

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52期 （決算日 2022年4月20日）

第53期 （決算日 2022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、2022年4月20日に第
52期、2022年7月20日に第53期の決算を行いま
したので、第52期・第53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	期 騰 落 中 率			
	円		円	%	%	%	百万円
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
50期(2021年10月20日)	15,053		100	△4.1	90.6	—	780
51期(2022年1月20日)	13,947		90	△6.7	88.7	—	714
52期(2022年4月20日)	13,175		80	△5.0	87.7	—	625
53期(2022年7月20日)	13,653		90	4.3	89.7	—	647

(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52期	(期 首) 2022年1月20日	円		%	%	%
	1月末	13,947	—	—	88.7	—
	2月末	13,551	△2.8	87.1	—	—
	3月末	13,208	△5.3	88.8	—	—
	(期 末) 2022年4月20日	13,167	△5.6	87.6	—	—
第53期	(期 首) 2022年4月20日	13,255	△5.0	87.7	—	—
	4月末	13,175	—	87.7	—	—
	5月末	12,470	△5.4	87.6	—	—
	6月末	12,882	△2.2	86.8	—	—
	(期 末) 2022年7月20日	14,234	8.0	88.9	—	—
		13,743	4.3	89.7	—	—

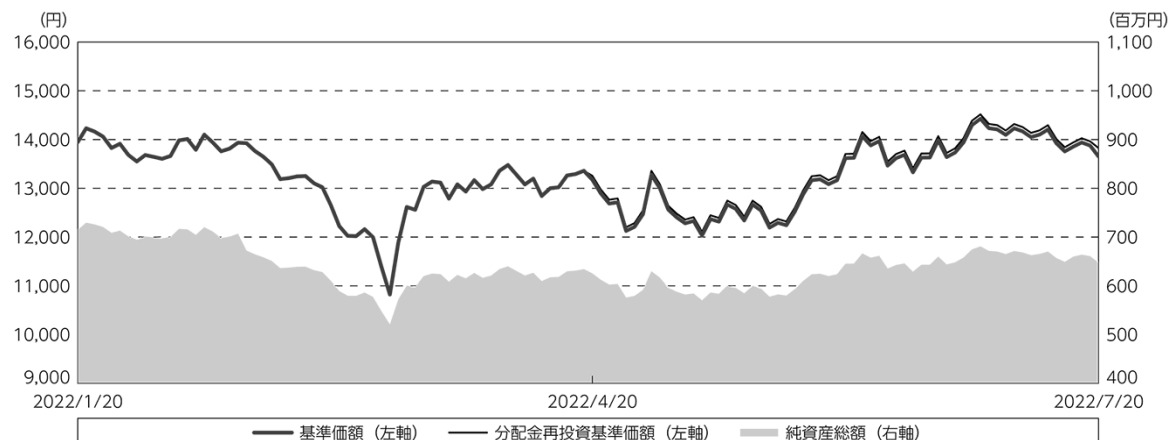
(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

(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52期～第53期：2022年1月21日～2022年7月20日）



第52期首：13,947円

第53期末：13,653円（既払分配金（税込み）：170円）

騰落率：△ 0.9%（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（2022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>

香港ドルが対円で大幅に上昇し、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）やアリババ・グループ・ホールディング（ALIBABA GROUP HOLDING）、保険の中国平安保険（集団）（PING AN INSURANCE GROUP）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

【株式市場】

当作成期の香港に上場する中国株式は作成期を通じて下落しました。作成期初から2022年2月中旬までは方向感に欠ける動きとなったのち、3月中旬にかけて下落傾向となりました。地政学的緊張の高まり、一部の中国企業が米国証券取引所で上場廃止になる懸念が浮上したことなどが下落要因となりました。4月上旬にかけて反発に転じたのち、5月中旬にかけては途中上下動を見せながらも下落傾向となりました。新型コロナウイルスの国内感染者数の増加に伴う主要都市での都市封鎖、米国の金融引き締め加速への懸念などが悪材料となりました。その後、6月下旬にかけては上昇傾向となりました。国内経済指標の改善、中国人民銀行による流動性の供給拡大、国内経済活動の再開などが上昇要因となりました。作成期末にかけては、新型コロナウイルスの国内感染者数が再び増加に転じたことなどが懸念材料となり、軟調な展開となりました。

【為替相場】

当作成期の香港ドルは対円で作成期を通じて上昇しました。作成期初から2022年3月上旬までは一定範囲内で推移したのち、作成期末にかけては上昇傾向に転じました。香港ドルは米ドルと連動するため、日米金利差の急拡大などに伴う急速な米ドル高・円安進行為対円での上昇要因となりました。

ポートフォリオについて

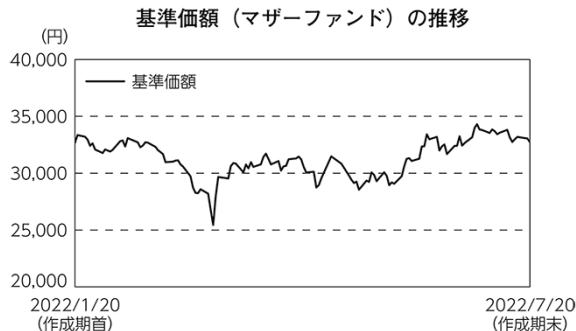
<HSBC 中国クオリティ株式ファンド（3ヶ月決算型）>

「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、電気通信サービスの中国電信（CHINA TELECOM）、中国4大銀行の一つの中国建設銀行（CHINA CONSTRUCTION BANK）、およびソフトウェア・サービスのアリババ・グループ・ホールディング（ALIBABA GROUP HOLDING）などを組入上位に保ちました。



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

第52期および第53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52期は80円（1万口当たり・税込み、以下同じ）、第53期は90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。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第52期	第53期
	2022年1月21日～ 2022年4月20日	2022年4月21日～ 2022年7月20日
当期分配金	80	90
（対基準価額比率）	0.604%	0.655%
当期の収益	—	90
当期の収益以外	80	—
翌期繰越分配対象額	7,149	7,278

（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

世界的にマクロ環境を巡る不確実性が強まり、市場のボラティリティが高まっています。こうしたなか、中国では財政面での強力な政策支援、緩やかな金融環境、企業への規制強化に対する緩和の兆しなどが見受けられ、これらが景況感の改善や経済成長の下支え、ひいては中国株式市場の好材料につながると考えます。

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、クオリティの高い株式を厳選し、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、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

(2022年 1 月21日～2022年 7 月20日)

項 目	第52期～第53期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 129	% 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)	(72)	(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)	(51)	(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)	(6)	(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	7	0.056	(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)	(7)	(0.055)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	14	0.107	(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)	(14)	(0.105)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.002)	
(d) そ の 他 費 用	33	0.247	(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)	(21)	(0.161)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
(監 査 費 用)	(2)	(0.017)	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)	(10)	(0.069)	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	183	1.381	
作成期中の平均基準価額は、13,252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。

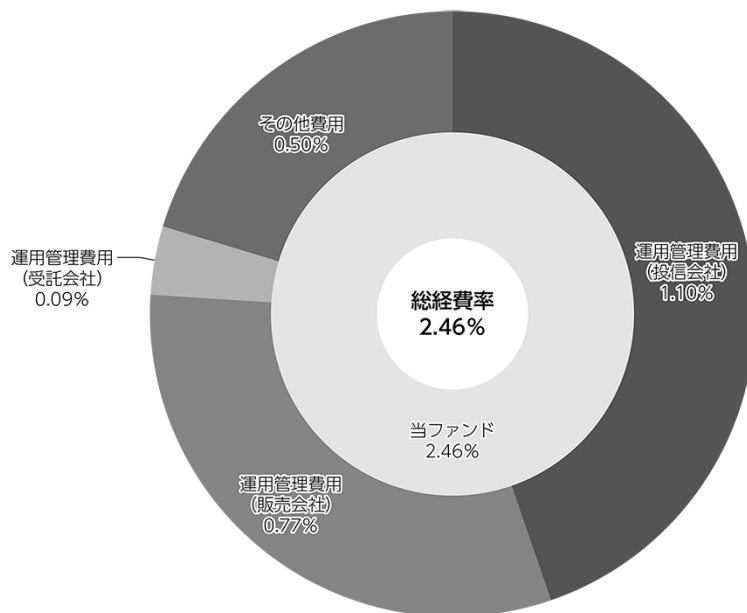
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

(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2.46%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

(2022年 1月21日～2022年 7月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第52期～第53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 2,249	千円 7,311	千口 23,395	千円 74,693

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2022年 1月21日～2022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52期～第53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	1,790,250千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	1,251,626千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.43

(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

(2022年 1月21日～2022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52期～第53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 918	百万円 15	% 1.6	百万円 871	百万円 9	% 1.0
為替直物取引	620	451	72.7	657	453	68.9

平均保有割合 44.6%

※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。

(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52期～第53期
売買委託手数料総額 (A)	356千円
うち利害関係人への支払額 (B)	8千円
(B) / (A)	2.3%

(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。

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7月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第51期末	第53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	221,367	200,221	655,305

(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7月20日現在)

項 目	第53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	655,305	99.6
コール・ローン等、その他	2,762	0.4
投資信託財産総額	658,067	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（1,478,326千円）の投資信託財産総額（1,519,378千円）に対する比率は97.3%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=138.17円、1香港ドル=17.60円、1オフショア人民元=20.5016円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第52期末	第53期末
	2022年4月20日現在	2022年7月20日現在
	円	円
(A) 資産	632,750,430	658,067,609
コール・ローン等	67	67
H S B C 中国クオリティ株式マザーファンド(評価額)	632,750,363	655,305,687
未収入金	—	2,761,855
(B) 負債	7,209,982	10,640,809
未払収益分配金	3,798,217	4,267,934
未払解約金	—	2,761,855
未払信託報酬	3,131,875	3,057,854
その他未払費用	279,890	553,166
(C) 純資産総額(A－B)	625,540,448	647,426,800
元本	474,777,140	474,214,993
次期繰越損益金	150,763,308	173,211,807
(D) 受益権総口数	474,777,140口	474,214,993口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,175円	13,653円

(注) 当ファンドの第52期首元本額は512,505,401円、第52～53期中追加設定元本額は5,369,821円、第52～53期中一部解約元本額は43,660,229円です。

(注) また、1口当たり純資産額は、第52期1.3175円、第53期1.3653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52期	第53期
	2022年 1 月21日～ 2022年 4 月20日	2022年 4 月21日～ 2022年 7 月20日
	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 29,602,506	29,932,101
売買益	1,451,408	30,815,477
売買損	△ 31,053,914	△ 883,376
(B) 信託報酬等	△ 3,411,765	△ 3,331,130
(C) 当期損益金 (A + B)	△ 33,014,271	26,600,971
(D) 前期繰越損益金	145,931,108	107,925,485
(E) 追加信託差損益金	41,644,688	42,953,285
(配当等相当額)	(61,847,463)	(64,563,533)
(売買損益相当額)	(△ 20,202,775)	(△ 21,610,248)
(F) 計 (C + D + E)	154,561,525	177,479,741
(G) 収益分配金	△ 3,798,217	△ 4,267,934
次期繰越損益金 (F + G)	150,763,308	173,211,807
追加信託差損益金	41,644,688	42,953,285
(配当等相当額)	(61,847,628)	(64,578,436)
(売買損益相当額)	(△ 20,202,940)	(△ 21,625,151)
分配準備積立金	277,574,961	280,584,809
繰越損益金	△168,456,341	△150,326,287

- (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52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 (61,847,628円) および分配準備積立金 (281,373,178円) より分配対象収益は343,220,806円 (10,000口当たり7,229円) であり、うち3,798,217円 (10,000口当たり80円) を分配金額としております。
- (注) 第53期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (10,362,891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 (64,578,436円) および分配準備積立金 (274,489,852円) より分配対象収益は349,431,179円 (10,000口当たり7,368円) であり、うち4,267,934円 (10,000口当たり90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、948,367円です。

○分配金のお知らせ

	第52期	第53期
1 万口当たり分配金 (税込)	80円	90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。
- (特別分配金) … 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

ありません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2022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(461,787千口)の内容です。

外国株式

銘柄		第51期末	第53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		47	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BAIDU INC - SPON ADR		8	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ZAI LAB LTD-ADR		5	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NIO INC - ADR		16	—	—	—	自動車・自動車部品
JD.COM INC-ADR		36	—	—	—	小売
LI AUTO INC - ADR		20	49	184	25,502	自動車・自動車部品
PINDUODUO INC-ADR		—	16	93	12,891	小売
YUM CHINA HOLDINGS INC		22	—	—	—	消費者サービス
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR		54	—	—	—	運輸
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	212	66	277	38,394	
(香港)		8	2	—	<2.5%>	
ANHUI CONCH CEMENT COMPANY LIMITED		345	—	—	—	素材
CLP HOLDINGS LIMITED		185	—	—	—	公益事業
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED		—	2,340	1,904	33,523	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST		365	950	2,166	38,121	不動産
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LIMITED		—	22	773	13,606	各種金融
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H		3,260	—	—	—	エネルギー
CHINA RESOURCES GAS GROUP LIMITED		240	—	—	—	公益事業
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		—	390	1,074	18,910	銀行
BYD CO LTD-H		—	10	290	5,104	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA TELECOM CORP LTD		14,060	11,100	3,074	54,114	電気通信サービス
GREAT WALL MOTOR COMPANY LIMITED		390	—	—	—	自動車・自動車部品
TSINGTAO BREWERY COMPANY LIMITED-H		—	420	3,103	54,626	食品・飲料・タバコ
CNOOC LTD		2,580	2,140	2,131	37,513	エネルギー
SINO BIOPHARMACEUTICAL		1,625	—	—	—	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		850	580	2,169	38,177	食品・飲料・タバコ
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA		395	510	2,470	43,488	保険
LI NING CO LIMITED		275	215	1,435	25,258	耐久消費財・アパレル
BAIDU INC-CLASS A		—	212	2,921	51,414	ソフトウェア・サービス
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		6,980	6,000	3,006	52,905	銀行
CHINA MERCHANTS BANK-H		450	—	—	—	銀行
PACIFIC TEXTILES HOLDINGS		3,190	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP COMPANY		67	148	1,583	27,871	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD		14	—	—	—	耐久消費財・アパレル
CHINA RAILWAY GROUP LTD - H		—	2,150	1,113	19,601	資本財
CRRC CORPORATION LIMITED		3,150	—	—	—	資本財
SAMSONITE INTERNATIONAL SA		1,431	1,542	2,612	45,973	耐久消費財・アパレル
AIA GROUP LIMITED		330	430	3,592	63,230	保険
CITIC SECURITIES CO LTD		—	540	873	15,377	各種金融
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS		350	—	—	—	不動産
XIAOMI CORP-CLASS B		1,686	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEITUAN-CLASS B		150	189	3,573	62,902	小売
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		271	331	3,343	58,837	ソフトウェア・サービス
JD.COM INC - CL A		40	139	3,370	59,318	小売

銘柄		第51期末	第53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	—	—	—	食品・飲料・タバコ
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC		350	275	2,132	37,534	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NETEASE INC		—	136	1,884	33,175	メディア・娯楽
REMEGEN CO LTD-H		85	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TENCENT HOLDINGS LIMITED		83	81	2,698	47,500	ソフトウェア・サービス
LI AUTO INC-CLASS A		—	64	976	17,188	自動車・自動車部品
NIO INC-CLASS A		—	33	544	9,576	自動車・自動車部品
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLDINGS		—	1,350	1,134	19,958	不動産
CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H		728	—	—	—	各種金融
GANFENG LITHIUM CO LTD-H		36	108	829	14,607	素材
NEW GANFENG LITHIUM CO LTD-H		—	38	295	5,193	素材
小計	株数・金額	44,271	32,446	57,080	1,004,613	
	銘柄数＜比率＞	31	29	—	<66.5%>	
(中国)				千オフショア人民元		
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A		671	262	850	17,436	資本財
WULIANGYE YIBIN CO LIMITED-A		105	—	—	—	食品・飲料・タバコ
MIDEA GROUP CO LTD-A		70	189	1,040	21,327	耐久消費財・アパレル
BYD CO LTD -A		56	49	1,622	33,268	自動車・自動車部品
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A		—	18	476	9,759	半導体・半導体製造装置
ECOVACS ROBOTICS CO LTD-A		22	—	—	—	耐久消費財・アパレル
CHONGQING FULING ZHACAI-A		—	415	1,256	25,767	食品・飲料・タバコ
SANGFOR TECHNOLOGIES INC-A		20	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A		15	—	—	—	資本財
GIGADEVICE SEMICONDUCTOR B-A		12	—	—	—	半導体・半導体製造装置
WUXI APPTec CO LTD-A		130	121	1,231	25,240	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MAXSCEND MICROELECTRONICS -A		14	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A		11	13	2,545	52,196	食品・飲料・タバコ
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A		—	656	1,643	33,696	公益事業
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A		—	163	589	12,086	食品・飲料・タバコ
HAIER SMART HOME CO LTD-A		757	467	1,174	24,074	耐久消費財・アパレル
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A		121	342	2,057	42,182	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	2,004	2,695	14,488	297,035	
	銘柄数＜比率＞	13	11	—	<19.7%>	
合計	株数・金額	46,488	35,208	—	1,340,042	
	銘柄数＜比率＞	52	42	—	<88.7%>	

- (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。

外国投資信託証券

銘柄		第51期末	第53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		50,000	33,400	2,149	37,827	2.5
合計	口数・金額	50,000	33,400	2,149	37,827	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.5%>	

- (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) 比率は、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割合です。
(注) 単位未満は切捨て。

◆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 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

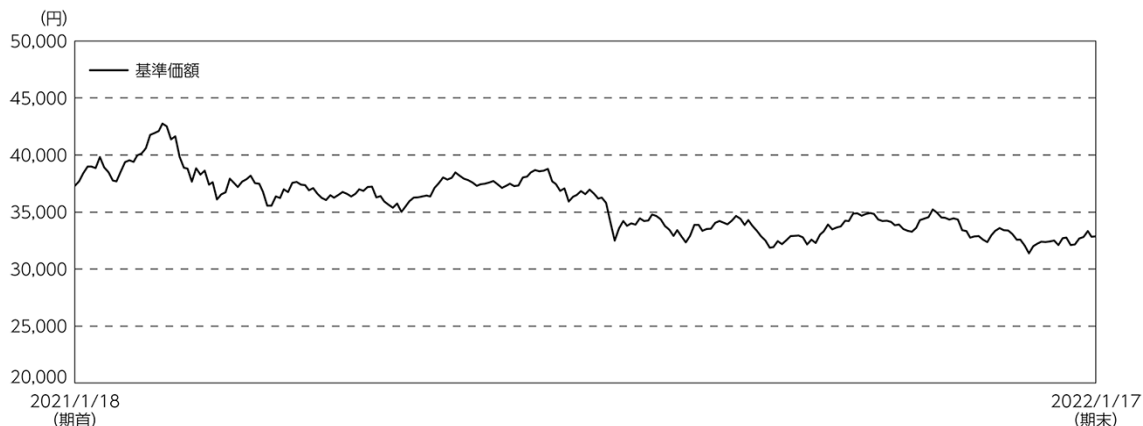
年	月	日	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	式 率
				騰 落 率			
	(期 首)		円	%		%	%
	2021年 1 月18日		37,309	—		94.3	—
	1 月末		37,779	1.3		97.6	—
	2 月末		38,810	4.0		97.1	—
	3 月末		37,000	△ 0.8		92.2	—
	4 月末		37,226	△ 0.2		93.1	—
	5 月末		37,836	1.4		95.8	—
	6 月末		38,565	3.4		91.9	—
	7 月末		34,204	△ 8.3		88.9	—
	8 月末		33,538	△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

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）



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

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藥明生物技術（WUXI BIOLOGICS CAYMAN）などの銘柄の組入比率を上位に維持しました。

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ます。

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。

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) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 47 (47) (1)	% 0.133 (0.131) (0.002)	(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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	56 (55) (1)	0.156 (0.154) (0.002)	(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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	131 (128) (3)	0.367 (0.358) (0.008)	(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
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 (ー)	千米ドル 3,776 (300)
	香港	47,880 (ー)	千香港ドル 71,361 (0.00001)	31,059 (ー)	千香港ドル 76,688 (33)
	中国	2,937 (31)	千オフショア人民元 21,616 (ー)	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 ー	千香港ドル ー

(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			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	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		期首(前期末)	当期		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		—	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	229	1,403	160,509	
(香港)		9	8	—	<10.3%>	
ASM PACIFIC TECHNOLOGY LIMITED		270	—	千香港ドル	—	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
ATA 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		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	
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 銘 柄 数 < 比 率 >	27,441	44,262	62,263	914,026	
		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 PRECISION INDUSTR-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 TECHN-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 銘 柄 数 < 比 率 >	3,669	2,004	15,994	287,454	
		13	13	—	<18.4%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	31,576	46,496	—	1,361,990	
		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) —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)		口	口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT		18,000	50,000	3,357	49,288	3.2
合 計	口 数 ・ 金 額	18,000	50,000	3,357	49,288	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 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
	千円	%
株式	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	
H S B C 中国クオリティ株式オープン	254,539,640円
H S B C 中国クオリティ株式ファンド(3ヶ月決算型)	221,575,467円

○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。

○お知らせ

商号変更について

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」に変更いたしました。