

HSBC 中国クオリティ株式 ファンド(3ヶ月決算型)

追加型投信／海外／株式

償還交付運用報告書

第60期(決算日2024年4月22日)

第61期(償還日2024年7月19日)

作成対象期間

(2024年1月23日～2024年7月19日)

第61期末(2024年7月19日)	
償還価額(税込み)	13,331円51銭
純資産総額	410百万円
第60期～第61期	
騰落率	26.6%
分配金(税込み)合計	90円

(注) 騰落率は分配金(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、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

▶当ファンドは、信託約款において運用報告書(全体版)に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書(全体版)は、弊社のHP(ホームページ)で下記の手順でご覧いただけます。

<閲覧方法>

右記URLにアクセス⇒HP上部の「基準価額」を選択⇒当ファンドのファンド名称を選択⇒「運用報告書」を選択⇒「交付運用報告書・運用報告書(全体版)」の一覧の最新の運用報告書(全体版)を選択すると、当該運用報告書(全体版)を閲覧・ダウンロードすることができます。
※将来、HPの見直し等により、閲覧方法が変更になる場合があります。

▶運用報告書(全体版)は、受益者のご請求により交付されます。交付をご要望の場合は、販売会社までお問い合わせください。

受益者のみなさまへ

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。

当ファンドは、「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、主に中華人民共和国(含む香港特別行政区。以下、「中国」といいます。)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す投資方針に沿い、運用を行いました。

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

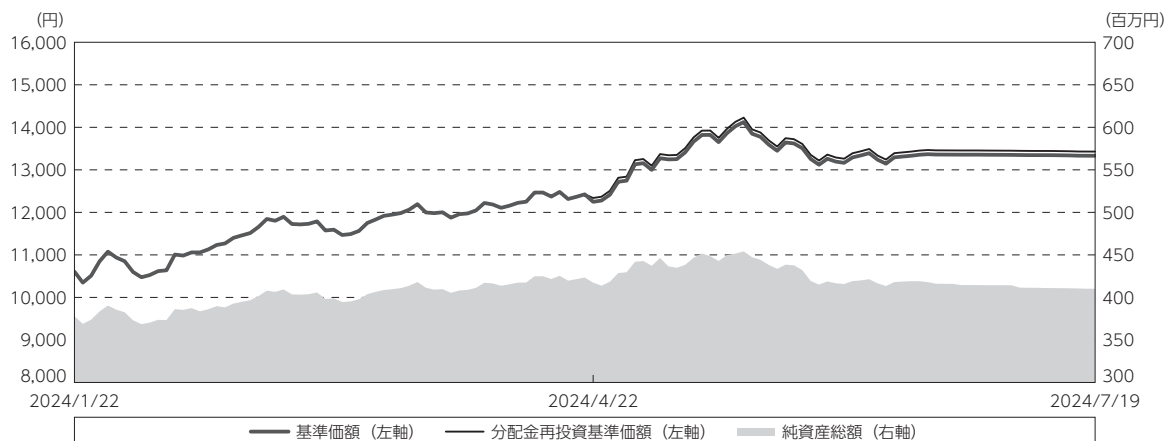


HSBC Asset Management

◆運用経過◆

基準価額等の推移について

(第60期～第61期：2024年1月23日～2024年7月19日)



第 60 期 首 : 10,606円

第61期末 (償還日) : 13,331円51銭 (既払分配金 (税込み) : 90円)

騰 落 率 : 26.6% (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 (2024年1月22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)、素材の洛陽欒川鋁業集団 (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。

1万口当たりの費用明細

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。

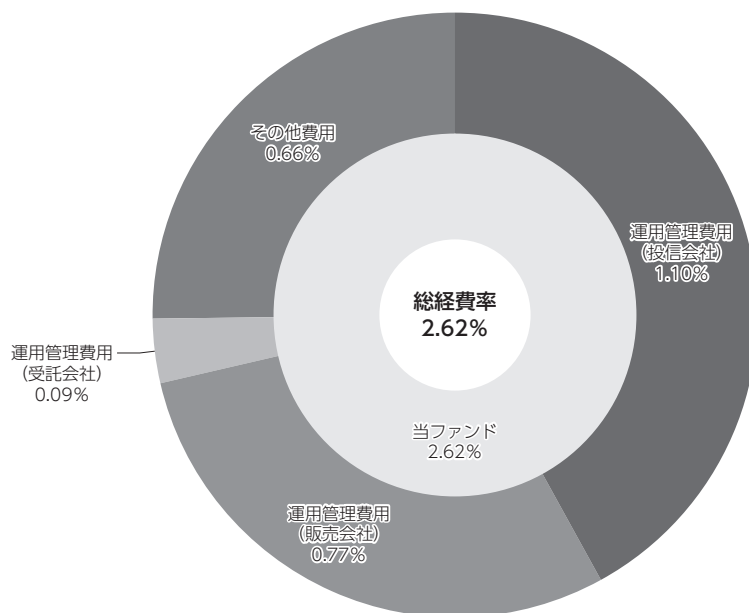
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

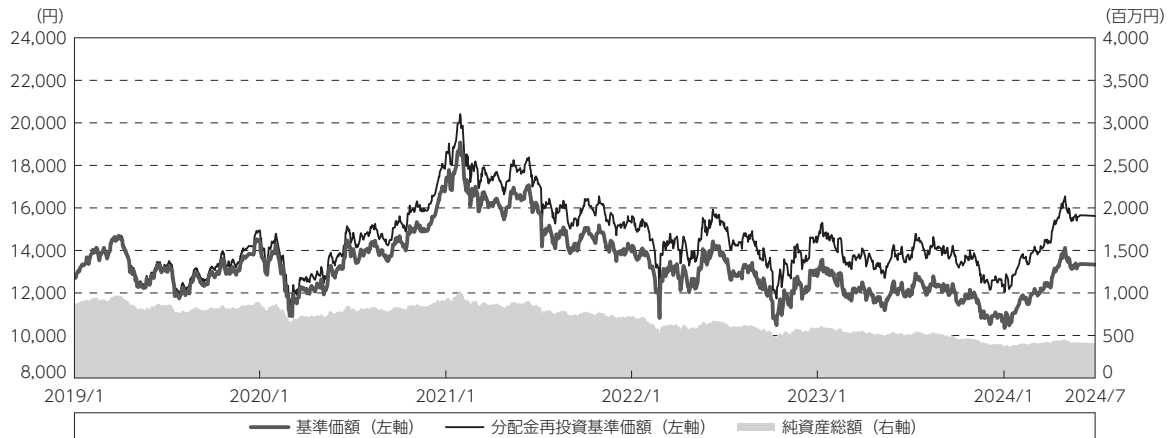
(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(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。

最近5年間の基準価額等の推移について (2019年1月21日～2024年7月19日)



- (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、2019年1月21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。

	2019年1月21日 決算日	2020年1月20日 決算日	2021年1月20日 決算日	2022年1月20日 決算日	2023年1月20日 決算日	2024年1月22日 決算日	2024年7月19日 償還日
基準価額 (円)	12,802	14,439	17,165	13,947	12,793	10,606	13,331.51
期間分配金合計(税込み) (円)	—	480	460	390	350	360	90
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	16.8	22.8	△ 16.6	△ 5.7	△ 14.5	26.6
純資産総額 (百万円)	872	889	926	714	581	378	410

- (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) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。
- (注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。
- (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。

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作成期を通じて上昇しました。作成期初から2024年5月中旬にかけて政府による株式市場支援策や不動産問題への対策などにより途中一進一退を繰り返しながら上昇基調となりました。その後、根強い中国景気の先行き懸念から5月末にかけて下落傾向に転じたものの、作成期末にかけては上下動を見せながらも一定範囲内で推移しました。

【為替相場】

香港ドルは対円で作成期を通じて上昇しました。香港ドルは円に対して作成期初から2024年3月上旬にかけて一定範囲内で推移したのち、日米金利差が改めて意識される中で米ドル高・円安が進行したことなどを背景に7月上旬にかけて上昇傾向に転じました。作成期末にかけては政府・日銀による米ドル売り・円買い介入から円高に転じたことに伴い下落傾向となりました。

ポートフォリオについて

<H S B C 中国クオリティ株式ファンド(3ヶ月決算型)>

「H S B C 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。

<H S B C 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、エネルギーの中国海洋石油（CNOOC Ltd）、中国4大銀行の一つの中国建設銀行（CHINA CONSTRUCTION BANK）、ソフトウェア・サービスの騰訊控股（TENCENT）などの銘柄の組入比率を上位に維持しました。

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期における分配金は、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す。

○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。

◆お知らせ◆

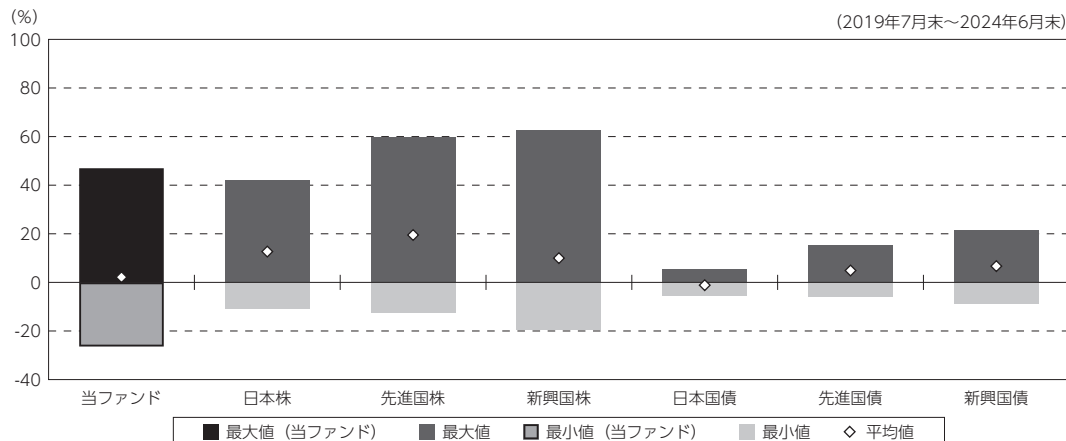
当ファンドは、受益権口数が投資信託約款の繰上償還条項に定める口数を下回っており、運用を継続するよりも繰上償還することが受益者の皆さまの利益に資すると判断し、投資信託約款の規定に基づき、2024年7月19日をもって信託を終了いたしました。

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。

◆当ファンドの概要◆

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	H S B C 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。	
主要投資対象	H S B C 中国クオリティ株 式 フ ァ ン ド（ 3 ヶ 月 決 算 型 ）	H S B C 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。
	H S B C 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。
運 用 方 法	・株式の実質組入比率は、原則として高位に維持します。 ・実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
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。	

◆ (参考情報) 代表的な資産クラスとの騰落率の比較 ◆



(単位: %)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	47.0	42.1	59.8	62.7	5.4	15.3	21.5
最小値	△ 26.4	△ 10.8	△ 12.4	△ 19.4	△ 5.5	△ 6.1	△ 8.8
平均値	2.1	12.7	19.5	10.0	△ 1.2	4.9	6.7

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2019年7月から2024年6月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

(注) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

《各資産クラスの指数》

日本株：東証株価指数 (TOPIX、配当込み)

先進国株：MSCI - KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース)

新興国株：MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債：NOMURA - BPI 国債

先進国債：FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債：JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド (円ベース)

※各指数についての説明は、後述の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

◆当ファンドのデータ◆

(2024年7月19日現在)

当ファンドの組入資産の内容

2024年7月19日現在、有価証券等の組入れはございません。

※組み入れているマザーファンドの直近の計算期間の内容につきましては、償還運用報告書（全体版）に記載しております。

○純資産等

項 目	第60期末	第61期末(償還日)
	2024年4月22日	2024年7月19日
純 資 産 総 額	417,350,326円	410,193,891円
受 益 権 総 口 数	340,751,092口	307,687,448口
1万口当たり基準(償還)価額	12,248円	13,331円51銭

(注) 当作成期間（第60期～第61期）中における追加設定元本額は3,438,029円、同解約元本額は52,207,043円です。

◆指数に関して◆

＜代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について＞

騰落率は、データソースが提供する各指数をもとに株式会社野村総合研究所が計算しており、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、当該騰落率に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害及び一切の問題について、何らの責任も負いません。

○東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

東証株価指数（TOPIX）（配当込み）は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社に帰属します。

○MSCI – KOKUSAI インデックス（配当込み、円ベース）

MSCI – KOKUSAI インデックス（配当込み、円ベース）は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

○MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

○NOMURA – BPI国債

NOMURA – BPI国債は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、NOMURA – BPI国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。

○FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、FTSE世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。

○JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円ベース)

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（円ベース）は、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。