

＜約款変更のお知らせ＞

2014年11月28日付
申込受付不可日に、ルクセンブルクのイースター・マンデーの前週の月曜日を追加する約款付表の変更を行いました。

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。

2015年5月27日付
当ファンドの投資対象である「HSBC マネープールファンド（適格機関投資家専用）」について、投資対象から外す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 | 2013年8月29日～2018年8月28日 |
| 運用方針 | 主として、ユーロ建てのルクセンブルク籍証券投資法人の投資信託証券への投資を通じて、トルコ共和国（「トルコ」）の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-ターキー・エクイティ-クラスJ1C」（「HSBC G I F トルコ・エクイティ」）に投資します。また、ETFにも投資します。 |
| 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1回の決算時（毎年8月28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 トルコ株式 オープン

運用報告書（全体版）
第2期（決算日 2015年8月28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 トルコ株式オープン」は、去る2015年8月28日に第2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) 2013年8月29日 | 円 10,000 | 円 — | % — | % — | 百万円 1,202 |
| 第 1 期 (2014年8月28日) | 11,855 | 300 | 21.6 | 97.8 | 750 |
| 第 2 期 (2015年8月28日) | 10,019 | 0 | △15.5 | 93.9 | 512 |

(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 | 騰 落 率 | | 投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 |
|----------------------|-------------|--------|-----------|------------------------|
| | | 騰 落 率 | 騰 落 率 | |
| (期 首) 2014年 8月28日 | 円 11,855 | % — | % 97.8 | % 97.8 |
| 8月末 | 11,901 | 0.4 | 96.7 | 96.7 |
| 9月末 | 10,927 | △ 7.8 | 97.9 | 97.9 |
| 10月末 | 12,224 | 3.1 | 98.0 | 98.0 |
| 11月末 | 13,977 | 17.9 | 98.1 | 98.1 |
| 12月末 | 13,587 | 14.6 | 97.0 | 97.0 |
| 2015年 1月末 | 13,554 | 14.3 | 97.2 | 97.2 |
| 2月末 | 12,791 | 7.9 | 97.7 | 97.7 |
| 3月末 | 11,919 | 0.5 | 97.2 | 97.2 |
| 4月末 | 12,131 | 2.3 | 97.2 | 97.2 |
| 5月末 | 12,439 | 4.9 | 96.6 | 96.6 |
| 6月末 | 11,896 | 0.3 | 97.3 | 97.3 |
| 7月末 | 11,140 | △ 6.0 | 98.1 | 98.1 |
| (期 末) 2015年 8月28日 | 10,019 | △15.5 | 93.9 | 93.9 |

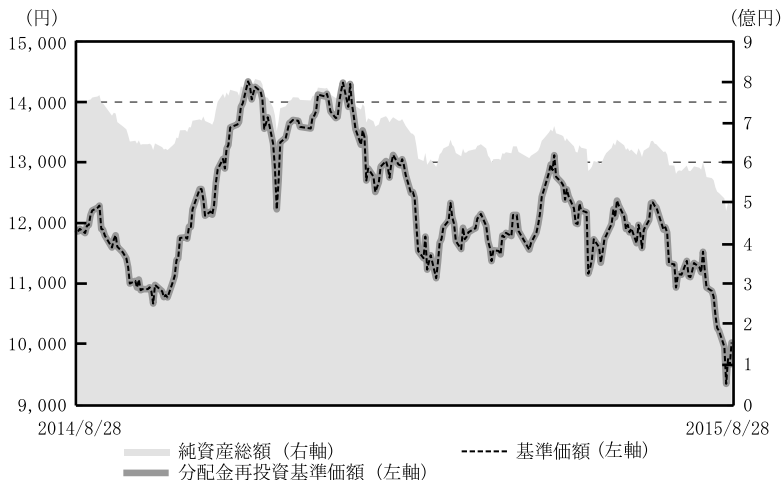
(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

◎当期の運用状況と今後の運用方針

1. 基準価額等の推移について

<基準価額の動き>

基準価額は、期首（2014年8月28日）の11,855円から期末（2015年8月28日）は10,019円となり、また分配金は0円としました。分配金再投資ベースの基準価額は期首に比べ、15.5%の下落となりました。



- ・分配金再投資基準価額は、期首の値を基準価額（11,855円）と同一になるよう指数化しております。
- ・期末に分配を行っていないため、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。

2. 基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・欧州中央銀行（ECB）による大規模な量的緩和の決定（2015年1月）。
- ・原油安によるトルコ経済への恩恵（トルコは原油純輸入国）。
- ・景気テコ入れに向けた相次ぐ利下げ（2015年1月に主要政策金利である1週間物レポレートを0.5%引き下げ7.75%に、2月に同レートを0.25%引き下げ7.50%に）。

<下落要因>

国内

- ・2015年6月7日に行われた国会（一院制）議員選挙で、与党・公正発展党（AKP）の獲得議席数が政権獲得以来初めて過半数に届かず、政局不透明感が高まったこと。
- ・8月に入り、トルコ軍が同国の非合法武装組織クルド労働者党（PKK）に対して空爆。

海外

- ・6月にギリシャ債務問題を巡りギリシャ側とユーロ圏諸国との交渉が膠着状態となったこと。
- ・7月の米国の利上げ観測の高まり。
- ・9月の人民元切り下げを契機とした中国の景気減速懸念の高まりの影響。

3. 投資環境について

【株式市況】

国内では政局不透明感の高まりやクルド系の非合法武装組織の問題、海外では米国の利上げ観測の高まりを受けて、トルコ株式市場は軟調でした。

【為替相場】

国内は政局不透明感の高まり、景気の弱含み、利下げ、海外では米国の利上げ観測に伴う米ドル高などにより、トルコリラは下落しました。

4. ポートフォリオについて

<HSBC トルコ株式オープン> (当ファンド)

「HSBC GIF トルコ・エクイティ」への投資を通じて、主にトルコ市場に上場するトルコの株式等に投資しました。

<HSBC GIF トルコ・エクイティ>

主としてトルコ市場に上場する株式から、流動性の高い銘柄を集めて投資ユニバースを作成。同ユニバースから、高い収益性が見込まれながらも割安感の強い銘柄を抽出した後、各々銘柄の調査および分析を通じて投資判断を行い、ポートフォリオを構築しました。

期を通じて、ガランティ銀行、イシ銀行、アクバンクの銀行株の組入比率を上位に保ちました。

5. ベンチマークとの差異について

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。このためベンチマークはありません。

6. 分配金について

当期につきましては、基準価額の水準・市況動向などを勘案し、分配なし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。

7. 今後の運用方針

<HSBC トルコ株式オープン> (当ファンド)

引き続き、「HSBC GIF トルコ・エクイティ」への投資を通じて、主にトルコの株式等を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指します。

<HSBC GIF トルコ・エクイティ>

HSBC GIF トルコ・エクイティは、高い収益性が見込まれる企業の中で、株価評価（バリュエーション）面で割安感が強い銘柄に投資する戦略です。現在、一般消費財、公益、金融、エネルギーを選好しています。

6月に行われた国会（一院制）議員選挙で、与党・公正発展党（AKP）の獲得議席数が政権獲得以来初めて過半数に届かなかったことから、AKPはダウトオール首相が他政党との連立を模索していたものの、連立交渉は停滞していました。こうした中、エルドアン大統領は8月24日、連立協議の失敗を受けて、憲法の規定に基づき、国会議員の再選挙を正式に決定しました。再選挙は11月1日に実施されると発表されています。

このため、政治的不透明感は暫く続く見込みであり、また、国内景気も弱含みであることから、当面のトルコを取り巻く投資環境には懸念材料があります。

但し、持続可能な連立政権が樹立され、政権基盤が安定すれば、これはトルコ株式市場にとり好材料になると考えます。また、これまでトルコ共和国中央銀行の金融政策運営への政府の介入が度々見られましたが、今後、中央銀行が独立性を取り戻すことにより、市場の中央銀行への信認が高まれば、株式市場にプラスに働くものと思われれます。さらに、トルコ株式はバリュエーション面で割安感が出てきています。

以上から、トルコ株式市場は短期的には値動きの荒い展開となる可能性があるものの、バリュエーション面から長期的な視点に立つ投資家に投資機会を提供していると当社は考えます。

◎ 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 第2期 | | 項目の概要 |
|-------------|---------------------|---------|--|
| | 2014/8/29～2015/8/28 | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 162円 | 1.307% | (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は12,373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） | （56） | （0.450） | |
| （販売会社） | （101） | （0.813） | |
| （受託会社） | （5） | （0.043） | |
| (b) 売買委託手数料 | 0 | 0.001 | (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） | （0.001） | |
| (c) その他費用 | 30 | 0.241 | (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） | （5） | （0.042） | |
| （監査費用） | （7） | （0.058） | |
| （その他） | （18） | （0.141） | |
| 合計 | 192 | 1.549 | |

(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、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8月1日から2015年7月31日までの期間に、管理会社より16,188.20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8月29日から2015年8月28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 |
| | | — | — | 11,000,000 | 11,163 |

(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 Turkey ETF | 口 | 千米ドル | 口 | 千米ドル |
| | | | — | — | 1,300 | 67 |
| | ユーロ (ルクセンブルク) | HSBC GIF トルコ・エクイティ | 口 | 千ユーロ | 口 | 千ユーロ |
| | | | 42,149 | 655 | 114,600 | 1,741 |

(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8月29日から2015年8月28日まで）

当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 93 | 百万円 5 | % 5.4 | 百万円 252 | 百万円 — | % — |

(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・シヤンハイ・バンキング・コーポレイション・リミテッド（東京）です。以下同じ。

◎組入資産の明細（2015年8月28日現在）

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) iShares MSCI Turkey ETF | 口 4,800 | 千米ドル 185 | 千円 22,499 | % 4.4 |
| (ユーロ・・・ルクセンブルグ) HSBC GIF トルコ・エクイティ | 263,901 | 千ユーロ 3,371 | 458,908 | 89.5 |
| 合 計 | 268,701 | — | 481,407 | 93.9 |

(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8月28日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|---------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投 資 証 券 | 481,407 | 92.7 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 37,871 | 7.3 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 519,278 | 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(481,980千円)の投資信託財産総額(519,278千円)に対する比率は92.8%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=121.15円、1ユーロ=136.11円です。

◎資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年8月28日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------|--------------|
| (A) 資 産 | 519,851,002円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 37,870,103 |
| 投 資 証 券(評価額) | 481,407,720 |
| 未 収 入 金 | 573,169 |
| 未 収 利 息 | 10 |
| (B) 負 債 | 7,158,818 |
| 未 払 金 | 572,833 |
| 未 払 解 約 金 | 1,960,727 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 4,011,386 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 613,872 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 512,692,184 |
| 元 本 | 511,711,526 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 980,658 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 511,711,526口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,019円 |

◎損益の状況

自 2014年8月29日 至 2015年8月28日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|---------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 573,659円 |
| 受 取 配 当 金 | 572,881 |
| 受 取 利 息 | 778 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △ 96,754,660 |
| 売 買 益 | 17,439,564 |
| 売 買 損 | △114,194,224 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 10,450,158 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | △106,631,159 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 69,433,367 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 38,178,450 |
| (配 当 等 相 当 額) | (22,367,840) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (15,810,610) |
| (G) 計 (D+E+F) | 980,658 |
| (H) 収 益 分 配 金 | 0 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G+H) | 980,658 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 38,178,450 |
| (配 当 等 相 当 額) | (22,367,840) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (15,810,610) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 69,433,367 |
| 繰 越 損 益 金 | △106,631,159 |

<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632,741,185円、期中追加設定元本額は156,693,512円、期中一部解約元本額は277,723,171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(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(0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(22,367,840円)、および分配準備積立金(69,433,367円)より分配対象収益は91,801,207円(10,000口当たり1,793円)ですが、当期に分配した金額はありません。

◎分配金のお知らせ

| | 第 2 期 |
|---------------------|-------|
| 1 万口当たり分配金 (税込み) | 0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 2 期 |
|--------------------|--------|
| 当期分配金 (対基準価額比率) | 0円 |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,793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、当ファンドが「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・ファンド-ターキー・エクイティ -クラス J 1 C (HSBC G I F トルコ・エクイティ) |
| 形態 | ルクセンブルク籍証券投資法人（ユーロ建て） |
| 運用の基本方針 | 主としてトルコの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。 |
| 主な投資対象 | トルコ国内の企業およびトルコにおける事業活動がかなりの部分を占める企業の株式等を主要投資対象とします。 (ヘッジ目的でデリバティブ取引を行う場合があります。) |
| ベンチマーク | MSCI Turkey Gross* |
| 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0.60% |
| 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 | すべてのクラスの純資産額の合計が500万米ドル（米ドル換算）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 Portfoy Yonetimi A.S. |

* MSCI Turkey Grossは、MSCI社（モルガン・スタンレー・キャピタル・インターナショナル・インク）が開発、計算する指数で、同指数に関する著作権、知的財産その他の一切の権利はMSCI社に帰属します。

** 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、日々の純純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 トルコ・エクイティの状況】

「HSBC GIF トルコ・エクイティ」は、「HSBC トルコ株式オープン」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ク籍の証券投資法人であり、2015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クの諸法規に準拠して作成され、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」、「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。なお、以下の内容は「HSBC GIF トルコ・エクイティ」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（2015年3月31日現在）

| 科目 | 金額（ユーロ） |
|-------------------------|-------------|
| 資産 | |
| 有価証券 | 113,818,813 |
| 投資にかかる未実現利益 | 3,095,826 |
| 銀行預金 | 2,882,619 |
| 有価証券売却に係る未収入金 | 88,153 |
| その他未収入金 | 1,092,342 |
| その他流動資産 | 405,020 |
| 資産計 | 121,382,773 |
| 負債 | |
| 有価証券購入に係る未払金 | — |
| その他未払金 | △ 1,056,645 |
| その他流動負債 | △ 266,934 |
| 負債計 | △ 1,323,579 |
| 純資産額 | 120,059,194 |
| 2015年3月31日現在の口数（クラスJ1C） | 281,227.761 |
| 一口当たり純資産額（クラスJ1C） | 15.79 |

運用計算書および純資産変動計算書（2014年4月1日～2015年3月31日）

金額（ユーロ）

| | |
|---|--------------|
| 期首純資産額 | 121,615,360 |
| 収益 | |
| 配当収益 | 2,273,748 |
| 受取利息 | 26,386 |
| その他収益 | 1,264,301 |
| 収益合計 | 3,564,435 |
| 費用 | |
| 管理報酬 | △ 2,438,351 |
| 運用報酬 | — |
| 売買手数料 | △ 397,028 |
| 運営、事務管理およびサービシング手数料 | △ 578,377 |
| その他手数料 | — |
| 支払利息 | — |
| 費用合計 | △ 3,413,756 |
| 純投資収益（損失） | 150,679 |
| 投資に係る実現純（損）益 | 6,276,695 |
| 為替評価前の投資に係る実現（損）益 | 6,427,374 |
| 為替差（損）益 | △ 18,147 |
| 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 | 29,806,103 |
| 純資産額増加（減少） | 36,215,330 |
| 設定額 | 190,132,273 |
| （解約額） | △227,903,743 |
| （受益者への分配金） | △ 26 |
| 外貨換算 | — |
| 期末純資産額（2015年3月31日） | 120,059,194 |

以下の有価証券明細表は、HSBC インベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・イ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。

また、投資比率とは前頁にある期末純資産額（2015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（2015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 | DO & CO RESTAURANTS & CATERING | 10,000 | トルコリラ | 690,300 | 0.57 |
| | | 小計 | | | 690,300 | 0.57 |
| | トルコ | ADEL KALEMCILIK TICARET VE SANAYI AS | 54,994 | トルコリラ | 1,129,997 | 0.94 |
| | | AKBANK | 4,050,000 | トルコリラ | 11,110,251 | 9.24 |
| | | AKSA ENERJİ ÜRETİM | 1,100,000 | トルコリラ | 1,104,481 | 0.92 |
| | | ARCELİK | 655,000 | トルコリラ | 3,523,222 | 2.93 |
| | | AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT | 20,000 | トルコリラ | 317,000 | 0.26 |
| | | BİM BİRLİK MİĞAZLAR | 110,000 | トルコリラ | 1,818,448 | 1.51 |
| | | BİMEKS BİLGİ İŞLEM VE DİŞ TİCARET | 250,000 | トルコリラ | 181,988 | 0.15 |
| | | COCA-COLA İÇECEK | 200,000 | トルコリラ | 3,152,073 | 2.63 |
| | | DOĞUS OTOMOTİV SERVİS VE TİCARET | 225,000 | トルコリラ | 1,109,411 | 0.92 |
| | | EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM | 3,400,000 | トルコリラ | 3,596,734 | 3.00 |
| | | ENKA İNŞAAT | 2,225,000 | トルコリラ | 4,148,974 | 3.46 |
| | | EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKASI | 1,650,000 | トルコリラ | 2,390,412 | 1.99 |
| | | FORD OTOMOTİV SANAYİ | 290,000 | トルコリラ | 3,488,975 | 2.91 |
| | | GARANTİ BANKASI | 2,450,000 | トルコリラ | 7,494,153 | 6.24 |
| | | KOC HOLDİNG | 750,000 | トルコリラ | 3,187,036 | 2.65 |
| | | MİGROS TİCARET | 315,000 | トルコリラ | 2,355,179 | 1.96 |
| | | ODAS ELEKTRİK ÜRETİM VE SANAYİ TİCARET | 313,000 | トルコリラ | 993,333 | 0.83 |
| | | SABANCI HOLDİNG | 1,400,000 | トルコリラ | 4,608,696 | 3.84 |
| | | SODA SANAYİİ | 550,000 | トルコリラ | 1,136,037 | 0.95 |
| | | TAV HAVALİMANLARI | 620,000 | トルコリラ | 4,835,689 | 4.03 |
| | | TEKFEN HOLDİNG | 675,000 | トルコリラ | 1,137,651 | 0.95 |
| | | TOFAS TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI | 240,000 | トルコリラ | 1,355,499 | 1.13 |
| | | TORUNLAR GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI | 1,700,000 | トルコリラ | 2,383,598 | 1.99 |
| | | TUPRAS-TÜRKİYE PETROL RAFINERİ | 270,000 | トルコリラ | 5,969,037 | 4.97 |
| | | TÜRK HAVA YOLLARI | 2,250,000 | トルコリラ | 6,930,795 | 5.77 |
| | | TÜRK İŞİ VE CAM FABRİKALARI | 1,050,000 | トルコリラ | 1,208,653 | 1.01 |
| | | TÜRK TELEKOMÜNİKASYON | 750,000 | トルコリラ | 1,855,743 | 1.55 |
| | | TÜRKÇEL İLETİŞİM HİZMETLERİ | 1,500,000 | トルコリラ | 7,180,918 | 5.98 |
| | | TÜRKİYE HALK BANKASI | 925,000 | トルコリラ | 4,262,381 | 3.55 |
| | | TÜRKİYE İŞ BANKASI "C" | 4,800,000 | トルコリラ | 10,103,847 | 8.42 |
| | | TÜRKİYE İNŞAAT KALKINMA BANKASI | 2,000,000 | トルコリラ | 1,427,218 | 1.19 |
| | | TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI | 2,850,000 | トルコリラ | 4,353,734 | 3.63 |
| | | ÜLKER BİŞKÜVİ SANAYİ | 255,000 | トルコリラ | 1,783,127 | 1.49 |
| YAPİ KREDİ BANKASI | 3,200,000 | トルコリラ | 4,590,049 | 3.82 | | |
| | | 小計 | | | 116,224,339 | 96.81 |
| | | 株式 合計 | | | 116,914,639 | 97.38 |
| 外国金融商品市場で取引される譲渡可能有価証券 合計 | | | | | 116,914,639 | 97.38 |