

◎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	「H S B C チャイナ マザーファンド」(「チャイナマザーファンド」)および「H S B C 中国A株マザーファンド」(「中国A株マザーファンド」)の受益証券への投資を通じて、中華人民共和国(「中国」)の株式等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。	
主要運用対象	H S B C チャイナ オープン	チャイナマザーファンドおよび中国A株マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	チャイナ マザーファンド	主に、中国の証券取引所に上場している株式等に投資します。
	中国A株マザーファンド	主に、中国A株を主要投資対象とするETF(上場投資信託)に投資します。中国A株を主要投資対象とする投資信託証券にも投資することができます。
組入制限	H S B C チャイナ オープン	投資信託証券(マザーファンドを含みます。)および短期金融商品(短期運用の有価証券を含みます。)以外への直接投資は行いません。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。
	チャイナ マザーファンド	株式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。
	中国A株マザーファンド	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。
分配方針	<p>年1回の決算時(毎年1月30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げず、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>	

# HSBC チャイナ オープン

## 運用報告書(全体版)

第19期 (決算日 2021年2月1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、「H S B C チャイナ オープン」は、2021年2月1日に第19期の決算を行いましたので、期中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 H S B C 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5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額					株組入比率	投資信託組入比率	純総資産額
		税分	込配	み金	期騰	中落率			
15期(2017年1月30日)	円 30,173			円 1,000		% 13.5	% 95.8	% 5.5	百万円 10,899
16期(2018年1月30日)	42,840			1,300		46.3	97.7	4.1	14,579
17期(2019年1月30日)	31,994			1,200		△22.5	99.6	0.1	10,904
18期(2020年1月30日)	34,140			1,100		10.1	99.6	0.1	11,595
19期(2021年2月1日)	45,674			1,100		37.0	95.0	0.1	14,632

(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) 「株式組入比率」は、チャイナマザーファンドを通じて実質的に投資している株式の、当ファンドに対する比率を記載しております。中国A株マザーファンドが組入れる投資信託証券を通じて実質的に投資している株式が別途ありますので、当ファンドが実際に組入れている実質株式組入比率ではありません。

(注) 「投資信託証券比率」は、中国A株マザーファンドの実質比率を記載しております。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		株組入比率	投資信託組入比率	託券率
		騰	落			
(期首) 2020年1月30日	円 34,140		% —		% 99.6	% 0.1
1月末	33,349		△ 2.3		95.6	0.1
2月末	34,354		0.6		98.3	0.1
3月末	29,971		△12.2		95.9	0.1
4月末	32,241		△ 5.6		96.8	0.1
5月末	31,962		△ 6.4		95.8	0.1
6月末	35,042		2.6		95.7	0.1
7月末	37,147		8.8		97.1	0.1
8月末	39,892		16.8		98.5	0.1
9月末	37,501		9.8		96.9	0.1
10月末	40,737		19.3		94.1	0.1
11月末	41,798		22.4		96.8	0.1
12月末	42,091		23.3		97.4	0.1
2021年1月末	46,928		37.5		96.3	0.1
(期末) 2021年2月1日	46,774		37.0		95.0	0.1

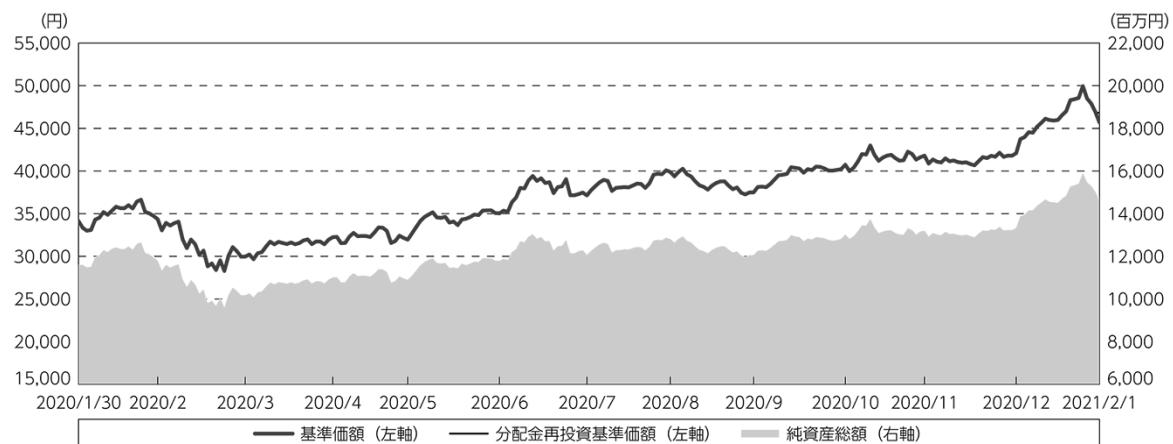
(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

(注) 「株式組入比率」は、チャイナマザーファンドを通じて実質的に投資している株式の、当ファンドに対する比率を記載しております。中国A株マザーファンドが組入れる投資信託証券を通じて実質的に投資している株式が別途ありますので、当ファンドが実際に組入れている実質株式組入比率ではありません。

(注) 「投資信託証券比率」は、中国A株マザーファンドの実質比率を記載しております。

## ○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19期：2020年1月31日～2021年2月1日）



期 首：34,140円

期 末：45,674円（既払分配金（税込み）：1,100円）

騰落率： 37.0%（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、期首（2020年1月30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標が存在しないため、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＞

組入上位に維持したソフトウェア・サービスの騰訊控股（TENCENT）、小売業界で飲食店などの事業者と消費者を結ぶ電子商取引プラットフォームの運営会社の美团（MEITUAN）、食品・飲料・タバコ業界で酒造会社の貴州茅台酒（KWEICHOW MOUTAI）、食品・飲料・タバコの華潤ビール（CHINA RESOURCES BEER）などの株価が大幅に上昇し、基準価額のプラス要因となりました。

## 投資環境について

### 【株式市況】

香港に上場する中国株式は、2020年2月半ばから3月半ば頃にかけて、中国で発生した新型コロナウイルスの国内での感染拡大、その後の世界的な感染者の急増を受けて、世界の株式市場が大幅安となる中で、下落しました。その後は、中国における感染の収束、中国当局による財政・金融両面からの景気対策、国内景気の順調な回復を背景に、期末まで上昇基調をたどりました。中国本土市場の株式もほぼ同様の動きとなりました。

### 【為替相場】

香港ドルは対円で、2020年2月下旬から3月初旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を背景に投資家のリスク回避志向が高まる中で、安全資産とされる円が急伸したため、大幅に下落しました。その後、3月下旬に急反騰した後、期末まで香港ドルは対円で下落基調をたどりました。米ドルと連動する香港ドルは、ドル安・円高の進行が、対円での下落要因となりました。一方、人民元は、2020年2月から3月にかけては、香港ドルと同様に、急落後に反騰し、その後、期末にかけて、人民元は対円で上昇基調となりました。中国における新型コロナウイルスの感染収束、中国経済の回復、外国人投資家による中国証券投資の活発化などが人民元高要因となりました。

## ポートフォリオについて

### ＜HSBC チャイナ オープン＞

「チャイナマザーファンド」および「中国A株マザーファンド」への投資を通じて、主に中国の株式等に投資しました。

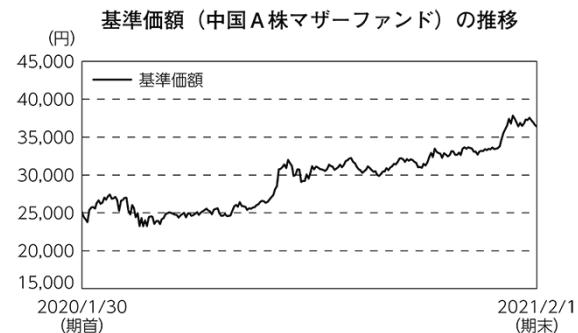
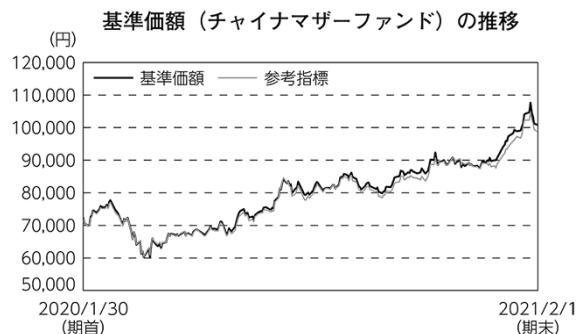
### ＜チャイナマザーファンド＞

主として香港市場に上場する株式を投資対象とし、銘柄の収益性、バリュエーション、財務状況、企業収益の成長要因などに着目し、銘柄を選別しました。

ポートフォリオでは、ソフトウェア・サービスの騰訊控股（TENCENT）およびアリババ・グループ・ホールディング（ALIBABA GROUP HOLDING）、小売業界で飲食店などの事業者と消費者を結ぶ電子商取引プラットフォームの運営会社の美團（MEITUAN）、保険の中国平安保険（集團）（PING AN INSURANCE GROUP）などの銘柄の組入を上位に維持しました。

### ＜中国A株マザーファンド＞

主に中国A株に投資するファンドに投資を行いました。



## 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、1,100円（1万口当たり・税込み）とさせていただきました。

なお、留保益の運用につきましては特に制限を設げず、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19期
	2020年1月31日～ 2021年2月1日
当期分配金	1,100
(対基準価額比率)	2.352%
当期の収益	1,100
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	35,674

(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、ファンドの收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

当面の中国株式市場は、世界の新型コロナウイルスの感染拡大、米中関係悪化への懸念などがマイナス要因となる一方、新型コロナウイルスのワクチン普及への期待、中国の国内景気の回復などがプラス要因となると見られます。なお、中国では新型コロナウイルスの感染はほぼ収束していましたが、2021年1月には、河北省など中国北部で感染の再拡大が確認され、都市封鎖や移動制限が実施されています。当社ではこれらの動きを引き続き注視していきます。

当社では、中長期的な視点で、中国株式市場を前向きに見ていています。高い経済成長ポテンシャル、堅調な企業収益見通し、政府の安定した成長を重視する政策スタンスなどが引き続き株価を下支えすると考えます。

### <HSBC チャイナ オープン>

引き続き、「チャイナマザーファンド」および「中国A株マザーファンド」への投資を通じて、主に中国の株式等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。

### <チャイナマザーファンド>

消費およびサービス部門をけん引役とする新たな経済成長モデルへの移行が進む中、「ニューエコノミー」と呼ばれる産業分野に、より魅力的な投資機会があると見ていています。また、収益性が高く、割安感の強いセクター／銘柄を選好しています。

### <中国A株マザーファンド>

主に中国A株を主要投資対象とするETFに投資を行う方針です。

## ○1万口当たりの費用明細

(2020年1月31日～2021年2月1日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 739	% 1.990	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(411)	(1.105)	委託した資金の運用の対価（運用委託先への報酬が含まれます。）
(販売会社)	(288)	(0.774)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内のファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(41)	(0.111)	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	43	0.117	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷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
(株式)	(43)	(0.117)	
(c) 有価証券取引税	40	0.109	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(40)	(0.109)	
(d) その他の費用	41	0.111	(d)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)	(34)	(0.092)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
(監査費用)	(2)	(0.005)	監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他の)	(5)	(0.014)	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	863	2.327	
期中の平均基準価額は、37,154円です。			

(注) 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) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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。

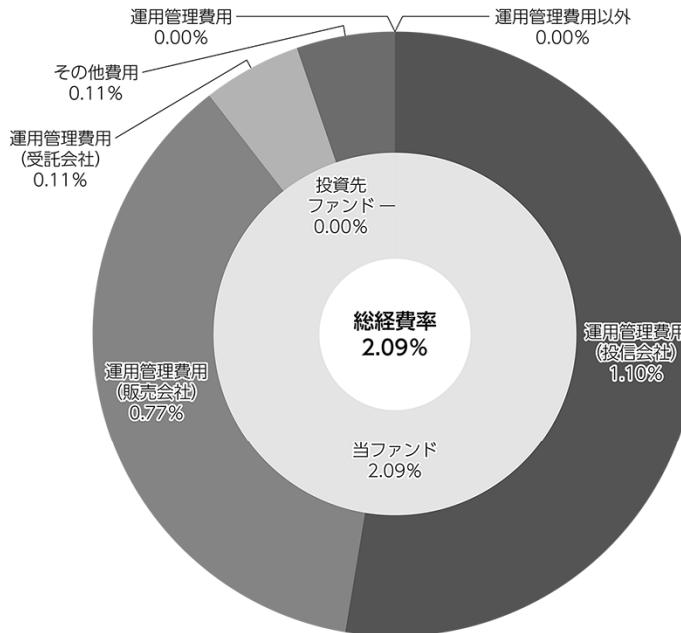
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(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。

## (参考情報)

### ○総経費率

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に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2.09%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	2.09
①当ファンドの費用の比率	2.09
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.00
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00

(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) 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

(2020年1月31日～2021年2月1日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柏	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
チャイナ マザーファンド	千口 357,574	千円 2,949,724	千口 530,032	千円 4,263,878

(注) 単位未満は切捨て。

## ○株式売買比率

(2020年1月31日～2021年2月1日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	チャイナ マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額		32,525,379千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		18,472,842千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		1.76

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年1月31日～2021年2月1日)

### 利害関係人との取引状況

#### <HSBC チャイナ オープン>

該当事項はございません。

#### <チャイナ マザーファンド>

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	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 14,457	百万円 276	% 1.9	百万円 18,067	百万円 890	% 4.9
為替直物取引	9,752	8,309	85.2	12,547	8,375	66.7

平均保有割合 63.9%

※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。

#### <中国A株マザーファンド>

該当事項はございません。

## 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	当期
売買委託手数料総額 (A)	14,323千円
うち利害関係人への支払額 (B)	466千円
(B) / (A)	3.3%

(注) 売買委託手数料総額は、当ファンドが組み入れている親投資信託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) 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・コーポレイション・リミテッド（香港）、ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・コーポレイション・リミテッド（東京）です。
---

## ○組入資産の明細

(2021年2月1日現在)

### 親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
チャイナ マザーファンド	千口 1,669,635	千口 1,497,177	千円 15,100,234
中国A株マザーファンド	4,569	4,569	16,618

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2021年2月1日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
チャイナ マザーファンド	千円 15,100,234	% 99.5
中国A株マザーファンド	16,618	0.1
コール・ローン等、その他	55,299	0.4
投資信託財産総額	15,172,151	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) チャイナ マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（22,477,774千円）の投資信託財産総額（23,062,655千円）に対する比率は97.5%です。

(注) 中国A株マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（26,696千円）の投資信託財産総額（26,790千円）に対する比率は99.6%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。なお、期末における邦貨換算レートは1米ドル=104.69円、1香港ドル=13.50円、1オフショア人民元=16.23円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年2月1日現在)

項目	当期末
(A) 資産	15,172,151,076
チャイナ マザーファンド(評価額)	15,100,234,443
中国A株マザーファンド(評価額)	16,618,868
未収入金	55,297,765
(B) 負債	540,081,892
未払収益分配金	352,393,553
未払解約金	55,297,765
未払信託報酬	131,425,805
その他未払費用	964,769
(C) 純資産総額(A-B)	14,632,069,184
元本	3,203,577,763
次期繰越損益金	11,428,491,421
(D) 受益権総口数	3,203,577,763口
1万口当たり基準価額(C/D)	45,674円

(注) 当ファンドの期首元本額は3,396,465,594円、期中追加設定元本額は764,534,108円、期中一部解約元本額は957,421,939円です。

(注) また、1口当たり純資産額は4,5674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 (2020年1月31日~2021年2月1日)

項目	当期末
(A) 有価証券売買損益	3,964,450,129
売買益	4,417,661,551
売買損	△ 453,211,422
(B) 信託報酬等	△ 246,248,519
(C) 当期損益金(A+B)	3,718,201,610
(D) 前期繰越損益金	768,796,726
(E) 追加信託差損益金	7,293,886,638
(配当等相当額)	( 6,535,789,217)
(売買損益相当額)	( 758,097,421)
(F) 計(C+D+E)	11,780,884,974
(G) 収益分配金	△ 352,393,553
次期繰越損益金(F+G)	11,428,491,421
追加信託差損益金	7,293,886,638
(配当等相当額)	( 6,537,618,034)
(売買損益相当額)	( 756,268,604)
分配準備積立金	4,134,604,783

(注) (A) 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) (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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(141,506,579円)、費用控除後の有価証券等損益額(2,327,410,441円)、信託約款に規定する収益調整金(7,293,886,638円)および分配準備積立金(2,018,081,316円)より分配対象収益は11,780,884,974円(1万口当たり36,774円)であり、うち352,393,553円(1万口当たり1,100円)を分配金額としております。

(注) 親投資信託(チャイナマザーファンド)の投資信託財産の運用指図に係る権限を委託するため必要とする費用として、委託者報酬の中から支弁した額は、36,975,354円です。

## ○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	1,100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

---

<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。

◆親投資信託「H S B C チャイナ マザーファンド」の運用状況  
第19期（2020年1月31日～2021年2月1日）

◎チャイナ マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主に中国の証券取引所に上場している株式に投資することにより、中長期的に信託財産の成長を目指した運用を行います。
主要運用対象	主に中国の証券取引所に上場している株式に投資します。
主な投資制限	株式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	参考指標		株式比率	株式比率	純資産額
		期騰落率	(円ベース)			
15期(2017年1月30日)	円 54,225	% 16.2	39,899	% 16.4	97.0	百万円 19,707
16期(2018年1月30日)	82,315	51.8	60,002	50.4	97.8	25,167
17期(2019年1月30日)	64,413	△21.7	46,884	△21.9	95.1	18,427
18期(2020年1月30日)	72,324	12.3	51,737	10.4	95.6	19,042
19期(2021年2月1日)	100,858	39.5	70,605	36.5	92.1	22,991

※参考指標は、MSCIチャイナ10/40指数（円ベース）を使用しております（以下同じ。）。

(注) 参考指標は、現地前営業日の値に当日の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものを、設定日を10,000として指数化した当社計算値を記載しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	参 考		指 標	株 組 入 比	株 式 率	株 先 物 比	株 式 率
		騰	落	率				
(期 首) 2020年1月30日	円 72,324	% —		% 51,737	% —	% 95.6		% —
1月末	70,611	△ 2.4		50,546	△ 2.3	95.7		—
2月末	72,884	0.8		51,947	0.4	98.2		—
3月末	63,709	△11.9		46,010	△11.1	95.6		—
4月末	68,627	△ 5.1		49,012	△ 5.3	96.4		—
5月末	68,149	△ 5.8		48,252	△ 6.7	95.3		—
6月末	74,797	3.4		52,997	2.4	95.1		—
7月末	79,375	9.7		56,066	8.4	97.2		—
8月末	85,381	18.1		60,441	16.8	98.4		—
9月末	80,410	11.2		56,718	9.6	96.6		—
10月末	87,471	20.9		60,859	17.6	93.7		—
11月末	89,883	24.3		64,724	25.1	96.3		—
12月末	90,654	25.3		63,501	22.7	96.8		—
2021年1月末	101,176	39.9		71,150	37.5	95.5		—
(期 末) 2021年2月1日	100,858	39.5		70,605	36.5	92.1		—

(注) 脫落率は期首比です。

(注) 参考指標は、現地前営業日の値に当日の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものを、設定日を10,000として指数化した当社計算値を記載しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期の運用状況と今後の運用方針

前述の2～4ページをご覧ください。

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2020年1月31日～2021年2月1日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式)	円 92 (92)	% 0.116 (0.116)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷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
(b) 有価証券取引税 (株式)	86 (86)	0.108 (0.108)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他の費用 (保管費用) (その他)	71 (71) (0)	0.089 (0.089) (0.000)	(c) その他の費用＝期中のその他の費用÷期中の平均受益権口数 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 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	249	0.313	
期中の平均基準価額は、79,471円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(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おります。

## ○売買及び取引の状況

(2020年1月31日～2021年2月1日)

### 株式

		買付		売付	
外 国	株数	金額	株数	金額	
	百株 5,192	千米ドル 27,690	百株 5,819	千米ドル 33,535	
	香港 407,095 ( 34,630)	千香港ドル 472,852 ( 50,278)	811,223 ( 18,195)	千香港ドル 802,038 ( 50,278)	
	中国 84,353 ( 2,195)	千オフショア人民元 320,291 ( -)	65,530	千オフショア人民元 223,410	

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ( )内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ○株式売買比率

(2020年1月31日～2021年2月1日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	32,525,379千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	18,472,842千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.76

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年1月31日～2021年2月1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	$\frac{D}{C}$
				百万円	%		
株式	14,457	276	1.9	18,067	890	890	4.9
為替直物取引	9,752	8,309	85.2	12,547	8,375	8,375	66.7

(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	当期
売買委託手数料総額 (A)	22,342千円
うち利害関係人への支払額 (B)	733千円
(B) / (A)	3.3%

(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・コーポレイション・リミテッド（香港）、ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・コーポレイション・リミテッド（東京）です。
---

# ○組入資産の明細

(2021年2月1日現在)

## 外国株式

銘柄	期首(前期末)	当期末				業種等	
		株数	株数	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円		
NETEASE.COM INC -ADR	77	107	1,235	129,327		ソフトウェア・サービス	
BAIDU INC - SPON ADR	207	261	6,152	644,114		ソフトウェア・サービス	
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	551	261	4,374	457,959		消費者サービス	
VIPSHOP HOLDINGS LIMITED - ADR	482	—	—	—		小売	
TAL EDUCATION GROUP-ADR	425	77	592	62,054		消費者サービス	
DAQO NEW ENERGY CORPORATION ADR	24	—	—	—		半導体・半導体製造装置	
ZAI LAB LTD-ADR	—	39	632	66,260		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HUAZHOU GROUP LTD-ADR	10	289	1,405	147,190		消費者サービス	
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	671	456	1,213	127,059		メディア・娯楽	
JD.COM INC-ADR	—	669	5,942	622,073		小売	
ALIBABA GROUP HOLDING	805	656	16,658	1,743,989		ソフトウェア・サービス	
MOMO INC-SPON ADR	150	—	—	—		ソフトウェア・サービス	
PINDUODUO INC-ADR	—	271	4,494	470,552		小売	
YUM CHINA HOLDINGS INC	186	—	—	—		消費者サービス	
BEIGENE LTD-ADR	124	—	—	—		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小計	3,717	3,090	42,703	4,470,581			
銘柄	株数	・	金額				
比 率	12	10	—	<19.4%			
(香港)			千香港ドル				
ASM PACIFIC TECHNOLOGY LIMITED	—	691	7,815	105,505		半導体・半導体製造装置	
CHINA MOBILE LIMITED	6,275	—	—	—		電気通信サービス	
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE HOLDINGS LTD	480	—	—	—		自動車・自動車部品	
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	4,240	—	—	—		不動産	
CHINA RESOURCES LAND LTD	8,440	—	—	—		不動産	
PETROCHINA CO LTD-H	23,000	—	—	—		エネルギー	
CHINA UNICOM HONG KONG LTD	37,480	—	—	—		電気通信サービス	
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	1,035	—	—	—		公益事業	
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD	1,300	—	—	—		素材	
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LIMITED	5,430	—	—	—		自動車・自動車部品	
CHINA RESOURCES GAS GROUP LIMITED	980	5,240	20,331	274,471		公益事業	
CHINA TELECOM CORP LTD	36,000	—	—	—		電気通信サービス	
CHINA OILFIELD SERVICES-H	7,420	—	—	—		エネルギー	
PICC PROPERTY & CASUALTY	11,400	—	—	—		保険	
GREAT WALL MOTOR COMPANY LIMITED	—	18,185	44,189	596,558		自動車・自動車部品	
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	28,100	25,820	22,308	301,164		素材	
TINGYI HOLDINGS CORPORATION	680	—	—	—		食品・飲料・タバコ	
CHINA RESOURCES BEER(HOLDINGS) CO LTD	12,720	6,580	45,073	608,485		食品・飲料・タバコ	
CNOOC LTD	17,770	—	—	—		エネルギー	
SINO BIOPHARMACEUTICAL	19,200	30,705	22,199	299,696		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CHINA MENNIU DAIRY COMPANY LIMITED	—	1,170	5,411	73,051		食品・飲料・タバコ	
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA	5,540	7,575	69,159	933,656		保険	
LI NING CO LIMITED	7,735	6,875	33,378	450,604		耐久消費財・アパレル	
MELCO INTERNATIONAL DEVELOPMENT LIMITED	1,090	—	—	—		消費者サービス	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	94,250	114,800	67,502	911,282		銀行	
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS	375	—	—	—		耐久消費財・アパレル	
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	16,320	—	—	—		自動車・自動車部品	
CHINA MERCHANTS BANK-H	8,185	11,030	65,683	886,729		銀行	
IND & COMM BK OF CHINA - H	27,620	27,620	13,671	184,570		銀行	
ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H	8,390	—	—	—		素材	

銘柄	期首(前期末)	当期末				業種等
		株数	株数	評価額	外貨建金額	
				邦貨換算金額		
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP COMPANY	1,055	506		10,332	139,489	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	3,800	—		—	—	耐久消費財・アパレル
SJM HOLDINGS LIMITED	4,370	—		—	—	消費者サービス
SUN ART RETAIL GROUP LIMITED	8,380	—		—	—	食品・生活必需品小売
SINOPHARM GROUP CO-H	3,040	—		—	—	ヘルスケア機器・サービス
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP COMPANY-H	9,720	—		—	—	自動車・自動車部品
AIA GROUP LIMITED	1,058	—		—	—	保険
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	7,285	1,685	7,388	99,747		不動産
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LTD	625	—	—	—	—	小売
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	1,590	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS	—	2,650	16,787	226,634		不動産
SHANDONG GOLD MINING CO LT-H	4,617	—	—	—	—	素材
CHINA TOWER CORPORATION LIMITED	130,440	—	—	—	—	電気通信サービス
WUXI APPTEC CO LTD-H	742	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEITUAN-CLASS B	4,271	3,281	116,737	1,575,962		小売
XINYI SOLAR HOLDINGS LIMITED	27,380	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	1,590	—	—	—	—	資本財
CANSINO BIOLOGICS INC-H	348	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD	2,050	—	—	—	—	小売
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	—	577	14,240	192,244		ソフトウェア・サービス
PHARMARON BEIJING CO LTD-H	2,553	3,066	45,744	617,553		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	—	4,340	47,349	639,216		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VENUS MEDTECH HANGZHOU INC-H	80	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
WH GROUP LIMITED	42,760	—	—	—	—	食品・飲料・タバコ
TENCENT HOLDINGS LIMITED	3,373	2,423	165,127	2,229,220		ソフトウェア・サービス
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-H	—	537	9,161	123,676		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
POP MART INTERNATIONAL GROUP	—	108	799	10,789		小売
3SBIO, INC.	9,455	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	1,120	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数	金額	663,157	275,464	850,393	11,480,312
銘柄	株数	比率	51	22	<49.9%>	
(中国)				千オフショア人民元		
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	7,513	6,742	35,943	583,358		資本財
EAST MONEY INFORMATION CO-A	—	7,872	27,822	451,560		各種金融
WULIANGYE YIBIN CO LIMITED-A	—	386	11,282	183,122		食品・飲料・タバコ
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	4,388	—	—	—	—	耐久消費財・アパレル
MIDEA GROUP CO LTD-A	—	1,786	17,273	280,345		耐久消費財・アパレル
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL-A	2,439	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BYD CO LTD -A	—	210	5,216	84,670		自動車・自動車部品
ESTUN AUTOMATION CO LTD-A	—	2,918	9,922	161,049		資本財
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	—	287	12,963	210,389		ヘルスケア機器・サービス
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	—	656	23,354	379,043		資本財
WUXI APPTEC CO LTD-A	1,341	746	12,462	202,262		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WILL SEMICONDUCTOR LTD-A	—	391	11,367	184,493		半導体・半導体製造装置
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	287	265	56,379	915,038		食品・飲料・タバコ
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	—	1,655	17,249	279,952		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	—	6,343	25,768	418,220		資本財
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A	—	1,136	33,561	544,697		小売
AIR CHINA LTD-A	—	4,307	3,113	50,531		運輸
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC C-A	475	—	—	—	—	資本財
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	—	1,010	10,914	177,140		半導体・半導体製造装置

銘柄	期首(前期末)	当期末				業種等	
		株数	株数	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(中国) SHANGHAI M&G STATIONERY IN-A	百株	百株	千円				
小計	—	748	7,066	114,682	114,682	商業・専門サービス	
合計	株数 銘柄数 <比率>	16,446 6	37,465 17	321,660 —	5,220,558 <22.7%>		
	株数 銘柄数 <比率>	683,321 69	316,020 49	—	21,171,452 <92.1%>		

(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) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

(注) 一印は組入れなし。

(注) 業種等は、世界産業分類基準（G I C S®）に基づく業種名を採用しております。

(注) 銘柄コードの変更があった場合は、別銘柄として掲載しています。

## ○投資信託財産の構成

(2021年2月1日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 21,171,452	% 91.8
コール・ローン等、その他	1,891,203	8.2
投資信託財産総額	23,062,655	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 期末における外貨建純資産（22,477,774千円）の投資信託財産総額（23,062,655千円）に対する比率は97.5%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=104.69円、1香港ドル=13.50円、1オフショア人民元=16.23円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年2月1日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等	23,062,655,800
株式(評価額)	1,035,187,970
未収入金	21,171,452,492
未収入金	856,015,338
(B) 負債	71,480,894
未払解約金	71,479,532
未払利息	1,362
(C) 純資産総額(A-B)	22,991,174,906
元本	2,279,559,229
次期繰越損益金	20,711,615,677
(D) 受益権総口数	2,279,559,229口
1万口当たり基準価額(C/D)	100,858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	2,633,012,849円
期中追加設定元本額	431,381,096円
期中一部解約元本額	784,834,716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  
HSBC チャイナ オープン 1,497,177,660円  
HSBC 中国株式ファンド（3ヶ月決算型） 651,532,880円  
HSBC チャイナ ファンドVA（適格機関投資家専用） 130,848,689円

## ○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。

## ○損益の状況 (2020年1月31日～2021年2月1日)

項目	当期末
(A) 配当等収益	円
受取配当金	242,265,475
受取利息	242,079,367
支払利息	250,676
△	△ 64,568
(B) 有価証券売買損益	6,550,812,089
売買益	8,818,938,606
売買損	△ 2,268,126,517
△	△ 17,187,991
(C) 保管費用等	6,775,889,573
(D) 当期損益金(A+B+C)	16,409,958,319
(E) 前期繰越損益金	3,122,688,994
(F) 追加信託差損益金	△ 5,596,921,209
(G) 解約差損益金	20,711,615,677
(H) 計(D+E+F+G)	20,711,615,677
次期繰越損益金(H)	

(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。

◆親投資信託「H S B C 中国A株マザーファンド」の運用状況

第9期（2020年1月31日～2021年2月1日）

◎中国A株マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	複数のファンドへの投資を通じて、信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要運用対象	中国A株を主要投資対象とするETFに投資します。また、中国A株*を主要投資対象とする投資信託証券にも投資することができます。 *中国A株とは、中国本土の株式市場（上海、深セン）に上場し、中国本土の投資家等により人民元建てで取引されている中国企業の株式をいいます。
主な投資制限	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	投資信託組入比率		純資産額
		期騰	中落率	
5期(2017年1月30日)	円 21,149	% 7.9	% 99.9	百万円 974
6期(2018年1月30日)	21,068	△ 0.4	99.7	970
7期(2019年1月30日)	22,346	6.1	92.2	16
8期(2020年1月30日)	25,101	12.3	95.8	18
9期(2021年2月1日)	36,367	44.9	99.0	26

(注) 当ファンドは、値動きを表す適切な指標が存在しないため、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 円	騰 落 率		投 資 信 託 組 入 比	託 券 率 %
		騰	落		
(期 首) 2020年1月30日	25,101		% —		% 95.8
1月末	24,402	△	2.8		95.7
2月末	26,683		6.3		96.3
3月末	23,913	△	4.7		96.1
4月末	24,887	△	0.9		96.5
5月末	24,588	△	2.0		96.7
6月末	26,762		6.6		97.2
7月末	29,515		17.6		97.7
8月末	31,819		26.8		98.0
9月末	30,444		21.3		98.1
10月末	31,468		25.4		98.4
11月末	32,953		31.3		98.6
12月末	33,786		34.6		98.8
2021年1月末	36,621		45.9		99.0
(期 末) 2021年2月1日	36,367		44.9		99.0

(注) 謄落率は期首比です。

## ○当期の運用状況と今後の運用方針

前述の2～4ページをご覧ください。

## ○1万口当たりの費用明細

(2020年1月31日～2021年2月1日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他の費用	円 705	% 2.426	(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　)	(705)	(2.426)	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
(　その他の　)	(　0　)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	705	2.426	
期中の平均基準価額は、29,064円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(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おります。

(注) 各項目の費用は、中国A株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。

## ○売買及び取引の状況

(2020年1月31日～2021年2月1日)

該当事項はございません。

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年1月31日～2021年2月1日)

該当事項はございません。

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です。

## ○組入資産の明細

(2021年2月1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	口数	評価額	比率
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ) ISHARES MSCI CHINA A UCITS ETF	口 37,000	口 37,000	千米ドル 240	千円 25,129	% 93.8
小計	37,000	37,000	240	25,129	93.8
(香港) ISHARES FTSE A50 CHINA ETF	5,000	5,000	千香港ドル 103	1,394	5.2
小計	5,000	5,000	103	1,394	5.2
合計	42,000	42,000	—	26,524	99.0

(注) 邦貨換算金額は、当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2月1日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 1,394	% 5.2
投資証券	25,129	93.8
コール・ローン等、その他	267	1.0
投資信託財産総額	26,790	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 期末における外貨建純資産（26,696千円）の投資信託財産総額（26,790千円）に対する比率は99.6%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=104.69円、1香港ドル=13.50円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年2月1日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等	26,790,998
投資信託受益証券(評価額)	266,923
投資証券(評価額)	1,394,550
投資証券(評価額)	25,129,525
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A-B)	26,790,998
元本	7,366,872
次期繰越損益金	19,424,126
(D) 受益権総口数	7,366,872口
1万口当たり基準価額(C/D)	36,367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	7,366,872円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	0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  
HSBC チャイナ オープン 4,569,766円  
HSBC 中国株式ファンド（3ヶ月決算型） 2,797,106円

## ○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。

## ○損益の状況 (2020年1月31日～2021年2月1日)

項目	当期末
(A) 配当等収益	円
受取配当金	21,690
受取利息	21,641
支払利息	217
	△ 168
(B) 有価証券売買損益	8,796,622
売買益	9,503,220
売買損	△ 706,598
	△ 518,869
(C) 保管費用等	8,299,443
(D) 当期損益金(A+B+C)	11,124,683
(E) 前期繰越損益金	19,424,126
(F) 計(D+E)	19,424,126
次期繰越損益金(F)	19,424,126

(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。

## ◎参考情報

「中国A株マザーファンド」の期末現在、同マザーファンドが投資している投資信託証券に関し、参考情報として記載しております。

### ①iShares MSCI China A UCITS 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5月31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。

#### INCOME STATEMENT (2019年6月1日～2020年5月31日)

単位：千米ドル

Operationg income	13,835
Net gains/(losses) on financial instruments	29,137
<b>Total investment income/(loss)</b>	<b>42,972</b>
Operating expenses	△ 2,672
<b>Net operating income/(expenses)</b>	<b>40,300</b>
Finance costs:	
Interest expense	△ 4
<b>Total finance costs</b>	<b>△ 4</b>
<b>Net profit/(loss) before taxation</b>	<b>40,296</b>
Taxation	△ 1,383
<b>Net profit/(loss) after taxation</b>	<b>38,913</b>
<b>Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders</b>	<b>38,913</b>

#### STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE SHAREHOLDERS (2019年6月1日～2020年5月31日)

単位：千米ドル

Net assets at the beginning of the financial year	552,422
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	38,913
<b>Share transactions:</b>	
Issue of redeemable shares	436,611
Redemption of redeemable shares	△ 228,512
<b>Increase in net assets resulting from share transactions</b>	<b>208,099</b>
<b>Net assets at the end of the financial year</b>	<b>799,434</b>

#### 組入上位銘柄 (2020年5月31日現在)

(組入銘柄数 : 482)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Kweichow Moutai Co Ltd 'A'	5.77
2	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'A'	2.57
3	China Merchants Bank Co Ltd 'A'	2.35
4	Wuliangye Yibin Co Ltd 'A'	1.93
5	Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd 'A'	1.40
6	China Yangtze Power Co Ltd 'A'	1.29
7	Industrial Bank Co Ltd 'A'	1.12
8	Contemporary Amperex Technology Co Ltd 'A'	1.07
9	Shanghai Pudong Development Bank Co Ltd 'A'	1.04
10	Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd 'A'	1.04

## ②iShares FTSE A50 China Index 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、2019年12月31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：人民元

### Statement of Comprehensive Income (2019年1月1日～2019年12月31日)

	Income
Dividend income	590,631,211
Bank interest income	519,634
Net gain/(loss) on financial assets at fair value through profit or loss	7,264,956,608
Net foreign currency gain/(loss)	3,310
<b>Total net income/(loss)</b>	<b>7,856,110,763</b>
	Expenses
Management fee	△ 212,627,963
Transaction costs on financial assets at fair value through profit or loss	△ 22,279,553
<b>Total operating expenses</b>	<b>△ 234,907,516</b>
Operating profit/(loss)	7,621,203,247
<b>Profit/(loss) before taxation</b>	<b>7,621,203,247</b>
Taxation	△ 59,260,655
<b>Total comprehensive income/(loss)</b>	<b>7,561,942,592</b>

### 組入上位銘柄 (2019年12月31日現在)

(組入銘柄数 : 50)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Ping An Insurance Group Co – A	13.16
2	Kweichow Moutai Co Ltd – A	8.75
3	China Merchants Bank – A	7.39
4	Gree Electric Appliances I – A	4.67
5	Industrial Bank Co Ltd – A	4.59
6	Wuliangye Yibin Co Ltd – A	3.92
7	China Vanke Co Ltd – A	3.48
8	Citic Securities Co – A	3.29
9	Jiangsu Hengrui Medicine C – A	2.98
10	Shanghai Pudong Devel Bank – A	2.98