

HSBC 中国株式ファンド (3ヶ月決算型)

追加型投信／海外／株式

交付運用報告書

第61期(決算日2021年8月20日)

第62期(決算日2021年11月22日)

作成対象期間

(2021年5月21日～2021年11月22日)

第62期末(2021年11月22日)	
基準価額	11,113円
純資産総額	5,182百万円
第61期～第62期	
騰落率	△ 8.3%
分配金(税込み)合計	160円

(注) 騰落率は分配金(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、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

- ▶当ファンドは、信託約款において運用報告書(全体版)に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書(全体版)は、弊社のHP(ホームページ)で下記の手順でご覧いただけます。

<閲覧方法>

右記URLにアクセス⇒HP上部の「基準価額」を選択⇒当ファンドのファンド名称を選択⇒「運用報告書」を選択⇒「交付運用報告書・運用報告書(全体版)」の一覧の最新の運用報告書(全体版)を選択すると、当該運用報告書(全体版)を閲覧・ダウンロードすることができます。
※将来、HPの見直し等により、閲覧方法が変更になる場合があります。

- ▶運用報告書(全体版)は、受益者のご請求により交付されます。交付をご要望の場合は、販売会社までお問い合わせください。

受益者のみなさまへ

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 中国株式ファンド(3ヶ月決算型)」は2021年8月20日に第61期、2021年11月22日に第62期の決算を行いました。

当ファンドは、「HSBC チャイナ マザーファンド」(「チャイナマザーファンド」)および「HSBC 中国A株マザーファンド」(「中国A株マザーファンド」)への投資を通じて、主に中華人民共和国(「中国」)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す投資方針に沿い、運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、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)

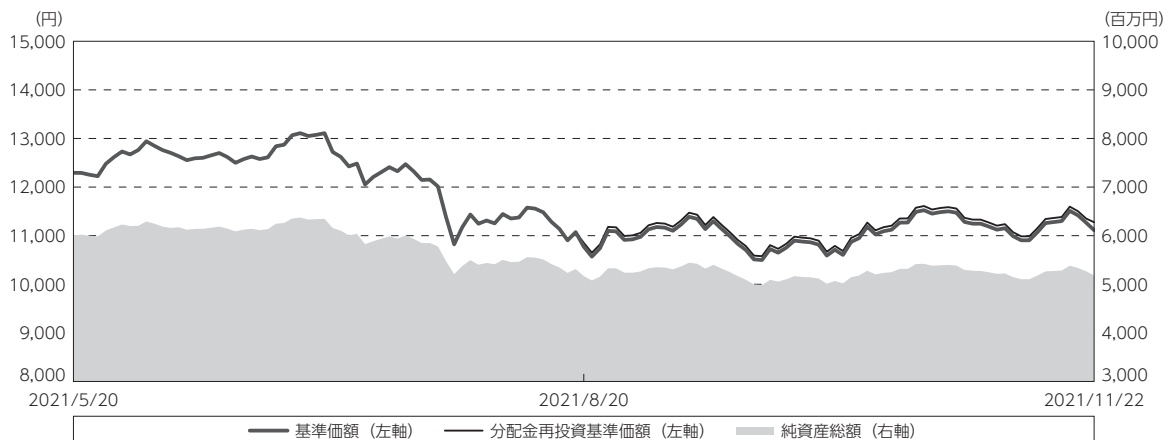
ホームページ: www.assetmanagement.hsbc.co.jp



◆運用経過◆

基準価額等の推移について

(第61期～第62期：2021年5月21日～2021年11月22日)



第61期首：12,293円

第62期末：11,113円 (既払分配金(税込み)：160円)

騰落率：△ 8.3% (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、作成期首(2021年5月20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>

香港ドルおよび人民元が対円で上昇し、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ソフトウェア・サービスの騰訊控股(TENCENT)およびアリババ・グループ・ホールディング(ALIBABA GROUP HOLDING)、中国4大銀行の一つの中国建設銀行(CHINA CONSTRUCTION BANK)などの株価が下落し、基準価額のマイナス要因となりました。

1万口当たりの費用明細

項 目	第61期～第62期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	117	0.997	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(66)	(0.560)	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)	(46)	(0.392)	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)	(5)	(0.045)	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	7	0.057	(b) 売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷作成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)	(7)	(0.056)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	10	0.087	(c) 有価証券取引税＝作成期中の有価証券取引税÷作成期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(10)	(0.087)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(d) そ の 他 費 用	9	0.073	(d) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(5)	(0.047)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	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)	(4)	(0.022)	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	143	1.214	
作成期中の平均基準価額は、11,709円です。			

(注) 作成期中の費用(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、有価証券取引税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。

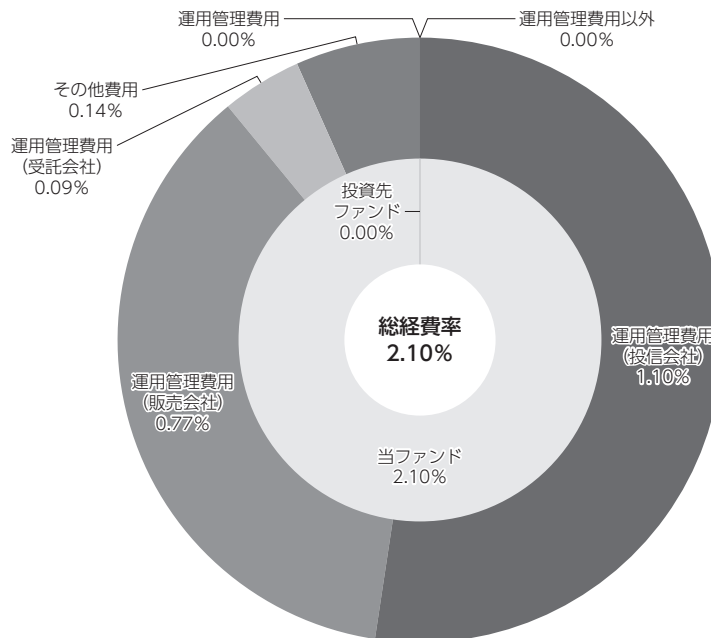
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注) 各項目の費用は、マザー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。

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・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。）を作成期中の平均受益権口数に作成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2.10%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	2.10
①当ファンドの費用の比率	2.10
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.00
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00

(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、当ファンドのマザーファンドが組み入れている投資信託証券です。

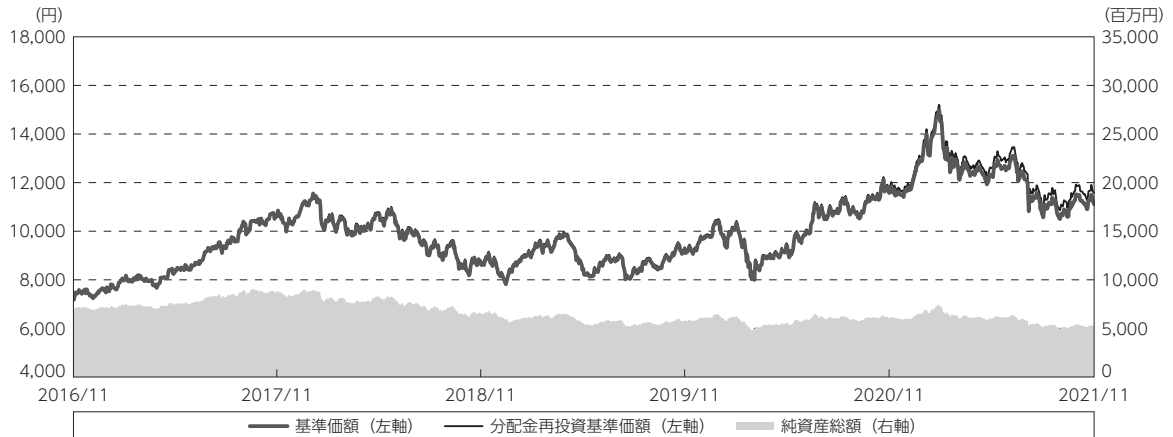
(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(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。

最近5年間の基準価額等の推移について (2016年11月21日～2021年11月22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、2016年11月21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。

	2016年11月21日 決算日	2017年11月20日 決算日	2018年11月20日 決算日	2019年11月20日 決算日	2020年11月20日 決算日	2021年11月22日 決算日
基準価額 (円)	7,178	10,605	8,747	9,270	11,570	11,113
期間分配金合計(税込み) (円)	—	0	80	0	80	320
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	47.7	△ 16.9	6.0	25.7	△ 1.4
純資産総額 (百万円)	6,886	8,718	6,573	5,852	6,047	5,182

- (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) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。
- (注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。
- (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。

投資環境について

【株式市況】

香港に上場する中国株式は、作成期初から2021年7月下旬にかけて下落しました。米中対立激化への懸念、中国政府による国内企業への規制強化の動きなどがマイナス要因となりました。その後、9月中旬にかけて上下動しながら値を戻す動きが見られたものの、中国不動産開発会社の債務問題、国内の電力不足懸念などに伴い10月月初にかけて再び下落しました。一旦、10月下旬にかけて持ち直したのち、国内景気減速への根強い懸念などから作成期末まで上値の重い展開となりました。一方、中国本土の株式市場は、作成期初から2021年7月中旬までは上下動を繰り返す動きとなったのち、中国政府による国内企業への規制強化の動きなどから7月下旬にかけて値を下げました。9月中旬にかけて国内経済活動の正常化などから上昇傾向が見られましたが、その後、作成期末まで軟調な展開となりました。

【為替相場】

香港ドルは対円で、作成期初から2021年9月中旬にかけては一進一退の動きとなりました。その後、作成期末までは上昇傾向をたどりました。香港ドルは米ドルと連動するため、9月下旬以降の米ドル高・円安の進行が対円での上昇要因となりました。一方、人民元も対円で、作成期初から2021年9月中旬にかけては一進一退の動きとなりましたが、その後、貿易黒字の拡大などを背景に作成期末まで上昇傾向となりました。

ポートフォリオについて

<HSBC 中国株式ファンド(3ヶ月決算型)>

「チャイナマザーファンド」および「中国A株マザーファンド」への投資を通じて、主に中華人民共和国の株式等に投資しました。

<チャイナマザーファンド>

銘柄の収益性、バリュエーション、財務状況、企業収益の成長要因などに着目し、銘柄を選別しました。この結果、ポートフォリオでは、ソフトウェア・サービスの騰訊控股(TENCENT)およびアリババ・グループ・ホールディング(ALIBABA GROUP HOLDING)、中国4大銀行の一つの中国建設銀行(CHINA CONSTRUCTION BANK)などの組み入れを上位に維持しました。

<中国A株マザーファンド>

主に中国A株に投資するファンドに投資を行いました。

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

第61期および第62期における分配金は、基準価額の水準・市況動向等を勘案し、いずれも80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61期	第62期
	2021年5月21日～ 2021年8月20日	2021年8月21日～ 2021年11月22日
当期分配金	80	80
(対基準価額比率)	0.737%	0.715%
当期の収益	80	23
当期の収益以外	-	56
翌期繰越分配対象額	7,197	7,141

(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◆

当面の中国株式市場は、中国における新型コロナウイルスの感染収束と経済活動の正常化が追い風となる一方、中国政府による国内企業の規制強化を巡る不透明感、中国不動産開発会社の債務問題の今後の展開などが不安要因となると見られます。

当社では、中長期的な視点で、中国株式市場を前向きに見ています。高い経済成長ポテンシャル、堅調な企業収益見通し、政府の安定した成長を重視する政策スタンスなどが引き続き株価を支えると考えます。

<H S B C 中国株式ファンド(3ヶ月決算型)>

引き続き、「チャイナマザーファンド」および「中国A株マザーファンド」への投資を通じて、主に中国の株式等を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指します。

<チャイナマザーファンド>

消費およびサービス部門をけん引役とする新たな経済成長モデルへの移行が進む中、「ニューエコノミー」と呼ばれる産業分野に、魅力的な投資機会があると見えています。また、収益性が高く、割安感の強いセクター／銘柄を選択しています。

<中国A株マザーファンド>

主に中国A株を主要投資対象とするETFに投資を行う方針です。

◆お知らせ◆

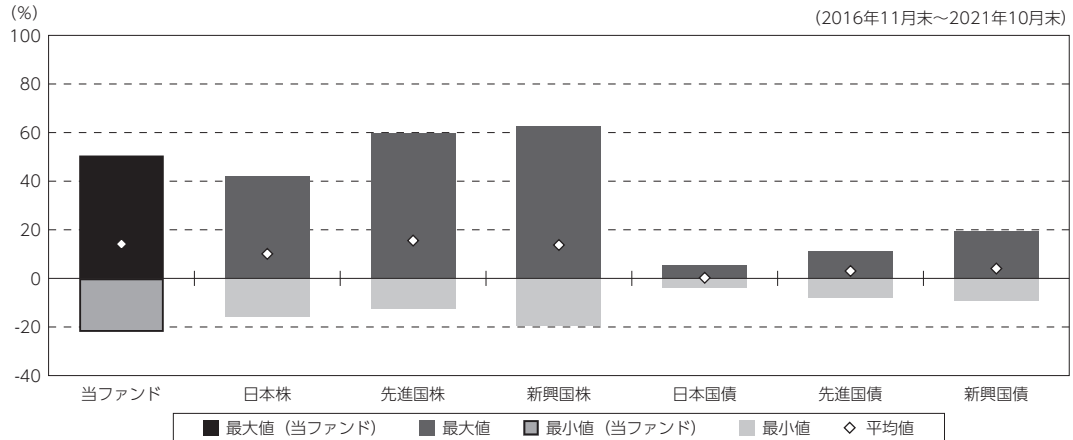
商号変更について

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。

◆当ファンドの概要◆

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	無期限	
運用方針	「チャイナマザーファンド」および「中国A株マザーファンド」の受益証券への投資を通じて、中国の株式等を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指します。	
主要投資対象	H S B C 中国株式ファンド (3 ヶ 月 決 算 型)	「チャイナマザーファンド」および「中国A株マザーファンド」の受益証券を主要投資対象とします。
	チャイナマザーファンド	主に、中国の証券取引所に上場している株式等を投資対象とします。
	中国A株マザーファンド	主に、中国A株を主要投資対象とするETF（上場投資信託）に投資します。中国A株を主要投資対象とする投資信託証券にも投資することがあります。
運用方法	<ul style="list-style-type: none"> ・「チャイナマザーファンド」および「中国A株マザーファンド」への投資を通じて、中国の株式等に実質的に投資します。 ・株式の実質組入比率は、原則として高位に維持します。 ・実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 	
分配方針	<p>年4回の決算時（毎年2月、5月、8月、11月の各20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（評価益を含みます。）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。</p> <p>なお、毎年2月、8月の決算時には原則として配当等収益を中心として安定的な分配を行うことを基本とし、毎年5月、11月の決算時には原則として配当等収益に加え、売買益（評価益を含みます。）等を中心として分配を行うことを基本とします。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>	

◆ (参考情報) 代表的な資産クラスとの騰落率の比較 ◆



(単位: %)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	50.6	42.1	59.8	62.7	5.4	11.4	19.3
最小値	△ 22.0	△ 16.0	△ 12.4	△ 19.4	△ 4.0	△ 7.9	△ 9.4
平均値	14.1	10.1	15.6	13.7	0.2	3.0	4.1

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2016年11月から2021年10月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

(注) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

《各資産クラスの指数》

日本株：東証株価指数 (TOPIX、配当込み)

先進国株：MSCI - KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース)

新興国株：MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債：NOMURA - BPI 国債

先進国債：FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債：JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド (円ベース)

※各指数についての説明は、後述の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

◆当ファンドのデータ◆

(2021年11月22日現在)

当ファンドの組入資産の内容

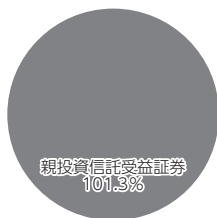
○組入上位ファンド

銘 柄 名	第62期末
	%
チャイナマザーファンド	101.0
中国A株マザーファンド	0.2
組入銘柄数	2銘柄

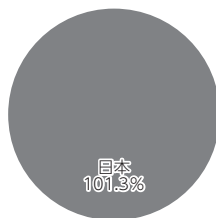
(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

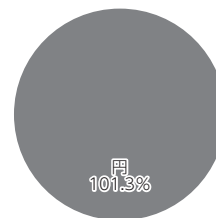
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。国別配分は、国・地域別による配分です。

○純資産等

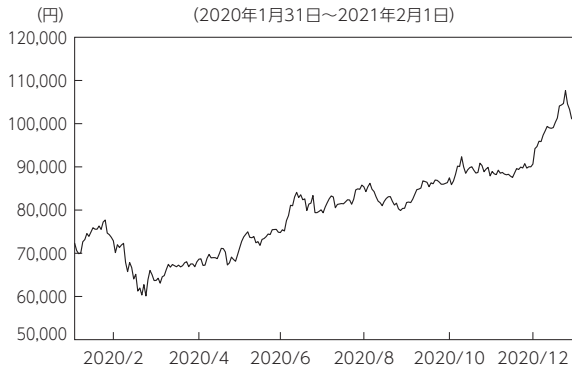
項 目	第61期末	第62期末
	2021年8月20日	2021年11月22日
純 資 産 総 額	5,168,594,112円	5,182,623,948円
受 益 権 総 口 数	4,797,593,872口	4,663,664,123口
1万円当たり基準価額	10,773円	11,113円

(注) 当作成期間(第61期~第62期)中における追加設定元本額は172,295,597円、同解約元本額は399,691,060円です。

組入上位ファンドの概要

◆チャイナマザーファンド (計算期間 2020年1月31日～2021年2月1日)

○基準価額の推移



○1万口当たりの費用明細

(2020年1月31日～2021年2月1日)

項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (株 式)	92 (92)	0.116 (0.116)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	86 (86)	0.108 (0.108)
(c) その他の費用 (保管費用)	71 (71)	0.089 (0.089)
(その他)	(0)	(0.000)
合計	249	0.313

期中の平均基準価額は、79,471円です。

(注) 上記項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。
 (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。

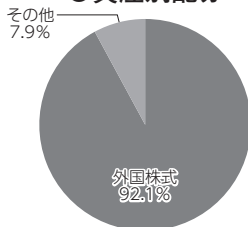
○組入上位10銘柄

(2021年2月1日)

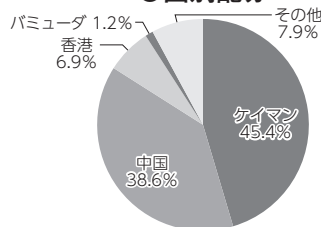
順位	銘柄名	業種/種別等	通貨	国(地域)	比率
1	TENCENT HOLDINGS LIMITED	ソフトウェア・サービス	香港ドル	ケイマン	9.7%
2	ALIBABA GROUP HOLDING	ソフトウェア・サービス	米ドル	ケイマン	7.6%
3	MEITUAN-CLASS B	小売	香港ドル	ケイマン	6.9%
4	PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA	保険	香港ドル	中国	4.1%
5	KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	食品・飲料・タバコ	オフショア人民元	中国	4.0%
6	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	銀行	香港ドル	香港	4.0%
7	CHINA MERCHANTS BANK-H	銀行	香港ドル	中国	3.9%
8	BAIDU INC - SPON ADR	ソフトウェア・サービス	米ドル	ケイマン	2.8%
9	WUXI BIOTECHNOLOGIES CAYMAN INC	医薬品/バイオテクノロジー/ライフサイエンス	香港ドル	ケイマン	2.8%
10	JD.COM INC-ADR	小売	米ドル	ケイマン	2.7%
組入銘柄数			49銘柄		

(注) 比率は、純資産総額に対する割合です。
 (注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。
 (注) 国(地域)につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

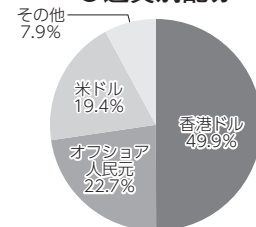
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。
 (注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。国別配分は、国・地域別による配分です。
 (注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

※当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は運用報告書(全体版)をご参照ください。

◆中国A株マザーファンド (計算期間 2020年1月31日～2021年2月1日)

○基準価額の推移



○1万口当たりの費用明細

(2020年1月31日～2021年2月1日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) そ の 他 費 用	705	2.426
(保 管 費 用)	(705)	(2.426)
(そ の 他)	(0)	(0.000)
合 計	705	2.426

期中の平均基準価額は、29,064円です。

(注) 上記項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。
 (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。

○組入上位ファンド

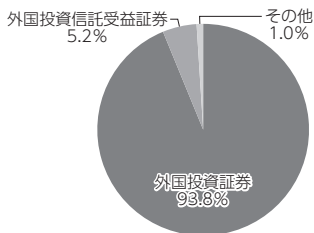
(2021年2月1日)

銘 柄 名	第9期末
	%
iShares MSCI China A UCITS ETF	93.8
iShares FTSE China A50 ETF	5.2
組入銘柄数	2銘柄

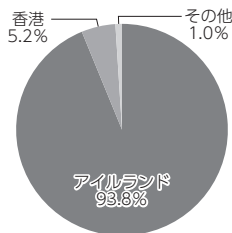
(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載されています。

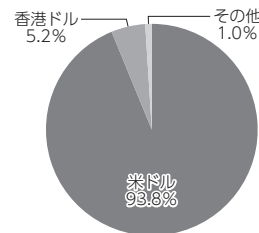
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。国別配分は、国・地域別による配分です。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

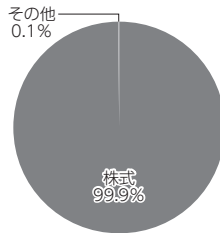
※当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は運用報告書(全体版)をご参照ください。

中国A株マザーファンドにおける主要組入ファンドの概要

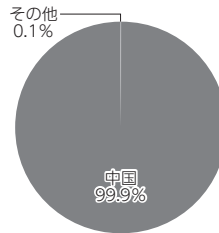
iShares MSCI China A UCITS ETF (計算期間 2020年6月1日～2021年5月31日)

※以下のデータは、監査済み資料として作成時現在で入手できる直近の計算期間に関する情報です。

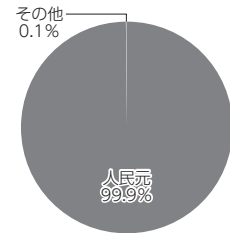
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



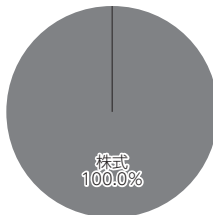
- ・上記は「iShares MSCI China A UCITS ETF」の決算日現在のものです。
- ・国別配分は、国・地域別による配分です。
- ・キャッシュ部分については、「その他」に含めております。

iShares FTSE China A50 ETF (計算期間 2020年1月1日～2020年12月31日)

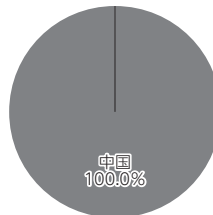
(iShares FTSE A50 China Index ETFより名称変更しております。)

※以下のデータは、監査済み資料として作成時現在で入手できる直近の計算期間に関する情報です。

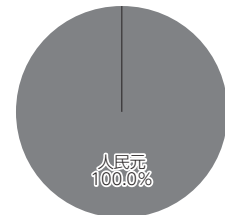
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



- ・上記は「iShares FTSE China A50 ETF」の決算日現在のものです。
- ・国別配分は、国・地域別による配分です。

◆指数に関して◆

<代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

騰落率は、データソースが提供する各指数をもとに株式会社野村総合研究所が計算しており、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、当該騰落率に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害及び一切の問題について、何らの責任も負いません。

○東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) は、東京証券取引所第一部に上場している国内普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。

○MSCI – KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース)

MSCI – KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース) は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

○MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース) は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

○NOMURA – BPI国債

NOMURA – BPI国債は、野村證券株式会社が発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、NOMURA – BPI国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村證券株式会社に帰属します。

○FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、FTSE世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。

○JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス – エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円ベース)

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス – エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド (円ベース) は、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス – エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。