

HSBC BRICs オープン

運用報告書（全体版）

第15期（決算日 2020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、2020年9月29日に第15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（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
Global Asset
Management

◎最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)			投資信託証券 組 入 比 率	純 資 産 額
	税 分	込 配	み 金		
	円	円		%	百万円
第11期 (2016年 9月29日)	11,200	200		98.9	8,845
第12期 (2017年 9月29日)	15,141	300		99.1	9,582
第13期 (2018年10月 1日)	14,789	300	△ 0.3	98.6	8,501
第14期 (2019年 9月30日)	15,026	400	4.3	98.4	8,200
第15期 (2020年 9月29日)	13,374	300	△ 9.0	98.5	6,793

(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。

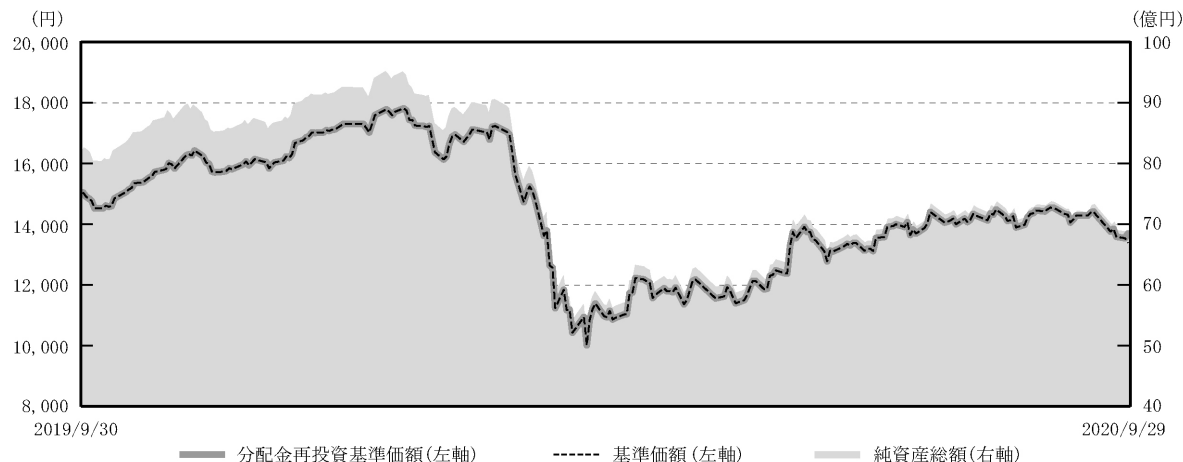
◎当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額		投資信託証券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首)	円	%	%
2019年 9月30日	15,026	—	98.4
10月末	15,964	6.2	98.9
11月末	16,135	7.4	99.0
12月末	17,299	15.1	98.8
2020年 1月末	16,357	8.9	98.3
2月末	15,631	4.0	99.4
3月末	10,899	△27.5	98.6
4月末	12,103	△19.5	99.1
5月末	12,452	△17.1	99.6
6月末	13,164	△12.4	99.1
7月末	13,981	△ 7.0	99.4
8月末	14,402	△ 4.2	99.1
(期 末)			
2020年 9月29日	13,674	△ 9.0	98.5

(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15期：2019年10月1日～2020年9月29日）



【基準価額・騰落率】

第15期首：15,026円

第15期末：13,374円（既払分配金（税込み）：300円）

騰落率：－9.0%（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（2019年9月30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>

期を通じて組入上位に維持したライアンス・インダストリーズ（石油ガス精製、インド）、アリババ・グループ・ホールディング（一般小売、中国）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。

<下落要因>

期を通じて組入上位に維持したブラデスコ銀行（銀行、ブラジル）、ペトロプラス（石油ガス精製、ブラジル）などの株価が下落したことが、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、ロシアルーブル、インドルピー、香港ドルが対円で下落したことが、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）は、期初から2020年1月半ばまでは、世界的な金融緩和や景気回復期待を背景に、上昇基調をたどりました。2020年1月下旬以降は、中国湖北省武漢において新型コロナウイルスの発生が報告され、その後、感染が世界的に拡大し各国で経済活動が規制される中で、世界の株式市場とともにBRICs市場も3月半ばにかけて急落しました。3月後半から期末にかけては、世界の多くの国で新型コロナウイルスの感染拡大ペースが鈍化し、経済活動が段階的に再開される中で、各国の株式市場とともにBRICs市場も値を戻しました。

BRICs諸国の中では、中国はいち早く新型コロナウイルスの感染拡大を収束させ、景気が回復局面に入りました。他方、ブラジル、ロシア、インドはいずれも感染拡大が収まらず、期末にかけては累積感染者数が世界でも米国に次ぐ高水準に達しました。

【為替相場】

BRICs各国の通貨は、ブラジルレアル、ロシアルーブル、インドルピーは対円で、期初から2019年末までは一進一退の展開となったものの、2020年1月に中国武漢で新型コロナウイルスの発生が報告され、感染が世界的に拡大する中で、投資家のリスク回避志向が高まり、3月にかけて大幅に下落しました。4月以降は再び一進一退との展開となりました。

香港ドルは対円で、2020年2月から3月初旬にかけて急落し、3月半ばから下旬にかけて急反騰しましたが、それ以外は、期を通じて、上下動を繰り返す方向感に欠ける展開となりました。

4. ポートフォリオについて

<HSBC BRICs オープン>

主に「HSBC GIF 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 GIF BRIC ファンド>

ポートフォリオでは、金融および石油・ガスセクターに重点投資し、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、リアイアンス・インダストリーズ（石油ガス精製、インド）、アリババ・グループ・ホールディング（一般小売、中国）、ルクオイル ADR（石油ガス精製、ロシア）、ズベルバンク（銀行、ロシア）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

新型コロナウイルスの感染が引き続き世界経済に影を落とす中、中国では感染拡大の収束から経済活動を再開しているほか、米国や欧州などでも経済活動の正常化を目指す動きが続いています。また、世界の主要国では中央銀行や政府が大規模な景気支援策を打ち出しています。しかし、新型コロナウイルスの感染拡大の第2波が懸念されるなど、先行きの不透明感は拭えません。感染拡大による経済的な混乱がいつ収束するかを見通すのは困難ですが、世界経済および金融市場が安定を取り戻していく段階では、経済優位性と成長の潜在性が高いBRICsの株式市場は、再び投資家の注目を集めると思われます。

リスクとしては新型コロナウイルスの感染状況や米中対立などが挙げられますが、当ファンドの運用では、これらが投資対象とする企業の業績に与える影響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15期		項目の概要
	2019/10/1～2020/9/29		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 206	% 1.426	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(79)	(0.549)	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	(119)	(0.823)	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)	(0.055)	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	0.027	(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)	(0.016)	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	210	1.453	
期中の平均基準価額は、14,451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。

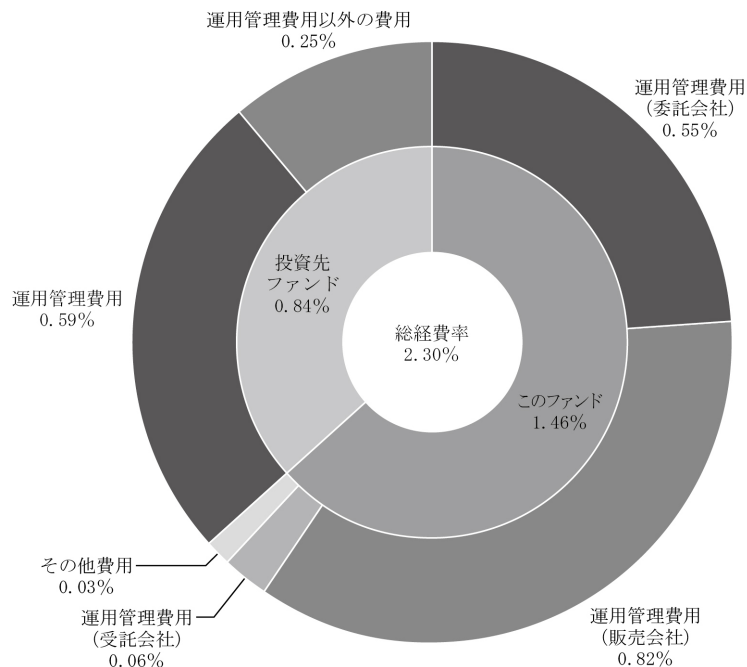
(注) 「投信会社」は、以下、「委託者」、「委託会社」という場合があります。

(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2019年9月1日から2020年8月31日までの期間に、管理会社より210,033.45米ドルのマネジメントフィーを受領しました。

(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2.30%です。



総経費率 (①+②+③)	2.30%
①このファンドの費用の比率	1.46%
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) ①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、購入時手数料、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、このファンドが組入れている投資信託証券です。

(注) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②③の費用は、それぞれのファンドの異なる期間に計上されている点にご留意ください。

(注) ファンド名に「H S B C」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。

◎当期中の売買及び取引の状況（2019年10月1日から2020年9月29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	55,000	1,230	382,000	8,744
		合 計	55,000	1,230	382,000	8,744

(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（2019年10月1日から2020年9月29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 131	百万円 —	% —	百万円 944	百万円 57	% 6.0

(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（2020年9月29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	3,248,200	2,921,200	63,325	6,671,371	98.2	
iShares MSCI BRIC ETF	4,000	4,000	182	19,247	0.3	
合計	口 数、金 額	3,252,200	2,925,200	63,508	6,690,619	
	ファンド数<比率>	2	2	—	<98.5%>	

(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) 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

2020年9月29日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	6,690,619	95.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	309,790	4.4
投 資 信 託 財 産 総 額	7,000,409	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(6,870,641千円)の投資信託財産総額(7,000,409千円)に対する比率は98.1%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信買相場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=105.35円です。

◎資産、負債、元本および基準価額の状況

◎損益の状況

2020年9月29日現在

自 2019年10月 1日
至 2020年 9月29日

項 目	当 期 末
(A) 資 産	7,180,414,763円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	309,701,870
投 資 証 券(評価額)	6,690,619,044
未 収 入 金	180,093,849
(B) 負 債	386,600,945
未 払 金	180,004,992
未 払 収 益 分 配 金	152,397,421
未 払 解 約 金	5,665,776
未 払 信 託 報 酬	47,858,376
未 払 利 息	355
そ の 他 未 払 費 用	674,025
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	6,793,813,818
元 本	5,079,914,038
次 期 繰 越 損 益 金	1,713,899,780
(D) 受 益 権 総 口 数	5,079,914,038口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,374円

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	156,075円
受 取 配 当 金	251,429
支 払 利 息	△ 95,354
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 564,843,882
売 買 益	97,841,559
売 買 損	△ 662,685,441
(C) 信 託 報 酬 等	△ 110,208,342
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 674,896,149
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,169,208,435
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,371,984,915
(配 当 等 相 当 額)	(2,079,291,278)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 707,306,363)
(G) 計 (D+E+F)	1,866,297,201
(H) 収 益 分 配 金	△ 152,397,421
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	1,713,899,780
追 加 信 託 差 損 益 金	1,371,984,915
(配 当 等 相 当 額)	(2,079,291,278)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 707,306,363)
分 配 準 備 積 立 金	1,016,811,014
繰 越 損 益 金	△ 674,896,149

<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5,457,771,802円、期中追加設定元本額は343,346,388円、期中一部解約元本額は721,204,152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(2,079,291,278円)および分配準備積立金(1,169,208,435円)より分配対象収益は3,248,499,713円(10,000口当たり6,394円)であり、うち152,397,421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 15 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 15 期
当期分配金	300円
（対基準価額比率）	2.194%
当期の収益	－
当期の収益以外	300円
翌期繰越分配対象額	6,094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、2020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（2020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	199,896,028
有価証券（取得価額）	238,440,065
投資にかかる評価損益	△ 38,544,037
銀行預金	7,475,304
配当および未収利息	290,972
未収金	10,068,029
設定にかかる未収金	292,087
資産計	218,022,420
負債	
未払金	5,647,994
解約・分配にかかる未払金	807,796
その他負債	306,685
負債計	6,762,475
純資産額	211,259,945

※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。

2020年3月31日現在の口数	3,073,200.684
一口当たり純資産額（米ドル）	17.12

運用計算書および純資産変動計算書（2019年4月1日～2020年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	329,564,532
収益	
投資損益	12,107,599
受取利息	67,450
収益合計	12,175,049
費用	
管理報酬	△ 3,188,587
売買手数料	△ 352,939
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,035,444
支払利息	△ 6
費用合計	△ 4,576,976
投資損益（経費控除後）	7,598,073
投資にかかる実現損益	8,885,622
外国為替取引にかかる実現損益	△ 707,119
為替評価前の投資にかかる実現損益	15,776,576
投資にかかる評価損益増減	△ 83,868,784
純資産額増減	△ 68,092,208
設定額	18,071,257
解約額	△ 67,439,004
分配金	△ 844,632
期末純資産額（2020年3月31日）	211,259,945

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（2020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				
BANCO DO BRASIL	836,500	BRL	4,669,086	2.21
CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	267,400	BRL	3,338,762	1.58
PAGSEGURO DIGITAL	135,571	USD	2,612,453	1.24
PETROBRAS	754,894	BRL	2,124,986	1.01
SUZANO PAPEL E CELULOSE	509,800	BRL	3,549,315	1.68
USINAS SIDERURGICAS DE MINAS "A"	3,287,100	BRL	3,200,527	1.51
小計			19,495,129	9.23

種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率 (%)
中国				
ANHUI CONCH CEMENT “H”	782,000	HKD	5,433,008	2.57
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	1,389,000	HKD	6,200,493	2.94
CHINA CONSTRUCTION BANK “H”	5,367,000	HKD	4,390,042	2.08
CHINA LONGYUAN POWER “H”	8,845,000	HKD	4,861,332	2.30
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION “H”	3,611,500	HKD	4,044,410	1.91
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNET	1,243,376	CNY	2,315,630	1.10
FRANSHION PROPERTIES CHINA	4,312,000	HKD	2,792,739	1.32
PING AN INSURANCE “H”	576,500	HKD	5,663,920	2.68
TENCENT HOLDINGS	228,700	HKD	11,218,277	5.30
WUXI BIOLOGICS CAYMAN	231,000	HKD	2,995,201	1.42
XINYI GLASS	3,054,000	HKD	3,506,767	1.66
	小計		53,421,819	25.28
英国				
KAZ MINERALS	337,144	GBP	1,438,482	0.68
XINYI SOLAR HOLDINGS	4,764,092	HKD	2,698,314	1.28
	小計		4,136,796	1.96
香港				
CHINA MOBILE	198,500	HKD	1,476,412	0.70
	小計		1,476,412	0.70
インド				
AXIS BANK	418,972	INR	2,098,979	0.99
HDFC BANK	46,276	INR	527,226	0.25
HINDUSTAN UNILEVER	113,394	INR	3,445,232	1.63
ICICI BANK	834,153	INR	3,569,763	1.69
JSW STEEL	861,471	INR	1,665,407	0.79
LARSEN & TOUBRO	185,498	INR	1,982,454	0.94
LIC HOUSING FINANCE	1,119,019	INR	3,480,513	1.65
MARUTI SUZUKI INDIA	61,383	INR	3,479,503	1.65
RELIANCE INDUSTRIES	811,458	INR	11,946,416	5.65
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	457,751	INR	3,997,465	1.89
TATA CONSULTANCY SERVICE	208,636	INR	5,036,139	2.38
	小計		41,229,097	19.51
ロシア				
GAZPROM	4,161,886	RUB	9,692,313	4.59
MAGNIT	4,568,562	RUB	10,925,315	5.17
	小計		20,617,628	9.76
	株式合計		140,376,881	66.44
預託証券 (DR)				
中国				
ALIBABA GROUP HOLDING	77,326	USD	15,050,733	7.12
	小計		15,050,733	7.12

種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率 (%)
ロシア				
JSC MMC NORILSK NICKEL	421,057	USD	10,400,107	4.93
LUKOIL	154,088	USD	9,131,255	4.32
MOBILE TELESYSTEMS	809,082	USD	6,165,205	2.92
			<u>25,696,567</u>	<u>12.17</u>
			<u>40,747,300</u>	<u>19.29</u>
優先株				
ブラジル				
BANCO BRADESCO	1,520,112	BRL	6,175,290	2.93
CIA PARANAENSE DE ENERGI "B"	495,400	BRL	5,247,614	2.48
PETROBRAS	2,022,200	BRL	5,618,305	2.66
			<u>17,041,209</u>	<u>8.07</u>
ロシア				
SURGUTNEFTEGAZ	1,442,500	RUB	694,446	0.33
			<u>694,446</u>	<u>0.33</u>
			<u>17,735,655</u>	<u>8.40</u>
			<u>198,859,836</u>	<u>94.13</u>
取引所で取引される譲渡可能有価証券				
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				
SURGUTNEFTEGAZ CLS	2,436,400	RUB	1,036,192	0.49
			<u>1,036,192</u>	<u>0.49</u>
			<u>1,036,192</u>	<u>0.49</u>
			<u>1,036,192</u>	<u>0.49</u>

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、2019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

INVESTMENT INCOME (2018年9月1日～2019年8月31日)	
Dividends - Unaffiliated	\$ 5,144,773
Dividends - Affiliated	6,533
Securities lending income - Affiliated - net	60,115
Other income - Unaffiliated	462
Foreign taxes withheld	△ 359,865
Total investment income	<u>4,852,018</u>
EXPENSES	
Investment advisory fees	1,383,111
Commitment fees	2,353
Mauritius income taxes	17,597
Interest expense	422
Total expenses	<u>1,403,483</u>
Total expenses after fees waived	<u>1,403,483</u>
Net investment income	<u>3,448,535</u>
REALIZED AND UNREALIZED GAIN (LOSS)	
Net realized gain(loss) from:	
Investments - Unaffiliated	△ 3,824,553
Investments - Affiliated	1,082
In-kind redemptions - Unaffiliated	26,051,553
Futures contracts	5,115
Foreign currency transactions	21,533
Net realized gain (loss)	<u>22,254,730</u>
Net change in unrealized appreciation (depreciation) on:	
Investments - Unaffiliated	△ 19,668,438
Investments - Affiliated	△ 472
Futures contracts	7,769
Foreign currency translations	15,864
Net change in unrealized appreciation (depreciation)	<u>△ 19,645,277</u>
Net realized and unrealized gain (loss)	<u>2,609,453</u>
NET INCREASE (DECREASE) IN NET ASSETS RESULTING FROM OPERATIONS	<u><u>6,057,988</u></u>

組入上位10銘柄 (2019年8月31日現在)

(組入銘柄数：490)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Alibaba Group Holding Ltd., ADR	8.94
2	Tencent Holdings Ltd	8.45
3	China Construction Bank Corp., Class H	2.55
4	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Class H	2.28
5	China Mobile Ltd	1.85
6	Reliance Industries Ltd.	1.79
7	Housing Development Finance Corp. Ltd	1.78
8	Itau Unibanco Holding SA, Preference Shares, NVS	1.43
9	Infosys Ltd	1.42
10	Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Class H.	1.41

◆お知らせ◆

<約款変更のお知らせ>

- ・2019年12月26日付：
委託会社が登記する公告ホームページのURL変更に伴い、信託約款に所要の変更を行いました。

<その他のお知らせ>

ありません。