

# HSBC ロシア オープン

◎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	HSBC ロシア マザーファンド受益証券への投資を通じて、主にロシア連邦（「ロシア」）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。 MSC I ロシア10/40指数（円ベース）をベンチマークとして、中長期的に当該インデックスを上回る投資成果を目指します。	
主要運用対象	HSBC ロシア オープン	HSBC ロシア マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	HSBC ロシア マザーファンド	主に、ロシア国内の企業、ロシア経済の発展と成長に関連する、ロシア以外の国の企業が発行する株式等（ADR、GDR等を含みます。）に投資します。
組入制限	HSBC ロシア オープン	株式への実質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。
	HSBC ロシア マザーファンド	株式への投資には制限を設けません。また、外貨建資産への投資には制限を設けません。
分配方針	年1回の決算時（毎年3月15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。	

## 運用報告書（全体版）

第14期（決算日 2021年3月15日）

### ◎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 ロシア オープン」は、2021年3月15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（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			MSCIロシア10/40指数 (円ベース)		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	(分配落)	税金配分	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
10期(2017年3月15日)	6,481	0	35.5	8,139	29.7	99.1	—	7,541
11期(2018年3月15日)	7,375	0	13.8	8,952	10.0	99.1	—	6,789
12期(2019年3月15日)	7,333	0	△0.6	9,401	5.0	98.4	—	5,834
13期(2020年3月16日)	6,038	0	△17.7	7,793	△17.1	96.3	—	3,958
14期(2021年3月15日)	9,819	0	62.6	12,478	60.1	98.9	—	5,728

(注) 基準価額の期中騰落率は分配金込み。

(注) ベンチマークは設定日を10,000として指数化しております。以下同じ。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので「株式組入比率」「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCIロシア10/40指数 (円ベース)		株式組入比率	株式先物比率
	騰落率	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
(期首) 2020年3月16日	円	%		%	%	%
	6,038	—	7,793	—	96.3	—
3月末	5,857	△3.0	7,926	1.7	97.9	—
4月末	6,802	12.7	9,294	19.3	98.8	—
5月末	7,418	22.9	10,131	30.0	99.6	—
6月末	7,455	23.5	10,075	29.3	99.7	—
7月末	7,505	24.3	10,059	29.1	99.1	—
8月末	7,709	27.7	10,303	32.2	98.7	—
9月末	7,198	19.2	9,499	21.9	98.0	—
10月末	6,782	12.3	8,904	14.3	98.8	—
11月末	7,971	32.0	10,437	33.9	96.8	—
12月末	8,527	41.2	11,184	43.5	99.6	—
2021年1月末	8,509	40.9	11,086	42.3	99.4	—
2月末	9,023	49.4	11,571	48.5	99.3	—
(期末) 2021年3月15日	9,819	62.6	12,478	60.1	98.9	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

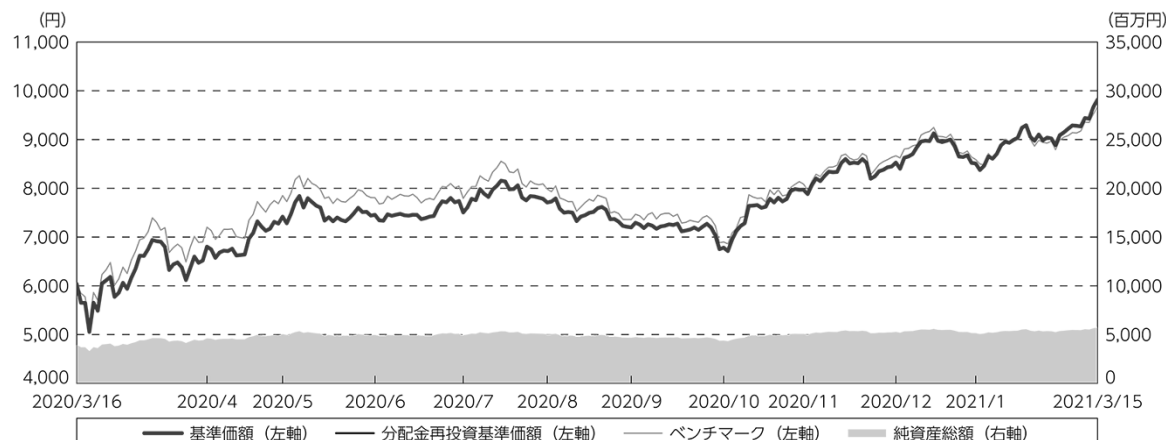
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので「株式組入比率」「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

\*MSCIロシア10/40指数とは、ロシアの証券取引所に上場する企業を対象とした一般的な指数であるMSCIロシア指数に対し、投資信託に合わせた調整（一銘柄の構成比率の上限を10%にする、かつ5%を超える銘柄グループの合計の上限を40%にする等）を加えた浮動株調整後時価総額加重平均を算出した指数をいいます。なお、当該指数は、MSCI社（MSCI Inc.）が開発、計算する指数で、同指数に関する著作権、知的財産その他の一切の権利はMSCI社に帰属します。また、MSCI社は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。当ファンドのベンチマークとしては、同指数を委託者が円換算した数値を使用しております。

## ○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14期：2020年3月17日～2021年3月15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およびベンチマークは、期首（2020年3月16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) 当ファンドのベンチマークは、MSCIロシア10/40指数（円ベース）です。

### 基準価額の主な変動要因

#### <上昇要因>

組入上位に維持したエネルギーのガスプロムおよびルクオイル、銀行のズベルバンク、ソフトウェア・サービスのヤンデックスなどの株価が大きく上昇し、基準価額にプラスに寄与しました。

### 投資環境について

#### 【株式市場】

ロシア株式市場は、期初は新型コロナウイルスの感染拡大の影響による株式市場急落の最終地点に当たり、下落が始まったものの、すぐに回復し、期末まで上昇基調が続きました。新型コロナウイルスのワクチン開発の進展を背景とした世界経済の回復への期待、資源・エネルギー価格の上昇、ロシア国内では政策当局による健全なマクロ経済政策の運営、ロシア企業の収益回復期待などが株式市場の上昇をけん引しました。

#### 【為替相場】

ロシアルーブルは対円で、期初から2020年5月にかけては上昇しました。新型コロナウイルス対策で各国が財政、金融両面から景気刺激策を打ち出す中で、市場はリスクオンモードとなり、ロシアルーブルを含む新興

国通貨は全般的に堅調となりました。6月から10月にかけては、ロシアルーブルは軟調となりました。欧州における新型コロナウイルスの感染再拡大、欧米による対ロシア経済制裁を巡る動きなどがマイナス要因となりました。11月から期末までは円安の進行、原油価格の一段高などを受けて、ロシアルーブルは再び上昇基調となりました。

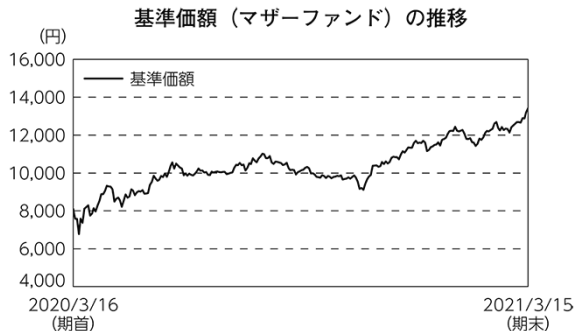
## ポートフォリオについて

### <HSBC ロシア オープン>

「HSBC ロシア マザーファンド」への投資を通じて、主にロシアの株式等に投資しました。

### <HSBC ロシア マザーファンド>

期を通じてロシアのエネルギー、素材、銀行、ソフトウェア・サービス、食品・生活必需品小売りセクターの株式を比較的高い比率で組み入れました。



### ベンチマークとの差異について

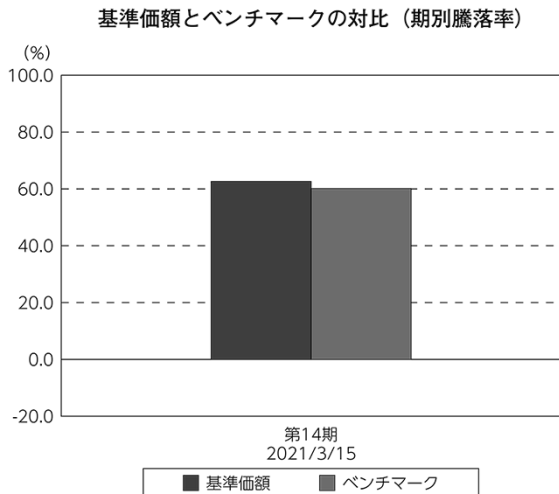
当ファンドの基準価額は、分配金再投資ベースで62.6%の上昇となり、ベンチマークの騰落率(+60.1%)を上回りました。

### <プラス要因>

ベンチマークに対してオーバーウェイトにしていたエネルギーのガスプロムおよびルクオイル、素材のノボリペツク製鉄所などの株価が大幅に上昇し、特にプラス寄与となりました。

### <マイナス要因>

ベンチマークに対してアンダーウェイトにしていたエネルギーのガスプロム・ネフチ、素材業界で鋼管製品メーカーのTMKなどの株価が上昇し、特にマイナス寄与となりました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

(注) 当ファンドのベンチマークは、MSCIロシア10/40指数（円ベース）です。

## 分配金について

当期につきましては、基準価額の水準・市況動向などを勘案し、分配なし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。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第14期
	2020年3月17日～ 2021年3月15日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	3,725

(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

ロシアを含めた世界の株式市場の今後の展開については、新型コロナウイルスの世界的な感染者数の動向が鍵になると思われます。当社では感染状況とともに、新型コロナウイルスのワクチンの有効性についても注視していきます。

今後、米国のバイデン政権による対ロシア政策などを通じて、米ロ関係は再構築されると考えられます。バイデン政権はロシアに対して、トランプ前政権と比較して強硬姿勢をより鮮明にする可能性はあります。しかし、同国への新たな懲罰的な経済制裁措置の発動は、現段階では考え難いと思われます。

ロシア株式のバリュエーションは他の新興国と比べ割安であり、ロシア株式は引き続き魅力的な投資対象市場であると当社は考えます。

### <HSBC ロシア オープン>

引き続き「HSBC ロシア マザーファンド」への投資を通じて、主にロシア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。

### <HSBC ロシア マザーファンド>

高い収益性が見込まれる企業の中からバリュエーションが割安な銘柄に投資します。業種別には、素材、不動産、一般消費財セクターをベンチマーク対比でオーバーウェイトとしています。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年3月17日～2021年3月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 162	% 2.139	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 95)	(1.262)	委託した資金の運用の対価（運用委託先への報酬が含まれます。）
（ 販 売 会 社 ）	( 58)	(0.768)	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)	(0.110)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	13	0.174	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	( 13)	(0.174)	
(c) そ の 他 費 用	19	0.251	(c) 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 ）	( 16)	(0.217)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0)	(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 ）	( 3)	(0.029)	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	194	2.564	
期中の平均基準価額は、7,563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。

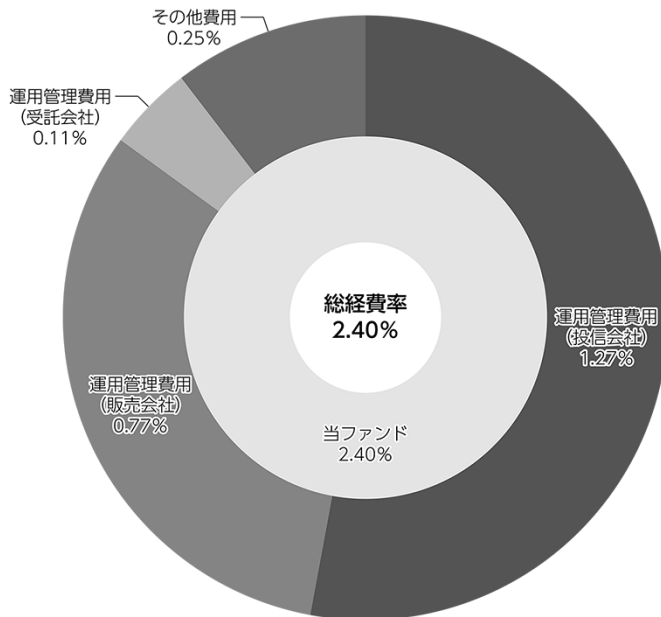
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

## (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2.40%です。



(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) 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3月17日～2021年3月15日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
HSBC ロシア マザーファンド	千口 533,927	千円 502,070	千口 1,191,533	千円 1,255,355

(注) 単位未満は切捨て。

## ○株式売買比率

(2020年3月17日～2021年3月15日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	HSBC ロシア マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	14,444,255千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,802,620千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.00

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年3月17日～2021年3月15日)

### 利害関係人との取引状況

#### <HSBC ロシア オープン>

該当事項はございません。

#### <HSBC ロシア マザーファンド>

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 7,121	百万円 27	% 0.4	百万円 7,865	百万円 151	% 1.9

平均保有割合 100.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該子ファンドの親投資信託所有口数の割合。

(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3月15日現在)

### 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
HSBC ロシア マザーファンド	千口 4,969,582	千口 4,311,977	千円 5,782,792

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2021年3月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
HSBC ロシア マザーファンド	千円 5,782,792	% 99.2
コール・ローン等、その他	45,837	0.8
投資信託財産総額	5,828,629	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) HSBC ロシア マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産(5,754,590千円)の投資信託財産総額(5,866,376千円)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=109.06円、1英ポンド=151.94円、1ルーブル=1.48円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年3月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,828,629,587
HSBC ロシア マザーファンド(評価額)	5,782,792,527
未収入金	45,837,060
(B) 負債	100,252,517
未払解約金	45,837,060
未払信託報酬	53,862,223
その他未払費用	553,234
(C) 純資産総額(A-B)	5,728,377,070
元本	5,834,246,807
次期繰越損益金	△ 105,869,737
(D) 受益権総口数	5,834,246.807口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,819円

(注) 当ファンドの期首元本額は6,555,793,139円、期中追加設定元本額は714,549,573円、期中一部解約元本額は1,436,095,905円です。

(注) また、1口当たり純資産額は0.9819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3月17日～2021年3月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	2,250,313,904
売買益	2,516,546,363
売買損	△ 266,232,459
(B) 信託報酬等	△ 106,945,452
(C) 当期損益金(A+B)	2,143,368,452
(D) 前期繰越損益金	△ 383,178,770
(E) 追加信託差損益金	△1,866,059,419
(配当等相当額)	( 412,104,591)
(売買損益相当額)	(△2,278,164,010)
(F) 計(C+D+E)	△ 105,869,737
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△ 105,869,737
追加信託差損益金	△1,866,059,419
(配当等相当額)	( 413,493,660)
(売買損益相当額)	(△2,279,553,079)
分配準備積立金	1,760,189,682

(注) (A)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) (B)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) (E)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(210,497,638円)、費用控除後の有価証券等損益額(851,210,970円)、信託約款に規定する収益調整金(413,493,660円)および分配準備積立金(698,481,074円)より分配対象収益は2,173,683,342円(10,000口当たり3,725円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 親投資信託の投資信託財産の運用指図に係る権限を委託するために要する費用として、委託者報酬の中から支弁した額は、22,088,462円です。

## ○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	0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。

## ○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。

◆親投資信託「HSBC ロシア マザーファンド」の運用状況  
第14期（2020年3月17日～2021年3月15日）

◎当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主にロシア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。MSCIロシア10/40指数（円ベース）をベンチマークとして、中長期的に当該インデックスを上回る投資成果を目指します。
主要運用対象	主に、ロシア国内の企業、ロシア経済の発展と成長に関連する、ロシア以外の国の企業が発行する株式等（ADR、GDR等を含みます。）に投資します。
組入制限	株式への投資には制限を設けません。また、外貨建資産への投資には制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIロシア10/40指数（円ベース）（ベンチマーク）		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	円	騰落中率	円	騰落中率			
10期(2017年3月15日)	8,128	38.4	8,139	29.7	98.0	—	百万円 7,624
11期(2018年3月15日)	9,437	16.1	8,952	10.0	98.0	—	6,865
12期(2019年3月15日)	9,584	1.6	9,401	5.0	97.3	—	5,897
13期(2020年3月16日)	8,097	△15.5	7,793	△17.1	94.8	—	4,023
14期(2021年3月15日)	13,411	65.6	12,478	60.1	98.0	—	5,782

(注) ベンチマークは設定日を10,000として指数化しております。以下同じ。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		M S C I ロ シ ア 1 0 / 4 0 指 数 ( 円 ベ ー ス ) (ベンチマーク)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2020年3月16日	円 8,097	% —		% —	% 94.8	% —
3月末	7,859	△ 2.9	7,926	1.7	97.9	—
4月末	9,138	12.9	9,294	19.3	98.5	—
5月末	9,978	23.2	10,131	30.0	99.2	—
6月末	10,048	24.1	10,075	29.3	99.1	—
7月末	10,133	25.1	10,059	29.1	98.4	—
8月末	10,426	28.8	10,303	32.2	97.8	—
9月末	9,754	20.5	9,499	21.9	97.9	—
10月末	9,208	13.7	8,904	14.3	98.5	—
11月末	10,838	33.9	10,437	33.9	96.4	—
12月末	11,611	43.4	11,184	43.5	99.0	—
2021年1月末	11,608	43.4	11,086	42.3	98.7	—
2月末	12,323	52.2	11,571	48.5	98.4	—
(期 末) 2021年3月15日	円 13,411	% 65.6		% 60.1	% 98.0	% —

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期の運用状況と今後の運用方針

前述の2～4ページをご覧ください。

## ○1万口当たりの費用明細

(2020年3月17日～2021年3月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	円 18 (18)	% 0.173 (0.173)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	22 (22) ( 0 )	0.215 (0.215) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用  信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	40	0.388	
期中の平均基準価額は、10,243円です。			

(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。

## ○売買及び取引の状況

(2020年3月17日～2021年3月15日)

### 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	米国	百株 24,541	千米ドル 35,880	百株 26,429	千米ドル 34,973
	英国	1,021	千英ポンド 1,617	1,244	千英ポンド 2,105
国	ロシア	408,321	千ルーブル 2,125,562	669,512	千ルーブル 2,458,657

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

## ○株式売買比率

(2020年3月17日～2021年3月15日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	14,444,255千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,802,620千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.00

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年3月17日～2021年3月15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		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 7,121	百万円 27	% 0.4	百万円 7,865	百万円 151	% 1.9

(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3月15日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(米国)	百株	百株	千米ドル	千円		
MOBILE TELESYSTEMS PJSC ADR	2,237	297	259	28,284	電気通信サービス	
PJSC GAZPROM (ADR)	4,866	8,023	5,117	558,135	エネルギー	
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	254	525	1,771	193,233	食品・生活必需品小売り	
NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S	91	124	2,611	284,779	エネルギー	
NLMK PJSC-GDR REG S	954	825	2,428	264,830	素材	
ROSNEFT OIL COMPANY PJSC-GDR	2,444	3,315	2,573	280,669	エネルギー	
PAO TMK-GDR REGS	1,823	—	—	—	エネルギー	
SEVERSTAL PAO (GDR)	949	1,336	2,566	279,881	素材	
LSR GROUP PJSC-GDR REGS	8,533	7,242	1,651	180,098	不動産	
GLOBALTRANS INVESTMENT PLC GDR	933	—	—	—	運輸	
MAIL.RU GROUP-GDR REGS	—	476	1,179	128,623	ソフトウェア・サービス	
YANDEX NV-A	410	368	2,496	272,227	ソフトウェア・サービス	
TCS GROUP HOLDING -REG S	1,224	648	3,823	416,958	銀行	
OZON HOLDINGS PLC - ADR	—	68	388	42,326	小売	
PJSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	1,386	803	2,584	281,824	素材	
TATNEFT PAO-SPONSORED ADR	257	238	1,217	132,816	エネルギー	
LUKOIL PJSC	415	601	5,221	569,419	エネルギー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	26,783 15	24,895 15	35,889 —	3,914,108 <67.7%>	
(英国)			千英ポンド			
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	621	398	595	90,523	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	621 1	398 1	595 —	90,523 <1.6%>	
(ロシア)			千ルーブル			
SBERBANK OF RUSSIA PJSC	9,043	10,687	305,353	451,922	銀行	
PHOSAGRO PJSC	—	351	137,716	203,821	素材	
POLYUS PJSC	143	101	141,686	209,695	素材	
TMK PJSC	3,204	—	—	—	エネルギー	
TATNEFT PJSC	—	1,606	100,268	148,396	エネルギー	
MAGNIT PJSC	376	139	71,563	105,913	食品・生活必需品小売り	
GAZPROM NEFT PJSC	1,812	1,117	42,613	63,068	エネルギー	
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WO	25,600	15,626	87,649	129,720	素材	
INTER RAO UES PJSC	206,718	—	—	—	公益事業	
SURGUTNEFTEGAS PJSC	20,437	—	—	—	エネルギー	
SURGUTNEFTEGAS PJSC(PFD)	20,559	9,597	38,819	57,453	エネルギー	
ALROSA PJSC	6,968	11,974	127,309	188,418	素材	
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJ	—	2,227	37,223	55,091	各種金融	
OR PJSC	5,457	—	—	—	小売	
OZON HOLDINGS PLC - ADR	—	82	33,532	49,627	小売	
DETSKY MIR PJSC	14,380	—	—	—	小売	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	314,702 12	53,511 11	1,123,735 —	1,663,128 <28.8%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	342,106 28	78,806 27	— —	5,667,761 <98.0%>	

(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) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

(注) 一印は組入れなし。

(注) 業種等は、世界産業分類基準 (G I C S<sup>®</sup>) に基づく業種名を採用しております。



## ○投資信託財産の構成

(2021年3月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 5,667,761	% 96.6
コール・ローン等、その他	198,615	3.4
投資信託財産総額	5,866,376	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(5,754,590千円)の投資信託財産総額(5,866,376千円)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=109.06円、1英ポンド=151.94円、1ルーブル=1.48円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年3月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,893,535,989
コール・ローン等	122,532,463
株式(評価額)	5,667,761,631
未収入金	103,241,895
(B) 負債	110,894,722
未払金	65,057,500
未払解約金	45,837,060
未払利息	162
(C) 純資産総額(A-B)	5,782,641,267
元本	4,311,977,129
次期繰越損益金	1,470,664,138
(D) 受益権総口数	4,311,977,129口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,411円

(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。

≪注記事項≫

※期首元本額	4,969,582,389円
期中追加設定元本額	533,927,967円
期中一部解約元本額	1,191,533,227円

※当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末保有元本額  
H S B C ロシア オープン 4,311,977,129円

## ○損益の状況 (2020年3月17日~2021年3月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	242,144,996
受取配当金	242,116,079
受取利息	40,479
支払利息	△ 11,562
(B) 有価証券売買損益	2,280,551,284
売買益	2,500,666,214
売買損	△ 220,114,930
(C) 保管費用等	△ 10,566,694
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,512,129,586
(E) 前期繰越損益金	△ 945,785,616
(F) 追加信託差損益金	△ 31,857,676
(G) 解約差損益金	△ 63,822,156
(H) 計(D+E+F+G)	1,470,664,138
次期繰越損益金(H)	1,470,664,138

(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) (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) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## ○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>

ありません。