

HSBC 新BRICs ファンド

運用報告書（全体版）

第15期（決算日 2021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、2021年6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

○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			投資信託 組入比率	純資産 総額
		税分	込配	み金 期騰落		
11期(2017年6月29日)	円 12,232		円 300	% 42.7	% 98.7	百万円 6,372
12期(2018年6月29日)	12,476		300	4.4	98.9	5,405
13期(2019年7月1日)	14,429		300	18.1	98.9	5,793
14期(2020年6月29日)	11,609		300	△17.5	98.5	4,107
15期(2021年6月29日)	16,630		300	45.8	98.9	5,093

(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。

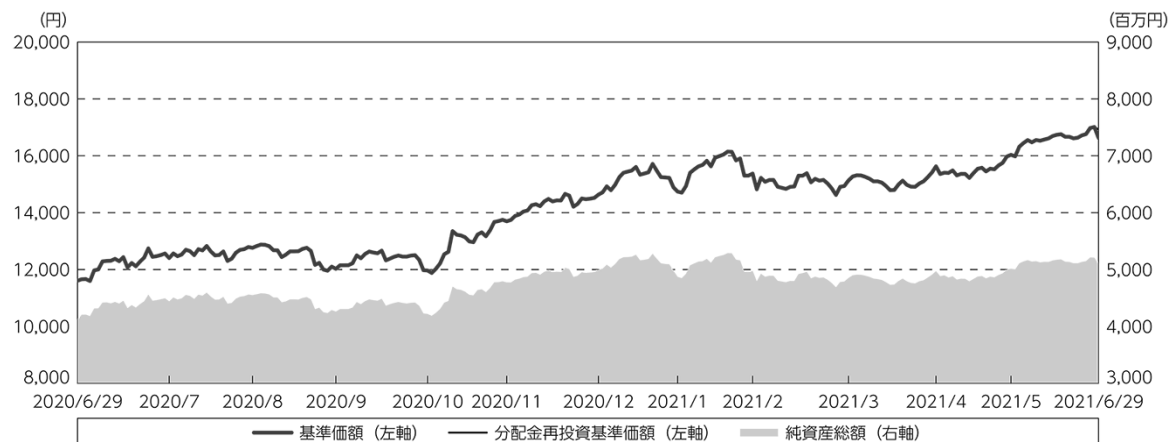
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準	価額		投資信託 組入比率
		騰	落率	
(期首) 2020年6月29日	円 11,609		% -	% 98.5
6月末	11,659		0.4	96.6
7月末	12,405		6.9	97.7
8月末	12,765		10.0	98.3
9月末	12,026		3.6	98.9
10月末	11,967		3.1	99.5
11月末	13,698		18.0	99.9
12月末	14,634		26.1	98.9
2021年1月末	14,741		27.0	98.4
2月末	15,374		32.4	99.0
3月末	15,133		30.4	98.9
4月末	15,630		34.6	99.8
5月末	16,034		38.1	99.9
(期末) 2021年6月29日	16,930		45.8	98.9

(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15期：2020年6月30日～2021年6月29日）



期首：11,609円

期末：16,630円（既払分配金（税込み）：300円）

騰落率：45.8%（分配金再投資ベース）

- (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6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>

組入上位に維持したガスプロムおよびルクオイル（ともに、エネルギー、ロシア）、ズベルバンク（銀行、ロシア）、リアライアンス・インダストリーズ（エネルギー、インド）、ブラデスコ銀行（銀行、ブラジル）などの株価が大幅に上昇したことが、基準価額にプラス寄与となりました。また、ブラジルレアル、インドルピー、香港ドルが対円で上昇し、基準価額にプラスに働きました。

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2021年2月半ばまでは上昇基調をたどりました。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と高い成長ポテンシャル、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。2月下旬から3月にかけては、米国長期金利の上昇を受けた世界的な株式市場の調整を受けてBRICs株式市場も低迷し、その後、期末にかけては、ブラジル、ロシア、インドは強含み、中国は一進一退の展開となりました。

【為替相場】

期を通じて、投資対象市場の通貨は対円でまちまちの動きとなりました。ブラジルレアルは期初から2021年4月上旬までは方向感の乏しい動きとなりましたが、その後、4月下旬から期末にかけては米ドル高・円安の進行、ブラジル中央銀行による利上げ（3月から6月にかけて計2.25%）などを背景に大きく上昇しました。ロシアルーブルは期初から2020年10月までは対円で下落しましたが、その後は原油・資源価格の上昇、ロシア中央銀行による利上げ（2021年3月から6月にかけて計1.25%）などを背景に、期末にかけて上昇しました。インドルピーは期初から2020年末までは対円で一進一退の展開となりましたが、2021年1月から3月には米ドル高・円安の進行などを受けて上昇基調となりました。その後、4月上旬には新型コロナウイルスの感染急増で一時急落しましたが、4月下旬から5月にかけて新規感染者数が急減するとともに大きく値を戻し、その後は期末まで弱含みました。一方、米ドルに連動する香港ドルは期初から2020年末までは対円で緩やかに下落し、2021年1月から期末にかけては米ドル高・円安の進行などを背景に上昇しました。

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、ガスプロムおよびルクオイル（ともに、エネルギー、ロシア）、ズベルバンク（銀行、ロシア）、リアランス・インダストリーズ（エネルギー、インド）、ブラデスコ銀行（銀行、ブラジル）、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。

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。

〇分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第15期
	2020年6月30日～ 2021年6月29日
当期分配金	300
(対基準価額比率)	1.772%
当期の収益	300
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	6,630

(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

世界経済は回復局面に入っているものの、回復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、ブラジルではワクチン接種の進展に伴う力強い景気回復を背景とした企業収益の改善への期待、ロシアでは他の新興国と比較して割安な株価水準や相対的に高い予想配当利回り、インドではワクチン普及への期待感と高い成長ポテンシャル、中国では国内景気回復などが、各々、株式市場の好材料になると思われれます。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まいります。

<HSBC 新BRICs ファンド>

引き続き「HSBC G I F 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 G I F 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

(2020年6月30日～2021年6月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 205	% 1.485	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(84)	(0.605)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(114)	(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 ）	(8)	(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	0.027	(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 ）	(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)	(0.007)	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)	(0.019)	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	209	1.512	
期中の平均基準価額は、13,838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。

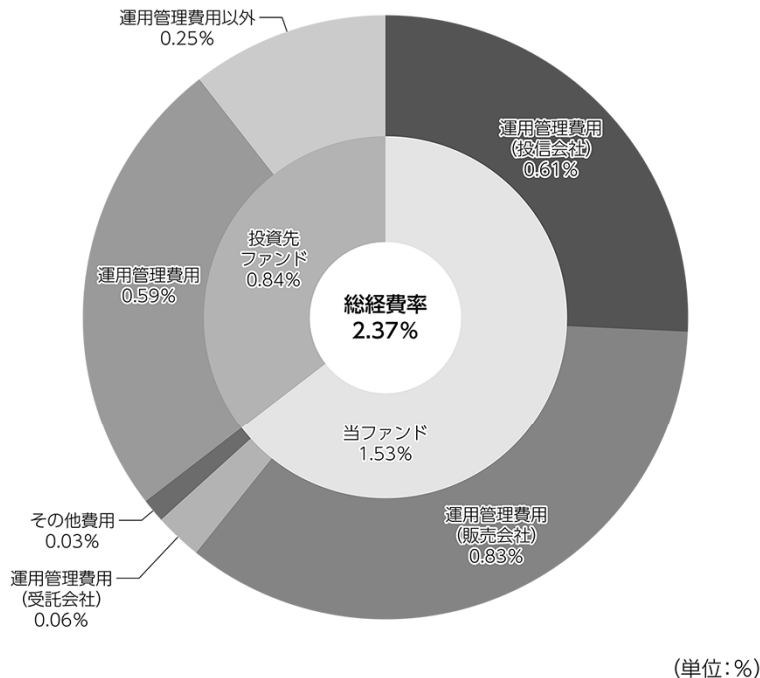
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注) 委託者は2020年6月1日から2021年5月31日までの期間に、管理会社より130,142.80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2.37%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	2.37
①当ファンドの費用の比率	1.53
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、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「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。

○売買及び取引の状況

(2020年6月30日～2021年6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 マーケッツ エクイティ	—	—	317,000	8,224

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未满是切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年6月30日～2021年6月29日)

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

(2021年6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		
	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	1,948,649	1,631,649	45,428	5,020,745	98.6
iShares MSCI BRIC ETF	3,000	3,000	165	18,335	0.4
合計	1,951,649	1,634,649	45,594	5,039,080	98.9

(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) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未满是切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年6月29日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
投資証券	千円	%
	5,039,080	96.0
コール・ローン等、その他	209,600	4.0
投資信託財産総額	5,248,680	100.0

(注) 評価額の単位未满是切捨て。

(注) 期末における外貨建純資産(5,039,080千円)の投資信託財産総額(5,248,680千円)に対する比率は96.0%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=110.52円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年6月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,248,680,554
コール・ローン等	209,599,606
投資証券(評価額)	5,039,080,948
(B) 負債	155,482,891
未払収益分配金	91,877,124
未払解約金	25,986,467
未払信託報酬	36,933,966
未払利息	488
その他未払費用	684,846
(C) 純資産総額(A－B)	5,093,197,663
元本	3,062,570,829
次期繰越損益金	2,030,626,834
(D) 受益権総口数	3,062,570,829口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,630円

(注) 当ファンドの期首元本額は3,538,352,277円、期中追加設定元本額は241,578,863円、期中一部解約元本額は717,360,311円です。

(注) また、1口当たり純資産額は1.6630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6月30日～2021年6月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	87,460
受取配当金	150,653
受取利息	225
支払利息	△ 63,418
(B) 有価証券売買損益	1,660,204,520
売買益	1,872,875,763
売買損	△ 212,671,243
(C) 信託報酬等	△ 71,927,813
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,588,364,167
(E) 前期繰越損益金	△ 130,504,382
(F) 追加信託差損益金	664,644,173
(配当等相当額)	(479,026,950)
(売買損益相当額)	(185,617,223)
(G) 計(D+E+F)	2,122,503,958
(H) 収益分配金	△ 91,877,124
次期繰越損益金(G+H)	2,030,626,834
追加信託差損益金	664,644,173
(配当等相当額)	(479,026,950)
(売買損益相当額)	(185,617,223)
分配準備積立金	1,365,982,661

(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(80,267円)、費用控除後の有価証券等損益額(889,793,231円)、信託約款に規定する収益調整金(664,644,173円)および分配準備積立金(567,986,287円)より分配対象収益は2,122,503,958円(10,000口当たり6,930円)であり、うち91,877,124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

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（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、2021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・イ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）
資産	
有価証券時価評価額	122,540,633
有価証券（取得価額）	99,584,359
投資にかかる評価損益	22,956,274
銀行預金	819,188
配当および未収利息	6,970
未収金	418,166
設定にかかる未収金	136,275
資産計	123,921,232
負債	
未払金	449,974
解約・分配にかかる未払金	215,209
その他負債	813,845
負債計	1,479,028
純資産額	122,442,204

※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。

2021年3月31日現在の口数	1,818,733.720
一口当たり純資産額（米ドル）	24.93

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	96,498,150
収益	
投資損益	2,713,675
その他収益	30,498
収益合計	2,744,173
費用	
管理報酬	△ 1,393,775
売買手数料	△ 397,266
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 367,571
支払利息	△ 9
費用合計	△ 2,158,621
投資損益（経費控除後）	585,552
投資にかかる実現損益	8,178,621
外国為替取引にかかる実現損益	△ 259,328
為替評価前の投資にかかる実現損益	8,504,845
投資にかかる評価損益増減	39,341,529
純資産額増減	47,846,374
設定額	5,991,675
解約額	△ 27,572,356
分配金	△ 321,639
期末純資産額（2021年3月31日）	122,442,204

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（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 (%)
取引所で取引される譲渡可能有価証券				
株式				
ブラジル				
AFYA	24,320	USD	460,378	0.38
B2W COMPANIA GLOBAL DE VAREJO	165,900	BRL	1,826,576	1.49
BANCO BTG PACTUAL	126,500	BRL	2,168,187	1.77
BR MALLS PARTICIPACOES	217,100	BRL	394,727	0.32
COSAN INDUSTRIA COMERCIO	87,600	BRL	1,422,433	1.16
CYRELA BRAZIL REALTY	450,200	BRL	1,992,911	1.63
KLABIN	396,100	BRL	1,971,024	1.61
LOCALIZA RENT A CAR	236,900	BRL	2,544,901	2.07
PAGSEGURO DIGITAL	49,950	USD	2,346,651	1.92
PETROBRAS	181,641	BRL	773,495	0.63
USINAS SIDERURGICAS DE MINAS "A"	618,700	BRL	1,855,113	1.52
	小計		17,756,396	14.50
中国				
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	521,500	HKD	2,451,726	2.00
CHINA LONGYUAN POWER "H"	2,029,000	HKD	2,755,982	2.25
FRANSHION PROPERTIES CHINA	282,000	HKD	113,171	0.09
MEITUAN DIANPING	37,500	HKD	1,438,365	1.17
SHENZHEN MINDRAY BIO MEDICAL ELECTRONICS	27,479	CNY	1,673,096	1.37
TENCENT HOLDINGS	59,400	HKD	4,660,651	3.81
WEICHAH POWER "H"	957,000	HKD	2,363,434	1.93
WUXI BIOLOGICS	145,500	HKD	1,821,920	1.49
XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY "H"	1,246,400	HKD	2,340,672	1.91
	小計		19,619,017	16.02
英国				
ANTOFAGASTA	52,266	GBP	1,218,683	1.00
XINYI SOLAR HOLDINGS	1,159,194	HKD	1,905,537	1.55
	小計		3,124,220	2.55
香港				
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	160,500	HKD	417,020	0.34
	小計		417,020	0.34
インド				
BANDHAN BANK	756,986	INR	3,508,814	2.87
HDFC BANK	136,540	INR	2,789,393	2.28
HDFC BANK (INE001A01036)	84,399	INR	2,883,687	2.36
HINDUSTAN UNILEVER	71,303	INR	2,371,281	1.94
ICICI BANK	155,376	INR	1,237,036	1.01
INFOSYS	162,964	INR	3,049,261	2.49
JSW STEEL	252,072	INR	1,615,060	1.32
MARUTI SUZUKI INDIA	14,328	INR	1,344,188	1.10
RELIANCE INDUSTRIES	250,873	INR	6,873,176	5.60

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	165,312	INR	3,215,856	2.63
ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISES	568,711	INR	1,580,579	1.29
小計			30,468,331	24.89
オランダ				
YANDEX	33,845	USD	2,178,603	1.78
YANDEX (NL0009805522)	34,224	RUB	2,202,209	1.80
小計			4,380,812	3.58
米国				
MERCADOLIBRE	1,542	USD	2,255,946	1.84
小計			2,255,946	1.84
株式合計			78,021,742	63.72
預託証書 (DR)				
ブラジル				
VALE	81,935	USD	1,417,476	1.16
小計			1,417,476	1.16
中国				
ALIBABA GROUP HOLDING	24,435	USD	5,635,200	4.60
小計			5,635,200	4.60
ロシア				
JSC MMC NORILSK NICKEL	78,680	USD	2,472,126	2.02
LUKOIL	98,274	USD	7,979,848	6.52
NOVOLIPETSK STEEL	123,364	USD	3,952,583	3.23
OAO GAZPROM	1,251,240	USD	7,472,405	6.10
SBERBANK	503,330	USD	7,783,998	6.36
小計			29,660,960	24.23
預託証書 (DR) 合計			36,713,636	29.99
優先株				
ブラジル				
BANCO BRADESCO	1,162,201	BRL	5,538,115	4.52
PETROBRAS	529,531	BRL	2,267,140	1.85
小計			7,805,255	6.37
優先株合計			7,805,255	6.37
取引所で取引される譲渡可能有価証券 合計			122,540,633	100.08

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

INVESTMENT INCOME (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>
EXPENSES	
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>
REALIZED AND UNREALIZED GAIN (LOSS)	
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