

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43期	(決算日	2022年12月20日)
第44期	(決算日	2023年1月20日)
第45期	(決算日	2023年2月20日)
第46期	(決算日	2023年3月20日)
第47期	(決算日	2023年4月20日)
第48期	(決算日	2023年5月22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、2023年5月22日に第48期の決算を行いましたので、第43期～第48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



○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 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落		
	円		円	中 率 %		百万円
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
37期(2022年6月20日)	12,250		20	4.9	94.2	228
38期(2022年7月20日)	12,311		20	0.7	94.1	229
39期(2022年8月22日)	12,137		20	△1.3	95.3	226
40期(2022年9月20日)	12,370		20	2.1	95.2	230
41期(2022年10月20日)	12,416		20	0.5	94.9	231
42期(2022年11月21日)	11,649		20	△6.0	96.0	121
43期(2022年12月20日)	11,449		20	△1.5	92.3	19
44期(2023年1月20日)	11,354		20	△0.7	90.8	19
45期(2023年2月20日)	11,680		20	3.0	95.5	19
46期(2023年3月20日)	11,520		20	△1.2	95.2	19
47期(2023年4月20日)	11,686		20	1.6	90.7	19
48期(2023年5月22日)	11,706		20	0.3	90.5	19

(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。

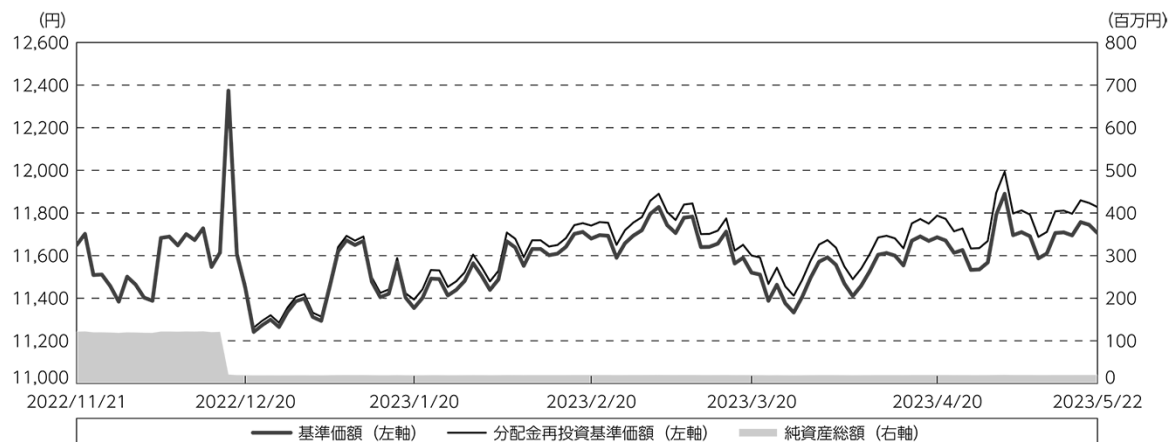
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

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43期	(期 首) 2022年11月21日	円 11,649	% —	% 96.0	
	11月末	11,501	△1.3	95.9	
	(期 末) 2022年12月20日	11,469	△1.5	92.3	
第44期	(期 首) 2022年12月20日	11,449	—	92.3	
	12月末	11,312	△1.2	92.3	
	(期 末) 2023年1月20日	11,374	△0.7	90.8	
第45期	(期 首) 2023年1月20日	11,354	—	90.8	
	1月末	11,564	1.8	95.6	
	(期 末) 2023年2月20日	11,700	3.0	95.5	
第46期	(期 首) 2023年2月20日	11,680	—	95.5	
	2月末	11,694	0.1	95.5	
	(期 末) 2023年3月20日	11,540	△1.2	95.2	
第47期	(期 首) 2023年3月20日	11,520	—	95.2	
	3月末	11,571	0.4	90.8	
	(期 末) 2023年4月20日	11,706	1.6	90.7	
第48期	(期 首) 2023年4月20日	11,686	—	90.7	
	4月末	11,568	△1.0	90.6	
	(期 末) 2023年5月22日	11,726	0.3	90.5	

(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43期～第48期：2022年11月22日～2023年5月22日）



- (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（2022年11月21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および価格上昇（利回り低下）が基準価額にプラスに寄与しました。

<下落要因>

人民元が対円でやや下落したことが基準価額にマイナスに働きました。

投資環境について

【債券・為替市況】

当作成期の中国人民幣債券市場は、中国本土のオンショア人民幣債券指数、中国本土外のオフショア人民幣債券指数ともに作成期を通じて上昇しました。国内経済活動の再開、緩和的な金融環境、政府による成長重視の姿勢などが上昇要因となりました。

当作成期の人民幣は円に対して前作成期末比で若干下落しました。人民幣の対円相場は作成期初から2023年1月中旬までは上下動を繰り返す展開となったのち、3月初旬にかけてはゼロコロナ政策の終了に伴う景気回復への期待の高まりから途中上下動を見せながらも上昇傾向に転じました。その後、景気回復に対する投資家の見極め姿勢が強まったことにより、人民幣は対円で3月下旬にかけて下落したものの、貿易黒字などを背景に作成期末にかけて途中上下動を見せながらも上昇傾向に転じました。

ポートフォリオについて

<HSBC中国人民幣債券オープン（毎月決算型）>

主として「中国人民幣債券ファンド」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。

<中国人民幣債券ファンド>

オンショア人民幣債、オフショア人民幣債を中心に投資しました。作成期中の組入比率は、オンショア人民幣債が37～43%、オフショア人民幣債が59～67%でした。組入債券の平均デュレーションは4.1年～4.5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。

〇分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
	2022年11月22日～ 2022年12月20日	2022年12月21日～ 2023年1月20日	2023年1月21日～ 2023年2月20日	2023年2月21日～ 2023年3月20日	2023年3月21日～ 2023年4月20日	2023年4月21日～ 2023年5月22日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.174%	20 0.176%	20 0.171%	20 0.173%	20 0.171%	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	2,401	2,414	2,437	2,453	2,472	2,485

(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

欧米の銀行不安が完全に払拭されない中で、中国の債券市場は比較的安定して推移しており、これは市場で好感されると考えられます。また、政府は2023年の5%前後の経済成長目標を達成させるため、引き続き財政・金融面からの政策支援を行うと考えられ、債券市場にとり支援材料になると思われれます。

人民元については、国内の経済活動再開による景気回復への期待などを背景に、円に対して強含むものと見えています。

<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>

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、緩和的な金融政策などから政府系機関債に着目しています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年11月22日～2023年5月22日)

項 目	第43期～第48期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 47	% 0.406	(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)	(0.060)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(38)	(0.329)	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	0.008	(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)	(0.008)	
(c) そ の 他 費 用	20	0.176	(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 ）	(10)	(0.084)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
（ 監 査 費 用 ）	(3)	(0.024)	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)	(0.068)	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	68	0.590	
作成期中の平均基準価額は、11,535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。

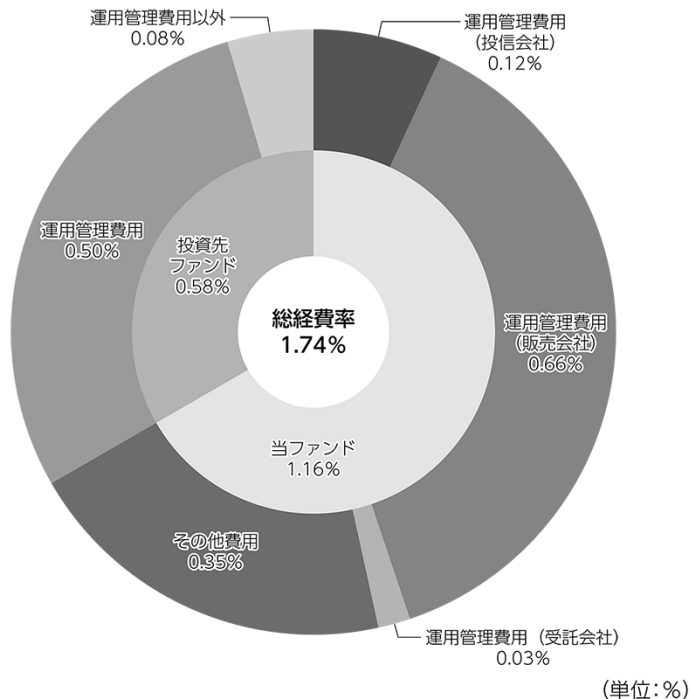
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注) 委託者は、2022年11月1日から2023年4月30日までの期間に、管理会社より429.12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1.74%です。



総経費率(①+②+③)	1.74
①当ファンドの費用の比率	1.16
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.50
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.08

(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運用管理費用以外の費用については、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

(2022年11月22日～2023年5月22日)

投資信託証券

銘 柄		第43期～第48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	753	7	79,375	699
	iShares Short Treasury Bond ETF	—	—	240	26
	小 計	753	7	79,615	725

(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

(2022年11月22日～2023年5月22日)

利害関係人との取引状況

区 分	第43期～第48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 0.91329	百万円 —	% —	百万円 97	百万円 3	% 3.1

(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43期～第48期
売買委託手数料総額 (A)	2千円
うち利害関係人への支払額 (B)	2千円
(B) / (A)	100.0%

(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

(2023年5月22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42期末		第48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	92,973	14,351	126	17,481	88.2
iShares Short Treasury Bond ETF	270	30	3	455	2.3
合計	93,243	14,381	130	17,937	90.5

(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

(2023年5月22日現在)

項目	第48期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 17,937	% 90.1
コール・ローン等、その他	1,973	9.9
投資信託財産総額	19,910	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 (19,142千円) の投資信託財産総額 (19,910千円) に対する比率は96.1%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=137.72円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第43期末	第44期末	第45期末	第46期末	第47期末	第48期末
	2022年12月20日現在	2023年1月20日現在	2023年2月20日現在	2023年3月20日現在	2023年4月20日現在	2023年5月22日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	218,684,308	19,247,099	19,815,015	19,560,336	19,859,002	19,910,905
コール・ローン等	8,923,801	1,831,300	959,355	999,897	1,914,216	1,971,760
投資信託受益証券(評価額)	17,842,093	17,415,799	18,855,660	18,560,439	17,944,786	17,937,669
未収入金	191,908,181	—	—	—	—	—
未収配当金	10,233	—	—	—	—	1,476
(B) 負債	199,356,745	67,366	70,812	72,720	77,141	81,303
未払金	97,903,429	—	—	—	—	—
未払収益分配金	33,761	33,785	33,808	33,831	33,855	33,878
未払解約金	101,333,554	—	—	—	—	—
未払信託報酬	69,034	13,335	13,473	12,334	13,431	14,097
未払利息	11	4	2	2	2	2
その他未払費用	16,956	20,242	23,529	26,553	29,853	33,326
(C) 純資産総額(A－B)	19,327,563	19,179,733	19,744,203	19,487,616	19,781,861	19,829,602
元本	16,880,858	16,892,596	16,904,450	16,915,985	16,927,695	16,939,256
次期繰越損益金	2,446,705	2,287,137	2,839,753	2,571,631	2,854,166	2,890,346
(D) 受益権総口数	16,880,858口	16,892,596口	16,904,450口	16,915,985口	16,927,695口	16,939,256口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,449円	11,354円	11,680円	11,520円	11,686円	11,706円

(注) 当ファンドの第43期首元本額は104,203,267円、第43～48期中追加設定元本額は69,915円、第43～48期中一部解約元本額は87,333,926円です。

(注) また、1口当たり純資産額は、第43期1.1449円、第44期1.1354円、第45期1.1680円、第46期1.1520円、第47期1.1686円、第48期1.1706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43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
	2022年11月22日～ 2022年12月20日	2022年12月21日～ 2023年1月20日	2023年1月21日～ 2023年2月20日	2023年2月21日～ 2023年3月20日	2023年3月21日～ 2023年4月20日	2023年4月21日～ 2023年5月22日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	163,458	77,111	75,354	82,193	70,679	74,946
受取配当金	515,072	75,186	75,093	82,222	70,357	71,444
受取利息	4,585	2,612	350	27	374	3,544
支払利息	△ 356,199	△ 687	△ 89	△ 56	△ 52	△ 42
(B) 有価証券売買損益	△ 448,081	△ 182,928	532,938	△ 296,215	263,972	15,856
売買益	3,742,249	1,628,277	810,908	995	315,996	395,382
売買損	△4,190,330	△1,811,205	△ 277,970	△ 297,210	△ 52,024	△ 379,526
(C) 信託報酬等	△ 89,500	△ 21,666	△ 23,473	△ 22,206	△ 20,040	△ 22,693
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 374,123	△ 127,483	584,819	△ 236,228	314,611	68,109
(E) 前期繰越損益金	255,796	△ 152,088	△ 313,356	237,655	△ 32,404	248,352
(F) 追加信託差損益金	2,598,793	2,600,493	2,602,098	2,604,035	2,605,814	2,607,763
(配当等相当額)	(2,285,043)	(2,287,863)	(2,290,725)	(2,293,536)	(2,296,408)	(2,299,266)
(売買損益相当額)	(313,750)	(312,630)	(311,373)	(310,499)	(309,406)	(308,497)
(G) 計(D+E+F)	2,480,466	2,320,922	2,873,561	2,605,462	2,888,021	2,924,224
(H) 収益分配金	△ 33,761	△ 33,785	△ 33,808	△ 33,831	△ 33,855	△ 33,878
次期繰越損益金(G+H)	2,446,705	2,287,137	2,839,753	2,571,631	2,854,166	2,890,346
追加信託差損益金	2,598,793	2,600,493	2,602,098	2,604,035	2,605,814	2,607,763
(配当等相当額)	(2,285,043)	(2,287,863)	(2,290,725)	(2,293,536)	(2,296,408)	(2,299,266)
(売買損益相当額)	(313,750)	(312,630)	(311,373)	(310,499)	(309,406)	(308,497)
分配準備積立金	1,769,604	1,791,264	1,829,902	1,856,058	1,888,650	1,910,987
繰越損益金	△1,921,692	△2,104,620	△1,592,247	△1,888,462	△1,640,298	△1,628,404

(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43期計算期間末における費用控除後の配当等収益(73,958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(2,285,043円)および分配準備積立金(1,729,407円)より分配対象収益は4,088,408円(10,000円当たり2,421円)であり、うち33,761円(10,000円当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第44期計算期間末における費用控除後の配当等収益(55,445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(2,287,863円)および分配準備積立金(1,769,604円)より分配対象収益は4,112,912円(10,000円当たり2,434円)であり、うち33,785円(10,000円当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第45期計算期間末における費用控除後の配当等収益(72,446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(2,290,725円)および分配準備積立金(1,791,264円)より分配対象収益は4,154,435円(10,000円当たり2,457円)であり、うち33,808円(10,000円当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第46期計算期間末における費用控除後の配当等収益(59,987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(2,293,536円)および分配準備積立金(1,829,902円)より分配対象収益は4,183,425円(10,000円当たり2,473円)であり、うち33,831円(10,000円当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第47期計算期間末における費用控除後の配当等収益(66,447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(2,296,408円)および分配準備積立金(1,856,058円)より分配対象収益は4,218,913円(10,000円当たり2,492円)であり、うち33,855円(10,000円当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第48期計算期間末における費用控除後の配当等収益(56,215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(2,299,266円)および分配準備積立金(1,888,650円)より分配対象収益は4,244,131円(10,000円当たり2,505円)であり、うち33,878円(10,000円当たり20円)を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48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（2022年3月31日現在）

科目	金額（人民元）
資産	
金融資産時価評価額	1,067,757,749
未収利息	20,050,650
設定にかかる未収金	9,946,336
未収金	39,090,584
現金等	39,956,421
資産計	1,176,801,740
負債	
金融負債時価評価額	100,983
解約にかかる未払金	63,748,961
未払金	56,249,640
分配にかかる未払金	4,801,835
未払税	4,981,184
その他未払金	1,259,652
負債計	131,142,255
純資産額	1,045,659,485

※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。

2022年3月31日現在の口数	275,226
一口当たり純資産額（人民元）	65.044

運用計算書および純資産変動計算書（2022年3月31日）

	金額（人民幣元）
現金等にかかる受取利息	164,768
金融資産等にかかる受取利息	57,787,855
配当金	1,708
投資損益	△106,613,815
外国為替取引損益	11,924,786
その他収益	14,033
収益合計	△ 36,720,665
管理報酬	13,674,558
売買手数料	57,656
トラスティフィー	1,025,345
監査報酬	71,171
名義書換代理人費用	422,718
弁護士費用等	11,377
保管費用およびその他費用	606,268
費用合計	15,869,093
税引前投資損益	△ 52,589,758
税金	△ 219
分配前投資損益	△ 52,589,977
分配金	△ 69,079,805
純資産額増減	△121,669,782

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（2022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 (%)
債券			
上場有価証券投資			
Australia			
COMMONWEALTH BANK AUST 3.675% 01 APRIL 2025	10,000,000	9,982,800	0.96
NATIONAL AUSTRALIA BANK 3.62% 01 APRIL 2025	10,000,000	9,960,400	0.95
小計		19,943,200	1.91
Bermuda			
HOPSON DEVELOPMENT HOLDINGS 6.8% 28 DECEMBER 2023	400,000	2,056,530	0.19
HOPSON DEVELOPMENT HOLDINGS 7% 18 MAY 2024	200,000	996,817	0.1
小計		3,053,347	0.29
Cayman Islands			
CHINA OVERSEAS FIN 4.75% 26 APRIL 2028	200,000	1,300,510	0.12
CHINA RESOURCES LAND LTD 5.23% 04 APRIL 2023	10,000,000	10,238,970	0.98
CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD 5.95% 29 SEPTEMBER 2024	700,000	2,267,516	0.22
CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD 6% 04 FEBRURY 2026	312,000	1,005,198	0.1
CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD 7% 02 MAY 2025	1,300,000	4,378,545	0.42

種類／国・地域／銘柄名	数量	評価額金額 (人民币)	投資比率 (%)
CIFI HOLDINGS GROUP 5.5% 23 JANUARY 2023	400,000	2,371,853	0.23
CNI CAPITAL LTD 3.97% 01 NOVEMBER 2022	26,200,000	26,186,638	2.5
COUNTRY GARDEN HOLDINGS 6.5% 08 APRIL 2024	900,000	4,782,652	0.46
COUNTRY GARDEN HOLDINGS 8% 27 JANUARY 2024	1,000,000	5,503,358	0.53
KWG GROUP HOLDINGS 6% 14 AUGUST 2026	1,000,000	2,511,118	0.24
MODERN LAND CHINA CO LTD 9.8% 11 APRIL 2023	1,006,000	1,148,492	0.11
POWERLONG REAL ESTATE 4.9% 13 MAY 2026	261,000	580,661	0.05
QNB FINANCE LTD 3.15% 04 FEBRUARY 2026	48,000,000	46,700,160	4.46
QNB FINANCE LTD 3.6% 05 JUNE 2025	30,000,000	29,696,700	2.84
QNB FINANCE LTD 3.85% 10 JULY 2025	12,000,000	12,000,120	1.15
RADIANCE HOLDINGS GRP 7.8% 20 MARCH 2024	624,000	2,812,225	0.27
SANDS CHINA LTD 3.25% 08 AUGUST 2031	200,000	1,037,114	0.10
SANDS CHINA LTD 4.375% 18 JUNE 2030	200,000	1,156,751	0.11
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 6.5% 26 JANUARY 2026	1,212,000	1,884,851	0.18
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 6.8% 20 OCTOBER 2024	1,171,000	1,899,960	0.18
YUZHOU PROPERTIES CO LTD 7.375% 13 JANUARY 2026	460,000	395,122	0.04
YUZHOU PROPERTIES CO LTD 7.7% 20 FEBRUARY 2025	350,000	299,970	0.03
ZHENRO PROPERTIES GROUP 8% 06 MARCH 2023	7,650,000	990,140	0.09
小計		161,148,624	15.41
China			
AGRICUL DEV BANK CHINA 3.3% 05 NOVEMBER 2031	80,000,000	80,905,280	7.74
AGRICUL DEV BANK CHINA 3.79% 26 OCTOBER 2030	1,700,000	1,780,254	0.17
AGRICULTURAL BANK OF CHINA 3.1% 06 MAY 2030	20,000,000	19,970,060	1.91
BANK OF CHINA 3.98% 24 SEPTEMBER 2029	10,000,000	10,223,300	0.98
BANK OF CHINA 4.2% 21 SEPTEMBER 2030	25,000,000	25,775,550	2.46
BANK OF COMMUNICATIONS/HK 3.15% 13 DECEMBER 2024	17,570,000	17,541,712	1.68
BEIJING INFRASTRUCTURE 05 SEPTEMBER 2029	20,000,000	20,370,320	1.95
CHINA (GOVERNMENT OF) 3.29% 23 MAY 2029	10,000,000	10,310,000	0.99
CHINA (GOVERNMENT OF) 3.53% 18 OCTOBER 2051	11,000,000	11,351,329	1.08
CHINA (GOVERNMENT OF) 3.72% 12 APRIL 2051	30,000,000	31,690,740	3.03
CHINA CONSTRUCTION BANK 3.45% 10 AUG 2031	10,000,000	10,000,000	0.96
CHINA CONSTRUCTION BANK 4.2% 14 SEPTEMBER 2030	22,000,000	22,682,440	2.17
CHINA DEVELOPMENT BANK 3.41% 07 JUNE 2031	22,000,000	22,448,448	2.15
CHINA DEVELOPMENT BANK 3.48% 08 JANUARY 2029	20,000,000	20,462,380	1.96
CHINA NATL PETROLEUM CO 2.99% 23 MARCH 2025	20,000,000	20,015,300	1.91
CHINA RAILWAY CORP 4.28% 18 MAY 2025	10,000,000	10,430,630	1.00
CHINA RAILWAY GROUP 4.74% 12 APRIL 2028	20,000,000	21,742,600	2.08
CHINA SOUTHERN POWER 2.7% 27 MAY 2025	20,000,000	19,824,080	1.89
CHONGQING LONGHU DEVELOPMENT 4.5% 15 JULY 2025	6,000,000	6,024,648	0.58
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 3.38% 16 JULY 2031	10,000,000	10,173,710	0.97
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 3.74% 16 NOVEMBER 2030	44,000,000	45,929,444	4.39
GD HENGJIAN INVESTMENT 3.5% 28 APRIL 2024	20,000,000	20,189,060	1.93
GEMDALE CORP 3.88% 13 JANUARY 2024	10,000,000	9,930,520	0.95
ICBC FINANCIAL LEASING 3.95% 04 MARCH 2024	3,000,000	3,051,381	0.29
IND & COMM BANK OF CHINA 4.15% 16 NOVEMBER 2030	20,000,000	20,585,520	1.97
JIANGXI PROVINCIAL EXPRESSWAY INVESTMENT GROUP CO LTD 3.9% 15 JUNE 2023	10,000,000	10,133,980	0.97
SHANDONG HI-SPEED GROUP 3.95% 25 SEP 2024	10,000,000	10,224,440	0.98
SHANGHAI INTERNATIONAL PORT GROUP 25 APRIL 2024	20,000,000	20,009,420	1.91
小計		533,776,546	51.05

種類／国・地域／銘柄名	数量	評価額金額 (人民幣元)	投資比率 (%)
Hong Kong			
VANKE REAL ESTATE HK 3.45% 25 MAY 2024	27,000,000	26,058,780	2.49
	小計	26,058,780	2.49
India			
EX-IM BK INDIA/L 3.45% 25 JUNE 2026	30,000,000	29,805,300	2.85
	小計	29,805,300	2.85
Malaysia			
MALAYAN BANKING BHD 3% 04 AUGUST 2027	14,000,000	13,422,780	1.28
	小計	13,422,780	1.28
Netherlands			
BMW FINANCE NV 3.15% 16 SEPTEMBER 2024	15,000,000	14,963,790	1.43
BMW FINANCE NV 3.44% 15 JUNE 2024	4,000,000	4,019,740	0.39
	小計	18,983,530	1.82
Singapore			
BOC AVIATION LTD 5.5% 26 FEBRUARY 2024	4,000,000	4,108,480	0.39
UNITED OVERSEAS BANK LTD 4.5% 06 APRIL 2032	25,000,000	24,992,000	2.39
	小計	29,100,480	2.78
South Korea			
HYUNDAI CAPITAL SERVICES 3.2% 11 AUGUST 2024	22,500,000	22,266,675	2.13
	小計	22,266,675	2.13
United Arab Emirates			
EMIRATES NBD BANK PJSC 3.32% 19 FEBRUARY 2026	11,560,000	11,283,947	1.08
EMIRATES NBD BANK PJSC 4% 18 NOVEMBER 2025	25,000,000	25,039,750	2.39
EMIRATES NBD BANK PJSC 4.48% 07 MAY 2024	3,000,000	3,021,240	0.29
FIRST ABU DHABI BANK 3.4% 18 AUGUST 2025	2,000,000	1,983,600	0.19
FIRST ABU DHABI BANK PJS 3.15% 29 JANUARY 2026	41,000,000	40,439,530	3.87
	小計	81,768,067	7.82
United Kingdom			
STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 3.25% 07 APRIL 2027	200,000	1,264,554	0.12
	小計	1,264,554	0.12
Virgin Islands, British			
HUARONG FINANCE 3.75% 29 MAY 2024	397,000	2,468,229	0.24
HUARONG FINANCE3.25% 13 NOVEMBER 2024	775,000	4,729,382	0.45
RKPF OVERSEAS 2020 A LTD 5.125% 26 JULY 2026	1,582,000	7,635,461	0.73
	小計	14,833,072	1.42
非上場有価証券投資			
LINK FINANCE CAYMAN 3% 21 OCTOBER 2024	14,000,000	13,723,640	1.31
LINK FINANCE CAYMAN 3.25% 27 OCTOBER 2024	6,000,000	5,925,960	0.57
INDUSTRIAL BANK OF KOREA 3.55% 08 APRIL 2024	10,000,000	9,982,600	0.95
MALAYAN BANKING 2.8% 23 JUNE 2024	10,000,000	9,830,600	0.94
HENDERSON LAND MTN LTD 3.2% 04 JUNE 2023	5,000,000	4,968,450	0.48
HENDERSON LAND MTN LTD 3.3% 13 MAY 2023	28,000,000	27,855,520	2.66
WHARF REIC FINANCE BVI 3.7% 16 JULY 2025	23,920,000	23,778,872	2.27
WHEELOCK MTN BVI LTD 3.3% 20 AUGUST 2023	16,000,000	15,884,480	1.52
	小計	111,950,122	10.70
	債券 合計	1,067,375,077	102.07

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, 2023

	iShares Short Treasury Bond ETF
INVESTMENT INCOME	
Dividends — affiliated	\$ 28,305,534
Interest — unaffiliated	417,139,539
Securities lending income — affiliated — net	2,901,934
Total investment income	<u>448,347,007</u>
EXPENSES	
Investment advisory	29,897,774
Commitment costs	50,224
Total expenses	<u>29,947,998</u>
Less:	
Investment advisory fees waived	<u>(1,140,264)</u>
Total expenses after fees waived	<u>28,807,734</u>
Net investment income	<u>419,539,273</u>
REALIZED AND UNREALIZED GAIN (LOSS)	
Net realized gain (loss) from:	
Investments — unaffiliated	(42,282,277)
Capital gain distributions from underlying funds — affiliated	1,003
In-kind redemptions — unaffiliated	<u>(10,218,090)</u>
	<u>(52,499,364)</u>
Net change in unrealized appreciation (depreciation) on:	
Investments — unaffiliated	<u>(21,146,082)</u>
	<u>(21,146,082)</u>
Net realized and unrealized loss	<u>(73,645,446)</u>
NET INCREASE (DECREASE) IN NET ASSETS RESULTING FROM OPERATIONS	<u>\$345,893,827</u>

組入上位10銘柄 (2023年2月28日現在)

(組入銘柄数: 58)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	BlackRock Cash Funds: Treasury, SL Agency Shares, 4.41%	18.6
2	U.S. Treasury Note/Bond 0.13%, 08/31/23	6.3
3	U.S. Treasury Bill 0.05%, 12/28/23	5.2
4	U.S. Treasury Bill 0.05%, 03/14/23	5.0
5	U.S. Treasury Bill 0.05%, 04/06/23	4.9
6	U.S. Treasury Bill 0.05%, 03/28/23	4.9
7	U.S. Treasury Bill 0.05%, 07/06/23	4.9
8	U.S. Treasury Note/Bond 0.13%, 04/30/23	4.3
9	U.S. Treasury Bill 0.05%, 06/13/23	3.6
10	U.S. Treasury Bill 0.05%, 05/04/23	3.6