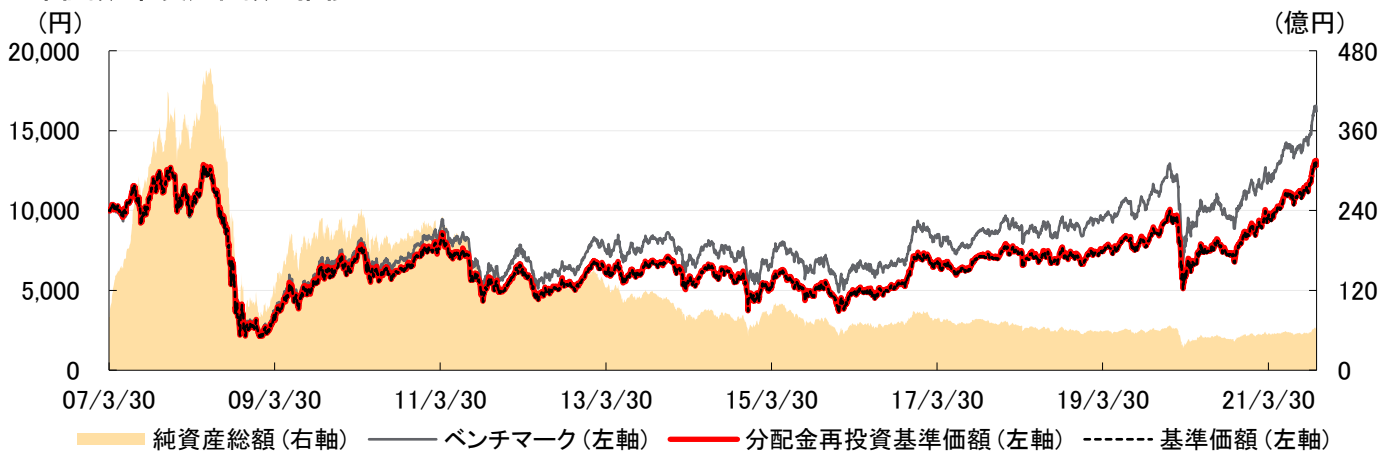


HSBC ロシア オープン

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ロシア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

商品分類	追加型投信／海外／株式
設定日	2007年3月30日
信託期間	無期限
決算日	原則、3月15日/年1回決算
信託報酬	税込年2.145%(当資料発行日現在)

期間別騰落率(税引前)

	ファンド	ベンチマーク
1ヶ月	8.9%	9.8%
3ヶ月	16.8%	16.8%
6ヶ月	29.5%	30.7%
1年	87.2%	82.1%
3年	81.3%	81.7%
設定来	28.2%	62.2%

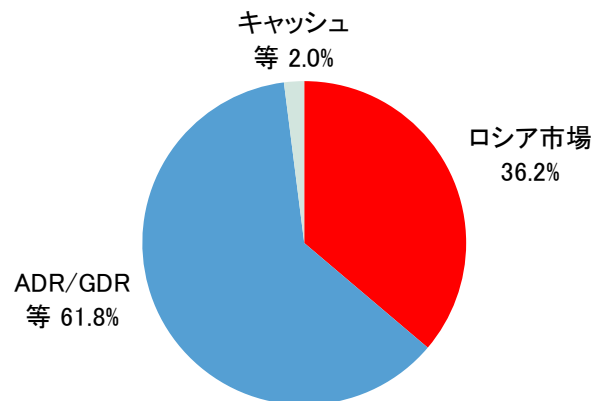
* 基準価額の騰落率は税引前分配金を再投資したものと計算しています。

基準価額等(2021年10月29日現在)

1万口当たり基準価額(円)	12,697
設定来高値(2021年10月27日)	13,011
設定来安値(2009年1月26日)	2,099
純資産総額(億円)	62.3

* 基準価額は信託報酬控除後のものです。

信託財産の構成(2021年10月29日現在)



* マザーファンドの組入比率です。表示単位未滿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3期(10年3月15日)	0
第4期(11年3月15日)	0
第5期(12年3月15日)	0
第6期(13年3月15日)	0
第7期(14年3月17日)	0
第8期(15年3月16日)	0
第9期(16年3月15日)	0
第10期(17年3月15日)	0
第11期(18年3月15日)	0
第12期(19年3月15日)	0
第13期(20年3月16日)	0
第14期(21年3月15日)	0
設定来累計	100

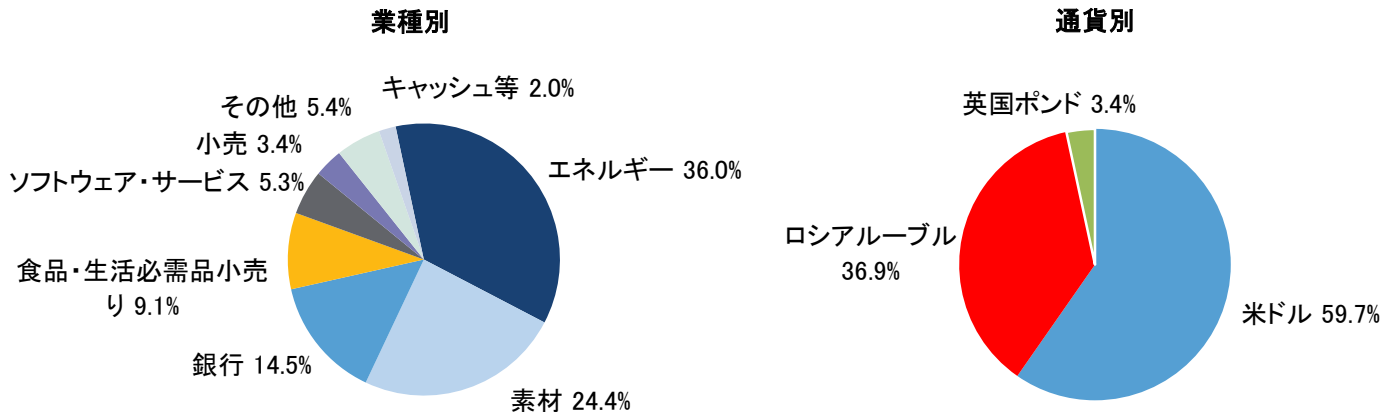
* 将来の分配金は運用状況によって変化します。分配対象額が少額の場合等には、分配を行わないことがあります。

設定・運用:HSBCアセットマネジメント株式会社

HSBC ロシア オープン

追加型投信／海外／株式

業種別、通貨別組入比率 (2021年10月29日現在)



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

<ご参考> RTS指数の推移 (2018年10月末日～2021年10月28日)

月間騰落率： 7.1%



* 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：リフィニティブ

<ご参考> 為替レート(ロシアルーブル/円)の推移 (2018年10月末日～2021年10月末日)

月間騰落率： 5.2%



* 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の際は、「投資信託説明書(交付目論見書)」を必ずご覧ください。

HSBC ロシア オープン

追加型投信／海外／株式

組入上位銘柄と組入比率 (2021年10月29日現在)

順位	銘柄名		銘柄の概要	
	業種	比率		
1	ガスプロム		天然ガスと石油の探査・生産・精製・販売等を展開するエネルギー大手。天然ガス生産では国内最大級。	
	エネルギー	8.8%		
2	ズベルバンク		旧ソ連時代の郵便局の銀行部門を引き継いだロシアの大手商業銀行。	
	銀行	8.6%		
3	ルクオイル		石油・ガスの探査・採掘・製品を含む生産から燃料小売りまで一貫操業を行なう大手民間石油会社。	
	エネルギー	8.2%		
4	ノバテク		民間天然ガス会社。天然ガス産地である西シベリアのヤマロ・ネネツ自治管区を中心に採掘・生産を行なう。	
	エネルギー	6.8%		
5	TCS グループ・ホールディング		オンライン・リテール金融サービス会社。子会社を通じ、ロシアで無店舗でプラットフォームのオンライン・リテール金融サービス事業を展開。	
	銀行	5.8%		
6	マグニト		コンビニエンスストアを中心に、スーパーマーケット、ドラッグストアなどをロシア全土に展開する小売大手。	
	食品・生活必需品小売り	5.0%		
7	ヤンデックス		インターネット・ウェブサイト運営会社。ロシアでインターネット検索エンジン、ニュース、ショッピング情報、ブログなどのサービスを提供。	
	ソフトウェア・サービス	4.8%		
8	ロスネフチ		大手石油製品メーカー。政府系の石油・天然ガス生産会社として1993年設立された。	
	エネルギー	4.8%		
9	ポリウス		ロシアで金の炭鉱、採掘、生産を手がける大手鉱山会社。	
	素材	4.2%		
10	X5リテール・グループ		大手食品小売チェーン。ディスカウントストア、スーパーマーケット、コンビニエンスストアを運営。	
	食品・生活必需品小売り	4.0%		
			組入銘柄数	26

* 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、オプション証券等を含みます。

* 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 ロシア オープン

追加型投信／海外／株式

【市場動向】

当月のロシア株式市場では、RTS指数(米ドルベース)が前月末比+7.1%でした。原油価格の上昇などが市場の好材料となりました。為替市場では、ロシアルーブルは、対米ドル、対円ともに上昇しました。

当月発表されたロシアの経済指標では、9月の消費者物価指数(CPI)が前年同月比+7.4%と前月の+6.7%から上昇しました。こうした中、中央銀行は、10月の金融政策決定会合でインフレ抑制に向けて政策金利を6.75%から0.75%引き上げ7.50%としました。

【運用状況】

当月末の当ファンドの基準価額は前月末比で8.9%上昇しました。ファンドの騰落率はベンチマークを下回りました。上位組入銘柄の中では、オーバーウェイトとしていたエネルギーのガスプロムおよび銀行のズベルバンクの株価上昇などが相対パフォーマンスにプラスに寄与した一方、オーバーウェイトとしていたエネルギーのロスネフチの株価下落などがマイナスに寄与しました。

【今後の見通しおよび投資戦略】

本年末から来年にかけてのロシア株式市場は、一段の原油高、また交易条件の改善および利上げを背景としたルーブルの上昇期待などが追い風となると見込まれます。ロシア株式は、バリュエーション面で他の新興国および過去と比較しても魅力的な水準を維持しています。エネルギー価格の上昇による追い風は今後も続く予想され、またルーブル高は内需の押し上げに繋がり、これらが市場の支援材料になると考えられます。さらに金融および消費関連セクターにも収益上昇傾向が見られます。加えて、2021年のロシアの経済成長率予想が、足元、上方修正されており、市場では現在約4.3%のプラス成長が見込まれていることも好材料と思われれます。

ロシア株式のバリュエーションは予想株価収益率(PER)が約7倍、予想配当に基づく配当利回りは約8.3%であり、長期的にとらえると、引き続き魅力的な投資対象市場であると考えます。

一方、相場の重しとなる新型コロナウイルスの感染状況、地政学的リスク、原油価格の変動などには引き続き留意していきます。

当ファンドのマザーファンドでは、高い収益性が見込まれる企業の中からバリュエーションが割安な銘柄に投資します。業種別には、生活必需品、一般消費財、資本財、金融セクターをベンチマーク対比でオーバ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。

※ 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の際には、「投資信託説明書(交付目論見書)」を必ずご覧ください。

HSBC ロシア オープン

追加型投信／海外／株式

当ファンドの特色

「HSBC ロシア マザーファンド」*1への投資を通じて、主にロシア連邦*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、「ロシア」といいます。

1. ロシア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	<ul style="list-style-type: none"> ・ロシア国内の企業 ・ロシア経済の発展と成長に関連する、ロシア以外の国の企業
投資対象 有価証券	<ul style="list-style-type: none"> ・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 <p>※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。</p>

- ▶ 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ロシア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ロシア10/40指数とは、ロシア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ロシア指数に対し、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。

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の際は、「投資信託説明書(交付目論見書)」を必ずご覧ください。

HSBC ロシア オープン

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や税制の変更、新たな規制が設けられた場合には、基準価額に影響を受けることや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。

※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HSBC投信株式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投信株式会社 <照会先>  電話番号 03-3548-5690  ホームページ www.assetmanagement.hsbc.co.jp
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時)

HSBC投信株式会社は、2021年11月1日付けで、商号を「HSBCアセットマネジメント株式会社」に変更します。2021年11月1日以降、「HSBC投信株式会社」と当社名を表す記載につきましては、「HSBCアセットマネジメント株式会社」とお読み替えてください。

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：三菱UFJ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。

設定・運用：HSBCアセットマネジメント株式会社

HSBC ロシア オープン

追加型投信／海外／株式

お申し込みに関する要領

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、ロシアの証券取引所、ロンドン証券取引所、ニューヨーク証券取引所の休場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：2007年3月30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3月15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「ロシア株」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2.145%(税抜年1.95%)	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1.15%	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、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

HSBC ロシア オープン

追加型投信／海外／株式

お申込み・投資信託説明書(交付目論見書)のご請求は

(商号・金融商品取引業者の登録番号・加入協会の順に表示、証券・銀行・保険毎 五十音順、2021年11月19日現在)

金融商品取引業者名	金融商品取引業者	登録金融機関	登録番号	日本証券業協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	金融一般社団法人第二種金融商品取引業協会
安藤証券株式会社	○		東海財務局長(金商)第1号	○			
いちよし証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第24号	○	○		
岩井コスモ証券株式会社	○		近畿財務局長(金商)第15号	○		○	
エース証券株式会社	○		近畿財務局長(金商)第6号	○			
auカブコム証券株式会社(電話・インターネットのみ)	○		関東財務局長(金商)第61号	○	○	○	
SMBC日興証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第2251号	○	○	○	○
株式会社SBI証券	○		関東財務局長(金商)第44号	○		○	○
OKB証券株式会社(インターネットのみ)	○		東海財務局長(金商)第191号	○			
岡三オンライン証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第52号	○	○	○	
岡三にいがた証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第169号	○			
香川証券株式会社	○		四国財務局長(金商)第3号	○			
キャピタル・パートナーズ証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第62号	○			○
極東証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第65号	○			○
クレディ・スイス証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第66号	○	○	○	○
篠山証券株式会社	○		近畿財務局長(金商)第16号	○			
静岡東海証券株式会社	○		東海財務局長(金商)第8号	○			
静銀ティーエム証券株式会社	○		東海財務局長(金商)第10号	○			
株式会社証券ジャパン	○		関東財務局長(金商)第170号	○			
第四北越証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第128号	○			
立花証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第110号	○		○	
中銀証券株式会社	○		中国財務局長(金商)第6号	○			
東海東京証券株式会社	○		東海財務局長(金商)第140号	○		○	○
東武証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第120号	○			
内藤証券株式会社	○		近畿財務局長(金商)第24号	○			○
日産証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第131号	○		○	
野村證券株式会社	○		関東財務局長(金商)第142号	○	○	○	○
ばんせい証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第148号	○			
播陽証券株式会社	○		近畿財務局長(金商)第29号	○			
ひろぎん証券株式会社	○		中国財務局長(金商)第20号	○			
フィデリティ証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第152号	○	○		
フィリップ証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第127号	○		○	
松井証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第164号	○		○	
マネックス証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第165号	○	○	○	○
丸八証券株式会社	○		東海財務局長(金商)第20号	○			
三津井証券株式会社	○		北陸財務局長(金商)第14号	○			
むさし証券株式会社(インターネットのみ)	○		関東財務局長(金商)第105号	○			○
明和証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第185号	○			
山形証券株式会社	○		東北財務局長(金商)第3号	○			
山和証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第190号	○			
UBS SuMi TRUSTウエルス・マネジメント株式会社	○		関東財務局長(金商)第3233号	○	○	○	
楽天証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第195号	○	○	○	○
リテラ・クリア証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第199号	○			
株式会社足利銀行(インターネットのみ)		○	関東財務局長(登金)第43号	○		○	
株式会社イオン銀行(インターネットのみ)		○	関東財務局長(登金)第633号	○			
株式会社大垣共立銀行(インターネットのみ)		○	東海財務局長(登金)第3号	○		○	

* 現在、第四北越証券株式会社、中銀証券株式会社、野村證券株式会社、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・リミテッドでは新規のお取扱いをしておりません。

設定・運用:HSBCアセットマネジメント株式会社

