

# HSBC アジア・プラス (3ヶ月決算型)

◎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 | 無期限                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                          |
| 運 用 方 針 | HSBC アジア・プラス マザーファンド受益証券への投資を通じて、主に日本を除くアジアの企業の株式等で運用する投資信託証券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  | HSBC アジア・プラス (3ヶ月決算型)                                                                                                                                                                                                                                                     | HSBC アジア・プラス マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。                                                                     |
|         | HSBC アジア・プラス マザーファンド                                                                                                                                                                                                                                                      | 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・ファンドアジア (除く日本) エクイティクラス J1C」の投資信託証券を主要投資対象とし、その他の投資信託証券にも投資します。 |
| 組 入 制 限 | HSBC アジア・プラス (3ヶ月決算型)                                                                                                                                                                                                                                                     | 投資信託証券への実質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。                                                     |
|         | HSBC アジア・プラス マザーファンド                                                                                                                                                                                                                                                      | 投資信託証券への投資には制限を設けません。また、外貨建資産への投資には制限を設けません。                                                             |
| 分 配 方 針 | <p>年4回の決算時（毎年2月、5月、8月、11月の各10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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> |                                                                                                          |

## 運用報告書（全体版）

第49期 （決算日 2019年 8月13日）

第50期 （決算日 2019年11月11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 アジア・プラス（3ヶ月決算型）」は、2019年8月13日に第49期、2019年11月11日に第50期の決算を行いましたので、第49期・第50期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.co.jp



◎最近5作成期（10期）の運用実績

| 作成期    | 決算期               | 基準価額<br>(分配落) | 騰落率      |          | 投資信託<br>証券比率 | 純資産額         |
|--------|-------------------|---------------|----------|----------|--------------|--------------|
|        |                   |               | 税金<br>分配 | 騰落率      |              |              |
| 第21作成期 | 第41期（2017年 8月10日） | 円<br>10,171   | 円<br>0   | %<br>3.3 | %<br>99.3    | 百万円<br>1,552 |
|        | 第42期（2017年11月10日） | 11,099        | 50       | 9.6      | 99.3         | 1,499        |
| 第22作成期 | 第43期（2018年 2月13日） | 10,534        | 50       | △ 4.6    | 99.6         | 1,325        |
|        | 第44期（2018年 5月10日） | 10,752        | 50       | 2.5      | 97.3         | 1,315        |
| 第23作成期 | 第45期（2018年 8月10日） | 10,166        | 0        | △ 5.5    | 99.2         | 1,200        |
|        | 第46期（2018年11月12日） | 8,912         | 0        | △12.3    | 99.6         | 1,036        |
| 第24作成期 | 第47期（2019年 2月12日） | 9,042         | 0        | 1.5      | 99.5         | 1,034        |
|        | 第48期（2019年 5月10日） | 9,299         | 0        | 2.8      | 98.7         | 1,042        |
| 第25作成期 | 第49期（2019年 8月13日） | 8,151         | 0        | △12.3    | 99.6         | 906          |
|        | 第50期（2019年11月11日） | 9,182         | 0        | 12.6     | 99.2         | 1,006        |

（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）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券比率」は実質比率を記載しております。

◎当作成期中の基準価額等の推移

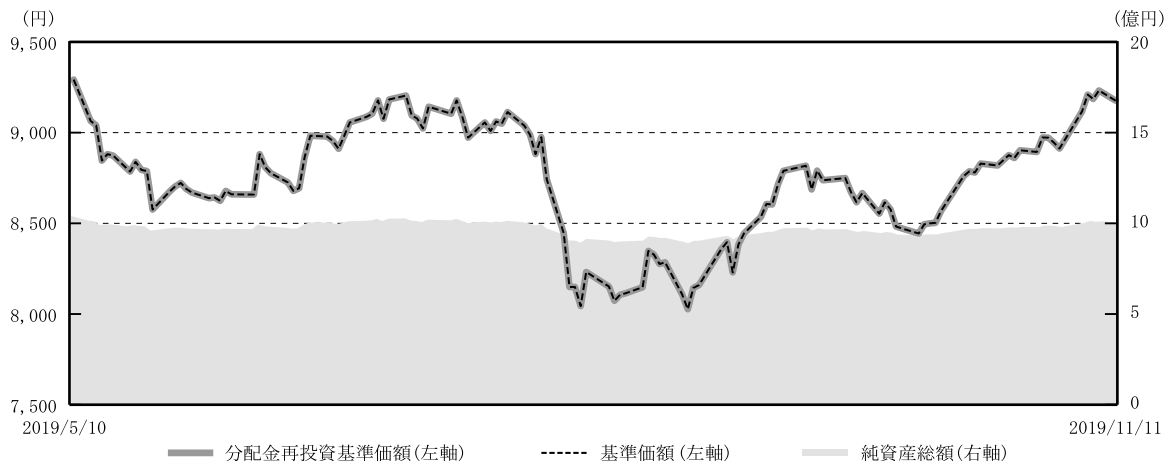
| 決算期  | 年 月 日                | 基準<br>価額   | 騰落率    |           | 投資信託証券比率  |
|------|----------------------|------------|--------|-----------|-----------|
|      |                      |            | 騰落     | 率         |           |
| 第49期 | (期 首)<br>2019年 5月10日 | 円<br>9,299 | %<br>— | %<br>98.7 | %<br>98.7 |
|      | 5月末                  | 8,672      | △ 6.7  | 99.3      | 99.3      |
|      | 6月末                  | 9,061      | △ 2.6  | 99.3      | 99.3      |
|      | 7月末                  | 8,885      | △ 4.5  | 99.4      | 99.4      |
|      | (期 末)<br>2019年 8月13日 | 8,151      | △12.3  | 99.6      | 99.6      |
| 第50期 | (期 首)<br>2019年 8月13日 | 8,151      | —      | 99.6      | 99.6      |
|      | 8月末                  | 8,209      | 0.7    | 98.9      | 98.9      |
|      | 9月末                  | 8,555      | 5.0    | 99.4      | 99.4      |
|      | 10月末                 | 8,950      | 9.8    | 98.7      | 98.7      |
|      | (期 末)<br>2019年11月11日 | 9,182      | 12.6   | 99.2      | 99.2      |

（注）期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

（注）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券比率」は実質比率を記載しております。

## ◎当作成期の運用概況と今後の運用方針

### 1. 基準価額等の推移について（第49期～第50期：2019年5月11日～2019年11月11日）



#### 【基準価額・騰落率】

第49期首：9,299円

第50期末：9,182円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：－1.3%（分配金再投資ベース）

\*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、作成期首（2019年5月10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。

### 2. 基準価額の主な変動要因

#### <上昇要因>

台湾株式などが全般的に上昇し、基準価額のプラス要因となりました。また、台湾ドル、韓国ウォンなどが対円で上昇したことがプラス寄与となりました。

#### <下落要因>

香港株式が全般的に下落したほか、韓国の小型株なども下落し、基準価額のマイナス要因となりました。また、インドルピーなどが対円で下落したことがマイナス寄与となりました。

### 3. 投資環境について

#### 【株式市況】

アジア株式市場は、作成期を通じて値動きの荒い展開となりました。市場では、米国と中国の貿易摩擦を巡る緊張の高まりとこれが世界経済に悪影響を及ぼすとの懸念や中国経済が減速するとの見方などが悪材料となりました。また一方で、米連邦準備制度理事会（FRB）が景気を重視する姿勢を見せ複数回の利下げを実施したこと、米国の金融緩和を受けてアジアを含む他の国々が利下げを行ったことなどが市場の支援材料となりました。市場では、これらの要因が交錯するかたちで株価は方向感に欠ける荒い動きを見せました。

市場の騰落率は国・地域によりまちまちとなりました。台湾やインドなどの株価は堅調となりましたが、中国株式などは冴えない動きとなりました。

#### 【為替相場】

アジア通貨は、通貨によって強弱まちまちの動きを見せました。インドネシアルピアは高い金利水準や海外からの直接投資が増えるとの期待感から、対円で上昇しました。このほか、台湾ドル、韓国ウォンなども半導体市況の好転などを背景に底堅い動きを見せました。一方で、インドルピーは国内景気の変速懸念などから、対円で下落しました。

### 4. ポートフォリオについて

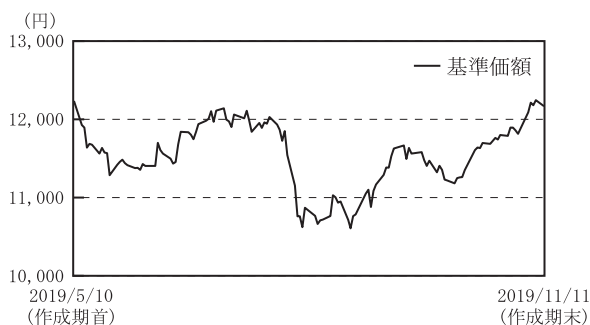
#### <HSBC アジア・プラス（3ヶ月決算型）>

「HSBC アジア・プラス マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主に日本を除くアジアの企業の株式等に投資しました。

#### <HSBC アジア・プラス マザーファンド>

作成期を通じて、中国、香港、インド、韓国、台湾の株式を比較的高い比率で組み入れました。投資信託証券（ファンド）の組入比率は、「HSBC GIF アジア（除く日本）エクイティ クラス J1C」が約51～53%、「HSBC GIF アジア（除く日本）スモラー・カンパニーズ クラス J1C」が約46～48%でした。

基準価額（マザーファンド）の推移



### 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。

## 6. 分配金について

第49期および第50期における分配金は、基準価額の水準・市況動向等を勘案し、いずれも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

世界経済の成長が見込まれるなか、アジア地域の経済成長率は相対的に高く、アジア株式はその恩恵を受けると見られます。世界の主要な中央銀行が景気を重視する姿勢を維持していることもアジア株式にとり支援材料となっています。またアジア株式のバリュエーションは適切な水準にあり、想定されるリスク（株価の変動性）と株式の期待収益率のバランスは良好です。このような背景から、引き続きアジア株式について強気の見方を維持します。なお、リスクとしては、米中貿易問題で両国の合意が遅れ再度緊張が高まることが挙げられます。

国・地域別には、中国では経済の減速を懸念する声も聞かれますが、当局による金融緩和、所得税減税、インフラ投資などの政策が中国景気を下支えると見込まれます。インドは4月～5月に行われた総選挙でモディ政権の続投が決まり、同国が取り組んでいる構造改革が継続されることで中長期的に高い経済成長を維持すると見込まれます。このほか、東南アジア諸国連合（ASEAN）諸国は、引き続き良好な経済成長見通しが投資家の関心をひきつけると思われます。

### <HSBC アジア・プラス（3ヶ月決算型）>

引き続き「HSBC アジア・プラス マザーファンド」への投資を通じて、日本を除くアジアの企業の株式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 アジア・プラス マザーファンド>

高い収益性が見込まれ、割安感が強い国や地域、セクター、銘柄に注目し、これらを組み入れていく方針です。

◎1万口当たりの費用明細

| 項目                     | 作成期間(第49期～第50期)      |         | 項目の概要                                   |
|------------------------|----------------------|---------|-----------------------------------------|
|                        | 2019/5/11～2019/11/11 |         |                                         |
|                        | 金額                   | 比率      |                                         |
| (a) 信託報酬               | 円 64                 | % 0.739 | (a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率              |
| ( 投 信 会 社 )            | (29)                 | (0.334) | ファンドの運用等の対価                             |
| ( 販 売 会 社 )            | (34)                 | (0.389) | 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 )            | ( 1 )                | (0.017) | 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) そ の 他 費 用          | 7                    | 0.077   | (b) その他費用＝作成期中のその他費用／作成期中の平均受益権口数       |
| ( 保 管 費 用 )            | ( 0 )                | (0.001) | 海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用                   |
| ( 監 査 費 用 )            | ( 2 )                | (0.021) | 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 )              | ( 5 )                | (0.055) | 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                     | 71                   | 0.816   |                                         |
| 作成期中の平均基準価額は、8,722円です。 |                      |         |                                         |

(注) 作成期中の費用（消費税等に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。なお、「(b)その他費用」は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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) 各項目の費用は、マザー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。

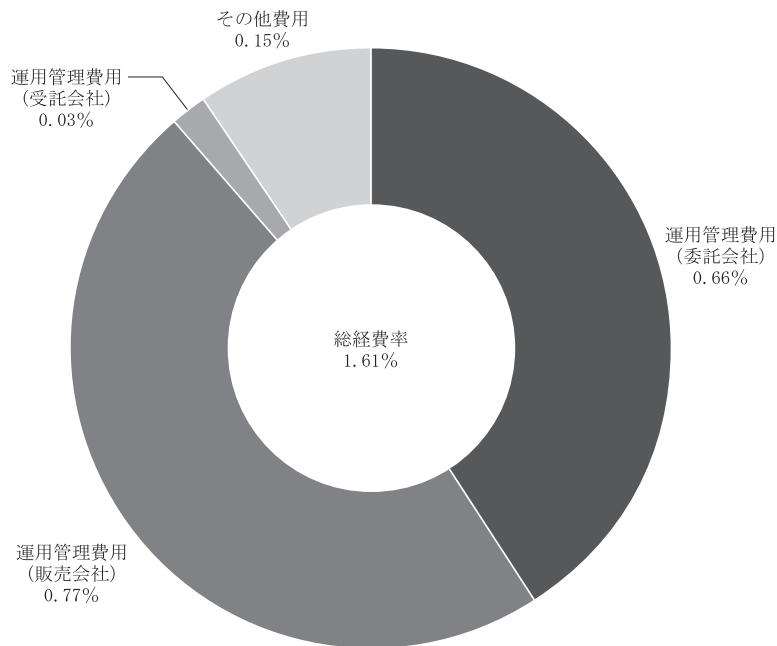
(注) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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) 委託者は、2019年5月1日から2019年10月31日までの期間に、管理会社よりマザーファンドベースで39,766.98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

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を作成期中の平均受益権口数に作成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1.61%です。



(注) 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、購入時手数料、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) 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。

◎親投資信託受益証券の設定、解約状況（2019年5月11日から2019年11月11日まで）

| 決 算 期                | 第 49 期 ～ 第 50 期 |     |        |        |
|----------------------|-----------------|-----|--------|--------|
|                      | 設 定             |     | 解 約    |        |
|                      | 口 数             | 金 額 | 口 数    | 金 額    |
|                      | 千口              | 千円  | 千口     | 千円     |
| HSBC アジア・プラス マザーファンド | 512             | 581 | 26,418 | 30,805 |

（注）単位未満は切捨て。

◎利害関係人との取引状況（2019年5月11日から2019年11月11日まで）

親投資信託における当作成期中の利害関係人との取引状況

| 決 算 期       | 第 49 期 ～ 第 50 期    |               |        |                    |               |           |
|-------------|--------------------|---------------|--------|--------------------|---------------|-----------|
|             | 買付額等<br>A          |               |        | 売付額等<br>C          |               |           |
|             | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ |        | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |           |
| 区 分         |                    |               |        |                    |               |           |
| 為 替 直 物 取 引 | 百万円<br>—           | 百万円<br>—      | %<br>— | 百万円<br>98          | 百万円<br>25     | %<br>25.5 |

平均保有割合34.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該子ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

（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

親投資信託残高

2019年11月11日現在

| 種 類                  | 第24作成期末 |  | 第 25 作 成 期 末 |           |
|----------------------|---------|--|--------------|-----------|
|                      | 口 数     |  | 口 数          | 評 価 額     |
|                      | 千口      |  | 千口           | 千円        |
| HSBC アジア・プラス マザーファンド | 856,303 |  | 830,398      | 1,010,760 |

（注）口数・評価額の単位未満は切捨て。



当ファンドが投資対象とする「HSBC アジア・プラス マザーファンド」の決算日は当ファンドの決算日と異なります。当ファンドの決算日現在におけるマザーファンド全体（2,434,327千口）の組入資産の内容を以下に記載します。

2019年11月11日現在

(注) 邦貨換算金額は、作成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) 比率は、マザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

2019年11月11日現在

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) HSBC アジア・プラス マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産（2,938,582千円）の投資信託財産総額（2,972,994千円）に対する比率は98.8%です。

(注) 外貨建資産は、作成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、作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=109.16円です。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

|                     |                              | (2019年8月13日)   | (2019年11月11日)  |
|---------------------|------------------------------|----------------|----------------|
| 項                   | 目                            | 第 49 期 末       | 第 50 期 末       |
| (A) 資               | 産                            | 910,772,857円   | 1,015,085,310円 |
|                     | HSBC アジア・プラス<br>マザーファンド(評価額) | 910,443,577    | 1,010,760,561  |
|                     | 未 収 入 金                      | 329,280        | 4,324,749      |
| (B) 負               | 債                            | 4,409,131      | 8,457,217      |
|                     | 未 払 解 約 金                    | 329,280        | 4,324,749      |
|                     | 未 払 信 託 報 酬                  | 3,694,110      | 3,395,285      |
|                     | そ の 他 未 払 費 用                | 385,741        | 737,183        |
| (C) 純 資 産 総 額 (A－B) |                              | 906,363,726    | 1,006,628,093  |
|                     | 元 本                          | 1,111,957,472  | 1,096,288,061  |
|                     | 次 期 繰 越 損 益 金                | △205,593,746   | △ 89,659,968   |
| (D) 受 益 権 総 口 数     |                              | 1,111,957,472口 | 1,096,288,061口 |
|                     | 1万口当たり基準価額(C/D)              | 8,151円         | 9,182円         |

<注記事項（当運用報告書作成時点では、監査未了です。）>

(注) 当ファンドの第49期首元本額は1,121,182,950円、第49～50期中追加設定元本額は678,471円、第49～50期中一部解約元本額は25,573,360円です。

(注) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

(注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は各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(B)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おります。

(注) 損益の状況の中で(E)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) 第49期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・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（10,668,927円）および分配準備積立金（233,697,951円）より分配対象収益は244,366,878円（10,000口当たり2,197円）ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注) 第50期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・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（10,606,682円）および分配準備積立金（230,316,609円）より分配対象収益は240,923,291円（10,000口当たり2,197円）ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

## ◎損益の状況

|                     |                 | 自2019年5月11日<br>至2019年8月13日 | 自2019年 8月14日<br>至2019年11月11日 |
|---------------------|-----------------|----------------------------|------------------------------|
| 項                   | 目               | 第 49 期                     | 第 50 期                       |
| (A) 有 価 証 券 売 買 損 益 |                 | △123,515,651円              | 116,770,782円                 |
|                     | 売 買 益           | 291,861                    | 117,988,405                  |
|                     | 売 買 損           | △123,807,512               | △ 1,217,623                  |
| (B) 信 託 報 酬 等       |                 | △ 4,079,851                | △ 3,746,727                  |
| (C) 当 期 損 益 金 (A+B) |                 | △127,595,502               | 113,024,055                  |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金   |                 | 45,057,850                 | △ 81,343,425                 |
| (E) 追 加 信 託 差 損 益 金 |                 | △123,056,094               | △121,340,598                 |
|                     | (配 当 等 相 当 額)   | ( 10,668,927)              | ( 10,606,682)                |
|                     | (売 買 損 益 相 当 額) | (△133,725,021)             | (△131,947,280)               |
| (F) 計 (C+D+E)       |                 | △205,593,746               | △ 89,659,968                 |
| (G) 収 益 分 配 金       |                 | 0                          | 0                            |
|                     | 次期繰越損益金(F+G)    | △205,593,746               | △ 89,659,968                 |
|                     | 追加信託差損益金        | △123,056,094               | △121,340,598                 |
|                     | (配 当 等 相 当 額)   | ( 10,668,927)              | ( 10,606,682)                |
|                     | (売 買 損 益 相 当 額) | (△133,725,021)             | (△131,947,280)               |
|                     | 分 配 準 備 積 立 金   | 233,697,951                | 230,316,609                  |
|                     | 繰 越 損 益 金       | △316,235,603               | △198,635,979                 |

## ◎分配金のお知らせ

|                | 第 49 期 | 第 50 期 |
|----------------|--------|--------|
| 1万口当たり分配金（税込み） | 0円     | 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 49 期 | 第 50 期 |
|-----------|--------|--------|
| 当期分配金     | 0円     | 0円     |
| （対基準価額比率） | —      | —      |
| 当期の収益     | —      | —      |
| 当期の収益以外   | —      | —      |
| 翌期繰越分配対象額 | 2,197円 | 2,197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）に対する比率です。この値はファンドの収益率を表すものではない点にご留意ください。
- ◇「当期の収益」、「当期の収益以外」は小数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。

**◆親投資信託「H S B C アジア・プラス マザーファンド」の運用状況**  
**第12期（2018年5月11日～2019年5月10日）**

◎当ファンドの仕組みは次の通りです。

|         |                                                                                                            |
|---------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 運 用 方 針 | 主に日本を除くアジアの企業の株式等で運用する投資信託証券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「H S B C グローバル・インベストメント・ファンド アジア（除く日本）エクイティクラス J1C」の投資信託証券を主要投資対象とし、その他の投資信託証券にも投資します。 |
| 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、外貨建資産への投資割合には制限を設けません。                                                           |

◎最近5期の運用実績

| 決 算 期             | 基 準 価 額 | 期 中 率 | 投 資 信 託 率<br>証 券 比 率 | 純 資 産 額<br>総 額 |
|-------------------|---------|-------|----------------------|----------------|
|                   |         | 騰 落 率 |                      |                |
| 第 8 期（2015年5月11日） | 円       | %     | %                    | 百万円            |
| 第 9 期（2016年5月10日） | 12,163  | 38.4  | 95.5                 | 6,173          |
| 第10期（2017年5月10日）  | 8,746   | △28.1 | 97.6                 | 3,645          |
| 第11期（2018年5月10日）  | 12,375  | 41.5  | 98.7                 | 4,597          |
| 第12期（2019年5月10日）  | 13,913  | 12.4  | 96.5                 | 4,076          |
| 第12期（2019年5月10日）  | 12,227  | △12.1 | 98.3                 | 3,097          |

（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。

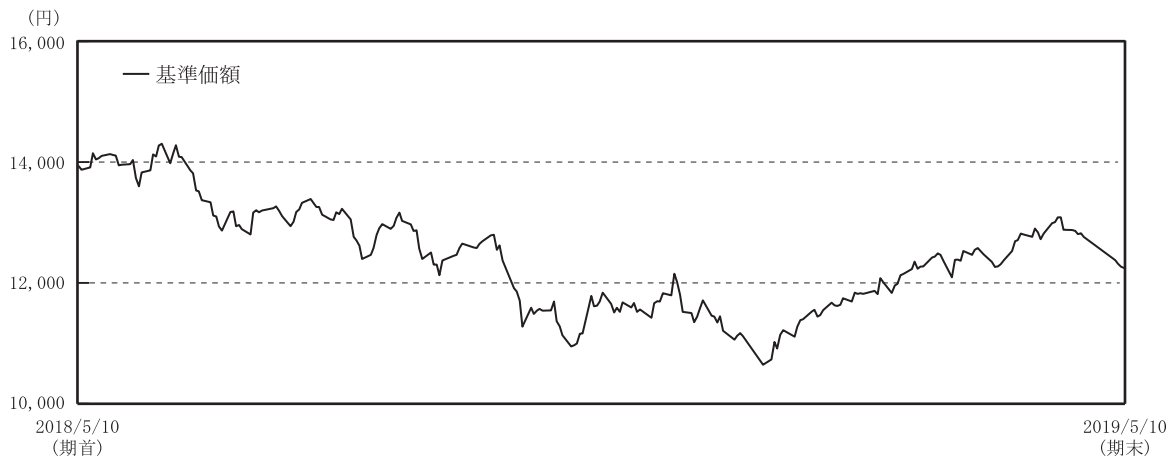
◎当期中の基準価額等の推移

| 年 月 日                | 基 準 価 額 | 騰 落 率 | 投 資 信 託 証 券 比 率 |
|----------------------|---------|-------|-----------------|
|                      |         | 率     |                 |
| （期 首）<br>2018年 5月10日 | 円       | %     | %               |
|                      | 13,913  | —     | 96.5            |
| 5月末                  | 13,582  | △ 2.4 | 99.0            |
| 6月末                  | 12,843  | △ 7.7 | 99.1            |
| 7月末                  | 13,306  | △ 4.4 | 99.2            |
| 8月末                  | 13,008  | △ 6.5 | 98.9            |
| 9月末                  | 12,666  | △ 9.0 | 98.5            |
| 10月末                 | 10,972  | △21.1 | 99.0            |
| 11月末                 | 11,807  | △15.1 | 98.8            |
| 12月末                 | 11,093  | △20.3 | 99.2            |
| 2019年 1月末            | 11,613  | △16.5 | 99.0            |
| 2月末                  | 12,246  | △12.0 | 99.3            |
| 3月末                  | 12,349  | △11.2 | 99.4            |
| 4月末                  | 12,740  | △ 8.4 | 98.7            |
| （期 末）<br>2019年 5月10日 | 12,227  | △12.1 | 98.3            |

（注）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（第12期：2018年5月11日～2019年5月10日）



### 2. 基準価額の主な変動要因

#### <下落要因>

韓国、インド株式などが全般的に下落、また香港、中国などの小型株も値を下げたことが、基準価額のマイナス要因となりました。さらに、韓国ウォン、インドルピーなどが対円で下落したこともマイナスに寄与しました。

### 3. 投資環境について

#### 【株式市況】

期初直後の2018年5月～6月上旬にかけて、アジア株式市場では米国や世界経済の先行きに対する楽観的な見方から株価が上昇する場面もありましたが、6月中旬以降は米国と中国の間で通商摩擦が発生。米国が保護貿易主義に転じ中国のみならず世界景気に悪影響を与えるのではないかと懸念が広がり、アジア株式は軟調となりました。その後も、米国景気が堅調な中で米国の利上げが進むとの見方から、アジア株式を含む新興国資産に対する警戒感が広がり、9月にかけてアジア株式は時折反発する場面を見せながらも下落基調となりました。10月には米国の利上げペースが速まることが懸念されたことから世界的に株式市場は大幅に下落し、投資家がリスクを回避する動きを強める中でアジア株も急落しました。中国経済が減速するとの懸念も株価の下落に拍車をかけました。2019年に入ると、世界経済が安定的な成長を続ける中で、米国連邦準備制度理事会（FRB）が金融政策について追加利上げに慎重な姿勢を表明したこと、中国などの景気指標に改善が見られたことなどから、投資家の間でリスク選好度が高まり、アジア株式は上昇基調に転じました。

市場別には、景気の低迷が懸念された韓国、米国との貿易摩擦の影響が悪材料となった中国などの下落が目立ちました。また、小型株では、香港、中国、韓国など幅広い市場で株価が下落した一方で、経済成長への期待の高いインドなどの株式は上昇しました。

## 【為替相場】

当期の運用が始まった直後から、米国金利の先高感から米ドル高／アジア通貨安の流れとなりました。米ドルの金利上昇によりアジア諸国の金利も上昇、あるいは高止まりし、アジア景気に悪影響を与えるとの見方もアジア通貨にとり悪材料となりました。米ドルと円が比較的安定していたため、アジアの主要通貨の多くは、対円で下落しました。2018年年末近くから、アジア通貨が対米ドルで上昇に転じる場面もありましたが、上昇のペースが遅かったため、期を通してみると多くのアジア通貨が対円で下落しました。中でも、韓国ウォン、インドルピーなどの下落が目立ちました。

## 4. ポートフォリオについて

期を通じて、中国、香港、インド、韓国、台湾の株式を比較的高い比率で組み入れました。投資信託証券（ファンド）の組入比率は、「HSBC G I F アジア（除く日本）エクイティ クラス J 1 C」が約50～53%、「HSBC G I F アジア（除く日本）スモーカー・カンパニーズ クラス J 1 C」が約46～48%でした。

## 5. 今後の運用方針

アジア地域の経済成長率は相対的に高く、アジア株式はその恩恵を受けると見られます。またFRBが、ハト派的（景気を重視する方向）に政策の方向性を変えたことも、アジア株式にとり支援材料です。またバリュエーションは割安であり、アジア株式について強気の見方を維持します。なお、リスクとして米中貿易問題が再び緊迫していることなどが市場の波乱要因となることが挙げられます。

国・地域別には、中国では経済の減速を懸念する声も聞かれますが、当局による金融緩和、所得税減税、インフラ投資などの政策が中国景気を下支えと見込まれます。インドは短期的には4月～5月に行われている総選挙の結果が不透明要因ですが、選挙後も同国が取り組んでいる構造改革は継続され中長期的に経済成長に寄与すると見込まれます。このほか、東南アジア諸国連合（ASEAN）諸国は、外国企業にとり魅力的な直接投資先であり、堅調な経済成長期待が引き続き投資家の関心をひきつけると見込まれます。

高い収益性が見込まれ、割安感が強い国や地域、セクター、銘柄に注目し、これらを組み入れていく方針です。

◎1万口当たりの費用明細（2018年5月11日から2019年5月10日まで）

| 項 目           | 金 額 | 比 率     |
|---------------|-----|---------|
| (a) そ の 他 費 用 | 0   | 0.003   |
| （保 管 費 用）     | (0) | (0.002) |
| （そ の 他）       | (0) | (0.000) |
| 合 計           | 0   | 0.003   |

- ・期中のマザーファンドの平均基準価額は12,352円です。
- ・各項目の費用は、マザー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。
- ・各金額は、項目ごとに円未満を四捨五入しております。なお、費用項目の概要については、5ページをご参照ください。
- ・「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。

◎当期中の売買及び取引の状況（2018年5月11日から2019年5月10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 | HSBC GIF アジア（除く日本）エクイティ クラスJ1C       | 口      | 千米ドル | 口       | 千米ドル  |
|    |    | HSBC GIF アジア（除く日本）スモール・カンパニーズ クラスJ1C | 16,000 | 264  | 204,000 | 3,017 |
|    |    |                                      | —      | —    | 75,000  | 929   |

（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5月11日から2019年5月10日まで）

親投資信託における当期中の利害関係人との取引状況

| 区 分         | 当         |                    |               | 期          |                    |               |
|-------------|-----------|--------------------|---------------|------------|--------------------|---------------|
|             | 買付額等<br>A | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>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>29 | 百万円<br>—           | %<br>—        | 百万円<br>438 | 百万円<br>10          | %<br>2.3      |

（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。

ファンド・オブ・ファンズが組み入れた外貨建ファンド

(注) 単位未満は切捨て。

2019年5月10日現在

(注) 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=109.86円です。



# ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2019年5月10日現在

| 項 目                | 当 期 末          |
|--------------------|----------------|
| (A) 資 産            | 3,123,623,251円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等    | 43,416,856     |
| 投 資 証 券(評価額)       | 3,045,033,824  |
| 未 収 入 金            | 35,172,571     |
| (B) 負 債            | 25,920,770     |
| 未 払 金              | 17,578,384     |
| 未 払 解 約 金          | 8,342,146      |
| 未 払 利 息            | 124            |
| そ の 他 未 払 費 用      | 116            |
| (C) 純 資 産 総 額(A－B) | 3,097,702,481  |
| 元 本                | 2,533,470,492  |
| 次 期 繰 越 損 益 金      | 564,231,989    |
| (D) 受 益 権 総 口 数    | 2,533,470,492口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D)    | 12,227円        |

(注) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

## 《注記事項》

|           |                |
|-----------|----------------|
| ※期首元本額    | 2,929,900,340円 |
| 期中追加設定元本額 | 111,224,765円   |
| 期中一部解約元本額 | 507,654,613円   |

|                                  |                |
|----------------------------------|----------------|
| ※当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末保有元本額   |                |
| H S B C   ア ジ ア ・ プ ラ ス          | 1,677,166,625円 |
| H S B C   ア ジ ア ・ プ ラ ス （3ヶ月決算型） | 856,303,867円   |

# ◎損益の状況

自2018年5月11日  
至2019年5月10日

| 項 目                  | 当 期           |
|----------------------|---------------|
| (A) 配 当 等 収 益        | △ 78円         |
| 受 取 利 息              | 28,989        |
| 支 払 利 息              | △ 29,067      |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益  | △ 479,033,210 |
| 売 買 益                | 5,599,426     |
| 売 買 損                | △ 484,632,636 |
| (C) 信 託 報 酬 等        | △ 90,629      |
| (D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C) | △ 479,123,917 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金    | 1,146,449,884 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金  | 34,024,020    |
| (G) 解 約 差 損 益 金      | △ 137,117,998 |
| (H) 計 (D＋E＋F＋G)      | 564,231,989   |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H)     | 564,231,989   |

(注) (B)有価証券売買損益は当期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C)信託報酬等の主なものは保管費用等です。

(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。

(注) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

◎参考情報

当期末現在、「H S B C アジア・プラス マザーファンド」が投資している投資信託証券は以下の通りです。

| 投資対象ファンド                                      | 形態                   |
|-----------------------------------------------|----------------------|
| ①H S B C G I F アジア（除く日本）エクイティ クラス J 1 C       | ルクセンブルク籍証券投資法人（米ドル建） |
| ②H S B C G I F アジア（除く日本）スモラー・カンパニーズ クラス J 1 C | ルクセンブルク籍証券投資法人（米ドル建） |

- (注) 「G I F」とは、「グローバル・インベストメント・ファンド」の略です。  
なお、名称に「G I F」を含むファンドについては、日々の純流入出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、当該ファンドの一単位当たり純資産額の調整を行うことがあります。また、H S B C 投信株式会社は、当該各ファンドへ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。
- (注) 投資対象ファンドは、委託会社の判断により見直し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。

# ①HSBC グローバル・インベストメント・ファンドーアジア（除く日本）エクイティークラスJ1C

以下は「HSBC グローバル・インベストメント・ファンドーアジア（除く日本）エクイティークラスJ1C」を含む全てのクラスを合算した内容です。

ファンドは米ドル建てのルクセンブルク籍の証券投資法人であり、2019年3月31日に会計年度を終了しております。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ており、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」、「附属明細表」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。

## 純資産計算書（2019年3月31日現在）

| 科目              | 金額（米ドル）     |
|-----------------|-------------|
| 資産              |             |
| 有価証券時価評価額       | 542,010,457 |
| 有価証券（取得価額）      | 490,769,709 |
| 投資にかかる評価損益      | 51,240,748  |
| 先渡外国為替取引にかかる評価益 | 12,787      |
| 銀行預金            | 9,476,250   |
| 配当および未収利息       | 1,530,253   |
| 未収金             | 12,987,543  |
| 設定にかかる未収金       | 1,048,245   |
| 資産計             | 567,065,535 |
| 負債              |             |
| 先渡外国為替取引にかかる評価損 | 128,447     |
| 未払金             | 16,694,898  |
| 解約・分配にかかる未払金    | 3,781,685   |
| その他負債           | 776,025     |
| 負債計             | 21,381,055  |
| 純資産額            | 545,684,480 |

※以下は「HSBC グローバル・インベストメント・ファンドーアジア（除く日本）エクイティークラスJ1C」に関する数値です。

|                 |             |
|-----------------|-------------|
| 2019年3月31日現在の口数 | 957,304.468 |
| 一口当たり純資産額（米ドル）  | 15.54       |

運用計算書および純資産変動計算書（2018年4月1日～2019年3月31日）

|                     | 金額（米ドル）      |
|---------------------|--------------|
| 期首純資産額              | 546,810,447  |
| 収益                  |              |
| 投資損益                | 10,612,361   |
| 受取利息                | 98,125       |
| その他収益               | 483,382      |
| 収益合計                | 11,193,868   |
| 費用                  |              |
| 管理報酬                | △ 4,499,483  |
| 売買手数料               | △ 1,444,805  |
| 運営、事務管理およびサービシング手数料 | △ 1,448,999  |
| 支払利息                | △ 55         |
| 費用合計                | △ 7,393,342  |
| 投資損益（経費控除後）         | 3,800,526    |
| 投資にかかる実現損益          | 5,543,686    |
| デリバティブ取引にかかる実現損益    | △ 2,468,426  |
| 外国為替取引にかかる実現損益      | △ 514,920    |
| 為替評価前の投資にかかる実現損益    | 6,360,866    |
| 投資にかかる評価損益増減        | △ 33,990,054 |
| デリバティブ取引にかかる評価損益増減  | 241,010      |
| 純資産額増減              | △ 27,388,178 |
| 設定額                 | 260,579,954  |
| 解約額                 | △232,173,956 |
| 分配金                 | △ 2,143,787  |
| 期末純資産額（2019年3月31日）  | 545,684,480  |

以下の附属明細表は、H S B C 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記載の分類をそのまま採用しております。

附属明細表（2019年3月31日現在）

| 種類／国・地域／銘柄名                        | 数量         | 通貨  | 評価額金額<br>（米ドル） | 投資比率<br>（％） |
|------------------------------------|------------|-----|----------------|-------------|
| 取引所で取引される譲渡可能有価証券                  |            |     |                |             |
| 株式                                 |            |     |                |             |
| 中国                                 |            |     |                |             |
| ALUMINIUM CORPORATION OF CHINA “H” | 9,600,000  | HKD | 3,534,290      | 0.65        |
| BAIC MOTOR CORP “H”                | 12,244,000 | HKD | 8,001,544      | 1.47        |
| CHINA BIOLOGIC PRODUCTS HOLDINGS   | 108,971    | USD | 9,967,577      | 1.83        |
| CHINA CONSTRUCTION BANK “H”        | 17,595,810 | HKD | 15,085,421     | 2.76        |
| CHINA LONGYUAN POWER “H”           | 13,165,000 | HKD | 9,156,861      | 1.68        |
| CHINA SHENHUA ENERGY “H”           | 3,825,500  | HKD | 8,723,170      | 1.60        |

| 種類／国・地域／銘柄名                            | 数量         | 通貨  | 評価額金額<br>(米ドル) | 投資比率<br>(%) |
|----------------------------------------|------------|-----|----------------|-------------|
| CHINA STATE CONSTRUCTION INTERNATIONAL | 9,670,000  | HKD | 9,054,134      | 1.66        |
| CHINA TELECOM CORP “H”                 | 15,672,000 | HKD | 8,704,504      | 1.60        |
| HUATAI SECUTIRIES “H”                  | 1,599,200  | HKD | 3,198,420      | 0.59        |
| KWEICHOU MOUTAI                        | 42,502     | CNY | 5,401,072      | 0.99        |
| MGM CHINA HOLDINGS                     | 2,614,000  | HKD | 5,467,790      | 1.00        |
| PING AN INSURANCE                      | 1,066,839  | CNY | 12,239,708     | 2.24        |
| SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP         | 712,700    | HKD | 8,511,599      | 1.56        |
| TENCENT HOLDINGS                       | 755,200    | HKD | 34,729,801     | 6.35        |
| XINYI GLASS                            | 7,866,000  | HKD | 9,018,401      | 1.65        |
| 小計                                     |            |     | 150,794,292    | 27.63       |
| <b>香港</b>                              |            |     |                |             |
| AIA GROUP                              | 2,947,800  | HKD | 29,346,757     | 5.37        |
| BOC HONG KONG HOLDINGS                 | 4,225,500  | HKD | 17,494,220     | 3.21        |
| CNOOC                                  | 5,852,000  | HKD | 10,958,592     | 2.01        |
| GUANGDONG INVESTMENT                   | 2,510,000  | HKD | 4,847,368      | 0.89        |
| 小計                                     |            |     | 62,646,937     | 11.48       |
| <b>インド</b>                             |            |     |                |             |
| DLF                                    | 1,797,079  | INR | 5,251,803      | 0.96        |
| GLENMARK PHARMACEUTICALS               | 1,671,146  | INR | 15,612,641     | 2.87        |
| ICICI BANK                             | 840,662    | INR | 4,860,125      | 0.89        |
| IDEA CELLULAR                          | 12,686,257 | INR | 3,342,103      | 0.61        |
| INDIABULLS HOUSING FINANCE             | 136,330    | INR | 1,688,996      | 0.31        |
| ITC                                    | 1,817,000  | INR | 7,796,510      | 1.43        |
| SBI LIFE INSURANCE                     | 1,299,560  | INR | 10,944,256     | 2.01        |
| SESA GOA                               | 4,885,909  | INR | 13,009,107     | 2.38        |
| VODAFONE IDEA RIGHTS                   | 29,044,851 | INR | 2,410,796      | 0.44        |
| 小計                                     |            |     | 64,916,337     | 11.90       |
| <b>インドネシア</b>                          |            |     |                |             |
| ADARO ENERGY                           | 48,255,200 | IDR | 4,557,812      | 0.84        |
| MATAHARI DEPARTMENT STORE TBK          | 28,682,400 | IDR | 8,238,133      | 1.51        |
| TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO “B”   | 40,088,100 | IDR | 11,119,944     | 2.04        |
| UNITED TRACTOR TBK                     | 1,735,300  | IDR | 3,296,339      | 0.60        |
| 小計                                     |            |     | 27,212,228     | 4.99        |
| <b>ルクセンブルク</b>                         |            |     |                |             |
| L’OCCITANE INTERNATIONAL               | 8,857,000  | HKD | 16,427,865     | 3.02        |
| SAMSONITE INTERNATIONAL                | 2,017,800  | HKD | 6,464,713      | 1.18        |
| 小計                                     |            |     | 22,892,578     | 4.20        |
| <b>マレーシア</b>                           |            |     |                |             |
| LOTTE CHEMICAL TITAN HOLDING           | 2,448,700  | MYR | 2,459,196      | 0.45        |
| TENAGA NASIONAL                        | 1,944,900  | MYR | 6,031,215      | 1.11        |
| 小計                                     |            |     | 8,490,411      | 1.56        |
| <b>シンガポール</b>                          |            |     |                |             |
| SINGAPORE EXCHANGE                     | 1,072,900  | SGD | 5,790,254      | 1.06        |
| 小計                                     |            |     | 5,790,254      | 1.06        |

| 種類／国・地域／銘柄名                        | 数量        | 通貨  | 評価額金額<br>(米ドル) | 投資比率<br>(%) |
|------------------------------------|-----------|-----|----------------|-------------|
| <b>韓国</b>                          |           |     |                |             |
| BS FINANCIAL GROUP                 | 1,397,402 | KRW | 8,223,633      | 1.51        |
| HYUNDAI MOTOR                      | 46,149    | KRW | 4,858,431      | 0.89        |
| N C SOFT                           | 11,575    | KRW | 5,057,880      | 0.93        |
| POSCO                              | 41,895    | KRW | 9,337,887      | 1.71        |
| SAMSUNG ELECTRO MECHANICS          | 120,571   | KRW | 11,100,052     | 2.03        |
| SAMSUNG ELECTRONICS                | 313,335   | KRW | 12,325,265     | 2.26        |
| SK HYNIX                           | 160,424   | KRW | 10,486,707     | 1.92        |
| SK TELECOM                         | 5,939     | KRW | 1,315,883      | 0.24        |
| 小計                                 |           |     | 62,705,738     | 11.49       |
| <b>台湾</b>                          |           |     |                |             |
| LARGAN PRECISION                   | 47,000    | TWD | 7,014,812      | 1.29        |
| MEDIATEK                           | 1,604,000 | TWD | 14,702,227     | 2.69        |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING | 3,594,849 | TWD | 28,634,689     | 5.24        |
| YAGEO CORP                         | 1,034,000 | TWD | 10,836,359     | 1.99        |
| 小計                                 |           |     | 61,188,087     | 11.21       |
| <b>タイ</b>                          |           |     |                |             |
| ADVANCED INFORMATION SERVICES      | 19,600    | THB | 113,641        | 0.02        |
| INTOUCH HOLDINGS                   | 2,879,700 | THB | 5,217,670      | 0.96        |
| 小計                                 |           |     | 5,331,311      | 0.98        |
| <b>株式 合計</b>                       |           |     | 471,968,173    | 86.50       |
| <b>預託証書 (DR)</b>                   |           |     |                |             |
| <b>中国</b>                          |           |     |                |             |
| ALIBABA GROUP HOLDING              | 96,381    | USD | 17,340,870     | 3.18        |
| VIPSHOP HOLDINGS                   | 2,280,587 | USD | 18,233,292     | 3.34        |
| 小計                                 |           |     | 35,574,162     | 6.52        |
| <b>インド</b>                         |           |     |                |             |
| ICICI BANK                         | 294,693   | USD | 3,377,182      | 0.62        |
| 小計                                 |           |     | 3,377,182      | 0.62        |
| <b>シンガポール</b>                      |           |     |                |             |
| SEA LTD                            | 640,917   | USD | 14,955,798     | 2.74        |
| 小計                                 |           |     | 14,955,798     | 2.74        |
| <b>韓国</b>                          |           |     |                |             |
| SK TELECOM                         | 48,817    | USD | 1,196,017      | 0.22        |
| 小計                                 |           |     | 1,196,017      | 0.22        |
| <b>預託証書 (DR) 合計</b>                |           |     | 55,103,159     | 10.10       |
| <b>優先株</b>                         |           |     |                |             |
| <b>韓国</b>                          |           |     |                |             |
| SAMSUNG ELECTRONICS                | 217,539   | KRW | 6,947,219      | 1.27        |
| 小計                                 |           |     | 6,947,219      | 1.27        |
| <b>優先株 合計</b>                      |           |     | 6,947,219      | 1.27        |
| <b>取引所で取引される譲渡可能有価証券 合計</b>        |           |     | 534,018,551    | 97.87       |

| 種類／国・地域／銘柄名                       | 数量        | 通貨  | 評価額金額<br>(米ドル) | 投資比率<br>(%) |
|-----------------------------------|-----------|-----|----------------|-------------|
| 取引所以外の規制市場で取引される譲渡可能有価証券          |           |     |                |             |
| 株式                                |           |     |                |             |
| 中国                                |           |     |                |             |
| SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS   | 3,764,500 | HKD | 7,989,423      | 1.46        |
| 小計                                |           |     | 7,989,423      | 1.46        |
| 株式 合計                             |           |     | 7,989,423      | 1.46        |
| 優先株                               |           |     |                |             |
| 中国                                |           |     |                |             |
| TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP | 193       | USD | 2,483          | 0.00        |
| 小計                                |           |     | 2,483          | 0.00        |
| 優先株 合計                            |           |     | 2,483          | 0.00        |
| 取引所以外の規制市場で取引される譲渡可能有価証券 合計       |           |     | 7,991,906      | 1.46        |
| その他譲渡可能有価証券                       |           |     |                |             |
| 株式                                |           |     |                |             |
| 中国                                |           |     |                |             |
| CHINA METAL RECYCLING             | 198,350   | HKD |                | 0.00        |
| 小計                                |           |     | -              | 0.00        |
| 株式 合計                             |           |     | -              | 0.00        |
| その他譲渡可能有価証券 合計                    |           |     | -              | 0.00        |

先渡外国為替契約（2019年3月31日現在）

| 買金額 |            | 決済日        | 売金額 |            | 未実現損益（米ドル） |
|-----|------------|------------|-----|------------|------------|
| USD | 328,018    | 30/04/2019 | EUR | 288,980    | 2,772      |
| USD | 1,811,696  | 30/04/2019 | EUR | 1,601,362  | 9,363      |
| USD | 15,675     | 30/04/2019 | EUR | 13,809     | 132        |
| USD | 61,555     | 30/04/2019 | EUR | 54,229     | 520        |
|     |            |            | 計   |            | 12,787     |
| EUR | 11,980,356 | 30/04/2019 | USD | 13,587,389 | △103,495   |
| EUR | 5,060      | 30/04/2019 | USD | 5,746      | △ 50       |
| EUR | 79,966     | 30/04/2019 | USD | 90,460     | △ 458      |
| EUR | 573,456    | 30/04/2019 | USD | 650,378    | △ 4,954    |
| EUR | 3,826      | 30/04/2019 | USD | 4,328      | △ 22       |
| EUR | 2,243,561  | 30/04/2019 | USD | 2,544,510  | △ 19,382   |
| EUR | 15,013     | 30/04/2019 | USD | 16,983     | △ 86       |
|     |            |            | 計   |            | △128,447   |

## ②HSBC グローバル・インベストメント・ファンドーアジア（除く日本） スモラー・カンパニーズークラスJ1C

以下は「HSBC グローバル・インベストメント・ファンドーアジア（除く日本） スモラー・カンパニーズークラスJ1C」を含む全てのクラスを合算した内容です。

ファンドは米ドル建てのルクセンブルク籍の証券投資法人であり、2019年3月31日に会計年度を終了しております。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ており、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」、「附属明細表」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。

### 純資産計算書（2019年3月31日現在）

| 科目           | 金額（米ドル）      |
|--------------|--------------|
| 資産           |              |
| 有価証券時価評価額    | 850,590,911  |
| 有価証券（取得価額）   | 863,756,390  |
| 投資にかかる評価益    | △ 13,165,479 |
| 先物取引にかかる評価益  | 384,807      |
| 銀行預金         | 27,444,667   |
| 配当および未収利息    | 2,018,794    |
| 未収金          | 9,151,848    |
| 設定にかかる未収金    | 7,600,672    |
| その他資産        | 476          |
| 資産計          | 897,192,175  |
| 負債           |              |
| 先物取引にかかる評価損  | 690,295      |
| 未払金          | 17,187,486   |
| 解約・分配にかかる未払金 | 1,004,650    |
| その他負債        | 1,134,860    |
| 負債計          | 20,017,291   |
| 純資産額         | 877,174,884  |

※以下は「HSBC グローバル・インベストメント・ファンドーアジア（除く日本） スモラー・カンパニーズークラスJ1C」に関する数値です。

|                 |               |
|-----------------|---------------|
| 2019年3月31日現在の口数 | 1,342,311.300 |
| 一口当たり純資産額（米ドル）  | 10.84         |



運用計算書および純資産変動計算書（2018年4月1日～2019年3月31日）

|                     | 金額（米ドル）       |
|---------------------|---------------|
| 期首純資産額              | 1,546,654,361 |
| 収益                  |               |
| 投資損益                | 25,875,134    |
| 受取利息                | 180,776       |
| その他収益               | 7,544,158     |
| 収益合計                | 33,600,068    |
| 費用                  |               |
| 管理報酬                | △ 9,630,839   |
| 売買手数料               | △ 7,234,127   |
| 運営、事務管理およびサービシング手数料 | △ 2,449,791   |
| 支払利息                | △ 173         |
| 費用合計                | △ 19,314,930  |
| 投資損益（経費控除後）         | 14,285,138    |
| 投資にかかる実現損益          | △ 126,274,138 |
| デリバティブ取引にかかる実現損益    | △ 8,943,840   |
| 外国為替取引にかかる実現損益      | △ 4,219,467   |
| 為替評価前の投資にかかる実現損益    | △ 125,152,307 |
| 投資にかかる評価損益増減        | △ 131,652,627 |
| デリバティブ取引にかかる評価損益増減  | 204,618       |
| 純資産額増減              | △ 256,600,316 |
| 設定額                 | 111,777,088   |
| 解約額                 | △ 524,049,778 |
| 分配金                 | △ 606,471     |
| 期末純資産額（2019年3月31日）  | 877,174,884   |

以下の附属明細表は、H S B C 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記載の分類をそのまま採用しております。

附属明細表（2019年3月31日現在）

| 種類／国・地域／銘柄名                        | 数量          | 通貨  | 評価額金額<br>（米ドル） | 投資比率<br>（％） |
|------------------------------------|-------------|-----|----------------|-------------|
| 取引所で取引される譲渡可能有価証券                  |             |     |                |             |
| 株式                                 |             |     |                |             |
| 中国                                 |             |     |                |             |
| A LIVING SERVICES                  | 4,929,000   | HKD | 8,413,888      | 0.96        |
| ANTON OILFIELD SERVICES GROUP      | 100,876,000 | HKD | 15,934,654     | 1.81        |
| AVICHINA INDUSTRY & TECHNOLOGY "H" | 12,746,000  | HKD | 8,134,760      | 0.93        |
| BBI LIFE SCIENCES CORP             | 15,712,500  | HKD | 4,943,965      | 0.56        |
| CGN MEIYA POWER HOLDINGS           | 25,544,000  | HKD | 3,872,300      | 0.44        |
| CHENGDU EXPRESSWAY                 | 12,829,000  | HKD | 3,693,468      | 0.42        |

| 種類／国・地域／銘柄名                            | 数量         | 通貨  | 評価額金額<br>(米ドル) | 投資比率<br>(%) |
|----------------------------------------|------------|-----|----------------|-------------|
| CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION “H”  | 12,636,000 | HKD | 13,070,697     | 1.49        |
| CHINA NATIONAL BUILDINGS “H”           | 12,156,000 | HKD | 9,585,493      | 1.09        |
| EVA PRECISION INDUSTRIAL HOLDING       | 68,304,000 | HKD | 7,657,058      | 0.87        |
| FAR EAST CONSORTIUM                    | 14,068,000 | HKD | 6,738,346      | 0.77        |
| GUANGZHOU R&F PROPERTIES “H”           | 2,701,600  | HKD | 5,843,753      | 0.67        |
| HAITONG INTERNATIONAL SECURITIES GROUP | 25,799,000 | HKD | 10,155,340     | 1.16        |
| KINGMAKER FOOTWARE                     | 40,508,000 | HKD | 8,669,283      | 0.99        |
| MGM CHINA HOLDINGS                     | 5,200,000  | HKD | 10,877,012     | 1.24        |
| NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP               | 4,256,000  | HKD | 5,259,040      | 0.60        |
| PRECISION TSUGAMI CHINA CORP           | 2,025,000  | HKD | 2,350,047      | 0.27        |
| RONSHINE CHINA HOLDINGS                | 3,869,500  | HKD | 6,141,946      | 0.70        |
| SANY HEAVY INDUSTRY                    | 3,017,269  | CNY | 5,738,028      | 0.65        |
| SHIMAO PROPERTY HOLDINGS               | 2,433,500  | HKD | 7,610,548      | 0.87        |
| TEXHONG TEXTILE GROUP                  | 5,096,000  | HKD | 7,764,146      | 0.89        |
| TONGDA GROUP                           | 59,270,000 | HKD | 6,568,819      | 0.75        |
| XIAMEN COMFORT SCIENCE & TECHNOLOGY    | 5,162,810  | CNY | 16,140,985     | 1.83        |
| XINYI GLASS                            | 4,506,000  | HKD | 5,166,148      | 0.59        |
| 小計                                     |            |     | 180,329,724    | 20.55       |
| <b>英国</b>                              |            |     |                |             |
| CHINA XINHUA EDUCATION GROUP           | 5,993,000  | HKD | 1,962,052      | 0.22        |
| XINYI SOLAR HOLDINGS                   | 9,806,000  | HKD | 4,721,900      | 0.54        |
| 小計                                     |            |     | 6,683,952      | 0.76        |
| <b>香港</b>                              |            |     |                |             |
| CHINA EDUCATION GROUP HOLDINGS         | 12,321,000 | HKD | 18,740,596     | 2.15        |
| CHINA OVERSEAS GRAND OCEANS GROUP      | 8,596,000  | HKD | 4,675,816      | 0.53        |
| DAH SING FINANCE HOLDINGS              | 435,200    | HKD | 2,281,350      | 0.26        |
| DREAM INTERNATIONAL                    | 15,388,000 | HKD | 8,546,765      | 0.97        |
| KINGBOARD CHEMICALS                    | 1,318,500  | HKD | 4,677,765      | 0.53        |
| LI NING                                | 2,547,000  | HKD | 3,997,355      | 0.46        |
| LIFESTYLE INTERNATIONAL HOLDINGS       | 1,589,000  | HKD | 2,752,935      | 0.31        |
| PACIFIC BASIN SHIPPING                 | 44,891,000 | HKD | 9,664,493      | 1.10        |
| SUNEVISION HOLDING                     | 8,186,000  | HKD | 6,976,393      | 0.80        |
| TEN PAO GROUP HOLDINGS                 | 20,016,000 | HKD | 2,396,836      | 0.27        |
| VALUETRONICS HOLDINGS                  | 15,887,820 | SGD | 7,976,167      | 0.91        |
| 小計                                     |            |     | 72,686,471     | 8.29        |
| <b>インド</b>                             |            |     |                |             |
| AARTI INDUSTRIES                       | 202,903    | INR | 4,620,858      | 0.53        |
| ACC                                    | 162,469    | INR | 3,907,934      | 0.45        |
| AHLUWALIA CONTRACTS                    | 1,991,591  | INR | 9,339,131      | 1.07        |
| APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE            | 257,891    | INR | 4,570,003      | 0.52        |
| CESC                                   | 714,113    | INR | 7,531,818      | 0.86        |
| CYIENT                                 | 752,984    | INR | 7,059,191      | 0.80        |
| DLF                                    | 2,002,091  | INR | 5,850,932      | 0.67        |
| FEDERAL BANK                           | 8,501,463  | INR | 11,836,392     | 1.36        |
| FINOLEX INDUSTRIES                     | 603,555    | INR | 4,262,566      | 0.49        |

| 種類／国・地域／銘柄名                      | 数量          | 通貨  | 評価額金額<br>(米ドル)     | 投資比率<br>(%)  |
|----------------------------------|-------------|-----|--------------------|--------------|
| GODAWARI POWER & ISPAT           | 1,579,089   | INR | 5,276,927          | 0.60         |
| GRANULES INDIA                   | 1,139,274   | INR | 1,882,207          | 0.21         |
| GRASIM INDUSTRIES                | 506,700     | INR | 6,275,327          | 0.72         |
| GUJARAT ALKALIES & CHEMICALS     | 199,547     | INR | 1,420,953          | 0.16         |
| GUJARAT STATE PETRONET           | 1,884,716   | INR | 5,188,240          | 0.59         |
| HIMADRI SPECIALITY CHEMICAL      | 3,875,007   | INR | 6,505,425          | 0.74         |
| INDIAN BANK                      | 1,308,965   | INR | 5,292,546          | 0.60         |
| JINDAL STEEL & POWER             | 2,011,116   | INR | 5,216,854          | 0.59         |
| JK TYRE AND INDUSTRIES           | 4,317,686   | INR | 5,724,713          | 0.65         |
| JM FINANCIAL                     | 911,454     | INR | 1,238,078          | 0.14         |
| KHADIM INDIA                     | 419,851     | INR | 2,895,472          | 0.33         |
| MAGMA FINCORP                    | 3,451,916   | INR | 5,869,877          | 0.67         |
| MUTHOOT FINANCE                  | 699,197     | INR | 6,213,290          | 0.71         |
| POLYOLEFINES RUBBER CHEMICALS    | 372,009     | INR | 3,799,835          | 0.43         |
| SANDHAR TECHNOLOGIES             | 830,334     | INR | 3,152,932          | 0.36         |
| SIMPLEX INFRASTRUCTURES          | 1,087,826   | INR | 2,824,186          | 0.32         |
| SOBHA DEVELOPERS                 | 763,151     | INR | 5,690,997          | 0.65         |
| STAR CEMENT                      | 1,970,303   | INR | 2,800,091          | 0.32         |
| SUVEN LIFE SCIENCES              | 893,800     | INR | 3,366,184          | 0.38         |
| <b>インドネシア</b>                    | <b>小計</b>   |     | <b>139,612,959</b> | <b>15.92</b> |
| ADHI KARYA TBK PT                | 62,515,200  | IDR | 7,221,735          | 0.82         |
| INDO TAMBANGRAYA MEGAH           | 4,659,900   | IDR | 7,829,221          | 0.90         |
| PAKUWON JATI                     | 50,959,800  | IDR | 2,469,260          | 0.28         |
| PURADELTA LESTARI                | 141,545,900 | IDR | 2,186,805          | 0.25         |
| UNITED TRACTOR TBK               | 2,056,700   | IDR | 3,906,863          | 0.45         |
| XL AXIATA TBK                    | 27,434,500  | IDR | 5,201,766          | 0.59         |
| <b>マレーシア</b>                     | <b>小計</b>   |     | <b>28,815,650</b>  | <b>3.29</b>  |
| BERJAYA AUTO                     | 18,165,800  | MYR | 10,056,266         | 1.15         |
| DENKO INDUSTRIAL CORP            | 11,565,100  | MYR | 4,844,169          | 0.55         |
| KERJAYA PROSPEK GROUP            | 22,546,840  | MYR | 6,793,047          | 0.77         |
| SCIENTEX                         | 3,875,000   | MYR | 8,115,432          | 0.93         |
| <b>フィリピン</b>                     | <b>小計</b>   |     | <b>29,808,914</b>  | <b>3.40</b>  |
| INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL | 1,261,620   | PHP | 3,140,235          | 0.36         |
| <b>シンガポール</b>                    | <b>小計</b>   |     | <b>3,140,235</b>   | <b>0.36</b>  |
| CHINA XLX FERTILISER             | 21,837,000  | HKD | 7,900,315          | 0.90         |
| HRNETGROUP                       | 10,860,500  | SGD | 6,214,018          | 0.71         |
| <b>韓国</b>                        | <b>小計</b>   |     | <b>14,114,333</b>  | <b>1.61</b>  |
| ABLBIO                           | 175,078     | KRW | 4,650,341          | 0.53         |
| BGF RETAIL                       | 20,369      | KRW | 3,920,911          | 0.45         |
| CJ KOREA EXPRESS                 | 42,200      | KRW | 6,152,850          | 0.70         |

| 種類／国・地域／銘柄名                           | 数量         | 通貨  | 評価額金額<br>(米ドル) | 投資比率<br>(%) |
|---------------------------------------|------------|-----|----------------|-------------|
| DAEWONG PHARMA                        | 221,933    | KRW | 3,881,041      | 0.44        |
| DENTIUM                               | 106,166    | KRW | 5,714,688      | 0.65        |
| DGB FINANCIAL GROUP                   | 1,026,447  | KRW | 7,387,959      | 0.84        |
| ECOPRO                                | 219,025    | KRW | 5,287,010      | 0.60        |
| HDC HYUNDAI DEVELOPMENT               | 110,955    | KRW | 4,955,879      | 0.56        |
| HYUNDAI MIPO DOCKYARD                 | 151,540    | KRW | 7,850,015      | 0.89        |
| JW LIFE SCIENCE                       | 395,360    | KRW | 8,585,696      | 0.98        |
| KIWOON SECURITIES                     | 167,551    | KRW | 11,971,092     | 1.37        |
| KYUNG DONG NAVIEN                     | 109,199    | KRW | 5,416,178      | 0.62        |
| MEZZION PHARMA                        | 26,406     | KRW | 3,219,620      | 0.37        |
| POSCO                                 | 35,600     | KRW | 7,934,808      | 0.90        |
| SAM CHUN DANG PHARM                   | 82,578     | KRW | 3,419,228      | 0.39        |
| SHINSEGAE                             | 29,093     | KRW | 8,650,240      | 1.00        |
| SK HYNIX                              | 69,917     | KRW | 4,570,383      | 0.52        |
| SK INNOVATION                         | 46,239     | KRW | 7,312,043      | 0.83        |
| STUDIO DRAGON                         | 79,011     | KRW | 6,215,913      | 0.71        |
| SUNG KWANG BEND                       | 264,061    | KRW | 2,558,956      | 0.29        |
| VIEWWORKS                             | 263,131    | KRW | 7,812,100      | 0.89        |
| YOUNGONE                              | 223,939    | KRW | 6,431,514      | 0.73        |
| 小計                                    |            |     | 133,898,465    | 15.26       |
| 台湾                                    |            |     |                |             |
| ACCTON TECHNOLOGY                     | 1,741,000  | TWD | 7,032,803      | 0.80        |
| ASIA CEMENT                           | 8,343,000  | TWD | 10,854,928     | 1.24        |
| AU OPTRONICS                          | 19,184,000 | TWD | 7,064,726      | 0.81        |
| CHICONY POWER TECHNOLOGY              | 1,839,000  | TWD | 3,407,047      | 0.39        |
| CLEANAWAY                             | 2,038,000  | TWD | 11,439,594     | 1.30        |
| GIGABYTE TECH                         | 3,855,000  | TWD | 6,141,383      | 0.70        |
| GLOBALWAFERS                          | 420,000    | TWD | 4,129,070      | 0.47        |
| LARGAN PRECISION                      | 37,000     | TWD | 5,522,298      | 0.63        |
| MEGA FINANCIAL HOLDING                | 10,959,000 | TWD | 9,973,879      | 1.14        |
| PHARMAENGINE                          | 1,681,216  | TWD | 5,863,978      | 0.67        |
| PRIMAX ELECTRONICS                    | 4,129,000  | TWD | 8,131,935      | 0.93        |
| RADIANT OPTOELECTRONICS               | 1,247,000  | TWD | 3,989,364      | 0.45        |
| SINBON ELECTRONICS                    | 4,893,547  | TWD | 16,433,287     | 1.87        |
| SUNONWEALTH ELECTRIC MACHINE INDUSTRY | 3,780,000  | TWD | 4,329,391      | 0.49        |
| TOPSCIENTIFIC                         | 1,343,652  | TWD | 3,478,965      | 0.40        |
| TRIPOD TECHNOLOGY                     | 2,157,000  | TWD | 6,963,596      | 0.79        |
| WT MICROELECTRONICS                   | 8,359,481  | TWD | 11,025,548     | 1.26        |
| YAGEO CORP                            | 1,166,457  | TWD | 12,224,513     | 1.39        |
| 小計                                    |            |     | 138,006,305    | 15.73       |
| タイ                                    |            |     |                |             |
| B GRIMM POWER PCL                     | 10,741,800 | THB | 10,577,634     | 1.20        |
| ERAWAN GROUP                          | 18,763,900 | THB | 4,168,442      | 0.48        |
| KCE ELECTRONICS PUBLIC                | 2,826,500  | THB | 2,164,297      | 0.25        |
| SRI TRANG AGRO-INDUSTY                | 11,614,900 | THB | 4,684,756      | 0.53        |

| 種類／国・地域／銘柄名                 | 数量         | 通貨  | 評価額金額<br>(米ドル) | 投資比率<br>(%) |
|-----------------------------|------------|-----|----------------|-------------|
| TPI POLENE POWER            | 38,236,700 | THB | 7,349,736      | 0.84        |
| 小計                          |            |     | 28,944,865     | 3.30        |
| 米国                          |            |     |                |             |
| ATHENEX                     | 799,314    | USD | 9,887,514      | 1.13        |
| KOLON TISSUEGENE            | 168,970    | KRW | 5,128,197      | 0.58        |
| 小計                          |            |     | 15,015,711     | 1.71        |
| 株式 合計                       |            |     | 791,057,584    | 90.18       |
| 預託証券 (DR)                   |            |     |                |             |
| 中国                          |            |     |                |             |
| VIPSHOP HOLDINGS            | 645,234    | USD | 5,158,645      | 0.59        |
| 小計                          |            |     | 5,158,645      | 0.59        |
| シンガポール                      |            |     |                |             |
| ASLAN PHARMACEUTICALS       | 199,372    | USD | 857,300        | 0.10        |
| 小計                          |            |     | 857,300        | 0.10        |
| 預託証券 (DR) 合計                |            |     | 6,015,945      | 0.69        |
| 取引所で取引される譲渡可能有価証券 合計        |            |     | 797,073,529    | 90.87       |
| 取引所以外の規制市場で取引される譲渡可能有価証券    |            |     |                |             |
| 株式                          |            |     |                |             |
| 香港                          |            |     |                |             |
| LEE & MAN CHEMICAL          | 7,369,000  | HKD | 4,796,921      | 0.55        |
| 小計                          |            |     | 4,796,921      | 0.55        |
| インドネシア                      |            |     |                |             |
| TUNAS BARU LAMPUNG          | 51,278,900 | IDR | 3,024,879      | 0.34        |
| 小計                          |            |     | 3,024,879      | 0.34        |
| 日本                          |            |     |                |             |
| UNIVERSAL ENTERTAINMENT     | 218,400    | JPY | 6,590,378      | 0.75        |
| 小計                          |            |     | 6,590,378      | 0.75        |
| 台湾                          |            |     |                |             |
| E INK HOLDINGS              | 5,465,000  | TWD | 6,117,438      | 0.70        |
| 小計                          |            |     | 6,117,438      | 0.70        |
| 株式 合計                       |            |     | 20,529,616     | 2.34        |
| 取引所以外の規制市場で取引される譲渡可能有価証券 合計 |            |     | 20,529,616     | 2.34        |
| マネーマーケット商品                  |            |     |                |             |
| 政府短期証券                      |            |     |                |             |
| 米国                          |            |     |                |             |
| US (GOVT) 0% 02/04/2019     | 16,000,000 | USD | 15,998,970     | 1.82        |
| US (GOVT) 0% 11/04/2019     | 17,000,000 | USD | 16,988,796     | 1.94        |
| 小計                          |            |     | 32,987,766     | 3.76        |
| 政府短期証券 合計                   |            |     | 32,987,766     | 3.76        |
| マネーマーケット商品 合計               |            |     | 32,987,766     | 3.76        |

| 種類／国・地域／銘柄名               | 数量         | 通貨  | 評価額金額<br>(米ドル) | 投資比率<br>(%) |
|---------------------------|------------|-----|----------------|-------------|
| その他譲渡可能有価証券               |            |     |                |             |
| 株式                        |            |     |                |             |
| 中国                        |            |     |                |             |
| REAL GOLD MINING          | 324,000    | HKD | －              | 0.00        |
| 小計                        |            |     | －              | 0.00        |
| 株式 合計                     |            |     | －              | 0.00        |
| 新株予約権証券・エクイティリンク証券        |            |     |                |             |
| シンガポール                    |            |     |                |             |
| EZION HOLDINGS 16/04/2023 | 43,374,420 | SGD | －              | 0.00        |
| 小計                        |            |     | －              | 0.00        |
| 新株予約権証券・エクイティリンク証券 合計     |            |     | －              | 0.00        |
| その他譲渡可能有価証券 合計            |            |     | －              | 0.00        |

先物取引契約（2019年3月31日現在）

| 種類                         | 建玉数   | 通貨  | 時価評価額      | 満期日（日／月／年） | 未実現損益（米ドル） |
|----------------------------|-------|-----|------------|------------|------------|
| 買 MSCI SINGAPORE INDEX ETS | 296   | SGD | 7,882,407  | 29/04/2019 | 74,300     |
| 買 MSCI TAIWAN INDEX        | 593   | USD | 23,236,705 | 29/04/2019 | 310,507    |
| 計                          |       |     |            |            | 384,807    |
| 買 KOSDAQ150                | 1,199 | KRW | 12,584,166 | 13/06/2019 | △690,295   |
| 計                          |       |     |            |            | △690,295   |

◆お知らせ◆

<約款変更のお知らせ>   ありません。  
<その他のお知らせ>       ありません。