

## 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31期	(決算日	2021年12月20日)
第32期	(決算日	2022年1月20日)
第33期	(決算日	2022年2月21日)
第34期	(決算日	2022年3月22日)
第35期	(決算日	2022年4月20日)
第36期	(決算日	2022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、2022年5月20日に第36期の決算を行いましたので、第31期～第36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アセットマネジメント株式会社

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)



## ○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 総 額
		税 分 込 配 金	期 騰 落 中 率		
	円	円	%	%	百万円
7期(2019年12月20日)	10,104	20	1.2	96.9	69
8期(2020年1月20日)	10,445	20	3.6	96.9	72
9期(2020年2月20日)	10,389	20	△0.3	96.8	71
10期(2020年3月23日)	10,153	20	△2.1	96.7	70
11期(2020年4月20日)	10,010	20	△1.2	96.7	69
12期(2020年5月20日)	9,999	20	0.1	96.6	69
13期(2020年6月22日)	9,899	20	△0.8	98.7	58
14期(2020年7月20日)	10,055	20	1.8	96.5	56
15期(2020年8月20日)	10,052	20	0.2	96.8	55
16期(2020年9月23日)	10,117	20	0.8	97.4	46
17期(2020年10月20日)	10,282	20	1.8	96.5	38
18期(2020年11月20日)	10,234	20	△0.3	96.6	32
19期(2020年12月21日)	10,337	20	1.2	95.7	32
20期(2021年1月20日)	10,511	20	1.9	95.7	33
21期(2021年2月22日)	10,652	20	1.5	93.1	28
22期(2021年3月22日)	10,905	20	2.6	95.1	30
23期(2021年4月20日)	10,826	20	△0.5	94.6	27
24期(2021年5月20日)	11,089	20	2.6	95.8	27
25期(2021年6月21日)	11,126	20	0.5	96.5	27
26期(2021年7月20日)	11,066	20	△0.4	96.4	27
27期(2021年8月20日)	11,087	20	0.4	96.2	27
28期(2021年9月21日)	10,973	20	△0.8	93.6	21
29期(2021年10月20日)	11,398	20	4.1	96.1	22
30期(2021年11月22日)	11,176	20	△1.8	95.8	22
31期(2021年12月20日)	11,047	20	△1.0	95.7	21
32期(2022年1月20日)	11,105	20	0.7	96.3	21
33期(2022年2月21日)	11,223	20	1.2	95.1	21
34期(2022年3月22日)	11,329	20	1.1	94.8	21
35期(2022年4月20日)	12,352	20	9.2	93.5	233
36期(2022年5月20日)	11,700	20	△5.1	93.5	220

(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。

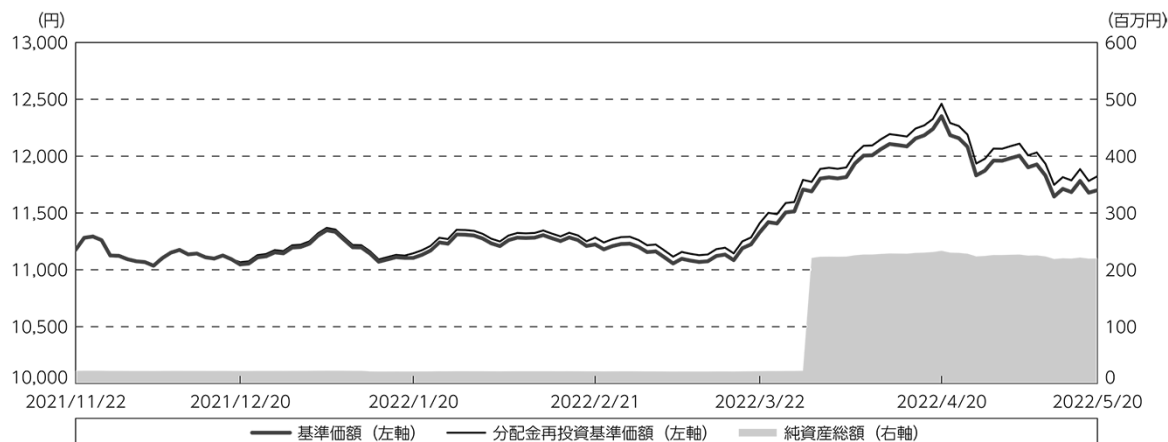
## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率	
第31期	(期 首) 2021年11月22日	円 11,176	% —		% 95.8
	11月末	11,123	△0.5		95.8
	(期 末) 2021年12月20日	11,067	△1.0		95.7
第32期	(期 首) 2021年12月20日	11,047	—		95.7
	12月末	11,230	1.7		95.7
	(期 末) 2022年1月20日	11,125	0.7		96.3
第33期	(期 首) 2022年1月20日	11,105	—		96.3
	1月末	11,302	1.8		90.4
	(期 末) 2022年2月21日	11,243	1.2		95.1
第34期	(期 首) 2022年2月21日	11,223	—		95.1
	2月末	11,230	0.1		95.0
	(期 末) 2022年3月22日	11,349	1.1		94.8
第35期	(期 首) 2022年3月22日	11,329	—		94.8
	3月末	11,803	4.2		93.4
	(期 末) 2022年4月20日	12,372	9.2		93.5
第36期	(期 首) 2022年4月20日	12,352	—		93.5
	4月末	11,961	△3.2		93.3
	(期 末) 2022年5月20日	11,720	△5.1		93.5

(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

### 基準価額等の推移について（第31期～第36期：2021年11月23日～2022年5月20日）



第31期首：11,176円

第36期末：11,700円（既払分配金（税込み）：120円）

騰落率：5.8%（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（2021年11月22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>

組入銘柄の利子収入が基準価額にプラスに寄与しました。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に寄与しました。

## 投資環境について

### 【債券・為替市況】

当作成期の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ともに前作成期末比で小幅に上昇しました。オンショア人民元債券指数は、中国人民銀行による緩和的な金融政策などが市場で好感され、当作成期を通じて緩やかな上昇基調となりました。一方、オフショア人民元債券指数は、作成期初から2022年2月中旬にかけて上昇傾向となったのち、中国国内での新型コロナウイルスの感染再拡大、ウクライナを巡る地政学的緊張の高まりなどが投資家心理を悪化させ、5月上旬にかけて下落傾向に転じました。その後、中国での財政・金融面からの政策支援が改めて期待され、市場は作成期末にかけて反発しました。

当作成期の人民元は円に対して前作成期末比で上昇しました。人民元は対円で、作成期初から2022年3月上旬までは一定範囲内で推移したのち、4月中旬にかけては中国の成長重視の政策実施への期待などから上昇傾向に転じました。その後、作成期末にかけて人民元は対円で同国の緩和的な金融環境などが改めて意識され、軟調となりました。

## 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48～62%、オフショア人民元債が39～50%でした。組入債券の平均デュレーションは4.1年～5.1年としました。

## 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

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：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第31期	第32期	第33期	第34期	第35期	第36期
	2021年11月23日～ 2021年12月20日	2021年12月21日～ 2022年1月20日	2022年1月21日～ 2022年2月21日	2022年2月22日～ 2022年3月22日	2022年3月23日～ 2022年4月20日	2022年4月21日～ 2022年5月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.181%	20 0.180%	20 0.178%	20 0.176%	20 0.162%	20 0.171%
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,432	1,449	1,470	1,499	2,351	2,182

(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四捨五入して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

国内の新型コロナウイルスの感染再拡大を抑制するための都市封鎖、またこれに伴う雇用調整などが中国経済の下押し圧力に繋がると考えられます。こうしたなか、適宜適切な政策対応が実施されなければ、2022年の成長が目標（+5.5%前後）を下回る可能性もあり得ると考えます。インフレ率に関しては、供給制約の問題から短期的には上昇すると見られるものの、緩和的な金融環境を阻むほどの水準には達しないと思われます。財政・金融面からの一段の政策支援、融資拡大や住宅セクターの回復に向けた政策措置などが重要と考えます。

### <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>

オフショア市場では、地域分散を維持しており、比較的高格付けで残存期間の短い銘柄に重点投資しています。オンショア市場では、大手インデックスへの組入れの恩恵を受けることから国債に引き続き注目しています。

# ○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年11月23日～2022年5月20日)

項 目	第31期～第36期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 46	% 0.399	(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 ）	( 7 )	( 0.059 )	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 37 )	( 0.324 )	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 ）	( 2 )	( 0.016 )	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.007	(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 )	( 0.007 )	
(c) そ の 他 費 用	14	0.123	(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 ）	( 4 )	( 0.033 )	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
（ 監 査 費 用 ）	( 3 )	( 0.023 )	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 ）	( 7 )	( 0.067 )	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等
合 計	61	0.529	
作成期中の平均基準価額は、11,441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) 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) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

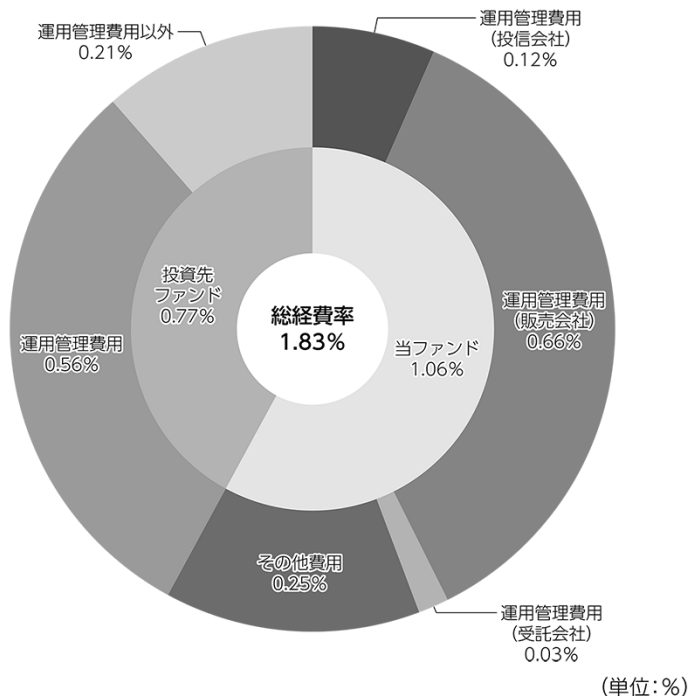
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注) 委託者は、2021年11月1日から2022年4月30日までの期間に、管理会社より546.53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（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1.83%です。



総経費率(①+②+③)	1.83
①当ファンドの費用の比率	1.06
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.56
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.21

(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) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）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、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(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。



## ○売買及び取引の状況

(2021年11月23日～2022年5月20日)

### 投資信託証券

銘柄		第31期～第36期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	米国	口	千米ドル	口	千米ドル
	中国人民元債券ファンド	143,551	1,460	1,611	17
	iShares Short Treasury Bond ETF	600	66	10	1
	小計	144,151	1,526	1,621	18

(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等

(2021年11月23日～2022年5月20日)

### 利害関係人との取引状況

区分	第31期～第36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	$\frac{D}{C}$ %
投資信託証券	百万円 186	百万円 8	4.3	百万円 2	百万円 —	—

(注) 単位未満は切捨て。

### 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	第31期～第36期
売買委託手数料総額 (A)	6千円
うち利害関係人への支払額 (B)	6千円
(B) / (A)	99.0%

(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（香港）です。

## ○組入資産の明細

(2022年5月20日現在)

### ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第30期末		第36期末		
	口数	口数	評価額		比率
			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	16,650	158,591	1,534	196,169	89.2
iShares Short Treasury Bond ETF	80	670	73	9,441	4.3
合計	16,730	159,261	1,608	205,610	93.5

(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) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2022年5月20日現在)

項目	第36期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 205,610	% 93.2
コール・ローン等、その他	15,003	6.8
投資信託財産総額	220,613	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(207,510千円)の投資信託財産総額(220,613千円)に対する比率は94.1%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=127.85円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第31期末	第32期末	第33期末	第34期末	第35期末	第36期末
	2021年12月20日現在	2022年1月20日現在	2022年2月21日現在	2022年3月22日現在	2022年4月20日現在	2022年5月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	21,923,929	21,161,259	21,401,589	21,607,276	233,887,885	220,613,076
コール・ローン等	1,006,539	838,752	1,123,512	1,183,114	15,659,605	15,002,106
投資信託受益証券(評価額)	20,917,390	20,322,507	20,278,077	20,424,162	218,228,280	205,610,970
(B) 負債	56,725	60,253	76,318	65,927	529,065	605,246
未払収益分配金	39,587	38,002	38,004	38,027	377,858	376,080
未払解約金	—	—	12,229	—	—	—
未払信託報酬	13,763	15,159	15,254	13,709	109,964	150,626
未払利息	1	1	1	1	42	38
その他未払費用	3,374	7,091	10,830	14,190	41,201	78,502
(C) 純資産総額(A-B)	21,867,204	21,101,006	21,325,271	21,541,349	233,358,820	220,007,830
元本	19,793,824	19,001,135	19,002,173	19,013,981	188,929,186	188,040,032
次期繰越損益金	2,073,380	2,099,871	2,323,098	2,527,368	44,429,634	31,967,798
(D) 受益権総口数	19,793,824口	19,001,135口	19,002,173口	19,013,981口	188,929,186口	188,040,032口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,047円	11,105円	11,223円	11,329円	12,352円	11,700円

(注) 当ファンドの第31期首元本額は19,782,019円、第31～36期中追加設定元本額は169,973,453円、第31～36期中一部解約元本額は1,715,440円です。

(注) また、1口当たり純資産額は、第31期1.1047円、第32期1.1105円、第33期1.1223円、第34期1.1329円、第35期1.2352円、第36期1.1700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31期	第32期	第33期	第34期	第35期	第36期
	2021年11月23日～ 2021年12月20日	2021年12月21日～ 2022年1月20日	2022年1月21日～ 2022年2月21日	2022年2月22日～ 2022年3月22日	2022年3月23日～ 2022年4月20日	2022年4月21日～ 2022年5月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	79,052	80,451	84,188	99,181	1,011,539	893,997
受取配当金	79,080	83,755	84,271	99,215	1,013,322	898,773
受取利息	—	—	—	—	56	32
支払利息	△ 28	△ 3,304	△ 83	△ 34	△ 1,839	△ 4,808
(B) 有価証券売買損益	△ 269,035	88,110	197,368	160,203	12,410,852	△12,578,694
売買益	—	124,162	202,983	891,789	12,443,932	53,129
売買損	△ 269,035	△ 36,052	△ 5,615	△ 731,586	△ 33,080	△12,631,823
(C) 信託報酬等	△ 25,700	△ 21,808	△ 20,450	△ 18,531	△ 146,348	△ 192,865
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	△ 215,683	146,753	261,106	240,853	13,276,043	△11,877,562
(E) 前期繰越損益金	2,259,150	1,923,243	2,030,842	2,253,944	2,456,770	15,282,723
(F) 追加信託差損益金	69,500	67,877	69,154	70,598	29,074,679	28,938,717
(配当等相当額)	( 82,688)	( 80,972)	( 82,653)	( 84,390)	( 25,559,943)	( 25,440,522)
(売買損益相当額)	(△ 13,188)	(△ 13,095)	(△ 13,499)	(△ 13,792)	( 3,514,736)	( 3,498,195)
(G) 計 (D+E+F)	2,112,967	2,137,873	2,361,102	2,565,395	44,807,492	32,343,878
(H) 収益分配金	△ 39,587	△ 38,002	△ 38,004	△ 38,027	△ 377,858	△ 376,080
次期繰越損益金 (G+H)	2,073,380	2,099,871	2,323,098	2,527,368	44,429,634	31,967,798
追加信託差損益金	69,500	67,877	69,154	70,598	29,074,679	28,938,717
(配当等相当額)	( 82,688)	( 80,972)	( 82,653)	( 84,390)	( 25,559,943)	( 25,440,522)
(売買損益相当額)	(△ 13,188)	(△ 13,095)	(△ 13,499)	(△ 13,792)	( 3,514,736)	( 3,498,195)
分配準備積立金	2,752,711	2,673,692	2,712,242	2,766,310	15,354,955	15,607,775
繰越損益金	△ 748,831	△ 641,698	△ 458,298	△ 309,540	—	△12,578,694

(注) (B) 有価証券売買損益は各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31期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (53,352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 (82,688円) および分配準備積立金 (2,738,946円) より分配対象収益は2,874,986円 (10,000口当たり1,452円) であり、うち39,587円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

(注) 第32期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (70,042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 (80,972円) および分配準備積立金 (2,641,652円) より分配対象収益は2,792,666円 (10,000口当たり1,469円) であり、うち38,002円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

(注) 第33期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (78,073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 (82,653円) および分配準備積立金 (2,672,173円) より分配対象収益は2,832,899円 (10,000口当たり1,490円) であり、うち38,004円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

(注) 第34期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (92,095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 (84,390円) および分配準備積立金 (2,712,242円) より分配対象収益は2,888,727円 (10,000口当たり1,519円) であり、うち38,027円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

(注) 第35期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (1,000,504円)、費用控除後の有価証券等損益額 (11,965,999円)、信託約款に規定する収益調整金 (29,074,679円) および分配準備積立金 (2,766,310円) より分配対象収益は44,807,492円 (10,000口当たり2,371円) であり、うち377,858円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

(注) 第36期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (701,132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 (25,440,522円) および分配準備積立金 (15,282,723円) より分配対象収益は41,424,377円 (10,000口当たり2,202円) であり、うち376,080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31期	第32期	第33期	第34期	第35期	第36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（特別分配金）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。

## ○お知らせ

ありません。

## ◎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－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%、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、カストディアンフィー、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。

\* 委託者は、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收受します。

※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（2021年3月31日現在）**

科目	金額（人民幣元）
<b>資産</b>	
金融資産時価評価額	1,861,604,851
未収利息	29,602,280
設定にかかる未収金	10,661,275
未収金	39,441,474
現金等	12,249,750
<b>資産計</b>	<b>1,953,559,630</b>
<b>負債</b>	
金融負債時価評価額	804,549
解約にかかる未払金	13,911,335
未払金	48,797,647
分配にかかる未払金	7,001,210
未払税	4,981,184
その他未払金	1,997,672
<b>負債計</b>	<b>77,493,597</b>
<b>純資産額</b>	<b>1,876,066,033</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。

2021年3月31日現在の口数	73,215
一口当たり純資産額（人民幣元）	70.815

運用計算書および純資産変動計算書（2021年3月31日）

	金額（人民幣元）
現金等にかかる受取利息	105,522
金融資産等にかかる受取利息	55,584,855
配当金	13,389
投資損益	△14,303,370
外国為替取引損益	16,306,969
その他収益	818,747
<b>収益合計</b>	<b>58,526,112</b>
管理報酬	10,690,513
売買手数料	73,028
トラスティフィー	992,060
監査報酬	77,295
名義書換代理人費用	203,755
弁護士費用等	77,056
保管費用およびその他費用	560,091
<b>費用合計</b>	<b>12,673,798</b>
税引前投資損益	45,852,314
税金	△ 426
分配前投資損益	45,851,888
分配金	△54,362,652
<b>純資産額増減</b>	<b>△ 8,510,764</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（2021年3月31日現在）

種類／国・地域／銘柄名	数量	評価額金額 （人民幣元）	投資比率 （%）
<b>債券</b>			
<b>上場有価証券投資</b>			
British Virgin Islands			
CAS CAPITAL NO1 LTD VAR PERPETUAL 31 DECEMBER 2049	2,364,000	15,491,909	0.83
CASTLE PEAK POWER FINANCE CO 2.125% 03 MARCH 2031	901,000	5,670,506	0.30
FORTUNE STAR BVI LTD (REG) (REGS) 5.95% 19OCT2025	586,000	4,031,839	0.21
FORTUNE STAR BVI LTD (REG) (REGS) 5.95% 29/01/2023	1,800,000	12,132,341	0.65
FORTUNE STAR BVI LTD 6.85% 02 JULY 2024	1,000,000	6,972,259	0.37
HEJUN SHUNZE INVESTMENT (REG) (REG S) 8.85% 10JAN2022	457,000	2,713,254	0.14
JMH CO LTD 2.875% 09 APRIL 2036	1,494,000	9,646,672	0.51
LEVC FINANCE LTD 1.375% 25 MARCH 2024	393,000	2,584,586	0.14
NWD FINANCE (BVI) LTD 4.8% PERPETUAL 29 DECEMBER 2049	720,000	4,595,475	0.25
SINOCHEM OVERSEAS CAPITAL CO LTD 6.3% 12 NOVEMBER 2040	488,000	4,172,223	0.22
WANDA PROPERTIES OVERSEA 6.875% 23 JULY 2023	300,000	1,929,209	0.10
<b>小計</b>		<b>69,940,273</b>	<b>3.72</b>



種類／国・地域／銘柄名	数量	評価額金額 (人民币)	投資比率 (%)
Cayman Islands			
AGILE GROUP HOLDINGS LTD VAR PERPETUAL 31 DECEMBER 2049	1,000,000	6,871,938	0.37
CHINA AOYUAN GROUP LTD 5.88% 01 MARCH 2027	490,000	2,944,350	0.16
CHINA AOYUAN GROUP LTD 5.98% 18 AUGUST 2025	1,567,000	10,095,616	0.54
CHINA HONGQIAO GROUP LTD 7.125% 22 JULY 2022	750,000	4,966,418	0.27
CHINA RESOURCES LAND LTD 5.23% 04 APRIL 2023	20,000,000	20,692,140	1.10
CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD 5.95% 29 SEPTEMBER 2024	645,000	4,197,357	0.22
CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD 6% 04 FEBRURY 2026	1,912,000	11,902,710	0.63
CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD 7% 02 MAY 2025	1,800,000	11,941,135	0.64
CIFI HOLDINGS GROUP 6.7% 23 APRIL 2022	37,380,000	38,277,868	2.04
CNI CAPITAL LTD 3.97% 01 NOVEMBER 2022	26,200,000	26,209,956	1.40
FANTASIA HOLDINGS GROUP 10.875% 02 MARCH 2024	597,000	3,652,832	0.19
FANTASIA HOLDINGS GROUP 11.875% 01 JUNE 2023	350,000	2,273,433	0.12
FANTASIA HOLDINGS GROUP 6.95% 17 DECEMBER 2021	456,000	2,960,133	0.16
FANTASIA HOLDINGS GROUP 7.95% 05 JULY 2022	500,000	3,187,267	0.17
FANTASIA HOLDINGS GROUP 9.25% 28 JULY 2023	546,000	3,318,355	0.18
FANTASIA HOLDINGS GROUP 9.875% 19 OCTOBER 2023	250,000	1,519,918	0.08
HONGHUA GROUP LTD 6.375% 01 AUGUST 2022	900,000	5,786,860	0.31
KAISA GROUP HOLDINGS LTD 11.95% 12 NOVEMBER 2023	1,306,000	9,028,565	0.48
KAISA GROUP HOLDINGS LTD 6.5% 07 DECEMBER 2021	1,212,000	7,981,200	0.43
KWG GROUP HOLDINGS 5.95% 10 AUGUST 2025	900,000	5,889,077	0.31
KWG GROUP HOLDINGS 7.4% 05 MARCH 2024	200,000	1,381,277	0.07
MGM CHINA HOLDINGS LTD 4.75% 01 FEBRURY 2027	609,000	4,059,983	0.22
MODERN LAND CHINA CO LTD 11.95% 04 MARCH 2024	385,000	2,430,526	0.13
MODERN LAND CHINA CO LTD 9.8% 11 APRIL 2023	1,006,000	6,333,772	0.34
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH 2.125% 02 JULY 2025	2,412,000	15,379,490	0.82
QNB FINANCE LTD 3.15% 04 FEBRURY 2026	36,000,000	35,620,200	1.90
QNB FINANCE LTD 3.6% 05 JUNE 2025	40,000,000	40,327,600	2.15
QNB FINANCE LTD 3.8% 17 JUNE 2025	7,120,000	7,240,542	0.39
QNB FINANCE LTD 3.85% 10 JULY 2025	12,000,000	12,201,720	0.65
RED SUN PROPERTIES GROUP 7.3% 13 JANUARY 2025	1,500,000	9,533,555	0.51
REDCO PROPERTIES GROUP 9.9% 17 FEBRURY 2024	635,000	3,977,751	0.21
SANDS CHINA LTD 3.8% 08 JANUARY 2026	200,000	1,395,331	0.07
SANDS CHINA LTD 4.375% 18 JUNE 2030	200,000	1,393,218	0.07
SEAZEN GROUP LTD 6% 12 AUGUST 2024	512,000	3,558,879	0.19
SINIC HOLDINGS GROUP CO 8.5% 24 JANUARY 2022	878,000	5,639,931	0.30
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 5.95% 26 APRIL 2024	2,035,000	13,523,082	0.72
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 6.5% 26 JANUARY 2026	1,612,000	10,511,185	0.56
TIMES CHINA HOLDINGS LTD 6.2% 22 MARCH 2026	200,000	1,336,753	0.07
TIMES CHINA HOLDINGS LTD 6.75% 08 JULY 2025	2,500,000	17,263,665	0.92
YUZHOU PROPERTIES CO LTD 7.375% 13 JANUARY 2026	1,130,000	6,337,398	0.34
YUZHOU PROPERTIES CO LTD 7.7% 20 FEBRURY 2025	1,800,000	10,294,562	0.55
ZHENRO PROPERTIES GROUP 6.63% 07 JANUARY 2026	495,000	3,017,525	0.16
ZHENRO PROPERTIES GROUP 7.4% 12 AUGUST 2021	10,000,000	9,996,800	0.53
<b>小計</b>		<b>406,451,873</b>	<b>21.67</b>
China			
AGRICUL DEV BANK CHINA 3.45% 23 SEPTEMBER 2025	59,000,000	59,184,847	3.15
AGRICUL DEV BANK CHINA 3.79% 26 OCTOBER 2030	13,700,000	13,877,853	0.74

種類／国・地域／銘柄名	数量	評価額金額 (人民币)	投資比率 (%)
AGRICUL DEVELOPMENT 3.99% 13 NOVEMBER 2040	15,000,000	15,384,570	0.82
AGRICUL DEVELOPMENT BANK CHINA 3.37% 26 FEBRUARY 2026	20,000,000	19,954,560	1.06
AGRICULTURAL BANK OF CHINA 3.1% 06 MAY 2030	20,000,000	19,403,520	1.03
BANK OF CHINA 3.98% 24 SEPTEMBER 2029	20,000,000	20,115,800	1.07
BANK OF CHINA 4.2% 21 SEPTEMBER 2030	45,000,000	45,404,370	2.42
BEIJING INFRASTRUCTURE 05 SEPTEMBER 2029	20,000,000	20,080,640	1.07
CGN POWER CO LTD 3.55% 24 JULY 2022	1,000,000	1,005,708	0.05
CHINA (GOVERNMENT OF) 3.27% 19 NOVEMBER 2030	46,000,000	46,317,400	2.47
CHINA (GOVERNMENT OF) 3.29% 23 MAY 2029	10,000,000	10,042,100	0.53
CHINA (GOVT) 3.81% 14 SEPTEMBER 2050	73,000,000	74,326,556	3.96
CHINA CONSTRUCTION BANK 4.2% 14 SEPTEMBER 2030	22,000,000	22,200,310	1.18
CHINA DEVELOPMENT BANK 3.48% 08 JANUARY 2029	52,000,000	51,525,760	2.75
CHINA DEVELOPMENT BANK 3.68% 26 FEBRUARY 2026	5,000,000	5,066,580	0.27
CHINA DEVELOPMENT BANK 3.76% 14 AUGUST 2023	34,900,000	35,386,611	1.89
CHINA MATERIALS GROUP 5.35% 19 NOVEMBER 2021	10,000,000	10,137,580	0.54
CHINA NATL PETROLEUM CO 2.75% 23 MARCH 2023	4,900,000	4,848,467	0.26
CHINA NATL PETROLEUM CO 2.99% 23 MARCH 2025	40,000,000	39,139,200	2.09
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL 2.2% 28 MAY 2023	10,000,000	9,763,040	0.52
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL 2.7% 01 APRIL 2023	10,000,000	9,882,710	0.53
CHINA RAILWAY CORP 4.28% 18 MAY 2025	10,000,000	10,315,930	0.55
CHINA RAILWAY GROUP 3.34% 08 AUGUST 2024	20,000,000	19,966,580	1.06
CHINA RAILWAY GROUP 3.7% 07 DECEMBER 2025	10,000,000	10,107,080	0.54
CHINA RAILWAY GROUP 4.74% 12 APRIL 2028	20,000,000	21,443,600	1.14
CHINA SOUTHERN POWER 2.7% 27 MAY 2025	40,000,000	38,633,880	2.06
CHINA SOUTHERN POWER 2.74% 23 APRIL 2025	10,000,000	9,683,970	0.52
CHINA VANKE CO LTD 3.76% 29 JANUARY 2024	20,000,000	20,058,300	1.07
CHONGQING LONGHU DEVELOPMENT 4.5% 15 JULY 2025	6,000,000	6,089,574	0.32
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 3.34% 04 SEPTEMBER 2023	5,000,000	5,020,395	0.27
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 3.43% 23 OCTOBER 2025	4,000,000	4,008,624	0.21
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 3.74% 16 NOVEMBER 2030	44,000,000	44,398,420	2.37
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 3.86% 20 MAY 2029	10,000,000	10,165,760	0.54
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 4.11% 20 MARCH 2027	24,000,000	24,733,872	1.32
GEMDALE CORP 3.88% 13 JANUARY 2024	20,000,000	20,016,300	1.07
GEMDALE CORP 3.93% 12 NOVEMBER 2023	20,000,000	20,060,400	1.07
GUANGDONG ENERGY GRP CO 2.6% 15 APRIL 2023	15,000,000	14,784,180	0.79
GUANGZHOU METRO 2.28% 30 APRIL 2023	20,000,000	19,567,420	1.04
GUANGZHOU METRO 3.9% 18 JANUARY 2024	20,000,000	20,178,640	1.08
ICBC FINANCIAL LEASING 3.95% 04 MARCH 2024	25,000,000	25,240,200	1.34
IND & COMM BANK OF CHINA 4.15% 16 NOVEMBER 2030	20,000,000	20,118,540	1.07
IND & COMM BANK OF CHINA 4.2% 24 SEPTEMBER 2030	20,000,000	20,178,700	1.08
JIANGXI PROVINCIAL EXPRESSWAY INVESTMENT GROUP CO LTD 3.9% 15 JUNE 2023	10,000,000	10,102,820	0.54
POLY DEVELOPMENT HOLDINGS GROUP 3.98% 19 NOVEMBER 2023	20,000,000	20,187,380	1.08
SHANDONG HI-SPEED GROUP 3.95% 25 SEP 2024	20,000,000	20,163,560	1.07
SHANGHAI INTERNATIONAL PORT GROUP 2.37% 27 MAY 2023	10,000,000	9,794,170	0.52
SHANGHAI INTERNATIONAL PORT GROUP 25 APRIL 2024	20,000,000	20,072,640	1.07
SHANGHAI INTERNATIONAL PORT GROUP 3.38% 14 MARCH 2022	3,000,000	3,010,119	0.16
SHANGHAI SHIMAO CO 4.12% 09 JANUARY 2023	30,000,000	29,597,100	1.58
SHANGHAI SHIMAO CO 4.24% 21 OCTOBER 2022	10,000,000	9,914,810	0.53

種類／国・地域／銘柄名	数量	評価額金額 (人民币)	投資比率 (%)
SHENZHEN INVESTMENT HOLDING 2.95% 23 MARCH 2023	20,000,000	19,860,000	1.06
SHENZHEN INVESTMENT HOLDING 3.72% 21 SEPTEMBER 2023	2,750,000	2,766,395	0.15
STATE POWER INVESTMENT 3% 16 MARCH 2023	10,000,000	9,941,010	0.53
	小計	1,073,228,551	57.20
Hong Kong			
AIA GROUP LTD VAR PERPETUAL 29 DECEMBER 2049	2,397,000	15,727,196	0.84
BANK OF EAST ASIA LTD VAR 29 MAY 2030	450,000	3,087,353	0.16
CHINA SOUTH CITY HOLDING 10.75% 11 APRIL 2023	1,623,000	9,285,884	0.50
YANGO JUSTICE INTERNATIONAL 7.5% 17 FEBRURY 2025	291,000	1,801,472	0.10
	小計	29,901,905	1.60
Malaysia			
MALAYAN BANKING BHD 3% 04 AUGUST 2027	14,000,000	13,751,780	0.73
	小計	13,751,780	0.73
Singapore			
BOC AVIATION LTD 5.5% 26 FEBRURY 2024	10,000,000	10,598,400	0.57
DBS GROUP HOLDINGS LTD 3.7% 03 MARCH 2031	40,000,000	40,578,400	2.16
	小計	51,176,800	2.73
United Arab Emirates			
EMIRATES NBD BANK PJSC 3.32% 19 FEBRURY 2026	7,500,000	7,375,500	0.39
EMIRATES NBD BANK PJSC 4% 18 NOVEMBER 2025	25,000,000	25,325,750	1.35
EMIRATES NBD BANK PJSC 4.48% 07 MAY 2024	8,000,000	8,197,520	0.44
FIRST ABU DHABI BANK 3.4% 18 AUGUST 2025	40,000,000	40,239,200	2.15
FIRST ABU DHABI BANK PJS 3.15% 29 JANUARY 2026	40,000,000	39,786,000	2.12
FIRST ABU DHABI BANK PJS 3.5% 02 JULY 2025	3,000,000	3,031,380	0.16
	小計	123,955,350	6.61
非上場有価証券投資			
KEB HANA BANK 3.1% 01 APRIL 2023	6,000,000	6,000,900	0.32
SUN HUNG KAI PROP (CAP) 3.16% 25 JANUARY 2028	20,000,000	19,767,800	1.05
WHARF FINANCE NO 1 LTD 3.75% 11 JUNE 2023	25,000,000	25,199,000	1.34
WHARF REIC FINANCE BVI 3% 05 FEBRURY 2024	12,000,000	11,928,840	0.64
WHARF REIC FINANCE BVI 3.7% 16 JULY 2025	29,920,000	30,301,779	1.62
	小計	93,198,319	4.97
	債券 合計	1,861,604,851	99.23

## 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。

### Statements of Operations

Year Ended February 28, 2022

iShares  
Short  
Treasury  
Bond ETF

<b>INVESTMENT INCOME</b>	
Dividends — Affiliated .....	\$ 49,281
Interest — Unaffiliated .....	12,433,713
Securities lending income — Affiliated — net .....	156,711
Total investment income .....	<u>12,639,705</u>
<b>EXPENSES</b>	
Investment advisory fees .....	21,544,417
Commitment fees .....	19,090
Professional fees .....	390
Total expenses .....	<u>21,563,897</u>
Less:	
Investment advisory fees waived .....	<u>(83,242)</u>
Total expenses after fees waived .....	<u>21,480,655</u>
Net investment income (loss) .....	<u>(8,840,950)</u>
<b>REALIZED AND UNREALIZED GAIN (LOSS)</b>	
Net realized gain (loss) from:	
Investments — Unaffiliated .....	(4,502,631)
In-kind redemptions — Unaffiliated .....	368,022
Net realized gain (loss) .....	<u>(4,134,609)</u>
Net change in unrealized appreciation (depreciation) on:	
Investments — Unaffiliated .....	<u>(15,399,581)</u>
Net change in unrealized appreciation (depreciation) .....	<u>(15,399,581)</u>
Net realized and unrealized gain (loss) .....	<u>(19,534,190)</u>
NET INCREASE (DECREASE) IN NET ASSETS RESULTING FROM OPERATIONS .....	<u>\$(28,375,140)</u>

### 組入上位10銘柄 (2022年2月28日現在)

(組入銘柄数: 65)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	U.S. Treasury Bill 0.13%, 04/14/22	8.8
2	U.S. Treasury Note/Bond 2.13%, 05/15/22	8.6
3	United States Cash Management Bill 0.45%, 06/14/22	6.0
4	BlackRock Cash Funds: Treasury, SL Agency Shares, 0.03%	5.6
5	U.S. Treasury Bill 0.30%, 05/19/22	5.5
6	U.S. Treasury Note/Bond 1.75%, 07/15/22	5.0
7	U.S. Treasury Note/Bond 2.13%, 12/31/22	4.7
8	U.S. Treasury Note/Bond 1.88%, 04/30/22	4.3
9	U.S. Treasury Note/Bond 2.25%, 04/15/22	3.8
10	U.S. Treasury Note/Bond 2.13%, 06/30/22	3.7