

HSBC インド・インフラ 株式オーブン

◎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・インフラ株式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」）のインフラに関連する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	HSBC インド・インフラ株式オーブン HSBC インド・インフラ株式マザーファンド 主にインドのインフラに関連する株式等に投資します。
組入制限	HSBC インド・インフラ株式オーブン 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・インフラ株式マザーファンド 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1回の決算時（毎年6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16期（決算日 2025年6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 インド・インフラ株式オーブン」は、2025年6月17日に第16期の決算を行いましたので、期中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

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



HSBC Asset Management

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額				株組式比率	株先物比率	投資信託券組入比率	純資産額
		税分	込配金	期騰	中落率				
12期(2021年6月17日)	円 8,269		円 0	% 84.5		% 95.5	% —	% —	百万円 7,749
13期(2022年6月17日)	9,630		60		17.2		99.0	—	6,318
14期(2023年6月19日)	12,740		100		33.3		98.2	—	10,962
15期(2024年6月17日)	22,367		100		76.4		96.1	— 0.1	305,533
16期(2025年6月17日)	18,758		100	△15.7		98.0	—	0.6	332,257

(注) 基準価額の期中騰落率は分配金込み。

(注) 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) 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) 「株式組入比率」には、オプション証券等を含みます。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	基準価額		株組式比率	株先物比率	投資信託券組入比率	純資産額
		騰	落率				
(期首) 2024年6月17日	円 22,367		% —	% 96.1	% —	% —	% 0.1
6月末	22,703		1.5	94.3	—	—	0.1
7月末	22,512		0.6	94.6	—	—	0.2
8月末	21,225	△	5.1	96.7	—	—	0.2
9月末	21,251	△	5.0	95.2	—	—	0.3
10月末	20,925	△	6.4	95.2	—	—	0.4
11月末	20,272	△	9.4	95.8	—	—	0.4
12月末	20,740	△	7.3	97.4	—	—	0.5
2025年1月末	18,515	△	17.2	97.1	—	—	0.5
2月末	16,335	△	27.0	96.3	—	—	0.6
3月末	18,138	△	18.9	96.0	—	—	0.5
4月末	17,588	△	21.4	96.8	—	—	0.6
5月末	18,711	△	16.3	97.1	—	—	0.5
(期末) 2025年6月17日	18,858	△	15.7	98.0	—	—	0.6

(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

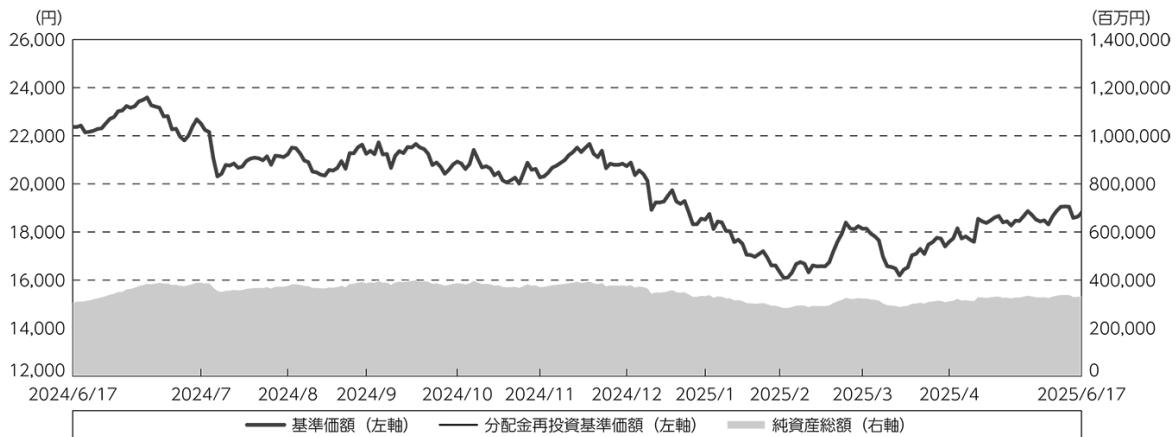
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので「株式組入比率」「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式組入比率」には、オプション証券等を含みます。

(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：2024年6月18日～2025年6月17日）



期 首：22,367円

期 末：18,758円 (既払分配金(税込み):100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は、期首(2024年6月17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) 当ファンドは、値動きを表す適切な指標が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

基準価額の主な変動要因

＜上昇要因＞

組入上位に維持した電気通信サービスのバルティ・エアテル、資本財のバーラト・エレクトロニクスなどの株価が上昇したことが、基準価額にプラスに働きました。

＜下落要因＞

組入上位に維持した資本財のラーセン・アンド・トゥブロ、エネルギーのリライアンス・インダストRIESなどの株価が下落したことが、基準価額にマイナスに働きました。また、インドルピーが対円で下落し、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】

当期のインド株式市場では、SENSEX指数が前期末比で6.2%上昇しました。株式市場は期初から2024年9月下旬にかけて企業の好調な利益成長への期待や、米国の大幅利下げに伴う投資家心理の改善から上昇傾向になったのち、企業業績の下振れ懸念、外国人投資家による株式売却などを背景に2025年3月上旬にかけて下落基調に転じました。期末にかけては、インド準備銀行（RBI）による金融緩和策などを受けて途中上下動を見せながらも上昇傾向となりました。

【為替相場】

当期のインドルピーは円に対して前期末比で10.9%下落しました。インドルピーは対円で、期初から2024年9月中旬にかけて日銀の利上げなどに伴い下落傾向になったのち、日銀が追加利上げを見送ったことなどにより12月下旬にかけて途中上下に振れながらも上昇傾向に転じました。その後、RBIによる金融緩和策を背景に2025年4月中旬にかけて途中一進一退を経て下落基調となりましたが、期末にかけて一定範囲内で推移しました。

原則として、指標の騰落率は期首・期末の前営業日の数値を、為替レートの騰落率は期首・期末の数値をもとに算出しています。

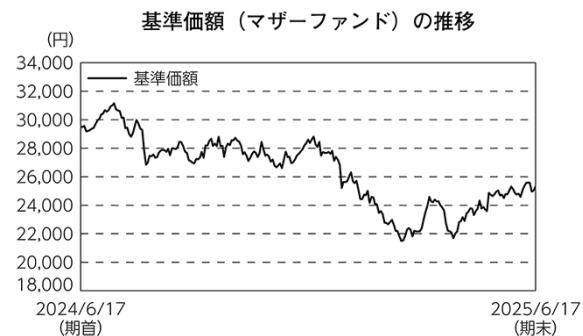
ポートフォリオについて

<HSBC インド・インフラ株式オープン>

「HSBC インド・インフラ株式マザーファンド」への投資を通じて、主にインドのインフラに関連する株式等に投資しました。

<HSBC インド・インフラ株式マザーファンド>

資本財、素材、エネルギーセクターに6～7割程度を投資しました。個別銘柄では、前述のラーセン・アンド・トゥブロ、リライアンス・インダストリーズ、不動産管理・開発のDLFなどを上位に組み入れました。



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標が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

分配金について

当期につきましては、基準価額の水準・市況動向等を勘案し、100円（1万口当たり・税込み）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16期
	2024年6月18日～ 2025年6月17日
当期分配金	100
(対基準価額比率)	0.530%
当期の収益	—
当期の収益以外	100
翌期繰越分配対象額	9,988

(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

当社はインド株式に対して引き続きポジティブに見ています。RBIによる金融緩和策に伴い、インフラ・プロジェクトの一段の推進や不動産投資の活発化を通じて経済成長の回復が期待できることは、市場においてプラスに働くと考えます。また、所得税の減税実施により消費の持ち直しが見込まれることも好材料と思われます。なお、米国による相互関税に関しては、インドから米国への輸出は国内総生産(GDP)の2%程度であるため、関税引き上げによる直接的な影響は限定的と見られています。長期的な観点では、インドの成長ストーリーの4つの柱(①消費、②製造業、③インフラ、④貯蓄から投資への動き)は不变であり、これらがインドの経済ひいては株式市場を後押しすると考えます。

<HSBC インド・インフラ株式オープン>

「HSBC インド・インフラ株式マザーファンド」への投資を通じて、主にインドのインフラに関連する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 インド・インフラ株式マザーファンド>

道路、鉄道、港湾、空港、灌漑(かんがい)、電力、通信、公共住宅等、インド経済発展のために不可欠なインフラ(社会基盤)に関連する企業の中で、中長期的観点から株価の上昇余地が見込めるものを選別し、ポートフォリオを構築していきます。

○ 1万口当たりの費用明細

(2024年6月18日～2025年6月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 415	% 2.090	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 (投信会社) (販売会社) (受託会社)
	(247)	(1.243)	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。） 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 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	23	0.118	(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 (株式) (投資信託証券)
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 (株式)
(d) その他の費用	447	2.246	(d)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) (監査費用) (その他)
合計	885	4.454	
期中の平均基準価額は、19,909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・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法（信託報酬率は最大料率を使用）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。

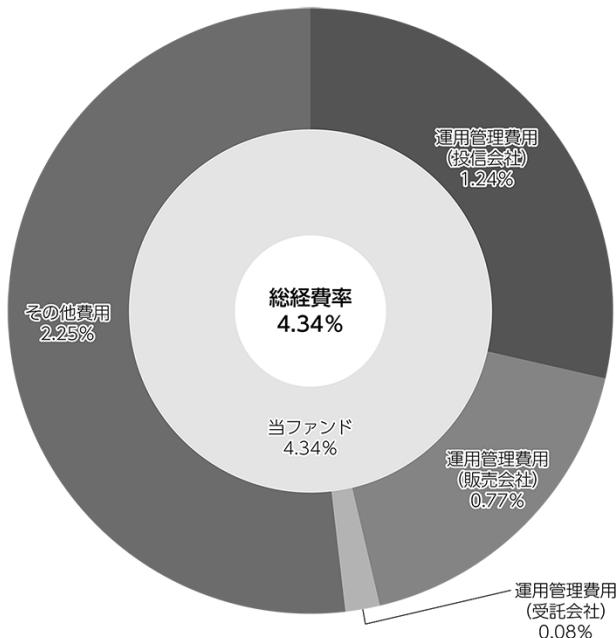
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注) 「(d)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かかるキャピタル・ゲイン課税（1万口当たり435円）を含みます。なお、このファンドが組み入れているマザーファンドにつきましては、2024年12月18日より、将来発生する可能性のあるキャピタル・ゲイン課税の支払いに備えるため、税金費用の支払見込額を計上しております。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に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4.34%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（信託報酬率は最大料率を使用）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。なお、その他費用のうち、2.18%が現地におけるキャピタル・ゲイン課税によるものです。

○売買及び取引の状況

(2024年6月18日～2025年6月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
H S B C インド・インフラ株式マザーファンド	千口 77,889,074	千円 218,415,732	千口 49,252,869	千円 130,666,064

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2024年6月18日～2025年6月17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	当 期
	H S B C インド・インフラ株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	198,498,926千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	337,086,344千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.58

(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

(2024年6月18日～2025年6月17日)

利害関係人との取引状況

< H S B C インド・インフラ株式オーブン >

該当事項はございません。

< H S B C インド・インフラ株式マザーファンド >

区 分	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 115,367	百万円 115,367	% 100.0	百万円 27,310	百万円 27,310	% 100.0

平均保有割合 99.9%

※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・コーポレーション・リミテッド（東京）です。

○組入資産の明細

(2025年6月17日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
H S B C インド・インフラ株式マザーファンド	千口 104,597,260	千口 133,233,465	千円 337,427,074

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年6月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
H S B C インド・インフラ株式マザーファンド	千円 337,427,074	% 99.6
コール・ローン等、その他	1,226,737	0.4
投資信託財産総額	338,653,811	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) H S B C インド・インフラ株式マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（336,267,629千円）の投資信託財産総額（344,522,582千円）に対する比率は97.6%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は、1米ドル=145.08円、1インドルピー=1.70円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年6月17日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
HSBC インド・インフラ株式マザーファンド(評価額)	338,653,811,384
未収入金	337,427,074,157
(B) 負債	6,396,475,085
未払収益分配金	1,771,274,782
未払解約金	1,226,737,227
未払信託報酬	3,395,114,031
その他未払費用	3,349,045
(C) 純資産総額(A-B)	332,257,336,299
元本	177,127,478,271
次期繰越損益金	155,129,858,028
(D) 受益権総口数	177,127,478,271口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,758円

(注) 当ファンドの期首元本額は136,603,001,721円、期中追加設定元本額は103,223,089,090円、期中一部解約元本額は62,698,612,540円です。

(注) また、1口当たり純資産額は1,8758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 (2024年6月18日～2025年6月17日)

項目	当期末
(A) 有価証券売買損益	△ 43,930,279,013
売買益	12,350,317,913
売買損	△ 56,280,596,926
(B) 信託報酬等	△ 7,313,322,845
(C) 当期損益金(A+B)	△ 51,243,601,858
(D) 前期繰越損益金	44,198,369,575
(E) 追加信託差損益金	163,946,365,093
(配当等相当額)	(134,327,985,429)
(売買損益相当額)	(29,618,379,664)
(F) 計(C+D+E)	156,901,132,810
(G) 収益分配金	△ 1,771,274,782
次期繰越損益金(F+G)	155,129,858,028
追加信託差損益金	163,946,365,093
(配当等相当額)	(134,499,231,322)
(売買損益相当額)	(29,447,133,771)
分配準備積立金	42,427,094,793
繰越損益金	△ 51,243,601,858

(注) (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) (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、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(134,499,231,322円)および分配準備積立金(44,198,369,575円)より分配対象収益は178,697,600,897円(10,000口当たり10,088円)であり、うち1,771,274,782円(10,000口当たり100円)を分配金額としております。

(注) 親投資信託の投資信託財産の運用指図にかか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1,330,709,452円です。

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	100円

◇分配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

約款変更について

2025年4月1日付

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い記載の変更を行いました。

**◆親投資信託「H S B C インド・インフラ株式マザーファンド」の運用状況
第16期（2024年6月18日～2025年6月17日）**

◎当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主にインドのインフラに関連する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	主にインドのインフラに関連す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		株式組入比率	株式先物比率	投資信託組入比率	純資産額
	期騰落	中率				
12期(2021年6月17日)	円 10,130	% 87.2	% 94.7	% —	% —	百万円 7,818
13期(2022年6月17日)	12,061	19.1	97.4	—	—	6,427
14期(2023年6月19日)	16,350	35.6	96.7	—	—	11,125
15期(2024年6月17日)	29,485	80.3	95.2	—	0.1	308,404
16期(2025年6月17日)	25,326	△14.1	96.5	—	0.6	338,366

(注) 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) 「株式組入比率」には、オプション証券等を含みます。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		株 組 入 比	株 先 物 比	式 率	投 資 信 託 券 組 入 比	託 券 率
		騰 落 率					
(期 首) 2024年 6月 17日	円 29,485	% —		% 95.2	% —		% 0.1
6月末	29,946	1.6	94.3		—		0.1
7月末	29,743	0.9	94.4		—		0.2
8月末	28,080	△ 4.8	96.3		—		0.2
9月末	28,164	△ 4.5	94.7		—		0.3
10月末	27,780	△ 5.8	94.5		—		0.4
11月末	26,960	△ 8.6	94.9		—		0.4
12月末	27,610	△ 6.4	97.3		—		0.5
2025年 1月末	24,693	△16.3	96.8		—		0.5
2月末	21,827	△26.0	95.9		—		0.6
3月末	24,268	△17.7	95.4		—		0.5
4月末	23,572	△20.1	96.0		—		0.5
5月末	25,108	△14.8	96.2		—		0.5
(期 末) 2025年 6月 17日		25,326	△14.1		96.5		0.6

(注) 謄落率は期首比です。

(注) 「株式組入比率」には、オプション証券等を含みます。

(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

前述の2~4ページをご覧ください。

○1万口当たりの費用明細

(2024年6月18日~2025年6月17日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	円 31 (31) (0)	% 0.117 (0.116) (0.001)	(a)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
(b) 有価証券取引税 (株式)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b)有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他の費用 (保管費用) (その他)	592 (16) (576)	2.236 (0.060) (2.176)	(c)その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	623	2.353	
期中の平均基準価額は、26,479円です。			

(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) 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かかるキャピタル・ゲイン課税(1万口当たり576円)を含みます。

○売買及び取引の状況

(2024年6月18日~2025年6月17日)

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	インド	百株 1,300,232 (195,233)	千インドルピー 77,895,127 (13,765,092)	百株 454,156 (35,000)	千インドルピー 32,308,432 (13,809,912)

(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。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 国	インド MINDSPACE BUSINESS PARKS REI	2,154,808	753,022	— (—) (—)	— (19,347) (19,347)

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) ()内は分割・償還による増減分です。

○株式売買比率

(2024年6月18日～2025年6月17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	当期
(a) 期中の株式売買金額	198,498,926千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	337,086,344千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.58

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年6月18日～2025年6月17日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	売付額等 C		うち利害関係人 との取引状況D C		
		うち利害関係人 との取引状況B	B A			
為替直物取引	百万円 115,367	百万円 115,367	% 100.0	百万円 27,310	百万円 27,310	% 100.0

(注) 単位未満は切り捨て。

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

(2025年6月17日現在)

外国株式

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			
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	40,000	105,334	15,144,962	25,746,436		エネルギー	
BHARAT PETROLEUM CORPORATION LIMITED	20,000	78,580	2,486,290	4,226,694		エネルギー	
ESCORTS LIMITED	6,000	6,000	1,889,760	3,212,592		資本財	
ADITYA BIRLA REAL ESTATE LTD	7,164	9,500	2,376,995	4,040,891		素材	
GAIL INDIA LIMITED	60,000	250,070	4,792,109	8,146,586		公益事業	
OIL AND NATURAL GAS CORPORATION LIMITED	220,000	262,217	6,733,492	11,446,937		エネルギー	
GE VERNONA T&D INDIA LTD	6,765	11,727	2,695,993	4,583,189		資本財	
TIMKEN INDIA LTD	2,250	527	171,306	291,221		資本財	
XXXJINDAL SAW LTD	35,000	—	—	—		素材	
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	8,030	8,724	6,206,844	10,551,634		ヘルスケア機器・サービス	
BHARTI AIRTEL LIMITED	42,000	48,500	9,027,305	15,346,418		電気通信サービス	
JINDAL STEEL & POWER LTD	11,500	49,312	4,549,526	7,734,195		素材	
JINDAL STAINLESS LTD	35,000	46,000	3,228,970	5,489,249		素材	
HONEYWELL AUTOMATION INDIA	61	—	—	—		テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
LARSEN & TOUBRO LIMITED	41,500	50,187	18,211,715	30,959,917		資本財	
ULTRATECH CEMENT LTD	4,000	5,118	5,884,129	10,003,020		素材	
ASHOK LEYLAND LIMITED	50,000	—	—	—		資本財	
APAR INDUSTRIES LTD	551	—	—	—		資本財	
KALPATARU PROJECTS INTERNATIONAL LIMITED	10,000	20,163	2,370,384	4,029,653		資本財	
NTPC LIMITED	150,000	178,878	5,969,159	10,147,571		公益事業	
JK CEMENT LTD	3,084	1,845	1,103,045	1,875,176		素材	
SUZLON ENERGY LTD	320,000	343,763	2,248,557	3,822,547		資本財	
HINDALCO INDUSTRIES LIMITED	28,000	48,000	3,118,080	5,300,736		素材	
PIDILITE INDUSTRIES LTD	2,500	1,489	446,767	759,504		素材	
PHOENIX MILLS LTD	3,759	—	—	—		不動産管理・開発	
KEC INTERNATIONAL LTD	14,967	7,191	647,836	1,101,321		資本財	
GUJARAT STATE PETRONET LIMITED	10,164	—	—	—		公益事業	
VOLTAMP TRANSFORMERS LTD	507	512	452,936	769,992		資本財	
GRINDWELL NORTON LTD	2,555	3,280	573,374	974,737		資本財	
SIEMENS INDIA LIMITED	3,750	6,110	4,021,030	6,835,751		資本財	
EXIDE INDUSTRIES LIMITED	—	20,000	768,600	1,306,620		自動車・自動車部品	
VOLTAS LIMITED	17,500	20,125	2,643,652	4,494,209		資本財	
BLUE STAR LTD	12,970	—	—	—		資本財	
GMM PFAUDLER LTD	4,845	6,144	685,746	1,165,768		資本財	
KEI INDUSTRIES LIMITED	6,500	6,347	2,339,173	3,976,594		資本財	
FINOLEX CABLES LTD	9,000	9,000	860,310	1,462,527		資本財	
POWER FINANCE CORPORATION	121,435	156,814	6,375,277	10,837,971		金融サービス	
AHLUWALIA CONTRACTS LIMITED	5,252	5,194	484,301	823,313		資本財	
ABB INDIA LIMITED	3,250	5,951	3,579,292	6,084,796		資本財	
DLF LIMITED	90,919	125,000	10,737,500	18,253,750		不動産管理・開発	
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	90,000	80,617	2,327,019	3,955,933		公益事業	
REC LTD	102,500	118,848	4,771,768	8,112,005		金融サービス	
VRL LOGISTICS LIMITED	10,000	5,508	312,647	531,501		運輸	
KIRLOSkar OIL ENGINES LTD	8,000	8,000	695,160	1,181,772		資本財	
BHARAT HEAVY ELECTRICALS LIMITED	20,000	15,000	381,675	648,847		資本財	
CARBORUNDUM UNIVERSAL LTD	7,009	7,620	715,364	1,216,119		素材	
TATA POWER COMPANY LIMITED	20,000	—	—	—		公益事業	
MULTI COMMODITY EXCHANGE OF INDIA LTD	—	3,346	2,619,652	4,453,409		金融サービス	

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	千円	千円		
AMARA RAJA ENERGY & MOBILITY	—	17,226	1,728,882	2,939,100	資本財	
ASIAN PAINTS LIMITED	6,209	5,823	1,307,250	2,222,325	素材	
INDRAPRASTHA GAS LTD	30,000	65,000	1,380,145	2,346,246	公益事業	
KAJARIA CERAMICS LIMITED	9,500	11,411	1,179,837	2,005,722	資本財	
KNR CONSTRUCTIONS LIMITED	30,000	31,000	660,021	1,122,035	資本財	
TRANSFORMERS & RECTIFIERS IN	6,401	13,000	642,720	1,092,624	資本財	
BHARAT ELECTRONICS LIMITED	115,000	175,000	7,067,375	12,014,537	資本財	
INDIGRID INFRASTRUCTURE TRUST	—	216,650	3,330,139	5,661,236	公益事業	
MAHINDRA LOGISTICS LTD	2,250	—	—	—	運輸	
DALMIA BHARAT LTD	9,000	6,456	1,353,038	2,300,165	素材	
POLY CAB INDIA LTD	1,498	2,972	1,815,397	3,086,175	資本財	
DELHIVERY LTD	59,217	115,262	4,210,549	7,157,934	運輸	
APL APOLLO TUBES LTD	8,015	—	—	—	素材	
SCHAFFLER INDIA LIMITED	3,073	3,250	1,305,850	2,219,945	資本財	
JINDAL SAW LTD	—	71,500	1,709,779	2,906,625	素材	
TBO TEK LTD	2,157	12,512	1,612,778	2,741,723	消費者サービス	
TD POWER SYSTEMS LTD	30,566	32,000	1,634,080	2,777,936	資本財	
AFCONS INFRASTRUCTURE LTD	—	33,289	1,478,534	2,513,507	資本財	
HINDUSTAN AERONAUTICS LTD	—	9,500	4,810,515	8,177,875	資本財	
JSW INFRASTRUCTURE LTD	70,000	70,000	2,138,850	3,636,045	運輸	
RR KABEL LTD	—	4,540	612,193	1,040,728	資本財	
CARRARO INDIA LTD	—	5,835	260,996	443,694	資本財	
JYOTI CNC AUTOMATION LTD	11,969	17,298	1,965,621	3,341,556	資本財	
TITAGARH RAIL SYSTEM LTD	15,000	15,998	1,433,584	2,437,093	資本財	
HG INFRA ENGINEERING LTD	2,396	2,396	252,232	428,795	資本財	
POWER MECH PROJECTS LTD	3,600	6,979	2,169,167	3,687,585	資本財	
PNC INFRATECH LIMITED	34,000	43,000	1,302,255	2,213,833	資本財	
合計	株数	・金額	2,118,153	3,124,461	192,009,510	
	銘柄	数 <比率>	66	65	326,416,168 <96.5%>	

(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<>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・評価額の單位未満は切捨て。

(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) 銘柄コードの変更等があった場合は、別銘柄として掲載しています。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド)	口	口	千円	千円	%
MINDSPACE BUSINESS PARKS REI	529,101	2,683,909	1,124,799	1,912,159	0.6
合計	口数	・金額	529,101	2,683,909	1,912,159
	銘柄	数 <比率>	1	1	<0.6%>

(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) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) 一印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2025年6月17日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 326,416,168	% 94.7
投資証券	1,912,159	0.6
コール・ローン等、その他	16,194,255	4.7
投資信託財産総額	344,522,582	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(336,267,629千円)の投資信託財産総額(344,522,582千円)に対する比率は97.6%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は、1米ドル=145.08円、1イントルピー=1.70円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年6月17日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等	348,730,332,088
株式(評価額)	15,824,315,897
投資証券(評価額)	326,416,168,410
未収入金	1,912,159,018
未収配当金	4,207,750,000
未利利息	369,906,473
	32,290
(B) 負債	10,364,267,451
未払金	9,137,530,224
未払解約金	1,226,737,227
(C) 純資産額(A - B)	338,366,064,637
元本	133,605,507,453
次期繰越損益金	204,760,557,184
(D) 受益権総口数	133,605,507,453口
1万口当たり基準価額(C / D)	25,326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	104,597,260,399円
期中追加設定元本額	78,261,117,027円
期中一部解約元本額	49,252,869,973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・インフラ株式オーブン 133,233,465,276円
HSBC インド・アジア太平洋株式ファンド(適格機関投資家専用) 372,042,177円

○お知らせ

約款変更について

2025年4月1日付

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い記載の変更を行いました。