

HSBC ニューリーダーズ・ソブリン・オープン(毎月決算型)

◎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／債券	
信託期間	2011年3月1日～2021年2月17日	
運用方針	当ファンド（「ベビーファンド」）は、HSBC ニューリーダーズ・ソブリン・マザーファンド（「マザーファンド」）受益証券への投資を通じて、先進国通貨建債券および新興国通貨建債券に投資することにより、安定したインカムゲインの確保とともに、信託財産の中長期的な成長を目指します。	
主要運用対象	ベビーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	今後の世界経済の成長のけん引役になることが期待される国（ニューリーダー）の債券を中心に投資します。
組入制限	ベビーファンド	株式への投資は、転換社債の転換および新株予約権の行使等により取得したものに限るものとし、株式への実質投資割合は信託財産の純資産総額の10%以内とします。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資は、転換社債の転換および新株予約権の行使等により取得したものに限るものとし、株式への投資は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。外貨建資産への投資には制限を設けません。
分配方針	年12回の決算時（毎月17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61期	（決算日	2016年3月17日）
第62期	（決算日	2016年4月18日）
第63期	（決算日	2016年5月17日）
第64期	（決算日	2016年6月17日）
第65期	（決算日	2016年7月19日）
第66期	（決算日	2016年8月17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 ニューリーダーズ・ソブリン・オープン（毎月決算型）」は、2016年8月17日に第66期の決算を行いましたので、第61期～第66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.com/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)	期 騰 落 率		債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
			税 込 分 配	み 金			
第7作成期	第37期 (2014年 3月17日)	円 9,741	円 80	% 1.8	% 93.6	% —	百万円 58,975
	第38期 (2014年 4月17日)	9,975	80	3.2	95.0	—	61,576
	第39期 (2014年 5月19日)	10,097	80	2.0	94.1	—	63,218
	第40期 (2014年 6月17日)	9,987	80	△ 0.3	92.0	—	64,584
	第41期 (2014年 7月17日)	9,964	80	0.6	95.7	—	65,884
	第42期 (2014年 8月18日)	9,911	80	0.3	94.9	—	66,808
第8作成期	第43期 (2014年 9月17日)	10,031	80	2.0	94.4	—	69,103
	第44期 (2014年10月17日)	9,647	80	△ 3.0	95.4	—	67,347
	第45期 (2014年11月17日)	10,398	80	8.6	95.4	—	73,573
	第46期 (2014年12月17日)	9,878	80	△ 4.2	95.7	—	69,863
	第47期 (2015年 1月19日)	10,131	80	3.4	96.2	—	72,475
	第48期 (2015年 2月17日)	9,750	80	△ 3.0	94.5	—	70,916
第9作成期	第49期 (2015年 3月17日)	9,429	80	△ 2.5	94.4	—	69,770
	第50期 (2015年 4月17日)	9,672	80	3.4	90.7	—	72,344
	第51期 (2015年 5月18日)	9,605	80	0.1	94.3	—	72,119
	第52期 (2015年 6月17日)	9,412	80	△ 1.2	91.5	—	70,220
	第53期 (2015年 7月17日)	9,173	80	△ 1.7	97.1	—	67,544
	第54期 (2015年 8月17日)	8,822	80	△ 3.0	97.0	—	64,177
第10作成期	第55期 (2015年 9月17日)	8,081	80	△ 7.5	98.1	—	55,280
	第56期 (2015年10月19日)	8,178	80	2.2	95.3	—	53,428
	第57期 (2015年11月17日)	8,128	80	0.4	97.0	—	52,402
	第58期 (2015年12月17日)	7,970	80	△ 1.0	97.9	—	49,912
	第59期 (2016年 1月18日)	7,332	80	△ 7.0	94.4	—	44,489
	第60期 (2016年 2月17日)	7,314	80	0.8	97.7	—	43,039
第11作成期	第61期 (2016年 3月17日)	7,438	80	2.8	93.7	—	42,385
	第62期 (2016年 4月18日)	7,287	80	△1.0	93.5	—	40,217
	第63期 (2016年 5月17日)	7,234	80	0.4	94.2	—	38,162
	第64期 (2016年 6月17日)	6,932	80	△3.1	93.0	—	34,594
	第65期 (2016年 7月19日)	7,147	80	4.3	93.7	—	34,193
	第66期 (2016年 8月17日)	6,889	80	△2.5	91.9	—	31,383

(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、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3) 当ファンドは親投資信託を組み合わせるので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注4) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

◎当作成期中の基準価額等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		債券組入率 比	債券先物率 比
		円	騰 落 率 %		
第61期	(期 首) 2016年 2月17日	7,314	—	97.7	—
	2月末	7,326	0.2	92.3	—
	(期 末) 2016年 3月17日	7,518	2.8	93.7	—
第62期	(期 首) 2016年 3月17日	7,438	—	93.7	—
	3月末	7,611	2.3	93.6	—
	(期 末) 2016年 4月18日	7,367	△1.0	93.5	—
第63期	(期 首) 2016年 4月18日	7,287	—	93.5	—
	4月末	7,480	2.6	93.8	—
	(期 末) 2016年 5月17日	7,314	0.4	94.2	—
第64期	(期 首) 2016年 5月17日	7,234	—	94.2	—
	5月末	7,239	0.1	93.4	—
	(期 末) 2016年 6月17日	7,012	△3.1	93.0	—
第65期	(期 首) 2016年 6月17日	6,932	—	93.0	—
	6月末	6,962	0.4	93.0	—
	(期 末) 2016年 7月19日	7,227	4.3	93.7	—
第66期	(期 首) 2016年 7月19日	7,147	—	93.7	—
	7月末	7,025	△1.7	93.7	—
	(期 末) 2016年 8月17日	6,969	△2.5	91.9	—

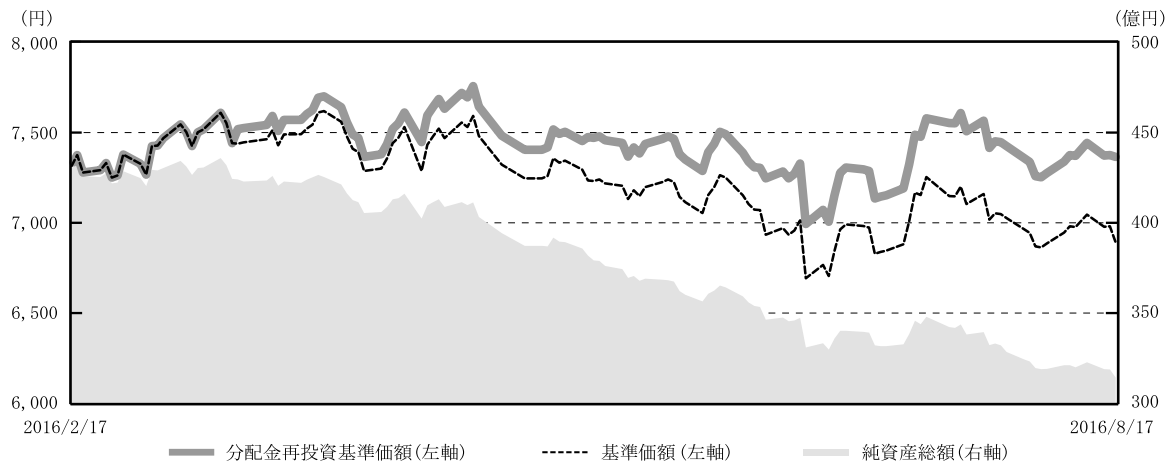
(注1) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

◎ 当作成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61期～第66期：2016年2月18日～2016年8月17日）



【基準価額・騰落率】

第61期首： 7,314円

第66期末： 6,889円（既払分配金（税込み）：480円）

騰落率： +0.7%（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それぞれの受益者が利用されるコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、それぞれの受益者の損益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（2016年2月17日）の値を基準価額と同一になるように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>

- ・ ブラジル債券、インドネシア債券、インド債券、ニュージーランド債券、オーストラリア債券などへの投資効果（利回り効果と債券価格の上昇）が基準価額にプラス寄与しました。
- ・ ブラジルレアルの対円での上昇がプラス要因となりました。

<下落要因>

- ・ インドネシアルピア、インドルピー、メキシコペソ、マレーシアリング、カナダドル、オーストラリアドルなどの対円での下落が基準価額にマイナス寄与しました。

3. 投資環境について

【債券市況】

当作成期間中（2016年2月18日～8月17日）の先進国債券市場は、ほぼ横ばいで推移したカナダを除き、上昇（利回りは低下）しました。当作成期初は中国の景気減速懸念や原油価格の大幅下落を背景に、安全資産とされる先進国債への需要が高まりました。その後、作成期末にかけては、米国の利上げ観測の後退が先進国債券市場の支援材料となりました。

一方、新興国債券市場は、当作成期を通して総じて堅調な展開となりました。作成期初は、上述の投資家のリスク回避志向を背景に新興国債券は弱含みましたが、3月に入り、欧州中央銀行（ECB）が市場予想を上回る包括的な金融緩和策を実施したことに加え、米国の利上げ観測の後退、原油価格の反発が投資家心理の改善に繋がり、新興国債券市場は全般的に上昇（利回りは低下）しました。6月は、英国の欧州連合（EU）離脱問題についての先行き不透明感から、新興国債券市場は下落に転じる局面もありましたが、日欧など主要中央銀行による金融緩和継続への期待が市場を支えました。特に、ブラジルではジルマ大統領弾劾に向けた政権交代期待の高まり、インドネシアでは追加利下げに加えて、タックス・アムネ스티（税務特赦）法の施行や大規模な内閣改造が好感され、債券市場は各々底堅い展開となりました。

【為替相場】

当作成期の為替市場は、対米ドルでは、米国の利上げ観測の後退などが支援材料となり、投資対象国の通貨は総じて上昇しました。一方、対円では、作成期を通して、円高が進行する中で、投資対象国の通貨は全般的に下落しました。但し、ブラジルレアルはジルマ大統領の弾劾手続きが進む中、テメル代行政権の経済再建への期待が高まり、対米ドル、対円ともに上昇しました。

4. ポートフォリオについて

<HSBC ニューリーダーズ・ソブリン・オープン（毎月決算型）>（当ファンド）

「HSBC ニューリーダーズ・ソブリン・マザーファンド」への投資を通じて、投資対象としている先進国と新興国の債券に投資しました。

<HSBC ニューリーダーズ・ソブリン・マザーファンド>

国別組入比率は、経済・市場環境を考慮し、先進国債券については、当作成期を通してオーストラリア債券、カナダ債券、ニュージーランド債券の組入比率を各々概ね15～18%程度に維持しました。

新興国債券については、当作成期に入り間もなく投資対象市場の見直しを行い、それまで5%程度組み入れていた南アフリカの債券を全て売却し、新たに経済ファンダメンタルズに優れるインド債券への投資を開始しました*。ブラジル債券は、当作成期首には9%程度の組み入れとじていましたが、その後投資環境が好転したと判断し、組入比率を徐々に14%程度へ引き上げました。この他、当作成期を通して、インドネシア債券とマレーシア債券の組入比率をそれぞれ10～12%程度、メキシコ債券の組入比率を12～14%程度に維持しました。

また、当作成期を通して、デュレーションはポートフォリオ全体で5～6年程度、平均格付けはA～A+程度としました。

*ルクセンブルク籍のインド債券ファンドを保有することで、インド債券への実質的な投資を行いました。

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61期から第66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80円（1万口当たり・税引前）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

米国の金融政策の正常化（利上げ）を巡る不透明感は、今後も投資対象国の債券および為替市場に影を落とす可能性があります。投資対象国のうち、特にオーストラリア、カナダ、ニュージーランド、メキシコの債券利回りは過去の経験則から米国の債券利回りとの連動性が高く、今後、米国の金融政策の正常化（利上げ）に伴い、これらの国の債券利回りが上昇（価格は下落）する可能性があります。

一方、ブラジルでは混乱した政局の收拾への期待感が高まっており、後は経済再建の推進が期待できると思われれます。インドネシアでは、7月末にジョコ大統領が発表した内閣改造において、金融市場からの信頼が厚いムルヤニ前世界銀行専務理事が財務相に就任しており、今後、財政健全化に向けた動きが加速すると見られます。また、ブラジル、インドネシアの両国では、対外収支が改善していることもプラス要因です。インドについては、モディ政権による構造改革進展への期待に加え、中央銀行による金融緩和スタンスの維持や比較的良好な経済ファンダメンタルズが市場の追い風になると見ています。

<HSBC ニューリーダーズ・ソブリン・オープン（毎月決算型）>（当ファンド）

「HSBC ニューリーダーズ・ソブリン・マザーファンド」への投資を通じて、投資対象としている先進国と新興国の債券に投資することにより、安定したインカムゲインの確保とともに、信託財産の中長期的な成長を目指します。

<HSBC ニューリーダーズ・ソブリン・マザーファンド>

引き続き経済ファンダメンタルズ（基礎的諸条件）が良好な国への投資を行います（投資環境の変化に応じて今後、投資対象市場を変更することがあります）。投資戦略としては、米国の金融政策や中国の景気動向など引き続き外部環境を注視しつつ、投資対象国の債券および通貨のバリュエーションを勘案し、選別的な投資を継続します。

◎ 1万口当たりの費用明細

項目	作成期間(第61期～第66期)		項目の概要
	2016/2/18～2016/8/17		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 62	% 0.854	(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)	(31)	(0.430)	ファンドの運用等の対価 (運用委託先への報酬が含まれます。)
(販 売 会 社)	(29)	(0.403)	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)	(2)	(0.021)	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	3	0.044	(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)	(1)	(0.013)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(2)	(0.028)	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	65	0.898	
作成期中の平均基準価額は、7,273円です。			

(注1) 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。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2) 各金額は、項目ごとに円未満を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) 「(b)その他費用」の「(その他)」には、債券売却時に支払った外国税(1万口当たり2円)が含まれます。

◎親投資信託受益証券の設定、解約状況(2016年2月18日から2016年8月17日まで)

決 算 期	第 61 期 ～ 第 66 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
HSBC ニュージーランド・ソブリン・マザーファンド	千口 434,340	千円 537,897	千口 10,554,604	千円 13,035,468

(注) 単位未満は切捨て。

◎利害関係人との取引状況（2016年2月18日から2016年8月17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

区 分	第 61 期 ～ 第 66 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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 5,567	百万円 —	% —	百万円 18,538	百万円 11,990	% 64.7

平均保有割合98.4%

※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・シヤンハイ・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

親投資信託残高

2016年8月17日現在

種 類	第10作成期末	第 11 作 成 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
HSBC ニューリーダーズ・ソブリン・マザーファンド	千口 36,009,853	千口 25,889,588	千円 31,795,003

（注）単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンドが投資対象とする「HSBC ニューリーダーズ・ソブリン・マザーファンド」（「マザーファンド」といいます。）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（26,340,742千口）の組入資産の内容を以下に記載します。

(1) 外国（外貨建）公社債（2016年8月17日現在）

(A) 債券種類別開示

区 分	第 11 作 成 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
カ ナ ダ	千カナダドル 38,968	千カナダドル 60,994	千円 4,771,022	% 14.7	% —	% 11.1	% 3.6	% —
メ キ シ コ	千メキシコペソ 651,822	千メキシコペソ 749,065	4,179,788	12.9	—	5.3	7.6	—
ブ ラ ジ ル	千ブラジルレアル 140,403	千ブラジルレアル 141,990	4,464,177	13.8	13.8	13.8	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 51,183	千オーストラリアドル 62,531	4,840,535	15.0	—	10.8	1.4	2.7
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 56,487	千ニュージーランドドル 66,131	4,847,434	15.0	—	6.0	7.9	1.0
マレーシア	千マレーシアリング 123,500	千マレーシアリング 125,988	3,176,162	9.8	—	5.2	4.6	—
インドネシア	千インドネシアルピア 334,914,000	千インドネシアルピア 398,830,911	3,070,998	9.5	9.5	8.8	0.6	0.0
合 計	—	—	29,350,118	90.7	23.3	61.1	25.8	3.8

(注1) 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2) 組入比率は、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評価額の割合。

(注3) 額面金額・評価額の単位未満は切捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

(注5) 評価額については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しております。

(注6) BB格以下組入比率は、スタンダード・アンド・プアーズ（S&P）の格付に基づいております。なお、BB格とはBB+、BB、BB-を指します。

(B) 個別銘柄開示

銘柄名	第 11 作 成 期 末					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(カナダ)		%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
CAN 10.5% 03/15/2021	国債証券	10.5	8,881	12,815	1,002,446	2021/ 3/15
CAN 5% 06/01/2037		5.0	254	402	31,506	2037/ 6/ 1
CAN 5.75% 06/01/2029		5.75	8,752	13,269	1,037,948	2029/ 6/ 1
CAN 5.75% 06/01/2033		5.75	8,989	14,542	1,137,542	2033/ 6/ 1
CAN 8% 06/01/2023		8.0	292	430	33,652	2023/ 6/ 1
CAN 8% 06/01/2027		8.0	10,300	17,391	1,360,358	2027/ 6/ 1
CAN 9.75% 06/01/2021		9.75	1,500	2,142	167,567	2021/ 6/ 1
小 計	—	—	—	—	4,771,022	—
(メキシコ)		%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
MBONO 10% 12/05/2024	国債証券	10.0	134,808	172,898	964,772	2024/12/ 5
MBONO 8% 06/11/2020		8.0	238,169	260,223	1,452,049	2020/ 6/11
MBONO 8.5% 05/31/2029		8.5	112,000	136,775	763,207	2029/ 5/31
MBONO 8.5% 12/13/2018		8.5	166,844	179,168	999,757	2018/12/13
小 計	—	—	—	—	4,179,788	—
(ブラジル)		%	千ブラジルレアル	千ブラジルレアル	千円	
BRAZIL 10.25% 01/10/2028	国債証券	10.25	36,650	36,794	1,156,804	2028/ 1/10
BRAZIL 12.5% 01/05/2022		12.5	61,662	66,826	2,101,015	2022/ 1/ 5
BRAZIL 8.5% 01/05/2024		8.5	42,091	38,370	1,206,357	2024/ 1/ 5
小 計	—	—	—	—	4,464,177	—
(オーストラリア)		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
ACGB 4.5% 04/21/2033	国債証券	4.5	11,889	15,577	1,205,840	2033/ 4/21
ACGB 4.75% 04/21/2027		4.75	15,087	19,174	1,484,334	2027/ 4/21
ACGB 5.5% 01/21/2018		5.5	10,723	11,338	877,696	2018/ 1/21
ACGB 5.5% 04/21/2023		5.5	1,509	1,870	144,798	2023/ 4/21
ACGB 5.75% 05/15/2021		5.75	4,967	5,929	458,991	2021/ 5/15
ACGB 5.75% 07/15/2022		5.75	7,008	8,640	668,873	2022/ 7/15
小 計	—	—	—	—	4,840,535	—
(ニュージーランド)		%	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	千円	
NZGB 5% 03/15/2019	国債証券	5.0	12,445	13,459	986,564	2019/ 3/15
NZGB 5.5% 04/15/2023		5.5	21,561	26,467	1,940,093	2023/ 4/15
NZGB 6% 05/15/2021		6.0	18,095	21,576	1,581,555	2021/ 5/15
NZGB 6% 12/15/2017		6.0	4,386	4,627	339,220	2017/12/15
小 計	—	—	—	—	4,847,434	—
(マレーシア)		%	千マレーシアリング	千マレーシアリング	千円	
MGS 3.659% 10/15/2020	国債証券	3.659	58,500	59,593	1,502,363	2020/10/15
MGS 3.795% 09/30/2022		3.795	65,000	66,394	1,673,799	2022/ 9/30
小 計	—	—	—	—	3,176,162	—

銘柄名	第 11 作 成 期 末					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(インドネシア)		%	千インドネシアルピア	千インドネシアルピア	千円	
INDOGB 10% 02/15/2028	国債証券	10.0	4,849,000	5,952,002	45,830	2028/ 2/15
INDOGB 10% 07/15/2017		10.0	361,000	373,035	2,872	2017/ 7/15
INDOGB 10.5% 07/15/2038		10.5	10,200,000	13,532,748	104,202	2038/ 7/15
INDOGB 11.5% 09/15/2019		11.5	11,379,000	12,919,602	99,480	2019/ 9/15
INDOGB 12.8% 06/15/2021		12.8	11,451,000	14,311,574	110,199	2021/ 6/15
INDOGB 12.9% 06/15/2022		12.9	108,970,000	140,712,961	1,083,489	2022/ 6/15
INDOGB 8.375% 03/15/2034		8.375	117,131,000	128,750,395	991,378	2034/ 3/15
INDOGB 9% 03/15/2029		9.0	56,287,000	64,567,380	497,168	2029/ 3/15
INDOGB 9.75% 05/15/2037		9.75	14,286,000	17,711,211	136,376	2037/ 5/15
小 計	—	—	—	—	3,070,998	—
合 計	—	—	—	—	29,350,118	—

(注1) 邦貨換算金額は、作成期末現在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) 額面金額・評価額の単位未満は切捨て。

(注3) 評価額については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しております。

(2) 外国投資信託証券 (2016年8月17日現在)

銘柄	第10作成期末		第 11 作 成 期 末		
	口 数	口 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(米国)			千米ドル		千円
HGIF INDIA FIXED INCOME ZD	—	1,440,000	15,927		1,603,614
合 計	口 数、金額	—	1,440,000	15,927	1,603,614
	銘柄数<比率>	—	1	—	<5.0%>

(注1) 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2) 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評価額の比率。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

◎投資信託財産の構成

2016年8月17日現在

項 目	第 11 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
H S B C ニューリーダーズ・ソブリン・マザーファンド	31,795,003	99.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	140,948	0.4
投 資 信 託 財 産 総 額	31,935,951	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) H S B C ニューリーダーズ・ソブリン・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 (31,855,674千円) の投資信託財産総額 (32,490,462千円) に対する比率は98.0%です。

(注3) 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=100.68円、1カナダドル=78.22円、1メキシコペソ=5.58円、1ブラジルリアル=31.44円、1オーストラリアドル=77.41円、1ニュージーランドドル=73.30円、1マレーシアリングギ=25.21円、100インドネシアルピア=0.77円、1南アフリカランド=7.50円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2016年3月17日) (2016年4月18日) (2016年5月17日) (2016年6月17日) (2016年7月19日) (2016年8月17日)

項 目	第61期末	第62期末	第63期末	第64期末	第65期末	第66期末
(A) 資 産	43,143,136,171円	40,969,229,211円	38,911,708,669円	35,166,296,969円	34,902,118,521円	31,935,951,697円
HSBC ニューリーダーズ・ソブリン・マザーファンド(評価額)	42,900,282,031	40,723,162,802	38,640,590,840	35,049,643,283	34,629,672,787	31,795,003,532
未 収 入 金	242,854,140	246,066,409	271,117,829	116,653,686	272,445,734	140,948,165
(B) 負 債	757,501,866	751,634,099	749,023,135	571,321,203	708,724,510	552,472,558
未 払 収 益 分 配 金	455,862,681	441,505,990	422,029,069	399,244,680	382,757,242	364,450,882
未 払 解 約 金	242,854,140	246,066,409	271,117,829	116,653,686	272,445,734	140,948,165
未 払 信 託 報 酬	58,276,006	63,002,337	54,342,196	53,422,159	51,074,721	44,618,747
そ の 他 未 払 費 用	509,039	1,059,363	1,534,041	2,000,678	2,446,813	2,454,764
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	42,385,634,305	40,217,595,112	38,162,685,534	34,594,975,766	34,193,394,011	31,383,479,139
元 本	56,982,835,248	55,188,248,803	52,753,633,747	49,905,585,108	47,844,655,304	45,556,360,251
次 期 繰 越 損 益 金	△14,597,200,943	△14,970,653,691	△14,590,948,213	△15,310,609,342	△13,651,261,293	△14,172,881,112
(D) 受 益 権 総 口 数	56,982,835,248口	55,188,248,803口	52,753,633,747口	49,905,585,108口	47,844,655,304口	45,556,360,251口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	7,438円	7,287円	7,234円	6,932円	7,147円	6,889円

<注記事項(当運用報告書作成時点では、監査未了です。)>

(注1) 当ファンドの第61期首元本額は58,846,008,041円、第61～66期中追加設定元本額は735,210,244円、第61～66期中一部解約元本額は14,024,858,034円です。

(注2) 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2016年2月18日 至2016年3月17日	自2016年3月18日 至2016年4月18日	自2016年4月19日 至2016年5月17日	自2016年5月18日 至2016年6月17日	自2016年6月18日 至2016年7月19日	自2016年7月20日 至2016年8月17日
項 目	第 61 期	第 62 期	第 63 期	第 64 期	第 65 期	第 66 期
(A) 有価証券売買損益	1,217,832,545円	△ 332,101,398円	190,557,904円	△ 1,059,864,951円	1,457,181,596円	△ 769,801,676円
売 買 益	1,255,526,485	14,114,880	230,121,782	13,516,045	1,500,493,235	28,306,241
売 買 損	△ 37,693,940	△ 346,216,278	△ 39,563,878	△ 1,073,380,996	△ 43,311,639	△ 798,107,917
(B) 信託報酬等	△ 58,785,045	△ 63,552,661	△ 54,816,874	△ 53,888,796	△ 51,520,856	△ 44,626,698
(C) 当期損益金(A+B)	1,159,047,500	△ 395,654,059	135,741,030	△ 1,113,753,747	1,405,660,740	△ 814,428,374
(D) 前期繰越損益金	△10,715,755,070	△ 9,410,403,977	△ 9,478,006,598	△ 8,930,831,034	△ 9,729,065,041	△ 8,070,489,061
(E) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	△ 4,584,630,692	△ 4,723,089,665	△ 4,826,653,576	△ 4,866,779,881	△ 4,945,099,750	△ 4,923,512,795
(E) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	(5,099,375,114)	(4,679,225,826)	(4,188,708,622)	(3,682,385,984)	(3,265,177,398)	(2,912,319,228)
(E) 追加信託差損益金 (売買損益相当額)	(△ 9,684,005,806)	(△ 9,402,315,491)	(△ 9,015,362,198)	(△ 8,549,165,865)	(△ 8,210,277,148)	(△ 7,835,832,023)
(F) 計 (C+D+E)	△14,141,338,262	△14,529,147,701	△14,168,919,144	△14,911,364,662	△13,268,504,051	△13,808,430,230
(G) 収益分配金	△ 455,862,681	△ 441,505,990	△ 422,029,069	△ 399,244,680	△ 382,757,242	△ 364,450,882
次期繰越損益金(F+G)	△14,597,200,943	△14,970,653,691	△14,590,948,213	△15,310,609,342	△13,651,261,933	△14,172,881,112
追加信託差損益金 (配当等相当額)	△ 4,858,148,301	△ 5,026,625,033	△ 5,127,349,288	△ 5,146,251,157	△ 5,155,616,233	△ 5,187,739,685
(E) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	(4,826,316,043)	(4,375,889,972)	(3,888,247,411)	(3,403,067,765)	(3,054,770,866)	(2,648,194,532)
(E) 追加信託差損益金 (売買損益相当額)	(△ 9,684,464,344)	(△ 9,402,515,005)	(△ 9,015,596,699)	(△ 8,549,318,922)	(△ 8,210,387,099)	(△ 7,835,934,217)
分配準備積立金	2,605,217,372	2,523,351,857	2,413,411,936	2,289,335,325	2,197,567,985	2,097,766,950
繰越損益金	△12,344,270,014	△12,467,380,515	△11,877,010,861	△12,453,693,510	△10,693,213,045	△11,082,908,377

(注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (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3) (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4) 第61期計算期間末における費用控除後の配当等収益(186,877,536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(5,099,833,652円)および分配準備積立金(2,600,684,908円)より分配対象収益は7,887,396,096円(10,000口当たり1,384円)であり、うち455,862,681円(10,000口当たり80円)を分配金額としております。

(注5) 第62期計算期間末における費用控除後の配当等収益(139,428,242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(4,679,425,340円)および分配準備積立金(2,521,894,237円)より分配対象収益は7,340,747,819円(10,000口当たり1,330円)であり、うち441,505,990円(10,000口当たり80円)を分配金額としております。

(注6) 第63期計算期間末における費用控除後の配当等収益(124,287,732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(4,188,943,123円)および分配準備積立金(2,410,457,561円)より分配対象収益は6,723,688,416円(10,000口当たり1,274円)であり、うち422,029,069円(10,000口当たり80円)を分配金額としております。

(注7) 第64期計算期間末における費用控除後の配当等収益(124,058,018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(3,682,539,041円)および分配準備積立金(2,285,050,711円)より分配対象収益は6,091,647,770円(10,000口当たり1,220円)であり、うち399,244,680円(10,000口当たり80円)を分配金額としております。

(注8) 第65期計算期間末における費用控除後の配当等収益(173,857,158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(3,265,287,349円)および分配準備積立金(2,195,951,586円)より分配対象収益は5,635,096,093円(10,000口当たり1,177円)であり、うち382,757,242円(10,000口当たり80円)を分配金額としております。

(注9) 第66期計算期間末における費用控除後の配当等収益(104,454,251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(2,912,421,422円)および分配準備積立金(2,093,536,691円)より分配対象収益は5,110,412,364円(10,000口当たり1,121円)であり、うち364,450,882円(10,000口当たり80円)を分配金額としております。

(注10) 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、第61期(8,484,103円)、第62期(9,172,325円)、第63期(7,911,438円)、第64期(7,777,573円)、第65期(7,435,681円)、第66期(6,495,847円)です。

◎分配金のお知らせ

	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期
1万口当たり分配金（税込み）	80円	80円	80円	80円	80円	80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61期	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期
当期分配金	80円	80円	80円	80円	80円	80円
（対基準価額比率）	1.064%	1.086%	1.094%	1.141%	1.107%	1.148%
当期の収益	32円	25円	23円	24円	36円	22円
当期の収益以外	48円	55円	57円	56円	44円	58円
翌期繰越分配対象額	1,304円	1,250円	1,194円	1,140円	1,097円	1,041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。この値は受益者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。

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「HSBC ニューリーダーズ・ソブリン・マザーファンド」の運用状況
第5期（2015年2月18日～2016年2月17日）

◎設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落	中 率	債 券	債 券	純 資 産 総 額
				組 入 比 率	先 物 比 率	
(設 定 日) 2011年 3月 1日	円 10,000		% —	% —	% —	百万円 1,307
第1期 (2012年2月17日)	10,743		7.4	97.4	—	28,156
第2期 (2013年2月18日)	13,242		23.3	92.1	—	27,898
第3期 (2014年2月17日)	12,539		△ 5.3	92.9	—	58,178
第4期 (2015年2月17日)	14,184		13.1	93.6	—	72,596
第5期 (2016年2月17日)	12,101		△14.7	96.5	—	44,247

(注1) 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2) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

(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	騰 落 率	債 券	債 券
			組 入 比 率	先 物 比 率
(期 首) 2015年 2月17日	円 14,184	% —	% 93.6	% —
2月末	14,351	1.2	94.3	—
3月末	13,989	△ 1.4	93.6	—
4月末	14,420	1.7	90.4	—
5月末	14,338	1.1	94.2	—
6月末	14,036	△ 1.0	90.1	—
7月末	13,796	△ 2.7	97.0	—
8月末	12,983	△ 8.5	97.0	—
9月末	12,211	△13.9	96.6	—
10月末	12,911	△ 9.0	95.6	—
11月末	13,033	△ 8.1	97.3	—
12月末	12,813	△ 9.7	97.4	—
2016年 1月末	12,632	△10.9	96.4	—
(期 末) 2016年 2月17日	12,101	△14.7	96.5	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

◎ 1万口当たりの費用明細 (2015年2月18日から2016年2月17日まで)

項目	金額	比率
(a) その他費用 (保管費用) (その他)	3円 (3) (0)	0.022% (0.020) (0.002)
合計	3	0.022

- ・期中のマザーファンドの平均基準価額は13,459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、費用項目については、6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）を期中の平均価額で除して100を乗じたものです。
- ・「(その他)」には、債券売却時に支払った外国税（1万口当たり0円）が含まれます。

◎ 当期中の売買及び取引の状況 (2015年2月18日から2016年2月17日まで)

公社債

			買付額	売付額
外 国	カナダ	国債証券	千カナダドル 34,812	千カナダドル 27,932 (26,395)
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ -	千メキシコペソ 552,153
	ブラジル	国債証券	千ブラジルリアル 57,236	千ブラジルリアル 63,697 (108,000)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 13,705	千オーストラリアドル 35,757
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 40,258	千ニュージーランドドル 39,966 (26,000)
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリング 170,659	千マレーシアリング -
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 434,640,221	千インドネシアルピア 239,004,693
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 43,713	千南アフリカランド 670,645

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

◎利害関係人との取引状況（2015年2月18日から2016年2月17日まで）

当期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 33,148	百万円 12,410	% 37.4	百万円 51,370	百万円 29,126	% 56.7

(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・シヤンハイ・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（2016年2月17日現在）

外国（外貨建）公社債

(A) 債券種類別開示

区 分	当 期						末		
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
カナダ	千カナダドル 63,667	千カナダドル 92,155	千円 7,594,527	% 17.2	% —	% 14.1	% 3.0	% 0.1	
メキシコ	千メキシコペソ 706,822	千メキシコペソ 815,085	4,939,420	11.2	—	4.2	7.0	—	
ブラジル	千ブラジルレアル 140,403	千ブラジルレアル 128,934	3,623,046	8.2	8.2	8.2	—	—	
オーストラリア	千オーストラリアドル 77,917	千オーストラリアドル 90,277	7,336,817	16.6	—	11.3	1.6	3.7	
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 86,264	千ニュージーランドドル 95,919	7,212,212	16.3	—	7.9	5.0	3.4	
マレーシア	千マレーシアリングギ 171,000	千マレーシアリングギ 172,374	4,681,688	10.6	—	4.0	6.6	—	
インドネシア	千インドネシアルピア 542,500,000	千インドネシアルピア 597,386,157	5,137,520	11.6	11.6	9.8	0.6	1.2	
南アフリカ	千南アフリカランド 301,409	千南アフリカランド 298,577	2,161,698	4.9	—	2.7	2.1	—	
合 計	—	—	42,686,933	96.5	19.8	62.3	25.9	8.3	

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 単位未満は切捨て。

(注4) 評価額については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しております。

(注5) BB格以下組入比率は、スタンダード・アンド・プアーズ（S&P）の格付に基づいております。なお、BB格とはBB+、BB、BB-を指します。

(B) 個別銘柄開示

銘柄名	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
CAN 10.5% 03/15/2021	国債証券	10.5	8,881	13,237	1,090,908	2021/ 3/15
CAN 4% 06/01/2017		4.0	461	481	39,707	2017/ 6/ 1
CAN 4.25% 06/01/2018		4.25	14,738	16,004	1,318,962	2018/ 6/ 1
CAN 5% 06/01/2037		5.0	254	388	32,040	2037/ 6/ 1
CAN 5.75% 06/01/2029		5.75	12,652	19,005	1,566,208	2029/ 6/ 1
CAN 5.75% 06/01/2033		5.75	8,989	14,257	1,174,956	2033/ 6/ 1
CAN 8% 06/01/2023		8.0	4,192	6,272	516,946	2023/ 6/ 1
CAN 8% 06/01/2027		8.0	12,000	20,299	1,672,847	2027/ 6/ 1
CAN 9.75% 06/01/2021		9.75	1,500	2,207	181,950	2021/ 6/ 1
小計	—	—	—	—	7,594,527	—
(メキシコ)		%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
MBONO 10% 12/05/2024	国債証券	10.0	134,808	172,868	1,047,584	2024/12/ 5
MBONO 8% 06/11/2020		8.0	238,169	264,408	1,602,316	2020/ 6/11
MBONO 8.5% 05/31/2029		8.5	112,000	133,162	806,964	2029/ 5/31
MBONO 8.5% 12/13/2018		8.5	221,844	244,646	1,482,555	2018/12/13
小計	—	—	—	—	4,939,420	—
(ブラジル)		%	千ブラジルレアル	千ブラジルレアル	千円	
BRAZIL 10.25% 01/10/2028	国債証券	10.25	36,650	30,786	865,086	2028/ 1/10
BRAZIL 12.5% 01/05/2022		12.5	61,662	62,741	1,763,024	2022/ 1/ 5
BRAZIL 8.5% 01/05/2024		8.5	42,091	35,406	994,935	2024/ 1/ 5
小計	—	—	—	—	3,623,046	—
(オーストラリア)		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
ACGB 4.5% 04/21/2033	国債証券	4.5	13,989	16,914	1,374,608	2033/ 4/21
ACGB 4.75% 04/21/2027		4.75	18,587	22,454	1,824,899	2027/ 4/21
ACGB 5.25% 03/15/2019		5.25	8,058	8,870	720,891	2019/ 3/15
ACGB 5.5% 01/21/2018		5.5	12,123	12,945	1,052,104	2018/ 1/21
ACGB 5.5% 04/21/2023		5.5	2,509	3,033	246,545	2023/ 4/21
ACGB 5.75% 05/15/2021		5.75	6,767	7,988	649,248	2021/ 5/15
ACGB 5.75% 07/15/2022		5.75	9,208	11,129	904,504	2022/ 7/15
ACGB 6% 02/15/2017		6.0	6,676	6,940	564,016	2017/ 2/15
小計	—	—	—	—	7,336,817	—
(ニュージーランド)		%	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	千円	
NZGB 3% 04/15/2020	国債証券	3.0	6,807	6,920	520,329	2020/ 4/15
NZGB 5% 03/15/2019		5.0	20,945	22,492	1,691,204	2019/ 3/15
NZGB 5.5% 04/15/2023		5.5	21,561	25,400	1,909,837	2023/ 4/15
NZGB 6% 05/15/2021		6.0	18,095	21,053	1,583,028	2021/ 5/15
NZGB 6% 12/15/2017		6.0	18,856	20,053	1,507,811	2017/12/15
小計	—	—	—	—	7,212,212	—
(マレーシア)		%	千マレーシアリング	千マレーシアリング	千円	
MGS 3.659% 10/15/2020	国債証券	3.659	106,000	107,235	2,912,528	2020/10/15
MGS 3.795% 09/30/2022		3.795	65,000	65,138	1,769,160	2022/ 9/30
小計	—	—	—	—	4,681,688	—

銘柄名	当 期 末					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(インドネシア)		%	千インドネシアピア	千インドネシアピア	千円	
INDOGB 10% 02/15/2028	国債証券	10.0	4,849,000	5,452,748	46,893	2028/ 2/15
INDOGB 10% 07/15/2017		10.0	361,000	373,754	3,214	2017/ 7/15
INDOGB 10.5% 07/15/2038		10.5	10,200,000	12,127,596	104,297	2038/ 7/15
INDOGB 10.75% 05/15/2016		10.75	59,586,000	60,286,731	518,465	2016/ 5/15
INDOGB 11.5% 09/15/2019		11.5	27,379,000	30,354,549	261,049	2019/ 9/15
INDOGB 12.8% 06/15/2021		12.8	61,451,000	73,902,816	635,564	2021/ 6/15
INDOGB 12.9% 06/15/2022		12.9	140,970,000	173,679,269	1,493,641	2022/ 6/15
INDOGB 8.375% 03/15/2034		8.375	167,131,000	166,064,704	1,428,156	2034/ 3/15
INDOGB 9% 03/15/2029		9.0	56,287,000	59,221,241	509,302	2029/ 3/15
INDOGB 9.75% 05/15/2037		9.75	14,286,000	15,922,747	136,935	2037/ 5/15
小 計	—	—	—	—	5,137,520	—
(南アフリカ)		%	千南アフリカランド	千南アフリカランド	千円	
SAGB 10.5% 12/21/2026	国債証券	10.5	108,479	118,420	857,363	2026/12/21
SAGB 7.25% 01/15/2020		7.25	136,930	130,830	947,211	2020/ 1/15
SAGB 8.5% 01/31/2037		8.5	56,000	49,326	357,123	2037/ 1/31
小 計		—	—	—	—	2,161,698
合 計	—	—	—	—	42,686,933	—

(注1) 邦貨換算金額は、期末現在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) 額面金額・評価額の単位未満は切捨て。

(注3) 評価額については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しております。

◎投資信託財産の構成

2016年2月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 42,686,933	% 96.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,692,365	3.8
投 資 信 託 財 産 総 額	44,379,298	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 期末における外貨建純資産 (43,610,453千円) の投資信託財産総額 (44,379,298千円) に対する比率は98.3%です。

(注3) 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=114.29円、1カナダドル=82.41円、1メキシコペソ=6.06円、1ブラジルリアル=28.10円、1オーストラリアドル=81.27円、1ニュージーランドドル=75.19円、1マレーシアリング=27.16円、100インドネシアピア=0.86円、1南アフリカランド=7.24円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2016年2月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	44,379,298,096円
コール・ローン等	1,116,211,880
公社債(評価額)	42,686,933,901
未収利息	573,254,502
前払費用	2,897,813
(B) 負 債	131,405,794
未払解約金	131,405,794
(C) 純資産総額(A-B)	44,247,892,302
元 本	36,564,927,969
次期繰越損益金	7,682,964,333
(D) 受益権総口数	36,564,927,969口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,101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	51,181,008,828円
期中追加設定元本額	5,117,075,712円
期中一部解約元本額	19,733,156,571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 ニューリーダーズ・ソブリン・オープン(毎月決算型)	36,009,853,054円
HSBC ニューリーダーズ・ソブリン・オープン(資産成長型)	555,074,915円

◎損益の状況

自2015年2月18日
至2016年2月17日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3,411,076,406円
受 取 利 息	3,411,076,406
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△12,782,903,939
売 買 益	860,691,798
売 買 損	△13,643,595,737
(C) 信 託 報 酬 等	△ 13,685,354
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 9,385,512,887
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	21,415,863,793
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,956,145,448
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 6,303,532,021
(H) 計 (D+E+F+G)	7,682,964,333
次 期 繰 越 損 益 金(H)	7,682,964,333

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等の主なものは、保管費用等です。

(注3) (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4) (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> ありません。