

HSBC アジア・プラス (3ヶ月決算型)

◎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／株式	
信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	HSBC アジア・プラス マザーファンド受益証券への投資を通じて、主に日本を除くアジアの企業の株式等で運用する投資信託証券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。	
主要運用対象	HSBC アジア・プラス (3ヶ月決算型)	HSBC アジア・プラス マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	HSBC アジア・プラス マザーファンド	米ドル建てのルクセンブルク籍証券投資法人「HSBC グローバル・インベストメント・ファンドアジア (除く日本) エクイティクラス J 1 C」の投資信託証券を主要投資対象とし、その他の投資信託証券にも投資します。
組 入 制 限	HSBC アジア・プラス (3ヶ月決算型)	投資信託証券への実質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。
	HSBC アジア・プラス マザーファンド	投資信託証券への投資には制限を設けません。また、外貨建資産への投資には制限を設けません。
分 配 方 針	<p>年4回の決算時（毎年2月、5月、8月、11月の各10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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>	

運用報告書（全体版）

第57期 （決算日 2021年8月10日）

第58期 （決算日 2021年11月10日）

◎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 アジア・プラス(3ヶ月決算型)」は、2021年8月10日に第57期、2021年11月10日に第58期の決算を行いましたので、第57期・第58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10期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率		
	円			円	%	百万円
49期(2019年 8 月13日)	8,151			0 △12.3	99.6	906
50期(2019年11月11日)	9,182			0 12.6	99.2	1,006
51期(2020年 2 月10日)	9,415			0 2.5	99.2	1,001
52期(2020年 5 月11日)	7,818			0 △17.0	97.9	819
53期(2020年 8 月11日)	9,631			0 23.2	99.7	990
54期(2020年11月10日)	10,460			0 8.6	99.1	1,050
55期(2021年 2 月10日)	13,034			50 25.1	99.7	1,133
56期(2021年 5 月10日)	13,068			50 0.6	97.4	1,088
57期(2021年 8 月10日)	13,156			50 1.1	99.5	1,040
58期(2021年11月10日)	13,101			50 △ 0.0	99.2	983

(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) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

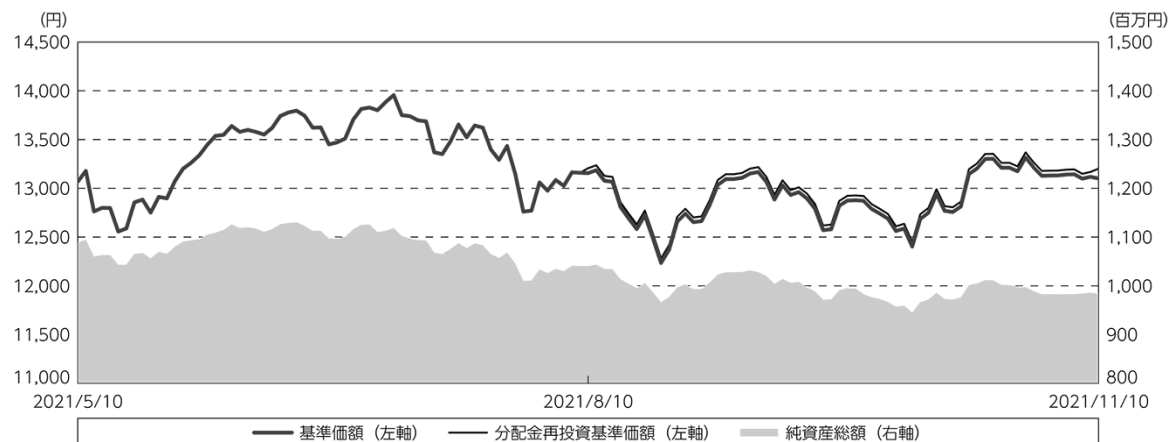
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落	率	
第57期	(期 首) 2021年 5 月10日	円 13,068		% －	% 97.4
	5 月末	13,338		2.1	99.4
	6 月末	13,801		5.6	99.8
	7 月末	13,060		△0.1	98.7
	(期 末) 2021年 8 月10日	13,206		1.1	99.5
第58期	(期 首) 2021年 8 月10日	13,156		－	99.5
	8 月末	12,828		△2.5	99.1
	9 月末	12,788		△2.8	99.3
	10 月末	13,128		△0.2	99.4
	(期 末) 2021年11月10日	13,151		△0.0	99.2

(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

○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57期～第58期：2021年5月11日～2021年11月10日）



第57期首：13,068円

第58期末：13,101円（既払分配金（税込み）：100円）

騰落率：1.0%（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5月10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>

インド株式などが上昇し、基準価額のプラス要因となりました。また、香港ドル、中国人民元、台湾ドル、インドルピーなどが対円で上昇したことがプラス寄与となりました。

<下落要因>

中国株式、韓国株式、台湾株式などが下落し、基準価額のマイナス要因となりました。また、韓国ウォンなどが対円で下落したことがマイナス寄与となりました。

投資環境について

【株式市場】

アジア株式市場は、期を通じて、上下動を繰り返しながらも、全体としては値を下げる展開となりました。アジア地域における新型コロナウイルスのワクチン接種の進展が追い風となった一方、変異株の感染拡大、中国の規制強化の動きや電力不足、中国経済減速のアジア地域への影響波及、また米国の量的緩和縮小観測などがマイナス要因となりました。国別には、インドの株式市場が上昇基調を維持した一方、香港上場の中国株式や韓国株式などの下落が目立ちました。

【為替相場】

アジア通貨は対円で、中国人民元、香港ドル、インドルピーは作成期初から2021年9月半ばまで一進一退の動きを続けた後、米国金利の上昇に伴う米ドル高、円安の流れを受けて、大幅に上昇しました。韓国ウォンは作成期初から2021年9月半ばまでは下落を続け、その後は同じく米ドル高・円安を背景に反転上昇しました。一方、台湾ドルは堅調な半導体輸出を背景に、作成期を通じて上昇基調となりました。

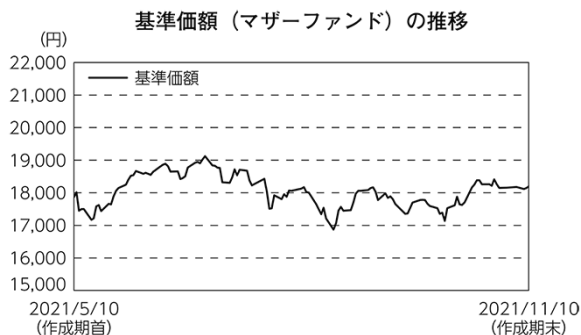
ポートフォリオについて

<HSBC アジア・プラス（3ヶ月決算型）>

「HSBC アジア・プラス マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主に日本を除くアジアの企業の株式等に投資しました。

<HSBC アジア・プラス マザーファンド>

作成期を通じて、中国、香港、インド、韓国、台湾の株式を比較的高い比率で組み入れました。投資信託証券（ファンド）の組入比率は、「HSBC GIF アジア（除く日本）エクイティ クラス J 1 C」が約51～53%、「HSBC GIF アジア（除く日本）スモーカー・カンパニーズ クラス J 1 C」が約46～48%でした。



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

第57期および第58期における分配金は、基準価額の水準・市況動向等を勘案し、いずれも50円（1万口当たり・税込み）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57期	第58期
	2021年5月11日～ 2021年8月10日	2021年8月11日～ 2021年11月10日
当期分配金	50	50
（対基準価額比率）	0.379%	0.380%
当期の収益	50	—
当期の収益以外	—	50
翌期繰越分配対象額	4,356	4,306

（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

コロナショック後の景気回復は、米国および中国を含む多くの国が景気サイクルの拡大局面に入っています。

アジア株式市場では、電気自動車、データセンター需要の高まり、半導体などの構造的テーマ関連や世界経済回復の恩恵を受ける銘柄が多いことはプラス要因です。一方で、米国長期金利の上昇や米ドル高の可能性、中国経済の減速やインフレ加速が懸念されています。

国別では、韓国は電気自動車とバッテリー、台湾は5Gや半導体など成長が見込まれる分野の関連銘柄の比率が高いことがプラスである一方、米国長期金利の上昇はテクノロジーを含むグロース株の調整要因となる可能性があります。中国では、当局による国内企業の規制強化を巡る不透明感、不動産セクターの信用不安、景気の減速懸念などがマイナス要因と考えられます。その他、インドでは、新型コロナウイルスのワクチン普及や中小企業への支援措置が下支えとなり、景気は回復局面にあります。インド経済の成長ポテンシャルは高く、構造改革の進展から、長期的には成長率は高まると見られています。

<HSBC アジア・プラス（3ヶ月決算型）>

引き続き「HSBC アジア・プラス マザーファンド」への投資を通じて、日本を除くアジアの企業の株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指します。

<HSBC アジア・プラス マザーファンド>

新型コロナウイルスの感染状況や金利動向を注視しつつも、引き続き、高い収益性が見込まれ、割安感が強い国や地域、セクター、銘柄に注目し、これらを組み入れていく方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年 5 月11日～2021年11月10日)

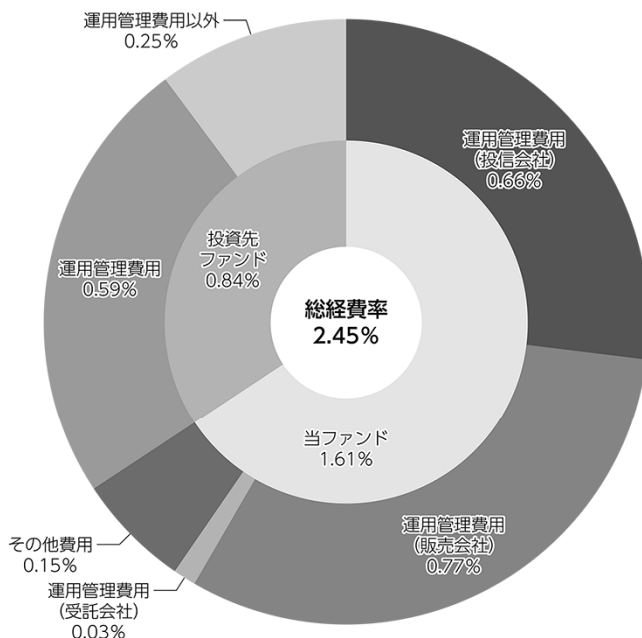
項 目	第57期～第58期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 97	% 0.738	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(44)	(0.333)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(51)	(0.388)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.017)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	10	0.077	(b) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.001)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
(監 査 費 用)	(2)	(0.016)	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)	(8)	(0.060)	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	107	0.815	
作成期中の平均基準価額は、13,157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) その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- (注) 各項目の費用は、マザー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) 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 5 月 1 日から2021年10月31日までの期間に、管理会社よりマザーファンドベースで44,429.02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2.45%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	2.45
①当ファンドの費用の比率	1.61
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.59
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.25

(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、当ファンドのマザーファンドが組み入れている投資信託証券です。

(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) 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5月11日～2021年11月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第57期～第58期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
HSBC アジア・プラス マザーファンド	千口 9,221	千円 16,906	千口 78,164	千円 142,073

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年5月11日～2021年11月10日)

利害関係人との取引状況

<HSBC アジア・プラス(3ヶ月決算型)>
該当事項はございません。

<HSBC アジア・プラス マザーファンド>

区 分	第57期～第58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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 144	百万円 —	% —	百万円 184	百万円 49	% 26.6

平均保有割合 31.4%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該子ファンドの親投資信託所有口数の割合。
(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（東京）です。

○組入資産の明細

(2021年11月10日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第56期末	第58期末	
	口 数	口 数	評 価 額
HSBC アジア・プラス マザーファンド	千口 614,294	千口 545,350	千円 992,101

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年11月10日現在)

項 目	第58期末	
	評 価 額	比 率
HSBC アジア・プラス マザーファンド	千円 992,101	% 99.9
コール・ローン等、その他	1,023	0.1
投資信託財産総額	993,124	100.0

- (注) 評価額の単位未満は切捨て。
(注) HSBC アジア・プラス マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産 (3,218,959千円) の投資信託財産総額 (3,284,289千円) に対する比率は98.0%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=112.86円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第57期末	第58期末
	2021年 8 月10日現在	2021年11月10日現在
	円	円
(A) 資産	1,048,858,452	993,124,577
HSBC アジア・プラス マザーファンド(評価額)	1,048,857,861	992,101,924
未収入金	591	1,022,653
(B) 負債	8,358,153	9,230,302
未払収益分配金	3,954,415	3,755,160
未払解約金	591	1,022,653
未払信託報酬	3,993,707	3,667,095
その他未払費用	409,440	785,394
(C) 純資産総額(A－B)	1,040,500,299	983,894,275
元本	790,883,102	751,032,002
次期繰越損益金	249,617,197	232,862,273
(D) 受益権総口数	790,883,102口	751,032,002口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,156円	13,101円

- (注) 当ファンドの第57期首元本額は832,892,935円、第57～58期中追加設定元本額は12,670,398円、第57～58期中一部解約元本額は94,531,331円です。
(注) また、1口当たり純資産額は、第57期1.3156円、第58期1.3101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57期	第58期
	2021年 5 月11 日～ 2021年 8 月10 日	2021年 8 月11 日～ 2021年11月10 日
	円	円
(A) 有価証券売買損益	15,017,065	3,655,954
売買益	17,940,737	6,540,322
売買損	△ 2,923,672	△ 2,884,368
(B) 信託報酬等	△ 4,403,147	△ 4,043,049
(C) 当期損益金 (A + B)	10,613,918	△ 387,095
(D) 前期繰越損益金	325,308,530	313,206,302
(E) 追加信託差損益金	△ 82,350,836	△ 76,201,774
(配当等相当額)	(12,602,617)	(14,002,101)
(売買損益相当額)	(△ 94,953,453)	(△ 90,203,875)
(F) 計 (C + D + E)	253,571,612	236,617,433
(G) 収益分配金	△ 3,954,415	△ 3,755,160
次期繰越損益金 (F + G)	249,617,197	232,862,273
追加信託差損益金	△ 82,350,836	△ 76,201,774
(配当等相当額)	(12,602,612)	(14,002,099)
(売買損益相当額)	(△ 94,953,448)	(△ 90,203,873)
分配準備積立金	331,972,193	309,455,067
繰越損益金	△ 4,160	△ 391,020

(注) (A) 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) (B) 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) (E) 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57期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (0円)、費用控除後の有価証券等損益額 (10,615,390円)、信託約款に規定する収益調整金 (12,602,612円) および分配準備積立金 (325,311,218円) より分配対象収益は348,529,220円 (10,000口当たり4,406円) であり、うち3,954,415円 (10,000口当たり50円) を分配金額としております。

(注) 第58期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (0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 (14,002,099円) および分配準備積立金 (313,210,227円) より分配対象収益は327,212,326円 (10,000口当たり4,356円) であり、うち3,755,160円 (10,000口当たり50円) を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

	第57期	第58期
1 万口当たり分配金 (税込み)	50円	50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。

○お知らせ

商号変更について

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」に変更いたしました。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2021年11月10日現在）

<HSBC アジア・プラス マザーファンド>

下記は、HSBC アジア・プラス マザーファンド全体(1,798,054千口)の内容です。

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56期末	第58期末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
HSBC GIF アジア (除く日本) エクイティ クラスJ1C	668,304	699,304	15,177	1,712,955	52.4
HSBC GIF アジア (除く日本) スモーカー・カンパニーズ クラスJ1C	899,000	834,000	13,344	1,506,003	46.0
合 計	1,567,304	1,533,304	28,521	3,218,959	98.4

(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、マザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

◆親投資信託「HSBC アジア・プラス マザーファンド」の運用状況
第14期（2020年5月12日～2021年5月10日）

◎当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	主に日本を除くアジアの企業の株式等で運用する投資信託証券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。
主要運用対象	米ドル建てのルクセンブルク籍証券投資法人「HSBC グローバル・インベストメント・ファンド アジア（除く日本）エクイティクラス J 1 C」の投資信託証券を主要投資対象とし、その他の投資信託証券にも投資します。
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、外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率		
	円		%	%	百万円
10期(2017年5月10日)	12,375		41.5	98.7	4,597
11期(2018年5月10日)	13,913		12.4	96.5	4,076
12期(2019年5月10日)	12,227		△12.1	98.3	3,097
13期(2020年5月11日)	10,448		△14.5	97.5	2,399
14期(2021年5月10日)	17,864		71.0	96.6	3,313

(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。

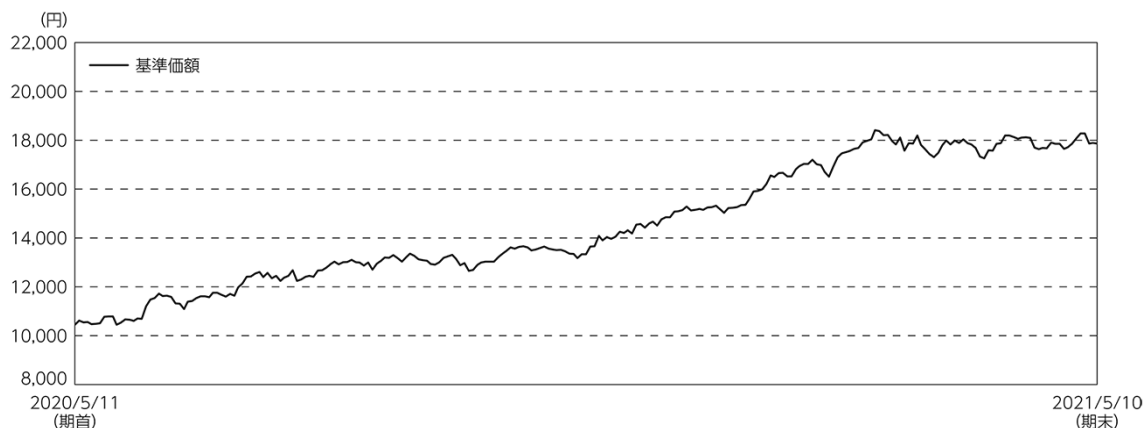
○当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基 準	価 額	投 資 信 託 証 入 比 券 率
				騰 落 率	
	(期 首)		円	%	%
	2020年 5月11日		10,448	—	97.5
	5月末		10,612	1.6	98.2
	6月末		11,607	11.1	98.7
	7月末		12,413	18.8	99.1
	8月末		13,174	26.1	99.3
	9月末		12,992	24.3	99.0
	10月末		13,347	27.7	99.2
	11月末		14,670	40.4	99.4
	12月末		15,362	47.0	99.4
	2021年 1月末		16,698	59.8	98.9
	2月末		18,109	73.3	99.1
	3月末		17,857	70.9	98.9
	4月末		18,276	74.9	97.3
	(期 末)				
	2021年 5月10日		17,864	71.0	96.6

(注) 騰落率は期首比です。

○当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14期：2020年5月12日～2021年5月10日）



基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

台湾株式、韓国株式、インド株式、香港株式などが軒並み上昇し、基準価額のプラス要因となりました。また、台湾ドル、韓国ウォン、インドルピーなどが対円で上昇したことがプラス寄与となりました。

投資環境について

【株式市況】

アジア株式市場は、期初から2021年2月半ばまでは上昇基調をたどりました。主要国における金融、財政両面からの積極的な景気刺激策を背景に、世界経済がコロナショックによる落ち込みから回復する中で、アジアを含む世界の株式市場が上昇しました。アジアでは、中国が他国に先駆けて新型コロナウイルスの感染拡大を収束させ、景気回復で世界をリードするとともに、アジアの周辺国の経済にもその恩恵をもたらしました。2月半ばから期末にかけては、アジア株式市場は上下動を繰り返しながらも水準を切り下げる展開となりました。米国長期金利の上昇を受けた世界的な株式市場の調整、アジアではインドを中心とする新型コロナウイルスの感染再拡大、変異株の拡散などがマイナス要因となりました。

【為替相場】

アジア通貨は、通貨によって対円でまちまちの相場展開となりました。米ドルと連動する香港ドルは対円で期初から2021年1月初旬までは下落したものの、その後は期末まで、米ドル高・円安の進行を受けて上昇基調となりました。韓国ウォンおよび台湾ドルは、新型コロナウイルスの感染収束と景気回復の動きを背景に、期を通じて上昇傾向となりました。一方、インドルピーは、期初から2020年末までは一進一退の方向性に乏しい展開が続きましたが、2021年に入ると3月までは円安の進行に伴い上昇しました。しかしながら、4月から期末にかけては、国内での新型コロナウイルスの変異株の感染急拡大などをを受けて、軟調となりました。

ポートフォリオについて

期を通じて、中国、香港、インド、韓国、台湾の株式を比較的高い比率で組み入れました。投資信託証券（ファンド）の組入比率は、「HSBC G I F アジア（除く日本）エクイティ クラス J 1 C」が約51～53%、「HSBC G I F アジア（除く日本）スモラー・カンパニーズ クラス J 1 C」が約46～49%でした。

今後の運用方針

世界経済は、地域や国によりペースは異なるものの、新型コロナワクチンの普及とともに緩やかな回復が見込まれます。アジアでは、特に中国や台湾、韓国はコロナ禍からの立ち直りが早く、堅調な景気回復が予想されます。

株式市場では、台湾や韓国は業績が堅調なテクノロジー関連銘柄を抱えることがプラスである一方、米国長期金利の急速な上昇はテクノロジーを含むグロース株の調整要因となる可能性があります。中国は内需の持ち直しにより景気回復基調が続いており、多くのアジアの国がその恩恵を受けると考えられます。政府が掲げる、国内市場を主な経済成長のけん引役としながら外需で補完する「双循環戦略」や質の高い新たな成長は、株式市場においても構造転換による長期的な成長機会を生み出すと考えます。その他、インドでは、これまでの景気刺激策の効果が徐々に現れており、2021年に景気は力強く回復すると見込まれます。株式市場においても、財政支出や構造改革の進展が成長に繋がると見ています。

当ファンドの運用においては、新型コロナウイルスの感染状況や金利動向を注視しつつも、引き続き、高い収益性が見込まれ、割安感が強い国や地域、セクター、銘柄に注目し、これらを組み入れていく方針です。

〇1万口当たりの費用明細

(2020年5月12日～2021年5月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 0	% 0.002	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.002)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(－)	(－)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	0	0.002	
期中の平均基準価額は、14,593円です。			

(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) 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。

○売買及び取引の状況

(2020年5月12日～2021年5月10日)

投資信託証券

銘	柄	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
	HSBC GIF アジア (除く日本) エクイティ クラスJ1C	—	—	133,000	2,897
	HSBC GIF アジア (除く日本) スモール・カンパニーズ クラスJ1C	—	—	288,000	3,926
	小 計	—	—	421,000	6,823

(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

(2020年5月12日～2021年5月10日)

利害関係人との取引状況

区 分	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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 —	百万円 —	% —	百万円 720	百万円 103	% 14.3

(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（東京）です。

○組入資産の明細

(2021年5月10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	期首(前期末)	当 期 末			
			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	%
	HSBC GIF アジア (除く日本) エクイティ クラスJ1C	801,304	668,304	15,612	1,698,218	51.3
	HSBC GIF アジア (除く日本) スモール・カンパニーズ クラスJ1C	1,187,000	899,000	13,825	1,503,823	45.4
	合 計	1,988,304	1,567,304	29,438	3,202,041	96.6

(注) 邦貨換算金額は、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) 比率欄は、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

(2021年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 3, 202, 041	% 96. 4
コール・ローン等、その他	118, 026	3. 6
投資信託財産総額	3, 320, 067	100. 0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 期末における外貨建純資産（3, 202, 041千円）の投資信託財産総額（3, 320, 067千円）に対する比率は96. 4%です。

(注) 外貨建資産は、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、期末における邦貨換算レートは、1米ドル=108. 77円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年5月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3, 320, 067, 037
コール・ローン等	118, 025, 079
投資証券(評価額)	3, 202, 041, 958
(B) 負債	6, 699, 459
未払解約金	6, 699, 168
未払利息	291
(C) 純資産総額(A－B)	3, 313, 367, 578
元本	1, 854, 819, 058
次期繰越損益金	1, 458, 548, 520
(D) 受益権総口数	1, 854, 819, 058口
1万口当たり基準価額(C／D)	17, 864円

(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。

《注記事項》

※期首元本額 2, 296, 166, 057円
 期中追加設定元本額 84, 396, 392円
 期中一部解約元本額 525, 743, 391円

※当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末保有元本額
 H S B C アジア・プラス 1, 240, 525, 012円
 H S B C アジア・プラス（3ヶ月決算型） 614, 294, 046円

○損益の状況 (2020年5月12日～2021年5月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 30, 080
受取利息	209
支払利息	△ 30, 289
(B) 有価証券売買損益	1, 583, 403, 374
売買益	1, 595, 926, 616
売買損	△ 12, 523, 242
(C) 保管費用等	△ 48, 334
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1, 583, 324, 960
(E) 前期繰越損益金	102, 929, 701
(F) 追加信託差損益金	48, 226, 429
(G) 解約差損益金	△ 275, 932, 570
(H) 計(D＋E＋F＋G)	1, 458, 548, 520
次期繰越損益金(H)	1, 458, 548, 520

(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) (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) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

商号変更について

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」に変更いたしました。

◎参考情報

当期末現在、「H S B C アジア・プラス マザーファンド」が投資している投資信託証券は以下の通りです。

投資対象ファンド	形態
①H S B C G I F アジア（除く日本）エクイティ クラス J 1 C	ルクセンブルク籍証券投資法人（米ドル建）
②H S B C G I F アジア（除く日本）スモーカー・カンパニーズ クラス J 1 C	ルクセンブルク籍証券投資法人（米ドル建）

- (注) 「G I F」とは、「グローバル・インベストメント・ファンド」の略です。
なお、名称に「G I F」を含むファンドについては、日々の純流入出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、当該ファンドの一単位当たり純資産額の調整を行うことがあります。また、委託者は、当該各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収受します。
- (注) 投資対象ファンドは、委託会社の判断により見直しを行うことがあります。
- (注) 上記の内容は当期末現在のものです。今後変更される場合があります。

①HSBC グローバル・インベストメント・ファンドーアジア（除く日本）エクイティークラスＪ１Ｃ

以下は「HSBC グローバル・インベストメント・ファンドーアジア（除く日本）エクイティークラスＪ１Ｃ」を含む全てのクラスを合算した内容です。

ファンドは米ドル建てのルクセンブルク籍の証券投資法人です。添付財務諸表はルクセンブルク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インベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エー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（米ドル）
資産	
有価証券時価評価額	835,468,796
有価証券（取得価額）	644,513,381
投資にかかる評価損益	190,955,415
先渡外国為替取引にかかる評価益	3,627
銀行預金	13,480,122
配当および未収利息	2,741,929
未収金	21,403,718
設定にかかる未収金	1,381,566
資産計	874,479,758
負債	
先渡外国為替取引にかかる評価損	170,778
未払金	20,051,906
解約・分配にかかる未払金	5,559,970
その他負債	1,411,466
負債計	27,194,120
純資産額	847,285,638

※以下は「HSBC グローバル・インベストメント・ファンドーアジア（除く日本）エクイティークラスＪ１Ｃ」に関する数値です。

2021年３月31日現在の口数	668,304.468
一口当たり純資産額（米ドル）	23.08

運用計算書および純資産変動計算書（2021年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	395, 771, 385
収益	
投資損益	7, 671, 782
その他収益	685, 291
収益合計	8, 357, 073
費用	
管理報酬	△ 4, 806, 781
売買手数料	△ 2, 300, 269
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1, 605, 476
支払利息	△ 233
費用合計	△ 8, 712, 759
投資損益（経費控除後）	△ 355, 686
投資にかかる実現損益	82, 877, 664
デリバティブ取引にかかる実現損益	962, 555
外国為替取引にかかる実現損益	△ 693, 416
為替評価前の投資にかかる実現損益	82, 791, 117
投資にかかる評価損益増減	237, 280, 390
デリバティブ取引にかかる評価損益増減	△ 266, 163
純資産額増減	319, 805, 344
設定額	326, 422, 569
解約額	△192, 236, 342
分配金	△ 2, 477, 318
期末純資産額（2021年3月31日）	847, 285, 638

以下の附属明細表は、H S B C インベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エー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	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率 (%)
取引所で取引される譲渡可能有価証券				
株式				
中国				
ALIBABA GROUP HOLDING	852,000	HKD	24,109,744	2.85
ARCHOSAUR GAMES	7,883,000	HKD	15,655,579	1.85
BAIDU	604,400	HKD	16,559,011	1.95
BILIBILI	4,500	HKD	479,262	0.06
CHINA LIFE INSURANCE “H”	6,901,000	HKD	14,255,679	1.68
CHINA STATE CONSTRUCTION INTERNATIONAL	8,120,000	HKD	5,566,902	0.66
LUXSHARE PRECISION INDUSTRY	823,294	CNY	4,248,976	0.50
MEITUAN DIANPING	484,100	HKD	18,568,339	2.19
PING AN INSURANCE “H”	1,645,500	HKD	19,588,656	2.31
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS	6,232,000	HKD	19,599,122	2.31
TENCENT HOLDINGS	796,800	HKD	62,518,634	7.39
小計			201,149,904	23.75
香港				
AIA GROUP	2,134,800	HKD	25,894,004	3.05
BUDWEISER BREWING	4,259,100	HKD	12,709,725	1.50
HK EXCHANGES & CLEARING	371,200	HKD	21,839,086	2.58
SINO BIOPHARMACEUTICAL	11,666,000	HKD	11,674,328	1.38
小計			72,117,143	8.51
インド				
DLF	3,391,702	INR	13,316,073	1.57
GLENMARK PHARMACEUTICALS	5,016,540	INR	31,884,373	3.75
ICICI BANK	1,571,412	INR	12,510,902	1.48
INDIABULLS HOUSING FINANCE	5,345,726	INR	14,367,136	1.70
INDIABULLS SECURITIES	1,398,431	INR	3,215,213	0.38
ITC	2,089,986	INR	6,245,911	0.74
RELIANCE INDUSTRIES	283,650	INR	4,230,672	0.50
STATE BANK OF INDIA	1,192,106	INR	5,939,843	0.70
ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISES	6,272,059	INR	17,431,501	2.06
小計			109,141,624	12.88
インドネシア				
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO “B”	17,976,500	IDR	4,232,677	0.50
UNITED TRACTOR TBK	14,230,900	IDR	21,677,016	2.56
小計			25,909,693	3.06
ルクセンブルク				
L’OCCITANE INTERNATIONAL	7,767,500	HKD	21,630,646	2.55
小計			21,630,646	2.55
韓国				
BIG HIT ENTERTAINMENT	15,443	KRW	3,315,793	0.39
KB FINANCIAL GROUP	426,998	KRW	21,203,700	2.50
N C SOFT	22,784	KRW	17,574,934	2.07

種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率 (%)
NAVER CORP	78,976	KRW	26,307,888	3.10
SAMSUNG ELECTRONICS	653,925	KRW	47,032,909	5.56
SK HYNIX	326,264	KRW	38,197,464	4.51
SK TELECOM	82,333	KRW	20,005,810	2.36
小計			173,638,498	20.49
台湾				
LARGAN PRECISION	56,000	TWD	6,300,074	0.74
MEDIATEK	961,000	TWD	32,636,211	3.85
NANYA TECHNOLOGY	3,054,000	TWD	9,836,421	1.16
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	3,392,849	TWD	69,799,963	8.24
WIWYNN	337,000	TWD	9,956,577	1.18
小計			128,529,246	15.17
株式 合計			732,116,754	86.41
預託証書(DR)				
中国				
ALIBABA GROUP HOLDING	66,214	USD	15,270,274	1.80
BAIDU	30,807	USD	6,589,001	0.78
LUFAX HOLDINGS	165,474	USD	2,397,718	0.28
MOMO "A"	595,053	USD	8,782,982	1.04
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP	634,506	USD	13,051,788	1.54
XPENG	380,235	USD	13,574,390	1.60
小計			59,666,153	7.04
シンガポール				
SEA LTD	118,442	USD	26,495,475	3.13
小計			26,495,475	3.13
預託証書(DR) 合計			86,161,628	10.17
優先株				
韓国				
SAMSUNG ELECTRONICS	72,321	KRW	4,664,840	0.55
小計			4,664,840	0.55
優先株 合計			4,664,840	0.55
取引所で取引される譲渡可能有価証券 合計			822,943,222	97.13
取引所以外の規制市場で取引される譲渡可能有価証券				
株式				
中国				
NEW ORIENTAL EDUCATION AND TECHNOLOGY	447,600	HKD	6,120,032	0.72
TONGCHENG ELONG HOLDINGS	2,839,200	HKD	6,405,542	0.76
小計			12,525,574	1.48
株式 合計			12,525,574	1.48
取引所以外の規制市場で取引される譲渡可能有価証券 合計			12,525,574	1.48

先渡外国為替契約（2021年3月31日現在）

買金額		決済日	売金額		未実現損益（米ドル）
EUR	90,457	30/04/2021	USD	106,265	108
EUR	6,657	30/04/2021	USD	7,820	8
EUR	17,266	30/04/2021	USD	20,284	20
USD	477,576	30/04/2021	EUR	404,051	2,429
USD	97,529	30/04/2021	EUR	82,657	328
USD	1,042	30/04/2021	EUR	880	7
USD	35,138	30/04/2021	EUR	29,728	179
USD	7,150	30/04/2021	EUR	6,060	24
USD	90,758	30/04/2021	EUR	76,785	462
USD	18,476	30/04/2021	EUR	15,658	62
			計		USD 3,627
EUR	15,959,716	30/04/2021	USD	18,902,831	△134,867
EUR	117,521	30/04/2021	USD	138,386	△ 185
EUR	4,565	30/04/2021	USD	5,375	△ 6
EUR	1,175,308	30/04/2021	USD	1,392,046	△ 9,932
EUR	8,648	30/04/2021	USD	10,184	△ 14
EUR	3,035,145	30/04/2021	USD	3,594,853	△ 25,648
EUR	22,411	30/04/2021	USD	26,390	△ 35
USD	118,107	30/04/2021	EUR	100,489	△ 64
USD	4,821	30/04/2021	EUR	4,108	△ 10
USD	8,691	30/04/2021	EUR	7,395	△ 5
USD	22,247	30/04/2021	EUR	18,928	△ 12
			計		USD △170,778

②HSBC グローバル・インベストメント・ファンドーアジア（除く日本）スモラー・カンパニーズークラスJ1C

以下は「HSBC グローバル・インベストメント・ファンドーアジア（除く日本）スモラー・カンパニーズークラスJ1C」を含む全てのクラスを合算した内容です。

ファンドは米ドル建てのルクセンブルク籍の証券投資法人です。添付財務諸表はルクセンブルク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インベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エー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（米ドル）
資産	
有価証券時価評価額	871,613,266
有価証券（取得価額）	705,687,559
投資にかかる評価損益	165,925,707
銀行預金	24,503,994
配当および未収利息	1,183,961
未収金	10,586,558
設定にかかる未収金	573,353
その他資産	567
資産計	908,461,699
負債	
未払金	12,391,976
解約・分配にかかる未払金	12,103,837
その他負債	984,199
負債計	25,480,012
純資産額	882,981,687

※以下は「HSBC グローバル・インベストメント・ファンドーアジア（除く日本）スモラー・カンパニーズークラスJ1C」に関する数値です。

2021年3月31日現在の口数	969,000.000
一口当たり純資産額（米ドル）	15.01

運用計算書および純資産変動計算書（2021年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	399,066,932
収益	
投資損益	9,985,287
その他収益	1,709,882
収益合計	11,695,169
費用	
管理報酬	△ 4,812,427
売買手数料	△ 2,954,425
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 1,503,498
その他手数料	△ 3
支払利息	△ 16
費用合計	△ 9,270,369
投資損益（経費控除後）	2,424,800
投資にかかる実現損益	80,964,472
外国為替取引にかかる実現損益	120,062
為替評価前の投資にかかる実現損益	83,509,334
投資にかかる評価損益増減	286,091,947
純資産額増減	369,601,281
設定額	295,010,275
解約額	△180,254,077
分配金	△ 442,724
期末純資産額（2021年3月31日）	882,981,687

以下の附属明細表は、H S B C インベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・エー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	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率 (%)
取引所で取引される譲渡可能有価証券				
株式				
中国				
A LIVING SERVICES	1,386,750	HKD	6,153,860	0.70
ASIA CEMENT CHINA HOLDINGS	1,418,000	HKD	1,453,667	0.16
BESTWAY GLOBAL HOLDING	3,630,500	HKD	1,134,757	0.13
BLUE SAIL MEDICAL	1,155,800	CNY	3,397,752	0.38
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS	2,522,000	HKD	11,694,474	1.32
GANFENG LITHIUM	698,600	HKD	8,527,567	0.97
GCL POLY ENERGY HOLDINGS	20,682,000	HKD	5,267,300	0.60
KINGBOARD LAMINATES HOLDINGS	8,488,000	HKD	18,363,763	2.08
MAN WAH HOLDINGS	4,180,800	HKD	8,668,716	0.98
MINTH GROUP	1,532,000	HKD	6,384,606	0.72
NETJOY HOLDINGS	11,469,000	HKD	10,326,518	1.17
PAX GLOBAL TECHNOLOGY	10,667,000	HKD	11,456,688	1.30
SANY HEAVY INDUSTRY	2,078,843	CNY	10,830,280	1.23
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS	3,110,500	HKD	9,782,264	1.11
SILERGY	102,000	TWD	8,239,933	0.93
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEMICAL “H”	16,082,000	HKD	3,806,170	0.43
TEXHONG TEXTILE GROUP	5,234,500	HKD	7,581,304	0.86
TIMES NEIGHBORHOOD HOLDINGS	6,710,791	HKD	5,066,898	0.57
WEIMOB	1,997,000	HKD	4,464,349	0.51
XINYI GLASS	5,826,000	HKD	19,034,196	2.16
ZHEJIANG SATELLITE PETROCHEMICAL	2,308,275	CNY	13,265,098	1.50
小計			174,900,160	19.81
香港				
COWELL HOLDINGS “E”	7,945,000	HKD	4,823,544	0.55
HYSAN DEVELOPMENT	489,000	HKD	1,912,110	0.22
MELCO INTERNATIONAL DEVELOPMENT	3,973,000	HKD	8,094,761	0.91
ORIENTAL WATCH HOLDINGS	13,265,130	HKD	4,487,429	0.51
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	1,380,000	HKD	4,677,244	0.53
TEN PAO GROUP HOLDINGS	23,380,000	HKD	6,916,759	0.78
小計			30,911,847	3.50
インド				
AHLUWALIA CONTRACTS	1,133,899	INR	4,640,202	0.53
AMBER ENTERPRISES	37,696	INR	1,709,587	0.19
BALRAMPUR CHINI MILLS	1,435,188	INR	4,210,533	0.48
BOROSIL RENEWABLES	639,975	INR	2,155,023	0.24
CEAT	296,173	INR	6,305,354	0.71
CENTURY TEXTILES & INDUSTRIES	1,115,332	INR	7,094,222	0.80
CRAFTSMAN AUTO	302,944	INR	5,881,436	0.67
EASY TRIP PLANNERS	1,478,617	INR	4,188,290	0.47
ESCORTS LIMITED	574,186	INR	10,113,511	1.15

種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率 (%)
FEDERAL BANK	8,910,954	INR	9,238,349	1.05
GRANULES INDIA	516,740	INR	2,144,668	0.24
IDFC BANK	6,781,711	INR	5,166,488	0.59
INDIAMART INTERMESH	65,008	INR	6,880,083	0.78
INDRAPRASTHA GAS	1,677,986	INR	11,758,611	1.33
JINDAL STEEL & POWER	1,885,459	INR	8,860,764	1.00
JM FINANCIAL	3,446,733	INR	3,985,861	0.45
KALYAN JEWELLERS	3,428,635	INR	3,193,518	0.36
KEI INDUSTRIES	1,148,880	INR	8,213,497	0.93
LAURUS LABS	1,608,000	INR	7,961,512	0.90
MAHINDRA & MAHINDRA FINANCIAL SERVICES	3,536,145	INR	9,622,213	1.09
MAX HEALTHCARE INSTITUTE	7,243,374	INR	20,383,637	2.32
MINDA INDUSTRIES	395,480	INR	2,932,276	0.33
SEQUENT SCIENTIFIC	1,977,125	INR	6,514,362	0.74
SRF	89,950	INR	6,656,771	0.75
TATA GLOBAL BEVERAGES	1,250,569	INR	10,928,020	1.24
小計			170,738,788	19.34
インドネシア				
ACE HARDWARE	66,119,400	IDR	6,941,969	0.79
PAKUWON JATI	132,543,800	IDR	4,927,618	0.56
PURADELTA LESTARI	219,116,400	IDR	3,560,170	0.40
SURYA SEMESTA INTERNUSA	51,357,700	IDR	1,704,262	0.19
小計			17,134,019	1.94
マレーシア				
BERJAYA AUTO	18,333,600	MYR	6,366,908	0.72
KERJAYA PROSPEK GROUP	16,882,880	MYR	5,374,509	0.61
MR DIY “M”	12,942,500	MYR	12,859,785	1.45
TIME DOTCOM	1,686,300	MYR	5,815,529	0.66
小計			30,416,731	3.44
フィリピン				
ALLHOME	35,308,900	PHP	5,819,649	0.66
小計			5,819,649	0.66
シンガポール				
AZTECH GLOBAL	10,022,200	SGD	9,025,649	1.02
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT	18,767,400	SGD	11,244,237	1.27
NANOFILM TECHNOLOGIES INTERNATIONAL	3,314,800	SGD	12,335,517	1.41
SATS	3,061,800	SGD	9,912,794	1.12
小計			42,518,197	4.82
韓国				
BIG HIT ENTERTAINMENT	34,828	KRW	7,477,980	0.85
CJ KOREA EXPRESS	26,872	KRW	4,345,108	0.49
DB HITEK	306,848	KRW	15,264,451	1.72
DUK SAN NEOLUX	214,651	KRW	8,582,247	0.97
GREEN CROSS	20,254	KRW	6,451,572	0.73
GS RETAIL	195,268	KRW	6,582,261	0.75
HANSOL CHEMICAL	59,751	KRW	12,723,650	1.44
HUGEL	54,620	KRW	8,614,685	0.98
HYUDAI GLOVIS	23,783	KRW	3,940,192	0.45

種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率 (%)
KANGWON LAND	398,113	KRW	8,899,721	1.01
KB FINANCIAL GROUP	234,066	KRW	11,623,158	1.32
KIWOON SECURITIES	75,172	KRW	8,369,050	0.95
KUMHO PETRO CHEMICAL	24,572	KRW	5,753,550	0.65
MANDO CORP	186,677	KRW	10,853,410	1.23
SAMSUNG ELECTRO MECHANICS	48,353	KRW	8,010,769	0.91
SK CHEMICALS	98,068	KRW	5,268,420	0.60
SK HYNIX	128,590	KRW	15,054,716	1.69
小計			147,814,940	16.74
台湾				
ACCTON TECHNOLOGY	669,000	TWD	6,471,244	0.73
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	535,000	TWD	18,843,970	2.14
CHENG LOONG	9,009,000	TWD	11,019,314	1.25
DELTA ELECTRONICS INDUSTRIAL	638,000	TWD	6,439,701	0.73
EVERGREEN MAR CORP	7,274,000	TWD	11,599,446	1.31
LARGAN PRECISION	68,000	TWD	7,650,089	0.87
MACRONIX INTERNATIONAL	9,550,000	TWD	14,843,953	1.68
MERIDA INDUSTRY	1,223,000	TWD	14,959,065	1.69
POYA INTERNATIONAL	437,000	TWD	9,128,097	1.03
PRIMAX ELECTRONICS	1,678,000	TWD	3,740,259	0.42
RADIANT OPTO-ELECTRONICS	1,339,000	TWD	5,959,871	0.67
SINBON ELECTRONICS	1,162,547	TWD	10,756,402	1.22
TAIWAN UNION TECHNOLOGY	1,935,000	TWD	8,104,037	0.92
TONG YANG INDUSTRY	5,312,000	TWD	6,748,677	0.76
TOPSCIENTIFIC	1,659,652	TWD	7,939,666	0.90
TSRC CORP	12,759,000	TWD	12,654,810	1.43
UNIMICRON TECHNOLOGY	3,578,000	TWD	11,473,978	1.30
YAGEO CORP	722,457	TWD	14,001,988	1.59
小計			182,334,567	20.64
タイ				
B GRIMM POWER PCL	5,044,300	THB	7,384,856	0.84
BANGKOK CHAIN HOSPITAL	14,388,500	THB	6,768,350	0.77
ERAWAN GROUP	23,757,100	THB	3,618,681	0.41
VINYTHAI	4,337,900	THB	5,240,183	0.59
小計			23,012,070	2.61
米国				
ATHENEX	227,806	USD	965,897	0.11
RAZER	37,827,000	HKD	12,845,061	1.45
小計			13,810,958	1.56
株式 合計			839,411,926	95.06
預託証書 (DR)				
中国				
21VIANET GROUP	135,789	USD	4,478,321	0.51
DAQO NEW ENERGY CORP	141,229	USD	10,511,675	1.19
小計			14,989,996	1.70

種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率 (%)
香港				
FUTU HOLDINGS	28,902	USD	4,180,674	0.47
小計			4,180,674	0.47
預託証書(DR) 合計			19,170,670	2.17
取引所以外の規制市場で取引される譲渡可能有価証券				
株式				
中国				
CHINA KEPEI EDUCATION GROUP	5,826,000	HKD	4,039,147	0.46
TONGCHENG ELONG HOLDINGS	1,326,000	HKD	2,991,599	0.34
小計			7,030,746	0.80
台湾				
E INK HOLDINGS	1,909,000	TWD	3,686,465	0.42
小計			3,686,465	0.42
タイ				
KERRY EXPRESS	1,390,300	THB	2,313,459	0.26
小計			2,313,459	0.26
株式 合計			13,030,670	1.48
取引所以外の規制市場で取引される譲渡可能有価証券 合計			13,030,670	1.48
その他譲渡可能有価証券				
新株予約権証券・エクイティリンク証券				
シンガポール				
EZION HOLDINGS 16/04/2023	43,374,420	SGD	—	0.00
小計			—	0.00
新株予約権証券・エクイティリンク証券 合計			—	0.00
その他譲渡可能有価証券 合計			—	0.00