

# 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13期	(決算日	2020年 6月22日)
第14期	(決算日	2020年 7月20日)
第15期	(決算日	2020年 8月20日)
第16期	(決算日	2020年 9月23日)
第17期	(決算日	2020年10月20日)
第18期	(決算日	2020年11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11月20日に第18期の決算を行いましたので、第13期～第18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](http://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 )	期 騰 落 中 率		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
			税 分 込 金	期 騰 落 中 率		
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
第3 作成期	第13期 (2020年 6月22日)	9,899	20	△0.8	98.7	58
	第14期 (2020年 7月20日)	10,055	20	1.8	96.5	56
	第15期 (2020年 8月20日)	10,052	20	0.2	96.8	55
	第16期 (2020年 9月23日)	10,117	20	0.8	97.4	46
	第17期 (2020年10月20日)	10,282	20	1.8	96.5	38
	第18期 (2020年11月20日)	10,234	20	△0.3	96.6	32

(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1万口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。

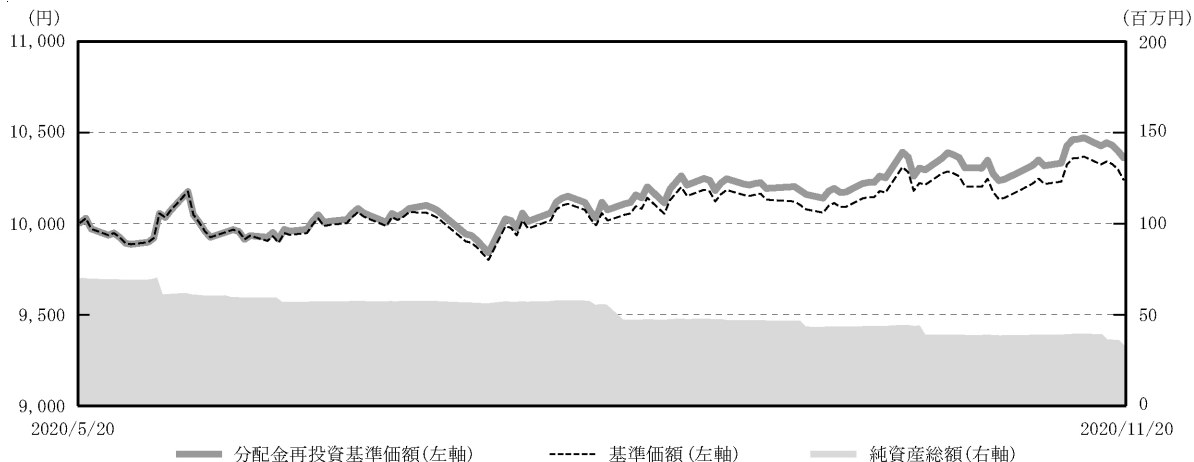
◎当作成期中の基準価額等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		投資信託証券 組 入 比 率
			騰 落 率	
第13期	(期首)2020年 5月20日	9,999 円	— %	96.6 %
	5月末	9,881	△1.2	96.5
	(期末)2020年 6月22日	9,919	△0.8	98.7
第14期	(期首)2020年 6月22日	9,899	—	98.7
	6月末	9,988	0.9	93.6
	(期末)2020年 7月20日	10,075	1.8	96.5
第15期	(期首)2020年 7月20日	10,055	—	96.5
	7月末	9,795	△2.6	96.4
	(期末)2020年 8月20日	10,072	0.2	96.8
第16期	(期首)2020年 8月20日	10,052	—	96.8
	8月末	10,049	△0.0	96.0
	(期末)2020年 9月23日	10,137	0.8	97.4
第17期	(期首)2020年 9月23日	10,117	—	97.4
	9月末	10,108	△0.1	92.4
	(期末)2020年10月20日	10,302	1.8	96.5
第18期	(期首)2020年10月20日	10,282	—	96.5
	10月末	10,137	△1.4	96.4
	(期末)2020年11月20日	10,254	△0.3	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13期～第18期：2020年5月21日～2020年11月20日）



#### 【基準価額・騰落率】

第13期首： 9,999円

第18期末： 10,234円（既払分配金（税込み）：120円）

騰落率： +3.6%（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（2020年5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>

組入銘柄の利子収入が基準価額にプラス寄与しました。また、人民元が対円で上昇したこともプラスに働きました。

#### <下落要因>

組入銘柄の価格下落（利回り上昇）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】

中国人民元債券市場は、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、作成期初から7月半ばまでは軟調に推移しました。中国人民銀行(中央銀行)による一段の金融緩和への期待感の後退、貿易や新型コロナウイルス感染拡大の経緯を巡る米中対立などがマイナス要因となりました。7月半ばから作成期末にかけては、オンショア人民元債券指数、オフショア人民元債券指数ともに底堅く推移しました。中央銀行は、政策金利を据え置きましたが、公開市場操作を通じて流動性の供給を続けました。

人民元は対円で、作成期間を通じて、上昇基調となりました。中国国内における新型コロナウイルスの感染の収束と経済活動の正常化に伴う景気の回復、海外投資家による中国債券および株式への活発な投資などが上昇要因となりました。

### 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25~38%、オフショア人民元債が56~74%でした。組入債券の平均デュレーションは3.1年~3.9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13期 (2020年5月21日 ~2020年6月22日)	第14期 (2020年6月23日 ~2020年7月20日)	第15期 (2020年7月21日 ~2020年8月20日)	第16期 (2020年8月21日 ~2020年9月23日)	第17期 (2020年9月24日 ~2020年10月20日)	第18期 (2020年10月21日 ~2020年11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)	0.202%	0.199%	0.199%	0.197%	0.194%	0.195%
当期の収益	15円	20円	17円	20円	20円	16円
当期の収益以外	4円	－円	2円	－円	－円	3円
翌期繰越分配対象額	450円	456円	453円	461円	470円	468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が収束し、経済活動の正常化が進んでいますが、世界経済の低迷を背景に、経済成長はなお低く抑えられています。当局は引き続き財政、金融両面からの景気対策を求められています。中央銀行は、金融システムの安定を図るとともに、景気を下支えする金融政策を継続すると見られます。

当社では、相対的に高い利回り、低いインフレ率などを背景に、中国債券市場を取り巻く環境は良好と見えています。また、中国国債は世界の主要な債券指数に組み入れられることで、一段と外国からの投資が増大すると見込まれます。

### <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>

中央銀行がターゲットを定めた緩和的政策を継続することが見込まれる中で、オンショアおよびオフショア人民元債券市場において、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。社債については、残存期間の比較的短い高格付けの銘柄を偏好しています。

◎1万口当たりの費用明細

項目	作成期間(第13期～第18期)		項目の概要
	2020/5/21～2020/11/20		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 41	% 0.410	(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)	(0.061)	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	(33)	(0.333)	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)	(0.017)	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	1	0.006	(b) 売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料／作成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
（投資信託証券）	(1)	(0.006)	
(c) その他費用	15	0.147	(c) 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）	(5)	(0.047)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
（監査費用）	(4)	(0.039)	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)	(0.061)	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	57	0.563	
作成期中の平均基準価額は、9,993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。

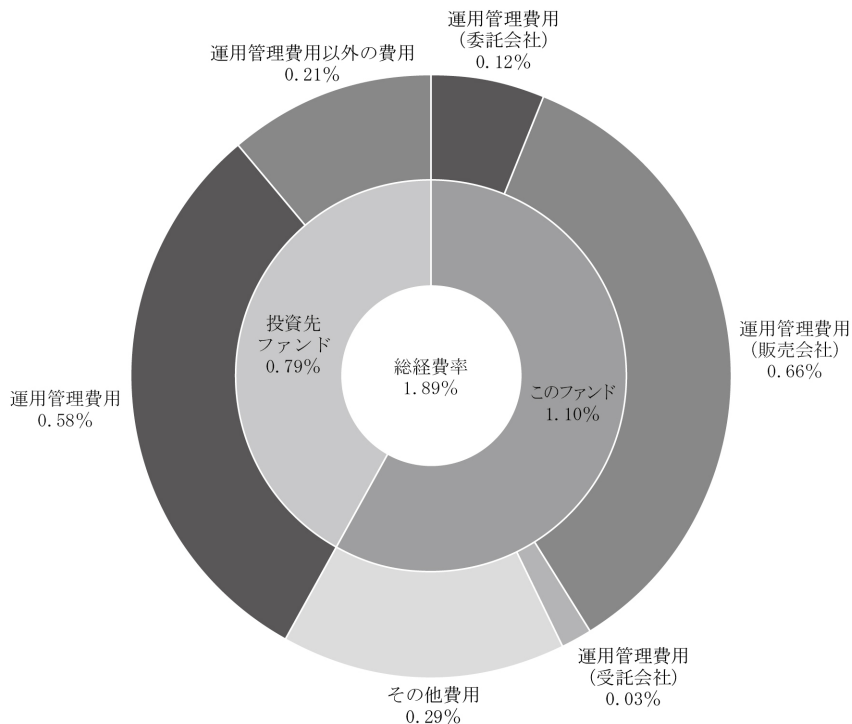
(注) 「投信会社」は、以下、「委託者」、「委託会社」という場合があります。

(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、2020年5月1日から2020年10月31日までの期間に、管理会社より352.10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1.89%です。



総経費率 (①+②+③)	1.89%
①このファンドの費用の比率	1.10%
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	0.21%

(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（2020年5月21日から2020年11月20日まで）

外貨建投資信託証券（投資信託受益証券）

決 算 期			第 13 期 ～ 第 18 期			
			買 付		売 付	
			口 数	金 額	口 数	金 額
外国	米国	中国 人民 元 債 券 フ ァ ン ド	口	千米ドル	口	千米ドル
		iShares SHORT TREASURY BOND ETF	—	—	32,995	340
合 計	口 数 ・ 金 額	139	15	209	23	363

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

◎利害関係人との取引状況（2020年5月21日から2020年11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11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2作成期末	第 3 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	26,544	285	29,609	92.3	
iShares SHORT TREASURY BOND ETF	190	120	13	1,379	4.3	
合計	口 数 、 金 額	59,730	26,664	298	30,989	
	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11月20日現在

項 目	第 3 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	30,989	80.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	7,428	19.3
投 資 信 託 財 産 総 額	38,417	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 (34,105千円) の投資信託財産総額 (38,417千円) に対する比率は88.8%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=103.88円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年6月22日) (2020年7月20日) (2020年8月20日) (2020年9月23日) (2020年10月20日) (2020年11月20日)

項 目	第 13 期 末	第 14 期 末	第 15 期 末	第 16 期 末	第 17 期 末	第 18 期 末
(A) 資 産	59,754,112円	57,033,167円	57,047,270円	46,199,834円	46,809,016円	38,417,660円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,938,745	2,145,003	2,170,532	1,354,622	3,423,919	1,507,172
投資信託受益証券(評価額)	57,815,367	54,888,164	53,285,388	44,845,212	37,055,433	30,989,328
未 収 入 金	—	—	1,591,350	—	6,329,664	5,921,160
(B) 負 債	1,150,146	168,814	2,025,996	165,663	8,416,744	6,325,243
未 払 金	—	—	—	—	3,167,576	—
未 払 収 益 分 配 金	118,404	113,111	109,478	91,003	74,678	62,717
未 払 解 約 金	973,179	—	1,847,694	—	5,104,000	6,184,893
未 払 信 託 報 酬	47,015	35,451	38,998	35,999	25,550	26,250
未 払 利 息	4	4	4	3	8	10
そ の 他 未 払 費 用	11,544	20,248	29,822	38,658	44,932	51,373
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	58,603,966	56,864,353	55,021,274	46,034,171	38,392,272	32,092,417
元 本	59,202,434	56,555,500	54,739,292	45,501,858	37,339,440	31,358,531
次 期 繰 越 損 益 金	△ 598,468	308,853	281,982	532,313	1,052,832	733,886
(D) 受 益 権 総 口 数	59,202,434口	56,555,500口	54,739,292口	45,501,858口	37,339,440口	31,358,531口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,899円	10,055円	10,052円	10,117円	10,282円	10,234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13期首元本額は69,246,588円、第13～18期中追加設定元本額は184,839円、第13～18期中一部解約元本額は38,072,896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

	自2020年5月21日 至2020年6月22日	自2020年6月23日 至2020年7月20日	自2020年7月21日 至2020年8月20日	自2020年8月21日 至2020年9月23日	自2020年9月24日 至2020年10月20日	自2020年10月21日 至2020年11月20日
項 目	第 13 期	第 14 期	第 15 期	第 16 期	第 17 期	第 18 期
(A) 配 当 等 收 益	154,094円	147,710円	144,768円	131,411円	109,020円	92,684円
受 取 配 当 金	181,762	147,784	148,094	133,132	119,225	102,994
受 取 利 息	3	6	5	3	1	1
支 払 利 息	△ 27,671	△ 80	△ 3,331	△ 1,724	△ 10,206	△ 10,311
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 577,455	889,152	△ 3,756	300,130	612,170	△ 143,994
売 買 益	142,734	905,372	727,337	691,367	722,136	460,770
売 買 損	△ 720,189	△ 16,220	△ 731,093	△ 391,237	△ 109,966	△ 604,764
(C) 信 託 報 酬 等	△ 59,946	△ 45,529	△ 49,920	△ 51,531	△ 37,164	△ 40,552
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 483,307	991,333	91,092	380,010	684,026	△ 91,862
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	25,736	△ 547,490	321,379	260,733	457,525	899,636
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 22,493	△ 21,879	△ 21,011	△ 17,427	△ 14,041	△ 11,171
(配 当 等 相 当 額)	( 33,686)	( 33,974)	( 34,158)	( 29,564)	( 25,241)	( 22,207)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 56,179)	(△ 55,853)	(△ 55,169)	(△ 46,991)	(△ 39,282)	(△ 33,378)
(G) 計 (D+E+F)	△ 480,064	421,964	391,460	623,316	1,127,510	796,603
(H) 収 益 分 配 金	△ 118,404	△ 113,111	△ 109,478	△ 91,003	△ 74,678	△ 62,717
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 598,468	308,853	281,982	532,313	1,052,832	733,886
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 22,493	△ 21,879	△ 21,011	△ 17,427	△ 14,041	△ 11,171
(配 当 等 相 当 額)	( 33,686)	( 33,974)	( 34,158)	( 29,564)	( 25,241)	( 22,207)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 56,179)	(△ 55,853)	(△ 55,169)	(△ 46,991)	(△ 39,282)	(△ 33,378)
分 配 準 備 積 立 金	2,636,260	2,547,057	2,450,787	2,069,787	1,732,898	1,448,010
繰 越 損 益 金	△ 3,212,235	△ 2,216,325	△ 2,147,794	△ 1,520,047	△ 666,025	△ 702,953

(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13期計算期間末における費用控除後の配当等収益(94,148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(33,686円)および分配準備積立金(2,660,516円)より分配対象収益は2,788,350円(10,000口当たり470円)であり、うち118,404円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第14期計算期間末における費用控除後の配当等収益(141,222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(33,974円)および分配準備積立金(2,518,946円)より分配対象収益は2,694,142円(10,000口当たり476円)であり、うち113,111円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第15期計算期間末における費用控除後の配当等収益(94,848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(34,158円)および分配準備積立金(2,465,417円)より分配対象収益は2,594,423円(10,000口当たり473円)であり、うち109,478円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第16期計算期間末における費用控除後の配当等収益(115,720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(29,564円)および分配準備積立金(2,045,070円)より分配対象収益は2,190,354円(10,000口当たり481円)であり、うち91,003円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第17期計算期間末における費用控除後の配当等収益(103,401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(25,241円)および分配準備積立金(1,704,175円)より分配対象収益は1,832,817円(10,000口当たり490円)であり、うち74,678円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第18期計算期間末における費用控除後の配当等収益(52,132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(22,207円)および分配準備積立金(1,458,595円)より分配対象収益は1,532,934円(10,000口当たり488円)であり、うち62,717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13期	第14期	第15期	第16期	第17期	第18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受します。

※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－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、2020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（2020年3月31日現在）

科目	金額（人民元）
<b>資産</b>	
金融資産時価評価額	983,175,198
未収利息	13,051,097
設定にかかる未収金	224,946
未収金	842,255
現金等	3,702,431
<b>資産計</b>	<b>1,000,995,927</b>
<b>負債</b>	
金融負債時価評価額	313,776
解約にかかる未払金	876,793
未払金	842,014
分配にかかる未払金	2,516,234
未払税	4,981,184
その他未払金	1,025,035
<b>負債計</b>	<b>10,555,036</b>
<b>純資産額</b>	<b>990,440,891</b>

※以下は「HSBCコレクティブ・インベストメント・トラスト－HSBCオール・チャイナ・ボンド・ファンドクラスIM2」に関する数値です。

2020年3月31日現在の口数	195,487
一口当たり純資産額（人民元）	70.862

運用計算書および純資産変動計算書（2019年4月1日～2020年3月31日）

	金額（人民元）
現金等にかかる受取利息	12,929
金融資産等にかかる受取利息	11,407,971
投資損益	4,387,607
外国為替取引損益	△ 183,536
<b>収益合計</b>	<b>15,624,971</b>
管理報酬	2,131,228
売買手数料	33,033
トラスティフィー	186,739
監査報酬	78,682
名義書換代理人費用	322,029
弁護士費用等	314,300
保管費用およびその他費用	461,769
<b>費用合計</b>	<b>3,527,780</b>
税引前投資損益	12,097,191
税金	△ 233
分配前投資損益	12,096,958
分配金	△ 8,804,338
<b>純資産額増減</b>	<b>3,292,620</b>

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（2020年3月31日現在）

銘柄名	数量	評価額金額 （人民元）	投資比率 （%）
<b>債券</b>			
<b>上場有価証券投資</b>			
AGILE GROUP HOLDINGS LTD 8.5% 18 JULY 2021	200,000	1,411,530	0.14
AGRICUL DEV BANK CHINA 3.23% 29 MAY 2022	19,890,000	20,075,773	2.03
AGRICUL DEV BANK CHINA 3.4% 06 NOVEMBER 2024	8,610,000	8,821,462	0.89
AGRICUL DEVELOPMENT BANK CHINA 3.37% 26 FEBRUARY 2026	10,000,000	10,207,990	1.03
ANTON OILFIELD SERVICE GROUP 9.75% 05 DECEMBER 2020	200,000	1,290,237	0.13
AUST & NZ BANKING GROUP 3.7% 18 MARCH 2024	8,000,000	8,144,880	0.82
BANK OF CHINA 4.88% 20 APRIL 2020	5,000,000	5,004,650	0.51
BANK OF CHINA/HONG KONG 4.45% 20 NOVEMBER 2021	10,000,000	10,223,700	1.03
BANK OF CHINA/MACAU 4.65% 05 MARCH 2021	19,000,000	19,293,360	1.95
BANK OF COMMUNICATIONS/HK 3.15% 22 JANUARY 2022	23,410,000	23,426,153	2.36
BANK OF COMMUNICATIONS/HK 3.4% 21 MARCH 2021	20,000,000	20,054,200	2.02
BANK OF NOVA SCOTIA 4.05% 29 JULY 2021	18,000,000	18,048,600	1.82
BMW FINANCE NV 4.4% 20 SEPTEMBER 2021	13,000,000	13,192,790	1.33
BOC AVIATION LTD 4.5% 17 OCTOBER 2020	21,000,000	21,154,980	2.14

銘柄名	数量	評価額金額 (人民幣)	投資比率 (%)
CHENGDU METRO CORPORATION 5.18% 23 JUNE 2020	10,000,000	10,069,390	1.02
CHINA (GOVERNMENT OF) 2.69% 14 NOVEMBER 2021	11,000,000	11,135,179	1.12
CHINA (GOVERNMENT OF) 2.94% 17 OCTOBER 2024	30,000,000	30,869,640	3.12
CHINA (GOVERNMENT OF) 3.13% 21 NOVEMBER 2029	50,000,000	52,311,050	5.28
CHINA (GOVERNMENT OF) 3.29% 23 MAY 2029	10,000,000	10,516,540	1.06
CHINA (GOVERNMENT OF) 3.38% 21 NOVEMBER 2024	1,000,000	1,038,680	0.10
CHINA (GOVERNMENT OF) 3.39% 21 MAY 2025	6,500,000	6,770,075	0.68
CHINA (GOVERNMENT OF) 3.48% 29 JUNE 2027	10,500,000	11,074,980	1.12
CHINA (GOVERNMENT OF) 3.6% 21 MAY 2030	6,000,000	6,409,020	0.65
CHINA (GOVERNMENT OF) 3.6% 27 JUNE 2028	6,000,000	6,354,900	0.64
CHINA (GOVERNMENT OF) 3.86% 22 JULY 2049	10,000,000	11,131,740	1.12
CHINA (GOVERNMENT OF) 4% 30 NOVEMBER 2035	6,000,000	6,793,320	0.69
CHINA (GOVERNMENT OF) 4.15% 12 DECEMBER 2031	7,000,000	7,896,140	0.80
CHINA (GOVERNMENT OF) 4.29% 22 MAY 2029	3,000,000	3,354,390	0.34
CHINA CINDA FINANCE 2017 4.375% 08 FEBRUARY 2025	200,000	1,544,448	0.16
CHINA CONSTRUCT BANK/SG 3.15% 12 NOVEMBER 2021	5,000,000	5,011,850	0.51
CHINA DEVELOPMENT BANK 3.48% 08 JANUARY 2029	10,000,000	10,256,150	1.04
CHINA DEVELOPMENT BANK 3.68% 26 FEBRUARY 2026	10,000,000	10,399,140	1.05
CHINA DEVELOPMENT BANK 4.2% 19 JANUARY 2027	29,000,000	31,273,020	3.16
CHINA DEVELOPMENT BK/HK FXCd 3.2% CD 23 SEPTEMBER 2021	15,000,000	15,115,200	1.53
CHINA GOVERNMENT BOND 3.38% 04 JULY 2026	30,500,000	31,840,780	3.21
CHINA GOVERNMENT BOND 3.85% 12 DECEMBER 2026	12,000,000	12,893,880	1.30
CHINA GOVERNMENT BOND 3.9% 04 JULY 2036	7,000,000	7,755,510	0.78
CHINA GOVERNMENT BOND 4.15% 04 DECEMBER 2027	4,000,000	4,401,800	0.44
CHINA GOVERNMENT BOND 4.4% 12 DECEMBER 2046	7,000,000	8,476,300	0.86
CHINA MATERIALS GROUP 5.35% 19 NOVEMBER 2021	10,000,000	10,388,280	1.05
CHINA OIL AND GAS GROUP 5.5% 25 JANUARY 2023	200,000	1,283,659	0.13
CHINA RAILWAY CORP 4.28% 18 MAY 2025	10,000,000	10,594,430	1.07
CHINA RESOURCES LAND LTD VAR PERPETUAL 31 DECEMBER 2049	605,000	4,292,950	0.43
CHINA SCE GRP HOLDINGS LTD 5.875% 10 MARCH 2022	300,000	1,936,269	0.20
CIFI HOLDINGS GROUP 6.7% 23 APRIL 2022	15,000,000	15,046,350	1.52
CIFI HOLDINGS GROUP 7.75% 20 SEPTEMBER 2020	16,000,000	15,882,560	1.60
CNI CAPITAL LTD 3.97% 01 NOVEMBER 2022	26,200,000	26,322,878	2.66
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.3% 08 FEBRUARY 2021	16,000,000	16,176,640	1.63
COUNTRY GARDEN HOLDINGS 5.8% 12 MARCH 2021	8,000,000	8,001,280	0.81
DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV 3.45% 27 SEPTEMBER 2022	12,000,000	12,134,880	1.22
DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV 3.78% 22 MARCH 2022	5,000,000	5,078,250	0.51
DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV 4.5% 21 SEPTEMBER 2021	11,000,000	11,201,960	1.13
DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV 4.8% 09 APRIL 2021	10,000,000	10,153,200	1.02
EASTERN CREATION II INVESTMENT 3.4% 26 NOVEMBER 2022	6,310,000	6,147,202	0.62
EMIRATES NBD BANK PJSC 4.48% 07 MAY 2024	8,000,000	8,170,320	0.82
EXPORT IMPORT BANK CHINA 4.15% 18 JUNE 2027	10,000,000	10,778,400	1.09
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 3.86% 20 MAY 2029	10,000,000	10,535,250	1.06
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 4.4% 14 MAY 2024	21,000,000	22,283,730	2.25
EXPORT-IMPORT BANK KOREA 4.68% 16 MARCH 2021	4,000,000	4,066,120	0.41
FAR EAST HORIZON LTD 3.375% 18 FEBRUARY 2025	200,000	1,458,865	0.15
FAR EAST HORIZON LTD 4.9% 27 FEBRUARY 2021	22,000,000	22,290,620	2.25



銘柄名	数量	評価額金額 (人民幣元)	投資比率 (%)
FRANSHION BRILLIANT LTD 5.2% 08 MARCH 2021	24,000,000	24,400,080	2.46
HAITONG INTERNATIONAL FINANCE HOLDINGS 2.107% 12 MARCH 2025	655,000	4,521,548	0.46
HILONG HOLDINGS LTD 8.25% 26 SEPTEMBER 2022	200,000	952,640	0.10
HITACHI CAPITAL UK PLC 4.5% 09 OCTOBER 2020	13,000,000	13,096,980	1.32
HKCG FINANCE LTD 4.45% 26 SEPTEMBER 2021	20,000,000	20,071,600	2.03
HONGHUA GROUP LTD 6.375% 01 AUGUST 2022	200,000	1,401,833	0.14
HUARONG FINANCE 2019 3.375% 24 FEBRUARY 2030	500,000	3,383,269	0.34
INDUSTRIAL & COMMUNICATION BANK CHINA/SG 3.3% 25 APRIL 2022	4,000,000	4,028,120	0.41
INDUSTRIAL & COMMUNICATION BANK CHINA/SG 4.5% 22 OCTOBER 2021	8,000,000	8,188,160	0.83
JIANGXI PROVINCIAL EXPRESSWAY INVESTMENT GROUP CO LTD 3.9% 15 JUNE 2023	10,000,000	10,251,130	1.03
KAISA GROUP HOLDINGS LTD 6.75% 18 FEBRUARY 2021	200,000	1,326,982	0.13
KEB HANA BANK 4.5% 30 JULY 2021	8,000,000	8,081,440	0.82
MALAYAN BANKING BHD 4.5% 02 NOVEMBER 2020	3,000,000	3,025,200	0.31
MODERN LAND CHINA CO LTD 11.8% 26 FEBRUARY 2022	200,000	1,267,668	0.13
NATIONAL BANK OF CANADA 4.3% 11 OCTOBER 2020	13,000,000	13,087,100	1.32
POWERLONG REAL ESTATE 9.125% 14 JANUARY 2021	200,000	1,354,029	0.14
RED SUN PROPERTIES GROUP 9.7% 16 APRIL 2023	400,000	2,486,427	0.25
RONGXINGDA DEVELOPMENT 8.75% 28 JANUARY 2021	400,000	2,547,669	0.26
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS 5.75% 15 MARCH 2021	14,000,000	14,018,480	1.42
SHUI ON DEVELOPMENT HOLDINGS 6.875% 02 MARCH 2021	26,000,000	25,858,820	2.61
SINOCHEM OFFSHORE CAPITAL 4.4% 14 FEBRUARY 2021	18,000,000	18,165,060	1.83
SINOPEC CENTURY BRIGHT 4.5% 31 OCTOBER 2021	15,000,000	15,216,300	1.54
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 7.35% 19 JULY 2021	300,000	2,065,835	0.21
SUNNY EXPRESS VAR PERPETUAL 31 DECEMBER 2049	200,000	1,410,750	0.14
VANKE REAL ESTATE HK 3.85% 13 JUNE 2022	21,000,000	21,087,990	2.13
WEICHAI HOLDINGS GROUP 3.78% 14 MARCH 2021	10,000,000	10,110,690	1.02
WESTPAC BANKING CORP 4.35% 19 JANUARY 2021	7,000,000	7,074,550	0.71
WESTPAC BANKING CORP 4.6% 07 SEPTEMBER 2023	4,000,000	4,152,720	0.42
YANGO JUSTICE INTERNATIONAL 8.25% 25 NOVEMBER 2023	200,000	1,147,523	0.12
ZHENRO PROPERTIES GROUP 8% 16 NOVEMBER 2020	10,000,000	9,974,700	1.01
	<b>債券 合計</b>	<b>983,022,813</b>	<b>99.25</b>

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> ありません。  
<その他のお知らせ> ありません。