

HSBC ブラジル 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 ブラジル マザーファンド受益証券への投資を通じて、主にブラジル連邦共和国（「ブラジル」）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 ブラジル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 ブラジル オープン	HSBC ブラジル マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	HSBC ブラジル マザーファンド	主にブラジルの証券取引所に上場している株式を投資対象とします。
組入制限	HSBC ブラジル 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 ブラジル 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	<p>年1回の決算時（毎年3月30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。</p> <p>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（評価益を含みません。）等の全額とします。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>	

運用報告書（全体版）

第16期（決算日 2022年3月30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 ブラジル オープン」は、2022年3月30日に第16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アセットマネジメント株式会社

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ブラジル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
12期(2018年3月30日)	8,793	0	11.9	17,260	15.0	95.9	—	38,100
13期(2019年4月1日)	8,631	0	△1.8	17,608	2.0	95.6	—	32,318
14期(2020年3月30日)	4,870	0	△43.6	10,698	△39.2	96.5	—	15,560
15期(2021年3月30日)	6,197	0	27.2	14,698	37.4	98.2	—	20,311
16期(2022年3月30日)	7,822	0	26.2	20,523	39.6	98.3	—	24,331

(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として指数化しています。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ブラジル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) 2021年3月30日	円	%		%	%	%
3月末	6,342	2.3	14,698	—	98.2	—
4月末	6,911	11.5	16,302	2.8	98.2	—
5月末	7,326	18.2	17,616	10.9	98.0	—
6月末	7,957	28.4	18,971	29.1	97.6	—
7月末	7,625	23.0	18,175	23.7	97.7	—
8月末	7,088	14.4	17,019	15.8	97.8	—
9月末	6,281	1.4	15,342	4.4	97.0	—
10月末	5,691	△8.2	14,357	△2.3	95.1	—
11月末	5,450	△12.1	13,966	△5.0	96.7	—
12月末	5,385	△13.1	14,008	△4.7	96.2	—
2022年1月末	6,194	△0.0	15,903	8.2	96.0	—
2月末	6,413	3.5	16,696	13.6	98.8	—
(期末) 2022年3月30日	7,822	26.2	20,523	39.6	97.7	—

(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

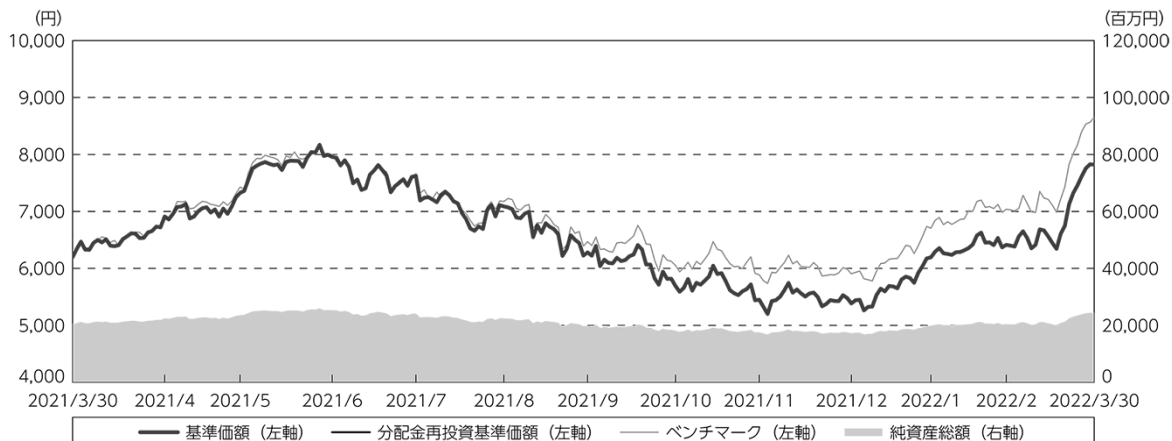
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので「株式組入比率」「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

※MSCIブラジル10/40指数とは、ブラジル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ブラジル指数に対し、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います。

○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16期：2021年3月31日～2022年3月30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（2021年3月30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、MSC I ブラジル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ペトロプラス、銀行のイタウ・ユニバンコ・ホールディング、素材のヴァーレなどの株価が大幅に上昇し、基準価額にプラスに寄与しました。

投資環境について

【株式市況】

当期のブラジル株式市場は、ボベスパ指数が前期末比で4.0%上昇しました。期初から2021年6月上旬までは資源価格の上昇、同国の主要輸出相手国である中国の景気回復などから市場は上昇傾向となったのち、11月下旬にかけて国内インフレ率の上昇加速と中央銀行による大幅な利上げなどから下落傾向に転じました。その後、期末にかけては、途中上下動を見せながらも上昇傾向になりました。資源価格の上昇、株価に割安感が見られたこと、国内の急激な金融引き締めが一旦終了するとの観測浮上などが上昇要因となりました。

【為替相場】

当期のブラジルレアルは対円において前期末比で33.6%上昇しました。期初から2022年1月中旬までは方向感に欠ける動きとなりました。その後、期末にかけて、ブラジルレアルは対円で上昇傾向となりました。中央銀行による積極的な利上げ、日米金利差の急拡大などに伴う急速な米ドル高・円安進行の流れを受けたことなどが、ブラジルレアルの対円での上昇要因となりました。

(注) 原則として、指数の騰落率は期首・期末の前営業日の数値を、為替レートの騰落率は期首・期末の数値をもとに算出しています。

ポートフォリオについて

<HSBC ブラジル オープン>

「HSBC ブラジル マザーファンド」への投資を通じて、主にブラジルの株式等に投資しました。

<HSBC ブラジル マザーファンド>

銀行のイタウ・ユニバンコ・ホールディング、運輸のロカリザ・レンタカー、各種金融のバンコBTGパクチュアルなどの組入比率をベンチマークに対してオーバーウェイトに維持しました。



ベンチマークとの差異について

当期の当ファンドの基準価額は、分配金再投資ペースで26.2%の上昇となり、ベンチマークの騰落率(+39.6%)を下回りました。

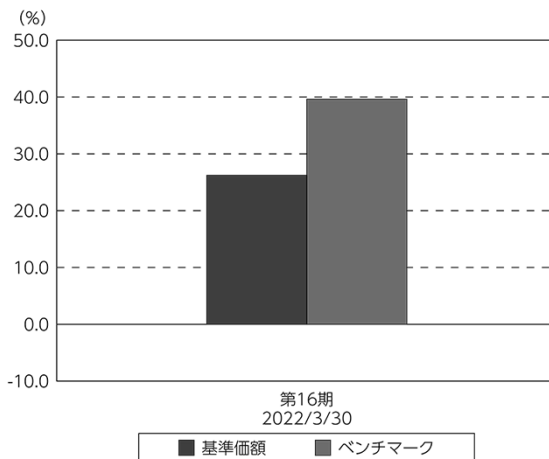
＜プラス要因＞

アンダーウェイトにしていた家庭用品・パーソナル用品のナトゥーラ・コスメチコスがコスト高やM&Aの統合の遅れにより予想を下回る収益であったことから株価は大幅に下落し、またアンダーウェイトにしていた小売のロジャス・レナーでは度重なるロックダウン（都市封鎖）や移動制限などから株価の上昇率がベンチマーク指数を下回り、さらに非保有にしていた小売業界で家電販売会社のピアが国内金利の急上昇、予想以上に厳しい競争環境、消費の落ち込みなどにより株価が大幅に下落し、各々、特にプラス寄与となりました。

＜マイナス要因＞

オーバーウェイトにしていたソフトウェア・サービスのロカウェブ・セルビソス・デ・インターネットにおいて国内金利の急上昇、新規顧客獲得のための投資が予想よりも低調であったことなどから、またオーバーウェイトにしていた銀行のバンコ・インテルが国内金利の急上昇、米国上場に備えた企業再建が未達に終わったことなどから、さらにオーバーウェイトにしていたソフトウェア・サービスのパグセグロ・デジタルも国内金利の急上昇、競争の激化などによるコスト圧力により期待利益成長率が低下したことなどから、各々、株価が大幅に下落し、特にマイナス寄与となりました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(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、MSC I ブラジル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16期
	2021年3月31日～ 2022年3月30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	3,289

(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

ブラジル株式市場は、コモディティ価格の値上がり、インフレ沈静化に向けた中央銀行の物価重視姿勢の強まりなどが好感され、2022年に入り反発傾向にあります。こうしたなか、バリュエーションが依然魅力的な水準にあることなどから、当社ではブラジル株式を引き続き前向きに評価しています。また、新型コロナウイルスの感染拡大が収束し、経済活動の正常化が進めば、力強い景気回復が見込まれ、企業収益の改善も期待できます。さらに、今後、利下げの可能性が浮上してくることも考えられ、これは出遅れが見られる一般消費財セクターなどにとりプラスに働くと思われれます。但し、10月にはブラジルの大統領選挙を控えており、政治情勢の行方には留意が必要と言えます。

<HSBC ブラジル オープン>

「HSBC ブラジル マザーファンド」への投資を通じて、主にブラジル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 ブラジル マザーファンド>

収益性とバリュエーションの両面で妙味がある銘柄を選好しています。セクター別には、GDP（国内総生産）成長率に関わらず長期的な成長が期待出来るヘルスケア、インフレ対応として注目される素材およびエネルギー、金利上昇の恩恵を受けると考えられる金融などをオーバーウェイトに維持する一方、相対的にバリュエーションが魅力的ではない電気通信サービスなどをアンダーウェイトとしています。

金融取引税について

当ファンドにはブラジル政府による金融取引税（IOF）の課税対象となる取引が含まれています。ここでいう金融取引税は日本を含む海外の投資家がブラジル国内のブラジルリアル建株式を購入するために、外貨（日本円、米ドル等）からブラジルリアルに交換する際の「為替取引」に対して課される税金のことです。

ただし、株式を購入するための為替取引に対しては当期末現在の課税は0%です。一方、株式の売買、ブラジルリアルから外貨（日本円、米ドル等）への為替取引は一部例外を除き課税されません。

当ファンドを保有される期間中、金融取引税が課税される場合は、受益者の皆さま個人に直接的に課税されるのではなく、投資信託の信託財産に課税されるため、間接的にご負担いただきます。信託財産が増加する場合（投資信託の購入金額の総額が換金金額の総額を上回った場合）、信託財産の増加分をもって、原則、新たにブラジルリアル建ての株式を購入いたします。その際のが替取引に課税されます。信託財産が減少する場合（投資信託の換金金額の総額が購入金額の総額を上回った場合）は新たに株式を購入しないので、一部例外を除き課税されません。そのため、通常受益者の皆さまの実質的な金融取引税の負担額は、金融取引税（IOF）の課税率とは異なります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年3月31日～2022年3月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 137	% 2.090	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(79)	(1.210)	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 ）	(50)	(0.770)	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 ）	(7)	(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	19	0.297	(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 ）	(19)	(0.294)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.003)	
(c) そ の 他 費 用	11	0.172	(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 ）	(10)	(0.151)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.007)	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 ）	(1)	(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	167	2.559	
期中の平均基準価額は、6,555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。

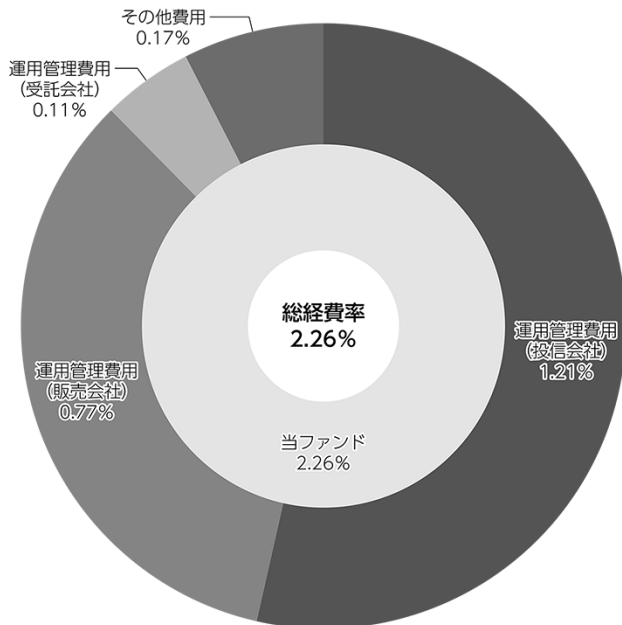
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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2.26%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

(2021年3月31日～2022年3月30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 ブラジル マザーファンド	千口 2,753,068	千円 2,831,579	千口 4,281,049	千円 4,543,866

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2021年3月31日～2022年3月30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 ブラジル マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	50,221,157千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	20,409,656千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.46

(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

(2021年3月31日～2022年3月30日)

利害関係人との取引状況

<HSBC ブラジル オープン>

該当事項はございません。

<HSBC ブラジル 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 3,827	百万円 62	% 1.6	百万円 5,435	百万円 224	% 4.1

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

(2022年3月30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 ブラジル マザーファンド	千口 21,106,507	千口 19,578,527	千円 24,531,894

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年3月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
HSBC ブラジル マザーファンド	千円 24,531,894	% 98.7
コール・ローン等、その他	324,286	1.3
投資信託財産総額	24,856,180	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) HSBC ブラジル マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産(24,471,475千円)の投資信託財産総額(25,159,624千円)に対する比率は97.3%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=122.48円、1ブラジルレアル=25.7488円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年3月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	24,856,180,800
HSBC ブラジル マザーファンド(評価額)	24,531,894,356
未収入金	324,286,444
(B) 負債	524,282,018
未払解約金	324,286,444
未払信託報酬	198,580,663
その他未払費用	1,414,911
(C) 純資産総額(A-B)	24,331,898,782
元本	31,106,659,944
次期繰越損益金	△ 6,774,761,162
(D) 受益権総口数	31,106,659,944口
1万口当たり基準価額(C/D)	7.822円

(注) 当ファンドの期首元本額は32,777,763,415円、期中追加設定元本額は4,376,437,220円、期中一部解約元本額は6,047,540,691円です。

(注) また、1口当たり純資産額は0.7822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 (2021年3月31日～2022年3月30日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	5,397,255,032
売買益	5,944,858,185
売買損	△ 547,603,153
(B) 信託報酬等	△ 442,834,745
(C) 当期損益金(A+B)	4,954,420,287
(D) 前期繰越損益金	△ 6,699,987,590
(E) 追加信託差損益金	△ 5,029,193,859
(配当等相当額)	(6,796,048,506)
(売買損益相当額)	(△11,825,242,365)
(F) 計(C+D+E)	△ 6,774,761,162
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△ 6,774,761,162
追加信託差損益金	△ 5,029,193,859
(配当等相当額)	(6,808,003,709)
(売買損益相当額)	(△11,837,197,568)
分配準備積立金	3,424,721,059
繰越損益金	△ 5,170,288,362

(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(1,061,644,975円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(6,808,003,709円)および分配準備積立金(2,363,076,084円)より分配対象収益は10,232,724,768円(10,000口当たり3,289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要する費用として、委託者報酬の中から支弁した額は、94,424,254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

商号変更について

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」に変更いたしました。

◆親投資信託「HSBC ブラジル マザーファンド」の運用状況
第16期（2021年3月31日～2022年3月30日）

◎当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主にブラジル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ブラジル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	主にブラジルの証券取引所に上場している株式を投資対象とします。
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ブラジル 10/40指数 (円ベース) (ベンチマーク)		株組入比率	株先物比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
12期(2018年3月30日)	円	%		%	%	%	百万円
12期(2018年3月30日)	12,838	14.1	17,260	15.0	94.9	—	38,505
13期(2019年4月1日)	12,873	0.3	17,608	2.0	94.6	—	32,669
14期(2020年3月30日)	7,478	△41.9	10,698	△39.2	94.6	—	15,862
15期(2021年3月30日)	9,729	30.1	14,698	37.4	97.1	—	20,534
16期(2022年3月30日)	12,530	28.8	20,523	39.6	97.5	—	24,531

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

(注) 「株先物比率」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 プ ラ ジ ル 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) 2021年 3月30日	円 9,729	% —		% —	% 97.1	% —
3 月 末	9,957	2.3	14,698	2.8	98.2	—
4 月 末	10,869	11.7	16,302	10.9	97.9	—
5 月 末	11,541	18.6	17,616	19.8	97.2	—
6 月 末	12,553	29.0	18,971	29.1	97.2	—
7 月 末	12,052	23.9	18,175	23.7	97.2	—
8 月 末	11,230	15.4	17,019	15.8	96.1	—
9 月 末	9,981	2.6	15,342	4.4	93.9	—
10 月 末	9,059	△ 6.9	14,357	△ 2.3	96.6	—
11 月 末	8,694	△ 10.6	13,966	△ 5.0	95.9	—
12 月 末	8,606	△ 11.5	14,008	△ 4.7	95.5	—
2022年 1 月 末	9,908	1.8	15,903	8.2	98.1	—
2 月 末	10,273	5.6	16,696	13.6	96.9	—
(期 末) 2022年 3月30日	12,530	28.8	20,523	39.6	97.5	—

(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2～5ページをご覧ください。

○1万口当たりの費用明細

(2021年3月31日～2022年3月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 31	% 0.295	(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
(株 式)	(30)	(0.293)	
(投資信託証券)	(0)	(0.003)	
(b) そ の 他 費 用	16	0.151	(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)	(16)	(0.151)	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
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	47	0.446	
期中の平均基準価額は、10,393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

(2021年3月31日～2022年3月30日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	米国	百株	千米ドル	百株	千米ドル
		3,944 (55)	11,429 (202)	9,512 (-)	21,811 (202)
国	ブラジル	465,806 (72,320)	千ブラジルリアル 1,104,116 (172,786)	496,772 (13,554)	千ブラジルリアル 1,067,642 (173,446)

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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
	iShares MSCI BRAZIL ETF	268,797	8,448	294,297	9,087

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2021年3月31日～2022年3月30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	50,221,157千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	20,409,656千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.46

(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

(2021年3月31日～2022年3月30日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		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 3,827	百万円 62	% 1.6	百万円 5,435	百万円 224	% 4.1

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

(2022年3月30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		
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-ADR	7,282	2,395	1,389	170,162	銀行	
VALE SA-SP ADR	—	1,375	2,744	336,131	素材	
MERCADOLIBRE INC	35	—	—	—	小売	
PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A	1,082	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
AFYA LTD-CLASS A	881	—	—	—	消費者サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,282 4	3,770 2	4,133 —	506,294 <2.1%>	
(ブラジル)			千ブラジルレアル			
BRF SA	—	1,631	2,963	76,307	食品・飲料・タバコ	
CYRELA BRAZIL REALTY	9,881	—	—	—	不動産	
VALE SA	9,595	5,930	56,056	1,443,377	素材	
CIA PARANAENSE DE ENERGIA-COPEL	37,453	—	—	—	公益事業	
CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS S.A.	—	4,534	16,698	429,972	公益事業	
CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS-ELECTRO	—	2,383	8,826	227,275	公益事業	
BANCO DO BRASIL SA	—	1,314	4,613	118,790	銀行	
USINAS SIDER MINAS GERAIS-PFA	12,685	2,283	3,250	83,709	素材	
ITAUSA SA (PFD)	5,202	13,809	14,982	385,791	銀行	
LOJAS AMERICANAS SA	11,802	—	—	—	小売	
GERDAU SA - PREF	3,739	11,832	35,602	916,721	素材	
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA	10,092	—	—	—	小売	
PETROBRAS PN	33,544	24,069	77,743	2,001,798	エネルギー	
WEG SA	3,298	7,208	24,471	630,103	資本財	
BANCO BRADESCO SA-PREF	39,093	37,689	85,065	2,190,328	銀行	
BRADESPAR SA -PREF	5,870	6,585	21,677	558,177	各種金融	
SUZANO S.A.	1,431	6,618	37,524	966,199	素材	
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	30,337	31,624	87,819	2,261,255	銀行	
LOCALIZA RENT A CAR	7,381	7,187	44,672	1,150,270	運輸	
LOJAS RENNER SA	—	11,995	32,974	849,047	小売	
COSAN SA INDUSTRIA COMERCIO	4,220	14,948	36,174	931,441	エネルギー	
TOTVS SA	—	1,759	6,360	163,776	ソフトウェア・サービス	
XXXB2W CIA DIGITAL	3,630	—	—	—	小売	
BR MALLS PARTICIPACOES SA	21,750	—	—	—	商業・専門サービス	
JBS SA	—	3,070	11,171	287,658	食品・飲料・タバコ	
SLC AGRICOLA SA	3,897	1,901	9,008	231,966	食品・飲料・タバコ	
CIA SANEAMENTO BASIC DE SP	1,325	—	—	—	公益事業	
MAGAZINE LUIZA SA	15,429	20,250	14,175	364,989	小売	
BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT	8,386	—	—	—	銀行	
ENERGISA SA-UNITS	—	3,168	15,529	399,866	公益事業	
RAIA DROGASIL SA	—	2,962	7,064	181,899	食品・生活必需品小売り	
XXXNOTRE DAME INTERMED PAR SA	4,816	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	—	32,750	39,956	1,028,820	ヘルスケア機器・サービス	
ATACADAO SA	—	10,325	22,560	580,896	食品・生活必需品小売り	
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	5,682	28,621	44,477	1,145,251	各種金融	
AMBEV SA	13,460	21,788	33,226	855,547	食品・飲料・タバコ	
KLABIN SA	14,011	1,781	4,402	113,362	素材	
NATURA &CO HOLDING SA	—	5,058	13,656	351,641	家庭用品・パーソナル用品	
XXXGRUPO SBF SA	6,297	—	—	—	小売	
BANCO INTER SA-UNITS	—	3,897	8,413	216,640	銀行	

銘柄	株数	当 期 末			業 種 等	
		株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジルレアル	千円		
3R PETROLEUM OLEO E GAS SA	—	1,406	5,832	150,169	エネルギー	
REDE D'OR SAO LUIZ SA	—	6,039	31,100	800,809	ヘルスケア機器・サービス	
VIBRA ENERGIA SA	—	3,483	8,502	218,916	小売	
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	3,683	15,889	43,138	1,110,768	各種金融	
小 計	株 数 ・ 金 額	327,990	355,790	909,694	23,423,548	
	銘柄 数 < 比 率 >	28	34	—	<95.5%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	337,273	359,561	—	23,929,843	
	銘柄 数 < 比 率 >	32	36	—	<97.5%>	

(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) 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) 一印は組み入れなし。

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

(注) 銘柄コードの変更があった場合は、別銘柄として掲載しています。

外国投資信託証券

銘柄	柄	期首(前期末)	
		口 数	
(米国)			口
iShares MSCI BRAZIL ETF			25,500
合 計		口 数	25,500
	銘柄 数		1

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年3月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	23,929,843	95.1
コール・ローン等、その他	1,229,781	4.9
投資信託財産総額	25,159,624	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 (24,471,475千円) の投資信託財産総額 (25,159,624千円) に対する比率は97.3%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=122.48円、1ブラジルレアル=25.7488円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年3月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	25,211,064,198
コール・ローン等	797,252,532
株式(評価額)	23,929,843,179
未収入金	459,037,432
未収配当金	24,931,055
(B) 負債	680,036,947
未払金	355,749,505
未払解約金	324,286,444
未払利息	998
(C) 純資産総額(A-B)	24,531,027,251
元本	19,578,527,020
次期繰越損益金	4,952,500,231
(D) 受益権総口数	19,578,527,020口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,530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	21,106,507,571円
期中追加設定元本額	2,753,068,852円
期中一部解約元本額	4,281,049,403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 ブラジル オープン 19,578,527,020円

○損益の状況 (2021年3月31日～2022年3月30日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,435,802,610
受取配当金	1,432,747,698
受取利息	9,683
その他収益金	3,100,100
支払利息	△ 54,871
(B) 有価証券売買損益	4,305,189,997
売買益	9,314,417,142
売買損	△5,009,227,145
(C) 保管費用等	△ 31,777,183
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,709,215,424
(E) 前期繰越損益金	△ 572,408,046
(F) 追加信託差損益金	78,510,248
(G) 解約差損益金	△ 262,817,395
(H) 計(D+E+F+G)	4,952,500,231
次期繰越損益金(H)	4,952,500,231

(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

商号変更について

H S B C 投信株式会社は、2021年11月1日付けで、商号を「H S B Cアセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。