

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	H S B C 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	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 ザーファンド受益証券を主要投資 対象とします。
	H S B C 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	H S B C 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。
	H S B C 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12期 （決算日 2021年1月18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、「H S B C 中国クオリティ株式オー
プン」は、2021年1月18日に第12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。

H S B C 投信株式会社

東京都中央区日本橋3-11-1 H S B C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



◎最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)	期 騰 落 中 率		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分 込 配 金	騰 落 中 率			
第 8 期 (2017年1月17日)	円 15,446	円 600	% 16.8	% 100.7	% —	百万円 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
第12期 (2021年1月18日)	21,205	500	19.9	97.4	—	989

(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) 2020年 1月17日	円 18,101	% —	% 99.5	% —
1月末	16,350	△ 9.7	96.6	—
2月末	16,935	△ 6.4	96.6	—
3月末	14,567	△19.5	92.6	—
4月末	15,626	△13.7	96.2	—
5月末	15,404	△14.9	94.7	—
6月末	16,667	△ 7.9	96.0	—
7月末	17,233	△ 4.8	95.1	—
8月末	18,419	1.8	95.9	—
9月末	17,402	△ 3.9	92.4	—
10月末	18,452	1.9	94.5	—
11月末	19,631	8.5	99.2	—
12月末	20,280	12.0	95.9	—
(期 末) 2021年 1月18日	21,705	19.9	97.4	—

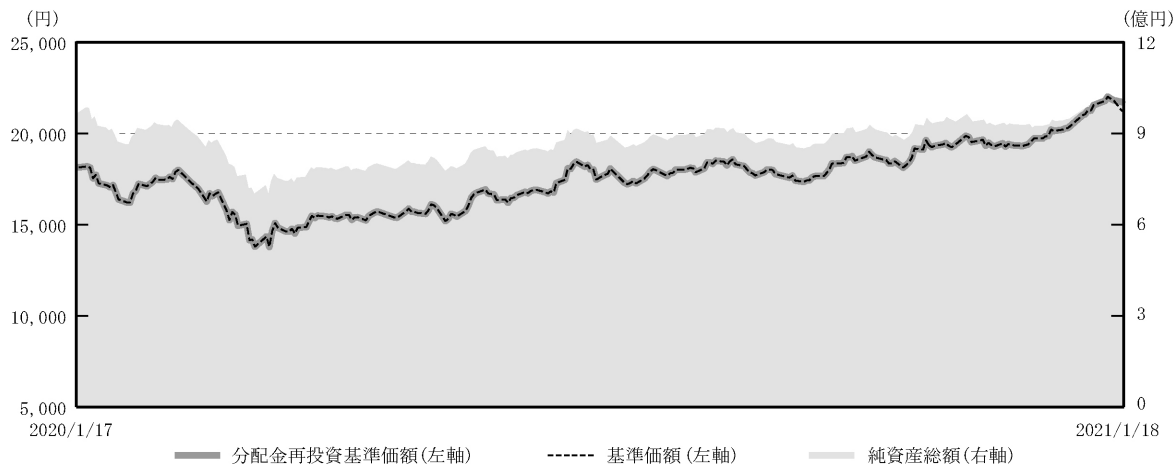
(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

(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12期：2020年1月18日～2021年1月18日）



【基準価額・騰落率】

第12期首：18,101円

第12期末：21,205円（既払分配金（税込み）：500円）

騰落率：+19.9%（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（2020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食品・飲料・タバコ業界で酒造会社の貴州茅台酒（KWEICHOW MOUTAI）、ソフトウェア・サービスの騰訊控股（TENCENT）、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）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、期初から軟調な展開を続けた後、2月下旬から3月半ばにかけて、中国で発生した新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を背景に、急落しました。しかしながら、3月下旬から期末にかけては、中国国内では他国に先駆けた感染の収束と経済活動の正常化、世界では各国の新型コロナ対策としての経済支援策の実施、景気回復期待、ワクチンの開発の進展などが追い風となり、上昇基調をたどりました。

【為替相場】

香港ドルは対円で、期初から2月下旬まで強含んだ後、コロナショックで3月上旬に急落し、その後、3月下旬にかけて反騰しました。4月以降は、期末まで下落基調となりました。香港ドルは米ドルと連動しているため、米国の低金利を背景とした米ドル安・円高の進行が、香港ドルの対円相場の下落をもたらしました。一方、人民元は対円で、香港ドルと同様に3月上旬にコロナショックで急落し、その後3月下旬にかけて反騰しました。しかし、4月以降は、期末まで上昇基調をたどりました。他国に先駆けた中国景気の回復、中国の相対的に高い金利、外国人投資家の活発な中国本土市場への証券投資などが人民元の上昇要因となりました。

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>

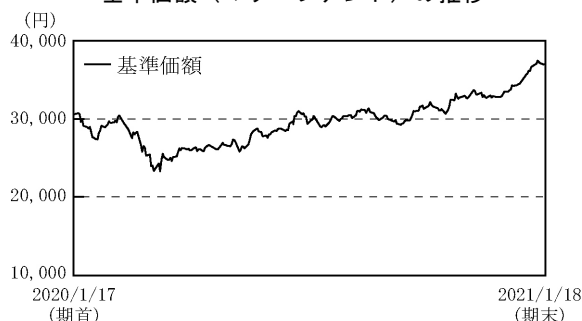
「HSBC 中国クオリティ株式マザーファンド」への投資を通じて、主に香港市場に上場する中国の株式等に投資しました。

<HSBC 中国クオリティ株式マザーファンド>

主に香港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、食品・飲料・タバコ業界で酒造会社の貴州茅台酒（KWEICHOW MOUTAI）、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）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、500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

中国株式市場は当面、世界の新型コロナウイルスの感染拡大、米中関係悪化への懸念などがマイナス要因となる一方、新型コロナワクチン普及への期待、中国の国内景気の回復、企業収益の伸びなどがプラス要因となると見られます。

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ます。高い経済成長ポテンシャル、堅調な企業収益見通し、政府の安定した成長を重視する政策スタンスなどが引き続き株価を支えすると考えます。

<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。

<HSBC 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、中国では消費およびサービス部門をけん引役とする新たな経済成長モデルへの移行が進む中、「ニューエコノミー」と呼ばれる産業分野に、より魅力的な投資機会があると見ています。

◎1万口当たりの費用明細

項目	第12期		項目の概要
	2020/1/18～2021/1/18		
	金額	比率	
(a)信 託 報 酬	円 339	% 1.963	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(190)	(1.103)	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)	(133)	(0.772)	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)	(15)	(0.088)	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	21	0.123	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(21)	(0.123)	
(c)有価証券取引税	23	0.133	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(23)	(0.133)	
(d)そ の 他 費 用	96	0.557	(d)その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(73)	(0.421)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
(監 査 費 用)	(8)	(0.046)	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)	(15)	(0.090)	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	479	2.776	
期中の平均基準価額は、17,247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。

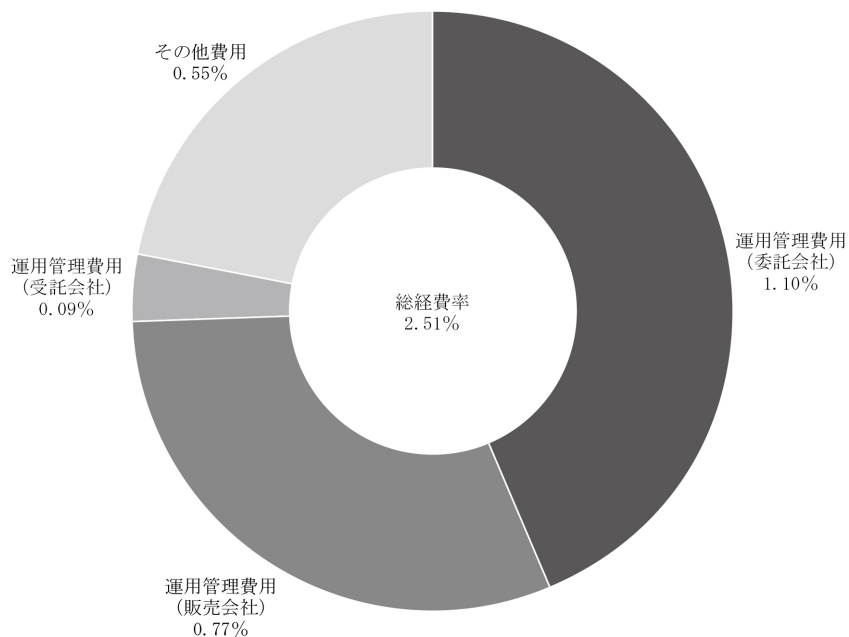
(注) 各金額は、項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(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2.51%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（2020年1月18日から2021年1月18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 20,542	千円 63,475	千口 75,893	千円 229,691

（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（2020年1月18日から2021年1月18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	3,016,798千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,577,697千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.91

（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（2020年1月18日から2021年1月18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 1,344	百万円 47	% 3.5	百万円 1,672	百万円 132	% 7.9
為 替 直 物 取 引	735	549	74.7	1,052	562	53.4

平均保有割合52.2%

※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。

(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)	1,057千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	59千円
(B) / (A)	5.6%

（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

2021年1月18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 329,269	千口 273,918	千円 1,021,962

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

◎投資信託財産の構成

2021年1月18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 1,021,962	% 99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,318	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	1,023,280	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（1,897,846千円）の投資信託財産総額（1,935,112千円）に対する比率は98.1%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＝103.83円、1香港ドル＝13.39円、1オフショア人民元＝16.00円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2021年1月18日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,023,280,167円
コール・ローン等	70
HSBC 中国クオリティ株式 マザーファンド(評価額)	1,021,962,863
未 収 入 金	1,317,234
(B) 負 債	34,202,182
未 払 収 益 分 配 金	23,321,678
未 払 解 約 金	1,317,234
未 払 信 託 報 酬	9,011,363
そ の 他 未 払 費 用	551,907
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	989,077,985
元 本	466,433,560
次 期 繰 越 損 益 金	522,644,425
(D) 受 益 権 総 口 数	466,433,560口
1万口当たり基準価額(C／D)	21,205円

◎損益の状況

自2020年1月18日
至2021年1月18日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	185,544,634円
売 買 損 益	199,828,550
売 買 損 益	△ 14,283,916
(B) 信 託 報 酬 等	△ 18,307,528
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	167,237,106
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	206,167,296
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	172,561,701
(配 当 等 相 当 額)	(171,502,355)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,059,346)
(F) 計 (C＋D＋E)	545,966,103
(G) 収 益 分 配 金	△ 23,321,678
次 期 繰 越 損 益 金(F＋G)	522,644,425
追 加 信 託 差 損 益 金	172,561,701
(配 当 等 相 当 額)	(171,550,528)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,011,173)
分 配 準 備 積 立 金	350,082,724

<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533,140,448円、期中追加設定元本額は35,078,428円、期中一部解約元本額は101,785,316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（14,029,640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（75,526,345円）、信託約款に規定する収益調整金（172,561,701円）および分配準備積立金（283,848,417円）より分配対象収益は545,966,103円（10,000口当たり11,705円）であり、うち23,321,678円（10,000口当たり500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、2,625,125円です。

◎分配金のお知らせ

	第 12 期
1万口当たり分配金（税込み）	500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 12 期
当期分配金	500円
（対基準価額比率）	2.304%
当期の収益	500円
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	11,205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12期（2020年1月18日～2021年1月18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 中 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
第 8 期（2017年1月17日）	円 22,222	% 18.9	% 96.0	% —	百万円 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
第12期（2021年1月18日）	37,309	22.1	94.3	—	1,933

（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	騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
（期 首） 2020年 1月17日	円 30,562	% —	% 95.5	% —
1月末	27,629	△ 9.6	96.6	—
2月末	28,662	△ 6.2	96.3	—
3月末	24,707	△19.2	92.2	—
4月末	26,538	△13.2	95.6	—
5月末	26,209	△14.2	93.9	—
6月末	28,390	△ 7.1	95.1	—
7月末	29,392	△ 3.8	95.0	—
8月末	31,466	3.0	95.6	—
9月末	29,785	△ 2.5	92.0	—
10月末	31,625	3.5	94.0	—
11月末	33,690	10.2	98.5	—
12月末	34,848	14.0	95.1	—
（期 末） 2021年 1月18日	37,309	22.1	94.3	—

（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（2020年1月18日から2021年1月18日まで）

項 目	金 額	比 率
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	36円 (36)	0.122% (0.122)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	39 (39)	0.133 (0.133)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	123 (123) (0)	0.418 (0.418) (0.000)
合 計	198	0.673

- ・期中のマザーファンドの平均基準価額は29,411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（2020年1月18日から2021年1月18日まで）

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	米 国	百株 728	千米ドル 2,310	百株 461	千米ドル 2,240
	香 港	40,446 (6,085)	千香港ドル 57,530 (8,849)	121,334 (6,682)	千香港ドル 89,048 (8,849)
	中 国	6,358 (87)	千オフショア人民元 19,869 (一)	4,642	千オフショア人民元 13,746

(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（2020年1月18日から2021年1月18日まで）

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	3,016,798千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,577,697千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.91

(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（2020年1月18日から2021年1月18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	$\frac{B}{A}$	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	1,344	47	3.5	1,672	132	7.9
為 替 直 物 取 引	735	549	74.7	1,052	562	53.4

(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)	2,028千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	114千円
(B)／(A)	5.6%

(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

(1) 外国株式

2021年1月18日現在

銘柄		期首（前期末） 株数	当 期 末		業 種 等	
			株数	評 価 額		
				外貨建金額 邦貨換算金額		
(米国)		百株	百株	千米ドル	千円	
NETEASE.COM INC -ADR		5	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BAIDU INC - SPON ADR		29	27	660	68,626	ソフトウェア・サービス
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR		49	19	333	34,665	消費者サービス
TAL EDUCATION GROUP-ADR		34	54	360	37,434	消費者サービス
JINKOSOLAR HOLDING COMPANY LIMITED-ADR		—	52	303	31,550	半導体・半導体製造装置
HUAZHU GROUP LTD-ADR		—	25	115	11,960	消費者サービス
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR		—	202	448	46,591	メディア・娯楽
JD.COM INC-ADR		—	42	372	38,667	小売
ALIBABA GROUP HOLDING		30	21	511	53,160	ソフトウェア・サービス
MOMO INC-SPON ADR		49	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PINDUODUO INC-ADR		—	20	330	34,361	小売
小 計	株 数 ・ 金 額	198	465	3,438	357,019	
	銘 柄 数 <比 率>	6	9	—	<18.5%>	

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	
ASM PACIFIC TECHNOLOGY LIMITED	—	270	2,959	39,623	半導体・半導体製造装置
CHINA MOBILE LIMITED	475	—	—	—	電気通信サービス
CHINA FOODS LTD	4,380	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	480	—	—	—	不動産
CHINA RESOURCES LAND LTD	440	—	—	—	不動産
PETROCHINA CO LTD-H	2,720	—	—	—	エネルギー
CHINA UNICOM HONG KONG LTD	5,360	—	—	—	電気通信サービス
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LIMITED	67	67	3,071	41,124	各種金融
CHINA RESOURCES GAS GROUP LIMITED	—	620	2,616	35,033	公益事業
CHINA TELECOM CORP LTD	5,080	—	—	—	電気通信サービス
CHINA OILFIELD SERVICES-H	660	—	—	—	エネルギー
NEW WORLD DEVELOPMENT COMPANY LIMITED	2,830	—	—	—	不動産
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	1,960	—	—	—	公益事業
GREAT WALL MOTOR COMPANY LIMITED	—	1,960	5,056	67,710	自動車・自動車部品
CHINA RESOURCES BEER(HOLDINGS) CO LTD	1,080	620	4,228	56,618	食品・飲料・タバコ
CNOOC LTD	1,390	—	—	—	エネルギー
SINO BIOPHARMACEUTICAL	—	2,555	1,803	24,153	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	—	510	2,437	32,642	食品・飲料・タバコ
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA	435	550	5,670	75,927	保険
LI NING CO LIMITED	—	985	5,003	67,000	耐久消費財・アパレル
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	7,620	8,570	5,296	70,916	銀行
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	2,320	—	—	—	自動車・自動車部品
CHINA MERCHANTS BANK-H	—	975	5,937	79,506	銀行
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	2,200	—	—	—	資本財
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC-H	526	—	—	—	資本財
PACIFIC TEXTILES HOLDINGS	2,590	3,190	1,674	22,424	耐久消費財・アパレル
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP COMPANY	246	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA RAILWAYS CONSTRUCTIO-H	3,235	—	—	—	資本財
CRRC CORPORATION LIMITED	4,000	—	—	—	資本財
SUN ART RETAIL GROUP LIMITED	3,645	—	—	—	食品・生活必需品小売り
SINOPHARM GROUP CO-H	640	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
AIA GROUP LIMITED	192	270	2,818	37,743	保険
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	5,990	—	—	—	銀行
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	300	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUADIAN FUXIN ENERGY CORPORATION LIMITED	6,820	—	—	—	公益事業
SHANDONG GOLD MINING CO LT-H	1,035	—	—	—	素材
CHINA TOWER CORPORATION LIMITED	11,860	—	—	—	電気通信サービス
XIAOMI CORP-CLASS B	—	1,460	4,277	57,279	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEITUAN-CLASS B	470	126	3,875	51,896	小売
XINYI SOLAR HOLDINGS LIMITED	8,720	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	—	750	2,928	39,215	資本財
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD	2,590	—	—	—	小売
SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	1,787	2,537	3,263	43,694	運輸
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	—	25	602	8,067	ソフトウェア・サービス
JD.COM INC - CL A	—	62	2,190	29,324	小売

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	
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC		—	450	4, 635	62, 062	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC		—	9	1, 312	17, 571	消費者サービス
WH GROUP LIMITED		5, 850	—	—	—	食品・飲料・タバコ
NETEASE INC		—	70	1, 151	15, 418	メディア・娯楽
NEW WORLD DEVELOPMENT		—	707	2, 571	34, 435	不動産
TENCENT HOLDINGS LIMITED		133	88	5, 676	76, 001	ソフトウェア・サービス
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-H		—	13	237	3, 175	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COFCO MEAT HOLDINGS LIMITED		5, 200	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLDINGS		3, 600	—	—	—	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額	108, 926	27, 441	81, 297	1, 088, 570	
	銘 柄 数 <比 率>	38	25	—	<56.3%>	
(中国)				千オフショア人民元		
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-A		—	31	502	8, 046	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INSPUR ELECTRONIC INFORMAT-A		132	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A		562	540	3, 101	49, 631	資本財
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A		385	145	919	14, 712	耐久消費財・アパレル
MIDEA GROUP CO LTD-A		—	196	1, 954	31, 270	耐久消費財・アパレル
ESTUN AUTOMATION CO LTD-A		—	309	950	15, 200	資本財
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A		—	33	1, 502	24, 035	ヘルスケア機器・サービス
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A		31	22	4, 602	73, 636	食品・飲料・タバコ
JIANGSU HENG RUI MEDICINE C-A		—	150	1, 647	26, 365	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HAIER SMART HOME CO LTD-A		757	757	2, 522	40, 354	耐久消費財・アパレル
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A		—	504	2, 089	33, 424	資本財
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A		—	91	2, 565	41, 052	小売
AIR CHINA LTD-A		—	823	582	9, 325	運輸
SHANGHAI M&G STATIONERY IN-A		—	66	631	10, 110	商業・専門サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	1, 867	3, 669	23, 572	377, 165	
	銘 柄 数 <比 率>	5	13	—	<19.5%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	110, 992	31, 576	—	1, 822, 755	
	銘 柄 数 <比 率>	49	47	—	<94.3%>	

(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。

(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)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(香港) LINK REIT		口 18,000	口 18,000	千香港ドル 1,250	千円 16,738	% 0.9
合計	証 券 数 、 金 額	18,000	18,000	1,250	16,738	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.9%>	

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

(注) 比率欄は、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

2021年1月18日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 1,822,755	% 94.2
投 資 証 券	16,738	0.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	95,619	4.9
投 資 信 託 財 産 総 額	1,935,112	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（1,897,846千円）の投資信託財産総額（1,935,112千円）に対する比率は98.1%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＝103.83円、1香港ドル＝13.39円、1オフショア人民元＝16.00円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2021年1月18日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,948,498,352円
コー ル ・ ロ ー ン 等	86,064,745
株 式 (評価額)	1,822,755,577
投 資 証 券 (評価額)	16,738,839
未 収 入 金	22,910,856
未 収 配 当 金	28,335
(B) 負 債	15,008,853
未 払 金	13,390,000
未 払 解 約 金	1,618,770
未 払 利 息	83
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	1,933,489,499
元 本	518,237,382
次 期 繰 越 損 益 金	1,415,252,117
(D) 受 益 権 総 口 数	518,237,382口
1万口当たり基準価額 (C／D)	37,309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	622,966,860円
期中追加設定元本額	25,038,111円
期中一部解約元本額	129,767,589円

※当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末保有元本額	
H S B C 中国クオリティ株式オープン	273,918,589円
H S B C 中国クオリティ株式ファンド (3ヶ月決算型)	244,318,793円

◎損益の状況

自2020年1月18日
至2021年1月18日

項 目	当 期
配 当 等 収 益	31,277,745円
受 取 配 当 金	31,284,554
支 払 利 息	△ 6,809
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	324,343,038
売 買 益	663,137,466
売 買 損	△ 338,794,428
(C) 信 託 報 酬 等	△ 6,962,232
(D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C)	348,658,551
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,280,973,803
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	52,490,754
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 266,870,991
(H) 計 (D＋E＋F＋G)	1,415,252,117
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	1,415,252,117

(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> ありません。
<その他のお知らせ> ありません。