

<約款変更のお知らせ>

2014年12月1日付
運用報告書（全体版）に記載すべき事項を電磁的方法（ホームページに掲載）により受益者に提供することで、運用報告書（全体版）を交付したものとみなす約款変更ならびにその他制度改正に伴う約款変更を行いました。

◎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／株式
信託期間	2014年3月25日～2019年2月20日
運用方針	主として、ユーロ建てのルクセンブルグ籍証券投資法人の投資信託証券への投資を通じて、ユーロ圏の中小型株式等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	ユーロ建てのルクセンブルグ籍証券投資法人「HSBC グローバル・インベストメント・ファンド-ユーロランド・エクイティ・スモラー・カンパニーズークラスXC」*に投資します。また、ETF（上場投資信託）に投資する場合があります。このほか、わが国の証券投資信託「HSBC マネープールファンド（適格機関投資家専用）」**にも投資します。 *「HSBC GIF ユーロランド中小型株式」 **「マネープールファンド」
運用方法	・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	年1回の決算時（毎年2月20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。

※少額投資非課税制度（NISA）^{ニサ}の適用対象です。

HSBC ユーロランド 中小型株式オープン

第1期 運用報告書（全体版）

（決算日 2015年2月20日）

◎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 ユーロランド中小型株式オープン」は、去る2015年2月20日に第1期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

HSBC 投信株式会社

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(クライアントサービス本部)
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.com/jp

◎設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)	騰 落 率		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 込 分	み 金 騰 落 中 率		
(設 定 日) 2014年3月25日	円 10,000	円 —	% —	% —	百万円 309
第 1 期 (2015年2月20日)	10,819	200	10.2	98.2	235

(注1) 基準価額の期中騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、特定のベンチマークを設定し運用を行うものではありません。したがって、ベンチマークを設けておりません。

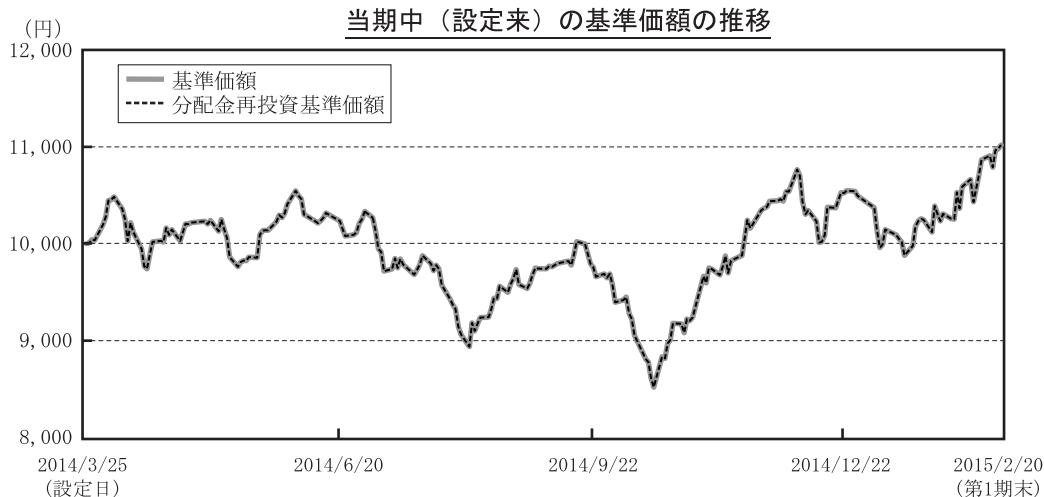
(注3) 設定日の基準価額は1万円当たりの当初設定元本、設定日の純資産総額は当初設定元本です。

◎当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	
(設 定 日) 2014年 3月25日	円 10,000	% —	% —
3月末	10,198	2.0	97.6
4月末	10,205	2.1	97.2
5月末	10,138	1.4	97.1
6月末	10,092	0.9	97.0
7月末	9,740	△2.6	97.6
8月末	9,578	△4.2	97.2
9月末	9,648	△3.5	96.9
10月末	9,238	△7.6	97.1
11月末	10,438	4.4	97.3
12月末	10,494	4.9	97.3
2015年 1月末	10,307	3.1	98.2
(期 末) 2015年 2月20日	11,019	10.2	98.2

(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は設定日比です。

◎当期の運用状況と今後の運用方針



・期末の基準価額は分配金込みにしております。そのため、基準価額と分配金再投資基準価額は同一に推移しております。

1. 当期中の基準価額の推移

当ファンドの基準価額は設定日（2014年3月25日）の10,000円から期末（2015年2月20日）は10,819円となりました。分配金再投資ベースの基準価額は期首に比べ、10.2%の上昇となりました。

2. 当期中の主な変動要因

（上昇）2014年4月下旬～5月上旬：

ユーロ圏の企業景況感および消費者信頼感指数の改善。

（下落）5月下旬：

インフレ率の伸び悩みによるデフレ懸念。

（上昇）6月上旬：

①欧州中央銀行（ECB）が、景気下支えのため、10ヶ月振りに利下げに踏み切ったこと。

②ユーロ圏の景気指標に一部改善の兆し（鉱工業生産指数、新車販売台数、消費者信頼感指数）が見られたこと。

（下落）6月下旬：

金融緩和を受けたユーロ安。

（下落）7月中旬：

ウクライナ情勢を巡る米欧諸国とロシアとの政治的対立の深刻化に伴うリスク回避指向の高まり。

(下落) 8月上旬～中旬：

- ①ウクライナ東部での戦闘激化に伴う投資家心理の悪化。
- ②ユーロ圏での追加緩和期待の拡大によるユーロ安の進行。

(上昇) 9月上旬～中旬：

E C Bが追加利下げを実施、さらに、E C Bは市中銀行の信用供与拡大に向けて、10月20日からの資産担保証券（A B S）およびカバードボンド（担保付き社債）買い入れを決定したこと。

(下落) 9月下旬～10月中旬：

- ①欧州を含めた世界経済の減速懸念。
- ②ユーロ圏のデフレ懸念。
- ③E C Bによるユーロ圏主要銀行のストレステスト（資産査定）結果が発表され、ギリシャの銀行など25行が「不合格」となったこと。
- ④米国の早期利上げ観測の拡大。

(上昇) 10月下旬～12月下旬：

- ①E C Bが10月20日からA B Sやカバードボンドの買い入れを開始するなど、流動性の拡大を引き続き図ったこと。
- ②原油価格の下落が原材料や輸送コストの減少を通じて企業の採算改善に繋がるとの期待。
- ③ユーロ圏の株式市場に割安感が出てきたこと。

(下落) 2015年1月中旬：

ギリシャ債務問題の再浮上。

(上昇) 1月下旬～2月中旬：

- ①E C Bが、国債を中心に総額約1.1兆ユーロの資産買入れを通じて資金を供給する「量的金融緩和」の導入を決定。
- ②ユーロ安を背景とした輸出企業の業績改善への期待
- ③2014年10-12月期の実質国内総生産（G D P）成長率が前期比および前年同期比ともに市場予想を上回ったこと。

3. ポートフォリオ

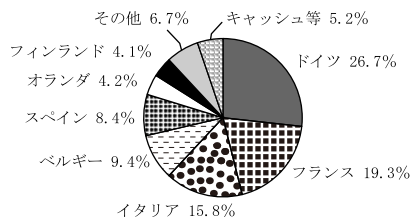
当ファンドの運用では、「HSBCグローバル・インベストメント・ファンドーユーロランド・エクイティ・スモラー・カンパニーズークラスXC」（以下、「HSBC G I F ユーロランド中小型株式」）への投資比率を91～93%程度と高位に保ち、3～5%程度を上場投資信託（iShares MSCI EMU ETF[※]）に、また0.8～1.1%程度を「HSBCマネープールファンド（適格機関投資家専用）」（以下、「マネープールファンド」）に投資しました。

※iシェアーズは、ブラックロック・グループが運用するETFブランドです。

（ご参考）

当ファンドが投資対象としている「HSBC G I F ユーロランド中小型株式」の状況^{（注1）}
（2015年1月30日現在）

【国別構成比率】



（注1）上記比率は「HSBC G I F ユーロランド中小型株式」を含む全てのクラスを合算して計算した純資産額に対する比率です。

（注2）表示単位未満を四捨五入しているため、合計が100%にならない場合があります。

4. 収益分配金について

当期につきましては、基準価額水準・市況動向等を勘案し、200円（1万口当たり、税引前）とさせていただきます。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。

5. 今後の投資環境と運用方針

<投資環境>

市場では、ユーロ圏経済の先行きが懸念されていますが、大規模な量的金融緩和が内需を支え、ユーロ安が輸出競争力を高めることにより、今後、景気は回復力を徐々に強めると当社は考えます。加えて、最近の原油安はユーロ圏の大消費国（ドイツやフランスなど）に恩恵をもたらし、景気にプラスに働くものと思われれます。

ユーロ圏の中小型株は大型株に比べ高い利益成長が期待できることから、当社では引き続き中小型株を強気に見ています。ユーロ圏の中小型株の利益成長率を高いと見る理由は以下の通りです。

- ①金融緩和に伴い、中小企業の銀行借入れが容易になることが期待され、M&Aを含む事業展開が可能になること。
- ②上記①の中小企業への融資増などを背景に銀行の収益性の向上が見込まれることは、銀行株にとり好材料になること。
- ③低金利によりユーロ圏、特にイタリアなど周辺国での内需の持ち直しが期待でき、これは内需関連企業にとりプラスに働くこと。
- ④ユーロ安を背景に輸出関連企業の採算改善が期待できること。

<運用方針>

当ファンドは、市場を上回る運用成果を得るため、投資テーマを設定し、これに関連する銘柄に投資する戦略です。現在の投資テーマは、①人口の高齢化、②ユーロ安（特に米ドルおよびスイスフランに対して割安なユーロ）を背景に価格競争力を有する輸出関連企業、③デジタル化、④事業の統合・再編成、⑤使用資本利益率（ROCE）の向上を目指す企業、⑥景気回復初期にて恩恵を受ける景気循環銘柄、⑦高水準ながらも持続可能な水準の負債を有する企業（低金利がプラスに寄与）、⑧価格決定力を有する企業です。なお、投資テーマは市場環境の変化などに応じ、変更することがあります。

現在、金融、ヘルスケアを中心とした内需関連、ユーロ圏外の欧州諸国や米国向けを中心とした輸出関連銘柄を選好しています。

◎ 1 万口当たりの費用明細

項目	第1期		項目の概要
	2014/3/25～2015/2/20		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	113円	1.133%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額（月末値の平均値）は10,006円です。 ファンドの運用等の対価 分配金・換金代金の支払い、運用報告書等の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 運用財産の管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
（投 信 会 社）	(35)	(0.358)	
（販 売 会 社）	(74)	(0.736)	
（受 託 会 社）	(4)	(0.039)	
(b) 売買委託手数料	0	0.004	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投資信託証券）	(0)	(0.004)	
(c) その他費用	27	0.270	(c) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 振替制度に係る費用、印刷業者に支払う法定書類に係る費用等
（保 管 費 用）	(8)	(0.083)	
（監 査 費 用）	(2)	(0.023)	
（そ の 他）	(17)	(0.164)	
合計	140	1.407	

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加設定・一部解約により受益権口数に変動があるため、上記の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む。）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 「投信会社」は、以下、「委託者」、「委託会社」という場合があります。

(注5) 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6) 委託者は2014年4月1日から2015年1月31日までの期間に、管理会社より8,159.88米ドルのマネジメントフィーを受領しました。

◎ 当期中の売買及び取引の状況（2014年3月25日から2015年2月20日まで）

(1) 邦貨建投資信託証券（投資信託受益証券）

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	マネー プール ファンド	口	千円	口	千円
		3,000,000	3,045	—	—

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(2) 外貨建投資信託証券（投資証券）

			買 付		売 付	
			口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	米 国	iShares MSCI EMU ETF	口	千米ドル	口	千米ドル
			3,300	136	900	33
国	ユ ー ロ	ルクセンブルグ HSBC GIF ユーロランド中小型株式	口	千ユーロ	口	千ユーロ
			270,007	2,704	132,300	1,363

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

◎利害関係人との取引状況（2014年3月25日から2015年2月20日まで）

期中の利害関係人との取引状況

区 分	当			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 396	百万円 9	% 2.3	百万円 195	百万円 4	% 2.1

(注) 単位未満は切捨て。

*利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは、ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・コーポレーション・リミテッド（東京）です。以下同じ。

◎組入資産の明細（2015年2月20日現在）

(1) ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンド

フ ァ ン ド 名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
マ ネ ー プ ール フ ァ ン ド	口	千円	%
	3,000,000	3,044	1.3
合 計	3,000,000	3,044	1.3

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 単位未満は切捨て。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組み入れた外貨建ファンド

フ ァ ン ド 名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(米国)	口	千米ドル	千円	%
iShares MSCI EMU ETF	2,400	92	10,976	4.7
小 計	口数・金額	92	10,976	
	銘柄数<比率>	—	<4.7%>	
(ユーロ・・・ルクセンブルグ)		千ユーロ		
HSBC GIF ユーランド中小型株式	137,707	1,604	217,090	92.3
小 計	口数・金額	1,604	217,090	
	銘柄数<比率>	—	<92.3%>	
合 計	口数・金額	—	228,066	
	銘柄数<比率>	2	<96.9%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切捨て。

◎投資信託財産の構成

2015年2月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	3,044	1.2
投 資 証 券	228,066	90.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	20,170	8.0
投 資 信 託 財 産 総 額	251,280	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 期末における外貨建純資産 (231,641千円) の投資信託財産総額 (251,280千円) に対する比率は92.2%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは1米ドル=119.10円、1ユーロ=135.33円です。

◎資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年2月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	254,856,156円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	16,593,275
投資信託受益証券(評価額)	3,044,700
投資証券(評価額)	228,066,468
未 収 入 金	7,151,709
未 収 利 息	4
(B) 負 債	19,578,804
未 払 金	3,575,432
未 払 収 益 分 配 金	4,349,249
未 払 解 約 金	9,984,506
未 払 信 託 報 酬	1,438,084
そ の 他 未 払 費 用	231,533
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	235,277,352
元 本	217,462,490
次 期 繰 越 損 益 金	17,814,862
(D) 受 益 権 総 口 数	217,462,490口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	10,819円

◎損益の状況

自 2014年3月25日 至 2015年2月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	332,092円
受 取 配 当 金	394,681
受 取 利 息	△ 62,589
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	26,179,263
売 買 益	42,129,972
売 買 損	△15,950,709
(C) 信 託 報 酬 等	△ 4,512,546
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	21,998,809
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	165,302
(配 当 等 相 当 額)	(11,981)
(売 買 損 益 相 当 額)	(153,321)
(F) 計 (D+E)	22,164,111
(G) 収 益 分 配 金	△ 4,349,249
次 期 繰 越 損 益 金 (F+G)	17,814,862
追 加 信 託 差 損 益 金	165,302
(配 当 等 相 当 額)	(11,981)
(売 買 損 益 相 当 額)	(153,321)
分 配 準 備 積 立 金	17,649,560

<注記事項(当運用報告書作成時点では監査未了です。)>

(注1) 当ファンドの期首元本額は309,810,391円、期中追加設定元本額は166,443,674円、期中一部解約元本額は258,791,575円です。

(注2) 損益の状況の中で(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3) 損益の状況の中で(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4) 損益の状況の中で(E)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5) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(275,685円)、費用控除後の有価証券等損益額(21,723,124円)、および信託約款に規定する収益調整金(165,302円)より分配対象収益は22,164,111円(10,000口当たり1,019円)であり、うち4,349,249円(10,000口当たり200円)を分配金額としております。

◎分配金のお知らせ

	第 1 期
1 万口当たり分配金 (税込み)	200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した。
- ◇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）別分配金となり、残りの部分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。

◎分配原資の内訳

(単位：1万口当たり・税引前)

	第 1 期
当期分配金	200円
(対基準価額比率)	1.815%
当期の収益	200円
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	819円

- ◇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。
- ◇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。

普通分配金並びに解約時又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。

◎参考情報

当期末時点で主として投資している投資信託証券に関し、投資対象とする投資信託証券の概要等を参考情報として記載しています。

1. 投資対象とする投資信託証券の概要

ファンド名	HSBC グローバル・インベストメント・ファンダーユーロランド・エクイティ・スモラー・カンパニーズークラスXC (HSBC GIF ユーロランド中小型株式)
形態	ユーロ建てのルクセンブルグ籍証券投資法人
運用の基本方針	主としてユーロ圏の中小型株式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。なお、先物、オプションおよび為替先渡取引などの金融デリバティブ商品を活用することがあります。
主な投資対象	ユーロ圏の中小型株式等を主要投資対象とします。
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	原則として分配を行いません。
マネジメントフィー*	年0.70%
その他費用	有価証券の売買に係る手数料、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	ファンドの純資産額の合計が50百万米ドルを下回った場合等には、償還する場合があります。
投資顧問会社	HSBC グローバル・アセット・マネジメント（フランス）

* HSBC投信株式会社は、当該ファンド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。

※ 上記の内容は当期末現在のものです。今後変更される場合があります。

【HSBC GIF ユーロランド エクイティ スモーカー カンパニーズ クラスXCの状況】

「HSBC GIF ユーロランド エクイティ スモーカー カンパニーズ クラスXC」は、「HSBC ユーロランド株式オープン」が投資対象とする外国投資証券です。

当該投資対象ファンドはユーロ建てのルクセンブルグ籍の証券投資法人であり、2014年3月31日に会計年度を終了し、添付財務諸表はルクセンブルグの諸法規に準拠して作成されております。独立の監査人による財務書類の監査は受けております。当該投資証券の「純資産計算書」、「運用計算書および純資産変動計算書」、「有価証券明細表」は、HSBCインベストメント・ファンズ（ルクセンブルグ）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。なお、以下の内容は「HSBC GIF ユーロランド エクイティ スモーカー カンパニーズ クラスXC」を含めた全てのクラスを合算しております。

純資産計算書 2014年3月31日現在

科目	金額（ユーロ）
資産	
有価証券	210,488,243
投資にかかる未実現利益または損失	30,914,512
銀行預金	9,355,749
有価証券売却に係る未収入金	239,520
その他未収入金	2,889,193
その他流動資産	491,912
資産計	254,379,129
負債	
有価証券購入に係る未払金	△ 773,375
その他未払金	△ 1,933,974
その他流動負債	△ 393,415
負債計	△ 3,100,764
純資産額	251,278,365
2014年3月31日現在の株数（クラスXC）	217,749.115
一株当たり純資産額（クラスXC）	10.24

運用計算書および純資産変動計算書 2013年4月1日～2014年3月31日

金額 (ユーロ)

期首純資産額	128,093,393
収益	
配当収益	2,247,583
受取利息	—
その他収益	924,707
収益合計	3,172,290
費用	
管理報酬	△ 1,717,413
運用報酬	—
売買手数料	△ 1,338,274
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 483,822
その他手数料	—
支払利息	△ 2,728
費用合計	△ 3,542,237
純投資収益 (損失)	△ 369,947
投資に係る実現純 (損) 益	22,032,160
為替評価前の投資に係る実現 (損) 益	21,662,213
為替差 (損) 益	6,604
有価証券、オプション、外国為替予約契約、スワップ および先物契約に係る未実現評価 (損) 益の変動額	23,758,963
純資産額増加 (減少)	45,427,780
設定額	155,016,399
解約額	△ 77,244,586
受益者への分配金	△ 14,621
外貨換算	—
期末純資産額 (2014年3月31日)	251,278,365

以下の有価証券明細表は、HSBCインベストメント・ファンズ（ルクセンブルグ）エス・エーから入手した監査報告書に記載の分類をそのまま採用しております。

また、投資比率とは前頁にある期末純資産額（2014年3月31日）に対する当該資産の時価比率をいいます。

有価証券明細表（2014年3月31日現在）

外国金融商品市場で取引される譲渡可能有価証券

①株式

種類	国／地域	銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (ユーロ)	投資比率 (%)
株式	オーストリア	VOESTALPINE	70,000	ユーロ	2,225,300	0.89
		小計			2,225,300	0.89
	ベルギー	ACKERMANS	13,971	ユーロ	1,281,979	0.51
		AGEAS	150,000	ユーロ	4,860,000	1.93
		ARSEUS	110,000	ユーロ	4,281,200	1.70
		BPOST	310,000	ユーロ	5,037,500	2.01
		DELHAIZE GROUP	55,000	ユーロ	2,929,850	1.17
		EXMAR	130,000	ユーロ	1,560,000	0.62
		KBC ANCORA	154,000	ユーロ	4,304,300	1.71
		KINOPOLIS GROUP	24,772	ユーロ	3,493,628	1.39
	MOBISTAR	173,000	ユーロ	2,363,180	0.94	
	小計			30,111,637	11.98	
	フィンランド	RAMIRENT OYJ	500,000	ユーロ	3,990,000	1.59
		VALMET CORP	200,000	ユーロ	1,552,000	0.62
		小計			5,542,000	2.21
	フランス	AIR FRANCE-KLM	334,145	ユーロ	3,642,181	1.45
		ALCATEL "A"	740,000	ユーロ	2,120,100	0.84
		ATOS	68,000	ユーロ	4,487,320	1.79
		BIC	45,000	ユーロ	4,279,500	1.70
		FAURECIA	156,709	ユーロ	4,832,122	1.92
		INGENICO	70,000	ユーロ	4,741,800	1.89
		NUMERICABLE	55,745	ユーロ	1,588,175	0.63
		ORPEA	110,000	ユーロ	5,282,200	2.10
		PEUGEOT	200,000	ユーロ	2,758,000	1.10
		RALLYE	96,227	ユーロ	3,250,548	1.29
		TECHNIP COFLEXIP	50,000	ユーロ	3,763,000	1.50
		ZODIAC	180,000	ユーロ	4,624,200	1.84
	小計			45,369,146	18.05	
	ドイツ	AXEL SPRINGER	60,000	ユーロ	2,792,700	1.11
		BILFINGER	50,000	ユーロ	4,597,000	1.83
		BRENTAG	35,200	ユーロ	4,753,760	1.89
		GEA GROUP	122,500	ユーロ	4,074,963	1.62
		GILDEMEISTER	226,000	ユーロ	5,047,710	2.01
INFINEON TECHNOLOGIES		600,000	ユーロ	5,189,999	2.06	
KRONES		64,000	ユーロ	4,425,600	1.76	
LUFTHANSA	250,000	ユーロ	4,760,000	1.89		

種類	国／地域	銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (ユーロ)	投資比率 (%)
株式	ドイツ	PROSIEBEN MEDIA	150,000	ユーロ	5,013,750	2.00
		STADA ARZNEIMITTEL	140,000	ユーロ	4,347,700	1.73
		TUI	345,000	ユーロ	4,177,950	1.66
		WIRECARD	146,651	ユーロ	4,391,464	1.75
		小計			53,572,596	21.31
	英国	DIALOG SEMICONDUCTOR	258,000	ユーロ	4,624,650	1.84
		JAZZTEL	440,000	ユーロ	4,826,800	1.92
		小計			9,451,450	3.76
	イタリア	AZIMUT HOLDING	200,000	ユーロ	5,156,000	2.05
		DANIELI RNC	260,000	ユーロ	4,316,000	1.72
		PRYSMIAN	240,000	ユーロ	4,351,200	1.73
		TELECOM ITALIA RNC	4,000,000	ユーロ	2,720,000	1.08
		小計			16,543,200	6.58
	ルクセンブルグ	GAGFAH	380,000	ユーロ	4,187,600	1.67
		小計			4,187,600	1.67
	オランダ	AALBERTS INDUSTRIES	170,000	ユーロ	4,314,600	1.72
		ASM INTERNATIONAL	200,000	ユーロ	5,843,000	2.33
		POSTNL	800,000	ユーロ	2,659,200	1.06
		UNIT 4 AGRESSO	800	ユーロ	31,600	0.01
		ZIGGO	32,200	ユーロ	1,042,636	0.41
		小計			13,891,036	5.53
	ポルトガル	BCP "R"	21,000,000	ユーロ	4,783,800	1.90
		CTT CORREIOS DE PORTUGAL	350,000	ユーロ	2,785,650	1.11
		MOTA ENGIL	500,000	ユーロ	2,953,000	1.18
		小計			10,522,450	4.19
	スペイン	BANCO DE SABADELL	1,008,984	ユーロ	2,274,250	0.91
		CORPORACION MAPFRE "R"	1,700,000	ユーロ	5,205,400	2.07
EDP RENOVAVEIS		1,000,000	ユーロ	4,814,000	1.92	
LABORATORIOS ALMIRALL		190,000	ユーロ	2,365,500	0.94	
TECNICAS REUNIDAS		112,000	ユーロ	4,607,120	1.83	
小計				19,266,270	7.67	
株式 合計					210,682,685	83.84
外国金融商品市場で取引される譲渡可能有価証券 合計					210,682,685	83.84

外国金融商品市場以外で取引される譲渡可能有価証券

①株式

種類	国/地域	銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (ユーロ)	投資比率 (%)	
株式	フィンランド	KCI KONECRANES	158,750	ユーロ	3,665,538	1.46	
		小計			3,665,538	1.46	
	フランス	BOURBON	200,000	ユーロ	4,769,000	1.90	
		EIFFAGE	100,000	ユーロ	5,432,999	2.16	
		SR TELEPERFORMANCE	120,000	ユーロ	5,070,000	2.02	
		小計			15,271,999	6.08	
	イタリア	GRUPPO EDIT L'ESPRESSO	1,300,557	ユーロ	2,173,231	0.86	
		MEDIOBANCA	610,000	ユーロ	5,056,900	2.02	
		SORIN	782,000	ユーロ	1,706,324	0.68	
		小計			8,936,455	3.56	
	ポルトガル	ZON OPTIMUS	500,000	ユーロ	2,846,000	1.13	
		小計			2,846,000	1.13	
	株式 合計					30,719,992	12.23
	外国金融商品市場以外で取引される譲渡可能有価証券 合計					30,719,992	12.23

その他譲渡可能有価証券

①株式

種類	国/地域	銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (ユーロ)	投資比率 (%)
株式	ベルギー	KCI KONECRANES	77,607	ユーロ	78	0.00
		小計			78	0.00
株式 合計					78	0.00

2. 投資対象とする投資信託証券の概要

ファンド名	HSBC マネープールファンド（適格機関投資家専用）
形態	わが国の証券投資信託／適格機関投資家私募
運用の基本方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることを目標として運用を行います。
主な投資対象	国内外の公社債および短期金融商品
決算日	年1回（毎年3月10日、休業日の場合は翌営業日）
分配方針	年1回の決算時に、収益分配方針に基づき分配を行います。ただし、分配を行わないことがあります。
信託報酬	純資産総額に対して年0.0432%（税抜年0.04%）
その他費用	信託事務の諸費用等
委託会社	HSBC投信株式会社

※ 上記の内容は当期末現在のものであります。今後変更される場合があります。

<お知らせ>

「HSBC ユーランド中小型株式オープン」においては、その投資対象である「HSBC マネープールファンド（適格機関投資家専用）」について、2015年5月19日付で投資対象から外す約款変更を行う予定です。

<組入資産の明細>

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

2014年3月10日現在

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組入比率	組入比率 (うちBB格以下)	組入比率	組入比率	組入比率
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 370,000 (370,000)	千円 369,976 (369,976)	% 96.3 (96.3)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 96.3 (96.3)
合 計	370,000 (370,000)	369,976 (369,976)	96.3 (96.3)	— (—)	— (—)	— (—)	96.3 (96.3)

(注1) ()内は非上場債で内書です。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切捨て。

(注4) -印は組入れなし。

(注5) 評価額については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入力しております。

(注6) 残存期間が1年以内の公社債は原則としてアキュムレーションまたはアモチゼーションにより評価しております。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

2014年3月10日現在

種 類	銘 柄 名	利 率	当 期 末		
			額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	第418回国庫短期証券	% —	千円 100,000	千円 99,990	2014/3/24
	第421回国庫短期証券	—	150,000	149,993	2014/4/7
	第427回国庫短期証券	—	120,000	119,992	2014/4/28
合 計			370,000	369,976	

(注) 額面金額・評価額の単位未満は切捨て。

<資産、負債、元本および基準価額の状況>

2014年3月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	384,438,552円
コール・ローン等	14,462,473
公 社 債(評価額)	369,976,068
未 収 利 息	11
(B) 負 債	89,815
未 払 信 託 報 酬	85,404
そ の 他 未 払 費 用	4,411
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	384,348,737
元 本	378,640,012
次 期 繰 越 損 益 金	5,708,725
(D) 受 益 権 総 口 数	378,640,012口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	10,151円

<損益の状況>

自 2013年3月12日 至 2014年3月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	256,079円
受 取 利 息	256,079
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 6,744
売 買 益	621
売 買 損	△ 7,365
(C) 信 託 報 酬 等	△ 171,686
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	77,649
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	641,450
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,989,626
(配 当 等 相 当 額)	(5,133,194)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 143,568)
(G) 計 算 (D+E+F)	5,708,725
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	5,708,725
追 加 信 託 差 損 益 金	4,989,626
(配 当 等 相 当 額)	(5,133,194)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 143,568)
分 配 準 備 積 立 金	725,843
繰 越 損 益 金	△ 6,744

<注記事項>

(注1) 当ファンドの期首元本額は296,540,012円、期中追加設定元本額は126,000,000円、期中一部解約元本額は43,900,000円です。

(注2) 損益の状況の中で(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3) 損益の状況の中で(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おります。

(注4) 損益の状況の中で(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5) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(84,393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(5,133,194円)および分配準備積立金(641,450円)より分配対象収益は5,859,037円(10,000口当たり154円)ですが、当期に分配した金額はありません。