

HSBC インド債券オープン (毎月決算型)

ジップ
愛称 実ジウ

◎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／債券
信託期間	2017年2月1日～2025年6月26日
運用方針	インド共和国（「インド」）の債券等に実質的に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要運用対象	米ドル建てのルクセンブルク籍証券投資法人「HSBC グローバル・インベストメント・ファンド－インディア・フィックスド・インカム」（「HSBC G I F インド債」）およびETF（上場投資信託）に投資します。
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12回の決算時（毎月15日、休業日の場合は翌営業日）に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②分配金額は、委託者が基準価額水準・市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、分配を行わないことがあります。 ③留保益の運用については特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

運用報告書（全体版）

第40期	(決算日 2020年 6月15日)
第41期	(決算日 2020年 7月15日)
第42期	(決算日 2020年 8月17日)
第43期	(決算日 2020年 9月15日)
第44期	(決算日 2020年10月15日)
第45期	(決算日 2020年11月16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 インド債券オープン（毎月決算型）」は、2020年11月16日に第45期の決算を行いましたので、第40期～第45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（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作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額 (分配額落)	中率			投資信託証券組入比率	純資産額
			税分	込配 み金	期騰落率		
第4作成期	第16期 (2018年6月15日)	円 9,158	円 49	% 0.3	% 98.6	百万円 7,517	
	第17期 (2018年7月17日)	9,204	54	1.1	98.0	7,447	
	第18期 (2018年8月15日)	8,951	50	△2.2	98.0	7,304	
	第19期 (2018年9月18日)	8,554	49	△3.9	98.1	6,779	
	第20期 (2018年10月15日)	8,455	50	△0.6	98.0	6,639	
	第21期 (2018年11月15日)	8,796	57	4.7	98.4	6,890	
第5作成期	第22期 (2018年12月17日)	8,906	53	1.9	98.4	6,910	
	第23期 (2019年1月15日)	8,656	47	△2.3	98.2	6,672	
	第24期 (2019年2月15日)	8,788	52	2.1	97.5	6,829	
	第25期 (2019年3月15日)	9,097	53	4.1	98.1	6,967	
	第26期 (2019年4月15日)	9,107	47	0.6	97.8	6,825	
	第27期 (2019年5月15日)	8,786	49	△3.0	98.4	6,603	
第6作成期	第28期 (2019年6月17日)	8,886	52	1.7	97.8	6,649	
	第29期 (2019年7月16日)	9,121	46	3.2	98.5	6,787	
	第30期 (2019年8月15日)	8,592	42	△5.3	98.8	6,369	
	第31期 (2019年9月17日)	8,706	47	1.9	98.9	6,415	
	第32期 (2019年10月15日)	8,760	47	1.2	99.0	6,450	
	第33期 (2019年11月15日)	8,689	45	△0.3	97.9	6,294	
第7作成期	第34期 (2019年12月16日)	8,796	43	1.7	98.0	6,325	
	第35期 (2020年1月15日)	8,867	45	1.3	98.6	6,345	
	第36期 (2020年2月17日)	8,935	46	1.3	98.9	6,271	
	第37期 (2020年3月16日)	8,339	39	△6.2	98.4	5,738	
	第38期 (2020年4月15日)	8,012	37	△3.5	97.8	5,450	
	第39期 (2020年5月15日)	8,309	42	4.2	99.1	5,584	
第8作成期	第40期 (2020年6月15日)	8,266	34	△0.1	98.0	5,489	
	第41期 (2020年7月15日)	8,390	42	2.0	98.5	5,303	
	第42期 (2020年8月17日)	8,355	32	△0.0	98.8	5,201	
	第43期 (2020年9月15日)	8,408	36	1.1	99.6	5,043	
	第44期 (2020年10月15日)	8,452	37	1.0	98.4	4,962	
	第45期 (2020年11月16日)	8,274	31	△1.7	98.3	4,671	

(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標が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

◎当成期中の基準価額等の推移

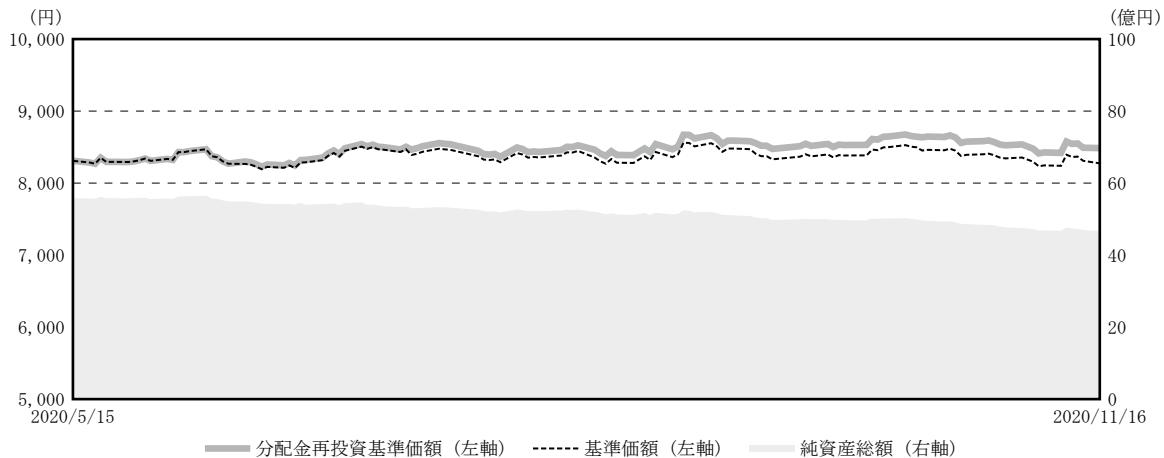
決算期	年 月 日	基 準 価 額	投 資 信 託 証 券	
			組	入 比 率
第40期	(期 首) 2020年 5月15日	円 8,309	% —	% 99.1
	5月末	8,309	0.0	98.5
	(期 末) 2020年 6月15日	8,300	△0.1	98.0
第41期	(期 首) 2020年 6月15日	8,266	—	98.0
	6月末	8,380	1.4	99.3
	(期 末) 2020年 7月15日	8,432	2.0	98.5
第42期	(期 首) 2020年 7月15日	8,390	—	98.5
	7月末	8,290	△1.2	99.1
	(期 末) 2020年 8月17日	8,387	△0.0	98.8
第43期	(期 首) 2020年 8月17日	8,355	—	98.8
	8月末	8,361	0.1	98.0
	(期 末) 2020年 9月15日	8,444	1.1	99.6
第44期	(期 首) 2020年 9月15日	8,408	—	99.6
	9月末	8,389	△0.2	98.2
	(期 末) 2020年10月15日	8,489	1.0	98.4
第45期	(期 首) 2020年10月15日	8,452	—	98.4
	10月末	8,343	△1.3	98.9
	(期 末) 2020年11月16日	8,305	△1.7	98.3

(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

◆運用経過◆

基準価額等の推移について

(第40期～第45期：2020年5月16日～2020年11月16日)



【基準価額・騰落率】

第40期首：8,309円

第45期末：8,274円(既払分配金(税込み)：212円)

騰 落 率：+2.1%(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(2020年5月15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。

基準価額の主な変動要因

＜上昇要因＞

組入銘柄の価格上昇(利回り低下)および利子収入がプラスに寄与しました。

＜下落要因＞

インドルピーが対円で下落したことがマイナスに寄与しました。

投資環境について

【債券市況】

インド国債市場は、作成期初から7月初旬にかけては、世界的な金融緩和の流れに加えて、国内でもインド準備銀行（中央銀行）による金融緩和が追い風となり上昇（利回りは低下）しました。7月下旬から8月末にかけては、国内のインフレ率の上昇、新型コロナウイルス対策に伴う歳出増による財政悪化への懸念から下落（利回りは上昇）しました。9月から作成期末にかけては、国内の新型コロナウイルスの感染拡大ペースの鈍化傾向や中央銀行の「緩和的」な金融政策スタンスの維持などを背景に、上昇（利回りは低下）基調となりました。

【為替相場】

インドルピーは対円で、作成期初から8月末にかけては、上下動を繰り返しながらも、海外マネーの流入などを背景に水準を切り上げました。その後、9月から作成期末にかけては、円高の進行を背景に、下落傾向となりました。

ポートフォリオについて

＜H S B C インド債券オープン（毎月決算型）＞

主として「H S B C G I F インド債」への投資を通じて、主にインドの政府、政府機関もしくは企業等が発行する現地通貨建債券等に投資しました。

＜H S B C G I F インド債＞

ルピー建インド国債を中心に投資し（作成期中の構成比率は51%～61%）、その他には政府機関債、地方債、社債を組入れました。組入債券のデュレーションは4.5年～4.8年としました。

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。

分配金について

当成期につきましては、基準価額の水準・市況動向等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきました。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。

【分配原資の内訳】

(単位：1万口当たり・税引前)

項目	第40期 (2020年5月16日 ～2020年6月15日)	第41期 (2020年6月16日 ～2020年7月15日)	第42期 (2020年7月16日 ～2020年8月17日)	第43期 (2020年8月18日 ～2020年9月15日)	第44期 (2020年9月16日 ～2020年10月15日)	第45期 (2020年10月16日 ～2020年11月16日)
当期分配金	34円	42円	32円	36円	37円	31円
(対基準価額比率)	0.410%	0.498%	0.382%	0.426%	0.436%	0.373%
当期の収益	34円	42円	32円	36円	37円	31円
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	594円	595円	595円	595円	595円	595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收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。

◆今後の運用方針◆

新型コロナウイルスの感染拡大と感染防止対策としての行動規制、経済活動の制限は、短期的には引き続きインドの経済成長を抑えることが見込まれます。一方、インフレ率は足元では中央銀行の目標レンジ(2%～6%)の上限を上回っていますが、今後は食料品価格の上昇ペースの鈍化などを受けて低下に向かうと当社では予想しています。こうした中、中央銀行は現在の緩和スタンスを当面は維持すると見込まれます。

＜HSBC インド債券オープン(毎月決算型)＞

主として「HSBC G I F インド債」への投資を通じて、主にインドの政府、政府機関もしくは企業等が発行する現地通貨建債券等に実質的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。

＜HSBC G I F インド債＞

引き続きインドルピー建国債を選好しており、中期債に重点を置いて投資しています。また、インドルピー建社債は残存期間の短い銘柄を中心に組み入れています。一方、米ドル建債券は、相対的な割高感から、引き続き慎重な姿勢を維持しています。

◎1万口当たりの費用明細

項目	作成期間(第40期～第45期)		項目の概要	
	2020/5/16～2020/11/16			
	金額	比率		
(a)信託報酬 (投信会社)	円 51 (16)	% 0.608 (0.195)	(a)信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用等の対価	
(販売会社)	(33)	(0.390)	分配金・換金代金の支払い、運用報告書等の送付、口座内の ファンドの管理等の対価	
(受託会社)	(2)	(0.022)	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 (保管費用)	1 (0)	0.018 (0.002)	(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 海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用	
(監査費用)	(0)	(0.004)	監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用	
(その他の)	(1)	(0.012)	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	52	0.626		
作成期中の平均基準価額は、8,345円です。				

(注) 作成期中の費用（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おります。

(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。

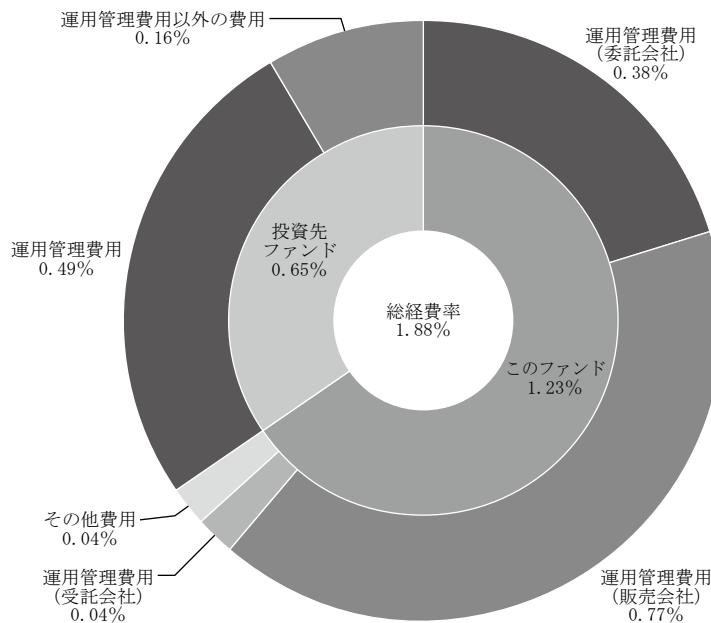
(注) 「投信会社」は、以下、「委託者」、「委託会社」という場合があります。

(注) 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2020年5月1日から2020年10月31日までの期間に、管理会社より61,220.30米ドルのマネジメントフィーを受領しました。

(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1.88%です。



総経費率 (①+②+③)	1.88%
①このファンドの費用の比率	1.23%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.49%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.16%

(注) ①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、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) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券です。

(注) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②③の費用は、それぞれのファンドの異なる期間に計上されている点にご留意ください。

(注) ファンド名に「HSBC」を含まない投資先ファンドの経費率については、②に計上しています。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

◎当作成期中の売買及び取引の状況 (2020年5月16日から2020年11月16日まで)

外貨建投資信託証券 (投資証券)

決 算 期			第 40 期 ～ 第 45 期			
			買 付		売 付	
			口 数	金 額	口 数	金 額
外國	米国	H S B C G I F インド債	口 一	千米ドル —	口 991,000	千米ドル 8,803

(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 (2020年5月16日から2020年11月16日まで)

作成期中における利害関係人との取引はありません。

*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をいいます。

◎組入資産の明細 (2020年11月16日現在)

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	第7作成期末		第 8 作 成 期 末			比 率	
	口 数	口 数	評 価 額				
			外 貨 建 金 額	邦貨換算金額			
(米国) H S B C G I F インド債	口 5,911,200	口 4,920,200	千米ドル 43,858	千円 4,591,563	%		
iShares Short Treasury Bond ETF	200	200	22	2,317	98.3		
合計	口 数、金額 ファンド数<比率>	5,911,400 2	4,920,400 2	43,880 —	4,593,880 <98.3%>	0.0	

(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) < >内は、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

2020年11月16日現在

項 目	第8作成期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 2,317	% 0.0
投資証券	4,591,563	97.1
コール・ローン等、その他	132,416	2.9
投資信託財産総額	4,726,296	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 作成期末における外貨建純資産(4,593,880千円)の投資信託財産総額(4,726,296千円)に対する比率は97.2%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、なお、作成期末における邦貨換算レートは1米ドル=104.69円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年6月15日) (2020年7月15日) (2020年8月17日) (2020年9月15日) (2020年10月15日) (2020年11月16日)

項 目	第40期末	第41期末	第42期末	第43期末	第44期末	第45期末
(A) 資 産	5,544,783,985円	5,395,641,750円	5,244,623,220円	5,141,998,246円	5,022,253,463円	4,726,296,976円
コール・ローン等	165,672,557	140,887,477	106,324,993	119,464,223	137,016,025	132,416,150
投資信託受益証券(評価額)	2,374,937	2,376,480	2,359,443	2,341,083	2,330,035	2,317,417
投資証券(評価額)	5,376,736,491	5,223,636,241	5,135,938,784	5,020,192,940	4,882,907,403	4,591,563,408
未 収 入 金	—	28,741,552	—	—	—	1
(B) 負 債	55,490,595	91,845,300	42,850,914	98,326,656	59,537,064	54,426,345
未 払 金	—	28,756,830	—	—	—	—
未 払 収 益 分 配 金	22,578,750	26,549,881	19,923,469	21,594,939	21,724,975	17,504,822
未 払 解 約 金	26,993,805	30,743,678	16,526,223	70,920,360	31,781,895	31,061,146
未 払 信 託 報 酬	5,680,799	5,335,271	5,703,559	4,909,130	4,922,694	5,047,543
未 払 利 息	355	276	180	320	319	308
その 他 未 払 費 用	236,886	459,364	697,483	901,907	1,107,181	812,526
(C) 純資産総額(A-B)	5,489,293,390	5,303,796,450	5,201,772,306	5,043,671,590	4,962,716,399	4,671,870,631
元 本	6,640,809,070	6,321,400,321	6,226,084,277	5,998,594,408	5,871,614,969	5,646,716,878
次期繰越損益金	△1,151,515,680	△1,017,603,871	△1,024,311,971	△ 954,922,818	△ 908,898,570	△ 974,846,247
(D) 受 益 権 総 口 数	6,640,809,070口	6,321,400,321口	6,226,084,277口	5,998,594,408口	5,871,614,969口	5,646,716,878口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,266円	8,390円	8,355円	8,408円	8,452円	8,274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40期元本額は6,721,238,675円、第40～45期中追加設定元本額は88,365,144円、第40～45期中一部解約元本額は1,162,886,941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。

◎損益の状況

自2020年5月16日 自2020年6月16日 自2020年7月16日 自2020年8月18日 自2020年9月16日 自2020年10月16日
 至2020年6月15日 至2020年7月15日 至2020年8月17日 至2020年9月15日 至2020年10月15日 至2020年11月16日

項目	第40期	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期
(A) 配当等収益	28,803,811円	28,192,321円	25,889,330円	23,837,805円	24,249,281円	22,360,061円
受取配当金	28,818,754	28,187,102	25,929,577	23,508,302	24,155,392	22,365,321
支払利息	△ 14,943	5,219	△ 40,247	329,503	93,889	△ 5,260
(B) 有価証券売買損益	△ 28,908,761	82,401,853	△ 22,054,224	34,498,651	28,457,012	△ 100,736,932
売買益	29,434	84,694,627	15,125,632	77,745,465	54,277,977	1,120,795
売買損	△ 28,938,195	△ 2,292,774	△ 37,179,856	△ 43,246,814	△ 25,820,965	△ 101,857,727
(C) 信託報酬等	△ 5,933,898	△ 5,563,136	△ 5,957,611	△ 5,135,193	△ 5,143,797	△ 4,776,403
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 6,038,848	105,031,038	△ 2,122,505	53,201,263	47,562,496	△ 83,153,274
(E) 前期繰越損益金	△1,081,526,874	△1,055,229,559	△960,695,750	△941,639,218	△888,904,213	△828,033,897
(F) 追加信託差損益金	△ 41,371,208	△ 40,855,469	△ 41,570,247	△ 44,889,924	△ 45,831,878	△ 46,154,254
(配当等相当額)	(328,024,011)	(312,347,850)	(307,726,515)	(296,903,847)	(290,745,395)	(279,767,744)
(売買損益相当額)	(△ 369,395,219)	(△ 353,203,319)	(△ 349,296,762)	(△ 341,793,771)	(△ 336,577,273)	(△ 325,921,998)
(G) 計 (D+E+F)	△1,128,936,930	△991,053,990	△1,004,388,502	△933,327,879	△887,173,595	△957,341,425
(H) 収益分配金	△ 22,578,750	△ 26,549,881	△ 19,923,469	△ 21,594,939	△ 21,724,975	△ 17,504,822
次期繰越損益金(G+H)	△1,151,515,680	△1,017,603,871	△1,024,311,971	△954,922,818	△908,898,570	△974,846,247
追加信託差損益金	△ 41,371,208	△ 40,855,469	△ 41,570,247	△ 44,889,924	△ 45,831,878	△ 46,154,254
(配当等相当額)	(328,024,011)	(312,347,850)	(307,726,515)	(296,903,847)	(290,745,395)	(279,767,744)
(売買損益相当額)	(△ 369,395,219)	(△ 353,203,319)	(△ 349,296,762)	(△ 341,793,771)	(△ 336,577,273)	(△ 325,921,998)
分配準備積立金	66,879,417	63,795,527	62,755,310	60,275,238	59,033,441	56,716,046
繰越損益金	△1,177,023,889	△1,040,543,929	△1,045,497,034	△970,308,132	△922,100,133	△985,408,039

(注) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換算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おります。

(注) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 第40期計算期間末における費用控除後の配当等収益(22,869,913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(328,024,011円)および分配準備積立金(66,588,254円)より分配対象収益は417,482,178円(10,000口当たり628円)であり、うち22,578,750円(10,000口当たり34円)を分配金額としております。

(注) 第41期計算期間末における費用控除後の配当等収益(26,774,278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(312,347,850円)および分配準備積立金(63,571,130円)より分配対象収益は402,693,258円(10,000口当たり637円)であり、うち26,549,881円(10,000口当たり42円)を分配金額としております。

(注) 第42期計算期間末における費用控除後の配当等収益(19,931,719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(307,726,515円)および分配準備積立金(62,747,060円)より分配対象収益は390,405,294円(10,000口当たり627円)であり、うち19,923,469円(10,000口当たり32円)を分配金額としております。

(注) 第43期計算期間末における費用控除後の配当等収益(21,739,565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(296,903,847円)および分配準備積立金(60,130,612円)より分配対象収益は378,774,024円(10,000口当たり631円)であり、うち21,594,939円(10,000口当たり36円)を分配金額としております。

(注) 第44期計算期間末における費用控除後の配当等収益(21,882,620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(290,745,395円)および分配準備積立金(58,875,796円)より分配対象収益は371,503,811円(10,000口当たり632円)であり、うち21,724,975円(10,000口当たり37円)を分配金額としております。

(注) 第45期計算期間末における費用控除後の配当等収益(17,583,658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(279,767,744円)および分配準備積立金(56,637,210円)より分配対象収益は353,988,612円(10,000口当たり626円)であり、うち17,504,822円(10,000口当たり31円)を分配金額としております。

◎分配金のお知らせ

	第40期	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期
1万口当たり分配金（税込み）	34円	42円	32円	36円	37円	31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）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。

普通分配金並びに解約時また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附加され、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。

◎参考情報

当作成期末時点で投資している投資信託証券に関し、概要等を参考資料として記載しています。

①H S B C グローバル・インベストメント・ファンドーインディア・フィックス・インカム (H S B C G I F インド債)

投資対象とする投資信託証券の概要

形 态	米ドル建てのルクセンブルク籍証券投資法人
運 用 の 基 本 方 針	主としてインドの債券等に投資することにより、ファンドの中長期的な運用を目指して運用を行います。
主 な 投 資 対 象	インドの債券等を主要投資対象とします。 なお、先物、オプションおよびN D F ^{*1} などのデリバティブ取引を行う場合があります。
ベ ン チ マ ー ク	ありません。
決 算 日	年1回（毎年3月31日）
分 配 方 針	原則として毎月分配を行う予定です。
マネジメントフィー ^{*2}	年0.50%
そ の 他 費 用	有価証券の売買にかかる手数料、租税、カストディーフィー、登録・名義書換事務代行会社報酬、監査報酬、法律顧問費用、法的書類に要する費用等
申 込 手 数 料	ありません。
償 還 条 項	すべてのクラスの純資産額の合計が50百万米ドルを下回った場合等には、償還する場合があります。

*1 N D F（ノンデリバラブル・フォワード）：国外での流通が規制されている通貨や取引量が極端に少ない通貨などに対して利用する直物為替先渡取引（デリバティブ取引）の一種で、投資対象通貨の受渡しを行わず、取引時に決められた取引価格と決済時の実勢直物価格との差額を主要通貨（米ドル等）で決済する取引をいいます。

*2 H S B C 投信株式会社は、当該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收受します。

※上記投資対象ファンドにおいて、日々の純流出入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するために、一単位当たりの純資産額の調整を行うことがあります。

(注) 上記の内容は当作成期末現在のものです。今後変更される場合があります。

以下は「H S B C グローバル・インベストメント・ファンドーインディア・フィックスト・インカムーフラス XM2」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、2020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、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基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

純資産計算書（2020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	889,758,217
有価証券（取得価額）	872,821,776
投資にかかる評価損益	16,936,441
先渡外国為替取引にかかる評価益	3,995,272
銀行預金	110,825,797
配当および未収利息	21,732,471
未収金	95,208,870
設定にかかる未収金	1,109,683
資産計	1,122,630,310
負債	
先渡外国為替取引にかかる評価損	5,717,568
当座借越	40,837,637
未払金	38,649,649
解約・分配にかかる未払金	108,168,099
未払分配金	3,717,280
その他負債	1,195,731
負債計	198,285,964
純資産額	924,344,346

※以下は「H S B C グローバル・インベストメント・ファンドーインディア・フィックスト・インカムーフラス XM2」に関する数値です。

2020年3月31日現在の口数	5,961,200.000
一口当たり純資産額（米ドル）	8.56

運用計算書および純資産変動計算書 (2019年4月1日～2020年3月31日)

	金額 (米ドル)
期首純資産額	936, 876, 740
収益	
投資損益	77, 361, 301
受取利息	163, 199
その他収益	693, 125
収益合計	78, 217, 625
費用	
管理報酬	△ 9, 918, 619
売買手数料	△ 13, 578
運営、事務管理およびサービスング手数料	△ 3, 421, 832
支払利息	△ 763
費用合計	△ 13, 354, 792
投資損益 (経費控除後)	64, 862, 833
投資にかかる実現損益	6, 446, 867
デリバティブ取引にかかる実現損益	△ 5, 304, 470
外国為替取引にかかる実現損益	△ 91, 133, 409
為替評価前の投資にかかる実現損益	△ 25, 128, 179
投資にかかる評価損益増減	21, 864, 275
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 3, 378, 162
純資産額増加	△ 6, 642, 066
設定額	1, 418, 754, 825
解約額	△ 1, 353, 655, 630
分配金	△ 70, 989, 523
期末純資産額 (2020年3月31日)	924, 344, 346

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 (2020年3月31日現在)

種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率 (%)
取引所で取引される譲渡可能有価証券				
債券				
インド				
ADITYA BIRLA FINANCE 7.9% 30/06/2020	250, 000, 000	INR	3, 309, 793	0.36
ADITYA BIRLA FINANCE 8.9% 11/03/2021	500, 000, 000	INR	6, 700, 319	0.72
AXIS BANK 7.6% 20/10/2023	1, 000, 000, 000	INR	13, 508, 766	1.46
BAJAJ FINANCE 7.2525% 10/11/2020	500, 000, 000	INR	6, 646, 685	0.72
BAJAJ FINANCE 7.5% 10/08/2020	250, 000, 000	INR	3, 312, 371	0.36
BAJAJ FINANCE 7.8409% 29/06/2020	500, 000, 000	INR	6, 636, 572	0.72
BAJAJ FINANCE 8.5383% 07/06/2022	750, 000, 000	INR	10, 135, 490	1.10

種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率 (%)
BHARAT PETROLEUM CORP 7.69% 16/01/2023	1,000,000,000	INR	13,295,682	1.44
GAIL INDIA 8.3% 23/02/2023	250,000,000	INR	3,404,537	0.37
GAIL INDIA 8.3% 23/02/2024	250,000,000	INR	3,404,058	0.37
GAIL INDIA 8.3% 23/02/2025	250,000,000	INR	3,406,586	0.37
HDB FINANCIAL SERVICES 8% 25/08/2022	500,000,000	INR	6,729,829	0.73
HDB FINANCIAL SERVICES 8.71% 17/05/2021	500,000,000	INR	6,736,108	0.73
HDFC 8.95% 19/10/2020	100,000,000	INR	1,335,636	0.14
HDFC BANK 8.44% 28/12/2028	1,000,000,000	INR	14,108,029	1.53
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE 6.875% 30/04/2020	120,000,000	INR	1,584,212	0.17
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE 6.99% 25/11/2021	500,000,000	INR	6,603,857	0.71
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE 7.87% 18/07/2022	500,000,000	INR	6,706,366	0.73
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE 8.58% 18/03/2022	750,000,000	INR	10,176,385	1.10
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP 8.62% 15/10/2020	500,000,000	INR	6,588,887	0.71
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP 9% 29/11/2028	400,000,000	INR	5,696,562	0.62
HOUSING URBAN DEVELOPMENT 6.99% 11/11/2022	500,000,000	INR	6,701,641	0.73
HOUSING URBAN DEVELOPMENT 8.34% 11/07/2022	500,000,000	INR	6,865,980	0.74
HOUSING URBAN DEVELOPMENT 8.37% 23/03/2029	750,000,000	INR	10,748,914	1.16
INDIA (GOVT) 6.68% 17/09/2031	3,000,000,000	INR	40,099,204	4.34
INDIA (GOVT) 6.79% 15/05/2027	1,750,000,000	INR	23,526,644	2.55
INDIA (GOVT) 6.79% 26/12/2029	750,000,000	INR	10,048,595	1.09
INDIA (GOVT) 7.17% 08/01/2028	1,750,000,000	INR	24,016,127	2.60
INDIA (GOVT) 7.26% 14/01/2029	3,000,000,000	INR	41,605,128	4.50
INDIA (GOVT) 7.27% 08/04/2026	3,500,000,000	INR	48,495,596	5.25
INDIA (GOVT) 7.32% 28/01/2024	3,750,000,000	INR	52,507,311	5.68
INDIA (GOVT) 7.57% 17/06/2033	3,750,000,000	INR	53,352,472	5.77
INDIA (GOVT) 7.59% 11/01/2026	1,500,000,000	INR	21,016,011	2.27
INDIA (GOVT) 7.59% 20/03/2029	2,000,000,000	INR	28,226,896	3.05
INDIA (GOVT) 7.72% 25/05/2025	2,000,000,000	INR	28,274,748	3.06
INDIA (GOVT) 7.88% 19/03/2030	1,250,000,000	INR	17,986,732	1.95
INDIA (GOVT) 7.95% 28/08/2032	2,750,000,000	INR	39,869,616	4.31
INDIAN RAILWAY FINANCE 7.48% 13/08/2029	500,000,000	INR	6,727,153	0.73
INDIAN RAILWAY FINANCE 7.49% 28/05/2027	250,000,000	INR	3,409,263	0.37
INDIAN RAILWAY FINANCE 7.55% 06/11/2029	250,000,000	INR	3,371,805	0.36
INDIAN RAILWAY FINANCE 7.83% 19/03/2027	500,000,000	INR	6,907,454	0.75
INDIAN RAILWAY FINANCE 8.35% 13/03/2029	500,000,000	INR	7,050,214	0.76
INDIAN RAILWAY FINANCE 8.55% 21/02/2029	250,000,000	INR	3,637,514	0.39
INDIAN RAILWAY FINANCE CORP 8.45% 04/12/2028	500,000,000	INR	7,087,953	0.77
KARNATAKA (GOVT) 7.64% 08/11/2027	250,000,000	INR	3,514,268	0.38
KOTAK MAHINDRA PRIME 8.0818% 28/12/2022	1,200,000,000	INR	16,304,423	1.76
LARSEN TOUBRO 8.02% 22/05/2022	1,750,000,000	INR	23,607,260	2.55
LIC HOUSING FINANCE 7.60% 22/11/2022	250,000,000	INR	3,323,177	0.36
LIC HOUSING FINANCE 7.67% 29/07/2021	250,000,000	INR	3,317,163	0.36
LIC HOUSING FINANCE 8.5% 05/01/2021	500,000,000	INR	6,660,035	0.72
LIC HOUSING FINANCE 8.8% 24/12/2020	500,000,000	INR	6,608,120	0.71

種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率 (%)
LIC HOUSING FINANCE 8.88% 13/10/2020	200,000,000	INR	2,661,251	0.29
LIC HOUSING FINANCE 9.24% 30/09/2024	600,000,000	INR	8,416,477	0.91
MAHARASHTRA (GOVT) 7.2% 09/08/2027	250,000,000	INR	3,452,421	0.37
MAHARASHTRA (GOVT) 7.37% 14/09/2026	250,000,000	INR	3,484,394	0.38
NATIONAL BANK FOR AGRICULTURE 7.10% 08/02/2030	750,000,000	INR	9,990,202	1.08
NATIONAL BANK FOR AGRICULTURE 8.18% 26/12/2028	500,000,000	INR	7,045,191	0.76
NATIONAL HIGHWAYS AUTHORITY 8.27% 28/03/2029	750,000,000	INR	10,180,450	1.10
NATIONAL HIGHWAYS AUTHORITY OF INDIA 7.7% 13/09/2029	250,000,000	INR	3,389,600	0.37
NHPC 8.12% 22/03/2029	1,500,000,000	INR	21,365,774	2.31
NTPC 7.25% 03/05/2022	250,000,000	INR	3,260,587	0.35
NTPC 8.3% 15/01/2029	1,250,000,000	INR	17,930,223	1.94
NUCLEAR POWER CORP OF INDIA 8.54% 15/03/2023	500,000,000	INR	7,035,938	0.76
NUCLEAR POWER CORP OF INDIA 8.56% 18/03/2023	250,000,000	INR	3,520,051	0.38
POWER GRID CORP OF INDIA 7.3% 19/06/2027	500,000,000	INR	6,744,535	0.73
POWER GRID CORP OF INDIA 7.89% 09/03/2027	500,000,000	INR	6,994,300	0.76
REC 8.45% 22/03/2022	500,000,000	INR	6,662,844	0.72
RELIANCE INDUSTRIES 7% 31/08/2022	1,550,000,000	INR	20,452,593	2.21
RELIANCE INDUSTRIES 8.65% 11/12/2028	500,000,000	INR	7,052,957	0.76
RURAL ELECTRIFICATION CORP 7.14% 09/12/2021	250,000,000	INR	3,263,462	0.35
RURAL ELECTRIFICATION CORP 7.45% 30/11/2022	500,000,000	INR	6,543,877	0.71
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE 9.1% 12/07/2021	250,000,000	INR	3,307,232	0.36
SHRIRAM TRANSPORT FINANCIAL 8.1% 08/06/2023	950,000,000	INR	12,085,835	1.31
SMALL INDUSTRIES DEVELOPMENT BANK 8.5% 21/06/2021	250,000,000	INR	3,389,154	0.37
STATE OF KARNATAKA INDIA 7.59% 29/03/2027	250,000,000	INR	3,503,230	0.38
TATA CAPITAL FINANCIAL SERVICES 7.87% 09/06/2020	250,000,000	INR	3,302,490	0.36
小計			879,929,215	95.20
債券 合計			879,929,215	95.20
取引所で取引される譲渡可能有価証券 合計			879,929,215	95.20

取引所以外の規制市場で取引される譲渡可能有価証券

債券

インド

NTPC 7.375% 10/08/2021	750,000,000	INR	9,829,002	1.06
小計			9,829,002	1.06
債券 合計			9,829,002	1.06
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			9,829,002	1.06

先渡外国為替契約（2020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	7,500,000	13/04/2020	INR	562,725,000	76,049
USD	7,000,000	13/04/2020	INR	521,676,400	117,598
USD	20,500,000	24/04/2020	INR	1,472,515,000	1,114,769
CNH	2,745,453	29/04/2020	USD	386,094	1,224
CNH	3,480,536	29/04/2020	USD	490,054	967
CNH	1,716,878	29/04/2020	USD	241,797	414
CNH	29,475	29/04/2020	USD	4,146	12
AUD	58,028,258	30/04/2020	USD	34,575,441	946,604
AUD	671,880	30/04/2020	USD	406,789	4,502
AUD	762,353	30/04/2020	USD	462,638	4,037
EUR	4,787,085	30/04/2020	USD	5,207,051	51,234
EUR	51,606	30/04/2020	USD	56,061	624
EUR	26,575	30/04/2020	USD	28,907	284
EUR	287	30/04/2020	USD	312	4
SGD	12,637,037	30/04/2020	USD	8,732,301	146,859
SGD	140,863	30/04/2020	USD	97,540	1,435
SGD	172,696	30/04/2020	USD	120,510	832
SGD	21,178	30/04/2020	USD	14,812	68
SGD	102,398	30/04/2020	USD	71,881	67
USD	473	30/04/2020	EUR	429	3
USD	45,123	30/04/2020	EUR	41,051	32
USD	250	30/04/2020	EUR	227	—
USD	20,048	30/04/2020	SGD	28,529	3
USD	340,521	30/04/2020	AUD	555,847	259
USD	93,910	30/04/2020	AUD	152,576	510
USD	294,563	30/04/2020	AUD	479,223	1,206
USD	5,000,000	29/05/2020	INR	360,960,000	285,451
USD	3,500,000	29/05/2020	INR	254,250,500	179,199
USD	1,500,000	29/05/2020	INR	109,366,800	71,545
USD	10,000,000	29/05/2020	INR	739,410,000	342,463
USD	15,500,000	29/05/2020	INR	1,157,011,450	388,112
INR	314,080,000	24/06/2020	USD	4,000,000	84,969
INR	155,500,000	24/06/2020	USD	2,000,000	22,455
USD	2,000,000	31/07/2020	INR	150,306,000	56,516
USD	3,500,000	31/07/2020	INR	263,340,000	94,966
計（米ドル）				3,995,272	
INR	1,043,141,400	13/04/2020	USD	14,000,000	△ 237,984
INR	372,950,000	13/04/2020	USD	5,000,000	△ 79,724
USD	4,500,000	13/04/2020	INR	342,225,000	△ 14,926
INR	904,875,000	24/04/2020	USD	12,500,000	△ 587,584

買金額		決済日	売金額		未実現損益 (米ドル)
INR	216,735,000	24/04/2020	USD	3,000,000	△ 146,747
INR	359,435,000	24/04/2020	USD	5,000,000	△ 268,143
CNH	245,022,917	29/04/2020	USD	34,610,064	△ 43,166
CNH	98,572	29/04/2020	USD	13,920	△ 14
CNH	63,625	29/04/2020	USD	8,985	△ 9
USD	290,370	29/04/2020	CNH	2,062,781	△ 639
AUD	466,045	30/04/2020	USD	286,916	△ 1,627
EUR	62,249	30/04/2020	USD	68,591	△ 215
EUR	47,978	30/04/2020	USD	53,267	△ 566
EUR	347	30/04/2020	USD	382	△ 1
EUR	367	30/04/2020	USD	408	△ 4
USD	46,893	30/04/2020	SGD	67,822	△ 760
USD	51,960	30/04/2020	SGD	74,321	△ 261
USD	72,717	30/04/2020	SGD	103,617	△ 88
USD	261,297	30/04/2020	AUD	440,983	△ 8,651
USD	217,709	30/04/2020	AUD	359,893	△ 2,600
INR	800,471,100	29/05/2020	USD	11,000,000	△ 544,935
INR	431,738,400	29/05/2020	USD	6,000,000	△ 361,005
INR	216,417,000	29/05/2020	USD	3,000,000	△ 173,347
INR	507,514,000	29/05/2020	USD	7,000,000	△ 371,289
INR	145,122,500	29/05/2020	USD	2,000,000	△ 104,535
INR	287,640,000	29/05/2020	USD	4,000,000	△ 243,094
INR	180,465,500	29/05/2020	USD	2,500,000	△ 142,915
INR	421,052,500	24/06/2020	USD	5,500,000	△ 23,731
USD	8,500,000	24/06/2020	INR	670,650,000	△ 222,569
USD	3,000,000	24/06/2020	INR	232,720,800	△ 26,800
INR	1,486,557,500	31/07/2020	USD	20,500,000	△ 1,278,542
INR	507,185,000	31/07/2020	USD	7,000,000	△ 442,006
INR	373,550,000	31/07/2020	USD	5,000,000	△ 169,931
INR	378,825,000	31/07/2020	USD	5,000,000	△ 101,724
INR	309,308,000	31/07/2020	USD	4,000,000	△ 591
USD	17,000,000	31/07/2020	INR	1,323,790,000	△ 116,845
計 (米ドル)				△5,717,568	

(注) AUDは豪ドル、CNHはオフショア人民元、EURはユーロ、INRはインドルピー、SGDはシンガポールドル、USDは米ドル。

証拠金 (2020年3月31日現在)

取引先 (契約先)	種類	通貨	証拠金残高
BNP Paribas, New York	Forward Exchange Contracts	USD	△ 530,000
Merrill Lynch International	Forward Exchange Contracts	USD	△ 1,090,000

②iShares Short Treasury Bond ETF

ファンドはブラックロック・グループが運用する外国籍のETFであり、2020年2月29日に会計年度を終了しております。以下はブラックロック・グループが作成したアニュアル・レポートに基づき、その一部を抜粋したものです。

単位：米ドル

INVESTMENT INCOME (2019年3月1日～2020年2月29日)

Dividends - Affiliated	\$5,578,971
Interest - Unaffiliated	471,694,958
Securities lending income - Affiliated - net	3,616,603
Total investment income	480,890,532

EXPENSES

Investment advisory fees	32,575,354
Total expenses	32,575,354
Net investment income	448,315,178

REALIZED AND UNREALIZED GAIN (LOSS)

Net realized gain (loss) from:	
Investments - Unaffiliated	2,848,809
In-kind redemptions - Unaffiliated	10,954,098
Net realized gain (loss)	13,802,907
Net change in unrealized appreciation (depreciation) on:	
Investments - Unaffiliated	32,756,118
Net change in unrealized appreciation (depreciation)	32,756,118
Net realized and unrealized gain	46,559,025
NET INCREASE IN NET ASSETS RESULTING FROM OPERATIONS	494,874,203

組入上位10銘柄 (2020年2月29日現在)

(組入銘柄数 : 45)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	U.S. Treasury Bill 1.60%, 04/02/20	9.4
2	BlackRock Cash Funds: Treasury, SL Agency Shares, 1.52%	7.6
3	U.S. Treasury Note/Bond 2.00%, 11/30/20	6.5
4	U.S. Treasury Note/Bond 2.13%, 08/31/20	6.1
5	U.S. Treasury Note/Bond 1.50%, 05/31/20	5.5
6	U.S. Treasury Note/Bond 1.38%, 05/31/20	5.1
7	U.S. Treasury Note/Bond 2.63%, 11/15/20	4.8
8	U.S. Treasury Note/Bond 3.50%, 05/15/20	4.6
9	U.S. Treasury Bill 1.40%, 04/28/20	3.7
10	U.S. Treasury Note/Bond 1.63%, 06/30/20	3.5

◆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。