

◎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46期 （決算日 2020年10月20日）

第47期 （決算日 2021年 1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、2020年10月20日に第46期、2021年1月20日に第47期の決算を行いましたので、第46期・第47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（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 率		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	純 資 産 総 額
			税 込 分 配 金	騰 落 率			
第20作成期	第38期（2018年10月22日）	円 12,938	円 130	% △ 9.1	% 97.0	% —	百万円 912
	第39期（2019年 1月21日）	12,802	130	△ 0.0	93.7	—	872
第21作成期	第40期（2019年 4月22日）	14,572	130	14.8	97.2	—	962
	第41期（2019年 7月22日）	13,087	110	△ 9.4	96.9	—	855
第22作成期	第42期（2019年10月21日）	12,809	120	△ 1.2	97.8	—	819
	第43期（2020年 1月20日）	14,439	120	13.7	96.9	—	889
第23作成期	第44期（2020年 4月20日）	12,186	120	△14.8	96.0	—	727
	第45期（2020年 7月20日）	13,802	120	14.2	96.7	—	809
第24作成期	第46期（2020年10月20日）	14,468	120	5.7	95.9	—	827
	第47期（2021年 1月20日）	17,165	100	19.3	97.6	—	926

（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46期	(期 首) 2020年 7月20日	円 13,802	% —	% 96.7	% —
	7月末	13,436	△ 2.7	95.1	—
	8月末	14,361	4.1	95.8	—
	9月末	13,568	△ 1.7	92.4	—
	(期 末) 2020年10月20日	14,588	5.7	95.9	—
第47期	(期 首) 2020年10月20日	14,468	—	95.9	—
	10月末	14,268	△ 1.4	94.1	—
	11月末	15,175	4.9	98.7	—
	12月末	15,672	8.3	95.5	—
	(期 末) 2021年 1月20日	17,265	19.3	97.6	—

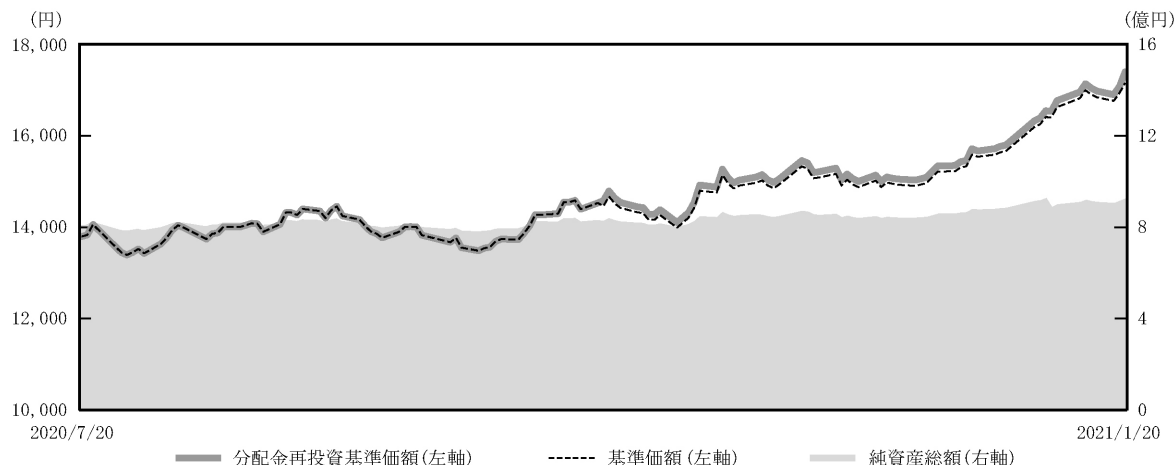
（注）期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

（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46期～第47期：2020年7月21日～2021年1月20日）



【基準価額・騰落率】

第46期首：13,802円

第47期末：17,165円（既払分配金（税込み）：220円）

騰落率：+26.1%（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、作成期首（2020年7月20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）、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）、小売業界で飲食店などの事業者と消費者を結ぶ電子商取引プラットフォームの運営会社の美团点评（MEITUAN DIANPING）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】

香港に上場する中国株式は、作成期初から9月にかけては、欧州などにおける新型コロナウイルスの感染再拡大の動き、米中対立の激化などを背景に、弱含みました。10月から作成期末にかけては、上昇基調をたどりました。中国国内では景気回復の動き、世界では新型コロナワクチンの開発の進展と世界経済見通しの改善が中国株式の追い風となりました。

【為替相場】

香港ドルは対円で、作成期を通じて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、人民元は作成期を通じて上昇基調をたどりました。他国に先駆けた中国景気回復、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）>

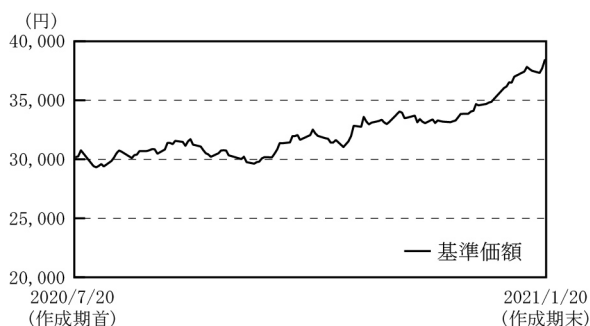
「HSBC 中国クオリティ株式マザーファンド」への投資を通じて、主に香港市場などに上場する中国の株式等に投資しました。

<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、ソフトウェア・サービスの騰訊控股（TENCENT）やアリババ・グループ・ホールディング（ALIBABA GROUP HOLDING）、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）、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46期および第47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、第46期は120円（1万口当たり・税引前、以下同じ）、第47期は100円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、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	作成期間(第46期～第47期)		項目の概要
	2020/7/21～2021/1/20		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 142	% 0.987	(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)	(80)	(0.555)	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)	(56)	(0.388)	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)	(6)	(0.044)	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	10	0.068	(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
(株 式)	(10)	(0.068)	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	9	0.064	(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
(株 式)	(9)	(0.064)	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	30	0.205	(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)	(19)	(0.129)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
(監 査 費 用)	(3)	(0.022)	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)	(8)	(0.054)	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	191	1.324	
作成期中の平均基準価額は、14,413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。

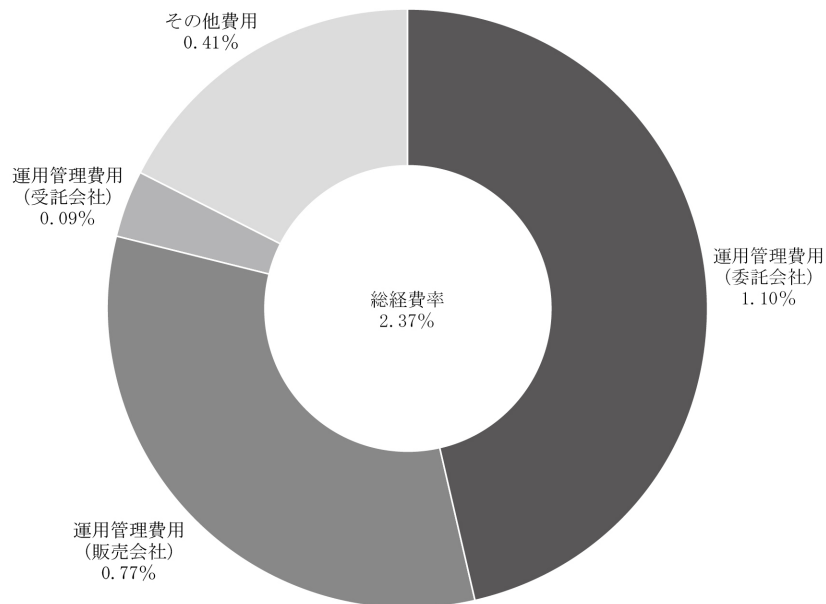
(注) 各金額は、項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(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。

(参考情報) 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を作成期中の平均受益権口数に作成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2.37%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7月21日から2021年1月20日まで）

決 算 期	第 46 期 ～ 第 47 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 2,892	千円 9,693	千口 30,973	千円 103,997

（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7月21日から2021年1月20日まで）

項 目	第 46 期 ～ 第 47 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	1,691,609千円
(b) 作成期中の平均組入株式時価総額	1,650,376千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.02

（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7月21日から2021年1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 46 期 ～ 第 47 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 770	百万円 41	% 5.3	百万円 921	百万円 55	% 6.0
為 替 直 物 取 引	521	390	74.9	703	392	55.8

平均保有割合47.8%

※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 46 期 ～ 第 47 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	565千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	28千円
(B) / (A)	5.1%

（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20日現在

種 類	第23作成期末	第 24 作 成 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 272,029	千口 243,948	千円 936,956

(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（512,905千口）の組入資産の内容を以下に記載します。

(1) 外国株式

2021年1月20日現在

銘 柄		第23作成期末	第 24 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	
BAIDU INC - SPON ADR		13	29	749	77,844	ソフトウェア・サービス
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR		42	19	338	35,156	消費者サービス
TAL EDUCATION GROUP-ADR		19	27	187	19,500	消費者サービス
JINKOSOLAR HOLDING COMPANY LIMITED-ADR		89	52	332	34,521	半導体・半導体製造装置
ZAI LAB LTD-ADR		—	3	62	6,545	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	121	12,650	消費者サービス
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR		364	202	542	56,421	メディア・娯楽
TRIP.COM GROUP LTD		131	—	—	—	小売
JD.COM INC-ADR		—	42	386	40,194	小売
ALIBABA GROUP HOLDING		24	21	529	55,001	ソフトウェア・サービス
PINDUODUO INC-ADR		—	31	534	55,574	小売
小 計	株 数 ・ 金 額	685	454	3,785	393,411	
	銘 柄 数 <比 率>	7	10	—	<20.0%>	
(香港)				千香港ドル		
ASM PACIFIC TECHNOLOGY LIMITED		145	270	3,159	42,362	半導体・半導体製造装置
CHINA MOBILE LIMITED		185	—	—	—	電気通信サービス
CHINA FOODS LTD		4,380	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CHINA RESOURCES LAND LTD		1,000	—	—	—	不動産
CHINA UNICOM HONG KONG LTD		4,240	—	—	—	電気通信サービス
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LIMITED		67	67	3,356	45,013	各種金融
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LIMITED		230	—	—	—	消費者サービス
CHINA RESOURCES GAS GROUP LIMITED		340	620	2,610	35,002	公益事業
CHINA TELECOM CORP LTD		5,240	—	—	—	電気通信サービス
CHINA OILFIELD SERVICES-H		500	—	—	—	エネルギー
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS		1,960	—	—	—	公益事業
GREAT WALL MOTOR COMPANY LIMITED		—	1,960	5,331	71,491	自動車・自動車部品
CHINA RESOURCES BEER(HOLDINGS) CO LTD		1,000	620	4,402	59,030	食品・飲料・タバコ
CNOOC LTD		1,390	—	—	—	エネルギー

銘柄		第23作成期末	第 24 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	
SINO BIOPHARMACEUTICAL		2,230	2,555	1,883	25,251	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	2,448	32,827	食品・飲料・タバコ
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA		550	550	5,588	74,935	保険
LI NING CO LIMITED		1,305	985	5,387	72,252	耐久消費財・アパレル
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		6,050	8,570	5,364	71,942	銀行
CHINA MERCHANTS BANK-H		—	975	5,928	79,494	銀行
PACIFIC TEXTILES HOLDINGS		3,190	3,190	1,652	22,158	耐久消費財・アパレル
SUN ART RETAIL GROUP LIMITED		3,400	—	—	—	食品・生活必需品小売り
SINOPHARM GROUP CO-H		464	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
AIA GROUP LIMITED		516	270	2,940	39,429	保険
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD		435	—	—	—	不動産
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H		5,990	—	—	—	銀行
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC		480	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS		—	120	804	10,781	不動産
CHINA TOWER CORPORATION LIMITED		20,320	—	—	—	電気通信サービス
XIAOMI CORP-CLASS B		1,460	1,460	4,584	61,476	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEITUAN-CLASS B		241	126	4,296	57,617	小売
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS		750	750	2,962	39,727	資本財
SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED		2,537	2,537	3,415	45,801	運輸
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		—	25	610	8,186	ソフトウェア・サービス
JD.COM INC - CL A		—	62	2,202	29,535	小売
YEAHKA LIMITED		60	—	—	—	各種金融
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC		—	450	4,986	66,862	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	1,321	17,726	消費者サービス
WH GROUP LIMITED		2,725	—	—	—	食品・飲料・タバコ
NETEASE INC		—	70	1,172	15,723	メディア・娯楽
NEW WORLD DEVELOPMENT		707	707	2,624	35,198	不動産
TENCENT HOLDINGS LIMITED		90	88	5,764	77,295	ソフトウェア・サービス
ARCHOSAUR GAMES INC		30	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CATHAY MEDIA AND EDUCATION		120	—	—	—	メディア・娯楽
KANGJI MEDICAL HOLDINGS LTD		25	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-H		—	13	235	3,155	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLDINGS		1,600	—	—	—	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額	75,953	27,561	85,032	1,140,281	
	銘 柄 数 <比 率>	37	26	—	<57.9%>	
(中国)				千オフショア人民元		
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-A		—	31	492	7,907	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHENZHEN AIRPORT CO-A		1,315	—	—	—	運輸
HAN'S LASER TECHNOLOGY IN-A		711	—	—	—	資本財
HUALAN BIOLOGICAL ENGINEER-A		220	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A		157	540	3,009	48,267	資本財
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A		440	145	912	14,630	耐久消費財・アパレル
MIDEA GROUP CO LTD-A		—	196	1,858	29,811	耐久消費財・アパレル
ESTUN AUTOMATION CO LTD-A		—	309	961	15,424	資本財

銘 柄		第23作成期末	第 24 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	
(中国)		百株	百株	千オフショア人民元	千円	
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A		—	33	1,446	23,207	ヘルスケア機器・サービス
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A		25	22	4,439	71,211	食品・飲料・タバコ
JIANGSU HENG RUI MEDICINE C-A		—	150	1,573	25,244	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	2,554	40,981	耐久消費財・アパレル
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A		—	504	1,980	31,762	資本財
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A		—	91	2,455	39,392	小売
AIR CHINA LTD-A		—	823	592	9,502	運輸
SHANGHAI M&G STATIONERY IN-A		—	66	616	9,892	商業・専門サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	3,627	3,669	22,894	367,235	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	13	—	<18.6%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	80,265	31,686	—	1,900,927	
	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。

(2) 外国投資信託証券 2021年1月20日現在

ファンド名		第23作成期末		第 24 作 成 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 1,251	千円 16,787	% 0.9
合計	証券数、金額	18,000	18,000	1,251	16,787	
	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) 〈 〉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評価額の比率。
(注) 単位未満は切捨て。
(注) ー印は組み入れなし。

◎投資信託財産の構成

2021年1月20日現在

項 目	第 24 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	936,956	99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,027	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	938,983	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（1,940,678千円）の投資信託財産総額（2,014,959千円）に対する比率は96.3%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＝103.93円、1香港ドル＝13.41円、1オフショア人民元＝16.04円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	(2020年10月20日)	(2021年1月20日)
	第 46 期 末	第 47 期 末
(A) 資 産	840,384,199円	938,983,381円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	73	72
H S B C 中国クオリティ株式マザーファンド(評価額)	839,147,028	936,956,603
未 収 入 金	1,237,098	2,026,706
(B) 負 債	12,421,950	12,299,667
未 払 収 益 分 配 金	6,867,116	5,398,833
未 払 解 約 金	1,237,098	2,026,706
未 払 信 託 報 酬	4,010,527	4,241,975
そ の 他 未 払 費 用	307,209	632,153
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	827,962,249	926,683,714
元 本	572,259,674	539,883,317
次 期 繰 越 損 益 金	255,702,575	386,800,397
(D) 受 益 権 総 口 数	572,259,674口	539,883,317口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,468円	17,165円

◎損益の状況

項 目	自2020年 7月21日 至2020年10月20日	自2020年10月21日 至2021年 1月20日
	第 46 期	第 47 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	49,188,224円	154,843,125円
売 買 益	50,051,050	160,821,602
売 買 損	△ 862,826	△ 5,978,477
(B) 信 託 報 酬 等	△ 4,317,736	△ 4,566,919
(C) 当 期 損 益 金 (A＋B)	44,870,488	150,276,206
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	178,728,053	202,887,477
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	38,971,150	39,035,547
(配 当 等 相 当 額)	(62,020,026)	(61,200,682)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 23,048,876)	(△ 22,165,135)
(F) 計 (C＋D＋E)	262,569,691	392,199,230
(G) 収 益 分 配 金	△ 6,867,116	△ 5,398,833
次 期 繰 越 損 益 金 (F＋G)	255,702,575	386,800,397
追 加 信 託 差 損 益 金	38,971,150	39,035,547
(配 当 等 相 当 額)	(62,022,079)	(61,204,893)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 23,050,929)	(△ 22,169,346)
分 配 準 備 積 立 金	321,852,513	347,764,850
繰 越 損 益 金	△105,121,088	—

<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46期首元本額は586,465,921円、第46～47期中追加設定元本額は6,414,963円、第46～47期中一部解約元本額は52,997,567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46期計算期間末における費用控除後の配当等収益（1,664,414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（62,022,079円）および分配準備積立金（327,055,215円）より分配対象収益は390,741,708円（10,000口当たり6,828円）であり、うち6,867,116円（10,000口当たり120円）を分配金額としております。

(注) 第47期計算期間末における費用控除後の配当等収益（1,557,983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（50,422,135円）、信託約款に規定する収益調整金（61,204,893円）および分配準備積立金（301,183,565円）より分配対象収益は414,368,576円（10,000口当たり7,675円）であり、うち5,398,833円（10,000口当たり100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、1,264,419円です。

◎分配金のお知らせ

	第 46 期	第 47 期
1万口当たり分配金（税込み）	120円	100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 46 期	第 47 期
当期分配金	120円	100円
（対基準価額比率）	0.823%	0.579%
当期の収益	29円	28円
当期の収益以外	90円	71円
翌期繰越分配対象額	6,708円	7,575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

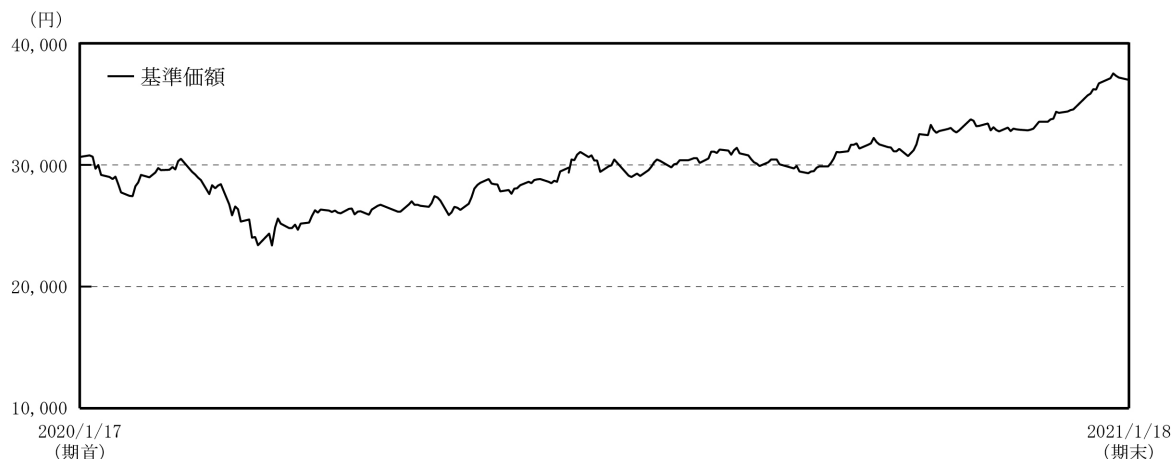
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
（期 首） 2020年 1月17日	円 30,562	% —	% 95.5	% —
1月末	27,629	△ 9.6	96.6	—
2月末	28,662	△ 6.2	96.3	—
3月末	24,707	△19.2	92.2	—
4月末	26,538	△13.2	95.6	—
5月末	26,209	△14.2	93.9	—
6月末	28,390	△ 7.1	95.1	—
7月末	29,392	△ 3.8	95.0	—
8月末	31,466	3.0	95.6	—
9月末	29,785	△ 2.5	92.0	—
10月末	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

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）



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

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。

5. 今後の運用方針

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（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 (ー)	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	$\frac{D}{C}$
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

(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

(1) 外国株式

2021年1月18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	
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%>	
(香港)				千香港ドル		
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

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		
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	
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%>		

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
(中国)		百株	百株	千オフショア人民元	千円		
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 PRECISIONIndustr-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 HENGRUI 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)	期		
-------------------	--	---------	---	--	--

(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
	千円	%
株 式	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	
HSBC 中国クオリティ株式オープン	273,918,589円
HSBC 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。