

HSBC ブラジル オープン

追加型投信／海外／株式

交付運用報告書

第19期 (決算日2025年3月31日)

作成対象期間
(2024年4月2日～2025年3月31日)

第19期末 (2025年 3月31日)	
基準価額	7,477円
純資産総額	16,085百万円
第19期	
騰落率	△ 15.7%
分配金(税込み)合計	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、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

▶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上部の「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。

受益者のみなさまへ

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 ブラジル オープン」は2025年3月31日に第19期の決算を行いました。

当ファンドは、「HSBC ブラジル マザーファンド」への投資を通じて、主にブラジル連邦共和国(以下、「ブラジル」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

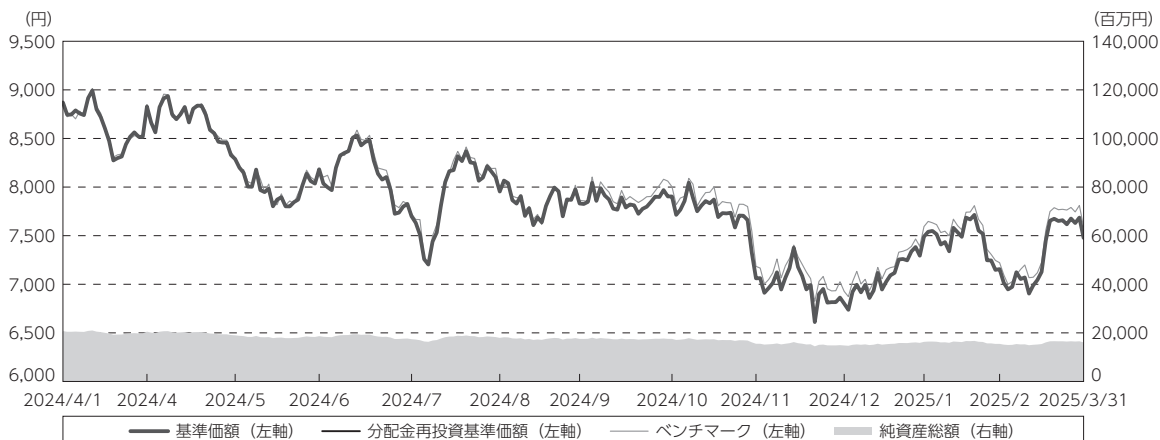


HSBC Asset Management

◆運用経過◆

基準価額等の推移について

(第19期：2024年4月2日～2025年3月31日)



期 首： 8,870円

期 末： 7,477円 (既払分配金(税込み)：0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、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およびベンチマークは、期首(2024年4月1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) 当ファンドのベンチマークは、MSCI ブラジル 10/40 指数(円ベース)です。ベンチマークの詳細は最終ページの「指数に関して」をご参照ください。

基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

組入上位に維持したエネルギーのペトロプラスや資本財のウェグなどの株価が上昇し、基準価額にプラスに寄与しました。

<下落要因>

組入上位に維持した銀行のヌー・ホールディングス、金融サービスのバンコBTGパクチュアル、素材のヴァーレ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。また、ブラジルリアルが対円で下落し、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	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	161	2.084	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(93)	(1.207)	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。)
(販 売 会 社)	(59)	(0.768)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(8)	(0.110)	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	4	0.050	(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)	(4)	(0.049)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	14	0.178	(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)	(12)	(0.160)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.006)	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)	(2)	(0.012)	振替制度にかかる費用、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出にかかる費用等
合 計	179	2.312	
期中の平均基準価額は、7,745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。

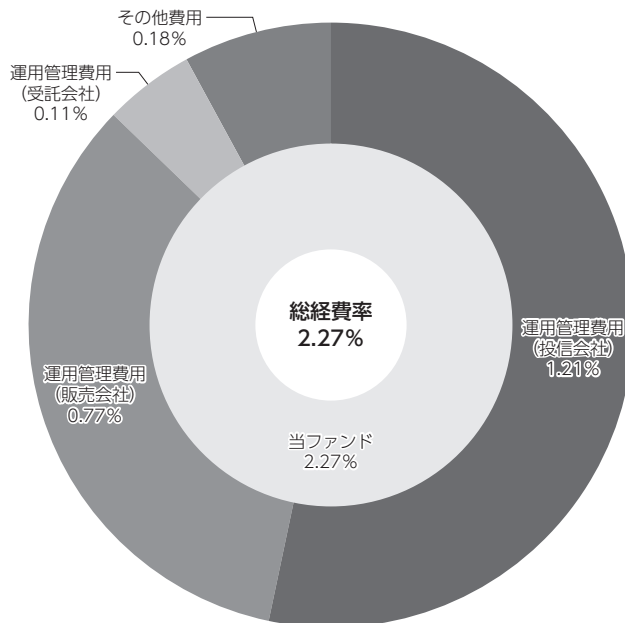
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

(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2.27%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。

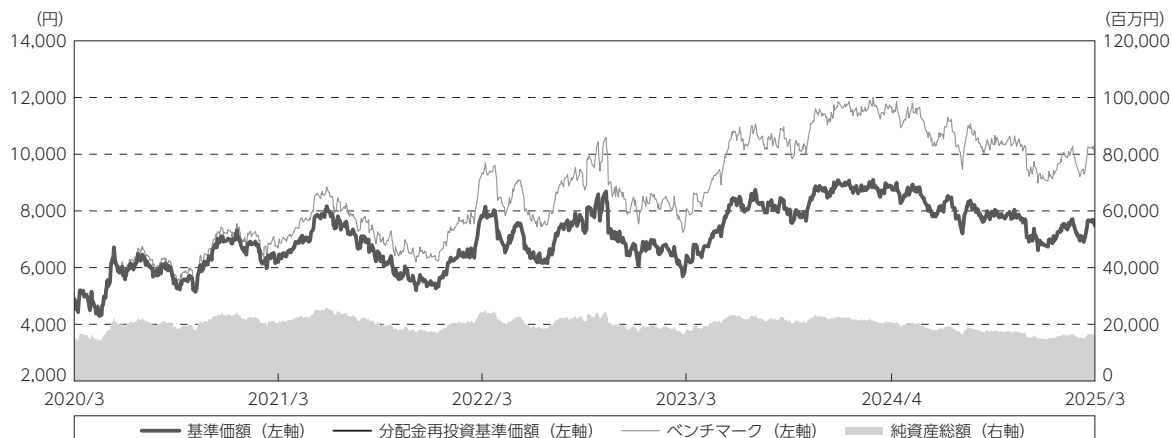
(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(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。

最近5年間の基準価額等の推移について (2020年3月30日～2025年3月31日)



- (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、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およびベンチマークは、2020年3月30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。

	2020年3月30日 決算日	2021年3月30日 決算日	2022年3月30日 決算日	2023年3月30日 決算日	2024年4月1日 決算日	2025年3月31日 決算日
基準価額 (円)	4,870	6,197	7,822	6,210	8,870	7,477
期間分配金合計(税込み) (円)	—	0	0	0	0	0
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	27.2	26.2	△ 20.6	42.8	△ 15.7
ベンチマーク騰落率 (%)	—	37.4	39.6	△ 16.0	48.8	△ 14.5
純資産総額 (百万円)	15,560	20,311	24,331	17,791	20,743	16,085

- (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) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。
- (注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。
- (注) 当ファンドのベンチマークは、MSCI ブラジル10/40指数 (円ベース) です。

投資環境について

【株式市況】

当期のブラジル株式市場は、ボブスパ指数が前期末比で3.0%上昇しました。株式市場は期初から2024年5月上旬にかけて一進一退の値動きとなったのち、国内の洪水被害によるインフレ加速懸念から6月中旬にかけて下落傾向となりました。その後、米国の早期利下げ観測の強まりに伴う投資家心理の改善、原油および鉄鉱石価格の持ち直しなどを受けて8月下旬にかけて上昇傾向に転じたものの、財政健全化路線への根強い懸念、利上げなどを背景に2025年1月上旬にかけて下落基調となりました。期末にかけては、堅調な国内経済などから途中大きく上下動を見せながらも上昇傾向となりました。

【為替相場】

当期のブラジルリアルは対円において前期末比で12.4%下落しました。ブラジルリアルの対円相場は期初から2024年9月上旬にかけてインフレ加速懸念、日銀の利上げなどに伴い途中上下に大きく振れながらも下落傾向となったのち、日銀の追加利上げ観測の後退から10月上旬にかけて値を戻す展開となりました。その後、根強いインフレ懸念を受けて12月中旬にかけて途中上下動を見せながらも下落傾向に転じたのち、期末にかけては連続利上げを背景に一進一退を経ながら上昇傾向となりました。

(注) 原則として、指数の騰落率は期首・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 ブラジル オープン>

「HSBC ブラジル マザーファンド」への投資を通じて、主にブラジルの株式等に投資しました。

<HSBC ブラジル マザーファンド>

金融サービスのバンクBTGパクチュアル、公益事業のサンパウロ州基礎衛生公社およびブラジル中央電力などの組入比率をベンチマークに対してオーバーウェイトに維持しました。

ベンチマークとの差異について

当期の当ファンドの基準価額は、分配金再投資ベースで15.7%の下落となり、ベンチマークの騰落率(−14.5%)を下回りました。

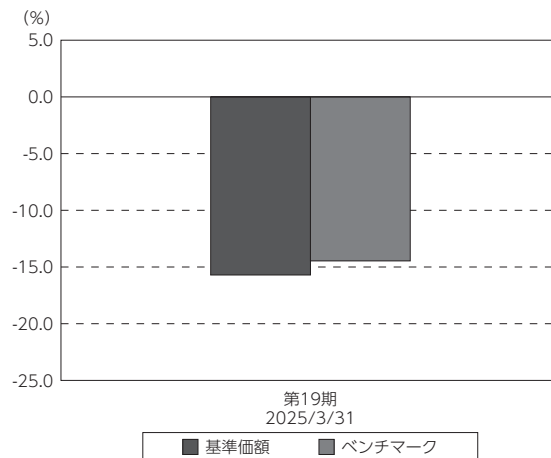
<プラス要因>

オーバーウェイトにしていた一般消費財・サービス流通・小売りのメルカドリブレが、南米市場向けのオンライン取引ウェブサイトおよびフィンテックプラットフォームを運営しており、財務内容が堅調であること、eコマースの浸透率が低いブラジルにおいて成長の余地が大きいことなどから、同じくオーバーウェイトにしていた浄化処理、排水事業等を行うブラジル最大の衛生会社サンパウロ州基礎衛生公社が、民営化の完了、収益の拡大、コストの改善がみられたことなどからそれぞれ株価が上昇、また非保有であった食料品小売のセンダス・ディストリビュードラが、負債比率が高く、金利上昇により業績が悪化したことなどから株価が下落し、各々、プラス寄与となりました。

<マイナス要因>

オーバーウェイトにしていたブラジル全土でコンビニエンスストア、薬局、ガソリンスタンド等を運営しているアタカダオが、高金利環境が続く中、高い負債比率が重しとなっていることなどから、また同じくオーバーウェイトにしていた施設管理、物流、公益事業、インフラサービス等を提供する持ち株会社GPS Participacoes e Empreendsがブラジルの中堅企業を取り巻く環境の悪化に伴い株価が下落したことなどから、それぞれマイナス寄与となりました。また非保有であった保険、年金商品等を提供するBBセグリダーデ・パルティチパソエスが、金利上昇環境の恩恵を受け株価が上昇し、マイナス寄与となりました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

(注) 当ファンドのベンチマークは、MSCI ブラジル10/40指数（円ベース）です。

分配金について

当期につきましては、基準価額の水準・市況動向などを勘案し、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:円、1 万口当たり、税込み)

項 目	第19期
	2024年4月2日～ 2025年3月31日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,419

(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、ファンドの収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◆

ブラジル中央銀行は2025年3月の金融政策決定会合における声明文にて、物価重視の姿勢を継続する旨を表明したことから、インフレ懸念の後退やブラジルレアルの安定が期待できることは、株式市場の支援材料になると考えられます。また、改善傾向にある国内経済活動、過去と比較して魅力的な水準にあるバリュエーションも市場にとりプラスに働くものと思われる。

米国の関税政策を巡る不確実性は懸念材料ではあるものの、ブラジルの対米輸出額は国内総生産(GDP)の約2%であることから、米国の関税強化による直接的な影響は限定的であると考えます。しかし、米中間の関税措置の応酬に伴う世界経済の下振れリスクにより、世界的に投資家心理が悪化し、その影響がブラジル株式市場に及ぶ可能性には留意が必要です。

<HSBC ブラジル オープン>

「HSBC ブラジル マザーファンド」への投資を通じて、主にブラジル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 ブラジル マザーファンド>

収益性とバリュエーションの両面で妙味がある銘柄を選好しています。セクター別には、eコマースの浸透率が低く成長の余地が大きいブラジルにおいて、最大のeコマース会社であるメルカドリブレを含む一般消費財・サービス、病院運営の長期的なビジネスモデルを有するレデ・ディオール・サン・ルイズを主としたヘルスケア、ブラジルにおけるデジタルトランスフォーメーションを推進し、その恩恵を受けると考えられるエンタープライズソフトフェア会社を含む、今後の成長の余地が大きいと思われる情報技術などをオーバーウェイトに維持する一方、リスクとリターンのバランスが他のセクターより見劣りする公益事業、国内消費が増加することで恩恵を受けられると思われる一般消費財・サービスに対し、やや影響が小さいと考えられる生活必需品、リスクを管理し、より安定した投資戦略を行うため、保険会社や価格変動の大きい金融株を含む金融などをアンダーウェイトとしています。

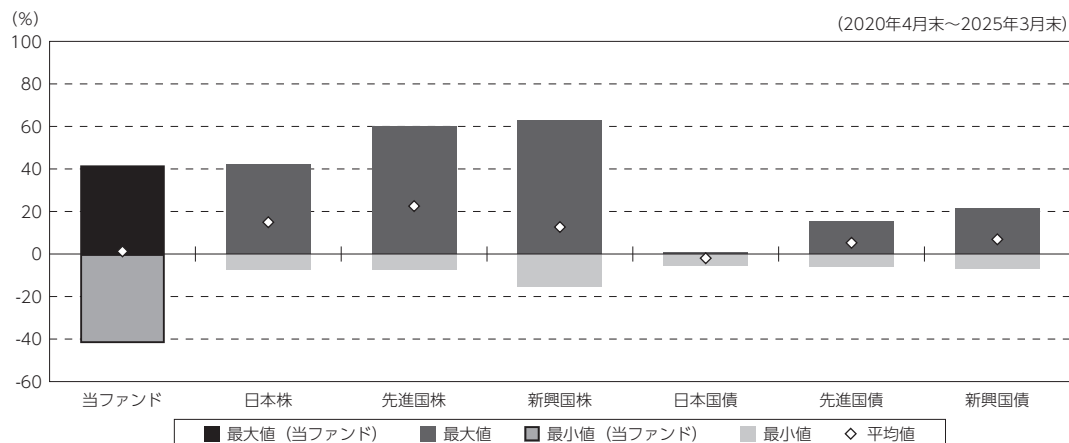
◆お知らせ◆

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	無期限	
運 用 方 針	H S B C ブラジル マザーファンド受益証券への投資を通じて、主にブラジル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	H S B C ブラジル オープン	H S B C ブラジル マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	H S B C ブラジル マザーファンド	主にブラジルの証券取引所に上場している株式等に投資します。
運 用 方 法	・株式の実質組入比率は、原則として高位に維持します。 ・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。 ・M S C I ブラジル 10／40 指数（円ベース）をベンチマークとして、中長期的に当該インデックスを上回る投資成果を目指します。	
分 配 方 針	年1回の決算時（毎年3月30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。	

◆（参考情報）代表的な資産クラスとの騰落率の比較◆



(単位: %)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国国債	新興国国債
最大値	41.7	42.1	59.8	62.7	0.6	15.3	21.5
最小値	△ 41.9	△ 7.1	△ 7.4	△ 15.2	△ 5.5	△ 6.1	△ 7.0
平均値	1.2	14.9	22.5	12.7	△ 2.0	5.3	6.9

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2020年4月から2025年3月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

(注) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

《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 - KOKUSAI インデックス（配当込み、円ベース）

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、円ベース）

新興国債：JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（円ベース）

※各指数についての説明は、後述の「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」をご参照ください。

(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。

◆当ファンドのデータ◆

(2025年3月31日現在)

当ファンドの組入資産の内容

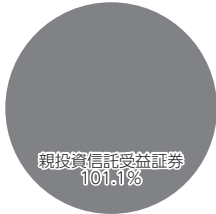
○組入上位ファンド

銘柄名	第19期末
H S B C ブラジル マザーファンド	% 101.1
組入銘柄数	1銘柄

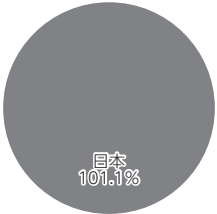
(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

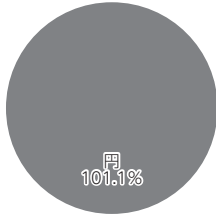
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。国別配分は、国・地域別による配分です。

○純資産等

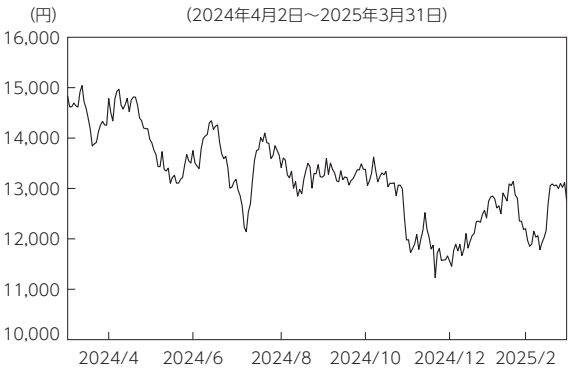
項 目	第19期末
	2025年3月31日
純 資 産 総 額	16,085,873,119円
受 益 権 総 口 数	21,514,628,525口
1万口当たり基準価額	7,477円

(注) 期中における追加設定元本額は1,281,568,003円、同解約元本額は3,152,577,910円です。

組入上位ファンドの概要

◆HSBC ブラジル マザーファンド（計算期間 2024年4月2日～2025年3月31日）

○基準価額の推移



○1万口当たりの費用明細

(2024年4月2日～2025年3月31日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) 売 買 委 託 手 数 料	7	0.050
(株 式)	(6)	(0.049)
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)
(b) そ の 他 費 用	21	0.159
(保 管 費 用)	(21)	(0.159)
(そ の 他)	(0)	(0.000)
合 計	28	0.209

期中の平均基準価額は、13,083円です。

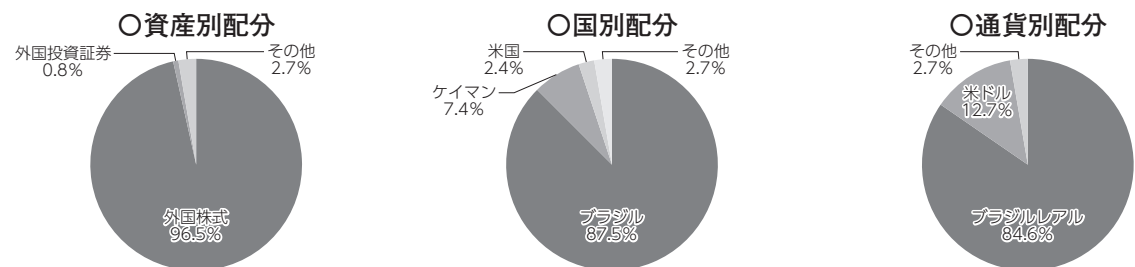
(注) 上記項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○組入上位10銘柄

(2025年3月31日現在)

	銘 柄 名	業 種 / 種 別 等	通 貨	国 (地 域)	比 率
					%
1	VALE SA	素材	ブラジルレアル	ブラジル	8.8
2	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	銀行	ブラジルレアル	ブラジル	8.0
3	NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	銀行	米ドル	ケイマン	7.4
4	CIA SANEAMENTO BASIC DE SP	公益事業	ブラジルレアル	ブラジル	4.8
5	WEG SA	資本財	ブラジルレアル	ブラジル	4.8
6	AMBEV SA	食品・飲料・タバコ	ブラジルレアル	ブラジル	4.6
7	BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	金融サービス	ブラジルレアル	ブラジル	4.4
8	PETROBRAS PN	エネルギー	ブラジルレアル	ブラジル	4.3
9	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	金融サービス	ブラジルレアル	ブラジル	4.0
10	PETROBRAS ON	エネルギー	ブラジルレアル	ブラジル	3.7
組入銘柄数		32銘柄			

(注) 比率は、純資産総額に対する割合です。
(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。
(注) 国(地域)につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。
(注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。国別配分は、国・地域別による配分です。
(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。
※当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は運用報告書(全体版)をご参照ください。

◆指数に関して◆

＜当ファンドのベンチマークについて＞

ベンチマーク（ファンドの運用を行うにあたって運用成果の目標基準とする指標）は、『MSCI ブラジル 10/40 指数（円ベース）』です。MSCI ブラジル 10/40 指数とは、ブラジルの証券取引所に上場する企業を対象とした一般的な指数であるMSCI ブラジル指数に対し、投資信託に合わせた調整（一銘柄の構成比率の上限を10%にする、かつ5%を超える銘柄グループの合計の上限を40%にする等）を加えた浮動株調整後時価総額加重平均を算出した指数をいいます。なお、当該指数は、MSCI 社（MSCI Inc.）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。また、MSCI 社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。当ファンドのベンチマークとしては、同指数を委託会社が円換算した数値を使用しています。

＜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＞

騰落率は、データソースが提供する各指数をもとに株式会社野村総合研究所が計算しており、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、当該騰落率に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害及び一切の問題について、何らの責任も負いません。

○東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

東証株価指数（TOPIX）（配当込み）は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社に帰属します。

○MSCI - KOKUSAI インデックス（配当込み、円ベース）

MSCI - KOKUSAI インデックス（配当込み、円ベース）は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

○MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

○NOMURA - BPI 国債

NOMURA - BPI 国債は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、NOMURA - BPI 国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。

○FTSE 世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

FTSE 世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、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・ガバメント・ボンド・インデックス - エマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド（円ベース）

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス - エマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド（円ベース）は、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス - エマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。