◎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 中国株式ファンド(3ヶ月決算型)	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あります。
組入制限	HSBC 中国株式ファンド(3ヶ月決算型)	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	年4回の決算時(毎年2月、5月、8月、11月の各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。なお、毎年2月、8月の決算時には原則として配当等収益を中心として安定的な分配を行うことを基本とし、毎年5月、11月の決算時には原則として配当等収益に加え、売買益(評価益を含みます。)等を中心として分配を行うことを基本とします。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。	

HSBC 中国株式ファンド（3ヶ月決算型）

運用報告書（全体版）

第47期　（決算日　2018年2月20日）
第48期　（決算日　2018年5月21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　中国株式ファンド（３ヶ月決算型）」は、2018年2月20日に第47期、2018年5月21日に第48期の決算を行いましたので、第47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投信株式会社

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（クライアントサービス本部）≫
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.com/jp

HSBC
Global Asset Management

◎最近5作成期（10期）の運用実績

作成期	決算期	基準価額(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	株式組入比率	投資信託証券比率	純資産総額
		円	円	%	%	%	百万円
第20作成期	第39期(2016年 2月22日)	6,452	0	△24.5	74.7	24.0	6,501
	第40期(2016年 5月20日)	6,310	0	△ 2.2	77.8	14.7	6,255
第21作成期	第41期(2016年 8月22日)	6,882	0	9.1	87.4	7.9	6,709
	第42期(2016年11月21日)	7,178	0	4.3	94.0	5.2	6,886
第22作成期	第43期(2017年 2月20日)	7,965	0	11.0	94.8	5.0	7,361
	第44期(2017年 5月22日)	8,325	0	4.5	92.4	5.0	7,503
第23作成期	第45期(2017年 8月21日)	9,295	0	11.7	94.2	4.5	8,195
	第46期(2017年11月20日)	10,605	0	14.1	95.1	4.3	8,718
第24作成期	第47期(2018年 2月20日)	10,399	80	△ 1.2	95.7	4.9	8,031
	第48期(2018年 5月21日)	10,706	0	3.0	94.6	4.5	8,270

（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み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み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。

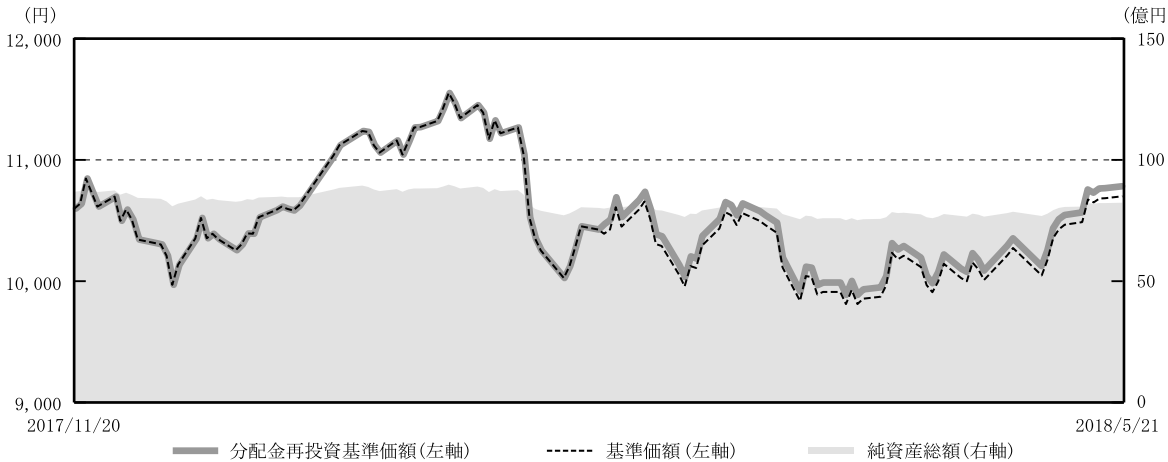
◎当作成期中の基準価額等の推移

決算期	年月日	基準価額	騰落率	株式組入比率	投資信託証券比率
		円	%	%	%
第47期	(期　首) 2017年11月20日	10,605	－	95.1	4.3
	11月末	10,516	△0.8	94.7	4.4
	12月末	10,630	0.2	94.9	4.5
	2018年 1月末	11,179	5.4	94.5	4.2
	(期　末) 2018年 2月20日	10,479	△1.2	95.7	4.9
第48期	(期　首) 2018年 2月20日	10,399	－	95.7	4.9
	2月末	10,520	1.2	94.7	4.9
	3月末	9,921	△4.6	94.0	4.7
	4月末	10,018	△3.7	94.5	4.8
	(期　末) 2018年 5月21日	10,706	3.0	94.6	4.5

（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み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み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。

◎当作成期の運用状況と今後の運用方針

１．基準価額等の推移について（第47期～第48期：2017年11月21日～2018年5月21日）



【基準価額・騰落率】

第47期首：10,605円
第48期末：10,706円（既払分配金（税込み）：80円）
騰 落 率：　＋1.7%（分配金再投資ベース）

組入マザーファンドの作成期中の騰落率

組入ファンド	騰落率
チャイナマザーファンド	＋2.9%
中国Ａ株マザーファンド	－0.6%

＊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。
＊分配金を再投資するか否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、それぞれのお客様の損益の状況を示すものではありません。
・分配金再投資基準価額は、作成期首（2017年11月20日）の値を基準価額と同一になるよう指数化しております。

２．基準価額の主な変動要因

＜上昇要因＞

期を通じて組入上位に維持した中国建設銀行（CHINA CONSTRUCTION BANK)、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス業界で医薬品製造の持株会社である中国生物製薬（SINO BIOPHARMACEUTICAL）などの株価が上昇し、基準価額のプラス要因となりました。

＜下落要因＞

組入上位に維持したテクノロジー・ハードウェアおよび機器業界で電子部品メーカーの瑞声科技控股（AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS）などの株価が下落し、基準価額のマイナス要因となりました。

また、香港ドルが対円で下落し、基準価額にマイナスに働きました。

３．投資環境について

【株式市況】

中国株式市場は、香港市場、本土市場ともに、作成期初から2018年1月にかけて上昇しました。この間は世界経済見通しの改善、主要国の株式市場の上昇、国内では順調な景気の拡大と良好な企業収益が上昇要因となりました。2018年2月には、米国の金利先高感、米中貿易摩擦激化への警戒感などから下落に転じ、その後は作成期末まで一進一退の展開となりました。

【為替相場】

米ドルと連動する香港ドルは、作成期初から2018年3月にかけて、円高が進行する中で下落しました。その後は、作成期末にかけて値を戻しました。一方、人民元は作成期初から2月初めにかけて上昇した後に反落、3月下旬以降は再び値を戻しました。期を通じて見ると、香港ドルは対円で下落、人民元は上昇しました。

４．ポートフォリオについて

＜ＨＳＢＣ 中国株式ファンド（３ヶ月決算型）＞

「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、主に中華人民共和国の株式等に投資しました。

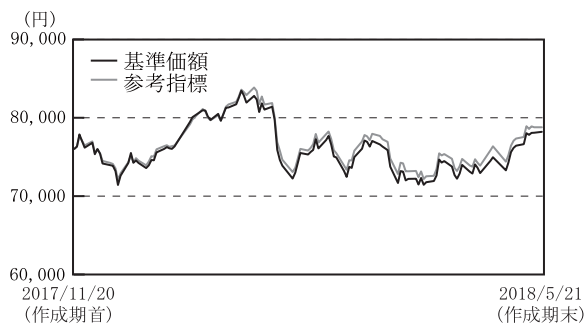
＜チャイナマザーファンド＞

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。この結果、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）、中国建設銀行（CHINA CONSTRUCTION BANK）保険の中国平安保険（集団）（PING AN INSURANCE GROUP）などの組み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

５．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。

６．分配金について

第47期および第48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、第47期は80円（1万口当たり・税引前）、第48期は分配なし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。

７．今後の運用方針

中国の実質国内総生産（GDP）成長率は、2018年から2019年にかけても6％台後半の巡航速度での成長が持続すると当社では予想しています。個人消費が堅調に推移し、成長の主たるけん引役となることが見込まれます。中国経済は、従来の投資主導型から、より持続可能な消費主導型への移行過程にあります。

当社では、中国株式市場を強気に見ています。理由としては主に以下の3点が挙げられます。

－企業収益見通しの改善

－政府の成長重視の政策スタンス

－政府系企業改革、金融制度改革・市場開放など経済構造改革の推進

特に中国企業の業績拡大の勢いは2018年も続くことが見込まれます。また、バリュエーションに割高感はなく、引き続き中国株式市場に国内外の投資資金が流入し、株式市場の上昇をけん引すると見込んでいます。

＜ＨＳＢＣ 中国株式ファンド（３ヶ月決算型）＞

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」セクターに魅力的な投資機会があると見ています。特に、家計所得の増大、中産階級の拡大という長期トレンドを見据え、消費関連に注目しています。一方、通信セクターについては、政府による介入が強化される可能性、4G事業の競争激化などから慎重な見方をしています。

＜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

項目	作成期間(第47期～第48期) 2017/11/21～2018/5/21 金額	比率	項目の概要
	円	%	
(a)信託報酬	100	0.958	(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)	(56)	(0.538)	ファンドの運用等の対価（運用委託先への報酬が含まれます。）
(販売会社)	(39)	(0.377)	分配金・換金代金の支払い、運用報告書等の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(5)	(0.043)	運用財産の管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b)売買委託手数料	12	0.111	(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
(株式)	(11)	(0.109)	
(投資信託証券)	(0)	(0.002)	
(c)有価証券取引税	13	0.121	(c)有価証券取引税＝作成期中の有価証券取引税／作成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)	(13)	(0.120)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(d)その他費用	7	0.066	(d)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)	(5)	(0.051)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
(監査費用)	(0)	(0.003)	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)	(2)	(0.012)	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	132	1.256	
作成期中の平均基準価額は、10,464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、追加設定・一部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。なお、「(b)売買委託手数料」、「(c)有価証券取引税」および「(d)その他費用」は、当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) 各金額は、項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
(注) 「比率」欄は、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を乗じたものです。
(注) 「投信会社」は、以下、「委託者」、「委託会社」という場合があります。
(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。

◎親投資信託受益証券の設定、解約状況（2017年11月21日から2018年5月21日まで）

決算期	第47期～第48期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
チャイナマザーファンド	51,015	390,732	139,494	1,071,121

（注）単位未満は切捨て。

◎親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合（2017年11月21日から2018年5月21日まで）

項目	第47期～第48期
	チャイナマザーファンド
(a) 作成期中の株式売買金額	34,850,446千円
(b) 作成期中の平均組入株式時価総額	22,734,587千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.53

（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（2017年11月21日から2018年5月21日まで）

(1) 親投資信託における当作成期中の利害関係人との取引状況

〔チャイナマザーファンド〕

区分	第47期～第48期					
	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	16,351	1,273	7.8	18,498	1,429	7.7
為替直物取引	2,230	239	10.7	4,439	654	14.7

平均保有割合34.2%
※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です。
（注）単位未満は切捨て。

〔中国A株マザーファンド〕

区分	第47期～第48期					
	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	－	－	－	3	1	33.3

平均保有割合38.0%
※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です。
（注）単位未満は切捨て。

(2) 当作成期中の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　47　期　～　第　48　期
売買委託手数料総額(A)	9,099千円
うち利害関係人への支払額(B)	761千円
(B)／(A)	8.4%

(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

親投資信託残高　　2018年5月21日現在

種　　類	第23作成期末	第　24　作　成　期　末	
	口　　数	口　　数	評　価　額
	千口	千口	千円
チャイナマザーファンド	1,103,128	1,014,649	7,932,226
中国A株マザーファンド	174,986	174,986	376,431

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

＜補足情報＞

当ファンドが組入対象とする「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」の決算日は、当ファンドの決算日と異なります。当ファンドの決算日現在における「チャイナマザーファンド」全体（2,942,063千口）および「中国A株マザーファンド」全体（460,870千口）の組入資産の内容を以下に記載します。

〔チャイナマザーファンド〕

外国株式　　2018年5月21日現在

銘　　柄		第23作成期末	第　24　作　成　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	
SINA CORPORATION		90	83	752	83,611	ソフトウェア・サービス
BAIDU INC - SPON ADR		242	302	7,651	850,036	ソフトウェア・サービス
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR		283	219	2,061	229,037	消費者サービス
VIPSHOP HOLDINGS LIMITED - ADR		—	1,172	1,412	156,964	小売
TAL EDUCATION GROUP-ADR		2,922	1,289	5,346	593,990	消費者サービス
CHINA LODGING GROUP-SPON ADS		86	93	1,620	180,021	消費者サービス
YY INC-ADR		—	62	671	74,647	ソフトウェア・サービス
58.COM INC ADR		—	133	1,113	123,727	ソフトウェア・サービス
AUTOHOME INC-ADR		—	137	1,411	156,759	ソフトウェア・サービス
WEIBO CORP-SPON ADR		43	—	—	—	ソフトウェア・サービス
JD.COM INC-ADR		126	—	—	—	小売
ALIBABA GROUP HOLDING		1,132	1,027	20,045	2,226,845	ソフトウェア・サービス
MOMO INC-SPON ADR		146	157	624	69,381	ソフトウェア・サービス
HUTCHISON CHINA MEDITECH-ADR		19	—	—	—	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	5,093	4,679	42,713	4,745,024	
	銘柄数〈比率〉	10	11	—	〈20.6%〉	

銘柄	第23作成期末	第24作成期末			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	
JIANGXI COPPER COMPANY LTD-H	2,060	—	—	—	素材
CHINA SOUTHERN AIRLINES COMPANY LIMITED	—	2,620	2,137	30,251	運輸
ANGANG STEEL CO LTD-H	9,140	—	—	—	素材
CHINA MOBILE LIMITED	4,885	520	3,816	54,007	電気通信サービス
ANHUI CONCH CEMENT COMPANY LIMITED	1,940	2,540	12,496	176,829	素材
DATANG INTERNATIONAL POWER GENERATION	2,540	—	—	—	公益事業
HUANENG POWER INTL INC-H	7,180	—	—	—	公益事業
YANZHOU COAL MINING CO-H	3,080	2,720	3,291	46,570	エネルギー
HENGAN INTERNATIONAL GROUP COMPANY LTD	585	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE HOLDINGS LTD	18,500	—	—	—	自動車・自動車部品
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED	26,660	13,140	31,207	441,586	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	7,900	12,100	33,093	468,273	不動産
CHINA RESOURCES LAND LTD	—	4,900	15,092	213,551	不動産
BEIJING CAPITAL INTL AIRPO-H	2,500	—	—	—	運輸
PETROCHINA CO LTD-H	15,380	—	—	—	エネルギー
CHINA UNICOM HONG KONG LTD	14,080	25,820	29,434	416,502	電気通信サービス
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDINGS COMPANY	—	4,688	13,243	187,396	保険
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LIMITED	390	—	—	—	各種金融
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	7,582	90,862	74,597	1,055,557	エネルギー
TRAVELSKY TECHNOLOGY LIMITED	1,500	1,500	3,510	49,666	ソフトウェア・サービス
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	2,750	—	—	—	公益事業
GUANGSHEN RAILWAY CO LTD-H	14,240	5,920	2,699	38,198	運輸
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD	28,180	—	—	—	素材
CHINA EVERBRIGHT LIMITED	10,220	7,780	13,350	188,909	各種金融
CHINA GAS HOLDINGS LIMITED	1,540	—	—	—	公益事業
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LIMITED	760	—	—	—	消費者サービス
KINGBOARD CHEMICALS HOLDINGS	—	920	2,907	41,136	素材
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LIMITED	13,690	5,900	13,511	191,180	自動車・自動車部品
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	—	965	3,850	54,482	銀行
BYD CO LTD-H	655	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA OILFIELD SERVICES-H	5,620	2,660	2,300	32,557	エネルギー
NEW WORLD DEVELOPMENT COMPANY LIMITED	10,810	3,410	4,112	58,191	不動産
PICC PROPERTY & CASUALTY	15,880	—	—	—	保険
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	2,520	2,820	4,365	61,769	公益事業
GREAT WALL MOTOR COMPANY LIMITED	4,960	—	—	—	自動車・自動車部品
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	14,220	9,280	20,787	294,138	保険
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	51,920	32,120	11,466	162,255	素材
MMG LIMITED	—	21,680	13,506	191,118	素材
TINGYI HOLDINGS CORPORATION	3,300	4,700	7,520	106,408	食品・飲料・タバコ
TSINGTAO BREWERY COMPANY LIMITED-H	560	1,540	7,353	104,052	食品・飲料・タバコ
CHINA RESOURCES BEER(HOLDINGS) CO LTD	2,320	11,220	39,831	563,608	食品・飲料・タバコ
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	2,900	—	—	—	運輸
CNOOC LTD	56,220	40,370	58,375	826,006	エネルギー
LIFESTYLE INTL HLDGS LTD	—	5,080	8,402	118,892	小売
SINO BIOPHARMACEUTICAL	11,030	22,820	43,449	614,807	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	10,590	3,990	10,773	152,437	食品・飲料・タバコ
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA	12,905	11,650	91,219	1,290,755	保険
BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP LIMITED	6,960	—	—	—	公益事業

銘柄	第23作成期末	第24作成期末			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	
AIR CHINA LIMITED-H	—	3,800	3,617	51,189	運輸
XINYI GLASS HOLDINGS CO LTD	—	8,940	9,780	138,392	自動車・自動車部品
MELCO INTERNATIONAL DEVELOPMENT LIMITED	—	2,990	8,132	115,079	消費者サービス
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	5,405	4,900	10,780	152,537	エネルギー
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	154,080	149,480	122,125	1,728,071	銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS	1,220	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	2,710	—	—	—	素材
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL CO-H	—	5,580	5,155	72,956	素材
BANK OF CHINA LTD - H	174,270	60,030	25,272	357,607	銀行
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	—	2,525	5,870	83,069	不動産
GUANGZHOU R&F PROPERTIES-H	1,532	—	—	—	不動産
CHINA MERCHANTS BANK-H	6,480	6,130	20,933	296,215	銀行
IND & COMM BK OF CHINA - H	136,220	140,000	94,500	1,337,175	銀行
KINGBOARD LAMINATES HOLDINGS LIMITED	11,850	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	3,740	—	—	—	電気通信サービス
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	7,120	—	—	—	資本財
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC-H	934	—	—	—	資本財
HAIER ELECTRONICS GROUP CO LTD	2,100	2,100	5,680	80,379	耐久消費財・アパレル
COUNTRY GARDEN HOLDINGS COMPANY LIMITED	13,140	5,250	8,778	124,208	不動産
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H	8,550	2,580	1,509	21,356	素材
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP COMPANY	850	889	13,139	185,922	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP LIMITED	—	24,340	11,537	163,250	不動産
ANTON OILFIELD SERVICES GROUP	—	11,400	1,584	22,422	エネルギー
BYD ELECTRONIC INTL CO LIMITED	1,730	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	—	22,820	16,407	232,167	食品・飲料・タバコ
CHINA PACIFIC INSURANCE (GROUP) COMPANY	4,258	1,586	5,646	79,893	保険
SUN ART RETAIL GROUP LIMITED	3,990	3,990	3,583	50,699	食品・生活必需品小売り
SINOPHARM GROUP CO-H	—	1,744	6,008	85,014	ヘルスケア機器・サービス
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP COMPANY-H	9,900	—	—	—	自動車・自動車部品
WYNN MACAU LIMITED	—	11,376	33,047	467,619	消費者サービス
MGM CHINA HOLDINGS LIMITED	—	1,224	2,741	38,795	消費者サービス
CHINA LONGYUAN POWER GROUP CORPORATION	—	9,620	6,782	95,966	公益事業
AIA GROUP LIMITED	—	1,480	10,656	150,782	保険
HUANENG RENEWABLES CORPORATION LIMITED	—	12,200	3,989	56,450	公益事業
LONGFOR PROPERTIES	2,435	2,180	5,199	73,570	不動産
NEW CHINA LIFE INSURANCE COMPANY	2,947	563	2,097	29,675	保険
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	—	27,900	11,801	166,994	銀行
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LTD	7,310	1,660	4,008	56,725	小売
CITIC SECURITIES CO LTD	—	3,255	6,438	91,103	各種金融
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	3,825	1,070	12,133	171,693	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA YONGDA AUTOMOBILES LTD	15,830	—	—	—	小売
CHINA GALAXY SECURITIES CORPORATION LTD	—	4,850	2,434	34,451	各種金融
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	—	1,360	8,030	113,635	不動産
CHINA EDUCATION GROUP HOLDIN	—	1,130	1,559	22,065	消費者サービス
TENCENT HOLDINGS LIMITED	4,277	3,478	142,945	2,022,683	ソフトウェア・サービス
CHINA VANKE CO LIMITED -H	7,932	4,635	14,230	201,362	不動産
HUATAI SECURITIES CO LIMITED	—	2,478	3,870	54,769	各種金融
3SBIO,INC.	4,120	7,525	15,200	215,087	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄		第23作成期末	第24作成期末			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	
CHINA LITERATURE LIMITED		135	－	－	－	ソフトウェア・サービス
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC		80	2,280	18,240	258,096	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	1,009,623	917,573	1,267,154	17,930,235	
	銘柄数〈比率〉	71	69	－	〈78.0%〉	
合計	株数・金額	1,014,716	922,252	－	22,675,260	
	銘柄数〈比率〉	81	80	－	〈98.6%〉	

(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) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、チャイナマザーファンドの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) －印は組み入れなし。
(注) 業種等は、世界産業分類基準（ＧＩＣＳ®）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。

〔中国Ａ株マザーファンド〕

外国投資信託証券　　2018年5月21日現在

ファンド名		第23作成期末	第24作成期末			
		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Ａ株ファンド		56,000	56,000	8,863	984,697	99.3
(香港)				千香港ドル		
iShares FTSE A50 China Index ETF		5,000	5,000	74	1,054	0.1
合計	口数、金額	61,000	61,000	－	985,751	
	ファンド数＜比率＞	2	2	－	〈99.4%〉	

(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、中国Ａ株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。
(注) 2017年4月26日付けの約款変更に伴い、中国Ａ株ファンドを全解約しており、作成期末現在回金待ちです。

◎投資信託財産の構成　　2018年5月21日現在

項目	第24作成期末	
	評価額	比率
	千円	%
チャイナマザーファンド	7,932,226	95.4
中国Ａ株マザーファンド	376,431	4.5
コール・ローン等、その他	3,249	0.1
投資信託財産総額	8,311,906	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。
(注) チャイナ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（23,001,050千円）の投資信託財産総額(23,342,485千円）に対する比率は98.5%です。
(注) 中国Ａ株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（985,751千円）の投資信託財産総額（991,423千円）に対する比率は99.4%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＝111.09円、1香港ドル＝14.15円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第47期末 (2018年2月20日)	第48期末 (2018年5月21日)
(A) 資産	8,135,481,962円	8,311,906,902円
チャイナマザーファンド(評価額)	7,774,204,543	7,932,226,686
中国A株マザーファンド(評価額)	361,277,419	376,431,262
未収入金	－	3,248,954
(B) 負債	104,248,474	41,786,603
未払収益分配金	61,787,294	－
未払解約金	－	3,248,954
未払信託報酬	41,384,235	37,391,756
その他未払費用	1,076,945	1,145,893
(C) 純資産総額(A－B)	8,031,233,488	8,270,120,299
元本	7,723,411,865	7,724,448,467
次期繰越損益金	307,821,623	545,671,832
(D) 受益権総口数	7,723,411,865口	7,724,448,467口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,399円	10,706円

◎損益の状況

項目	第47期 自2017年11月21日 至2018年2月20日	第48期 自2018年2月21日 至2018年5月21日
(A) 有価証券売買損益	△ 58,932,066円	277,049,542円
売買益	25,555,223	283,251,398
売買損	△ 84,487,289	△ 6,201,856
(B) 信託報酬等	△ 42,461,180	△ 37,460,704
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 101,393,246	239,588,838
(D) 前期繰越損益金	1,773,597,586	1,578,630,270
(E) 追加信託差損益金	△1,302,595,423	△1,272,547,276
(配当等相当額)	(721,170,531)	(761,705,544)
(売買損益相当額)	(△2,023,765,954)	(△2,034,252,820)
(F) 計 (C＋D＋E)	369,608,917	545,671,832
(G) 収益分配金	△ 61,787,294	0
次期繰越損益金(F＋G)	307,821,623	545,671,832
追加信託差損益金	△1,302,595,423	△1,272,547,276
(配当等相当額)	(721,191,524)	(761,778,142)
(売買損益相当額)	(△2,023,786,947)	(△2,034,325,418)
分配準備積立金	2,033,773,793	2,003,753,289
繰越損益金	△ 423,356,747	△ 185,534,181

＜注記事項（当運用報告書作成時点では監査未了です。）＞

（注）当ファンドの第47期首元本額は8,220,926,851円、第47～48期中追加設定元本額は369,651,657円、第47～48期中一部解約元本額は866,130,041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。

（注）損益の状況の中で**(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）損益の状況の中で**(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）損益の状況の中で**(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47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・繰越欠損金補填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（721,191,524円）および分配準備積立金（2,095,561,087円）より分配対象収益は2,816,752,611円（10,000口当たり3,647円）であり、うち61,787,294円（10,000口当たり80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（10,122,583円）、費用控除後・繰越欠損金補填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（761,778,142円）および分配準備積立金（1,993,630,706円）より分配対象収益は2,765,531,431円（10,000口当たり3,580円）ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

（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、12,300,290円です。

◎分配金のお知らせ

	第　47　期	第　48　期
1万口当たり分配金（税込み）	80円	0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（特別分配金） … 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。

◎分配原資の内訳　（単位：1万口当たり・税引前）

		第　47　期	第　48　期
当期分配金		80円	0円
	（対基準価額比率）	0.763％	－
	当期の収益	－	－
	当期の収益以外	80円	－
翌期繰越分配対象額		3,567円	3,580円

◇「（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）に対する比率です。この値はファンドの収益率を表すものではない点にご留意ください。
◇「当期の収益」、「当期の収益以外」は小数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。

普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15％に2.1％の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315％（所得税及び復興特別所得税15.315％、並びに住民税5％（法人受益者は15.315％の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。
※税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。
※税金の取扱いの詳細については、税務の専門家等にご確認されることをお勧めします。

◆親投資信託「ＨＳＢＣ チャイナ マザーファンド」の運用状況
第16期（2017年1月31日～2018年1月30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）		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
第12期(2014年1月30日)	42,256	10.4	31,188	5.2	95.3	－	21,377
第13期(2015年1月30日)	56,860	34.6	42,870	37.5	94.8	－	19,748
第14期(2016年2月 1日)	46,684	△17.9	34,266	△20.1	94.6	－	16,054
第15期(2017年1月30日)	54,225	16.2	39,899	16.4	97.0	－	19,707
第16期(2018年1月30日)	82,315	51.8	60,002	50.4	97.8	－	25,167

※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。

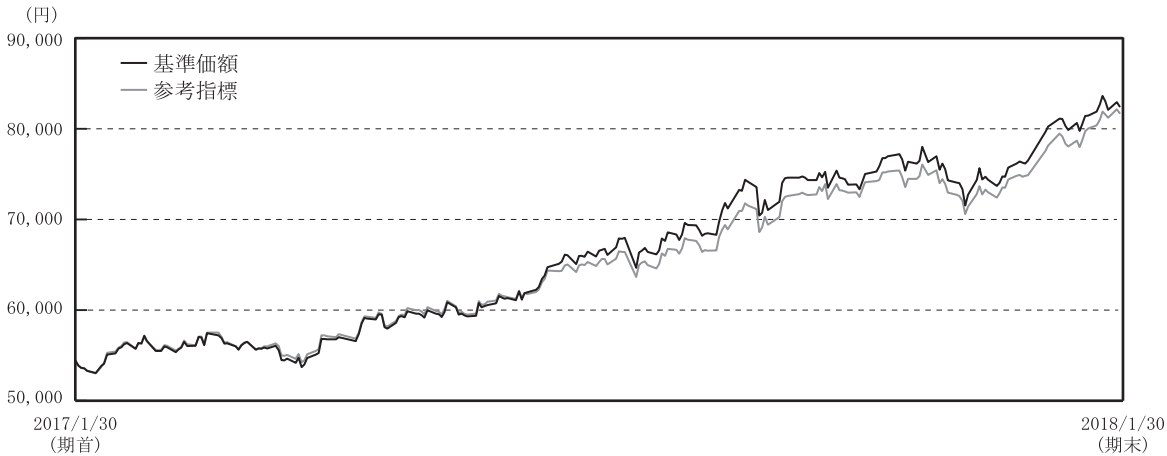
◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指標（円ベース）		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率		騰落率		
	円	%		%	%	%
（期首）2017年 1月30日	54,225	－	39,899	－	97.0	－
1月末	53,690	△ 1.0	39,532	△ 0.9	98.0	－
2月末	55,301	2.0	40,747	2.1	98.1	－
3月末	56,310	3.8	41,433	3.8	98.1	－
4月末	56,566	4.3	41,891	5.0	99.7	－
5月末	59,242	9.3	43,902	10.0	97.7	－
6月末	61,128	12.7	45,059	12.9	98.2	－
7月末	65,742	21.2	47,601	19.3	99.2	－
8月末	69,427	28.0	49,844	24.9	98.4	－
9月末	70,871	30.7	50,957	27.7	98.2	－
10月末	73,167	34.9	53,208	33.4	97.6	－
11月末	75,367	39.0	54,261	36.0	99.0	－
12月末	76,313	40.7	54,976	37.8	99.2	－
（期末）2018年 1月30日	82,315	51.8	60,002	50.4	97.8	－

（注）騰落率は期首比です。
（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

１．基準価額等の推移について（第16期：2017年1月31日～2018年1月30日）



・参考指標は、期首（2017年1月30日）の値を基準価額と同一になるよう指数化しております。

２．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)およびアリババ・グループ・ホールディング（ALIBABA GROUP HOLDING)、中国工商銀行（INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA)、保険の中国平安保険（集団）（PING AN INSURANCE GROUP）などの株価が上昇し、基準価額にプラス寄与しました。

３．投資環境について

【株式市況】

当期の香港市場上場の中国株式は、ジリ高を続けた後、2017年12月半ば以降、上昇が加速しました。本土株式市場は方向感を欠いた動きを続けた後、12月末には上昇相場となりました。世界経済の堅調な拡大と投資家のリスクモードへの傾斜、中国国内では経済の高成長持続（2017年は6.9％成長）、良好な企業収益、政府の進めるイノベーション重視の経済構造改革などが上昇要因となりました。

【為替相場】

期初から9月初旬にかけて、米ドルと連動する香港ドルは、米国の金利先高感の後退を背景とした円高・米ドル安の流れを受けて下落しました。その後は、円安の進行から香港ドルも対円で値を戻し、2018年に入ると再び下落しました。当期を通して見ると、香港ドルは対円で下落しました。一方、中国人民元は、当期を通じて上昇基調となりました。当局による資金流出規制強化の動きなどが人民元相場を下支えしました。

４．ポートフォリオについて

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、中国建設銀行（CHINA CONSTRUCTION BANK)、中国銀行（BANK OF CHINA)、中国工商銀行（INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA)、保険の中国平安保険（集団）（PING AN INSURANCE GROUP）、ソフトウェア・サービスの騰訊控股（TENCENT)、アリババ・グループ・ホールディング（ALIBABA GROUP HOLDING)などの銘柄の組入を上位に維持しました。

５．今後の運用方針

引き続き、主として香港市場に上場する株式を中心に中国株式への投資を行います。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、情報技術（IT）をはじめとする「ニューエコノミー」セクターに特に魅力的な投資機会があると見ています。一般消費関連では、電子商取引、教育、自動車セクターを有望視しています。一方、当局による規制強化が見込まれる不動産セクターについては慎重に見ています。

◎1万口当たりの費用明細（2017年1月31日から2018年1月30日まで）

項目	金額	比率
(a) 売買委託手数料	132円	0.206%
（株式）	(132)	(0.206)
(b) 有価証券取引税	119	0.184
（株式）	(119)	(0.184)
(c) その他費用	62	0.096
（保管費用）	(62)	(0.096)
（その他）	(0)	(0.001)
合計	313	0.486

・期中のチャイナマザーファンドの平均基準価額は64,427円です。
・各金額は、項目ごとに円未満を四捨五入しております。なお、費用項目の概要については、5ページをご参照ください。
・「比率」欄は、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を乗じたものです。

◎当期中の売買及び取引の状況（2017年1月31日から2018年1月30日まで）

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	米国	百株	千米ドル	百株	千米ドル
		4,467	23,170	6,781	41,827
		(2,444)	(3,331)	(－)	(3,331)
	香港		千香港ドル		千香港ドル
		1,102,562	1,369,779	1,141,672	1,468,455
		(3)	(21)	(－)	(701)

（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。

◎株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合（2017年1月31日から2018年1月30日まで）

項　　目	当　　期
(a) 期中の株式売買金額	47,658,724千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	21,509,899千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	2.21

（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（2017年1月31日から2018年1月30日まで）

(1) 当期中の利害関係人との取引状況

区　　分	当　期					
	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	22,082	648	2.9	25,576	965	3.8
為替直物取引	2,072	594	28.7	6,037	1,702	28.2

（注）単位未満は切捨て。

(2) 当期中の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)	45,152千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,457千円
(B)／(A)	3.2%

（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

外国株式　　2018年1月30日現在

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	
CTRIP.COM INTERNATIONAL LIMITED		62	—	—	—	小売
SINA CORPORATION		94	280	3,340	364,227	ソフトウェア・サービス
NETEASE.COM INC -ADR		221	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BAIDU INC - SPON ADR		194	198	5,034	549,041	ソフトウェア・サービス
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR		122	219	2,069	225,692	消費者サービス
VIPSHOP HOLDINGS LIMITED - ADR		—	632	1,093	119,208	小売
TAL EDUCATION GROUP-ADR		487	—	—	—	消費者サービス
CHINA LODGING GROUP-SPON ADS		—	37	557	60,748	消費者サービス
YY INC-ADR		—	66	905	98,722	ソフトウェア・サービス
WEIBO CORP-SPON ADR		138	71	938	102,353	ソフトウェア・サービス
ALIBABA GROUP HOLDING		1,590	971	19,728	2,151,349	ソフトウェア・サービス
YUM CHINA HOLDINGS INC		—	546	2,568	280,082	消費者サービス
HUTCHISON CHINA MEDITECH-ADR		—	19	69	7,560	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	2,911	3,042	36,304	3,958,986	
	銘柄数〈比率〉	8	10	—	〈15.7%〉	
(香港)				千香港ドル		
JIANGXI COPPER COMPANY LTD-H		2,050	2,060	2,830	39,484	素材
ASM PACIFIC TECHNOLOGY LIMITED		374	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ANGANG STEEL CO LTD-H		6,040	—	—	—	素材
CHINA MOBILE LIMITED		9,710	—	—	—	電気通信サービス
ANHUI CONCH CEMENT COMPANY LIMITED		4,250	1,940	8,448	117,859	素材
YANZHOU COAL MINING CO-H		2,900	15,660	22,863	318,947	エネルギー
HSBC HOLDINGS PLC		2,176	524	4,456	62,169	銀行
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE HOLDINGS LTD		5,060	14,220	27,984	390,390	自動車・自動車部品
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED		22,200	12,660	21,243	296,346	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST		6,840	17,340	53,927	752,287	不動産
CHINA RESOURCES LAND LTD		9,068	11,780	36,871	514,356	不動産
PETROCHINA CO LTD-H		34,940	15,380	9,966	139,029	エネルギー
CHINA UNICOM HONG KONG LTD		10,180	14,080	16,389	228,628	電気通信サービス
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDINGS COMPANY		—	2,422	7,968	111,158	保険
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LIMITED		—	1,435	41,930	584,933	各種金融
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H		73,762	39,022	27,315	381,049	エネルギー
TRAVELSKY TECHNOLOGY LIMITED		260	1,500	3,802	53,044	ソフトウェア・サービス
ENN ENERGY HOLDINGS LTD		—	1,170	7,207	100,540	公益事業
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD		—	10,160	8,229	114,802	エネルギー
GUANGSHEN RAILWAY CO LTD-H		14,240	8,300	4,440	61,944	運輸
CHINA EVERBRIGHT LIMITED		—	7,780	15,451	215,542	各種金融
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LIMITED		—	2,230	14,941	208,426	消費者サービス
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LIMITED		8,800	7,670	18,944	264,281	自動車・自動車部品
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		2,235	—	—	—	銀行
BYD CO LTD-H		—	655	4,814	67,158	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA OILFIELD SERVICES-H		5,620	5,620	5,687	79,339	エネルギー
SINOTRANS LIMITED		19,750	—	—	—	運輸
MAANSHAN IRON & STEEL-H		20,460	—	—	—	素材
LEE & MAN PAPER MANUFACTURING LIMITED		11,380	—	—	—	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	
GREAT WALL MOTOR COMPANY LIMITED	—	4,960	4,771	66,562	自動車・自動車部品
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	19,780	9,280	24,128	336,585	保険
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	31,920	9,280	3,656	51,005	素材
WEICHAI POWER CO LTD-H	11,350	—	—	—	資本財
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEMICAL COMPANY	35,120	—	—	—	素材
TINGYI HOLDINGS CORPORATION	—	10,400	16,910	235,900	食品・飲料・タバコ
TSINGTAO BREWERY COMPANY LIMITED-H	—	560	2,394	33,396	食品・飲料・タバコ
GUANGDONG INVESTMENT LIMITED	4,820	—	—	—	公益事業
CHINA RESOURCES BEER(HOLDINGS) CO LTD	10,880	6,940	20,368	284,146	食品・生活必需品小売り
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	2,900	—	—	—	運輸
CNOOC LTD	42,080	36,750	46,599	650,056	エネルギー
SINO BIOPHARMACEUTICAL	18,020	30,680	45,835	639,411	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	4,830	14,950	37,748	526,595	食品・飲料・タバコ
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA	10,695	9,055	82,083	1,145,065	保険
AIR CHINA LIMITED-H	—	2,860	3,283	45,801	運輸
XINYI GLASS HOLDINGS CO LTD	13,960	1,720	2,060	28,744	自動車・自動車部品
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	5,965	7,310	18,092	252,386	エネルギー
CHINA STATE CONSTRUCTION INTERNATIONAL	2,920	—	—	—	資本財
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	135,230	146,310	133,434	1,861,414	銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS	2,920	—	—	—	耐久消費財・アパレル
MINTH GROUP LIMITED	2,040	—	—	—	自動車・自動車部品
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	2,680	—	—	—	素材
BANK OF CHINA LTD - H	141,090	155,500	74,640	1,041,228	銀行
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	—	1,840	4,489	62,629	不動産
GUANGZHOU R&F PROPERTIES-H	—	1,532	3,515	49,047	不動産
CHINA MERCHANTS BANK-H	3,610	6,130	22,527	314,262	銀行
IND & COMM BK OF CHINA - H	129,090	148,550	110,521	1,541,770	銀行
KINGBOARD LAMINATES HOLDINGS LIMITED	11,755	11,850	16,044	223,826	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC-H	945	2,583	11,365	158,544	資本財
HAIER ELECTRONICS GROUP CO LTD	2,100	2,100	5,628	78,510	耐久消費財・アパレル
COUNTRY GARDEN HOLDINGS COMPANY LIMITED	—	8,200	13,316	185,769	不動産
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H	—	15,900	9,603	133,970	素材
CHINA CITIC BANK CORPORATION LIMITED	16,870	—	—	—	銀行
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP COMPANY	8,460	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP LIMITED	—	24,340	12,948	180,636	不動産
CHINA RAILWAY GROUP LTD - H	12,100	—	—	—	資本財
ANTON OILFIELD SERVICES GROUP	—	11,400	1,527	21,310	エネルギー
CHINA RAILWAYS CONSTRUCTIO-H	16,595	—	—	—	資本財
CHINA PACIFIC INSURANCE (GROUP) COMPANY	—	3,910	15,561	217,087	保険
SUN ART RETAIL GROUP LIMITED	3,990	3,990	3,990	55,660	食品・生活必需品小売り
SINOPHARM GROUP CO-H	4,832	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP COMPANY-H	6,540	3,160	5,523	77,055	自動車・自動車部品
WYNN MACAU LIMITED	—	3,092	8,673	120,989	消費者サービス
MGM CHINA HOLDINGS LIMITED	—	6,896	16,033	223,663	消費者サービス
SHANGHAI PHARMACEUTICALS HOLDING CO.LTD	2,841	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
AIA GROUP LIMITED	1,998	—	—	—	保険
LONGFOR PROPERTIES	—	2,855	7,423	103,550	不動産
NEW CHINA LIFE INSURANCE COMPANY	1,279	4,235	21,471	299,526	保険

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	
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H		—	18,540	9,084	126,730	銀行
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LTD		—	1,635	3,211	44,795	小売
HAITONG SECURITIES COMPANY LIMITED		5,156	—	—	—	各種金融
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC		400	1,445	18,929	264,066	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA YONGDA AUTOMOBILES LTD		—	11,580	11,232	156,694	小売
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL LIMITED		—	2,415	11,338	158,171	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA GALAXY SECURITIES CORPORATION LTD		—	4,850	3,196	44,586	各種金融
SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED		4,040	—	—	—	運輸
TENCENT HOLDINGS LIMITED		6,349	3,781	178,311	2,487,451	ソフトウェア・サービス
CHINA VANKE CO LIMITED -H		2,263	10,357	40,393	563,492	不動産
XIABUXIABU CATERING MANAGEMENT CHINA		—	2,345	3,470	48,414	消費者サービス
BAIC MOTOR CORPORATION LIMITED		—	8,195	9,948	138,784	自動車・自動車部品
HUATAI SECURITIES CO LIMITED		—	2,478	4,544	63,397	各種金融
3SBIO,INC.		4,610	9,405	14,446	201,522	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA RESOURCES PHOENIX HEALTHCARE HLDGS		1,620	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC		—	80	454	6,338	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	1,018,939	979,832	1,480,450	20,652,282	
	銘柄数〈比率〉	63	68	—	〈82.1%〉	
合計	株数・金額	1,021,850	982,874	—	24,611,268	
	銘柄数〈比率〉	71	78	—	〈97.8%〉	

(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) —印は組入れなし。
(注) 業種等は、世界産業分類基準（ＧＩＣＳ®）に基づく業種名を採用しております。

◎投資信託財産の構成

2018年1月30日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	24,611,268	95.8
コール・ローン等、その他	1,066,681	4.2
投資信託財産総額	25,677,949	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（24,912,179千円）の投資信託財産総額（25,677,949千円）に対する比率は97.0%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＝109.05円、1香港ドル＝13.95円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2018年1月30日現在

項目	当期末
(A) 資産	25,918,763,777円
コール・ローン等	362,621,057
株式(評価額)	24,611,268,460
未収入金	944,874,260
(B) 負債	751,656,215
未払金	649,197,955
未払解約金	102,457,378
未払利息	882
(C) 純資産総額(A－B)	25,167,107,562
元本	3,057,399,051
次期繰越損益金	22,109,708,511
(D) 受益権総口数	3,057,399,051口
1万口当たり基準価額(C／D)	82,315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	3,634,454,927円
期中追加設定元本額	507,217,701円
期中一部解約元本額	1,084,273,577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	1,768,676,743円
ＨＳＢＣ 中国株式ファンド（３ヶ月決算型）	1,037,750,546円
ＨＳＢＣ チャイナ ファンドＶＡ（適格機関投資家専用）	250,971,762円

◎損益の状況

自2017年1月31日
至2018年1月30日

項目	当期
(A) 配当等収益	430,110,912円
受取配当金	429,563,861
受取利息	607,920
支払利息	△ 60,869
(B) 有価証券売買損益	8,993,294,797
売買益	10,653,095,454
売買損	△ 1,659,800,657
(C) 信託報酬等	△ 21,172,516
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	9,402,233,193
(E) 前期繰越損益金	16,073,484,106
(F) 追加信託差損益金	2,929,916,951
(G) 解約差損益金	△ 6,295,925,739
(H) 計 (D＋E＋F＋G)	22,109,708,511
次期繰越損益金(H)	22,109,708,511

(注) **(B)有価証券売買損益**は当期末の評価換えによるものを含みます。

(注) **(C)信託報酬等**には保管費用等が含まれます。

(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「ＨＳＢＣ 中国Ａ株マザーファンド」の運用状況
第6期（2017年1月31日～2018年1月30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あります。 ＊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	期中騰落率	投資信託証券比率	純資産総額
	円	%	%	百万円
第2期（2014年1月30日）	14,745	4.7	100.0	12,352
第3期（2015年1月30日）	23,605	60.1	100.0	16,846
第4期（2016年2月 1日）	19,606	△16.9	99.9	3,913
第5期（2017年1月30日）	21,149	7.9	99.9	974
第6期（2018年1月30日）	21,068	△ 0.4	99.7	970

（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。

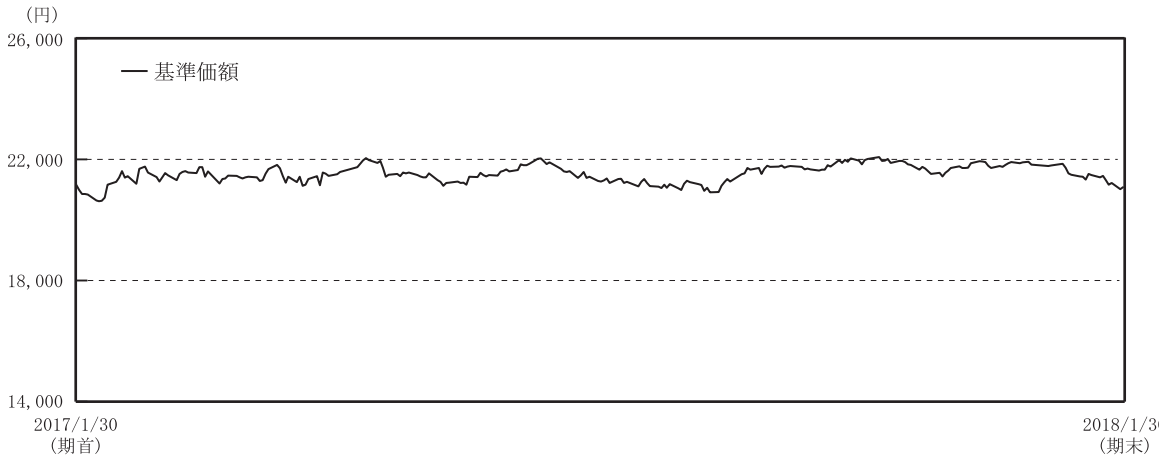
◎当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額	騰落率	投資信託証券比率
	円	%	%
（期首） 2017年 1月30日	21,149	－	99.9
1月末	20,980	△0.8	99.9
2月末	21,254	0.5	99.9
3月末	21,414	1.3	99.9
4月末	21,445	1.4	99.8
5月末	21,391	1.1	99.9
6月末	21,591	2.1	99.9
7月末	21,274	0.6	99.9
8月末	21,287	0.7	99.9
9月末	21,737	2.8	99.8
10月末	21,827	3.2	99.8
11月末	21,622	2.2	99.8
12月末	21,814	3.1	99.7
（期末） 2018年 1月30日	21,068	△0.4	99.7

（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

１．基準価額等の推移について（第6期：2017年1月31日～2018年1月30日）



２．基準価額の主な変動要因

円高が進行し、基準価額にマイナスに働きました。

３．投資環境について

【株式市況】

当期の香港市場上場の中国株式は、ジリ高を続けた後、2017年12月半ば以降、上昇が加速しました。本土株式市場は方向感を欠いた動きを続けた後、12月末には上昇相場となりました。世界経済の堅調な拡大と投資家のリスクモードへの傾斜、中国国内では経済の高成長持続（2017年は6.9％成長）、良好な企業収益、政府の進めるイノベーション重視の経済構造改革などが上昇要因となりました。

【為替相場】

期初から9月初旬にかけて、米ドルと連動する香港ドルは、米国の金利先高感の後退を背景とした円高・米ドル安の流れを受けて下落しました。その後は、円安の進行から香港ドルも対円で値を戻し、2018年に入ると再び下落しました。当期を通して見ると、香港ドルは対円で下落しました。一方、中国人民元は、当期を通じて上昇基調となりました。当局による資金流出規制強化の動きなどが人民元相場を下支えしました。

４．ポートフォリオについて

主に中国Ａ株に投資するファンドに投資を行いました。なお、2017年4月26日付けの約款変更に伴い、主要投資対象を「HSBC Specialist Funds-HSBC China Opportunities Fund-Class ZD」（「中国Ａ株ファンド」）から上場投資信託（ETF）に切り替えました。

５．今後の運用方針

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（2017年1月31日から2018年1月30日まで）

項目	金額	比率
(a) 売買委託手数料	0円	0.000%
（投資信託証券）	(0)	(0.000)
(b) その他費用	12	0.057
（保管費用）	(12)	(0.057)
（その他）	(0)	(0.000)
合計	12	0.057

・期中の中国Ａ株マザーファンドの平均基準価額は21,469円です。
・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。
・各金額は、項目ごとに円未満を四捨五入しております。なお、費用項目の概要については、5ページをご参照ください。
・「比率」欄は、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を乗じたものです。

◎当期中の売買及び取引の状況（2017年1月31日から2018年1月30日まで）

外貨建投資信託証券（投資証券）

			買付		売付	
			口数	金額	口数	金額
			口	千香港ドル	口	千香港ドル
外国	香港	iShares FTSE A50 China Index ETF	－	－	5,000	55

（注）金額は受け渡し代金。
（注）単位未満は切捨て。

◎利害関係人との取引状況（2017年1月31日から2018年1月30日まで）

区分	当期					
	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	－	－	－	2	1	50.0

（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（東京）です。

◎組入資産の明細（2018年1月30日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組み入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名		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	
(米国)		口	口	千米ドル	千円	%
中国A株ファンド		56,000	56,000	8,863	966,614	99.6
(香港)				千香港ドル		
iShares FTSE A50 China Index ETF		10,000	5,000	84	1,180	0.1
合計	口数、金額	66,000	61,000	－	967,795	
	ファンド数＜比率＞	2	2	－	＜99.7%＞	

（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。

※中国A株ファンドについては2017年4月26日に清算手続きに入っており、同ファンドが保有していた中国A株は全て売却され、中国A株マザーファンドは当期末現在、中国A株ファンドからの回金待ちです。

◎投資信託財産の構成

2018年1月30日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	1,180	0.1
投資証券	966,614	99.6
コール・ローン等、その他	3,179	0.3
投資信託財産総額	970,973	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（967,795千円）の投資信託財産総額（970,973千円）に対する比率は99.7%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＝109.05円、1香港ドル＝13.95円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2018年1月30日現在

項目	当期末
(A) 資産	970,973,341円
コール・ローン等	3,178,333
投資信託受益証券(評価額)	1,180,170
投資証券(評価額)	966,614,838
(B) 負債	7
未払利息	7
(C) 純資産総額(A－B)	970,973,334
元本	460,870,691
次期繰越損益金	510,102,643
(D) 受益権総口数	460,870,691口
1万口当たり基準価額(C／D)	21,068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	460,870,691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	285,884,050円
ＨＳＢＣ 中国株式ファンド（３ヶ月決算型）	174,986,641円

◎損益の状況

自2017年1月31日
至2018年1月30日

項目	当期
(A) 配当等収益	2,027,772円
受取配当金	22,342
受取利息	2,006,731
支払利息	△ 1,301
(B) 有価証券売買損益	△ 5,191,805
売買益	42,973,658
売買損	△ 48,165,463
(C) 信託報酬等	△ 563,593
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 3,727,626
(E) 前期繰越損益金	513,830,269
(F) 計(D＋E)	510,102,643
次期繰越損益金(F)	510,102,643

(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) (C)**信託報酬等**には保管費用等が含まれます。

◎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、概要等を参考情報として記載しております。

①HSBC Specialist Funds-HSBC China Opportunities Fund-Class ZD
（中国Ａ株ファンド）

投資対象とする投資信託証券の概要

形　　態	米ドル建てのルクセンブルク籍証券投資法人
運用の基本方針	主として中国の証券取引所（上海証券取引所、深セン証券取引所）に上場している中国人民元建ての株式（以下、「中国Ａ株」といいます。）に投資することにより、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。
主な投資対象	・中国Ａ株を主要投資対象とします。 ・中国Ａ株に連動する金融商品に投資する場合があります。
主な投資制限	・デリバティブの直接利用は、原則として行いません。 ・中国Ａ株に連動する金融商品への投資は、原則として純資産総額の30％以下とします。
設　定　日	2012年8月23日
決　算　日	年1回（毎年11月30日）
分配方針	原則として分配を行いません。
申込手数料	ありません。
投資顧問会社	ＨＳＢＣグローバル・アセット・マネジメント（香港）リミテッド

※一般社団法人投資信託協会の定めるファンド・オブ・ファンズ組入投資信託および投資法人の要件を満たします。また、中国管轄当局の定める適格外国機関投資家（QFII）制度およびその他関連法規に従います。

（注）中国Ａ株ファンドについては2017年4月26日に清算手続きに入っており、同ファンドが保有していた中国Ａ株を全て売却し、中国Ａ株マザーファンドは当期末現在、中国Ａ株ファンドからの回金待ちです。

以下は「ＨＳＢＣ　中国Ａ株マザーファンド」が投資対象とする「HSBC Specialist Funds-HSBC China Opportunities Fund-Class ZD」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あり、2016年11月30日に会計年度を終了しております。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（2016年11月30日現在）

科目	金額（米ドル）
資産	
有価証券時価評価額	8,881,985
有価証券（取得価額）	7,862,973
投資にかかる評価損益	1,019,012
現金等	57,151
有価証券売却にかかる未収金	661,768
未収金および経過利子	32,789
資産計	9,633,693
負債	
有価証券購入にかかる未払金	556,275
未払費用	386,128
負債計	942,403
純資産額	8,691,290

※以下は「HSBC Specialist Funds-HSBC China Opportunities Fund-Class ZD」に関する数値です。

2016年11月30日現在の口数	56,000.000
一口当たり純資産額（米ドル）	155.202

運用計算書および純資産変動計算書（2015年12月1日～2016年11月30日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	50,937,388
収益	
投資損益	343,797
受取利息	5,015
その他収益	1,523
収益合計	**350,335**
費用	
保管費用	75,125
事務管理費用	147,972
弁護士費用等	121,376
取引税	1,845
その他費用	60,733
費用合計	**407,051**
投資損益（経費控除後）	**△ 56,716**
投資にかかる実現損益	38,497
為替差損益	△ 163,392
純実現損益	△ 181,611
投資にかかる未実現損益増減	△ 4,857,583
純資産額増減	**△ 5,039,194**
投資証券解約額	△37,206,904
期末純資産額（2016年11月30日）	**8,691,290**

以下の附属明細表は、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記載の分類をそのまま採用しております。

附属明細表（2016年11月30日現在）

種類／銘柄名	数量	評価額金額（米ドル）	投資比率（%）
株式			
人民元			
Bank of Beijing 'A'	94,728	139,340	1.60
Bank of China 'A'	67,700	34,572	0.40
Baoshan Iron and Steel	252,200	234,675	2.70
Beijing Electronic Zone Investment & Development	72,700	136,194	1.57
Beijing Huaye Real estate	76,500	130,143	1.50
Beijing New Building Materials 'A'	55,900	88,804	1.02
China Communications Construction Company 'A'	106,100	247,011	2.84

種類／銘柄名	数量	評価額金額 (米ドル)	投資比率 (%)
China Everbright Bank 'A'	321,600	190,859	2.20
China Fortune Land Development 'A'	33,600	127,526	1.47
China Gezhouba 'A'	129,700	180,796	2.08
China Merchants Bank	105,066	283,069	3.26
China Pacific Insurance	53,700	235,683	2.71
China Shenhua Energy Company	44,600	109,794	1.26
China Yangtze Power	40,094	77,703	0.89
Gree Electric Appliances 'A'	93,898	388,440	4.47
Guangshen Railway 'A'	263,100	172,577	1.99
Hangzhou Hikvision Digital Technology 'A'	74,650	271,073	3.12
Hangzhou Robam Appliances 'A'	42,900	240,262	2.76
Hans Laser Technology 'A'	28,500	95,831	1.10
Huatai Securities 'A'	114,700	330,521	3.80
Huaxia Bank	151,820	255,081	2.93
Hubei Jumpcan Pharmaceutical 'A'	59,600	256,685	2.95
Humanwell Healthcare	51,800	150,961	1.74
Industrial Bank	122,700	299,918	3.45
Jiangsu Kangde Xin Composite 'A'	80,000	208,912	2.40
JSTI Group 'A'	111,302	367,945	4.23
Kunming Yunnei Power 'A'	133,200	159,938	1.84
Kweichou Moutai	3,900	180,787	2.08
Livzon Pharmaceutical Group 'A'	30,574	261,642	3.01
Ping An Insurance	49,500	261,512	3.01
Qingdao Haier	151,318	235,552	2.71
Shanghai International Airport	55,200	219,692	2.53
Sichuan New Hope 'A'	192,606	238,823	2.75
Soochow Securities 'A'	123,400	261,830	3.01
Suzhou Gold Mantis Construction	94,300	155,562	1.79
Tangshan Sanyou Chemical 'A'	51,700	60,726	0.70
Tianshui Huatian Technology 'A'	111,810	211,249	2.43
Tongkun Group 'A'	46,500	91,908	1.06
Wuliangye Yibin 'A'	31,000	161,839	1.86
Wuxi Little Swan 'A'	32,300	165,763	1.91
Xinjiang Zhongtai Chemical 'A'	57,900	103,169	1.19
Yanzhou Coal Mining 'A'	72,600	124,194	1.43
Yunnan Aluminium 'A'	113,800	123,417	1.42
Yunnan Wenshan Electric Power	141,100	269,458	3.10
Zhejiang Weixing New Building Materials 'A'	92,104	220,582	2.54
Zhejiang Yankon Group 'A'	105,800	119,967	1.38
小計		8,881,985	102.19
株式合計		8,881,985	102.19

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、2017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：香港ドル

Statement of Comprehensive Income （2017年1月1日～2017年12月31日）	
Income	
Dividend income	765,033,855
Bank interest income	600,046
Net gain/(loss) on financial assets at fair value through profit or loss	10,115,562,767
Net foreign currency gain /(loss)	△ 38,870,738
Total net income /(loss)	10,842,325,930
Expenses	
Management fee	△ 286,546,332
Transaction handling fee	△ 836,211
Transaction costs on financial assets at fair value through profit or loss	△ 63,854,489
Safe custody and bank charges	△ 85,840
Securities lending expenses in respect of the collateral arrangements	△ 149,775,020
Total operating expenses	△ 501,097,892
Operating profit/(loss)	10,341,228,038
Finance Costs	
Interest expense	△ 2,458,787
Profit/(loss) before taxation	10,338,769,251
Taxation	△ 76,547,260
Total comprehensive income/(loss)	10,262,221,991

組入上位銘柄（2017年12月31日現在）　（組入銘柄数：91）

	銘柄名	組入比率（%）
1	Ping An Insurance Group Co - A	11.09
2	China Merchants Bank - A	5.88
3	Kweichow Moutai Co Ltd - A	5.32
4	Industrial Bank Co Ltd - A	4.10
5	China Vanke Co Ltd - A	3.75
6	Midea Group Co Ltd - A	3.68
7	China Minsheng Banking - A	3.31
8	Shanghai Pudong Devel Bank - A	3.04
9	Inner Mongolia Yili Indus - A	2.99
10	Citic Securities Co - A	2.41

◆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。