

# HSBC BRICs オープン

## 運用報告書（全体版）

第16期（決算日 2021年9月29日）

◎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	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、BRICs 諸国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	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 BRIC Equity クラス J1C」（「HSBC GIF BRIC ファンド」）に投資します。また、ETFにも投資します。
組入制限	投資信託証券への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。
分配方針	年1回の決算時（毎年9月29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。

◎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 BRICs オープン」は、2021年9月29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

（2021年11月1日に「HSBC投信株式会社」より商号変更）

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



## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税分		騰落率	投資信託 組入比率	純資産額
		分配	税金			
	円	円	円	%	%	百万円
12期(2017年9月29日)	15,141		300	37.9	99.1	9,582
13期(2018年10月1日)	14,789		300	△ 0.3	98.6	8,501
14期(2019年9月30日)	15,026		400	4.3	98.4	8,200
15期(2020年9月29日)	13,374		300	△ 9.0	98.5	6,793
16期(2021年9月29日)	18,071		400	38.1	99.2	8,181

(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。

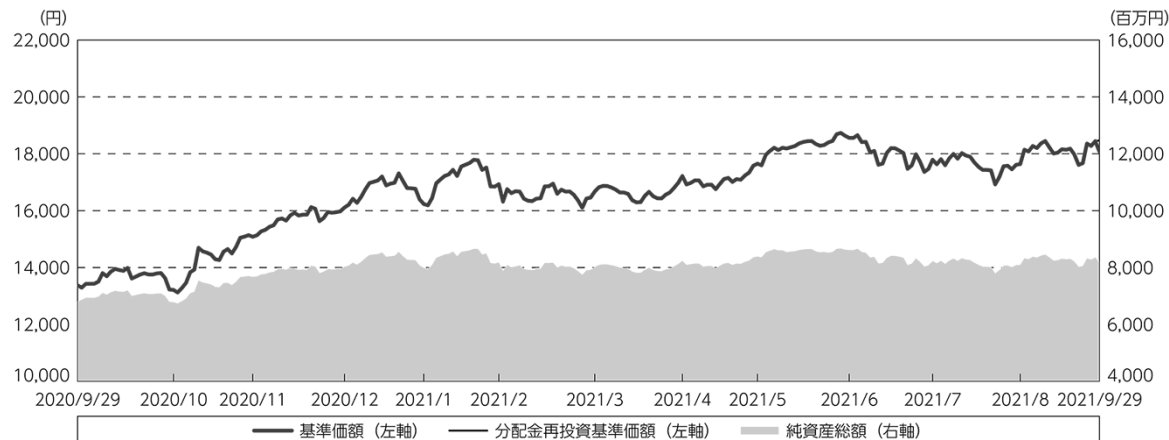
## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		投資信託 組入比率
		騰	落	
	円	%	%	
(期首) 2020年9月29日	13,374	—		98.5
9月末	13,295	△ 0.6		96.8
10月末	13,214	△ 1.2		97.6
11月末	15,084	12.8		98.8
12月末	16,111	20.5		99.4
2021年1月末	16,234	21.4		99.7
2月末	16,931	26.6		99.5
3月末	16,674	24.7		98.6
4月末	17,218	28.7		99.3
5月末	17,652	32.0		99.0
6月末	18,560	38.8		99.4
7月末	17,790	33.0		99.9
8月末	17,638	31.9		99.7
(期末) 2021年9月29日	18,471	38.1		99.2

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## ○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：2020年9月30日～2021年9月29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は、期首（2020年9月29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数が存在しないため、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>

期を通じて組入上位に維持したガスプロムおよびルクオイル（石油ガス精製、ロシア）、ズベルバンク（銀行、ロシア）、リライアンス・インダストリーズ（石油ガス精製、インド）などの株価が大幅に上昇したことが、基準価額にプラスに寄与しました。また、ブラジルレアル、ロシアルーブル、インドルピー、香港ドルが対円で上昇したことが、基準価額にプラスに寄与しました。

## 投資環境について

### **【株式市況】**

当ファンドが投資対象とするBRICs市場（ブラジル、ロシア、インド、中国の4ヶ国の株式市場の総称）の動向を示すMSCI BRIC指数（米ドルベース）は、期初から2021年2月半ばにかけては上昇しました。主要国による大規模な景気刺激策、金融緩和策を背景とした世界経済の回復見通し、新型コロナウイルスのワクチン普及への期待、個別国では、ブラジル、ロシアは原油・資源価格の上昇、インドは経済改革の前進、中国は他国に先駆けた新型コロナウイルスの感染収束と景気回復などがプラス要因となりました。その後、2月下旬から期末にかけては、上下動を繰り返しながらも、下落基調となりました。米国の長期金利上昇や量的緩和縮小観測を受けた投資家のリスク選好度の後退、ブラジル、ロシアではインフレ圧力の高まりを背景とした政策金利の引き上げ、中国では当局による国内企業への規制強化の動きなどが相場の重しとなりました。一方、インド株式は、経済改革の前進に加えて、新型コロナウイルスの感染者数の減少に伴う経済活動の再開と景気回復期待から2月以降も上昇基調を続けました。

### **【為替相場】**

投資対象市場の通貨は対円で、ブラジルレアル、ロシアルーブル、インドルピーは上下動を繰り返しながらも、期を通じて、上昇基調となりました。3通貨ともに、新型コロナウイルス対策としての経済活動規制の緩和・解除に伴う国内景気の回復期待が上昇要因となり、またブラジルレアル、ロシアルーブルは資源価格の上昇、インドルピーは経済改革の前進も追い風となりました。一方、米ドルと連動する香港ドルは対円で、期初から2021年1月まではやや軟調な展開となりましたが、2月以降は米ドル高・円安の流れを受けて上昇しました。

## ポートフォリオについて

### **<HSBC BRICs オープン>**

主に「HSBC G I F BRIC ファンド」および上場投資信託（ETF）への投資を通じて、BRICs（ブラジル、ロシア、インド、中国）諸国の株式等に投資しました。

### **<HSBC G I F BRIC ファンド>**

ポートフォリオでは、エネルギーおよび金融に重点投資し、期を通じて、全体の40%~60%程度を組入れました。また、組入銘柄については、ガスプロムおよびルクオイル（石油ガス精製、ロシア）、ズベルバンク（銀行、ロシア）、リライアンス・インダストリーズ（石油ガス精製、インド）、ブラデスコ銀行（銀行、ブラジル）などを組入上位に保ちました。

## 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につきましては、基準価額の水準・市況動向等を勘案し、400円（1万口当たり・税込み）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。

## 〇分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第16期
	2020年9月30日～ 2021年9月29日
当期分配金	400
（対基準価額比率）	2.166%
当期の収益	400
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	9,420

（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

世界経済は拡大局面に入っているものの、拡大のペースは国および地域により異なり、新型コロナウイルスのワクチン普及や政策支援に左右されると考えられます。こうした中、ブラジルでは大規模なワクチン接種プログラムが進行中であること、ロシアでは他の新興国と比較して割安な株価水準と高い配当利回り、インドではワクチン普及への期待感、中国では国内景気の拡大などが、各々、株式市場の好材料になると思われます。一方、ブラジル、ロシア、インドでは国内の新型コロナウイルスの感染者数の動向が折に触れ相場の重しになることから、当面、感染者数の推移には留意していきます。

## <HSBC BRICs オープン>

引き続き、主に「HSBC G I F B R I C ファンド」およびETFへの投資を通じて、BRICs諸国の株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指します。

## <HSBC G I F B R I C ファンド>

BRICs各国の経済見通しや市場・金融環境全般の状況を考慮しながら、収益性とバリュエーションによる個別銘柄選択を重視してポートフォリオを構築する方針です。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年9月30日～2021年9月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 234	% 1.430	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 90)	(0.550)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(135)	(0.825)	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 ）	( 9)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	4	0.025	(b) 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 ）	( 1)	(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 ）	( 1)	(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)	(0.014)	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	238	1.455	
期中の平均基準価額は、16,366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) 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) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

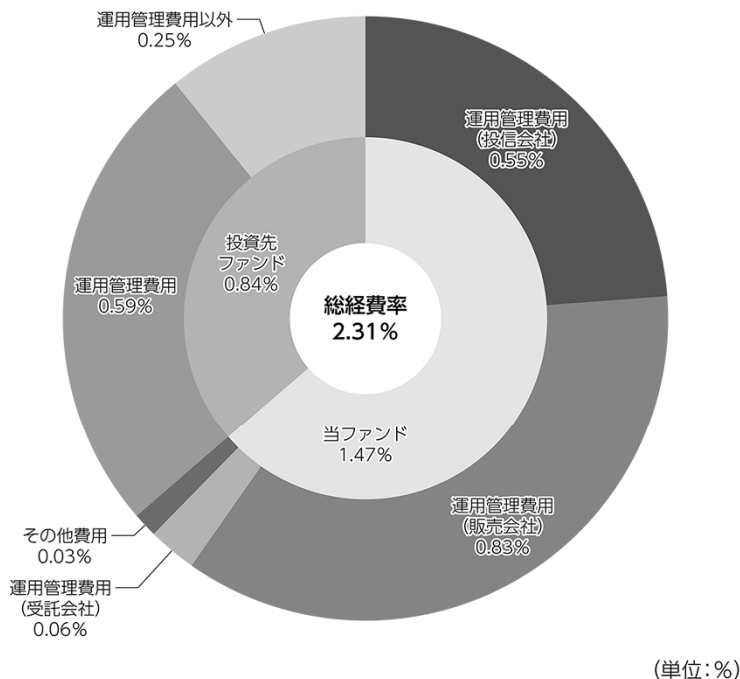
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注) 委託者は2020年9月1日から2021年8月31日までの期間に、管理会社より219,102.45米ドルのマネジメントフィーを受領いたしました。

## (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2.31%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	2.31
①当ファンドの費用の比率	1.47
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.59
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.25

(注) 当ファンドの費用は1万円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) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）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、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) ファンド名に「HSBC」を含まない投資先ファンドの経費率については、②に計上しています。

(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。

## ○売買及び取引の状況

(2020年9月30日～2021年9月29日)

### 投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	米国	口	千米ドル	口	千米ドル
	HSBC GIF BRIC ファンド	—	—	407,000	11,332

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年9月30日～2021年9月29日)

### 利害関係人との取引状況

区 分	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 —	百万円 —	% —	百万円 1,222	百万円 430	% 35.2

(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

(2021年9月29日現在)

### ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(米国)	口	口	千米ドル	千円	%
HSBC GIF BRIC ファンド	2,921,200	2,514,200	72,471	8,091,480	98.9
iShares MSCI BRIC ETF	4,000	4,000	192	21,481	0.3
合 計	2,925,200	2,518,200	72,664	8,112,961	99.2

(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) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。



## ○投資信託財産の構成

(2021年9月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 8,112,961	% 95.7
コール・ローン等、その他	367,296	4.3
投資信託財産総額	8,480,257	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(8,112,961千円)の投資信託財産総額(8,480,257千円)に対する比率は95.7%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=111.65円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年9月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,480,257,131
コール・ローン等	367,295,326
投資証券(評価額)	8,112,961,805
(B) 負債	299,029,422
未払収益分配金	181,088,766
未払解約金	57,667,100
未払信託報酬	59,389,862
未払利息	986
その他未払費用	882,708
(C) 純資産総額(A-B)	8,181,227,709
元本	4,527,219,161
次期繰越損益金	3,654,008,548
(D) 受益権総口数	4,527,219,161口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,071円

(注) 当ファンドの期首元本額は5,079,914,038円、期中追加設定元本額は221,808,294円、期中一部解約元本額は774,503,171円です。

(注) また、1口当たり純資産額は1,8071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 (2020年9月30日～2021年9月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	102,902
受取配当金	197,685
支払利息	△ 94,783
(B) 有価証券売買損益	2,378,485,003
売買益	2,620,559,141
売買損	△ 242,074,138
(C) 信託報酬等	△ 116,748,535
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,261,839,370
(E) 前期繰越損益金	291,315,452
(F) 追加信託差損益金	1,281,942,492
(配当等相当額)	( 1,892,913,872)
(売買損益相当額)	(△ 610,971,380)
(G) 計(D+E+F)	3,835,097,314
(H) 収益分配金	△ 181,088,766
次期繰越損益金(G+H)	3,654,008,548
追加信託差損益金	1,281,942,492
(配当等相当額)	( 1,892,913,872)
(売買損益相当額)	(△ 610,971,380)
分配準備積立金	2,372,066,056

(注) (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) (C)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) (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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(102,902円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,686,717,098円)、信託約款に規定する収益調整金(1,892,913,872円)および分配準備積立金(866,334,822円)より分配対象収益は4,446,068,694円(10,000口当たり9,820円)であり、うち181,088,766円(10,000口当たり400円)を分配金額としております。

## ○分配金のお知らせ

---

1万口当たり分配金（税込み）	400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（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

---

### <約款変更のお知らせ>

ありません。

### <その他のお知らせ>

HSBC投信株式会社は、2021年11月1日付けで、商号を「HSBCアセットマネジメント株式会社」に変更します。

## ◎参考情報

当期末時点で投資している投資信託証券に関し、概要等を参考情報として記載しております。

### ①HSBC グローバル・インベストメント・ファンド BRIC Equity クラスJ1C (HSBC GIF BRIC ファンド)

#### 投資対象とする投資信託証券の概要

形態	ルクセンブルク籍証券投資法人(米ドル建)
運用の基本方針	BRICs(ブラジル、ロシア、インド、中国)諸国の株式を主要投資対象とし、中長期的なトータル・リターンを最大限の獲得を目的とします。
主な投資対象	BRICs諸国の株式等 (ヘッジ目的でデリバティブ取引を行う場合があります。)
決算日	年1回(毎年3月31日)
分配方針	原則として、分配を行いません。
マネジメントフィー*	年0.60%
その他費用	有価証券の売買にかかる手数料、租税、カストディーフィー、登録・名義書換事務代行会社報酬、監査報酬、法律顧問費用、法的書類に要する費用等
申込手数料	ありません。
投資顧問会社	HSBCグローバル・アセット・マネジメント(UK)リミテッド

\* 委託者は、当該ファンドへの投資残高に応じてマネジメントフィーの一部を収受します。

※ 上記投資対象ファンドにおいて、日々の純流出入額がファンドの純資産額の一定割合を超える場合、取引コストや税金等の影響を軽減させるために、一単位当たりの純資産額の調整を行うことがあります。

(注) 上記の内容は当期末現在のものです。今後変更される場合があります。

以下は「HSBC グローバル・インベストメント・ファンド BRIC Equity クラスJ1C」を含む全てのクラスを合算した内容です。

ファンドは米ドル建てのルクセンブルク籍の証券投資法人です。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「純資産計算書」、「運用計算書および純資産変動計算書」、「附属明細表」は、HSBCインベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

**純資産計算書（2021年3月31日現在）**

科目	金額（米ドル）
<b>資産</b>	
有価証券時価評価額	274,304,210
有価証券（取得価額）	224,169,260
投資にかかる評価損益	50,134,950
銀行預金	800,973
配当および未収利息	15,672
未収金	809,723
設定にかかる未収金	15,014
<b>資産計</b>	<b>275,945,592</b>
<b>負債</b>	
未払金	880,628
解約・分配にかかる未払金	452,806
その他負債	1,879,985
<b>負債計</b>	<b>3,213,419</b>
<b>純資産額</b>	<b>272,732,173</b>

※以下は「HSBC グローバル・インベストメント・ファンド BRIC Equity クラスJ1C」に関する数値です。

2021年3月31日現在の口数	2,739,200.684
一口当たり純資産額（米ドル）	26.20

運用計算書および純資産変動計算書（2021年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	211,259,945
収益	
投資損益	6,093,426
収益合計	6,093,426
費用	
管理報酬	△ 2,572,222
売買手数料	△ 904,854
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 871,068
支払利息	△ 2
費用合計	△ 4,348,146
投資損益（経費控除後）	1,745,280
投資にかかる実現損益	15,947,499
外国為替取引にかかる実現損益	△ 775,214
為替評価前の投資にかかる実現損益	16,917,565
投資にかかる評価損益増減	89,111,391
純資産額増減	106,028,956
設定額	5,126,060
解約額	△ 48,779,414
分配金	△ 903,374
期末純資産額（2021年3月31日）	272,732,173

以下の附属明細表は、HSBCインベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エーから入手した資料に記載の分類をそのまま採用しております。

附属明細表（2021年3月31日現在）

種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率 (%)
<b>取引所で取引される譲渡可能有価証券</b>				
<b>株式</b>				
<b>ブラジル</b>				
AFYA	54,551	USD	1,032,650	0.38
B2W COMPANIA GLOBAL DE VAREJO	372,700	BRL	4,103,465	1.50
BANCO BTG PACTUAL	283,800	BRL	4,864,281	1.78
BR MALLS PARTICIPACOES	484,800	BRL	881,455	0.32
COSAN INDUSTRIA COMERCIO	196,000	BRL	3,182,612	1.17
CYRELA BRAZIL REALTY	1,009,100	BRL	4,467,007	1.64
KLABIN	886,400	BRL	4,410,794	1.62
LOCALIZA RENT A CAR	545,900	BRL	5,864,337	2.15
PAGSEGURO DIGITAL	112,119	USD	5,267,351	1.93
PETROBRAS	429,294	BRL	1,828,094	0.67
USINAS SIDERURGICAS DE MINAS "A"	1,381,400	BRL	4,141,997	1.52
<b>小計</b>			<b>40,044,043</b>	<b>14.68</b>
<b>中国</b>				
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	1,200,500	HKD	5,643,907	2.07
CHINA LONGYUAN POWER "H"	4,650,000	HKD	6,316,074	2.32
FRANSHION PROPERTIES CHINA	1,028,000	HKD	412,551	0.15
MEITUAN DIANPING	84,400	HKD	3,237,281	1.19
SHENZHEN MINDRAY BIO MEDICAL ELECTRONICS	61,352	CNY	3,735,499	1.37
TENCENT HOLDINGS	131,300	HKD	10,302,079	3.77
WEICHAH POWER "H"	2,151,000	HKD	5,312,170	1.95
WUXI BIOLOGICS	313,500	HKD	3,925,580	1.44
XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY "H"	2,786,000	HKD	5,231,959	1.92
<b>小計</b>			<b>44,117,100</b>	<b>16.18</b>
<b>英国</b>				
ANTOFAGASTA	114,487	GBP	2,669,486	0.98
XINYI SOLAR HOLDINGS	2,574,092	HKD	4,231,412	1.55
<b>小計</b>			<b>6,900,898</b>	<b>2.53</b>
<b>香港</b>				
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	361,000	HKD	937,970	0.34
<b>小計</b>			<b>937,970</b>	<b>0.34</b>
<b>インド</b>				
BANDHAN BANK	1,697,487	INR	7,868,265	2.89
HDFC BANK	311,420	INR	6,362,038	2.33
HDFC BANK (INE001A01036)	187,662	INR	6,411,905	2.35
HINDUSTAN UNILEVER	160,508	INR	5,337,918	1.96
ICICI BANK	350,760	INR	2,792,599	1.02
INFOSYS	363,595	INR	6,803,319	2.50
JSW STEEL	560,129	INR	3,588,825	1.32
MARUTI SUZUKI INDIA	29,765	INR	2,792,417	1.02
RELIANCE INDUSTRIES	575,576	INR	15,769,075	5.79

種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率 (%)
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	361, 679	INR	7, 035, 832	2. 58
ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISES	1, 276, 832	INR	3, 548, 611	1. 30
<b>小計</b>			<b>68, 310, 804</b>	<b>25. 06</b>
<b>オランダ</b>				
YANDEX	75, 398	USD	4, 853, 369	1. 78
YANDEX (NL0009805522)	76, 082	RUB	4, 895, 644	1. 79
<b>小計</b>			<b>9, 749, 013</b>	<b>3. 57</b>
<b>ロシア</b>				
GAZPROM	5, 700, 646	RUB	17, 121, 848	6. 28
SBERBANK	4, 597, 142	RUB	17, 761, 259	6. 51
<b>小計</b>			<b>34, 883, 107</b>	<b>12. 79</b>
<b>米国</b>				
MERCADOLIBRE	3, 455	USD	5, 054, 665	1. 85
<b>小計</b>			<b>5, 054, 665</b>	<b>1. 85</b>
<b>株式合計</b>			<b>209, 997, 600</b>	<b>77. 00</b>
<b>預託証券 (DR)</b>				
<b>ブラジル</b>				
VALE	180, 906	USD	3, 129, 674	1. 15
<b>小計</b>			<b>3, 129, 674</b>	<b>1. 15</b>
<b>中国</b>				
ALIBABA GROUP HOLDING	53, 886	USD	12, 427, 189	4. 56
<b>小計</b>			<b>12, 427, 189</b>	<b>4. 56</b>
<b>ロシア</b>				
JSC MMC NORILSK NICKEL	175, 081	USD	5, 501, 045	2. 02
LUKOIL	213, 051	USD	17, 299, 742	6. 33
NOVOLIPETSK STEEL	268, 854	USD	8, 614, 082	3. 16
<b>小計</b>			<b>31, 414, 869</b>	<b>11. 51</b>
<b>預託証券 (DR) 合計</b>			<b>46, 971, 732</b>	<b>17. 22</b>
<b>優先株</b>				
<b>ブラジル</b>				
BANCO BRADESCO	2, 581, 383	BRL	12, 300, 795	4. 51
PETROBRAS	1, 175, 800	BRL	5, 034, 083	1. 85
<b>小計</b>			<b>17, 334, 878</b>	<b>6. 36</b>
<b>優先株 合計</b>			<b>17, 334, 878</b>	<b>6. 36</b>
<b>取引所で取引される譲渡可能有価証券 合計</b>			<b>274, 304, 210</b>	<b>100. 58</b>

②iShares MSCI BRIC ETF

ファンドはブラックロック・グループが運用する外国籍のETFです。以下はブラックロック・グループが作成したアニュアル・レポートに基づき、その一部を抜粋したものです。

単位：米ドル

<b>INVESTMENT INCOME</b> (2020年8月31日)	
Dividends - Unaffiliated	\$ 3,610,654
Dividends - Affiliated	3,194
Interest - Unaffiliated	148
Securities lending income - Affiliated - net	51,228
Foreign taxes withheld	△ 288,594
Total investment income	<u>3,376,630</u>
<b>EXPENSES</b>	
Investment advisory fees	1,178,749
Commitment fees	1,819
Miscellaneous	264
Mauritius income taxes	10,151
Interest expense	1,058
Total expenses	<u>1,192,041</u>
Total expenses after fees waived	<u>1,192,041</u>
Net investment income	<u>2,184,589</u>
<b>REALIZED AND UNREALIZED GAIN (LOSS)</b>	
Net realized gain(loss)from:	
Investments - Unaffiliated	△ 8,586,300
Investments - Affiliated	1,127
In-kind redemptions - Unaffiliated	3,741,500
Futures contracts	51,503
Foreign currency transactions	△ 132,547
Net realized gain (loss)	<u>△ 4,924,717</u>
Net change in unrealized appreciation (depreciation) on:	
Investments - Unaffiliated	19,726,684
Investments - Affiliated	1,860
Futures contracts	△ 16,105
Foreign currency translations	881
Net change in unrealized appreciation (depreciation)	<u>19,713,320</u>
Net realized and unrealized gain (loss)	<u>14,788,603</u>
NET INCREASE IN NET ASSETS RESULTING FROM OPERATIONS	<u>16,973,192</u>

組入上位10銘柄 (2020年8月31日現在)

(組入銘柄数：656)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Alibaba Group Holding Ltd., ADR	13.41
2	Tencent Holdings Ltd	9.61
3	Meituan Dianping, Class B	3.09
4	Reliance Industries Ltd	2.14
5	JD.com Inc., ADR	1.82
6	China Construction Bank Corp., Class H	1.82
7	BlackRock Cash Funds: Institutional, SL Agency Shares, 0.37%	1.81
8	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Class H	1.68
9	Infosys Ltd.	1.20
10	China Mobile Ltd	1.18