

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	<p>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。</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>	

運用報告書（全体版）

第11期（決算日 2020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、2020年1月17日に第11期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

HSBC投信株式会社

東京都中央区日本橋3-11-1 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.co.jp



◎最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 分 配 金	込 み 金	期 謄 落 率	株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	純 資 産 額
第 7期 (2016年1月18日)	円 13,742	円 500		% △18.0	% 99.8	% —	百万円 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
第11期 (2020年1月17日)	18,101	600		17.1	99.5	—	965

(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標が存在しないため、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入れますので、「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 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
		%		%
(期 首) 2019年1月17日	円 15,964	—	% 97.0	% —
1月末	16,353	2.4	93.6	—
2月末	17,435	9.2	94.9	—
3月末	17,398	9.0	96.0	—
4月末	18,006	12.8	97.8	—
5月末	15,733	△ 1.4	98.7	—
6月末	16,527	3.5	98.3	—
7月末	16,740	4.9	94.4	—
8月末	15,372	△ 3.7	97.4	—
9月末	15,775	△ 1.2	96.8	—
10月末	16,727	4.8	100.2	—
11月末	17,034	6.7	99.0	—
12月末	17,841	11.8	96.8	—
(期 末) 2020年1月17日	18,701	17.1	99.5	—

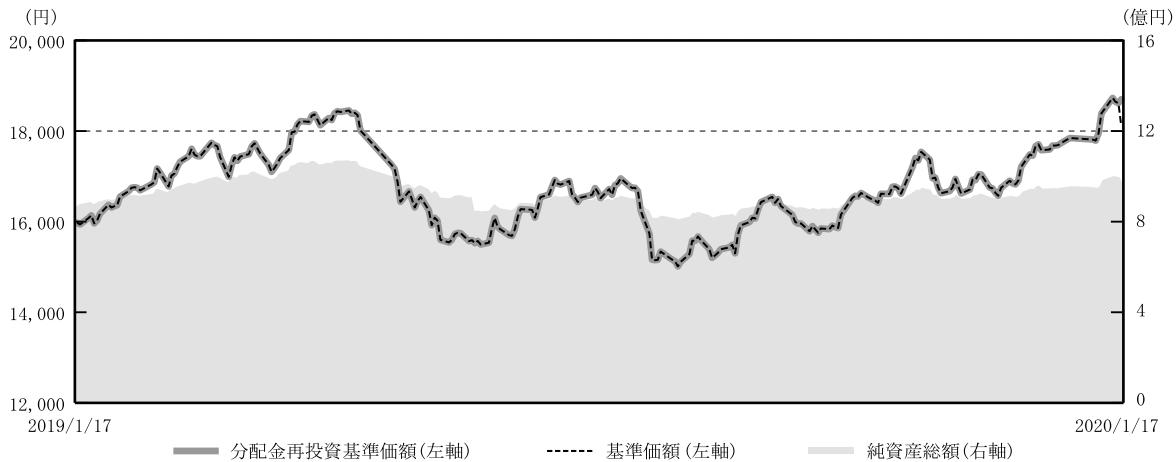
(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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11期：2019年1月18日～2020年1月17日）



【基準価額・騰落率】

第11期首：15,964円

第11期末：18,101円（既払分配金（税込み）：600円）

騰 落 率：+17.1%（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、期首（2019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

<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）、保険の中国平安保険（集団）（PING AN INSURANCE GROUP）、消費者サービス業界で教育サービス会社の新東方教育科技集団（NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP）、運輸の深セン国際控股（SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS）などの株価が大幅に上昇し、基準価額にプラスに働きました。

3. 投資環境について

【株式市況】

香港市場に上場する中国株式は、期初から4月半ばにかけては、中国当局の追加景気対策への期待などを背景に、上昇しました。その後、8月初旬までは、米中の通商問題を巡る緊張の高まりや中国経済減速への懸念から下落しました。8月半ばから期末までは、上下動を繰り返しながらも、上昇基調となりました。世界的な金融緩和の動きや世界経済の回復観測、中国の追加景気対策への期待がプラス要因となりました。なお、本土市場（上海および深セン）に上場する中国株式もほぼ同様の動きとなりました。

【為替相場】

米ドルと連動する香港ドルは、期初から4月下旬にかけては対円で強含みましたが、その後、8月初旬までは、アルゼンチンやトルコの経済混乱を背景とした新興国通貨全般に対する投資家センチメントの悪化、円高の進行を受けて、対円で下落しました。8月半ばから期末にかけては、中国当局の追加景気対策への期待、円相場の反落などを背景に、香港ドルは対円で再び上昇傾向となりました。なお、人民元は対円で香港ドルとほぼ同様の動きをたどりましたが、通期では人民元は対円で小幅下落、香港ドルは小幅上昇となりました。

4. ポートフォリオについて

＜H S B C 中国クオリティ株式オープン＞

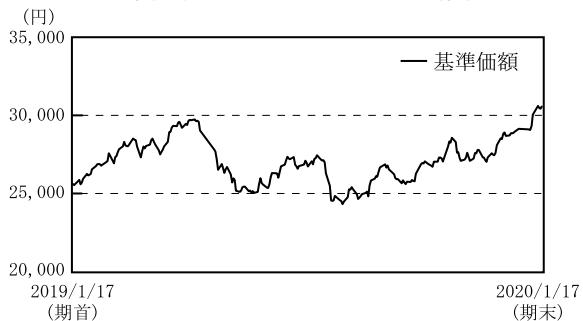
「H S B C 中国クオリティ株式マザーファンド」への投資を通じて、主に香港市場に上場する中国の株式等に投資しました。

＜H S B C 中国クオリティ株式マザーファンド＞

主に香港市場および本土市場に上場する中国の株式等から、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予想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（集團）（PING AN INSURANCE GROUP）、中国建設銀行（CHINA CONSTRUCTION BANK）、エネルギーの中国海洋石油（CNOOC Ltd）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標が存在しないため、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

当面の中国株式市場は、米中間の貿易摩擦を巡り引き続き不安定な動きとなる可能性があります。米中通商協議の今後の展開はなお不透明であり、当社では引き続きこの動きを注視します。

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。良好なマクロ経済環境、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。またバリュエーションの観点でも中国株式には妙味があると思われます。

＜H S B C 中国クオリティ株式オープン＞

引き続き、「H S B C 中国クオリティ株式マザーファンド」への投資を通じて、主に中国の株式等に実質的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。

＜H S B C 中国クオリティ株式マザーファンド＞

引き続き、主に香港市場および本土市場に上場する中国の株式等から、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、当局の景気対策の恩恵を享受でき、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。

◎1万口当たりの費用明細

項目	第11期		項目の概要	
	2019/1/18～2020/1/17			
	金額	比率		
(a)信託報酬 （投信会社） （販売会社） （受託会社）	円 328 (184) (129) (15)	% 1.958 (1.100) (0.770) (0.088)	(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）	45 (42) (2)	0.266 (0.253) (0.013)	(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）	42 (40) (2)	0.254 (0.240) (0.013)	(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）	79 (56) (8) (15)	0.469 (0.332) (0.046) (0.091)	(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	494	2.947		
期中の平均基準価額は、16,745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。

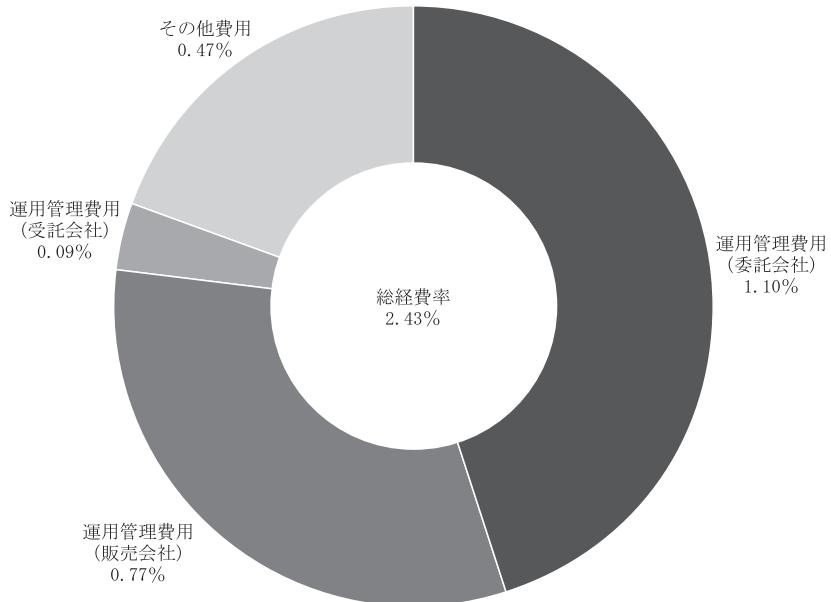
(注) 各金額は、項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(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。

(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2.43%です。



(注) 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、購入時手数料、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) 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。

◎親投資信託受益証券の設定、解約状況（2019年1月18日から2020年1月17日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
H S B C 中国クオリティ株式マザーファンド	千口 52,303	千円 143,944	千口 76,072	千円 201,260

(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（2019年1月18日から2020年1月17日まで）

項 目	当 期
	H S B C 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	5,052,851千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,725,150千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	2.92

(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（2019年1月18日から2020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					
	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 2,473	百万円 114	% 4.6	百万円 2,579	百万円 118	% 4.6
為 替 直 物 取 引	787	362	46.0	983	386	39.3

平均保有割合52.0%

※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)	2,460千円
うち利害関係人への支払額 (B)	145千円
(B) / (A)	5.9%

(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ки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

2020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 353,038	千口 329,269	千円 1,006,312

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

◎投資信託財産の構成

2020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 1,006,312	% 99.7
コール・ローン等、その他	3,056	0.3
投資信託財産総額	1,009,368	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（1,869,331千円）の投資信託財産総額（1,912,581千円）に対する比率は97.7%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。なお、期末における邦貨換算レートは1米ドル=110.33円、1香港ドル=14.20円、1オフショア人民元=16.05円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2020年1月17日現在

項目	当期末
(A) 資産	1,009,368,643円
コール・ローン等	80
HSBC中国クオリティ株式マザーファンド(評価額)	1,006,312,455
未収入金	3,056,108
(B) 負債	44,344,037
未払収益分配金	31,988,426
未払解約金	3,056,108
未払信託報酬	8,742,816
その他未払費用	556,687
(C) 純資産総額(A-B)	965,024,606
元本	533,140,448
次期繰越損益金	431,884,158
(D) 受益権総口数	533,140,448口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,101円

<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539,778,544円、期中追加設定元本額は84,296,588円、期中一部解約元本額は90,934,684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(20,008,049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(172,748,166円)および分配準備積立金(358,838,094円)より分配対象収益は551,594,309円(10,000口当たり10,346円)であり、うち31,988,426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、2,765,701円です。

◎損益の状況

自2019年1月18日
至2020年1月17日

項目	当期
(A) 有価証券売買損益	156,064,003円
売買益	164,551,981
売買損	△ 8,487,978
(B) 信託報酬等	△ 19,081,489
(C) 当期損益金(A+B)	136,982,514
(D) 前期繰越損益金	146,692,108
(E) 追加信託差損益金	180,197,962
(配当等相当額)	(172,628,350)
(売買損益相当額)	(7,569,612)
(F) 計(C+D+E)	463,872,584
(G) 収益分配金	△ 31,988,426
次期繰越損益金(F+G)	431,884,158
追加信託差損益金	180,197,962
(配当等相当額)	(172,748,166)
(売買損益相当額)	(7,449,796)
分配準備積立金	346,857,717
繰越損益金	△ 95,171,521

◎分配金のお知らせ

	第 11 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 11 期
当期分配金	600円
（対基準価額比率）	3.208%
当期の収益	375円
当期の収益以外	224円
翌期繰越分配対象額	9,746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「H S B C 中国クオリティ株式マザーファンド」の運用状況
第11期（2019年1月18日～2020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	株組入比率	株先物比率	純資産額
第7期（2016年1月18日）	円 18,687	% △16.3	% 95.0	% —	百万円 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
第11期（2020年1月17日）	30,562	19.4	95.5	—	1,903

(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。

(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	式率
			%	%	%
(期首) 2019年1月17日	円 25,606	% —	% 92.5	% —	% —
1月末	26,250	2.5	93.5	—	—
2月末	28,026	9.5	94.7	—	—
3月末	28,008	9.4	95.6	—	—
4月末	29,029	13.4	97.2	—	—
5月末	25,437	△ 0.7	97.9	—	—
6月末	26,739	4.4	97.3	—	—
7月末	27,130	6.0	94.3	—	—
8月末	24,958	△ 2.5	97.2	—	—
9月末	25,655	0.2	96.4	—	—
10月末	27,243	6.4	99.7	—	—
11月末	27,786	8.5	98.3	—	—
12月末	29,141	13.8	95.9	—	—
(期末) 2020年1月17日	30,562	19.4	95.5	—	—

(注) 謄落率は期首比です。

(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 (2019年1月18日から2020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)	71円 (68) (4)	0.263% (0.250) (0.013)
(b) 有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	68 (65) (4)	0.252 (0.238) (0.013)
(c) その他の費用 (保管費用) (その他の)	90 (90) (0)	0.330 (0.330) (0.000)
合計	229	0.845

- ・期中のマザーファンドの平均基準価額は27,116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 (2019年1月18日から2020年1月17日まで)

(1) 株式

外 国	米 国	買付		売付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
	米 国	百株	千米ドル	百株	千米ドル
		500	2,424	496	2,705
	香 港	196,016 (24)	千香港ドル 142,464 (4)	234,192	千香港ドル 156,726
	中 国	2,953 (141)	千オフショア人民元 13,901 (一)	1,227	千オフショア人民元 6,256

(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

外 国	香 港	LINK REIT	買付		売付	
			口 数	買付額	口 数	売付額
			口 78,000	千香港ドル 7,045	口 116,000	千香港ドル 10,192

(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 (2019年1月18日から2020年1月17日まで)

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	5,052,851千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,725,150千円
(c) 売買高比率(a) / (b)	2.92

(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 (2019年1月18日から2020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				
	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
株式	百万円 2,473	百万円 114	% 4.6	百万円 2,579	百万円 118
為替直物取引	787	362	46.0	983	386

(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)	4,709千円
うち利害関係人への支払額(B)	278千円
(B) / (A)	5.9%

(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・パンキング・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・パンキング・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

2020年1月17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) CTRIP.COM INTERNATIONAL LIMITED	百株 46	百株 —	千米ドル —	千円 —	小売
SINA CORPORATION	39	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NETEASE.COM INC -ADR	11	5	188	20,744	ソフトウェア・サービス
BAIDU INC - SPON ADR	27	29	417	46,046	ソフトウェア・サービス
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	28	49	691	76,262	消費者サービス
TAL EDUCATION GROUP-ADR	—	34	195	21,551	消費者サービス

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		
(米国) ALIBABA GROUP HOLDING MOMO INC-SPON ADR		百株	百株	千米ドル	千円		
		41	30	672	74,220	ソフトウェア・サービス	
		—	49	187	20,687	ソフトウェア・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	194 6	198 6	2,352 —	259,512 <13.6%>		
(香港)				千香港ドル			
CHINA SOUTHERN AIRLINES COMPANY LIMITED	3,040	—	—	—	—	運輸	
CHINA MOBILE LIMITED	615	475	3,135	44,517	電気通信サービス		
CHINA FOODS LTD	—	4,380	1,375	19,529	食品・飲料・タバコ		
HSBC HOLDINGS PLC	384	—	—	—	銀行		
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	—	480	1,454	20,652	不動産		
CHINA RESOURCES LAND LTD	—	440	1,661	23,586	不動産		
PETROCHINA CO LTD-H	4,100	2,720	1,071	15,217	エネルギー		
CHINA UNICOM HONG KONG LTD	2,900	5,360	3,848	54,648	電気通信サービス		
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LIMITED	—	67	1,862	26,448	各種金融		
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	2,760	—	—	—	エネルギー		
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD	2,340	—	—	—	エネルギー		
GUANGSHEN RAILWAY CO LTD-H	3,740	—	—	—	運輸		
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	860	—	—	—	銀行		
CHINA TELECOM CORP LTD	—	5,080	1,630	23,155	電気通信サービス		
CHINA OILFIELD SERVICES-H	—	660	838	11,902	エネルギー		
NEW WORLD DEVELOPMENT COMPANY LIMITED	1,460	2,830	3,118	44,284	不動産		
PICC PROPERTY & CASUALTY	2,570	—	—	—	保険		
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	3,200	1,960	2,179	30,949	公益事業		
GUANGDONG INVESTMENT LIMITED	460	—	—	—	公益事業		
CHINA RESOURCES BEER(HOLDINGS) CO LTD	400	1,080	4,492	63,797	食品・飲料・タバコ		
CNOOC LTD	2,690	1,390	1,868	26,527	エネルギー		
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA	630	435	4,152	58,959	保険		
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	3,320	—	—	—	銀行		
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	7,710	7,620	5,097	72,388	銀行		
CIMC ENRIC HOLDINGS LTD	2,400	—	—	—	資本財		
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	—	2,320	1,617	22,961	自動車・自動車部品		
BANK OF CHINA LTD - H	13,083	—	—	—	銀行		
IND & COMM BK OF CHINA - H	8,730	—	—	—	銀行		
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	—	2,200	1,366	19,400	資本財		
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC-H	411	526	1,501	21,324	資本財		
PACIFIC TEXTILES HOLDINGS	—	2,590	1,357	19,271	耐久消費財・アパレル		
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP COMPANY	—	246	3,463	49,184	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
CHINA RAILWAYS CONSTRUCTIO-H	—	3,235	2,788	39,597	資本財		
CHINA PACIFIC INSURANCE (GROUP) COMPANY	798	—	—	—	保険		
CRRC CORPORATION LIMITED	3,740	4,000	2,328	33,057	資本財		
SUN ART RETAIL GROUP LIMITED	—	3,645	3,666	52,069	食品・生活必需品小売り		
SINOPHARM GROUP CO-H	—	640	1,884	26,764	ヘルスケア機器・サービス		
CHINA RESOURCES CEMENT HOLDING LIMITED	3,080	—	—	—	素材		
METALLURGICAL CORPORATION OF CHINA LTD	6,640	—	—	—	資本財		
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP COMPANY-H	1,320	—	—	—	自動車・自動車部品		

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		
CHINA LONGYUAN POWER GROUP CORPORATION	1,670	—	—	—	—	公益事業	
AIA GROUP LIMITED	414	192	1,677	23,815	—	保険	
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	915	—	—	—	—	不動産	
NEW CHINA LIFE INSURANCE COMPANY	540	—	—	—	—	保険	
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	9,300	5,990	1,994	28,324	—	銀行	
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LTD	875	—	—	—	—	小売	
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	—	300	1,924	27,327	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HUADIAN FUXIN ENERGY CORPORATION LIMITED	13,920	6,820	1,023	14,526	—	公益事業	
SINOPEC ENGINEERING GROUP CO LTD	1,805	—	—	—	—	エネルギー	
SHANDONG GOLD MINING CO LT-H	—	1,035	1,929	27,395	—	素材	
CHINA TOWER CORPORATION LIMITED	15,480	11,860	2,122	30,145	—	電気通信サービス	
MEITUAN DIANPING-CLASS B	—	470	5,278	74,949	—	小売	
XINYI SOLAR HOLDINGS LIMITED	240	8,720	5,109	72,560	—	半導体・半導体製造装置	
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD	—	2,590	2,771	39,352	—	小売	
SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	2,237	1,787	3,199	45,434	—	運輸	
WH GROUP LIMITED	2,105	5,850	5,007	71,107	—	食品・飲料・タバコ	
TELENT HOLDINGS LIMITED	151	133	5,320	75,544	—	ソフトウェア・サービス	
CK HUTCHISON HOLDINGS LIMITED	295	—	—	—	—	資本財	
COFCO MEAT HOLDINGS LIMITED	—	5,200	1,008	14,324	—	食品・飲料・タバコ	
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLDINGS	13,750	3,600	1,900	26,991	—	不動産	
小計	株数・金額	147,079	108,926	98,028	1,391,997		
	銘柄数<比率>	42	38	—	<73.1%>		
(中国)				千オフショア人民元			
INSPUR ELECTRONIC INFORMAT-A	—	132	422	6,787	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	—	562	2,403	38,576	—	資本財	
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	—	385	2,589	41,566	—	耐久消費財・アパレル	
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	—	31	3,440	55,213	—	食品・飲料・タバコ	
HAIER SMART HOME CO LTD-A	—	757	1,478	23,722	—	耐久消費財・アパレル	
小計	株数・金額	—	1,867	10,334	165,866		
	銘柄数<比率>	—	5	—	<8.7%>		
合計	株数・金額	147,273	110,992	—	1,817,377		
	銘柄数<比率>	48	49	—	<95.5%>		

(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別銘柄評価額の比率。

(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(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。

(2) 外国投資信託証券

ファンド名	期首(前期末) 口 数	当 期			比 率 %	
		口 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(香港) LINK REIT	56,000	18,000	千香港ドル 1,525	千円 21,662	1.1	
合計 銘柄数 <比率>	56,000 1	18,000 1	1,525 —	21,662 <1.1%>		

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

(注) 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

2020年1月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率 %
株 式	千円 1,817,377	95.0
投 資 証 券	21,662	1.1
コ ー ル・ロ ー ン 等、そ の 他	73,542	3.9
投 資 信 託 財 产 総 額	1,912,581	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(1,869,331千円)の投資信託財産総額(1,912,581千円)に対する比率は97.7%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=110.33円、1香港ドル=14.20円、1オフショア人民元=16.05円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2020年1月17日現在

項目		当期末
(A) 資	産	1,935,676,511円
コール・ローン等		42,169,063
株式(評価額)		1,817,377,284
投資証券(評価額)		21,662,100
未収入金		54,468,064
(B) 負	債	31,735,848
未払金		25,463,808
未払解約金		6,271,940
未払利息		100
(C) 純資産総額(A-B)		1,903,940,663
元本		622,966,860
次期繰越損益金		1,280,973,803
(D) 受益権総口数		622,966,860口
1万口当たり基準価額(C/D)		30,562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	697,532,996円
期中追加設定元本額	59,758,059円
期中一部解約元本額	134,324,195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	329,269,176円
HSBC 中国クオリティ株式ファンド(3ヶ月決算型)	293,697,684円

◎損益の状況

自2019年1月18日
至2020年1月17日

項目		当期
(A) 配当等収益		46,334,918円
受取配当金		46,343,775
その他の収益金		32
支払利息	△	8,889
(B) 有価証券売買損益		273,090,288
売買益		467,058,865
売買損	△	193,968,577
(C) 信託報酬等	△	5,906,309
(D) 当期損益金(A+B+C)		313,518,897
(E) 前期繰越損益金		1,088,548,976
(F) 追加信託差損益金		105,577,428
(G) 解約差損益金	△	226,671,498
(H) 計(D+E+F+G)		1,280,973,803
次期繰越損益金(H)		1,280,973,803

(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>

- ・2019年10月16日付

委託会社が登記する公告ホームページのURL変更に伴い、信託約款に所要の変更を行いました。

<その他のお知らせ>

ありません。