

HSBC 中国クオリティ 株式オープン

◎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 中国クオリティ株式マザーファンド 受益証券への投資を通じて、主に中華人民共和 国（含む香港特別行政区。以下、「中国」） の株式等に投資することにより、信託財産の 中長期的な成長を目指します。	
主要運用対象	HSBC 中国クオリ ティ株式 オープン	HSBC 中国クオリティ株式マ ザーファンド受益証券を主要投資 対象とします。
	HSBC 中国クオリ ティ株式 マザー ファンド	主として、香港市場に上場する株 式から、高配当もしくは企業予想 収益の安定性が期待される企業の 株式を中心に投資します。
組入制限	HSBC 中国クオリ ティ株式 オープン	株式への実質投資割合には制限を 設けません。また、外貨建資産への実 質投資割合には制限を設けません。
	HSBC 中国クオリ ティ株式 マザー ファンド	株式への投資には制限を設けませ ん。また、外貨建資産への投資に は制限を設けません。
分配方針	年1回の決算時（毎年1月17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。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。	

運用報告書（全体版）

第10期（決算日 2019年1月17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 中国クオリティ株式オー
プン」は、2019年1月17日に第10期の決算
を行いましたので、期中の運用状況をご報告申
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



◎最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 額)	税 分 込 配 み 金	期 騰 落 中 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
第 6 期 (2015年1月19日)	17,360	700	24.6	97.8	—	1,633
第 7 期 (2016年1月18日)	13,742	500	△18.0	99.8	—	991
第 8 期 (2017年1月17日)	15,446	600	16.8	100.7	—	926
第 9 期 (2018年1月17日)	21,137	700	41.4	103.0	—	1,207
第10期 (2019年1月17日)	15,964	600	△21.6	97.0	—	861

(注) 基準価額の期中騰落率は分配金込み。

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

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせるので、「株式組入比率」「株式先物比率」は実質比率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。

◎当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
(期 首) 2018年1月17日	21,137	—	103.0	—
1月末	21,344	1.0	99.3	—
2月末	20,291	△ 4.0	99.9	—
3月末	18,838	△10.9	98.7	—
4月末	19,124	△ 9.5	100.3	—
5月末	19,248	△ 8.9	98.0	—
6月末	18,175	△14.0	98.8	—
7月末	18,560	△12.2	96.9	—
8月末	18,108	△14.3	95.9	—
9月末	18,512	△12.4	96.1	—
10月末	16,109	△23.8	95.3	—
11月末	17,160	△18.8	93.7	—
12月末	16,058	△24.0	95.8	—
(期 末) 2019年1月17日	16,564	△21.6	97.0	—

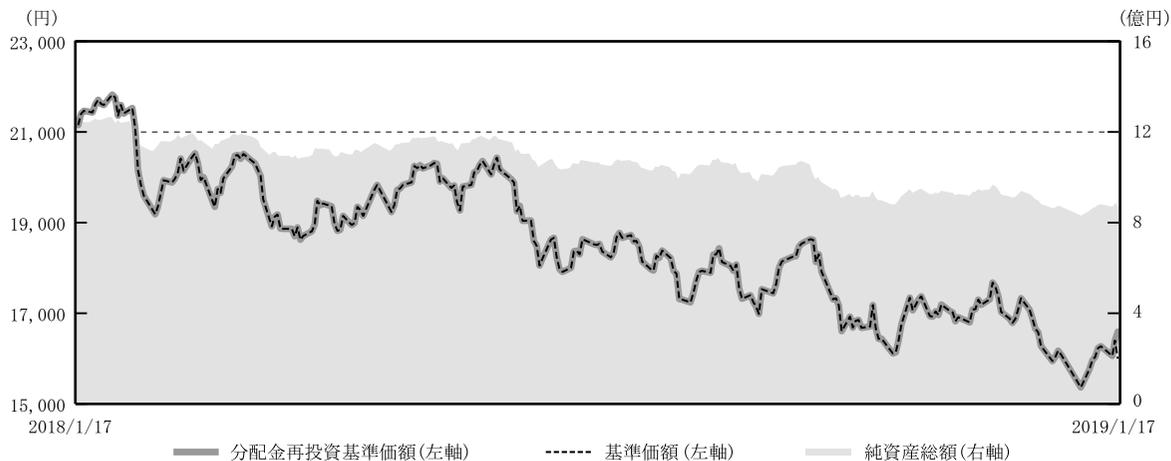
(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせるので、「株式組入比率」「株式先物比率」は実質比率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10期：2018年1月18日～2019年1月17日）



【基準価額・騰落率】

第10期首：21,137円

第10期末：15,964円（既払分配金（税込み）：600円）

騰落率：-21.6%（分配金再投資ベース）

- * 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はありません。
- * 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、期首（2018年1月17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

<下落要因>

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）、アリババ・グループ・ホールディング（ALIBABA GROUP HOLDING）、百度（BAIDU）、また中国銀行（BANK OF CHINA）などの株価が下落したことが、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】

香港市場に上場の中国株式は、期初から2018年8月にかけて下落した後、期末までは一進一退の展開となりました。米国の金利上昇、中国経済の減速懸念、米中貿易摩擦激化への懸念が主な下落要因となりました。他方、2018年下半年以降は、中国当局による大規模減税や金融緩和など、一段の景気対策への期待感が株式市場を下支えする要因となりました。

【為替相場】

米ドルと連動する香港ドルは、期初から2018年3月下旬にかけて対円で下落しましたが、その後は米国金利の上昇を受けて米ドル高・円安が進む中で、上昇基調となりました。12月以降は投資家のリスク回避志向が強まり、安全資産として円が買われる中で、香港ドルは対円で下落に転じました。

4. ポートフォリオについて

<HSBC 中国クオリティ株式オープン>

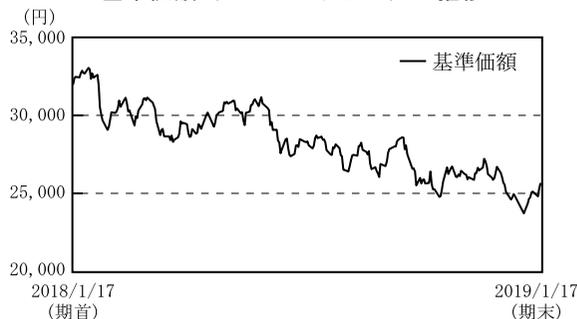
「HSBC 中国クオリティ株式マザーファンド」への投資を通じて、主に香港市場に上場する中国の株式等に投資しました。

<HSBC 中国クオリティ株式マザーファンド>

主として香港市場に上場する中国株式から、クオリティの高い株式（クオリティの高い株式とは、高配当もしくは企業収益の安定性が期待されている銘柄群をいいます。）を厳選し、ポートフォリオを構築しました。投資ユニバースから、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、将来の配当水準と安定性の見通しなどに着目し、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）、保険の中国平安保険（集団）（PING AN INSURANCE GROUP）、中国建設銀行（CHINA CONSTRUCTION BANK）、中国工商銀行（INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA）、などの銘柄の組入比率を上位に維持しました。

基準価額（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

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、600円（1万口当たり・税引前）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。

7. 今後の運用方針

当面の中国株式市場は米中間の貿易交渉などを巡り不安定な展開となる可能性があります。しかしながら、中国経済は既に内需主導型に移行しており、米国との貿易摩擦による中国経済への影響は限定的と見られます。また、中国経済の減速が一部で懸念されていますが、政策当局は財政・金融両面からの一段の緩和策で景気のでこ入れを図ることが見込まれます。

当社では、中国株式市場を前向きに見ています。高い経済成長、良好な企業収益見通し、政府の成長重視の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。また、最近の株価調整でバリュエーション面から見ても、中国株式は妙味を増しています。

<HSBC 中国クオリティ株式オープン>

引き続き、「HSBC中国クオリティ株式マザーファンド」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。

<HSBC 中国クオリティ株式マザーファンド>

引き続き、香港市場に上場する中国株式などから、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、将来の配当水準と安定性の見通しなどに着目し、クオリティが高い株式を厳選し、ポートフォリオを構築します。

特に中国株式への投資では、中国経済の構造変化の恩恵を受ける企業、自己資本利益率（ROE）の改善が予想される企業を選好します。

◎1万口当たりの費用明細

項目	第10期		項目の概要
	2018/1/18～2019/1/17		
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 355 (199) (140) (16)	% 1.922 (1.080) (0.756) (0.086)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 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。） 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 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 (株 式) (投資信託証券)	41 (40) (1)	0.222 (0.218) (0.004)	(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
(c) 有価証券取引税 (株 式) (投資信託証券)	37 (37) (1)	0.203 (0.200) (0.003)	(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
(d) その他費用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	73 (50) (8) (15)	0.395 (0.269) (0.041) (0.085)	(d) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用 監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 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	506	2.742	
期中の平均基準価額は、18,460円です。			

(注) 期中の費用（消費税等に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。

◎親投資信託受益証券の設定、解約状況（2018年1月18日から2019年1月17日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
HSBC 中国クオリティ株式マザーファンド	千口 27,607	千円 78,423	千口 68,061	千円 197,381

(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（2018年1月18日から2019年1月17日まで）

項 目	当 期
	HSBC 中国クオリティ株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	4,860,842千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,091,679千円
(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（2018年1月18日から2019年1月17日まで）

(1) 親投資信託における当期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 2,266	百万円 201	% 8.9	百万円 2,594	百万円 207	% 8.0
為 替 直 物 取 引	250	42	16.8	545	97	17.8

平均保有割合49.4%

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

(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)	2,335千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	247千円
(B) / (A)	10.6%

(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・コーポレーション・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・コーポレーション・リミテッド（東京）です。

◎組入資産の明細

親投資信託残高

2019年1月17日現在

種 類	期 首 (前 期 末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
H S B C 中国クオリティ株式マザーファンド	千口 393,492	千口 353,038	千円 903,989

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

◎投資信託財産の構成

2019年1月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
H S B C 中国クオリティ株式マザーファンド	千円 903,989	% 99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	500	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	904,489	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) H S B C 中国クオリティ株式マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（1,781,286千円）の投資信託財産総額（1,813,065千円）に対する比率は98.2%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは1米ドル=108.97円、1香港ドル=13.89円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2019年1月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	904,489,366円
コール・ローン等	90
HSBC 中国クオリティ株式 マザーファンド(評価額)	903,989,269
未 収 入 金	500,007
(B) 負 債	42,799,829
未 払 収 益 分 配 金	32,386,712
未 払 解 約 金	500,008
未 払 信 託 報 酬	9,360,490
そ の 他 未 払 費 用	552,619
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	861,689,537
元 本	539,778,544
次 期 繰 越 損 益 金	321,910,993
(D) 受 益 権 総 口 数	539,778,544口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,964円

◎損益の状況

自2018年1月18日
至2019年1月17日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△215,832,902円
売 買 損 益	17,364,759
売 買 損 益	△233,197,661
(B) 信 託 報 酬 等	△ 21,578,980
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△237,411,882
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	441,842,839
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	149,866,748
(配 当 等 相 当 額)	(115,337,100)
(売 買 損 益 相 当 額)	(34,529,648)
(F) 計 (C+D+E)	354,297,705
(G) 収 益 分 配 金	△ 32,386,712
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	321,910,993
追 加 信 託 差 損 益 金	149,866,748
(配 当 等 相 当 額)	(115,491,864)
(売 買 損 益 相 当 額)	(34,374,884)
分 配 準 備 積 立 金	421,928,573
繰 越 損 益 金	△249,884,328

<注記事項(当運用報告書作成時点では監査未了です。)>

(注) 当ファンドの期首元本額は571,332,307円、期中追加設定元本額は42,251,838円、期中一部解約元本額は73,805,601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おります。

(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(12,472,446円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(115,491,864円)および分配準備積立金(441,842,839円)より分配対象収益は569,807,149円(10,000口当たり10,556円)であり、うち32,386,712円(10,000口当たり600円)を分配金額としております。

(注) 親投資信託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、3,160,301円です。

◎分配金のお知らせ

	第 10 期
1万口当たり分配金（税込み）	600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。

◎分配原資の内訳

（単位：1万口当たり・税引前）

	第 10 期
当期分配金	600円
（対基準価額比率）	3.622%
当期の収益	—
当期の収益以外	600円
翌期繰越分配対象額	9,956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 中国クオリティ株式マザーファンド」の運用状況
第10期（2018年1月18日～2019年1月17日）

◎当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主に中国の株式等に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要運用対象	主として、香港市場に上場する株式から、高配当もしくは企業予想収益の安定性が期待される企業の株式を中心に投資します。
組入制限	株式への投資には制限を設けません。また、外貨建資産への投資には制限を設けません。

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期騰落率	株式比率	先物比率	純資産額
			組入比率	物比率	
第6期（2015年1月19日）	円 22,333	% 26.7	% 93.2	% —	百万円 3,860
第7期（2016年1月18日）	18,687	△16.3	95.0	—	2,232
第8期（2017年1月17日）	22,222	18.9	96.0	—	2,012
第9期（2018年1月17日）	31,998	44.0	98.8	—	2,563
第10期（2019年1月17日）	25,606	△20.0	92.5	—	1,786

(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) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

◎当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	株 組 入 比 率		
		騰落率	式 率	先 物 比 率
(期 首) 2018年1月17日	円 31,998	% —	% 98.8	% —
1月末	32,342	1.1	99.2	—
2月末	30,796	△ 3.8	99.7	—
3月末	28,648	△10.5	98.3	—
4月末	29,127	△ 9.0	99.7	—
5月末	29,373	△ 8.2	97.2	—
6月末	27,797	△13.1	97.8	—
7月末	28,425	△11.2	96.8	—
8月末	27,781	△13.2	95.6	—
9月末	28,440	△11.1	95.7	—
10月末	24,805	△22.5	94.6	—
11月末	26,457	△17.3	93.0	—
12月末	24,811	△22.5	94.8	—
(期 末) 2019年1月17日	25,606	△20.0	92.5	—

(注) 騰落率は期首比です。

(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 (2018年1月18日から2019年1月17日まで)

項 目	金 額	比 率
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	62円 (61) (1)	0.220% (0.217) (0.003)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	57 (56) (1)	0.202 (0.199) (0.003)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	75 (75) (0)	0.267 (0.267) (0.000)
合 計	194	0.689

- ・ 期中のマザーファンドの平均基準価額は28,233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（2018年1月18日から2019年1月17日まで）

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	米 国	百株 529	千米ドル 2,099	百株 910	千米ドル 3,310
	香 港	188,707 (4,571)	千香港ドル 145,367 (3,844)	228,844 (2,341)	千香港ドル 159,006 (3,480)

(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。

(2) 投資信託証券

			買 付		売 付	
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外 国	香 港	LINK REIT	口 56,000	千香港ドル 4,214	口 —	千香港ドル —
		iShares FTSE A50 China Index	107,800	1,285	107,800	1,305

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

◎株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合（2018年1月18日から2019年1月17日まで）

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	4,860,842千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,091,679千円
(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（2018年1月18日から2019年1月17日まで）

(1) 当期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 2,266	百万円 201	% 8.9	百万円 2,594	百万円 207	% 8.0
為 替 直 物 取 引	250	42	16.8	545	97	17.8

(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)	4,727千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	502千円
(B) / (A)	10.6%

(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・シヤンハイ・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・シヤンハイ・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

(1) 外国株式

2019年1月17日現在

銘 柄	株 数	株 数	評 価 額		業 種 等	
			期 末			
			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	—	46	145	15,885	小売	
SINA CORPORATION	36	39	230	25,099	ソフトウェア・サービス	
NETEASE.COM INC -ADR	7	11	284	30,971	ソフトウェア・サービス	
BAIDU INC - SPON ADR	30	27	458	49,943	ソフトウェア・サービス	
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	49	28	183	20,045	消費者サービス	
TAL EDUCATION GROUP-ADR	175	—	—	—	消費者サービス	
WEIBO CORP-SPON ADR	14	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
JD.COM INC-ADR	106	—	—	—	小売	
ALIBABA GROUP HOLDING	47	41	643	70,140	ソフトウェア・サービス	
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	106	—	—	—	運輸	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	574 9	194 6	1,946 —	212,086 <11.9%>	
(香港)			千香港ドル			
CHINA SOUTHERN AIRLINES COMPANY LIMITED	—	3,040	1,620	22,506	運輸	
CHINA MOBILE LIMITED	455	615	5,006	69,534	電気通信サービス	
HSBC HOLDINGS PLC	328	384	2,501	34,749	銀行	
SINOPEC KANTONS HOLDINGS LIMITED	9,220	—	—	—	エネルギー	
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE HOLDINGS LTD	2,000	—	—	—	自動車・自動車部品	
PETROCHINA CO LTD-H	—	4,100	2,054	28,531	エネルギー	
CHINA UNICOM HONG KONG LTD	1,400	2,900	2,543	35,326	電気通信サービス	
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDINGS COMPANY	752	—	—	—	保険	
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LIMITED	143	—	—	—	各種金融	
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	4,040	2,760	1,708	23,730	エネルギー	
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD	5,240	2,340	2,021	28,082	エネルギー	
GUANGSHEN RAILWAY CO LTD-H	—	3,740	1,181	16,415	運輸	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	—	860	2,545	35,358	銀行	
SINOTRANS LIMITED	3,790	—	—	—	運輸	
NEW WORLD DEVELOPMENT COMPANY LIMITED	—	1,460	1,696	23,564	不動産	

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		
PICC PROPERTY & CASUALTY	1,580	2,570	2,148	29,842	保険	
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	—	3,200	5,107	70,939	公益事業	
GREAT WALL MOTOR COMPANY LIMITED	4,580	—	—	—	自動車・自動車部品	
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEMICAL COMPANY	6,200	—	—	—	素材	
CHINA OVERSEAS GRAND OCEANS GROUP LTD	2,450	—	—	—	不動産	
GUANGDONG INVESTMENT LIMITED	—	460	701	9,737	公益事業	
CHINA RESOURCES BEER(HOLDINGS) CO LTD	400	400	1,116	15,501	食品・飲料・タバコ	
CNOOC LTD	4,090	2,690	3,416	47,452	エネルギー	
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA	795	630	4,469	62,086	保険	
XINYI GLASS HOLDINGS CO LTD	6,200	—	—	—	自動車・自動車部品	
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	925	—	—	—	エネルギー	
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	—	3,320	2,134	29,651	銀行	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	9,020	7,710	5,065	70,359	銀行	
CIMC ENRIC HOLDINGS LTD	—	2,400	1,485	20,634	資本財	
BANK OF CHINA LTD - H	14,023	13,083	4,500	62,512	銀行	
IND & COMM BK OF CHINA - H	10,080	8,730	4,984	69,239	銀行	
KINGBOARD LAMINATES HOLDINGS LIMITED	2,940	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC-H	206	411	1,878	26,089	資本財	
CHINA PACIFIC INSURANCE (GROUP) COMPANY	—	798	2,138	29,705	保険	
CRRC CORPORATION LIMITED	—	3,740	2,984	41,454	資本財	
CHINA SUNTIEN GREEN ENERGY CORP LTD	11,100	—	—	—	エネルギー	
CHINA RESOURCES CEMENT HOLDING LIMITED	—	3,080	2,223	30,888	素材	
METALLURGICAL CORPORATION OF CHINA LTD	5,570	6,640	1,268	17,615	資本財	
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP COMPANY-H	2,840	1,320	1,102	15,309	自動車・自動車部品	
CHINA LONGYUAN POWER GROUP CORPORATION	2,690	1,670	965	13,407	公益事業	
AIA GROUP LIMITED	—	414	2,885	40,080	保険	
CPMC HOLDINGS LIMITED	5,785	—	—	—	素材	
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	—	915	2,260	31,392	不動産	
NEW CHINA LIFE INSURANCE COMPANY	631	540	1,563	21,714	保険	
MAN WAH HOLDINGS LIMITED	3,464	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	7,910	9,300	3,310	45,987	銀行	
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LTD	915	875	1,335	18,546	小売	
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	255	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CHINA YONGDA AUTOMOBILES LTD	1,315	—	—	—	小売	
HUADIAN FUXIN ENERGY CORPORATION LIMITED	15,220	13,920	2,436	33,836	公益事業	
SINOPEC ENGINEERING GROUP CO LTD	—	1,805	1,310	18,201	エネルギー	
CHINA OVERSEAS GRAND -RIGHTS	1,225	—	—	—	不動産	
TEXHONG TEXTILE GROUP LIMITED	4,430	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
CHINA TOWER CORPORATION LIMITED	—	15,480	2,383	33,112	電気通信サービス	
XINYI SOLAR HOLDINGS LIMITED	5,900	240	75	1,043	半導体・半導体製造装置	
SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	3,117	2,237	3,401	47,239	運輸	
WH GROUP LIMITED	—	2,105	1,433	19,911	食品・飲料・タバコ	
TENCENT HOLDINGS LIMITED	161	151	4,998	69,423	ソフトウェア・サービス	

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	
(香港) CK HUTCHISON HOLDINGS LIMITED FLAT GLASS GROUP CO LIMITED CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLDINGS	百株 — 6,300 15,300	百株 295 — 13,750	千香港ドル 2,317 — 3,341	千円 32,186 — 46,409	資本財 半導体・半導体製造装置 不動産
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	184,986 43	147,079 42	103,622 —	1,439,313 <80.6%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	185,560 52	147,273 48	— —	1,651,400 <92.5%>

(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) 一印は組み入れなし。

(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。

(2) 外国投資信託証券

ファンド名	期首(前期末) 口数	当 口数	期末		比率
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港) LINK REIT	口 —	口 56,000	千香港ドル 4,482	千円 62,266	% 3.5
合計	証券数、金額 銘柄数<比率>	— 1	4,482 —	62,266 <3.5%>	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

◎投資信託財産の構成

2019年1月17日現在

項目	期末	
	評価額	比率
株式	千円 1,651,400	% 91.1
投資証券	62,266	3.4
コール・ローン等、その他	99,399	5.5
投資信託財産総額	1,813,065	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 (1,781,286千円) の投資信託財産総額 (1,813,065千円) に対する比率は98.2%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは1米ドル=108.97円、1香港ドル=13.89円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2019年1月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,871,135,490円
コール・ローン等	54,521,217
株 式(評価額)	1,651,400,318
投 資 証 券(評価額)	62,266,092
未 収 入 金	101,980,548
未 収 配 当 金	967,315
(B) 負 債	85,053,518
未 払 金	80,634,493
未 払 解 約 金	4,418,998
未 払 利 息	27
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,786,081,972
元 本	697,532,996
次 期 繰 越 損 益 金	1,088,548,976
(D) 受 益 権 総 口 数	697,532,996口
1万口当たり基準価額(C/D)	25.606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	801,256,704円
期中追加設定元本額	47,370,104円
期中一部解約元本額	151,093,812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 中国クオリティ株式オープン	353,038,065円
HSBC 中国クオリティ株式ファンド(3ヶ月決算型)	344,494,931円

◎損益の状況

自2018年1月18日
至2019年1月17日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	71,436,268円
受 取 配 当 金	71,443,137
支 払 利 息	△ 6,869
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 553,142,693
売 買 益	107,152,497
売 買 損	△ 660,295,190
(C) 信 託 報 酬 等	△ 5,738,586
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 487,445,011
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,762,583,196
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	92,556,426
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 279,145,635
(H) 計 (D+E+F+G)	1,088,548,976
次 期 繰 越 損 益 金(H)	1,088,548,976

(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。

(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◆

<約款変更のお知らせ>

・2018年10月16日付

法令および一般社団法人投資信託協会規則にしたがって運用の指図範囲等の有価証券に新投資口予約権証券を追加する変更を行いました。

<その他のお知らせ>

ありません。