

## HSBC ニューフロンティア 株式オープン

### 償還運用報告書（全体版）

第10期（償還日 2023年11月20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12月12日～2023年11月20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、フロンティア諸国*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。 *概ね経済が初期の発展段階にあり、将来的に高い成長が期待される国をいいます。
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・ファンドーフロンティア・マーケッツークラスXC」（「HSBC G I F フロンティア」）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11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。

### ◎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 ニューフロンティア株式オープン」は、2023年11月20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	基準価額 (分配落)	騰落率		投資信託 組入比率	純資産 総額
		税金 分	分配 金		
6期(2019年11月20日)	円 10,396		円 400	% 3.1	% 97.3 百万円 485
7期(2020年11月20日)	9,406		0	△ 9.5	99.3 393
8期(2021年11月22日)	14,687		300	59.3	96.4 594
9期(2022年11月21日)	15,751		300	9.3	95.8 588
(償還時) 10期(2023年11月20日)	(償還価額) 18,972.85		—	20.5	— 642

(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	騰落率		投資信託 組入比率	託 券 率
		騰	落		
(期首) 2022年11月21日	円 15,751			% —	% 95.8
11月末	15,951			1.3	97.8
12月末	15,120			△ 4.0	96.7
2023年1月末	15,217			△ 3.4	98.3
2月末	15,810			0.4	98.7
3月末	15,793			0.3	98.5
4月末	16,442			4.4	98.8
5月末	16,905			7.3	98.7
6月末	18,307			16.2	92.9
7月末	19,207			21.9	97.2
8月末	19,688			25.0	98.9
9月末	20,007			27.0	98.4
10月末	18,980			20.5	—
(償還時) 2023年11月20日	(償還価額) 18,972.85			20.5	—

(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12月12日～償還日2023年11月20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

フロンティア諸国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。設定来では、アラブ首長国連邦（UAE）やカザフスタンを中心にフロンティア株式市場が上昇したことがプラス要因となりました。また、主要投資対象国の通貨が全般的に対円で上昇したことから為替もプラスに寄与し、基準価額は大幅に上昇しました。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】

フロンティア株式市場は2014年7月末まではフロンティア企業の堅調な収益見通しから上昇傾向となったものの、原油価格の大幅下落、米国の利上げ観測、中国経済の減速懸念などにより2016年1月中旬にかけて下落基調に転じました。その後、日欧を中心とした金融緩和政策、原油価格の反発、世界的な景気回復期待を背景に2018年1月末にかけて上昇基調となったのち、世界経済の減速懸念、米中貿易摩擦激化への警戒感に伴い同年12月中旬にかけて下落傾向となりました。2020年1月下旬にかけては値を戻す動きとなったものの、同年3月下旬にかけては新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により急落しました。その後、各国による財政・金融面からの積極的な景気刺激策、新型コロナウイルスのワクチンの普及から2021年11月上旬にかけて上昇基調に転じたものの、米国の積極的な利上げなどによるリスク回避志向の高まりに伴い2022年11月上旬にかけて下落基調となりました。満期償還日にかけては一定範囲内で推移しました。

#### 【為替相場】

主要投資対象国の通貨の多くは対円で2021年1月上旬まで概ね一定範囲内で推移しました。その後、フロンティア諸国におけるインフレ抑制に向けた利上げなどから2022年11月にかけて上昇基調となったのち、日本

の大規模金融緩和の一部修正により2023年1月中旬にかけて下落しました。満期償還日にかけては円安進行などに伴い上昇基調に転じました。

### ポートフォリオについて

#### <HSBC ニューフロンティア株式オープン>

「HSBC グローバル・インベストメント・ファンドーフロンティア・マーケットクラスXC」(以下、「HSBC GIF フロンティア」)への投資を通じて、フロンティア諸国の株式等に投資しました。

当ファンドは、米ドル建ての外国投資信託である「HSBC GIF フロンティア」の投資比率を高位に保つことを基本に運用を行ないました。全期を通じて、総資産の90~97%程度を「HSBC GIF フロンティア」に、1~5%程度をフロンティア株式の上場投資信託(ETF)に投資しました。

#### <HSBC GIF フロンティア>

「HSBC GIF フロンティア」の運用では、主に中東、アフリカ、アジア、中南米などで将来的に高い成長の可能性を秘めた国の株式に分散投資しました。国別では、設定時からアラブ首長国連邦(UAE)、クウェートなどの組入比率を高めに維持しました。セクター別では、全期を通じて金融および資本財を高位で維持しました。

### 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。

# ○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年11月22日～2023年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 188	% 1.086	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 38 )	( 0.219 )	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 142 )	( 0.823 )	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 ）	( 8 )	( 0.044 )	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	29	0.166	(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 )	( 0.009 )	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
（ 監 査 費 用 ）	( 10 )	( 0.057 )	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 ）	( 17 )	( 0.100 )	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	217	1.254	
期中の平均基準価額は、17,285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。

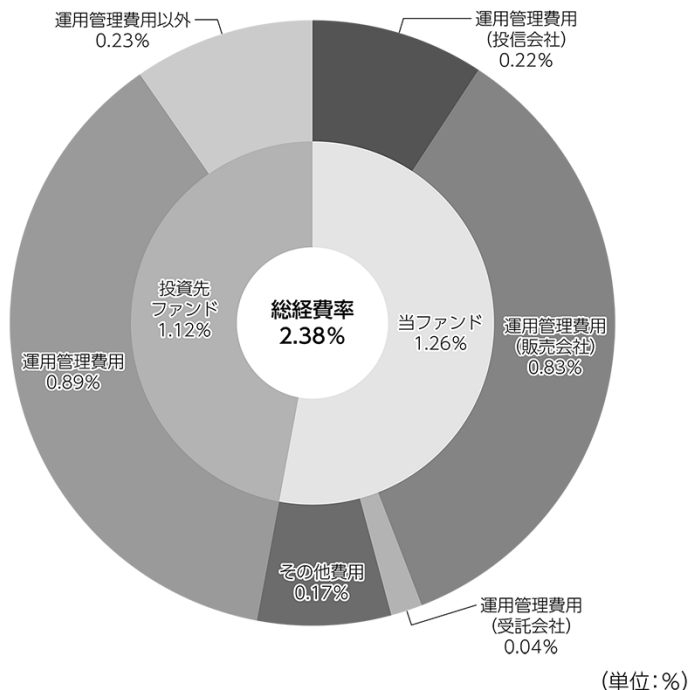
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注) 委託者は2022年11月1日から2023年10月31日までの期間に、管理会社より21,647.65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2.38%です。



総経費率(①+②+③)	2.38
①当ファンドの費用の比率	1.26
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.89
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.23

(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費用については、②に計上しています。ファンド名に「H S B C」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

(2022年11月22日～2023年11月20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 フロンティア	50,000	845	303,502	5,348
	iShares MSCI Frontier and Select EM ETF	—	—	4,500	113
	小計	50,000	845	308,002	5,461

(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11月22日～2023年11月20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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	117	—	—	809	16	2.0
為替直物取引	79	—	—	772	18	2.3

(注) 単位未満は切捨て。

### 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	12千円
うち利害関係人への支払額 (B)	12千円
(B) / (A)	100.0%

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（香港）、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20日現在)

2023年11月20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	期首(前期末)	
		口	数
(米国)			口
HSBC GIF フロンティア			253,502
iShares MSCI Frontier and Select EM ETF			4,500
合	計		258,002

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年11月20日現在)

項	目	償 還 時	
		評 価 額	比 率
		千円	%
	コール・ローン等、その他	649,706	100.0
	投資信託財産総額	649,706	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11月20日現在)

項 目	償 還 時
	円
(A) 資産	649,706,833
コール・ローン等	649,706,833
(B) 負債	7,336,558
未払解約金	3,129,765
未払信託報酬	3,726,377
その他未払費用	480,416
(C) 純資産総額(A－B)	642,370,275
元本	338,573,372
償還差益金	303,796,903
(D) 受益権総口数	338,573,372口
1万口当たり償還価額(C/D)	18,972円85銭

(注) 当ファンドの期首元本額は373,618,552円、期中追加設定元本額は126,585,809円、期中一部解約元本額は161,630,989円です。

(注) また、1口当たり純資産額は1.897285円です。

○損益の状況 (2022年11月22日～2023年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	196,792
受取配当金	243,838
支払利息	△ 47,046
(B) 有価証券売買損益	101,201,348
売買益	119,082,966
売買損	△ 17,881,618
(C) 信託報酬等	△ 8,143,349
(D) 当期損益金(A+B+C)	93,254,791
(E) 前期繰越損益金	81,134,772
(F) 追加信託差損益金	129,407,340
(配当等相当額)	( 92,476,787)
(売買損益相当額)	( 36,930,553)
償還差益金(D+E+F)	303,796,903

(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12月12日			投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2023年11月20日			資産総額	649,706,833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	7,336,558円	
				純資産総額	642,370,275円	
受益権口数	1,814,524,531口	338,573,372口	△1,475,951,159口	受益権口数	338,573,372口	
元本額	1,814,524,531円	338,573,372円	△1,475,951,159円	1万口当たり償還金	18,972円85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	1,450,760,665円	1,789,414,425円	12,334円	300円	3%	
第2期	998,424,710	1,094,236,235	10,960	300	3	
第3期	802,581,220	824,189,661	10,269	0	0	
第4期	581,370,022	702,238,993	12,079	400	4	
第5期	515,986,918	540,559,206	10,476	0	0	
第6期	466,809,428	485,276,902	10,396	400	4	
第7期	418,103,016	393,247,760	9,406	0	0	
第8期	404,481,221	594,068,862	14,687	300	3	
第9期	373,618,552	588,494,477	15,751	300	3	

## ○償還金のお知らせ

1万口当たり償還金（税込み）	18,972円85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11月20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。