

# HSBC メキシコ株式オープン

追加型投信／海外／株式

## 交付運用報告書

第6期（決算日 2019年3月15日）

作成対象期間

（2018年3月16日～2019年3月15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 メキシコ株式オープン」は、2019年3月15日に第6期の決算を行いました。

当ファンドは、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、メキシコ合衆国（以下、「メキシコ」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。ここに運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立て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



**HSBC**  
Global Asset  
Management

#### 第6期末（2019年3月15日）

基準価額	8,167円
純資産総額	1,226百万円
第6期	
騰落率	-10.2%
分配金	0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。

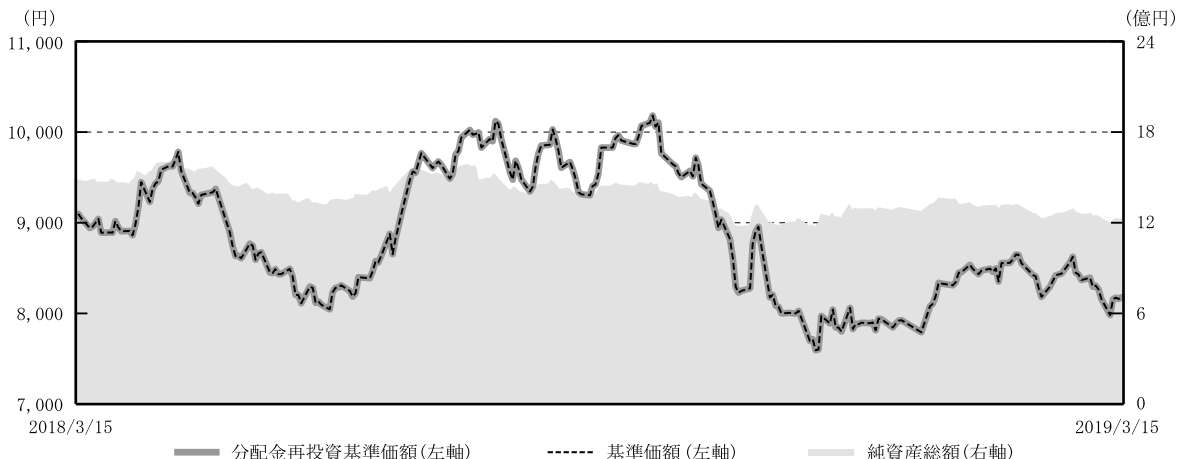
※将来、HPの見直し等により、閲覧方法が変更になる場合があります。

▶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。

◆運用経過◆

基準価額等の推移について

(第6期：2018年3月16日～2019年3月15日)



【基準価額・騰落率】

第6期首：9,092円

第6期末：8,167円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：-10.2%（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（2018年3月15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。

基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

期を通じて組入上位に維持した食品・生活必需品小売りのウォルマート・デ・メヒコなどの株価が上昇し、基準価額にプラスに寄与しました。また、メキシコペソが対円で小幅に上昇し、基準価額にプラスに働きました。

<下落要因>

期を通じて組入上位に維持した銀行のグルボ・フィナンシエロ・バノルテ、電気通信サービスのアメリカ・モビル、素材業界でセメント・メーカーのセメックスなどの株価が下落し、基準価額にマイナスに寄与しました。

## 1万口当たりの費用明細

項目	第6期		項目の概要
	2018/3/16～2019/3/15		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 128	% 1.458	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	（52）	（0.594）	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	（71）	（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）	（0.054）	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	0.000	(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）	（0.000）	
(c) その他費用	10	0.116	(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）	（0）	（0.005）	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
（監査費用）	（3）	（0.031）	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）	（7）	（0.080）	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	138	1.574	
期中の平均基準価額は、8,798円です。			

(注) 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2018年3月1日から2019年2月28日までの期間に、管理会社より51,360.85米ドルのマネジメントフィーを受領いたしました。

最近5年間の基準価額等の推移について

(2014年3月17日～2019年3月15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して計算しております。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。

	2014/3/17 決算日	2015/3/16 決算日	2016/3/15 決算日	2017/3/15 決算日	2018/3/15 決算日	2019/3/15 決算日
基準価額 (円)	9,999	11,604	10,097	9,257	9,092	8,167
期間分配金合計 (税込み) (円)	—	120	0	0	0	0
分配金再投資基準価額の騰落率 (%)	—	17.3	△13.0	△8.3	△1.8	△10.2
純資産総額 (百万円)	6,938	3,332	2,053	1,770	1,496	1,226

- ・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して計算しております（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】

メキシコ株式市場は期初から2018年9月にかけては堅調に推移しました。7月の大統領選挙で勝利し、12月に大統領に就任した左派のロペスオブラドール氏が財政規律を重視し、米国と友好関係を求めるなど現実的な政策を示したことが市場で好感されました。また北米自由貿易協定（NAFTA）再交渉の進展（9月末に新たな貿易協定「米国・メキシコ・カナダ協定（USMCA）」で合意）、原油価格の上昇も相場を下支えしました。10月から11月にかけては大幅に下落しました。世界経済の減速懸念、米中貿易摩擦激化への懸念、また国内ではロペスオブラドール氏が新空港の建設に反対を表明したことなどから新政権の政策に対する懸念が強まりました。12月から期末にかけては、米国の金利先高感の後退、新興国全般に対するセンチメントの改善などを受けて、値を戻す展開となりました。

### 【為替相場】

メキシコペソは対円で、上下動を繰り返しながらも、期初から9月までの間は値を上げました。7月の大統領選挙やNAFTA再交渉の進展などが上昇要因となりました。10月から11月にかけては、メキシコペソは、新興国全般に対する投資家センチメントの悪化などを背景に、下落しました。12月から期末にかけては、新興国へのセンチメントが改善する中で、メキシコペソは対円で再び値を戻しました。

## ポートフォリオについて

### <HSBC メキシコ株式オープン>

期を通じて、概ね94～96%程度を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である「HSBC グローバル・インベストメント・ファンドーメキシコ・エクイティークラスJIC」（以下、「HSBC G I F メキシコ・エクイティ」）に、また4%程度を上場投資信託（iシェアーズ MSCI メキシコ ETF）に配分し、メキシコの株式への実質的な投資比率を高位に維持しました。

### <HSBC G I F メキシコ・エクイティ>

銀行のグルボ・フィナンシエロ・バノルテ、電気通信サービスのアメリカ・モバイル、素材業界でセメント・メーカーのセメックス、食品・飲料・タバコ業界でコンビニエンスストア・チェーン運営のフォメント・エコノミコ・メヒカノ（FEMSA）などの組入比率を上位に維持しました。

## 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、分配なし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。

### 【分配原資の内訳】

(単位：1万口当たり・税引前)

項目	第6期 (2018年3月16日 ～2019年3月15日)
当期分配金	0円
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—円
当期の収益以外	—円
翌期繰越分配対象額	583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◆

### <HSBC メキシコ株式オープン>

引き続き「HSBC GIF メキシコ・エクイティ」への投資を通じて、主にメキシ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。

### <HSBC GIF メキシコ・エクイティ>

収益性が高く、バリュエーションが割安な銘柄を選別して投資しています。

## ◆お知らせ◆

## ＜約款変更のお知らせ＞

2018年6月14日付：購入ならびに換金の申込受付不可日から「ロンドン証券取引所の休場日（半休日を含みます。）」および「ロンドンの銀行休業日」を削除しました。

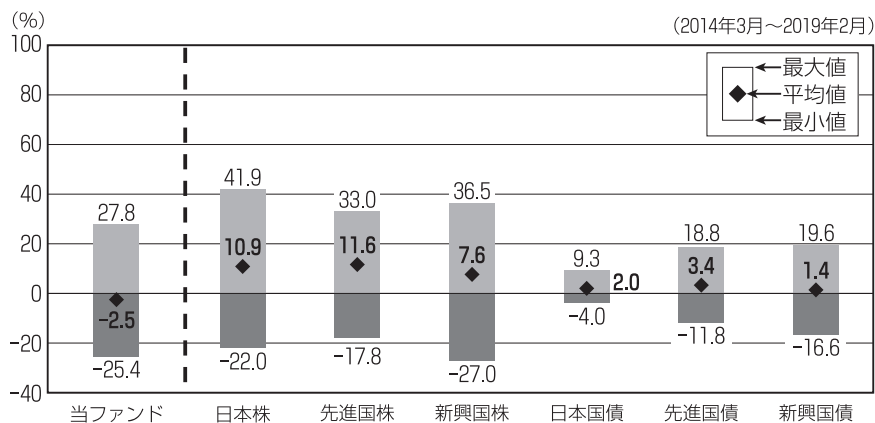
## ＜その他のお知らせ＞

ありません。

## ◆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2月28日～2023年2月27日
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、メキシ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	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 - メキシコ・エクイティ - クラスJ C」（「HSBC G I F メキシコ・エクイティ」）およびETF（上場投資信託）に投資します。
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、メキシコの株式等（ADR、GDR等を含みます。）に投資します。</li> <li>・「HSBC G I F メキシコ・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>・実質組入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3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。</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、当ファンドと他の代表的な資産クラスについて、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に作成したものです。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◆

(2019年3月15日現在)

## 当ファンドの組入資産の内容

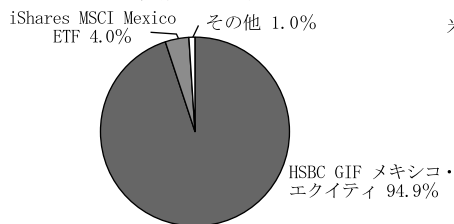
## ○組入ファンド等

(組入ファンド数：2)

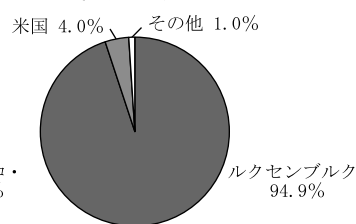
第6期末 2019年3月15日	
HSBC GIF メキシコ・エクイティ	94.9%
iShares MSCI Mexico ETF	4.0%

・組入比率は当ファンドの純資産総額に対する比率です。

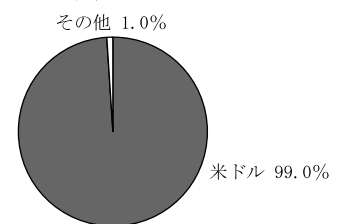
## ○資産別配分



## ○国別配分



## ○通貨別配分



- ・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。
- ・キャッシュ部分については、「その他」に含めております。

## ○純資産等

項目	第6期末 2019年3月15日
純資産総額	1,226,210,988円
受益権総口数	1,501,404,369口
1万口当たり基準価額	8,167円

(注) 期中における追加設定元本額は483,574,662円、一部解約元本額は627,724,778円です。

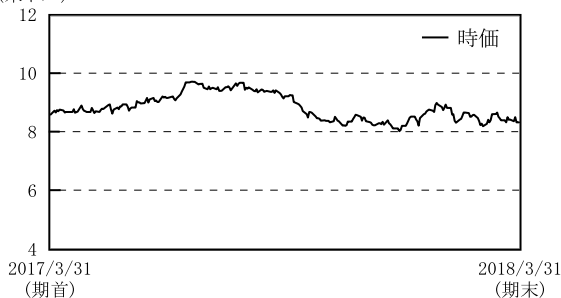
組入上位ファンドの概要

◆HSBC グローバル・インベストメント・ファンダーメキシコ・エクイティークラス J C  
 (「HSBC GIF メキシコ・エクイティ」) (計算期間 2017年4月1日～2018年3月31日)

※以下のデータは、監査済み資料として作成時現在で入手できる直近の計算期間に関する情報です。

○時価の推移

(米ドル)

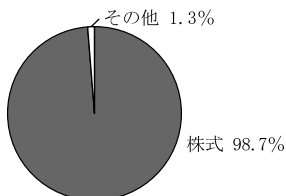


\*上記は単位当たりの純資産額 (米ドル) で表示しています。

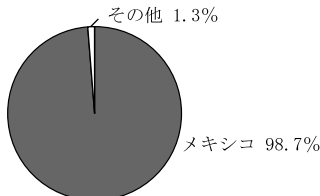
○1万口当たりの費用明細

「HSBC GIF メキシコ・エクイティ」はルクセンブルク籍の外国籍投資証券であり、1万口当たりの費用明細については開示されていないため、記載しておりません。

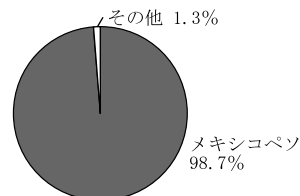
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



- ・上記は「HSBC GIF メキシコ・エクイティ」の決算日現在のものです。
- ・「HSBC GIF メキシコ・エクイティ」を含む全てのクラスを合算した純資産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。
- ・キャッシュ部分については、「その他」に含めております。

○組入上位銘柄

(組入銘柄数：24)

	銘柄名	業種	組入比率 (%)
1	グルボ・フィナンシエロ・バノルテ	銀行	9.6
2	アメリカ・モバイル	電気通信サービス	9.2
3	フォメント・エコノミコ・メヒカノ (FEMSA)	食品・飲料・タバコ	7.1
4	セメックス	素材	6.6
5	グルボ・メヒコ	素材	6.3
6	メキシケム	素材	4.8
7	アルカ・コンティネンタル	食品・飲料・タバコ	4.7
8	インフラ振興運営 (PINFRA)	資本財	4.6
9	グルボ・ビンボ	食品・飲料・タバコ	4.6
10	インフラエストゥルクトゥーラ・エネルヘティカ・ノヴァ (イエノヴァ)	公益事業	4.3

- ・組入上位銘柄は、「HSBC GIF メキシコ・エクイティ」の決算日現在のものです。投資家の利便性に資するため、銘柄の名寄せおよび業種等の編集を行っている場合があります。
- ・組入比率は「HSBC GIF メキシコ・エクイティ」を含む全てのクラスを合算した純資産額に対する割合です。
- ・全銘柄に関する情報等につきましては、運用報告書 (全体版) に記載されております。

## ◆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。