

◎当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2010年8月26日～2025年8月7日	
運用方針	HSBC インドネシア債券マザーファンド受益証券への投資を通じて、主にインドネシア共和国（「インドネシア」）の債券等に投資することにより、安定したインカムゲインの確保とともに、信託財産の中長期的な成長を目指します。	
主要運用対象	HSBC インドネシア債券オープン（毎月決算型）	HSBC インドネシア債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	HSBC インドネシア債券マザーファンド	主に、インドネシアの政府、政府機関もしくは企業等が発行する現地通貨建債券に投資します。
組入制限	HSBC インドネシア債券オープン（毎月決算型）	株式への投資は、転換社債の転換および新株予約権の行使等により取得したものに限り、株式への実質投資割合は信託財産の純資産総額の10%以内とします。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	HSBC インドネシア債券マザーファンド	株式への投資は、転換社債の転換および新株予約権の行使等により取得したものに限り、株式への投資は信託財産の純資産総額の10%以内とします。外貨建資産への投資には制限を設けません。
分配方針	年12回の決算時（毎月7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。 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。 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。 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。	

HSBC インドネシア債券 オープン(毎月決算型)

運用報告書（全体版）

第121期	（決算日	2020年9月7日）
第122期	（決算日	2020年10月7日）
第123期	（決算日	2020年11月9日）
第124期	（決算日	2020年12月7日）
第125期	（決算日	2021年1月7日）
第126期	（決算日	2021年2月8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 インドネシア債券オープン（毎月決算型）」は、2021年2月8日に第126期の決算を行いましたので、第121期～第126期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

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（投信営業本部）≫
 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.co.jp

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 騰 落					
	円	円	%	%	%	%	百万円		
97期(2018年9月7日)	4,813	25	△ 6.1	96.8	—	29,204			
98期(2018年10月9日)	4,775	25	△ 0.3	97.5	—	28,480			
99期(2018年11月7日)	5,008	25	5.4	96.4	—	29,428			
100期(2018年12月7日)	5,135	25	3.0	98.2	—	29,693			
101期(2019年1月7日)	4,986	25	△ 2.4	97.6	—	28,512			
102期(2019年2月7日)	5,256	25	5.9	98.3	—	29,710			
103期(2019年3月7日)	5,241	25	0.2	98.0	—	28,925			
104期(2019年4月8日)	5,318	25	1.9	98.4	—	29,069			
105期(2019年5月7日)	5,135	25	△ 3.0	97.8	—	27,850			
106期(2019年6月7日)	4,985	25	△ 2.4	98.5	—	26,883			
107期(2019年7月8日)	5,288	25	6.6	98.4	—	28,346			
108期(2019年8月7日)	5,033	25	△ 4.3	98.2	—	26,500			
109期(2019年9月9日)	5,163	25	3.1	98.1	—	27,050			
110期(2019年10月7日)	5,188	25	1.0	98.3	—	26,928			
111期(2019年11月7日)	5,400	25	4.6	97.7	—	27,297			
112期(2019年12月9日)	5,343	25	△ 0.6	98.6	—	26,327			
113期(2020年1月7日)	5,340	25	0.4	98.2	—	25,602			
114期(2020年2月7日)	5,661	25	6.5	97.9	—	25,928			
115期(2020年3月9日)	4,995	25	△11.3	98.1	—	22,222			
116期(2020年4月7日)	4,264	25	△14.1	98.0	—	18,845			
117期(2020年5月7日)	4,556	25	7.4	97.7	—	20,050			
118期(2020年6月8日)	5,290	25	16.7	98.3	—	23,076			
119期(2020年7月7日)	5,022	25	△ 4.6	98.4	—	21,552			
120期(2020年8月7日)	5,000	25	0.1	98.0	—	21,139			
121期(2020年9月7日)	4,920	25	△ 1.1	97.6	—	20,503			
122期(2020年10月7日)	4,877	25	△ 0.4	98.4	—	20,043			
123期(2020年11月9日)	5,044	25	3.9	97.0	—	20,127			
124期(2020年12月7日)	5,183	25	3.3	98.3	—	19,918			
125期(2021年1月7日)	5,203	25	0.9	98.6	—	19,366			
126期(2021年2月8日)	5,295	25	2.2	98.2	—	19,166			

(注) 基準価額の期中騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは、動向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。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第121期	(期 首) 2020年8月7日	円 5,000	% —		% 98.0		% —
	8月末	4,952	△1.0		97.3		—
	(期 末) 2020年9月7日	4,945	△1.1		97.6		—
第122期	(期 首) 2020年9月7日	4,920	—		97.6		—
	9月末	4,895	△0.5		97.6		—
	(期 末) 2020年10月7日	4,902	△0.4		98.4		—
第123期	(期 首) 2020年10月7日	4,877	—		98.4		—
	10月末	4,950	1.5		97.3		—
	(期 末) 2020年11月9日	5,069	3.9		97.0		—
第124期	(期 首) 2020年11月9日	5,044	—		97.0		—
	11月末	5,184	2.8		98.8		—
	(期 末) 2020年12月7日	5,208	3.3		98.3		—
第125期	(期 首) 2020年12月7日	5,183	—		98.3		—
	12月末	5,248	1.3		98.2		—
	(期 末) 2021年1月7日	5,228	0.9		98.6		—
第126期	(期 首) 2021年1月7日	5,203	—		98.6		—
	1月末	5,212	0.2		97.8		—
	(期 末) 2021年2月8日	5,320	2.2		98.2		—

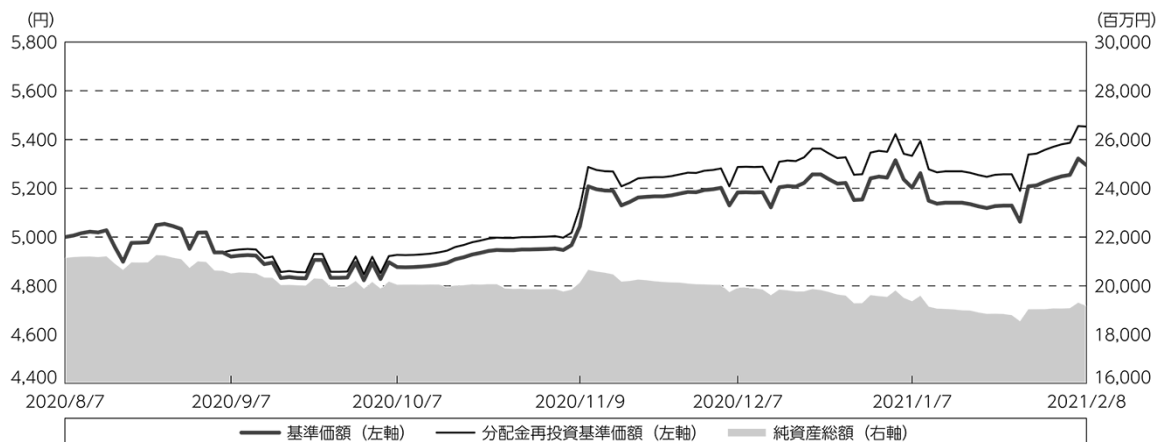
(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期の運用状況と今後の運用方針

基準価額等の推移について（第121期～第126期：2020年8月8日～2021年2月8日）



第121期首：5,000円

第126期末：5,295円（既払分配金（税込み）：150円）

騰落率：9.1%（分配金再投資ベース）

- (注) 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。
- (注) 分配金を再投資するかどう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、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2020年8月7日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 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。

基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

組入銘柄の価格上昇（利回りは低下）および利子収入がプラスに寄与しました。また、インドネシアルピアが対円で上昇したこともプラスに働きました。

投資環境について

【債券市況】

インドネシア債券市場は、作成期初から2020年12月末にかけては上昇（利回りは低下）基調となりました。主要国の金融緩和の流れ、投資家のリスク選好度の高まり、国内ではインフレ率の落ち着きなどが追い風となりました。2021年1月から作成期末にかけては下落（利回りは上昇）傾向となりました。米国長期金利の上昇、国内ではインドネシア国債の増発による先行きの需給悪化懸念、新型コロナウイルスの感染を巡る不透明感などがマイナス要因となりました。

【為替相場】

インドネシアルピアは対円で、作成期初から一進一退の動きを続けた後、2020年10月下旬から11月半ばにかけて大幅に上昇しました。雇用創出オムニバス法の成立（11月2日）に伴う外国直接投資増大への期待が追い風となりました。その後、インドネシアルピアは方向性に欠ける展開を続けた後、2021年1月から作成期末までは、投資家のリスク選好度の高まりを背景に、堅調に推移しました。

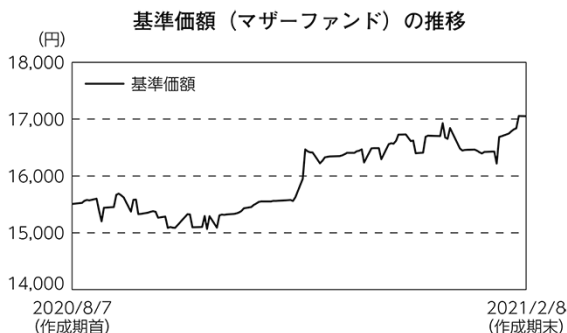
ポートフォリオについて

<HSBC インドネシア債券オープン（毎月決算型）>

「HSBC インドネシア債券マザーファンド」への投資を通じて、主にインドネシア政府が発行する現地通貨建債券に投資しました。

<HSBC インドネシア債券マザーファンド>

引き続き中・長期国債を中心に投資しました。債券の組入比率は、残存期間1年以上～10年未満の債券が50～64%、10年以上の債券は35～49%としました。なお、作成期を通じて、組入債券のデュレーションは5.9～6.4年程度に維持しました。



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。

分配金について

第121期から第126期における分配金は、基準価額の水準・市況動向等を勘案し、いずれも25円（1万口当たり・税込み）とさせていただきます。

なお、留保益の運用につきまし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。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第121期	第122期	第123期	第124期	第125期	第126期
	2020年8月8日～ 2020年9月7日	2020年9月8日～ 2020年10月7日	2020年10月8日～ 2020年11月9日	2020年11月10日～ 2020年12月7日	2020年12月8日～ 2021年1月7日	2021年1月8日～ 2021年2月8日
当期分配金 (対基準価額比率)	25 0.506%	25 0.510%	25 0.493%	25 0.480%	25 0.478%	25 0.470%
当期の収益	17	18	24	21	21	23
当期の収益以外	7	6	0	3	3	1
翌期繰越分配対象額	381	374	374	371	367	367

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針

世界経済は回復の局面に入っているものの、回復のペースは国および地域により異なり、新型コロナウイルスワクチンの普及や政策支援に左右されると考えられます。こうした中、インドネシアでは、低水準のインフレ率を背景に、中央銀行は国内景気のさらなる下支えに向けて、必要に応じて利下げを含め政策対応を取ると思われます。

長期的な視点では、新興国経済の中でのインドネシアの優位性は変わることがないと考えます。また、新型コロナウイルス感染症による世界経済の混乱が収束してくれば、相対的に良好なマクロ経済基盤と高い債券利回りから、インドネシア債券は再び世界の投資家の注目を集めるとみられます。

<HSBC インドネシア債券オープン（毎月決算型）>

「HSBC インドネシア債券マザーファンド」への投資を通じて、主にインドネシアの政府、政府機関もしくは企業等が発行する現地通貨建債券に投資することにより、安定したインカムゲインの確保とともに、信託財産の中長期的な成長を目指します。

<HSBC インドネシア債券マザーファンド>

引き続き中・長期国債の組入比率を高め維持する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年8月8日～2021年2月8日)

項 目	第121期～第126期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 44	% 0.864	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(23)	(0.446)	委託した資金の運用の対価（運用委託先への報酬が含まれます。）
（ 販 売 会 社 ）	(20)	(0.390)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.028)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	33	0.646	(b) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0.039)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
（ そ の 他 ）	(31)	(0.604)	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	77	1.510	
作成期中の平均基準価額は、5,073円です。			

(注) 作成期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・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。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、この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。

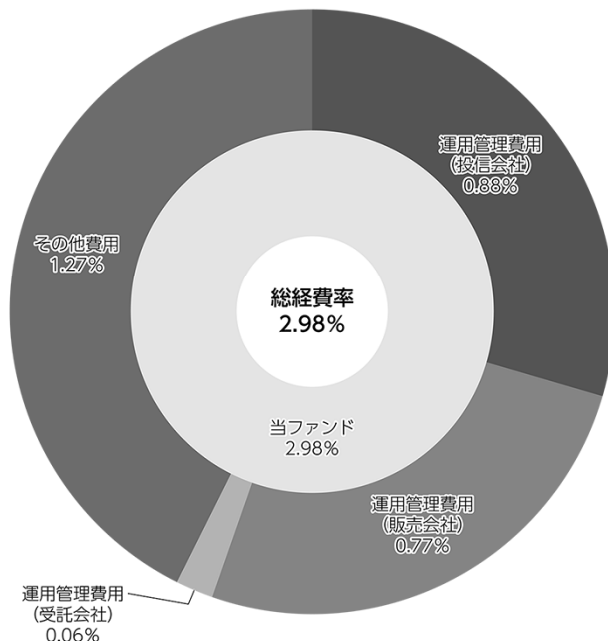
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注) 「(b)その他費用」の「(その他)」には、債券売却時に支払った外国税（1万口当たり30円）が含まれます。

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.98%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2020年8月8日～2021年2月8日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第121期～第126期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
HSBC	インドネシア債券マザーファンド	275,501	440,450	2,686,933	4,301,561

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年8月8日～2021年2月8日)

利害関係人との取引状況

<HSBC インドネシア債券オープン（毎月決算型）>

該当事項はございません。

<HSBC インドネシア債券マザーファンド>

区 分	第121期～第126期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 11,873	百万円 —	% —	百万円 15,683	百万円 305	% 1.9

平均保有割合 100.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該子ファンドの親投資信託所有口数の割合。

(注) 単位未満は切捨て。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは、ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・コーポレーション・リミテッド（東京）です。

○組入資産の明細

(2021年2月8日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第120期末	第126期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
HSBC	インドネシア債券マザーファンド	13,722,718	11,311,286	19,288,005

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年2月8日現在)

項 目	第126期末	
	評 価 額	比 率
HSBC インドネシア債券マザーファンド	千円 19,288,005	% 99.4
コール・ローン等、その他	117,828	0.6
投資信託財産総額	19,405,833	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) HSBC インドネシア債券マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産（19,196,264千円）の投資信託財産総額（19,405,941千円）に対する比率は98.9%です。

(注) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは1米ドル=105.54円、100インドネシアルピア=0.76円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第121期末	第122期末	第123期末	第124期末	第125期末	第126期末
	2020年9月7日現在	2020年10月7日現在	2020年11月9日現在	2020年12月7日現在	2021年1月7日現在	2021年2月8日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	20,727,565,779	20,235,153,228	20,381,217,220	20,147,647,097	19,541,835,640	19,405,833,215
HSBC インドネシア債券マザーファンド(評価額)	20,638,806,182	20,175,731,899	20,259,085,728	20,042,303,424	19,489,635,532	19,288,005,567
未収入金	88,759,597	59,421,329	122,131,492	105,343,673	52,200,108	117,827,648
(B) 負債	223,825,462	191,276,662	253,965,529	229,516,023	175,834,110	238,964,896
未払収益分配金	104,195,436	102,753,789	99,751,714	96,081,375	93,046,161	90,489,176
未払解約金	88,759,597	59,421,329	122,131,492	105,343,673	52,200,108	117,827,648
未払信託報酬	30,424,337	28,241,368	30,770,971	26,392,645	28,472,043	28,534,957
その他未払費用	446,092	860,176	1,311,352	1,698,330	2,115,798	2,113,115
(C) 純資産総額(A-B)	20,503,740,317	20,043,876,566	20,127,251,691	19,918,131,074	19,366,001,530	19,166,868,319
元本	41,678,174,463	41,101,515,899	39,900,685,909	38,432,550,220	37,218,464,635	36,195,670,450
次期繰越損益金	△21,174,434,146	△21,057,639,333	△19,773,434,218	△18,514,419,146	△17,852,463,105	△17,028,802,131
(D) 受益権総口数	41,678,174,463口	41,101,515,899口	39,900,685,909口	38,432,550,220口	37,218,464,635口	36,195,670,450口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,920円	4,877円	5,044円	5,183円	5,203円	5,295円

(注) 当ファンドの第121期首元本額は42,279,151,329円、第121～126期中追加設定元本額は871,859,150円、第121～126期中一部解約元本額は6,955,340,029円です。

(注) また、1口当たり純資産額は、第121期0.4920円、第122期0.4877円、第123期0.5044円、第124期0.5183円、第125期0.5203円、第126期0.5295円です。

(注) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

○損益の状況

項 目	第121期	第122期	第123期	第124期	第125期	第126期
	2020年8月8日～ 2020年9月7日	2020年9月8日～ 2020年10月7日	2020年10月8日～ 2020年11月9日	2020年11月10日～ 2020年12月7日	2020年12月8日～ 2021年1月7日	2021年1月8日～ 2021年2月8日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 201,237,434	△ 45,407,287	798,465,462	652,624,163	197,102,785	451,070,676
売買益	2,354,751	2,364,873	805,593,204	668,634,074	202,275,940	470,831,000
売買損	△ 203,592,185	△ 47,772,160	△ 7,127,742	△ 16,009,911	△ 5,173,155	△ 19,760,324
(B) 信託報酬等	△ 30,870,429	△ 28,655,452	△ 31,222,147	△ 26,779,623	△ 28,889,511	△ 28,532,274
(C) 当期損益金(A+B)	△ 232,107,863	△ 74,062,739	767,243,315	625,844,540	168,213,274	422,538,402
(D) 前期繰越損益金	△ 5,332,067,211	△ 5,569,233,422	△ 5,556,755,125	△ 4,693,841,935	△ 4,014,055,428	△ 3,811,738,924
(E) 追加信託差損益金	△ 15,506,063,636	△ 15,311,589,383	△ 14,884,170,694	△ 14,350,340,376	△ 13,913,574,790	△ 13,549,112,433
(配当等相当額)	(1,262,933,249)	(1,246,816,237)	(1,211,669,577)	(1,168,153,591)	(1,132,483,516)	(1,102,679,913)
(売買損益相当額)	(△16,768,996,885)	(△16,558,405,620)	(△16,095,840,271)	(△15,518,493,967)	(△15,046,058,306)	(△14,651,792,346)
(F) 計(C+D+E)	△ 21,070,238,710	△ 20,954,885,544	△ 19,673,682,504	△ 18,418,337,771	△ 17,759,416,944	△ 16,938,312,955
(G) 収益分配金	△ 104,195,436	△ 102,753,789	△ 99,751,714	△ 96,081,375	△ 93,046,161	△ 90,489,176
次期繰越損益金(F+G)	△ 21,174,434,146	△ 21,057,639,333	△ 19,773,434,218	△ 18,514,419,146	△ 17,852,463,105	△ 17,028,802,131
追加信託差損益金	△ 15,506,063,636	△ 15,311,589,383	△ 14,884,170,694	△ 14,350,340,376	△ 13,913,574,790	△ 13,549,112,433
(配当等相当額)	(1,263,157,126)	(1,247,070,618)	(1,211,907,069)	(1,168,330,336)	(1,132,760,125)	(1,102,945,903)
(売買損益相当額)	(△16,769,220,762)	(△16,558,660,001)	(△16,096,077,763)	(△15,518,670,712)	(△15,046,334,915)	(△14,652,058,336)
分配準備積立金	326,156,545	293,362,764	283,835,613	258,363,413	236,644,305	225,684,206
繰越損益金	△ 5,994,527,055	△ 6,039,412,714	△ 5,173,099,137	△ 4,422,442,183	△ 4,175,532,620	△ 3,705,373,904

(注) (A) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (B) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (E) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 第121期計算期間末における費用控除後の配当等収益(71,305,178円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,263,157,126円)および分配準備積立金(359,046,803円)より分配対象収益は1,693,509,107円(10,000口当たり406円)であり、うち104,195,436円(10,000口当たり25円)を分配金額としております。

(注) 第122期計算期間末における費用控除後の配当等収益(74,617,668円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,247,070,618円)および分配準備積立金(321,498,885円)より分配対象収益は1,643,187,171円(10,000口当たり399円)であり、うち102,753,789円(10,000口当たり25円)を分配金額としております。

(注) 第123期計算期間末における費用控除後の配当等収益(98,658,377円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,211,907,069円)および分配準備積立金(284,928,950円)より分配対象収益は1,595,494,396円(10,000口当たり399円)であり、うち99,751,714円(10,000口当たり25円)を分配金額としております。

(注) 第124期計算期間末における費用控除後の配当等収益(80,780,721円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,168,330,336円)および分配準備積立金(273,664,067円)より分配対象収益は1,522,775,124円(10,000口当たり396円)であり、うち96,081,375円(10,000口当たり25円)を分配金額としております。

(注) 第125期計算期間末における費用控除後の配当等収益(79,122,222円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,132,760,125円)および分配準備積立金(250,568,244円)より分配対象収益は1,462,450,591円(10,000口当たり392円)であり、うち93,046,161円(10,000口当たり25円)を分配金額としております。

(注) 第126期計算期間末における費用控除後の配当等収益(85,594,908円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,102,945,903円)および分配準備積立金(230,578,474円)より分配対象収益は1,419,119,285円(10,000口当たり392円)であり、うち90,489,176円(10,000口当たり25円)を分配金額としております。

(注) 親投資信託の投資信託財産の運用指図に係る権限を委託するために要する費用として、委託者報酬の中から支弁した額は、25,342,507円です。

○分配金のお知らせ

	第121期	第122期	第123期	第124期	第125期	第126期
1万口当たり分配金（税込み）	25円	25円	25円	25円	25円	25円

◇分配金をお支払いする場合：原則として決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始いたします。

◇分配金を再投資する場合：決算日現在の基準価額に基づいて、税金を差し引いた後、皆さまの口座に繰り入れて再投資いたします。

◇分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。

普通分配金 … 分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額普通分配金となります。

元本払戻金 … 分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの部分（特別分配金）は普通分配となります。元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

○お知らせ

<約款変更のお知らせ>

ありません。

<その他のお知らせ>

ありません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2021年2月8日現在）

<HSBC インドネシア債券マザーファンド>

下記は、HSBC インドネシア債券マザーファンド全体(11,311,286千口)の内容です。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区分	第126期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
インドネシア	千インドネシアルピア	千インドネシアルピア	千円	%	%	%	%	%
	2,300,800,000	2,475,377,705	18,812,870	97.5	—	71.0	26.5	—
合計	2,300,800,000	2,475,377,705	18,812,870	97.5	—	71.0	26.5	—

(注) 邦貨換算金額は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 組入比率は、マザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) 一印は組み入れなし。

(注) 評価額については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しております。

(注) BB格以下組入比率は、S&Pグローバル・レーティングの格付に基づいております。なお、BB格とはBB+、BB、BB-を指します。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	第126期末						
	利率	額面金額	評価額		償還年月日		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
インドネシア	%	千インドネシアルピア	千インドネシアルピア	千円			
国債証券	INDOGB 5.625% 05/15/2023	5.625	184,000,000	188,787,680	1,434,786	2023/5/15	
	INDOGB 6.125% 05/15/2028	6.125	175,000,000	176,855,000	1,344,098	2028/5/15	
	INDOGB 6.5% 06/15/2025	6.5	234,500,000	246,006,915	1,869,652	2025/6/15	
	INDOGB 6.625% 05/15/2033	6.625	172,000,000	173,737,200	1,320,402	2033/5/15	
	INDOGB 7% 05/15/2027	7.0	275,000,000	294,360,000	2,237,136	2027/5/15	
	INDOGB 7% 09/15/2030	7.0	215,000,000	227,998,900	1,732,791	2030/9/15	
	INDOGB 7.5% 05/15/2038	7.5	58,000,000	61,521,760	467,565	2038/5/15	
	INDOGB 7.5% 06/15/2035	7.5	120,000,000	129,649,200	985,333	2035/6/15	
	INDOGB 7.5% 08/15/2032	7.5	100,000,000	107,304,000	815,510	2032/8/15	
	INDOGB 8.25% 05/15/2029	8.25	106,000,000	120,467,940	915,556	2029/5/15	
	INDOGB 8.25% 05/15/2036	8.25	15,000,000	17,072,850	129,753	2036/5/15	
	INDOGB 8.25% 06/15/2032	8.25	189,000,000	213,337,530	1,621,365	2032/6/15	
	INDOGB 8.375% 03/15/2024	8.375	218,000,000	238,967,240	1,816,151	2024/3/15	
	INDOGB 8.375% 03/15/2034	8.375	140,300,000	161,260,820	1,225,582	2034/3/15	
	INDOGB 8.375% 04/15/2039	8.375	28,000,000	32,399,080	246,233	2039/4/15	
	INDOGB 9% 03/15/2029	9.0	26,000,000	30,707,040	233,373	2029/3/15	
	INDOGB 9.5% 07/15/2031	9.5	45,000,000	54,944,550	417,578	2031/7/15	
合計					18,812,870		

(注) 邦貨換算金額は、作成期末現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 額面金額・評価額の単位未満は切捨て。

(注) 評価額については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しております。

◆親投資信託「HSBC インドネシア債券マザーファンド」の運用状況
第10期（2019年8月8日～2020年8月7日）

◎当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主にインドネシアの債券等に投資することにより、安定したインカムゲインの確保とともに、信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要運用対象	主に、インドネシアの政府、政府機関もしくは企業等が発行する現地通貨建債券に投資します。
組入制限	株式への投資は、転換社債の転換および新株予約権の行使等により取得したものに限るものとし、株式への投資は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 外貨建資産への投資には制限を設けません。

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期騰落率	債券	債券	純資産額
			組入比率	先物比率	
第6期（2016年8月8日）	円 13,255	% △ 1.6	% 96.2	% —	百万円 55,932
第7期（2017年8月7日）	14,810	11.7	97.1	—	43,836
第8期（2018年8月7日）	13,742	△ 7.2	97.2	—	31,974
第9期（2019年8月7日）	14,475	5.3	97.6	—	26,674
第10期（2020年8月7日）	15,506	7.1	97.3	—	21,278

(注) 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。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

◎当期中の基準価額等の推移

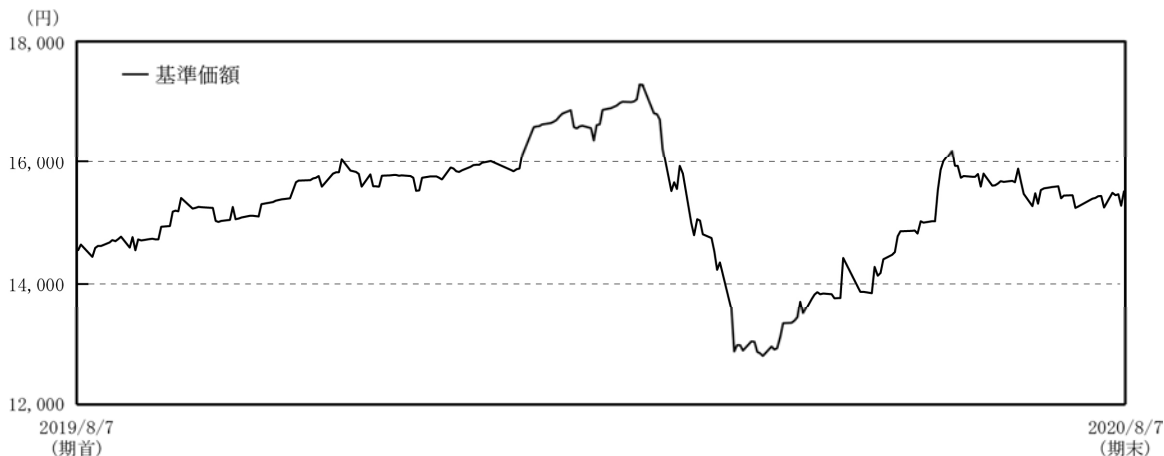
年 月 日	基 準 価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	円	騰 落 率		
(期 首) 2019年 8月7日	14,475	—	97.6	—
8月末	14,704	1.6	97.4	—
9月末	15,039	3.9	97.7	—
10月末	15,758	8.9	97.0	—
11月末	15,764	8.9	98.1	—
12月末	16,003	10.6	97.9	—
2020年 1月末	16,617	14.8	97.3	—
2月末	16,223	12.1	97.9	—
3月末	13,021	△10.0	97.9	—
4月末	13,767	△ 4.9	97.2	—
5月末	14,995	3.6	97.5	—
6月末	15,656	8.2	98.0	—
7月末	15,243	5.3	97.5	—
(期 末) 2020年 8月7日	15,506	7.1	97.3	—

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

◎当期の運用状況と今後の運用方針

1. 基準価額等の推移について（第10期：2019年8月8日～2020年8月7日）



2. 基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

組入銘柄の価格上昇（利回り低下）および利子収入がプラスに寄与しました。

<下落要因>

インドネシアルピアが対円で下落したことがマイナスに寄与しました。

3. 投資環境について

【債券市況】

インドネシア債券市場は、期初から2020年2月半ば頃までは、上昇（利回りは低下）基調をたどりました。世界的な金融緩和の流れ、インドネシア銀行（中央銀行）による利下げなどが追い風となりました。2020年2月下旬から3月下旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を背景とした投資家のリスク回避志向の高まりを受けて、大幅に下落（利回りは上昇）しました。その後、期末までは、新型コロナウイルス感染者数のピークアウトの兆候、投資家のリスク選好度の回復を受けて、債券価格は上昇（利回りは低下）基調をたどりました。

【為替相場】

インドネシアルピアは、期初から2020年2月半ば頃までは、対円で緩やかな上昇基調をたどりました。日米欧の中央銀行が金融緩和姿勢を一段と明確に示したこと、2020年1月にはインドネシアの中央銀行がルピア高を容認する姿勢を示したことなどがインドネシアルピアの上昇要因となりました。2月下旬から3月末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大を背景とした投資家のリスク回避志向の高まりを受けて、インドネシアルピアは対円で大幅に下落しました。また4月から6月初めまでは、投資家のリスク選好度の回復を受けて、インドネシアルピアは対円で反転上昇しました。その後、期末までは、円高の進行を背景に、インドネシアルピアは対円で下落傾向となりました。

4. ポートフォリオについて

引き続き中・長期国債を中心に投資しました。債券の組入比率は、残存期間1年以上～10年未満の債券が51～61%、10年以上の債券は38～48%としました。

なお、期を通じて、組入債券のデュレーションは5.8～6.3年程度に維持しました。

5. 今後の運用方針

インドネシアはこれまで年率5%程度の経済成長を遂げてきましたが、新型コロナウイルスの感染拡大を背景とした国内外の需要と供給の低下により、短期的には大幅に成長率が低下すると見られます。なお、中央銀行は、引き続き景気をサポートすべく、必要に応じて利下げなどの政策対応を取ると考えられます。

中長期的な視点では、新興国経済の中でのインドネシアの優位性は変わることがないと考えます。また、新型コロナウイルス感染症による世界経済の混乱に収束の兆しが見えれば、相対的に良好なマクロ経済基盤と高い債券利回りから、インドネシア債券は再び世界の投資家の注目を集めるとみられます。

引き続き中・長期国債の組入比率を高めに維持する方針です。新型コロナウイルス感染症問題と世界経済の先行きがインドネシアを含めた世界の金融市場の不透明要因ですが、運用にあたってはこれらの状況を注視していきます。

◎1万口当たりの費用明細（2019年8月8日から2020年8月7日まで）

項 目	金 額	比 率
(a) そ の 他 費 用	66円	0.433%
（保 管 費 用）	(12)	(0.081)
（そ の 他）	(54)	(0.352)
合 計	66	0.433

- ・期中のマザーファンドの平均基準価額は15,232円です。
- ・各項目ごとに円未満は四捨五入しております。なお、費用項目の概要については、6ページをご参照ください。
- ・「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。
- ・「(a)その他費用」の「(その他)」には、債券売却時に支払った外国税（1万口当たり54円）が含まれます。

◎当期中の売買及び取引の状況（2019年8月8日から2020年8月7日まで）

公社債

			買付額	売付額
外国	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 427,258,750	千インドネシアルピア 1,207,186,719

(注) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

◎利害関係人との取引状況（2019年8月8日から2020年8月7日まで）

当期中の利害関係人との取引状況

区分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 13,772	百万円 —	% —	百万円 21,154	百万円 575	% 2.7

(注) 単位未満は切捨て。

*利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは、ザ・ホンコン・アンド・シアンハイ・バンキング・コーポレーション・リミテッド（東京）です。

◎組入資産の明細（2020年8月7日現在）

外国（外貨建）公社債

(A) 債券種類別開示

区分	額面金額	当			期			末		
		評価額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率				
		外貨建金額	邦貨換算金額					5年以上	2年以上	2年未満
インドネシア	千インドネシアルピア 2,663,449,000	千インドネシアルピア 2,836,982,988	千円 20,709,975	% 97.3	% —	% 79.8	% 17.5	% —		
合計	2,663,449,000	2,836,982,988	20,709,975	97.3	—	79.8	17.5	—		

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) 一印は組み入れなし。

(注) 評価額については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しております。

(注) BB格以下組入比率は、S&Pグローバル・レーティングの格付に基づいております。なお、BB格とはBB+、BB、BB-を指します。

(B) 個別銘柄開示

銘柄名	当 期 末					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(インドネシア)		%	千インドネシアルピア	千インドネシアルピア	千円	
INDOGB 10% 02/15/2028	国債証券	10.0	25,600,000	30,558,720	223,078	2028/2/15
INDOGB 10.5% 08/15/2030		10.5	118,000,000	147,339,520	1,075,578	2030/8/15
INDOGB 11% 09/15/2025		11.0	50,000,000	60,807,000	443,891	2025/9/15
INDOGB 5.625% 05/15/2023		5.625	211,000,000	213,943,450	1,561,787	2023/5/15
INDOGB 6.125% 05/15/2028		6.125	175,000,000	169,184,750	1,235,048	2028/5/15
INDOGB 6.625% 05/15/2033		6.625	172,000,000	163,723,360	1,195,180	2033/5/15
INDOGB 7% 05/15/2027		7.0	310,600,000	319,445,888	2,331,954	2027/5/15
INDOGB 7% 09/15/2030		7.0	215,000,000	218,710,900	1,596,589	2030/9/15
INDOGB 7.5% 05/15/2038		7.5	58,000,000	58,626,980	427,976	2038/5/15
INDOGB 7.5% 08/15/2032		7.5	100,000,000	102,213,000	746,154	2032/8/15
INDOGB 8.125% 05/15/2024		8.125	40,000,000	43,218,400	315,494	2024/5/15
INDOGB 8.25% 05/15/2029		8.25	127,000,000	139,176,760	1,015,990	2029/5/15
INDOGB 8.25% 05/15/2036		8.25	90,000,000	97,348,500	710,644	2036/5/15
INDOGB 8.25% 06/15/2032		8.25	213,399,000	229,824,321	1,677,717	2032/6/15
INDOGB 8.375% 03/15/2024		8.375	233,000,000	252,968,100	1,846,667	2024/3/15
INDOGB 8.375% 03/15/2034		8.375	212,300,000	232,050,269	1,693,966	2034/3/15
INDOGB 8.375% 04/15/2039		8.375	28,000,000	30,686,880	224,014	2039/4/15
INDOGB 9% 03/15/2029	9.0	191,000,000	217,103,970	1,584,858	2029/3/15	
INDOGB 9.5% 07/15/2031	9.5	93,550,000	110,052,220	803,381	2031/7/15	
合 計	—	—	—	—	20,709,975	—

(注) 邦貨換算金額は、当期末現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 額面金額・評価額の単位未満は切捨て。

(注) 評価額については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しております。

◎投資信託財産の構成

2020年8月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 20,709,975	% 97.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	640,203	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	21,350,178	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 期末における外貨建純資産 (21,127,516千円) の投資信託財産総額 (21,350,178千円) に対する比率は99.0%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは1米ドル=105.59円、100インドネシアルピア=0.73円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2020年8月7日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	21,350,178,901円
コール・ローン等	263,719,877
公社債(評価額)	20,709,975,812
未収利息	333,791,242
前払費用	42,691,970
(B) 負 債	71,287,881
未払解約金	71,287,124
未払利息	517
その他未払費用	240
(C) 純資産総額(A-B)	21,278,891,020
元 本	13,722,718,316
次期繰越損益金	7,556,172,704
(D) 受益権総口数	13,722,718,316口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,506円

(注) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

《注記事項》

※期首元本額	18,427,531,620円
期中追加設定元本額	827,219,401円
期中一部解約元本額	5,532,032,705円

※当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末保有元本額
H S B C インドネシア債券オープン(毎月決算型) 13,722,718,316円

◎損益の状況

自2019年8月8日
至2020年8月7日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,417,557,826円
受 取 利 息	1,417,628,265
支 払 利 息	△ 70,439
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	661,870,648
売 買 益	1,394,061,933
売 買 損	△ 732,191,285
(C) 信 託 報 酬 等	△ 100,973,023
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	1,978,455,451
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	8,246,934,320
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	444,410,815
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 3,113,627,882
(H) 計 (D + E + F + G)	7,556,172,704
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	7,556,172,704

(注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C)信託報酬等の主なものは、保管費用等です。

(注) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

◆お知らせ◆

<約款変更のお知らせ> ありません。
<その他のお知らせ> ありません。