

Asset Management

HSBC インド債券オープン (毎月決算型)

愛称: ^{ジツ}実ゾウ

運用報告書 (全体版)

第70期	(決算日)	2022年12月15日)
第71期	(決算日)	2023年1月16日)
第72期	(決算日)	2023年2月15日)
第73期	(決算日)	2023年3月15日)
第74期	(決算日)	2023年4月17日)
第75期	(決算日)	2023年5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～2025年6月26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 GIF 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、2023年5月15日に第75期の決算を行いましたので、第70期～第75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



○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			投資信託 組入比率	純資産 総額
		税分	込配	み金 期騰落		
	円		円	中率 %	%	百万円
46期(2020年12月15日)	8,334		35	1.1	98.5	4,464
47期(2021年1月15日)	8,349		32	0.6	98.1	4,312
48期(2021年2月15日)	8,355		30	0.4	98.1	4,247
49期(2021年3月15日)	8,554		40	2.9	99.7	4,231
50期(2021年4月15日)	8,372		35	△1.7	98.3	4,028
51期(2021年5月17日)	8,623		44	3.5	98.4	4,062
52期(2021年6月15日)	8,712		42	1.5	98.1	3,997
53期(2021年7月15日)	8,470		36	△2.4	98.4	3,789
54期(2021年8月16日)	8,470		34	0.4	98.5	3,737
55期(2021年9月15日)	8,574		42	1.7	98.6	3,647
56期(2021年10月15日)	8,682		42	1.7	98.2	3,580
57期(2021年11月15日)	8,787		41	1.7	98.5	3,574
58期(2021年12月15日)	8,593		35	△1.8	98.4	3,398
59期(2022年1月17日)	8,732		41	2.1	97.8	3,386
60期(2022年2月15日)	8,650		36	△0.5	97.9	3,310
61期(2022年3月15日)	8,653		39	0.5	98.7	3,285
62期(2022年4月15日)	9,151		49	6.3	99.0	3,395
63期(2022年5月16日)	9,153		40	0.5	98.6	3,408
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

(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。

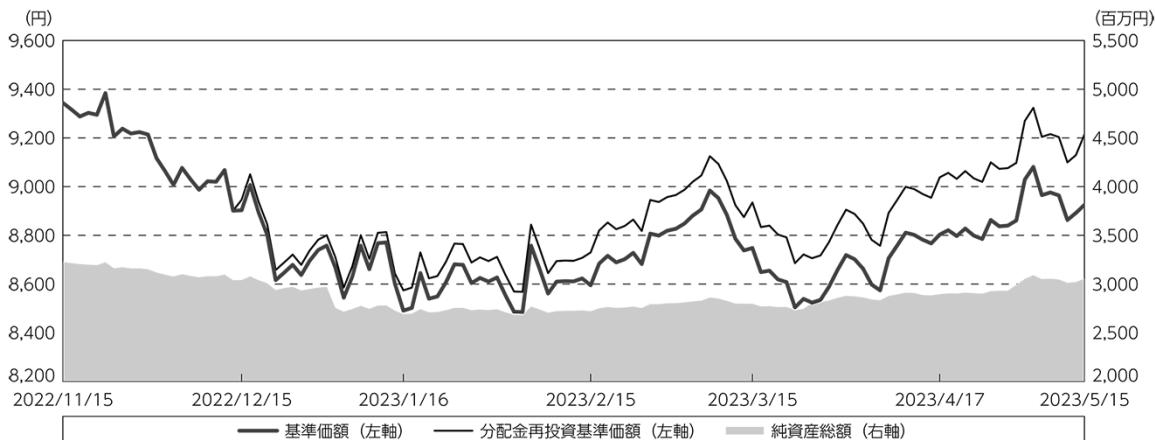
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

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70期	(期 首) 2022年11月15日	円 9,344		% —	% 98.2
	11月末	9,214		△1.4	99.2
	(期 末) 2022年12月15日	8,946		△4.3	97.9
第71期	(期 首) 2022年12月15日	8,903		—	97.9
	12月末	8,669		△2.6	97.5
	(期 末) 2023年1月16日	8,533		△4.2	98.4
第72期	(期 首) 2023年1月16日	8,491		—	98.4
	1月末	8,627		1.6	98.2
	(期 末) 2023年2月15日	8,645		1.8	98.6
第73期	(期 首) 2023年2月15日	8,595		—	98.6
	2月末	8,799		2.4	98.4
	(期 末) 2023年3月15日	8,797		2.4	97.7
第74期	(期 首) 2023年3月15日	8,748		—	97.7
	3月末	8,719		△0.3	94.1
	(期 末) 2023年4月17日	8,849		1.2	96.5
第75期	(期 首) 2023年4月17日	8,803		—	96.5
	4月末	8,861		0.7	95.3
	(期 末) 2023年5月15日	8,974		1.9	96.0

(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70期～第75期：2022年11月16日～2023年5月15日）



第70期首：9,344円

第75期末：8,925円（既払分配金（税込み）：279円）

騰落率：△ 1.4%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2022年11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）がプラスに寄与しました。

<下落要因>

インドルピーが対円で下落したことがマイナスに寄与しました。

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2023年2月上旬までは一定範囲内で推移したのち、根強いインフレ懸念から2月下旬にかけて下落（利回りは上昇）傾向となりました。その後、インフレ率の低下、利上げサイクル終了への期待などを背景に作成期末にかけては上昇（利回りは低下）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下落しました。インドルピーは対円で、作成期初から2023年2月初旬まで日本の大規模金融緩和の一部修正やインドの根強いインフレ懸念などから途中上下動を見せながらも下落傾向となりました。その後、堅調な経済指標などに伴い3月上旬にかけては値を戻す動きとなったものの、同月下旬にかけて再び弱含みました。作成期末にかけてはインフレ率の低下、外貨準備高の増加などを背景に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60%～67%）、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4.3年～4.5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。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第70期	第71期	第72期	第73期	第74期	第75期
	2022年11月16日～ 2022年12月15日	2022年12月16日～ 2023年1月16日	2023年1月17日～ 2023年2月15日	2023年2月16日～ 2023年3月15日	2023年3月16日～ 2023年4月17日	2023年4月18日～ 2023年5月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	43 0.481%	42 0.492%	50 0.578%	49 0.557%	46 0.520%	49 0.546%
当期の収益	43	42	50	49	46	49
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	607	608	608	609	610	611

(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

インド準備銀行(RBI)は2023年4月の金融政策決定会合にて政策金利を6.50%に据え置きました。しかし、RBIは昨年5月以降の物価重視の政策スタンスを維持することを表明しました。またRBIは、今後インフレの動向に留意しながら、必要があれば措置を講じるとの意向を示しました。

インドルピーに関しては、輸出拡大を通じた貿易赤字の縮小傾向などを背景に、足元では比較的安定した値動きとなっています。今後、米ドル高が修正される局面では、インドルピーが一段と安定化に向かう可能性が高いと考えます。中長期的な視点では、インドルピーはインドの構造改革と力強い内需から堅調に推移すると考えられます。

<HSBC インド債券オープン(毎月決算型)>

主として「HSBC G I F 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 G I F インド債>

引き続きインドルピー建国債を選好しており、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

(2022年11月16日～2023年5月15日)

項 目	第70期～第75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)	(17)	(0.191)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(34)	(0.382)	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	3	0.035	(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)	(0.002)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.008)	監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(そ の 他)	(2)	(0.025)	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	55	0.630	
作成期中の平均基準価額は、8,814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。

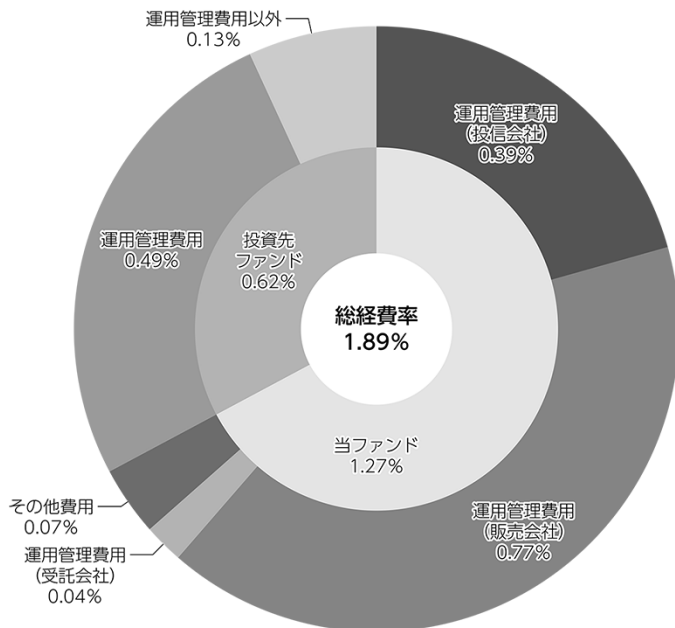
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注) 委託者は2022年11月1日から2023年4月30日までの期間に、管理会社より26,028.12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1.89%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.89
①当ファンドの費用の比率	1.27
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	0.13

(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。

○売買及び取引の状況

(2022年11月16日～2023年5月15日)

投資信託証券

銘		柄		第70期～第75期							
				買		付					
				口	数	金	額	口	数	金	額
外国	米国										
		HSBC GIF	インド債	135,000		1,016		240,000		1,776	

(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

(2022年11月16日～2023年5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

(2023年5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69期末		第75期末		比	率	
				口	数	評				額
						外	貨			
(米国)										
		HSBC GIF	インド債	2,975,200		2,870,200		21,537	2,930,242	95.9
		iShares Short Treasury Bond	ETF	200		200		22	2,999	0.1
		合	計	2,975,400		2,870,400		21,560	2,933,241	96.0

(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

(2023年5月15日現在)

項 目	第75期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 2,999	% 0.1
投資証券	2,930,242	95.1
コール・ローン等、その他	148,931	4.8
投資信託財産総額	3,082,172	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(2,950,952千円)の投資信託財産総額(3,082,172千円)に対する比率は95.7%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=136.05円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第70期末	第71期末	第72期末	第73期末	第74期末	第75期末
	2022年12月15日現在	2023年1月16日現在	2023年2月15日現在	2023年3月15日現在	2023年4月17日現在	2023年5月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,059,724,367	2,708,223,219	2,740,317,507	2,826,415,107	2,969,217,181	3,082,172,258
コール・ローン等	83,830,949	60,612,733	58,378,168	94,624,327	175,390,893	148,930,613
投資信託受益証券(評価額)	2,980,560	2,816,286	2,922,973	2,967,024	2,952,542	2,999,358
投資証券(評価額)	2,972,912,858	2,644,794,200	2,679,016,366	2,728,823,756	2,790,873,746	2,930,242,287
(B) 負債	19,106,443	16,711,169	20,178,764	29,082,867	73,593,138	27,489,689
未払金	—	—	—	—	40,033,110	—
未払収益分配金	14,685,408	13,313,666	15,824,870	15,669,314	15,131,371	16,769,931
未払解約金	1,132,082	—	1,121,937	10,136,075	14,465,736	7,021,565
未払信託報酬	3,095,118	3,014,568	2,681,931	2,566,849	3,059,080	2,745,590
未払利息	241	132	124	175	338	391
その他未払費用	193,594	382,803	549,902	710,454	903,503	952,212
(C) 純資産総額(A-B)	3,040,617,924	2,691,512,050	2,720,138,743	2,797,332,240	2,895,624,043	3,054,682,569
元本	3,415,211,372	3,169,920,483	3,164,974,080	3,197,819,330	3,289,428,546	3,422,434,983
次期繰越損益金	△ 374,593,448	△ 478,408,433	△ 444,835,337	△ 400,487,090	△ 393,804,503	△ 367,752,414
(D) 受益権総口数	3,415,211,372口	3,169,920,483口	3,164,974,080口	3,197,819,330口	3,289,428,546口	3,422,434,983口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,903円	8,491円	8,595円	8,748円	8,803円	8,925円

(注) 当ファンドの第70期首元本額は3,452,400,547円、第70～75期中追加設定元本額は362,574,023円、第70～75期中一部解約元本額は392,539,587円です。

(注) また、1口当たり純資産額は、第70期0.8903円、第71期0.8491円、第72期0.8595円、第73期0.8748円、第74期0.8803円、第75期0.8925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70期	第71期	第72期	第73期	第74期	第75期
	2022年11月16日～ 2022年12月15日	2022年12月16日～ 2023年1月16日	2023年1月17日～ 2023年2月15日	2023年2月16日～ 2023年3月15日	2023年3月16日～ 2023年4月17日	2023年4月18日～ 2023年5月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	18,239,338	16,685,501	16,779,376	16,577,859	16,683,224	17,688,079
受取配当金	18,279,518	16,734,370	16,788,904	16,644,358	16,651,303	17,720,683
受取利息	2,246	5,112	36,234	9,352	37,797	11,202
支払利息	△ 42,426	△ 53,981	△ 45,762	△ 75,851	△ 5,876	△ 43,806
(B) 有価証券売買損益	△150,520,734	△130,507,317	34,541,495	49,691,181	21,833,896	42,747,827
売買益	86,224	32,597,949	101,008,945	49,758,737	36,816,061	45,985,403
売買損	△150,606,958	△163,105,266	△ 66,467,450	△ 67,556	△ 14,982,165	△ 3,237,576
(C) 信託報酬等	△ 3,306,169	△ 3,210,842	△ 2,862,806	△ 2,737,722	△ 3,259,212	△ 2,299,465
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	△135,587,565	△117,032,658	48,458,065	63,531,318	35,257,908	57,636,461
(E) 前期繰越損益金	△163,755,565	△290,005,428	△417,149,224	△381,744,091	△331,479,189	△310,256,581
(F) 追加信託差損益金	△ 60,564,910	△ 58,056,681	△ 60,319,308	△ 66,605,003	△ 82,451,851	△ 98,362,363
(配当等相当額)	(173,578,475)	(161,275,521)	(161,255,964)	(163,656,296)	(169,508,446)	(177,980,715)
(売買損益相当額)	(△234,143,385)	(△219,332,202)	(△221,575,272)	(△230,261,299)	(△251,960,297)	(△276,343,078)
(G) 計 (D+E+F)	△359,908,040	△465,094,767	△429,010,467	△384,817,776	△378,673,132	△350,982,483
(H) 収益分配金	△ 14,685,408	△ 13,313,666	△ 15,824,870	△ 15,669,314	△ 15,131,371	△ 16,769,931
次期繰越損益金 (G+H)	△374,593,448	△478,408,433	△444,835,337	△400,487,090	△393,804,503	△367,752,414
追加信託差損益金	△ 60,564,910	△ 58,056,681	△ 60,319,308	△ 66,605,003	△ 82,451,851	△ 98,362,363
(配当等相当額)	(173,578,475)	(161,275,521)	(161,255,964)	(163,656,296)	(169,508,446)	(177,980,715)
(売買損益相当額)	(△234,143,385)	(△219,332,202)	(△221,575,272)	(△230,261,299)	(△251,960,297)	(△276,343,078)
分配準備積立金	34,054,277	31,610,127	31,387,667	31,384,962	31,299,376	31,287,941
繰越損益金	△348,082,815	△451,961,879	△415,903,696	△365,267,049	△342,652,028	△300,677,992

(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70期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (14,933,169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 (173,578,475円) および分配準備積立金 (33,806,516円) より分配対象収益は222,318,160円 (10,000口当たり650円) であり、うち14,685,408円 (10,000口当たり43円) を分配金額としております。

(注) 第71期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (13,474,659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 (161,275,521円) および分配準備積立金 (31,449,134円) より分配対象収益は206,199,314円 (10,000口当たり650円) であり、うち13,313,666円 (10,000口当たり42円) を分配金額としております。

(注) 第72期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (15,843,238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 (161,255,964円) および分配準備積立金 (31,369,299円) より分配対象収益は208,468,501円 (10,000口当たり658円) であり、うち15,824,870円 (10,000口当たり50円) を分配金額としております。

(注) 第73期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (15,892,881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 (163,656,296円) および分配準備積立金 (31,161,395円) より分配対象収益は210,710,572円 (10,000口当たり658円) であり、うち15,669,314円 (10,000口当たり49円) を分配金額としております。

(注) 第74期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (15,271,659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 (169,508,446円) および分配準備積立金 (31,159,088円) より分配対象収益は215,939,193円 (10,000口当たり656円) であり、うち15,131,371円 (10,000口当たり46円) を分配金額としております。

(注) 第75期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (16,868,681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 (177,980,715円) および分配準備積立金 (31,189,191円) より分配対象収益は226,038,587円 (10,000口当たり660円) であり、うち16,769,931円 (10,000口当たり49円) を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

	第70期	第71期	第72期	第73期	第74期	第75期
1 万口当たり分配金 (税込み)	43円	42円	50円	49円	46円	49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 ^{*1} 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 ^{*2}	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・インカムークラス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（2022年3月31日現在）

科目	金額（米ドル）
資産	
有価証券時価評価額	645,225,826
有価証券（取得価額）	642,274,647
投資にかかる評価損益	2,951,179
先渡外国為替取引にかかる評価益	362,057
銀行預金	42,092,084
配当および未収利息	14,240,336
未収金	874,142
設定にかかる未収金	659,896
その他資産	1,243,962
資産計	704,698,303
負債	
先渡外国為替取引にかかる評価損	312,080
当座借越	33,786,078
未払金	873,421
解約・分配にかかる未払金	4,216,912
未払分配金	2,196,702
その他負債	768,467
負債計	42,153,660
純資産額	662,544,643

※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・インカムークラスXM2」に関する数値です。

2022年3月31日現在の口数	3,300,200.000
一口当たり純資産額（米ドル）	8.39

運用計算書および純資産変動計算書（2022年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	868,127,798
収益	
投資損益	43,718,072
その他収益	230,789
収益合計	43,948,861
費用	
管理報酬	△ 6,388,058
売買手数料	△ 5,336
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 2,172,848
支払利息	△ 840
費用合計	△ 8,567,082
投資損益（経費控除後）	35,381,779
投資にかかる実現損益	3,737,679
デリバティブ取引にかかる実現損益	1,865,716
外国為替取引にかかる実現損益	△ 28,807,831
為替評価前の投資にかかる実現損益	12,177,343
投資にかかる評価損益増減	△ 7,891,200
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	93,346
純資産額増加	4,379,489
設定額	277,997,410
解約額	△452,130,913
分配金	△ 35,829,141
期末純資産額（2022年3月31日）	662,544,643

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（2022年3月31日現在）

種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率 (%)
取引所で取引される譲渡可能有価証券				
債券				
インド				
BAJAJ FINANCE 8.5383% 07/06/2022	750,000,000	INR	9,965,533	1.50
HDB FINANCIAL SERVICES 8% 25/08/2022	500,000,000	INR	6,674,725	1.01
HDFC BANK 8.44% 28/12/2028	1,000,000,000	INR	14,156,140	2.14
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE 7.87% 18/07/2022	500,000,000	INR	6,657,140	1.00
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP 9% 29/11/2028	400,000,000	INR	5,804,015	0.88
HOUSING URBAN DEVELOPMENT 8.37% 23/03/2029	750,000,000	INR	10,789,489	1.63
INDIA (GOVT) 5.63% 12/04/2026	5,500,000,000	INR	71,642,578	10.81
INDIA (GOVT) 5.74% 15/11/2026	1,750,000,000	INR	22,777,819	3.44
INDIA (GOVT) 6.1% 12/07/2031	750,000,000	INR	9,394,342	1.42
INDIA (GOVT) 6.22% 16/03/2035	1,250,000,000	INR	15,294,648	2.31
INDIA (GOVT) 6.54% 17/01/2032	1,500,000,000	INR	19,395,154	2.93
INDIA (GOVT) 6.79% 15/05/2027	5,500,000,000	INR	74,068,887	11.18
INDIA (GOVT) 6.79% 26/12/2029	1,500,000,000	INR	19,827,537	2.99
INDIA (GOVT) 6.97% 06/09/2026	1,250,000,000	INR	17,017,881	2.57
INDIA (GOVT) 7.17% 08/01/2028	3,500,000,000	INR	47,604,875	7.19
INDIA (GOVT) 7.26% 14/01/2029	3,000,000,000	INR	40,825,736	6.16
INDIA (GOVT) 7.27% 08/04/2026	2,000,000,000	INR	27,525,727	4.15
INDIA (GOVT) 7.95% 28/08/2032	1,250,000,000	INR	17,683,199	2.67
INDIAN RAILWAY FINANCE 7.48% 13/08/2029	500,000,000	INR	6,769,446	1.02
INDIAN RAILWAY FINANCE 7.55% 06/11/2029	250,000,000	INR	3,432,491	0.52
INDIAN RAILWAY FINANCE 8.35% 13/03/2029	500,000,000	INR	7,091,640	1.07
KARNATAKA (GOVT) 6.97% 26/02/2030	250,000,000	INR	3,306,146	0.50
KARNATAKA (GOVT) 7.64% 08/11/2027	250,000,000	INR	3,438,016	0.52
KOTAK MAHINDRA PRIME 8.0818% 28/12/2022	1,200,000,000	INR	16,127,509	2.43
MAHARASHTRA (GOVT) 7.2% 09/08/2027	1,000,000,000	INR	13,451,497	2.03
MAHARASHTRA (GOVT) 7.37% 14/09/2026	250,000,000	INR	3,417,821	0.52
NATIONAL BANK FOR AGRICULTURE 8.18% 26/12/2028	500,000,000	INR	7,118,773	1.07
NATIONAL BANK FOR AGRICULTURE AN 5.14% 31/01/2024	500,000,000	INR	6,570,495	0.99
NATIONAL HIGHWAYS AUTHORITY 8.27% 28/03/2029	750,000,000	INR	10,835,256	1.64
NATIONAL HIGHWAYS AUTHORITY OF INDIA 7.7% 13/09/2029	250,000,000	INR	3,503,193	0.53
NHPC 8.12% 22/03/2029	1,500,000,000	INR	21,300,010	3.21
NTPC 7.25% 03/05/2022	250,000,000	INR	3,306,149	0.50
NTPC 8.3% 15/01/2029	1,000,000,000	INR	14,198,883	2.14
RELIANCE INDUSTRIES 8.65% 11/12/2028	500,000,000	INR	7,110,333	1.07
SHRIRAM TRANSPORT FINANCIAL 8.1% 08/06/2023	950,000,000	INR	12,500,477	1.89
STATE OF GUJARAT INDIA 6.84% 08/09/2031	250,000,000	INR	3,227,175	0.49
STATE OF GUJARAT INDIA 6.95% 14/07/2031	200,000,000	INR	2,606,079	0.39
STATE OF GUJARAT INDIA 7.07% 24/02/2031	250,000,000	INR	3,291,893	0.50
STATE OF KARNATAKA INDIA 7.59% 29/03/2027	250,000,000	INR	3,450,486	0.52
STATE OF MAHARASHTRA INDIA 6.78% 25/05/2031	500,000,000	INR	6,476,517	0.98
STATE OF MAHARASHTRA INDIA 6.8% 16/06/2031	250,000,000	INR	3,239,739	0.49

種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率 (%)
STATE OF TAMIL NADU INDIA 6.95% 07/07/2031	250,000,000	INR	3,253,578	0.49
STATE OF TAMIL NADU INDIA 6.98% 14/07/2031	500,000,000	INR	6,519,913	0.98
TAMIL NADU (GOVT) 6.33% 22/07/2030	500,000,000	INR	6,294,016	0.95
TAMIL NADU (GOVT) 6.73% 13/05/2030	500,000,000	INR	6,473,997	0.98
	小計		625,416,953	94.40
債券 合計			625,416,953	94.40
取引所で取引される譲渡可能有価証券 合計			625,416,953	94.40
取引所以外の規制市場で取引される譲渡可能有価証券				
債券				
インド				
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE 4.15% 18/07/2025	2,500,000	USD	2,386,894	0.36
	小計		2,386,894	0.36
債券 合計			2,386,894	0.36
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			2,386,894	0.36
投資信託				
アイルランド				
HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	17,421,979	USD	17,421,979	2.63
	小計		17,421,979	2.63
投資信託 合計			17,421,979	2.63

先渡外国為替契約（2022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	457,645,800	28/04/2022	USD	6,000,000	17,934
INR	76,936,000	28/04/2022	USD	1,000,000	11,690
USD	7,000,000	28/04/2022	INR	531,808,200	6,848
USD	2,500,000	28/04/2022	INR	189,559,750	7,334
USD	1,500,000	28/04/2022	INR	113,058,750	13,304
AUD	18,881,444	29/04/2022	USD	14,130,117	53,150
CNH	140,492,805	29/04/2022	USD	21,963,391	134,722
CNH	35,442	29/04/2022	USD	5,544	31
CNH	73,793	29/04/2022	USD	11,530	78
CNH	280,286	29/04/2022	USD	43,898	189
CNH	705,710	29/04/2022	USD	110,832	169
CNH	147,000	29/04/2022	USD	23,091	31
EUR	3,763,154	29/04/2022	USD	4,141,151	49,027
EUR	95	29/04/2022	USD	104	1
EUR	118	29/04/2022	USD	130	2
SGD	12,170,004	29/04/2022	USD	8,963,097	28,409
USD	47	29/04/2022	SGD	64	-
INR	422,812,500	31/05/2022	USD	5,500,000	39,138
計（米ドル）					362,057
INR	675,316,800	28/04/2022	USD	9,000,000	△119,744
INR	149,853,200	28/04/2022	USD	2,000,000	△ 29,466
INR	452,836,800	28/04/2022	USD	6,000,000	△ 45,304
INR	566,508,000	28/04/2022	USD	7,500,000	△ 50,554
INR	189,390,250	28/04/2022	USD	2,500,000	△ 9,563
INR	341,724,150	28/04/2022	USD	4,500,000	△ 6,408
INR	228,073,500	28/04/2022	USD	3,000,000	△ 888
USD	2,500,000	28/04/2022	INR	190,768,750	△ 8,564
USD	2,000,000	28/04/2022	INR	152,442,000	△ 4,576
USD	1,000,000	28/04/2022	INR	76,490,000	△ 5,825
USD	2,000,000	28/04/2022	INR	153,571,200	△ 19,425
USD	3,000,000	28/04/2022	INR	228,929,100	△ 10,363
EUR	1	29/04/2022	USD	1	-
USD	485	29/04/2022	EUR	441	△ 7
USD	36,833	29/04/2022	SGD	50,003	△ 110
USD	8,975	29/04/2022	SGD	12,190	△ 32
USD	8,160	29/04/2022	SGD	11,111	△ 49
USD	7,371	29/04/2022	SGD	9,994	△ 13
USD	163,834	29/04/2022	CNH	1,047,731	△ 964
USD	122,632	29/04/2022	CNH	780,081	△ 67
USD	108,768	29/04/2022	AUD	144,968	△ 128
USD	33,396	29/04/2022	AUD	44,498	△ 30
計（米ドル）					△312,080

(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。

証拠金（2022年3月31日現在）

取引先（契約先）	種類	通貨	証拠金残高
Citibank	Forward Exchange Contracts	USD	270,000
Credit Agricole	Forward Exchange Contracts	USD	260,000

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 28, 2023

	iShares Short Treasury Bond ETF
INVESTMENT INCOME	
Dividends — affiliated	\$ 28,305,534
Interest — unaffiliated	417,139,539
Securities lending income — affiliated — net	2,901,934
Total investment income	<u>448,347,007</u>
EXPENSES	
Investment advisory	29,897,774
Commitment costs	50,224
Total expenses	<u>29,947,998</u>
Less:	
Investment advisory fees waived	<u>(1,140,264)</u>
Total expenses after fees waived	<u>28,807,734</u>
Net investment income	<u>419,539,273</u>
REALIZED AND UNREALIZED GAIN (LOSS)	
Net realized gain (loss) from:	
Investments — unaffiliated	(42,282,277)
Capital gain distributions from underlying funds — affiliated	1,003
In-kind redemptions — unaffiliated	<u>(10,218,090)</u>
	<u>(52,499,364)</u>
Net change in unrealized appreciation (depreciation) on:	
Investments — unaffiliated	<u>(21,146,082)</u>
	<u>(21,146,082)</u>
Net realized and unrealized loss	<u>(73,645,446)</u>
NET INCREASE (DECREASE) IN NET ASSETS RESULTING FROM OPERATIONS	<u>\$345,893,827</u>

組入上位10銘柄 (2023年2月28日現在)

(組入銘柄数: 58)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	BlackRock Cash Funds: Treasury, SL Agency Shares, 4.41%	18.6
2	U.S. Treasury Note/Bond 0.13%, 08/31/23	6.3
3	U.S. Treasury Bill 0.05%, 12/28/23	5.2
4	U.S. Treasury Bill 0.05%, 03/14/23	5.0
5	U.S. Treasury Bill 0.05%, 04/06/23	4.9
6	U.S. Treasury Bill 0.05%, 03/28/23	4.9
7	U.S. Treasury Bill 0.05%, 07/06/23	4.9
8	U.S. Treasury Note/Bond 0.13%, 04/30/23	4.3
9	U.S. Treasury Bill 0.05%, 06/13/23	3.6
10	U.S. Treasury Bill 0.05%, 05/04/23	3.6