

HSBC インド株式ファンド (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 インド マザーファンド受益証券への投資を通じて、主にインド共和国(「インド」)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。 S&P/IFC Investable India (円ベース) をベンチマークとして、中長期的に当該インデックスを上回る投資成果を目指します。	
主要運用対象	HSBC インド株式ファンド(3ヶ月決算型)	HSBC インド マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	HSBC インド マザーファンド	主にインドの証券取引所に上場している株式等に投資します。
組入制限	HSBC インド株式ファンド(3ヶ月決算型)	株式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 インド マザーファンド	株式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	年4回の決算時(毎年3月、6月、9月、12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。 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。原則として、毎決算時に安定した分配を行うことをを目指します。加えて、毎年3月および9月の決算時には、基準価額水準等を勘案して委託者が決定する額を付加して分配を行う場合があります。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げず、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55期 (決算日 2021年6月10日)

第56期 (決算日 2021年9月10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 インド株式ファンド(3ヶ月決算型)」は、2021年6月10日に第55期、2021年9月10日に第56期の決算を行いましたので、第55期・第56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アセットマネジメント株式会社
(2021年11月1日に「HSBC投信株式会社」より商号変更)

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10期の運用実績

決算期	基準価額			S & P / I F C Investable India (円ベース) (ベンチャーマーク)	株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率				
47期(2019年6月10日)	円 8,508	円 0	% 5.0	15,422	% 4.6	% 99.1	百万円 4,571
48期(2019年9月10日)	7,442	0	△12.5	13,774	△10.7	97.5	— 3,964
49期(2019年12月10日)	8,226	0	10.5	15,170	10.1	99.6	— 4,265
50期(2020年3月10日)	6,508	0	△20.9	12,330	△18.7	99.6	— 3,167
51期(2020年6月10日)	6,218	0	△ 4.5	12,285	△ 0.4	97.6	— 3,016
52期(2020年9月10日)	7,050	0	13.4	14,187	15.5	98.0	— 3,406
53期(2020年12月10日)	8,262	0	17.2	16,505	16.3	98.8	— 3,798
54期(2021年3月10日)	9,924	0	20.1	19,683	19.3	100.0	— 4,191
55期(2021年6月10日)	10,320	0	4.0	21,300	8.2	99.3	— 4,121
56期(2021年9月10日)	11,479	0	11.2	23,628	10.9	99.4	— 4,293

(注) 基準価額の期中騰落率は分配金込み。

(注) ベンチャーマークは設定日を10,000として指数化しております。(以下同じ。)

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

(注) 当ファンドのマザーファンドの組入資産には、Participatory Note (P-Note) が含まれる場合があります。P-Noteとは、現地国での外貨投資制限を避けるために、非居住者に対してブローカー（銀行、証券会社等）が発行する未上場証券であり、金融商品取引法第2条第1項第19号に規定する有価証券「オプションを表示する証券または証書」に分類されます。また、P-Noteは、現地国の特定の株式の価格に連動するため、「株式組入比率」に含めて表示しております。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	S & P / I F C Investable India (円 ベ ー ス)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
			騰 落 率	(ベンチマーク) 謄 落 率		
第55期	(期 首) 2021年 3月10日	円 9,924	% —	% 19,683	% —	% 100.0
	3月末	9,789	△ 1.4	19,633	△ 0.3	99.3
	4月末	9,470	△ 4.6	19,434	△ 1.3	99.1
	5月末	10,160	2.4	20,866	6.0	99.0
	(期 末) 2021年 6月10日	10,320	4.0	21,300	8.2	99.3
第56期	(期 首) 2021年 6月10日	10,320	—	21,300	—	99.3
	6月末	10,403	0.8	21,326	0.1	99.2
	7月末	10,466	1.4	21,346	0.2	99.4
	8月末	11,281	9.3	23,020	8.1	98.7
	(期 末) 2021年 9月10日	11,479	11.2	23,628	10.9	99.4

(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

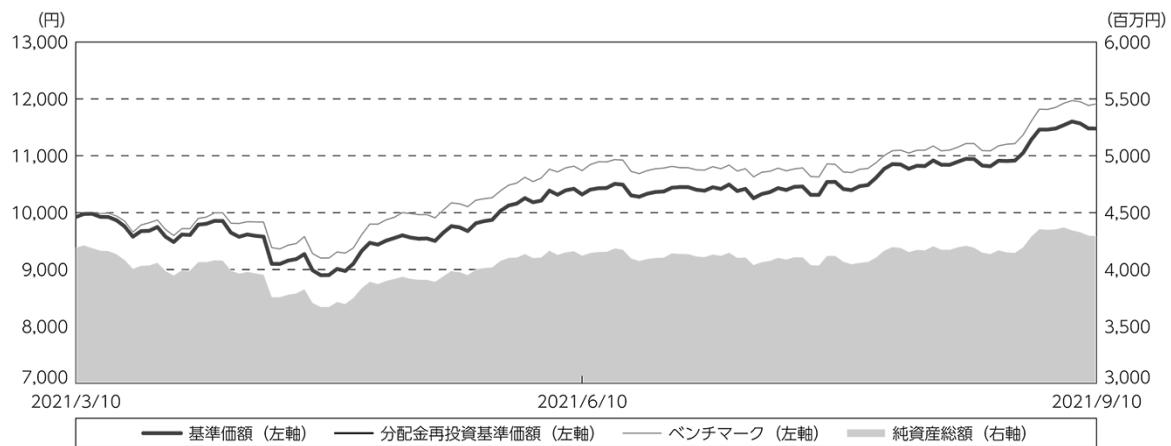
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので「株式組入比率」「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

※S&P/IFC Investable Indiaとは、インドの非居住者がインド株式への投資を行うことを前提として、時価総額、流動性や非居住者に対する各種投資制限（個別株、業種等）等を考慮し算出された時価総額加重平均インデックスです。当ファンドのベンチマークとしては、同指數を委託者が円換算した数値を使用しております。

○当作成期の運用状況と今後の運用方針

基準価額等の推移について (第55期～第56期：2021年3月11日～2021年9月10日)



第55期首：9,924円

第56期末：11,479円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：15.7% (分配金再投資ベース)

(注) 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。

(注) 分配金を再投資するかどう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、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、作成期首(2021年3月10日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 当ファンドのベンチマークは、S&P/IFC Investable India (円ベース) です。

基準価額の主な変動要因

＜上昇要因＞

組入上位に維持したソフトウェア・サービスのインフォシス、エネルギーのリライアンス・インダストリーズ、ICICI銀行などの株価が上昇したことが、基準価額にプラスに寄与しました。

＜下落要因＞

組入上位に維持した自動車・自動車部品のマルチ・スズキなどの株価が下落したことが、基準価額にマイナスに寄与しました。

投資環境について

【株式市況】

インド株式市場は作成期初から2021年5月半ばまでは一進一退の方向感の乏しい展開となりました。新型コロナウイルスの感染拡大と多くの地域における外出規制や操業制限が相場の頭を押さえました。その後、作成期末にかけては上昇基調が続きました。新型コロナウイルスの感染者数の減少、ワクチン接種の加速、経済活動の再開に伴う景気回復期待の高まりなどが上昇要因となりました。

【為替相場】

インドルピーは対円で、2021年4月には新型コロナウイルスの感染急増を受けて急落しましたが、5月には感染者数が減少に転じ、景気回復期待が高まる中で反転上昇し、その後は作成期末まで一進一退の展開が続きました。

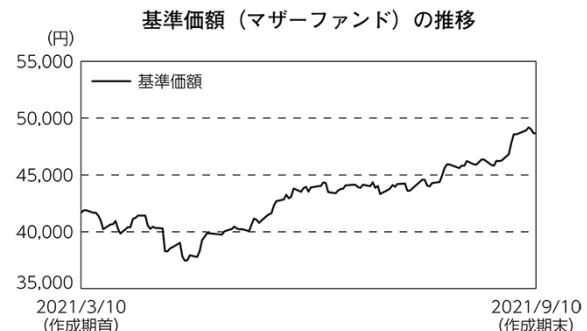
ポートフォリオについて

＜H S B C インド株式ファンド（3ヶ月決算型）＞

「H S B C インド マザーファンド」への投資を通じて、主にインドの株式等に投資しました。

＜H S B C インド マザーファンド＞

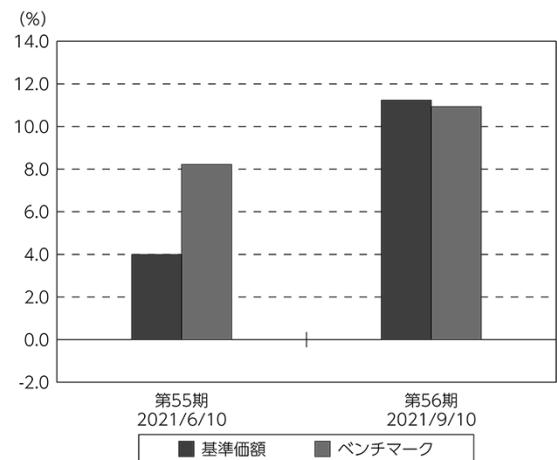
金融、不動産、ITをオーバーウェイトに維持した一方、生活必需品、公益、素材、エネルギー、資本財、一般消費財をアンダーウェイトとしました。



ベンチマークとの差異について

当ファンドの基準価額は、分配金再投資ベースで15.7%の上昇となり、ベンチマークの騰落率(20.0%)を下回りました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



＜主なプラス要因＞

(セクター)

インドの力強い景気回復見通しを前提とした金利上昇および貸出の伸びの拡大への期待などから、金融セクターをオーバーウェイトとしていたこと。

(個別銘柄)

①貸出の伸び悩みなどからコタック・マヒンドラ銀行を非保有としていたこと。

②ヘルスケア機器・サービス業界で国内にて病院の所有・経営および各地で薬局サービスを行うアポロ・ホスピタルズ・エンタープライズを、オンライン活用などを背景に長期的な成長余地を有していることから、オーバーウェイトとしていたこと。

③各種金融業界で資産運用会社のUTI アセット・マネジメント・カンパニーを、受託運用資産総額の拡大見込みと収益性の改善余地を有していることから、オーバーウェイトとしていたこと。

(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

(注) 当ファンドのベンチマークは、S&P/IFC Investable India（円ベース）です。

＜主なマイナス要因＞

(セクター)

- ①金利上昇期待から金融および不動産セクターをオーバーウェイトとした結果、素材セクターをアンダーウェイトしたこと。
- ②経済のデジタル化およびクラウドデータ統合などが今後の成長けん引役として期待出来ることから、ITセクターをオーバーウェイトしていたこと。

(個別銘柄)

- ①メディア・娯楽業界で映像制作会社のジー・エンターテインメント・エンタープライセスを、企業ファンダメンタルズが持続的に回復していることや社内ガバナンスに改善の兆しが見られることなどから、オーバーウェイトとしていたこと。(当作成期間は、新型コロナウイルスの第2波の影響で業績の回復が遅れ、株価が低迷した)
- ②国内各地に支店を有し、優良顧客を抱えていることなどから、HDFC銀行をオーバーウェイトとしていたこと。(当作成期間は、新型コロナウイルスの第2波に伴い、主要事業の一つである個人向け決済に影響が及んだことなどから、株価の上昇が抑えられた)
- ③資産の質の改善に伴い良好な貸出状況が見込まれることから、アクシス銀行をオーバーウェイトとしていたこと。(当作成期間は、決算で純利益が予想を下回ったことなどから、株価の上昇が抑えられた)

分配金について

第55期および第56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：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第55期	第56期
	2021年3月11日～ 2021年6月10日	2021年6月11日～ 2021年9月10日
当期分配金 (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	4,039	5,193

(注) 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)に対する比率であり、ファンドの收益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点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

インド経済はコロナショックからの復興局面を経て、拡大局面に向かっています。今後、2022年にかけて、実質国内総生産（GDP）成長率は力強い伸びが見込まれます。

新型コロナワクチンの普及、インド準備銀行（中央銀行）による中小企業への支援措置は、現在進行中の景気回復を下支えしています。また、新型コロナウイルスの新規感染者数は減少しており、さらにワクチンの接種ペースは2021年8月平均の1日540万回から9月は770万回に増えました。これは消費およびサービスの回復を促すものと見られます。加えて、拡張的な財政政策、設備投資の強い伸び、低い資本コスト、世界経済の成長も景気を押し上げる要因となります。

当社では、サイクル的な景気回復が今後数年の企業収益見通しの透明性を高めると見ています。インドの株式市場は、短期的にはなお不安定な動きとなる可能性がありますが、中長期的には、企業収益の伸びが上昇相場の主たるけん引役になると考えます。

<HSBC インド株式ファンド（3ヶ月決算型）>

引き続き、「HSBC インド マザーファンド」への投資を通じて、インドの株式を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指します。

<HSBC インド マザーファンド>

持続的な収益成長性を有しながらバリュエーションに割安感のある銘柄を選別しています。業種別には、金利上昇への期待や個人向け貸出の拡大が追い風となる金融、業界再編で恩恵を受ける不動産、ジェネリック医薬品を中心に高い需要を有するヘルスケアを、各々、オーバーウェイトとし、株価水準が割高な生活必需品、小売価格設定が実質的に政府の管理下にあるため収益性に影響を及ぼす可能性がある公益およびエネルギーを、各々、アンダーウェイトとしています。

○ 1万口当たりの費用明細

(2021年3月11日～2021年9月10日)

項 目	第55期～第56期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 114	% 1.109	(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)	(68)	(0.665)	委託した資金の運用の対価（運用委託先への報酬が含まれます。）
(販売会社)	(40)	(0.388)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内のファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(6)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	9	0.085	(b)売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷作成期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(9)	(0.085)	
(c) その他の費用	38	0.370	(c)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)	(5)	(0.046)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
(監査費用)	(1)	(0.005)	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)	(32)	(0.319)	振替制度にかかる費用、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出にかかる費用等
合計	161	1.564	
作成期中の平均基準価額は、10,261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・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料およびその他費用は、この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。

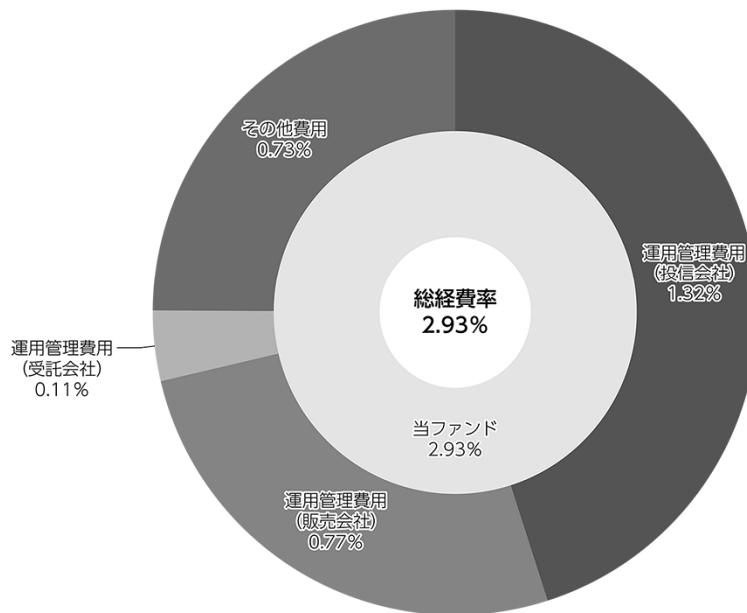
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注) 「(c)その他費用」の「(その他)」には、非居住者のインド株式投資の売買益に係るキャピタル・ゲイン課税（1万口当たり29円）を含みます。

(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（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を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2.93%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2021年3月11日～2021年9月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第55期～第56期			
	設定期		解約	
	口数	金額	口数	金額
H S B C インド マザーファンド	千口 29,183	千円 125,949	千口 153,318	千円 665,983

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2021年3月11日～2021年9月10日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	第55期～第56期	
	H S B C インド マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額		27,494,330千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額		66,583,706千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		0.41

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年3月11日～2021年9月10日)

利害関係人との取引状況

< H S B C インド株式ファンド (3ヶ月決算型) >

該当事項はございません。

< H S B C インド マザーファンド >

区分	第55期～第56期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
為替直物取引	百万円 1,434	百万円 1,391	% 97.0	百万円 12,339	百万円 10,318	% 83.6

平均保有割合 6.1%

※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。

(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・コーポレイション・リミテッド（東京）です。
--

○組入資産の明細

(2021年9月10日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第54期末		第56期末	
	口 数	口 数	評 価 額	
H S B C インド マザーファンド	千口	千口	千円	
	1,011,323	887,188	4,318,035	

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年9月10日現在)

項 目	第56期末	
	評 価 額	比 率
H S B C インド マザーファンド	千円	%
	4,318,035	98.6
コール・ローン等、その他	61,272	1.4
投資信託財産総額	4,379,307	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) H S B C インド 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(70,490,061千円)の投資信託財産総額(70,631,091千円)に対する比率は99.8%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、作成期末の邦貨換算レートは、1米ドル=109.78円、1インドルピー=1.50円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第55期末		第56期末	
	2021年6月10日現在		2021年9月10日現在	
(A) 資産		円		円
H S B C インド マザーファンド(評価額)	4,168,583,145		4,379,307,442	
未収入金	4,144,298,878		4,318,035,430	
	24,284,267		61,272,012	
(B) 負債	47,052,401		85,783,053	
未払解約金	24,284,267		61,272,012	
未払信託報酬	22,017,565		23,004,552	
その他未払費用	750,569		1,506,489	
(C) 純資産総額(A-B)	4,121,530,744		4,293,524,389	
元本	3,993,914,275		3,740,237,153	
次期繰越損益金	127,616,469		553,287,236	
(D) 受益権総口数	3,993,914,275口		3,740,237,153口	
1万口当たり基準価額(C/D)	10,320円		11,479円	

(注) 当ファンドの第55期首元本額は4,223,142,596円、第55～56期中追加設定元本額は123,242,842円、第55～56期中一部解約元本額は606,148,285円です。

(注) また、1口当たり純資産額は、第55期1,0320円、第56期1,1479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

項 目	第55期	第56期
	2021年3月11日～ 2021年6月10日	2021年6月11日～ 2021年9月10日
(A) 有価証券売買損益	円	円
売買益	180,465,997	453,902,089
売買損	190,702,017	468,359,494
(B) 信託報酬等	△ 10,236,020	△ 14,457,405
(C) 当期損益金(A+B)	△ 22,768,134	△ 23,760,472
(D) 前期繰越損益金	157,697,863	430,141,617
(E) 追加信託差損益金	743,156,983	831,443,318
(配当等相当額)	△ 773,238,377	△ 708,297,699
(売買損益相当額)	(712,375,704)	(680,715,887)
(F) 計(C+D+E)	127,616,469	553,287,236
(G) 収益分配金	0	0
次期繰越損益金(F+G)	127,616,469	553,287,236
追加信託差損益金	△ 773,238,377	△ 708,297,699
(配当等相当額)	(712,407,635)	(680,776,707)
(売買損益相当額)	(△1,485,646,012)	(△1,389,074,406)
分配準備積立金	900,854,846	1,261,584,935

(注) (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) (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います。

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

(注) 第55期計算期間末における費用控除後の配当等収益(6,977,051円)、費用控除後の有価証券等損益額(150,720,812円)、信託約款に規定する収益調整金(712,407,635円)および分配準備積立金(743,156,983円)より分配対象収益は1,613,262,481円(10,000口当たり4,039円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注) 第56期計算期間末における費用控除後の配当等収益(16,023,346円)、費用控除後の有価証券等損益額(414,118,271円)、信託約款に規定する収益調整金(680,776,707円)および分配準備積立金(831,443,318円)より分配対象収益は1,942,361,642円(10,000口当たり5,193円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注) 親投資信託の投資信託財産の運用指図に係る権限を委託するために要する費用として、委託者報酬の中から支弁した額は、8,185,790円です。

○分配金のお知らせ

	第55期	第56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(特別分配金)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。

○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＞

H S B C 投信株式会社は、2021年11月1日付けで、商号を「H S B C アセットマネジメント株式会社」に変更します。

○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2021年9月10日現在)

<HSBC インド マザーファンド>

下記は、HSBC インド マザーファンド全体(14,431,681千口)の内容です。

外国株式

銘柄	第54期末		第56期末			業種等	
	株数	株数	評価額		邦貨換算金額		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
(米国)	百株	百株	千米ドル	千円	—	—	
INFOSYS LIMITED	3,643	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
ICICI BANK LTD SPON ADR	14,917	12,500	24,412	2,680,004	2,680,004	銀行	
小計	株数	金額	18,561	12,500	24,412	2,680,004	
銘柄	株数	比 率	2	1	—	<3.8%>	
(インド)			千インドルピー				
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	20,227	16,500	4,002,240	6,003,360	6,003,360	エネルギー	
TITAN CO LTD	4,032	3,750	762,862	1,144,293	1,144,293	耐久消費財・アパレル	
APOLLO TYRES LIMITED	2,500	10,000	214,950	322,425	322,425	自動車・自動車部品	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	7,492	5,200	1,471,652	2,207,478	2,207,478	銀行	
ZEE TELEFILMS LIMITED	46,335	45,000	823,500	1,235,250	1,235,250	メディア・娯楽	
INFOSYS LIMITED	29,638	25,000	4,229,000	6,343,500	6,343,500	ソフトウェア・サービス	
HINDUSTAN LEVER LIMITED	4,383	5,250	1,475,591	2,213,386	2,213,386	家庭用品・パーソナル用品	
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	2,593	2,150	1,014,703	1,522,054	1,522,054	ヘルスケア機器・サービス	
HCL TECHNOLOGIES LTD	21,239	18,000	2,157,390	3,236,085	3,236,085	ソフトウェア・サービス	
BHARTI AIRTEL LIMITED	24,000	—	—	—	—	電気通信サービス	
SUN PHARMACEUTICALS INDUSTRIES LIMITED	23,524	18,000	1,397,340	2,096,010	2,096,010	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	2,082	1,350	918,303	1,377,455	1,377,455	自動車・自動車部品	
JINDAL STEEL & POWER LTD	19,269	18,000	720,630	1,080,945	1,080,945	素材	
PETRONET LNG LTD	25,033	—	—	—	—	エネルギー	
LARSEN & TOUBRO LIMITED	9,998	10,000	1,670,050	2,505,075	2,505,075	資本財	
ULTRATECH CEMENT LTD	1,639	1,450	1,151,249	1,726,873	1,726,873	素材	
ASHOK LEYLAND LIMITED	22,787	40,000	501,200	751,800	751,800	資本財	
TATA CONSULTANCY SVS LTD	2,325	4,000	1,516,560	2,274,840	2,274,840	ソフトウェア・サービス	
ITC LIMITED	19,476	—	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
PHOENIX MILLS LTD	7,479	3,401	297,061	445,591	445,591	不動産	
UNITED BREWERIES LIMITED	3,378	—	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
DLF LIMITED	42,876	35,000	1,165,325	1,747,987	1,747,987	不動産	
BAJAJ AUTO LIMITED	1,594	—	—	—	—	自動車・自動車部品	
PRESTIGE ESTATES PROJECTS LTD	—	3,097	132,970	199,455	199,455	不動産	
TATA MOTORS LIMITED	16,662	36,000	1,076,220	1,614,330	1,614,330	自動車・自動車部品	
NEL HOLDINGS SOUTH LTD	89,933	36,546	8,369	12,553	12,553	不動産	
PI INDUSTRIES LIMITED	—	2,250	766,586	1,149,879	1,149,879	素材	
WESTLIFE DEVELOPMENT LIMITED	8,062	5,000	259,650	389,475	389,475	消費者サービス	
ASIAN PAINTS LIMITED	3,095	3,150	1,054,100	1,581,150	1,581,150	素材	
NARAYANA HRUDAYALAYA LTD	3,379	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
CHOLAMANDALAM FINANCIAL HOLDINGS LTD	10,446	7,500	499,350	749,025	749,025	各種金融	
DALMIA BHARAT LTD	—	4,500	1,049,715	1,574,572	1,574,572	素材	
GUJARAT GAS LIMITED	11,940	9,500	645,952	968,928	968,928	公益事業	
METROPOLIS HEALTHCARE LTD	1,541	997	300,057	450,086	450,086	ヘルスケア機器・サービス	
HDFC BANK LIMITED	11,606	12,000	1,882,320	2,823,480	2,823,480	銀行	
INDIAN RAILWAY CATERING & TO	3,084	2,078	684,776	1,027,165	1,027,165	運輸	
UTI ASSET MANAGEMENT CO LTD	7,646	4,500	528,480	792,720	792,720	各種金融	
INDIGO PAINTS LTD	845	—	—	—	—	素材	
AXIS BANK LIMITED	34,084	36,000	2,844,540	4,266,810	4,266,810	銀行	
STATE BANK OF INDIA	29,252	35,000	1,513,050	2,269,575	2,269,575	銀行	

銘 柄	第54期末		第56期末		業 種 等			
	株 数	株 数	評 価 額					
			外貨建金額	邦貨換算金額				
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円				
ICICI BANK LIMITED	32,994	27,885	2,008,420	3,012,631	銀行			
GRASIM INDUSTRIES LIMITED	11,008	5,000	798,950	1,198,425	素材			
AVENUE SUPERMARTS LIMITED	1,690	1,750	691,337	1,037,006	食品・生活必需品小売			
UNITED SPIRITS LIMITED	10,213	4,500	339,930	509,895	食品・飲料・タバコ			
ALKEM LABORATORIES LTD	—	2,000	759,110	1,138,665	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス			
SBI LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED	11,883	10,000	1,173,200	1,759,800	保険			
小計	株数	・	金額	643,281	511,306	44,506,694	66,760,041	
	銘柄数	・	比率	42	39	—	<95.0%>	
合計	株数	・	金額	661,842	523,806	—	69,440,045	
	銘柄数	・	比率	44	40	—	<98.9%>	

(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) 邦貨換算金額欄の< >内は、当ファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

(注) 一印は組み入れなし。

(注) 業種等は、世界産業分類基準（G I C S®）に基づく業種名を採用しております。

(注) 銘柄コードの変更があった場合は、別銘柄として掲載しています。

◆親投資信託「H S B C インド マザーファンド」の運用状況
第16期（2019年11月30日～2020年11月30日）

◎当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主にインド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。S&P/IFC Investable India（円ベース）をベンチマークとして、中長期的に当該インデックスを上回る投資成果を目指します。
主要運用対象	主にインドの証券取引所に上場している株式等に投資します。
組入制限	株式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。

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額	S & P / I F C Investable India (円ベース)		株組比率	式入率	株先比	式物率	純資産額
		期騰落率	期騰落率					
第12期（2016年11月29日）	円 25,272	% △10.0	% 35,286	% 96.6	% 96.6	—	—	百万円 58,004
第13期（2017年11月29日）	36,460	44.3	50,147	42.1	97.7	—	—	76,410
第14期（2018年11月29日）	32,244	△11.6	46,323	△ 7.6	97.0	—	—	67,261
第15期（2019年11月29日）	34,197	6.1	49,327	6.5	97.2	—	—	68,873
第16期（2020年11月30日）	32,591	△ 4.7	50,146	1.7	96.6	—	—	63,150

(注) ベンチマークは設定日を10,000として指数化しております。（以下同じ。）

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 組入資産には、Participatory Note（P-Note）が含まれる場合があります。P-Noteとは、現地国での外貨投資制限を避けるために、非居住者に対してブローカー（銀行、証券会社等）が発行する未上場証券であり、金融商品取引法第2条第1項第19号に規定する有価証券「オプションを表示する証券または証書」に分類されます。また、P-Noteは、現地国の特定の株式の価格に連動するため、「株式組入比率」に含めて表示しております。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

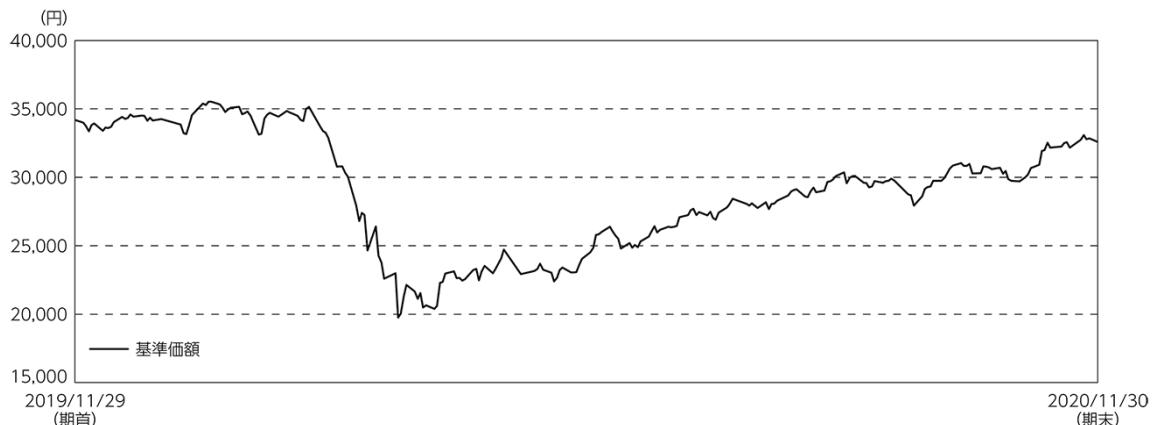
年 月 日	基 準 価 額	S & P / I F C Investable India (円 ベ ー ス) (ベンチマーク)		株 組 比	株 先 比	式 物 率
		騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2019年11月29日	円 34,197	% —	% 49,327	% —	% 97.2	% —
12月末	34,264	0.2	49,578	0.5	97.6	—
2020年 1月末	34,515	0.9	49,467	0.3	99.4	—
2月末	32,881	△ 3.8	47,968	△ 2.8	98.5	—
3月末	21,122	△38.2	32,452	△34.2	95.9	—
4月末	24,093	△29.5	36,811	△25.4	96.6	—
5月末	24,046	△29.7	36,613	△25.8	96.8	—
6月末	26,357	△22.9	40,512	△17.9	96.8	—
7月末	27,765	△18.8	42,502	△13.8	96.8	—
8月末	30,362	△11.2	46,481	△ 5.8	97.5	—
9月末	29,295	△14.3	45,185	△ 8.4	97.5	—
10月末	29,743	△13.0	45,511	△ 7.7	98.0	—
(期 末) 2020年11月30日	32,591	△ 4.7	50,146	1.7	96.6	—

(注) 謄落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○当期の運用状況と今後の運用方針

基準価額等の推移について (第16期：2019年11月30日～2020年11月30日)



基準価額の主な変動要因

＜上昇要因＞

組入上位に維持したソフトウェア・サービスのインフォシスおよびHCLテクノロジーズ、エネルギーのリライアンス・インダストリーズなどの株価が大幅に上昇したことが、基準価額にプラスに寄与しました。

＜下落要因＞

組入上位に維持したICICI銀行、アクシス銀行などの株価が下落したことが、基準価額にマイナスに寄与しました。また、インドルピーが対円で大幅に下落し、基準価額にマイナスに働きました。

投資環境について

【株式市況】

インド株式市場は、期初から2月までレンジ相場を続けた後、3月には、新型コロナウイルスの感染拡大と世界経済への影響をめぐる懸念を受けて、世界の株式市場が軒並み急落する中で、大幅に下落しました。インド国内でも感染が急速に拡大し、政府は3月下旬にインド全土のロックダウンを導入しました。4月以降は、世界的に新型コロナウイルスの感染者数の伸びが鈍化傾向となり、各国で経済活動が段階的に再開される中で、世界の株式市場は反転上昇し、インド株式市場も期末まで上昇基調をたどりました。インド国内でも6月以降はロックダウンが段階的に解除され、経済活動が再開されました。

【為替相場】

インドルピーは対円で、期初から2月半ばまでは強含みに推移しましたが、2月末から3月上旬にかけては、コロナショックを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まり、新興国通貨全般が売られる中でインドルピーも急落しました。インドルピーは3月下旬に反転上昇しましたが、その後4月から期末にかけては方向感に欠けるレンジ相場が続きました。

ポートフォリオについて

金融をオーバーウェイトに維持しました。他方、エネルギー、ヘルスケア、生活必需品をアンダーウェイトとしました。

今後の運用方針

インドの株式市場は、新型コロナウイルスの世界および国内での感染状況を巡り、不安定な動きが続く可能性があります。国内の感染者数はなお増加しており、感染防止対策としての経済活動の制限は、短期的には経済成長を押し下げることが見込まれます。

当社は中長期的にインド株式市場に対する強気の見方を維持しています。インド経済の成長ポテンシャルは高く、モディ政権の推進する構造改革の進展から、長期的には成長率は高まると見られています。

持続的な収益成長性を有しながらバリュエーションに割安感のある銘柄を選別しています。業種別には金融、不動産をオーバーウェイトとし、エネルギー、ヘルスケアをアンダーウェイトとしています。

◎1万口当たりの費用明細 (2019年11月30日から2020年11月30日まで)

項目	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	51円 (50) (1)	0.176% (0.173) (0.003)
(b) その他費用 (保管費用) (その他の他)	47 (28) (19)	0.163 (0.097) (0.066)
合計	98	0.339

- ・期中のマザーファンドの平均基準価額は29,053円です。
- ・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。
- ・「(b)その他費用」の「(その他)」には、非居住者のインド株式投資の売買益に係るキャピタル・ゲイン課税（1万口当たり19円）が含まれます。

◎当期中の売買及び取引の状況 (2019年11月30日から2020年11月30日まで)

(1) 株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外 国	米 国	百株 3,684	千米ドル 3,485	百株 6,047	千米ドル 7,234
	印 度	百株 273,927 (19,252)	千インドルピー 15,101,000 (1,112,977)	百株 1,026,065 (2,053)	千インドルピー 17,174,461 (1,072,725)

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 投資信託証券

			買付		売付	
			口数	買付額	口数	売付額
外 国	印 度	MINDSPACE BUSINESS PARKS REI	口 1,460,200	千インドルピー 410,412	口 1,460,200	千インドルピー 444,336

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

◎株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2019年11月30日から2020年11月30日まで)

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	48,145,423千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	55,147,307千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.87

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

◎利害関係人との取引状況 (2019年11月30日から2020年11月30日まで)

(1) 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	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 22,303	百万円 —	% —	百万円 25,842	百万円 236	% 0.9
為替直物取引	6,007	2,992	49.8	8,932	6,745	75.5

(注) 単位未満は切捨て。

(2) 当期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当期
売買委託手数料総額(A)	100,206千円
うち利害関係人への支払額(B)	360千円
(B)/(A)	0.4%

(注) 売買委託手数料総額は、当ファンドが組み入れている親投資信託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) 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・コーポレイション・リミテッド（香港）、ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・コーポレイション・リミテッド（東京）です。

◎組入資産の明細

外国株式

2020年11月30日現在

銘柄	株数	期首(前期末)	当期末		業種等
		株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(米国)	百株	百株	千米ドル	千円	
INFOSYS LIMITED	7,993	5,949	8,876	922,145	ソフトウェア・サービス
ICICI BANK LTD SPON ADR	15,236	15,511	20,164	2,094,910	銀行
TATA MOTORS LIMITED-SPON ADR	594	—	—	—	自動車・自動車部品
小計	株数・金額	23,823	21,460	29,040	3,017,056
	銘柄数<比率>	3	2	—	<4.8%>
(インド)		千インドルピー			
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	19,344	16,804	3,242,862	4,572,436	エネルギー
BHARAT PETROLEUM CORPORATION LIMITED	—	12,569	468,831	661,052	エネルギー
CENTURY TEXTILES & IND LTD	1,675	—	—	—	素材
SHREE CEMENT LIMITED	81	—	—	—	素材
KOTAK MAHINDRA BANK LIMITED	2,881	5,693	1,085,866	1,531,071	銀行
TITAN CO LTD	—	4,134	562,745	793,471	耐久消費財・アパレル
LUPIN LIMITED	4,722	—	—	—	医薬・バイオ・ロジ・ライフケア
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	9,401	9,182	2,071,912	2,921,396	銀行
ZEE TELEFILMS LIMITED	22,627	—	—	—	メディア・娯楽
INFOSYS LIMITED	42,241	30,166	3,318,340	4,678,859	ソフトウェア・サービス
HINDUSTAN LEVER LIMITED	—	4,383	937,239	1,321,507	家庭用品・パーソナル用品
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	—	1,764	414,369	584,260	ヘルスケア機器・サービス
HCL TECHNOLOGIES LTD	15,917	23,431	1,926,306	2,716,091	ソフトウェア・サービス
DABUR INDIA LIMITED	—	5,620	280,919	396,096	家庭用品・パーソナル用品
NCL INDUSTRIES LIMITED	5,171	—	—	—	素材
BHARTI AIRTEL LIMITED	—	26,561	1,230,438	1,734,918	電気通信サービス
BALAJI TELEFILMS LIMITED	2,921	—	—	—	メディア・娯楽
SUN PHARMACEUTICALS INDUSTRIES LIMITED	—	23,524	1,203,610	1,697,090	医薬・バイオ・ロジ・ライフケア
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	2,249	2,082	1,465,381	2,066,187	自動車・自動車部品
GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD	9,256	8,072	380,530	536,547	医薬・バイオ・ロジ・ライフケア
JINDAL STEEL & POWER LTD	34,232	20,692	504,894	711,901	素材
PETRONET LNG LTD	27,601	20,844	523,713	738,435	エネルギー
LARSEN & TOUBRO LIMITED	11,831	9,788	1,098,708	1,549,178	資本財

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末				業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円			
ULTRATECH CEMENT LTD	1,538	1,729	830,371	1,170,823	素材		
TATA CONSULTANCY SVS LTD	713	2,409	645,715	910,458	ソフトウェア・サービス		
KALPATARU POWER TRANSMISSION LIMITED	9,660	—	—	—	資本財		
ITC LIMITED	61,399	29,348	568,327	801,341	食品・飲料・タバコ		
PHOENIX MILLS LTD	—	7,479	510,546	719,870	不動産		
GVK POWER & INFRASTRUCTURE	171,205	—	—	—	公益事業		
GUJARAT STATE PETRONET LIMITED	8,551	—	—	—	公益事業		
SUN TV NETWORK LIMITED	13,335	9,644	424,315	598,284	メディア・娯楽		
UNITED BREWERIES LIMITED	2,693	4,005	416,196	586,836	食品・飲料・タバコ		
NETWORK 18 MEDIA & INVTS LTD	20,636	—	—	—	メディア・娯楽		
VODAFONE IDEA LIMITED	377,709	—	—	—	電気通信サービス		
INDIAN BANK	22,768	—	—	—	銀行		
DLF LIMITED	50,430	71,358	1,335,838	1,883,532	不動産		
BAJAJ AUTO LIMITED	2,419	1,900	603,060	850,314	自動車・自動車部品		
OBEROI REALTY LIMITED	9,064	—	—	—	不動産		
JSW ENERGY LIMITED	24,031	—	—	—	公益事業		
TATA MOTORS LIMITED-A-DVR	18,077	—	—	—	自動車・自動車部品		
TATA MOTORS LIMITED	3,257	—	—	—	自動車・自動車部品		
NEL HOLDINGS SOUTH LTD	92,001	92,001	16,376	23,090	不動産		
FUTURE LIFESTYLE FASHIONS LT	3,466	—	—	—	小売		
WESTLIFE DEVELOPMENT LIMITED	—	8,062	351,156	495,131	消費者サービス		
ASIAN PAINTS LIMITED	—	3,309	733,144	1,033,733	素材		
MAHANAGAR GAS LIMITED	2,351	—	—	—	公益事業		
NARAYANA HIRUDAYALAYA LTD	—	4,873	188,331	265,547	ヘルスケア機器・サービス		
AAVAS FINANCIERS LIMITED	2,383	155	24,985	35,229	各種金融		
AMBER ENTERPRISES INDIA LTD	—	227	54,686	77,108	耐久消費財・アパレル		
CSB BANK LIMITED	5,612	—	—	—	銀行		
HDFC LIFE INSURANCE CO LIMITED	5,405	—	—	—	保険		
AU SMALL FINANCE BANK LIMITED	7,018	3,092	259,439	365,809	銀行		
CHOLAMANDALAM FINANCIAL HOLDINGS LTD	8,308	10,446	565,365	797,164	各種金融		
BANDHAN BANK LIMITED	15,019	—	—	—	銀行		
GUJARAT GAS LIMITED	21,141	13,228	461,488	650,698	公益事業		
METROPOLIS HEALTHCARE LTD	—	1,417	316,750	446,618	ヘルスケア機器・サービス		
MUSIC BROADCAST LIMITED	11,159	—	—	—	メディア・娯楽		
HDFC BANK LIMITED	33,599	27,211	3,920,813	5,528,347	銀行		
INDIAN RAILWAY CATERING & TO	0.04	0.04	5	7	運輸		
UTI ASSET MANAGEMENT CO LTD	—	5,342	293,057	413,210	各種金融		
COMPUTER AGE MANAGEMENT SERV	—	1,579	228,050	321,551	各種金融		
RELIANCE INDUSTRIES-PARTLY P	—	1,579	164,627	232,124	エネルギー		
GLAND PHARMA LTD	—	773	163,356	230,332	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
AXIS BANK LIMITED	33,732	32,323	1,944,590	2,741,873	銀行		
STATE BANK OF INDIA	40,217	23,737	579,785	817,496	銀行		
ICICI BANK LIMITED	28,574	32,211	1,524,736	2,149,877	銀行		
SADBHAV INFRASTRUCTURE PROJE	11,417	—	—	—	運輸		
GRASIM INDUSTRIES LIMITED	16,775	12,506	1,095,256	1,544,311	素材		

銘柄	期首(前期末)		当期末			業種等
	株数	株数	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円		
AVENUE SUPERMARTS LIMITED	1,261	2,618	599,456	845,234		食品・生活必需品小売
UNITED SPIRITS LIMITED	7,726	8,286	454,411	640,720		食品・飲料・タバコ
SYNGENE INTERNATIONAL LIMITED	6,713	—	—	—		医薬・バイオ・IT・サービス
ENDURANCE TECHNOLOGIES LIMITED	2,585	1,590	184,015	259,461		自動車・自動車部品
FUTURE RETAIL LTD	7,416	—	—	—		小売
SBI LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED	12,612	11,443	968,143	1,365,082		保険
小計	株数・金額	1,386,152	651,213	41,143,074	58,011,734	
	銘柄数 <比率>	57	49	—	<91.9%>	
合計	株数・金額	1,409,976	672,673	—	61,028,791	
	銘柄数 <比率>	60	51	—	<96.6%>	

(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) 邦貨換算金額欄のくく内は、純資産総額に対する各國別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注) 一印は組み入れなし。

(注) 業種等は、世界産業分類基準 (GICS®) に基づく業種名を採用しております。

(注) 銘柄コードの変更があった場合は、別銘柄として掲載しています。

◎投資信託財産の構成

2020年11月30日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円	%
コール・ローン等、その他	61,028,791	95.6
投資信託財産総額	2,795,332	4.4
	63,824,123	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 期末における外貨建純資産 (63,066,078千円) の投資信託財産総額 (63,824,123千円) に対する比率は98.8%です。

(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 1米ドル=103.89円、1インドルピー=1.41円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2020年11月30日現在

項	目	当 期 末
(A) 資 産	産	64,435,971,174円
コ ー ル・ロ ー ン 等		1,484,692,062
株 式(評価額)		61,028,791,320
未 収 入 金		1,890,208,396
未 収 配 当 金		32,279,396
(B) 負 債	債	1,285,053,624
未 払 金		935,190,772
未 払 解 約 金		349,861,804
未 払 利 息		1,048
(C) 純 資 産 総 額(A-B)		63,150,917,550
元 本		19,376,695,238
次 期 繰 越 損 益 金		43,774,222,312
(D) 受 益 権 総 口 数		19,376,695,238口
1万口当たり基準価額(C/D)		32,591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	20,140,352,383円
期中追加設定元本額	4,268,288,567円
期中一部解約元本額	5,031,945,712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	
HSBC インド オープン	18,261,200,681円
HSBC インド株式ファンド(3ヶ月決算型)	1,115,494,557円

◎損益の状況

自 2019年11月30日
至 2020年11月30日

項	目	当 期
(A) 配 当 等 収 益		465,490,860円
受 取 配 当 金		465,063,497
受 取 利 息		602,411
そ の 他 収 益 金		465
支 払 利 息		△ 175,513
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益		△ 2,431,657,770
売 買 益		9,892,286,800
売 買 損		△12,323,944,570
(C) 信 託 報 酬 等		△ 89,954,519
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)		△ 2,056,121,429
(E) 前 期 繰 越 損 益 金		48,733,089,336
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金		7,325,214,162
(G) 解 約 差 損 益 金		△10,227,959,757
(H) 計 (D+E+F+G)		43,774,222,312
次 期 繰 越 損 益 金(H)		43,774,222,312

(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)信託報酬等の主なものは、保管費用ならびにインドにおけるキャピタル・ゲイン課税等です。

(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。

◆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＞

H S B C 投信株式会社は、2021年11月1日付けて、商号を「H S B C アセットマネジメント株式会社」に変更します。