

# Asset Management

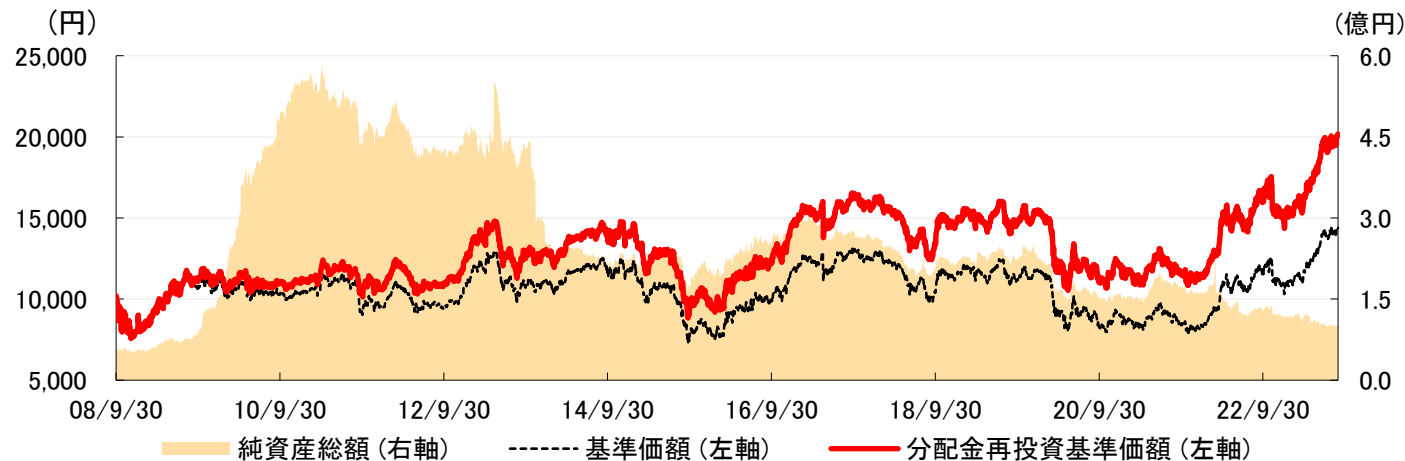
月次レポート

作成基準日: 2023年8月31日

## 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 (当資料発行日現在)

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%

### 期間別騰落率 (税引前)

1ヶ月	1.2%
3ヶ月	11.7%
6ヶ月	25.0%
1年	25.8%
3年	70.2%
設定来	100.4%

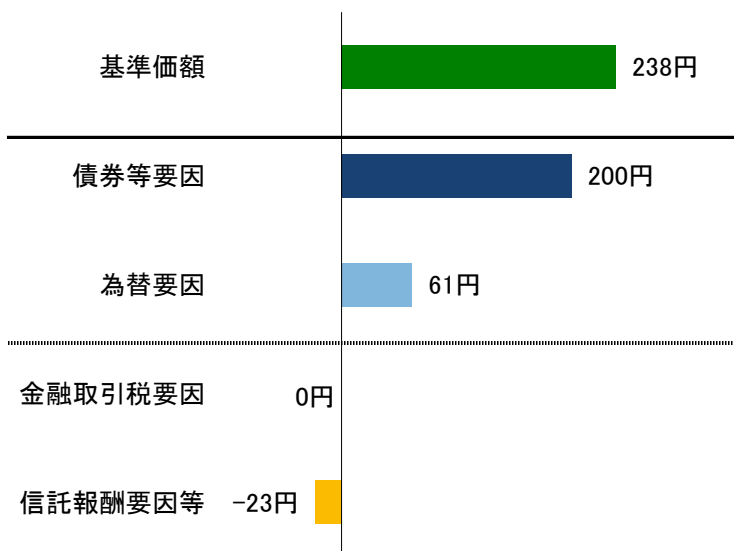
\* 基準価額の騰落率は税引前分配金を再投資したものと計算しています。

### 基準価額等 (2023年8月31日現在)

1万口当たり基準価額 (円)	14,371
設定来高値 (2023年8月30日)	14,474
設定来安値 (2015年9月24日)	7,263
純資産総額 (億円)	0.9

\* 基準価額は信託報酬控除後のものです。

### 変動要因 (2023年7月31日～2023年8月31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
第13期 (21年9月21日)	200
第14期 (22年9月20日)	200
設定来累計	3,400

\* 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アセットマネジメント株式会社

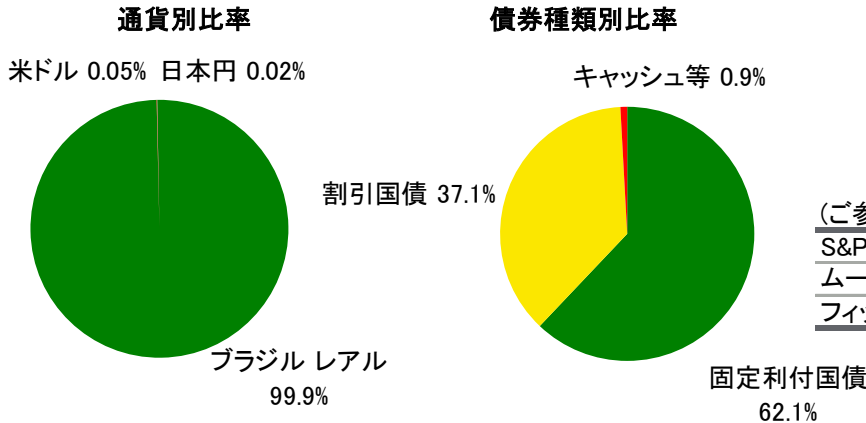


当ファンドは2023年9月15日をもって満期償還となりました。当資料のお取扱いにつきましては、当資料内「留意点」をご参照ください。

# 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 (2023年8月31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	10.5	%

### (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0.21%低下(価格は上昇)し11.27%、3年物国債利回りは前月末比0.08%低下(価格は上昇)し10.26%となりました。新たな財政規則法案の成立(後述)などが好感されました。為替市場では、ブラジルレアルは対米ドルでは下落、対円では円安進行から僅かに上昇しました。

当月発表された経済指標では、S&Pグローバル・ブラジル製造業購買担当者指数(PMI)が7月は47.8と6月の46.6から上昇しました。鉱工業生産指数は5月の前年同月比+1.9%から6月は+0.3%と低下した一方、小売売上高は5月の前年同月比-1.1%から6月は+1.3%とプラスの伸びに転じました。インフレ指標に関しては、拡大消費者物価指数(IPCA)が7月は前年同月比+4.0%と6月の+3.2%から上昇しましたが、ブラジル中央銀行の目標範囲内(1.75~4.75%)に5ヶ月連続で収まりました。なお、ブラジル中央銀行は8月の金融政策決定会合でインフレの落ち着きから政策金利を0.50%引き下げて13.25%とし、金融緩和に転じました。

### 【運用状況】

当月末の当ファンドの基準価額は前月末比で1.2%上昇しました。債券および為替要因がともにプラス寄与となりました。

### 【今後の見通し】

ブラジル下院は8月下旬に歳入の増加額の7割を歳出増の上限とするなどの新たな財政規則法案を可決し、成立させました。同法案は一旦下院での可決後に上院で修正されたことから、下院での再採決が必要となっていました。市場は今回の新たな財政規則法案の成立を財政健全化への重要な一歩として前向きに評価しています。利下げ開始、財政健全化への着手などブラジル債券市場を取り巻く環境は改善しつつあります。

当ファンドは9月15日で満期償還となり、9月中は信託財産の現金化を進めました。当ファンドの月報は今回が最後となります。これまで永らくご愛顧頂きありがとうございました。厚く御礼申し上げます。

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アセットマネジメント株式会社

当ファンドは2023年9月15日をもって満期償還となりました。当資料のお取扱いにつきましては、当資料内「留意点」をご参照ください。

# 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 (2023年8月31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% 01/01/2025	固定利付国債	2025/1/1	1.34	10.6%	23.0%
2	LTN 07/01/2026	割引国債	2026/7/1	2.84	10.3%	17.4%
3	NTN-F 10% 01/01/2027	固定利付国債	2027/1/1	3.34	10.4%	15.4%
4	NTN-F 10% 01/01/2029	固定利付国債	2029/1/1	5.34	10.9%	14.2%
5	LTN 01/01/2026	割引国債	2026/1/1	2.34	10.2%	13.3%
銘柄数						8

### <ご参考> 為替レートと物価指数(IPCA<sup>※</sup>)の推移

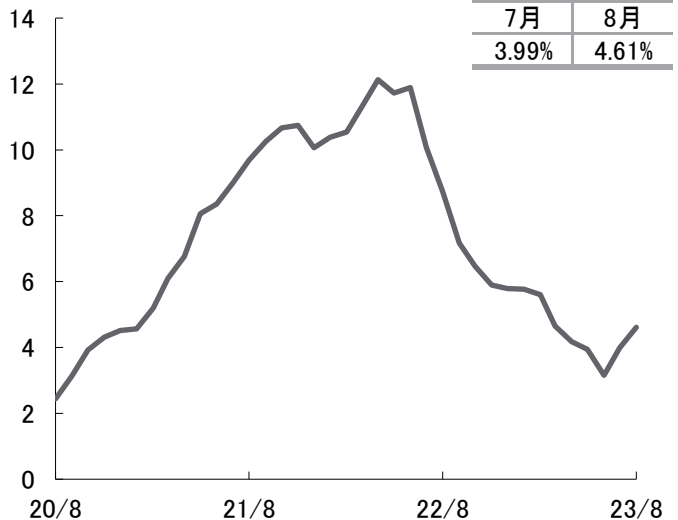
ブラジルリアル／円 (2020年8月末日～2023年8月末日)  
(円) 月間騰落率： 0.3%



\* 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 (2020年8月～2023年8月)  
(前年比：%)

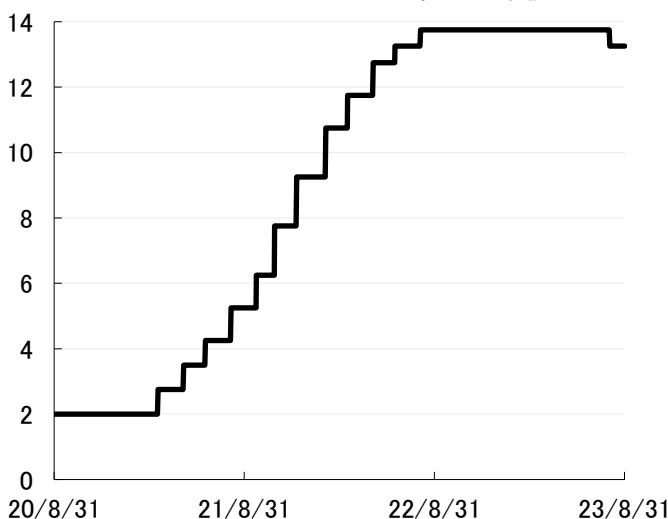


\* 拡大消費者物価指数 (IPCA)。ブラジル地理統計院 (IBGE) が算出する公式インフレ指数。

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 (2020年8月末日～2023年8月末日)  
(%) 直近の数値： 13.25%



出所：リフィニティブ

3年物国債利回り (2020年8月末日～2023年8月30日)  
(%) 直近の数値： 10.26%



出所：リフィニティブ

設定・運用：HSBCアセットマネジメント株式会社

当ファンドは2023年9月15日をもって満期償還となりました。当資料のお取扱いにつきましては、当資料内「留意点」をご参照ください。

# 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が小さかった場合も同様です。

設定・運用:HSBCアセットマネジメント株式会社

当ファンドは2023年9月15日をもって満期償還となりました。当資料のお取扱いにつきましては、当資料内「留意点」をご参照ください。



## 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、基準価額が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】

- 当資料は委託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アセットマネジメント株式会社

&lt;照会先&gt;

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&lt;照会先&gt;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「販売会社一覧」をご覧ください。

## 設定・運用: HSBCアセットマネジメント株式会社

当ファンドは2023年9月15日をもって満期償還となりました。当資料のお取扱いにつきましては、当資料内「留意点」をご参照ください。

## 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

## 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、 <b>3.30%(税抜3.00%)</b> 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 <b>0.30%</b> 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)	<b>年1.705%(税抜年1.55%)</b>	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アセットマネジメント株式会社 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

当ファンドは2023年9月15日をもって満期償還となりました。当資料のお取扱いにつきましては、当資料内「留意点」をご参照ください。

