

HSBC中国人民元債券 オープン(毎月決算型)

運用報告書 (全体版)

第19期	(決算日	2020年12月21日)
第20期	(決算日	2021年1月20日)
第21期	(決算日	2021年2月22日)
第22期	(決算日	2021年3月22日)
第23期	(決算日	2021年4月20日)
第24期	(決算日	2021年5月20日)

◎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／債券
信託期間	2019年5月30日～2029年5月18日
運用方針	中国の債券等を実質的に投資することにより、安定した収益の確保とともに信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要運用対象	米ドル建ての香港籍投資信託「HSBCコレクション・インベストメント・トラストーHSBCオール・チャイナ・ボンド・ファンド(「中国人民元債券ファンド」)およびETF(上場投資信託)に投資します。
組入制限	投資信託証券への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。
分配方針	年12回の決算時(毎月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。

◎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中国人民元債券オープン(毎月決算型)」は、2021年5月20日に第24期の決算を行いましたので、第19期～第24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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落		
(設定日)	円			円	%	百万円
2019年5月30日	10,000			—	—	27
1期(2019年6月20日)	9,944			—	△0.6	58
2期(2019年7月22日)	10,051			—	1.1	64
3期(2019年8月20日)	9,790			—	△2.6	67
4期(2019年9月20日)	9,869			20	1.0	68
5期(2019年10月21日)	9,931			20	0.8	68
6期(2019年11月20日)	10,008			20	1.0	69
7期(2019年12月20日)	10,104			20	1.2	69
8期(2020年1月20日)	10,445			20	3.6	72
9期(2020年2月20日)	10,389			20	△0.3	71
10期(2020年3月23日)	10,153			20	△2.1	70
11期(2020年4月20日)	10,010			20	△1.2	69
12期(2020年5月20日)	9,999			20	0.1	69
13期(2020年6月22日)	9,899			20	△0.8	58
14期(2020年7月20日)	10,055			20	1.8	56
15期(2020年8月20日)	10,052			20	0.2	55
16期(2020年9月23日)	10,117			20	0.8	46
17期(2020年10月20日)	10,282			20	1.8	38
18期(2020年11月20日)	10,234			20	△0.3	32
19期(2020年12月21日)	10,337			20	1.2	32
20期(2021年1月20日)	10,511			20	1.9	33
21期(2021年2月22日)	10,652			20	1.5	28
22期(2021年3月22日)	10,905			20	2.6	30
23期(2021年4月20日)	10,826			20	△0.5	27
24期(2021年5月20日)	11,089			20	2.6	27

(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) 設定日の基準価額は1万円当たりの当初設定元本、設定日の純資産総額は当初設定元本です。

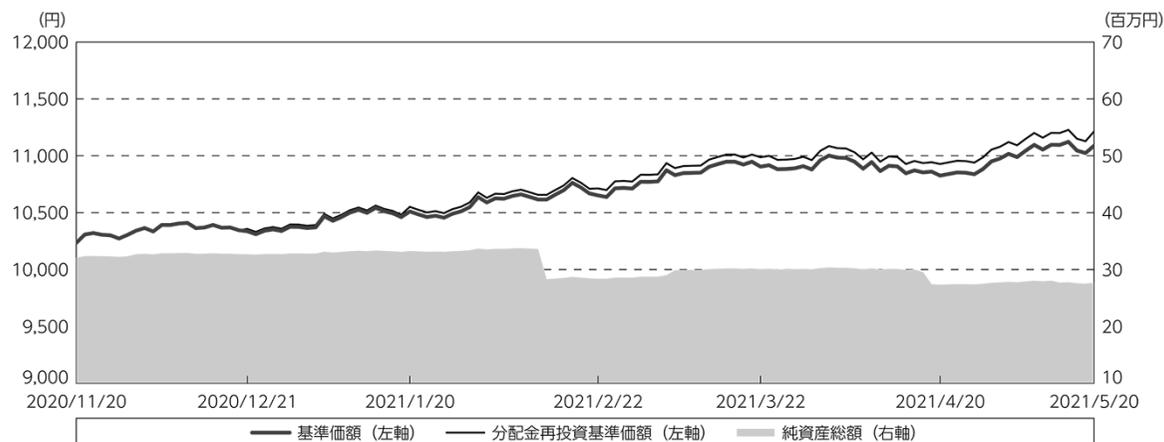
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落	率	
第19期	(期 首) 2020年11月20日	円 10,234		% —	% 96.6
	11月末	10,273		0.4	96.5
	(期 末) 2020年12月21日	10,357		1.2	95.7
第20期	(期 首) 2020年12月21日	10,337		—	95.7
	12月末	10,365		0.3	95.7
	(期 末) 2021年1月20日	10,531		1.9	95.7
第21期	(期 首) 2021年1月20日	10,511		—	95.7
	1月末	10,549		0.4	95.7
	(期 末) 2021年2月22日	10,672		1.5	93.1
第22期	(期 首) 2021年2月22日	10,652		—	93.1
	2月末	10,718		0.6	93.0
	(期 末) 2021年3月22日	10,925		2.6	95.1
第23期	(期 首) 2021年3月22日	10,905		—	95.1
	3月末	10,961		0.5	90.3
	(期 末) 2021年4月20日	10,846		△0.5	94.6
第24期	(期 首) 2021年4月20日	10,826		—	94.6
	4月末	10,976		1.4	94.7
	(期 末) 2021年5月20日	11,109		2.6	95.8

(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

○ 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19期～第24期：2020年11月21日～2021年5月20日）



第19期首：10,234円

第24期末：11,089円（既払分配金（税込み）：120円）

騰落率：9.6%（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（2020年11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>

組入銘柄の価格上昇（利回り低下）および利子収入が基準価額にプラス寄与しました。また、人民元が対円で上昇したこともプラスに働きました。

投資環境について

【債券・為替市況】

中国人民元債券市場は、作成期を通じて、中国本土のオンショア人民元債券指数、中国本土外のオフショア人民元債券指数がいずれも堅調に推移しました。中国では新型コロナウイルスの感染が他国に先駆けて収束し、経済活動が正常化に向かっていることが市場を下支えしました。

人民元は対円で、作成期を通じて、上昇基調となりました。中国経済の順調な回復、海外投資家による中国債券および株式への活発な投資などが上昇要因となりました。

ポートフォリオについて

<HSBC中国人民元債券オープン（毎月決算型）>

主として「中国人民元債券ファンド」への投資を通じて、主に中国の政府、政府機関もしくは企業等が発行する現地通貨建債券等に投資しました。

<中国人民元債券ファンド>

オンショア人民元債、オフショア人民元債を中心に投資しました。作成期中の組入比率は、オンショア人民元債が33～61%、オフショア人民元債が40～66%でした。組入債券の平均デュレーションは3.7年～4.5年としました。

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

当作成期につきましては、基準価額の水準・市況動向などを勘案し、以下の表の通り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19期	第20期	第21期	第22期	第23期	第24期
	2020年11月21日～ 2020年12月21日	2020年12月22日～ 2021年1月20日	2021年1月21日～ 2021年2月22日	2021年2月23日～ 2021年3月22日	2021年3月23日～ 2021年4月20日	2021年4月21日～ 2021年5月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.193%	20 0.190%	20 0.187%	20 0.183%	20 0.184%	20 0.180%
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	475	523	664	910	917	1,095

(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

中国では、新型コロナウイルスの感染がほぼ収束し、景気が力強く回復しています。こうした中、中国の金融政策は正常化の段階に入っているものと見られます。

当社では、相対的に高い利回り、低いインフレ率などを背景に、中国債券市場を取り巻く環境は良好と見ています。また、中国国債は世界の主要な債券指数に組み入れられることで、一段と外国からの投資が増大すると見込まれます。

<HSBC中国人民元債券オープン（毎月決算型）>

主として「中国人民元債券ファンド」への投資を通じて、主に中国の政府、政府機関もしくは企業等が発行する現地通貨建債券等に投資することにより、安定した収益の確保とともに信託財産の中長期的な成長を目指します。

<中国人民元債券ファンド>

オフショア市場では、地域分散を維持しており、比較的高格付けで残存期間の短い銘柄に重点投資しています。また、オンショア市場では、良好なファンダメンタルズおよび相対的に高い利回りから、4大商業銀行の劣後債を選好しています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年11月21日～2021年5月20日)

項 目	第19期～第24期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 43	% 0.404	(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 ）	(6)	(0.060)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(35)	(0.327)	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 ）	(2)	(0.016)	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	1	0.005	(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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(1)	(0.005)	
(c) そ の 他 費 用	21	0.195	(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 ）	(10)	(0.096)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
（ 監 査 費 用 ）	(4)	(0.038)	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 ）	(7)	(0.061)	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	65	0.604	
作成期中の平均基準価額は、10,640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) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

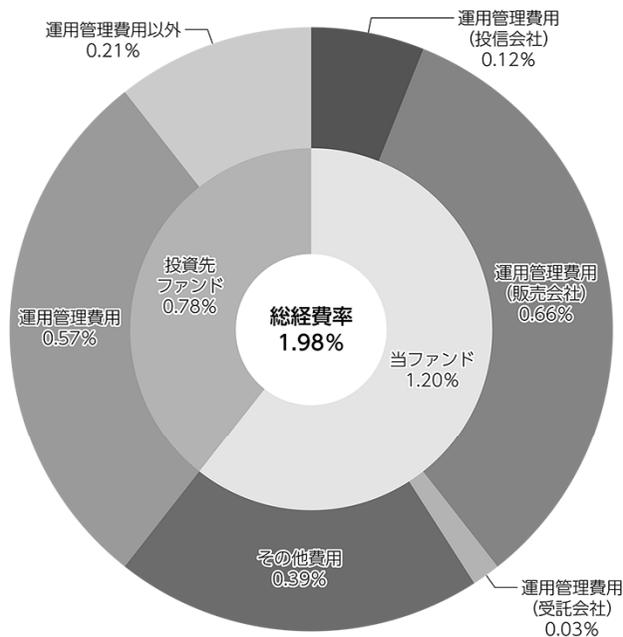
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注) 委託者は、2020年11月1日から2021年4月30日までの期間に、管理会社より247.28米ドルのマネジメントフィーを受領いたしました。

(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1.98%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.98
①当ファンドの費用の比率	1.20
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.57
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.21

(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) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）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、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) ファンド名に「H S B C」を含まない投資先ファンドの経費率については、②に計上しています。

(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

(2020年11月21日～2021年5月20日)

投資信託証券

銘 柄		第19期～第24期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	米国	口	千米ドル	口	千米ドル
	中国人民元債券ファンド	1,288	14	6,922	76
	iShares SHORT TREASURY BOND ETF	80	8	100	11
	小 計	1,368	22	7,022	87

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年11月21日～2021年5月20日)

利害関係人との取引状況

区 分	第19期～第24期					
	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	百万円	%	百万円	百万円	%
	1	—	—	11	1	9.1

(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

(2021年5月20日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘 柄	第18期末		第24期末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(米国)	口	口	千米ドル	千円	%
中国人民元債券ファンド	26,544	20,909	231	25,324	91.5
iShares SHORT TREASURY BOND ETF	120	100	11	1,207	4.4
合 計	26,664	21,009	242	26,532	95.8

(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、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5月20日現在)

項 目	第24期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 26,532	% 94.3
コール・ローン等、その他	1,594	5.7
投資信託財産総額	28,126	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 作成期末における外貨建純資産(26,625千円)の投資信託財産総額(28,126千円)に対する比率は94.7%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=109.25円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第19期末	第20期末	第21期末	第22期末	第23期末	第24期末
	2020年12月21日現在	2021年1月20日現在	2021年2月22日現在	2021年3月22日現在	2021年4月20日現在	2021年5月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	32,780,405	33,356,501	29,430,309	30,175,238	31,068,577	28,126,594
コール・ローン等	1,483,376	1,515,704	2,997,446	1,568,688	3,028,001	1,594,490
投資信託受益証券(評価額)	31,297,029	31,840,797	26,432,863	28,606,550	25,876,653	26,532,104
未収入金	—	—	—	—	2,163,923	—
(B) 負債	91,281	96,283	1,027,007	94,708	3,726,787	437,475
未払金	—	—	933,488	—	1,081,970	—
未払収益分配金	63,245	63,287	53,329	55,170	50,510	49,940
未払解約金	—	—	—	—	2,548,970	338,530
未払信託報酬	22,508	22,058	23,487	18,337	19,377	18,508
未払利息	3	2	4	3	7	3
その他未払費用	5,525	10,936	16,699	21,198	25,953	30,494
(C) 純資産総額(A-B)	32,689,124	33,260,218	28,403,302	30,080,530	27,341,790	27,689,119
元本	31,622,502	31,643,694	26,664,567	27,585,109	25,255,289	24,970,282
次期繰越損益金	1,066,622	1,616,524	1,738,735	2,495,421	2,086,501	2,718,837
(D) 受益権総口数	31,622,502口	31,643,694口	26,664,567口	27,585,109口	25,255,289口	24,970,282口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,337円	10,511円	10,652円	10,905円	10,826円	11,089円

(注) 当ファンドの第19期首元本額は31,358,531円、第19～24期中追加設定元本額は1,267,119円、第19～24期中一部解約元本額は7,655,368円です。

(注) また、1口当たり純資産額は、第19期1.0337円、第20期1.0511円、第21期1.0652円、第22期1.0905円、第23期1.0826円、第24期1.1089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19期	第20期	第21期	第22期	第23期	第24期
	2020年11月21日～ 2020年12月21日	2020年12月22日～ 2021年1月20日	2021年1月21日～ 2021年2月22日	2021年2月23日～ 2021年3月22日	2021年3月23日～ 2021年4月20日	2021年4月21日～ 2021年5月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	91,701	100,898	90,343	98,625	91,764	92,717
受取配当金	91,837	100,972	105,265	98,723	98,276	93,888
受取利息	2	—	—	3	—	2
支払利息	△ 138	△ 74	△ 14,922	△ 101	△ 6,512	△ 1,173
(B) 有価証券売買損益	327,051	544,238	371,374	657,519	△ 216,113	648,283
売買益	472,230	544,363	446,262	862,943	11,961	651,679
売買損	△ 145,179	△ 125	△ 74,888	△ 205,424	△ 228,074	△ 3,396
(C) 信託報酬等	△ 30,670	△ 32,661	△ 35,918	△ 24,195	△ 25,533	△ 35,429
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	388,082	612,475	425,799	731,949	△ 149,882	705,571
(E) 前期繰越損益金	745,057	1,069,894	1,367,521	1,739,991	2,213,268	1,988,810
(F) 追加信託差損益金	△ 3,272	△ 2,558	△ 1,256	78,651	73,625	74,396
(配当等相当額)	(35,253)	(36,262)	(31,456)	(95,867)	(89,387)	(90,153)
(売買損益相当額)	(△ 38,525)	(△ 38,820)	(△ 32,712)	(△ 17,216)	(△ 15,762)	(△ 15,757)
(G) 計 (D+E+F)	1,129,867	1,679,811	1,792,064	2,550,591	2,137,011	2,768,777
(H) 収益分配金	△ 63,245	△ 63,287	△ 53,329	△ 55,170	△ 50,510	△ 49,940
次期繰越損益金 (G+H)	1,066,622	1,616,524	1,738,735	2,495,421	2,086,501	2,718,837
追加信託差損益金	△ 3,272	△ 2,558	△ 1,256	78,651	73,625	74,396
(配当等相当額)	(35,253)	(36,262)	(31,456)	(95,867)	(89,387)	(90,153)
(売買損益相当額)	(△ 38,525)	(△ 38,820)	(△ 32,712)	(△ 17,216)	(△ 15,762)	(△ 15,757)
分配準備積立金	1,469,749	1,619,082	1,739,991	2,416,770	2,228,989	2,644,441
繰越損益金	△ 399,855	—	—	—	△ 216,113	—

(注) (B) 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) (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19期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (84,984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 (35,253円) および分配準備積立金 (1,448,010円) より分配対象収益は1,568,247円 (10,000口当たり495円) であり、うち63,245円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

(注) 第20期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (95,790円)、費用控除後の有価証券等損益額 (116,830円)、信託約款に規定する収益調整金 (36,262円) および分配準備積立金 (1,469,749円) より分配対象収益は1,718,631円 (10,000口当たり543円) であり、うち63,287円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

(注) 第21期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (83,314円)、費用控除後の有価証券等損益額 (342,485円)、信託約款に規定する収益調整金 (31,456円) および分配準備積立金 (1,367,521円) より分配対象収益は1,824,776円 (10,000口当たり684円) であり、うち53,329円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

(注) 第22期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (95,470円)、費用控除後の有価証券等損益額 (636,479円)、信託約款に規定する収益調整金 (95,867円) および分配準備積立金 (1,739,991円) より分配対象収益は2,567,807円 (10,000口当たり930円) であり、うち55,170円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

(注) 第23期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (66,231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 (89,387円) および分配準備積立金 (2,213,268円) より分配対象収益は2,368,886円 (10,000口当たり937円) であり、うち50,510円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

(注) 第24期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (88,285円)、費用控除後の有価証券等損益額 (403,784円)、信託約款に規定する収益調整金 (90,153円) および分配準備積立金 (2,202,312円) より分配対象収益は2,784,534円 (10,000口当たり1,115円) であり、うち49,940円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

	第19期	第20期	第21期	第22期	第23期	第24期
1万口当たり分配金(税込み)	20円	20円	20円	20円	20円	20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。

○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

当作成期末時点で投資している投資信託証券に関し、概要等を参考資料として記載しています。

- ①HSBCコレクティブ・インベストメント・トラストーHSBCオール・チャイナ・ボンド・ファンド
クラスIM2
(中国人民元債券ファンド)

投資対象とする投資信託証券の概要

形 態	米ドル建ての香港籍投資信託
運用の基本方針	主として、中国国内・外で発行される人民元建ての債券等に投資することにより、人民元建てでのファンドの成長を目指して運用を行います。
主な投資対象	主として、中国国内・外で発行される人民元建ての債券等を主要投資対象*とします。 ※中国国内・外で発行される中国国債、準国債、政府機関債、地方債、国際機関債など、および、中国国内で発行されるインターバンク市場や証券取引所債券市場で取引される中国国債、準国債、政府機関債、地方債、国際機関債、社債、政策銀行債、LFGV債（地方政府融資平台）などを中心に投資を行います。 中国国内で発行される債券への投資は、債券通（ボンドコネクト）を通じて、また、RQFII枠などを活用して行います。 人民元以外の通貨建ての債券にも投資を行うことがあります。ただし、人民元以外の通貨への投資配分比率が、ファンドの純資産の30%を超過しない様に、為替取引を活用してヘッジします。
決 算 日	年1回（毎年3月31日）
分 配 方 針	原則として毎月分配を行う予定です。
信託（管理）報酬等	年0.62%（マネジメントフィー*：年0.55%（年0.30%～年0.55%）、トラスティフィー：年0.07%）
そ の 他 費 用	有価証券の売買にかかる手数料、租税、カストディーフィー、ファンドにかかる事務の処理等に関する費用、監査報酬、法律顧問費用、法的書類に要する費用等
申 込 手 数 料	ありません。
償 還 条 項	すべてのクラスの純資産額の合計が4千万米ドルを下回った場合等には、償還する場合があります。

* HSBC投信株式会社は、当該ファンドへの投資残高に応じてマネジメントフィーの一部を收受します。

※上記投資対象ファンドにおいて、日々の純流出入額がファンドの純資産額の一定割合を超える場合、取引コストや税金等の影響を軽減させるために、一単位当たりの純資産額の調整を行うことがあります。

(注) 上記の内容は当作成期末現在のものです。今後変更される場合があります。

以下は「HSBCコレクティブ・インベストメント・トラスト－HSBCオール・チャイナ・ボンド・ファンドクラスIM2」を含む全てのクラスを合算した内容です。

ファンドは香港籍の証券投資信託であり、2020年3月31日に会計年度を終了しております。添付財務諸表は香港の諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「純資産計算書」、「運用計算書および純資産変動計算書」、「附属明細表」は、HSBCグローバル・アセット・マネジメント（香港）リミテッドから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。

純資産計算書（2020年3月31日現在）

科目	金額（人民幣元）
資産	
金融資産時価評価額	983,175,198
未収利息	13,051,097
設定にかかる未収金	224,946
未収金	842,255
現金等	3,702,431
資産計	1,000,995,927
負債	
金融負債時価評価額	313,776
解約にかかる未払金	876,793
未払金	842,014
分配にかかる未払金	2,516,234
未払税	4,981,184
その他未払金	1,025,035
負債計	10,555,036
純資産額	990,440,891

※以下は「HSBCコレクティブ・インベストメント・トラスト－HSBCオール・チャイナ・ボンド・ファンドクラスIM2」に関する数値です。

2020年3月31日現在の口数	195,487
一口当たり純資産額（人民幣元）	70.862

運用計算書および純資産変動計算書（2019年4月1日～2020年3月31日）

	金額（人民元）
現金等にかかる受取利息	12,929
金融資産等にかかる受取利息	11,407,971
投資損益	4,387,607
外国為替取引損益	△ 183,536
収益合計	15,624,971
管理報酬	2,131,228
売買手数料	33,033
トラスティフィー	186,739
監査報酬	78,682
名義書換代理人費用	322,029
弁護士費用等	314,300
保管費用およびその他費用	461,769
費用合計	3,527,780
税引前投資損益	12,097,191
税金	△ 233
分配前投資損益	12,096,958
分配金	△ 8,804,338
純資産額増減	3,292,620

以下の附属明細表は、HSBCグローバル・アセット・マネジメント（香港）リミテッドから入手した資料に記載の分類をそのまま採用しております。

附属明細表（2020年3月31日現在）

銘柄名	数量	評価額金額 （人民元）	投資比率 （%）
債券			
上場有価証券投資			
AGILE GROUP HOLDINGS LTD 8.5% 18 JULY 2021	200,000	1,411,530	0.14
AGRICUL DEV BANK CHINA 3.23% 29 MAY 2022	19,890,000	20,075,773	2.03
AGRICUL DEV BANK CHINA 3.4% 06 NOVEMBER 2024	8,610,000	8,821,462	0.89
AGRICUL DEVELOPMENT BANK CHINA 3.37% 26 FEBRUARY 2026	10,000,000	10,207,990	1.03
ANTON OILFIELD SERVICE GROUP 9.75% 05 DECEMBER 2020	200,000	1,290,237	0.13
AUST & NZ BANKING GROUP 3.7% 18 MARCH 2024	8,000,000	8,144,880	0.82
BANK OF CHINA 4.88% 20 APRIL 2020	5,000,000	5,004,650	0.51
BANK OF CHINA/HONG KONG 4.45% 20 NOVEMBER 2021	10,000,000	10,223,700	1.03
BANK OF CHINA/MACAU 4.65% 05 MARCH 2021	19,000,000	19,293,360	1.95
BANK OF COMMUNICATIONS/HK 3.15% 22 JANUARY 2022	23,410,000	23,426,153	2.36
BANK OF COMMUNICATIONS/HK 3.4% 21 MARCH 2021	20,000,000	20,054,200	2.02
BANK OF NOVA SCOTIA 4.05% 29 JULY 2021	18,000,000	18,048,600	1.82
BMW FINANCE NV 4.4% 20 SEPTEMBER 2021	13,000,000	13,192,790	1.33
BOC AVIATION LTD 4.5% 17 OCTOBER 2020	21,000,000	21,154,980	2.14

銘柄名	数量	評価額金額 (人民幣)	投資比率 (%)
CHENGDU METRO CORPORATION 5.18% 23 JUNE 2020	10,000,000	10,069,390	1.02
CHINA (GOVERNMENT OF) 2.69% 14 NOVEMBER 2021	11,000,000	11,135,179	1.12
CHINA (GOVERNMENT OF) 2.94% 17 OCTOBER 2024	30,000,000	30,869,640	3.12
CHINA (GOVERNMENT OF) 3.13% 21 NOVEMBER 2029	50,000,000	52,311,050	5.28
CHINA (GOVERNMENT OF) 3.29% 23 MAY 2029	10,000,000	10,516,540	1.06
CHINA (GOVERNMENT OF) 3.38% 21 NOVEMBER 2024	1,000,000	1,038,680	0.10
CHINA (GOVERNMENT OF) 3.39% 21 MAY 2025	6,500,000	6,770,075	0.68
CHINA (GOVERNMENT OF) 3.48% 29 JUNE 2027	10,500,000	11,074,980	1.12
CHINA (GOVERNMENT OF) 3.6% 21 MAY 2030	6,000,000	6,409,020	0.65
CHINA (GOVERNMENT OF) 3.6% 27 JUNE 2028	6,000,000	6,354,900	0.64
CHINA (GOVERNMENT OF) 3.86% 22 JULY 2049	10,000,000	11,131,740	1.12
CHINA (GOVERNMENT OF) 4% 30 NOVEMBER 2035	6,000,000	6,793,320	0.69
CHINA (GOVERNMENT OF) 4.15% 12 DECEMBER 2031	7,000,000	7,896,140	0.80
CHINA (GOVERNMENT OF) 4.29% 22 MAY 2029	3,000,000	3,354,390	0.34
CHINA CINDA FINANCE 2017 4.375% 08 FEBRUARY 2025	200,000	1,544,448	0.16
CHINA CONSTRUCT BANK/SG 3.15% 12 NOVEMBER 2021	5,000,000	5,011,850	0.51
CHINA DEVELOPMENT BANK 3.48% 08 JANUARY 2029	10,000,000	10,256,150	1.04
CHINA DEVELOPMENT BANK 3.68% 26 FEBRUARY 2026	10,000,000	10,399,140	1.05
CHINA DEVELOPMENT BANK 4.2% 19 JANUARY 2027	29,000,000	31,273,020	3.16
CHINA DEVELOPMENT BK/HK FXCd 3.2% CD 23 SEPTEMBER 2021	15,000,000	15,115,200	1.53
CHINA GOVERNMENT BOND 3.38% 04 JULY 2026	30,500,000	31,840,780	3.21
CHINA GOVERNMENT BOND 3.85% 12 DECEMBER 2026	12,000,000	12,893,880	1.30
CHINA GOVERNMENT BOND 3.9% 04 JULY 2036	7,000,000	7,755,510	0.78
CHINA GOVERNMENT BOND 4.15% 04 DECEMBER 2027	4,000,000	4,401,800	0.44
CHINA GOVERNMENT BOND 4.4% 12 DECEMBER 2046	7,000,000	8,476,300	0.86
CHINA MATERIALS GROUP 5.35% 19 NOVEMBER 2021	10,000,000	10,388,280	1.05
CHINA OIL AND GAS GROUP 5.5% 25 JANUARY 2023	200,000	1,283,659	0.13
CHINA RAILWAY CORP 4.28% 18 MAY 2025	10,000,000	10,594,430	1.07
CHINA RESOURCES LAND LTD VAR PERPETUAL 31 DECEMBER 2049	605,000	4,292,950	0.43
CHINA SCE GRP HOLDINGS LTD 5.875% 10 MARCH 2022	300,000	1,936,269	0.20
CIFI HOLDINGS GROUP 6.7% 23 APRIL 2022	15,000,000	15,046,350	1.52
CIFI HOLDINGS GROUP 7.75% 20 SEPTEMBER 2020	16,000,000	15,882,560	1.60
CNI CAPITAL LTD 3.97% 01 NOVEMBER 2022	26,200,000	26,322,878	2.66
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.3% 08 FEBRUARY 2021	16,000,000	16,176,640	1.63
COUNTRY GARDEN HOLDINGS 5.8% 12 MARCH 2021	8,000,000	8,001,280	0.81
DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV 3.45% 27 SEPTEMBER 2022	12,000,000	12,134,880	1.22
DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV 3.78% 22 MARCH 2022	5,000,000	5,078,250	0.51
DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV 4.5% 21 SEPTEMBER 2021	11,000,000	11,201,960	1.13
DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV 4.8% 09 APRIL 2021	10,000,000	10,153,200	1.02
EASTERN CREATION II INVESTMENT 3.4% 26 NOVEMBER 2022	6,310,000	6,147,202	0.62
EMIRATES NBD BANK PJSC 4.48% 07 MAY 2024	8,000,000	8,170,320	0.82
EXPORT IMPORT BANK CHINA 4.15% 18 JUNE 2027	10,000,000	10,778,400	1.09
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 3.86% 20 MAY 2029	10,000,000	10,535,250	1.06
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 4.4% 14 MAY 2024	21,000,000	22,283,730	2.25
EXPORT-IMPORT BANK KOREA 4.68% 16 MARCH 2021	4,000,000	4,066,120	0.41
FAR EAST HORIZON LTD 3.375% 18 FEBRUARY 2025	200,000	1,458,865	0.15
FAR EAST HORIZON LTD 4.9% 27 FEBRUARY 2021	22,000,000	22,290,620	2.25

銘柄名	数量	評価額金額 (人民币元)	投資比率 (%)
FRANSHION BRILLIANT LTD 5.2% 08 MARCH 2021	24,000,000	24,400,080	2.46
HAITONG INTERNATIONAL FINANCE HOLDINGS 2.107% 12 MARCH 2025	655,000	4,521,548	0.46
HILONG HOLDINGS LTD 8.25% 26 SEPTEMBER 2022	200,000	952,640	0.10
HITACHI CAPITAL UK PLC 4.5% 09 OCTOBER 2020	13,000,000	13,096,980	1.32
HKCG FINANCE LTD 4.45% 26 SEPTEMBER 2021	20,000,000	20,071,600	2.03
HONGHUA GROUP LTD 6.375% 01 AUGUST 2022	200,000	1,401,833	0.14
HUARONG FINANCE 2019 3.375% 24 FEBRUARY 2030	500,000	3,383,269	0.34
INDUSTRIAL & COMMUNICATION BANK CHINA/SG 3.3% 25 APRIL 2022	4,000,000	4,028,120	0.41
INDUSTRIAL & COMMUNICATION BANK CHINA/SG 4.5% 22 OCTOBER 2021	8,000,000	8,188,160	0.83
JIANGXI PROVINCIAL EXPRESSWAY INVESTMENT GROUP CO LTD 3.9% 15 JUNE 2023	10,000,000	10,251,130	1.03
KAISA GROUP HOLDINGS LTD 6.75% 18 FEBRUARY 2021	200,000	1,326,982	0.13
KEB HANA BANK 4.5% 30 JULY 2021	8,000,000	8,081,440	0.82
MALAYAN BANKING BHD 4.5% 02 NOVEMBER 2020	3,000,000	3,025,200	0.31
MODERN LAND CHINA CO LTD 11.8% 26 FEBRUARY 2022	200,000	1,267,668	0.13
NATIONAL BANK OF CANADA 4.3% 11 OCTOBER 2020	13,000,000	13,087,100	1.32
POWERLONG REAL ESTATE 9.125% 14 JANUARY 2021	200,000	1,354,029	0.14
RED SUN PROPERTIES GROUP 9.7% 16 APRIL 2023	400,000	2,486,427	0.25
RONGXINGDA DEVELOPMENT 8.75% 28 JANUARY 2021	400,000	2,547,669	0.26
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS 5.75% 15 MARCH 2021	14,000,000	14,018,480	1.42
SHUI ON DEVELOPMENT HOLDINGS 6.875% 02 MARCH 2021	26,000,000	25,858,820	2.61
SINOCHEM OFFSHORE CAPITAL 4.4% 14 FEBRUARY 2021	18,000,000	18,165,060	1.83
SINOPEC CENTURY BRIGHT 4.5% 31 OCTOBER 2021	15,000,000	15,216,300	1.54
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 7.35% 19 JULY 2021	300,000	2,065,835	0.21
SUNNY EXPRESS VAR PERPETUAL 31 DECEMBER 2049	200,000	1,410,750	0.14
VANKE REAL ESTATE HK 3.85% 13 JUNE 2022	21,000,000	21,087,990	2.13
WEICHAH HOLDINGS GROUP 3.78% 14 MARCH 2021	10,000,000	10,110,690	1.02
WESTPAC BANKING CORP 4.35% 19 JANUARY 2021	7,000,000	7,074,550	0.71
WESTPAC BANKING CORP 4.6% 07 SEPTEMBER 2023	4,000,000	4,152,720	0.42
YANGO JUSTICE INTERNATIONAL 8.25% 25 NOVEMBER 2023	200,000	1,147,523	0.12
ZHENRO PROPERTIES GROUP 8% 16 NOVEMBER 2020	10,000,000	9,974,700	1.01
	債券 合計	983,022,813	99.25

②iShares Short Treasury Bond ETF

ファンドはブラックロック・グループが運用する外国籍のETFです。以下はブラックロック・グループが作成したアニュアル・レポートに基づき、その一部を抜粋したものです。

単位：米ドル

INVESTMENT INCOME (2021年2月28日)	
Dividends - Affiliated	\$1,317,296
Interest - Unaffiliated	102,266,148
Securities lending income - Affiliated - net	2,439,880
Other income - Unaffiliated	36,527
Total investment income	<u>106,059,851</u>
EXPENSES	
Investment advisory fees	31,357,144
Miscellaneous	264
Total expenses	<u>31,357,408</u>
Net investment income	<u>74,702,443</u>
REALIZED AND UNREALIZED GAIN (LOSS)	
Net realized gain (loss) from:	
Investments - Unaffiliated	36,596,454
In-kind redemptions - Unaffiliated	17,527,250
Net realized gain (loss)	<u>54,123,704</u>
Net change in unrealized appreciation (depreciation) on:	
Investments - Unaffiliated	△ 33,335,894
Net change in unrealized appreciation (depreciation)	<u>△ 33,335,894</u>
Net realized and unrealized gain (loss)	<u>20,787,810</u>
NET INCREASE (DECREASE) IN NET ASSETS RESULTING FROM OPERATIONS	<u>95,490,253</u>

組入上位10銘柄 (2021年2月28日現在)

(組入銘柄数：57)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	U.S. Treasury Bill 0.05%, 05/27/21	19.9
2	U.S. Treasury Bill 0.09%, 04/22/21	10.2
3	U.S. Treasury Bill 0.06%, 06/03/21	7.2
4	U.S. Treasury Bill 0.08%, 04/01/21	6.8
5	U.S. Treasury Note/Bond 2.50%, 01/15/22	6.5
6	U.S. Treasury Note/Bond 2.25%, 04/30/21	4.5
7	U.S. Treasury Note/Bond 2.50%, 02/15/22	4.1
8	U.S. Treasury Note/Bond 2.88%, 10/15/21	3.6
9	U.S. Treasury Note/Bond 2.13%, 08/15/21	3.5
10	U.S. Treasury Note/Bond 2.88%, 11/15/21	2.5