

HSBC 中国クオリティ株式 ファンド(3ヶ月決算型)

◎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 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 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。	

運用報告書（全体版）

第48期 （決算日 2021年4月20日）

第49期 （決算日 2021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、2021年4月20日に第
48期、2021年7月20日に第49期の決算を行いま
したので、第48期・第49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10期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 騰 落 中 率			
	円		円	%	%	%	百万円
40期(2019年4月22日)	14,572		130	14.8	97.2	—	962
41期(2019年7月22日)	13,087		110	△9.4	96.9	—	855
42期(2019年10月21日)	12,809		120	△1.2	97.8	—	819
43期(2020年1月20日)	14,439		120	13.7	96.9	—	889
44期(2020年4月20日)	12,186		120	△14.8	96.0	—	727
45期(2020年7月20日)	13,802		120	14.2	96.7	—	809
46期(2020年10月20日)	14,468		120	5.7	95.9	—	827
47期(2021年1月20日)	17,165		100	19.3	97.6	—	926
48期(2021年4月20日)	16,240		100	△4.8	91.6	—	866
49期(2021年7月20日)	15,809		100	△2.0	91.2	—	837

(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。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
			騰 落	率		
第48期	(期 首)	円		%	%	%
	2021年1月20日	17,165	—	—	97.6	—
	1 月末	16,876	△1.7	—	97.7	—
	2 月末	17,308	0.8	—	97.3	—
	3 月末	16,469	△4.1	—	92.6	—
第49期	(期 末)					
	2021年4月20日	16,340	△4.8	—	91.6	—
	(期 首)					
	2021年4月20日	16,240	—	—	91.6	—
	4 月末	16,440	1.2	—	93.2	—
	5 月末	16,681	2.7	—	96.0	—
	6 月末	16,975	4.5	—	92.3	—
	(期 末)					
	2021年7月20日	15,909	△2.0	—	91.2	—

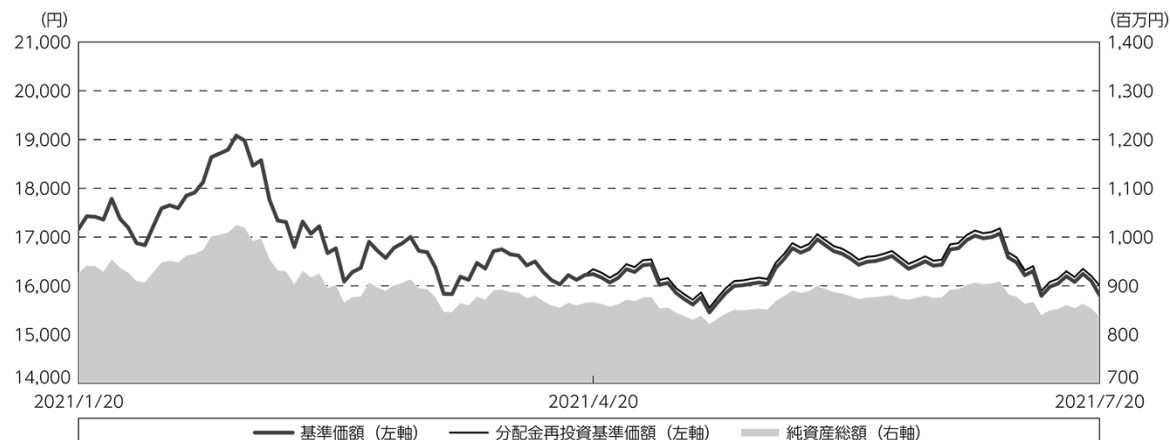
(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

(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。

○当作成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48期～第49期：2021年1月21日～2021年7月20日）



第48期首：17,165円

第49期末：15,809円（既払分配金（税込み）：200円）

騰 落 率：△ 6.7%（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、作成期首（2021年1月20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>

組入上位に維持した医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス業界で医薬品会社の薬明生物技術（WUXI BIOLOGICS CAYMAN）などの株価が上昇し、基準価額にプラスに寄与しました。また、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・サービスの騰訊控股（TENCENT）およびアリババ・グループ・ホールディング（ALIBABA GROUP HOLDING）、中国建設銀行（CHINA CONSTRUCTION BANK）などの株価が大幅に下落し、基準価額にマイナスに寄与しました。

投資環境について

【株式市況】

香港に上場する中国株式は、作成期を通じて、上下動を繰り返しながらも値を下げる展開となりました。他国に先駆けた新型コロナウイルスの収束や景気回復はサポート要因となりましたが、中国当局によるIT大手への規制強化の動き、米中対立の激化への懸念などが株価を押し下げました。

【為替相場】

香港ドルは対円で、作成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、米国のインフレ率上昇と米連邦準備制度理事会（FRB）の金融引き締め前倒し観測を背景とした米ドル高が、香港ドルの対円相場を押し上げました。一方、人民元も作成期を通じて、対円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、招商銀行（CHINA MERCHANTS BANK）、中国建設銀行（CHINA CONSTRUCTION BANK）、ソフトウェア・サービスの騰訊控股（TENCENT）およびアリババ・グループ・ホールディング（ALIBABA GROUP HOLDING）、食品・飲料・タバコ業界で酒造会社の貴州茅台酒（KWEICHOW MOUTAI）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



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

第48期および第49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100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48期	第49期
	2021年1月21日～ 2021年4月20日	2021年4月21日～ 2021年7月20日
当期分配金	100	100
(対基準価額比率)	0.612%	0.629%
当期の収益	－	32
当期の収益以外	100	67
翌期繰越分配対象額	7,477	7,411

(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

当面の中国株式市場は、世界的な新型コロナワクチン普及への期待、中国の国内景気の順調な拡大などがプラス要因となる一方、当局による中国企業への規制強化、米中関係悪化への懸念などがマイナ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）>

「HSBC 中国クオリティ株式マザーファン」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」と呼ばれるサービス業、ハイテク関連産業などの分野に、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21日～2021年 7 月20日)

項 目	第48期～第49期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 163	% 0.971	(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)	(92)	(0.545)	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)	(64)	(0.382)	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)	(7)	(0.044)	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	11	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 ※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)	(11)	(0.068)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	10	0.059	(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)	(10)	(0.059)	
(d) そ の 他 費 用	37	0.218	(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)	(24)	(0.143)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
(監 査 費 用)	(4)	(0.021)	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)	(9)	(0.054)	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	221	1.316	
作成期中の平均基準価額は、16,791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・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。

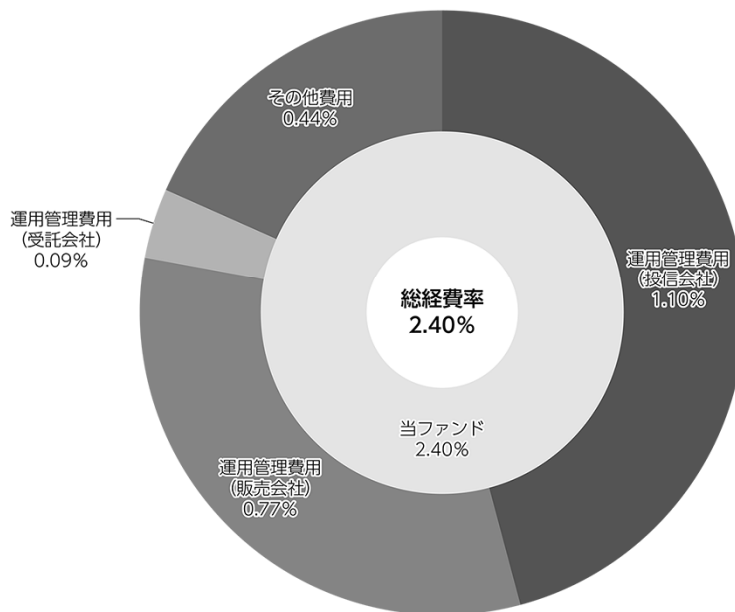
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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）を作成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

当作成期中の運用・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2.40%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21日～2021年 7月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第48期～第49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 5,530	千円 20,976	千口 15,336	千円 57,732

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2021年 1月21日～2021年 7月20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	第48期～第49期
	HSBC 中国クオリティ株式マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	1,762,335千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	1,794,622千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.98

(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21日～2021年 7月20日)

利害関係人との取引状況

<HSBC 中国クオリティ株式ファンド（3ヶ月決算型）>

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	第48期～第49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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	798	1	0.1	963	—	—
為替直物取引	574	435	75.8	635	444	69.9

平均保有割合 47.4%

※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	第48期～第49期
売買委託手数料総額 (A)	612千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.368千円
(B) / (A)	0.1%

(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

(2021年7月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第47期末	第49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 243,948	千口 234,142	千円 847,479

(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7月20日現在)

項 目	第49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 847,479	% 99.7
コール・ローン等、その他	2,596	0.3
投資信託財産総額	850,075	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、作成期末における外貨建純資産（1,770,626千円）の投資信託財産総額（1,793,354千円）に対する比率は98.7%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=109.57円、1香港ドル=14.10円、1オフショア人民元=16.8757円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第48期末	第49期末
	2021年4月20日現在	2021年7月20日現在
	円	円
(A) 資産	876,395,116	850,075,040
コール・ローン等	72	72
H S B C 中国クオリティ株式マザーファンド(評価額)	876,395,006	847,479,336
未収入金	38	2,595,632
(B) 負債	10,100,605	12,800,921
未払収益分配金	5,334,399	5,296,091
未払解約金	38	2,595,632
未払信託報酬	4,427,048	4,244,914
その他未払費用	339,120	664,284
(C) 純資産総額(A－B)	866,294,511	837,274,119
元本	533,439,904	529,609,189
次期繰越損益金	332,854,607	307,664,930
(D) 受益権総口数	533,439,904口	529,609,189口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,240円	15,809円

(注) 当ファンドの第48期首元本額は539,883,317円、第48～49期中追加設定元本額は12,372,769円、第48～49期中一部解約元本額は22,646,897円です。

(注) また、1口当たり純資産額は、第48期1.6240円、第49期1.5809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

項 目	第48期	第49期
	2021年 1 月 21 日～ 2021年 4 月 20 日	2021年 4 月 21 日～ 2021年 7 月 20 日
	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 39,399,900	△ 13,104,018
売買益	747,282	199,050
売買損	△ 40,147,182	△ 13,303,068
(B) 信託報酬等	△ 4,766,168	△ 4,570,078
(C) 当期損益金 (A + B)	△ 44,166,068	△ 17,674,096
(D) 前期繰越損益金	338,784,599	284,802,408
(E) 追加信託差損益金	43,570,475	45,832,709
(配当等相当額)	(65,420,711)	(67,802,114)
(売買損益相当額)	(△ 21,850,236)	(△ 21,969,405)
(F) 計 (C + D + E)	338,189,006	312,961,021
(G) 収益分配金	△ 5,334,399	△ 5,296,091
次期繰越損益金 (F + G)	332,854,607	307,664,930
追加信託差損益金	43,570,475	45,832,709
(配当等相当額)	(65,424,414)	(67,818,888)
(売買損益相当額)	(△ 21,853,939)	(△ 21,986,179)
分配準備積立金	333,450,200	324,687,138
繰越損益金	△ 44,166,068	△ 62,854,917

(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) 第48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 (65,424,414円) および分配準備積立金 (338,784,599円) より分配対象収益は404,209,013円 (10,000口当たり7,577円) であり、うち5,334,399円 (10,000口当たり100円) を分配金額としております。

(注) 第49期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (1,709,041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 (67,818,888円) および分配準備積立金 (328,274,188円) より分配対象収益は397,802,117円 (10,000口当たり7,511円) であり、うち5,296,091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、1,328,695円です。

○分配金のお知らせ

	第48期	第49期
1 万口当たり分配金 (税込)	100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。

○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>

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」に変更します。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2021年7月20日現在）

<HSBC 中国クオリティ株式マザーファンド>

下記は、HSBC 中国クオリティ株式マザーファンド全体(493,556千口)の内容です。

外国株式

銘柄		第47期末		第49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		—	54	614	67,289	ソフトウェア・サービス
BAIDU INC - SPON ADR		29	13	236	25,926	ソフトウェア・サービス
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR		19	—	—	—	消費者サービス
VIPSHOP HOLDINGS LIMITED - ADR		—	78	139	15,291	小売
TAL EDUCATION GROUP-ADR		27	—	—	—	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		3	3	52	5,752	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	40	198	21,760	消費者サービス
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR		202	—	—	—	メディア・娯楽
JD.COM INC-ADR		42	21	158	17,403	小売
ALIBABA GROUP HOLDING		21	29	611	67,045	ソフトウェア・サービス
PINDUODUO INC-ADR		31	16	175	19,179	小売
YUM CHINA HOLDINGS INC		—	62	401	43,970	消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	454	321	2,588	283,617	
		10	9	—	<15.9%>	
(香港)				千香港ドル		
ASM PACIFIC TECHNOLOGY LIMITED		270	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CLP HOLDINGS LIMITED		—	75	585	8,248	公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LIMITED		67	34	1,774	25,024	各種金融
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H		—	5,320	1,947	27,454	エネルギー
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD		—	920	631	8,898	エネルギー
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LIMITED		—	350	2,017	28,450	消費者サービス
CHINA RESOURCES GAS GROUP LIMITED		620	620	2,982	42,049	公益事業
GREAT WALL MOTOR COMPANY LIMITED		1,960	650	1,800	25,387	自動車・自動車部品
CHINA RESOURCES BEER(HOLDINGS) CO LTD		620	500	3,375	47,587	食品・飲料・タバコ
SINO BIOPHARMACEUTICAL		2,555	1,625	1,163	16,405	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	900	3,919	55,264	食品・飲料・タバコ
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA		550	430	3,115	43,926	保険
LI NING CO LIMITED		985	545	4,984	70,274	耐久消費財・アパレル
BAIDU INC-CLASS A		—	14	241	3,405	ソフトウェア・サービス
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		8,570	7,740	4,280	60,351	銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS		—	67	1,112	15,682	耐久消費財・アパレル
CHINA MERCHANTS BANK-H		975	735	4,689	66,119	銀行
PACIFIC TEXTILES HOLDINGS		3,190	3,190	1,352	19,071	耐久消費財・アパレル
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP COMPANY		—	110	2,444	34,463	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ATA GROUP LIMITED		270	270	2,511	35,405	保険
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS		120	380	2,933	41,363	不動産
XIAOMI CORP-CLASS B		1,460	1,600	4,496	63,393	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WEIMOB INC		—	380	454	6,408	ソフトウェア・サービス
MEITUAN-CLASS B		126	123	3,397	47,901	小売
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS		750	—	—	—	資本財
SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED		2,537	—	—	—	運輸
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		25	—	—	—	ソフトウェア・サービス
JD.COM INC - CL A		62	62	1,810	25,521	小売
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC		450	360	5,025	70,860	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄		第47期末		第49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	
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	707	2,621	36,960	不動産
TENCENT HOLDINGS LIMITED		88	83	4,560	64,307	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
CK HUTCHISON HOLDINGS LIMITED		—	160	926	13,062	資本財
CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H		—	440	919	12,966	各種金融
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	27,561 26	28,391 29	72,071 —	1,016,214 <56.9%>	
(中国)				千オフショア人民元		
EVE ENERGY CO LTD-A		—	71	848	14,316	資本財
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 PRECISION INDUSTRY-A		540	728	3,109	52,468	資本財
WULIANGYE YIBIN CO LIMITED-A		—	79	2,220	37,465	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	144	1,010	17,052	耐久消費財・アパレル
SINO WEALTH ELECTRONIC LTD-A		—	47	294	4,968	半導体・半導体製造装置
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	566	9,566	ソフトウェア・サービス
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A		—	22	1,152	19,445	資本財
WUXI APPTTEC CO LTD-A		—	24	403	6,801	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MAXSCEND MICROELECTRONICS -A		—	39	1,597	26,951	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A		22	18	3,576	60,355	食品・飲料・タバコ
JIANGSU HENGHUI MEDICINE C-A		150	92	565	9,551	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	2,063	34,828	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
SHANGHAI M&G STATIONERY IN-A		66	111	895	15,120	商業・専門サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,669 13	2,153 13	18,303 —	308,890 <17.3%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	31,686 49	30,865 51	— —	1,608,722 <90.1%>	

(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) —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		第47期末	第49期末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)		口	口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT		18,000	18,000	1,341	18,920	1.1
合 計	口 数 ・ 金 額	18,000	18,000	1,341	18,920	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.1%>	

(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) < >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) —印は組み入れなし。

◆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

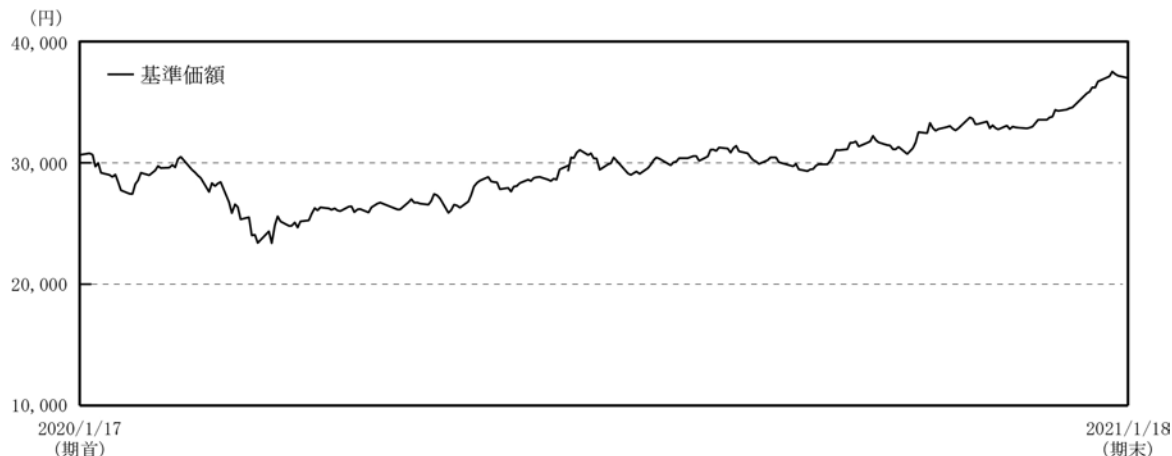
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
（期 首） 2020年 1月17日	円 30,562	% —	% 95.5	% —
1月末	27,629	△ 9.6	96.6	—
2月末	28,662	△ 6.2	96.3	—
3月末	24,707	△19.2	92.2	—
4月末	26,538	△13.2	95.6	—
5月末	26,209	△14.2	93.9	—
6月末	28,390	△ 7.1	95.1	—
7月末	29,392	△ 3.8	95.0	—
8月末	31,466	3.0	95.6	—
9月末	29,785	△ 2.5	92.0	—
10月末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

(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

※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＞ H S B C 投信株式会社は、2021 年 11 月 1 日付けで、商号を「H S B C アセットマネジメント株式会社」に変更します。