

HSBC BRICs オープン

運用報告書（全体版）

第13期（決算日 2018年10月1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、2018年10月1日に第13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 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

◎最近5期の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 価 額 (分 配 落) | 税 込 配 金 | 期 騰 落 中 率 | 投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|---------------------|--------------------|---------|-----------|---------------------|---------|
| | | | | | |
| 第 9 期 (2014年 9月29日) | 13,110 | 200 | 23.1 | 98.4 | 14,479 |
| 第10期 (2015年 9月29日) | 9,916 | 200 | △22.8 | 97.9 | 8,555 |
| 第11期 (2016年 9月29日) | 11,200 | 200 | 15.0 | 98.9 | 8,845 |
| 第12期 (2017年 9月29日) | 15,141 | 300 | 37.9 | 99.1 | 9,582 |
| 第13期 (2018年10月 1日) | 14,789 | 300 | △ 0.3 | 98.6 | 8,501 |

(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。

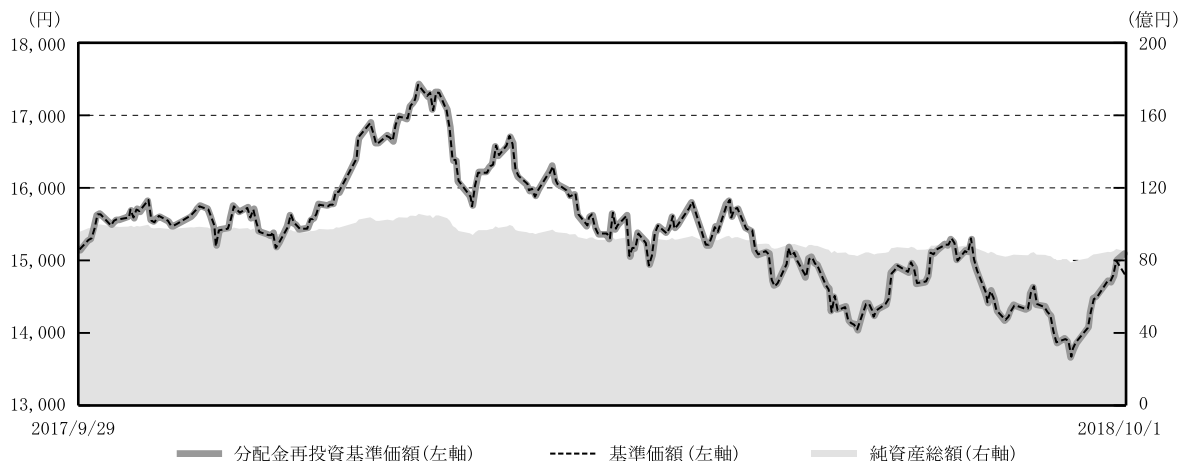
◎当期中の基準価額等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | 騰 落 率 | 投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 |
|----------------------|---------|-------|---------------------|
| | | | |
| (期 首) 2017年 9月29日 | 15,141 | — | 99.1 |
| 10月末 | 15,475 | 2.2 | 99.4 |
| 11月末 | 15,527 | 2.5 | 99.4 |
| 12月末 | 15,940 | 5.3 | 98.8 |
| 2018年 1月末 | 17,077 | 12.8 | 99.6 |
| 2月末 | 16,619 | 9.8 | 99.6 |
| 3月末 | 15,362 | 1.5 | 98.4 |
| 4月末 | 15,486 | 2.3 | 98.9 |
| 5月末 | 14,649 | △ 3.2 | 99.3 |
| 6月末 | 14,037 | △ 7.3 | 99.0 |
| 7月末 | 15,208 | 0.4 | 99.8 |
| 8月末 | 14,386 | △ 5.0 | 99.8 |
| 9月末 | 15,001 | △ 0.9 | 96.6 |
| (期 末) 2018年10月 1日 | 15,089 | △ 0.3 | 98.6 |

(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

1. 基準価額等の推移について（第13期：2017年9月30日～2018年10月1日）



【基準価額・騰落率】

第13期首：15,141円

第13期末：14,789円（既払分配金（税込み）：300円）

騰落率：-0.3%（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（2017年9月29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。

2. 基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

当期を通じて組入上位に維持したルクオイル（石油ガス精製、ロシア）、インフォシス（ソフトウェア・コンピューターサービス、インド）、リライアンス・インダストリーズ（石油ガス精製、インド）などの株価が上昇したことが、基準価額にプラスに寄与しました。

<下落要因>

ブラジルレアル、ロシアルーブル、インドルピーが対円で大幅に下落したことが、基準価額にマイナスに寄与しました。

3. 投資環境について

【株式市況】

当ファンドの投資対象国であるBRICs4ヶ国の株式市場は、期初から2018年1月頃までは概ね上昇基調となりました。ゴルディロックス（適温）経済を背景とした投資家のリスク選好度の高まりと世界的な株式市場の上昇が追い風となりました。その後は、米国金利の上昇、貿易摩擦激化への懸念、トルコやアルゼンチンの通貨急落に伴う新興国市場全般に対する投資家のリスクセンチメントの悪化などから、BRICs各国の株式市場はインドを除き低迷しました。国別では、ブラジルは2018年10月の大統領選挙を巡る不透明感、ロシアは米国の対ロシア経済制裁、中国は米中貿易摩擦激化への懸念などが相場の重しとなりました。一方、インドは堅調な景気指標や改革の進展などから、当期を通じて上昇基調となりました。

【為替相場】

BRICs4ヶ国の通貨は対円で、ブラジルレアル、ロシアルーブル、インドルピーは当期を通じて下落基調となり、米ドルと連動する香港ドルは当期初から2018年3月までは下落、その後は上昇しました。8月にはトルコとアルゼンチンの通貨が急落し、新興国通貨全般が売られる中で、ブラジルレアル、ロシアルーブル、インドルピーも下落が加速しました。

4. 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>

金融およびエネルギーセクターに重点投資し、期を通じて、全体の50%程度を組入れました。また、組入銘柄については、ズベルバンク（銀行、ロシア）、ルクオイル ADR（石油ガス精製、ロシア）、騰訊控股（TENCENT、ソフトウェア・コンピューターサービス、中国）、アリババ・グループ・ホールディング ADR（一般小売、中国）、イタウ・ユニバンコ・ホールディング ADR（銀行、ブラジル）、インフォシス（ソフトウェア・コンピューターサービス、インド）などを組入上位に保ちました。

5. 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。

6. 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、300円（1万口当たり・税引前）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

BRICs4ヶ国の投資環境は全般的に良好です。4ヶ国の経済ファンダメンタルズには改善が見られ、企業収益の上振れも期待されていることから、これらが引き続き株式市場の支援材料になると当社では見えています。

国別には、ブラジルでは景気回復が明確になっており、企業収益も改善方向にあります。また、インフレ率は落ち着いた推移が見込まれます。

ロシア株式市場は、引き続き原油価格の動向や国内経済指標などに左右されると思われれます。しかし、ロシア株式には割安感があり、企業収益の堅調な伸びも見込まれるため、魅力的な投資機会を提供していると当社は考えます。

インドでは、着実な経済成長に加え、モディ政権による構造改革の進展から、成長率は更に上振れると見られます。また、景気拡大に伴い企業収益が改善しており、インド株式市場を取り巻く投資環境は良好と考えます。

中国では、米国との貿易摩擦を巡り、当面は不安定な展開となる可能性があります。高い経済成長、良好な企業収益見通し、政府による成長重視の政策スタンスなどが株式市場にとり追い風になると期待されます。

ただし、米国の利上げペースが予想以上に加速する場合や中国経済に減速が見られる場合などには、BRICs各国の株式市場並びに為替市場は不安定な展開となる可能性があります。当社ではこれらの動向を注視していきます。

<HSBC BRICs オープン>

引き続き、主に「HSBC GIF BRIC 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 GIF BRIC 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

| 項目 | 第13期 | | 項目の概要 |
|-----------------------|---------------------|------------|---|
| | 2017/9/30～2018/10/1 | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 円 217 | % 1.412 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （投信会社） | (83) | (0.543) | ファンドの運用等の対価 |
| （販売会社） | (125) | (0.814) | 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） | (8) | (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) その他費用 | 4 | 0.023 | (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) | (0.004) | 海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用 |
| （監査費用） | (1) | (0.005) | 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、印刷業者に支払う法定書類にかかる費用等 |
| 合計 | 221 | 1.435 | |
| 期中の平均基準価額は、15,377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2017年9月1日から2018年8月31日までの期間に、管理会社より251,964.41米ドルのマネジメントフィーを受領しました。

◎当期中の売買及び取引の状況（2017年9月30日から2018年10月1日まで）

外貨建投資信託証券（投資証券）

| | | | 買 付 | | 売 付 | |
|----|----|--------------------|-----|------|---------|--------|
| | | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 外国 | 米国 | HSBC GIF BRIC ファンド | 口 | 千米ドル | 口 | 千米ドル |
| | | 合 計 | — | — | 524,000 | 11,278 |
| | | | — | — | 524,000 | 11,278 |

(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（2017年9月30日から2018年10月1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 — | 百万円 — | % — | 百万円 1,250 | 百万円 241 | % 19.3 |

(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・シアンハイ・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（2018年10月1日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組み入れた外貨建ファンド

| フ ァ ン ド 名 | 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 | |
| (米国) | 口 | 口 | 千米ドル | 千円 | % |
| HSBC GIF BRIC ファンド | 4,094,200 | 3,570,200 | 73,389 | 8,360,480 | 98.3 |
| iShares MSCI BRIC ETF | 4,000 | 4,000 | 161 | 18,386 | 0.2 |
| 合計 | 口数、金額 ファンド数<比率> | 4,098,200 2 | 3,574,200 2 | 73,550 — | 8,378,866 <98.6%> |

(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

2018年10月1日現在

| 項 目 | 当 期 | 末 |
|-------------------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投 資 証 券 | 千円 | % |
| 投 資 証 券 | 8,378,866 | 95.8 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 371,291 | 4.2 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 8,750,157 | 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（8,378,866千円）の投資信託財産総額（8,750,157千円）に対する比率は95.8%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=113.92円です。

◎資産、負債、元本および基準価額の状況

◎損益の状況

2018年10月1日現在

自 2017年 9月30日
至 2018年10月 1日

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------|----------------|
| (A) 資 産 | 8,750,157,238円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 371,290,514 |
| 投 資 証 券(評価額) | 8,378,866,724 |
| (B) 負 債 | 248,389,077 |
| 未 払 収 益 分 配 金 | 172,464,350 |
| 未 払 解 約 金 | 12,916,856 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 62,293,901 |
| 未 払 利 息 | 1,088 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 712,882 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 8,501,768,161 |
| 元 本 | 5,748,811,685 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 2,752,956,476 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 5,748,811,685口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 14,789円 |

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|------------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 193,837円 |
| 受 取 配 当 金 | 299,400 |
| 支 払 利 息 | △ 105,563 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 95,373,359 |
| 売 買 益 | 170,957,553 |
| 売 買 損 | △ 75,584,194 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 132,692,627 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | △ 37,125,431 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 1,559,150,128 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 1,403,396,129 |
| (配 当 等 相 当 額) | (2,203,962,075) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 800,565,946) |
| (G) 計 (D+E+F) | 2,925,420,826 |
| (H) 収 益 分 配 金 | △ 172,464,350 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G+H) | 2,752,956,476 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 1,403,396,129 |
| (配 当 等 相 当 額) | (2,203,962,075) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 800,565,946) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 1,386,685,778 |
| 繰 越 損 益 金 | △ 37,125,431 |

<注記事項(当運用報告書作成時点では監査未了です。)>

(注) 当ファンドの期首元本額は6,328,509,565円、期中追加設定元本額は265,266,681円、期中一部解約元本額は844,964,561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。

(注) 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) 損益の状況の中で(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おります。

(注) 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) 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・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(2,203,962,075円)および分配準備積立金(1,559,150,128円)より分配対象収益は3,763,112,203円(10,000口当たり6,545円)であり、うち172,464,350円(10,000口当たり300円)を分配金額としております。

◎分配金のお知らせ

| | |
|----------------|--------|
| | 第 13 期 |
| 1万口当たり分配金（税込み） | 300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 13 期 |
| 当期分配金 | 300円 |
| （対基準価額比率） | 1.988% |
| 当期の収益 | － |
| 当期の収益以外 | 300円 |
| 翌期繰越分配対象額 | 6,245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。

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。

◎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、カストディアンフィー、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 |

* HSBC投信株式会社は、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あり、2018年3月31日に会計年度を終了しております。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（2018年3月31日現在）

| 科目 | 金額（米ドル） |
|--------------|-------------|
| 資産 | |
| 有価証券時価評価額 | 383,812,787 |
| 有価証券（取得価額） | 327,486,552 |
| 投資にかかる評価損益 | 56,326,235 |
| 銀行預金 | 5,702,236 |
| 配当および未収利息 | 466,959 |
| 未収金 | 968,756 |
| 設定にかかる未収金 | 315,465 |
| その他資産 | 1 |
| 資産計 | 391,266,204 |
| 負債 | |
| 当座借越 | 517 |
| 未払金 | 1,005,882 |
| 解約・分配にかかる未払金 | 1,363,904 |
| その他負債 | 488,313 |
| 負債計 | 2,858,616 |
| 純資産額 | 388,407,588 |

※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。

| | |
|-----------------|---------------|
| 2018年3月31日現在の口数 | 3,785,200.684 |
| 一口当たり純資産額（米ドル） | 22.27 |

運用計算書および純資産変動計算書（2017年4月1日～2018年3月31日）

| | 金額（米ドル） |
|---------------------|--------------|
| 期首純資産額 | 442,039,865 |
| 収益 | |
| 投資損益 | 15,490,255 |
| 受取利息 | 42,390 |
| その他収益 | 344,508 |
| 収益合計 | 15,877,153 |
| 費用 | |
| 管理報酬 | △ 4,183,581 |
| 売買手数料 | △ 675,817 |
| 運営、事務管理およびサービシング手数料 | △ 1,527,744 |
| 支払利息 | △ 1 |
| 費用合計 | △ 6,387,143 |
| 投資損益（経費控除後） | 9,490,010 |
| 投資にかかる実現損益 | 58,849,190 |
| 外国為替取引にかかる実現損益 | △ 803,813 |
| 為替評価前の投資にかかる実現損益 | 67,535,387 |
| 投資にかかる評価損益増減 | 19,033,941 |
| 純資産額増減 | 86,569,328 |
| 設定額 | 58,401,018 |
| 解約額 | △198,077,855 |
| 分配金 | △ 524,768 |
| 期末純資産額（2018年3月31日） | 388,407,588 |

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（2018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 （％） |
|-----------------------------|-----------|-----|----------------|-------------|
| 取引所で取引される譲渡可能有価証券 | | | | |
| 株式 | | | | |
| ブラジル | | | | |
| AMBEV | 106,000 | BRL | 754,477 | 0.19 |
| BB SEGURIDADE PARTICIPACOES | 699,600 | BRL | 6,065,611 | 1.56 |
| BRF | 494,500 | BRL | 3,375,953 | 0.87 |
| KROTON EDUCATIONAL | 1,155,000 | BRL | 4,506,811 | 1.16 |
| MRV ENGENHARIA | 1,081,800 | BRL | 5,138,692 | 1.32 |
| PETROBRAS | 514,494 | BRL | 3,537,122 | 0.91 |
| SUZANO PAPEL E CELULOSE | 565,400 | BRL | 5,608,673 | 1.44 |

| 種類／国・地域／銘柄名 | 数量 | 通貨 | 評価額金額 (米ドル) | 投資比率 (%) |
|--|-----------|-----|-------------------|--------------|
| VALE | 1,206,986 | BRL | 14,559,432 | 3.76 |
| | 小計 | | 43,546,771 | 11.21 |
| 中国 | | | | |
| ANGANG NEW STEEL "H" | 5,348,000 | HKD | 4,974,535 | 1.28 |
| ANHUI CONCH CEMENT "H" | 636,000 | HKD | 3,318,557 | 0.85 |
| CHINA CONSTRUCTION BANK "H" | 9,669,640 | HKD | 9,906,143 | 2.55 |
| CHINA LIFE INSURANCE "H" | 1,348,000 | HKD | 3,744,421 | 0.96 |
| CHINA SHENHUA ENERGY "H" | 2,141,000 | HKD | 5,292,448 | 1.36 |
| CHINA STATE CONSTRUCTION INTERNATIONAL | 2,624,000 | HKD | 3,189,704 | 0.82 |
| COSAN "A" | 419,100 | USD | 4,258,056 | 1.10 |
| ICBC "H" | 8,299,595 | HKD | 7,085,491 | 1.82 |
| LONGFOR PROPERTIES | 1,725,500 | HKD | 5,419,636 | 1.40 |
| NEW CHINA LIFE INSURANCE "H" | 1,021,500 | HKD | 4,744,322 | 1.22 |
| PICC PROPERTY & CASUALTY "H" | 288 | HKD | 510 | 0.00 |
| PING AN INSURANCE "H" | 334,000 | HKD | 3,411,051 | 0.88 |
| TENCENT HOLDINGS | 338,100 | HKD | 17,757,892 | 4.58 |
| XINGDA INTERNATIONAL HOLDINGS | 2,427,135 | HKD | 813,370 | 0.21 |
| XINYI GLASS | 3,556,000 | HKD | 4,993,230 | 1.29 |
| | 小計 | | 78,909,366 | 20.32 |
| 香港 | | | | |
| CHINA EVERBRIGHT | 1,252,000 | HKD | 2,657,771 | 0.68 |
| CHINA MOBILE | 49,000 | HKD | 445,168 | 0.11 |
| CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT | 1,062,000 | HKD | 3,694,242 | 0.96 |
| | 小計 | | 6,797,181 | 1.75 |
| インド | | | | |
| AXIS BANK | 745,940 | INR | 5,838,584 | 1.50 |
| GLENMARK PHARMACEUTICALS | 461,771 | INR | 3,726,215 | 0.96 |
| GRASIM INDUSTRIES | 332,263 | INR | 5,353,666 | 1.38 |
| HCL TECHNOLOGIES | 417,663 | INR | 6,202,665 | 1.60 |
| ICICI BANK | 1,330,426 | INR | 5,677,927 | 1.46 |
| INDIABULLS HOUSING FINANCE | 315,060 | INR | 5,976,661 | 1.54 |
| INFOSYS | 510,423 | INR | 8,857,433 | 2.27 |
| ITC | 788,666 | INR | 3,089,526 | 0.80 |
| LIC HOUSING FINANCE | 614,947 | INR | 5,038,625 | 1.30 |
| MARUTI SUZUKI INDIA | 45,428 | INR | 6,171,904 | 1.59 |
| ONGC | 804,017 | INR | 2,191,820 | 0.56 |
| RELIANCE INDUSTRIES | 632,967 | INR | 8,566,474 | 2.21 |
| SESA GOA | 1,581,037 | INR | 6,735,352 | 1.73 |
| SHRIRAM TRANSPORT FINANCE | 51,456 | INR | 1,135,758 | 0.29 |
| SUN TV NETWORK LIMITED | 316,347 | INR | 4,115,993 | 1.06 |
| TATA MOTORS "A" | 688,130 | INR | 1,933,930 | 0.50 |
| | 小計 | | 80,612,533 | 20.75 |
| ロシア | | | | |
| GAZPROM | 5,906,456 | RUB | 14,415,462 | 3.71 |
| JSC MMC NORILSK NICKEL | 225,246 | USD | 4,167,051 | 1.07 |
| MAGNIT | 40,600 | RUB | 3,225,139 | 0.83 |

| 種類／国・地域／銘柄名 | 数量 | 通貨 | 評価額金額 (米ドル) | 投資比率 (%) |
|---------------------------------|------------|-----|----------------|-------------|
| SBERBANK | 6,767,602 | RUB | 29,523,893 | 7.61 |
| 小計 | | | 51,331,545 | 13.22 |
| 株式合計 | | | 261,197,396 | 67.25 |
| 預託証券 (DR) | | | | |
| ブラジル | | | | |
| BANCO BRADESCO | 718,093 | USD | 8,135,994 | 2.09 |
| ITAU UNIBANCO HOLDING | 788,822 | USD | 11,824,441 | 3.05 |
| 小計 | | | 19,960,435 | 5.14 |
| 中国 | | | | |
| ALIBABA GROUP HOLDING | 65,993 | USD | 11,899,858 | 3.06 |
| VIPSHOP HOLDINGS | 285,623 | USD | 4,604,243 | 1.19 |
| 小計 | | | 16,504,101 | 4.25 |
| ロシア | | | | |
| GLOBALTRANS INVESTMENT | 418,213 | USD | 4,767,628 | 1.23 |
| LUKOIL | 281,226 | USD | 19,123,368 | 4.92 |
| MOBILE TELESYSTEMS | 794,711 | USD | 8,972,287 | 2.31 |
| NOVATEK | 74,318 | USD | 9,973,476 | 2.57 |
| ROSNEFT OIL | 1,499,051 | USD | 8,004,932 | 2.06 |
| SEVERSTAL | 339,447 | USD | 5,084,916 | 1.31 |
| 小計 | | | 55,926,607 | 14.40 |
| 預託証券 (DR) 合計 | | | 92,391,143 | 23.79 |
| 優先株 | | | | |
| ブラジル | | | | |
| BANCO BRADESCO | 598,600 | BRL | 6,815,258 | 1.75 |
| BANCO ESTADO RIO GRANDE | 621,785 | BRL | 3,825,653 | 0.98 |
| CIA PARANAENSE DE ENERGI "B" | 587,000 | BRL | 4,521,136 | 1.16 |
| PETROBRAS | 1,150,000 | BRL | 7,275,492 | 1.88 |
| TELEF BRASIL | 383,962 | BRL | 5,698,299 | 1.47 |
| 小計 | | | 28,135,838 | 7.24 |
| 優先株 合計 | | | 28,135,838 | 7.24 |
| 取引所で取引される譲渡可能有価証券 合計 | | | 381,724,377 | 98.28 |
| 取引所以外の規制市場で取引される譲渡可能有価証券 | | | | |
| 株式 | | | | |
| ロシア | | | | |
| FEDERAL HYDROGENERATING | 9 | RUB | - | 0.00 |
| INTER RAO UES | 32,277,527 | RUB | 2,088,410 | 0.54 |
| 小計 | | | 2,088,410 | 0.54 |
| 株式 合計 | | | 2,088,410 | 0.54 |
| 取引所以外の規制市場で取引される譲渡可能有価証券 合計 | | | 2,088,410 | 0.54 |

② iShares 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であり、2017年8月31日に会計年度を終了しております。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

| | |
|---|-------------------|
| NET INVESTMENT INCOME (2016年9月1日～2017年8月31日) | |
| Dividends-unaffiliated | \$5,424,613 |
| Dividends-affiliated | 1,236 |
| Securities lending income-affiliated-net | 103,065 |
| Total investment income | <u>5,528,914</u> |
| EXPENSES | |
| Investment advisory fees | 1,431,569 |
| Mauritius income taxes | 10,989 |
| Proxy fees | 6,616 |
| Commitment fees | 3,383 |
| interest expense | 1,451 |
| Total expenses | <u>1,454,008</u> |
| Net Investment income | <u>4,074,906</u> |
| NET REALIZED AND UNREALIZED GAIN (LOSS) | |
| Net realized gain(loss) from: | |
| Investments-unaffiliated | △ 7,937,555 |
| Investments-affiliated | 1,489 |
| In-kind redemptions-unaffiliated | 12,318,779 |
| Foreign currency transactions | 21,155 |
| Realized gain distributions from affiliated funds | 6 |
| Net realized gain(loss) | <u>4,403,874</u> |
| Net change in unrealized appreciation/depreciation on: | |
| Investments-unaffiliated | 45,790,926 |
| Investments-affiliated | 2,137 |
| Translation of assets and liabilities in foreign currencies | △ 1,139 |
| Net change in unrealized appreciation/depreciation | <u>45,791,924</u> |
| Net realized and unrealized gain | <u>50,195,798</u> |
| NET INCREASE IN NET ASSETS RESULTING FROM OPERATIONS | <u>54,270,704</u> |

組入上位10銘柄 (2017年8月31日現在)

(組入銘柄数：307)

| | 銘柄名 | 組入比率 (%) |
|----|---|----------|
| 1 | Tencent Holdings Ltd. | 9.76 |
| 2 | BlackRock Cash Funds: Institutional, SL Agency Shares 1.32% | 9.75 |
| 3 | Alibaba Group Holding Ltd. ADR | 7.97 |
| 4 | China Construction Bank Corp. Class H | 3.03 |
| 5 | China Mobile Ltd. | 2.76 |
| 6 | Baidu Inc. ADR | 2.54 |
| 7 | Industrial & Commercial Bank of China Ltd. Class H | 2.24 |
| 8 | Housing Development Finance Corp. Ltd. | 1.71 |
| 9 | Bank of China Ltd. Class H | 1.70 |
| 10 | Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class H | 1.69 |

◆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。