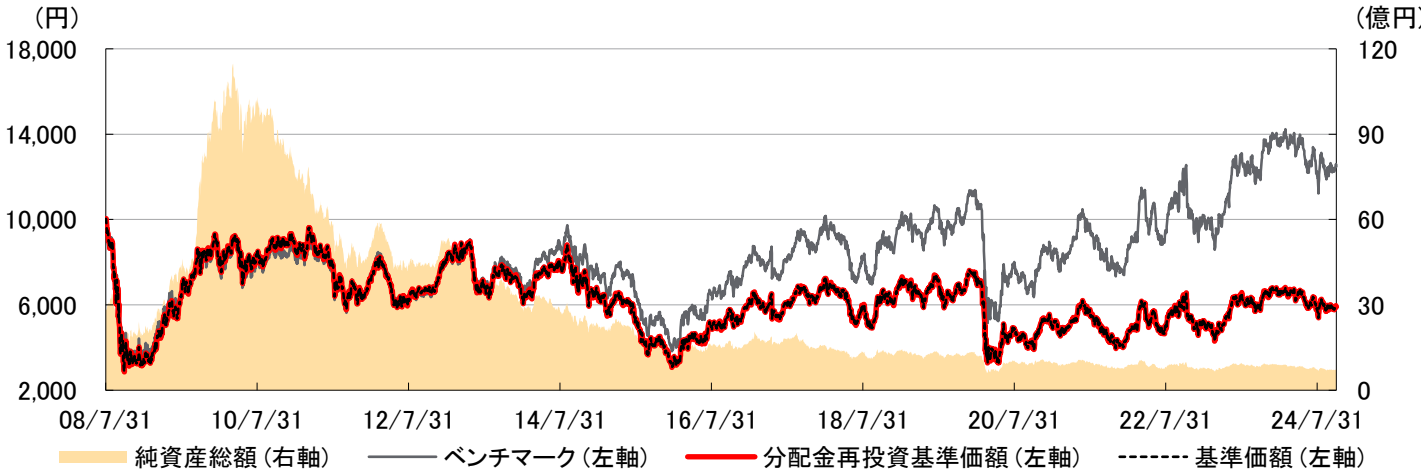


HSBC ブラジル株式ファンド(3ヶ月決算型)

追加型投信／海外／株式

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。ベンチマーク(MSCIブラジル10/40 指数、円ベース)は、設定日を10,000として指数化しております。

商品概要(当資料発行日現在)

商品分類	追加型投信／海外／株式
設定日	2008年7月31日
信託期間	無期限
決算日	原則、2月、5月、8月、11月の各15日/年4回決算
信託報酬	税込年2.09%

期間別騰落率(税引前)

	ファンド	ベンチマーク
1ヶ月	1.0%	1.8%
3ヶ月	2.6%	3.6%
6ヶ月	-10.6%	-9.5%
1年	2.9%	5.4%
3年	36.6%	61.2%
設定来	-40.9%	24.9%

基準価額等(2024年10月31日現在)

1万口当たり基準価額(円)	5,908
設定来高値(2008年8月1日)	10,039
設定来安値(2008年10月28日)	2,862
純資産総額(億円)	7.2

* 基準価額は信託報酬控除後のものです。

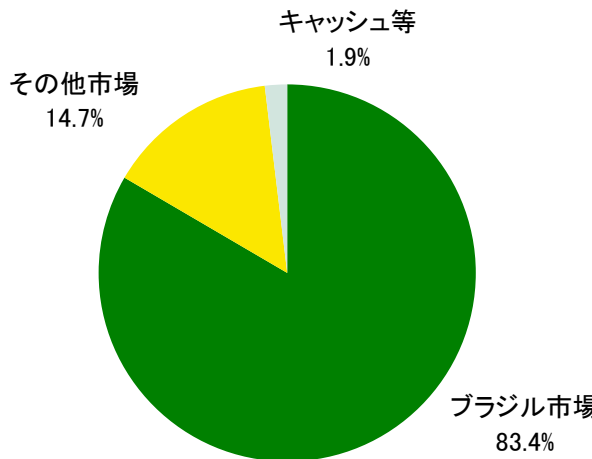
* 基準価額の騰落率は税引前分配金を再投資したものと計算しています。

税引前分配金の推移(1万口当たり)

決算期	分配金(円)
第54期(21年11月15日)	0
第55期(22年2月15日)	0
第56期(22年5月16日)	0
第57期(22年8月15日)	0
第58期(22年11月15日)	0
第59期(23年2月15日)	0
第60期(23年5月15日)	0
第61期(23年8月15日)	0
第62期(23年11月15日)	0
第63期(24年2月15日)	0
第64期(24年5月15日)	0
第65期(24年8月15日)	0
設定来累計	0

* 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。

信託財産の構成(2024年10月31日現在)



* マザーファンドの組入比率です。その他市場には各銘柄のADR、GDR等を含みます。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。

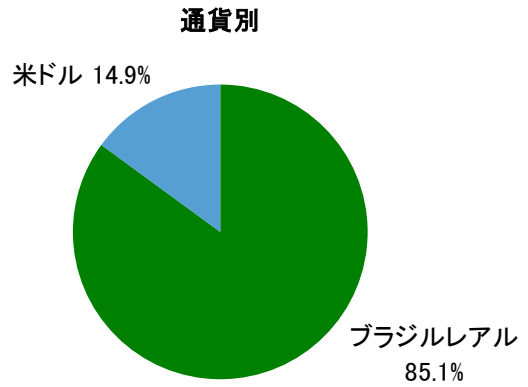
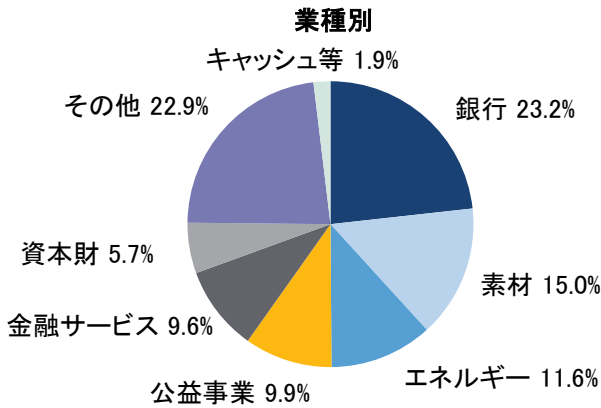
設定・運用: HSBCアセットマネジメント株式会社

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 ブラジル株式ファンド(3ヶ月決算型)

追加型投信／海外／株式

業種別、通貨別組入比率 (2024年10月31日現在)



* マザーファンドの組入比率です。通貨別はキャッシュ等を除いた組入比率です。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。

<ご参考> ボベスパ指数の推移 (2021年10月末日～2024年10月30日)

月間騰落率： -1.6%



* 指数の月間騰落率は、原則として、基準日の前営業日の数値をもとに算出しています。

出所：LSEG

<ご参考> 為替レート(ブラジルレアル/円)の推移 (2021年10月末日～2024年10月末日)

月間騰落率： 1.5%



* 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

設定・運用：HSBCアセットマネジメント株式会社

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 ブラジル株式ファンド(3ヶ月決算型)

追加型投信/海外/株式

組入上位銘柄と組入比率 (2024年10月31日現在)

順位	銘柄名		銘柄の概要	
	業種	比率		
1	ヌー・ホールディングス		持株会社。子会社を通じてデジタルバンキングプラットフォームを提供する。	
	銀行	9.5%		
2	ヴァーレ		世界の民間3大鉱物資源メジャーの一つ。主力の鉄鉱石の生産では世界最大級。他にニッケル・銅なども生産。	
	素材	9.0%		
3	ペトロbras		石油・天然ガスの開発、生産、販売を手がける政府系大手エネルギー会社。	
	エネルギー	7.4%		
4	イタウ・ユニバンク・ホールディング		金融持株会社。傘下には商業銀行業務主体の大手行イタウ・ユニバンク銀行と投資銀行業務を行うITAU BBAを有する。	
	銀行	7.3%		
5	ウエグ		電動モーター、電力・配電変圧器、発電機などの産業機械の製造、販売を手がける。	
	資本財	4.7%		
6	サンパウロ州基礎衛生公社		浄化処理と配水事業会社。配水インフラ施設と浄化システムの設計・建設も手がける。	
	公益事業	4.7%		
7	アンベブ		大手ビールメーカー。ビールの製造・販売を手がける他、ソフトドリンク、ノン・アルコール飲料も取り扱う。	
	食品・飲料・タバコ	4.1%		
8	ブラジル中央電力		電力事業持株会社。地方の子会社を通して発電および流通販売を手がける。	
	公益事業	3.8%		
9	バンクBTGパクチュアル		資産運用、投資銀行、企業融資などを手がける金融サービス会社。	
	金融サービス	3.7%		
10	ブラデスコ銀行		個人・法人向けに各種預金・融資など商業銀行業務のほか、カード・保険・投資銀行業務を行なう総合銀行。	
	銀行	3.5%		
			組入銘柄数	31

* マザーファンドの組入比率です。組入比率には、各銘柄のADR、GDR等を含みます。

* 銘柄名は、報道等の表記を参考にHSBCアセットマネジメントが翻訳しており、発行体の公式名称やその和文訳と異なる場合があります。

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 ブラジル株式ファンド(3ヶ月決算型)

追加型投信/海外/株式

【市場動向】

当月のブラジル株式市場は、ボベスパ指数が前月末比-1.6%でした。根強いインフレ懸念、軟調な原油および鉄鉱石価格などが下落要因となりました。為替市場では、ブラジルリアルは対米ドルでは下落、対円では円安進行から小幅に上昇しました。

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9月は53.2と8月の50.4から上昇しました。鉱工業生産指数は7月の前年同月比+6.1%から8月は+2.3%と低下した一方、小売売上高は7月の前年同月比+4.6%から8月は+5.1%と上昇しました。インフレ指標に関しては、拡大消費者物価指数(IPCA)が9月は前年同月比+4.4%と8月の+4.2%から上昇しました。

【運用状況】

当月末の当ファンドの基準価額は前月末比で1.0%上昇しました。為替要因はプラス寄与となった一方、株式要因がマイナス寄与となりました。基準価額の騰落率はベンチマークを下回りました。組入上位の個別銘柄では、オーバーウェイトにしていた素材のヴァーレの株価(円ベース、以下同様)が下落し、またアンダーウェイトにしていた銀行のヌー・ホールディングスの株価が上昇し、相対パフォーマンスにマイナス寄与となりました。

【今後の見通しおよび投資戦略】

国内の雇用環境や経済活動は改善傾向にあるうえ、中央銀行による物価重視の姿勢を通じてインフレ懸念の後退が期待できることは、株式市場の支援材料になると考えます。また、主要輸出国である中国にこれまでの政策支援などから鮮明な景気回復が見受けられれば同国向けの輸出増加が見込まれることも、市場にとりプラスに働くと思われます。加えて、株価バリュエーションは過去と比較して妙味ある水準にあり、ブラジル株式は引き続き魅力的な投資対象市場であると考えます。

マザーファンドの運用では、収益性とバリュエーションの両面で妙味がある銘柄を選好しています。セクター別には、一般消費財、情報技術などをオーバーウェイトに維持する一方、生活必需品、資本財などをアンダーウェイトとしています。

原則として、指数の月間騰落率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ブラジル株式購入時の為替取引にかかわる金融取引税は2011年12月1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 ブラジル株式ファンド(3ヶ月決算型)

追加型投信／海外／株式

当ファンドの特色

「HSBC ブラジル ニューマザーファンド」*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。

*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 ブラジルの株式等に投資します。

▶ マザーファンドへの投資を通じて、以下の株式等に投資します。

投資対象企業	・ブラジル国内の企業 ・ブラジル経済の発展と成長に関連し、収益のかなりの部分をブラジル国内の活動から得ている、ブラジル以外の国の企業
投資対象有価証券	・ブラジルの証券取引所(サンパウロ証券取引所)に上場あるいはその他の取引所または取引所に準ずる市場で取引されている投資対象企業の株式 ・投資対象企業のADR(米国預託証券)やGDR(グローバル預託証券)等 ※預託証券とは、ある国の会社の株式を海外でも流通させるために、当該株式を銀行等に預託し、その見合いに海外で発行される証券のことをいいます。

- ▶ 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。



2 MSCIブラジル10/40指数*(円ベース)をベンチマークとして、中長期的に当該インデックスを上回る投資成果を目指します。

* MSCIブラジル10/40指数とは、ブラジルの証券取引所に上場する企業を対象とした一般的な指数であるMSCIブラジル指数に対し、投資信託に合わせた調整(一銘柄の構成比率の上限を10%にする、かつ5%を超える銘柄グループの合計の上限を40%にする等)を加えた浮動株調整後時価総額加重平均を算出した指数をいいます。なお、当該指数は、MSCI社(MSCI Inc.)が開発、計算する指数で、同指数に関する著作権、知的財産その他の一切の権利はMSCI社に帰属します。また、MSCI社は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。当ファンドのベンチマークとしては、同指数を委託会社が円換算した数値を使用しています。



3 HSBCグローバル・アセット・マネジメント(UK)リミテッドが運用を行います。

- ▶ 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(UK)リミテッドに、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。

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。

注) 当ページの内容は、最新の目論見書を基準としております。

設定・運用:HSBCアセットマネジメント株式会社

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 ブラジル株式ファンド(3ヶ月決算型)

追加型投信／海外／株式

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**。

株価変動リスク	株価は、政治・経済情勢、発行企業の業績、市場の需給等を反映して変動します。株価は短期的または長期的に大きく下落することがあります。株式市場には株価の上昇と下落の波があり、現時点で価格が上昇傾向であっても、その傾向が今後も継続する保証はありません。
信用リスク	株式および債券等の有価証券の発行企業が経営不安、倒産等に陥った場合には、投資資金が回収できなくなる可能性があります。債券等への投資を行う場合には、発行体の債務不履行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*が課される場合があります。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

<照会先>  電話番号 03-3548-5690  ホームページ
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時) 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(UK)リミテッド

受託会社：みずほ信託銀行株式会社

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。

注) 当ページの内容は、最新の目論見書を基準としております。

設定・運用：HSBCアセットマネジメント株式会社

HSBC ブラジル株式ファンド(3ヶ月決算型)

追加型投信/海外/株式

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
換金代金	原則として換金申込受付日から起算して7営業日目を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、ロンドン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	無期限(信託設定日: 2008年7月31日)
繰上償還	ファンドの残存口数が10億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2月、5月、8月、11月の各15日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	年4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扱われます。 公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合にNISA(少額投資非課税制度)の適用対象となります。 当ファンドは、NISAの「成長投資枠(特定非課税管理勘定)」の対象ですが、販売会社により取扱いが異なる場合があります。 詳しくは、販売会社にお問い合わせください。 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「分配ブラ株」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、 3.85%(税抜3.50%) 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	ありません。	

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2.09%(税抜年1.90%)	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1.10%	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0.10%	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、毎年5月および11月に到来する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。

注) 当ページの内容は、最新の目論見書を基準としております。

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

