

# HSBC ユーロランド 中小型株式オープン

償還運用報告書（全体版）  
（満期償還日 2019年2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   | 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ク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」）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。<br>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。<br>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。<br>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 ユーロランド中小型株式オープン」は、2019年2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 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<br>( 分 配 落 )     | 税 込 配 金 |       | 期 騰 落 中 率 | 投 資 信 託 証 券<br>組 入 比 率 | 純 資 産 額    |
|-------------------------------|--------------------------|---------|-------|-----------|------------------------|------------|
|                               |                          | 分       | 金     |           |                        |            |
| ( 設 定 日 )<br>2014年3月25日       | 円<br>10,000              | 円       | 円     | %         | %                      | 百万円<br>309 |
| 第1期 (2015年2月20日)              | 10,819                   | 200     | 10.2  | 98.2      | 235                    |            |
| 第2期 (2016年2月22日)              | 9,380                    | 0       | △13.3 | 96.7      | 116                    |            |
| 第3期 (2017年2月20日)              | 10,601                   | 0       | 13.0  | 98.3      | 100                    |            |
| 第4期 (2018年2月20日)              | 13,351                   | 300     | 28.8  | 96.5      | 189                    |            |
| ( 償 還 時 )<br>第5期 (2019年2月20日) | ( 償 還 価 額 )<br>10,991.42 | —       | △17.7 | —         | 92                     |            |

(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。

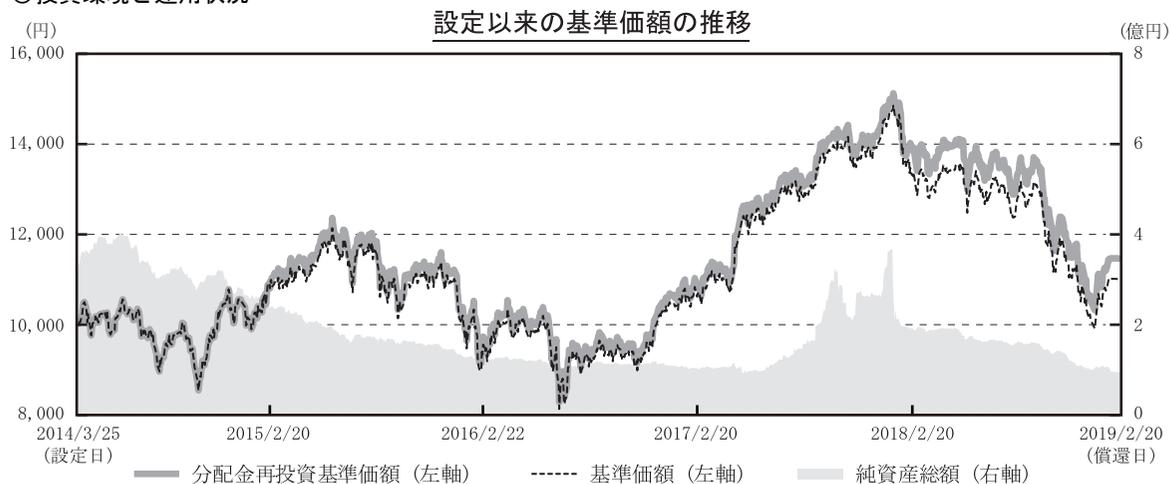
(注) 設定日の基準価額は1万円当たりの当初設定元本、設定日の純資産総額は当初設定元本です。

◎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<br>組 入 比 率 |
|--------------------------|--------------------------|-------|-------|------------------------|
|                          |                          | 騰 落 率 | 騰 落 率 |                        |
| ( 期 首 )<br>2018年 2月20日   | 円<br>13,351              | %     | %     | %<br>96.5              |
| 2月末                      | 13,278                   | △0.5  |       | 95.8                   |
| 3月末                      | 13,038                   | △2.3  |       | 96.1                   |
| 4月末                      | 13,374                   | 0.2   |       | 95.9                   |
| 5月末                      | 12,655                   | △5.2  |       | 96.2                   |
| 6月末                      | 12,656                   | △5.2  |       | 96.1                   |
| 7月末                      | 13,047                   | △2.3  |       | 97.2                   |
| 8月末                      | 13,033                   | △2.4  |       | 96.9                   |
| 9月末                      | 13,015                   | △2.5  |       | 96.6                   |
| 10月末                     | 11,418                   | △14.5 |       | 98.1                   |
| 11月末                     | 11,273                   | △15.6 |       | 96.6                   |
| 12月末                     | 10,089                   | △24.4 |       | 96.7                   |
| 2019年 1月末                | 10,998                   | △17.6 |       | —                      |
| ( 償 還 時 )<br>2019年 2月20日 | ( 償 還 価 額 )<br>10,991.42 | △17.7 |       | —                      |

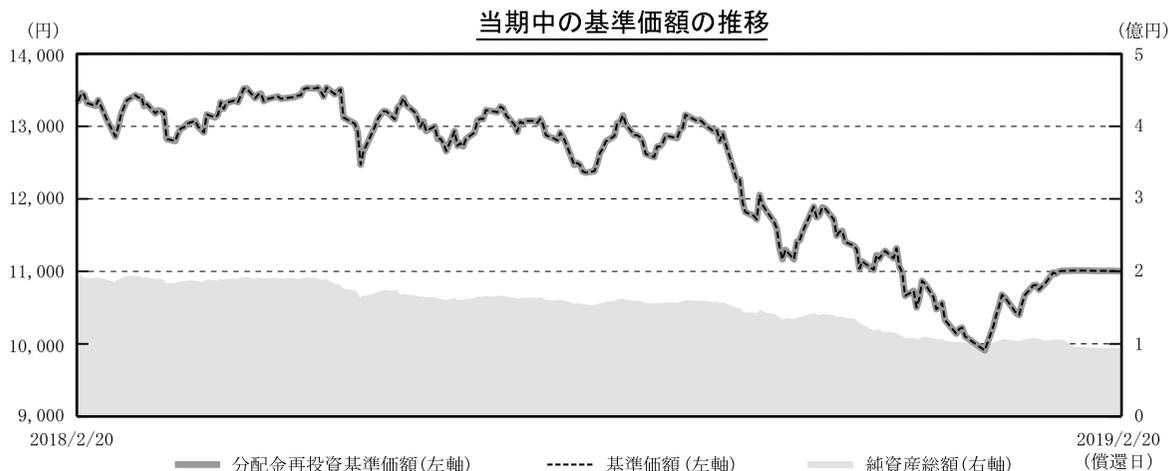
(注) 騰落率は期首比です。

◎投資環境と運用状況



\*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。したがって、それぞれのお客様の損益の状況を示すものではありません。



\*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。したがって、それぞれのお客様の損益の状況を示すものではありません。

・分配金再投資基準価額は、期首（2018年2月20日）の値を基準価額と同一となるよう指数化しております。

## 1. 基準価額等の推移について（当期）

### **【基準価額・騰落率】**

第5期首： 13,351円

償還日： 10,991円42銭（既払分配金：一円）

騰落率： -17.7%（分配金再投資ベース）

## 2. 基準価額の主な変動要因（当期）

### **<上昇要因>**

比較的高い組入れを維持した不動産会社のTAGインモビリエン、コールセンター運営のテレパフォーマンスなどの株価が上昇したことが基準価額にプラスに寄与しました。

### **<下落要因>**

ITコンサルティング会社のソブラ・ステリア・グループ、オンライン広告やウェブサイト運営を手掛けるシュトロアーなどの株価が下落したことがマイナスに寄与しました。また、為替市場でユーロが対円で下落したこともマイナスに働きました。

## 3. 投資環境について

### **【株式市況】**

設定日から2017年末までのユーロ圏の中小型株式市場は、上下動を繰り返しながらも、上昇基調をたどりました。この間は、世界経済が順調に拡大し、主要国の株式市場が上昇傾向となる中で、ユーロ圏では、欧州中央銀行（ECB）の量的緩和による流動性の供給が株式市場を下支えしました。2018年は世界経済の減速懸念、米中貿易摩擦激化への懸念を背景に、世界のリスク資産全般が売られる中で、ユーロ圏中小型株も下落しました。英国の欧州連合（EU）離脱を巡る混乱もマイナス要因となりました。2019年に入ると、米国の金利先高感の後退などを背景に、主要国の株式市場が持ち直す中で、ユーロ圏中小型株式も値を上げました。

### **【為替相場】**

通貨ユーロは対円で2016年半ばまでは下落基調となりました。この間は、ギリシャのユーロ離脱懸念、ECBによる金融緩和の強化などがユーロの下落要因となりました。2016年半ば以降は、ユーロは対円で緩やかに値を上げる展開となりました。ユーロ圏の景気回復とECBによる金融政策の正常化に向けた動きがユーロを下支えしました。

#### 4. ポートフォリオについて

##### <HSBC ユーロランド中小型株式オープン>

ユーロ建ての「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・スモーカー・カンパニーズークラスXC」（「HSBC GIF ユーロランド中小型株式」）を高位に組み入れたほか、上場投資信託（ETF）等に投資しました。

##### <HSBC GIF ユーロランド中小型株式>

国別では、フランス、ドイツを一貫して高位で組み入れました。業種別では、資本財・サービスや金融、一般消費財・サービスを相対的に高めの組入比率で維持しました。

#### 5. 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

| 項目                    | 第5期                 |            | 項目の概要   |
|-----------------------|---------------------|------------|---|
|                       | 2018/2/21～2019/2/20 |            |   |
|                       | 金額                  | 比率         |   |
| (a) 信託報酬              | 円<br>153            | %<br>1.242 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率  |
| （投信会社）                | （48）                | （0.389）    | ファンドの運用等の対価   |
| （販売会社）                | （100）               | （0.810）    | 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                               |
| （受託会社）                | （5）                 | （0.043）    | 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  |
| (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<br>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             | 42                  | 0.342      | (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）                | （17）                | （0.140）    | 海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用   |
| （監査費用）                | （10）                | （0.077）    | 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）                | （0.125）    | 振替制度にかかる費用、印刷業者に支払う法定書類にかかる費用等  |
| 合計                    | 195                 | 1.588      |   |
| 期中の平均基準価額は、12,322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) 各金額は、項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注) 「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) 「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) 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) 委託者は2018年2月1日から2019年2月20日までの期間に、管理会社より4,547.78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（2018年2月21日から2019年2月20日まで）

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<br>国 | 米 国                | iShares MSCI EUROZONE ETF | 口<br>— | 千米ドル<br>—  | 口<br>1,800 | 千米ドル<br>70    |
|        | ユ ー ロ<br>(ルクセンブルク) | HSBC GIF ユーロランド中小型株式      | 4,000  | 千ユーロ<br>62 | 88,170     | 千ユーロ<br>1,238 |

(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（2018年2月21日から2019年2月20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  |                    |               | 売 付 額 等    |                    |               |
|             | A        | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | C          | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| 為 替 直 物 取 引 | 百万円<br>5 | 百万円<br>—           | %<br>—        | 百万円<br>162 | 百万円<br>2           | %<br>1.2      |

(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

信託終了日における有価証券の組入れはありません。

以下は前期末（2018年2月20日）の状況です。

ファンド・オブ・ファンズが組み入れた外貨建ファンド

| フ<br>ア<br>ン<br>ド<br>名                   | 当 期 首 (前 期 末)                      |                      |                     |                             |
|---|------------------------------------|----------------------|---------------------|-----------------------------|
|   | 口<br>数                             | 評 価 額                |                     | 比 率                         |
|   |                                    | 外 貨 建 金 額            | 邦 貨 換 算 金 額         |                             |
| (米国)<br>iShares MSCI EUROZONE ETF       | 口<br>1,800                         | 千米ドル<br>80           | 千円<br>8,564         | %<br>4.5                    |
| 小計                                      | 口 数 、 金 額<br>-----<br>銘柄 数 < 比 率 > | 1,800<br>-----<br>1  | 80<br>-----<br>-    | 8,564<br>-----<br><4.5%>    |
| (ユーロ・・・ルクセンブルク)<br>HSBC GIF ユーロランド中小型株式 | 84,170                             | 千ユーロ<br>1,316        | 174,511             | 92.0                        |
| 小計                                      | 口 数 、 金 額<br>-----<br>銘柄 数 < 比 率 > | 84,170<br>-----<br>1 | 1,316<br>-----<br>- | 174,511<br>-----<br><92.0%> |
| 合計                                      | 口 数 、 金 額<br>-----<br>銘柄 数 < 比 率 > | 85,970<br>-----<br>2 | -<br>-----<br>-     | 183,076<br>-----<br><96.5%> |

(注) 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) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

## ◎投資信託財産の構成

2019年2月20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<br>93,871 | %<br>100.0 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 93,871       | 100.0      |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

◎資産、負債、元本および償還価額の状況

2019年2月20日現在

| 項 目             | 償 還 時       |
|-----------------|-------------|
| (A) 資 産         | 93,871,846円 |
| コール・ローン等        | 93,871,846  |
| (B) 負 債         | 1,565,028   |
| 未払解約金           | 644,973     |
| 未払信託報酬          | 792,013     |
| 未払利息            | 275         |
| その他未払費用         | 127,767     |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 92,306,818  |
| 元 本             | 83,980,764  |
| 償還差益金           | 8,326,054   |
| (D) 受益権総口数      | 83,980,764口 |
| 1万口当たり償還価額(C/D) | 10,991円42銭  |

◎損益の状況

自 2018年2月21日  
至 2019年2月20日

| 項 目                  | 当 期           |
|----------------------|---------------|
| (A) 配 当 等 収 益        | 143,188円      |
| 受 取 配 当 金            | 152,211       |
| 支 払 利 息              | △ 9,023       |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益  | △17,317,874   |
| 売 買 益                | 4,626,258     |
| 売 買 損                | △21,944,132   |
| (C) 信 託 報 酬 等        | △ 2,392,874   |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | △19,567,560   |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金    | △ 250,544     |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金  | 28,144,158    |
| (配 当 等 相 当 額)        | ( 7,030,143)  |
| (売 買 損 益 相 当 額)      | ( 21,114,015) |
| 償 還 差 益 金(D+E+F)     | 8,326,054     |

(注) 当ファンドの期首元本額は142,147,986円、期中追加設定元本額は13,452,739円、期中一部解約元本額は71,619,961円です。

(注) 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) 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) 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。

◎投資信託財産運用総括表

|          |              |              |               |           |              |             |
|----------|--------------|--------------|---------------|-----------|--------------|-------------|
| 信託期間     | 投資信託契約締結日    | 2014年3月25日   |               |           | 投資信託契約終了時の状況 |             |
|          | 投資信託契約終了日    | 2019年2月20日   |               |           | 資産総額         | 93,871,846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      | 1,565,028円   |             |
|          |              |              |               | 純資産総額     | 92,306,818円  |             |
| 受益権口数    | 309,810,391口 | 83,980,764口  | △225,829,627口 | 受益権口数     | 83,980,764口  |             |
| 元本額      | 309,810,391円 | 83,980,764円  | △225,829,627円 | 1万口当たり償還金 | 10,991.42円   |             |
| 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      | 217,462,490円 | 235,277,352円 | 10,819円       | 200円      | 2.0000%      |             |
| 第2期      | 124,213,285  | 116,506,547  | 9,380         | 0         | 0.0000       |             |
| 第3期      | 95,110,517   | 100,827,198  | 10,601        | 0         | 0.0000       |             |
| 第4期      | 142,147,986  | 189,776,860  | 13,351        | 300       | 3.0000       |             |

◎償還金のお知らせ

|           |            |
|-----------|------------|
| 1万口当たり償還金 | 10,991円42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、2019年2月20日をもちまし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。