

HSBC ブラジル株式ファンド (3ヶ月決算型)

◎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／株式 | |
| 信託期間 | 無期限 | |
| 運用方針 | 当ファンド（「ベビーファンド」）は、HSBC ブラジル ニューマザーファンド（「マザーファンド」）受益証券への投資を通じて、主にブラジル連邦共和国（「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 | 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。 |
| 組入制限 | ベビーファンド | 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。 |
| | 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 | <p>年4回の決算時（毎年2月、5月、8月、11月の各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、毎年5月および11月の決算時には、より高い分配を行う場合があります。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> | |

※少額投資非課税制度（NISA）^{ニサ}の適用対象です。

運用報告書（全体版）

第29期（決算日 2015年8月17日）

第30期（決算日 2015年11月16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 ブラジル株式ファンド（3ヶ月決算型）」は、去る2015年8月17日に第29期、2015年11月16日に第30期の決算を行いましたので、第29期・第30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（10期）の運用実績

| 作成期 | 決算期 | 基準価額 | | | MSCIブラジル 10 / 40 指数 (円ベース) | | 株式 組入 比率 | 株式 先物 比率 | 純資産 総額 |
|--------|--------------------|------------|------------|------------|----------------------------------|-----------|----------------|----------------|--------------|
| | | (分配落) | 税込み 分配金 | 期中 騰落率 | (ベンチマーク) | 期中 騰落率 | | | |
| 第11作成期 | 第21期 (2013年 8月15日) | 円 6,841 | 円 0 | % △22.8 | 7,050 | △20.7 | % 97.6 | % — | 百万円 3,465 |
| | 第22期 (2013年11月15日) | 7,457 | 0 | 9.0 | 7,790 | 10.5 | 97.9 | — | 3,628 |
| 第12作成期 | 第23期 (2014年 2月17日) | 6,441 | 0 | △13.6 | 6,869 | △11.8 | 98.6 | — | 2,895 |
| | 第24期 (2014年 5月15日) | 7,784 | 0 | 20.9 | 8,489 | 23.6 | 98.2 | — | 3,306 |
| 第13作成期 | 第25期 (2014年 8月15日) | 7,709 | 0 | △1.0 | 8,582 | 1.1 | 98.8 | — | 2,708 |
| | 第26期 (2014年11月17日) | 6,918 | 0 | △10.3 | 7,924 | △7.7 | 92.4 | — | 2,400 |
| 第14作成期 | 第27期 (2015年 2月16日) | 6,363 | 0 | △8.0 | 7,359 | △7.1 | 96.9 | — | 2,216 |
| | 第28期 (2015年 5月15日) | 6,437 | 0 | 1.2 | 7,849 | 6.7 | 98.7 | — | 2,389 |
| 第15作成期 | 第29期 (2015年 8月17日) | 4,884 | 0 | △24.1 | 6,042 | △23.0 | 96.2 | — | 1,825 |
| | 第30期 (2015年11月16日) | 4,214 | 0 | △13.7 | 5,296 | △12.3 | 97.1 | — | 1,549 |

(注1) 基準価額の期中騰落率は分配金込み。

(注2) ベンチマークは設定日を10,000として指数化。以下同じ。

(注3) 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4) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

◎当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期 | 年 月 日 | 基準価額 | | MSCIブラジル 10 / 40 指数 (円ベース) | | 株式 組入 比率 | 株式 先物 比率 |
|------|---------------------|------------|----------|----------------------------------|--------|----------------|----------------|
| | | 騰落率 | (ベンチマーク) | 騰落率 | | | |
| 第29期 | (期首) 2015年 5月15日 | 円 6,437 | % — | 7,849 | % — | % 98.7 | % — |
| | 5月末 | 6,100 | △5.2 | 7,350 | △6.3 | 97.5 | — |
| | 6月末 | 6,029 | △6.3 | 7,273 | △7.3 | 97.6 | — |
| | 7月末 | 5,301 | △17.6 | 6,509 | △17.1 | 98.4 | — |
| | (期末) 2015年8月17日 | 4,884 | △24.1 | 6,042 | △23.0 | 96.2 | — |
| 第30期 | (期首) 2015年 8月17日 | 4,884 | — | 6,042 | — | 96.2 | — |
| | 8月末 | 4,623 | △5.3 | 5,676 | △6.1 | 96.8 | — |
| | 9月末 | 3,738 | △23.5 | 4,551 | △24.7 | 97.6 | — |
| | 10月末 | 4,076 | △16.5 | 5,020 | △16.9 | 97.8 | — |
| | (期末) 2015年11月16日 | 4,214 | △13.7 | 5,296 | △12.3 | 97.1 | — |

(注1) 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「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3) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

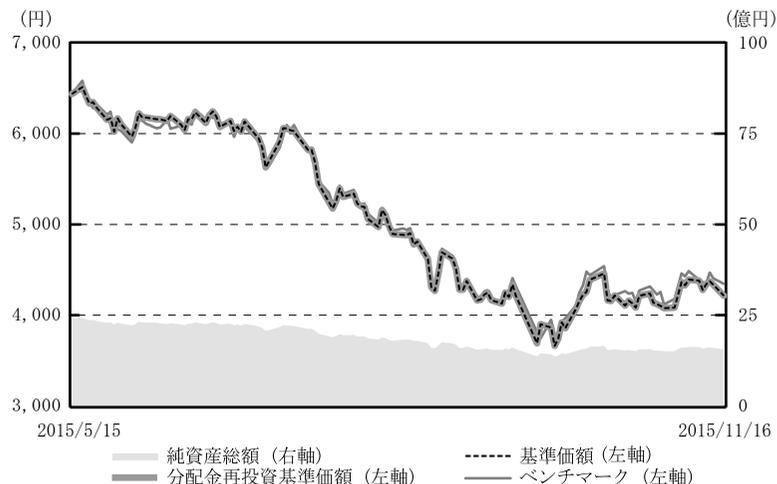
MSCIブラジル10/40指数とは、ブラジルの証券取引所に上場する企業を対象とした一般的な指数であるMSCIブラジル指数に対し、投資信託に合わせた調整（一銘柄の構成比率の上限を10%にする、かつ5%を超える銘柄グループの合計の上限を40%にする等）を加えた浮動株調整後時価総額加重平均を算出した指数をいいます。なお、当該指数は、MSCI社（MSCI Inc.）が開発、計算する指数で、同指数に関する著作権、知的財産その他の一切の権利はMSCI社に帰属します。また、MSCI社は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。当ファンドのベンチマークとしては、同指数を委託会社が円換算した数値を使用しています。

◎ 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

< 基準価額の動き >

基準価額は、作成期首（2015年5月15日）の6,437円から作成期末（2015年11月16日）は4,214円となり、また分配金は0円としました。分配金再投資ベースの基準価額は期首に比べ、34.5%の下落となりました。



第29期首（2015/ 5/15）：6,437円
第30期末（2015/11/16）：4,214円
（既払分配金0円）
騰落率：－34.5%
（分配金再投資ベース）

* 分配金再投資基準価額は、収益分配金（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。左のグラフの推移は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。

- ・当ファンドのベンチマーク（ファンドの運用を行うにあたって運用成果の目標とする指標）は、『MSC I ブラジル 10/40 指数（円ベース）』です。
- ・ベンチマークおよび分配金再投資基準価額は、作成期首の値（6,437円）と同一になるように指数化しております。
- ・作成中に分配を行っていないため、基準価額と分配金再投資基準価額は同一に推移しております。

2. 基準価額の主な変動要因

<下落要因>

- ・組入銘柄の株価下落。
- ・ブラジルレアルの対円での下落。

3. 投資環境について

【株式市況】

当作成期のブラジル株式市場は下落基調となりました。この背景には、海外要因として、米国の利上げ時期及びそのペースを巡る不透明感、中国経済の減速懸念、国内要因としては、景気の低迷とインフレ率の加速、ブラジル中央銀行による政策金利の引き上げ（6月4日、7月30日に各々0.5%の利上げ）、石油大手ペトロbrasを舞台とした汚職問題などを背景とした政局の混乱と2016年予算案の議会承認の難航、などが挙げられます。

【為替相場】

当作成期を通して、ブラジルレアルは下落しました。特に7月から9月にかけては急落しており、9月下旬には対米ドルで1994年の現行通貨導入以来の最安値を更新、対円でも大幅に下落しました。背景には、米国の利上げ観測を受けた新興国通貨全般の対米ドルでの下落に加えて、ブラジルの経済ファンダメンタルズの悪化（景気低迷下でのインフレ加速）、政局の混乱などが挙げられます。

4. ポートフォリオについて

<HSBC ブラジル株式ファンド（3ヶ月決算型）>（当ファンド）

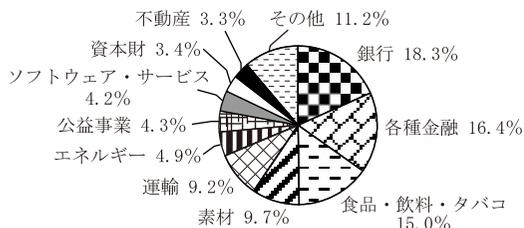
「HSBC ブラジル ニューマザーファンド」への投資を通じて、主にブラジルの株式等に投資しました。

<HSBC ブラジル ニューマザーファンド>

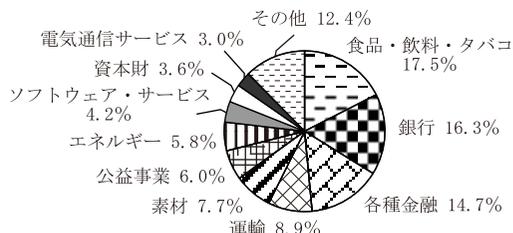
ポートフォリオでは、政府が推進するインフラ投資が追い風となる高速道路運営のCCR、また総合持株会社のイタウザ・インベスティメントス・イタウ、ソフトウエア・サービスのTOTOVSなどの組入比率をベンチマークに対してオーバーウェイトとしました。また、銀行持株会社イタウ・ユニバンコ・ホールディングなど流動性が高い大型株の組入比率を高位に維持しました。

(ご参考)
「HSBC ブラジル ニューマザーファンド」の状況
業種別組入比率

<作成期首 (2015年5月15日)>



<作成期末 (2015年11月16日)>



- * 1 上記の比率はマザーファンドのポートフォリオ部分に対する各業種の比率（上位以外はその他で合算しております。）です。表示単位未満を四捨五入しているため、合計が100%にならない場合があります。
- * 2 業種分類につきましては、世界産業分類基準（GICS®）に基づいております。

5. ベンチマークとの差異について

当作成期の当ファンドの基準価額は、分配金再投資ベースで34.5%の下落となり、ベンチマークの騰落率（-32.5%）を2.0%下回りました。

<マイナス要因>

個別銘柄では、オーバーウェイトにしていた持株会社のイタウザ・インベスティメントス・イタウ、高速道路運営のエコロドビアスなどの株価が大きく下落し、パフォーマンスにマイナス寄与となりました。

<プラス要因>

オーバーウェイトにしていた砂糖・エタノールメーカーのサンマルチーニョは、株式市場全体が下落する中で逆行高となり、パフォーマンスにプラスに寄与しました。またアンダーウェイトにしていた石油大手ペトロプラスは株価が大幅に下落したため、相対パフォーマンスにはプラス寄与となりました。

6. 分配金について

第29期および第30期における分配金は、基準価額の水準・市況動向などを勘案し、いずれも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。

7. 今後の運用方針

<HSBC ブラジル株式ファンド（3ヶ月決算型）>（当ファンド）

「HSBC ブラジル ニューマザーファンド」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 ニューマザーファンド>

ブラジル中央銀行は、2015年7月の金融政策決定会合で政策金利を14.25%に引き上げ、その後は据え置いています。

インフレ率は、2016年には、これまでの金融引き締め効果、今年の公共料金引き上げによるベース効果（比較ベースとなる今年の水準が高かったことによる上昇率の低下）などから、低下傾向となることが見込まれます。当社では、2016年には合計で1.0%の利下げが行われ、同年末の政策金利は13.25%になると予想しています。利下げはブラジル株式市場を支援する要因となります。

一方、景気の低迷を背景とした税收违法もあり財政再建が遅れており、政府は財政目標を下方修正しています。また、財政再建に向けた2016年政府予算案の議会承認が難航している点も懸念材料です。こうした中、ジルマ大統領は、10月2日、議会での連立基盤強化による財政再建策の推進を目指し、内閣改造に踏み切り、8つの閣僚ポストを廃止するとともに閣僚の報酬を10%削減する措置を発表しました。今後は、政府が財政再建で実績を示すことが市場の信認を回復する大きな鍵となるものと見られます。

マザーファンドでは、流動性、経営状況やバランスシートの質などから銘柄を絞り込む一方、内外のマクロ経済動向についても考察するとともに、絞り込まれた銘柄をアナリストチームが調査・分析し銘柄を選択し、投資を行っています。

金融取引税について

当ファンドはブラジル政府による金融取引税（IOF）の課税対象になります。この金融取引税は日本を含む海外の投資家がブラジル国内のブラジルリアル建株式を購入するために、外貨（日本円、米ドル等）からブラジルリアルに交換する際の「為替取引」に対して課される税金のことです。

株式を購入するための為替取引に対しては当作成期末現在の課税は0%です。一方、株式の売買、ブラジルリアルから外貨（日本円、米ドル等）への為替取引は一部例外を除き課税されません。

当ファンドを保有される期間中、金融取引税は受益者の皆さま個人に直接的に課税されるのではなく、投資信託の信託財産に課税されるため、間接的にご負担いただきます。信託財産が増加する場合（投資信託の購入金額の総額が換金金額の総額を上回った場合）、信託財産の増加分をもって、原則、新たにブラジルリアル建の株式を購入いたします。その際、為替取引に課税されます。信託財産が減少する場合（投資信託の換金金額の総額が購入金額の総額を上回った場合）は新たに株式を購入しないので、一部例外を除き課税されません。そのため、通常受益者の皆さまの実質的な金融取引税の負担額は、金融取引税（IOF）の課税率とは異なります。

◎ 1 万口当たりの費用明細

| 項目 | 作成期間(第29期～第30期) | | 項目の概要 |
|-------------|----------------------|---------|---|
| | 2015/5/16～2015/11/16 | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 52円 | 1.037% | (a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 作成期中の平均基準価額は4,977円です。 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。） 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 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 |
| （投 信 会 社） | (30) | (0.601) | |
| （販 売 会 社） | (19) | (0.382) | |
| （受 託 会 社） | (3) | (0.055) | |
| (b) 売買委託手数料 | 1 | 0.029 | (b) 売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料／作成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） | (1) | (0.029) | |
| (c) その他費用 | 10 | 0.209 | (c) 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 海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 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 |
| （保 管 費 用） | (10) | (0.205) | |
| （監 査 費 用） | (0) | (0.000) | |
| （そ の 他） | (0) | (0.004) | |
| 合計 | 63 | 1.275 | |

(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、売買委託手数料およびその他費用は、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) 各項目ごとに円未満は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) 「(c)その他費用」の「(その他)」には、非居住者のブラジル国内株式投資に係る金融取引税（1万口当たり0円）が含まれます。

◎親投資信託受益証券の設定、解約状況（2015年5月16日から2015年11月16日まで）

| 決 算 期 | 第 29 期 ～ 第 30 期 | | | |
|----------------------|-----------------|---------|---------|---------|
| | 設 定 | | 解 約 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| HSBC ブラジル ニューマザーファンド | 218,090 | 130,680 | 285,245 | 174,547 |

(注) 単位未満は切捨て。

◎親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合（2015年5月16日から2015年11月16日まで）

| 項 目 | 第 29 期 ～ 第 30 期 |
|----------------------|----------------------|
| | HSBC ブラジル ニューマザーファンド |
| (a) 作成期中の株式売買金額 | 454,612千円 |
| (b) 作成期中の平均組入株式時価総額 | 1,795,316千円 |
| (c) 売 買 高 比 率(a)/(b) | 0.25 |

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

◎主要な売買銘柄（2015年5月16日から2015年11月16日まで）

H S B C ブラジル ニューマザーファンド
株式

| 第 29 期 ~ | | | | 第 30 期 | | | | | |
|--|---|-----|--------|--------|----------------------------------|---|----|--------|-------|
| 買 | | 付 | | 売 | | | | | |
| 銘 | 柄 | 株数 | 金額 | 平均単価 | 銘 | 柄 | 株数 | 金額 | 平均単価 |
| | | 千株 | 千円 | 円 | | | 千株 | 千円 | 円 |
| PETROBRAS PN(ブラジル) | | 148 | 69,947 | 471 | CIELO SA(ブラジル) | | 23 | 39,075 | 1,641 |
| TELEFONICA BRASIL SA(ブラジル) | | 19 | 26,607 | 1,382 | ODONTOPREV SA(ブラジル) | | 57 | 22,931 | 401 |
| BRADESCO PN(ブラジル) | | 29 | 19,873 | 671 | VALE SA(ブラジル) | | 27 | 20,023 | 740 |
| CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF(ブラジル) | | 50 | 17,103 | 340 | ITAU UNIBANCO HOLDING SA(ブラジル) | | 22 | 19,523 | 875 |
| AMBEV SA(ブラジル) | | 23 | 14,842 | 623 | BRADESCO PN(ブラジル) | | 14 | 15,555 | 1,043 |
| CIA BRASILEIRA DE DIS-PREF(ブラジル) | | 6 | 14,335 | 2,172 | KROTON EDUCACIONAL SA(ブラジル) | | 35 | 14,214 | 399 |
| BB SEGURIDADE PARTICIPACOES SA(ブラジル) | | 11 | 13,181 | 1,176 | TOTVS SA(ブラジル) | | 9 | 13,462 | 1,492 |
| TELEFONICA BRASIL SA-ADR(米国) | | 4 | 7,174 | 1,609 | MINERVA SA(ブラジル) | | 32 | 12,594 | 384 |
| KROTON EDUCACIONAL SA(ブラジル) | | 16 | 4,242 | 260 | GERDAU SA - PREF(ブラジル) | | 57 | 11,208 | 196 |
| MILLS ESTRUTURAS E SERVICIOS DE ENGENHARIA(ブラジル) | | 25 | 3,647 | 141 | COSAN LIMITED-CLASS A SHARES(米国) | | 29 | 10,472 | 360 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

◎利害関係人との取引状況（2015年5月16日から2015年11月16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 29 期 ~ | | | 第 30 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 94 | 百万円 — | % — | 百万円 137 | 百万円 24 | % 17.5 |

平均保有割合100.0%

※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

親投資信託残高

2015年11月16日現在

| | 第 14 作 成 期 末 | 第 15 作 成 期 末 | |
|-------------------------|--------------|--------------|-----------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| H S B C ブラジル ニューマザーファンド | 3,253,125 | 3,185,969 | 1,557,939 |

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンドが組入対象とするHSBC ブラジル ニューマザーファンド（「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（3,185,969千口）の組入資産の内容を以下に記載します。

外国株式

2015年11月16日現在

| 銘柄 | 第 28 期 末 | | 第 30 期 末 | | 業 種 等 |
|-----------------------------------|----------------------------|----------|----------|----------|------------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (米国) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| PETROBRAS ON - ADR | 229 | 229 | 104 | 12,861 | エネルギー |
| ITAU UNIBANCO HOLDING SA-ADR | 404 | 445 | 317 | 38,960 | 銀行 |
| VALE SA-SP ADR | 20 | — | — | — | 素材 |
| COSAN LIMITED-CLASS A SHARES | 290 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| TELEFONICA BRASIL SA-ADR | — | 44 | 43 | 5,335 | 電気通信サービス |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > | 945 4 | 719 3 | 466 — | 57,158 <3.7%> |
| (ブラジル) | 百株 | 百株 | 千ブラジルレアル | 千円 | |
| BRF SA | 343 | 319 | 1,777 | 56,580 | 食品・飲料・タバコ |
| VALE SA | 466 | 196 | 301 | 9,603 | 素材 |
| VALE SA-PREF A | 302 | 302 | 386 | 12,289 | 素材 |
| TIM PARTICIPACOES SA | 375 | 375 | 305 | 9,710 | 電気通信サービス |
| BANCO DO BRASIL SA | 501 | 476 | 812 | 25,862 | 銀行 |
| USINAS SIDER MINAS GERAIS-PFA | 264 | — | — | — | 素材 |
| AES TIETE SA | 316 | 381 | 518 | 16,492 | 公益事業 |
| ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR | 3,766 | 3,766 | 2,787 | 88,716 | 各種金融 |
| GERDAU SA - PREF | 570 | — | — | — | 素材 |
| METALURGICA GERDAU SA-PREF | 452 | 452 | 110 | 3,515 | 素材 |
| PETROBRAS ON | 644 | 644 | 565 | 18,010 | エネルギー |
| PETROBRAS PN | 921 | 2,405 | 1,749 | 55,675 | エネルギー |
| KROTON EDUCACIONAL SA | 193 | — | — | — | 消費者サービス |
| CCR SA | 2,547 | 2,518 | 3,291 | 104,760 | 運輸 |
| SARAIVA SA LIVREIROS-PREF | 152 | 152 | 69 | 2,208 | メディア |
| BRADESCO PN | 1,107 | 1,254 | 2,697 | 85,866 | 銀行 |
| BRADSPAR SA -PREF | 1,289 | 1,164 | 826 | 26,307 | 各種金融 |
| SUZANO PAPEL E CELULOSAE SA | 902 | 897 | 1,654 | 52,655 | 素材 |
| CPFL ENERGIA SA | 587 | 651 | 1,064 | 33,890 | 公益事業 |
| ITAU UNIBANCO HOLDING SA | 970 | 844 | 2,333 | 74,271 | 銀行 |
| IOCHPE-MAXION SA | 184 | — | — | — | 資本財 |
| TRACTEBEL ENERGIA SA | 232 | 257 | 904 | 28,802 | 公益事業 |
| COSAN SA INDUSTRIA COMERCIO | 52 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| TOTVS SA | 639 | 549 | 1,982 | 63,112 | ソフトウェア・サービス |
| VALID SOLUCOES SA | 221 | 200 | 882 | 28,080 | 商業・専門サービス |
| EMBRAER SA | 523 | 440 | 1,248 | 39,747 | 資本財 |
| SAO CARLOS EMPREENDIMIENTOS | 570 | 493 | 1,220 | 38,838 | 不動産 |
| PROFARMA DISTRIBUIDORA - ON | 420 | 420 | 246 | 7,848 | ヘルスケア機器・サービス |
| ODONTOPREV SA | 571 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| SAO MARTINHO SA | 527 | 484 | 2,230 | 70,995 | 食品・飲料・タバコ |
| METALFRIO SOLUTIONS SA | 243 | 73 | 14 | 467 | 資本財 |
| CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF | — | 501 | 367 | 11,690 | 公益事業 |
| BANCO DAYCOVAL SA | 403 | 438 | 384 | 12,226 | 銀行 |
| BANCO ESTADO RIO GRANDE SUL PFD B | 476 | 432 | 255 | 8,131 | 銀行 |

| 銘柄 | 第 28 期 末 | | 第 30 期 末 | | 業 種 等 |
|--|------------------|--------------|--------------|-------------|----------------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| (ブラジル) | 百株 | 百株 | 千ブラジルレアル | 千円 | |
| MINERVA SA | 600 | 328 | 409 | 13,025 | 食品・飲料・タバコ |
| DURATEX SA | 1,929 | 1,778 | 1,182 | 37,646 | 素材 |
| BM&FBOVESPA SA | 1,004 | 1,004 | 1,205 | 38,385 | 各種金融 |
| AREZZO INDUSTRIA E COMERCIO | 586 | 620 | 1,325 | 42,192 | 耐久消費財・アパレル |
| TELEFONICA BRASIL SA | 57 | 249 | 944 | 30,058 | 電気通信サービス |
| QUALICORP SA | 166 | 166 | 277 | 8,823 | 商業・専門サービス |
| ECORODOVIAS INFRAESTRUTURA E LOGISTICA | 1,594 | 1,594 | 892 | 28,423 | 運輸 |
| MILLS ESTRUTURAS E SERVICOS DE ENGENHARI | 714 | 971 | 445 | 14,186 | 資本財 |
| CIA BRASILEIRA DE DIS-PREF | 67 | 113 | 609 | 19,385 | 食品・生活必需品小売り |
| CIELO SA | 814 | 576 | 2,130 | 67,820 | 各種金融 |
| BB SEGURIDADE PARTICIPACOES SA | 331 | 443 | 1,217 | 38,762 | 保険 |
| AMBEV SA | 1,780 | 2,018 | 3,854 | 122,684 | 食品・飲料・タバコ |
| MINERVA SA-RTS | 15 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| 小 計 | 株 数 銘柄 数 <比率> | 31,403 46 | 30,960 40 | 45,483 — | 1,447,751 <92.9%> |
| 合 計 | 株 数 銘柄 数 <比率> | 32,348 50 | 31,679 43 | — | 1,504,909 <96.6%> |

(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各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

(注4) ー印は組み入れなし。

(注5) 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。

◎投資信託財産の構成

2015年11月16日現在

| 項 目 | 第 15 作 成 期 末 | |
|----------------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| HSBC ブラジル ニューマザーファンド | 千円 1,557,939 | % 99.7 |
| コール・ローン等、その他 | 4,166 | 0.3 |
| 投資信託財産総額 | 1,562,105 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) HSBC ブラジル ニュー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（1,549,239千円）の投資信託財産総額（1,562,121千円）に対する比率は99.2%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=122.54円、1ブラジルレアル=31.83円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2015年8月17日) (2015年11月16日)

| 項目 | 第29期末 | 第30期末 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| (A) 資産 | 1,839,310,821円 | 1,562,105,562円 |
| H S B C ブラジル ニューマザーファンド(評価額) | 1,836,546,963 | 1,557,939,143 |
| 未収入金 | 2,763,858 | 4,166,419 |
| (B) 負債 | 14,156,934 | 12,226,123 |
| 未払解約金 | 2,763,858 | 4,166,419 |
| 未払信託報酬 | 11,393,076 | 8,059,704 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 1,825,153,887 | 1,549,879,439 |
| 元本 | 3,737,027,578 | 3,677,521,070 |
| 次期繰越損益金 | △1,911,873,691 | △2,127,641,631 |
| (D) 受益権総口数 | 3,737,027.578口 | 3,677,521.070口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 4.884円 | 4.214円 |

◎損益の状況

第29期 自2015年 5月16日 至2015年 8月17日
第30期 自2015年 8月18日 至2015年11月16日

| 項目 | 第29期 | 第30期 |
|----------------|------------------|------------------|
| (A) 有価証券売買損益 | △ 550,984,746円 | △ 233,834,126円 |
| 売 買 益 | 7,116,365 | 6,501,318 |
| 売 買 損 | △ 558,101,111 | △ 240,335,444 |
| (B) 信託報酬等 | △ 11,393,076 | △ 8,059,704 |
| (C) 当期損益金(A+B) | △ 562,377,822 | △ 241,893,830 |
| (D) 前期繰越損益金 | △ 341,514,038 | △ 874,843,316 |
| (E) 追加信託差損益金 | △1,007,981,831 | △1,010,904,485 |
| (配当等相当額) | (701,170,792) | (695,096,828) |
| (売買損益相当額) | (△1,709,152,623) | (△1,706,001,313) |
| (F) 計 (C+D+E) | △1,911,873,691 | △2,127,641,631 |
| (G) 収益分配金 | 0 | 0 |
| 次期繰越損益金(F+G) | △1,911,873,691 | △2,127,641,631 |
| 追加信託差損益金 | △1,007,981,831 | △1,010,904,485 |
| (配当等相当額) | (701,407,442) | (695,144,819) |
| (売買損益相当額) | (△1,709,389,273) | (△1,706,049,304) |
| 分配準備積立金 | 299,683,582 | 291,923,679 |
| 繰越損益金 | △1,203,575,442 | △1,408,660,825 |

<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29期首元本額は3,712,700,556円、第29～30期中追加設定元本額は252,774,429円、第29～30期中一部解約元本額は287,953,915円です。

(注2) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) 損益の状況の中で(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4) 損益の状況の中で(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5) 第29期計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,044,196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(701,407,442円)および分配準備積立金(294,639,386円)より分配対象収益は1,001,091,024円(10,000口当たり2,678円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注6) 第30期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,871,088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(695,144,819円)および分配準備積立金(290,052,591円)より分配対象収益は987,068,498円(10,000口当たり2,684円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注7) 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ている額は、2,498,480円(第29期)、1,767,464円(第30期)です。

◎分配金のお知らせ

| | 第 29 期 | 第 30 期 |
|---------------------|--------|--------|
| 1 万口当たり分配金 (税込み) | 0円 | 0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。

◎分配原資の内訳

(単位：1万口当たり・税引前)

| | 第 29 期 | 第 30 期 |
|-----------|--------|--------|
| 当期分配金 | 0円 | 0円 |
| (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 | 2,678円 | 2,684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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
- ◇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 ブラジル ニューマザーファンド」の運用状況
第7期（2014年5月16日～2015年5月15日）

◎最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | MSCIブラジル 10 / 40 指数 (円ベース) | | 株組 比 | 式入 率 | 株先 比 | 式物 率 | 純資 産額 |
|-----------------|--------|-------------|----------------------------------|--------|---------|---------|---------|---------|----------|
| | 期 騰 | 中 落 率 | (ベンチマーク) | 期 騰 | | | | | |
| 第3期（2011年5月16日） | 円 | % | | % | % | % | | 百万円 | |
| | 8,818 | 5.4 | 8,070 | 2.0 | 95.6 | — | | 6,250 | |
| 第4期（2012年5月15日） | 6,858 | △22.2 | 6,540 | △19.0 | 96.2 | — | | 4,530 | |
| 第5期（2013年5月15日） | 9,758 | 42.3 | 8,894 | 36.0 | 96.6 | — | | 4,832 | |
| 第6期（2014年5月15日） | 8,748 | △10.4 | 8,489 | △4.6 | 97.7 | — | | 3,322 | |
| 第7期（2015年5月15日） | 7,381 | △15.6 | 7,849 | △7.5 | 98.3 | — | | 2,401 | |

(注1) ベンチマークは設定日を10,000として指数化。

(注2) 「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 | | MSCIブラジル 10 / 40 指数 (円ベース) | | 株組 比 | 式入 率 | 株先 比 | 式物 率 |
|---------------------|-------|-------|----------------------------------|-------|---------|---------|---------|---------|
| | 騰 | 落率 | (ベンチマーク) | 騰 | | | | |
| (期首) 2014年 5月15日 | 円 | % | | % | % | % | | % |
| | 8,748 | — | 8,489 | — | 97.7 | — | | — |
| 5月末 | 8,424 | △3.7 | 8,150 | △4.0 | 98.2 | — | | — |
| 6月末 | 8,661 | △1.0 | 8,400 | △1.0 | 98.8 | — | | — |
| 7月末 | 8,926 | 2.0 | 8,825 | 4.0 | 98.4 | — | | — |
| 8月末 | 9,548 | 9.1 | 9,345 | 10.1 | 96.4 | — | | — |
| 9月末 | 8,369 | △4.3 | 8,295 | △2.3 | 97.5 | — | | — |
| 10月末 | 8,148 | △6.9 | 8,134 | △4.2 | 93.6 | — | | — |
| 11月末 | 8,589 | △1.8 | 8,834 | 4.1 | 95.7 | — | | — |
| 12月末 | 7,677 | △12.2 | 7,834 | △7.7 | 94.8 | — | | — |
| 2015年 1月末 | 7,447 | △14.9 | 7,583 | △10.7 | 95.0 | — | | — |
| 2月末 | 7,255 | △17.1 | 7,395 | △12.9 | 97.2 | — | | — |
| 3月末 | 6,500 | △25.7 | 6,602 | △22.2 | 95.1 | — | | — |
| 4月末 | 7,346 | △16.0 | 7,812 | △8.0 | 94.7 | — | | — |
| (期末) 2015年 5月15日 | 7,381 | △15.6 | 7,849 | △7.5 | 98.3 | — | | — |

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) ベンチマークは設定日を10,000として指数化。

(注3) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

◎ 1万口当たりの費用明細 (2014年5月16日から2015年5月15日まで)

| 項 目 | 金 額 | 比 率 |
|---------------------------------------|--------------------|-----------------------------|
| (a) 売買委託手数料 (株 式) | 7円 (7) | 0.089% (0.089) |
| (b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他) | 20 (19) (1) | 0.247 (0.241) (0.006) |
| 合 計 | 27 | 0.336 |

- ・1万口当たりの費用明細は、マザーファンドの直近の決算期のものです。
- ・期中のマザーファンドの平均基準価額は8,074円です。
- ・各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。なお、費用項目の概要については、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）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
- ・「(b)その他費用」の「(その他)」には非居住者のブラジル株式投資に係る金融取引税（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 (2014年5月16日から2015年5月15日まで)

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|-----|---------|-------------------------|--------------------------------|------------------------|--------------------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 国 | 米 国 | 百株 181 (41) | 千米ドル 134 (64) | 百株 301 (ー) | 千米ドル 325 (64) |
| | ブ ラ ジ ル | 百株 9,957 (1,582) | 千ブラジルリアル 17,583 (2,086) | 百株 13,580 (460) | 千ブラジルリアル 26,070 (2,086) |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()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。

◎株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2014年5月16日から2015年5月15日まで)

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------------------|-------------|
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額 | 1,956,295千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 2,483,262千円 |
| (c) 売 買 高 比 率(a)／(b) | 0.78 |

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

◎当期中の主要な売買銘柄（2014年5月16日から2015年5月15日まで）
株式

| 当 | | | | 期 | | | |
|--------------------------------|-----|--------|-------|------------------------------|-----|---------|-------|
| 買 | | 付 | | 売 | | 付 | |
| 銘柄 | 株数 | 金額 | 平均単価 | 銘柄 | 株数 | 金額 | 平均単価 |
| (ブラジル) | 千株 | 千円 | 円 | (ブラジル) | 千株 | 千円 | 円 |
| BM&FBOVESPA SA | 134 | 65,762 | 488 | ITAU UNIBANCO HOLDING SA | 80 | 131,625 | 1,629 |
| PETROBRAS PN | 90 | 56,303 | 623 | BRF SA | 47 | 120,162 | 2,551 |
| CIELO SA | 30 | 54,747 | 1,771 | BRADESCO PN | 76 | 111,690 | 1,469 |
| CPFL ENERGIA SA | 56 | 42,220 | 741 | CCR SA | 109 | 93,009 | 849 |
| BANCO DO BRASIL SA | 39 | 39,892 | 1,009 | PETROBRAS ON | 125 | 80,141 | 637 |
| VALE SA-PREF A | 30 | 34,790 | 1,149 | QUALICORP SA | 42 | 47,267 | 1,120 |
| BB SEGURIDADE PARTICIPACOES SA | 25 | 32,766 | 1,295 | ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR | 105 | 46,526 | 442 |
| ITAU UNIBANCO HOLDING SA | 24 | 32,591 | 1,308 | VALE SA | 36 | 46,400 | 1,256 |
| KROTON EDUCACIONAL SA | 78 | 30,754 | 389 | KROTON EDUCACIONAL SA | 89 | 44,578 | 500 |
| TRACTEBEL ENERGIA SA | 23 | 30,041 | 1,294 | TIM PARTICIPACOES SA | 77 | 41,343 | 530 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

◎利害関係人との取引状況（2014年5月16日から2015年5月15日まで）

当期中の利害関係人との取引状況

| 区分 | 当 | | | 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 1,134 | 百万円 — | % — | 百万円 1,672 | 百万円 32 | % 1.9 |

(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・コーポレイション・リミテッド（東京）です。

◎組入資産の明細

外国株式

2015年5月15日現在

| 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 | |
| (米国) | 百株 | 百株 | 千円ドル | 千円 | |
| PETROBRAS ON - ADR | 351 | 229 | 228 | 27,228 | エネルギー |
| ITAU UNIBANCO HOLDING SA-ADR | 417 | 404 | 512 | 61,235 | 銀行 |
| VALE SA-SP ADR | 44 | 20 | 14 | 1,716 | 素材 |
| VALE SA PREF ADR | 17 | — | — | — | 素材 |
| COSAN LIMITED-CLASS A SHARES | 193 | 290 | 201 | 24,088 | 食品・飲料・タバコ |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 > | 1,023 5 | 945 4 | 957 — | 114,269 <4.8%> |
| (ブラジル) | 百株 | 百株 | 千ブラジルレアル | 千円 | |
| BRF SA | 814 | 343 | 2,230 | 88,890 | 食品・飲料・タバコ |
| USINAS SIDERURGICAS DE MINAS | 271 | — | — | — | 素材 |
| VALE SA | 734 | 466 | 995 | 39,672 | 素材 |
| VALE SA-PREF A | — | 302 | 541 | 21,565 | 素材 |
| TIM PARTICIPACOES SA | 1,113 | 375 | 331 | 13,222 | 電気通信サービス |
| BANCO DO BRASIL SA | 330 | 501 | 1,300 | 51,841 | 銀行 |
| USINAS SIDER MINAS GERAIS-PFA | 242 | 264 | 145 | 5,798 | 素材 |
| AES TIETE SA | — | 316 | 474 | 18,926 | 公益事業 |
| ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR | 3,811 | 3,766 | 3,596 | 143,375 | 各種金融 |
| GERDAU SA - PREF | 834 | 570 | 572 | 22,815 | 素材 |
| METALURGICA GERDAU SA-PREF | 459 | 452 | 410 | 16,347 | 素材 |
| PETROBRAS ON | 1,698 | 644 | 954 | 38,044 | エネルギー |
| PETROBRAS PN | 507 | 921 | 1,280 | 51,024 | エネルギー |
| ANHANGUERA EDUCACIONAL PARTICIPACOES | 495 | — | — | — | 消費者サービス |
| KROTON EDUCACIONAL SA | — | 193 | 228 | 9,112 | 消費者サービス |
| CCR SA | 3,530 | 2,547 | 4,025 | 160,446 | 運輸 |
| SARAIVA SA LIVREIROS-PREF | 152 | 152 | 75 | 3,020 | メディア |
| BRADESCO PN | 1,539 | 1,107 | 3,500 | 139,540 | 銀行 |
| BRADESPAR SA -PREF | 1,475 | 1,289 | 1,470 | 58,627 | 各種金融 |
| SUZANO PAPEL E CELULOSAE SA | 495 | 902 | 1,400 | 55,810 | 素材 |
| CPFL ENERGIA SA | — | 587 | 1,199 | 47,795 | 公益事業 |
| ITAU UNIBANCO HOLDING SA | 1,390 | 970 | 3,688 | 147,033 | 銀行 |
| IOCHPE-MAXION SA | 215 | 184 | 214 | 8,550 | 資本財 |
| TRACTEBEL ENERGIA SA | — | 232 | 849 | 33,845 | 公益事業 |
| COSAN SA INDUSTRIA COMERCIO | — | 52 | 144 | 5,753 | 食品・飲料・タバコ |
| TOTVS SA | 672 | 639 | 2,465 | 98,259 | ソフトウェア・サービス |
| VALID SOLUCOES SA | 198 | 221 | 1,046 | 41,699 | 商業・専門サービス |
| GP INVESTMENTS LTD - BDR | 104 | — | — | — | 各種金融 |
| EMBRAER SA | 444 | 523 | 1,198 | 47,780 | 資本財 |
| SAO CARLOS EMPREENDIMENTOS | 481 | 570 | 1,966 | 78,384 | 不動産 |
| PROFARMA DISTRIBUIDORA - ON | 420 | 420 | 357 | 14,255 | ヘルスケア機器・サービス |
| ODONTOPREV SA | 443 | 571 | 640 | 25,517 | ヘルスケア機器・サービス |
| SAO MARTINHO SA | 556 | 527 | 1,889 | 75,334 | 食品・飲料・タバコ |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|--|------------------|--------------|--------------|-------------|----------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (ブラジル) | 百株 | 百株 | 千ブラジルレアル | 千円 | |
| METALFRIO SOLUTIONS SA | 486 | 243 | 20 | 805 | 資本財 |
| BANCO DAYCOVAL SA | 543 | 403 | 324 | 12,947 | 銀行 |
| BANCO ESTADO RIO GRANDE SUL PFD B | 514 | 476 | 512 | 20,428 | 銀行 |
| MINERVA SA | 421 | 600 | 570 | 22,720 | 食品・飲料・タバコ |
| DURATEX SA | 1,854 | 1,929 | 1,622 | 64,682 | 素材 |
| BM&FBOVESPA SA | 214 | 1,004 | 1,210 | 48,269 | 各種金融 |
| AREZZO INDUSTRIA E COMERCIO | 529 | 586 | 1,434 | 57,180 | 耐久消費財・アパレル |
| TELEFONICA BRASIL SA | — | 57 | 272 | 10,848 | 電気通信サービス |
| QUALICORP SA | 568 | 166 | 423 | 16,872 | 商業・専門サービス |
| ECORODOVIAS INFRAESTRUTURA E LOGISTICA | 1,687 | 1,594 | 1,441 | 57,458 | 運輸 |
| MILLS ESTRUTURAS E SERVICOS DE ENGENHARI | 892 | 714 | 586 | 23,394 | 資本財 |
| CIA BRASILEIRA DE DIS-PREF | — | 67 | 615 | 24,524 | 食品・生活必需品小売り |
| CIELO SA | 514 | 814 | 3,446 | 137,381 | 各種金融 |
| CONTAX PARTICIPACOES-UNIT | 16 | — | — | — | 商業・専門サービス |
| BB SEGURIDADE PARTICIPACOES SA | 281 | 331 | 1,204 | 47,998 | 保険 |
| AMBEV SA | 1,950 | 1,780 | 3,460 | 137,928 | 食品・飲料・タバコ |
| AMBEV SA - RIGHTS | 2 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| MINERVA SA-RTS | — | 15 | 0.0152 | 0.605 | 食品・飲料・タバコ |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 33,902 42 | 31,403 46 | 56,340 — | 2,245,735 <93.5%> |
| 合計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 34,926 47 | 32,348 50 | — — | 2,360,005 <98.3%> |

(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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注4) 一印は組み入れなし。

(注5) 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。

◎投資信託財産の構成

2015年5月15日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株 式 | 千円 2,360,005 | % 97.1 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 69,791 | 2.9 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 2,429,796 | 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(2,405,561千円)の投資信託財産総額(2,429,796千円)に対する比率は99.0%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=119.39円、1ブラジルレアル=39.86円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2015年5月15日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------------|----------------|
| (A) 資 産 | 2,446,494,613円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 50,888,004 |
| 株 式(評価額) | 2,360,005,245 |
| 未 収 入 金 | 29,619,251 |
| 未 収 配 当 金 | 5,982,109 |
| 未 収 利 息 | 4 |
| (B) 負 債 | 45,271,634 |
| 未 払 金 | 25,283,745 |
| 未 払 解 約 金 | 19,987,889 |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B) | 2,401,222,979 |
| 元 本 | 3,253,125,270 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | △851,902,291 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 3,253,125,270口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 7,381円 |

《注記事項》

※期首元本額 3,797,941,658円
 期中追加設定元本額 1,070,095,973円
 期中一部解約元本額 1,614,912,361円

※期末における元本の内訳
 HSBC ブラジル株式ファンド(3ヶ月決算型) 3,253,125,270円

◎損益の状況

自2014年5月16日 至2015年5月15日

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------------|--------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 68,014,995円 |
| 受 取 配 当 金 | 68,008,444 |
| 受 取 利 息 | 6,551 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △440,824,166 |
| 売 買 益 | 260,250,184 |
| 売 買 損 | △701,074,350 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 6,404,313 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | △379,213,484 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | △475,621,587 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | △266,855,193 |
| (G) 解 約 差 損 益 金 | 269,787,973 |
| (H) 計 (D + E + F + G) | △851,902,291 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (H) | △851,902,291 |

(注1) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には保管費用等が含まれます。

(注3) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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。