

《約款変更に関するお知らせ》

2006年5月1日付：

- ・当ファンドは、平成19年1月4日以降、社債等の振替に関する法律の適用を受け、投資信託振替制度に移行する予定であり、受益者の選択により受益証券が振替制度に移行できるよう、信託約款に所要の変更を行いました。
- ・会社法施行に伴い、信託約款に所要の変更を行いました。

《取得申込み一時停止のお知らせ》

当ファンドの主要投資対象であるルクセンブルグ籍米ドル建てファンド「HSBC グローバル・インベストメント・ファンド BRIC フリースタイル ファンド・オブ・ファンズ専用クラス」に関しましては、設定以来、潤沢な資金の流入が続く、今後もこのような状態が続いた場合、フリースタイル運用（ベンチマークにとらわれず、銘柄数を絞り込みトータルリターンを追求する運用）において運用成果に支障をきたすとの判断から、取得申込みを一時停止する措置を取りました。この措置に伴い、当ファンドも、運用の効率性を維持し、既存の受益者の皆様の利益を損なうことのないよう、2006年6月29日より、取得申込みを一時停止することと致しました。なお、運用に関しましては、今後も従来どおり、受益者の皆様にご満足いただける運用成果を追求してまいります。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型証券投資信託 / ファンド・オブ・ファンズ / 自動けいぞく投資可能
信託期間	無期限
運用方針	この投資信託は、主として投資信託証券への投資を通じて中長期的な投資信託財産の成長を図ることを目標として、ファンド・オブ・ファンズ形式で運用を行ないます。
主要運用対象	主として、外国投資法人「HSBCグローバル・インベストメント・ファンド BRIC フリースタイル ファンド・オブ・ファンズ専用クラス」の米ドル建て投資証券（新たに発行されるクラス」を冠したシェアクラスも含むものとします。）およびわが国の証券投資信託「HSBCマネーブルファンド（適格機関投資家専用）」の受益証券を主要投資対象とします。
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。 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回決算時（原則として9月29日）、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額を対象に、委託者が基準価額の水準・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は分配を行わないことがあります。

HSBC BRICs オープン

第1期 運用報告書

（決算日 2006年9月29日）

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 BRICs オープン」は、去る9月29日に第1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

〒103-0027 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（営業企画部）
TEL 03-5203-3980

事務所移転により、2006年11月13日より以下に変更される予定です。
〒105-0021 東京都港区東新橋1-9-2 汐留住友ビル
お問い合わせ先（営業企画部）
TEL 03-6254-5600

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)			投資信託証券 組 入 比 率	純 資 産 額
	税 込 分	み 金	期 騰 落 中 率		
(設 定 日) 2005 年 9 月 30 日	円 10,000	円 -	% -	% -	百万円 29,710
1 期 (2006 年 9 月 29 日)	12,807	200	30.1	99.2	85,534

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドの主要投資対象である「HSBC グローバル・インベストメント・ファンド BRIC フリースタイル ファンド・オブ・ファンズ専用 クラス J」は、フリースタイル運用を目的としたファンドであり、特定のベンチマークを設定しそれを上回る運用を目指したものではありません。したがって当ファンドもベンチマークを設定しておりません。以下同じ。

当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		投資信託証券 組 入 比 率
	騰 落 率		
(設 定 日) 2005年9月30日	円 10,000	% -	% -
10月末	9,139	8.6	95.6
11月末	10,529	5.3	97.0
12月末	10,813	8.1	96.4
2006年1月末	12,071	20.7	96.0
2月末	12,438	24.4	97.2
3月末	12,655	26.6	97.2
4月末	13,246	32.5	97.7
5月末	12,135	21.4	91.0
6月末	11,978	19.8	96.3
7月末	12,604	26.0	99.7
8月末	13,192	31.9	99.9
(期 末) 2006年9月29日	13,007	30.1	99.2

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比です。

当期中の運用概況と今後の運用方針

期を通しての基準価額の変動

設定日10,000円でスタートした基準価額は、当ファンド設定直後に一時下落しましたが、2005年11月以降は堅調に推移して2006年4月に期中の高値となる13,658円をつけました。その後は反落し、6月中旬には一時11,000円台を割り込む局面もありましたが、それ以降は再び上昇基調を取り戻して13,007円（税引き前分配金込）で期末を迎えました。また、当期の騰落率は約30.1%の上昇となりました。

- 当期の基準価額の上昇要因 -
 - ・ B R I C s 各国の経済成長を好感した投資資金の流入
 - ・ 好調な企業業績および先進国との比較で割安な株価水準
- 当期の基準価額の下落要因 -
 - ・ インフレ懸念に起因した欧米での金利の上昇傾向
 - ・ 世界的経済成長の鈍化懸念

当期の投資環境と運用状況

当ファンドは、純資産総額の90%～98%程度をB R I C s 各国の株式市場に投資する外国投資証券（H S B C グローバル・インベストメント・ファンド B R I C フリースタイルクラスJ）（以下、H S B C G I F B R I C ファンドといたします。）に、0.9%～1.4%程度を国内外の公社債および短期金融資産に投資するH S B C マネーパブルファンド（適格機関投資家専用）（以下、マネーパブルファンドといたします。）に投資しました。

期首（設定日：2005年9月30日）～2006年4月21日

B R I C s 各国の株式市場は、米国での金利上昇懸念などを背景に、当ファンドの設定以降2005年10月下旬まで軟調に推移しました。しかし、11月からは米国の金融引き締め政策が市場の予想よりも早く中断されるとの観測が広がったことで、投資資金が再度流入し、B R I C s 各国の株式市場は一転して上昇基調となりました。国別で見ると、インドでは高い経済成長率や、堅調な企業業績などが株価の上昇要因となりました。ブラジルではインフレの落ち着きに伴い中央銀行が政策金利を引き下げたことを受け、投資の拡大期待などを背景に、株価は上昇基調を辿りました。中国では高い経済成長率、好調な企業業績に加えて政府の株式市場改革が好感され、また、ロシアでは資源価格の上昇がガスプロムなどのエネルギー関連銘柄の追い風となり、株式市場が堅調に推移する展開となりました。11月から始まったB R I C s 各国における株価の上昇基調は、投資家のリスク選好度の高まりを受けた海外からの資金流入などを背景に、2006年4月中旬まで継続しました。

一方、日本国内の短期国債の利回りは「ゼロに近いレベル」から、2006年2月以降は量的緩和解除をある程度織り込んだ展開となりました。

B R I C s 各国の投資環境を反映し、主要投資対象先であるH S B C G I F B R I C ファンドの基準価額も好調に推移し、当ファンドの基準価額は2006年4月21日に期中の高値となる13,658円をつけました。この

設定来の基準価額の推移



間、運用の基本方針にしたがい、HSBC GIF BRIC ファンドへの投資比率を高位（90%～98%程度）に保ち、マネーブルファンドへの投資比率は0.9%～1.3%としました。

2006年4月22日～2006年6月15日

BRICs 各国の株式市場は、先進国におけるインフレ率の上昇と金利見通しの不透明感や世界的な経済成長の鈍化に対する懸念などが要因となり、5月中旬から反落する展開となりました。BRICs 各国のファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）に著しい変化はなかったものの、年初からの急速な上昇で市場が過熱気味だったことから、株式相場の変動率が高まって下落幅が大きくなりました。

一方、日本の国債市場の焦点はゼロ金利解除の時期及び金利の上げ幅に移り、短期金利の上昇基調が続きました。株価下落に伴い、ゼロ金利解除の時期がずれ込むとの観測が広がったため、段階的な利上げ観測は後退しましたが、参考となるユーロ円金利先物市場では、期近の限月では0.25%の利上げを織り込む水準となりました。

こうした中、BRICs 各国の株式市場の調整局面を反映し、HSBC GIF BRIC ファンドの基準価額もピークから、27.3%下落し、当ファンドの基準価額は6月15日に11,000円を割る展開となりました。この間、HSBC GIF BRIC ファンドへの投資比率は90%～96%とし、マネーブルファンドへの投資比率を前期間と変わらず1%～1.4%程度と致しました。

2006年6月16日～2006年9月29日

5月中旬に始まった株価の下落傾向は6月中旬に歯止めがかかり、BRICs 各国の株式市場は再び上昇基調を取り戻しました。米国景気の鈍化傾向を受けてFRB（米連邦準備制度理事会）が7月以降の金融政策決定会合で利上げを見送る可能性が浮上したことから、金利上昇懸念が和らぎ、世界的な株価上昇の主因となりました。リスク回避指向も次第に弱まり、先進国との比較で高い経済成長率を評価した投資資金がBRICs 各国市場へ再流入し始めたことで、株価は急速に反発しました。その後、8月中旬からBRICs 各国の株式市場はやや上値が重くなり、住宅投資の鈍化が顕著になった米国景気を見極める展開となりました。

一方、日本の国債市場は7月14日の日銀によるゼロ金利解除は既に織り込み済みであったことから、短期金利がほぼ横ばいで推移し、中長期金利は穏やかな低下を示しました。

HSBC GIF BRIC ファンドの基準価額も調整後反騰に入りましたが、8月からは動きの鈍い展開となりました。この間、HSBC GIF BRIC ファンドへの投資比率は95%～99%程度、マネーブルファンドへの投資比率は1.3%～1.4%程度でした。こうした中、当ファンド基準価額は6月の安値から回復基調を辿り、8月中旬には13,000円台に達しました。それ以降は一進一退の展開となり、13,007円（税引き前分配金込）で期末を迎えました。

収益分配金について

当ファンドの収益分配方針は、原則として繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）の全額を対象に収益の分配を行うこととし、分配金額は基準価額水準等を勘案して決定します。当期につきましては、市況および基準価額の水準等を勘案し、1万口当たり200円（税込み）とさせていただきます。留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

今後の投資環境と運用方針

2006年9月末時点で、BRICs 各国の投資環境は良好であると判断しています。その理由として、ブラジルでは政策金利が過去30年で最低の14.25%となっており、インフレは依然として抑制されていること、

ロシアでは外国人投資家の資金流入が回復しており、国内資金も流動性を支えていること、インドでは企業業績が良好で、今後、大規模なインフラ関連の設備投資が見込めること、中国では持続的な経済成長が見込まれ、また、人民元のさらなる上昇が期待できること、などが挙げられます。

一方、リスク要因としては、1バレル60ドル前半に下落した原油価格が再度上昇し、インフレ懸念が再燃すること、世界経済のけん引役を担う米国経済が、住宅価格の下落に端を発した個人消費の落ち込みで減速する恐れがあること、などを注視しています。

当ファンドの主要投資対象であるHSBC GIF BRIC ファンドでは、以下の方針で運用を行います。「引き続きBRICs各国の株価水準を相対的に比較しながら、国別組入比率の最適化を行っています。また、金利低下局面で消費増大の恩恵を受けるブラジルの消費関連や建設関連に焦点を当てるなど、投資対象固有の要因も考慮し、業種・銘柄の投資比率を調整する方針で運用しています。」

HSBCマネープールファンド（適格機関投資家専用）では、以下の方針で運用を行います。

「ゼロ金利解除が行われたものの、日本の景気動向及び米国の景気、金融市場の動向から、全般的な市場の見方としては今後の一方的な金利上昇を見込む向きは少なく、本邦の長期金利の動向もこういった市場の見方を反映していると見ています。こういった環境のなか、同ファンドの運用においてはリスクを抑えながら、短めな国債への投資を基本として安定的な運用成果を目指す方針です。」

当ファンドはこのような展望に基づき、引続きHSBC GIF BRIC ファンドへの投資比率を高位に保つことを基本とし、運用していく方針です。

1万口（元本10,000円）当りの費用明細

項 目	当 期
(a) 信 託 報 酬	160円
（投 信 会 社）	（ 62）
（販 売 会 社）	（ 92）
（受 託 銀 行）	（ 6）
(b) 保 管 費 用 等	4
合 計	164

（注1）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、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率

(b) 保管費用等は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

（注2）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

期中の売買及び取引の状況（2005年9月30日から2006年9月29日まで）

(1) 投資信託受益証券

		単位数又は口数	買 付 額	単位数又は口数	売 付 額
		千口	千円	千口	千円
国 内	HSBC マネープール ファンド	1,210,060	1,209,747	10,000	10,000

（注1）金額は受渡し代金。

（注2）単位未満は切捨て。

(2) 投資証券

		単位数又は口数	買 付 額	単位数又は口数	売 付 額
		千口	千ドル	千口	千ドル
外国	アメリカ HSBC GIF BRIC ファンド （ルクセンブルグ籍）	74,562	774,976	19,287	242,015

（注1）金額は受渡し代金。

（注2）単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況（2005年9月30日から2006年9月29日まで）

(1) 当期中の利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	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	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 91,693	百万円 -	% 0.0	百万円 27,776	百万円 -	% 0.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 当期中の利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	- 千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	- 千円
(B) / (A)	- %

(注) 利害関係人とは投資信託及び投資法人に関する法律施行令第20条に規定される利害関係人をいいます。

組入資産の明細（2006年9月29日現在）

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建投資信託受益証券

銘 柄	当 期 末	
	単 位 数 又 は 口 数	評 価 額
HSBCマネーパブルファンド	□ 1,200,060,012	千円 1,200,300
合 計	金 額 1,200,060,012	1,200,300
	銘 柄 数 <比率>	1 <1.4%>

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建投資証券

銘 柄	単 位 数 又 は 口 数	当 期 末	
		評 価 額	
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ) HSBC GIF BRIC ファンド(ルクセンブルグ籍)	□ 55,275,632	千ドル 709,241	千円 83,619,589
合 計	証 券 数 ・ 金 額 55,275,632	709,241	83,619,589
	銘 柄 数 <比率>	1	- <97.8%>

(注1) 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2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成

2006年9月29日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券及び投資証券	千円 84,819,889	% 96.0
コール・ローン等、その他	3,518,522	4.0
投資信託財産総額	88,338,411	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建て純資産(84,845,019千円)の投資信託財産総額(88,338,411千円)に対する比率は96.0%です。

(注3) 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、9月29日における邦貨換算レートは1ドル=117.90円です。

資産、負債、元本および基準価額の状況

損益の状況

2006年9月29日現在

当期自 2005年9月30日 至 2006年9月29日

項 目	当 期 末
(A) 資 産	89,369,529,989円
コール・ローン等	2,293,091,352
投資信託受益証券(評価額) 及び投資証券(評価額)	84,819,889,285
未 収 入	金 2,256,549,352
(B) 負 債	3,835,503,076
未 払 金	1,035,268,286
未 払 収 益 分 配 金	1,335,780,282
未 払 解 約 金	782,653,346
未 払 信 託 報 酬	675,300,938
そ の 他 未 払 費 用	6,500,224
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	85,534,026,913
元 本	66,789,014,125
次 期 繰 越 損 益 金	18,745,012,788
(D) 受 益 権 総 口 数	66,789,014,125口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,807円

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	14,665,113,387円
売 買 益	21,337,545,680
売 買 損	6,672,432,293
(B) 信 託 報 酬 等	1,167,993,092
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	13,497,120,295
(D) 追 加 信 託 差 損 益 金	6,583,672,775
(売 買 損 益 相 当 額) (6,583,672,775)
(E) 計 (C + D)	20,080,793,070
(F) 収 益 分 配 金	1,335,780,282
次 期 繰 越 損 益 金 (E + F)	18,745,012,788
追 加 信 託 差 損 益 金	6,583,672,775
(売 買 損 益 相 当 額) (6,583,672,775)
分 配 準 備 積 立 金	12,161,340,013

(注1) 損益の状況の中で(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2) 損益の状況の中で(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3) 損益の状況の中で(D)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。

今期分配金のお知らせ

1万口当りの分配金 200円

分配金をお支払いする場合

分配金は、2006年10月5日(木)よりお支払い申し上げております。

分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、9月29日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

分配金は普通分配金に課税され、源泉税率は個人の受益者については10%(所得税7%、地方税3%)、法人の受益者については7%(所得税7%)となります。

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。

HSBC BRICS オープンが投資対象とする投資信託証券の概要

【HSBCマネープールファンド】

第1期 運用報告書（決算日 2006年3月10日）

商品分類	追加型株式投資信託 / 適格機関投資家専用
信託期間	無期限
運用の基本方針	国内外の公社債および短期金融資産を主要投資対象とし、安定した収益の確保と投資信託財産の着実な成長を図ることを目標として運用を行います。
主要投資対象	国内外の公社債および短期金融資産
組入制限	公社債への投資には制限を設けません。 外貨建資産への投資は、投資信託財産の純資産総額の30%以下とします。
分配方針	毎年1回、原則として3月10日（休業日の場合には翌営業日）に決算を行い、以下の収益分配方針に基づき分配を行います。 ・分配対象額は利子・配当収入と売買益（評価益を含みます。）等の全額から諸経費を控除した額とします。 ・分配金額は、委託会社が基準価額の水準、金利等市況動向を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 ・収益分配に充てず投資信託財産に留保した利益については、運用の基本方針に基づき運用を行います。

【約款変更に関するお知らせ】

2005年5月20日から2006年3月10日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

HSBC マネープールファンド（適格機関投資家専用）

設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税金 込 配 金	期 騰 落 中 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
(設定日) 2005年5月20日	円 10,000	円 -	% -	% -	% -	百万円 10
1期(2006年3月10日)	9,996	0	0.0	90.5	-	1,159

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 債券先物比率は買建比率・売建比率。

(注3) 当ファンドはベンチマークを設定していません。以下同じ。

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		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰	落		
(設定日) 2005年5月20日	円 10,000	% -	% -	% -	% -
5月末	10,000	0.0	56.3	-	-
6月末	10,000	0.0	80.0	-	-
7月末	9,999	0.0	91.7	-	-
8月末	9,999	0.0	93.8	-	-
9月末	9,999	0.0	93.3	-	-
10月末	9,998	0.0	80.0	-	-
11月末	9,998	0.0	98.7	-	-
12月末	9,997	0.0	98.9	-	-
2006年1月末	9,997	0.0	99.0	-	-
2月末	9,997	0.0	87.8	-	-
(期末) 2006年3月10日	9,996	0.0	90.5	-	-

(注1) 騰落率は設定日比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率・売建比率。

当期の運用概況と今後の運用方針

当期の運用に当たりましては、資産の安全性に重点をおき、3ヶ月物の短期国債を中心に満期まで保有する方針で、安定運用を行ないました。この結果、設定日10,000円でスタートした基準価額は9,996円で期末を迎えました。

当ファンドは、安全性を重視した運用を基本としております。今後は量的緩和政策の解除を契機とした投資環境の好転に伴い、ゼロ金利の解除にはやや時日を要するものの、時宜を捉えた、より効果的な運用が可能になってくるものと思われれます。従いまして、引き続き当ファンドの運用方針に基づき、3ヶ月物の短期国債を中心に安定的な運用を行なってまいります。

収益分配について

当ファンドの収益分配方針は、原則として利子・配当収入と売買益（評価益を含みます。）等の全額から諸経費を控除した額とし、分配金額は基準価額水準等を勘案して決定します。当期につきましては、市況および基準価額的水準等を勘案し、収益分配は見送らせていただきました。収益分配に充てず投資信託財産に留保した利益については、運用の基本方針に基づき運用を行います。

1万口（元本10,000円）当りの費用明細

項 目	当 期
(a) 信 託 報 酬 （ 投 信 会 社 ） （ 販 売 会 社 ） （ 受 託 銀 行 ）	3円 (0) (1) (2)
(b) 保 管 費 用 等	0
合 計	3

（注1）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、下記の簡便法により算出した結果です。

（a）信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率

（b）保管費用等は、期中の金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

（注2）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

期中の売買及び取引の状況（2005年5月20日から2006年3月10日まで）
公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国内	国 債 証 券	2,499,955	- (1,450,000)

（注1）金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

（注2）単位未満は切捨て。

（注3）（ ）内は償還による減少分です。

当期中の主要な売買銘柄
公社債

当		期	
買 付		売 付	
銘	柄 金 額	銘	柄 金 額
		千円	
第374回	政府短期証券 439,980	—	-
第357回	政府短期証券 379,999		
第370回	政府短期証券 379,995		
第361回	政府短期証券 339,999		
第349回	政府短期証券 129,999		
第363回	政府短期証券 119,999		
第352回	政府短期証券 119,999		
第350回	政府短期証券 119,999		
第377回	政府短期証券 119,982		
第369回	政府短期証券 99,999		

（注1）金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

（注2）国内の現先取引によるものは含まれておりません。

利害関係人との取引状況（2005年5月20日から2006年3月10日まで）

(1) 当期中の利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	D C
公 社 債	百万円 2,499	百万円 -	% 0.0	百万円 -	百万円 -	% -

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 当期中の利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	- 千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	- 千円
(B) / (A)	- %

(注) 利害関係人とは投資信託及び投資法人に関する法律施行令第20条に規定される利害関係人をいいます。

自社によるファンドの設定・解約

期首残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取 引 の 理 由
百万円 100	百万円 -	百万円 100	百万円 0	当初設定時における取得とその処分

組入資産の明細

(A) 債券種類別開示

国内(邦貨建)公社債

2006年3月10日現在

区 分	当			期 末			
	額 面 金 額	評 価 額	組入比率	組入比率 (うちBB格以下)	組入比率 5年以上	組入比率 2年以上	組入比率 2年未満
国債証券	千円 1,050,000 (1,050,000)	千円 1,049,964 (1,049,964)	% 90.5 (90.5)	% - (-)	% - (-)	% - (-)	% 90.5 (90.5)
合 計	1,050,000 (1,050,000)	1,049,964 (1,049,964)	90.5 (90.5)	- (-)	- (-)	- (-)	90.5 (90.5)

(注1) ()内は非上場債で内書きです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切捨て。

(注4) - 印は組入れなし。

(注5) 評価については証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注6) 残存期間が1年以内の公社債は原則としてアキュムレーションまたはアモチゼーションにより評価しています。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

種 類	銘 柄 名	当 期		末	
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国 債 証 券	第366回 政府短期証券	%	千円 10,000	千円 10,000	2006/ 3 /20
	第369回 政府短期証券	-	100,000	99,999	2006/ 4 /12
	第370回 政府短期証券	-	380,000	379,997	2006/ 4 /17
	第374回 政府短期証券	-	440,000	439,984	2006/ 5 /17
	第377回 政府短期証券	-	120,000	119,982	2006/ 6 / 5
合 計			1,050,000	1,049,964	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成

2006年3月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 1,049,964	% 90.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	109,818	9.5
投 資 信 託 財 産 総 額	1,159,782	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

資産、負債、元本および基準価額の状況

2006年3月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,159,782,744円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	109,818,074
公 社 債(評価額)	1,049,964,670
(B) 負 債	136,685
未 払 信 託 報 酬	115,685
そ の 他 未 払 費 用	21,000
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,159,646,059
元 本	1,160,060,012
次 期 繰 越 損 益 金	413,953
(D) 受 益 権 総 口 数	1,160,060,012口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D)	9,996円

損益の状況

当期 自 2005年5月20日 至 2006年3月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	8,134円
受 取 利 息	8,134
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,233
売 買 損 益	706
売 買 損 益	5,527
(C) 信 託 報 酬 等	189,780
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	175,413
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	238,540
(売 買 損 益 相 当 額)	(238,540)
(F) 計 (D + E)	413,953
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	413,953
追 加 信 託 差 損 益 金	238,540
(売 買 損 益 相 当 額)	(238,540)
繰 越 損 益 金	175,413

(注1) 損益の状況の中で(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2) 損益の状況の中で(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3) 損益の状況の中で(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。

HSBC BRICS オープンが投資対象とする投資信託証券の概要

【HSBCグローバル・インベストメント・ファンド BRIC フリースタイル ファンド・オブ・ファンズ専用 クラスJ】

形態	ルクセンブルグ籍会社型投資信託（米ドル建て）
主な投資対象	主としてBRICS（ブラジル、ロシア、インド、中国）諸国の株式に投資します。
運用の基本方針	BRICS 諸国の株式を主要投資対象とし、中長期的なトータル・リターンを最大限の獲得を目的とします。
設定日	2004年12月1日
決算日	年1回、原則3月31日に決算を行います。
分配方針	投資信託財産から生じる利益は、信託終了時まで投資信託財産中に留保し、分配を行いません。
マネジメントフィー	年率0.6% およびパフォーマンスフィー（ハードルレート（年率5%）を超えた部分の20%）
申込手数料	ございません。
投資顧問会社	Halbis キャピタル・マネジメント（UK）リミテッド （2006年10月2日付で、HSBC Halbisパートナーズ（UK）リミテッドから商号変更されています。）
保管銀行兼支払代理人	RBC Dexia Investor Services Bank S.A. （2006年6月1日より、Dexia Banque Internationale a Luxembourg SAからRBC Dexia Investor Services Bank S.A.に業務が引き継がれています。）

【HSBCグローバル・インベストメント・ファンド BRIC フリースタイル ファンド・オブ・ファンズ専用 クラス】の状況】

HSBCグローバル・インベストメント・ファンドBRIC フリースタイル ファンド・オブ・ファンズ専用 クラス】(ルクセンブルグ籍)(以下「HSBC GIF BRICファンド」といいます。)は、HSBC BRIC s オープンが投資対象とする外国投資信託証券です。

当ファンドは米ドル建てルクセンブルグ籍の会社型投資信託であり、2006年3月31日に会計年度を終了し、添付財務諸表はルクセンブルグの諸法規に準拠して作成され、独立の監査人により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」、「投資有価証券明細表」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基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。なお、以下の内容はHSBC GIF BRICファンドの全てのクラスを合算しております。

純資産計算書 2006年3月31日現在

科目	金額 (USD)
資産	
投資有価証券	2,532,108,188
投資にかかる未実現利益	696,041,977
銀行預金	350,692,978
投資有価証券売却に係る未収入金	49,826,050
その他未収入金	53,491,599
その他流動資産	3,625,956
資産合計	3,685,786,748
負債	
投資有価証券購入に係る未払金	120,278,493
その他未払金	25,530,160
その他流動負債	162,270,631
負債合計	308,079,284
純資産額	3,377,707,464
2006年3月31日現在の株数 (Jクラス)	68,453,761.604
一株当たり純資産額 (Jクラス)	12.57

有価証券明細表（2006年3月31日現在）
 公式の証券取引所で取引される譲渡可能有価証券
 株式

種類	国名	銘柄名	数量	通貨	評価額金額	投資比率
株式	バミューダ諸島	CHINA YURUN FOOD GROUP LTD	51,000,000	香港ドル	41,404,967	1.23
		小計			41,404,967	1.23
	ブラジル	ALL AMERICA LATINA/UNIT	713,502	ブラジルレアル	44,500,138	1.32
		AMBEV CIA DE BEBIDAS/ADR	569,000	米ドル	23,966,280	0.71
		ARACRUZ CEL.-B-PREF/SADR	524,000	米ドル	27,279,440	0.81
		BANCO BRADESCO SA/PREF.	240,000	ブラジルレアル	8,575,343	0.25
		BANCO BRADESCO SA/SADR	1,273,300	米ドル	45,775,135	1.36
		BRADESPAR SA BRASIL/PREF.	802,600	ブラジルレアル	26,550,410	0.79
		CIA VALE RIO DOCE/SADR	1,138,700	米ドル	48,964,100	1.45
		CONFAB INDUSTRIAL/PRIV.NOM.	3,583,600	ブラジルレアル	6,991,670	0.21
		COSAN SA INDUSTRIA E COMERCIO	846,100	ブラジルレアル	56,404,078	1.67
		CYRELA BRAZIL REALTY SA	2,868,160	ブラジルレアル	49,798,984	1.47
		DIAGNOST DA AMERICA SA BRL	780,100	ブラジルレアル	19,390,218	0.57
		DIAGNOSTICOS DA AM/ADR/REG.	231,955	米ドル	15,819,331	0.47
		ITAU HOLDING/PFD SHS/SADR	1,529,435	米ドル	45,974,816	1.36
		LOJAS AMERICANAS SA/PRIV.	45,200,000	ブラジルレアル	1,941,332	0.06
		MARCOPOLO POMO/PREF.	644,700	ブラジルレアル	1,796,888	0.05
		NATURA COSMETICOS SA	417,000	ブラジルレアル	23,816,590	0.71
		PETROBRAS/SADR REP.1 SHS	2,337,400	米ドル	184,093,625	5.44
		PETROLEO BRASILEIRO/SADR	573,300	米ドル	49,510,188	1.47
		PETROLEO IPIRANGA/PREF.	295,000	ブラジルレアル	4,313,259	0.13
		ROSSI RESIDENCIAL ON	2,102,000	ブラジルレアル	23,770,670	0.70
	SADIA SA/PREF.	11,511,000	ブラジルレアル	31,820,130	0.94	
	VALE RIO DOCE/SADR	1,342,600	米ドル	64,793,877	1.92	
	小計				805,846,502	23.86
	ケイマン諸島	CHINA RESOURCES LAND	33,544,000	香港ドル	25,071,745	0.74
		LINING COMPANY LTD	6,228,000	香港ドル	5,979,248	0.18
		小計				31,050,993
	中華人民共和国	AIR CHINA LTD	56,716,000	香港ドル	21,926,462	0.65
		ALUMINUM CORP OF CHINA LTD	17,992,000	香港ドル	19,012,316	0.56
		BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD	37,903,000	香港ドル	23,811,674	0.70
		BEIJING CAP. INTL AIRPORT -H-	21,800,000	香港ドル	12,571,620	0.37
		BEIJING CAP.LAND -H-	32,960,000	香港ドル	16,246,520	0.48
		CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	126,199,000	香港ドル	58,952,964	1.75
		CHINA LIFE INSURANCE CO LTD -H-	45,398,000	香港ドル	57,332,980	1.70
		CHINA NATL BLDING MATERIAL -H-	1,444,000	香港ドル	679,206	0.02
		CHINA PETROLEUM & CHEM CORP -H-	130,784,000	香港ドル	75,841,838	2.25
		CHINA SHENHUA ENERGY CO -H-	25,925,000	香港ドル	45,602,971	1.35
		CHINA SHIPPING DEVELOPMENT -H-	8,692,000	香港ドル	6,832,683	0.20
		CHINA TELECOM CORP LTD -H-	142,330,000	香港ドル	50,439,510	1.49
		DONGFENG MOTOR -H-	43,158,000	香港ドル	18,909,583	0.56
		HUNAN NONFERROUS METALS CORP -H-	2,464,000	香港ドル	912,894	0.03
		JIANGSU EXPRESSWAY CO -H-	22,706,000	香港ドル	14,630,271	0.43
	NINE DRAGONS PAPER HLDGS LTD	1,966,000	香港ドル	1,342,768	0.04	

種類	国名	銘柄名	数量	通貨	評価額金額	投資比率
株式	中華人民共和国	PETROCHINA CO LTD/-H-	128,530,000	香港ドル	134,162,531	3.97
		SHANGHAI ELECTRIC GROUP CO -H-	33,433,187	香港ドル	14,110,123	0.42
		SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM -H-	44,520,000	香港ドル	24,956,641	0.74
		SINOPEC ZHENHAI REFI.&CHEMICAL	11,952,000	香港ドル	16,249,304	0.48
		SINOTRANS LTD	30,940,000	香港ドル	12,459,828	0.37
		小計			626,984,687	18.56
	ロシア 共和国連邦	GAZPROM OAO	7,500,000	米ドル	62,250,000	1.84
		GAZPROM OAO/SADR	40,220	米ドル	3,633,475	0.11
		JSC SURGUTNEFTEGAZ/SADR	1,502,745	米ドル	114,358,894	3.39
		JSC SURGUTNEFTEGAZ/SADR PFD	786,909	米ドル	91,285,379	2.70
		LUKOIL/SADR	2,372,184	米ドル	197,365,708	5.84
		NOVOLIPETSK STEEL GDR REGS	663,742	米ドル	13,540,337	0.40
		RAO UNIFIED ENERGY SYST./GDR	1,081,410	米ドル	72,984,361	2.16
		TATNEFT/SADR REP.20 SHS REG.S	769,435	米ドル	80,228,987	2.38
		TNK-BP HOLDING	19,237,193	米ドル	58,673,439	1.74
	小計			694,320,580	20.56	
	香港	CHINA MOBILE LTD	30,119,500	香港ドル	158,167,441	4.68
		CHINA NETCOM GROUP CORP HK LTD	14,776,500	香港ドル	26,087,584	0.77
		CHINA OVERSEAS LAND AND INVESTMENT	72,210,000	香港ドル	49,319,076	1.46
		CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	14,760,000	香港ドル	30,433,231	0.90
		CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	24,586,000	香港ドル	17,901,031	0.53
		CNOOC LTD	44,490,000	香港ドル	34,399,757	1.02
	小計			316,308,120	9.36	
	インド	AMTEK AUTO LTD/DEMAT.	800,000	インドルピー	5,654,212	0.17
		ANDHRA BANK/DEMAT.	364,218	インドルピー	661,309	0.02
		BAJAJ HINDUSTAN LTD/GDR	170,100	米ドル	1,926,104	0.06
		BALRAMPUR CHINI MILLS/GDR	1,308,200	米ドル	5,483,824	0.16
BANK OF BARODA/DEMAT.		79,454	インドルピー	411,599	0.01	
BANK OF INDIA/DEMAT.		1,470,333	インドルピー	4,383,545	0.13	
BIOCON LTD/DEMAT.		642,964	インドルピー	6,428,056	0.19	
BIRLA GLOBAL FINANCE LTD/DEMAT.		107,081	インドルピー	540,074	0.02	
BRITANNIA INDUSTRIES LTD/DEMAT.		379,748	インドルピー	15,101,053	0.45	
CANARA BANK/DEMAT.		300,000	インドルピー	1,824,102	0.05	
CESC LTD/DEMAT.		272,204	インドルピー	2,066,654	0.06	
CESC LTD/GDR		442,600	米ドル	3,353,482	0.10	
CROMPTON GREAVES LTD/DAMAT.		60,000	インドルピー	1,412,141	0.04	
DHAMPUR SUGAR MILLS LTD/SGDR		415,500	米ドル	2,000,508	0.06	
DR REDDY S LABORATORIES/ADR		19,300	米ドル	601,774	0.02	
DR REDDY S LABORATORIES/DEMAT.		388,028	インドルピー	12,464,285	0.37	
DWARIKESH SUGAR IND LTD		820,971	インドルピー	4,784,750	0.14	
ELECTROSTEEL CASTING LTD/DEMAT		540,000	インドルピー	4,533,793	0.13	
EVRAZ GROUP SA/SGDR REP.REG-S		1,112,000	米ドル	27,799,999	0.83	
GAMMON INDIA LTD/DEMAT.		500,000	インドルピー	6,073,055	0.18	
GAMMON INDIA LTD/SGDR		114,100	米ドル	1,383,728	0.04	
GEODESIC INFO SYSTEMS/DEMAT.		82,487	インドルピー	407,249	0.01	
GODREJ INDUSTRIES LTD/DEMAT.		11,272	インドルピー	152,539	0.00	
GRASIM INDUST./DEMAT.		480,000	インドルピー	22,218,739	0.67	

種類	国名	銘柄名	数量	通貨	評価額金額	投資比率
株式		GUJARAT ALKALIES & CHEMICALS/DEMAT.	200,000	インドルピー	687,723	0.02
		GVK POWER&INFRASTR.LTD/DEMAT.	67,844	インドルピー	383,087	0.01
		H D F C BANK/DEMAT.	400,000	インドルピー	6,922,061	0.20
		HCL INFOSYSTEMS LTD/DEMAT.	964,652	インドルピー	3,892,255	0.12
		HINDALCO INDUSTRIES/DEMAT.	250,000	インドルピー	1,022,170	0.03
		HINDUJA TMT LTD/DEMAT.	430,323	インドルピー	4,823,060	0.14
		HINDUSTAN OIL EXPLORAT/DEMAT.	1,144,000	インドルピー	3,846,586	0.11
		HINDUSTAN PETR./DEMAT.	566,802	インドルピー	4,063,198	0.12
		HUTCHISON TELECOM. INTL/SADR	68,300	米ドル	1,721,160	0.05
		HUTCHISON TELECOMM. INTERNAT.	7,109,000	香港ドル	12,138,530	0.36
		IBP CO LTD/DEMAT.	300,000	インドルピー	3,812,289	0.11
		ICICI BK LTD/DEMAT.	3,087,081	インドルピー	41,001,004	1.22
		IGATE GLOBAL SOLUTIONS LTD/DEMAT.	205,468	インドルピー	1,116,899	0.03
		IND.DEV.BK INDIA/DEMAT.	750,000	インドルピー	1,331,510	0.04
		INDIA CEMENTS/SGDR REG.S.	238,100	米ドル	1,760,264	0.05
		INDIABULLS FINANCIAL SERVICES/DEMAT.	1,402,105	インドルピー	7,935,970	0.23
		INDIAN OIL CORP/DEMAT.	156,665	インドルピー	2,048,259	0.06
		INDIAN PETROCHEM./DEMATERIALIZED	920,000	インドルピー	5,436,149	0.16
		INDO RAMA SYNTHETICS LTD/DEMAT.	1,341,457	インドルピー	1,816,234	0.05
		INFOSYS TECH LTD/DEMAT.	100,000	インドルピー	6,720,653	0.20
		INFRASTRUCTURE DVPT FIN/DEMAT.	6,066,050	インドルピー	9,062,839	0.27
		IPCA LABORATORIES LTD/DEMAT.	50,000	インドルピー	392,280	0.01
		ITC LTD/DEMAT.	288,000	インドルピー	1,267,921	0.04
		JET AIRWAYS INDIA LTD/DEMAT.	296,450	インドルピー	6,532,254	0.19
		JINDAL IRON&STREEL CO LTD/DEMAT.	1,807,033	インドルピー	12,425,354	0.37
		JINDAL SOUTH WEST HLDGS/DEMAT.	24,976	インドルピー	107,689	0.00
		JINDAL STAINLESS LTD/DEMAT.	1,200,000	インドルピー	3,093,408	0.09
		JINDAL STEEL&POWER/DEMAT.	52,869	インドルピー	2,242,646	0.07
		J.K.CEMENT LTD	2,444,227	インドルピー	9,464,937	0.28
		KEI INDUSTRIES LTD/GDR	600,000	米ドル	5,016,812	0.15
		KOCHI REFINERIES/DEMAT.	287,859	インドルピー	1,128,568	0.03
		KPIT CUMMINS INFOSYSTEMS/DEMAT.	69,062	インドルピー	606,698	0.02
		MAHINDRA AND MAHINDRA.FIN SECS/DEMAT.	190,346	インドルピー	1,043,232	0.03
		MAHINDRA UGINE STEEL/DEMAT.	2,311,587	インドルピー	6,943,416	0.21
		MAHINDRA&MAHINDRA/DEMAT.	226,000	インドルピー	3,184,498	0.09
		MATRIX LABORATORIES/DEMAT.	900,000	インドルピー	5,640,762	0.17
		MICRO INKS LTD/DEMAT.	633,372	インドルピー	6,445,741	0.19
		MOSER BAER (INDIA)DEMAT.	254,762	インドルピー	1,290,628	0.04
		MPHASIS BFL/DEMAT.	956,000	インドルピー	4,489,521	0.13
		NAGARJUNA CONSTRUCTION/DEMAT.	309,600	インドルピー	2,546,978	0.08
		NATL THERMAL POWER CORP/DEMAT.	4,880,000	インドルピー	14,756,722	0.44
		OIL&NATURAL GAS/DEMAT.	520,331	インドルピー	15,276,583	0.45
		ORCHID CHEMICALS&PHARMAC/GDR	575,000	米ドル	4,769,110	0.14
		ORCHID CHEMICALS&PHARMAC/DEMAT.	300,000	インドルピー	2,491,538	0.07
		PATNI COMPUTER SYSTEMS/ADR	6,254	米ドル	130,396	0.00
		PATNI COMPUTERS SYSTEMS LTD/DEMAT.	1,067,000	インドルピー	11,026,139	0.33
		POLARIS SOFTWARE LAB LTD/DEMAT.	400,000	インドルピー	1,058,035	0.03

インド

種類	国名	銘柄名	数量	通貨	評価額金額	投資比率
株式	インド	RANBAXY LABORAT./GDR(EQ.SHS)RECEIPTS R	25,000	米ドル	243,750	0.01
		RAYMOND LTD/DEMAT.	663,595	インドルピー	7,700,863	0.23
		RELIANCE CAP VENT(RCAVL)/DEMAT.	1,508,995	インドルピー	835,493	0.02
		RELIANCE COMM.VENT(RCVL)/DEMAT.	1,344,776	インドルピー	9,296,563	0.28
		RELIANCE EN.VENT(REVL)/DEMAT.	1,508,995	インドルピー	1,478,180	0.04
		RELIANCE IND./GDR144A	115,018	米ドル	4,140,648	0.12
		RELIANCE NATURAL RESOURCES/DEMAT.	1,000,000	インドルピー	748,694	0.02
		SASKEN COMMC.TECHN.LTD/DEMAT.	37,589	インドルピー	293,181	0.01
		STATE BK OF INDIA/GDR(REGS)	75,000	米ドル	4,003,125	0.12
		STEEL AUTHORITY OF INDIA/DEMAT.	4,049,311	インドルピー	7,629,164	0.23
		TAMILNADU NEWSPRINT+PAPER LTD/DEMAT.	460,083	インドルピー	1,196,334	0.04
		TATA IRON&STEEL/DEMAT.	1,822,517	インドルピー	22,001,675	0.66
		TATA POWER CO/DEMAT.	864,540	インドルピー	11,200,399	0.33
		TATA TEA LTD/DEMAT.	375,000	インドルピー	7,296,408	0.22
		TRIVENI ENGINEER.Industr/DEMAT.	2,400,000	インドルピー	6,810,877	0.20
		TVS MOTOR COMPANY LTD/DEMAT.	2,173,155	インドルピー	6,836,932	0.20
UTV SOFTWARE COMM.LTD/DEMAT.	343,967	インドルピー	1,400,202	0.04		
VISA STEEL LTD/DEMAT.	3,112,135	インドルピー	3,739,223	0.11		
ZEE TELEFILMS LTD/DEMAT.	1,320,802	インドルピー	7,197,485	0.21		
小 計					480,629,536	14.23
株 式 合 計					2,996,545,385	88.72

株式以外の有価証券

種類	国名	銘柄名	数量	通貨	評価額金額	投資比率
新株予約 権付証券・ エクイティ リンク証券	インド	DEUTSCHE BANK AG 04-06.08.07/ON HCL-INFOSYSTEMS LTD	734,500	米ドル	2,996,528	0.09
		DEUTSCHE BANK AG 04-20.07.07/ON INDIAN OIL CORP LTD	98,500	米ドル	1,289,339	0.04
		DEUTSCHE BANK AG 04-22.10.07/ON IND-SWIFT LABORATORIES LTD	104,000	米ドル	276,020	0.01
		DEUTSCHE BANK AG 04-31.05.07/ON MAHINDRA&MAHINDRA LTD	160,000	米ドル	2,260,952	0.07
		DEUTSCHE BANK AG 05-29.04.08/ON BRITAIN INDUSTRIES LTD	27,656	米ドル	1,103,480	0.03
		JP MORGAN INTERNATIONAL DERIVATIVES LTD 04-03.12.07/ON BRITAIN INDUSTRIES LTD	29,600	米ドル	1,181,046	0.03
		JP MORGAN INTERNATIONAL DERIVATIVES LTD 04-03.12.07/ON JINDAL IRON&STEEL CO LTD	205,402	米ドル	1,961,589	0.06
		JP MORGAN INTERNATIONAL DERIVATIVES LTD 7.4.08/ON MAHINDRA	190,000	米ドル	2,684,880	0.08
		MERRILL LYNCH INTL 05-07.01.10/ON BRITANNIA INDUSTRIES LTD	5,018	米ドル	200,219	0.01
		MERRILL LYNCH INTL 04-22.06.09/ON AMTEK	100,000	米ドル	706,323	0.02
		MERRILL LYNCH 04-17.03.09/ON IBP CO LTD	285,386	米ドル	3,614,400	0.10
		MERRILL LYNCH 04-22.01.07/ON INDUS DVLP BANK OF INDIA	546,479	米ドル	971,409	0.03
		MERRILL LYNCH 05-08.01.10/ON MAHINDRA UGINE STEEL CO	590,002	米ドル	1,774,848	0.05

種類	国名	銘柄名	数量	通貨	評価額金額	投資比率
新株予約 権付証券・ エクイティ リンク証券	インド	MERRILL LYNCH 05-11.02.10/ON KESORAM INDUSTRIES	191,000	米ドル	904,023	0.03
		MERRILL LYNCH 04-13.3.09WT/ PATNI COMPUTER SYSTEMS LTD 0.000001	637,500	米ドル	6,581,305	0.18
		MORGAN STANLEY 05-08.08.08/ON GRASIM	71,313	米ドル	3,300,988	0.10
		MORGAN STANLEY 05-13.06.08/ON MAHINDRA	100,000	米ドル	1,413,095	0.04
		MSDW ASIA 04-10.8.07/ON HINDUSTAN PETROLEUM	169,618	米ドル	1,213,640	0.04
		MSDW ASIA 05-25.01.08/ON CANARA BANK	264,100	米ドル	1,601,071	0.05
		小計			36,035,155	1.06
	オランダ	ABN AMRO 05-18.12.06WRT/HCL INF 0	928,767	米ドル	3,789,076	0.12
		ABN AMRO 05-22.12.06WRT/JINDAL 0	27,862	米ドル	120,132	0.00
		小計			3,909,208	0.12
	オランダ領 アンティレス諸島	MERRILL LYNCH 05-28.11.10/ON USHA MARTIN LTD WRT 0	100,000	米ドル	416,935	0.01
		小計			416,935	0.01
	新株予約権付証券・エクイティリンク証券合計					40,361,298
公式の証券取引所で取引される譲渡可能有価証券 合計					3,036,906,683	89.91

その他市場で取引される譲渡可能有価証券

株式

種類	国名	銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率
株式	ロシア 共和国連邦	TRANSNEFT OJSC MOSCOW	27,889	米ドル	63,586,920	1.88
		小計			63,586,920	1.88
株 式 合 計					63,586,920	1.88

株式以外の有価証券

種類	国名	銘柄名	額面	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率
社債	インド	UBS LDN 0% 05-19.12.06/INDIAN	20,000,000	米ドル	1,121,500	0.03
		UBS LDN 0% 05-15.12.06RCV/INDIA	7,000,000	米ドル	364,567	0.01
		小計			1,486,067	0.04
社 債 合 計					1,486,067	0.04

種類	国名	銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率
新株予約 権証券・ エクイティ リンク証券	ドイツ	DT.BK 06-2.2.11 WRT GAZPROM 0	147	米ドル	122,598,000	3.64
		小計			122,598,000	3.64
	英国	UBS LDN 06-8.2.07WRT/EVEREADY 0	200,000	米ドル	541,960	0.02
		UBS LDN 2.3.06 WRT/PATNI CO	100,000	米ドル	1,007,050	0.03
		UBS LDN 05-21.12.06 WRT/HINDUJA 0	137,200	米ドル	1,527,338	0.04
		小計			3,076,348	0.09
	インド共和国	CALYON 04-09.03.09/ON IBP CO LTD	39,000	米ドル	493,933	0.01
		小計			493,933	0.01
	米国	JP MORG. INT.0% 05-08 S.JNSW 0	51,350	米ドル	2,214	0.00
		小計			2,214	0.00
新株予約権証券・エクイティリンク証券合計					126,170,495	3.74
その他市場で取引される譲渡可能有価証券					191,243,482	5.66

その他の流動資産

種類	国名	銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率
その他の流動資産					149,557,299	4.43
その他の流動資産合計					149,557,299	4.43

財務書類に対する注記 重要な会計方針の要約

1) 財務書類の表示

当財務書類は、ルクセンブルグにおいて適用される法定の報告要件に従い表示しております。

2) 投資有価証券の評価

公式な証券取引所に上場されている有価証券並びにその他の金融商品は、直近の取得可能価格で評価し、その他の規制のある市場で取引されている有価証券並びにその他の金融商品については、直近の取得可能価格もしくは複数のディーラーから入手した価格により評価しております。

それらの価格が適切な有価証券やその他の金融商品の価値を正しく反映していない場合には、慎重かつ誠実な立場において、取締役会により予想可能な売却価格をもとに決定されています。また、上場されていないあるいは市場において取引されていないその他の金融商品は、市場慣行に照らし合わせて評価しております。

3) 為替換算

ファンドの通貨以外の有価証券の取得原価、収益並びに費用は、取引日の為替レートで計上されています。また、報告日の有価証券の評価額、その他流動資産並びにその他流動負債は、2006年3月31日時点の為替レートで換算されています。