

# HSBC トルコ株式オープン

追加型投信／海外／株式

## 償還交付運用報告書

満期償還（償還日 2018年8月28日）

作成対象期間

（2017年8月29日～2018年8月28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 トルコ株式オープン」は、2018年8月28日に満期償還を迎えました。

当ファンドは、ユーロ建てのルクセンブルク籍証券投資法人の投資信託証券への投資を通じて、トルコ共和国（以下、「トルコ」といいます。）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す投資方針に沿い、運用を行いました。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。

償還日（2018年8月28日）	
償還価額	7,845円79銭
純資産総額	184百万円
第5期	
騰落率	-34.3%
分配金	－円

（注）騰落率は分配金（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す。

▶当ファンドは、信託約款において運用報告書（全体版）に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書（全体版）は、弊社のHP（ホームページ）で下記の手順でご覧いただけます。

<閲覧方法>

右記URLにアクセス⇒HP左上の「基準価額」を選択⇒当ファンドのファンド名称を選択⇒「運用報告書」を選択⇒「交付運用報告書・運用報告書（全体版）」の一覧の最新の運用報告書（全体版）を選択すると、当該運用報告書（全体版）を閲覧・ダウンロードすることができます。

※将来、HPの見直し等により、閲覧方法が変更になる場合があります。

▶運用報告書（全体版）は、受益者のご請求により交付されます。交付をご要望の場合は、販売会社までお問い合わせください。

### HSBC 投信株式会社

東京都中央区日本橋3-11-1 HSBCビルディング

《お問い合わせ先（クライアントサービス本部）》

電話番号：03-3548-5690

（営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ：www.assetmanagement.hsbc.com/jp

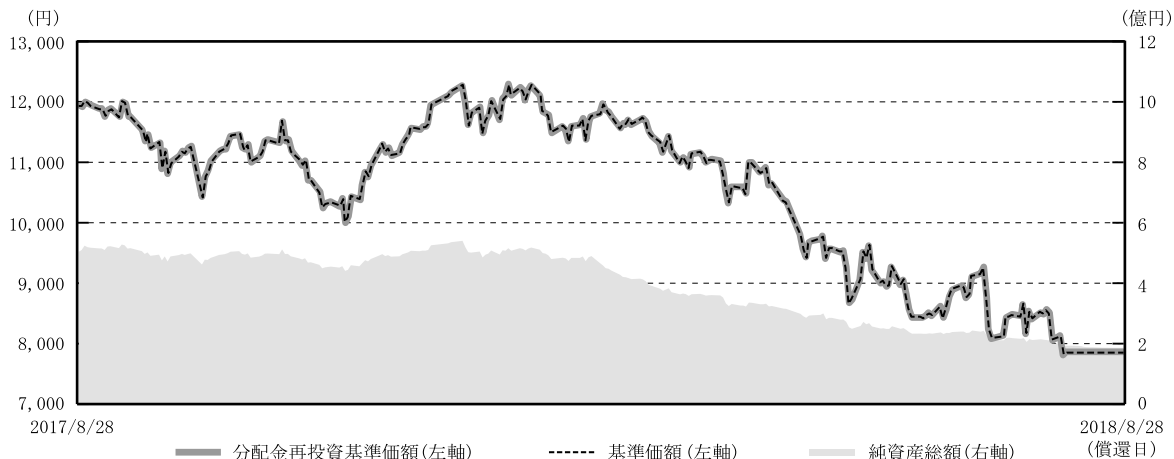


**HSBC**  
Global Asset  
Management

◆運用経過◆

基準価額等の推移について

(第5期：2017年8月29日～2018年8月28日)



【基準価額・騰落率】

第5期首： 11,946円

償還日： 7,845円79銭 (既払分配金：一円)

騰落率： -34.3% (分配金再投資ベース)

- \* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- \* 分配金を再投資するか否かについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、それぞれのお客様の損益の状況を示すものではありません。
- \* 分配金再投資基準価額は、期首（2017年8月28日）の値を基準価額と同一になるよう指数化しております。

基準価額の主な変動要因

(第5期：2017年8月29日～2018年8月28日)

<下落要因>

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

## 1万口当たりの費用明細

項目	第5期		項目の概要
	2017/8/29～2018/8/28		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 140	% 1.307	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	（49）	（0.454）	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	（87）	（0.810）	分配金・換金代金の支払い、運用報告書等の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	（5）	（0.043）	運用財産の管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.002	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 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
（投資信託証券）	（0）	（0.002）	
(c) その他費用	28	0.258	(c) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	（6）	（0.060）	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
（監査費用）	（7）	（0.068）	監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
（その他）	（15）	（0.130）	振替制度にかかる費用、印刷業者に支払う法定書類にかかる費用等
合計	168	1.567	
期中の平均基準価額は、10,749円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税を含む）は、追加設定・一部解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は、項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

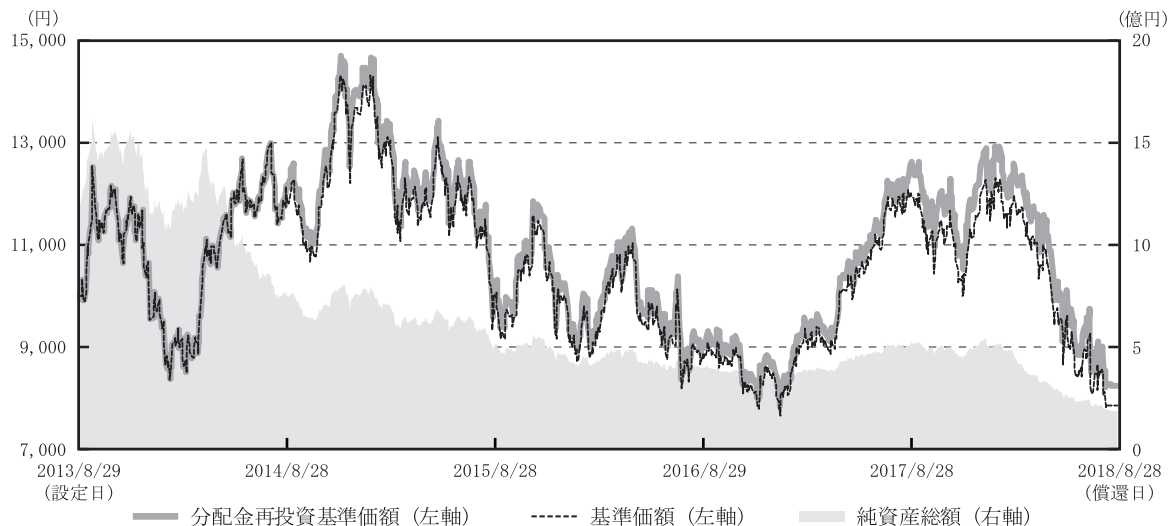
(注) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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

(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注) 委託者は2017年8月1日から2018年7月31日までの期間に、管理会社より10,744.70米ドルのマネジメントフィーを受領しました。

最近5年間（設定来）の基準価額等の推移について（2013年8月29日～2018年8月28日）



- ・分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を再投資したものと計算しております。実際のファンドにおいては、分配金を再投資するか否かは受益者ごとに異なり、また課税条件によっても異なるため、分配金再投資基準価額は一律にそれぞれの受益者の損益状況を示すものではない点にご留意ください。
- ・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。

	2013/8/29 設定日	2014/8/28 決算日	2015/8/28 決算日	2016/8/29 決算日	2017/8/28 決算日	2018/8/28 償還日
基準価額（円）	10,000	11,855	10,019	8,848	11,946	7,845.79
期間分配金合計（税込み）（円）	—	300	0	0	300	—
分配金再投資基準価額の騰落率（%）	—	21.6	△15.5	△11.7	38.4	△34.3
純資産総額（百万円）	1,202	750	512	400	504	184

- ・分配金再投資基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資したものと計算しております（小数点第2位以下四捨五入）。
- ・騰落率は1年前の決算応当日との比較です。

## 投資環境について

### 【株式市況】

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

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

### 【為替相場】

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

## ポートフォリオについて

### <HSBC トルコ株式オープン>

当ファンドでは、主な投資対象ファンドである「HSBC G I F トルコ・エクイティ」を高位に組入れたほか、上場投資信託（ETF）への投資を行いました。

### <HSBC G I F トルコ・エクイティ>

トルコの株式から、流動性の高い銘柄を集めて投資ユニバースを作成し、同ユニバースから、高い収益性が見込まれながらも割安感が強い銘柄を抽出した後、各々銘柄の調査および分析を通じて投資判断を行い、ポートフォリオを構築しました。

HSBC トルコ株式オープンの設定（設定日：2013年8月29日）以降、アクバンク、イシ銀行、ガランティ銀行など銀行株の組入比率を上位に保ちました。

## 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。

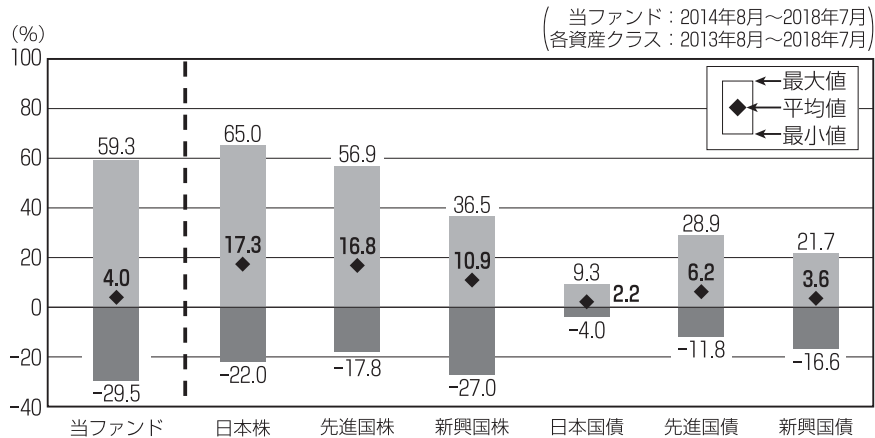
## ◆お知らせ◆

当ファンドは、2018年8月28日をもちまして信託期間を終了し、満期償還いたしました。受益者の皆様のご愛顧に心より御礼を申し上げます。誠にありがとうございました。

## ◆当ファンドの概要◆

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式
信 託 期 間	2013年8月29日～2018年8月28日
運 用 方 針	主として、ユーロ建てのルクセンブルク籍証券投資法人の投資信託証券への投資を通じて、トルコ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 投 資 対 象	ユーロ建てのルクセンブルク籍証券投資法人「HSBC グローバル・インベストメント・ファンド・ターキー・エクイティ・クラス J 1 C」（「HSBC GIF トルコ・エクイティ」）に投資します。また、ETFにも投資します。
運 用 方 法	<ul style="list-style-type: none"> <li>・投資信託証券への投資を通じて、トルコの株式等（ADR、GDR等を含みます。）に投資します。</li> <li>・「HSBC GIF トルコ・エクイティ」の投資比率を高位に保つことを基本に運用を行います。</li> <li>・外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</li> </ul>
分 配 方 針	<p>年1回の決算時（毎年8月28日、休業日の場合は翌営業日）に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。</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>

## ◆ (参考情報) 代表的な資産クラスとの騰落率の比較 ◆



グラフは、当ファンドについては上記記載の期間、代表的な資産クラスについては上記記載の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の平均・最大・最小を表示し、定量的に比較できるよう作成したものです。なお、代表的な資産クラスのすべてが当ファンドの投資対象になるとは限りません。

- ・当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。
- ・騰落率は直近月末から60ヶ月（当ファンドは上記記載の期間）遡った算出結果であり、当ファンドの決算日に対応した数値と異なります。

## 【各資産クラスの指数】

日本株：東証株価指数(TOPIX) (配当込み)  
 先進国株：MSCI コクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)  
 新興国株：MSCI エマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円換算ベース)  
 日本国債：NOMURA-BPI 国債  
 先進国債：FTSE 世界国債インデックス(除く日本、円換算ベース)  
 新興国債：JP モルガン GBI-EM グローバル・ディバーシファイド(円換算ベース)

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。  
 ※詳細は最終ページの「指数に関して」をご参照ください。

◆当ファンドのデータ◆

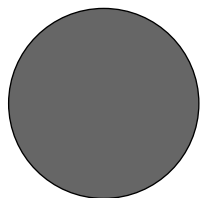
(2018年8月28日現在)

当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド等

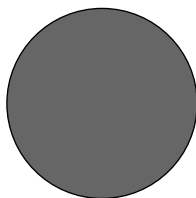
信託終了日における有価証券等の組入れはありません。

○資産別配分



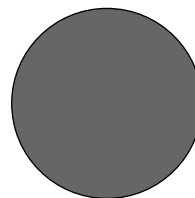
現金・預金・  
その他 100.0%

○国別配分



日本 100.0%

○通貨別配分



日本円 100.0%

- ・配分は当ファンドの純資産総額に対する比率です。
- ・国別配分は、国・地域別による配分です。

○純資産等

項目	償還日
	2018年8月28日
純資産総額	184,945,880円
受益権総口数	235,726,149口
1万口当たり償還価額	7,845円79銭

(注) 期中における追加設定元本額は82,641,482円、一部解約元本額は269,050,882円です。



## ◆ 指数に関して ◆

## &lt; 「代表的な資産クラスとの騰落率の比較」 に用いた指数について &gt;

## ▶ 東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

東証株価指数 (TOPIX) は、株式会社東京証券取引所の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利および東証株価指数 (TOPIX) の商標または標章に関するすべての権利は、株式会社東京証券取引所が有しています。なお、当ファンドは、株式会社東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、株式会社東京証券取引所は、当ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

## ▶ MSCI コクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース)

## ▶ MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円換算ベース)

MSCI コクサイ・インデックス、MSCI エマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc. が公表しているインデックスで、その著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

## ▶ NOMURA-BPI 国債

NOMURA-BPI 国債は、野村証券株式会社が公表している指数で、その知的財産権は野村証券株式会社に帰属します。なお、野村証券株式会社は、対象インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、対象インデックスを用いて行われる事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。

## ▶ FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円換算ベース)

FTSE 世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLC に帰属します。

## ▶ JP モルガン GBI-EM グローバル・ディバーシファイド (円換算ベース)

JP モルガン GBI-EM グローバル・ディバーシファイドに関する著作権等の知的財産その他一切の権利は、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。