

HSBC 新BRICs ファンド

運用報告書（全体版）

第16期（決算日 2022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、2022年6月29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 (分配落)	税分		期騰落		投資信託 組入比率	純資産 総額
		分	配	騰	落		
12期(2018年6月29日)	円 12,476			円 300	% 4.4	% 98.9	百万円 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
16期(2022年6月29日)	13,246			200	△19.1	98.4	3,598

(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。

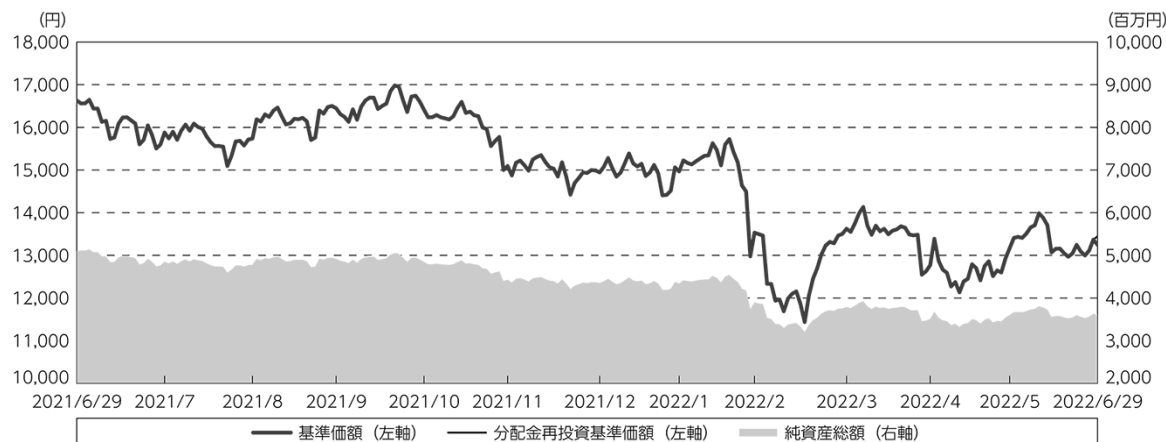
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		投資信託 組入比率
		騰	落	
(期首) 2021年6月29日	円 16,630		% -	% 98.9
6月末	16,561		△ 0.4	98.1
7月末	15,879		△ 4.5	99.2
8月末	15,736		△ 5.4	98.8
9月末	16,449		△ 1.1	99.0
10月末	16,413		△ 1.3	99.6
11月末	15,095		△ 9.2	99.1
12月末	14,944		△10.1	98.3
2022年1月末	14,968		△10.0	98.9
2月末	13,531		△18.6	99.7
3月末	13,624		△18.1	98.9
4月末	12,768		△23.2	100.2
5月末	13,170		△20.8	99.2
(期末) 2022年6月29日	13,446		△19.1	98.4

(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16期：2021年6月30日～2022年6月29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は、期首（2021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>

ブラジルリアル、インドルピー、香港ドルが対円で大幅に上昇し、基準価額にプラスに働きました。

<下落要因>

期初から2022年1月にかけて組入上位に維持していたズベルバンク（銀行、ロシア）、ガस्पロム（エネルギー、ロシア）、ルクオイル（エネルギー、ロシア）などの株価が大幅に下落し、基準価額にマイナス寄与となりました。

ウクライナ情勢の緊迫化を受けて、2月下旬以降、ロシア株式はほとんど取引ができない状態となりました。当ファンドの主要投資先投資信託証券においては、市場価格が適正でないもしくは入手できない等の場合は適正理論価格（Fair valuation）にて時価評価を行いました。ロシア株式の適正理論価格は2月25日の終値から10%以下～実質ゼロに近い評価をしたことから、これが基準価額の大幅下落に繋がりました。

また、期を通じて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）や騰訊控股（ソフトウェア・サービス、中国）などの株価が下落したことも、基準価額にマイナスに働きました。

投資環境について

【株式市況】

当期のBRICs株式市場では、MSCI BRIC指数（米ドル建て）が前期末比で29.4%下落しました。BRICs株式市場は期初から2021年8月中旬にかけては上下動を繰り返しながらも下落傾向となりました。主として中国における政府による国内企業への規制強化懸念および景気減速への警戒感が市場の悪材料となりました。その後、BRICs株式市場は、2022年2月中旬までは一定範囲内で推移していましたが、3月中旬にかけて地政学的緊張の高まりを受けて急落しました。株式市場は、4月上旬にかけて持ち直しが見られたものの、ブラジルおよびインドにおけるインフレ懸念、中国における新型コロナウイルスの感染再拡大に伴う主要都市での都市封鎖などを背景に5月中旬にかけて下落傾向に転じました。その後、BRICs株式市場は期末にかけて値を戻す展開となりました。中国における経済活動再開および財政・金融面からの一段の政策支援への期待などが市場の好材料となりました。

【為替相場】

期を通じて、投資対象市場の通貨は対円でブラジルレアルが15.1%上昇、インドルピーが15.7%上昇、香港ドルが21.7%上昇しました。なお、ロシアルーブルも58.5%上昇しました。しかし、2022年2月下旬以降、ロシアにおいてはウクライナ情勢の緊迫化を受けて非居住者によるロシア資産の取引が制限されるなか、為替市場の参加者もロシア国内の投資家などに限定され、正常な市場取引とは言えない状況となりました。

ブラジルレアルは対円で期初から2021年12月中旬までは一定範囲内で推移していましたが、期末にかけて途中上下動を見せながらも上昇基調となりました。ブラジル中央銀行が物価重視の姿勢を強めて積極的な利上げを実施したこと、また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が上昇要因となりました。インドルピーおよび香港ドルは対円で期初から2022年3月上旬までは一定範囲内で推移していましたが、期末にかけて途中上下動を見せながらも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て上昇傾向となりました。ロシアルーブルは対円で2022年2月下旬までは安定的に推移していましたが、ウクライナ情勢の緊迫化に伴い3月上旬にかけて急落しました。その後、ロシアルーブルは対円で期末にかけて大幅に値を戻す動きとなりましたが、上述の通りロシアの為替市場においては正常な市場取引とは言えない状況となりました。

原則として、指数および為替レートの騰落率は期首・期末の前営業日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 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36～53%程度を組み入れました。また、組入銘柄については、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）などを組入上位に保ちました。なお、ガस्पロム（エネルギー、ロシア）、ズベルバンク（銀行、ロシア）、ルクオイル（エネルギー、ロシア）に関しては期初から2022年1月にかけて組入上位に維持しました。

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、200円（1万口当たり・税込み）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6月30日～ 2022年6月29日
当期分配金 (対基準価額比率)	200 1.487%
当期の収益	—
当期の収益以外	200
翌期繰越分配対象額	5,824

(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

世界経済は拡大局面にあるものの、地政学的緊張とエネルギー価格の上昇等が成長とインフレの見通しを悪化させています。しかしこうした中でも、ブラジルでは、コモディティの産出国としての恩恵を受けるものと思われること、バリュエーションが依然魅力的な水準にあること、2022年10月の大統領選挙において立候補を表明したルラ元大統領、あるいは現職のボルソナロ大統領のいずれかが新大統領に就任しても経済的な課題に実務対応していくものと見られること、インドでは、構造改革などを通じて中期的に堅調な経済成長が期待出来ること、設備投資の持ち直しや融資の回復も追い風になると思われること、中国では、相対的に魅力的な水準にある株バリュエーション、財政・金融面での政策支援、高い経済成長ポテンシャル、堅調な企業収益見通しなどが、各々株式市場の好材料になると思われます。一方ロシアについては、引き続き、見通しを予測することが困難な状況です。

<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。なお、当面ロシア市場は混乱状態が継続するものと予想され、当ファンドの動向にも変化が生じることも考えられます。当社は今後も動向を注視し、当ファンドへの影響についてモニタリングを続けてまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年6月30日～2022年6月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 222	% 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)	(90)	(0.605)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(123)	(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	7	0.045	(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)	(2)	(0.010)	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)	(5)	(0.034)	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	229	1.530	
期中の平均基準価額は、14,928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。

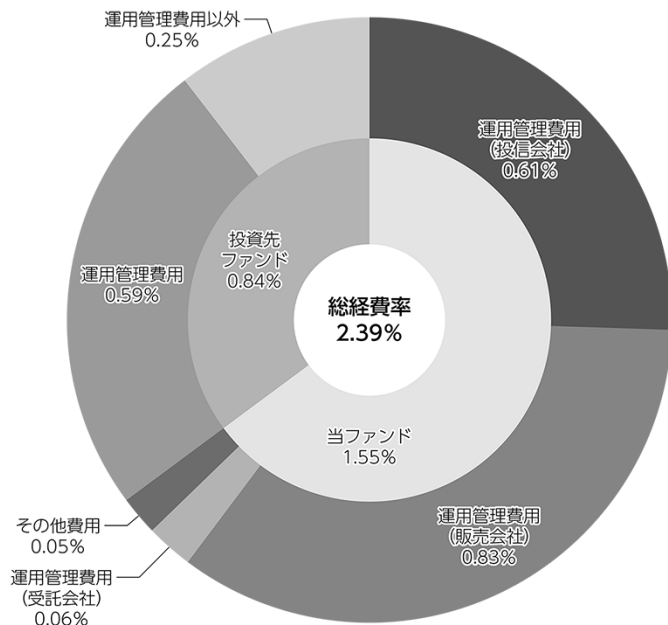
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注) 委託者は2021年6月1日から2022年5月31日までの期間に、管理会社より114,581.34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2.39%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	2.39
①当ファンドの費用の比率	1.55
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

(2021年6月30日～2022年6月29日)

投資信託証券

銘		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		—		—		237,000		5,216

(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

(2021年6月30日～2022年6月29日)

利害関係人との取引状況

区	分	買付額等			売付額等		
		A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引		—	—	—	620	70	11.3

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	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(米国)			口	千米ドル	千円	%
	HSBC GIF BRIC マーケッツ エクイティ	1,631,649	1,394,649	25,897	3,525,651	98.0
	iShares MSCI BIC ETF	3,000	3,000	111	15,123	0.4
	合 計	1,634,649	1,397,649	26,008	3,540,775	98.4

(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) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年6月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 3,540,775	% 96.1
コール・ローン等、その他	144,847	3.9
投資信託財産総額	3,685,622	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(3,540,775千円)の投資信託財産総額(3,685,622千円)に対する比率は96.1%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=136.14円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年6月29日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	3,685,622,493	
コール・ローン等	144,847,120	
投資証券(評価額)	3,540,775,373	
(B) 負債	87,465,557	
未払収益分配金	54,327,148	
未払解約金	3,979,644	
未払信託報酬	28,494,639	
未払利息	436	
その他未払費用	663,690	
(C) 純資産総額(A-B)	3,598,156,936	
元本	2,716,357,404	
次期繰越損益金	881,799,532	
(D) 受益権総口数	2,716,357,404口	
1万口当たり基準価額(C/D)	13,246円	

(注) 当ファンドの期首元本額は3,062,570,829円、期中追加設定元本額は101,164,484円、期中一部解約元本額は447,377,909円です。

(注) また、1口当たり純資産額は13,246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6月30日～2022年6月29日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	462,338	
受取配当金	533,932	
受取利息	1,141	
支払利息	△ 72,735	
(B) 有価証券売買損益	△ 786,862,101	
売買益	1,167,917,434	
売買損	△1,954,779,535	
(C) 信託報酬等	△ 66,076,968	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 852,476,731	
(E) 前期繰越損益金	1,170,741,240	
(F) 追加信託差損益金	617,862,171	
(配当等相当額)	(465,700,422)	
(売買損益相当額)	(152,161,749)	
(G) 計(D+E+F)	936,126,680	
(H) 収益分配金	△ 54,327,148	
次期繰越損益金(G+H)	881,799,532	
追加信託差損益金	617,862,171	
(配当等相当額)	(465,700,422)	
(売買損益相当額)	(152,161,749)	
分配準備積立金	1,116,414,092	
繰越損益金	△ 852,476,731	

(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(0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(465,700,422円)および分配準備積立金(1,170,741,240円)より分配対象収益は1,636,441,662円(10,000口当たり16,024円)であり、うち54,327,148円(10,000口当たり200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)	200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。

◎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

* 委託者は、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（2022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	87,019,013
有価証券（取得価額）	91,586,300
投資にかかる評価損益	△ 4,567,287
銀行預金	889,035
配当および未収利息	113,714
未収金	1,062,932
設定にかかる未収金	12,302
資産計	89,096,996
負債	
未払金	1,039,383
解約・分配にかかる未払金	481,690
その他負債	610,657
負債計	2,131,730
純資産額	86,965,266

※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。

2022年3月31日現在の口数	1,536,733.720
一口当たり純資産額（米ドル）	20.74

運用計算書および純資産変動計算書（2022年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	122,442,204
収益	
投資損益	3,872,520
その他収益	41,481
収益合計	3,914,001
費用	
管理報酬	△ 1,402,109
売買手数料	△ 231,245
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 367,945
支払利息	△ 3
費用合計	△ 2,001,302
投資損益（経費控除後）	1,912,699
投資にかかる実現損益	7,355,496
外国為替取引にかかる実現損益	△ 134,566
為替評価前の投資にかかる実現損益	9,133,629
投資にかかる評価損益増減	△ 27,409,329
純資産額増減	△ 18,275,700
設定額	7,613,908
解約額	△ 24,755,996
分配金	△ 59,150
期末純資産額（2022年3月31日）	86,965,266

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（2022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				
AMBEV	276,400	BRL	884,117	1.02
B3 SA BRASIL BOLSA BALCAO	847,900	BRL	2,790,676	3.20
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS	1,063,595	BRL	2,683,636	3.09
LOCALIZA RENT A CAR	214,000	BRL	2,771,401	3.19
LOJAS RENNER	366,700	BRL	2,108,239	2.42
PETROBRAS	66,341	BRL	490,862	0.56
USINAS SIDERURGICAS DE MINAS "A"	481,000	BRL	1,431,273	1.65
	小計		13,160,204	15.13
中国				
ALIBABA GROUP HOLDING	207,832	HKD	2,974,942	3.43
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	377,000	HKD	1,102,395	1.27
CHINA JUSHI	374,189	CNY	899,031	1.03
CHINA LONGYUAN POWER "H"	1,055,000	HKD	2,403,300	2.76
CIMC ENRIC HOLDING	1,976,000	HKD	2,460,097	2.83
JD.COM	2,557	HKD	76,402	0.09
MEITUAN DIANPING	29,500	HKD	586,128	0.67
NARI TECHNOLOGY DEVELOPMENT	252,100	CNY	1,251,538	1.44
PING AN INSURANCE "H"	281,000	HKD	1,996,789	2.30
SHENZHEN MINDRAY BIO MEDICAL ELECTRONICS	31,270	CNY	1,514,671	1.74
TENCENT HOLDINGS	53,700	HKD	2,565,893	2.95
WEICHAH POWER "H"	1,173,000	HKD	1,854,297	2.13
WUXI BIOLOGICS	67,000	HKD	556,522	0.64
XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY "H"	1,241,000	HKD	1,873,052	2.15
	小計		22,115,057	25.43
英国				
XINYI SOLAR HOLDINGS	1,405,194	HKD	2,479,733	2.85
	小計		2,479,733	2.85
インド				
BANDHAN BANK	651,618	INR	2,643,449	3.04
HDFC BANK	30,865	INR	973,668	1.12
HINDUSTAN UNILEVER	95,033	INR	2,569,309	2.95
ICICI BANK	150,641	INR	1,451,839	1.67
INFOSYS	196,766	INR	4,951,544	5.69
MARUTI SUZUKI INDIA	13,891	INR	1,386,130	1.59
RELIANCE INDUSTRIES	218,602	INR	7,600,945	8.75
SBI CARDS AND PAYMENT SERVICES	85,536	INR	961,412	1.11
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	130,643	INR	1,956,585	2.25
STATE BANK OF INDIA	196,199	INR	1,277,915	1.47
TATA CONSULTANCY SERVICE	27,702	INR	1,367,260	1.57
	小計		27,140,056	31.21

種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率 (%)
オランダ				
YANDEX*	32,469	RUB	-	0.00
YANDEX (NL0009805522)*	7,899	USD	-	0.00
	小計		-	0.00
ロシア				
MAGNIT*	13,547	RUB	-	0.00
SBERBANK*	286,420	RUB	-	0.00
	小計		-	0.00
株式合計			64,895,050	74.62
預託証書 (DR)				
ブラジル				
VALE	343,149	USD	6,912,737	7.95
	小計		6,912,737	7.95
中国				
ALIBABA GROUP HOLDING	1,598	USD	179,807	0.21
BAIDU	10,016	USD	1,360,273	1.56
	小計		1,540,080	1.77
インド				
ICICI BANK	35,143	USD	668,771	0.77
	小計		668,771	0.77
ロシア				
LUKOIL	25,220	USD	18,158	0.03
NOVATEK	5,616	USD	3,652	0.00
NOVOLIPETSK STEEL	13,030	USD	4,120	0.00
OA0 GAZPROM	631,921	USD	367,399	0.43
SBERBANK	87,128	USD	3,947	0.00
TCS GROUP HOLDINGS*	19,793	RUB	-	0.00
	小計		397,276	0.46
預託証書 (DR) 合計			9,518,864	10.95
優先株				
ブラジル				
BANCO BRADESCO	1,030,241	BRL	4,841,230	5.56
ITAU UNIBANCO BANCO MULTIPLO	367,200	BRL	2,142,795	2.46
PETROBRAS	511,631	BRL	3,561,644	4.10
RAIZEN SA	1,053,700	BRL	1,587,662	1.83
	小計		12,133,331	13.95
優先株合計			12,133,331	13.95
取引所で取引される譲渡可能有価証券 合計			86,547,245	99.52
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				
香港				
CHINA CONCH ENVIRONMENT PROTECTION	377,000	HKD	471,768	0.54
	小計		471,768	0.54

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				
ROSNEFT OIL*	193,000	RUB	-	0.00
	小計		-	0.00
株式合計			471,768	0.54
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			471,768	0.54

*Based on market circumstances due to the Ukraine and Russia Crisis since 25 February 2022, the Pricing Committee and Management Company agreed and instructed to write down to zero all the local RUB-denominated Russian equities held in the Portfolio of Investments.

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。(名称がiShares MSCI BIC ETFに変更されました。)

	単位：米ドル
INVESTMENT INCOME (2021年8月31日)	
Dividends – Unaffiliated	\$ 3,645,717
Dividends – Affiliated	1,008
Interest – Unaffiliated	21
Securities lending income – Affiliated – net	24,877
Foreign taxes withheld	△ 133,632
Total investment income	<u>3,537,991</u>
EXPENSES	
Investment advisory fees	1,281,064
Commitment fees	5,903
Miscellaneous	173
Mauritius income taxes	6,099
Interest expense	9,474
Total expenses	<u>1,302,713</u>
Total expenses after fees waived	<u>1,302,713</u>
Net investment income	<u>2,235,278</u>
REALIZED AND UNREALIZED GAIN (LOSS)	
Net realized gain(loss)from:	
Investments – Unaffiliated	10,482,947
Investments – Affiliated	△ 1,008
In-kind redemptions – Unaffiliated	21,164,299
Futures contracts	△ 19,514
Foreign currency transactions	△ 393,039
Net realized gain (loss)	<u>31,233,685</u>
Net change in unrealized appreciation (depreciation) on:	
Investments – Unaffiliated	△ 8,185,654
Investments – Affiliated	△ 1,227
Futures contracts	7,942
Foreign currency translations	8,039
Net change in unrealized appreciation (depreciation)	<u>△ 8,170,900</u>
Net realized and unrealized gain (loss)	<u>23,062,785</u>
NET INCREASE IN NET ASSETS RESULTING FROM OPERATIONS	<u>25,298,063</u>

組入上位10銘柄 (2021年8月31日現在)

(組入銘柄数：677)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Tencent Holdings Ltd	8.00
2	Alibaba Group Holding Ltd	7.13
3	Meituan, Class B	2.93
4	Reliance Industries Ltd	1.98
5	Infosys Ltd	1.81
6	Vale SA	1.71
7	JD.com Inc., ADR	1.54
8	China Construction Bank Corp., Class H	1.52
9	Housing Development Finance Corp. Ltd	1.47
10	BlackRock Cash Funds: Institutional, SL Agency Shares, 0.06%	1.30