

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13期 (決算日 2022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
ン」は、2022年1月17日に第13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

○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額		株組入比率	株式先物比率	純資産額
		税分	達配 み金 騰落 中率			
9期(2018年1月17日)	円 21,137	円 700	% 41.4	% 103.0	% —	百万円 1,207
10期(2019年1月17日)	15,964	600	△21.6	97.0	—	861
11期(2020年1月17日)	18,101	600	17.1	99.5	—	965
12期(2021年1月18日)	21,205	500	19.9	97.4	—	989
13期(2022年1月17日)	17,881	400	△13.8	90.0	—	809

(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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準	価額		株組入比率	株式先物比率
		騰落	率		
(期首) 2021年1月18日	円 21,205		% —	% 97.4	% —
1月末	21,454		1.2	97.7	—
2月末	22,005		3.8	97.3	—
3月末	20,938		△1.3	92.6	—
4月末	21,032		△0.8	93.6	—
5月末	21,343		0.7	96.5	—
6月末	21,720		2.4	92.7	—
7月末	19,223		△9.3	89.0	—
8月末	18,814		△11.3	88.8	—
9月末	18,434		△13.1	91.0	—
10月末	19,129		△9.8	89.7	—
11月末	18,595		△12.3	88.7	—
12月末	17,887		△15.6	87.9	—
(期末) 2022年1月17日	18,281		△13.8	90.0	—

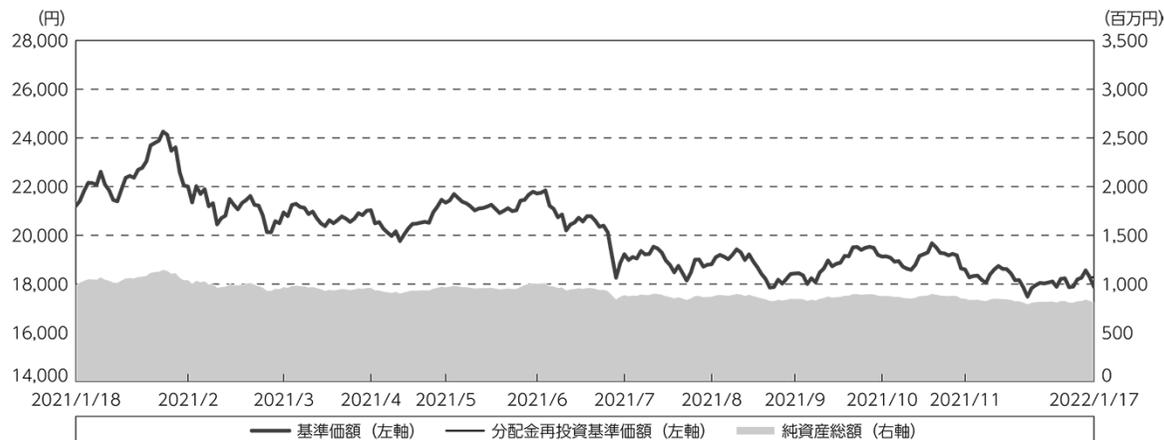
(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

(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

基準価額等の推移について（第13期：2021年1月19日～2022年1月17日）



期首：21,205円

期末：17,881円 (既払分配金(税込み)：400円)

騰落率：△ 13.8% (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(2021年1月18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>

香港ドルが対円で上昇し、基準価額にプラスに働きました。

<下落要因>

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)、テクノロジー・ハードウェアおよび機器の小米集団 (XIAOMI CORPORATION)、小売の美团 (MEITUAN) などの株価が大幅に下落し、基準価額にマイナスに働きました。

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、期を通じて下落基調となりました。中国政府による企業への規制強化、国内の不動産開発企業の債務問題、中国の景気減速懸念、また足元では国内での新型コロナウイルスの新規感染者数の増加などが、香港市場に上場する中国株式にとりマイナス要因となりました。

【為替相場】

香港ドルは対円で、期を通じて上昇基調となりました。香港ドルは米ドルと連動しているため、米国の金融政策の正常化観測を背景とした同国の長期金利の上昇が米ドル高・円安の進行に繋がると同時に、香港ドルの対円相場の上昇をもたらしました。また、人民元も対円で、期を通じて上昇基調となりました。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、堅調に推移する貿易黒字などが人民元の上昇要因となりました。

ポートフォリオについて

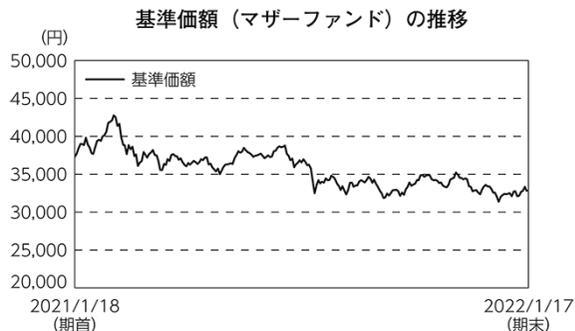
<HSBC 中国クオリティ株式オープン>

「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、ソフトウェア・サービスの騰訊控股（TENCENT）、銀行の中国建設銀行（CHINA CONSTRUCTION BANK）、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンスの薬明生物技術（WUXI BIOLOGICS CAYMAN）などの銘柄の組入比率を上位に維持しました。



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、400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。

〇分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第13期
	2021年1月19日～ 2022年1月17日
当期分配金 (対基準価額比率)	400 2.188%
当期の収益	—
当期の収益以外	400
翌期繰越分配対象額	10,796

(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

中国人民銀行が景気下支えに向けて的を絞りながらも緩和的な金融政策を実施していることは、株式市場にとりプラスに働くと考えられます。一方、政府の企業への規制強化を巡る根強い不透明感、中国の景気減速懸念、国内の不動産開発企業の債務問題などが市場に当面は、影を落とす可能性があります。また、原材料価格が高騰する中、企業による最終製品への価格転嫁が遅れていることも、収益面での観点から一部留意が必要と思われる。

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 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

(2021年1月19日～2022年1月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 391	% 1.953	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(220)	(1.097)	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 ）	(154)	(0.768)	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 ）	(18)	(0.088)	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	27	0.134	(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 ）	(26)	(0.132)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.002)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	31	0.157	(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 ）	(31)	(0.155)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.002)	
(d) そ の 他 費 用	102	0.508	(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 ）	(72)	(0.361)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
（ 監 査 費 用 ）	(9)	(0.047)	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 ）	(21)	(0.100)	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	551	2.752	
期中の平均基準価額は、20,047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。

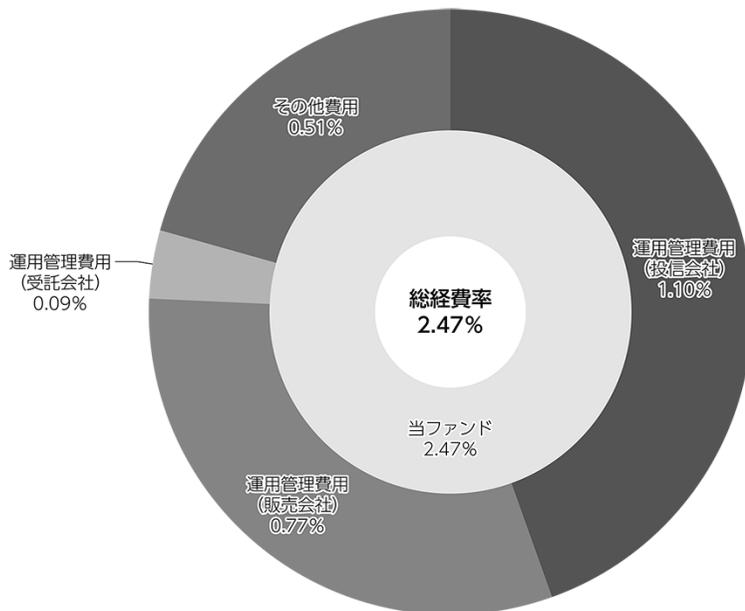
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

(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2.47%です。



(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) 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

(2021年1月19日～2022年1月17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
HSBC 中国クオリティ株式マザーファンド	千口 22,556	千円 84,234	千口 41,935	千円 153,583

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2021年1月19日～2022年1月17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
	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	3,595,986千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,614,564千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.22

(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

(2021年1月19日～2022年1月17日)

利害関係人との取引状況

<HSBC 中国クオリティ株式オープン>

該当事項はございません。

<HSBC 中国クオリティ株式マザーファンド>

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 1,687	百万円 1	% 0.1	百万円 1,908	百万円 —	% —
為替直物取引	1,011	774	76.6	1,164	783	67.3

平均保有割合 52.9%

※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。

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)	1,237千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.41千円
(B) / (A)	0.0%

(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。

(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

(2022年1月17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
HSBC 中国クオリティ株式マザーファンド	千口 273,918	千口 254,539	千円 836,111

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年1月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
HSBC 中国クオリティ株式マザーファンド	千円 836,111	% 100.0
コール・ローン等、その他	0	0.0
投資信託財産総額	836,111	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) HSBC 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 (1,518,549千円) の投資信託財産総額 (1,563,938千円) に対する比率は97.1%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=114.34円、1香港ドル=14.68円、1オフショア人民元=17.9726円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年1月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	836,111,993
コール・ローン等	68
HSBC 中国クオリティ株式マザーファンド(評価額)	836,111,809
未収入金	116
(B) 負債	27,105,168
未払収益分配金	18,097,829
未払解約金	116
未払信託報酬	8,454,016
その他未払費用	553,207
(C) 純資産総額(A－B)	809,006,825
元本	452,445,727
次期繰越損益金	356,561,098
(D) 受益権総口数	452,445,727口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,881円

(注) 当ファンドの期首元本額は466,433,560円、期中追加設定元本額は40,072,225円、期中一部解約元本額は54,060,058円です。

(注) また、1口当たり純資産額は1,7881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。

○損益の状況 (2021年1月19日～2022年1月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△112,718,834
売買益	5,729,077
売買損	△118,447,911
(B) 信託報酬等	△19,312,677
(C) 当期損益金(A+B)	△132,031,511
(D) 前期繰越損益金	311,888,672
(E) 追加信託差損益金	194,801,766
(配当等相当額)	(194,622,414)
(売買損益相当額)	(179,352)
(F) 計(C+D+E)	374,658,927
(G) 収益分配金	△18,097,829
次期繰越損益金(F+G)	356,561,098
追加信託差損益金	194,801,766
(配当等相当額)	(194,713,928)
(売買損益相当額)	(87,838)
分配準備積立金	293,790,843
繰越損益金	△132,031,511

(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(0円)、費用控除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(194,713,928円)および分配準備積立金(311,888,672円)より分配対象収益は506,602,600円(10,000口当たり11,196円)であり、うち18,097,829円(10,000口当たり400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要する費用として、委託者報酬の中から支弁した額は、2,761,915円です。

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	400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（特別分配金）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

商号変更について

HSBC投信株式会社は、2021年11月1日付けで、商号を「HSBCアセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

◆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13期（2021年1月19日～2022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		株組入比率	株先物比率	純総資産額
		期騰落	中率			
	円		%	%	%	百万円
9期(2018年1月17日)	31,998		44.0	98.8	—	2,563
10期(2019年1月17日)	25,606		△20.0	92.5	—	1,786
11期(2020年1月17日)	30,562		19.4	95.5	—	1,903
12期(2021年1月18日)	37,309		22.1	94.3	—	1,933
13期(2022年1月17日)	32,848		△12.0	87.1	—	1,563

(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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基 準	価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
				騰 落 率	騰 落 率		
	(期 首)		円	%		%	%
	2021年	1月18日	37,309	—		94.3	—
	1月末		37,779	1.3		97.6	—
	2月末		38,810	4.0		97.1	—
	3月末		37,000	△ 0.8		92.2	—
	4月末		37,226	△ 0.2		93.1	—
	5月末		37,836	1.4		95.8	—
	6月末		38,565	3.4		91.9	—
	7月末		34,204	△ 8.3		88.9	—
	8月末		33,538	△10.1		88.6	—
	9月末		32,919	△11.8		90.6	—
	10月末		34,211	△ 8.3		89.1	—
	11月末		33,322	△10.7		88.0	—
	12月末		32,119	△13.9		87.0	—
	(期 末)						
	2022年	1月17日	32,848	△12.0		87.1	—

(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

(2021年1月19日～2022年1月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	47	0.133	(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
(株 式)	(47)	(0.131)	
(投資信託証券)	(1)	(0.002)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	56	0.156	(b) 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)	(55)	(0.154)	
(投資信託証券)	(1)	(0.002)	
(c) そ の 他 費 用	131	0.367	(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
(保 管 費 用)	(128)	(0.358)	
(そ の 他)	(3)	(0.008)	
合 計	234	0.656	
期中の平均基準価額は、35,627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

(2021年1月19日～2022年1月17日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	米国	百株 414 (173)	千米ドル 2,791 (300)	百株 824 (-)	千米ドル 3,776 (300)
	香港	47,880 (-)	千香港ドル 71,361 (0.00001)	31,059 (-)	千香港ドル 76,688 (33)
	中国	2,937 (31)	千オフショア人民元 21,616 (-)	4,633	千オフショア人民元 23,614

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(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。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	香港 LINK REIT	口 32,000	千香港ドル 2,322	口 -	千香港ドル -

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2021年1月19日～2022年1月17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	3,595,986千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,614,564千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.22

(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

(2021年1月19日～2022年1月17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	1,687	1	0.1	1,908	—	—
為替直物取引	1,011	774	76.6	1,164	783	67.3

(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)	2,339千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.779千円
(B) / (A)	0.0%

(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 (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

(2022年1月17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	
NETEASE.COM INC -ADR	—	47	494	56,490	ソフトウェア・サービス
BAIDU INC - SPON ADR	27	11	180	20,637	ソフトウェア・サービス
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	19	—	—	—	消費者サービス
TAL EDUCATION GROUP-ADR	54	—	—	—	消費者サービス
JINKOSOLAR HOLDING COMPANY LIMITED-ADR	52	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ZAI LAB LTD-ADR	—	5	28	3,261	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HUAZHU GROUP LTD-ADR	25	—	—	—	消費者サービス
NIO INC - ADR	—	29	92	10,584	自動車・自動車部品
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	202	—	—	—	メディア・娯楽
JD.COM INC-ADR	42	36	268	30,724	小売
LI AUTO INC - ADR	—	20	62	7,172	自動車・自動車部品
ALIBABA GROUP HOLDING	21	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PINDUODUO INC-ADR	20	—	—	—	小売
YUM CHINA HOLDINGS INC	—	22	106	12,175	消費者サービス
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	—	54	170	19,463	運輸
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	465 9	229 8	1,403 —	160,509 <10.3%>
(香港)			千香港ドル		
ASM PACIFIC TECHNOLOGY LIMITED	270	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ANHUI CONCH CEMENT COMPANY LIMITED	—	345	1,400	20,562	素材
CLP HOLDINGS LIMITED	—	185	1,439	21,128	公益事業
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	—	365	806	11,841	不動産
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LIMITED	67	—	—	—	各種金融
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	—	3,260	1,304	19,142	エネルギー
CHINA RESOURCES GAS GROUP LIMITED	620	240	1,009	14,815	公益事業
CHINA TELECOM CORP LTD	—	14,060	4,049	59,443	電気通信サービス
GREAT WALL MOTOR COMPANY LIMITED	1,960	390	1,000	14,685	自動車・自動車部品
CHINA RESOURCES BEER(HOLDINGS) CO LTD	620	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CNOOC LTD	—	2,580	2,373	34,844	エネルギー
SINO BIOPHARMACEUTICAL	2,555	1,625	999	14,670	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	850	4,024	59,083	食品・飲料・タバコ
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA	550	395	2,423	35,574	保険
LI NING CO LIMITED	985	275	2,113	31,024	耐久消費財・アパレル
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	8,570	6,980	4,111	60,352	銀行
CHINA MERCHANTS BANK-H	975	450	2,785	40,891	銀行
PACIFIC TEXTILES HOLDINGS	3,190	3,190	1,256	18,450	耐久消費財・アパレル
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP COMPANY	—	58	1,274	18,714	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	—	14	159	2,342	耐久消費財・アパレル
CRRC CORPORATION LIMITED	—	3,150	1,096	16,092	資本財
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	—	1,431	2,372	34,829	耐久消費財・アパレル
AIA GROUP LIMITED	270	330	2,788	40,935	保険
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS	—	350	1,519	22,298	不動産
XIAOMI CORP-CLASS B	1,460	1,686	3,142	46,134	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEITUAN-CLASS B	126	150	3,309	48,576	小売
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	750	—	—	—	資本財
SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	2,537	—	—	—	運輸
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	25	271	3,508	51,499	ソフトウェア・サービス
JD.COM INC - CL A	62	40	1,148	16,852	小売

銘柄	株数	当期		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		
SMOORE INTERNATIONAL HOLDING	—	310	1,129	16,587		食品・飲料・タバコ
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	450	350	3,230	47,423		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	—	—	—		消費者サービス
NETEASE INC	70	—	—	—		メディア・娯楽
NEW WORLD DEVELOPMENT	707	—	—	—		不動産
REMEGEN CO LTD-H	—	85	591	8,684		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TENCENT HOLDINGS LIMITED	88	83	3,929	57,680		ソフトウェア・サービス
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-H	13	—	—	—		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H	—	728	1,543	22,656		各種金融
GANFENG LITHIUM CO LTD-H	—	36	422	6,204		素材
小計	株数・金額	27,441	44,262	62,263	914,026	
	銘柄数<比率>	25	31	—	<58.4%>	
(中国)			千オフショア人民元			
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-A	31	—	—	—		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LUXSHARE PRECISIONIndustr-A	540	671	3,111	55,914		資本財
WULIANGYE YIBIN CO LIMITED-A	—	105	2,177	39,139		食品・飲料・タバコ
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	145	—	—	—		耐久消費財・アパレル
MIDEA GROUP CO LTD-A	196	70	504	9,067		耐久消費財・アパレル
BYD CO LTD -A	—	56	1,418	25,502		自動車・自動車部品
ECOVACS ROBOTICS CO LTD-A	—	22	309	5,560		耐久消費財・アパレル
ESTUN AUTOMATION CO LTD-A	309	—	—	—		資本財
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	33	—	—	—		ヘルスケア機器・サービス
SANGFOR TECHNOLOGIES INC-A	—	20	332	5,972		ソフトウェア・サービス
CONTEMPORARY AMPEREX TECH-A	—	15	866	15,581		資本財
GIGADEVICE SEMICONDUCTOR B-A	—	12	189	3,397		半導体・半導体製造装置
WUXI APPTec CO LTD-A	—	130	1,485	26,697		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MAXSCEND MICROELECTRONICS -A	—	14	417	7,505		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	22	11	2,074	37,282		食品・飲料・タバコ
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	150	—	—	—		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	2,146	38,581		耐久消費財・アパレル
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	504	—	—	—		資本財
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A	91	—	—	—		小売
AIR CHINA LTD-A	823	—	—	—		運輸
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	—	121	959	17,251		半導体・半導体製造装置
SHANGHAI M&G STATIONERY IN-A	66	—	—	—		商業・専門サービス
小計	株数・金額	3,669	2,004	15,994	287,454	
	銘柄数<比率>	13	13	—	<18.4%>	
合計	株数・金額	31,576	46,496	—	1,361,990	
	銘柄数<比率>	47	52	—	<87.1%>	

(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) 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。

外国投資信託証券

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	
(香港) LINK REIT	口 18,000	口 50,000	千香港ドル 3,357	千円 49,288	% 3.2
合 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1 1	3,357 -	49,288 < 3.2% >	

(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割合です。

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年1月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 1,361,990	% 87.1
投資証券	49,288	3.2
コール・ローン等、その他	152,660	9.7
投資信託財産総額	1,563,938	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 (1,518,549千円) の投資信託財産総額 (1,563,938千円) に対する比率は97.1%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=114.34円、1香港ドル=14.68円、1オフショア人民元=17.9726円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年1月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,563,938,187
コール・ローン等	148,733,997
株式(評価額)	1,361,990,157
投資証券(評価額)	49,288,100
未収入金	3,919,767
未収配当金	6,166
(B) 負債	872
未払解約金	767
未払利息	105
(C) 純資産総額(A-B)	1,563,937,315
元本	476,115,107
次期繰越損益金	1,087,822,208
(D) 受益権総口数	476,115,107口
1万口当たり基準価額(C/D)	32,848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	518,237,382円
期中追加設定元本額	28,812,110円
期中一部解約元本額	70,934,385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	254,539,640円
HSBC 中国クオリティ株式ファンド(3ヶ月決算型)	221,575,467円

○お知らせ

商号変更について

HSBC投信株式会社は、2021年11月1日付けで、商号を「HSBCアセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

○損益の状況 (2021年1月19日～2022年1月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	23,258,367
受取配当金	23,205,274
その他収益金	59,161
支払利息	△ 6,068
(B) 有価証券売買損益	△ 235,910,283
売買益	296,167,154
売買損	△ 532,077,437
(C) 保管費用等	△ 6,437,228
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 219,089,144
(E) 前期繰越損益金	1,415,252,117
(F) 追加信託差損益金	78,918,429
(G) 解約差損益金	△ 187,259,194
(H) 計(D+E+F+G)	1,087,822,208
次期繰越損益金(H)	1,087,822,208

(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。