

# Asset Management

## HSBC インド債券オープン (毎月決算型)

愛称:実ゾウ

### 運用報告書 (全体版)

第76期	(決算日)	2023年6月15日)
第77期	(決算日)	2023年7月18日)
第78期	(決算日)	2023年8月15日)
第79期	(決算日)	2023年9月15日)
第80期	(決算日)	2023年10月16日)
第81期	(決算日)	2023年11月15日)

◎当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	2017年2月1日～2045年6月15日
運用方針	インド共和国(「インド」)の債券等に実質的に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要運用対象	米ドル建てのルクセンブルク籍証券投資法人「HSBC グローバル・インベストメント・ファンド-インド・フィックス・インカム」(「HSBC G I F インド債」)およびETF(上場投資信託)に投資します。
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。また、外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	年12回の決算時(毎月15日、休業日の場合は翌営業日)に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②分配金額は、委託者が基準価額水準・市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、分配を行わないことがあります。 ③留保益の運用については特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

### ◎受益者の皆さまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「HSBC インド債券オープン(毎月決算型)」は、2023年11月15日に第81期の決算を行いましたので、第76期～第81期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

### HSBCアセットマネジメント株式会社

東京都中央区日本橋3-11-1 HSBCビルディング

《お問い合わせ先(投信営業本部)》

電話番号: 03-3548-5690

(営業日の午前9時～午後5時)

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



## ○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率		
	円		円	%	%	百万円
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
76期(2023年6月15日)	9,215		52	3.8	96.9	3,228
77期(2023年7月18日)	9,072		42	△1.1	97.4	3,238
78期(2023年8月15日)	9,334		54	3.5	96.8	3,359
79期(2023年9月15日)	9,443		52	1.7	96.7	3,404
80期(2023年10月16日)	9,452		47	0.6	96.6	3,530
81期(2023年11月15日)	9,506		52	1.1	97.1	3,596

(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。

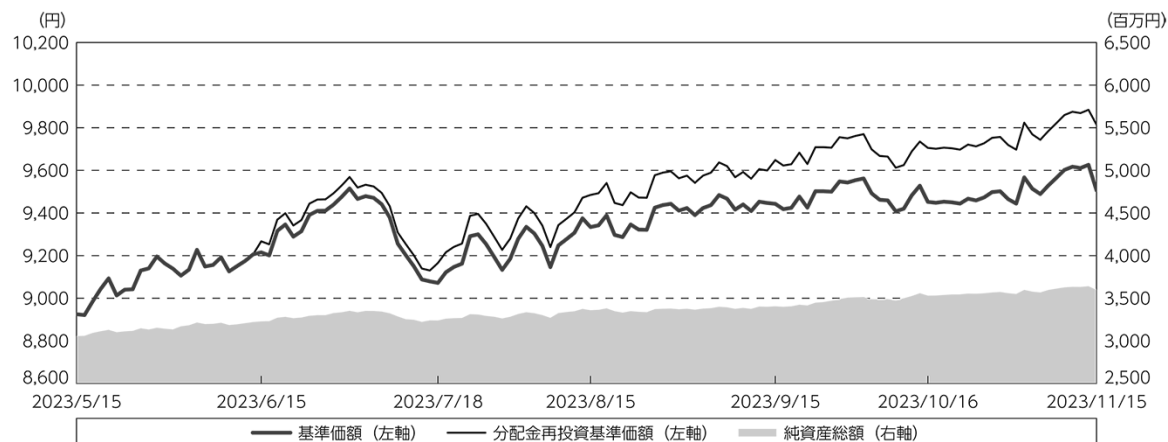
## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

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76期	(期 首) 2023年 5月15日	円 8,925		% —	% 96.0
	5月末	9,139		2.4	97.8
	(期 末) 2023年 6月15日	9,267		3.8	96.9
第77期	(期 首) 2023年 6月15日	9,215		—	96.9
	6月末	9,515		3.3	97.1
	(期 末) 2023年 7月18日	9,114		△1.1	97.4
第78期	(期 首) 2023年 7月18日	9,072		—	97.4
	7月末	9,185		1.2	96.8
	(期 末) 2023年 8月15日	9,388		3.5	96.8
第79期	(期 首) 2023年 8月15日	9,334		—	96.8
	8月末	9,423		1.0	96.7
	(期 末) 2023年 9月15日	9,495		1.7	96.7
第80期	(期 首) 2023年 9月15日	9,443		—	96.7
	9月末	9,543		1.1	96.9
	(期 末) 2023年10月16日	9,499		0.6	96.6
第81期	(期 首) 2023年10月16日	9,452		—	96.6
	10月末	9,444		△0.1	97.7
	(期 末) 2023年11月15日	9,558		1.1	97.1

(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76期～第81期：2023年5月16日～2023年11月15日）



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2023年5月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

### 基準価額の主な変動要因

#### <上昇要因>

組入銘柄の利子収入が基準価額にプラスに寄与しました。また、インドルピーが対円で上昇したこともプラスに働きました。

#### <下落要因>

組入銘柄の価格下落（利回りの上昇）が基準価額に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下落（利回りは上昇）しました。インド国債市場は、作成期初から2023年10月上旬にかけてインフレ懸念の再燃、インド準備銀行（RBI）の物価重視の姿勢などを背景に途中上下動を見せながらも下落（利回りは上昇）基調となりました。その後、インフレ率の低下傾向、米国の金融引き締め長期化観測の後退などに伴い、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上昇しました。インドルピーは対円で、作成期初から2023年7月初旬にかけて円安進行から上昇傾向となったものの、日本の大規模金融緩和の修正観測により7月中旬にかけて下落しました。その後、インド金融市場への海外からの堅調な資金流入、一段の円安進行などを背景に、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。

## 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 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投資しました。

### **<HSBC G I F 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58%～62%）、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4.5年～4.7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76期	第77期	第78期	第79期	第80期	第81期
	2023年5月16日～ 2023年6月15日	2023年6月16日～ 2023年7月18日	2023年7月19日～ 2023年8月15日	2023年8月16日～ 2023年9月15日	2023年9月16日～ 2023年10月16日	2023年10月17日～ 2023年11月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	52 0.561%	42 0.461%	54 0.575%	52 0.548%	47 0.495%	52 0.544%
当期の収益	52	42	54	52	47	52
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	612	613	615	616	618	618

(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

米国の金利高止まり観測がある中で、インドの堅調な経済、インド国債の主要債券指数への組み入れ発表と良好な需給状況などが債券市場にとり引き続きプラスに働くと考えます。

インドルピーに関しては、RBIが通貨防衛姿勢を示していることは支援材料と思われます。また、当社では今後米国の景気後退に伴い中期的に米ドル安を見込むなか、インドルピーが対米ドルで上昇する可能性があると考えています。

## <HSBC インド債券オープン(毎月決算型)>

主として「HSBC GIF インド債」への投資を通じて、主にインドの政府、政府機関もしくは企業等が発行する現地通貨建債券等に実質的に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指します。

## <HSBC GIF インド債>

引き続きインドルピー建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

(2023年5月16日～2023年11月15日)

項 目	第76期～第81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 )	(18)	(0.194)	委託した資金の運用の対価
( 販 売 会 社 )	(36)	(0.387)	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	0.032	(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 )	(0.007)	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 )	(0.023)	振替制度にかかる費用、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出にかかる費用等
合 計	60	0.635	
作成期中の平均基準価額は、9,374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。

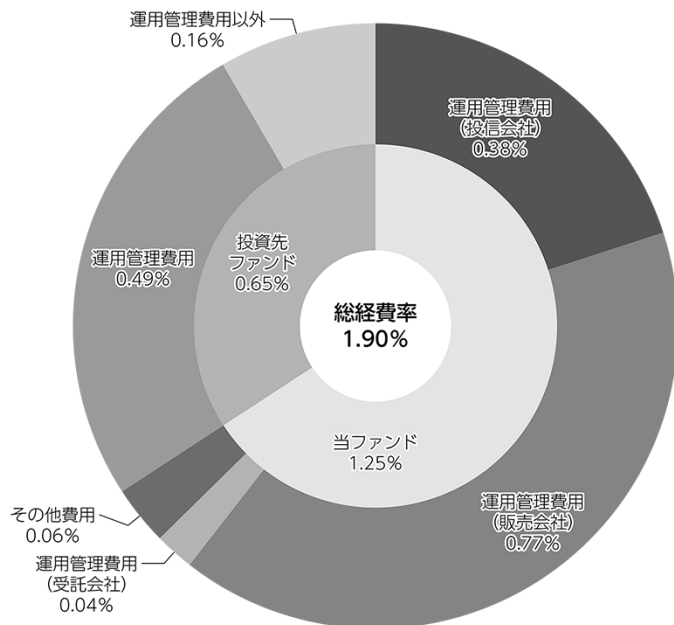
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注) 委託者は2023年5月1日から2023年10月31日までの期間に、管理会社より28,172.38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1.90%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.90
①当ファンドの費用の比率	1.25
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.49
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.16

(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5月16日～2023年11月15日)

### 投資信託証券

銘		柄		第76期～第81期							
				買		付		売		付	
				口	数	金	額	口	数	金	額
外国	米国		口		千米ドル		口		千米ドル		
		HSBC GIF インド債		325,000		2,404		—		—	

(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5月16日～2023年11月15日)

### 利害関係人との取引状況

区	分	第76期～第81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		228	6	2.6	—	—	—

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11月15日現在)

### ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘	柄	第75期末		第81期末			
		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	%	
		HSBC GIF インド債	2,870,200	3,195,200	23,158	3,489,106	97.0
		iShares Short Treasury Bond ETF	200	200	22	3,323	0.1
		合 計	2,870,400	3,195,400	23,180	3,492,429	97.1

(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11月15日現在)

項 目	第81期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 3,323	% 0.1
投資証券	3,489,106	96.3
コール・ローン等、その他	130,233	3.6
投資信託財産総額	3,622,662	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 (3,513,848千円) の投資信託財産総額 (3,622,662千円) に対する比率は97.0%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=150.66円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第76期末	第77期末	第78期末	第79期末	第80期末	第81期末
	2023年6月15日現在	2023年7月18日現在	2023年8月15日現在	2023年9月15日現在	2023年10月16日現在	2023年11月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,253,447,192	3,342,101,576	3,394,211,514	3,427,845,535	3,585,800,804	3,622,662,177
コール・ローン等	123,926,858	163,574,251	141,527,083	134,513,367	169,073,970	130,232,364
投資信託受益証券(評価額)	3,093,353	3,061,470	3,209,024	3,255,316	3,298,979	3,323,559
投資証券(評価額)	3,126,426,981	3,153,033,748	3,249,475,407	3,290,076,852	3,407,270,241	3,489,106,254
未収入金	—	22,432,107	—	—	6,157,614	—
(B) 負債	25,389,344	103,381,620	35,105,589	23,327,566	55,746,521	26,400,032
未払金	—	64,066,188	—	—	33,303,201	—
未払収益分配金	18,215,513	14,994,660	19,432,542	18,747,492	17,554,017	19,672,512
未払解約金	3,770,539	20,342,605	12,032,216	330,522	316,799	2,220,913
未払信託報酬	3,201,216	3,555,128	3,027,217	3,421,898	3,524,904	3,515,613
未払利息	313	435	358	281	446	324
その他未払費用	201,763	422,604	613,256	827,373	1,047,154	990,670
(C) 純資産総額(A-B)	3,228,057,848	3,238,719,956	3,359,105,925	3,404,517,969	3,530,054,283	3,596,262,145
元本	3,502,983,303	3,570,157,225	3,598,619,025	3,605,286,951	3,734,897,363	3,783,175,514
次期繰越損益金	△ 274,925,455	△ 331,437,269	△ 239,513,100	△ 200,768,982	△ 204,843,080	△ 186,913,369
(D) 受益権総口数	3,502,983,303口	3,570,157,225口	3,598,619,025口	3,605,286,951口	3,734,897,363口	3,783,175,514口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,215円	9,072円	9,334円	9,443円	9,452円	9,506円

(注) 当ファンドの第76期首元本額は3,422,434,983円、第76～81期中追加設定元本額は526,430,275円、第76～81期中一部解約元本額は165,689,744円です。

(注) また、1口当たり純資産額は、第76期0.9215円、第77期0.9072円、第78期0.9334円、第79期0.9443円、第80期0.9452円、第81期0.9506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76期	第77期	第78期	第79期	第80期	第81期
	2023年5月16日～ 2023年6月15日	2023年6月16日～ 2023年7月18日	2023年7月19日～ 2023年8月15日	2023年8月16日～ 2023年9月15日	2023年9月16日～ 2023年10月16日	2023年10月17日～ 2023年11月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	18,820,527	19,040,346	20,281,410	20,306,869	20,966,766	21,382,693
受取配当金	18,852,017	19,196,310	20,367,320	20,323,077	20,938,374	21,415,730
受取利息	3,806	4,365	5,527	11,001	40,468	2,829
支払利息	△ 35,296	△ 160,329	△ 91,437	△ 27,209	△ 12,076	△ 35,866
(B) 有価証券売買損益	102,280,591	△ 52,420,265	96,042,328	40,989,221	3,032,480	22,074,072
売買益	102,284,195	△ 248,818	152,240,138	45,460,237	44,779,450	24,474,231
売買損	△ 3,604	△ 52,171,447	△ 56,197,810	△ 4,471,016	△ 41,746,970	△ 2,400,159
(C) 信託報酬等	△ 3,417,842	△ 3,803,441	△ 3,235,745	△ 3,650,578	△ 3,753,576	△ 3,471,143
(D) 当期繰越益金 (A+B+C)	117,683,276	△ 37,183,360	113,087,993	57,645,512	20,245,670	39,985,622
(E) 前期繰越損益金	△ 267,033,643	△ 165,392,485	△ 215,149,333	△ 120,429,200	△ 81,351,402	△ 78,454,990
(F) 追加信託差損益金	△ 107,359,575	△ 113,866,764	△ 118,019,218	△ 119,237,802	△ 126,183,331	△ 128,771,489
(配当等相当額)	( 183,319,287)	( 188,221,148)	( 190,538,568)	( 191,362,822)	( 199,867,692)	( 203,076,242)
(売買損益相当額)	(△ 290,678,862)	(△ 302,087,912)	(△ 308,557,786)	(△ 310,600,624)	(△ 326,051,023)	(△ 331,847,731)
(G) 計 (D+E+F)	△ 256,709,942	△ 316,442,609	△ 220,080,558	△ 182,021,490	△ 187,289,063	△ 167,240,857
(H) 収益分配金	△ 18,215,513	△ 14,994,660	△ 19,432,542	△ 18,747,492	△ 17,554,017	△ 19,672,512
次期繰越損益金 (G+H)	△ 274,925,455	△ 331,437,269	△ 239,513,100	△ 200,768,982	△ 204,843,080	△ 186,913,369
追加信託差損益金	△ 107,359,575	△ 113,866,764	△ 118,019,218	△ 119,237,802	△ 126,183,331	△ 128,771,489
(配当等相当額)	( 183,319,287)	( 188,221,148)	( 190,538,568)	( 191,362,822)	( 199,867,692)	( 203,076,242)
(売買損益相当額)	(△ 290,678,862)	(△ 302,087,912)	(△ 308,557,786)	(△ 310,600,624)	(△ 326,051,023)	(△ 331,847,731)
分配準備積立金	31,088,140	30,927,159	30,867,549	30,946,990	31,012,376	30,934,025
繰越損益金	△ 198,654,020	△ 248,497,664	△ 152,361,431	△ 112,478,170	△ 109,672,125	△ 89,075,905

(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76期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (18,289,394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 (183,319,287円) および分配準備積立金 (31,014,259円) より分配対象収益は232,622,940円 (10,000口当たり664円) であり、うち18,215,513円 (10,000口当たり52円) を分配金額としております。

(注) 第77期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (15,236,905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 (188,221,148円) および分配準備積立金 (30,684,914円) より分配対象収益は234,142,967円 (10,000口当たり655円) であり、うち14,994,660円 (10,000口当たり42円) を分配金額としております。

(注) 第78期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (19,717,096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 (190,538,568円) および分配準備積立金 (30,582,995円) より分配対象収益は240,838,659円 (10,000口当たり669円) であり、うち19,432,542円 (10,000口当たり54円) を分配金額としております。

(注) 第79期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (19,097,433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 (191,362,822円) および分配準備積立金 (30,597,049円) より分配対象収益は241,057,304円 (10,000口当たり668円) であり、うち18,747,492円 (10,000口当たり52円) を分配金額としております。

(注) 第80期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (17,687,642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 (199,867,692円) および分配準備積立金 (30,878,751円) より分配対象収益は248,434,085円 (10,000口当たり665円) であり、うち17,554,017円 (10,000口当たり47円) を分配金額としております。

(注) 第81期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (19,674,891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 (203,076,242円) および分配準備積立金 (30,931,646円) より分配対象収益は253,682,779円 (10,000口当たり670円) であり、うち19,672,512円 (10,000口当たり52円) を分配金額としております。

## ○分配金のお知らせ

	第76期	第77期	第78期	第79期	第80期	第81期
1万円当たり分配金(税込み)	52円	42円	54円	52円	47円	52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

### 約款変更について

2023年8月11日付

信託期間を延長し、信託終了日を2045年6月15日とする約款変更を行いました。

## ◎参考情報

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

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

#### 投資対象とする投資信託証券の概要

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

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

\*2 委託者は、当該ファンドへの投資残高に応じてマネジメントフィーの一部を収受します。

※上記投資対象ファンドにおいて、日々の純流出入額がファンドの純資産額の一定割合を超える場合、取引コストや税金等の影響を軽減させるために、一単位当たりの純資産額の調整を行うことがあります。

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

以下は「HSBC グローバル・インベストメント・ファンドーインディア・フィックス・インカムークラス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（2023年3月31日現在）**

科目	金額（米ドル）
<b>資産</b>	
有価証券時価評価額	519,168,249
有価証券（取得価額）	528,331,694
投資にかかる評価損益	△ 9,163,445
先渡外国為替取引にかかる評価益	1,123,020
銀行預金	6,823,817
配当および未収利息	10,934,994
未収金	3,162,444
直物為替取引にかかる未収金	3,924,556
設定にかかる未収金	4,581,045
その他資産	2,055,620
<b>資産計</b>	<b>551,773,745</b>
<b>負債</b>	
先渡外国為替取引にかかる評価損	295,635
当座借越	1,171,960
未払金	4,079,917
直物為替取引にかかる未払金	3,920,793
解約・分配にかかる未払金	3,746,528
未払分配金	1,950,334
その他負債	553,703
<b>負債計</b>	<b>15,718,870</b>
<b>純資産額</b>	<b>536,054,875</b>

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

2023年3月31日現在の口数	2,735,200.000
一口当たり純資産額（米ドル）	7.42

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	662,544,643
収益	
投資損益	35,020,387
受取利息	138,359
その他収益	138,881
収益合計	35,297,627
費用	
管理報酬	△ 4,787,554
売買手数料	△ 1,590
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,652,763
その他手数料	△ 160
費用合計	△ 6,442,067
投資損益（経費控除後）	28,855,560
投資にかかる実現損益	△ 7,519,596
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 5,120,643
外国為替取引にかかる実現損益	△ 43,895,366
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 27,680,045
投資にかかる評価損益増減	△ 12,114,583
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	777,408
純資産額増加	△ 39,017,220
設定額	225,758,082
解約額	△283,330,528
分配金	△ 29,900,102
期末純資産額（2023年3月31日）	536,054,875

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（2023年3月31日現在）

種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率 (%)
<b>取引所で取引される譲渡可能有価証券</b>				
<b>債券</b>				
<b>インド</b>				
BAJAJ FINANCE 7.9% 17/11/2025	250,000,000	INR	3,013,624	0.56
EXPORTIMPORT BANK 6.07% 06/03/2024	5,000,000	USD	5,027,996	0.94
HDFC BANK 5.686% 02/03/2026	6,284,000	USD	6,366,968	1.19
HDFC BANK 8.44% 28/12/2028	1,000,000,000	INR	12,254,847	2.29
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE 7.8% 06/09/2032	250,000,000	INR	2,993,645	0.56
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE 8% 27/07/2032	250,000,000	INR	3,053,256	0.57
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP 9% 29/11/2028	400,000,000	INR	5,099,789	0.95
HOUSING URBAN DEVELOPMENT 8.37% 23/03/2029	750,000,000	INR	9,531,537	1.78
INDIA (GOVT) 6.54% 17/01/2032	3,250,000,000	INR	37,550,414	7.00
INDIA (GOVT) 6.79% 15/05/2027	4,250,000,000	INR	50,992,371	9.50
INDIA (GOVT) 6.79% 26/12/2029	1,500,000,000	INR	17,810,551	3.32
INDIA (GOVT) 6.97% 06/09/2026	250,000,000	INR	3,026,917	0.56
INDIA (GOVT) 7.1% 18/04/2029	2,000,000,000	INR	24,177,388	4.51
INDIA (GOVT) 7.17% 08/01/2028	3,500,000,000	INR	42,590,543	7.95
INDIA (GOVT) 7.26% 14/01/2029	3,000,000,000	INR	36,611,374	6.83
INDIA (GOVT) 7.26% 22/08/2032	3,750,000,000	INR	45,475,598	8.47
INDIA (GOVT) 7.26% 06/02/2033	1,000,000,000	INR	12,128,534	2.26
INDIA (GOVT) 7.27% 08/04/2026	250,000,000	INR	3,053,072	0.57
INDIA (GOVT) 7.38% 20/06/2027	2,500,000,000	INR	30,639,932	5.72
INDIA (GOVT) 7.54% 23/05/2036	500,000,000	INR	6,168,610	1.15
INDIA (GOVT) 7.95% 28/08/2032	1,250,000,000	INR	15,846,644	2.96
INDIAN RAILWAY FINANCE 7.48% 13/08/2029	500,000,000	INR	6,072,412	1.13
INDIAN RAILWAY FINANCE 7.55% 06/11/2029	250,000,000	INR	3,038,206	0.57
INDIAN RAILWAY FINANCE 8.35% 13/03/2029	500,000,000	INR	6,314,215	1.18
KARNATAKA (GOVT) 6.97% 26/02/2030	250,000,000	INR	2,953,628	0.55
KARNATAKA (GOVT) 7.64% 08/11/2027	250,000,000	INR	3,062,501	0.57
KOTAK MAHINDRA PRIME 7.7968% 12/12/2025	250,000,000	INR	3,013,548	0.56
LIC HOUSING FINANCE 5.9943% 12/03/2025	250,000,000	INR	2,937,453	0.55
MAHARASHTRA (GOVT) 7.2% 09/08/2027	500,000,000	INR	6,030,669	1.13
NATIONAL BANK FOR AGRICULTURE BANK 5.27% 23/07/2024	250,000,000	INR	2,947,614	0.55
NATIONAL BANK FOR AGRICULTURE 8.18% 26/12/2028	250,000,000	INR	3,141,323	0.59
NATIONAL HIGHWAYS AUTHORITY 8.27% 28/03/2029	250,000,000	INR	3,138,716	0.59
NATIONAL HIGHWAYS AUTHORITY OF INDIA 7.7% 13/09/2029	250,000,000	INR	3,054,310	0.57
NHPC 8.12% 22/03/2029	250,000,000	INR	3,133,020	0.58
POWER FINANCE 3.95% 23/04/2030	3,000,000	USD	2,657,229	0.50
REC 2.25% 01/09/2026	5,000,000	USD	4,490,259	0.84
REC 2.75% 13/01/2027	5,000,000	USD	4,525,605	0.84
RELIANCE INDUSTRIES 8.65% 11/12/2028	500,000,000	INR	6,419,600	1.20
SHRIRAM TRANSPORT FINANCIAL 8.1% 08/06/2023	950,000,000	INR	11,514,294	2.15
SMALL INDUSTRIES DEVELOPMENT BANK 7.47% 25/11/2025	250,000,000	INR	3,017,826	0.56
SMALL INDUSTRIES DEVELOPMENT BANK 7.54% 12/01/2026	500,000,000	INR	6,084,954	1.14



種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率 (%)
SMALL INDUSTRIES DEVELOPMENT BANK 7.75% 27/10/2025	500,000,000	INR	6,104,803	1.14
STATE OF GUJARAT INDIA 6.84% 08/09/2031	250,000,000	INR	2,902,275	0.54
STATE OF GUJARAT INDIA 6.95% 14/07/2031	200,000,000	INR	2,340,161	0.44
STATE OF GUJARAT INDIA 7.07% 24/02/2031	250,000,000	INR	2,951,635	0.55
STATE OF KARNATAKA INDIA 7.59% 29/03/2027	250,000,000	INR	3,057,943	0.57
STATE OF MAHARASHTRA INDIA 6.78% 25/05/2031	500,000,000	INR	5,790,022	1.08
STATE OF MAHARASHTRA INDIA 6.8% 16/06/2031	250,000,000	INR	2,901,613	0.54
STATE OF TAMIL NADU INDIA 6.95% 07/07/2031	250,000,000	INR	2,927,408	0.55
STATE OF TAMIL NADU INDIA 6.98% 14/07/2031	500,000,000	INR	5,865,499	1.09
TAMIL NADU (GOVT) 6.33% 22/07/2030	500,000,000	INR	5,673,198	1.06
TAMIL NADU (GOVT) 6.73% 13/05/2030	500,000,000	INR	5,784,691	1.08
小計			<u>507,260,240</u>	<u>94.63</u>
<b>債券 合計</b>			<u>507,260,240</u>	<u>94.63</u>
<b>取引所で取引される譲渡可能有価証券 合計</b>			<u>507,260,240</u>	<u>94.63</u>
<b>取引所以外の規制市場で取引される譲渡可能有価証券</b>				
<b>債券</b>				
<b>インド</b>				
STATE BANK OF INDIA 4.875% 17/04/2024	4,000,000	USD	3,989,074	0.74
小計			<u>3,989,074</u>	<u>0.74</u>
<b>債券 合計</b>			<u>3,989,074</u>	<u>0.74</u>
<b>取引所以外の規制市場で取引される譲渡可能有価証券 合計</b>			<u>3,989,074</u>	<u>0.74</u>
<b>投資信託</b>				
<b>アイルランド</b>				
HSBC GLOBAL LIQUIDITY FUND	2,937,222	USD	2,937,222	0.55
小計			<u>2,937,222</u>	<u>0.55</u>
<b>投資信託 合計</b>			<u>2,937,222</u>	<u>0.55</u>
<b>マネーマーケット商品</b>				
<b>政府短期証券</b>				
<b>米国</b>				
US (GOVT) 0% 02/05/2023	5,000,000	USD	4,981,713	0.93
小計			<u>4,981,713</u>	<u>0.93</u>
<b>マネーマーケット商品 合計</b>			<u>4,981,713</u>	<u>0.93</u>

先渡外国為替契約（2023年3月31日現在）

買金額		決済日	売金額		未実現損益（米ドル）
USD	5,497,000	20/04/2023	INR	450,435,174	21,267
INR	111,743,978	20/04/2023	USD	1,346,000	12,420
INR	54,994,193	20/04/2023	USD	663,000	5,539
INR	92,252,935	20/04/2023	USD	1,103,000	18,477
USD	2,839,000	20/04/2023	INR	232,642,707	10,870
USD	2,365,000	20/04/2023	INR	193,745,530	9,725
USD	2,496,000	20/04/2023	INR	205,061,875	3,157
USD	1,759,000	20/04/2023	INR	144,485,491	2,556
INR	104,541,870	20/04/2023	USD	1,269,000	1,867
INR	680,980,807	20/04/2023	USD	8,198,000	80,370
INR	690,412,736	20/04/2023	USD	8,320,000	73,030
INR	469,643,465	20/04/2023	USD	5,551,000	158,239
INR	584,687,144	20/04/2023	USD	6,966,931	140,842
INR	548,628,073	20/04/2023	USD	6,579,000	90,419
INR	105,067,151	20/04/2023	USD	1,261,000	16,253
INR	259,327,979	20/04/2023	USD	3,138,162	14,369
USD	2,890,000	20/04/2023	INR	236,597,075	13,798
INR	128,766,313	20/04/2023	USD	1,556,000	9,353
INR	134,043,408	20/04/2023	USD	1,621,000	8,504
INR	128,338,880	20/04/2023	USD	1,556,000	4,157
INR	84,277,298	20/04/2023	USD	1,023,000	1,520
INR	230,938,160	20/04/2023	USD	2,740,000	67,409
AUD	19,999,131	28/04/2023	USD	13,305,562	100,374
EUR	5,137,020	28/04/2023	USD	5,520,781	67,853
CNH	209,799,845	28/04/2023	USD	30,583,371	24,594
SGD	9,972,157	28/04/2023	USD	7,484,132	22,004
USD	77,885	28/04/2023	AUD	115,966	150
USD	40,097	28/04/2023	SGD	53,205	49
USD	33,142	28/04/2023	CNH	227,008	24
EUR	4,966	28/04/2023	USD	5,387	16
SGD	6,883	28/04/2023	USD	5,171	10
EUR	111	28/04/2023	USD	119	1
CNH	1,278	28/04/2023	USD	186	-
INR	445,264,097	31/05/2023	USD	5,356,000	43,949
INR	299,268,558	31/05/2023	USD	3,592,000	37,385
INR	495,553,543	31/05/2023	USD	5,969,000	40,835
INR	85,755,100	31/05/2023	USD	1,034,000	5,997
USD	1,056,000	31/05/2023	INR	86,859,485	2,610
INR	220,199,172	31/05/2023	USD	2,670,000	470
INR	144,758,242	31/05/2023	USD	1,743,000	12,558
			計（米ドル）		1,123,020
USD	1,044,000	20/04/2023	INR	86,665,363	△ 9,551
USD	7,501,000	20/04/2023	INR	626,551,779	△ 115,702
USD	5,000,000	20/04/2023	INR	411,434,000	△ 1,614
USD	1,249,000	20/04/2023	INR	102,789,952	△ 570
INR	271,748,853	20/04/2023	USD	3,316,000	△ 12,474
USD	567,000	20/04/2023	INR	47,120,365	△ 5,821
USD	2,292,000	20/04/2023	INR	188,803,500	△ 3,197

買金額		決済日	売金額		未実現損益 (米ドル)	
USD	1,030,000	20/04/2023	INR	84,953,782	△	2,744
USD	743,000	20/04/2023	INR	61,141,990	△	275
USD	3,431,000	20/04/2023	INR	286,738,963	△	54,754
USD	1,529,000	20/04/2023	INR	127,548,416	△	21,547
INR	190,906,563	20/04/2023	USD	2,336,000	△	15,237
USD	1,531,000	20/04/2023	INR	127,043,758	△	13,413
INR	116,454,200	20/04/2023	USD	1,420,000	△	4,320
USD	1,478,000	20/04/2023	INR	121,920,811	△	4,135
INR	346,970,510	20/04/2023	USD	4,220,000	△	2,039
INR	181,337,620	20/04/2023	USD	2,215,000	△	10,562
USD	202,481	28/04/2023	EUR	186,597	△	520
AUD	1,406,287	28/04/2023	USD	943,151	△	480
USD	147,172	28/04/2023	CNH	1,011,448	△	389
USD	124,427	28/04/2023	CNH	853,281	△	60
SGD	1,542	28/04/2023	USD	1,162	△	1
SGD	2,018	28/04/2023	USD	1,520	△	1
USD	66	28/04/2023	SGD	88	-	-
USD	634,000	31/05/2023	INR	52,339,490	△	748
USD	2,722,000	31/05/2023	INR	225,227,807	△	9,454
INR	84,934,810	31/05/2023	USD	1,033,000	△	2,951
INR	149,570,898	31/05/2023	USD	1,817,000	△	3,076
計 (米ドル)					△	295,635

(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 (2023年3月31日現在)

取引先 (契約先)	種類	通貨	証拠金残高
HSBC Bank, London	Forward Exchange Contracts	USD	△100,000
Credit Agricole	Forward Exchange Contracts	USD	350,000
HSBC Bank, London	Forward Exchange Contracts	USD	360,000
State Street Bank and Trust Company	Forward Exchange Contracts	USD	△280,000

## 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
<b>INVESTMENT INCOME</b>	
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>
<b>EXPENSES</b>	
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>
<b>REALIZED AND UNREALIZED GAIN (LOSS)</b>	
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