

◎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あります。
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けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。</p>	

HSBC チャイナ オープン

運用報告書(全体版)

第24期 (決算日 2026年1月30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、2026年1月30日に第24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



HSBC Asset Management

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	騰落率		株式組入比率	投資信託証券組入比率	純資産額
		税金	中期騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
20期(2022年1月31日)	35,261	1,100	△20.4	99.9	1.1	10,996
21期(2023年1月30日)	34,882	1,100	2.0	99.8	0.6	11,085
22期(2024年1月30日)	26,466	1,100	△21.0	97.9	0.7	7,686
23期(2025年1月30日)	31,689	1,100	23.9	100.1	0.7	8,560
24期(2026年1月30日)	42,159	1,100	36.5	98.7	0.8	10,262

(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		株式組入比率	投資信託証券組入比率
		騰落率	騰落率		
(期首) 2025年1月30日	円 31,689	% -	% -	% 100.1	% 0.7
1月末	31,638	△0.2		97.1	0.7
2月末	35,592	12.3		98.8	0.6
3月末	34,857	10.0		97.9	0.7
4月末	31,142	△1.7		91.9	0.7
5月末	32,718	3.2		91.8	0.7
6月末	33,872	6.9		92.9	0.7
7月末	36,756	16.0		95.3	0.7
8月末	37,362	17.9		98.6	0.7
9月末	41,659	31.5		99.1	0.7
10月末	42,260	33.4		99.1	0.7
11月末	40,390	27.5		98.7	0.8
12月末	40,481	27.7		98.5	0.8
(期末) 2026年1月30日	円 43,259	36.5		98.7	0.8

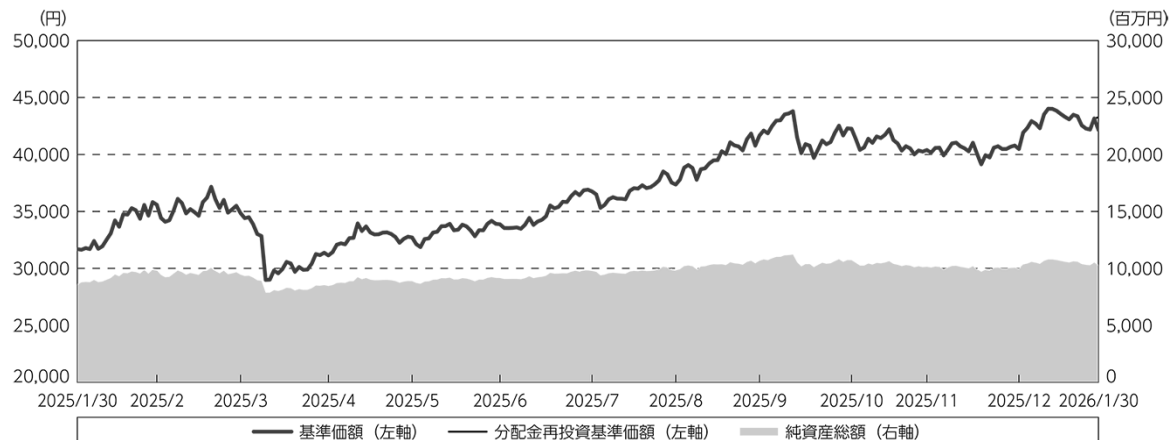
(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

(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24期：2025年1月31日～2026年1月30日）



期 首：31,689円

期 末：42,159円（既払分配金（税込み）：1,100円）

騰落率： 36.5%（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（2025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数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

組入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）、騰訊控股（TENCENT）、網易（NETEASE）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】

香港市場に上場する中国株式は、期初から2025年3月中旬にかけて人工知能(AI)分野における中国の台頭に伴いテクノロジー株を中心に上昇したものの、米国の相互関税を契機とした米中間における高関税の応酬により4月上旬にかけて下落に転じました。その後、米中貿易交渉における双方の歩み寄りや、中国の景気対策への期待などを背景に10月上旬にかけて上昇基調となったのち、期末にかけては一定範囲内で推移しました。中国本土の株式市場は、期初から4月上旬にかけて軟調となったものの、米中貿易交渉における双方の歩み寄り、中国の景気対策への期待、AI開発が一段と進展するとの見方などを受け、期末にかけて上昇基調となりました。

【為替相場】

香港ドルおよび人民元はともに円に対して、期初から2025年4月中旬にかけて米国の相互関税に伴う世界的なリスク回避志向の高まりによる円買いから下落しました。その後、中国におけるAI開発の一段の進展への期待を背景に、海外投資家からの香港ドルおよび人民元に対する買い需要が高まり、期末にかけて上昇基調に転じました。

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)、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す。

なお、留保益の運用につきましては特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第24期
	2025年1月31日～ 2026年1月30日
当期分配金	1,100
(対基準価額比率)	2.543%
当期の収益	1,100
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	35,132

(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

中国におけるAIの発展、市場重視型の経済政策、さらに政府による自動車業界などでの無秩序な価格競争を抑制する動きなどは前向きに評価されると考えます。また、テクノロジー以外の企業において業績回復が見受けられれば、株式市場に対してさらなる好材料になると思われれます。ただし、米中の貿易政策の行方には引き続き留意が必要と考えられます。

中長期的な視点では、中国株式市場を当社は前向きに見ています。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中長期的に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」と呼ばれるサービス業、ハイテク関連産業などの分野に、魅力的な投資機会があると見ています。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

(2025年1月31日～2026年1月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 723	% 1.979	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(402)	(1.099)	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)	(282)	(0.770)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(40)	(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	122	0.333	(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
(株 式)	(122)	(0.333)	※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
(c) そ の 他 費 用	45	0.124	(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)	(39)	(0.107)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
(監 査 費 用)	(1)	(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)	(5)	(0.014)	振替制度にかかる費用、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出にかかる費用等
合 計	890	2.436	
期中の平均基準価額は、36,560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。

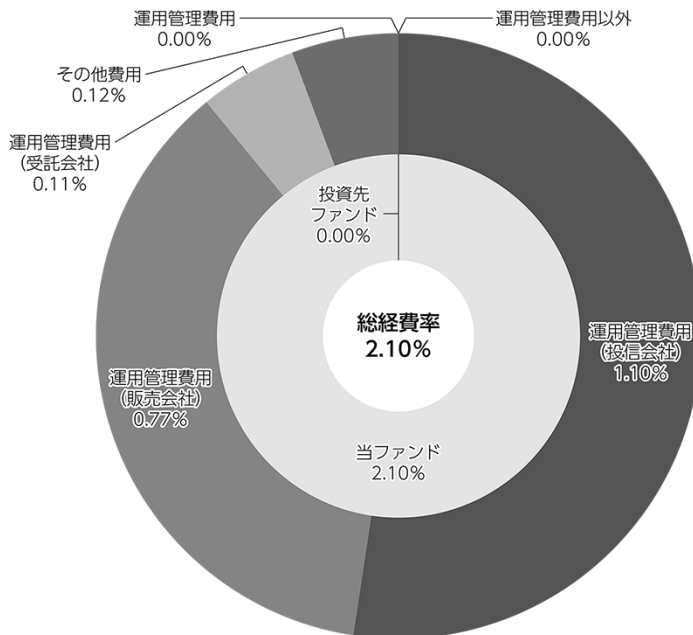
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(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2.10%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	2.10
①当ファンドの費用の比率	2.10
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「HSBC」を含まない投資先ファンドの費用については、②に計上しています。ファンド名に「HSBC」を含む投資先ファンドの費用は②、③に区分して計上していますが、②、③の区分なく費用が公表されている場合は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

(2025年1月31日～2026年1月30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 138,504	千円 1,353,198	千口 287,812	千円 2,911,082

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2025年1月31日～2026年1月30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	29,551,147千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,943,411千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.11

(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

(2025年1月31日～2026年1月30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 13,700	百万円 123	% 0.9	百万円 15,850	百万円 72	% 0.5
為替直物取引	10,302	10,198	99.0	12,558	10,697	85.2

平均保有割合 67.3%

※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)	32,234千円
うち利害関係人への支払額 (B)	377千円
(B) / (A)	1.2%

(注) 売買委託手数料総額は、この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です。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは、ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・コーポレーション・リミテッド(東京)、ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・コーポレーション・リミテッド(香港)です。

○組入資産の明細

(2026年1月30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
	千口	千口	千円
チャイナ マザーファンド	1,022,785	873,478	10,548,120
中国A株マザーファンド	18,530	18,530	84,963

(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

(2026年1月30日現在)

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
	千円	%
チャイナ マザーファンド	10,548,120	99.1
中国A株マザーファンド	84,963	0.8
コール・ローン等、その他	6,552	0.1
投資信託財産総額	10,639,635	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、期末における外貨建純資産(15,671,292千円)の投資信託財産総額(15,808,269千円)に対する比率は99.1%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(95,307千円)の投資信託財産総額(97,789千円)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=153.66円、1香港ドル=19.68円、1オフショア人民元=22.0928円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年1月30日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	10,639,635,456	
チャイナ マザーファンド(評価額)	10,548,120,847	
中国A株マザーファンド(評価額)	84,963,727	
未収入金	6,550,882	
(B) 負債	377,271,351	
未払収益分配金	267,759,853	
未払解約金	6,550,882	
未払信託報酬	102,355,510	
その他未払費用	605,106	
(C) 純資産総額(A-B)	10,262,364,105	
元本	2,434,180,490	
次期繰越損益金	7,828,183,615	
(D) 受益権総口数	2,434,180,490口	
1万口当たり基準価額(C/D)	42,159円	

(注) 当ファンドの期首元本額は2,701,414,751円、期中追加設定元本額は381,812,594円、期中一部解約元本額は649,046,855円です。

(注) また、1口当たり純資産額は4,2159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条の第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 (2025年1月31日～2026年1月30日)

項 目	当 期	円
(A) 有価証券売買損益	2,881,177,675	
売買益	3,239,038,804	
売買損	△ 357,861,129	
(B) 信託報酬等	△ 193,140,638	
(C) 当期損益金(A+B)	2,688,037,037	
(D) 前期繰越損益金	△ 352,974,843	
(E) 追加信託差損益金	5,760,881,274	
(配当等相当額)	(6,483,450,255)	
(売買損益相当額)	(△ 722,568,981)	
(F) 計(C+D+E)	8,095,943,468	
(G) 収益分配金	△ 267,759,853	
次期繰越損益金(F+G)	7,828,183,615	
追加信託差損益金	5,760,881,274	
(配当等相当額)	(6,484,468,579)	
(売買損益相当額)	(△ 723,587,305)	
分配準備積立金	2,067,302,341	

(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(147,122,249円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,252,504,295円)、信託約款に規定する収益調整金(6,484,468,579円)および分配準備積立金(935,435,650円)より分配対象収益は8,819,530,773円(10,000口当たり36,232円)であり、うち267,759,853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、29,051,459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

約款変更について

2025年4月1日付

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い記載の変更を行いました。

◆親投資信託「HSBC チャイナ マザーファンド」の運用状況
第24期（2025年1月31日～2026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		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	円	騰落中率	(円ベース)	騰落中率			
20期(2022年1月31日)	82,031	△18.7	55,234	△21.8	96.4	—	百万円 16,959
21期(2023年1月30日)	85,326	4.0	60,455	9.5	96.4	—	16,915
22期(2024年1月30日)	68,761	△19.4	48,533	△19.7	93.6	—	11,931
23期(2025年1月30日)	86,807	26.2	65,786	35.6	96.6	—	13,092
24期(2026年1月30日)	120,760	39.1	89,573	36.2	96.0	—	15,672

※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 先 物 比 率
		騰 落 率	(円ベース)	騰 落 率		
(期 首) 2025年 1月30日	円 86,807	% —	65,786	% —	% 96.6	% —
1 月 末	86,668	△ 0.2	65,806	0.0	97.8	—
2 月 末	97,726	12.6	73,075	11.1	99.3	—
3 月 末	95,891	10.5	72,674	10.5	98.3	—
4 月 末	85,826	△ 1.1	65,215	△ 0.9	92.0	—
5 月 末	90,305	4.0	69,138	5.1	91.8	—
6 月 末	93,631	7.9	71,675	9.0	92.7	—
7 月 末	101,695	17.2	78,026	18.6	96.0	—
8 月 末	103,501	19.2	78,333	19.1	99.2	—
9 月 末	115,628	33.2	85,624	30.2	99.5	—
10 月 末	117,451	35.3	88,030	33.8	99.4	—
11 月 末	112,433	29.5	86,269	31.1	98.8	—
12 月 末	112,852	30.0	85,338	29.7	98.5	—
(期 末) 2026年 1月30日	120,760	39.1	89,573	36.2	96.0	—

(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

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

(2025年1月31日～2026年1月30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 338 (338)	% 0.334 (0.334)	(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 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	102 (100) (2)	0.101 (0.099) (0.002)	(b) 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	440	0.435	
期中の平均基準価額は、101,133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

(2025年1月31日～2026年1月30日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	米国	百株 312	千米ドル 1,375	百株 425	千米ドル 2,741
	香港	216,753 (1,120)	千香港ドル 400,102 (10,862)	248,255 (—)	千香港ドル 495,825 (10,862)
	中国	49,360 (118)	千オフショア人民元 277,067 (—)	69,987	千オフショア人民元 281,833

(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

(2025年1月31日～2026年1月30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	29,551,147千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,943,411千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.11

(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

(2025年1月31日～2026年1月30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	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	13,700	123	0.9	15,850	72	0.5
為替直物取引	10,302	10,198	99.0	12,558	10,697	85.2

(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)	47,862千円
うち利害関係人への支払額 (B)	559千円
(B) / (A)	1.2%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは、ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・コーポレーション・リミテッド（東京）、ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・コーポレーション・リミテッド（香港）です。

○組入資産の明細

(2026年1月30日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			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		
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	—	249	427	65,694	メディア・娯楽	
KE HOLDINGS INC-ADR	222	—	—	—	不動産管理・開発	
PDD HOLDINGS INC-ADR	279	140	1,446	222,194	一般消費財・サービス流通・小売り	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	502 2	389 2	1,873 —	287,889 <1.8%>	
(香港)			千香港ドル			
CHINA MOBILE LIMITED	470	—	—	—	電気通信サービス	
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	735	—	—	—	エクイティ不動産投資信託 (REIT)	
CHINA RESOURCES LAND LTD	2,460	590	1,839	36,203	不動産管理・開発	
PETROCHINA CO LTD-H	4,120	—	—	—	エネルギー	
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LIMITED	—	240	10,660	209,804	金融サービス	
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LIMITED	930	1,390	2,335	45,956	自動車・自動車部品	
BYD CO LTD-H	485	470	4,784	94,160	自動車・自動車部品	
CHINA TELECOM CORP LTD	7,780	—	—	—	電気通信サービス	
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	6,150	6,730	23,904	470,449	保険	
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	—	7,320	33,774	664,681	素材	
CHINA RESOURCES BEER(HOLDINGS) CO LTD	1,685	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
CNOOC LTD	1,840	3,960	9,892	194,676	エネルギー	
CHINA MENGNIU DAIRY COMPANY LIMITED	1,120	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA	5,480	4,025	29,503	580,623	保険	
BAIDU INC-CLASS A	560	1,794	27,902	549,123	ソフトウェア・サービス	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	60,240	54,490	44,463	875,048	銀行	
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS	—	339	2,162	42,564	耐久消費財・アパレル	
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	10,020	—	—	—	自動車・自動車部品	
CHINA MERCHANTS BANK-H	2,665	1,930	9,229	181,631	銀行	
IND & COMM BK OF CHINA - H	38,570	6,470	4,296	84,546	銀行	
ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H	—	780	3,135	61,708	素材	
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	14,160	—	—	—	資本財	
CMOC GROUP LTD-H	—	1,650	4,006	78,842	素材	
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP COMPANY	310	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	618	66	532	10,481	耐久消費財・アパレル	
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP LIMITED	—	20,800	3,619	71,225	エクイティ不動産投資信託 (REIT)	
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	1,845	—	—	—	不動産管理・開発	
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	—	3,390	1,905	37,493	銀行	
CITIC SECURITIES CO LTD	1,605	—	—	—	金融サービス	
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H	—	6,260	4,306	84,759	保険	
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	2,145	1,970	15,218	299,495	半導体・半導体製造装置	
ASCLETIS PHARMA INC	—	1,870	2,539	49,976	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
XIAOMI CORP-CLASS B	10,020	3,962	14,508	285,534	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
XXXBEONE MEDICINES LTD	48	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WUXI APPTec CO LTD-H	—	407	4,704	92,592	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MEITUAN-CLASS B	2,507	1,078	10,630	209,199	消費者サービス	
HAILILAO INTERNATIONAL HOLDI	1,890	—	—	—	消費者サービス	
INNOVENT BIOLOGICS INC	565	1,070	8,827	173,725	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CSTONE PHARMACEUTICALS	—	1,500	829	16,324	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	6,148	4,539	78,666	1,548,155	ソフトウェア・サービス	
JD.COM INC - CL A	1,396	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	—	1,825	6,916	136,121	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			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
KUAI SHOU TECHNOLOGY	—	300	2,488	48,973	メディア・娯楽	
BILIBILI INC-CLASS Z	—	74	2,064	40,637	メディア・娯楽	
NETEASE INC	1,170	1,521	31,440	618,746	メディア・娯楽	
NONGFU SPRING CO LTD-H	—	798	3,972	78,177	食品・飲料・タバコ	
TENCENT HOLDINGS LIMITED	1,514	1,186	73,769	1,451,777	ソフトウェア・サービス	
LI AUTO INC-CLASS A	461	—	—	—	自動車・自動車部品	
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	—	505	3,196	62,910	生活必需品流通・小売り	
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY	452	832	3,798	74,762	不動産管理・開発	
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-H	1,179	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HBM HOLDINGS LTD	—	2,270	2,724	53,608	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	1,387	—	—	—	消費者サービス	
POP MART INTERNATIONAL GROUP	602	242	5,595	110,110	一般消費財・サービス流通・小売り	
JL MAG RARE-EARTH CO LTD -H	—	1,522	3,601	70,868	資本財	
TRIP.COM GROUP LTD	431	47	2,312	45,512	消費者サービス	
XPENG INC - CLASS A SHARES	—	265	1,931	38,018	自動車・自動車部品	
NIO INC-CLASS A	178	—	—	—	自動車・自動車部品	
MIDEA GROUP CO LTD	230	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
HORIZON ROBOTICS INC	—	6,588	5,527	108,777	ソフトウェア・サービス	
ZIJIN GOLD INTERNATIONAL CO	—	109	2,668	52,512	素材	
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOL	—	39	1,861	36,641	資本財	
KNOWLEDGE ATLAS TECHNOLOGY-H	—	77	1,747	34,398	ソフトウェア・サービス	
DUALITY BIOTHERAPEUTICS INC	—	71	2,394	47,116	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
INSILICO MEDICINE CAYMAN TOP	—	250	1,637	32,226	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BEIGENE LTD	—	442	9,284	182,721	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SUZHOU RIBO LIFE SCIENCE C-H	—	64	467	9,194	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LENS TECHNOLOGY CO LTD	—	3,514	10,549	207,604	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
FORTIOR TECHNOLOGY SHENZHEN	—	127	1,662	32,716	半導体・半導体製造装置	
MINIMAX GROUP INC	—	31	1,560	30,700	ソフトウェア・サービス	
GIGADEVICE SEMICONDUCTOR I-H	—	47	1,559	30,690	半導体・半導体製造装置	
3SBIO, INC.	—	550	1,315	25,891	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H	—	2,980	6,466	127,262	金融サービス	
GANFENG LITHIUM GROUP CO LTD-H	—	422	2,865	56,390	素材	
小 計	株 数	金 額	196,174	165,792	553,559	10,894,060
銘 柄 数 < 比 率 >	40	55	—	—	—	< 69.5% >
(中国)			千オフショア人民元			
SIEYUAN ELECTRIC CO LTD-A	—	144	2,676	59,123	資本財	
WUS PRINTED CIRCUIT KUNSHA-A	—	575	3,975	87,822	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
YUNNAN ALUMINIUM CO LTD-A	—	1,417	5,241	115,802	素材	
BEIJING ORIENTAL YUHONG-A	3,753	—	—	—	素材	
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	—	124	1,813	40,063	資本財	
XUJI ELECTRIC CO LTD-A	1,041	—	—	—	資本財	
CHINA RESOURCES SANJIU MED-A	1,236	0.06	0.16861	3	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LUXSHARE PRECISIONIndustr-A	1,635	1,227	6,365	140,628	資本財	
EAST MONEY INFORMATION CO-A	747	—	—	—	金融サービス	
WULIANGYE YIBIN CO LIMITED-A	534	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
MIDEA GROUP CO LTD-A	768	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
WEICHAI POWER CO LTD-A	—	3,139	7,290	161,059	資本財	
GUANGZHOU TINCI MATERIALS -A	—	917	3,772	83,345	素材	
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A	—	73	3,469	76,647	半導体・半導体製造装置	
VICTORY GIANT TECHNOLOGY -A	—	98	2,524	55,780	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	378	59	3,620	79,994	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HUIZHOU DESAY SV AUTOMOTIV-A	180	—	—	—	自動車・自動車部品	
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	379	417	14,260	315,062	資本財	
GIGADEVICE SEMICONDUCTOR B-A	—	102	3,135	69,277	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		
			千円	千円		
(中国)	百株	百株	千円	千円		
WUXI APPTC CO LTD-A	1,432	526	5,154	113,879	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ADVANCED MICRO-FABRICATION-A	142	170	5,916	130,712	半導体・半導体製造装置	
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD-A	—	307	4,987	110,190	半導体・半導体製造装置	
OMNIVISION INTEGRATED CIRCUITS-A	328	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
AVARY HOLDING SHENZHEN CO -A	320	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
LEADER HARMONIOUS DRIVE SY-A	87	—	—	—	資本財	
CAMBRICON TECHNOLOGIES-A	—	32	4,040	89,265	半導体・半導体製造装置	
BESTECHNIC SHANGHAI CO LTD-A	16	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	19	16	2,351	51,951	食品・飲料・タバコ	
CITIC SECURITIES CO-A	1,344	2,752	7,857	173,603	金融サービス	
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	1,631	—	—	—	公益事業	
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	2,406	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	1,457	—	—	—	素材	
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUTICALS CO LTD	590	2,142	12,444	274,925	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HUATAI SECURITIES CO LTD-A	7,269	2,580	5,994	132,434	金融サービス	
CHINA RAILWAY GROUP LTD-A	8,223	—	—	—	資本財	
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	—	3,292	7,280	160,838	資本財	
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	3,245	4,894	21,259	469,675	素材	
CMOC GROUP LTD-A	9,160	3,059	8,266	182,629	素材	
CHINA JUSHI CO LTD -A	—	1,308	2,785	61,536	素材	
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC C-A	—	1,209	13,162	290,802	資本財	
ZHEJIANG SHUANGHUAN DRIVEL-A	2,344	—	—	—	自動車・自動車部品	
SUZHOU VEICHI ELECTRIC CO-A	1,584	560	5,052	111,625	資本財	
HYGON INFORMATION TECHNOLO-A	—	244	6,388	141,129	半導体・半導体製造装置	
ANHUI YINGLIU ELECTROMECHA-A	—	468	2,462	54,413	資本財	
ZHEJIANG RONGTAI ELECTRIC -A	—	121	1,232	27,233	資本財	
SMARTSENS TECHNOLOGY SHANG-A	230	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数 ・ 金 額	52,483	31,974	174,783	3,861,458	
	銘柄 数 < 比 率 >	29	30	—	< 24.6% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	249,159	198,156	—	15,043,407	
	銘柄 数 < 比 率 >	71	87	—	< 96.0% >	

(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

(2026年1月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	15,043,407	95.2
コール・ローン等、その他	764,862	4.8
投資信託財産総額	15,808,269	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 (15,671,292千円) の投資信託財産総額 (15,808,269千円) に対する比率は99.1%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=153.66円、1香港ドル=19.68円、1オフショア人民元=22.0928円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年1月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	16,240,658,390
コール・ローン等	585,215,149
株式(評価額)	15,043,407,595
未収入金	607,926,124
未収配当金	4,109,354
未収利息	168
(B) 負債	568,000,927
未払金	559,592,874
未払解約金	8,408,053
(C) 純資産総額(A-B)	15,672,657,463
元本	1,297,833,271
次期繰越損益金	14,374,824,192
(D) 受益権総口数	1,297,833,271口
1万口当たり基準価額(C/D)	120,760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	1,508,278,621円
期中追加設定元本額	166,365,497円
期中一部解約元本額	376,810,847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	873,478,043円
HSBC 中国株式ファンド(3ヶ月決算型)	364,483,139円
HSBC チャイナ ファンドVA(適格機関投資家専用)	59,872,089円

○お知らせ

約款変更について

2025年4月1日付

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い記載の変更を行いました。

○損益の状況 (2025年1月31日～2026年1月30日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	260,258,560
受取配当金	259,390,204
受取利息	635,552
その他収益金	232,804
(B) 有価証券売買損益	4,543,645,139
売買益	5,844,786,083
売買損	△ 1,301,140,944
(C) 保管費用等	△ 14,464,384
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,789,439,315
(E) 前期繰越損益金	11,584,675,352
(F) 追加信託差損益金	1,475,430,117
(G) 解約差損益金	△ 3,474,720,592
(H) 計(D+E+F+G)	14,374,824,192
次期繰越損益金(H)	14,374,824,192

(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「HSBC 中国A株マザーファンド」の運用状況
第14期（2025年1月31日～2026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 額	価 額		投資信託 証券入 比	純 資 産 総 額
		期騰落	中率		
10期(2022年1月31日)	円 35,742		% △ 1.7	% 92.9	百万円 76
11期(2023年1月30日)	36,268		1.5	93.8	77
12期(2024年1月30日)	29,620		△18.3	93.5	63
13期(2025年1月30日)	35,778		20.8	95.5	76
14期(2026年1月30日)	45,851		28.2	97.4	97

(注) 当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
				騰 落	率	
	(期 首)		円		%	%
	2025年1月30日		35,778		—	95.5
	1月末		35,794		0.0	95.5
	2月末		35,416	△	1.0	95.6
	3月末		34,940	△	2.3	95.6
	4月末		32,327	△	9.6	95.4
	5月末		33,518	△	6.3	95.7
	6月末		34,439	△	3.7	95.9
	7月末		37,571		5.0	96.3
	8月末		40,295		12.6	96.6
	9月末		42,026		17.5	96.9
	10月末		44,506		24.4	97.1
	11月末		43,327		21.1	97.1
	12月末		44,941		25.6	97.3
	(期 末)					
	2026年1月30日		45,851		28.2	97.4

(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

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

(2025年1月31日～2026年1月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	円 426 (426)	% 1.113 (1.113)	(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	426	1.113	
期中の平均基準価額は、38,258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

(2025年1月31日～2026年1月30日)

該当事項はございません。

○ 利害関係人との取引状況等

(2025年1月31日～2026年1月30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

(2026年1月30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	
(米国)	口	口	千米ドル	千円	%
iShares MSCI China A UCITS ETF	102,000	102,000	610	93,804	95.9
小 計	102,000	102,000	610	93,804	95.9
(香港)			千香港ドル		
iShares FTSE China A50 ETF	4,500	4,500	73	1,445	1.5
小 計	4,500	4,500	73	1,445	1.5
合 計	106,500	106,500	—	95,250	97.4

(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

(2026年1月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 1,445	% 1.5
投資証券	93,804	95.9
コール・ローン等、その他	2,540	2.6
投資信託財産総額	97,789	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（95,307千円）の投資信託財産総額（97,789千円）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=153.66円、1香港ドル=19.68円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年1月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	97,789,498
コール・ローン等	2,539,339
投資信託受益証券(評価額)	1,445,299
投資証券(評価額)	93,804,820
未収利息	40
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A-B)	97,789,498
元本	21,327,504
次期繰越損益金	76,461,994
(D) 受益権総口数	21,327,504口
1万口当たり基準価額(C/D)	45,851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	21,327,504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	18,530,398円
HSBC 中国株式ファンド(3ヶ月決算型)	2,797,106円

○お知らせ

約款変更について

2025年4月1日付

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い記載の変更を行いました。

○損益の状況 (2025年1月31日～2026年1月30日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	44,891
受取配当金	33,791
受取利息	11,100
(B) 有価証券売買損益	22,346,779
売買益	22,868,378
売買損	△ 521,599
(C) 保管費用等	△ 907,513
(D) 当期損益金(A+B+C)	21,484,157
(E) 前期繰越損益金	54,977,837
(F) 計(D+E)	76,461,994
次期繰越損益金(F)	76,461,994

(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

For the financial year ended 31 May 2025

	iShares MSCI China A UCITS ETF	
	2025 USD'000	2024 USD'000
Operating income	79,470	63,895
Net gains/(losses) on financial instruments	184,513	(239,101)
Total investment income/(loss)	263,983	(175,206)
Operating expenses	(10,242)	(9,521)
Net operating income/(expenses)	253,741	(184,727)
Finance costs:		
Interest expense or similar charges	(2)	(1)
Distributions to redeemable shareholders	-	-
Total finance costs	(2)	(1)
Net profit/(loss) before taxation	253,739	(184,728)
Taxation	(7,926)	(6,404)
Net profit/(loss) after taxation	245,813	(191,132)
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	245,813	(191,132)

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE SHAREHOLDERS
For the financial year ended 31 May 2025

	iShares MSCI China A UCITS ETF	
	2025	2024
	USD'000	USD'000
Net assets at the beginning of the financial year	2,666,953	2,760,378
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	245,813	(191,132)
Share transactions:		
Issue of redeemable shares	1,444,082	775,177
Redemption of redeemable shares	(2,055,987)	(677,470)
Increase/(decrease) in net assets resulting from share transactions	(611,905)	97,707
Net assets at the end of the financial year	2,300,861	2,666,953

組入上位銘柄 (2025年5月31日現在)

(組入銘柄数: 394)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Kweichow Moutai Co Ltd 'A'	5.04
2	Contemporary Amperex Technology Co Ltd 'A'	2.90
3	China Merchants Bank Co Ltd 'A'	2.36
4	China Yangtze Power Co Ltd 'A'	1.95
5	BYD Co Ltd 'A'	1.68
6	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'A'	1.51
7	Wuliangye Yibin Co Ltd 'A'	1.29
8	Agricultural Bank of China Ltd 'A'	1.24
9	Industrial Bank Co Ltd 'A'	1.24
10	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'A'	1.18

②iShares FTSE China A50 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。

Statement of Comprehensive Income

For the year ended 31st December 2024

	iShares FTSE China A50 ETF	
	2024 RMB	2023 RMB
Income		
Dividend income	574,390,632	510,178,776
Interest income	173,742	82,215
Security lending income	-	-
Net gain/(loss) on financial assets at fair value through profit or loss	2,217,478,634	(1,858,383,517)
Net foreign currency gain/(loss)	84	41
Other income	-	-
Total net income/(loss)	2,792,043,092	(1,348,122,485)
Expenses		
Management fee	(55,428,850)	(54,812,495)
Transaction costs on financial assets at fair value through profit or loss	(13,628,008)	(8,499,520)
Total operating expenses	(69,056,858)	(63,312,015)
Operating profit/(loss)	2,722,986,234	(1,411,434,500)
Finance costs		
Interest expense	(37,572)	-
Profit/(loss) before taxation	2,722,948,662	(1,411,434,500)
Taxation	(57,440,048)	(51,113,497)
Total comprehensive income/(loss)	2,665,508,614	(1,462,547,997)

組入上位銘柄 (2024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	11.54
2	Contemporary Amperex Techn - A	7.06
3	China Merchants Bank - A	4.89
4	China Yangtze Power Co Ltd - A	4.36
5	Ping An Insurance Group Co - A	3.42
6	Wuliangye Yibin Co Ltd - A	3.28
7	Ind & Comm Bk of China - A	3.21
8	BYD Co Ltd - A	3.09
9	Agricultural Bank of China - A	2.77
10	East Money Information Co - A	2.46