

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	2009年4月20日～2024年7月19日（当初：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。	

償還運用報告書（全体版）

第60期 （決算日 2024年4月22日）

第61期 （償還日 2024年7月19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、この度、信託約款の
規定に基づき、繰上償還の運びとなりました。

ここに運用経過と償還内容をご報告いたし
ますとともに、これまでのご愛顧に対し厚く御
礼申し上げます。

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



HSBC Asset Management

○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	期 騰 落 中 率			
	円 銭	円	%	%	%	百万円
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
54期(2022年10月20日)	11,934	90	△11.9	90.3	—	546
55期(2023年1月20日)	12,793	90	8.0	96.9	—	581
56期(2023年4月20日)	12,315	90	△ 3.0	94.6	—	553
57期(2023年7月20日)	11,890	90	△ 2.7	92.6	—	506
58期(2023年10月20日)	11,647	90	△ 1.3	91.2	—	464
59期(2024年1月22日)	10,606	90	△ 8.2	94.1	—	378
60期(2024年4月22日)	12,248	90	16.3	97.7	—	417
(償還時)	(償還価額)					
61期(2024年7月19日)	13,331.51	—	8.8	—	—	410

(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60期	(期 首)	円 銭		%	%	%
	2024年1月22日	10,606	—	—	94.1	—
	1 月末	10,599	△ 0.1	—	92.9	—
	2 月末	11,726	10.6	—	94.2	—
	3 月末	11,958	12.7	—	96.2	—
第61期	(期 末)					
	2024年4月22日	12,338	16.3	—	97.7	—
	(期 首)					
	2024年4月22日	12,248	—	—	97.7	—
	4 月末	13,130	7.2	—	95.3	—
第61期	5 月末	13,256	8.2	—	96.7	—
	6 月末	13,357	9.1	—	—	—
	(償還時)	(償還価額)				
	2024年7月19日	13,331.51	8.8	—	—	—

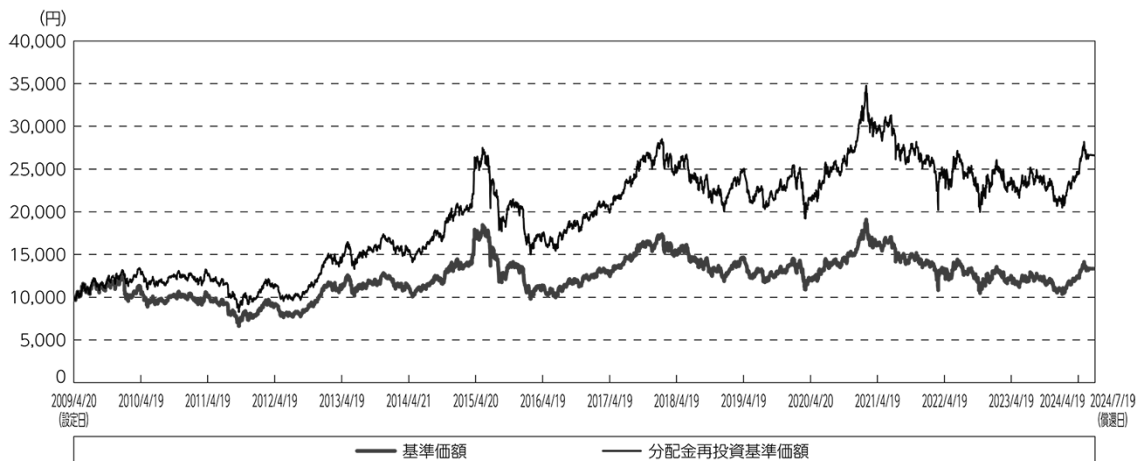
(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

(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。

○投資環境と運用状況

設定以来の基準価額等の推移について（設定日2009年4月20日～償還日2024年7月19日）



* 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。

基準価額の主な変動要因

基準価額は、設定時の10,000円が償還時13,331円51銭となりました。設定来お支払いした分配金は1万口当たり8,550円となりました。中国の株式は下落傾向であったものの、香港ドルが対円で大幅に値を上げたことが、基準価額にプラス寄与となりました。詳しくは「投資環境について」をご参照ください。

投資環境について

香港市場に上場する中国株式は信託期間を通して大幅に下落しました。設定来から2010年11月上旬にかけては世界金融危機からの景気回復などを背景に途中上下に振れながらも上昇基調となりました。その後、2011年10月上旬にかけては欧州債務危機に端を発した世界経済の減速傾向などから途中上下動を見せながらも下落基調に転じました。2015年5月下旬にかけては国内の金融緩和などにより途中一進一退を繰り返しながらも上昇基調となったものの、2016年2月中旬にかけては本土市場で導入されたサーキット・ブレーカー（相場の極端な動きを抑制する制度）の発動・中止の混乱などを受けて下落基調となりました。2018年1月下旬にかけては世界経済の見通し改善や国内景気の順調な拡大などを背景に上昇基調に転じたものの、2020年3月中旬にかけては米中貿易摩擦激化への懸念、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大などに伴い途中上下動を見せながらも下落基調となりました。2021年2月中旬にかけては国内景気の回復から上昇基調となったのち、2022年10月末にかけては米中対立への警戒感、新型コロナウイルスの国内感染の再拡大などにより下落基調となりました。信託終了日にかけては一定範囲内で推移しました。

香港ドルは円に対して信託期間を通して大幅に上昇しました。香港ドルの対円相場は設定来から2011年10月下旬にかけて米国の金融緩和観測の強まりに伴う米ドル安・円高の進行を受けて下落基調となったのち、日

本の金融緩和などを背景に2015年8月上旬にかけて上昇基調に転じました。その後、中国の金融緩和により2016年8月中旬にかけて下落基調となったものの、2021年1月上旬にかけては方向感に欠ける展開となりました。信託終了日にかけては日米金利差による米ドル高・円安の進行などから上昇基調となりました。

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。

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60期の分配金は、基準価額の水準・市況動向等を勘案し、90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した。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第60期
	2024年1月23日～ 2024年4月22日
当期分配金	90
（対基準価額比率）	0.729%
当期の収益	5
当期の収益以外	84
翌期繰越分配対象額	6,846

（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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 1 月23日～2024年 7 月19日)

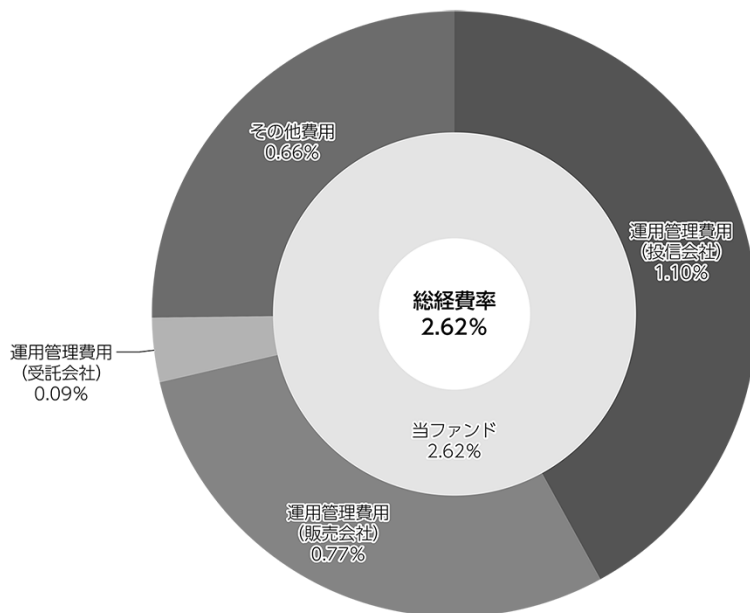
項 目	第60期～第61期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	118	0.958	(a)信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(66)	(0.538)	委託した資金の運用の対価（運用委託先への報酬が含まれます。）
(販 売 会 社)	(46)	(0.377)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(5)	(0.043)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	30	0.246	(b)売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷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)	(30)	(0.244)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.003)	
(c) そ の 他 費 用	40	0.323	(c)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)	(29)	(0.237)	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)	(9)	(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	188	1.527	
作成期中の平均基準価額は、12,337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2.62%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

(2024年 1月23日～2024年 7月19日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第60期～第61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 1,323	千円 4,544	千口 141,151	千円 488,942

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2024年 1月23日～2024年 7月19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60期～第61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	1,848,576千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	931,546千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.98

(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

(2024年 1月23日～2024年 7月19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60期～第61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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 426	百万円 417	% 97.9	百万円 1,596	百万円 420	% 26.3

平均保有割合 42.0%

※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。

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（東京）です。

○組入資産の明細

(2024年7月19日現在)

2024年7月19日現在、有価証券等の組入れはございません。

親投資信託残高

銘	柄	第59期末	
		口	数
H S B C 中国クオリティ株式マザーファンド		千口	139,827

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年7月19日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 412,854	% 100.0
投資信託財産総額	412,854	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び償還(基準)価額の状況

項	目	第60期末	償 還 時
		2024年 4 月22日現在	2024年 7 月19日現在
(A) 資産		円	円
		422, 660, 536	412, 854, 329
	コール・ローン等	67	412, 853, 990
	H S B C 中国クオリティ株式マザーファンド(評価額)	422, 544, 134	—
	未収入金	116, 335	—
	未収利息	—	339
(B) 負債		5, 310, 210	2, 660, 438
	未払収益分配金	3, 066, 759	—
	未払解約金	116, 335	298, 173
	未払信託報酬	1, 952, 626	2, 008, 304
	その他未払費用	174, 490	353, 961
(C) 純資産総額(A－B)		417, 350, 326	410, 193, 891
	元本	340, 751, 092	307, 687, 448
	次期繰越損益金	76, 599, 234	—
	償還差益金	—	102, 506, 443
(D) 受益権総口数		340, 751, 092口	307, 687, 448口
	1 万口当たり基準価額(C／D)	12, 248円	—
	1 万口当たり償還価額(C／D)	—	13, 331円51銭

(注) 当ファンドの第60期首元本額は356,456,462円、第60～61期中追加設定元本額は3,438,029円、第60～61期中一部解約元本額は52,207,043円です。

(注) また、1口当たり純資産額は、第60期1.2248円、第61期1.333151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60期	第61期
	2024年 1 月23 日～ 2024年 4 月22 日	2024年 4 月23 日～ 2024年 7 月19 日
	円	円
(A) 配当等収益	—	339
受取利息	—	339
(B) 有価証券売買損益	60,939,247	34,967,035
売買益	62,020,941	38,598,890
売買損	△ 1,081,694	△ 3,631,855
(C) 信託報酬等	△ 2,127,116	△ 2,187,775
(D) 当期損益金 (A + B + C)	58,812,131	32,779,599
(E) 前期繰越損益金	△ 10,862,598	40,418,215
(F) 追加信託差損益金	31,716,460	29,308,629
(配当等相当額)	(50,799,930)	(47,065,676)
(売買損益相当額)	(△ 19,083,470)	(△ 17,757,047)
(G) 計 (D + E + F)	79,665,993	—
(H) 収益分配金	△ 3,066,759	—
次期繰越損益金 (G + H)	76,599,234	—
償還差益金 (D + E + F)	—	102,506,443
追加信託差損益金	31,716,460	—
(配当等相当額)	(50,800,068)	(—)
(売買損益相当額)	(△ 19,083,608)	(—)
分配準備積立金	182,479,958	—
繰越損益金	△137,597,184	—

- (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) (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) 第60期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (171,973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 (50,800,068円) および分配準備積立金 (185,374,744円) より分配対象収益は236,346,785円 (10,000口当たり6,936円) であり、うち3,066,759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、606,871円です。

○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2009年4月20日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2024年7月19日		資産総額	412,854,329円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	2,660,438円
				純資産総額	410,193,891円
受益権口数	1,021,590,000口	307,687,448口	△713,902,552口	受益権口数	307,687,448口
元本額	1,021,590,000円	307,687,448円	△713,902,552円	1万円当たり償還金	13,331円51銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万円当たり分配金	
				金額	分配率
第20期	1,921,407,677円	2,129,257,037円	11,082円	200円	2.0%
第21期	1,740,523,305	1,909,649,459	10,972	200	2.0
第22期	1,592,000,260	1,842,994,637	11,577	200	2.0
第23期	1,516,074,404	2,017,365,580	13,307	200	2.0
第24期	1,424,058,801	2,471,538,864	17,356	200	2.0
第25期	1,258,035,177	1,977,337,723	15,718	200	2.0
第26期	1,147,926,221	1,576,152,682	13,730	100	1.0
第27期	1,073,894,468	1,195,602,231	11,133	100	1.0
第28期	1,008,008,805	1,132,927,706	11,239	100	1.0
第29期	956,832,049	1,053,248,162	11,008	100	1.0
第30期	880,871,046	1,037,448,042	11,778	100	1.0
第31期	832,037,421	1,048,765,537	12,605	100	1.0
第32期	801,146,969	998,790,096	12,467	100	1.0
第33期	769,755,726	1,135,427,202	14,750	100	1.0
第34期	749,323,349	1,194,155,871	15,936	150	1.5
第35期	763,814,282	1,303,612,810	17,067	150	1.5
第36期	782,379,781	1,183,171,174	15,123	130	1.3
第37期	758,867,047	1,090,515,349	14,370	130	1.3
第38期	705,402,001	912,621,730	12,938	130	1.3
第39期	681,791,099	872,852,791	12,802	130	1.3
第40期	660,437,177	962,399,927	14,572	130	1.3
第41期	653,644,088	855,396,538	13,087	110	1.1
第42期	639,482,224	819,127,100	12,809	120	1.2
第43期	615,695,691	889,022,075	14,439	120	1.2
第44期	597,266,123	727,801,065	12,186	120	1.2
第45期	586,465,921	809,427,103	13,802	120	1.2
第46期	572,259,674	827,962,249	14,468	120	1.2
第47期	539,883,317	926,683,714	17,165	100	1.0
第48期	533,439,904	866,294,511	16,240	100	1.0
第49期	529,609,189	837,274,119	15,809	100	1.0
第50期	518,179,280	780,024,391	15,053	100	1.0
第51期	512,505,401	714,790,989	13,947	90	0.9
第52期	474,777,140	625,540,448	13,175	80	0.8

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第53期	474, 214, 993円	647, 426, 800円	13, 653円	90円	0.9%
第54期	458, 170, 228	546, 766, 189	11, 934	90	0.9
第55期	454, 501, 066	581, 427, 414	12, 793	90	0.9
第56期	449, 726, 315	553, 858, 593	12, 315	90	0.9
第57期	425, 738, 751	506, 195, 164	11, 890	90	0.9
第58期	398, 478, 914	464, 117, 042	11, 647	90	0.9
第59期	356, 456, 462	378, 063, 505	10, 606	90	0.9
第60期	340, 751, 092	417, 350, 326	12, 248	90	0.9

○分配金のお知らせ

	第60期
1 万口当たり分配金（税込み）	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（特別分配金）は普通分配金となります。元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

○償還金のお知らせ

1 万口当たり償還金（税込み）	13,331円51銭
-----------------	------------

（個人の受益者に対する課税）

※償還金が個別元本を上回る場合、上回る部分に20.315%（所得税15.315%、地方税5%）の源泉分離課税がかかります。

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等については、税務の専門家等にご確認されることをお勧めします。

○お知らせ

当ファンドは、受益権口数が投資信託約款の繰上償還条項に定める口数を下回っており、運用を継続するよりも繰上償還することが受益者の皆さまの利益に資すると判断し、投資信託約款の規定に基づき、2024年7月19日をもって信託を終了いたしました。

受益者の皆様のご愛顧に心より御礼を申し上げます。誠にありがとうございました。

※当ファンドの信託終了日における有価証券の組入れはありません。以下は参考情報です。

◆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

償還日（2024年7月18日）

第16期（2024年1月18日～2024年7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	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率			
	円 銭	%	%	%	百万円
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
14期(2023年1月17日)	31,726	△3.4	95.2	—	1,399
15期(2024年1月17日)	28,105	△11.4	88.2	—	997
(償還時)	(償還価額)				
16期(2024年7月18日)	35,081.78	24.8	—	—	937

(注) 当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
				騰 落 率		
(期 首)			円 銭	%	%	%
2024年	1 月	17日	28,105	—	88.2	—
	1 月末		27,446	△ 2.3	92.9	—
	2 月末		30,407	8.2	94.0	—
	3 月末		31,060	10.5	95.8	—
	4 月末		34,408	22.4	95.2	—
	5 月末		34,790	23.8	96.4	—
	6 月末		35,107	24.9	—	—
(償還時)			(償還価額)			
2024年	7 月	18日	35,081.78	24.8	—	—

(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。

○投資環境と運用状況

設定以来の基準価額等の推移について（設定日2009年4月20日～償還日2024年7月18日）



基準価額の主な変動要因

組入上位に維持したメディア・娯楽の騰訊音楽娯楽集団（TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP）、エネルギーの中国海洋石油（CNOOC Ltd）、素材の洛陽欒川鉅業集団（CMOC GROUP）などの株価が上昇し、基準価額にプラスに働きました。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。

投資環境について

香港市場に上場する中国株式は信託期間を通して大幅に下落しました。設定来から2010年11月上旬にかけては世界金融危機からの景気回復などを背景に途中上下に振れながらも上昇基調となりました。その後、2011年10月上旬にかけては欧州債務危機に端を発した世界経済の減速傾向などから途中上下動を見せながらも下落基調に転じました。2015年5月下旬にかけては国内の金融緩和などにより途中一進一退を繰り返しながらも上昇基調となったものの、2016年2月中旬にかけては本土市場で導入されたサーキット・ブレーカー（相場の極端な動きを抑制する）制度の発動・中止の混乱などを受けて下落基調となりました。2018年1月下旬にかけては世界経済の見通し改善や国内景気の順調な拡大などを背景に上昇基調に転じたものの、2020年3月中旬にかけては米中貿易摩擦激化への懸念、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大などに伴い途中上下動を見せながらも下落基調となりました。2021年2月中旬にかけては国内景気の回復から上昇基調となったのち、2022年10月末にかけては米中対立への警戒感、新型コロナウイルスの国内感染の再拡大などにより下落基調となりました。信託終了日にかけては一定範囲内で推移しました。

香港ドルは円に対して信託期間を通して大幅に下落しました。香港ドルの対円相場は設定来から2011年10月下旬にかけて米国の金融緩和観測の強まりに伴う米ドル安・円高の進行を受けて下落基調となったのち、日本の金融緩和などを背景に2015年8月上旬にかけて上昇基調に転じました。その後、中国の金融緩和により2016年8月中旬にかけて下落基調となったものの、2021年1月上旬にかけては方向感に欠ける展開となりました。信託終了日にかけては日米金利差による米ドル高・円安の進行などから上昇基調となりました。

ポートフォリオについて

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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 1 月18日～2024年 7 月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 82	% 0.256	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(82)	(0.253)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.003)	
(b) そ の 他 費 用	93	0.290	(b) 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)	(93)	(0.288)	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
(そ の 他)	(1)	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	175	0.546	
期中の平均基準価額は、32,203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

(2024年 1 月18日～2024年 7 月18日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	米国	百株 60	千米ドル 88	百株 407	千米ドル 827
	香港	9,044	千香港ドル 13,593	37,817	千香港ドル 52,018
	中国	1,860 (49)	千オフショア人民元 6,175 (一)	4,341	千オフショア人民元 15,512

(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。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	香港	口	千香港ドル	口	千香港ドル
	LINK REIT	—	—	29,100	947

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2024年 1 月18日～2024年 7 月18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	1,933,490千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	931,546千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.07

(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

(2024年 1 月18日～2024年 7 月18日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 453	百万円 444	% 98.0	百万円 1,642	百万円 447	% 27.2

(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（東京）です。

○組入資産の明細

(2024年7月18日現在)

2024年7月18日現在、有価証券等の組入れはございません。

外国株式

銘柄		期首(前期末)	
		株	数
(米国)			百株
HUAZHU GROUP LTD-ADR			11
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR			315
PDD HOLDINGS INC-ADR			19
小計	株		346
	銘柄数		3
(香港)			
CHINA MOBILE LIMITED			310
CHINA RESOURCES LAND LTD			580
BYD CO LTD-H			20
CHINA TELECOM CORP LTD			4,600
ZIJJIN MINING GROUP CO LTD-H			1,180
TSINGTAO BREWERY COMPANY LIMITED-H			80
CNOOC LTD			1,700
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA			265
ZTE CORP-H			792
BAIDU INC-CLASS A			172
CHINA CONSTRUCTION BANK-H			5,130
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H			2,800
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H			2,640
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H			6,060
XIAOMI CORP-CLASS B			956
MEITUAN-CLASS B			37
INNOVENT BIOLOGICS INC			70
ALIBABA GROUP HOLDING LTD			304
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC			280
KUAISHOU TECHNOLOGY			161
NETEASE INC			137
TENCENT HOLDINGS LIMITED			76

銘柄		期首(前期末)	
		株	数
(香港)			百株
LI AUTO INC-CLASS A			22
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC			362
TRIP.COM GROUP LTD			37
小計	株		28,773
	銘柄数		25
(中国)			
SIEYUAN ELECTRIC CO LTD-A			119
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGEN-A			230
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A			45
HITHINK ROYALFLUSH INFORMA-A			17
MIDEA GROUP CO LTD-A			83
HUNAN VALIN STEEL CO LTD -A			896
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A			87
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A			40
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A			12
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUTICALS CO LTD			201
HUATAI SECURITIES CO LTD-A			328
SHENGYI TECHNOLOGY CO LTD -A			280
JCET GROUP CO LTD-A			94
小計	株		2,432
	銘柄数		13
合計	株		31,551
	銘柄数		41

(注) 単位未満は切捨て。
(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)	
		口	数
(香港)			口
LINK REIT			29,100
合計	口		29,100
	銘柄数		1

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年7月18日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 937,797	% 100.0
投資信託財産総額	937,797	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び償還価額の状況 (2024年7月18日現在)

項 目	償 還 時
	円
(A) 資産	937,797,912
コール・ローン等	937,797,656
未収利息	256
(B) 負債	307,874
未払解約金	307,874
(C) 純資産総額(A－B)	937,490,038
元本	267,229,913
償還差益金	670,260,125
(D) 受益権総口数	267,229,913口
1万口当たり償還価額(C／D)	35,081円78銭

《注記事項》

※期首元本額	354,843,305円
期中追加設定元本額	12,252,198円
期中一部解約元本額	99,865,590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	149,628,204円
H S B C 中国クオリティ株式ファンド（3ヶ月決算型）	117,601,709円

○損益の状況 (2024年1月18日～2024年7月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	12,184,573
受取配当金	12,178,400
受取利息	7,292
支払利息	△ 1,119
(B) 有価証券売買損益	212,208,977
売買益	260,559,010
売買損	△ 48,350,033
(C) 保管費用等	△ 2,848,511
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	221,545,039
(E) 前期繰越損益金	642,441,312
(F) 追加信託差損益金	24,890,585
(G) 解約差損益金	△218,616,811
償還差益金(D＋E＋F＋G)	670,260,125

- (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

<約款変更のお知らせ>
ありません。

<その他のお知らせ>
当マザーファンドは、2024年7月18日をもちまして信託期間を終了しました。