

# HSBC ブラジル・インフラ 株式オープン

追加型投信／海外／株式

## 償還交付運用報告書

繰上償還（償還日 2018年3月13日）

作成対象期間

（2017年4月11日～2018年3月13日）

### 受益者の皆さまへ

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 ブラジル・インフラ株式オープン」は、この度、信託約款の規定に基づき、繰上償還の運びとなりました。

当ファンドは、「HSBC ブラジル・インフラ株式マザーファンド」への投資を通じて、主にブラジル連邦共和国（以下、「ブラジル」といいます。）のインフラに関連する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す投資方針に沿い、運用を行いました。

ここに運用状況と償還内容をご報告いたしますとともに、これまでのご愛顧に対し厚くお礼申し上げます。

### HSBC投信株式会社

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（クライアントサービス本部）〉  
電話番号：03-3548-5690  
（営業日の午前9時～午後5時）  
ホームページ：www.assetmanagement.hsbc.com/jp

**HSBC**   
Global Asset Management

償還日（2018年3月13日）

償還価額	7,978円29銭
純資産総額	344百万円
第8期	
騰落率	+17.1%
分配金	－円

（注）騰落率は分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

▶当ファンドは、信託約款において運用報告書（全体版）に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書（全体版）は、弊社のHP（ホームページ）で下記の手順でご覧いただけます。

＜閲覧方法＞

右記URLにアクセス⇒HP左上の「基準価額」を選択⇒当ファンドのファンド名称を選択⇒「運用報告書」を選択⇒「交付運用報告書・運用報告書（全体版）」の一覧の最新の運用報告書（全体版）を選択すると、当該運用報告書（全体版）を閲覧・ダウンロードすることができます。

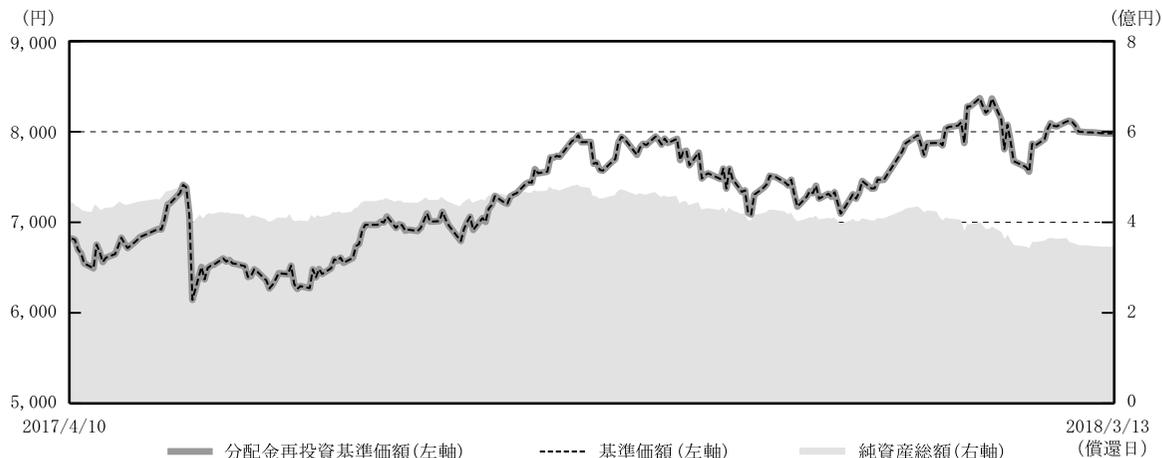
※将来、HPの見直し等により、閲覧方法が変更になる場合があります。

▶運用報告書（全体版）は、受益者のご請求により交付されます。交付をご要望の場合は、販売会社までお問い合わせください。

◆運用経過◆

基準価額等の推移について

(第8期：2017年4月11日～2018年3月13日)



【基準価額・騰落率】

第8期首： 6,811円

償還日： 7,978円29銭 (既払分配金： 1円)

騰落率： +17.1% (分配金再投資ベース)

- \* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- \* 分配金を再投資するか否かについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、それぞれのお客様の損益の状況を示すものではありません。
- ・ 分配金再投資基準価額は、期首（2017年4月10日）の値を基準価額と同一になるように指数化しております。

基準価額の主な変動要因

第8期（2017年4月11日～2018年3月13日）

<上昇要因>

組入上位に維持したエネルギーのペトロプラス、銀行のイタウ・ユニバンコ・ホールディングおよびブラデスコ銀行などの株価が上昇したことが、基準価額にプラスに働きました。

## 1万口当たりの費用明細

項目	第8期		項目の概要
	2017/4/11～2018/3/13		
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	円 138 (82) (51) (4)	% 1.895 (1.127) (0.708) (0.060)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率  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。）  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  運用財産の管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料 (株式)	12 (12)	0.165 (0.165)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	36 (22) (4) (10)	0.491 (0.303) (0.057) (0.131)	(c) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数  海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用  監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用  振替制度にかかる費用、印刷業者に支払う法定書類にかかる費用等
合計	186	2.551	
期中の平均基準価額は、7,273円です。			

(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、追加設定・一部解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、「(b) 売買委託手数料」および「(c) その他費用」は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

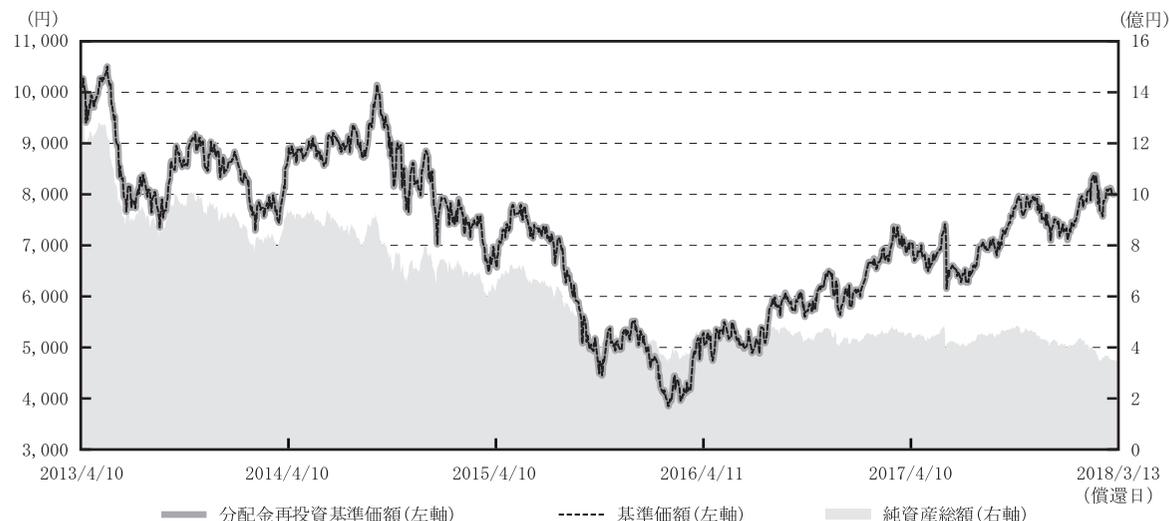
(注2) 各金額は、項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 「投信会社」は、以下、「委託者」、「委託会社」という場合があります。

## 最近5年間の基準価額等の推移について

(2013年4月10日～2018年3月13日)



- ・分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を再投資したものと計算しております。実際のファンドにおいては、分配金を再投資するか否かは受益者ごとに異なり、また課税条件によっても異なるため、分配金再投資基準価額は一律にそれぞれの受益者の損益状況を示すものではない点にご留意ください。
- ・当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。
- ・分配金再投資基準価額は、2013年4月10日の値を基準価額と同一になるように指数化しております。

	2013/4/10 決算日	2014/4/10 決算日	2015/4/10 決算日	2016/4/11 決算日	2017/4/10 決算日	2018/3/13 償還日
基準価額(円)	10,104	8,878	7,293	4,931	6,811	7,978.29
期間分配金合計(税込み)(円)	—	0	0	0	0	—
分配金再投資基準価額の騰落率(%)	—	△12.1	△17.9	△32.4	38.1	17.1
純資産総額(百万円)	1,297	928	686	433	442	344

- ・分配金再投資基準価額の騰落率は、分配金(税込み)を再投資したものと計算しております(小数点第2位以下四捨五入)。
- ・騰落率は1年前の決算応当日との比較です。2018年3月13日の騰落率については、前期末以降償還日までの値を表示しております。

## 投資環境について

### 【株式市況】

ブラジル株式市場は設定日（2010年4月22日）から2015年末にかけて、一進一退を繰り返しながらも、下落トレンドとなりました。2010年に表面化したギリシャをはじめとする欧州債務危機、国内では2013年から2015年にかけてのインフレ率の高まりを背景としたブラジル中央銀行による金融引き締め、2014年以降の景気後退局面入り、などが下落要因となりました。2016年に入るとブラジル株式市場は反発し、償還日（2018年3月13日）まで上昇基調をたどりました。この間は、世界経済の見通し改善を背景とした主要国の株式市場の上昇、国内ではインフレ率の低下と中央銀行による連続的な利下げ、2017年以降はリセッションの終了と景気回復に向けた動きが上昇要因となりました。

### 【為替相場】

ブラジルレアルは対円、対米ドルともに、設定日から2015年末まで下落基調となりました。2013年5月のバーナンキ・ショック（バーナンキFRB議長（当時）が量的緩和の縮小を示唆したことから世界の金融市場が動揺）後には、ブラジルレアルは、脆弱な5通貨「フラジャイル・ファイブ」の中に入り、特に下げが加速しました。2016年以降は、経常収支が改善、インフレ率も低下するなど、経済ファンダメンタルズが改善するとともに、レアルは上昇基調に転じました。

## ポートフォリオについて

### <HSBC ブラジル・インフラ株式オープン>

「HSBC ブラジル・インフラ株式マザーファンド」への投資を通じて、主にブラジルの株式に投資しました。

### <HSBC ブラジル・インフラ株式マザーファンド>

当期は、高成長が見込まれるブラジルのインフラ関連銘柄に投資しました。銘柄別では、エネルギーのペトロプラス、銀行のイタウ・ユニバンコ・ホールディング、各種金融業界で大手コングロマリット持株会社のイタウザ・インベスティメントス・イタウ、素材業界で製鉄のゲルダウなどの組入比率を上位に維持しました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

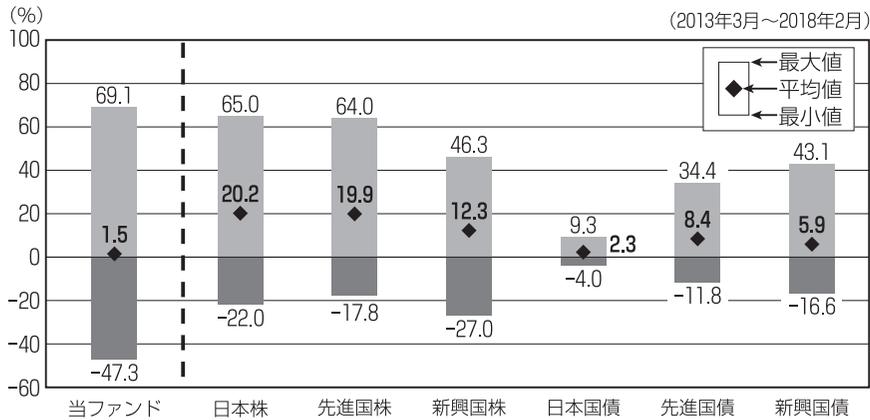
## ◆お知らせ◆

当ファンドは、受益権口数が投資信託約款に規定する口数を下回っており、運用を継続するよりもお預かりした運用資産を受益者の皆さまにお返しすることが最善の措置であると判断し、投資信託約款の規定に基づき、2018年3月13日をもって信託を終了いたしました。

## ◆当ファンドの概要◆

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式	
信 託 期 間	2010年4月22日～2018年3月13日（当初：無期限）	
運 用 方 針	HSBC ブラジル・インフラ株式マザーファンド受益証券への投資を通じて、主にブラジルのインフラに関連する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。	
主 要 投 資 対 象	HSBC ブラジル・インフラ株式オープン	HSBC ブラジル・インフラ株式マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	HSBC ブラジル・インフラ株式マザーファンド	主にブラジルのインフラに関連する株式等に投資します。
当ファンドの運用方法	<ul style="list-style-type: none"> <li>・株式の実質組入比率は、原則として高位に維持します。</li> <li>・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。</li> </ul>	
分 配 方 針	<p>年1回の決算時（毎年4月10日、休業日の場合は翌営業日）に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。</p> <p>①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>②分配金額は、委託者が基準価額水準・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等には、分配を行わないことがあります。</p> <p>③留保益の運用については特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。</p>	

## ◆ (参考情報) 代表的な資産クラスとの騰落率の比較 ◆



グラフは、当ファンドと他の代表的な資産クラスについて、上記記載の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の平均・最大・最小を表示し、定量的に比較できるよう作成したものです。なお、代表的な資産クラスのすべてが当ファンドの投資対象になるとは限りません。

- ・当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。
- ・騰落率は直近月末から60ヶ月遡った算出結果であり、当ファンドの決算日に対応した数値と異なります。

## 【各資産クラスの指数】

日本株：東証株価指数(TOPIX)(配当込み)  
 先進国株：MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)  
 新興国株：MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円換算ベース)  
 日本国債：NOMURA-BPI国債  
 先進国債：FTSE世界国債インデックス(除く日本、円換算ベース)  
 新興国債：JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド(円換算ベース)

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。  
 ※詳細は最終ページの「指数に関して」をご参照ください。

◆当ファンドのデータ◆

(2018年3月13日現在)

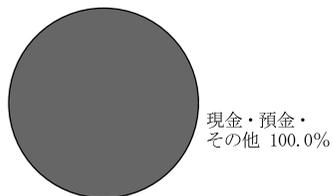
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド等

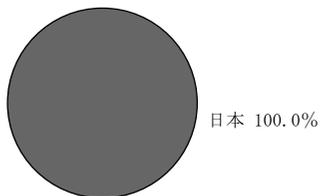
信託終了日における有価証券等の組入れはありません。

マザーファンドの直近の計算期間の内容につきましては、償還運用報告書（全体版）に記載しております。

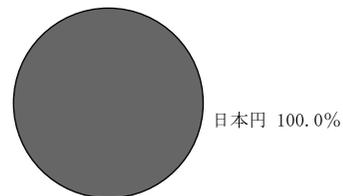
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



- ・配分は当ファンドの純資産総額に対する比率です。
- ・国別配分は、国・地域別による配分です。

○純資産等

項目	償還日 2018年3月13日
純資産総額	344,184,213円
受益権総口数	431,400,959口
1万口当たり基準価額	7,978円29銭

(注) 期中における追加設定元本額は31,547,720円、一部解約元本額は249,233,356円です。

## ◆指数に関して◆

## &lt;「代表的な資産クラスとの騰落率の比較」に用いた指数について&gt;

## ▶東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

東証株価指数（TOPIX）は、株式会社東京証券取引所の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利および東証株価指数（TOPIX）の商標または標章に関するすべての権利は、株式会社東京証券取引所が有しています。なお、当ファンドは、株式会社東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、株式会社東京証券取引所は、当ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

## ▶MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）

## ▶MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）

MSCIコクサイ・インデックス、MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc. が公表しているインデックスで、その著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. 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。

## ▶NOMURA-BPI国債

NOMURA-BPI国債は、野村証券株式会社が公表している指数で、その知的財産権は野村証券株式会社に帰属します。なお、野村証券株式会社は、対象インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、対象インデックスを用いて行われる事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。

## ▶FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）

FTSE世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。

## ▶JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースファイド（円換算ベース）

JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースファイドに関する著作権等の知的財産その他一切の権利は、J.P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。