

◎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 マザー ファンド (3ヶ月決算型)	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 マザー ファンド (3ヶ月決算型)	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4回の決算時（毎年1月、4月、7月、10月の 各20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。	

HSBC 中国クオリティ株式 ファンド(3ヶ月決算型)

運用報告書（全体版）

第36期 （決算日 2018年4月20日）
第37期 （決算日 2018年7月20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ファ
ンド（3ヶ月決算型）」は、2018年4月20日に
第36期、2018年7月20日に第37期の決算を行
いましたので、第36期・第37期の運用状況
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.com/jp



◎最近5作成期（10期）の運用実績

作成期	決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)	期 騰 落 中 率		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	純 資 産 額
			税 込 分 配 金	騰 落 率			
第15作成期	第28期（2016年 4月20日）	円 11,239	円 100	% 1.9	% 99.0	% —	百万円 1,132
	第29期（2016年 7月20日）	11,008	100	△ 1.2	96.3	—	1,053
第16作成期	第30期（2016年10月20日）	11,778	100	7.9	97.7	—	1,037
	第31期（2017年 1月20日）	12,605	100	7.9	98.7	—	1,048
第17作成期	第32期（2017年 4月20日）	12,467	100	△ 0.3	101.8	—	998
	第33期（2017年 7月20日）	14,750	100	19.1	98.7	—	1,135
第18作成期	第34期（2017年10月20日）	15,936	150	9.1	99.4	—	1,194
	第35期（2018年 1月22日）	17,067	150	8.0	100.3	—	1,303
第19作成期	第36期（2018年 4月20日）	15,123	130	△10.6	99.6	—	1,183
	第37期（2018年 7月20日）	14,370	130	△ 4.1	97.9	—	1,090

(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。

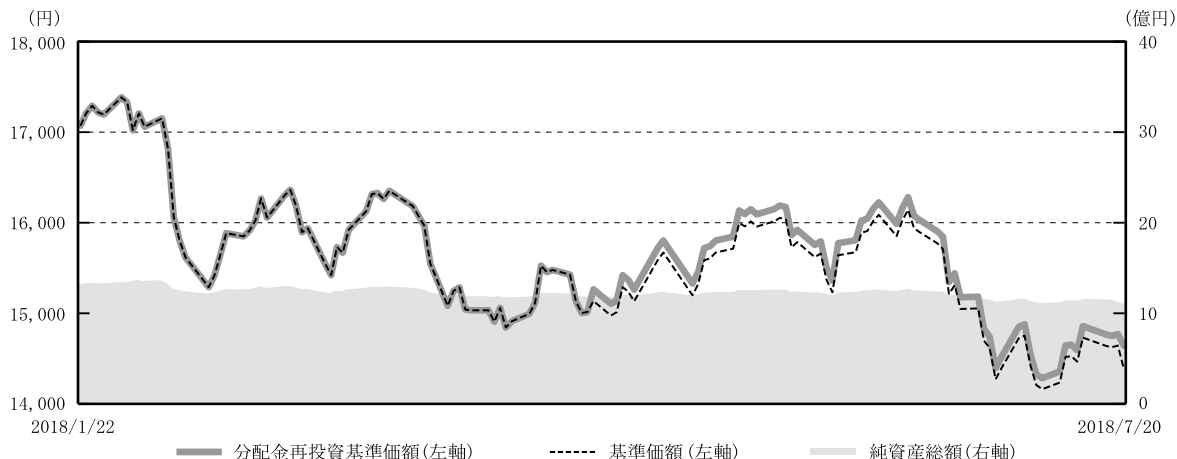
◎当作成期中の基準価額等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
			騰 落 率		
第36期	(期 首) 2018年 1月22日	円 17,067	% —	% 100.3	% —
	1月末	17,018	△ 0.3	99.2	—
	2月末	16,179	△ 5.2	99.9	—
	3月末	15,021	△12.0	98.7	—
	(期 末) 2018年 4月20日	15,253	△10.6	99.6	—
第37期	(期 首) 2018年 4月20日	15,123	—	99.6	—
	4月末	15,120	△ 0.0	99.8	—
	5月末	15,218	0.6	97.5	—
	6月末	14,374	△ 5.0	98.3	—
	(期 末) 2018年 7月20日	14,500	△ 4.1	97.9	—

(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。

◎当作成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36期～第37期：2018年1月23日～2018年7月20日）



【基準価額・騰落率】

第36期首：17,067円

第37期末：14,370円（既払分配金（税込み）：260円）

騰落率：－14.3％（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、作成期首（2018年1月22日）の値を基準価額と同一になるように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エネルギーの中国石油化工（CHINA PETROLEUM & CHEMICAL）などの株価が上昇し、基準価額のプラス要因となりました。

<下落要因>

組入上位に維持した中国建設銀行（CHINA CONSTRUCTION BANK）、中国工商銀行（INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA）、ソフトウェア・サービスの騰訊控股（TENCENT）、中国平安保険（集団）（PING AN INSURANCE GROUP）などの株価が大きく下落し、基準価額のマイナス要因となりました。

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、当作成期初から2月上旬にかけて米国の利上げ加速懸念などから世界的に株式市場が下落する中で値を下げました。その後は一進一退の動きが続きましたが、6月以降は、米中貿易摩擦激化への懸念、中国経済の減速懸念から中国株式は再び下落しました。

【為替相場】

当作成期初から3月下旬にかけて、香港ドルは対円で下落基調となりましたが、その後は円安が進行する中で値を戻しました。

4. ポートフォリオについて

<HSBC 中国クオリティ株式ファンド（3ヶ月決算型）>

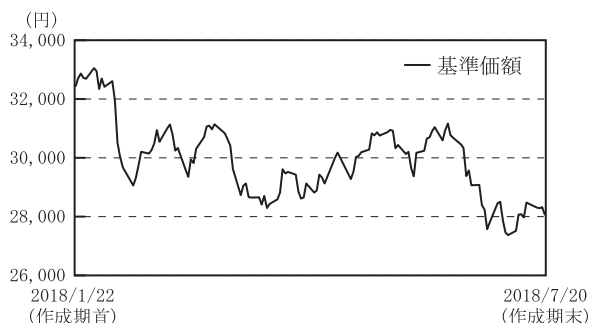
「HSBC 中国クオリティ株式マザーファンド」への投資を通じて、主に香港市場に上場する中国の株式等に投資しました。

<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、中国建設銀行（CHINA CONSTRUCTION BANK）、騰訊控股（TENCENT）、アリババ・グループ・ホールディング（ALIBABA GROUP HOLDING）、中国工商银行（INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA）などを組入上位に保ちました。

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

第36期および第37期における分配金は、基準価額の水準・市況動向等を勘案し、いずれも130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、当社では、中国株式市場を引き続き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。

<HSBC 中国クオリティ株式ファンド（3ヶ月決算型）>

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、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	作成期間(第36期～第37期)		項目の概要
	2018/1/23～2018/7/20		
	金額	比率	
(a)信 託 報 酬	円 146	% 0.943	(a)信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(82)	(0.530)	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)	(57)	(0.371)	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)	(7)	(0.042)	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	17	0.109	(b)売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料／作成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)	(17)	(0.109)	
(c)有価証券取引税	16	0.105	(c)有価証券取引税＝作成期中の有価証券取引税／作成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)	(16)	(0.105)	
(d)そ の 他 費 用	28	0.180	(d)その他費用＝作成期中のその他費用／作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(18)	(0.117)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
(監 査 費 用)	(3)	(0.018)	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)	(7)	(0.045)	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	207	1.337	
作成期中の平均基準価額は、15,488円です。			

(注) 作成期中の費用（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）を作成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23日から2018年7月20日まで）

決 算 期	第 36 期 ～ 第 37 期			
	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 16,834	千円 53,658	千口 30,073	千円 89,106

（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23日から2018年7月20日まで）

項 目	第 36 期 ～ 第 37 期
	HSBC 中国クオリティ株式マザーファンド
(a) 作成期中の株式売買金額	2,862,507千円
(b) 作成期中の平均組入株式時価総額	2,321,373千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.23

（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23日から2018年7月20日まで）

(1) 親投資信託における当作成期中の利害関係人との取引状況

区 分	第 36 期 ～ 第 37 期					
	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 1,403	百万円 166	% 11.8	百万円 1,459	百万円 126	% 8.6
為 替 直 物 取 引	179	17	9.5	233	57	24.5

平均保有割合51.6%

※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) 当作成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	第 36 期 ～ 第 37 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	1,325千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	162千円
(B) / (A)	12.3%

（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

2018年7月20日現在

種 類	第18作成期末	第 19 作 成 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
H S B C 中国クオリティ株式マザーファンド	407,604	394,366	1,106,867

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンドが投資対象とする「H S B C 中国クオリティ株式マザーファンド」（「マザーファンド」といいます。）の決算日は当ファンドの決算日と異なります。当ファンドの決算日現在におけるマザーファンド全体（769,784千口）の組入資産の内容を以下に記載します。

外国株式

2018年7月20日現在

銘柄		第18作成期末	第 19 作 成 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)		百株	百株	千米ドル	千円	
SINA CORPORATION		36	39	323	36,425	ソフトウェア・サービス
NETEASE.COM INC -ADR		7	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BAIDU INC - SPON ADR		30	29	761	85,698	ソフトウェア・サービス
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR		49	49	464	52,311	消費者サービス
TAL EDUCATION GROUP-ADR		81	124	508	57,297	消費者サービス
58.COM INC ADR		—	23	146	16,449	ソフトウェア・サービス
WEIBO CORP-SPON ADR		14	—	—	—	ソフトウェア・サービス
JD.COM INC-ADR		92	—	—	—	小売
ALIBABA GROUP HOLDING		47	40	760	85,609	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	358 8	306 6	2,964 —	333,792 <15.4%>	
(香港)				千香港ドル		
CHINA MOBILE LIMITED		455	—	—	—	電気通信サービス
HSBC HOLDINGS PLC		328	384	2,810	40,336	銀行
SINOPEC KANTONS HOLDINGS LIMITED		9,220	—	—	—	エネルギー
CATHAY PACIFIC AIRWAYS LIMITED		—	650	787	11,304	運輸
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE HOLDINGS LTD		2,100	—	—	—	自動車・自動車部品
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST		1,280	1,280	3,027	43,440	不動産
PETROCHINA CO LTD-H		—	2,820	1,556	22,337	エネルギー
CHINA UNICOM HONG KONG LTD		1,400	3,240	3,003	43,099	電気通信サービス
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDINGS COMPANY		752	1,156	2,936	42,135	保険
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LIMITED		143	—	—	—	各種金融
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H		4,040	8,240	5,792	83,125	エネルギー
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD		5,240	3,620	2,410	34,596	エネルギー
GUANGSHEN RAILWAY CO LTD-H		—	3,740	1,537	22,057	運輸
KINGBOARD HOLDINGS LIMITED		—	1,395	3,906	56,051	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA RESOURCES GAS GROUP LIMITED		—	440	1,606	23,046	公益事業
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		—	535	1,909	27,407	銀行
CHINA TELECOM CORP LTD		—	6,380	2,277	32,684	電気通信サービス
SINOTRANS LIMITED		3,790	—	—	—	運輸
MAANSHAN IRON & STEEL-H		—	5,520	1,920	27,565	素材

銘柄		第18作成期末	第 19 作 成 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	1,580	1,365	19,589	保険
NEW PICC PROPERTY & CASUALTY	—	790	682	9,794	保険
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	—	2,540	3,769	54,090	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
CHINA RESOURCES BEER (HOLDINGS) CO LTD	400	400	1,476	21,180	食品・飲料・タバコ
CNOOC LTD	4,090	2,950	3,628	52,068	エネルギー
LIFESTYLE INTL HLDGS LTD	—	1,655	2,638	37,856	小売
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA	795	870	6,124	87,890	保険
XINYI GLASS HOLDINGS CO LTD	6,200	5,060	4,341	62,300	自動車・自動車部品
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	925	1,160	1,944	27,898	エネルギー
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	8,800	7,940	5,319	76,339	銀行
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL CO-H	—	5,080	3,749	53,798	素材
BANK OF CHINA LTD - H	14,023	14,613	5,202	74,651	銀行
IND & COMM BK OF CHINA - H	10,080	9,530	5,155	73,984	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	—	—	—	資本財
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP COMPANY	—	104	1,457	20,908	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA SUNTIEN GREEN ENERGY CORP LTD	11,100	—	—	—	エネルギー
CHINA RESOURCES CEMENT HOLDING LIMITED	—	2,180	1,693	24,306	素材
METALLURGICAL CORPORATION OF CHINA LTD	5,570	—	—	—	資本財
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP COMPANY-H	2,840	4,200	3,019	43,334	自動車・自動車部品
CHINA LONGYUAN POWER GROUP CORPORATION	2,690	2,070	1,420	20,377	公益事業
HUANENG RENEWABLES CORPORATION LIMITED	—	6,980	1,905	27,344	公益事業
CPMC HOLDINGS LIMITED	5,785	7,715	2,746	39,416	素材
NEW CHINA LIFE INSURANCE COMPANY	631	1,015	3,445	49,449	保険
MAN WAH HOLDINGS LIMITED	3,464	—	—	—	耐久消費財・アパレル
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	7,910	8,220	2,909	41,756	銀行
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LTD	—	295	604	8,678	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	1,315	979	14,058	小売
HUADIAN FUXIN ENERGY CORPORATION LIMITED	15,220	15,960	2,840	40,766	公益事業
SINOPEC ENGINEERING GROUP CO LTD	—	2,225	1,731	24,840	エネルギー
CHINA OVERSEAS GRAND -RIGHTS	1,225	—	—	—	不動産
TEXHONG TEXTILE GROUP LIMITED	4,260	—	—	—	耐久消費財・アパレル
XINYI SOLAR HOLDINGS LIMITED	5,900	6,140	1,473	21,146	半導体・半導体製造装置
SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	3,117	2,672	3,896	55,914	運輸
TENCENT HOLDINGS LIMITED	161	159	5,972	85,698	ソフトウェア・サービス
FLAT GLASS GROUP CO LIMITED	6,300	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLDINGS	15,300	18,200	5,023	72,082	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額	185,061	173,019	122,000	1,750,713
	銘柄数 <比率>	43	43	—	<81.0%>
合 計	株 数 ・ 金 額	185,419	173,325	—	2,084,505
	銘柄数 <比率>	51	49	—	<96.5%>

(注) 邦貨換算金額は、作成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、当ファンドが組み入れている親投資信託の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) ー印は組み入れなし。

(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。

◎投資信託財産の構成

2018年7月20日現在

項 目	第 19 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
H S B C 中国クオリティ株式マザーファンド	1, 106, 867	97. 7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	25, 619	2. 3
投 資 信 託 財 産 総 額	1, 132, 486	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、作成期末における外貨建純資産（2, 142, 562千円）の投資信託財産総額（2, 195, 496千円）に対する比率は97. 6%です。

(注) 外貨建資産は、作成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、作成期末における邦貨換算レートは1米ドル＝112. 61円、1香港ドル＝14. 35円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	(2018年4月20日)	(2018年7月20日)
	第 36 期 末	第 37 期 末
(A) 資 産	1, 199, 578, 925円	1, 132, 486, 577円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	100	97
H S B C 中国クオリティ株式マザーファンド(評価額)	1, 199, 578, 825	1, 106, 867, 812
未 収 入 金	—	25, 618, 668
(B) 負 債	16, 407, 751	41, 971, 228
未 払 収 益 分 配 金	10, 170, 937	9, 865, 271
未 払 解 約 金	—	25, 618, 668
未 払 信 託 報 酬	5, 785, 421	5, 720, 953
そ の 他 未 払 費 用	451, 393	766, 336
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	1, 183, 171, 174	1, 090, 515, 349
元 本	782, 379, 781	758, 867, 047
次 期 繰 越 損 益 金	400, 791, 393	331, 648, 302
(D) 受 益 権 総 口 数	782, 379, 781口	758, 867, 047口
1万口当たり基準価額(C/D)	15, 123円	14, 370円

◎損益の状況

項 目	自2018年1月23日 至2018年4月20日	自2018年4月21日 至2018年7月20日
	第 36 期	第 37 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△136, 004, 056円	△ 41, 514, 934円
売 買 益	1, 266, 433	1, 141, 072
売 買 損	△137, 270, 489	△ 42, 656, 006
(B) 信 託 報 酬 等	△ 6, 236, 814	△ 6, 035, 896
(C) 当 期 損 益 金 (A＋B)	△142, 240, 870	△ 47, 550, 830
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	511, 826, 888	347, 145, 903
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	41, 376, 312	41, 918, 500
(配 当 等 相 当 額)	(63, 269, 655)	(63, 691, 421)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 21, 893, 343)	(△ 21, 772, 921)
(F) 計 (C＋D＋E)	410, 962, 330	341, 513, 573
(G) 収 益 分 配 金	△ 10, 170, 937	△ 9, 865, 271
次 期 繰 越 損 益 金 (F＋G)	400, 791, 393	331, 648, 302
追 加 信 託 差 損 益 金	41, 376, 312	41, 918, 500
(配 当 等 相 当 額)	(63, 269, 927)	(63, 731, 747)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 21, 893, 615)	(△ 21, 813, 247)
分 配 準 備 積 立 金	501, 655, 951	493, 748, 850
繰 越 損 益 金	△142, 240, 870	△204, 019, 048

< 注記事項（当運用報告書作成時点では監査未了です。） >

(注) 当ファンドの第36期首元本額は763, 814, 282円、第36～37期中追加設定元本額は31, 660, 750円、第36～37期中一部解約元本額は36, 607, 985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各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) 第36期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・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（63, 269, 927円）および分配準備積立金（511, 826, 888円）より分配対象収益は575, 096, 815円（10, 000口当たり7, 350円）であり、うち10, 170, 937円（10, 000口当たり130円）を分配金額としております。

(注) 第37期計算期間末における費用控除後の配当等収益（19, 160, 621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（63, 731, 747円）および分配準備積立金（484, 453, 500円）より分配対象収益は567, 345, 868円（10, 000口当たり7, 476円）であり、うち9, 865, 271円（10, 000口当たり130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、1, 795, 614円です。

◎分配金のお知らせ

	第 36 期	第 37 期
1万口当たり分配金（税込み）	130円	130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 36 期	第 37 期
当期分配金	130円	130円
（対基準価額比率）	0.852%	0.897%
当期の収益	—	130円
当期の収益以外	130円	—
翌期繰越分配対象額	7,220円	7,346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9期（2017年1月18日～2018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 中 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
			式 率	式 率	
第5期（2014年1月17日）	円 17,624	% 18.5	% 96.0	% —	百万円 4,512
第6期（2015年1月19日）	22,333	26.7	93.2	—	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

(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

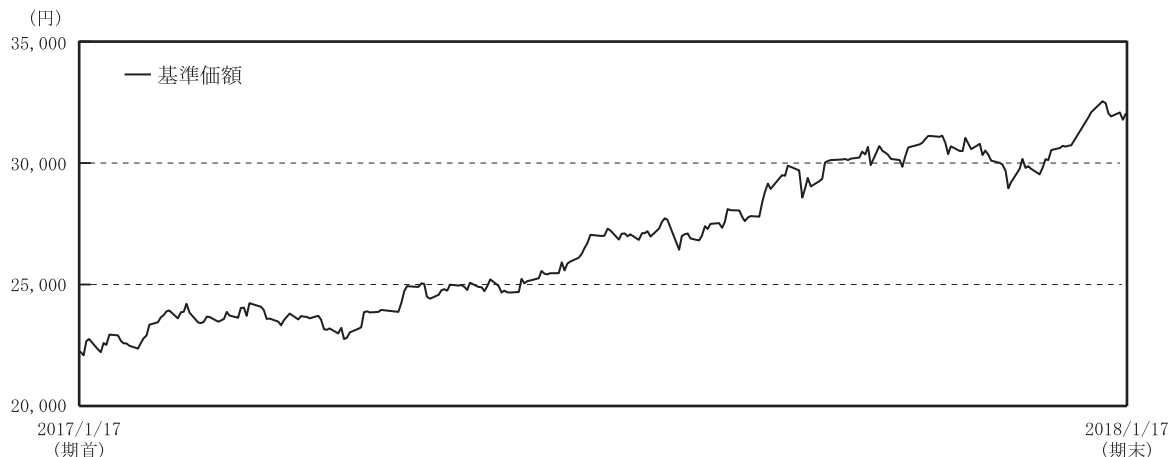
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
			式 率	式 率
(期 首) 2017年1月17日	円 22,222	% —	% 96.0	% —
1月末	22,678	2.1	98.3	—
2月末	23,400	5.3	98.3	—
3月末	23,790	7.1	99.8	—
4月末	23,840	7.3	99.9	—
5月末	24,890	12.0	98.0	—
6月末	25,446	14.5	96.0	—
7月末	26,821	20.7	98.5	—
8月末	28,080	26.4	98.2	—
9月末	29,009	30.5	97.8	—
10月末	29,824	34.2	98.3	—
11月末	30,318	36.4	98.9	—
12月末	30,707	38.2	98.9	—
(期 末) 2018年1月17日	31,998	44.0	98.8	—

(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

1. 基準価額等の推移について（第9期：2017年1月18日～2018年1月17日）



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中国工商銀行（INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA）、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）などの株価が上昇したことが、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】

香港市場に上場の中国株式は、当期を通じて上昇基調をたどりました。世界的な景気拡大と投資家のリスクオン・モードへの傾斜、国内では安定した経済成長と企業収益の改善などが上昇要因となりました。

2017年10月に開催された中国共産党大会では、経済政策については、短期的な経済成長率目標から長期的な経済の質と持続性へと重点が移行するとともに、サプライサイド（供給側）の改革、イノベーションを通じた成長の加速、国有企業改革、財政・金融改革などが打ち出されました。市場は当局の経済改革に向けた強い姿勢を前向きに受け止めました。

【為替相場】

2017年年初から9月初旬にかけて、米ドルと連動する香港ドルは、米国の金利先高感の後退を背景とした円高・米ドル安の流れを受けて、下落しました。その後は、円安の進行から、香港ドルも対円で値を戻しました。当期を通して見ると、香港ドルは対円で下落しました。

4. ポートフォリオについて

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、中国建設銀行（CHINA CONSTRUCTION BANK）、中国工商銀行（INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA）、電気通信サービスの中国移動（CHINA MOBILE）、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）などの銘柄の組入比率を上位に維持しました。

5. 今後の運用方針

当社では、中国株式市場を引き続き強気に見ています。企業収益見通しの改善や政府の成長重視の政策スタンス、また経済構造改革の動きなどが株価を下支えすると考えます。

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、当社では、情報技術（IT）をはじめとする「ニューエコノミー」セクターに特に魅力的な投資機会があると見ています。

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（2017年1月18日から2018年1月17日まで）

項 目	金 額	比 率
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	48円 (48)	0.182% (0.182)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	41 (41)	0.155 (0.155)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	65 (65) (0)	0.245 (0.245) (0.001)
合 計	154	0.582

- ・ 期中のマザーファンドの平均基準価額は26,566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（2017年1月18日から2018年1月17日まで）

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	米 国	百株 454 (151)	千米ドル 1,801 (208)	百株 388 (ー)	千米ドル 2,601 (208)
	香 港	175,268 (2,297)	千香港ドル 116,234 (79)	149,218 (ー)	千香港ドル 118,923 (424)

(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（2017年1月18日から2018年1月17日まで）

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	3,860,093千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,138,237千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.80

(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（2017年1月18日から2018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	売付額等 C
		$\frac{B}{A}$	
株 式	百万円	百万円	百万円
	1,866	75	1,994
為 替 直 物 取 引	256	110	509
		43.0	173
			34.0

(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)	3,971千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	289千円
(B) / (A)	7.3%

(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

外国株式

2018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)		百株	百株	千米ドル	千円	
SINA CORPORATION		72	36	403	44,485	ソフトウェア・サービス
NETEASE.COM INC -ADR		23	7	231	25,556	ソフトウェア・サービス
BAIDU INC - SPON ADR		37	30	773	85,345	ソフトウェア・サービス
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR		—	49	496	54,845	消費者サービス
TAL EDUCATION GROUP-ADR		38	175	498	55,040	消費者サービス
WEIBO CORP-SPON ADR		43	14	181	20,039	ソフトウェア・サービス
JD.COM INC-ADR		—	106	496	54,847	小売
ALIBABA GROUP HOLDING		75	47	870	96,038	ソフトウェア・サービス
MOMO INC-SPON ADR		68	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR		—	106	170	18,766	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	356 7	574 9	4,122 —	454,965 <17.7%>	
(香港)				千香港ドル		
ANHUI EXPRESSWAY CO LTD-H		5,280	—	—	—	運輸
CHINA MOBILE LIMITED		660	455	3,610	50,943	電気通信サービス
ANHUI CONCH CEMENT COMPANY LIMITED		450	—	—	—	素材
HSBC HOLDINGS PLC		456	328	2,781	39,246	銀行
SINOPEC KANTONS HOLDINGS LIMITED		—	9,220	4,517	63,746	エネルギー
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE HOLDINGS LTD		—	2,000	3,932	55,480	自動車・自動車部品
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST		320	—	—	—	不動産
CHINA RESOURCES LAND LTD		817	—	—	—	不動産
POLY HONG KONG INVESTMENT LTD		1,870	—	—	—	不動産
DAH SING FINANCIAL HOLDINGS LIMITED		260	—	—	—	銀行
CHINA UNICOM HONG KONG LTD		2,780	1,400	1,531	21,610	電気通信サービス
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDINGS COMPANY		—	752	2,579	36,394	保険
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LIMITED		—	143	4,124	58,191	各種金融
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H		8,320	4,040	2,634	37,166	エネルギー
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD		—	5,240	4,123	58,187	エネルギー
YUEXIU TRANSPORT INFRASTRUCTURE LIMITED		5,720	—	—	—	運輸
POWER ASSETS HOLDINGS LIMITED		250	—	—	—	公益事業
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		495	—	—	—	銀行
CHINA TELECOM CORP LTD		6,340	—	—	—	電気通信サービス
SINOTRANS LIMITED		6,590	3,790	1,606	22,674	運輸
PICC PROPERTY & CASUALTY		—	1,580	2,562	36,160	保険
GREAT WALL MOTOR COMPANY LIMITED		—	4,580	4,364	61,586	自動車・自動車部品
CHINA LIFE INSURANCE CO-H		2,280	—	—	—	保険
WEICHAI POWER CO LTD-H		1,060	—	—	—	資本財
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEMICAL COMPANY		7,140	6,200	2,963	41,816	素材
CHINA OVERSEAS GRAND OCEANS GROUP LTD		—	2,450	1,055	14,899	不動産
SHENZHEN EXPRESSWAY CO-H		3,380	—	—	—	運輸
GUANGDONG INVESTMENT LIMITED		2,860	—	—	—	公益事業
CHINA RESOURCES BEER(HOLDINGS) CO LTD		—	400	1,280	18,060	食品・生活必需品小売り
CNOOC LTD		3,970	4,090	5,128	72,368	エネルギー
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA		960	795	7,206	101,686	保険
XINYI GLASS HOLDINGS CO LTD		3,660	6,200	6,857	96,755	自動車・自動車部品
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H		—	925	2,053	28,974	エネルギー
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		9,040	9,020	7,333	103,472	銀行

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	
BANK OF CHINA LTD - H		15,683	14,023	5,945	83,894	銀行
IND & COMM BK OF CHINA - H		11,710	10,080	6,924	97,711	銀行
KINGBOARD LAMINATES HOLDINGS LIMITED		2,220	2,940	3,898	55,006	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
XINGDA INT'L HOLDINGS		5,880	—	—	—	自動車・自動車部品
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC-H		—	206	987	13,937	資本財
PACIFIC TEXTILES HOLDINGS		2,930	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP COMPANY		560	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA SUNTIEN GREEN ENERGY CORP LTD		—	11,100	2,342	33,047	エネルギー
METALLURGICAL CORPORATION OF CHINA LTD		4,830	5,570	1,370	19,333	資本財
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP COMPANY-H		1,000	2,840	5,208	73,492	自動車・自動車部品
CHINA LONGYUAN POWER GROUP CORPORATION		—	2,690	1,514	21,369	公益事業
CPMC HOLDINGS LIMITED		—	5,785	3,344	47,185	素材
NEW CHINA LIFE INSURANCE COMPANY		—	631	3,524	49,725	保険
MAN WAH HOLDINGS LIMITED		—	3,464	2,677	37,781	耐久消費財・アパレル
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H		7,910	7,910	3,306	46,653	銀行
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS COMPANY LTD		7,560	—	—	—	運輸
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LTD		—	915	1,839	25,950	小売
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC		—	255	3,562	50,264	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA YONGDA AUTOMOBILES LTD		—	1,315	1,221	17,237	小売
HUADIAN FUXIN ENERGY CORPORATION LIMITED		—	15,220	3,044	42,950	公益事業
CHINA MACHINERY ENGINEERING CORPORATION		2,840	—	—	—	資本財
CHINA OVERSEAS GRAND -RIGHTS		—	1,225	20	295	不動産
TEXHONG TEXTILE GROUP LIMITED		—	4,430	4,873	68,758	耐久消費財・アパレル
XINYI SOLAR HOLDINGS LIMITED		14,980	5,900	2,059	29,053	半導体・半導体製造装置
SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED		2,782	3,117	4,850	68,445	運輸
TENCENT HOLDINGS LIMITED		280	161	7,151	100,909	ソフトウェア・サービス
BAIC MOTOR CORPORATION LIMITED		515	—	—	—	自動車・自動車部品
FLAT GLASS GROUP CO LIMITED		—	6,300	1,530	21,600	半導体・半導体製造装置
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLDINGS		—	15,300	3,763	53,107	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額	156,639	184,986	147,210	2,077,134	
	銘 柄 数 <比 率>	39	43	—	<81.0%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	156,996	185,560	—	2,532,100	
	銘 柄 数 <比 率>	46	52	—	<98.8%>	

(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。

◎投資信託財産の構成

2018年1月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 2,532,100	% 98.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	41,713	1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	2,573,813	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（2,567,502千円）の投資信託財産総額（2,573,813千円）に対する比率は99.8％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＝110.36円、1香港ドル＝14.11円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2018年1月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,641,581,741円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	11,518,965
株 式(評価額)	2,532,100,128
未 収 入 金	97,962,648
(B) 負 債	77,741,841
未 払 金	67,791,000
未 払 解 約 金	9,950,826
未 払 利 息	15
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	2,563,839,900
元 本	801,256,704
次 期 繰 越 損 益 金	1,762,583,196
(D) 受 益 権 総 口 数	801,256,704口
1万口当たり基準価額(C／D)	31,998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 905,717,452円
期中追加設定元本額 67,951,695円
期中一部解約元本額 172,412,443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 393,492,739円
H S B C 中国クオリティ株式ファンド（3ヶ月決算型） 407,763,965円

◎損益の状況

自2017年1月18日
至2018年1月17日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	67,590,670円
受 取 配 当 金	67,598,709
支 払 利 息	△ 8,039
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	733,914,872
売 買 益	857,172,154
売 買 損	△ 123,257,282
(C) 信 託 報 酬 等	△ 5,344,775
(D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C)	796,160,767
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,106,957,281
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	128,789,326
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 269,324,178
(H) 計 (D＋E＋F＋G)	1,762,583,196
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	1,762,583,196

(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。