

HSBC メキシコ株式オープン

償還運用報告書（全体版）

第10期（償還日 2023年2月27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／株式
信託期間	2013年2月28日～2023年2月27日
運用方針	主として、米ドル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、メキシコ合衆国（「メキシコ」）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	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・ファンドーメキシコ・エクイティークラス J C」（「HSBC G I F メキシコ・エクイティ」）に投資します。また、ETF（上場投資信託）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3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 メキシコ株式オープン」は、2023年2月27日に満期償還を迎えました。

ここに運用経過と償還内容をご報告いたしますとともに、これまでのご愛顧に対し厚くお礼申し上げます。

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



○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額		投資信託 組入比率	純資産 総額
		税分 込配 み金	期騰落 中率		
6期(2019年3月15日)	円 銭 8,167	円 0	% △10.2	% 99.0	百万円 1,226
7期(2020年3月16日)	6,348	0	△22.3	97.6	880
8期(2021年3月15日)	8,093	0	27.5	98.7	1,227
9期(2022年3月15日)	9,931	0	22.7	98.6	822
(償還時) 10期(2023年2月27日)	(償還価額) 13,309.39	—	34.0	—	638

(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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準	価額		投資信託 組入比率
		騰落	率	
(期首) 2022年3月15日	円 銭 9,931		% —	% 98.6
3月末	11,458		15.4	98.3
4月末	11,017		10.9	97.9
5月末	11,652		17.3	99.0
6月末	11,119		12.0	99.0
7月末	10,755		8.3	99.1
8月末	10,911		9.9	99.4
9月末	11,238		13.2	98.6
10月末	12,608		27.0	97.4
11月末	12,746		28.3	98.5
12月末	11,978		20.6	100.3
2023年1月末	13,362		34.5	—
(償還時) 2023年2月27日	(償還価額) 13,309.39		34.0	—

(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

○投資環境と運用状況

設定以来の基準価額等の推移について（設定日2013年2月28日～償還日2023年2月27日）



*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。

*分配金を再投資するか否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。

基準価額の主な変動要因

基準価額は、設定時の10,000円が償還時13,309円39銭となりました。設定来お支払いした分配金は1万口当たり120円となりました。「HSBC GIF メキシコ・エクイティ」への投資を通じて、主にメキシ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た運用を行いました。メキシコの株式が概ね大幅上昇したうえ、メキシコペソが対円で値を上げたことが、基準価額にプラス寄与となりました。詳しくは「投資環境について」をご参照ください。

投資環境について

【株式市場】

メキシコ株式市場は2020年1月半ばまでは一定範囲内で推移しました。この間、メキシコのエネルギー改革を中心とした経済構造改革の進展、国内経済の安定した成長とインフレ率の落ち着きなどが上昇要因となった一方、世界経済の減速懸念から新興国全般に対する投資家センチメントの悪化などが下落要因となりました。その後、メキシコ株式市場は、新型コロナウイルスの国内外における感染拡大に伴い2020年4月初旬にかけて大幅に下落したのち、満期償還日にかけては途中上下動が見られたものの上昇基調に転じました。新型コロナウイルスのワクチン開発の進展、原油価格の上昇、メキシコの底堅い企業業績、米国の利上げ停止観測、中国のゼロコロナ対策の撤廃による景気回復期待などが上昇要因となりました。

【為替相場】

メキシコペソの対円相場は、2014年11月下旬までは一定範囲内で推移したのち、米国の利上げを受けて新興国通貨が全般的に軟調となったこと、原油価格が下落したことなどを背景に2016年9月下旬にかけて下落基調に転じました。その後、2020年2月中旬までは一定範囲内で推移したのち、新型コロナウイルスの国内外に

おける感染拡大などに伴い2020年4月下旬にかけて急落しました。満期償還日にかけては、米国の積極的な利上げを受けて米ドル高・円安が進行するなか、メキシコペソも対円で上昇基調となりました。

ポートフォリオについて

<HSBC メキシコ株式オープン>

主要投資対象である「HSBC G I F メキシコ・エクイティ」を高位に組入れたほか、上場投資信託(ETF)への投資を行いました。

<HSBC G I F メキシコ・エクイティ>

メキシコの株式から、流動性の高い銘柄を集めて投資ユニバースを作成し、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が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。

HSBC メキシコ株式オープンの設定(設定日:2013年2月28日)以降、電気通信サービスのアメリカ・モバイルなどの組入比率を概ね上位に保ちました。

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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年3月16日～2023年2月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 166	% 1.420	(a) 信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(68)	(0.578)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(92)	(0.789)	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)	(6)	(0.053)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.002	(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)	(0.002)	
(c) そ の 他 費 用	23	0.194	(c) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.014)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
(監 査 費 用)	(6)	(0.049)	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)	(15)	(0.131)	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	189	1.616	
期中の平均基準価額は、11,713円です。			

(注) 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。

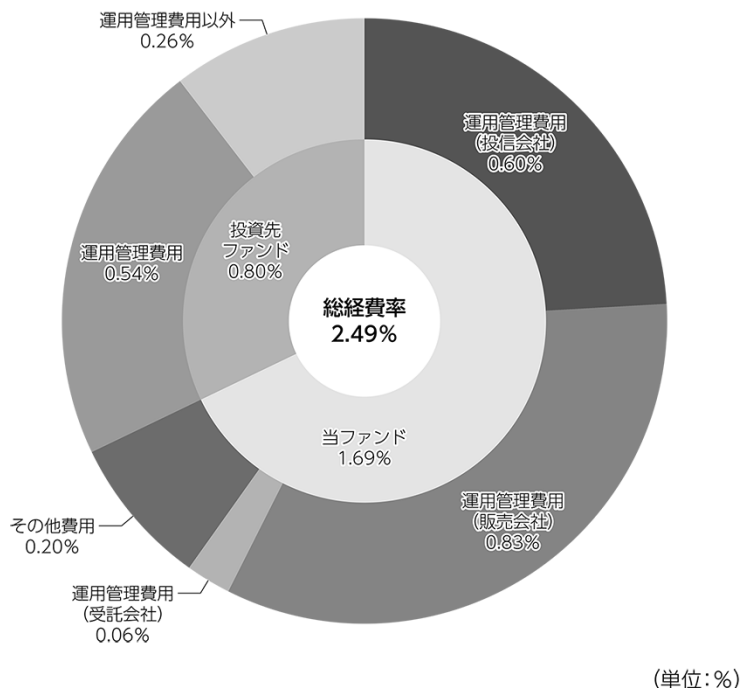
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注) 委託者は2022年3月1日から2023年2月27日までの期間に、管理会社より15,736.97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。）を期中の平均受益権口数に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2.49%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	2.49
①当ファンドの費用の比率	1.69
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.54
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.26

(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「H S B C」を含まない投資先ファンドの経費率については、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

(2022年3月16日～2023年2月27日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	米国		千米ドル		千米ドル
	HSBC GIF メキシコ・エクイティ	36,000	337	789,035	8,093
	iShares MSCI Mexico ETF	—	—	2,900	164
	小計	36,000	337	791,935	8,257

(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

(2022年3月16日～2023年2月27日)

利害関係人との取引状況

区分	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 40	百万円 —	% —	百万円 1,093	百万円 101	% 9.2

(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。

○組入資産の明細

(2023年2月27日現在)

2023年2月27日現在、有価証券等の組入れはございません。

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	柄	期首(前期末)	
		口数	
(米国)			口
HSBC GIF メキシコ・エクイティ			753,035
iShares MSCI Mexico ETF			2,900
合	計		755,935

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年2月27日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 646,177	% 100.0
投資信託財産総額	646,177	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び償還価額の状況 (2023年2月27日現在)

項 目	償 還 時
	円
(A) 資産	646,177,742
コール・ローン等	646,177,742
(B) 負債	8,109,183
未払解約金	2,828,256
未払信託報酬	4,711,109
未払利息	1,770
その他未払費用	568,048
(C) 純資産総額(A-B)	638,068,559
元本	479,412,314
償還差益金	158,656,245
(D) 受益権総口数	479,412,314口
1万口当たり償還価額(C/D)	13,309円39銭

(注) 当ファンドの期首元本額は828,064,144円、期中追加設定元本額は193,522,378円、期中一部解約元本額は542,174,208円です。

(注) また、1口当たり純資産額は1.330939円です。

○損益の状況 (2022年3月16日～2023年2月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	437,395
受取配当金	486,314
その他収益金	4,359
支払利息	△ 53,278
(B) 有価証券売買損益	153,413,949
売買益	186,195,237
売買損	△ 32,781,288
(C) 信託報酬等	△ 12,657,151
(D) 当期損益金(A+B+C)	141,194,193
(E) 前期繰越損益金	34,872,388
(F) 追加信託差損益金	△ 17,410,336
(配当等相当額)	(30,996,896)
(売買損益相当額)	(△ 48,407,232)
償還差益金(D+E+F)	158,656,245

(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。

○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2013年2月28日			投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2023年2月27日			資産総額	646,177,742円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	8,109,183円	
受益権口数	2,933,852,691口	479,412,314口	△2,454,440,377口	純資産総額	638,068,559円	
元本額	2,933,852,691円	479,412,314円	△2,454,440,377円	受益権口数	479,412,314口	
				1万口当たり償還金	13,309円39銭	
毎計算期末の状況						
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金		
				金額	分配率	
第1期	6,939,858,324円	6,938,886,375円	9,999円	0円	0.0%	
第2期	2,872,034,825	3,332,685,694	11,604	120	1.2	
第3期	2,033,558,592	2,053,211,062	10,097	0	0.0	
第4期	1,912,214,080	1,770,137,934	9,257	0	0.0	
第5期	1,645,554,485	1,496,155,452	9,092	0	0.0	
第6期	1,501,404,369	1,226,210,988	8,167	0	0.0	
第7期	1,386,969,593	880,458,351	6,348	0	0.0	
第8期	1,516,480,587	1,227,256,593	8,093	0	0.0	
第9期	828,064,144	822,350,344	9,931	0	0.0	

○償還金のお知らせ

1万口当たり償還金（税込み）	13,309円39銭
----------------	------------

（個人の受益者に対する課税）

※償還金が個別元本を上回る場合、上回る部分に20.315%（所得税15.315%、地方税5%）の源泉分離課税がかかります。

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等については、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

当ファンドは、2023年2月27日をもって信託期間を終了し、満期償還いたしました。受益者の皆様のご愛顧に心より御礼を申し上げます。誠にありがとうございました。