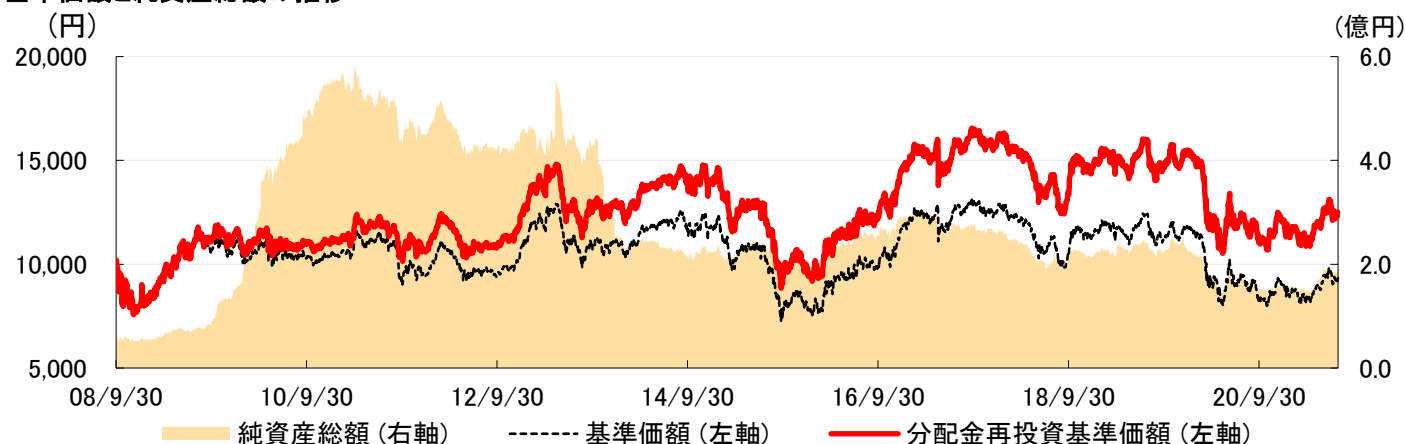


HSBC ブラジル債券オープン(1年決算型)

追加型投信／海外／債券

基準価額と純資産総額の推移



* 基準価額は信託報酬(後掲の「当ファンドの費用」をご参照ください)控除後のものです。分配金再投資基準価額は税引前分配金を再投資したものです。将来の分配金は、運用状況によって変化します。

商品概要

商品分類	追加型投信／海外／債券
設定日	2008年9月30日
信託期間	設定日から2023年9月15日まで
決算日	原則、9月18日/年1回決算
信託報酬	税込年1.705%(当資料発行日現在)

期間別騰落率(税引前)

1ヶ月	-4.0%
3ヶ月	5.3%
6ヶ月	8.7%
1年	1.2%
3年	-11.8%
設定来	25.1%

* 基準価額の騰落率は税引前分配金を再投資したものと計算しています。

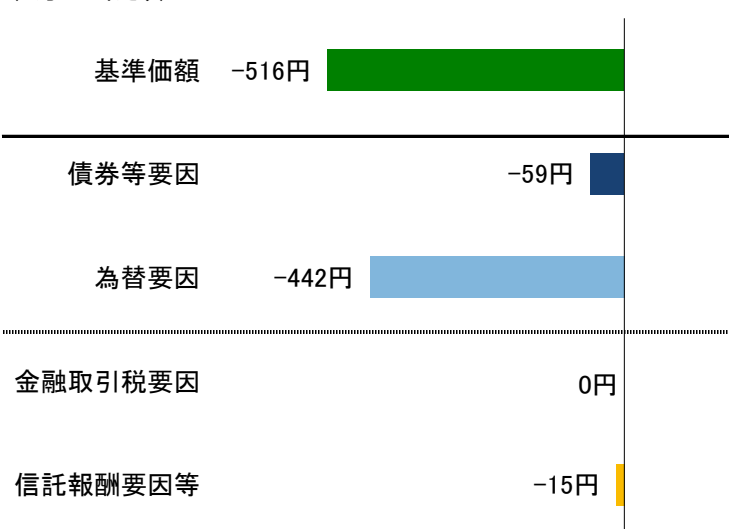
基準価額等(2021年7月30日現在)

1万口当たり基準価額(円)	9,338
設定来高値(2017年9月25日)	13,116
設定来安値(2015年9月24日)	7,263
純資産総額(億円)	1.8

* 基準価額は信託報酬控除後のものです。

変動要因(2021年6月30日～2021年7月30日)

(1万口当たり)



税引前分配金の推移(1万口当たり)

決算期	分配金(円)
第1期(09年9月18日)	500
第2期(10年9月21日)	200
第3期(11年9月20日)	500
第4期(12年9月18日)	200
第5期(13年9月18日)	200
第6期(14年9月18日)	200
第7期(15年9月18日)	200
第8期(16年9月20日)	200
第9期(17年9月19日)	200
第10期(18年9月18日)	200
第11期(19年9月18日)	200
第12期(20年9月18日)	200
設定来累計	3,000

* 将来の分配金は、運用状況によって変化します。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。

* 上記は、T-STARのデータをもとに算出した分配金再投資基準価額の主要項目別変動の概算値であり、確定値とは異なります。

設定・運用:HSBC投信株式会社

(2021年11月1日にHSBCアセットマネジメント株式会社に商号変更します。)

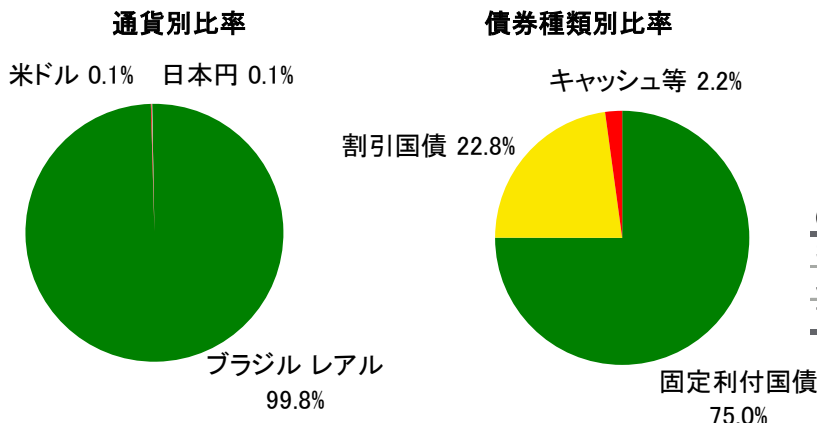


当資料のお取扱いにつきましては、後掲の「留意点」をご参照ください。また、投資信託のお申込みの際は、「投資信託説明書(交付目論見書)」を必ずご覧ください。

HSBC ブラジル債券オープン(1年決算型)

追加型投信／海外／債券

ブラジル債券マザーファンドの状況 (2021年7月30日現在)



債券ポートフォリオの特性値

平均残存期間	3.2	年
平均デュレーション	2.7	年
平均最終利回り	8.4	%

(ご参考) ブラジル現地通貨建長期債格付

S&P グローバル・レーティング	BB-
ムーディーズ・インベスターズ・サービス	Ba2
フィッチ・レーティングス	BB-

* 表示単位未満を四捨五入しているため、合計が100%にならない場合があります。

【市場動向】

当月のブラジル債券市場は、1年物国債利回りが前月末比0.98%上昇(価格は下落)し7.25%、3年物国債利回りは前月末比0.38%上昇(価格は下落)し8.31%となりました。インフレ率の上昇加速と追加利上げ観測が債券価格の下落(利回りの上昇)要因となりました。為替市場では、ブラジルレアルは対米ドル、対円でいずれも下落しました。

当月に発表された経済指標では、マークイット・ブラジル製造業購買担当者指数(PMI)が5月の53.7から6月は56.4へと上昇しました。鉱工業生産指数は4月の前年同月比+34.7%から5月は+24.0%、小売売上高は4月の前年同月比+23.7%から5月は+16.0%となりました。4月、5月の高い伸び率は、前年同月が新型コロナウイルスの影響で落ち込んだことによるベース効果が反映されています。インフレ指標は、拡大消費者物価指数(IPCA)が5月の前年同月比+8.1%から6月は+8.4%へと上昇し、ブラジル中央銀行の目標レンジ(3.75%±1.5%)上限の5.25%を4ヶ月連続で上回りました。

【運用状況】

当月末の当ファンドの基準価額は前月末比で4.0%下落しました。債券要因、為替要因がいずれもマイナスに寄与しました。

【今後の見通しおよび投資戦略】

ブラジル債券市場では、当面は、インフレ圧力の高まりと中央銀行による一段の金融引き締めが相場の重しとなることを見込まれます。一方、新型コロナウイルスの世界および国内の感染状況を巡る不確実性が引き続き不安要素となる一方、ワクチン普及への期待が支援要因となると見られます。ブラジルでは大規模なワクチン接種プログラムが進んでいるものの、感染はなお収束していません、変異株の拡散が報告されています。当社ではこの動きを注視していきます。

ブラジル債券市場は中長期的に有望な投資対象との当社の見方に変更はありません。債券利回りは相対的に高い水準にあります。さらに政府の進める経済構造改革も、長期的には財政収支を改善させ、経済成長ポテンシャルを高めるものであり、ブラジル債券市場にとり追い風となると見込まれます。

マザーファンドの運用においては、相対的に利回りが高水準にあるブラジル国債への投資を通じて安定的な投資収益の確保を目指します。債券ポートフォリオでは、引き続き中期債の組入比率を高めに維持しています。

原則として、債券利回りの月間変動幅は基準日の前営業日の数値を、為替レートの月間騰落率は基準日の数値をもとに算出しています。

※ 外国人投資家によるレアル建債券購入時の為替取引にかかわる金融取引税は2013年6月5日以降0%です。

※ 将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

設定・運用: HSBC投信株式会社 (2021年11月1日にHSBCアセットマネジメント株式会社に商号変更します。)

当資料のお取扱いにつきましては、後掲の「留意点」をご参照ください。また、投資信託のお申込みに際しては、「投資信託説明書(交付目論見書)」を必ずご覧ください。

HSBC ブラジル債券オープン(1年決算型)

追加型投信／海外／債券

ブラジル債券マザーファンドの上位5銘柄 (2021年7月30日現在)

順位	銘柄名	債券種類	償還日	残存期間(年)	最終利回り	構成比率
1	NTN-F 10% 01/01/2023	固定利付国債	2023/1/1	1.42	7.9%	27.9%
2	NTN-F 10% 01/01/2025	固定利付国債	2025/1/1	3.42	8.7%	23.0%
3	LTN 07/01/2023	割引国債	2023/7/1	1.92	8.4%	16.0%
4	NTN-F 10% 01/01/2027	固定利付国債	2027/1/1	5.42	9.1%	15.1%
5	NTN-F 10% 01/01/2029	固定利付国債	2029/1/1	7.42	9.3%	7.9%
銘柄数						8

<ご参考> 為替レートと物価指数(IPCA[※])の推移

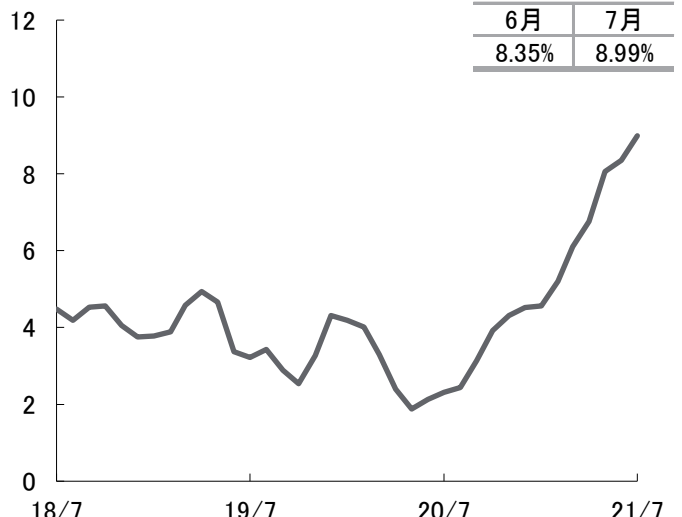
ブラジルリアル／円 (2018年7月末日～2021年7月末日)
(円) 月間騰落率： -3.4%



* 為替レートの月間騰落率は、原則として、基準日の数値をもとに算出しています。

出所：投資信託協会

物価指数 (2018年7月～2021年7月)
(前年比：%)

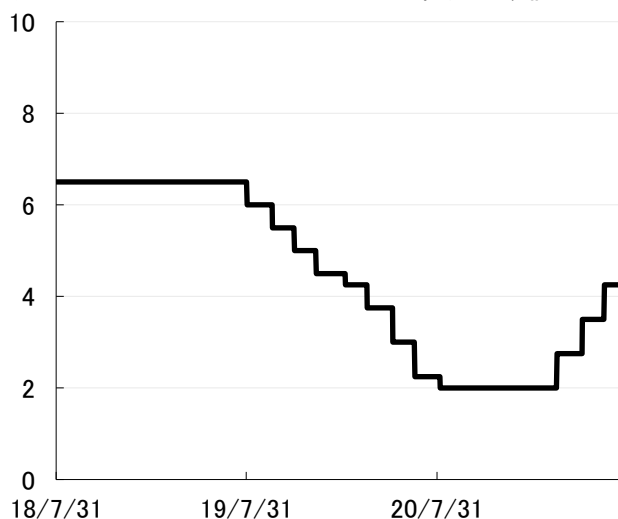


* 拡大消費者物価指数(IPCA)。ブラジル地理統計院(IBGE)が算出する公式インフレ指数。

出所：リフィニティブ

<ご参考> 政策金利(Selic)と3年物国債利回りの推移

政策金利 (2018年7月末日～2021年7月末日)
(%) 直近の数値： 4.25%



出所：リフィニティブ

3年物国債利回り (2018年7月末日～2021年7月29日)
(%) 直近の数値： 8.31%



出所：リフィニティブ

設定・運用：HSBC投信株式会社 (2021年11月1日にHSBCアセットマネジメント株式会社に商号変更します。)

当資料のお取扱いにつきましては、後掲の「留意点」をご参照ください。また、投資信託のお申込みに際しては、「投資信託説明書(交付目論見書)」を必ずご覧ください。

HSBC ブラジル債券オープン(1年決算型)

追加型投信／海外／債券

当ファンドの特色

「ブラジル債券マザーファンド」*1への投資を通じて、主にブラジル連邦共和国*2の債券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。

*1 以下、「マザーファンド」といいます。 *2 以下、「ブラジル」といいます。



1 ブラジルの現地通貨建債券等に投資します。

- ▶ 主にブラジルの政府、政府機関もしくは企業等が発行する現地通貨建債券に実質的に投資します。
※ブラジル政府が発行する現地通貨建債券(ブラジルリアル建国債)として、NTN-F(固定利付国債)、LTN(割引国債)などがあります。
- ▶ 現地通貨建以外の債券等にも投資を行うことがあります。
- ▶ 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。



2 HSBCグローバル・アセット・マネジメント(米国)インクが運用を行います。

- ▶ 運用委託契約に基づいて、HSBCグローバル・アセット・マネジメント(米国)インクに、マザーファンドの運用の指図に関する権限を委託します。
※運用の指図に関する権限の委託を中止または委託の内容を変更する場合があります。
- ▶ HSBCアセットマネジメントに加え、HSBCグループ内の情報ソースを活用します。



3 年1回の決算時に、分配方針に基づき、分配を行います。

- ▶ 決算日は、毎年9月18日(休業日の場合は翌営業日)です。
(注) 将来の分配金について保証するものではなく、分配を行わない場合もあります。

市況動向やファンドの資金動向等によっては、上記のような運用ができないことがあります。

<分配金に関する留意点>

- ▶ 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。
- ▶ 分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。
- ▶ 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

設定・運用: HSBC投信株式会社 (2021年11月1日にHSBCアセットマネジメント株式会社に商号変更します。)

当資料のお取扱いにつきましては、後掲の「留意点」をご参照ください。また、投資信託のお申込みに際しては、「投資信託説明書(交付目論見書)」を必ずご覧ください。

HSBC ブラジル債券オープン(1年決算型)

追加型投信／海外／債券

当ファンドの主なリスク

投資信託は**元本保証のない金融商品**です。また、投資信託は**預貯金とは異なることにご注意ください**。当ファンドは、主に値動きのある外国の有価証券を実質的な投資対象としますので、組入有価証券の価格変動あるいは外国為替の相場変動次第では、当ファンドの基準価額が下落し、投資者の皆さまの投資元本を割り込むことがあります。当ファンドの**運用による損益はすべて投資者の皆さまに帰属します**。

金利変動リスク	債券価格は、市場金利の変動等の影響を受けます。一般的に、金利が上昇すると債券価格は下落します。なお、その価格変動は、債券の種類、償還までの残存期間、発行条件等により異なります。
信用リスク	債券価格は、発行体の信用力の影響を受けます。債券等への投資を行う場合には、発行体のデフォルト(債務不履行)により投資資金が回収できなくなることや支払遅延等が発生する場合があります。
為替変動リスク	外貨建資産の円換算価値は、当該外貨の円に対する為替レートの変動の影響を受けます。
流動性リスク	急激かつ多量の売買により市場が大きな影響を受けた場合、または市場を取り巻く外部環境に急激な変化があり、市場規模の縮小や市場の混乱が生じた場合等には、機動的に有価証券等を売買できないことがあります。
カントリーリスク	投資対象国・地域において、政治・経済情勢の変化等により市場に混乱が生じた場合、または資本取引等に関する規制の変更や新たな規制が設けられた場合には、投資方針に沿った運用が困難になることがあります。 新興国市場は、一般的に先進諸国の市場に比べ、市場規模が小さいことなどから、上記の各リスクが大きくなる傾向があります。
税制変更リスク	ブラジル国内の有価証券投資については、非居住者に対して金融取引税*が課されることがあり、新規資金流入に伴うブラジル国内の有価証券投資に金融取引税が課される場合には、当該金融取引税を既存の全投資者が当ファンドを通じて間接的に負担すること(信託財産の減少)になります。また、当該関係法令が改正された場合等には、基準価額に影響を受ける可能性があります。 *日本を含む海外の投資者がブラジル国内のブラジルレアル建ての債券や株式を購入するために、外貨(日本円、米ドル等)からブラジルレアルに交換する際の為替取引等に対して課される税金のことです。

※基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

※上記のリスクをご理解いただき、投資の判断はご自身でなさいますようお願い申し上げます。

【留意点】

- 当資料はHSBC投信株式会社が作成した販売用資料です。当資料は信頼に足ると判断した情報に基づき作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。当資料の記載内容等は作成時点のものであり、今後変更されることがあります。また、データ等は過去の実績あるいは予想を示したものであり、将来の成果を示唆するものではありません。
- 投資信託はリスクを含む商品であり、主に値動きのある有価証券(外国証券には為替リスクもあります。)に投資しますので、基準価額は組入有価証券の値動き、為替変動による影響を受けます。したがって、元本が保証されるものではありません。投資信託の運用成果(損益)はすべて投資者の皆さまに帰属します。
- 投資信託は預金または保険契約ではなく、預金保険機構または保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関でご購入の投資信託は投資者保護基金の保護の対象ではありません。当ファンドの購入のお申込みに関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(クーリング・オフ)の適用はありません。
- 購入のお申込みにあたりましては、投資信託説明書(交付目論見書)および契約締結前交付書面(目論見書補完書面等)を販売会社からお受取りの上、十分にその内容をご確認いただき、ご自身でご判断ください。

委託会社、その他関係法人

委託会社：HSBC投信株式会社 <照会先>



電話番号 03-3548-5690

(受付時間は営業日の午前9時～午後5時)



ホームページ

www.assetmanagement.hsbc.co.jp

HSBC投信株式会社は、2021年11月1日付で、商号を「HSBCアセットマネジメント株式会社」に変更します。2021年11月1日以降、「HSBC投信株式会社」と当社名を表す記載につきましては、「HSBCアセットマネジメント株式会社」とお読み替えてください。

投資顧問会社
(運用委託先)：HSBCグローバル・アセット・マネジメント(米国)インク

受託会社：三菱UFJ信託銀行株式会社

販売会社：委託会社の<照会先>でご確認いただけます。

※販売会社固有情報(金融商品取引業者(登録番号)、加入協会等)については、当資料内「お申込み・投資信託説明書(交付目論見書)のご請求は」をご覧ください。販売会社は、投資信託説明書(交付目論見書)の提供場所になります。

設定・運用：HSBC投信株式会社(2021年11月1日にHSBCアセットマネジメント株式会社に商号変更します。)

HSBC ブラジル債券オープン(1年決算型)

追加型投信／海外／債券

お申込みに関する要項

お申込みメモ

購入単位	販売会社が個別に定める単位とします。
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額
換金単位	販売会社が個別に定める単位とします。
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額を控除した価額
換金代金	原則として、換金申込受付日から起算して6営業日目以降に販売会社でお支払いします。
換金制限	信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口換金には制限を設ける場合があります。
申込受付不可日	日本国内の営業日であっても、サンパウロ証券取引所の休場日、サンパウロ、ニューヨークの銀行休業日のいずれかに該当する場合には、購入および換金の申込受付は行いません。
購入・換金の申込受付の中止および取消し	取引所における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、委託会社は購入・換金の申込受付の中止および取消しを行う場合があります。
信託期間	2008年9月30日(信託設定日)から2023年9月15日(償還日)まで
繰上償還	ファンドの残存口数が30億口を下回った場合等には、信託を終了させる場合があります。
決算日	毎年9月18日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	年1回の決算時に収益分配方針に基づき分配します。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。分配金の受取方法により、分配金を受取る「一般コース」と分配金を再投資する「自動けいぞく投資コース」の2つのコースがあります。
課税関係	課税上は株式投資信託として取り扱われます。原則として、収益分配金、換金時および償還時の差益に対して課税されます。公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度および未成年者少額投資非課税制度の適用対象です。益金不算入制度、配当控除の適用はありません。
その他	基準価額(1万口当たり)は、翌日の日本経済新聞朝刊に「ブラボン1年」の略称で掲載されます。

当ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用		
購入時手数料	購入時にご負担いただきます。購入金額に、 3.30%(税抜3.00%) を上限として、販売会社が個別に定める率を乗じて得た額とします。	商品内容の説明ならびに購入手続き等にかかる費用
信託財産留保額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額に 0.30% の率を乗じて得た額(換金時)	換金される投資者に換金で生じるコストを一部負担していただくものです。
投資者が信託財産で間接的に負担する費用		
運用管理費用(信託報酬)	年1.705%(税抜年1.55%)	ファンドの日々の純資産総額に信託報酬率を乗じて得た額とします。ファンドの信託報酬は、日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。なお、毎計算期間の最初の6ヶ月終了日、毎計算期末または信託終了のとき、ファンドから支払われます。
(委託会社)	税抜年0.80%	ファンドの運用等の対価(運用委託先への報酬が含まれます。)
(販売会社)	税抜年0.70%	分配金・換金代金の支払い、運用報告書等の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	税抜年0.05%	運用財産の管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
その他費用・手数料	ファンドの保有期間中、その都度ファンドから支払われます。 ・有価証券売買委託手数料／保管銀行等に支払う外貨建資産の保管費用／信託財産に関する租税(ブラジルにおける金融取引税を含みます。)、信託事務処理に要する費用等 ・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／監査法人等に支払う監査報酬等(純資産総額に対し上限年0.20%として日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。なお、毎計算期間の最初の6ヶ月終了日、毎計算期末または信託終了のとき、ファンドから支払われます。) ※その他費用・手数料は、運用状況等により変動するため、事前に料率等を記載することができません。	

※ファンドの費用の総額については、投資者のファンドの保有期間に応じて異なるため、表記できません。

設定・運用：HSBC投信株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第308号
 加入協会／一般社団法人投資信託協会、一般社団法人日本投資顧問業協会、日本証券業協会
 (2021年11月1日にHSBCアセットマネジメント株式会社に商号変更します。)

