

HSBC ワールド・セレクション

(インカムコース)

愛称:ゆめラップ

運用報告書 (全体版)

第33期 (決算日 2023年10月19日)

第34期 (決算日 2023年12月19日)

第35期 (決算日 2024年2月19日)

◎当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	無期限
運用方針	中長期的な市場見通しに基づき世界の様々な資産(株式、債券等)に分散投資し、定期的にかつ必要に応じて資産配分の見直しを行うことでファンドのリスクをコントロールし、インカムゲインの獲得と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、部分的に為替ヘッジを行います。
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6回の決算時(毎年2月、4月、6月、8月、10月、12月の各19日、休業日の場合は翌営業日)に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みません)等の全額とします。 ②分配金額は、委託者が基準価額水準・市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないことがあります。 ③留保益の運用については特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

◎受益者の皆さまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「HSBC ワールド・セレクション(インカムコース)」は、2024年2月19日に第35期の決算を行いましたので、第33期～第35期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

HSBCアセットマネジメント株式会社

東京都中央区日本橋3-11-1 HSBCビルディング

〈お問い合わせ先(投信営業本部)〉

電話番号: 03-3548-5690

(営業日の午前9時～午後5時)

ホームページ: www.assetmanagement.hsbc.co.jp



HSBC Asset Management

○最近15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 配	込 配 金	期 騰 落 中 率			
	円		円		%	百万円	
21期(2021年10月19日)	11,084		53		1.2	95.7	5,690
22期(2021年12月20日)	11,022		24		△0.3	95.3	5,650
23期(2022年2月21日)	10,587		35		△3.6	95.6	5,382
24期(2022年4月19日)	10,799		59		2.6	95.6	5,432
25期(2022年6月20日)	10,054		27		△6.6	95.8	5,041
26期(2022年8月19日)	10,472		64		4.8	96.2	5,234
27期(2022年10月19日)	9,827		51		△5.7	95.8	4,879
28期(2022年12月19日)	10,015		52		2.4	95.8	4,962
29期(2023年2月20日)	10,100		60		1.4	94.8	4,988
30期(2023年4月19日)	10,103		44		0.5	95.6	4,963
31期(2023年6月19日)	10,377		67		3.4	96.0	5,083
32期(2023年8月21日)	10,200		56		△1.2	95.6	4,960
33期(2023年10月19日)	10,050		52		△1.0	95.4	4,844
34期(2023年12月19日)	10,454		64		4.7	94.7	4,957
35期(2024年2月19日)	10,697		40		2.7	95.4	5,014

(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。

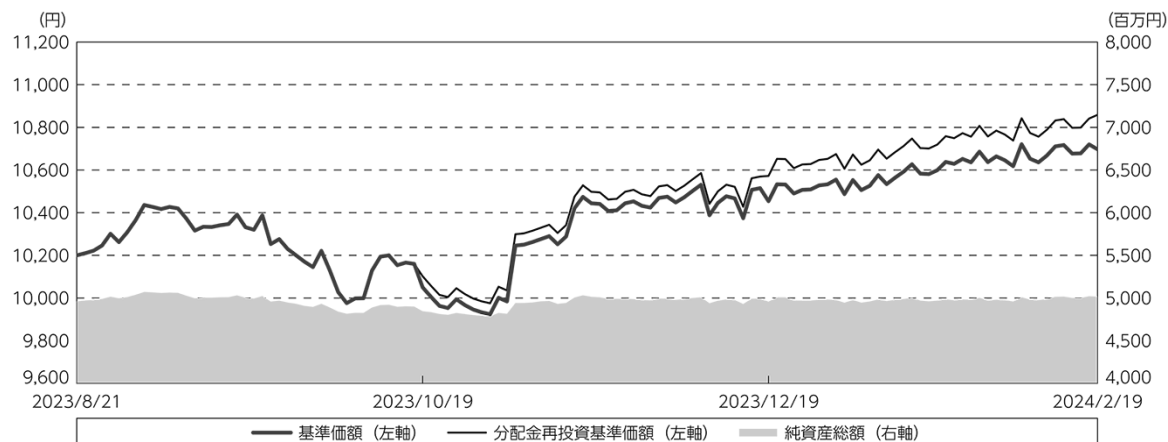
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 券 率 組 入 比
			騰 落 率	騰 落 率	
第33期	(期 首) 2023年8月21日	円 10,200	% —		% 95.6
	8月末	10,436	2.3		95.5
	9月末	10,145	△0.5		94.7
	(期 末) 2023年10月19日	10,102	△1.0		95.4
第34期	(期 首) 2023年10月19日	10,050	—		95.4
	10月末	9,924	△1.3		94.3
	11月末	10,469	4.2		94.5
	(期 末) 2023年12月19日	10,518	4.7		94.7
第35期	(期 首) 2023年12月19日	10,454	—		94.7
	12月末	10,555	1.0		95.1
	2024年1月末	10,664	2.0		93.5
	(期 末) 2024年2月19日	10,737	2.7		95.4

(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33期～第35期：2023年8月22日～2024年2月19日）



第33期首：10,200円

第35期末：10,697円（既払分配金（税込み）：156円）

騰落率：6.5%（分配金再投資ベース）

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

基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

世界配当株式や新興国債券、ハイ・イールド債券の上昇がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

投資環境について

【先進国株式】

先進国株式は、作成期初から2023年9月中旬にかけて堅調に推移したのち、米欧を中心とした景気後退懸念から10月下旬にかけて下落傾向に転じました。作成期末にかけては米国経済の軟着陸への期待、良好な企業業績見通しを背景に上昇基調となりました。

【新興国株式】

新興国株式は、作成期初から2023年9月上旬にかけて強含む展開となったものの、中国の景気先行き懸念、中東情勢の緊迫化に伴い10月下旬にかけて下落傾向となりました。作成期末にかけては途中上下に振れながらも上昇基調に転じました。米欧の金融引き締め終了観測、中国の一段の金融緩和および政府の株価対策などが上昇要因となりました。

【先進国債券】

先進国国債は、作成期初から2023年8月末にかけて強含む動きとなりましたが、米国の長期金利の上昇などにより10月中旬にかけて下落傾向に転じました。その後、米欧における早期利下げへの期待を背景に12月下旬にかけて上昇傾向に転じましたが、米国の底堅い経済を背景とした早期利下げ観測の後退などから作成期末にかけて下落傾向となりました。

【新興国債券】

新興国債券は、作成期初から2023年10月上旬にかけて米国の長期金利の上昇に伴い軟調な展開となったものの、米欧の利上げ打ち止め観測の強まり、新興国におけるインフレ鈍化などを背景に作成期末にかけて上昇基調となりました。

【その他資産（不動産等）】

世界の主要国の不動産関連株式は、作成期初から2023年10月下旬にかけて、米欧を中心とした景気減速懸念から下落傾向となりました。その後、米欧における早期利下げへの期待により12月下旬にかけて上昇傾向となったものの、米国の底堅い経済を背景とした早期利下げ観測の後退などに伴い作成期末にかけては軟調な展開となりました。

【為替相場】

円相場は、実効為替レート（貿易加重平均）でみると、作成期初から2023年11月中旬にかけて米欧の金融引き締め長期化観測から下落傾向となった後、日銀が大規模金融緩和策を修正するとの見方、米国の早期利下げ期待に伴い12月中旬にかけて上昇傾向に転じました。その後、作成期末にかけては米連邦準備制度理事会（FRB）高官による早期利下げ期待をけん制する発言などにより下落傾向となりました。通貨別には、円は米ドルに対して、作成期初から2023年11月中旬にかけて米国の金融引き締め長期化観測から下落傾向となったものの、日銀が大規模金融緩和策を修正するとの見方、米国の早期利下げ期待を背景に2024年1月上旬にかけて途中上下に大きく振れながらも上昇傾向に転じました。その後、FRB高官による早期利下げ期待をけん制する発言に伴い作成期末にかけては下落傾向となりました。対ユーロでは、作成期初から2023年10月上旬にかけて一定範囲内で推移したのち、欧州中央銀行（ECB）が物価重視の姿勢を再度強調したことから11月中旬にかけて下落傾向となりました。その後、日銀の大規模金融緩和策の修正観測により12月上旬にかけては値を戻す動きとなったものの、作成期末にかけては日欧金利差が改めて意識され軟調な展開となりました。

ポートフォリオについて

投資信託証券への投資を通じて、利息・配当収入を重視しつつも、中長期的な信託財産の成長を目指した運用を行いました。

資産別では、株式については、新興国株式の組入比率を引き下げる一方、世界配当株式を引き上げました。株式全体としては、30%～35%程度の組入比率を維持しました。債券においては、景気減速の兆候が強まるなか、利回りの魅力の高まった世界国債の組入比率を引き上げました。債券全体では、51%～55%程度の組入比率を維持しました。また、当作成期は代替資産を全て売却し、割安感が増し投資妙味の増した不動産の組入比率を引き上げました。その他、資金調達コストの上昇を受けて、インフラファンドの組入比率を引き下げました。

信託財産の構成(2024年2月19日現在)	
世界配当株式	29.8%
世界株式	2.0%
新興国株式	3.4%
世界国債	7.7%
世界社債	18.0%
ハイ・イールド債券	8.1%
新興国債券	17.7%
ABS(資産担保証券)	2.9%
不動産・その他	1.5%
インフラファンド	4.2%
キャッシュ等	4.6%

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33期	第34期	第35期
	2023年8月22日～ 2023年10月19日	2023年10月20日～ 2023年12月19日	2023年12月20日～ 2024年2月19日
当期分配金	52	64	40
(対基準価額比率)	0.515%	0.608%	0.373%
当期の収益	52	64	40
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,313	1,314	1,315

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

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

今後の運用方針

米欧ではインフレ鈍化が見られるなか、これまでの金融引き締めを受けて景気減速懸念が高まっているため、2024年内にFRBおよびECBが政策転換をして利下げに踏み切ると当社では見えています。米欧の景気は当面低迷すると考えられることから、リスク資産については引き続きディフェンシブ、特に株式においては選別的なアプローチが必要と思われます。このような姿勢を通じて相応なリターンを上げることは可能と考えますが、世界的に景気低迷が見受けられれば、リターンがより低くなる可能性も考えられます。

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、インカムゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年8月22日～2024年2月19日)

項 目	第33期～第35期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 64	% 0.618	(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 ）	(31)	(0.301)	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 ）	(31)	(0.301)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(b) 売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷作成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) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝作成期中の有価証券取引税÷作成期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.031	(d) 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 ）	(1)	(0.007)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.009)	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)	(0.015)	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	67	0.650	
作成期中の平均基準価額は、10,365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。

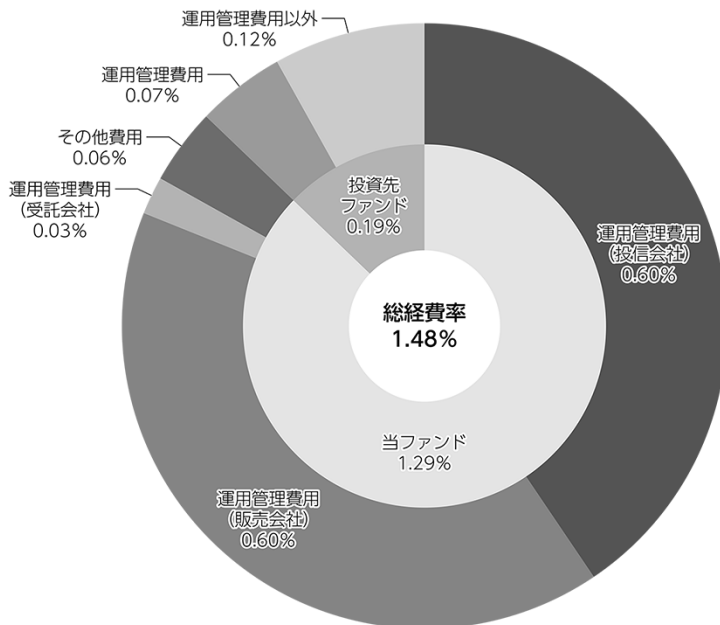
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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。

(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1.48%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.48
①当ファンドの費用の比率	1.29
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.07
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.12

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2023年8月22日～2024年2月19日)

投資信託証券

銘柄		第33期～第35期			
		買付		売却	
		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	23,615	189,772	47,194	390,398
	HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	1,144	8,510	1,184	8,842
	HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド	2,678	21,300	112,102	921,692
	HSBC GIF グローバル・エマージング・マーケット・ボンド	3,990	23,231	67,917	413,725
	Goldman Sachs グローバル・エンハンスド・エクイティ・インカム・ボートフォリオ	—	—	196,661	230,328
	HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF	9,151,071	914,924	—	—
	HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF	3,893,521	389,261	—	—
	HSBC グローバル・エマージング・マーケット・ガバメント・ボンド・インデックス・ファンド	3,997,101	399,710	—	—
合計		17,073,121	1,946,711	425,059	1,964,987
外国	米国		千米ドル		千米ドル
	Fidelity エマージング・マーケット・クオリティ・インカム UCITS ETF	—	—	112,753	529
	HSBC GIF 現地通貨債・グローバル・エマージング・マーケット	—	—	57,940	406
	HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	21,275	170	6,128	54
	HSBC GIF グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ	20,162	185	4,873	48
	HSBC GIF グローバル・サステナブル・エクイティ・インカム	181,433	2,231	201,144	2,430
	小計	222,870	2,587	382,838	3,470
英国		千英ポンド		千英ポンド	
HICL インフラストラクチャー PLC	—	—	137,615	182	
GCP インフラストラクチャー・インベストメンツ	—	—	438,114	290	
BILFINGER BERGER グローバル・インフラストラクチャー	85,053	104	—	—	
小計	85,053	104	575,729	473	

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年8月22日～2024年2月19日)

利害関係人との取引状況

区分	第33期～第35期					
	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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 331	百万円 331	% 100.0	百万円 648	百万円 607	% 93.7

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・コーポレイション・リミテッド（東京）です。

○組入資産の明細

(2024年2月19日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	第32期末		第35期末		比率
	口数	口数	口数	評価額	
HSBC GIF グローバル・ガバメント・ボンド	23,579	—	—	—	—
HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	50,536	50,496	375,728	—	7.5
HSBC GIF グローバル・コーポレート・ボンド	109,424	—	—	—	—
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	17,165	17,165	147,448	—	2.9
HSBC GIF グローバル・エマーゼンテ・マーケット・ボンド	63,927	—	—	—	—
Goldman Sachs グローバル・エンハスト・エクイティ・インカム・ポートフォリオ	196,661	—	—	—	—
HSBC GIF アジア・ハイ・イールド・ボンド	6,094	6,094	29,306	—	0.6
HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF	—	9,151,071	903,670	—	18.0
HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF	—	3,893,521	384,780	—	7.7
HSBC グローバル・エマーゼンテ・マーケット・ガバメント・ボンド・インデックス・ファンド	—	3,997,101	398,300	—	7.9
合 計	467,388	17,115,450	2,239,234	—	44.7

(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。

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32期末		第35期末			比率
	口数	口数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(米国)	口	口	千米ドル	千円	%	
Fidelity エマーゼンテ・マーケット・クオリティ・インカム UCITS ETF	338,041	225,288	1,120	168,053	3.4	
HSBC GIF 現地通貨建・グローバル・エマーゼンテ・マーケット	509,317	451,377	3,268	490,429	9.8	
HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	42,387	57,534	491	73,751	1.5	
HSBC GIF グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ	54,401	69,690	680	102,036	2.0	
HSBC GIF グローバル・サステナブル・エクイティ・インカム	776,691	756,980	9,976	1,496,848	29.8	
小 計	1,720,838	1,560,870	15,537	2,331,119	46.5	
(英国)			千英ポンド			
HICL インフラストラクチャー PLC	797,445	659,830	801	151,675	3.0	
GCP インフラストラクチャー・インベストメント	438,114	—	—	—	—	
BILFINGER BERGER グローバル・インフラストラクチャー	172,363	257,416	319	60,439	1.2	
小 計	1,407,922	917,246	1,120	212,115	4.2	
合 計	3,128,760	2,478,116	—	2,543,234	50.7	

(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) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年2月19日現在)

項 目	第35期末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 4,782,469	% 93.3
コール・ローン等、その他	342,893	6.7
投資信託財産総額	5,125,362	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(2,496,546千円)の投資信託財産総額(5,125,362千円)に対する比率は48.7%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=150.03円、1ユーロ=161.81円、1英ポンド=189.35円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第33期末	第34期末	第35期末
	2023年10月19日現在	2023年12月19日現在	2024年2月19日現在
	円	円	円
(A) 資産	4,883,513,586	5,014,134,285	5,146,619,911
コール・ローン等	246,799,850	319,462,168	320,446,171
投資証券(評価額)	4,622,800,636	4,692,217,857	4,782,469,931
未収入金	12,669,482	—	42,588,986
未収配当金	1,243,618	2,454,260	1,114,823
(B) 負債	38,735,949	57,111,276	131,783,977
未払金	—	—	95,488,384
未払収益分配金	25,066,856	30,346,236	18,753,136
未払解約金	3,322,133	15,735,910	5,855,023
未払信託報酬	9,944,056	10,214,554	10,488,475
未払利息	704	—	924
その他未払費用	402,200	814,576	1,198,035
(C) 純資産総額(A-B)	4,844,777,637	4,957,023,009	5,014,835,934
元本	4,820,549,404	4,741,599,459	4,688,284,028
次期繰越損益金	24,228,233	215,423,550	326,551,906
(D) 受益権総口数	4,820,549,404口	4,741,599,459口	4,688,284,028口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,050円	10,454円	10,697円

(注) 当ファンドの第33期首元本額は4,862,795,856円、第33～35期中追加設定元本額は205,344,968円、第33～35期中一部解約元本額は379,856,796円です。

(注) また、1口当たり純資産額は、第33期1.0050円、第34期1.0454円、第35期1.0697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33期	第34期	第35期
	2023年8月22日～ 2023年10月19日	2023年10月20日～ 2023年12月19日	2023年12月20日～ 2024年2月19日
	円	円	円
(A) 配当等収益	35,795,324	32,220,550	20,589,898
受取配当金	35,826,421	32,258,139	20,640,222
支払利息	△ 31,097	△ 37,589	△ 50,324
(B) 有価証券売買損益	△ 72,507,134	199,984,839	120,652,106
売買益	74,413,613	312,135,209	189,772,431
売買損	△146,920,747	△112,150,370	△ 69,120,325
(C) 信託報酬等	△ 10,417,357	△ 10,740,694	△ 11,043,805
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 47,129,167	221,464,695	130,198,199
(E) 前期繰越損益金	99,943,761	27,082,551	209,164,633
(F) 追加信託差損益金	△ 3,519,505	△ 2,777,460	5,942,210
(配当等相当額)	(131,965,122)	(133,675,778)	(147,240,461)
(売買損益相当額)	(△135,484,627)	(△136,453,238)	(△141,298,251)
(G) 計(D+E+F)	49,295,089	245,769,786	345,305,042
(H) 収益分配金	△ 25,066,856	△ 30,346,236	△ 18,753,136
次期繰越損益金(G+H)	24,228,233	215,423,550	326,551,906
追加信託差損益金	△ 3,519,505	△ 2,777,460	5,942,210
(配当等相当額)	(131,965,122)	(133,675,778)	(147,240,461)
(売買損益相当額)	(△135,484,627)	(△136,453,238)	(△141,298,251)
分配準備積立金	501,320,053	489,685,636	469,632,815
繰越損益金	△473,572,315	△271,484,626	△149,023,119

(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33期計算期間末における費用控除後の配当等収益(25,377,967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(131,965,122円)および分配準備積立金(501,008,942円)より分配対象収益は658,352,031円(10,000口当たり1,365円)であり、うち25,066,856円(10,000口当たり52円)を分配金額としております。

(注) 第34期計算期間末における費用控除後の配当等収益(30,729,742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(133,675,778円)および分配準備積立金(489,302,130円)より分配対象収益は653,707,650円(10,000口当たり1,378円)であり、うち30,346,236円(10,000口当たり64円)を分配金額としております。

(注) 第35期計算期間末における費用控除後の配当等収益(18,979,711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(147,240,461円)および分配準備積立金(469,406,240円)より分配対象収益は635,626,412円(10,000口当たり1,355円)であり、うち18,753,136円(10,000口当たり40円)を分配金額としております。

(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、6,780,325円です。

○分配金のお知らせ

	第33期	第34期	第35期
1 万口当たり分配金 (税込み)	52円	64円	40円

◇分配金をお支払いする場合：原則として決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始いたします。

◇分配金を再投資する場合：決算日現在の基準価額に基づいて、税金を差し引いた後、皆さまの口座に繰り入れて再投資いたします。

◇分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。

普通分配金 … 分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額普通分配金となります。

元本払戻金 … 分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの部分（特別分配金）は普通分配金となります。元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

○お知らせ

約款変更について

2023年11月17日付

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

○参考情報

当作成期末現在、「HSBCワールド・セレクション（インカムコース）」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 GIF グローバル・サステナブル・エクイティ・インカム	世界株式	ルクセンブルク籍外国投資法人
② 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
③ Fidelity エマージング・マーケット・クオリティ・インカム UCITS ETF	新興国株式	アイルランド籍外国投資法人
④ HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF	世界国債	アイルランド籍外国投資法人
⑤ HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF	世界社債	アイルランド籍外国投資法人
⑥ HSBC GIF グローバル・ハイ・イールド・ボンド	ハイ・イールド債券	ルクセンブルク籍外国投資法人
⑦ HSBC GIF アジア・ハイ・イールド・ボンド	ハイ・イールド債券	
⑧ 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	ルクセンブルク籍外国投資法人
⑨ HSBC グローバル・エマージング・マーケット・ガバメント・ボンド・インデックス・ファンド	新興国債券	アイルランド籍外国投資法人
⑩ 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）	ルクセンブルク籍外国投資法人
⑪ HSBC GIF グローバル・リアルエステート・エクイティ	不動産	ルクセンブルク籍外国投資法人
⑫ HICL インフラストラクチャー PLC	インフラ	英国籍外国投資法人
⑬ BILFINGER BERGER グローバル・インフラストラクチャー	インフラ	ルクセンブルク籍外国投資法人

(注) 投資対象ファンド名に「HSBC」を含むファンドの運用は、HSBCアセットマネジメント内の運用会社が行います。

(注) 投資対象ファンド名の「GIF」とは、「グローバル・インベストメント・ファンズ」の略です。

(注) 「Fidelity」は、フィデリティ・インターナショナルが運用するETFブランドです。

(注) 「HICL」は、HICL Infrastructure PLCが発行する外国投資法人の証券です。「BILFINGER BERGER」は、Bilfinger Berger Global Infrastructure SICAV S.A.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。

①HSBC G I F グローバル・サステナブル・エクイティ・インカム

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	-
収益	
投資損益	3,213,662
銀行預金	40,849
その他収益	239,858
収益合計	3,494,369
費用	
管理報酬	△ 4
売買手数料	△ 175,440
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 188,921
費用合計	△ 364,365
投資損益 (経費控除後)	3,130,004
投資にかかる実現損益	△ 6,196,865
デリバティブ取引にかかる実現損益	92,766
外国為替取引にかかる実現損益	1,010
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 2,973,085
投資にかかる評価損益増減	254,409
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	93,870
純資産額増減	△ 2,624,806
設定額	223,045,911
解約額	△ 66,675,365
分配金	△ 3,095,281
期末純資産額 (2023年3月31日)	150,650,459

組入上位銘柄 (2023年3月31日現在)

(組入銘柄数 : 133)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	MICROSOFT	4.62
2	APPLE	4.45
3	NOVO NORDISK "B"	1.53
4	HOME DEPOT	1.37
5	COCA-COLA	1.36
6	MERCK & CO	1.34
7	NOVARTIS	1.34
8	CISCO SYSTEMS	1.32
9	PEPSICO	1.28
10	ADOBE SYSTEMS	1.22

②HSBC 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

③ Fidelity エマージング・マーケット・クオリティ・インカム UCITS ETF

ファン드는、フィデリティ・インターナショナルが運用する外国籍のETFです。以下はフィデリティ・インターナショナル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 JANUARY 2023

		Fidelity Emerging Markets Quality Income UCITS ETF	
	Note	31 January 2023 USD	31 January 2022 USD
Operating Income			
Interest on Cash	2i	11,935	1,335
Dividend Income	2j	4,729,058	4,362,338
Miscellaneous Income		32	50
Net Gain/(Loss) in Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss and Financial Derivative Instruments	12	(33,009,113)	338,765
Total Operating Income/(Loss)		(28,268,088)	4,702,488
Operating Expenses			
Management Fees	7	600,620	605,872
Transaction Costs	2k, 9	583,442	300,536
Capital Gain Tax Expenses		431	363,774
Other Expenses		5,436	187
Total Operating Expenses		1,189,929	1,270,369
Finance Costs			
Interest Expenses	2i	-	-
Overdraft Expense		10,631	4,094
Distribution Paid	2o	4,655,731	1,255,438
Income Equalisation	2p	(984,623)	259,385
Total Finance Costs		3,681,739	1,518,917
Net Investment Income/(Loss) for the Financial Year before Tax			
		(33,139,756)	1,913,202
Foreign Withholding Tax	2m	(573,867)	(471,328)
Net Investment Income/(Loss) for the Financial Year after Tax		(33,713,623)	1,441,874
Net Increase/(Decrease) in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares from Operations			
		(33,713,623)	1,441,874

**STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO HOLDERS OF REDEEMABLE PARTICIPATING SHARES
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 31 JANUARY 2023**

	Fidelity Emerging Markets Quality Income UCITS ETF	
	31 January 2023 USD	31 January 2022 USD
Increase/(Decrease) in Net Assets		
Net Increase/(Decrease) in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares from Operations	(33,713,623)	1,441,874
Capital Transactions		
Subscriptions	121,764,860	84,225,075
Redemptions	(90,776,185)	(116,067,919)
Total Capital Transactions	30,988,675	(31,842,844)
Total Increase/(Decrease) for the Financial Year	(2,724,948)	(30,400,970)
Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares		
Beginning of the Financial Year	107,601,734	138,002,704
End of the Financial Year	104,876,786	107,601,734

組入上位銘柄（2023年1月31日現在）

（組入銘柄数：158）

	銘柄名	組入比率（%）
1	Tencent Holdings	5.25
2	LEENO Industrial	2.50
3	Hindustan Petroleum	1.73
4	China Construction Bank	1.61
5	DB HiTek	1.58
6	Housing Development Finance	1.55
7	LX Semicon	1.53
8	Al Rajhi Bank	1.40
9	Bank Central Asia	1.38
10	ANTA Sports Products	1.33

④HSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETF

ファンドは、HSBCアセットマネジメントが運用するアイルランド籍の証券投資法人です。以下はHSBCアセットマネジメントが作成したアニュアル・レポートに基づき、その一部を抜粋したものです。

(ファンド名が、2023年5月18日付で、HSBC グローバル・ガバメント・ボンド・インデックス・ファンドからHSBC グローバル・ガバメント・ボンド UCITS ETFに変更されました。)

Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2022

	HSBC Global Funds ICAV – Global Government Bond Index Fund USD
Income	
Dividend income	-
Interest income	32,811,288
Other income	965,362
Net gain/(loss) on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	(699,331,750)
Net gain/(loss) on foreign exchange	(3,659,788)
Investment (loss)	<u>(669,214,888)</u>
Operating expenses	
Management fees	1,664,509
Other expense	403,414
Total operating expenses	<u>2,067,923</u>
Operating loss	<u>(671,282,811)</u>
Finance costs	
Distributions to redeemable participating Shareholders	(15,751,491)
Interest expense	(17,031)
Loss for the financial year after distribution and before withholding tax	<u>(687,051,333)</u>
Less: Withholding tax	-
Less: Capital gains tax	(21,264)
Decrease in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations net of tax	<u>(687,072,597)</u>

組入上位銘柄 (2022年12月31日)

(組入銘柄数 : 811)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	US Treasury Note 0.875% 31/01/2024	0.66
2	US Treasury Note 1.5% 29/02/2024	0.63
3	US Treasury Note 2.125% 31/03/2024	0.57
4	US Treasury Note 2.875% 15/05/2032	0.55
5	US Treasury Note 0.25% 15/03/2024	0.53
6	US Treasury Note 0.25% 31/10/2025	0.48
7	US Treasury Note 0.125% 15/01/2024	0.48
8	US Treasury Note 3.125% 15/08/2025	0.47
9	US Treasury Note 2.75% 15/08/2032	0.47
10	US Treasury Bond 2.75% 31/05/2029	0.46

⑤ HSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETF

ファンドは、HSBCアセットマネジメントが運用するアイルランド籍の証券投資法人です。以下はHSBCアセットマネジメントが作成したアニュアル・レポートに基づき、その一部を抜粋したものです。

(ファンド名が、2023年5月18日付けで、HSBC グローバル・コーポレート・ボンド・インデックス・ファンドからHSBC グローバル・コーポレート・ボンド UCITS ETFに変更されました。)

Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2022

	HSBC Global Funds ICAV – Global Corporate Bond Index Fund USD
Income	
Dividend income	-
Interest income	40,527,926
Other income	306,281
Net (loss) on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	(295,673,780)
Net gain/(loss) on foreign exchange	3,417,370
Investment (loss)	<u>(251,422,203)</u>
Expenses	
Management fees	874,771
Other expense	115,022
Total operating expenses	<u>989,793</u>
Operating loss	<u>(252,411,996)</u>
Finance costs	
Distributions to redeemable participating Shareholders	(25,094,232)
Interest expense	(4,030)
Loss for the financial year after distribution and before withholding tax	<u>(277,510,258)</u>
Less: Withholding tax	-
Less: Capital gains tax	-
Decrease in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations net of tax	<u>(277,510,258)</u>

組入上位銘柄 (2022年12月31日)

(組入銘柄数 : 2,493)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Verizon Communications 0.85% 20/11/2025	0.36
2	Berkshire Hathaway Energy 3.7% 15/07/2030	0.32
3	Tennessee Gas Pipeline 2.9% 01/03/2030	0.32
4	Morgan Stanley 2.188% 28/04/2026	0.32
5	UnitedHealth Group 3.5% 15/08/2039	0.29
6	Visa 1.9% 15/04/2027	0.29
7	Citigroup 5.316% 26/03/2041	0.28
8	Comcast Corporation 3.3% 01/04/2027	0.28
9	Oracle2.95% 01/04/2030	0.28
10	Mitsubishi UFJ Financial 4.08% VRN 19/04/2028	0.26

⑥HSBC 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

⑦HSBC 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

⑧HSBC 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

⑨HSBC グローバル・エマージング・マーケット・ガバメント・ボンド・インデックス・ファンド

ファンドはHSBCアセットマネジメントが運用するアイルランド籍の証券投資法人です。以下はHSBCアセットマネジメントが作成したアニュアル・レポートに基づき、その一部を抜粋したものです。

Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2022

	HSBC Global Funds ICAV – Global Emerging Market Government Bond Index Fund USD
Income	
Dividend income	-
Interest income	3,116,480
Other income	23
Net gain/(loss) on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	(17,550,320)
Net gain/(loss) on foreign exchange	(389)
Investment (loss)	(14,434,206)
Operating expenses	
Management fees	71,503
Other expense	28
Total operating expenses	71,531
Operating loss	(14,505,737)
Finance costs	
Distributions to redeemable participating Shareholders	(2,886,028)
Interest expense	(50)
Loss for the financial year after distribution and before withholding tax	(17,391,815)
Less: Withholding tax	-
Less: Capital gains tax	-
Decrease in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations net of tax	(17,391,815)

組入上位銘柄 (2022年12月31日)

(組入銘柄数 : 261)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Qatar (Govt of) 5.103% 23/04/2048	1.05
2	Sinopec Group Overseas 2.5% 08/08/2024	1.00
3	Colombia (Govt of) 5% 15/06/2045	0.95
4	Uruguay (Govt of) 7.625% 21/03/2036	0.88
5	Oman (Govt of) 4.875% 01/02/2025	0.85
6	Philippine (Govt of) 5% 13/01/2037	0.85
7	Kuwait (Govt of) 3.5% 20/03/2027	0.84
8	Turkey (Govt of) 5.75% 11/05/2047	0.83
9	Angola (Govt of) 8.25% 09/05/2028	0.79
10	Philippine (Govt of) 6.375% 23/10/2034	0.77

⑩HSBC 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

⑪ 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

⑫ H I C L インフラストラクチャー P L C

ファンドは、H I C L インフラストラクチャー P L Cが運用する英国籍の証券投資法人です。以下は H I C L インフラストラクチャー P L C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 year ended 31 March 2023

	Year ended 31 March 2023	Year ended 31 March 2022
	£m	£m
Dividends received	151.5	79.3
Interest received	17.5	80.5
Net gain on revaluation of investment in Investment Entity subsidiary	33.3	212.0
Total investment income	202.3	371.8
Company expenses	(3.9)	(3.1)
Profit before tax	198.4	368.7
Tax	-	-
Profit for the year	198.4	368.7
Earnings per share – basic and diluted (pence)	9.9	19.0

TEN LARGEST INVESTMENTS (2023年3月31日現在)

(投資先数：100超)

	投資先名	投資比率 (%)
1	Affinity Water	7
2	A63 Motorway	6
3	Northwest Parkway	6
4	Fortysouth	6
5	Texas Nevada Transmission	6
6	High Speed 1	4
7	Royal School of Military Engineering	4
8	Southmead Hospital	4
9	Pinderfields & Pontefract Hospital	3
10	Home Office	3

⑬ BILFINGER BERGER グローバル・インフラストラクチャー

ファンドは、Bilfinger Berger Global Infrastructure SICAV S.A. 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Bilfinger Berger Global Infrastructure SICAV S.A. 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。

Company Statement of Comprehensive Income

For the year ended 31 December 2022

In thousands of Sterling	2022	2021
Administrative expenses	(11,617)	(9,498)
Other operating expenses	(22,748)	(12,611)
Other operating income	4,883	-
Results from operating activities	(29,482)	(22,109)
Net finance result	21,496	20,118
Loss before tax	(7,986)	(1,991)
Tax expense	(515)	(459)
Loss for the year	(8,501)	(2,450)
Other comprehensive income for the year	-	-
Total comprehensive loss for the year	(8,501)	(2,450)

投資先 (2022年12月31日現在)

(投資先数 : 56)

	投資先名	投資比率 (%)
1	Ohio River Bridges (US)	11
2	Golden Ears Bridge (Canada)	10
3	Northern Territory Secure Facilities (Australia)	5
4	Victoria Correctional Facilities (Australia)	4
5	A1/A6 Motorway (Netherlands)	4