

◎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 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「HSBC 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	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	HSBC 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20期 (決算日 2022年1月31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 チャイナ オープン」は、2022年1月31日に第20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)



**HSBC**  
Asset Management

## ○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			
16期(2018年1月30日)	円 42,840		円 1,300		% 46.3		% 97.7	% 4.1	百万円 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
20期(2022年1月31日)	35,261		1,100		△20.4		99.9	1.1	10,996

(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) 2021年2月1日	円 45,674		% —		% 95.0	% 0.1
2月末	46,831		2.5		98.8	0.1
3月末	44,083		△3.5		91.2	0.1
4月末	44,316		△3.0		91.0	0.1
5月末	44,653		△2.2		95.1	0.1
6月末	45,997		0.7		92.6	0.1
7月末	40,267		△11.8		92.1	0.1
8月末	38,949		△14.7		90.4	0.5
9月末	38,608		△15.5		90.7	0.5
10月末	39,920		△12.6		90.5	1.0
11月末	38,309		△16.1		92.7	1.1
12月末	36,756		△19.5		98.5	1.1
(期末) 2022年1月31日	36,361		△20.4		99.9	1.1

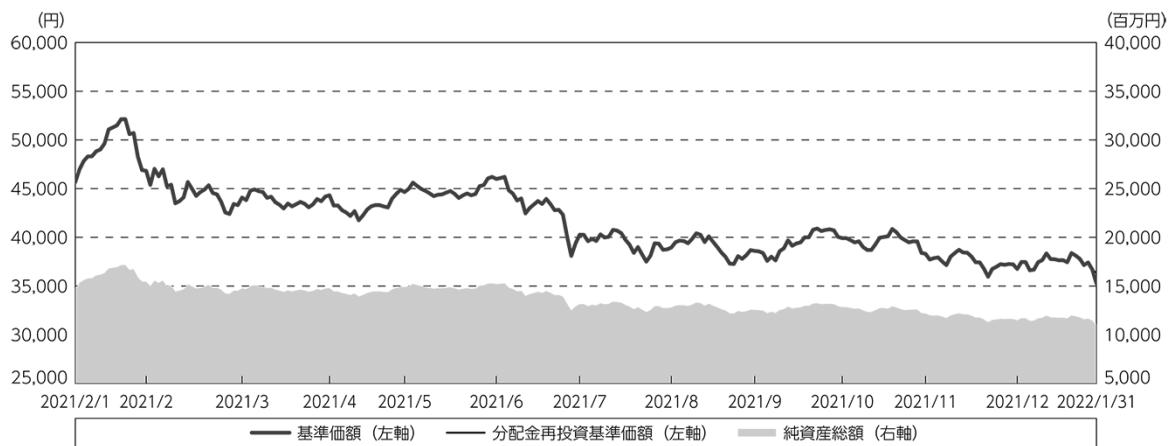
(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

(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20期：2021年2月2日～2022年1月31日)



期 首：45,674円

期 末：35,261円 (既払分配金(税込み):1,100円)

騰落率：△ 20.4% (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（2021年2月1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

#### ＜下落要因＞

組入上位に維持したソフトウェア・サービスのアリババ・グループ・ホールディング (ALIBABA GROUP HOLDING)、保険の中国平安保険 (集団) (PING AN INSURANCE GROUP)、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を運営する美団 (MEITUAN) などの株価が大幅に下落し、基準価額のマイナ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、期を通じて、上下動を繰り返しながらも下落基調となりました。米中関係の対立を巡る懸念、中国政府による国内企業への規制強化の動き、中国不動産開発会社の債務問題、国内景気減速への根強い懸念、米国の早期金融引き締め観測などが下落要因となりました。一方、中国本土の株式市場は、期初から2021年7月中旬までは上下動を繰り返す動きとなつたのち、中国政府による国内企業への規制強化の動きなどから7月下旬にかけて値を下げました。9月中旬にかけて国内経済活動の正常化などから上昇傾向が見られましたが、その後11月上旬にかけて中国不動産開発会社の債務問題などから下落傾向となりました。中国人民銀行（中央銀行）が緩和的な金融政策に軸足を移したことなどから12月中旬にかけて値を戻す動きが見られたものの、新型コロナウイルスのオミクロン株の出現、「ゼロコロナ」戦略に伴う国内経済への影響懸念などを背景に、期末にかけて下落傾向となりました。

### 【為替相場】

香港ドルは対円で、期を通じて、上下動を繰り返しながらも値を上げる展開となりました。米ドルと連動する香港ドルは、米ドル高・円安の進行が、対円での上昇要因となりました。一方、人民元も対円で、期を通じて上昇基調となりました。外国人投資家による対中国証券投資の活発化、貿易黒字の拡大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＞

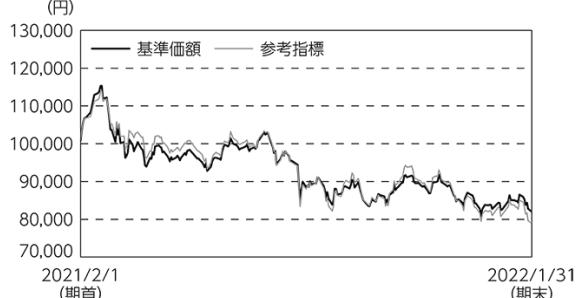
銘柄の収益性、バリュエーション、財務状況、企業収益の成長要因などに着目し、銘柄を選別しました。

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)、中国4大銀行の一つの中国建設銀行 (CHINA CONSTRUCTION BANK) などの銘柄の組入れを上位に維持しました。

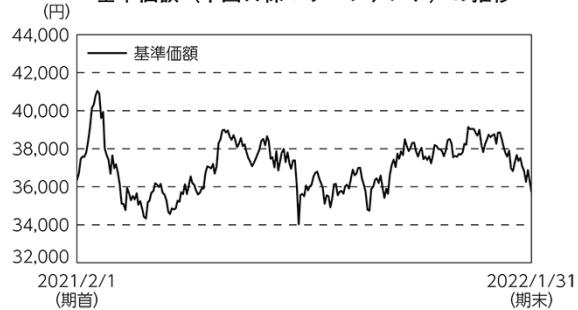
### ＜中国A株マザーファンド＞

主に中国A株に投資するファンドに投資を行いました。

基準価額（チャイナマザーファンド）の推移



基準価額（中国A株マザーファンド）の推移



## 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20期
	2021年2月2日～ 2022年1月31日
当期分配金	1,100
(対基準価額比率)	3.025%
当期の収益	—
当期の収益以外	1,100
翌期繰越分配対象額	32,219

(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

中央銀行が景気減速の回避に向けて緩和的な金融政策を実施していること、政府が住宅市場の安定化に取り組んでいること、バリュエーションに妙味が出てきたことなどが、中国株式市場にとりプラスに働くと考えられます。一方、政府による企業への規制強化を巡る根強い不透明感、国内の不動産開発企業の債務問題、「ゼロコロナ」戦略に伴う経済的な影響への懸念などが市場に当面は、影を落とす可能性があります。

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

(2021年2月2日～2022年1月31日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 823	% 1.973	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(457)	(1.096)	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)	(320)	(0.768)	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)	(46)	(0.110)	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	53	0.126	(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)	(52)	(0.125)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	63	0.150	(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)	(62)	(0.150)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(d) その他の費用	42	0.100	(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)	(33)	(0.079)	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)	(7)	(0.016)	振替制度にかかる費用、印刷業者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	981	2.349	
期中の平均基準価額は、41,699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。

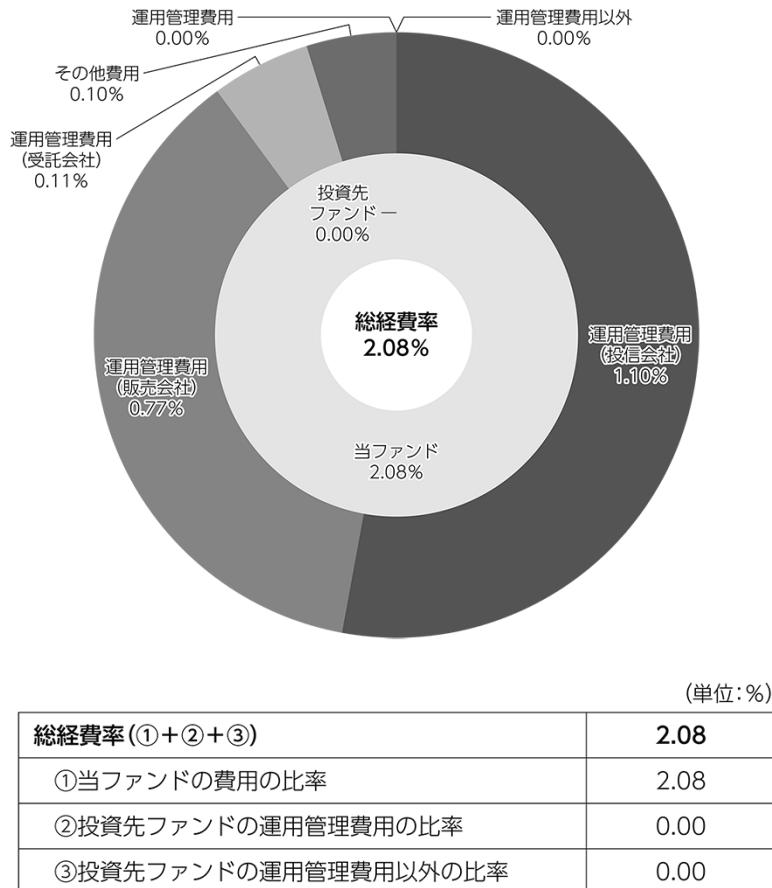
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(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2.08%です。



(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

(2021年2月2日～2022年1月31日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	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 272,700	千円 2,655,953	千口 380,448	千円 3,588,894
中国A株マザーファンド	13,960	50,000	—	—

(注) 単位未満は切捨て。

## ○株式売買比率

(2021年2月2日～2022年1月31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	43,704,334千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	18,800,929千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.32

(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

(2021年2月2日～2022年1月31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 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係 との取引状況D	D C
株式	百万円 21,697	百万円 8	% 0.0	百万円 22,006	百万円 —	% —
為替直物取引	16,400	11,758	71.7	18,288	12,027	65.8

平均保有割合 66.8%

※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)	17,191千円
うち利害関係人への支払額 (B)	4千円
(B) / (A)	0.0%

(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

(2022年1月31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 1,497,177	千口 1,389,429	千円 11,397,626
中国A株マザーファンド	4,569	18,530	66,231

(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

(2022年1月31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 11,397,626	% 99.4
中国A株マザーファンド	66,231	0.6
コール・ローン等、その他	4,247	0.0
投資信託財産総額	11,468,104	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（16,513,271千円）の投資信託財産総額（16,970,565千円）に対する比率は97.3%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（75,389千円）の投資信託財産総額（76,229千円）に対する比率は98.9%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=115.44円、1香港ドル=14.81円、1オフショア人民元=18.1368円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年1月31日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円 11,468,104,724
チャイナ マザーファンド(評価額)	11,397,626,941
中国A株マザーファンド(評価額)	66,231,348
未収入金	4,246,435
(B) 負債	471,835,237
未払収益分配金	343,039,066
未払解約金	4,246,435
未払信託報酬	123,303,613
その他未払費用	1,246,123
(C) 純資産総額(A-B)	10,996,269,487
元本	3,118,536,966
次期繰越損益金	7,877,732,521
(D) 受益権総口数	3,118,536,966口
1万口当たり基準価額(C/D)	35,261円

(注) 当ファンドの期首元本額は3,203,577,763円、期中追加設定元本額は607,685,473円、期中一部解約元本額は692,726,270円です。

(注) また、1口当たり純資産額は3,5261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 (2021年2月2日～2022年1月31日)

項目	当期末
(A) 有価証券売買損益	円 △2,517,271,475
売買益	278,604,578
売買損	△2,795,876,053
(B) 信託報酬等	△ 271,374,559
(C) 当期損益金(A+B)	△2,788,646,034
(D) 前期繰越損益金	3,342,052,722
(E) 追加信託差損益金	7,667,364,899
(配当等相当額)	( 7,046,868,097)
(売買損益相当額)	( 620,496,802)
(F) 計(C+D+E)	8,220,771,587
(G) 収益分配金	△ 343,039,066
次期繰越損益金(F+G)	7,877,732,521
追加信託差損益金	7,667,364,899
(配当等相当額)	( 7,048,730,605)
(売買損益相当額)	( 618,634,294)
分配準備積立金	2,999,013,656
繰越損益金	△2,788,646,034

(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(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(7,048,730,605円)および分配準備積立金(3,342,052,722円)より分配対象収益は10,390,783,327円(10,000口当たり33,319円)であり、うち343,039,066円(10,000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に要する費用として、委託者報酬の中から支弁した額は、40,804,476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

---

### 商号変更について

H S B C 投信株式会社は、2021年11月 1 日付けで、商号を「H S B C アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

**◆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20期（2021年2月2日～2022年1月31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 (円ベース)	株組入比率	株先物比率	純資産額
		期騰	中落率				
16期(2018年1月30日)	円 82,315	% 51.8		参考指標 (円ベース)	60,002	% 50.4	% 97.8
17期(2019年1月30日)	64,413	△21.7			46,884	△21.9	—
18期(2020年1月30日)	72,324	12.3			51,737	10.4	95.6
19期(2021年2月1日)	100,858	39.5			70,605	36.5	92.1
20期(2022年1月31日)	82,031	△18.7			55,234	△21.8	96.4

※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		株組入比率	株式先物比率
		騰 落 率	(円ベース)		
(期 首) 2021年2月1日	円 100,858	% —	70,605	% —	% 92.1
2月末	103,627	2.7	73,715	4.4	98.7
3月末	97,712	△ 3.1	69,995	△ 0.9	91.0
4月末	98,386	△ 2.5	70,592	△ 0.0	90.6
5月末	99,285	△ 1.6	70,130	△ 0.7	94.6
6月末	102,425	1.6	72,111	2.1	92.0
7月末	89,920	△10.8	62,371	△11.7	91.2
8月末	87,116	△13.6	60,782	△13.9	90.7
9月末	86,488	△14.2	60,226	△14.7	90.9
10月末	89,557	△11.2	63,547	△10.0	90.6
11月末	86,093	△14.6	60,356	△14.5	92.6
12月末	82,735	△18.0	56,675	△19.7	98.2
(期 末) 2022年1月31日	82,031	△18.7	55,234	△21.8	96.4

(注) 謄落率は期首比です。

(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

(2021年2月2日～2022年1月31日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	円 117 (116) ( 1)	% 0.126 (0.125) (0.001)	(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) (投資信託証券)	139 (139) ( 1)	0.150 (0.149) (0.001)	(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)	75 ( 70) ( 5)	0.081 (0.075) (0.005)	(c) 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	331	0.357	
期中の平均基準価額は、93,031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

(2021年2月2日～2022年1月31日)

### 株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外 国	米国	百株 2,943 ( 1,831)	千米ドル 20,876 ( 3,067)	百株 6,555 ( 一)	千米ドル 50,162 ( 3,067)
	香港	565,768 ( 96)	千香港ドル 1,019,067 ( 3,905)	295,711 ( 一)	千香港ドル 708,063 ( 4,086)
	中国	55,452 ( 399)	千オフショア人民元 283,405 ( 一)	75,552	千オフショア人民元 369,471

(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。

### 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 国	香港 LINK REIT	口 97,200	千香港ドル 6,521	口 一	千香港ドル 一

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

## ○株式売買比率

(2021年2月2日～2022年1月31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	43,704,334千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	18,800,929千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.32

(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

(2021年2月2日～2022年1月31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		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
		百万円	%			
株式	21,697	8	0.0	22,006	—	—
為替直物取引	16,400	11,758	71.7	18,288	12,027	65.8

(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)	25,741千円
うち利害関係人への支払額 (B)	6千円
(B) / (A)	0.0%

(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

(2022年1月31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		
(米国)		百株	百株	千米ドル	千円		
NETEASE. COM INC -ADR	107	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
BAIDU INC - SPON ADR	261	128	1,888	217,972	217,972	ソフトウェア・サービス	
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	261	—	—	—	—	消費者サービス	
TAL EDUCATION GROUP-ADR	77	—	—	—	—	消費者サービス	
ZAI LAB LTD-ADR	39	39	171	19,819	19,819	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HUAZHUI GROUP LTD-ADR	289	45	167	19,281	19,281	消費者サービス	
NIO INC - ADR	—	170	356	41,105	41,105	自動車・自動車部品	
TELENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	456	—	—	—	—	メディア・娯楽	
JD. COM INC-ADR	669	—	—	—	—	小売	
LI AUTO INC - ADR	—	229	550	63,504	63,504	自動車・自動車部品	
ALIBABA GROUP HOLDING	656	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
PINDUODUO INC-ADR	271	45	240	27,736	27,736	小売	
YUM CHINA HOLDINGS INC	—	144	667	77,068	77,068	消費者サービス	
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	—	506	1,427	164,785	164,785	運輸	
小計	株数	・	金額	3,090	1,309	5,468	
	銘柄	数	比	10	8	631,272	
	数	<	率	>	—	<3.7%>	
(香港)				千香港ドル			
ASM PACIFIC TECHNOLOGY LIMITED	691	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ANHUI CONCH CEMENT COMPANY LIMITED	—	3,965	16,296	241,345	241,345	素材	
CLP HOLDINGS LIMITED	—	1,825	14,417	213,523	213,523	公益事業	
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	—	7,940	18,222	269,872	269,872	不動産	
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	—	56,780	23,052	341,410	341,410	エネルギー	
HANG SENG BANK LTD	—	975	15,200	225,115	225,115	銀行	
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD	—	6,320	2,591	38,375	38,375	素材	
CHINA RESOURCES GAS GROUP LIMITED	5,240	2,000	7,680	113,740	113,740	公益事業	
CHINA TELECOM CORP LTD	—	149,360	43,762	648,122	648,122	電気通信サービス	
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	—	3,700	6,956	103,018	103,018	公益事業	
GREAT WALL MOTOR COMPANY LIMITED	18,185	3,140	6,437	95,331	95,331	自動車・自動車部品	
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	25,820	—	—	—	—	素材	
CHINA RESOURCES BEER(HOLDINGS) CO LTD	6,580	1,320	7,741	114,656	114,656	食品・飲料・タバコ	
CNOOC LTD	—	25,700	24,003	355,496	355,496	エネルギー	
SINO BIOPHARMACEUTICAL	30,705	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CHINA MENGNIU DAIRY COMPANY LIMITED	1,170	6,780	31,289	463,400	463,400	食品・飲料・タバコ	
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA	7,575	5,270	31,909	472,584	472,584	保険	
LI NING CO LIMITED	6,875	2,240	16,352	242,173	242,173	耐久消費財・アパレル	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	114,800	136,630	81,431	1,206,000	1,206,000	銀行	
CHINA MERCHANTS BANK-H	11,030	7,825	50,901	753,853	753,853	銀行	
IND & COMM BK OF CHINA - H	27,620	27,620	12,926	191,436	191,436	銀行	
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP COMPANY	506	769	15,226	225,500	225,500	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	—	192	2,219	32,871	32,871	耐久消費財・アパレル	
CRRC CORPORATION LIMITED	—	36,960	13,157	194,866	194,866	資本財	
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	—	4,929	8,034	118,987	118,987	耐久消費財・アパレル	
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	1,685	815	3,679	54,496	54,496	不動産	
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS	2,650	4,790	22,153	328,097	328,097	不動産	
XIAOMI CORP-CLASS B	—	10,430	16,959	251,165	251,165	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MEITUAN-CLASS B	3,281	2,414	50,211	743,627	743,627	小売	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	577	6,923	76,156	1,127,878	1,127,878	ソフトウェア・サービス	
PHARMARON BEIJING CO LTD-H	3,066	883	8,565	126,849	126,849	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	

銘柄	期首(前期末)	当期末				業種等
		株数	株数	評価額	外貨建額	
				邦貨換算額	外貨建額	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
JD.COM INC - CL A		—	1,336	35,538	526,327	小売
NEW JD.COM INC - CL A		—	96	2,576	38,153	小売
SMOORE INTERNATIONAL HOLDING		—	3,340	10,988	162,741	食品・飲料・タバコ
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	4,340	—	3,980	29,571	437,952	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NETEASE INC	—	—	2,690	39,985	592,182	メディア・娯楽
REMEGEN CO LTD-H	—	—	700	3,367	49,865	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NONGFU SPRING CO LTD-H	—	—	1,180	5,428	80,388	食品・飲料・タバコ
TECENT HOLDINGS LIMITED	2,423	2,071	95,266	1,410,889	ソフトウェア・サービス	
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-H	537	—	—	—	—	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	—	—	—	—	小売
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	—	3,270	11,821	175,069	半導体・半導体製造装置	
CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H	—	8,356	17,338	256,786	各種金融	
GANFENG LITHIUM CO LTD-H	—	102	1,221	18,097	素材	
小計	株数・金額	275,464	545,618	880,638	13,042,249	
	銘柄数<比率>	22	39	—	<76.9%>	
(中国)				千オフショア人民元		
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	—	144	1,643	29,799	資本財	
BEIJING NEW BUILDING MATER-A	—	1,030	3,335	60,490	資本財	
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	6,742	8,291	38,722	702,310	資本財	
EAST MONEY INFORMATION CO-A	7,872	—	—	—	各種金融	
WULIANGYE YIBIN CO LIMITED-A	386	858	17,037	309,002	食品・飲料・タバコ	
MIDEA GROUP CO LTD-A	1,786	677	4,960	89,965	耐久消費財・アパレル	
BYD CO LTD -A	210	773	17,556	318,425	自動車・自動車部品	
ECOVACS ROBOTICS CO LTD-A	—	468	6,324	114,698	耐久消費財・アパレル	
ESTUN AUTOMATION CO LTD-A	2,918	—	—	—	資本財	
HUIZHOU DESAY SV AUTOMOTIV-A	—	95	1,302	23,627	自動車・自動車部品	
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	287	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	656	156	9,306	168,795	資本財	
GIGADEVICE SEMICONDUCTOR B-A	—	454	6,321	114,646	半導体・半導体製造装置	
WUXI APPTEC CO LTD-A	746	553	5,800	105,211	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MAXSCEND MICROELECTRONICS -A	—	145	3,757	68,146	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
WILL SEMICONDUCTOR LTD-A	391	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	265	85	16,122	292,417	食品・飲料・タバコ	
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	—	4,035	15,375	278,871	食品・飲料・タバコ	
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	1,655	—	—	—	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	—	—	—	資本財	
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A	1,136	—	—	—	小売	
AIR CHINA LTD-A	4,307	—	—	—	運輸	
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	1,010	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
SHANGHAI M&G STATIONERY IN-A	748	—	—	—	商業・専門サービス	
小計	株数・金額	37,465	17,765	147,567	2,676,407	
	銘柄数<比率>	17	14	—	<15.8%>	
合計	株数・金額	316,020	564,693	—	16,349,930	
	銘柄数<比率>	49	61	—	<96.4%>	

(注) 邦貨換算額は、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。

## 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当期末			
		口数	口数	評価額	比率
				外貨建金額	
(香港) LINK REIT		口 一	口 97,200	千香港ドル 6,488	千円 96,088 0.6%
合計	口数・金額	一	97,200	6,488	96,088
	銘柄 数 < 比率 >	一	1	—	<0.6%>

(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) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2022年1月31日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 16,349,930	96.3%
投資証券	96,088	0.6%
コール・ローン等、その他	524,547	3.1%
投資信託財産総額	16,970,565	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(16,513,271千円)の投資信託財産総額(16,970,565千円)に対する比率は97.3%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=115.44円、1香港ドル=14.81円、1オフショア人民元=18.1368円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年1月31日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等	16,999,425,433
株式(評価額)	524,542,273
投資証券(評価額)	16,349,930,674
未収入金	96,088,761
未収入金	28,863,725
(B) 負債	39,812,772
未払金	28,859,725
未払解約金	10,951,997
未払利息	1,050
(C) 純資産総額(A-B)	16,959,612,661
元本	2,067,464,883
次期繰越損益金	14,892,147,778
(D) 受益権総口数	2,067,464,883口
1万口当たり基準価額(C/D)	82,031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	2,279,559,229円
期中追加設定元本額	326,752,735円
期中一部解約元本額	538,847,081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 チャイナ オープン	1,389,429,233円
H S B C 中国株式ファンド(3ヶ月決算型)	573,684,064円
H S B C チャイナ ファンドVA(適格機関投資家専用)	104,351,586円

## ○損益の状況 (2021年2月2日～2022年1月31日)

項目	当期末
(A) 配当等収益	円
受取配当金	346,103,394
受取利息	345,687,403
その他収益金	16,184
支払利息	469,930
	△ 70,123
(B) 有価証券売買損益	△ 4,449,641,225
売買益	3,142,384,135
売買損	△ 7,592,025,360
(C) 保管費用等	△ 16,526,608
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 4,120,064,439
(E) 前期繰越損益金	20,711,615,677
(F) 追加信託差損益金	2,850,559,583
(G) 解約差損益金	△ 4,549,963,043
(H) 計(D+E+F+G)	14,892,147,778
次期繰越損益金(H)	14,892,147,778

(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

H S B C 投信株式会社は、2021年11月1日付で、商号を「H S B C アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

◆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10期（2021年2月2日～2022年1月31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
		期騰落	中率	
6期(2018年1月30日)	円 21,068	% △ 0.4	% 99.7	百万円 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
10期(2022年1月31日)	35,742	△ 1.7	92.9	76

(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) 2021年2月1日	36,367		% —		% 99.0
2月末	37,414		2.9		99.2
3月末	35,689		△1.9		99.3
4月末	36,540		0.5		99.5
5月末	38,994		7.2		99.7
6月末	38,184		5.0		99.8
7月末	35,619		△2.1		99.5
8月末	35,786		△1.6		92.9
9月末	36,198		△0.5		92.9
10月末	37,591		3.4		93.2
11月末	37,617		3.4		93.2
12月末	38,269		5.2		93.3
(期 末) 2022年1月31日	35,742		△1.7		92.9

(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

(2021年2月2日～2022年1月31日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (投資信託証券)	円 16 (16)	% 0.044 (0.044)	(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) その他の費用 (保管費用)	407 (407)	1.096 (1.096)	(b) 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
合計	423	1.140	
期中の平均基準価額は、37,081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、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

(2021年2月2日～2022年1月31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 iShares MSCI China A UCITS ETF	口 65,000	千米ドル 407	口 —	千米ドル —
	小計	65,000	407	—	—
	香港 iShares FTSE China A50 ETF	—	千香港ドル —	—	千香港ドル 9
	小計	—	—	500	500

(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2月2日～2022年1月31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

(2022年1月31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 柏	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 値 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(米国) iShares MSCI China A UCITS ETF	口 37,000	口 102,000	千米ドル 603	千円 69,648	% 91.4
小 計	37,000	102,000	603	69,648	91.4
(香港) iShares FTSE China A50 ETF	5,000	4,500	千香港ドル 77	1,140	1.5
小 計	5,000	4,500	77	1,140	1.5
合 計	42,000	106,500	—	70,789	92.9

(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1月31日現在)

項 目	当 期 末	
	評 値 額	比 率
投資信託受益証券	千円 1,140	% 1.5
投資証券	69,648	91.4
コール・ローン等、その他	5,441	7.1
投資信託財産総額	76,229	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（75,389千円）の投資信託財産総額（76,229千円）に対する比率は98.9%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=115.44円、1香港ドル=14.81円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年1月31日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円 76,229,512
コール・ローン等	5,440,135
投資信託受益証券(評価額)	1,140,962
投資証券(評価額)	69,648,415
(B) 負債	1
未払利息	1
(C) 純資産総額(A-B)	76,229,511
元本	21,327,504
次期繰越損益金	54,902,007
(D) 受益権総口数	21,327,504口
1万口当たり基準価額(C/D)	35,742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	13,960,632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  
H S B C チャイナ オープン 18,530,398円  
H S B C 中国株式ファンド(3ヶ月決算型) 2,797,106円

## ○お知らせ

### 商号変更について

H S B C 投信株式会社は、2021年11月1日付で、商号を「H S B C アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

### 約款変更について

2021年4月28日付:

投資対象ファンドの名称が変更されたため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

## ○損益の状況 (2021年2月2日～2022年1月31日)

項目	当期末
(A) 配当等収益	円 16,677
受取配当金	17,105
受取利息	167
支払利息	△ 595
(B) 有価証券売買損益	△ 20,746
売買益	5,298,908
売買損	△ 5,319,654
(C) 保管費用等	△ 557,418
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 561,487
(E) 前期繰越損益金	19,424,126
(F) 追加信託差損益金	36,039,368
(G) 計(D+E+F)	54,902,007
次期繰越損益金(G)	54,902,007

(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。

## ◎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 (2021年5月31日)

	単位：千米ドル
Operatieng income	19,683
Net gains/(losses) on financial instruments	578,522
<b>Total investment income/(loss)</b>	<b>598,205</b>
Operating expenses	△ 6,703
<b>Net operating income/(expenses)</b>	<b>591,502</b>
Finance costs:	
Interest expense	△ 5
<b>Total finance costs</b>	<b>△ 5</b>
<b>Net profit/(loss) before taxation</b>	<b>591,497</b>
Taxation	△ 1,965
<b>Net profit/(loss) after taxation</b>	<b>589,532</b>
<b>Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders</b>	<b>589,532</b>

#### STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE SHAREHOLDERS (2021年5月31日)

	単位：千米ドル
Net assets at the beginning of the financial year	799,434
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	589,532
<b>Share transactions:</b>	
Issue of redeemable shares	1,395,758
Redemption of redeemable shares	△ 444,848
<b>Increase in net assets resulting from share transactions</b>	<b>950,910</b>
<b>Net assets at the end of the financial year</b>	<b>2,339,876</b>

#### 組入上位銘柄 (2021年5月31日現在)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Kweichow Moutai Co Ltd 'A'	6.21
2	Wuliangye Yibin Co Ltd 'A'	2.72
3	China Merchants Bank Co Ltd 'A'	2.67
4	Contemporary Amperex Technology Co Ltd 'A'	2.25
5	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'A'	1.73
6	China Tourism Group Duty Free Corp Ltd 'A'	1.45
7	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd 'A'	1.31
8	Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd 'A'	1.07
9	Industrial Bank Co Ltd 'A'	1.07
10	Ping An Bank Co Ltd 'A'	1.04

②iShares FTSE China A50 ETF (iShares FTSE A50 China Index ETFより名称変更しております。)

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。

単位：人民元

**Statement of Comprehensive Income (2020年12月31日)**

**Income**

Dividend income	505,701,609
Bank interest income	441,569
Net gain on financial assets at fair value through profit or loss	3,502,164,153
Net foreign currency gain/(loss)	△ 16,763
<b>Total net income</b>	<b>4,008,290,568</b>

**Expenses**

Management fee	△ 172,507,308
Transaction costs on financial assets at fair value through profit or loss	△ 27,303,903
<b>Total operating expenses</b>	<b>△ 199,811,211</b>
<b>Operating profit</b>	<b>3,808,479,357</b>
<b>Profit before taxation</b>	<b>3,808,479,357</b>
Taxation	△ 50,722,759
<b>Total comprehensive income</b>	<b>3,757,756,598</b>

**組入上位10銘柄 (2020年12月31日現在)**

(組入銘柄数：50)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Kweichow Moutai Co Ltd - A	11.36
2	Ping An Insurance Group Co - A	10.31
3	China Merchants Bank - A	6.65
4	Wuliangye Yibin Co Ltd - A	6.61
5	Industrial Bank Co Ltd - A	3.72
6	Jiangsu Hengrui Medicine C - A	3.50
7	Citic Securities Co - A	3.18
8	Gree Electric Appliances I - A	2.88
9	China Tourism Group Duty F - A (formerly known as China International Travel - A)	2.84
10	Inner Mongolia Yili Indus - A	2.84