

HSBC タイ株式オープン

償還運用報告書（全体版）

（償還日 2016年5月10日）

◎当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	2013年6月28日～2016年5月10日 (当初、2018年6月20日まで)
運用方針	主として、米ドル建てのルクセンブルク籍証券投資法人の投資信託証券への投資を通じて、タイ王国（「タイ」）の株式等に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要運用対象	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・ファンドタイ・エクイティークラスJ1C」（「HSBC GIF タイ・エクイティ」）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1回の決算時（毎年6月20日、休業日の場合は翌営業日）に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②分配金額は、委託者が基準価額水準・市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、分配を行わないことがあります。 ③留保益の運用については特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

◎受益者の皆さまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「HSBC タイ株式オープン」は、信託約款の規定に基づき、2016年5月10日をもちまして信託を終了し、繰上償還いたしました。

ここに運用経過と償還内容をご報告いたしますとともに、これまでのご愛顧に対し厚くお礼申し上げます。

HSBC投信株式会社

東京都中央区日本橋3-11-1 HSBCビルディング
お問い合わせ先(クライアントサービス本部)
電話番号：03-3548-5690(営業日の午前9時～午後5時)
ホームページ：www.assetmanagement.hsbc.com/jp

◎設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)	騰 落 中 率		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 込 分	み 金		
(設 定 日) 2013年6月28日	円 10,000	円 —	% —	% —	百万円 696
第 1 期 (2014年6月20日)	9,857	0	△ 1.4	95.9	341
第 2 期 (2015年6月22日)	11,011	300	14.8	95.6	168
(償 還 時) 第 3 期 (2016年5月10日)	(償 還 価 額) 8,939.54	—	△18.8	—	74

(注1) 基準価額の期中騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、特定のベンチマークを設定し運用を行うものではありません。したがって、ベンチマークを設けておりません。

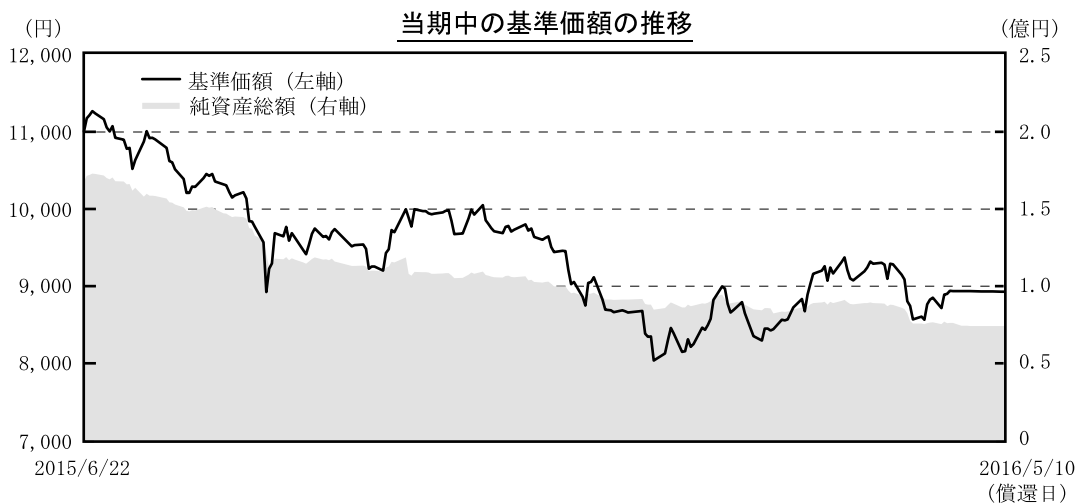
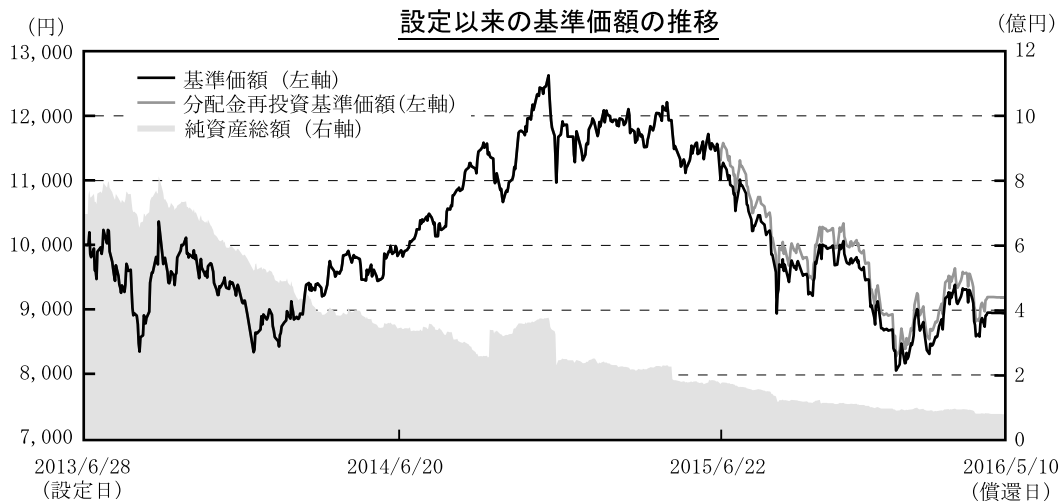
(注3) 設定日の基準価額は1万円当たりの当初設定元本、設定日の純資産総額は当初設定元本です。

◎当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2015年 6月22日	円 11,011	% —	% 95.6
6月末	11,065	0.5	95.6
7月末	10,295	△ 6.5	96.5
8月末	9,656	△12.3	95.6
9月末	9,234	△16.1	97.9
10月末	9,685	△12.0	97.2
11月末	9,610	△12.7	96.7
12月末	8,668	△21.3	95.8
2016年 1月末	8,831	△19.8	96.3
2月末	8,847	△19.7	96.4
3月末	9,301	△15.5	99.5
4月末	8,945	△18.8	—
(償 還 時) 2016年 5月10日	(償 還 価 額) 8,939.54	△18.8	—

(注) 騰落率は期首比です。

◎投資環境と運用状況



1. 基準価額等の推移について（当期）

<基準価額の動き>

基準価額は、期首（2015年6月22日）の11,011円から償還時（2016年5月10日）は8,939円54銭となり、分配金再投資ベースの基準価額は期首に比べ、18.8%の下落となりました。

2. 基準価額の主な変動要因（当期）

<上昇要因>

- ・政府の減税措置による景気拡大への期待。
- ・日欧など主要中央銀行による緩和的な金融政策。

<下落要因>

- ・国内景気の弱含み。
- ・中国の景気減速懸念の高まりによる投資家のリスク回避姿勢。
- ・通貨パーツの対円での下落。

3. 投資環境について

【株式・為替市況】

<第1期>

2013年6月28日（当ファンドの設定日）から同年末にかけては、与党（タクシン派）が下院に上程した政治犯を対象とする「恩赦法案」に恩赦の対象としてタクシン元首相が含まれていたことから、反タクシン派が反発するなど、政局不安が株式市場のマイナス要因となりました。しかし2014年に入り、期末にかけて、割安感を背景とした外国人投資家からの資金流入に買い支えられ、同市場は期を通じて僅かに上昇しました。一方、タイパーツは値動きの荒い展開となりましたが、期を通じて僅かに低下しました。

<第2期>

タイ銀行（中央銀行）による緩和的な金融政策や国内景気の弱含みなど好材料と悪材料が交錯する中、株式市場は期を通じて一進一退の展開となりました。一方、為替市場では、国内政治の安定化や日本銀行（中央銀行）による量的緩和などを背景に、パーツは対円で底堅い展開となりました。

<第3期>

株式市場は期を通じて下落しました。国内景気の弱含みに加え、海外では根強い中国の景気減速懸念や米国の金融政策の正常化（利上げ）などが悪材料となる一方、政府の減税措置による景気浮揚への期待、原油価格の上昇、日欧による緩和的な金融政策などが支援材料となりました。一方、為替市場では、円高の進行などを背景に、パーツは対円で大幅に下落しました。

4. ポートフォリオについて

<HSBC タイ株式オープン> (当ファンド)

当ファンドでは、第1期から第2期の2015年3月までの間、「HSBC グローバル・インベストメント・ファンド・タイ・エクイティークラス J 1 C」(以下、「HSBC GIF タイ・エクイティ」)への投資比率を90~94%程度と高位に保ち、3~5%程度を上場投資信託(iシェアーズMSCIタイ・キャップトETF[※])に、また1~2%程度を「HSBC マネープールファンド(適格機関投資家専用)」(以下、「マネープールファンド」)に投資し、キャッシュ比率を1~4%程度としました。

2015年3月から第3期2016年4月までは引き続き「HSBC GIF タイ・エクイティ」への投資比率を高位に維持するとともに、「マネープールファンド」に替えてiShares MSCI Thailand ETFへの少額の投資を行いました。2016年4月下旬には、5月の当ファンドの償還に向けてこれら投資対象ファンドを売却し、キャッシュによる安定運用に切り替えました。

※iShares MSCI Thailand ETFと表記する場合があります。同ファンドは、タイの株式市場の動きに連動する投資成果を目指す米ドル建てのETFです。

* iシェアーズは、ブラックロック・グループが運用するETFブランドです。

<HSBC GIF タイ・エクイティ>

当ファンドの主たる投資対象である「HSBC GIF タイ・エクイティ」は、高い収益性が見込まれる企業の中で、株価評価(バリュエーション)面で割安感が強い銘柄を中心にポートフォリオを構築しました。

セクター別では、第1期から第2期の間、金融、エネルギーに重点を置いて投資しました。第3期には、金融、電気通信サービス、資本財などの組み入れ銘柄比率を高位に保ちました。また、個別銘柄では、第1期から第3期を通じて、カシコン銀行、サイアム商業銀行、バンコック銀行などの銘柄を比較的高い比率で組み入れました。

5. ベンチマークとの差異について

当ファンドは、特定のベンチマークを設定し運用を行うものではありません。このためベンチマークはありません。

◎ 1万口当たりの費用明細

項目	第3期		項目の概要
	2015/6/23～2016/5/10		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	109円	1.153%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,467円です。
（投信会社）	（38）	（0.400）	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	（68）	（0.715）	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）	（4）	（0.038）	運用財産の管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.004	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
（投資信託証券）	（0）	（0.004）	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用	21	0.220	(c) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	（4）	（0.042）	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
（監査費用）	（5）	（0.052）	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	（12）	（0.126）	振替制度に係る費用、印刷業者に支払う法定書類に係る費用等
合計	130	1.377	

(注1) 期中の費用（消費税等の係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2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 「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5) 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6) 委託者は2015年6月1日から2016年5月10日までの期間に、管理会社より2,252.83米ドルのマネジメントフィーを受領しました。

◎ 当期中の売買及び取引の状況（2015年6月23日から2016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
			口		千米ドル		口		千米ドル	
外国	米国	HSBC GIF タイ・エクイティ	646	13	63,687	1,139				
		iShares MSCI Thailand ETF	—	—	800	52				
		合計	646	13	64,487	1,191				

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

◎ 利害関係人との取引状況（2015年6月23日から2016年5月10日まで）

当期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

信託終了日における有価証券の組み入れはありません。

以下は前期末（2015年6月22日）の状況です。

ファンド・オブ・ファンズが組み入れた外貨建ファンド

ファンド名	当 期 首 (前 期 末)			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(米国)	口	千米ドル	千円	%
HSBC GIF タイ・エクイティ	63,040	1,248	153,212	91.1
iShares MSCI Thailand ETF	800	60	7,435	4.4
合 計	63,840	1,309	160,647	95.6

(注1) 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2) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切捨て。

◎投資信託財産の構成

2016年5月10日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円	%
	75,272	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	75,272	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

◎資産、負債、元本および償還価額の状況

2016年5月10日現在

項 目	償 還 時
(A) 資 産	75,272,759円
コーラル・ローン等	75,272,759
(B) 負 債	582,824
未払解約金	89,010
未払信託報酬	428,117
未払利息	216
その他未払費用	65,481
(C) 純資産総額(A-B)	74,689,935
元 本	83,550,091
償還差損金	△8,860,156
(D) 受益権総口数	83,550,091口
1万口当たり償還価額(C/D)	8,939円54銭

◎損益の状況

自 2015年6月23日
至 2016年5月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	140,062円
受 取 配 当 金	143,607
受 取 利 息	△ 2
支 払 利 息	△ 3,543
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△15,264,413
売 買 益	6,464,225
売 買 損	△21,728,638
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,483,491
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△16,607,842
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,946,895
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,800,791
(配当等相当額)	(241,407)
(売買損益相当額)	(4,559,384)
償還差損金(D+E+F)	△ 8,860,156

<注記事項(当運用報告書作成時点では監査未了です。)>

(注1) 当ファンドの期首元本額は152,674,378円、期中追加設定元本額は8,360,248円、期中一部解約元本額は77,484,535円です。

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

◎投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2013年6月28日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2016年5月10日		資産総額	75,272,759円
区 分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	582,824円
				純資産総額	74,689,935円
受益権口数	696,254,239口	83,550,091口	△612,704,148口	受益権口数	83,550,091口
元 本 額	696,254,239円	83,550,091円	△612,704,148円	1万口当たり償還金	8,939.54円
毎計算期末の状況					
計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第1期	346,201,864円	341,261,128円	9,857円	0円	0.0000%
第2期	152,674,378	168,107,009	11,011	300	3.0000

◎償還金のお知らせ

1万口当たり償還金(税込)	8,939円54銭
---------------	-----------

◇償還金のお支払いは償還日から起算して5営業日までに開始いたします。

(個人の受益者に対する課税)

※償還金が個別元本を上回る場合、上回る部分に20.315% (所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%)の税率が適用されます。

◎参考情報

当ファンドが主として投資している（償還時には組み入れておりません。）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。

【投資対象とする投資信託証券の概要】

フ ァ ン ド 名	HSBC グローバル・インベストメント・ファンド・タイ・エクイティ ークラス J1C (HSBC G I F タイ・エクイティ)
形 態	ルクセンブルク籍証券投資法人（米ドル建）
運 用 の 基 本 方 針	主としてタイの株式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	タイ国内の企業およびタイにおける事業活動がかなりの部分を占める企業の株式等を主要投資対象とします。 (ヘッジ目的でデリバティブ取引を行う場合があります。)
ベ ン チ マ ー ク	MSCI Thailand 10/40* N e t
決 算 日	年1回（毎年3月31日）
分 配 方 針	原則として分配を行いません。
マ ネ ジ メ ン ト フ ィ ー**	年0.60%
そ の 他 費 用	有価証券の売買に係る手数料、租税、カストディアンフィー、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。
投 資 顧 問 会 社	HSBCグローバル・アセット・マネジメント（香港）リミテッド

* MSCI Thailand 10/40は、MSCI社（モルガン・スタンレー・キャピタル・インターナショナル・インク）が開発、計算する指数で、同指数に関する著作権、知的財産その他の一切の権利はMSCI社に帰属します。

** HSBC投信株式会社は、当該ファンド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。

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

※ 上記の内容は償還日現在のものです。今後変更される場合があります。

以下は「HSBC タイ株式オープン」が投資対象とする「HSBC GIF タイ・エクイティ」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、2015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 2015年3月31日現在

科目	金額（米ドル）
資産	
有価証券	94,646,357
投資にかかる未実現利益	140,298
銀行預金	501,643
有価証券売却に係る未収入金	101,898
その他未収入金	792,319
その他流動資産	747,492
資産計	96,930,007
負債	
有価証券購入に係る未払金	101,390
その他未払金	550,370
その他流動負債	221,074
負債計	872,834
純資産額	96,057,173

※以下は「HSBC GIF タイ・エクイティ」、クラス J 1 Cに関する数値です。

2015年3月31日現在の口数（クラス J 1 C）	92,667.469
一口当たり純資産額（クラス J 1 C）	20.92

運用計算書および純資産変動計算書 2014年4月1日～2015年3月31日

金額 (米ドル)

期首純資産額	123,257,217
収益	
配当収益	4,178,261
受取利息	1,431
その他収益	587,126
収益合計	4,766,818
費用	
管理報酬	△ 1,665,791
運用報酬	—
売買手数料	△ 431,504
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 399,992
その他手数料	—
費用合計	△ 2,497,287
純投資収 (損) 益	2,269,531
投資に係る実現純 (損) 益	4,235,530
為替評価前の投資に係る実現 (損) 益	6,505,061
為替差 (損) 益	△ 8,702
有価証券、オプション、外国為替予約契約、スワップ および先物契約に係る未実現評価 (損) 益の変動額	1,334,817
純資産額増加 (減少)	7,831,176
設定額	119,697,720
(解約額)	△ 153,729,830
(分配金)	△ 999,110
外貨換算	—
期末純資産額 (2015年3月31日)	96,057,173

以下の附属明細表は、HSBCインベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・イ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 (2015年3月31日現在)

国・地域／種類／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率 (%)
外国金融商品市場で取引される譲渡可能有価証券				
株式				
タイ				
ADVANCED INFORMATION SERVICES	904,600	THB	6,588,513	6.87
AIRPORTS OF THAILAND	499,000	THB	4,293,792	4.47
BANGCHAK PETROLEUM	1,377,600	THB	1,365,323	1.42
BANGKOK BANK	401,400	THB	2,288,251	2.38
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES (TH0264A10Z12)	3,629,100	THB	2,197,089	2.29
BANGKOK EXPRESSWAY	1,675,000	THB	2,007,529	2.09
BANPU PUBLIC(TH0148A10Z14)	2,057,700	THB	1,865,463	1.94
BEC WORLD	1,132,200	THB	1,426,558	1.49
BTS GROUP HOLDINGS	8,906,800	THB	2,504,524	2.61
CENTRAL PATTANA PUBLIC	1,935,200	THB	2,542,403	2.65
CHAROEN POKPHAND FOODS	4,176,700	THB	2,888,007	3.01
CP ALL (TH0737010Y16)	2,899,200	THB	3,652,956	3.80
GLOW ENERGY	1,220,800	THB	3,217,074	3.35
INTOUCH HOLDINGS	1,075,100	THB	2,552,289	2.66
JASMINE INTERNATIONAL(TH0418E10Z13)	7,537,200	THB	1,320,284	1.37
KHON KAEN SUGAR(TH0828010R12)	1,342,800	THB	200,553	0.21
KHON KAEN SUGAR(TH0828A10Z11)	8,996,160	THB	1,343,618	1.40
KRUNG THAI BANK	8,093,100	THB	5,670,642	5.90
MINOR INTERNATIONAL	1,392,150	THB	1,497,396	1.56
PTT E&P	903,791	THB	3,027,450	3.15
PTT GLOBAL CHEMICAL(TH1074010014)	887,600	THB	1,425,234	1.48
PTT PCL	425,300	THB	4,221,632	4.39
SIAM CEMENT(TH0003010Z12)	290,200	THB	4,566,146	4.75
SIAM COMMERCIAL BANK	1,368,400	THB	7,485,408	7.80
SRIRACHA CONSTRUCTION PCL	1,877,000	THB	1,788,168	1.86
STP & I	4,481,950	THB	2,162,465	2.25
THAI OIL	1,042,500	THB	1,665,950	1.73
THAI VEGETABLE OIL	2,268,300	THB	1,505,694	1.57
TMB BANK	15,041,300	THB	1,377,476	1.43
			78,647,887	81.88
株式合計			78,647,887	81.88

国・地域／種類／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率 (%)
株式以外の有価証券				
預託証書 (DR)				
タイ				
BANGKOK BANK	1,167,700	THB	6,620,794	6.89
KASIKORNBANK	1,330,000	THB	9,359,866	9.75
SHIN CORP	66,600	THB	158,108	0.16
			<u>16,138,768</u>	<u>16.80</u>
預託証書 (DR) 合計			<u>16,138,768</u>	<u>16.80</u>
外国金融商品市場で取引される譲渡可能有価証券 合計			<u>94,786,655</u>	<u>98.68</u>

◆お知らせ◆

当ファンドは、受益権口数が投資信託約款に規定する口数を下回っており、運用を継続するよりもお預かりした運用資産を受益者の皆様にお返しすることが最善の措置であると判断し、投資信託約款の規定に基づき、2016年5月10日をもって信託を終了致しました。