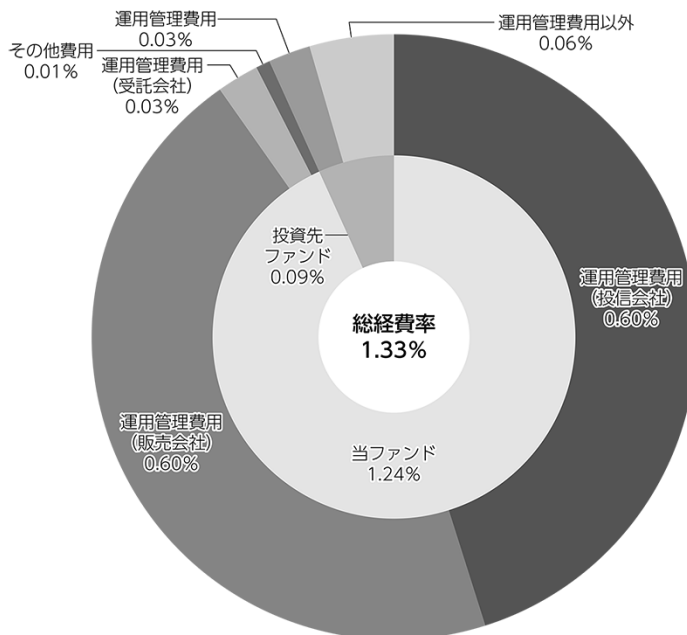
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

■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1.33%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.33
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	0.06

(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経費率については、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

(2022年8月20日～2023年8月21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	164,429	1,415,278	81,074	697,239
	HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド	54,807	471,673	44,515	373,828
	HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	—	—	13,445	87,171
	HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	35,756	303,497	22,371	183,240
	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	3,595	31,373	5,204	46,509
	HSBC GIF アジア・ハイ・イールド・ボンド	11,493	63,244	173,537	1,033,535
	HSBC GIF グローバル・インフレーションリンク・ボンド	18,473	174,063	32,135	286,223
合計		288,553	2,459,131	372,281	2,707,749
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	172,030	1,212	382,651	2,647
	iシェアーズ Edge MSCI ワールド・カオリティ・ファクター UCITS ETF	—	—	29,901	1,540
	iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	—	—	64,726	1,947
	iシェアーズ フィジカルゴールド ETC	—	—	29,709	1,003
	HSBC MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	431	5	—	—
	HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF	133,159	1,357	—	—
	HSBC マルチファクター世界株 UCITS ETF	121,422	3,070	—	—
	HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	114,796	987	785,498	7,241
	HSBC GIF グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ	395,810	3,803	77,047	755
HSBC GIF 現地通貨建て・グローバル・エマージング・マーケット	—	—	121,630	929	
Lyxor コア US TIPS (DR) UCITS ETF	17,822	1,922	—	—	
小計		955,470	12,358	1,491,162	16,065
外国	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	400,383	649	375,999	574
	HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	—	—	92,234	257
	HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	59,929	774	183,668	2,342
	HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	938,940	9,427	1,274,886	13,080
	iシェアーズ コア MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	—	—	3,261	430
小計		1,399,252	10,851	1,930,048	16,686

(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

(2022年8月20日～2023年8月21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	88,699	34,746	39.2	88,242	34,508	39.1
為替直物取引	3,524	3,524	100.0	5,150	5,066	98.4

(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

(2023年8月21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 G I F グローバル・ガバメント・ボンド	225,607	308,962	2,539,342	14.6
HSBC G I F グローバル・コーポレート・ボンド	184,292	194,584	1,598,961	9.2
HSBC G I F グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	74,419	60,974	377,345	2.2
HSBC G I F グローバル・ハイ・イールド・ボンド	25,008	38,393	301,462	1.7
HSBC G I F グローバル・インベストメント・グレード・セキュリティズ・クレジット・ボンド	32,498	30,889	269,290	1.5
HSBC G I F アジア・ハイ・イールド・ボンド	180,129	18,085	84,974	0.5
HSBC G I F グローバル・インフレーションリンク・ボンド	13,662	—	—	—
合 計	735,616	651,888	5,171,376	29.8

(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 Bloomberg Enhanced Roll Yield コモディティ・スワップ UCITS ETF	210,621	—	—	—	—
iシェアーズ Edge MSCI ワールド・クオリティ・ファクター UCITS ETF	118,868	88,967	4,763	692,249	4.0
HSBC MSCI チャイナA UCITS ETF	101,923	101,923	976	141,866	0.8
iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	235,382	170,656	5,059	735,362	4.2
iシェアーズ フィジカルゴールド ETC	29,709	—	—	—	—
HSBC MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	12,342	12,773	155	22,623	0.1
HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF	50,684	183,843	1,777	258,395	1.5
HSBC マルチファクター世界株 UCITS ETF	41,928	163,350	3,924	570,285	3.3
HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	953,218	282,516	2,472	359,381	2.1
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	3,041	442,041	2.5
HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット	762,691	641,061	5,074	737,497	4.2
Lyxor コア US TIPS (DR) UCITS ETF	—	17,822	1,897	275,777	1.6
小 計	2,517,366	1,981,674	29,143	4,235,481	24.4
(英国)			千英ポンド		
HSBC 日本・インデックス・ファンド	2,519,944	2,544,328	3,852	713,719	4.1
HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	687,663	595,429	1,650	305,810	1.8
HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	543,114	419,375	5,380	996,916	5.7
HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	2,888,385	2,552,439	26,826	4,970,347	28.6
iシェアーズ コア MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF	13,148	9,887	1,208	223,835	1.3
小 計	6,652,256	6,121,460	38,917	7,210,629	41.5
合 計	9,169,622	8,103,134	—	11,446,110	65.9

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年8月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	16,617,486	94.3
コール・ローン等、その他	1,008,923	5.7
投資信託財産総額	17,626,409	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 (11,451,851千円) の投資信託財産総額 (17,626,409千円) に対する比率は65.0%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=145.33円、1ユーロ=158.12円、1英ポンド=185.28円です。

■成長コース

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年8月21日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	25,421,737,859	
コール・ローン等	1,008,923,078	
投資証券(評価額)	16,617,486,518	
未収入金	7,795,328,263	
(B) 負債	8,047,695,689	
未払金	7,902,124,867	
未払解約金	35,177,822	
未払信託報酬	109,658,872	
未払利息	2,995	
その他未払費用	731,133	
(C) 純資産総額(A-B)	17,374,042,170	
元本	13,501,905,856	
次期繰越損益金	3,872,136,314	
(D) 受益権総口数	13,501,905,856口	
1万口当たり基準価額(C/D)	12,868円	

(注) 当ファンドの期首元本額は14,238,620,171円、期中追加設定元本額は275,206,271円、期中一部解約元本額は1,011,920,586円です。

(注) また、1口当たり純資産額は1,2868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 (2022年8月20日～2023年8月21日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	285,184,065	
受取配当金	285,854,782	
その他収益金	90,654	
支払利息	△ 761,371	
(B) 有価証券売買損益	△ 427,132,440	
売買益	2,514,324,198	
売買損	△2,941,456,638	
(C) 信託報酬等	△ 221,530,150	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 363,478,525	
(E) 前期繰越損益金	2,081,733,084	
(F) 追加信託差損益金	2,153,881,755	
(配当等相当額)	(880,240,018)	
(売買損益相当額)	(1,273,641,737)	
(G) 計(D+E+F)	3,872,136,314	
(H) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(G+H)	3,872,136,314	
追加信託差損益金	2,153,881,755	
(配当等相当額)	(880,240,018)	
(売買損益相当額)	(1,273,641,737)	
分配準備積立金	3,172,349,864	
繰越損益金	△1,454,095,305	

(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(63,653,915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(880,240,018円)および分配準備積立金(3,108,695,949円)より分配対象収益は4,052,589,882円(10,000口当たり3,001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、48,537,006円です。

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)		
第 8 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

2022年11月17日付および2023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。

投資対象ファンドについて

「HSBC ワールド・セクション（成長コース）」の投資対象ファンドから、以下の2ファンドを除外しました。

「代替資産（商品）」を実質的な投資対象資産とするファンド

- ・iシェアーズ Bloomberg Enhanced Roll Yield コモディティ・スワップ UCITS ETF
- ・iシェアーズ フィジカルゴールド ETC

「HSBC ワールド・セクション（安定コース）」、「HSBC ワールド・セクション（安定成長コース）」については、引き続き上述の2ファンドも投資対象ファンドとします。

○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	外国籍上場投資信託
② iシェアーズ Edge MSCI ワールド・クオリティ・ファクター UCITS ETF	世界株式	
③ HSBC GIF グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ	世界株式	ルクセンブルク籍外国投資法人
④ HSBC アメリカン・インデックス・ファンド	米国株式	英国籍外国投資法人
⑤ HSBC ヨーロピアン・インデックス・ファンド	欧州株式	
⑥ HSBC FTSE 100 インデックス・ファンド	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	外国籍上場投資信託
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	
⑩ HSBC MSCI チャイナA UCITS ETF	中国株式	
⑪ iシェアーズ コア MSCI EM IMI UCITS ETF	新興国株式	
⑫ HSBC MSCI エマージング・マーケット UCITS ETF	新興国株式	ルクセンブルク籍外国投資法人
⑬ HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド	世界国債	
⑭ HSBC GIF グローバル・インフレーションリンク・ボンド	世界国債	
⑮ Lyxor コア US TIPS (DR) UCITS ETF	米国国債	
⑯ HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド	世界社債	
⑰ HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	ハイ・イールド債券	
⑱ HSBC GIF アジア・ハイ・イールド・ボンド	ハイ・イールド債券	
⑲ 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	
⑳ HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	新興国債券	
㉑ HSBC GIF グローバル・インベストメント・グレード・セキュリティズ・クレジット・ボンド	ABS（資産担保証券）	
㉒ HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	不動産	
㉓ HSBC GIF マルチアセット・スタイル・ファクターズ*	複合資産	
㉔ Goldman Sachs クロス・アセット・トレンド*	代替資産	
㉕ iシェアーズ Bloomberg Enhanced Roll Yield コモディティ・スワップ UCITS ETF	代替資産	外国籍上場投資信託
㉖ iシェアーズ フィジカルゴールド ETC	代替資産	外国籍コモディティ上場投資信託
㉗ Pass IM Structured Funds クロス・アセット・トレンド*	代替資産	アイルランド籍外国投資法人

*安定コースおよび安定成長コースのみ投資対象となります。

(注) 「GIF」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「GIF」を含むファンドについては、日々の純流入出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、当該ファンドの単当たり純資産額の調整を行うことがあります。

(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。「Lyxor」は、アムンディ・グループが運用するETFブランドです。「Goldman Sachs」は、Structured Investments SICAVが発行する外国投資法人の証券です。「Pass IM」は、Pass IM Structured Funds が発行する外国投資法人の証券です。

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

(注) 上記の内容は当期末現在のものです。今後変更される場合があります。

① HSBC 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 2022

	2022 USD	2021 USD
Income		
Dividend income	37,825,181	27,683,121
Other income	370,655	235,331
Net (loss)/gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss and foreign exchange	(313,373,151)	212,075,289
Total (loss)/income	(275,177,315)	239,993,741
Expenses		
Management fees	3,157,536	3,307,109
Other expenses	2,827,879	1,329,340
Total operating expenses	5,985,415	4,636,449
Operating (loss)/profit	(281,162,730)	235,357,292
Finance costs		
Distributions to redeemable participating shareholders	(24,569,150)	(21,262,805)
(Loss)/profit for the financial year after distribution and before withholding tax	(305,731,880)	214,094,487
Less: Withholding tax	(6,403,008)	(3,362,745)
Less: Capital gains tax	(363,168)	(55,939)
(Decrease)/increase in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations	(312,498,056)	210,675,803

組入上位銘柄 (2022年12月31日)

(組入銘柄数 : 452)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Apple	3.95
2	Microsoft	3.01
3	Alphabet	1.41
4	UnitedHealth Group	1.39
5	Johnson & Johnson	1.33
6	Exxon Mobil	1.32
7	JPMorgan Chase	1.22
8	Chevron	1.10
9	Amazon.com	0.99
10	Novartis	0.88

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

ファンドは、ブラックロック・グループが運用する外国籍のETFです。以下はブラックロック・グループが作成したアニュアル・レポートに基づき、その一部を抜粋したものです。

INCOME STATEMENT

For the financial year ended 31 May 2022

	iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	
	2022 USD'000	2021 USD'000
Operating income	45,948	30,874
Net gains/(losses) on financial instruments	(222,921)	439,930
Total investment income/(loss)	(176,973)	470,804
Operating expenses	(7,445)	(4,381)
Net operating income/(expenses)	(184,418)	466,423
Finance costs:		
Bank interest	(16)	(8)
Distributions to redeemable shareholders	-	-
Total finance costs	(16)	(8)
Net profit/(loss) before taxation	(184,434)	466,415
Taxation	(5,397)	(3,692)
Net profit/(loss) after taxation	(189,831)	462,723
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	(189,831)	462,723

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE SHAREHOLDERS
For the financial year ended 31 May 2022

	iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	
	2022 USD'000	2021 USD'000
Net assets at the beginning of the financial year	1,880,858	1,232,553
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	(189,831)	462,723
Share transactions:		
Issue of redeemable shares	1,329,916	661,720
Redemption of redeemable shares	(668,372)	(476,138)
Increase/(decrease) in net assets resulting from share transactions	661,544	185,582
Net assets at the end of the financial year	2,352,571	1,880,858

組入上位銘柄 (2022年5月31日現在)

(組入銘柄数 : 307)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Apple Inc	3.28
2	Microsoft Corp	3.25
3	Johnson & Johnson	2.64
4	Meta Platforms Inc 'A'	2.42
5	NIKE Inc 'B'	2.13
6	NVIDIA Corp	1.94
7	Nestle SA RegS	1.81
8	Alphabet Inc 'A'	1.68
9	Roche Holding AG 'non-voting share'	1.68
10	Novo Nordisk AS 'B'	1.60

③HSBC GIF グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ

ファンドは、ルクセンブルク籍の証券投資法人です。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、HSBCインベストメント・ファンズ(ルクセンブルク) エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書 (2023年3月31日)

	金額 (米ドル)
期首純資産額	27,010,621
収益	
投資損益	7,444,805
銀行預金	10,601
その他収益	826,205
収益合計	8,281,611
費用	
管理報酬	△ 9,464
売買手数料	△ 765,218
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 534,844
その他費用	△ 10
費用合計	△ 1,309,536
投資損益 (経費控除後)	6,972,075
投資にかかる実現損益	3,968,617
デリバティブ取引にかかる実現損益	6,131
外国為替取引にかかる実現損益	965,499
為替評価前の投資にかかる実現損益	11,912,322
投資にかかる評価損益増減	24,923,846
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	10,606
純資産額増減	36,846,774
設定額	634,271,794
解約額	△ 44,021,232
分配金	△ 2,202,538
期末純資産額 (2023年3月31日)	621,906,409

組入上位銘柄 (2023年3月31日現在)

(組入銘柄数 : 36)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	NATIONAL GRID	7.29
2	AMERICAN TOWER	5.88
3	WILLIAMS COMPANIES	5.29
4	VINCI	4.58
5	CELLNEX TELECOM	4.44
6	SEMPRA	4.38
7	PEMBINA PIPELINE CORP	4.08
8	NISOURCE	3.61
9	EDISON INTERNATIONAL	3.45
10	FERROVIAL	3.32

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 (2022年5月15日)

(単位：千英ポンド)

投資損益	
キャピタルゲイン	923,684
収益	118,761
費用	△ 3,412
支払利息	△ 59
税引前投資損益	115,290
税金	△ 16,945
税引後投資損益	98,345
分配前投資損益	1,022,029
分配金	△ 98,484
純資産額増減	923,545

純資産変動計算書 (2022年5月15日)

(単位：千英ポンド)

期首純資産額	7,830,605
設定額	2,357,546
解約額	△2,523,932
	△ 166,386
希薄化賦課手数料	2,293
純資産額増減	923,545
分配準備積立金	81,635
期末純資産額	8,671,692

組入上位銘柄 (2022年5月15日現在)

(組入銘柄数：503)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Apple	6.55
2	Microsoft	5.62
3	Amazon.com	2.84
4	Alphabet A	2.00
5	Alphabet C	1.86
6	Tesla Motors	1.85
7	Berkshire Hathaway B	1.65
8	Meta Platforms	1.34
9	Johnson & Johnson	1.33
10	UnitedHealth Group	1.31

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（2022年5月15日）

（単位：千英ポンド）

投資損益	
キャピタル（ロス）／ゲイン	△213,391
収益	77,838
費用	△ 1,216
支払利息	△ 461
税引前投資損益	76,161
税金	△ 7,462
税引後投資損益	68,699
分配前投資損益	△144,692
分配金	△ 68,749
純資産額増減	△213,441

純資産変動計算書（2022年5月15日）

（単位：千英ポンド）

期首純資産額	2,597,019
設定額	1,498,226
解約額	△1,380,916
	117,310
希薄化賦課手数料	3,195
純資産額増減	△ 213,441
分配準備積立金	56,621
期末純資産額	2,560,704

組入上位銘柄（2022年5月15日現在）

（組入銘柄数：487）

	銘柄名	組入比率（%）
1	Nestle (registered)	4.67
2	Roche Holdings	3.10
3	Novo Nordisk B	2.32
4	LVMH	2.09
5	ASML Holdings	2.90
6	Novartis (registered)	2.51
7	TotalEnergies	1.75
8	Sanofi	1.57
9	SAP	1.52
10	Siemens	1.25

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 (2022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)	69,289
収益	46,810
費用	△ 892
支払利息等	△ 18
税引前投資損益	45,900
税金	△ 121
税引後投資損益	45,779
分配前投資損益	115,068
分配金	△ 45,779
純資産額増減	69,289

純資産変動計算書 (2022年5月15日)

(単位：千英ポンド)

期首純資産額	1,063,662
設定額	550,146
解約額	△ 182,733
	367,413
希薄化賦課手数料	2,654
純資産額増減	69,289
分配準備積立金	41,482
期末純資産額	1,544,500

組入上位銘柄 (2022年5月15日現在)

(組入銘柄数：102)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Shell	8.75
2	AstraZeneca	7.91
3	HSBC Holdings (London listed)	5.09
4	Unilever	4.76
5	Diageo	4.36
6	GlaxoSmithKline	4.31
7	BP	3.95
8	British American Tobacco	3.89
9	Glencore	3.00
10	Rio Tinto	2.87

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 (2022年5月15日)

(単位：千英ポンド)

投資損益	
キャピタル (ロス) / ゲイン	△ 8,257
収益	37,085
費用	△ 908
支払利息	△ 9
税引前投資損益	36,168
税金	△ 3,634
税引後投資損益	32,534
分配前投資損益	24,277
分配金	△32,534
純資産額増減	△ 8,257

純資産変動計算書 (2022年5月15日)

(単位：千英ポンド)

期首純資産額	1,733,302
設定額	611,809
解約額	△1,189,088
	△ 577,279
希薄化賦課手数料	1,642
純資産額増減	△ 8,257
分配準備積立金	17,472
期末純資産額	1,166,880

組入上位銘柄 (2022年5月15日現在)

(組入銘柄数：508)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Toyota Motor	5.04
2	Sony	2.77
3	Keyence	1.85
4	Mitsubishi UFJ Financial Group	1.80
5	Tokyo Electron	1.69
6	Shin-Etsu Chemical	1.44
7	KDDI	1.42
8	Softbank	1.34
9	Recruit Holdings	1.31
10	Daiichi Sankyo	1.25

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 2022

	2022 USD	2021 USD
Income		
Dividend income	10,336,706	8,334,385
Other income	26,692	27,183
Net (loss)/gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss and foreign exchange	(15,831,406)	2,249,763
Total (loss)/income	(5,468,008)	10,611,331
Expenses		
Management fees	385,534	353,315
Other expenses	87,628	37,048
Total operating expenses	473,162	390,363
Operating (loss)/profit	(5,941,170)	10,220,968
Finance costs		
Distributions to redeemable participating shareholders	(8,618,721)	(6,374,781)
(Loss)/profit for the financial year after distribution and before withholding tax	(14,559,891)	3,846,187
Less: Withholding tax	(134,713)	(101,396)
(Decrease)/increase in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations	(14,694,604)	3,744,791

組入上位銘柄（2022年12月31日）

（組入銘柄数：118）

	銘柄名	組入比率（%）
1	BHP Group	8.61
2	AIA Group	7.28
3	Commonwealth Bank of Australia	6.50
4	CSL	5.16
5	National Australia Bank	3.54
6	Westpac Banking	3.04
7	Hong Kong Exchanges and Clearing	2.85
8	ANZ Group Holdings	2.63
9	Woodside Energy Group	2.51
10	DBS Group Holdings	2.50

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 2022

	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	
	2022	2021
	USD'000	USD'000
Operating income	119,369	78,724
Net gains/(losses) on financial instruments	(453,074)	490,758
Total investment income/(loss)	(333,705)	569,482
Operating expenses	(5,932)	(5,152)
Net operating income/(expenses)	(339,637)	564,330
Finance costs:		
Bank interest	(9)	(1)
Distributions to redeemable shareholders	-	-
Total finance costs	(9)	(1)
Net profit/(loss) before taxation	(339,646)	564,329
Taxation	(1,334)	(1,663)
Net profit/(loss) after taxation	(340,980)	562,666
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	(340,980)	562,666

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE SHAREHOLDERS
For the financial year ended 31 July 2022

	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	
	2022 USD'000	2021 USD'000
Net assets at the beginning of the financial year	3,165,699	1,858,231
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	(340,980)	562,666
Share transactions:		
Issue of redeemable shares	446,927	1,061,561
Redemption of redeemable shares	(496,979)	(316,759)
Increase/(decrease) in net assets resulting from share transactions	(50,052)	744,802
Net assets at the end of the financial year	2,774,667	3,165,699

組入上位銘柄 (2022年7月31日現在)

(組入銘柄数: 122)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	BHP Group Ltd	7.52
2	ATA Group Ltd	6.70
3	Commonwealth Bank of Australia	6.60
4	CSL Ltd	5.36
5	National Australia Bank Ltd	3.80
6	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	3.04
7	Westpac Banking Corp	2.89
8	Macquarie Group Ltd	2.53
9	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	2.47
10	Woodside Energy Group Ltd	2.31

⑩ HSBC MSCI チャイナ A 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 CHINA A UCITS ETF

Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2022

	2022 USD	2021 USD
Income		
Dividend income	1,359,867	926,174
Net (loss)/gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss and foreign exchange	(20,171,271)	443,604
Total (loss)/income	(18,811,404)	1,369,778
Expenses		
Management fees	183,707	170,391
Other expenses	45,410	61,755
Total operating expenses	229,117	232,146
Operating (loss)/profit	(19,040,521)	1,137,632
Finance Cost		
Distributions to redeemable participating shareholders	(1,040,127)	(680,160)
(Loss)/profit for the financial year after distribution and before withholding tax	(20,080,648)	457,472
Less: Withholding tax	(136,286)	(93,224)
(Decrease)/increase in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations	(20,216,934)	364,248

組入上位銘柄 (2022年12月31日)

(組入銘柄数: 500)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Kweichow Moutai	5.74
2	Contemporary Amperex Technology	2.56
3	China Merchants Bank	2.05
4	Wuliangye Yibin	1.87
5	Ping An Insurance	1.36
6	China Yangtze Power	1.25
7	BYD	1.22
8	China International Travel Service	1.12
9	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	1.03
10	Industrial Bank	0.97

⑪ iシェアーズ コア MSCI EM IMI 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 28 February 2023

	iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	
	2023 USD'000	2022 USD'000
Operating income	534,113	479,533
Net gains/(losses) on financial instruments	(2,995,370)	(2,307,138)
Total investment income/(loss)	(2,461,257)	(1,827,605)
Operating expenses	(28,757)	(34,660)
Net operating income/(expenses)	(2,490,014)	(1,862,265)
Finance costs:		
Bank interest	(23)	(28)
Distributions to redeemable shareholders	(20,429)	(12,379)
Total finance costs	(20,452)	(12,407)
Net profit/(loss) before taxation	(2,510,466)	(1,874,672)
Taxation	40,530	(150,341)
Net profit/(loss) after taxation	(2,469,936)	(2,025,013)
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	(2,469,936)	(2,025,013)

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE SHAREHOLDERS
For the financial year ended 28 February 2023

	iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	
	2023 USD'000	2022 USD'000
Net assets at the beginning of the financial year	17,747,108	19,211,332
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	(2,469,936)	(2,025,013)
Share transactions:		
Issue of redeemable shares	1,683,787	1,036,188
Redemption of redeemable shares	(366,071)	(475,399)
Increase/(decrease) in net assets resulting from share transactions	1,317,716	560,789
Net assets at the end of the financial year	16,594,888	17,747,108

組入上位銘柄 (2023年2月28日)

(組入銘柄数 : 3, 122)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	5.55
2	Tencent Holdings Ltd	3.69
3	Samsung Electronics Co Ltd	2.96
4	Alibaba Group Holding Ltd	2.20
5	Meituan 'B'	1.18
6	Reliance Industries Ltd	1.13
7	Infosys Ltd	0.82
8	China Construction Bank Corp 'H'	0.80
9	Housing Development Finance Corp Ltd	0.74
10	Vale SA	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 2022

	2022 USD	2021 USD
Income		
Dividend income	38,161,344	28,337,580
Other income	504,343	436,519
Net loss on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss and foreign exchange	(234,741,537)	(77,908,338)
Total loss	(196,075,850)	(49,134,239)
Expenses		
Management fees	1,792,382	1,725,096
Other expenses	1,134,244	1,091,573
Total operating expenses	2,926,626	2,816,669
Operating loss	(199,002,476)	(51,950,908)
Finance costs		
Distributions to redeemable participating shareholders	(33,835,842)	(23,605,490)
Loss for the financial year after distribution and before withholding tax	(232,838,318)	(75,556,398)
Less: Withholding tax	(4,430,438)	(3,314,028)
Less: Capital gains tax	197,888 [^]	(4,444,420)
Decrease in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations	(237,070,868)	(83,314,846)

組入上位銘柄 (2022年12月31日)

(組入銘柄数: 1,354)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Taiwan Semiconductor Manufacturing	5.65
2	Tencent Holdings	4.21
3	Samsung Electronics	3.30
4	Alibaba Group	2.58
5	Meituan Dianping	1.56
6	Reliance Industries	1.47
7	Vale SA	1.01
8	Infosys	0.97
9	China Construction Bank	0.96
10	JD.com	0.96

⑬HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド

ファンドは、ルクセンブルク籍の証券投資法人です。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、HSBCインベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書（2023年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	2,292,079,924
収益	
投資損益	36,666,237
受取利息	224,292
その他収益	787,504
収益合計	37,678,033
費用	
管理報酬	△ 4,997
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 2,842,054
費用合計	△ 2,847,051
投資損益（経費控除後）	34,830,982
投資にかかる実現損益	△ 62,708,029
デリバティブ取引にかかる実現損益	83,818,395
外国為替取引にかかる実現損益	△ 61,635,025
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 5,693,677
投資にかかる評価損益増減	△ 130,788,958
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 53,683,663
純資産額増減	△ 190,166,298
設定額	1,926,988,049
解約額	△1,030,349,185
分配金	△ 36,032,781
期末純資産額（2023年3月31日）	2,962,519,709

組入上位銘柄（2023年3月31日）

（組入銘柄数：199）

	銘柄名	組入比率（%）
1	US (GOVT) 3% 15/07/2025	4.94
2	HGIF BOND TOTAL RETURN Z ACC	3.92
3	US (GOVT) 0.375% 31/01/2026	3.36
4	US (GOVT) 0.5% 28/02/2026	2.59
5	JAPAN (GOVT) 0.1% 20/06/2023	2.51
6	US (GOVT) 1.875% 15/02/2032	2.17
7	US (GOVT) 3.5% 15/02/2033	1.79
8	US (GOVT) 4% 29/02/2028	1.71
9	JAPAN (GOVT) 0.005% 01/02/2024	1.65
10	US (GOVT) 2.25% 15/02/2052	1.61

⑭HSBC GIF グローバル・インフレーションリンク・ボンド

ファンドはルクセンブルク籍の証券投資法人です。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、HSBCインベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書（2023年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	216,528,713
収益	
投資損益	17,684,830
銀行預金	31,286
その他収益	713,335
収益合計	18,429,451
費用	
管理報酬	△ 417,951
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 542,658
その他費用	△ 125
費用合計	△ 960,734
投資損益（経費控除後）	17,468,717
投資にかかる実現損益	△ 8,390,836
デリバティブ取引にかかる実現損益	8,503,935
外国為替取引にかかる実現損益	△ 1,332,090
為替評価前の投資にかかる実現損益	16,249,726
投資にかかる評価損益増減	△ 29,334,618
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 5,065,392
純資産額増減	△ 18,150,284
設定額	526,447,373
解約額	△ 69,949,474
分配金	△ 12,383,891
期末純資産額（2023年3月31日）	642,492,437

組入上位銘柄（2023年3月31日）

（組入銘柄数：89）

	銘柄名	組入比率（%）
1	GERMANY (GOVT) 0.1% 15/04/2026	5.53
2	US (GOVT) 0.5% 15/01/2028	4.33
3	US (GOVT) 0.375% 15/01/2027	3.86
4	UK (GOVT) 0.125% 22/03/2024	3.20
5	US (GOVT) 0.125% 15/01/2032	3.11
6	GERMANY (GOVT) 0.5% 15/04/2030	3.04
7	US (GOVT) 0.125% 15/04/2025	2.93
8	GERMANY (GOVT) 0.1% 15/04/2023	2.86
9	UK (GOVT) 0.25% 22/03/2052	2.84
10	ITALY (GOVT) 0.10% 15/05/2033	2.84

⑮ Lyxorコア US TIPS (DR) 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。

MULTI UNITS LUXEMBOURG
 DECEMBER 31, 2022

Statement of Operations and Changes in Net Assets (continued)

(expressed in the Sub-Fund's currency)

	MULTI UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Core US TIPS (DR) UCITS ETF
	USD
Net assets at the beginning of the year	4 038 876 781
INCOME	
Dividends, net	5 361
Interest on Bonds, net	17 039 466
Bank interest	103 423
Other income	297 808
	17 446 058
EXPENSES	
Management fees	2 498 276
Registrar Agent fees	-
Interest and bank charges	260 223
Transaction costs	311 621
Other expenses	212 772
	3 282 892
Net investment income/ (loss)	14 163 166
Net realised gains/ (losses) on	
- securities sold	49 621 489
- currencies	(12 447 225)
- forward foreign exchange contracts	(142 175 401)
- financial futures contracts	-
- swaps	-
	(105 001 137)
Net realised result for the year	(90 837 971)
Change in net unrealised profit/ (loss) on	
- securities	(406 320 903)
- forward foreign exchange contracts	(60 037 346)
- financial futures contracts	-
- swaps	-
	(466 358 249)
Result of operations	(557 196 220)
Movements in capital	
Subscriptions	917 996 366
Redemptions	(2 638 608 874)
	(1 720 612 508)
Dividend paid	(14 342 287)
Exchange differences on the net assets at December 31, 2021	-
Net assets at the end of the year	1 746 725 766

組入上位銘柄 (2022年12月31日現在)

(組入銘柄数: 47)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/01/2024	3.14
2	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/01/2026	3.14
3	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/07/2024	3.06
4	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/07/2025	3.04
5	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/01/2025	3.04
6	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/01/2032	2.96
7	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/07/2031	2.83
8	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/07/2032	2.82
9	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/01/2027	2.75
10	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS FRN 15/07/2030	2.75

⑩ HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド

ファンドは、ルクセンブルク籍の証券投資法人です。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、HSBCインベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書（2023年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	3,175,404,930
収益	
投資損益	83,345,574
受取利息	510,169
その他収益	886,541
収益合計	84,742,284
費用	
管理報酬	△ 4,577
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 3,139,790
その他手数料	△ 2,133
費用合計	△ 3,146,500
投資損益（経費控除後）	81,595,784
投資にかかる実現損益	△ 145,632,110
デリバティブ取引にかかる実現損益	15,602,443
外国為替取引にかかる実現損益	△ 52,011,081
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 100,444,964
投資にかかる評価損益増減	△ 167,479,355
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 15,395,627
純資産額増減	△ 283,319,946
設定額	737,895,474
解約額	△ 987,366,955
分配金	△ 77,903,581
期末純資産額（2023年3月31日）	2,564,709,922

組入上位銘柄（2023年3月31日）

（組入銘柄数：544）

	銘柄名	組入比率（%）
1	HSBC GIF GLOBAL ASSET BACKED BOND "Z"	2.29
2	US (GOVT) 3.5% 15/02/2033	2.04
3	US (GOVT) 4% 15/11/2052	0.99
4	CREDIT SUISSE NEW YORK FRN 21/02/2025	0.98
5	BANK OF AMERICA 2.972% VRN 04/02/2033	0.97
6	STANDARD CHARTERED FRN 30/03/2026	0.85
7	AIRCASTLE 5.25% 11/08/2025	0.82
8	HSBC US DOLLAR ESG LIQUIDITY FUND Y INC	0.81
9	US (GOVT) 3.625% 31/03/2028	0.78
10	US (GOVT) 3.875% 30/09/2029	0.76

⑰HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド

ファンドはルクセンブルク籍の証券投資法人です。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、HSBCインベストメント・ファンズ(ルクセンブルク) エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書 (2023年3月31日)

	金額 (米ドル)
期首純資産額	1,584,396,209
収益	
投資損益	82,992,689
銀行預金	707,928
その他収益	3,092,135
収益合計	86,792,752
費用	
管理報酬	△ 1,572,989
売買手数料	△ 60,890
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,920,619
その他費用	△ 2,267
費用合計	△ 3,556,765
投資損益 (経費控除後)	83,235,987
投資にかかる実現損益	△ 161,159,941
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 40,262,662
外国為替取引にかかる実現損益	△ 1,299,641
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 119,486,257
投資にかかる評価損益増減	△ 5,635,811
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	705,479
純資産額増減	△ 124,416,589
設定額	600,241,264
解約額	△ 878,703,652
分配金	△ 71,845,653
期末純資産額 (2023年3月31日)	1,109,671,579

組入上位銘柄 (2023年3月31日)

(組入銘柄数: 462)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	3.69
2	HGIF GLOBAL ASSET BACKED HIGH YIELD "ZC"	2.09
3	AMERICAN AIRLINES ADVANTAGE 5.75% 20/04/2029	1.41
4	CCO HOLDINGS 4.5% 15/08/2030	1.03
5	FORD MOTOR 7.45% 16/07/2031	0.81
6	SPRINGLEAF FINANCE 6.125% 15/03/2024	0.80
7	PETSMART FINANCE 7.75% 15/02/2029	0.77
8	OCCIDENTAL PETROLEUM 8.875% 15/07/2030	0.75
9	CALPINE 5.125% 15/03/2028	0.75
10	SPRINT CAPITAL 6.875% 15/11/2028	0.72

⑱ HSBC GIF アジア・ハイ・イールド・ボンド

ファンドはルクセンブルク籍の証券投資法人です。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、HSBCインベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書（2023年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	2,467,389,690
収益	
投資損益	148,768,009
銀行預金	516,001
その他収益	6,574,536
収益合計	155,858,546
費用	
管理報酬	△ 9,205,017
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 3,354,296
その他費用	3,468
費用合計	△ 12,555,845
投資損益（経費控除後）	143,302,701
投資にかかる実現損益	△ 692,522,922
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 23,152,482
外国為替取引にかかる実現損益	△ 1,560,979
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 573,933,682
投資にかかる評価損益増減	271,265,127
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	598,119
純資産額増減	△ 302,070,436
設定額	503,959,154
解約額	△ 1,423,538,191
分配金	△ 103,709,698
期末純資産額（2023年3月31日）	1,142,030,519

組入上位銘柄（2023年3月31日）

（組入銘柄数：214）

	銘柄名	組入比率（%）
1	SANDS CHINA 3.8% 08/01/2026	2.03
2	WYNN MACAU 5.5% 15/01/2026	1.69
3	US (GOVT) 3% 15/08/2052	1.53
4	COUNTRY GARDEN HOLDINGS 8% 27/01/2024	1.49
5	US (GOVT) 3.625% 15/02/2053	1.47
6	HPCL MITTAL ENERGY 5.25% 28/04/2027	1.44
7	NWD FINANCE 4.125% VRN PERP	1.43
8	INDIA AIRPORT INFRA 6.25% 25/10/2025	1.41
9	NWD FINANCE 6.15% VRN PERP	1.36
10	YANLORD LAND 5.125% 20/05/2026	1.36

⑨HSBC G I F 現地通貨建・グローバル・エマージング・マーケット

ファンドは、ルクセンブルク籍の証券投資法人です。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、HSBCインベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書（2023年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1,131,996,157
収益	
投資損益	58,424,566
受取利息	605,508
その他収益	926,735
収益合計	59,956,809
費用	
管理報酬	△ 1,713,570
売買手数料	△ 997,216
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,713,701
その他手数料	△ 2,266
費用合計	△ 4,426,753
投資損益（経費控除後）	55,530,056
投資にかかる実現損益	△ 24,980,028
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 59,483,806
外国為替取引にかかる実現損益	△ 22,442,426
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 51,376,204
投資にかかる評価損益増減	38,475,478
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	10,524,754
純資産額増減	△ 2,375,972
設定額	546,280,070
解約額	△ 358,953,688
分配金	△ 42,892,325
期末純資産額（2023年3月31日）	1,274,054,242

組入上位銘柄（2023年3月31日）

（組入銘柄数：68）

	銘柄名	組入比率（%）
1	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	8.05
2	US (GOVT) 0% 23/05/2023	7.81
3	US (GOVT) 0% 08/06/2023	7.74
4	US (GOVT) 0% 09/05/2023	7.42
5	POLAND (GOVT) 2.5% 25/07/2027	6.13
6	US (GOVT) 0% 20/04/2023	5.09
7	MEXICO (GOVT) 7.5% 03/06/2027	4.03
8	BRAZIL (GOVT) 0% 01/07/2023	3.97
9	BRAZIL (GOVT) 0% 01/01/2024	3.20
10	MEX BONOS DESARR 5.75% 05/03/2026	3.14

⑩ HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケッツ・ボンド

ファンドはルクセンブルク籍の証券投資法人です。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、HSBCインベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書（2023年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1,682,091,114
収益	
投資損益	76,484,267
銀行預金	445,585
その他収益	3,005,198
収益合計	79,935,050
費用	
管理報酬	△ 2,093,947
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 2,040,330
その他費用	△ 3,096
費用合計	△ 4,137,373
投資損益（経費控除後）	75,797,677
投資にかかる実現損益	△ 291,819,560
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 44,548,263
外国為替取引にかかる実現損益	△ 691,212
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 261,261,358
投資にかかる評価損益増減	74,738,639
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	4,526,677
純資産額増減	△ 181,996,042
設定額	376,884,633
解約額	△ 637,882,218
分配金	△ 66,098,094
期末純資産額（2023年3月31日）	1,172,999,393

組入上位銘柄（2023年3月31日現在）

（組入銘柄数：266）

	銘柄名	組入比率（%）
1	HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	6.49
2	PETROLEOS MEXICANOS 6.5% 13/03/2027	1.89
3	PANAMA (GOVT) 6.853% 28/03/2054	1.39
4	TURKEY (GOVT) 9.375% 14/03/2029	1.30
5	PANAMA (GOVT) 6.4% 14/02/2035	1.30
6	ECOPETROL 8.875% 13/01/2033	1.08
7	COLOMBIA (GOVT) 8% 20/04/2033	1.05
8	TURKEY (GOVT) 9.875% 15/01/2028	1.05
9	DOMINIC (GOVT) 5.5% 22/02/2029	0.95
10	ABU DHABI (GOVT) 4.125% 2047/11/10	0.94

⑪ 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

ファンドはルクセンブルク籍の証券投資法人です。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、HSBCインベストメント・ファンズ(ルクセンブルク) エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書 (2023年3月31日)

	金額 (米ドル)
期首純資産額	1,585,352,570
収益	
投資損益	49,834,834
受取利息	71,833
その他収益	412,567
収益合計	50,319,234
費用	
管理報酬	△ 787,154
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,567,721
費用合計	△ 2,354,875
投資損益 (経費控除後)	47,964,359
投資にかかる実現損益	△ 10,844,444
デリバティブ取引にかかる実現損益	9,165,409
外国為替取引にかかる実現損益	△ 37,229,159
為替評価前の投資にかかる実現損益	9,056,165
投資にかかる評価損益増減	△ 40,419,632
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	2,587,163
純資産額増減	△ 28,776,304
設定額	180,774,932
解約額	△ 416,540,519
分配金	△ 31,544,210
期末純資産額 (2023年3月31日)	1,289,266,469

組入上位銘柄 (2023年3月31日現在)

(組入銘柄数: 278)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	HSBC US DOLLAR ESG LIQUIDITY FUND Y INC	3.35
2	APIDOS CLO XXXI FRN 15/04/2031	1.37
3	DBGS MORTGAGE TRUST FRN 15/05/2035	1.24
4	CAMB COMMERCIAL MORTGAGE TRUST FRN 15/12/2037	1.23
5	HPS LOAN MANAGEMENT FRN 22/01/2035	1.11
6	GLENBEIGH FRN 24/03/2046	1.04
7	WHETSTONE PARK CLO FRN 20/01/2035	0.95
8	APIDOS CLO XXXIX FRN 21/04/2035	0.95
9	MADISON PARK FUNDING FRN 15/07/2030	0.94
10	GALAXY CLO FRN 15/01/2031	0.93

② HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ

ファンドは、ルクセンブルク籍の証券投資法人です。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、HSBCインベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書（2023年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1,545,270,459
収益	
投資損益	36,989,391
銀行預金	342,574
その他収益	2,534,749
収益合計	39,866,714
費用	
管理報酬	△ 193,917
売買手数料	△ 906,022
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,200,371
その他費用	△ 998
費用合計	△ 2,301,308
投資損益（経費控除後）	37,565,406
投資にかかる実現損益	△ 140,535,735
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 1,006
外国為替取引にかかる実現損益	△ 500,830
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 103,472,165
投資にかかる評価損益増減	△ 318,558,254
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 363
純資産額増減	△ 422,030,782
設定額	550,260,534
解約額	△ 952,043,530
分配金	△ 31,368,638
期末純資産額（2023年3月31日）	690,088,043

組入上位銘柄（2023年3月31日現在）

（組入銘柄数：50）

	銘柄名	組入比率（%）
1	PROLOGIS	6.11
2	PUBLIC STORAGE	3.31
3	CUBESMART	3.31
4	SEGRO REIT	2.99
5	CAPITAMALL REIT	2.94
6	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	2.85
7	REALTY INCOME	2.82
8	INVITATION HOMES REIT	2.80
9	FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	2.79
10	KIMCO REALTY	2.78

⑬ HSBC GIF マルチアセット・スタイル・ファクターズ

ファンドはルクセンブルク籍の証券投資法人です。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「運用計算書および純資産変動計算書」、「組入上位銘柄」は、HSBCインベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

運用計算書および純資産変動計算書（2023年3月31日）

		(ユーロ)
期首純資産額		1, 189, 335, 426
収益		
投資損益		3, 905, 724
銀行預金		837, 852
その他収益		389, 554
収益合計		5, 133, 130
費用		
管理報酬	△	4, 122, 344
売買手数料	△	12, 074
運営、事務管理およびサービシング手数料	△	1, 526, 002
その他費用	△	1, 683
費用合計	△	5, 662, 103
投資損益（経費控除後）	△	528, 973
投資にかかる実現損益	△	601, 748
デリバティブ取引にかかる実現損益		29, 864, 514
外国為替取引にかかる実現損益	△	15, 072, 193
為替評価前の投資にかかる実現損益		13, 661, 600
投資にかかる評価損益増減	△	3, 492, 817
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△	12, 838, 893
純資産額増減	△	2, 670, 110
設定額		332, 909, 812
解約額	△	353, 018, 240
期末純資産額（2023年3月31日）		1, 166, 556, 888

組入上位銘柄（2023年3月31日）

（組入銘柄数：55）

	銘柄名	組入比率（%）
1	FRANCE (GOVT) 0% 2023/7/6	5.71
2	INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANKOF CHINA 0% 09/06/2023	4.25
3	NORDEA EUR 0% 12/02/2024	3.86
4	HSBC INVESTMENTS HSBC MONEY FUND	3.67
5	NATIXIS EUR 0% 08/01/2024	3.50
6	BKMONTLN 0% 04/05/2023	3.42
7	BFCM EUR ESTR 0% 10/08/2023	3.13
8	ING BANK 0% 25/01/2024	3.00
9	CA EUR 0% 17/01/2024	2.92
10	BNP EUR 0% 06/11/2023	2.52

④ Goldman Sachs クロス・アセット・トレンド

ファンドは、Structured Investments SICAVが運用するルクセンブルク籍の証券投資法人です。以下は Structured Investments SICAV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。

Structured Investments SICAV
Statement of Operations
For the Year Ended 31 December 2022

	Cross Asset Trend Portfolio USD
Income	
Interest income on bank accounts	73,727
Interest income on swap contracts	-
Income from reverse repurchase agreements	5,607,096
Total Income	5,680,823
Expenses	
Interest expense on bank accounts	1,383
Interest expense on swap contracts	45,718
Management company fees	117,128
Investment manager fees	-
Fund administration and domiciliary fees	273,837
Depository fees	14,357
Audit fees	64,200
Legal fees	88,786
Taxe d'abonnement	44,583
Transfer agency and shareholder services fees	143,150
Directors fees	28,518
Statutory fees	176,260
Tax service fees	74,392
Other expenses	2,548
	1,074,860
Less: Fee waived/reimbursed by Platform Arranger	(51,622)
Total Expenses	1,023,238
Net (loss)/gain for the year	4,657,585
Net realised gain/(loss) on:	
investment securities	(7)
swap contracts	79,819,530
foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(12,029,735)
Net change in unrealised gain/(loss) on:	
investment securities	-
swap contracts	2,511,952
foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(3,021,454)
Net investment gain/(loss)	71,937,871

Structured Investments SICAV – Cross Asset Trend Portfolio
Schedule of Investments
As at 31 December 2022

Reverse Repurchase Agreements: 95.10%

Interest Rate	Trade Date	Currency	Maturity Date	Notional Amount	% of Shareholders' Equity
4.25%	16 December 2022	USD	19 December 2024	355,000,000	95.10
Total Reverse Repurchase Agreements				355,000,000	95.10
Total Investments				355,000,000	95.10

Swap Contracts: 1.59%

Net Local Notional Amount	Pay	Receive	Currency	Next Reset Date	Unrealised Gain USD	% of Shareholders' Equity
Total Return Swap						
		Goldman Sachs Cross Asset Trend Series 17 Excess Return Strategy				
369,454,424	0.00%		USD	16 January 2023	5,936,520	1.59
Unrealised gain on swap contracts					5,936,520	1.59

Forward Foreign Exchange Contracts: (0.27)%

Currency Bought	Amount Bought	Currency Sold	Amount Sold	Maturity date	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Shareholders' Equity
EUR	10,478,805	USD	(11,035,296)	10 January 2023	157,190	0.04
GBP	10,563	USD	(12,703)	10 January 2023	7	0.00
JPY	1,025,182,273	USD	(7,539,218)	10 January 2023	242,503	0.06
USD	3,337,004	GBP	(2,731,226)	10 January 2023	50,554	0.02
Unrealised gain on forward foreign exchange					450,254	0.12
GBP	89,810,076	USD	(109,534,747)	10 January 2023	(1,467,399)	(0.39)
USD	313,331	EUR	(295,860)	10 January 2023	(2,678)	(0.00)
USD	47,759	GBP	(39,713)	10 January 2023	(27)	(0.00)
USD	182,756	JPY	(24,893,741)	10 January 2023	(6,201)	(0.00)
Unrealised loss on forward foreign exchange					(1,476,305)	(0.39)
Other assets and liabilities					13,397,000	3.58
Shareholders' Equity					373,307,469	100.00

②5 iシェアーズ Bloomberg Enhanced Roll Yield コモディティ・スワップ 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。

iSHARES VI PLC

INCOME STATEMENT

For the financial year ended 31 March 2023

	iShares Bloomberg Enhanced Roll Yield Commodity Swap UCITS ETF	
	2023 USD'000	2022 USD'000
Operating income	18,912	683
Net gains/(losses) on financial instruments	(38,387)	319,091
Total investment income/(loss)	(19,475)	319,774
Operating expenses	(1,957)	(1,488)
Negative yield on financial assets	-	-
Net operating income/(expenses)	(21,432)	318,286
Finance costs:		
Interest expense or similar charges	(23,921)	(1,579)
Distributions to redeemable shareholders	-	-
Total finance costs	(23,921)	(1,579)
Net profit/(loss) before taxation	(45,353)	316,707
Taxation	-	-
Net profit/(loss) after taxation	(45,353)	316,707
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	(45,353)	316,707

iSHARES VI PLC

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE SHAREHOLDERS

For the financial year ended 31 March 2023

	iShares Bloomberg Enhanced Roll Yield Commodity Swap UCITS ETF	
	2023 USD'000	2022 USD'000
Net assets at the beginning of the financial year	748,491	271,488
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	(45,353)	316,707
Share transactions:		
Issue of redeemable shares	778,946	861,802
Redemption of redeemable shares	(237,469)	(701,506)
Increase/(decrease) in net assets resulting from share transactions	541,477	160,296
Notional foreign exchange adjustment*	-	-
Net assets at the end of the financial year	1,244,615	748,491

iSHARES BLOOMBERG ENHANCED ROLL YIELD COMMODITY SWAP UCITS ETF

As at 31 March 2023

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
Transferable Securities Admitted to an Official Stock Exchange Listing or traded on a Regulated Market (31 March 2022: 98.17%)				
Bonds (31 March 2022: 98.17%)				
United States (31 March 2022: 98.17%)				
Government Bonds				
USD	196,000,000	United States Treasury Bill 0.000% 13/04/2023 ¹	195,756	15.73
USD	196,000,000	United States Treasury Bill 0.000% 18/05/2023 ²	194,855	15.66

Ccy	Holding	Investment	Fair Value USD'000	% of net asset value
United States (31 March 2022: 98.17%) (cont)				
Government Bonds (cont)				
USD	196,000,000	United States Treasury Bill 0.000% 08/06/2023 ³	194,362	15.62
USD	196,000,000	United States Treasury Bill 0.000% 06/07/2023 ¹⁴	193,605	15.55
USD	196,000,000	United States Treasury Bill 0.000% 10/08/2023	192,722	15.48
USD	236,000,000	United States Treasury Bill 0.000% 31/08/2023 ⁵	231,395	18.59
Total United States			1,202,695	96.63
Total bonds			1,202,695	96.63

Notional Amount	Currency	Counterparty	Description	Maturity date	Fair value USD'000	% of net asset value
Financial derivative instruments (31 March 2022: 12.62%)						
Total return swaps (31 March 2022: 12.62%)						
Australia						
50,433,223	USD	Macquarie Bank Ltd	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	06/02/2024	118	0.01
14,520,433	USD	Macquarie Bank Ltd	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	23/02/2024	65	0.01
181,232,255	USD	Macquarie Bank Ltd	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	07/03/2024	1,168	0.09
118,533,993	USD	Macquarie Bank Ltd	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	08/03/2024	1,378	0.11
31,673,788	USD	Macquarie Bank Ltd	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	20/03/2024	1,188	0.10
7,467,994	USD	Macquarie Bank Ltd	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	21/03/2024	277	0.02
2,218,766	USD	Macquarie Bank Ltd	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	22/03/2024	77	0.01
891	USD	Macquarie Bank Ltd	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	08/01/2024	-	0.00
United States						
5,937,726	USD	Citibank N.A.	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	18/07/2023	18	0.00
2,473,949	USD	Citibank N.A.	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	19/07/2023	21	0.00
1,901,136	USD	Citibank N.A.	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	07/08/2023	3	0.00
1,333,860	USD	Citibank N.A.	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	21/09/2023	17	0.00
3,745,619	USD	Citibank N.A.	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	03/10/2023	130	0.01
2,272,545	USD	Citibank N.A.	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	18/10/2023	72	0.01
585,227	USD	Citibank N.A.	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	27/10/2023	7	0.00
3,819,844	USD	Citibank N.A.	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	30/10/2023	84	0.01
2,363,866	USD	Citibank N.A.	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	27/11/2023	12	0.00
704,637	USD	Citibank N.A.	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	28/11/2023	5	0.00
2,160,964	USD	Citibank N.A.	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	06/12/2023	31	0.00
59,803,983	USD	Citibank N.A.	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	13/03/2024	758	0.06
1,935,371	USD	Citibank N.A.	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	14/03/2024	44	0.00
26,885,945	USD	Citibank N.A.	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	15/03/2024	1,204	0.10
72,987,642	USD	Citibank N.A.	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	18/03/2024	2,963	0.24
73,405,615	USD	Citibank N.A.	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	18/03/2024	2,914	0.23
7,470,890	USD	Citibank N.A.	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	25/03/2024	249	0.02
5,668,462	USD	Citibank N.A.	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	01/04/2024	69	0.01
Total unrealised gains on total return swaps					12,872	1.04
Australia						
5,163,217	USD	Macquarie Bank Ltd	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	19/01/2024	(166)	(0.01)
3,794,014	USD	Macquarie Bank Ltd	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	23/01/2024	(146)	(0.01)
598,872	USD	Macquarie Bank Ltd	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	01/02/2024	(14)	0.00

Notional Amount	Currency	Counterparty	Description	Maturity date	Fair value USD '000	% of net asset value
27,734,275	USD	Macquarie Bank Ltd	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	09/02/2024	(311)	(0.03)
1,535,890	USD	Macquarie Bank Ltd	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	06/03/2024	(15)	0.00
United Kingdom						
1,297,383	USD	Macquarie Bank Ltd	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	16/01/2024	(37)	0.00
1,333,157	USD	Macquarie Bank Ltd	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	17/01/2024	(41)	(0.01)
United States						
196,535,579	USD	Societe Generale SA	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	30/05/2023	(22,763)	(1.83)
2,656,132	USD	Societe Generale SA	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	01/06/2023	(297)	(0.02)
2,360,094	USD	Morgan Stanley Capital Services Inc	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	06/06/2023	(313)	(0.03)
422,022	USD	Morgan Stanley Capital Services Inc	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	13/06/2023	(51)	(0.01)
2,347,540	USD	Societe Generale SA	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	21/06/2023	(206)	(0.02)
6,358,388	USD	Citibank N.A.	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	28/07/2023	(123)	(0.01)
717,510	USD	Citibank N.A.	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	02/08/2023	(5)	0.00
1,116,051	USD	Societe Generale SA	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	14/08/2023	(45)	0.00
1,606,028	USD	Citibank N.A.	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	15/08/2023	(39)	0.00
731,172	USD	Citibank N.A.	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	21/08/2023	(19)	0.00
741,222	USD	Citibank N.A.	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	25/08/2023	(29)	0.00
3,046,708	USD	Citibank N.A.	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	14/09/2023	(43)	0.00
715,822	USD	Citibank N.A.	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	13/12/2023	(6)	0.00
5,704,406	USD	Citibank N.A.	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	21/12/2023	(65)	(0.01)
1,756,662	USD	Citibank N.A.	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	28/12/2023	(31)	0.00
319,364,770	USD	Citibank N.A.	Fund receives Bloomberg Commodity Index and pays 3 Months United States Treasury Bills	31/01/2024	(12,334)	(0.99)
Total unrealised losses on total return swaps					(37,099)	(2.98)
Net unrealised losses on total return swaps					(24,227)	(1.94)
Total financial derivative instruments					(24,227)	(1.94)

	Fair Value USD'000	% of net asset value
Total value of investments	1,178,468	94.69
Cash ¹	78,234	6.29
Other net liabilities	(12,087)	(0.98)
Net asset value attributable to redeemable shareholders at the end of the financial year	1,244,615	100.00

¹Cash holdings of USD45,658,944 are held with State Street Bank and Trust Company. USD2,560,000 is held as security for total return swaps to Citibank Plc. USD(1,657,000) is due as security for total return swaps to Macquarie Bank Ltd. USD400,000 is held as security for total return swaps to Morgan Stanley Capital Services Inc. USD31,272,000 is held as security for total return swaps with Societe Generale SA.

²These securities are partially or fully transferred as securities lent.

³The Fund pledged this security with a market value of USD2,832,465 to Citibank N.A. and USD635,207 to Societe Generale SA as collateral in respect of total return swaps held as at 31 March 2023.

⁴The Fund pledged this security with a market value of USD3,667,064 to Citibank N.A. as collateral in respect of total return swaps held as at 31 March 2023.

⁵The Fund pledged this security with a market value of USD1,534,863 to Citibank N.A. as collateral in respect of total return swaps held as at 31 March 2023.

⁶The Fund pledged this security with a market value of USD1,598,227 to Citibank N.A. as collateral in respect of total return swaps held as at 31 March 2023.

⁷The Fund pledged this security with a market value of USD934,406 to Citibank N.A. as collateral in respect of total return swaps held as at 31 March 2023.

Fixed income securities are primarily classified by country/geographic region of issuer for government type fixed income securities.

Total return swaps are classified by the country/geographic region of incorporation of the underlying security held on the swap.

Underlying exposure has been calculated according to the guidelines issued by ESMA and represents the market value of an equivalent position in the assets underlying each financial derivative instrument.

Analysis of total current assets gross of all liabilities	Fair value USD'000	% of total current assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	621,513	48.00
Transferable securities traded on another regulated market	581,182	44.89
Over-the-counter financial derivative instruments	12,872	0.99
Other assets	79,204	6.12
Total current assets	1,294,771	100.00

The following table details the value on a gross absolute basis of the underlying exposure obtained through financial derivative instruments as at 31 March 2023.

Financial derivative instruments	Underlying Exposure USD'000
Total Return Swaps	1,269,176

② i シェアーズ フィジカルゴールド ETC

以下は「i シェアーズ フィジカルゴールド ETC」を含む全てのシリーズを合算した「i シェアーズ フィジカルメタルズ PLC」の内容です。

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。

ISHARES PHYSICAL METALS PLC

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME For the financial year ended 30 April 2023

	Financial year ended 30 April 2023 \$
Other income	500
Net gains on physical metals at fair value	224,893,787
Net losses on ETC Securities at fair value	(207,176,397)
Net gains on foreign exchange on other instruments	956,126
Net operating income	18,674,016
Operating expenses	(18,673,516)
Net profit for the financial year before tax	500
Taxation	(125)
Total comprehensive income for the financial year	375

7. Gains and losses per Series

Financial year ended 30 April 2023

	iShares Physical Gold ETC \$	iShares Physical Gold EUR Hedged ETC* €	iShares Physical Gold GBP Hedged ETC* £	iShares Physical Silver ETC \$	iShares Physical Platinum ETC \$
Other income	83	80	70	83	83
Net gains on physical metal at fair value	205,655,284	305,081	825,366	15,357,356	13,684,604
Net losses on ETC securities at fair value	(188,248,679)	(512,374)	(1,418,694)	(14,383,166)	(13,467,732)
Net gains on foreign exchange on other instruments	-	215,835	608,547	-	-
Net operating income	17,406,688	8,622	15,289	974,273	216,955
Operating expenses:					
TER	(17,406,605)	(8,542)	(15,219)	(974,190)	(216,872)
Net profit for the financial year before tax	83	80	70	83	83

*Series commenced trading during the financial year.

	iShares Physical Palladium ETC \$	Company Total \$
Other income	83	500
Net (losses)/gains on physical metal at fair value	(11,113,112)	224,893,787
Net gains/(losses) on ETC securities at fair value	11,161,771	(207,176,397)
Net (losses)/gains on foreign exchange on other instruments	-	956,126
Net operating income	48,742	18,674,016
Operating expenses:		
TER	(48,659)	(18,673,516)
Net profit for the financial year before tax	83	500

iSHARES PHYSICAL METALS PLC

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

As at 30 April 2023

	30 April 2023
	\$
CURRENT ASSETS	
Cash and cash equivalents	57,565
Physical metals at fair value	16,168,732,362
Unrealised gain on open foreign currency exchange contracts	93
Total current assets	16,168,790,020

11. Physical metals at fair value (continued)

Physical metals at fair value	Series	Troy Ounces*	Price per Troy Ounce	Fair Value Series currency	Fair Value \$
Gold	iShares Physical Gold ETC	7,786,978	1,982.55	15,437,998,002	15,437,998,002
	iShares Physical Gold EUR				
Gold	Hedged ETC	2,845	1,806.51	5,138,657	5,673,077
	iShares Physical Gold GBP				
Gold	Hedged ETC	6,684	1,589.73	10,624,952	13,354,502
Silver	iShares Physical Silver ETC	23,085,763	24.77	571,694,906	571,694,906
Platinum	iShares Physical Platinum ETC	108,023	1,074.00	116,016,762	116,016,762
Palladium	iShares Physical Palladium ETC	16,029	1,497.00	23,995,113	23,995,113
Total					16,168,732,362

⑦ Pass IM Structured Funds クロス・アセット・トレンド

ファンドは、PassIM Structured Funds plcが運用するアイルランド籍の証券投資法人です。以下はPassIM Structured Funds plcが作成したアニュアル・レポートに基づき、その一部を抜粋したものです。

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

for the financial year ended 31 March 2022

	Cross Asset Trend Strategy Fund year ended 31-March-22 €
Investment income	
Interest income	-
Income from investments	-
Swing pricing/anti-dilution levy income	-
Other income	-
Net realised gain/(loss) on:	
- Financial assets at fair value through profit or loss	(3,040,696)
Movement in unrealised (depreciation)/appreciation on:	
- Financial assets at fair value through profit or loss and foreign exchange	7,512,652
Total investment (expenditure)/income	4,471,956
Operating expenses	
Investment management fees	236,257
Administration fees	74,907
Directors' fees	7,315
Depository fees	93,075
Swing pricing/anti-dilution levy expenses	552,751
Liquidation fees	-
Sundry expenses	34,678
Total operating expenses	998,983
Finance costs	
Dividend expense	-
Interest expense	1,717
(Decrease)/increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations	3,471,256

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

ATTRIBUTABLE TO HOLDERS OF REDEEMABLE PARTICIPATING SHARES

for the financial year ended 31 March 2022

	Cross Asset Trend Strategy Fund year ended 31-March-22 €
Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at beginning of year	195,941,667
(Decrease)/increase in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations	3,471,256
Proceeds from the issue of redeemable participating shares	219,514,615
Payments on the redemption of redeemable participating shares	(53,130,110)
Notional foreign exchange adjustment	18,649,348
Net assets attributable to holders of redeemable participating shares at end of year	384,446,776

SCHEDULE OF INVESTMENTS (continued)
as at 31 March 2022

Cross Asset Trend Strategy Fund

Quantity	Security	Fair Value €	% of Net Assets
T-Bills			
United States of America			
43,000,000	US Treasury Bill 0% 07/04/2022	38,645,540	10.05
63,000,000	US Treasury Bill 0% 21/04/2022	56,617,569	14.73
37,800,000	US Treasury Bill 0% 19/05/2022	33,961,850	8.83
40,000,000	US Treasury Bill 0% 14/07/2022	35,886,770	9.33
50,000,000	US Treasury Bill 0% 11/08/2022	44,800,863	11.65
58,000,000	US Treasury Bill 0% 08/09/2022	51,918,481	13.50
41,000,000	US Treasury Bill 0% 03/11/2022	36,627,465	9.53
36,000,000	US Treasury Bill 0% 01/12/2022	32,110,636	8.35
32,000,000	US Treasury Bill 0% 23/02/2023	28,390,695	7.38
	Total United States of America	358,959,869	93.35
	Total T-Bills	358,959,869	93.35
Swaps			
668,522	Cross Asset Trend Strategy Swap OTC 15/12/2022 (counterparty: J.P. Morgan Securities plc.)	5,864,175	1.53
	Total Swaps	5,864,175	1.53
	Financial assets at fair value through profit or loss (31 March 2021: 95.09%)	364,824,044	94.88

Open forward foreign currency exchange contracts

Maturity Date	Counterparty	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain €	% of Net Assets
19/04/2022	J.P. Morgan Securities plc	EUR 32,666,763	USD 35,627,371	664,797	0.17
19/04/2022	J.P. Morgan Securities plc	EUR 406,616	USD 442,961	8,730	0.00
19/04/2022	J.P. Morgan Securities plc	EUR 826,124	USD 911,400	7,462	0.00
19/04/2022	J.P. Morgan Securities plc	EUR 533,889	USD 586,074	7,451	0.00
19/04/2022	J.P. Morgan Securities plc	EUR 438,594	USD 482,905	4,826	0.00
19/04/2022	J.P. Morgan Securities plc	EUR 399,711	USD 442,048	2,642	0.00
19/04/2022	J.P. Morgan Securities plc	GBP 111,405,368	USD 145,834,317	739,622	0.19
19/04/2022	J.P. Morgan Securities plc	GBP 1,991,615	USD 2,605,702	14,485	0.00
19/04/2022	J.P. Morgan Securities plc	GBP 2,877,700	USD 3,777,825	9,403	0.00
19/04/2022	J.P. Morgan Securities plc	GBP 1,406,000	USD 1,843,336	6,798	0.00
19/04/2022	J.P. Morgan Securities plc	GBP 1,381,550	USD 1,817,507	1,084	0.00
19/04/2022	J.P. Morgan Securities plc	JPY 19,739,964	USD 159,872	2,534	0.00
19/04/2022	J.P. Morgan Securities plc	USD 296,037	JPY 34,611,800	9,683	0.00

**Unrealised gain on forward foreign currency exchange contracts
(31 March 2021: 0.00%)**

				1,479,517	0.36
19/04/2022	J.P. Morgan Securities plc	GBP 1,480,929	USD 1,956,364	(6,135)	0.00
19/04/2022	J.P. Morgan Securities plc	JPY 1,096,939,719	USD 9,484,876	(399,241)	(0.10)
19/04/2022	J.P. Morgan Securities plc	JPY 27,852,000	USD 240,364	(9,721)	0.00
19/04/2022	J.P. Morgan Securities plc	JPY 13,267,062	USD 114,872	(4,969)	0.00
19/04/2022	J.P. Morgan Securities plc	JPY 13,471,680	USD 116,412	(4,837)	0.00
19/04/2022	J.P. Morgan Securities plc	JPY 17,090,496	USD 141,280	(382)	0.00
19/04/2022	J.P. Morgan Securities plc	USD 4,810,515	GBP 3,677,000	(26,962)	(0.01)
19/04/2022	J.P. Morgan Securities plc	USD 2,437,087	EUR 2,213,688	(24,571)	(0.01)
19/04/2022	J.P. Morgan Securities plc	USD 1,135,830	EUR 1,034,573	(14,313)	0.00
19/04/2022	J.P. Morgan Securities plc	USD 560,458	EUR 510,500	(7,068)	0.00

**Unrealised loss on forward foreign currency exchange contracts
(31 March 2021: (0.11%))**

				(498,199)	(0.12)
--	--	--	--	-----------	--------

Net assets - other				18,641,414	4.88
--------------------	--	--	--	------------	------

Net assets attributable to holders of participating shares

				384,446,776	100.00
				Fair Value	% of Total
				€	Assets
OTC financial derivative instruments				6,845,493	1.77
Transferable securities and money market instruments admitted to official stock exchange listing or traded on a regulated market				358,959,869	93.07
				365,805,362	94.84