

HSBC トルコ株式オープン

償還運用報告書（全体版）

（満期償還日 2018年8月28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 GIF 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。

◎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、2018年8月28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



HSBC
Global Asset
Management

◎設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)	税 込 配 分		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		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
第3期 (2016年8月29日)	8,848	0	△11.7	98.4	400
第4期 (2017年8月28日)	11,946	300	38.4	98.5	504
(償 還 時) 第5期 (2018年8月28日)	(償 還 価 額) 7,845.79	—	△34.3	—	184

(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。

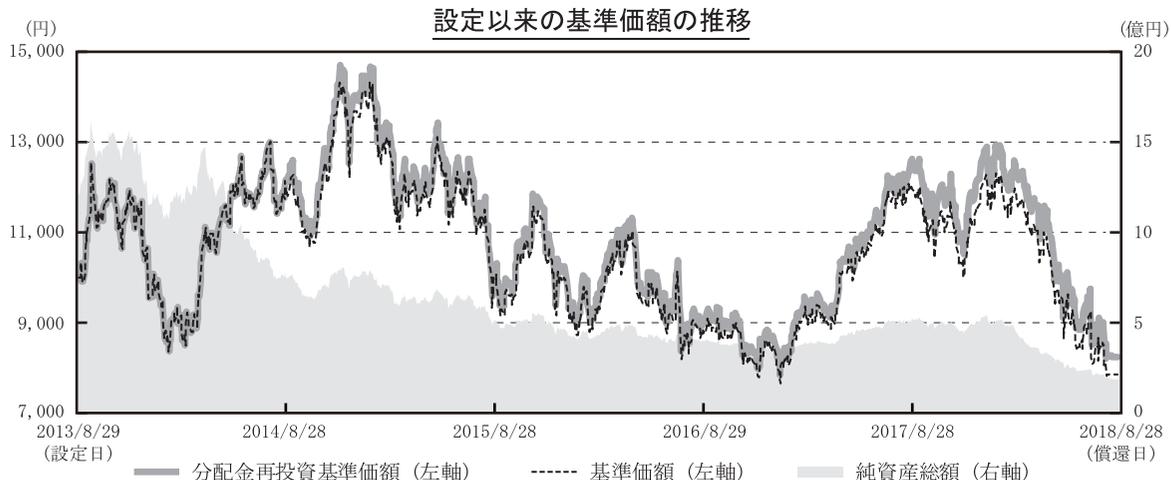
(注) 設定日の基準価額は1万口当たりの当初設定元本、設定日の純資産総額は当初設定元本です。

◎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	
(期 首) 2017年 8月28日	円 11,946	% —	% 98.5
8月末	11,997	0.4	98.2
9月末	10,998	△ 7.9	98.6
10月末	11,192	△ 6.3	98.8
11月末	10,099	△15.5	98.7
12月末	11,962	0.1	99.1
2018年 1月末	12,048	0.9	98.2
2月末	11,882	△ 0.5	98.4
3月末	11,149	△ 6.7	98.6
4月末	10,657	△10.8	98.7
5月末	9,626	△19.4	98.8
6月末	8,897	△25.5	99.0
7月末	8,486	△29.0	99.7
(償 還 時) 2018年 8月28日	(償 還 価 額) 7,845.79	△34.3	—

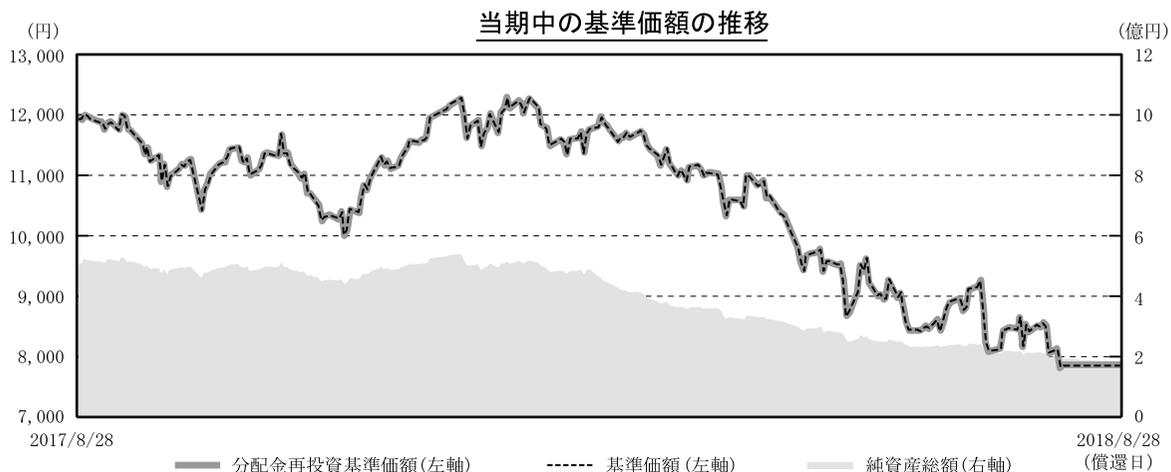
(注) 騰落率は期首比です。

◎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（2017年8月28日）の値を基準価額と同一に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： 11,946円

償還日： 7,845円79銭（既払分配金：一円）

騰落率： -34.3%（分配金再投資ベース）

2. 基準価額の主な変動要因（当期）

<下落要因>

当期を通じて組入上位に維持したアクバンク、イシ銀行、ガランティ銀行などの株価が大幅に下落し、基準価額にマイナス寄与となりました。トルコリラが対円で大きく値を下げたことも基準価額にマイナスに働きました。

3. 投資環境について

【株式市況】

トルコ株式市場は設定日（2013年8月29日）から2016年年末にかけては一進一退の方向感に欠ける展開が続きました。海外では、米国の金融政策正常化に向けた動きがマイナス要因となった一方、欧州中央銀行（ECB）による量的緩和プログラムの実施はプラスに働きました。国内では政局不安（2016年7月にクーデター未遂事件発生）などが下落要因となりました。

2017年初めから2018年初めにかけては、ゴルディオロックス（適温）経済を背景とした世界的な株式市場の上昇が追い風となり、上昇基調となりました。国内では、堅調な企業収益に加えて、大統領権限を強化する憲法改正の是非を問う国民投票の結果（2017年4月に実施）、賛成が反対を僅かに上回り、政治の不透明感が後退したことも、プラス要因となりました。その後、トルコ株式市場は、米国の金利高を背景とした新興国からの資金流出懸念、国内ではトルコ経済のファンダメンタルズ悪化（インフレ率上昇、経常収支赤字拡大など）、エルドアン大統領によるトルコ共和国中央銀行の政策への介入懸念、米国との関係悪化（米国が2018年8月にトルコ存住の米国人牧師拘留問題を巡るトルコに経済制裁を実施）などがマイナス要因となり、2018年初めから償還日（2018年8月28日）までは下落基調となりました。

【為替相場】

トルコリラは、設定日から2014年5月までは対円で堅調に推移しましたが、その後は償還日まで一貫して下落基調をたどりました。米国の金利高と新興国市場からの資金流出懸念、国内では、トルコ経済のファンダメンタルズ悪化、エルドアン政権の政策に対する懸念などがマイナス要因となりました。

4. ポートフォリオについて

<HSBC トルコ株式オープン>

当ファンドでは、主な投資対象ファンドである「HSBC GIF トルコ・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 GIF トルコ・エクイティ>

トルコの株式から、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 トルコ株式オープンの設定（設定日：2013年8月29日）以降、アクバンク、イシ銀行、ガランティ銀行など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、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
	2017/8/29～2018/8/28		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	140	1.307	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	（49）	（0.454）	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	（87）	（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	0.002	(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
（投資信託証券）	（0）	（0.002）	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
(c) その他費用	28	0.258	(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）	（6）	（0.060）	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
（監査費用）	（7）	（0.068）	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）	（0.130）	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	168	1.567	
期中の平均基準価額は、10,749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2017年8月1日から2018年7月31日までの期間に、管理会社より10,744.70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（2017年8月29日から2018年8月28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
外国	米 国	iShares MSCI Turkey ETF	口 —	千米ドル —	口 2,900	千米ドル 75
	ユ ー ロ (ルクセンブルク)	HSBC GIF トルコ・エクイティ	14,100	千ユーロ 232	233,238	千ユーロ 3,072

(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（2017年8月29日から2018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		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		B A	%		D C	%
為 替 直 物 取 引	百万円 25	百万円 5	% 20.0	百万円 407	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（2017年8月28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 ァ ン ド 名	当 期 首 (前 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 Turkey ETF	2,900	134	14,681	2.9
(ユーロ・・・ルクセンブルク)		千ユーロ		
HSBC GIF トルコ・エクイティ	219,138	3,704	482,035	95.6
合計	口 数 ・ 金 額	—	496,717	
	銘柄数 < 比率 >	—	<98.5%>	

(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

2018年8月28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	187,056	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	187,056	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

2018年8月28日現在

項 目	償 還 時
(A) 資 産	187,056,547円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	187,056,547
(B) 負 債	2,110,667
未 払 信 託 報 酬	1,826,658
未 払 利 息	548
そ の 他 未 払 費 用	283,461
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	184,945,880
元 本	235,726,149
償 還 差 損 金	△50,780,269
(D) 受 益 権 総 口 数	235,726,149口
1万口当たり償還価額 (C / D)	7,845円79銭

◎損益の状況

自 2017年8月29日
至 2018年8月28日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	268,454円
受 取 配 当 金	281,404
支 払 利 息	△ 12,950
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 87,959,024
売 買 益	22,995,481
売 買 損	△110,954,505
(C) 信 託 報 酬 等	△ 6,112,549
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 93,803,119
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	27,176,679
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	15,846,171
(配 当 等 相 当 額)	(22,474,627)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 6,628,456)
償 還 差 損 金 (D + E + F)	△ 50,780,269

(注) 当ファンドの期首元本額は422,135,549円、期中追加設定元本額は82,641,482円、期中一部解約元本額は269,050,882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	2013年8月29日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2018年8月28日		資産総額	187,056,547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	2,110,667円
				純資産総額	184,945,880円
受益権口数	1,202,763,743口	235,726,149口	△967,037,594口	受益権口数	235,726,149口
元本額	1,202,763,743円	235,726,149円	△967,037,594円	1万口当たり償還金	7,845.79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	632,741,185円	750,117,228円	11,855円	300円	3.0000%
第2期	511,711,526	512,692,184	10,019	0	0.0000
第3期	452,392,231	400,264,480	8,848	0	0.0000
第4期	422,135,549	504,262,035	11,946	300	3.0000

◎償還金のお知らせ

1万口当たり償還金	7,845円79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、2018年8月28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。