

HSBC中国人民元債券 オープン(毎月決算型)

運用報告書 (全体版)

第7期	(決算日)	2019年12月20日)
第8期	(決算日)	2020年1月20日)
第9期	(決算日)	2020年2月20日)
第10期	(決算日)	2020年3月23日)
第11期	(決算日)	2020年4月20日)
第12期	(決算日)	2020年5月20日)

◎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	2019年5月30日～2029年5月18日
運用方針	中国の債券等を実質的に投資することにより、安定した収益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	米ドル建ての香港籍投資信託「HSBCコレクション・インベストメント・トラストーHSBCオール・チャイナ・ボンド・ファンド(「中国人民元債券ファンド」)およびETF(上場投資信託)に投資します。
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。また、外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	年12回の決算時(毎月20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。

◎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中国人民元債券オープン(毎月決算型)」は、2020年5月20日に第12期の決算を行いましたので、第7期～第12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(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.co.jp



◎設定以来の運用実績

作成期	決算期	基準価額 (分配落)	騰落率		投資信託証券 組入比率	純資産額
			税金 分配	み 金		
第1 作成期	(設定日) 2019年5月30日	円 10,000	円 —	% —	% —	百万円 27
	第1期 (2019年 6月20日)	9,944	—	△0.6	98.4	58
	第2期 (2019年 7月22日)	10,051	—	1.1	96.9	64
	第3期 (2019年 8月20日)	9,790	—	△2.6	96.9	67
	第4期 (2019年 9月20日)	9,869	20	1.0	97.0	68
	第5期 (2019年10月21日)	9,931	20	0.8	96.9	68
	第6期 (2019年11月20日)	10,008	20	1.0	97.0	69
第2 作成期	第7期 (2019年12月20日)	10,104	20	1.2	96.9	69
	第8期 (2020年 1月20日)	10,445	20	3.6	96.9	72
	第9期 (2020年 2月20日)	10,389	20	△0.3	96.8	71
	第10期 (2020年 3月23日)	10,153	20	△2.1	96.7	70
	第11期 (2020年 4月20日)	10,010	20	△1.2	96.7	69
	第12期 (2020年 5月20日)	9,999	20	0.1	96.6	69

(注) 基準価額の期中騰落率は分配金込み。

(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) 設定日の基準価額は1万円当たりの当初設定元本、設定日の純資産総額は当初設定元本です。

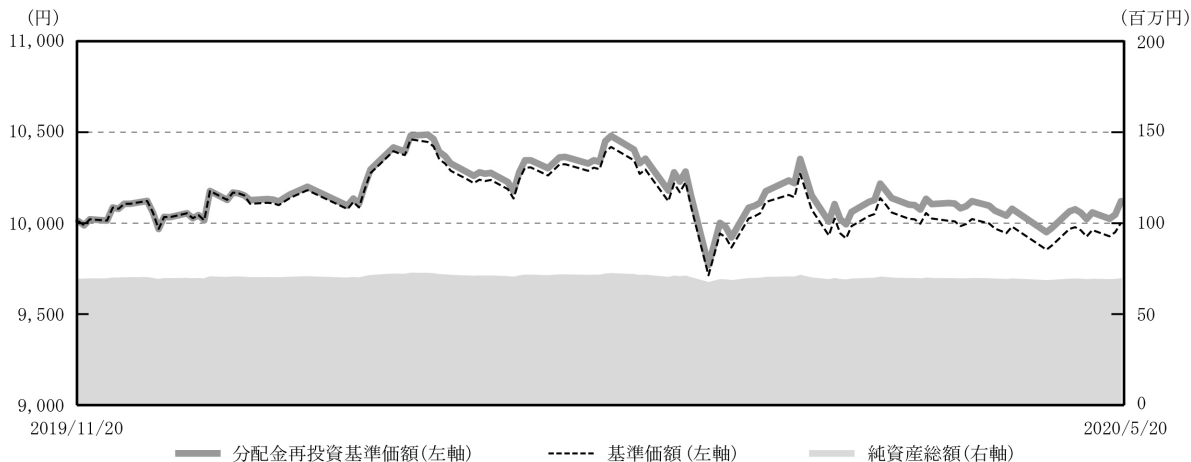
◎当作成期中の基準価額等の推移

決算期	年 月 日	基準価額		投資信託証券 組入比率
		騰落率	騰落率	
第7期	(期首)2019年11月20日	円 10,008	% —	% 97.0
	11月末	10,103	0.9	97.0
	(期末)2019年12月20日	10,124	1.2	96.9
第8期	(期首)2019年12月20日	10,104	—	96.9
	12月末	10,178	0.7	96.9
	(期末)2020年 1月20日	10,465	3.6	96.9
第9期	(期首)2020年 1月20日	10,445	—	96.9
	1月末	10,235	△2.0	96.9
	(期末)2020年 2月20日	10,409	△0.3	96.8
第10期	(期首)2020年 2月20日	10,389	—	96.8
	2月末	10,248	△1.4	96.8
	(期末)2020年 3月23日	10,173	△2.1	96.7
第11期	(期首)2020年 3月23日	10,153	—	96.7
	3月末	10,023	△1.3	96.7
	(期末)2020年 4月20日	10,030	△1.2	96.7
第12期	(期首)2020年 4月20日	10,010	—	96.7
	4月末	9,941	△0.7	96.6
	(期末)2020年 5月20日	10,019	0.1	96.6

(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

◎当作成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7期～第12期：2019年11月21日～2020年5月20日）



【基準価額・騰落率】

第7期首：10,008円

第12期末：9,999円（既払分配金（税込み）：120円）

騰落率：+1.1%（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、作成期首（2019年11月20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。

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）および利子収入が基準価額にプラス寄与しました。

<下落要因>

人民元が対円で下落したことが基準価額にマイナス寄与しました。

3. 投資環境について

【債券・為替市況】

中国人民元債市場は、作成期間を通して、中国本土のオンショア人民元債券指数、中国本土外のオフショア人民元債券指数がいずれも堅調に推移しました。中国人民銀行（中央銀行）が、ローン・プライム・レートや預金準備率の引き下げ、中期貸出制度（MLF）を通じた金融システムへの流動性供給など積極的に金融緩和を続けたことが追い風となりました。

人民元は対円で、作成期間を通じて、上下動を繰り返しながらも、値を下げる展開となりました。特に2020年2月下旬から3月初旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を背景に投資家のリスク回避志向が高まり、安全資産とされる円が急伸したことから、人民元は対円で大幅に下落しました。その後は作成期末まで、人民元は対円で値を戻しました。

4. ポートフォリオについて

<HSBC中国人民元債券オープン（毎月決算型）>

主として「中国人民元債券ファンド」への投資を通じて、主に中国の政府、政府機関もしくは企業等が発行する現地通貨建債券等に投資しました。

<中国人民元債券ファンド>

オンショア人民元債、オフショア人民元債、米ドル建社債を中心に投資しました。作成期中の組入比率は、オンショア人民元債が25～61%、オフショア人民元債が33～75%、米ドル建社債が0～11%でした。組入債券の平均デュレーションは3.3年～3.7年としました。

5. 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。

6. 分配金について

当作成期につきましては、基準価額の水準・市況動向などを勘案し、以下の表の通り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：1万口当たり・税引前）

項目	第7期 (2019年11月21日 ～2019年12月20日)	第8期 (2019年12月21日 ～2020年1月20日)	第9期 (2020年1月21日 ～2020年2月20日)	第10期 (2020年2月21日 ～2020年3月23日)	第11期 (2020年3月24日 ～2020年4月20日)	第12期 (2020年4月21日 ～2020年5月20日)
当期分配金	20円	20円	20円	20円	20円	20円
（対基準価額比率）	0.198%	0.191%	0.192%	0.197%	0.199%	0.200%
当期の収益	20円	20円	20円	19円	17円	20円
当期の収益以外	－円	－円	－円	0円	2円	－円
翌期繰越分配対象額	119円	454円	456円	455円	452円	453円

- ・「（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）に対する比率です。この値はファンドの収益率を表すものではない点にご留意ください。
- ・「当期の収益」、「当期の収益以外」は小数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。

7. 今後の運用方針

中国では、新型コロナウイルスの感染拡大は収束した模様ですが、経済活動の制限やサプライチェーンの混乱による経済への打撃は大きく、当局は引き続き金融緩和および財政刺激策で、景気のテコ入れを図ることが見込まれます。

当社では、相対的に高い利回り、中央銀行の金融緩和スタンスの継続を背景に、オンショア人民元債およびオフショア人民元債市場を取り巻く環境は良好と見ています。

<HSBC中国人民元債券オープン（毎月決算型）>

主として「中国人民元債券ファンド」への投資を通じて、主に中国の政府、政府機関もしくは企業等が発行する現地通貨建債券等に投資することにより、安定した収益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。

<中国人民元債券ファンド>

金融緩和の継続が見込まれる中で、オンショアおよびオフショア人民元債市場において、いずれも残存期間の長い国債を引き続き組み入れる方針です。オンショア市場では、政策銀行債は、ブルームバーグ・パークレイズ指数、JPモルガンの指標などの代表的な債券指数への組入れから恩恵を受けると見込まれるため、保有を高め維持します。社債については、信用力が高く残存期間の比較的短い銘柄を選好しており、セクター別には銀行および不動産に注目しています。

◎1万口当たりの費用明細

項目	作成期間(第7期～第12期)		項目の概要
	2019/11/21～2020/5/20		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 41	% 0.405	(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)	(6)	(0.060)	ファンドの運用等の対価
(販 売 会 社)	(33)	(0.328)	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)	(2)	(0.016)	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) その他費用	12	0.115	(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)	(0.016)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
(監 査 費 用)	(4)	(0.036)	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)	(6)	(0.063)	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	53	0.520	
作成期中の平均基準価額は、10,121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。

(注) 各金額は、項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注) 「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)を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

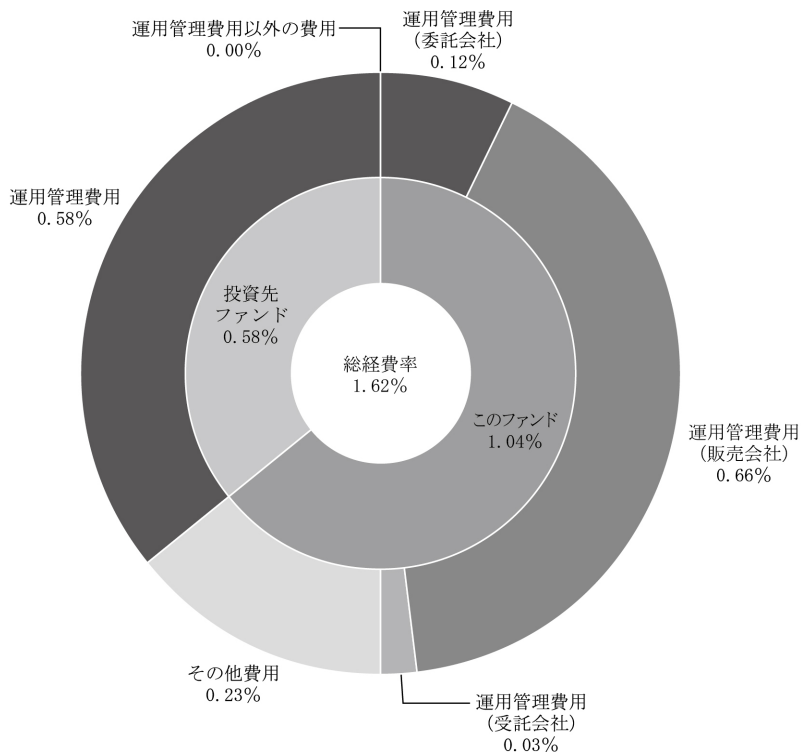
(注) 「投信会社」は、以下、「委託者」、「委託会社」という場合があります。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注) 委託者は、2019年11月1日から2020年4月30日までの期間に、管理会社より658.93米ドルのマネジメントフィーを受領いたしました。

(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1.62%です。



総経費率 (①+②+③)	1.62%
①このファンドの費用の比率	1.04%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.58%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

(注) ①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、購入時手数料、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) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券です。

(注) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②③の費用は、それぞれのファンドの異なる期間に計上されている点にご留意ください。

(注) ファンド名に「H S B C」を含まない投資先ファンドの経費率については、②に計上しています。

(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。

◎当作成期中の売買及び取引の状況（2019年11月21日から2020年5月20日まで）

該当事項はありません。

◎利害関係人との取引状況（2019年11月21日から2020年5月20日まで）

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

*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をいいます。

◎組入資産の明細（2020年5月20日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組み入れた外貨建ファンド

ファンド名	第1作成期末	第2作成期末			比率	
	口数	口数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(米国)	口	口	千米ドル	千円	%	
中国人民元債券ファンド	59,540	59,540	598	64,619	93.3	
iShares SHORT TREASURY BOND ETF	190	190	21	2,273	3.3	
合計	口数、金額	59,730	59,730	619	66,893	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<96.6%>	

(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) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成

2020年5月20日現在

項目	第2作成期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	66,893	96.3
コール・ローン等、その他	2,601	3.7
投資信託財産総額	69,494	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 作成期末における外貨建純資産（67,670千円）の投資信託財産総額（69,494千円）に対する比率は97.4%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=107.98円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年12月20日) (2020年1月20日) (2020年2月20日) (2020年3月23日) (2020年4月20日) (2020年5月20日)

項 目	第 7 期 末	第 8 期 末	第 9 期 末	第 10 期 末	第 11 期 末	第 12 期 末
(A) 資 産	69,987,758円	72,392,820円	72,047,541円	70,464,395円	69,520,058円	69,494,984円
コール・ローン等	2,358,554	2,430,732	2,487,042	2,526,744	2,545,996	2,601,911
投資信託受益証券(評価額)	67,626,028	69,962,088	69,560,499	67,937,651	66,974,062	66,893,073
未 収 配 当 金	3,176	—	—	—	—	—
(B) 負 債	195,939	210,174	222,650	235,812	240,155	254,233
未 払 収 益 分 配 金	138,143	138,209	138,273	138,337	138,425	138,493
未 払 信 託 報 酬	46,400	48,628	49,008	49,865	43,406	46,140
未 払 利 息	3	2	5	—	5	5
そ の 他 未 払 費 用	11,393	23,335	35,364	47,610	58,319	69,595
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	69,791,819	72,182,646	71,824,891	70,228,583	69,279,903	69,240,751
元 本	69,071,588	69,104,575	69,136,537	69,168,723	69,212,583	69,246,588
次 期 繰 越 損 益 金	720,231	3,078,071	2,688,354	1,059,860	67,320	△ 5,837
(D) 受 益 権 総 口 数	69,071,588口	69,104,575口	69,136,537口	69,168,723口	69,212,583口	69,246,588口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,104円	10,445円	10,389円	10,153円	10,010円	9,999円

<注記事項(当運用報告書作成時点では、監査未了です。)>

(注) 当ファンドの第7期首元本額は69,036,361円、第7～12期中追加設定元本額は210,227円、第7～12期中一部解約元本額は0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	自2019年11月21日 至2019年12月20日	自2019年12月21日 至2020年1月20日	自2020年1月21日 至2020年2月20日	自2020年2月21日 至2020年3月23日	自2020年3月24日 至2020年4月20日	自2020年4月21日 至2020年5月20日
	第7期	第8期	第9期	第10期	第12期	第13期
(A) 配当等収益	218,349円	216,960円	214,346円	195,796円	175,286円	206,017円
受取配当金	218,096	216,506	213,719	195,571	175,271	206,131
受取利息	343	547	720	390	72	4
支払利息	△ 90	△ 93	△ 93	△ 165	△ 57	△ 118
(B) 有価証券売買損益	643,501	2,342,096	△ 404,778	△ 1,623,722	△ 974,336	△ 80,513
売買益	647,451	2,342,096	692,067	10,738	835,093	56,345
売買損	△ 3,950	—	△ 1,096,845	△ 1,634,460	△ 1,809,429	△ 136,858
(C) 信託報酬等	△ 59,183	△ 63,350	△ 62,434	△ 63,483	△ 55,562	△ 60,202
(D) 当期損益金(A+B+C)	802,667	2,495,706	△ 252,866	△ 1,491,409	△ 854,612	65,302
(E) 前期繰越損益金	85,573	750,097	3,107,594	2,716,455	1,086,709	93,672
(F) 追加信託差損益金	△ 29,866	△ 29,523	△ 28,101	△ 26,849	△ 26,352	△ 26,318
(配当等相当額)	(30,973)	(31,369)	(32,821)	(34,289)	(36,306)	(37,846)
(売買損益相当額)	(△ 60,839)	(△ 60,892)	(△ 60,922)	(△ 61,138)	(△ 62,658)	(△ 64,164)
(G) 計(D+E+F)	858,374	3,216,280	2,826,627	1,198,197	205,745	132,656
(H) 収益分配金	△ 138,143	△ 138,209	△ 138,273	△ 138,337	△ 138,425	△ 138,493
次期繰越損益金(G+H)	720,231	3,078,071	2,688,354	1,059,860	67,320	△ 5,837
追加信託差損益金	△ 29,866	△ 29,523	△ 28,101	△ 26,849	△ 26,352	△ 26,318
(配当等相当額)	(30,973)	(31,369)	(32,821)	(34,289)	(36,306)	(37,846)
(売買損益相当額)	(△ 60,839)	(△ 60,892)	(△ 60,922)	(△ 61,138)	(△ 62,658)	(△ 64,164)
分配準備積立金	797,726	3,107,594	3,121,233	3,115,209	3,096,508	3,103,830
繰越損益金	△ 47,629	—	△ 404,778	△ 2,028,500	△ 3,002,836	△ 3,083,349

(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) (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) 第7期計算期間末における費用控除後の配当等収益(203,358円)、費用控除後・繰越欠損金補填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(30,973円)および分配準備積立金(732,511円)より分配対象収益は966,842円(10,000口当たり139円)であり、うち138,143円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第8期計算期間末における費用控除後の配当等収益(211,588円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(2,236,489円)、信託約款に規定する収益調整金(31,369円)および分配準備積立金(797,726円)より分配対象収益は3,277,172円(10,000口当たり474円)であり、うち138,209円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第9期計算期間末における費用控除後の配当等収益(151,912円)、費用控除後・繰越欠損金補填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(32,821円)および分配準備積立金(3,107,594円)より分配対象収益は3,292,327円(10,000口当たり476円)であり、うち138,273円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第10期計算期間末における費用控除後の配当等収益(132,313円)、費用控除後・繰越欠損金補填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(34,289円)および分配準備積立金(3,121,233円)より分配対象収益は3,287,835円(10,000口当たり475円)であり、うち138,337円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第11期計算期間末における費用控除後の配当等収益(119,724円)、費用控除後・繰越欠損金補填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(36,306円)および分配準備積立金(3,115,209円)より分配対象収益は3,271,239円(10,000口当たり472円)であり、うち138,425円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第12期計算期間末における費用控除後の配当等収益(145,815円)、費用控除後・繰越欠損金補填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(37,846円)および分配準備積立金(3,096,508円)より分配対象収益は3,280,169円(10,000口当たり473円)であり、うち138,493円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

◎分配金のお知らせ

	第7期	第8期	第9期	第10期	第11期	第12期
1万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20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、残りの部分は普通分配金となります。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。

普通分配金並びに解約時または償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が附加され、20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに住民税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

※税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。

※税金の取扱いの詳細については、税務の専門家等にご確認されることをお勧めします。

◎参考情報

当作成期末時点で投資している投資信託証券に関し、概要等を参考資料として記載しています。

- ①HSBCコレクティブ・インベストメント・トラストーHSBCオール・チャイナ・ボンド・ファンド
クラスIM2
(中国人民元債券ファンド)

投資対象とする投資信託証券の概要

形 態	米ドル建ての香港籍投資信託
運用の基本方針	主として、中国国内・外で発行される人民元建ての債券等に投資することにより、人民元建てでのファンドの成長を目指して運用を行います。
主な投資対象	主として、中国国内・外で発行される人民元建ての債券等を主要投資対象*とします。 *中国国内・外で発行される中国国債、準国債、政府機関債、地方債、国際機関債など、および、中国国内で発行されるインターバンク市場や証券取引所債券市場で取引される中国国債、準国債、政府機関債、地方債、国際機関債、社債、政策銀行債、LFGV債（地方政府融資平台）などを中心に投資を行います。 中国国内で発行される債券への投資は、債券通（ボンドコネクト）を通じて、また、RQFII枠などを活用して行います。 人民元以外の通貨建ての債券にも投資を行うことがあります。ただし、人民元以外の通貨への投資配分比率が、ファンドの純資産の30%を超過しない様に、為替取引を活用してヘッジします。
決算日	年1回（毎年3月31日）
分配方針	原則として毎月分配を行う予定です。
信託（管理）報酬等	年0.62%（マネジメントフィー*：年0.55%（年0.30%～年0.55%）、トラスティフィー：年0.07%）
その他費用	有価証券の売買にかかる手数料、租税、カストディーフィー、ファンドにかかる事務の処理等に関する費用、監査報酬、法律顧問費用、法的書類に要する費用等
申込手数料	ありません。
償還条項	すべてのクラスの純資産額の合計が4千万米ドルを下回った場合等には、償還する場合があります。

* HSBC投信株式会社は、当該ファンドへの投資残高に応じてマネジメントフィーの一部を受取します。

※上記投資対象ファンドにおいて、日々の純流出入額がファンドの純資産額の一定割合を超える場合、取引コストや税金等の影響を軽減させるために、一単位当たりの純資産額の調整を行うことがあります。

(注) 上記の内容は当作成期末現在のものです。今後変更される場合があります。

以下は「HSBCコレクティブ・インベストメント・トラストーHSBCオール・チャイナ・ボンド・ファンドクラスIM2」を含む全てのクラスを合算した内容です。

ファンドは香港籍の証券投資信託であり、2019年3月31日に会計年度を終了しております。添付財務諸表は香港の諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「純資産計算書」、「運用計算書および純資産変動計算書」、「附属明細表」は、HSBCグローバル・アセット・マネジメント（香港）リミテッドから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

純資産計算書（2019年3月31日現在）

科目	金額（人民幣元）
資産	
金融資産時価評価額	127,896,344
未収利息	2,166,926
現金等	859,969
資産計	130,923,239
負債	
分配にかかる未払金	229,083
未払税	4,981,184
その他未払金	498,429
負債計	5,708,696
純資産額	125,214,543

※以下は「HSBCコレクティブ・インベストメント・トラストーHSBCオール・チャイナ・ボンド・ファンドクラスIM2」は2019年5月に設定されたクラスであり、下記のデータはありません。

2019年3月31日現在の口数	—
一口当たり純資産額（人民幣元）	—

運用計算書および純資産変動計算書（2018年4月1日～2019年3月31日）

	金額（人民元）
現金等にかかる受取利息	14,978
金融資産等にかかる受取利息	6,341,538
投資損益	4,621,006
外国為替取引損益	157,421
その他収益	275,215
収益合計	11,410,158
管理報酬	1,189,568
売買手数料	11,364
トラスティフィー	870,068
監査報酬	73,546
名義書換代理人費用	295,012
弁護士費用等	136,137
保管費用およびその他費用	204,364
費用合計	2,780,059
税引前投資損益	8,630,099
税金	△ 120,694
分配前投資損益	8,509,405
分配金	△3,399,558
純資産額増減	5,109,847

以下の附属明細表は、HSBCグローバル・アセット・マネジメント（香港）リミテッドから入手した資料に記載の分類をそのまま採用しております。

附属明細表（2019年3月31日現在）

銘柄名	数量	評価額金額 （人民元）	投資比率 （%）
債券			
上場有価証券投資			
AGILE GROUP HOLDINGS LTD 8.5% 18 JULY 2021	200,000	1,427,157	1.14
AGRICUL DEVELOPMENT BANK CHINA 3.37% 26 FEBRUARY 2026 (INTERBANK)	10,000,000	9,711,780	7.76
BANK OF CHINA/MACAU 4.65% 05 MARCH 2021	2,000,000	2,052,980	1.64
BAOXIN AUTO FINANCE I LTD 7.9% 09 FEBRUARY 2020	200,000	1,354,009	1.08
BMW FINANCE NV 4.25% 18 OCTOBER 2020	2,000,000	2,030,220	1.62
CHAMPION SINCERITY HL VAR PERPETUAL 29 DECEMBER 2049	200,000	1,398,285	1.12
CHENGDU METRO CORPORATION 5.18% 23 JUNE 2020 (INTERBANK)	10,000,000	10,213,320	8.16
CHINA (GOVERNMENT OF) 3.38% 21 NOVEMBER 2024	3,000,000	3,049,260	2.44
CHINA (GOVERNMENT OF) 3.6% 21 MAY 2030	2,000,000	2,007,590	1.60
CHINA DEVELOPMENT BANK 4.2% 19 JANUARY 2027	4,000,000	4,151,920	3.32
CHINA EVERGRANDE GROUP 8.25% 23 MARCH 2022	200,000	1,321,172	1.05
CHINA MATERIALS GROUP 5.35% 19 NOVEMBER 2021 (INTERBANK)	10,000,000	10,362,650	8.28

銘柄名	数量	評価額金額 (人民幣元)	投資比率 (%)
CHINA RAILWAY CORP 4.28% 18 MAY 2025 (INTERBANK)	10,000,000	10,230,270	8.17
CHINA SCE GRP HOLDINGS LTD 8.75% 15 JANUARY 2021	200,000	1,402,170	1.12
CHN AOYUAN PROPERTY GROUP 7.5% 10 MAY 2021	300,000	2,067,245	1.65
CIFI HOLDINGS GROUP 7.625% 02 MARCH 2021	200,000	1,390,624	1.11
CIFI HOLDINGS GROUP 7.75% 20 SEPTEMBER 2020	1,000,000	1,036,600	0.83
DAIMLER INTL FINANCE BV 4.5% 21 SEPTEMBER 2021	2,000,000	2,053,940	1.64
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 4.4% 14 MAY 2024	4,000,000	4,093,360	3.27
FAR EAST HORIZON LTD 4.9% 27 FEBRUARY 2021	3,000,000	3,020,550	2.41
FRANSHION BRILLIANT LTD 5.2% 08 MARCH 2021	3,000,000	3,061,440	2.44
HUARONG FINANCE II 5% 19 NOVEMBER 2025	200,000	1,405,664	1.12
JIANGXI PROVINCIAL EXPRESSWAY INVESTMENT GROUP CO LTD 3.9% 15 JUNE 2023 (INTERBANK)	10,000,000	9,869,680	7.88
NANJING STATE OWNED ASSET 5.4% 6 MARCH 2020 (INTERBANK)	10,000,000	2,038,900	1.63
ROYAL BANK OF CANADA 4.25% 29 SEPTEMBER 2020	2,000,000	2,031,440	1.62
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS 5.75% 15 MARCH 2021	3,000,000	3,073,680	2.45
SINO OCEAN LAND IV 5.25% 30 APRIL 2022	200,000	1,379,266	1.10
SINOCHEM OFFSHORE CAPITAL 4.4% 14 FEBRUARY 2021	3,000,000	3,045,810	2.43
SINOPEC CENTURY BRIGHT 4.5% 31 OCTOBER 2021	2,200,000	2,238,951	1.79
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 7.875% 15 FEBRUARY 2022	300,000	2,049,482	1.64
TIANJIN PORT GROUP CO 4.94% 7 NOVEMBER 2021 (INTERBANK)	10,000,000	10,281,280	8.21
WEICHAI HOLDINGS GROUP 3.78% 14 MARCH 2021 (INTERBANK)	10,000,000	10,028,290	8.01
WEST CHINA CEMENT LTD 6.5% 11 SEPTEMBER 2019	300,000	1,620,956	1.29
YUZHOU PROPERTIES CO LTD 8.5% 04 FEBRUARY 2023	200,000	1,396,403	1.12
債券 合計		127,896,344	102.14

②iShares Short Treasury Bond ETF

ファンドはブラックロック・グループが運用する外国籍のETFであり、2020年2月29日に会計年度を終了しております。以下はブラックロック・グループが作成したアニュアル・レポートに基づき、その一部を抜粋したものです。

単位：米ドル

INVESTMENT INCOME (2019年3月1日～2020年2月29日)

Dividends - Affiliated	\$ 5,578,971
Interest - Unaffiliated	471,694,958
Securities lending income - Affiliated - net	3,616,603
Total investment income	<u>480,890,532</u>

EXPENSES

Investment advisory fees	32,575,354
Total expenses	<u>32,575,354</u>
Net investment income	<u>448,315,178</u>

REALIZED AND UNREALIZED GAIN (LOSS)

Net realized gain (loss) from:	
Investments - Unaffiliated	2,848,809
In-kind redemptions - Unaffiliated	10,954,098
Net realized gain (loss)	<u>13,802,907</u>
Net change in unrealized appreciation (depreciation) on:	
Investments - Unaffiliated	32,756,118
Net change in unrealized appreciation (depreciation)	<u>32,756,118</u>
Net realized and unrealized gain	<u>46,559,025</u>
NET INCREASE IN NET ASSETS RESULTING FROM OPERATIONS	<u>494,874,203</u>

組入上位10銘柄 (2020年2月29日現在)

(組入銘柄数：45)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	U.S. Treasury Bill 1.60%, 04/02/20	9.4
2	BlackRock Cash Funds: Treasury, SL Agency Shares, 1.52%	7.6
3	U.S. Treasury Note/Bond 2.00%, 11/30/20	6.5
4	U.S. Treasury Note/Bond 2.13%, 08/31/20	6.1
5	U.S. Treasury Note/Bond 1.50%, 05/31/20	5.5
6	U.S. Treasury Note/Bond 1.38%, 05/31/20	5.1
7	U.S. Treasury Note/Bond 2.63%, 11/15/20	4.8
8	U.S. Treasury Note/Bond 3.50%, 05/15/20	4.6
9	U.S. Treasury Bill 1.40%, 04/28/20	3.7
10	U.S. Treasury Note/Bond 1.63%, 06/30/20	3.5

◆お知らせ◆

<約款変更のお知らせ>

2020年2月18日付：

委託会社が登記する公告ホームページのURL変更に伴い、信託約款に所要の変更を行いました。

<その他のお知らせ>

ありません。