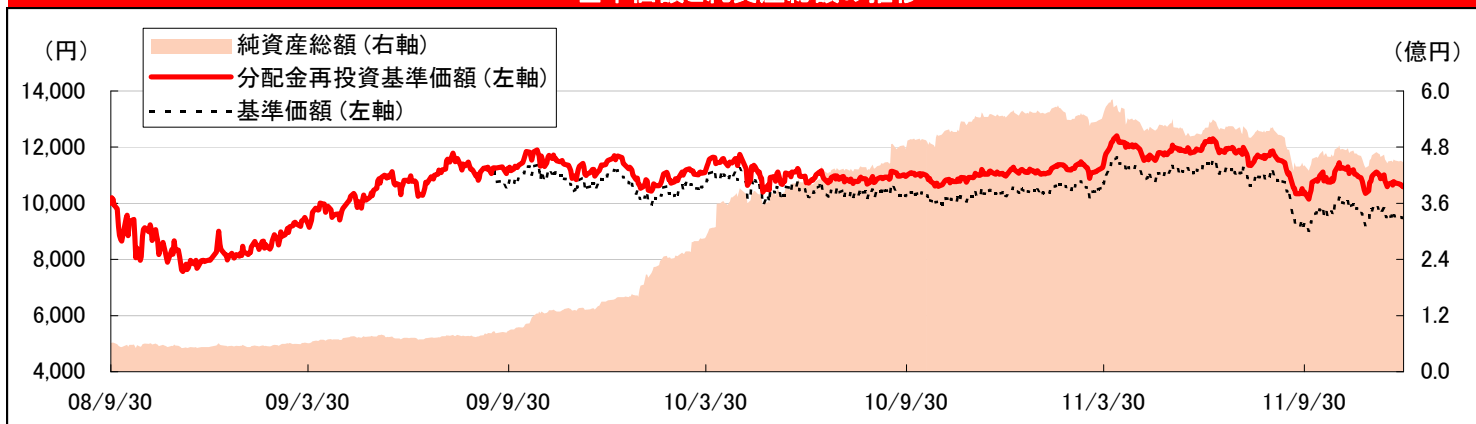


HSBC ブラジル債券オープン(1年決算型)

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(税込年1.6275%)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2018年9月18日まで |
| 決算日 | 原則、9月18日/年1回決算 |

基準価額等(2011年12月30日現在)

| | |
|-------------------|--------|
| 1万口当たり基準価額(円) | 9,418 |
| 設定来高値(2009年8月10日) | 11,783 |
| 設定来安値(2008年12月5日) | 7,571 |
| 純資産総額(億円) | 4.4 |

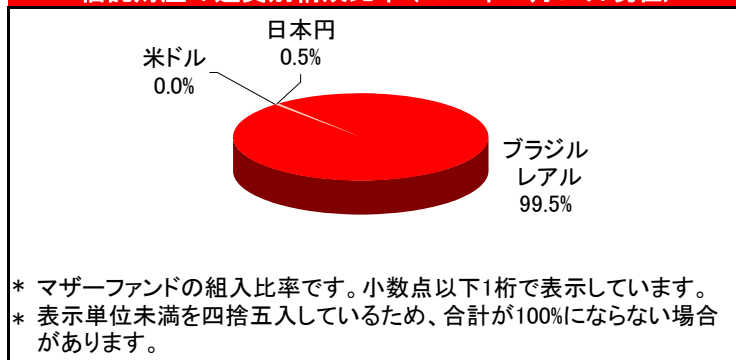
* 基準価額は信託報酬控除後のものです。

期間別騰落率(税引前)

| | |
|------|--------|
| 1ヶ月 | -1.9% |
| 3ヶ月 | 1.7% |
| 6ヶ月 | -12.5% |
| 12ヶ月 | -3.5% |
| 36ヶ月 | 32.7% |
| 設定来 | 5.8% |

* 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。

信託財産の通貨別構成比率(2011年12月30日現在)



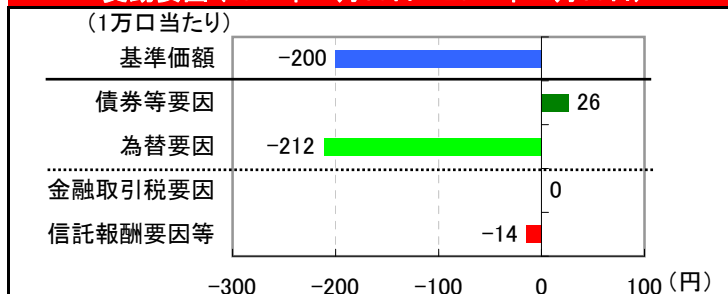
* マザーファンドの組入比率です。小数点以下1桁で表示しています。
* 表示単位未満を四捨五入しているため、合計が100%にならない場合があります。

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 |
| | - |
| | - |
| | - |
| | - |
| | - |
| 設定来累計 | 1,200 |

* 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。

変動要因(2011年11月30日~2011年12月30日)



* 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

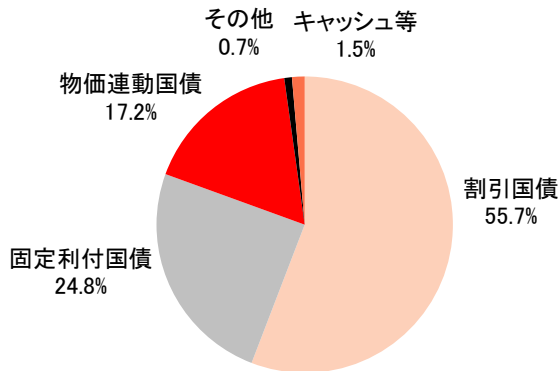
投資信託の基準価額は、組入れた証券の値動き(外国証券の場合は更に為替相場の変動)等の影響により上下しますので、これにより投資元本を割り込むおそれがあります。当資料のお取扱い、投資信託のお申込みについては、当資料内「当ファンドの主なリスク」、「留意点」、「お申込みに関する要項」等、および「投資信託説明書(交付目論見書)」を必ずご覧ください。

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

HSBC ブラジル債券マザーファンドの状況 (2011年12月30日現在)

銘柄別構成比率



債券ポートフォリオの特性値

| | |
|-----------|-------|
| 平均残存期間 | 2.2 年 |
| 平均デュレーション | 2.0 年 |
| 平均最終利回り | 9.3 % |

| | |
|--------------------|----|
| ご参考: 現地通貨建長期債格付 | A- |
|--------------------|----|

出所:スタンダード&プアーズ社

* 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。

【12月のブラジル債券市場動向】

12月のブラジル債券市場は、1年物国債利回りが前月末比0.34%上昇し10.14%(価格は下落)、3年物国債利回りが0.50%上昇し10.89%(価格は下落)となりました。通貨レアルは対米ドル、対円で下落しました。景気は引き続き減速傾向を強めています。7-9月期の実質国内総生産(GDP)成長率は、前期比で4-6月期の+0.7%から-0.04%、前年同期比では+3.3%から+2.1%と低下しました。前期比でプラス成長とならなかったのは、2009年第1四半期以来のことです。需要項目別では、個人消費が前期比-0.1%、前年同期比+2.8%、政府支出が-0.7%、+1.2%、固定資本投資が-0.2%、+2.5%、輸出が+1.8%、+4.1%、輸入が-0.4%、+5.8%となっています。7-9月期は内需項目が前期比で減少しました。また、鉱工業生産指数は前月比で9月の-1.9%から10月は-0.6%、前年同月比では-1.6%から-2.2%となり、小売売上高は前月比で9月の+0.5%から10月は0.0%、前年同月比では+5.2%から+4.3%と低下しました。一方、インフレ指標は改善を示しており、拡大消費者物価指数(IPCA)は、前年同月比で9月の+7.31%から10月は+6.97%、11月は+6.64%と低下しました。インフレ率は9月にピークを打ったものと見られます。先進諸国では財政問題が深刻化していますが、ブラジルの財政状況は比較的健全です。基礎的財政収支(プライマリーバランス)は黒字を維持しており、11月の黒字額は82億レアル(約3,400億円)、過去12ヶ月累計の対GDP比は3.3%でした。また、政府純債務残高の対GDP比は36.6%と比較的低水準となっています。

【投資戦略及び今後の見通し】

12月は、債券市場が冴えない展開となり、通貨レアルが対円で下落したことから、当ファンドの基準価額は-1.9%となりました。上述のように、ブラジル経済は持続可能な成長ペースへと収束しつつあり、実質GDP成長率は、2010年の+7.5%から2011年は+3.0%、2012年は+3.7%と当社では予想しています。また、インフレ率(IPCA)は緩やかながらも低下傾向を続けるものと見ており、2012年末で+5.4%と予想しています。中銀は、景気重視のスタンスを示しており、2012年は上半期中に計2.0%の利下げを行い、現在11.0%の政策金利を9.0%まで引き下げ、その後は年末まで据え置くものと当社では見込んでいます。為替面では、当社では、先進諸国を中心に世界的に低金利が続く環境下では、ブラジルのような、良好な経済ファンダメンタルズ(基礎的諸条件)を有し、相対的に金利の高い国の通貨が恩恵を受けるとの見方を変えていません。なお、当ファンドでは、残存期間1年から3年の国債を中心に組入れており、これらは追加利下げの恩恵をより受けられることが見込まれます。また、当ファンドでは、インフレヘッジの観点から、物価連動債(NTN-B:IPCA(拡大消費者物価指数)に連動)を組入れていません。

【金融取引税について】

2010年10月19日に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る金融取引税が6.0%に引き上げられています。今月の金融取引税のファンドによる負担額は1万口当たり0円となりました。(上記は、T-STARのデータをもとに算出した概算値であり、確定値とは異なります。)

※ 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

投資信託の基準価額は、組入れた証券の値動き(外国証券の場合は更に為替相場の変動)等の影響により上下しますので、これにより投資元本を割り込むおそれがあります。当資料のお取扱い、投資信託のお申込みについては、当資料内「当ファンドの主なリスク」、「留意点」、「お申込みに関する要項」等、および「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

HSBCブラジル債券マザーファンドの組入上位銘柄(2011年12月30日現在)

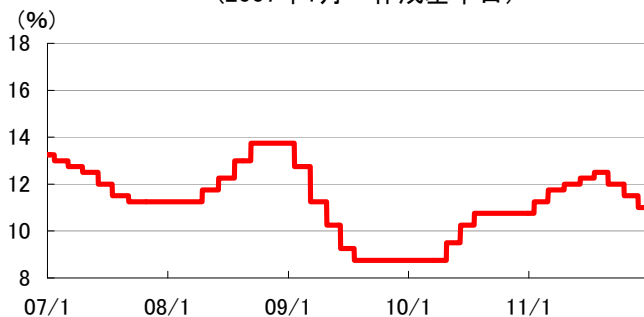
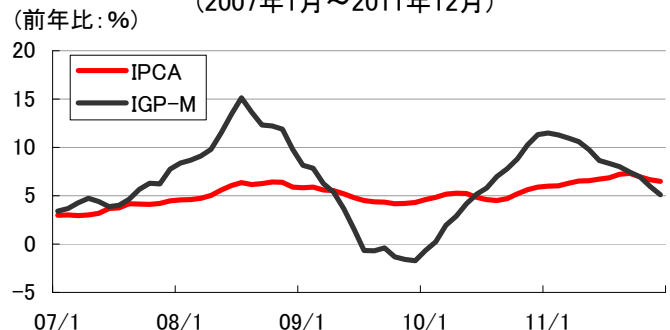
| 銘柄名 | 債券種類 | 償還日 | 残存期間(年) | 最終利回り | 構成比率 |
|----------------------|--------|-----------|---------|-------|-------|
| LTN 07/01/2012 | 割引国債 | 2012/7/1 | 0.50 | 10.2% | 11.6% |
| LTN 01/01/2013 | 割引国債 | 2013/1/1 | 1.00 | 10.1% | 16.8% |
| LTN 07/01/2013 | 割引国債 | 2013/7/1 | 1.50 | 10.3% | 7.8% |
| LTN 01/01/2014 | 割引国債 | 2014/1/1 | 2.00 | 10.6% | 10.1% |
| LTN 01/01/2015 | 割引国債 | 2015/1/1 | 3.00 | 10.9% | 9.3% |
| NTN-B 6% 08/15/2014 | 物価連動国債 | 2014/8/15 | 2.63 | 5.1% | 9.2% |
| NTN-F 10% 01/01/2013 | 固定利付国債 | 2013/1/1 | 1.00 | 10.1% | 7.7% |
| NTN-F 10% 01/01/2014 | 固定利付国債 | 2014/1/1 | 2.00 | 10.6% | 8.2% |
| NTN-F 10% 01/01/2015 | 固定利付国債 | 2015/1/1 | 3.00 | 10.8% | 3.6% |
| NTN-F 10% 01/01/2017 | 固定利付国債 | 2017/1/1 | 5.00 | 11.1% | 5.3% |
| 銘柄数 | | | | | 14 |

為替の推移(レアル/円)(2007年1月1日~2011年12月30日)



出所:ブルームバーグ

レアル債関連指標

政策金利(Selic)
(2007年1月~作成基準日)物価指標(IPCA *1・IGP-M *2)
(2007年1月~2011年12月)

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

*2 IGP-M 総合物価指数(卸売物価指数60%、消費者物価指数30%、建設物価指数10%で構成)。ジェトゥリオ・ヴァルガス財団(FGV)が算出。

出所:ブルームバーグ

設定・運用:HSBC投信株式会社

投資信託の基準価額は、組入れた証券の値動き(外国証券の場合は更に為替相場の変動)等の影響により上下しますので、これにより投資元本を割り込むおそれがあります。当資料のお取扱い、投資信託のお申込みについては、当資料内「当ファンドの主なリスク」、「留意点」、「お申込みに関する要項」等、および「投資信託説明書(交付目論見書)」を必ずご覧ください。

当ファンドの特色とHSBCグループについて

当ファンドの特色

「HSBC 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の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 バンク ブラジル エス エイ-Banco Múltiploが運用を行います。

- ▶ 運用委託契約に基づいて、HSBC バンク ブラジル エス エイ-Banco Múltiplo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グローバル・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。

HSBCグループについて

《HSBCグループおよびHSBCグローバル・アセット・マネジメント》

- ▶ HSBCグループの持株会社であるHSBCホールディングスplcは、英国に本部を置いています。HSBCグループは、ヨーロッパ、アジア太平洋地域、アメリカ大陸、中東、アフリカにまたがる80を超える国と地域に約7,500の拠点を擁する世界有数の金融グループです。その歴史は、1865年の創業に遡ります。
- ▶ HSBCグローバル・アセット・マネジメントは、HSBCグループに属する資産運用会社の総称です。ロンドン、パリ、ニューヨーク、サンパウロ、香港、シンガポール、ムンバイ(ボンベイ)、東京等、世界約30の国と地域に拠点を有しています。HSBC投信株式会社は、HSBCグローバル・アセット・マネジメントの一員です。

※上記は2011年12月17日現在知りうる情報であり、今後変更になることがあります。

設定・運用:HSBC投信株式会社

投資信託の基準価額は、組入れた証券の値動き(外国証券の場合は更に為替相場の変動)等の影響により上下しますので、これにより投資元本を割り込むおそれがあります。当資料のお取扱い、投資信託のお申込みについては、当資料内「当ファンドの主なリスク」、「留意点」、「お申込みに関する要項」等、および「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。 エマージング市場は、一般的に先進諸国の市場に比べ、市場規模が小さく流動性が低いことなどから、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。 * 日本や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、投資のご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(ただし、販売会社固有情報部分を除きます。同情報の詳細については販売会社にお問い合わせください。)。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。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け取りの上、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 | 投資顧問会社 (運用委託先) HSBC バンク ブラジル エス エイ- Banco Múltiplo |
| 当ファンドの委託会社として、信託財産の運用指図等を行います。 | 委託会社よりマザーファンドの運用指図に関する権限の委託を受けて投資判断、発注を行います。 |
| 受託会社 三菱UFJ信託銀行株式会社 (再信託受託会社: 日本マスタートラスト信託銀行株式会社) | 販売会社* |
| 当ファンドの受託会社として、信託財産の保管、管理、計算、その他の付随業務等を行います。 | 当ファンドの販売会社として、募集・販売の取扱い、換金申込の受付、収益分配金の再投資に関する事務、収益分配金、換金代金および償還金の支払等を行います。 |

※ 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。

照会先

HSBC投信株式会社

電話番号 03-3548-5690

ホームページ www.assetmanagement.hsbc.com/jp

(受付時間は営業日の午前9時~午後5時)

設定・運用:HSBC投信株式会社

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 |
| 購入代金 | 購入代金は、販売会社が個別に定める期日までに、販売会社に支払うものとします。 *購入代金とは、購入金額(購入価額×購入口数)に購入時手数料(税込)を加えた金額です。 |
| 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。 |
| 申込締切時間 | 原則として午後3時までとします。 |
| 購入の申込期間 | 平成23年12月17日から平成24年12月17日まで(当該期間満了前に有価証券届出書を提出することにより更新されます。) |
| 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。 |
| 購入・換金の申込受付の中止及び取消し | 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及び取消しを行う場合があります。 |
| 信託期間 | 平成20年9月30日(信託設定日)から平成30年9月18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。 |
| 信託金の限度額 | 5,000億円 |
| 公告 | 日本経済新聞に掲載します。 |
| 運用報告書 | 決算時及び償還時に委託会社が作成し、販売会社を通じて知れている受益者に交付します。 |
| 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、換金時及び償還時の差益に対して課税されます。益金不算入制度、配当控除の適用はありません。 |
| 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、購入及び換金の申込受付は行いません。 |
| 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、 3.15%(税抜3.0%) 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。 |
| 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 0.3% の率を乗じて得た額(換金時) |

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) | ファンドの日々の純資産総額に対して、 年1.6275%(税抜年1.55%) 運用管理費用は毎日計算され、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。 (税抜年1.55%の内訳:委託会社0.80%、販売会社0.70%、受託会社0.05%) ※委託会社に対する運用管理費用には、運用委託先への報酬(年0.25%)が含まれています。 |
| 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。 (1) 有価証券売買委託手数料/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 (2) 振替制度に係る費用/法定書類の作成、印刷、交付及び届出に係る費用/監査報酬等 ((2)の項目については、純資産総額に対し上限年0.2%として毎日計算され、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、事前に上限額等を表記できません。 |

※当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/(社)投資信託協会、(社)日本証券投資顧問業協会

投資信託の基準価額は、組入れた証券の値動き(外国証券の場合は更に為替相場の変動)等の影響により上下しますので、これにより投資元本を割り込むおそれがあります。当資料のお取扱い、投資信託のお申込みについては、当資料内「当ファンドの主なりスク」、「留意点」、「お申込みに関する要項」等、および「投資信託説明書(交付目論見書)」を必ずご覧ください。

