

## 【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2024年12月26日提出
【計算期間】	第19期中（自 2024年4月2日 至 2024年10月1日）
【ファンド名】	H S B C ブラジル オープン
【発行者名】	H S B C アセットマネジメント株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役 金子 正幸
【本店の所在の場所】	東京都中央区日本橋三丁目11番1号
【事務連絡者氏名】	松永 七生子
【連絡場所】	東京都中央区日本橋三丁目11番1号
【電話番号】	代表 (03) 3548-5690
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

## 1 【ファンドの運用状況】

以下は2024年10月末現在の運用状況です。

また、投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

### ( 1 ) 【投資状況】

資産の種類	国 / 地域	時価合計(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	日本	17,556,790,616	100.18
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		30,803,208	0.18
合計(純資産総額)		17,525,987,408	100.00

### ( 参考) H S B C ブラジル マザーファンド

資産の種類	国 / 地域	時価合計(円)	投資比率(%)
株式	アメリカ	372,556,105	2.12
	ブラジル	15,017,727,225	85.54
	ケイマン	1,658,579,381	9.45
	小計	17,048,862,711	97.11
投資証券	アメリカ	110,369,530	0.63
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		397,793,837	2.27
合計(純資産総額)		17,557,026,078	100.00

### ( 2 ) 【運用実績】

#### 【純資産の推移】

2024年10月末および同日前1年以内における各月末ならびに計算期間末の純資産の推移は次のとおりです。

期別	純資産総額(百万円)		1口当たり純資産額(円)	
	(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
第9計算期間末 (2015年 3月30日)	45,133	45,133	0.7150	0.7150
第10計算期間末 (2016年 3月30日)	32,491	32,491	0.5641	0.5641
第11計算期間末 (2017年 3月30日)	39,229	39,229	0.7855	0.7855
第12計算期間末 (2018年 3月30日)	38,100	38,100	0.8793	0.8793
第13計算期間末 (2019年 4月 1日)	32,318	32,318	0.8631	0.8631
第14計算期間末 (2020年 3月30日)	15,560	15,560	0.4870	0.4870
第15計算期間末 (2021年 3月30日)	20,311	20,311	0.6197	0.6197
第16計算期間末 (2022年 3月30日)	24,331	24,331	0.7822	0.7822
第17計算期間末 (2023年 3月30日)	17,791	17,791	0.6210	0.6210
第18計算期間末 (2024年 4月 1日)	20,743	20,743	0.8870	0.8870
2023年10月末	20,260		0.7647	
11月末	22,451		0.8705	
12月末	22,531		0.9012	
2024年 1月末	21,314		0.8660	
2月末	21,253		0.8932	
3月末	20,743		0.8865	
4月末	20,500		0.8829	
5月末	18,993		0.8288	
6月末	18,650		0.8183	
7月末	17,396		0.7699	
8月末	17,945		0.7954	
9月末	17,521		0.7831	
10月末	17,525		0.7903	

#### 【分配の推移】

期	計算期間	1口当たりの分配金(円)
第9計算期間	2014年 4月 1日 ~ 2015年 3月30日	0.0000

第10計算期間	2015年 3月31日～2016年 3月30日	0.0000
第11計算期間	2016年 3月31日～2017年 3月30日	0.0000
第12計算期間	2017年 3月31日～2018年 3月30日	0.0000
第13計算期間	2018年 3月31日～2019年 4月 1日	0.0000
第14計算期間	2019年 4月 2日～2020年 3月30日	0.0000
第15計算期間	2020年 3月31日～2021年 3月30日	0.0000
第16計算期間	2021年 3月31日～2022年 3月30日	0.0000
第17計算期間	2022年 3月31日～2023年 3月30日	0.0000
第18計算期間	2023年 3月31日～2024年 4月 1日	0.0000

#### 【収益率の推移】

期	計算期間	収益率(%)
第9計算期間	2014年 4月 1日～2015年 3月30日	23.5
第10計算期間	2015年 3月31日～2016年 3月30日	21.1
第11計算期間	2016年 3月31日～2017年 3月30日	39.2
第12計算期間	2017年 3月31日～2018年 3月30日	11.9
第13計算期間	2018年 3月31日～2019年 4月 1日	1.8
第14計算期間	2019年 4月 2日～2020年 3月30日	43.6
第15計算期間	2020年 3月31日～2021年 3月30日	27.2
第16計算期間	2021年 3月31日～2022年 3月30日	26.2
第17計算期間	2022年 3月31日～2023年 3月30日	20.6
第18計算期間	2023年 3月31日～2024年 4月 1日	42.8
第19中間計算期間	2024年 4月 2日～2024年10月 1日	11.8

(注)各計算期間の収益率は、計算期間末の基準価額(分配落ち)に当該計算期間の分配金を加算し、当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額(分配落ち。以下「前期末基準価額」といいます。)を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じた数です。

#### 2 【設定及び解約の実績】

期	計算期間	設定口数(口)	解約口数(口)	発行済み口数(口)
第9計算期間	2014年 4月 1日～2015年 3月30日	9,445,753,526	19,511,111,204	63,125,342,101
第10計算期間	2015年 3月31日～2016年 3月30日	6,726,947,189	12,252,219,977	57,600,069,313
第11計算期間	2016年 3月31日～2017年 3月30日	5,069,027,537	12,729,132,938	49,939,963,912
第12計算期間	2017年 3月31日～2018年 3月30日	8,742,261,873	15,350,378,411	43,331,847,374
第13計算期間	2018年 3月31日～2019年 4月 1日	5,089,451,020	10,976,096,723	37,445,201,671
第14計算期間	2019年 4月 2日～2020年 3月30日	3,209,668,413	8,701,061,699	31,953,808,385
第15計算期間	2020年 3月31日～2021年 3月30日	7,526,486,677	6,702,531,647	32,777,763,415
第16計算期間	2021年 3月31日～2022年 3月30日	4,376,437,220	6,047,540,691	31,106,659,944
第17計算期間	2022年 3月31日～2023年 3月30日	3,232,185,770	5,687,359,889	28,651,485,825
第18計算期間	2023年 3月31日～2024年 4月 1日	2,559,318,462	7,825,165,855	23,385,638,432
第19中間計算期間	2024年 4月 2日～2024年10月 1日	669,436,221	1,681,180,499	22,373,894,154

(注)本邦外における設定及び解約の実績はありません。

#### 3 【ファンドの経理状況】

- (1) 当ファンドの中間財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)並びに同規則第284条および第307条の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)に基づいて作成しております。  
なお、中間財務諸表に掲記される科目その他の事項の金額については、円単位で表示しております。
- (2) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第19期中間計算期間(2024年4月2日から2024年10月1日まで)の中間財務諸表について、PwC Japan有限責任監査法人による中間監査を受けております。

中間財務諸表

【H S B C ブラジル オープン】

( 1 ) 【中間貸借対照表】

( 単位 : 円 )

	第18期計算期間末 2024年4月1日現在	第19期中間計算期間末 2024年10月1日現在
<b>資産の部</b>		
<b>流動資産</b>		
親投資信託受益証券	20,972,191,642	17,708,421,911
未収入金	45,492,132	21,208,080
<b>流動資産合計</b>	<b>21,017,683,774</b>	<b>17,729,629,991</b>
<b>資産合計</b>	<b>21,017,683,774</b>	<b>17,729,629,991</b>
<b>負債の部</b>		
<b>流動負債</b>		
未払解約金	45,492,132	21,208,080
未払受託者報酬	11,955,105	10,340,517
未払委託者報酬	215,191,878	186,129,349
その他未払費用	1,364,071	1,880,040
<b>流動負債合計</b>	<b>274,003,186</b>	<b>219,557,986</b>
<b>負債合計</b>	<b>274,003,186</b>	<b>219,557,986</b>
<b>純資産の部</b>		
<b>元本等</b>		
元本	23,385,638,432	22,373,894,154
剰余金		
中間剰余金又は中間欠損金（ ）	2,641,957,844	4,863,822,149
( 分配準備積立金 )	4,015,991,643	3,731,088,280
<b>元本等合計</b>	<b>20,743,680,588</b>	<b>17,510,072,005</b>
<b>純資産合計</b>	<b>20,743,680,588</b>	<b>17,510,072,005</b>
<b>負債純資産合計</b>	<b>21,017,683,774</b>	<b>17,729,629,991</b>

(2) 【中間損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第18期中間計算期間 自 2023年3月31日 至 2023年9月30日	第19期中間計算期間 自 2024年 4月2日 至 2024年10月1日
<b>営業収益</b>		
有価証券売買等損益	5,353,134,041	2,190,626,683
<b>営業収益合計</b>	<b>5,353,134,041</b>	<b>2,190,626,683</b>
<b>営業費用</b>		
受託者報酬	11,733,439	10,340,517
委託者報酬	211,201,863	186,129,349
その他費用	2,133,292	1,880,040
<b>営業費用合計</b>	<b>225,068,594</b>	<b>198,349,906</b>
<b>営業利益又は営業損失（）</b>	<b>5,128,065,447</b>	<b>2,388,976,589</b>
経常利益又は経常損失（）	5,128,065,447	2,388,976,589
<b>中間純利益又は中間純損失（）</b>	<b>5,128,065,447</b>	<b>2,388,976,589</b>
一部解約に伴う中間純利益金額の分配額又は一部解約に伴う中間純損失金額の分配額（）	707,579,954	105,028,069
期首剰余金又は期首次損金（）	10,859,584,792	2,641,957,844
剰余金増加額又は欠損金減少額	1,515,278,022	191,411,537
中間一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	1,515,278,022	191,411,537
中間追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	-	-
<b>剰余金減少額又は欠損金増加額</b>	<b>465,191,495</b>	<b>129,327,322</b>
中間一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	-	-
中間追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	465,191,495	129,327,322
<b>分配金</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>中間剰余金又は中間欠損金（）</b>	<b>5,389,012,772</b>	<b>4,863,822,149</b>

**( 3 ) 【中間注記表】**

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。 時価評価にあたっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。
2. その他中間財務諸表作成のための重要な事項	計算期間末日の取扱い 2024年3月30日及び2024年3月31日が休日のため、信託約款第45条により、第18期計算期間末日を2024年4月1日としております。

( 中間貸借対照表に関する注記 )

第18期計算期間末 2024年4月1日現在	第19期中間計算期間末 2024年10月1日現在
1. 受益権の総数  23,385,638,432口	1. 受益権の総数  22,373,894,154口
2. 投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第1項第10号に規定する額  元本の欠損 2,641,957,844円	2. 投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第1項第10号に規定する額  元本の欠損 4,863,822,149円
3. 1単位当たりの純資産の額  1口当たり純資産額 0.8870円 (10,000口当たり純資産額) (8,870円)	3. 1単位当たりの純資産の額  1口当たり純資産額 0.7826円 (10,000口当たり純資産額) (7,826円)

( 中間損益及び剰余金計算書に関する注記 )

第18期中間計算期間 自 2023年3月31日 至 2023年9月30日	第19期中間計算期間 自 2024年 4月2日 至 2024年10月1日
運用に係る権限を委託するための費用  信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産の純資産総額に対して年10,000分の45以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。	運用に係る権限を委託するための費用  同左

( 金融商品に関する注記 )

金融商品の時価等に関する事項

期別 項目	第18期計算期間末 2024年4月1日現在	第19期中間計算期間末 2024年10月1日現在
中間貸借対照表計上額、時価及びその差額	金融商品は時価または時価の近似値と考えられる帳簿価額で計上しているため、貸借対照表計上額と時価との間に重要な差額はありません。	同左
時価の算定方法	親投資信託受益証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」に記載しております。 金銭債権及び金銭債務 貸借対照表に計上している金銭債権及び金銭債務は、短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。	同左 同左

( 有価証券に関する注記 )

該当事項はありません。

(デリバティブ取引に関する注記)

第18期計算期間末(2024年4月1日現在)

該当事項はありません。

第19期中間計算期間末(2024年10月1日現在)

該当事項はありません。

(その他の注記)

元本の移動

(単位：円)

第18期計算期間末 2024年4月1日現在	第19期中間計算期間末 2024年10月1日現在
投資信託財産に係る元本の状況	投資信託財産に係る元本の状況
期首元本額 28,651,485,825円	期首元本額 23,385,638,432円
期中追加設定元本額 2,559,318,462円	期中追加設定元本額 669,436,221円
期中一部解約元本額 7,825,165,855円	期中一部解約元本額 1,681,180,499円

(参考)

当ファンドは、「H S B C ブラジル マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、中間貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、すべて同親投資信託の受益証券です。

なお、同親投資信託の状況は次の通りです。

「H S B C ブラジル マザーファンド」の状況

以下に記載した情報は監査の対象外です。

貸借対照表

(単位：円)

2024年10月1日現在

資産の部	
流動資産	
預金	54,335,500
コール・ローン	179,442,484
株式	17,065,886,043
投資証券	108,328,483
未収入金	387,142,752
未収配当金	113,584,327
未収利息	786
流動資産合計	17,908,720,375
資産合計	17,908,720,375
負債の部	
流動負債	
派生商品評価勘定	496,405
未払金	178,850,818
未払解約金	21,208,080
流動負債合計	200,555,303
負債合計	200,555,303
純資産の部	
元本等	
元本	13,390,111,086
剰余金	
剰余金又は欠損金( )	4,318,053,986

元本等合計	17,708,165,072
純資産合計	17,708,165,072
負債純資産合計	17,908,720,375

## 注記表

## (重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>株式及び投資証券（以下「有価証券」という）</p> <p>移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。</p> <p>外国金融商品市場（以下「海外取引所」という）に上場されている有価証券</p> <p>原則として海外取引所における開示対象ファンドの中間計算期間末日に知りうる直近の日の最終相場で評価おります。</p> <p>開示対象ファンドの中間計算期間末日に当該取引所の最終相場がない場合には、当該取引所における直近の日の最終相場で評価しておりますが、直近の日の最終相場によることが適当でないと委託会社が判断した場合には、委託会社は忠実義務に基づき合理的な理由をもって認める評価額又は受託者と協議のうえ両者が合理的な理由をもって認める評価額により評価しております。</p>
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	<p>外国為替予約取引</p> <p>個別法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、開示対象ファンドの中間計算期間末日において、わが国における対顧客先物相場の仲値を適用して計算しております。ただし、為替予約のうち対顧客先物相場が発表されていない通貨については、対顧客相場の仲値によって計算しております。</p>
3. その他財務諸表作成のための基礎となる事項	<p>外貨建取引等の処理基準</p> <p>「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条及び第61条に基づいて処理しております。</p>

## (貸借対照表に関する注記)

2024年10月1日現在	
1. 受益権の総数	13,390,111,086口
2. 1単位当たりの純資産の額	1.3225円
1口当たり純資産額 (10,000口当たり純資産額)	(13,225円)

## (金融商品に関する注記)

## 金融商品の時価等に関する事項

項目	期別	2024年10月1日現在
貸借対照表計上額、時価及びその差額		金融商品は時価または時価の近似値と考えられる帳簿価額で計上しているため、貸借対照表計上額と時価との間に重要な差額はありません。
時価の算定方法		<p>有価証券</p> <p>「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」に記載しております。</p> <p>派生商品評価勘定</p> <p>デリバティブ取引については、「(デリバティブ取引に関する注記)」に記載しております。</p> <p>金銭債権及び金銭債務</p> <p>貸借対照表に計上している金銭債権及び金銭債務は、短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。</p>

## (有価証券に関する注記)

該当事項はありません。

## (デリバティブ取引に関する注記)

(通貨関連)  
(2024年10月1日現在)

(単位：円)

区分	種類	契約額等	時価		評価損益
			うち1年超	-	
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	売建	49,931,700	-	50,428,105	496,405
	米ドル	49,931,700	-	50,428,105	496,405
合計		49,931,700	-	50,428,105	496,405

#### 時価の算定方法

##### 為替予約取引

(1)本書における開示対象ファンドの中間計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については以下のように評価しております。

同期間末日において為替予約の受渡日（以下「当該日」といいます）の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。

同期間末日において当該日の対顧客先物相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

- ・同期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、当該日に最も近い前後二つの対顧客先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。
- ・同期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い日に発表されている対顧客先物相場の仲値を用いております。

(2)同期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については同期間末日の対顧客相場の仲値で評価しております。

(3)上記の算定方法にて、適正な時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的な事由をもって時価と認めた価額で評価しております。

上記取引でヘッジ会計が適用されているものはありません。

#### (その他の注記)

##### 元本の移動

(単位：円)

2024年10月1日現在	
投資信託財産に係る元本の状況	
期首	2024年 4月 2日
期首元本額	14,143,641,518円
期中追加設定元本額	401,138,894円
期中一部解約元本額	1,154,669,326円
期末元本額	13,390,111,086円
元本の内訳	
H S B C ブラジル オープン	13,390,111,086円

(注) は当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託の元本額

#### 4 【委託会社等の概況】

##### ( 1 ) 【資本金の額】

( 本書提出日現在 )

資本金	495百万円
発行可能株式総数	24,000株
発行済株式総数	2,100株
直近5ヶ年における資本金の額の増減	
該当事項ありません。	

##### ( 2 ) 【事業の内容及び営業の状況】

「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行うとともに、「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者(登録番号:関東財務局長(金商)第308号)として、その運用(投資運用業)を行っています。また、「金融商品取引法」に定める投資助言・代理業、第一種金融商品取引業および第二種金融商品取引業を行っています。

2024年10月末現在、委託会社が運用を行っている証券投資信託は以下のとおりです。

( 親投資信託は、ファンド数および純資産総額の合計から除いています。 )

基本的性格	ファンド数	純資産総額
追加型株式投資信託	39	965,915百万円
単位型株式投資信託	3	18,585百万円
合 計	42	984,501百万円

##### ( 3 ) 【その他】

定款の変更、事業譲渡または事業譲受、出資の状況その他の重要事項

委託会社の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。

訴訟事件その他の重要事項

委託会社およびファンドに重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はありません。

## 5 【委託会社等の経理状況】

- ( 1 ) 当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号。以下「財務諸表等規則」という。）第2条に基づき、財務諸表等規則及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年8月6日内閣府令 第52号）により作成しております。
- ( 2 ) 当社の中間財務諸表は「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号、以下「中間財務諸表等規則」という）第38条及び第57条の規定に基づき、中間財務諸表等規則及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年8月6日 内閣府令第52号）により作成しております。
- ( 3 ) 当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第39期事業年度（自 2023年1月1日 至 2023年12月31日）の財務諸表について、PwC Japan有限責任監査法人により監査を受けております。  
また、当中間会計期間（自 2024年1月1日 至 2024年6月30日）の中間財務諸表については、PwC Japan有限責任監査法人により中間監査を受けております。
- ( 4 ) 財務諸表及び中間財務諸表の記載金額は、千円未満の端数を切り捨てて表示しております。

( 1 ) 【貸借対照表】

		前事業年度 ( 2022年12月31日 )	当事業年度 ( 2023年12月31日 )	( 単位 : 千円 )
<b>資産の部</b>				
<b>流動資産</b>				
現金及び預金	2	1,872,405	1,851,526	
前払費用		12,065	-	
未収入金		21,657	27,051	
未収委託者報酬		1,493,102	1,568,053	
未収運用受託報酬		76,907	79,760	
未収収益		133,598	107,654	
未収還付法人税等		48,618	-	
<b>流動資産合計</b>		<b>3,658,355</b>	<b>3,634,047</b>	
<b>固定資産</b>				
有形固定資産	1	24	-	
器具備品		24	-	
<b>有形固定資産合計</b>		<b>24</b>	<b>-</b>	
<b>無形固定資産</b>				
ソフトウェア		4,441	3,141	
<b>無形固定資産合計</b>		<b>4,441</b>	<b>3,141</b>	
<b>投資その他の資産</b>				
敷金		34,432	33,162	
繰延税金資産		185,743	199,974	
<b>投資その他の資産合計</b>		<b>220,176</b>	<b>233,136</b>	
<b>固定資産合計</b>		<b>224,642</b>	<b>236,277</b>	
<b>資産合計</b>		<b>3,882,997</b>	<b>3,870,325</b>	
<b>負債の部</b>				
<b>流動負債</b>				
未払金		665,231	706,644	
未払費用	2	977,866	847,179	
関係会社短期借入金	2	50,700	21,259	
未払消費税等		13,231	49,876	
未払法人税等		-	39,042	
賞与引当金		218,338	244,816	
<b>流動負債合計</b>		<b>1,925,369</b>	<b>1,908,818</b>	
<b>負債合計</b>		<b>1,925,369</b>	<b>1,908,818</b>	
<b>純資産の部</b>				
<b>株主資本</b>				
資本金		495,000	495,000	
利益剰余金				
<b>利益準備金</b>		123,750	123,750	
<b>その他利益剰余金</b>		1,338,878	1,342,757	
<b>繰越利益剰余金</b>		1,462,628	1,466,507	
<b>利益剰余金合計</b>		<b>1,957,628</b>	<b>1,961,507</b>	
<b>株主資本合計</b>		<b>1,957,628</b>	<b>1,961,507</b>	
<b>純資産合計</b>		<b>1,957,628</b>	<b>1,961,507</b>	
<b>負債・純資産合計</b>		<b>3,882,997</b>	<b>3,870,325</b>	

(2) 【損益計算書】

(単位：千円)

	前事業年度 (自 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日 )	当事業年度 (自 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日 )
<b>営業収益</b>		
委託者報酬	5,704,940	6,005,442
業務受託報酬	364,328	396,915
運用受託報酬	94,654	95,887
営業収益計	<u>6,163,924</u>	<u>6,498,245</u>
<b>営業費用</b>		
支払手数料	2,386,382	2,524,107
広告宣伝費	43,108	32,244
調査費		
調査費	75,084	71,293
委託調査費	1,415,203	1,472,853
調査費計	<u>1,490,287</u>	<u>1,544,147</u>
委託計算費	147,327	145,599
<b>営業雑費</b>		
通信費	4,406	4,555
印刷費	25,829	38,908
協会費	8,506	5,967
諸会費	29	36
営業雑費計	<u>38,772</u>	<u>49,467</u>
<b>営業費用計</b>	<u>4,105,878</u>	<u>4,295,565</u>
<b>一般管理費</b>		
給料		
役員報酬	64,196	62,756
給料・手当	730,942	780,960
退職金	39,181	6,186
賞与引当金繰入額	217,191	238,055
給料計	<u>1,051,511</u>	<u>1,087,959</u>
交際費	764	1,417
旅費交通費	4,913	11,733
租税公課	13,121	15,516
不動産賃借料	78,116	65,607
固定資産減価償却費	1,433	1,299
弁護士費用等	29,838	34,775
事務委託費	856,188	870,118
保険料	6,671	8,090
諸経費	78,055	78,629
一般管理費計	<u>2,120,616</u>	<u>2,175,148</u>
<b>営業利益又は営業損失( )</b>	<u>62,570</u>	<u>27,531</u>
<b>営業外収益</b>		
受取利息	-	8
雑収入	-	308
<b>営業外収益計</b>	<u>-</u>	<u>316</u>
<b>営業外費用</b>		
支払利息	2,231	3,419
為替差損	4,143	2,778
雑損失	-	137
<b>営業外費用計</b>	<u>6,374</u>	<u>6,335</u>
<b>経常利益又は経常損失( )</b>	<u>68,944</u>	<u>21,513</u>
<b>特別損失</b>		
固定資産除却損	1,341	24
特別損失計	1,341	24
<b>税引前当期純利益又は税引前当期純損失( )</b>	<u>70,285</u>	<u>21,488</u>
法人税、住民税及び事業税	5,645	31,840
法人税等調整額	18,857	14,230

当期純利益又は当期純損失（）	57,073	3,879
----------------	--------	-------

**(3)【株主資本等変動計算書】**

前事業年度（自 2022年1月1日 至 2022年12月31日）

(単位：千円)

資本金	株主資本				株主資本 合計	純資産合計		
	利益準備金	利益剰余金						
		その他利益 剰余金	繰越利益 剰余金	利益剰余金 合計				
当期首残高	495,000	123,750	1,395,951	1,519,701	2,014,701	2,014,701		
当期変動額								
剩余金の配当	-	-	-	-	-	-		
当期純損失（）	-	-	57,073	57,073	57,073	57,073		
当期変動額合計	-	-	57,073	57,073	57,073	57,073		
当期末残高	495,000	123,750	1,338,878	1,462,628	1,957,628	1,957,628		

当事業年度（自 2023年1月1日 至 2023年12月31日）

(単位：千円)

資本金	株主資本				株主資本 合計	純資産合計		
	利益準備金	利益剰余金						
		その他利益 剰余金	繰越利益 剰余金	利益剰余金 合計				
当期首残高	495,000	123,750	1,338,878	1,462,628	1,957,628	1,957,628		
当期変動額								
剩余金の配当	-	-	-	-	-	-		
当期純利益	-	-	3,879	3,879	3,879	3,879		
当期変動額合計	-	-	3,879	3,879	3,879	3,879		
当期末残高	495,000	123,750	1,342,757	1,466,507	1,961,507	1,961,507		

**重要な会計方針**

**1 固定資産の減価償却の方法**

(1) 有形固定資産（リース資産除く）

定額法により償却しております。なお、主な耐用年数は以下の通りです。

器具備品 3～5年

(2) 無形固定資産（リース資産除く）

定額法により償却しております。なお、主な耐用年数は以下の通りです。

ソフトウェア 5年

**2 引当金の計上基準**

**賞与引当金**

役員及び従業員の賞与の支払に備えて、賞与支給見込額の当期負担額を計上しております。

**3 収益及び費用の計上基準**

当社は、投資運用サービスから委託者報酬、運用受託報酬、及び業務受託報酬を稼得しております。当社の顧客との契約から生じる収益に関する主要な事業における主な履行義務の内容及び当該履行義務を充足する通常の時点（収益を認識する通常の時点）は以下のとおりであります。

(1) 委託者報酬

委託者報酬は、投資信託の信託約款に基づき日々の純資産価額に対する一定割合として認識され、確定した報酬を投資信託によって受け取ります。当該報酬は期間の経過とともに履行義務が充足されるという前提に基づき、投資信託の運用期間にわたり収益として認識しております。

(2) 運用受託報酬

運用受託報酬は、対象顧客との投資一任契約等に基づき純資産価額を基礎として算定し、確定した報酬を顧問口座によって受け取ります。当該報酬は期間の経過とともに履行義務が充足されるという前提に基づき、対象口座の運用期間にわたり収益として認識しております。

( 3 ) 業務受託報酬

当社の関係会社から受け取る業務受託報酬は、関係会社との契約で定められた算式に基づき認識されます。当該報酬は期間の経過とともに履行義務が充足されるという前提に基づき、当社が関係会社にサービスを提供する期間にわたり収益として認識しております。

4 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準

外貨建金銭債権債務は、決算日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。

重要な会計上の見積りに関する注記

当事業年度の財務諸表等の作成に際して行った会計上の見積りが翌事業年度の財務諸表等に重要な影響を及ぼすリスクを識別していないため、注記を省略しております。

注記事項

( 貸借対照表関係 )

1 有形固定資産の減価償却累計額は次の通りです。

	前事業年度 ( 2022年12月31日 )	当事業年度 ( 2023年12月31日 )
器具備品	562 千円	- 千円

2 関係会社に対する債権及び債務

各科目に含まれているものは、次の通りです。

	前事業年度 ( 2022年12月31日 )	当事業年度 ( 2023年12月31日 )
現金及び預金	1,170,684 千円	1,451,787 千円
未払費用	135,127 千円	103,481 千円
関係会社短期借入金	50,700 千円	21,259 千円

3 当社は、運転資金の効率的な調達を行うため、取引銀行の香港上海銀行と当座貸越契約を締結しております。

この契約に基づく借入金未実行残高等は、次の通りです。

	前事業年度 ( 2022年12月31日 )	当事業年度 ( 2023年12月31日 )
当座借越限度額の総額	530,220 千円	564,980 千円
借入実行残高	50,700 千円	21,259 千円
差引額	479,519 千円	543,720 千円

( 株主資本等変動計算書関係 )

前事業年度（自 2022年1月1日 至 2022年12月31日）

1 . 発行済株式に関する事項

株式の種類	前事業年度期首	増加	減少	前事業年度末
普通株式（株）	2,100	-	-	2,100

当事業年度（自 2023年1月1日 至 2023年12月31日）

1 . 発行済株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式（株）	2,100	-	-	2,100

2 . 自己株式に関する事項

両事業年度とも該当事項はありません。

3 . 新株予約権等に関する事項

両事業年度とも該当事項はありません。

#### 4. 配当に関する事項

両事業年度とも該当事項はありません。

#### (リース取引関係)

両事業年度とも該当事項はありません。

#### (金融商品関係)

前事業年度（自 2022年1月1日 至 2022年12月31日）

##### 1. 金融商品の状況に関する事項

###### (1) 金融商品に関する取組方針

当社は、内部管理規程に基づき、資産の安全性及びカウンターパーティー・リスクを重視した運用を自己資金運用の基本方針としております。

###### (2) 金融商品の内容及びそのリスク

営業債権のうち、自社が設定している投資信託から受領する未収委託者報酬は、信託銀行により分別管理されているため、一般債権とは異なり、信用リスクは限定的と判断しております。未収運用受託報酬は、運用受託先ごとに期日管理及び残高管理をしており、回収期日はすべて債権発生後1年以内となっております。海外のグループ会社に対する未収収益は、関係会社ごとに期日管理及び残高管理をしております。また、営業債務である未払金、未払費用は、債務発生後1年以内の支払期日となっております。関係会社短期借入金は、直接親会社からの当座借越であり、すべて短期間で決済されます。

###### (3) 金融商品に係るリスク管理体制

###### 信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理

営業債権である海外のグループ会社に対する未収収益は、担当部署が関係会社ごとに決済期日及び残高を定期的に管理し、回収懸念の早期把握を図っております。

###### 市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理

外貨建ての債権債務に関する為替の変動リスクに関しては、個別の案件ごとに毎月残高管理を行い、原則翌月中に決算が行われることにより、リスクは限定的であると判断しております。また、金利変動によるリスクは、関係会社からの借入金はあるものの、すべて短期間で決済されることから僅少であると判断しております。

##### 2. 金融商品の時価等に関する事項

現金及び預金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬、未収収益、未収入金、未払金、未払費用及び関係会社短期借入金は、全て短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、記載を省略しております。

##### 金銭債権の決算日後の償還予定額

(単位：千円)

	1年以内	1年超
現金及び預金	1,872,405	-
未収委託者報酬	1,493,102	-
未収運用受託報酬	76,907	-
未収収益	133,598	-
未収入金	21,657	-
合計	3,597,671	-

##### 3. 金融商品の時価等のレベルごとの内訳等に関する事項

前項にて注記を省略しているため、記載を省略しております。

当事業年度（自 2023年1月1日 至 2023年12月31日）

##### 1. 金融商品の状況に関する事項

###### (1) 金融商品に関する取組方針

当社は、内部管理規程に基づき、資産の安全性及びカウンターパーティー・リスクを重視した運用を自己資金運用の基本方針としております。

###### (2) 金融商品の内容及びそのリスク

営業債権のうち、自社が設定している投資信託から受領する未収委託者報酬は、信託銀行により分別管理されているため、一般債権とは異なり、信用リスクは限定的と判断しております。未収運用受託報酬は、運用受託先ごとに期日管理及び残高管理をしており、回収期日はすべて債権発生後1年以内となっております。海外のグループ会社に対する未収収益は、関係会社ごとに期日管理及び残高管理をしております。また、営業債務である未払金、未払費用は、債務発生後1年内の支払期日となっております。関係会社短期借入金は、直接親会社からの当座借越であり、すべて短期間で決済されます。

### （3）金融商品に係るリスク管理体制

信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理

営業債権である海外のグループ会社に対する未収収益は、担当部署が関係会社ごとに決済期日及び残高を定期的に管理し、回収懸念の早期把握を図っております。

市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理

外貨建ての債権債務に関する為替の変動リスクに関しては、個別の案件ごとに毎月残高管理を行い、原則翌月中に決算が行われることにより、リスクは限定的であると判断しております。また、金利変動によるリスクは、関係会社からの借入金はあるものの、すべて短期間で決済されることから僅少であると判断しております。

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

現金及び預金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬、未収収益、未収入金、未払金、未払費用、未払法人税等、未払消費税等及び関係会社短期借入金は、全て短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、記載を省略しております。

金銭債権の決算日後の償還予定額 (単位：千円)

	1年以内	1年超
現金及び預金	1,851,526	-
未収委託者報酬	1,568,053	-
未収運用受託報酬	79,760	-
未収収益	107,654	-
未収入金	27,051	-
合計	3,634,047	-

## 3. 金融商品の時価等のレベルごとの内訳等に関する事項

前項にて注記を省略しているため、記載を省略しております。

### （有価証券関係）

両事業年度とも、該当事項はありません。

### （デリバティブ取引関係）

両事業年度とも、該当事項はありません。

### （退職給付関係）

両事業年度とも、該当事項はありません。

### （ストック・オプション等関係）

両事業年度とも、該当事項はありません。

### （持分法損益等）

両事業年度とも、該当事項はありません。

### （資産除去債務関係）

両事業年度とも、該当事項はありません。

### （収益認識関係）

顧客との契約から生じる収益を分解した情報は、注記「セグメント情報等」に記載の通りであります。

### （セグメント情報等）

#### 1. セグメント情報

両事業年度とも、当社は投資運用業の單一セグメントであるため、記載を省略しております。

## 2. 関連情報

### (1) サービスごとの情報

前事業年度（自 2022年1月1日 至 2022年12月31日）

(単位：千円)

	委託者報酬	業務受託報酬	運用受託報酬	合計
外部顧客への売上高	5,704,940	364,328	94,654	6,163,924

当事業年度（自 2023年1月1日 至 2023年12月31日）

(単位：千円)

	委託者報酬	業務受託報酬	運用受託報酬	合計
外部顧客への売上高	6,005,442	396,915	95,887	6,498,245

### (2) 地域ごとの情報

#### 営業収益

前事業年度（自 2022年1月1日 至 2022年12月31日）

(単位：千円)

日本	その他	合計
5,657,042	506,881	6,163,924

当事業年度（自 2023年1月1日 至 2023年12月31日）

(単位：千円)

日本	その他	合計
5,968,170	530,075	6,498,245

#### 有形固定資産

保有している有形固定資産はありません。

### (3) 主要な顧客ごとの情報

両事業年度とも、対象となる外部顧客への営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がいないため、記載はありません。

## 3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

両事業年度とも、該当事項はありません。

## 4. 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

両事業年度とも、該当事項はありません。

## 5. 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

両事業年度とも、該当事項はありません。

### (税効果会計関係)

#### 1. 繰延税金資産の発生の主な原因別の内訳

繰延税金資産	前事業年度 (2022年12月31日)	当事業年度 (2023年12月31日)
減価償却の償却超過額	38,844 千円	42,526 千円
未払費用否認	78,856 千円	78,825 千円
賞与引当金否認	66,855 千円	74,962 千円
未払事業税等	1,188 千円	3,660 千円
繰延税金資産の合計	<u>185,743 千円</u>	<u>199,974 千円</u>

## 2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳

法定実効税率 (調整)	前事業年度 (2022年12月31日)	当事業年度 (2023年12月31日)
住民税均等割	-	3.8 %
役員賞与等永久に損金に算入されない項目	-	43.3 %

その他	-	-	4.2 %
税効果会計適用後の法人税等の負担率	-	-	81.9 %

(注)前事業年度は、税引前当期純損失であるため記載を省略しております。

#### (関連当事者との取引)

##### 1 関連当事者との取引

###### (ア) 財務諸表提出会社の親会社及び主要株主等

前事業年度(自 2022年1月1日 至 2022年12月31日)

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権行使等の被所有者割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(千円)	科目	期末残高(千円)
親会社	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited *4	香港	123,948百万香港ドル 7,198百万米ドル	銀行業	直接100%	資金の預金・資金の調達・事務委託・役員の兼任	*1 資金の預入		現金及び預金	1,170,684
							*2 資金の借入		関係会社短期借入金	50,700
							*3 事務委託等	622,585	未払費用	135,127

当事業年度(自 2023年1月1日 至 2023年12月31日)

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権行使等の被所有者割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(千円)	科目	期末残高(千円)
親会社	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited *4	香港	123,948百万香港ドル 7,198百万米ドル	銀行業	直接100%	資金の預金・資金の調達・事務委託・役員の兼任	*1 資金の預入		現金及び預金	1,451,787
							*2 資金の借入		関係会社短期借入金	21,259
							*3 事務委託等	657,432	未払費用	103,481

上記金額のうち、人件費など一部の取引金額には消費税が含まれておりませんが、その他の取引金額及び期末残高には消費税が含まれております。

日常業務に関わる資金の出入りであるため、取引金額の記載を行っておりません。

###### 取引条件及び取引条件の決定方針

- \*1 全額当座預金であり、無利息となっております。
- \*2 短期借入金はすべて当座借越となっております。
- \*3 当該会社とのコスト・アロケーション・ポリシーに基づき、予め定められた料率並びに計算方法で計算された金額を支払っております。
- \*4 当該会社との取引は、The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limitedの東京支店に対するものであります。

###### (イ) 財務諸表提出会社と同一の親会社を持つ会社等及び財務諸表提出会社のその他の関係会社の子会社等

前事業年度(自 2022年1月1日 至 2022年12月31日)

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権行使等の被所有者割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(千円)	科目	期末残高(千円)
同一の親会社を持つ会社	HSBC Global Asset Management Limited	英国 ロンドン	166,275千ポンド	投資運用業	なし	事務委託等	*2 事務委託	168,049	未払費用	87,384
同一の親会社を持つ会社	HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited	香港	240,000千香港ドル	投資運用業	なし	事務委託・投資運用契約・業務委託契約・役員の兼任	*4 業務受託報酬	8,080	未収収益	10,010
							*1 支払投資運用報酬	475,469	未払費用	277,695
							*2 事務委託	50,242		
同一の親会社を持つ会社	HSBC Global Asset Management (FRANCE)	フランス クールブヴァ	8,050千ユーロ	投資運用業	なし	業務委託契約	*4 業務受託報酬	256,610	未収収益	79,365
同一の親会社を持つ会社	HSBC Global Asset Management (UK) Ltd	英国 ロンドン	178,103千ポンド	投資運用業	なし	投資運用契約	*1 支払投資運用報酬	415,134	未払費用	204,140

同一の親会社を持つ会社	HSBC Services Japan Limited *3	バハマ	5千米ドル	サービス業	なし	事務委託等	人件費・事務所賃借料等	1,268,513	未払費用	43,671
同一の親会社を持つ会社	HSBC Global Asset Management (USA) Inc.	米国 ニューヨーク	1,002 米ドル	投資運用業	なし	投資運用契約	*1 支払投資運用報酬	415,109	未払費用	173,659
同一の親会社を持つ会社	HSBC Electronic Data Processing India Private Limited	インド ハイデラバード	3,554,678千 インドルピー	サービス業	なし	事務委託等	*2 事務委託	12,958		
同一の親会社を持つ会社	HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH	ドイツ デュッセルドルフ	2,600千 ユーロ	投資運用業	なし	投資運用契約・業務委託契約	*4 業務受託報酬	31,531		
							*1 支払投資運用報酬	19,516	未払費用	17,328

当事業年度（自 2023年1月1日 至 2023年12月31日）

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権行使等の被所有者割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(千円)	科目	期末残高(千円)
同一の親会社を持つ会社	HSBC Global Asset Management Limited	英国 ロンドン	484,088千 ポンド	投資運用業	なし	事務委託等	*2 事務委託	138,734	未払費用	75,801
同一の親会社を持つ会社	HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited	香港	240,000千 香港ドル	投資運用業	なし	事務委託・投資運用契約・業務委託契約・役員の兼任	*4 業務受託報酬	68,507	未収収益	19,408
							*1 支払投資運用報酬	345,349	未払費用	166,148
							*2 事務委託	50,210		
同一の親会社を持つ会社	HSBC Global Asset Management (FRANCE)	フランス クールブヴォア	8,050千 ユーロ	投資運用業	なし	業務委託契約	*4 業務受託報酬	209,220	未収収益	51,900
									未払費用	47,651
同一の親会社を持つ会社	HSBC Global Asset Management (UK) Ltd	英国 ロンドン	151,820千 ポンド	投資運用業	なし	投資運用契約	*1 支払投資運用報酬	396,684	未払費用	145,315
同一の親会社を持つ会社	HSBC Services Japan Limited *3	バハマ	5千米ドル	サービス業	なし	事務委託等	人件費・事務所賃借料等	1,102,503	敷金	33,162
同一の親会社を持つ会社	HSBC Global Asset Management (USA) Inc.	米国 ニューヨーク	1,002 米ドル	投資運用業	なし	投資運用契約	*1 支払投資運用報酬	450,392	未払費用	176,674
同一の親会社を持つ会社	HSBC Electronic Data Processing India Private Limited	インド ハイデラバード	3,554,678千 インドルピー	サービス業	なし	事務委託等	*2 事務委託	17,960		
同一の親会社を持つ会社	HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH	ドイツ デュッセルドルフ	2,600千 ユーロ	投資運用業	なし	業務委託契約	*4 業務受託報酬	30,981		
同一の親会社を持つ会社	HSBC Management (Guernsey) Limited	ガーンジー・センタ・ピーター・ポート	100千 ポンド	投資運用業	なし	業務委託契約	*4 業務受託報酬	11,513	未収収益	11,373
同一の親会社を持つ会社	HSBC Global Asset Management (Singapore) Limited	シンガポール	151,833千 シンガポールドル	投資運用業	なし	投資運用契約	*1 支払投資運用報酬	196,204	未払費用	87,388

上記金額のうち、一部の取引金額及び期末残高には消費税が含まれております。

**取引条件及び取引条件の決定方針**

- \*1 当該会社との投資運用契約に基づき、予め定められた料率で計算された金額を支払っております。
- \*2 当該会社とのパフォーマンス・レベル・アグリーメントに基づき、予め定められた料率並びに計算方法で計算された金額を支払っております。
- \*3 当該会社との取引は、HSBC Services Japan Limitedの東京支店に対するものです。
- \*4 当該会社とのパフォーマンス・レベル・アグリーメントに基づき、予め定められた料率並びに計算方法で計算された金額を受け取っております。

**2 親会社又は重要な関連会社に関する注記**

**( 1 ) 親会社情報**

The Hongkong and Shanghai Banking Corporation, Limited (非上場)

HSBC Asia Holdings Limited (非上場)

HSBC Holdings plc (上場)

**( 1 株当たり情報 )**

	前事業年度 (自 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日 )	当事業年度 (自 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日 )
1株当たり純資産額	932,203.82円	934,051.07円
1株当たり当期純利益又は当期純損失( )	27,177.77円	1,847.25円
潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。		

(注) 1株当たり当期純利益の算定上の基礎は、以下の通りです。

	前事業年度 (自 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日 )	当事業年度 (自 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日 )
当期純利益又は当期純損失( )(千円)	57,073	3,879
普通株主に帰属しない金額(千円)	-	-
普通株式に係る当期純利益又は当期純損失( )(千円)	57,073	3,879
普通株式の期中平均株式数(株)	2,100	2,100

**( 重要な後発事象 )**

該当事項はありません。

中間財務諸表

(1) 中間貸借対照表

(単位：千円)

当中間会計期間末

(2024年6月30日)

**資産の部**

**流動資産**

現金及び預金	2,535,497
前払費用	3,461
未収入金	22,125
未収委託者報酬	1,740,853
未収運用受託報酬	29,497
未収収益	212,923
<b>流動資産合計</b>	<b>4,544,357</b>

**固定資産**

**有形固定資産**

建物附屬設備	*1
器具備品	570
<b>有形固定資産合計</b>	<b>906</b>

**無形固定資産**

ソフトウェア	2,491
<b>無形固定資産合計</b>	<b>2,491</b>

**投資その他の資産**

敷金	33,162
繰延税金資産	193,826
<b>投資その他の資産合計</b>	<b>226,988</b>
<b>固定資産合計</b>	<b>230,957</b>
<b>資産合計</b>	<b>4,775,314</b>

**負債の部**

**流動負債**

預り金	693
未払金	766,590
未払費用	1,131,036
関係会社短期借入金	*2
未払消費税等	23,916
未払法人税等	*3
賞与引当金	133,026
<b>流動負債合計</b>	<b>214,288</b>
<b>負債合計</b>	<b>139,682</b>
<b>純資産の部</b>	<b>2,409,234</b>

**株主資本**

資本金	495,000
利益剰余金	123,750
利益準備金	1,747,330
その他利益剰余金	1,871,080
繰越利益剰余金	2,366,080
<b>利益剰余金合計</b>	<b>2,366,080</b>
<b>株主資本合計</b>	<b>4,775,314</b>
<b>純資産合計</b>	<b>4,775,314</b>
<b>負債・純資産合計</b>	<b>4,775,314</b>

## (2) 中間損益計算書

当中間会計期間

(自 2024年1月 1日

至 2024年6月30日 )

営業収益	
委託者報酬	4,628,899
業務受託報酬	211,900
運用受託報酬	50,605
営業収益計	4,891,405
営業費用	
支払手数料	1,874,510
広告宣伝費	26,220
調査費	
調査費	47,100
委託調査費	1,056,100
調査費計	1,103,200
委託計算費	78,029
営業雑費	
通信費	4,379
印刷費	31,895
協会費	2,607
営業雑費計	38,882
営業費用計	3,120,844
一般管理費	
給料	
役員報酬	32,716
給料・手当	400,511
賞与引当金繰入額	128,704
給料計	561,932
交際費	519
旅費交通費	11,720
租税公課	16,951
不動産賃借料	45,702
固定資産減価償却費	*1 795
弁護士費用等	12,553
事務委託費	471,525
保険料	4,259
諸経費	32,801
一般管理費計	1,158,760
営業利益	611,799
営業外収益	
受取利息	2
営業外収益計	2
営業外費用	
支払利息	1,008
為替差損	1,969
雑損失	719
営業外費用計	3,697
経常利益	608,105
税引前中間純利益	608,105
法人税、住民税及び事業税	197,384
法人税等調整額	6,147
中間純利益	404,573

(3) 中間株主資本等変動計算書

当中間会計期間（自 2024年1月1日 至 2024年6月30日）

(単位：千円)

資本金	株主資本				株主資本合計	純資産合計		
	利益準備金	利益剰余金						
		その他 利益剰余金	繰越利益 合計	利益剰余金 合計				
当期首残高	495,000	123,750	1,342,757	1,466,507	1,961,507	1,961,507		
当中間期変動額								
中間純利益	-	-	404,573	404,573	404,573	404,573		
当中間期変動額合計			404,573	404,573	404,573	404,573		
当中間期末残高	495,000	123,750	1,747,330	1,871,080	2,366,080	2,366,080		

**重要な会計方針**

1 固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産（リース資産除く）

定額法により償却しております。なお、主な耐用年数は以下の通りです。

建物附属設備 4~5年

器具備品 5年

(2) 無形固定資産（リース資産除く）

定額法により償却しております。

なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間(5年)に基づく定額法により償却しております。

2 引当金の計上基準

賞与引当金

役員及び従業員の賞与の支払に備えて、賞与支給見込額の当中間会計期間負担額を計上しております。

3 収益及び費用の計上基準

当社は、投資運用サービスから委託者報酬、運用受託報酬、及び業務受託報酬を稼得しております。当社の顧客との契約から生じる収益に関する主要な事業における主な履行義務の内容及び当該履行義務を充足する通常の時点（収益を認識する通常の時点）は以下のとおりであります。

(1) 委託者報酬

委託者報酬は、投資信託の信託約款に基づき日々の純資産価額に対する一定割合として認識され、確定した報酬を投資信託によって受け取ります。当該報酬は期間の経過とともに履行義務が充足されるという前提に基づき、投資信託の運用期間にわたり収益として認識しております。

(2) 運用受託報酬

運用受託報酬は、対象顧客との投資一任契約等に基づき純資産価額を基礎として算定し、確定した報酬を顧問口座によって受け取ります。当該報酬は期間の経過とともに履行義務が充足されるという前提に基づき、対象口座の運用期間にわたり収益として認識しております。

(3) 業務受託報酬

当社の関係会社から受け取る業務受託報酬は、関係会社との契約で定められた算式に基づき認識されます。当該報酬は期間の経過とともに履行義務が充足されるという前提に基づき、当社が関係会社にサービスを提供する期間にわたり収益として認識しております。

4 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準

外貨建金銭債権債務は、中間決算日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。

**注記事項**

（中間貸借対照表関係）

当中間会計期間末（2024年6月30日現在）		
1 有形固定資産の減価償却累計額は以下の通りです。		
建物附属設備		30千円
器具備品		569千円

- 2 当社は、運転資金の効率的な調達を行うため、取引銀行の香港上海銀行と当座貸越契約を締結しております。この契約に基づく当中間会計期間末の借入未実行残高は619,863千円あります。
- 3 消費税等の取扱い  
仮払消費税等及び仮受消費税等は、相殺のうえ、流動負債の「未払消費税等」として表示しております。

(中間損益計算書関係)

当中間会計期間 (自 2024年1月1日 至 2024年6月30日)	
1 減価償却実施額は以下の通りです。	
有形固定資産	145千円
無形固定資産	649千円

(中間株主資本等変動計算書関係)

当中間会計期間(自 2024年1月1日 至 2024年6月30日)

1 発行済株式に関する事項

株式の種類	当事業年度 期首	増 加	減 少	当中間会計 期間末
普通株式(株)	2,100	-	-	2,100

2 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

3 新株予約権等に関する事項

該当事項はありません。

4 配当に関する事項

該当事項はありません。

(リース取引関係)

該当事項はありません。

(金融商品関係)

1. 金融商品の時価等に関する事項

現金及び預金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬、未収収益、未収入金、未払金、未払費用、未払法人税等及び関係会社短期借入金は、現金であること、及び短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、記載を省略しております。

2. 金融商品の時価等のレベルごとの内訳等に関する事項

前項にて注記を省略しているため、記載を省略しております。

(収益認識関係)

顧客との契約から生じる収益を分解した情報は、注記「セグメント情報等」に記載の通りであります。

(セグメント情報等)

当中間会計期間 (自 2024年1月1日 至 2024年6月30日)

1. セグメント情報

当社は投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

2. 関連情報

(1) 製品及びサービスごとの情報

外部顧客への売上高

(単位：千円)

委託者報酬	業務受託報酬	運用受託報酬	合計
4,628,899	211,900	50,605	4,891,405

( 2 ) 地域ごとの情報

営業収益			( 単位 : 千円 )
日本	その他	合計	
4,607,968	283,436	4,891,405	

有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が中間貸借対照表の有形固定資産の全ての金額ですので地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

( 3 ) 主要な顧客ごとの情報

( 単位 : 千円 )		
顧客の名称	営業収益	関連するセグメント名
HSBC インド・インフラ株式オープン	1,471,149	投資運用業
HSBC インド オープン	1,060,327	投資運用業

当事業年度より、上表にて、個別の外部顧客資産の集積である投資信託を、主要な顧客の単位として、開示しております。

( 一株当たり情報 )

当中間会計期間 ( 自 2024年1月 1日 至 2024年6月30日 )	
1株当たり純資産額	1,126,705.01円
1株当たり中間純利益金額	192,653.94円

- ( 注 ) 1. 潜在株式調整後1株当たり中間純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。  
2.1株当たり中間純利益金額の算定上の基礎は、以下の通りです。

当中間会計期間 ( 自 2024年1月 1日 至 2024年6月30日 )	
中間純利益( ) (千円)	404,573
普通株式に係る中間純利益( ) (千円)	404,573
普通株主に帰属しない金額(千円)	-
普通株式の期中平均株式数(株)	2,100

( 重要な後発事象 )

該当事項はありません。

## 独立監査人の監査報告書

2024年3月5日

H S B C アセットマネジメント株式会社

取締役会御中

PwC Japan有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員 公認会計士 奈良 将太朗  
業務執行社員

### 監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているH S B C アセットマネジメント株式会社の2023年1月1日から2023年12月31日までの第39期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、H S B C アセットマネジメント株式会社の2023年12月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

### 監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

### その他の記載内容

その他の記載内容は、監査した財務諸表を含む開示書類に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。

当監査法人は、その他の記載内容が存在しないと判断したため、その他の記載内容に対するいかなる作業も実施していない。

### 財務諸表に対する経営者及び監査役の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査役の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

### 財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか

結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。

- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、監査役に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

#### 利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

---

(注) 1. 上記の監査報告書の原本は当社が別途保管しております。

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

## 独立監査人の中間監査報告書

2024年9月2日

H S B C アセットマネジメント株式会社  
取締役会御中

PwC Japan有限責任監査法人  
東京事務所  
指定有限責任社員 公認会計士 奈良 将太朗  
業務執行社員

### 中間監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているH S B C アセットマネジメント株式会社の2024年1月1日から2024年12月31日までの第40期事業年度の中間会計期間（2024年1月1日から2024年6月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、H S B C アセットマネジメント株式会社の2024年6月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（2024年1月1日から2024年6月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

### 中間監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準における当監査法人の責任は、「中間財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

### 中間財務諸表に対する経営者及び監査役の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

中間財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき中間財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査役の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

### 中間財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した中間監査に基づいて、全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得て、中間監査報告書において独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、中間財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に従って、中間監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懷疑心を保持して以下を実施する。

- 不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応する中間監査手続を立案し、実施する。中間監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。なお、中間監査手続は、年度監査と比べて監査手続の一部が省略され、監査人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。
- 中間財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。
- 経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- 経営者が継続企業を前提として中間財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、中間監査報告書において中間財務諸表の

注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する中間財務諸表の注記事項が適切でない場合は、中間財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、中間監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。

- ・ 中間財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた中間財務諸表の表示、構成及び内容、並びに中間財務諸表が基礎となる取引や会計事象に関して有用な情報を表示しているかどうかを評価する。

監査人は、監査役に対して、計画した中間監査の範囲とその実施時期、中間監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む中間監査上の重要な発見事項、及び中間監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

#### 利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

---

(注) 1. 上記の中間監査報告書の原本は当社が別途保管しております。

2. XBRLデータは中間監査の対象には含まれていません。

## 独立監査人の中間監査報告書

2024年12月6日

H S B C アセットマネジメント株式会社  
取締役会御中

PwC Japan有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員 公認会計士 奈良 将太朗  
業務執行社員

### 中間監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているH S B C ブラジル オープンの2024年4月2日から2024年10月1日までの中間計算期間の中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益及び剰余金計算書並びに中間注記表について中間監査を行った。

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、H S B C ブラジル オープンの2024年10月1日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する中間計算期間（2024年4月2日から2024年10月1日まで）の損益の状況に関する有用な情報を表示しているものと認める。

### 中間監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準における当監査法人の責任は、「中間財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、H S B C アセットマネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

### 中間財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

中間財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき中間財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

### 中間財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した中間監査に基づいて、全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得て、中間監査報告書において独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、中間財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に従って、中間監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- 不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応する中間監査手続を立案し、実施する。中間監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。なお、中間監査手続は、年度監査と比べて監査手続の一部が省略され、監査人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。
- 中間財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。
- 経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- 経営者が継続企業を前提として中間財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、中間監査報告書において中間財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する中間財務諸表の注記事項が適切でない場合は、中間財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、中間監査報告書日

までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。

- ・ 中間財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた中間財務諸表の表示、構成及び内容、並びに中間財務諸表が基礎となる取引や会計事象に関して有用な情報を表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した中間監査の範囲とその実施時期、中間監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む中間監査上の重要な発見事項、及び中間監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

#### 利害関係

H S B C アセットマネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

---

(注) 1. 上記の中間監査報告書の原本は当社が別途保管しております。

2. XBRLデータは中間監査の対象には含まれていません。