

HSBC 新BRICs ファンド

運用報告書（全体版）

第14期（決算日 2020年6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 マーケッツ エクイティクラス J1C」（「HSBC GIF BRIC マーケッツ エクイティ」）およびETF（上場投資信託）に投資します。
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6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 新BRICs ファンド」は、2020年6月29日に第14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.co.jp



◎最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)	税 分 込 配 み 金	期 騰 落 率	投資信託証券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
第10期 (2016年6月29日)	8,784	0	△26.6	98.5	5,476
第11期 (2017年6月29日)	12,232	300	42.7	98.7	6,372
第12期 (2018年6月29日)	12,476	300	4.4	98.9	5,405
第13期 (2019年7月1日)	14,429	300	18.1	98.9	5,793
第14期 (2020年6月29日)	11,609	300	△17.5	98.5	4,107

(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。

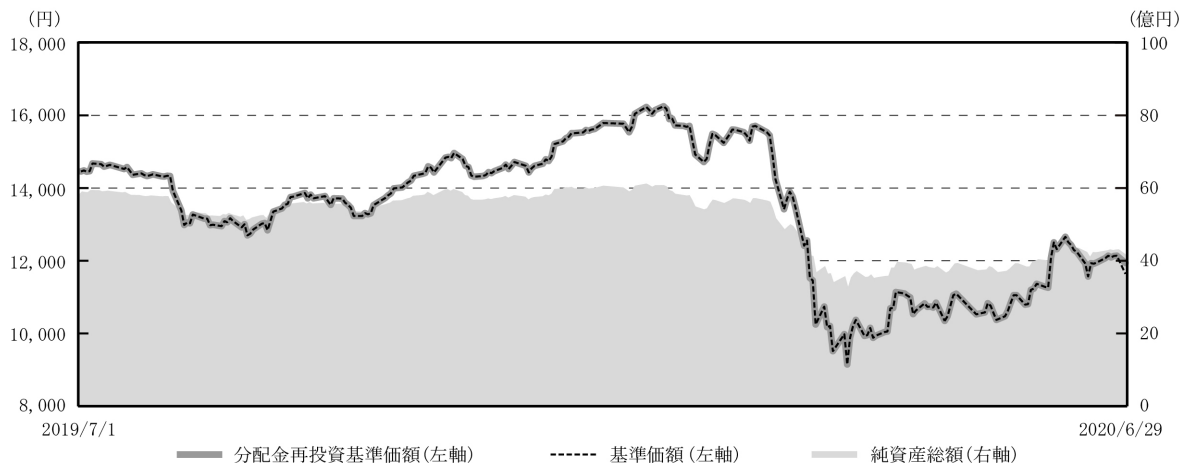
◎当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投資信託証券 組 入 比 率
(期 首) 2019年 7月 1日	14,429	—	98.9
7月末	14,311	△ 0.8	98.9
8月末	12,831	△11.1	98.7
9月末	13,686	△ 5.1	98.9
10月末	14,532	0.7	99.3
11月末	14,689	1.8	99.6
12月末	15,764	9.3	98.3
2020年 1月末	14,895	3.2	98.2
2月末	14,221	△ 1.4	99.8
3月末	9,916	△31.3	99.1
4月末	11,017	△23.6	99.1
5月末	11,330	△21.5	99.0
(期 末) 2020年 6月29日	11,909	△17.5	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14期：2019年7月2日～2020年6月29日）



【基準価額・騰落率】

第14期首：14,429円

第14期末：11,609円（既払分配金（税込み）：300円）

騰落率：-17.5%（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7月1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>

組入上位に維持したアリババ・グループ・ホールディング（ソフトウェア・サービス、中国）、リライアンス・インダストリーズ（エネルギー、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働きました。

<下落要因>

組入上位に維持したルクオイル（エネルギー、ロシア）、ガスプロム（エネルギー、ロシア）、ペトロブラス（エネルギー、ブラジル）、さらにズベルバンク（銀行、ロシア）などの株価が下落したことが、基準価額にマイナスに働きました。また、ブラジルリアル、インドルピー、ロシアルーブルが対円で下落し、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であるBRICs株式市場は、期初から2019年8月にかけて、米中間の貿易摩擦がエスカレートし中国経済や世界経済が減速するとの懸念が悪材料となり、値を下げる場面もありましたが、9月から12月までは、逆に、米中通商交渉が進展し両国が合意に達するとの期待が高まったこと、これに伴い中国や世界経済の減速懸念が後退したこと、ブラジル、インド、ロシアなどを含む多くの主要中央銀行が利下げを実施したこと、英国のEU離脱問題で「合意なき離脱」が回避される可能性が高まったことなど、多くの好材料にサポートされる形で、BRICs株式は堅調な展開となりました。

その後2020年に入ると、米国とイランの関係悪化により中東地域の緊張が高まったこと、中国での新型コロナウイルスによる感染症の広がりが報じられ、これが中国経済や世界経済に及ぼす影響について警戒感が広がったことから、BRICs株式市場は軟調に転じました。特に3月には、新型コロナウイルスの感染が欧州、米国、アジアなどで拡大する様子が観測され、この新型感染症がもたらす社会的混乱や、経済活動の制限など各国・地域の感染拡大防止策により世界経済が冷え込むとの懸念が広がり、BRICsの株価は大きく下落しました。また、この時期に原油価格が下落したことも、一部のエネルギー関連企業の経営状況を悪化させるとして、悪材料となりました。

4月以降は、中国で新型コロナウイルスの感染拡大が沈静化し経済活動が再開したこと、欧州や米国などでも経済活動を徐々に正常化させる動きが広がったことから、世界景気の悪化に歯止めがかかるとの見方が広がりました。また、世界の多くの中央銀行が景気支援のために金融緩和策を推し進め、また各国政府が財政刺激策を打ち出したことも株価の支援材料となり、期末にかけてBRICs株式市場は上昇基調となりました。

市場別には、早期に新型コロナウイルス感染症の拡大を抑え、経済活動を再開した中国株式が期を通して上昇しましたが、他の市場は2020年2月～3月の下落幅が大きく、期を通じた騰落率はマイナスとなりました。

【為替相場】

期を通じて、投資対象市場の通貨は、香港ドルは対米ドル、対円で小動きとなりましたが、ロシアルーブル、インドルピー、ブラジルレアルは下落しました。特にブラジルレアルは、アルゼンチンの債務問題が南米地域に広がるのではないかととの市場の懸念から、下落幅が大きくなりました。

4. ポートフォリオについて

<HSBC 新BRICs ファンド>

「HSBC グローバル・インベストメント・ファンド BRIC マーケッツ エクイティ クラス J1C」の組入比率を高位に維持した一方、上場投資信託（ETF）の組入れを低位に保ち、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 マーケッツ エクイティ>

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40～50%程度を組み入れました。また、組入銘柄については、ルクオイル（エネルギー、ロシア）、ガスピロム（エネルギー、ロシア）、リライアンス・インダストリーズ（エネルギー、インド）、ズベルバンク（銀行、ロシア）、アリババ・グループ・ホールディング（ソフトウェア・サービス、中国）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

世界的に新型コロナウイルスの感染拡大が続いていますが、中国では感染拡大の収束から経済活動が再開しているほか、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おり、また、世界の多くの国・地域で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。これらは経済のサポート要因であり、世界経済が恐慌のような深刻な状況に陥るとの懸念は後退しつつあります。しかし、依然感染拡大が続いている国・地域もあり、収束に向かっている国・地域でも感染拡大の第2波が懸念されるなど、先行きの不透明感は拭えません。なお、BRICs4ヶ国の中では、中国は他国に先駆けて感染拡大を抑えこみ経済活動の正常化に向けて動いています。今後、多くの新興国がその恩恵を受けると期待されます。今回の新型コロナウイルス感染症による混乱がいつ収束するか見通すのは困難ですが、やがて世界経済や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、新型コロナウイルス感染の状況と、これによるBRICs各国の経済や企業業績への影響が挙げられますが、当ファンドの運用では、これらの状況が投資対象とする企業業績に与える影響を注視していきます。

<HSBC 新BRICs ファンド>

引き続き「HSBC GIF BRIC マーケッツ エクイティ」への投資比率を高位に保つ方針です。

<HSBC GIF BRIC マーケッツ エクイティ>

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引き続きポートフォリオを構築していく方針です。

◎1万口当たりの費用明細

項目	第14期		項目の概要
	2019/7/2～2020/6/29		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 198	% 1.477	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	（81）	（0.602）	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	（110）	（0.820）	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）	（7）	（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	0.030	(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）	（0）	（0.001）	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
（監査費用）	（1）	（0.004）	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）	（3）	（0.025）	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	202	1.507	
期中の平均基準価額は、13,381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。

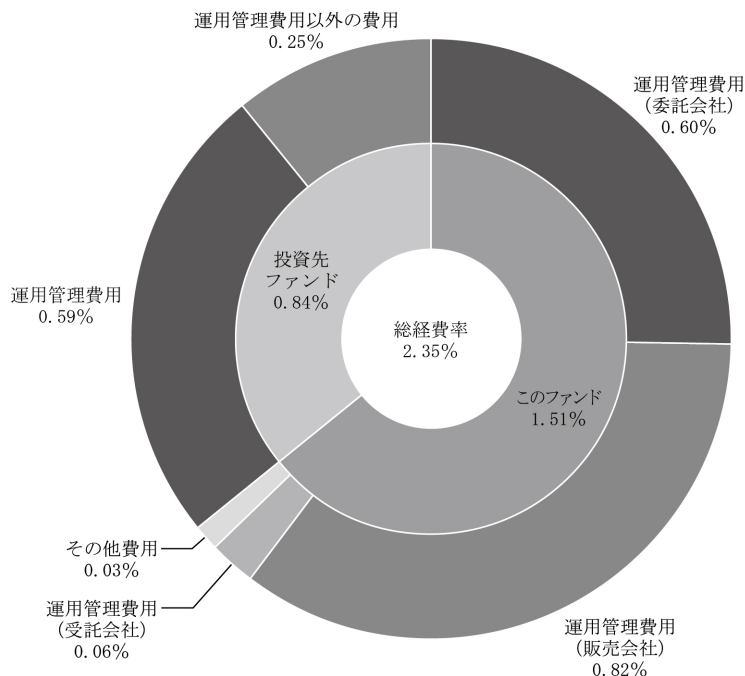
(注) 「投信会社」は、以下、「委託者」、「委託会社」という場合があります。

(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6月1日から2020年5月31日までの期間に、管理会社より142,392.25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2.35%です。



総経費率 (①+②+③)	2.35%
①このファンドの費用の比率	1.51%
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7月2日から2020年6月29日まで）

投資証券

			買 付		売 付	
			口 数	金 額	口 数	金 額
外国	米国	HSBC GIF BRIC マーケッツ エクイティ	13,000	284	374,000	8,443
		合 計	13,000	284	374,000	8,443

(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（2019年7月2日から2020年6月29日まで）

当期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			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 30	百万円 —	% —	百万円 917	百万円 81	% 8.8

(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（2020年6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 マーケッツ エクイティ	2,309,649	1,948,649	37,599	4,032,137	98.2
iShares MSCI BRIC ETF	3,000	3,000	124	13,382	0.3
合計	口 数、金額	口 数	金額	金額	
	2,312,649	1,951,649	37,723	4,045,519	
	ファンド数<比率>	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比率。

(注) 単位未満は切捨て。

◎投資信託財産の構成

2020年6月29日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	4,045,519	95.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	203,968	4.8
投 資 信 託 財 産 総 額	4,249,487	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 (4,045,562千円) の投資信託財産総額 (4,249,487千円) に対する比率は95.2%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=107.24円です。

◎資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年6月29日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,249,487,056円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	203,967,332
投 資 証 券(評価額)	4,045,519,724
(B) 負 債	141,676,167
未 払 収 益 分 配 金	106,150,568
未 払 解 約 金	1,782,321
未 払 信 託 報 酬	33,267,250
未 払 利 息	530
そ の 他 未 払 費 用	475,498
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	4,107,810,889
元 本	3,538,352,277
次 期 繰 越 損 益 金	569,458,612
(D) 受 益 権 総 口 数	3,538,352,277口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,609円

◎損益の状況

自2019年7月2日
至2020年6月29日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	142,713円
受 取 配 当 金	189,281
受 取 利 息	29,641
支 払 利 息	△ 76,209
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△789,791,198
売 買 損 益	84,429,652
売 買 損 益	△874,220,850
(C) 信 託 報 酬 等	△76,475,833
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△866,124,318
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	810,450,216
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	731,283,282
(配 当 等 相 当 額)	(505,371,175)
(売 買 損 益 相 当 額)	(225,912,107)
(G) 計 算 (D+E+F)	675,609,180
(H) 収 益 分 配 金	△106,150,568
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	569,458,612
追 加 信 託 差 損 益 金	731,283,282
(配 当 等 相 当 額)	(505,371,175)
(売 買 損 益 相 当 額)	(225,912,107)
分 配 準 備 積 立 金	704,299,648
繰 越 損 益 金	△866,124,318

<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4,014,970,261円、期中追加設定元本額は271,807,196円、期中一部解約元本額は748,425,180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(505,371,175円)および分配準備積立金(810,450,216円)より分配対象収益は1,315,821,391円(10,000口当たり3,718円)であり、うち106,150,568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 14 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 14 期
当期分配金	300円
（対基準価額比率）	2.519%
当期の収益	－
当期の収益以外	300円
翌期繰越分配対象額	3,418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、概要等を参考資料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 マーケッツ エクイティ クラス JIC (HSBC GIF BRIC マーケッツ エクイティ)

投資対象とする投資信託証券の概要

形 態	米ドル建てのルクセンブルク籍証券投資法人
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、中長期的な投資成果の獲得を目指します。
主な投資対象	BRICs 諸国の株式等に投資します。 (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。
償 還 条 項	すべてのクラスの純資産額の合計が50百万米ドルを下回った場合等には、償還する 場合があります。
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 マーケッツ エクイティ 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	91,953,013
有価証券（取得価額）	108,150,755
投資にかかる評価損益	△ 16,197,742
銀行預金	3,523,505
配当および未収利息	136,281
未収金	7,649,583
設定にかかる未収金	3,045,885
資産計	106,308,267
負債	
未払金	6,532,405
解約・分配にかかる未払金	3,116,937
その他負債	160,775
負債計	9,810,117
純資産額	96,498,150

※以下は「HSBC グローバル・インベストメント・ファンド BRIC マーケッツ エクイティ クラス J1C」に関する数値です。

2020年3月31日現在の口数	2,107,249.672
一口当たり純資産額（米ドル）	16.24

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	161,390,675
収益	
投資損益	5,593,140
受取利息	32,493
その他収益	146,058
収益合計	5,771,691
費用	
管理報酬	△ 1,816,391
売買手数料	△ 177,715
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 469,781
支払利息	△ 15
費用合計	△ 2,463,902
投資損益（経費控除後）	3,307,789
投資にかかる実現損益	8,579,698
外国為替取引にかかる実現損益	△ 280,588
為替評価前の投資にかかる実現損益	11,606,899
投資にかかる評価損益増減	△ 42,687,899
純資産額増減	△ 31,081,000
設定額	25,354,264
解約額	△ 58,789,429
分配金	△ 376,360
期末純資産額（2020年3月31日）	96,498,150

以下の有価証券明細表は、HSBCインベストメント・ファンズ（ルクセンブルグ）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	373,100	BRL	2,082,529	2.17
CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	114,400	BRL	1,428,401	1.48
PAGSEGURO DIGITAL	60,239	USD	1,160,806	1.20
PETROBRAS	330,041	BRL	929,048	0.96
SUZANO PAPEL E CELULOSE	235,900	BRL	1,642,376	1.70
SUSINAS SIDERURGICAS DE MINAS "A"	1,487,400	BRL	1,448,226	1.50
小計			8,691,386	9.01

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”	357,000	HKD	2,480,286	2.57
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	620,500	HKD	2,769,911	2.87
CHINA CONSTRUCTION BANK “H”	2,511,000	HKD	2,053,921	2.13
CHINA LONGYUAN POWER “H”	4,114,000	HKD	2,261,110	2.34
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION “H”	1,630,500	HKD	1,825,948	1.89
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNET	576,989	CNY	1,074,569	1.11
FRANSHION PROPERTIES CHINA	2,122,000	HKD	1,374,349	1.42
PING AN INSURANCE “H”	261,000	HKD	2,564,238	2.66
TENCENT HOLDINGS	103,700	HKD	5,086,731	5.28
WUXI BIOLOGICS CAYMAN	107,500	HKD	1,393,870	1.44
XINYI GLASS	1,288,000	HKD	1,478,951	1.53
小計			24,363,884	25.24
英国				
KAZ MINERALS	152,899	GBP	652,369	0.68
XINYI SOLAR HOLDINGS	2,187,194	HKD	1,238,796	1.28
小計			1,891,165	1.96
香港				
CHINA MOBILE	90,500	HKD	673,125	0.70
小計			673,125	0.70
インド				
AXIS BANK	191,607	INR	959,919	0.99
HDFC BANK	21,096	INR	240,348	0.25
HINDUSTAN UNILEVER	51,729	INR	1,571,674	1.63
ICICI BANK	379,751	INR	1,625,147	1.68
JSW STEEL	421,653	INR	815,145	0.84
LARSEN & TOUBRO	84,767	INR	905,922	0.94
LIC HOUSING FINANCE	511,413	INR	1,590,661	1.65
MARUTI SUZUKI INDIA	26,973	INR	1,528,968	1.58
RELIANCE INDUSTRIES	372,886	INR	5,489,687	5.70
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	213,590	INR	1,865,247	1.93
TATA CONSULTANCY SERVICE	95,280	INR	2,299,907	2.39
小計			18,892,625	19.58
株式合計				
			54,512,185	56.49
預託証券 (DR)				
中国				
ALIBABA GROUP HOLDING	34,361	USD	6,688,025	6.93
小計			6,688,025	6.93
ロシア				
JSC MMC NORILSK NICKEL	197,106	USD	4,868,517	5.05
LUKOIL	78,106	USD	4,628,562	4.80
MOBILE TELESYSTEMS	369,972	USD	2,819,187	2.92
OAO GAZPROM	935,571	USD	4,325,145	4.48

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	480,278	USD	4,565,523	4.73
小計			21,206,934	21.98
預託証券 (DR) 合計			27,894,959	28.91
優先株				
ブラジル				
BANCO BRADESCO	718,101	BRL	2,917,207	3.02
CIA PARANAENSE DE ENERGI "B"	226,200	BRL	2,396,064	2.48
PETROBRAS	1,247,831	BRL	3,466,866	3.60
小計			8,780,137	9.10
ロシア				
SURGUTNEFTEGAZ	683,300	RUB	328,953	0.34
小計			328,953	0.34
優先株合計			9,109,090	9.44
取引所で取引される譲渡可能有価証券 合計			91,516,234	94.84
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	1,027,000	RUB	436,779	0.45
小計			436,779	0.45
株式合計			436,779	0.45
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			436,779	0.45

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9月27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。