

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25期	(決算日	2021年6月21日)
第26期	(決算日	2021年7月20日)
第27期	(決算日	2021年8月20日)
第28期	(決算日	2021年9月21日)
第29期	(決算日	2021年10月20日)
第30期	(決算日	2021年11月22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11月22日に第30期の決算を行いましたので、第25期～第30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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 分 込 配 み 期 騰 落			中 率	投 資 信 託 券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期			
(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	98.4	58
2期(2019年7月22日)	10,051			—	1.1	96.9	64
3期(2019年8月20日)	9,790			—	△2.6	96.9	67
4期(2019年9月20日)	9,869			20	1.0	97.0	68
5期(2019年10月21日)	9,931			20	0.8	96.9	68
6期(2019年11月20日)	10,008			20	1.0	97.0	69
7期(2019年12月20日)	10,104			20	1.2	96.9	69
8期(2020年1月20日)	10,445			20	3.6	96.9	72
9期(2020年2月20日)	10,389			20	△0.3	96.8	71
10期(2020年3月23日)	10,153			20	△2.1	96.7	70
11期(2020年4月20日)	10,010			20	△1.2	96.7	69
12期(2020年5月20日)	9,999			20	0.1	96.6	69
13期(2020年6月22日)	9,899			20	△0.8	98.7	58
14期(2020年7月20日)	10,055			20	1.8	96.5	56
15期(2020年8月20日)	10,052			20	0.2	96.8	55
16期(2020年9月23日)	10,117			20	0.8	97.4	46
17期(2020年10月20日)	10,282			20	1.8	96.5	38
18期(2020年11月20日)	10,234			20	△0.3	96.6	32
19期(2020年12月21日)	10,337			20	1.2	95.7	32
20期(2021年1月20日)	10,511			20	1.9	95.7	33
21期(2021年2月22日)	10,652			20	1.5	93.1	28
22期(2021年3月22日)	10,905			20	2.6	95.1	30
23期(2021年4月20日)	10,826			20	△0.5	94.6	27
24期(2021年5月20日)	11,089			20	2.6	95.8	27
25期(2021年6月21日)	11,126			20	0.5	96.5	27
26期(2021年7月20日)	11,066			20	△0.4	96.4	27
27期(2021年8月20日)	11,087			20	0.4	96.2	27
28期(2021年9月21日)	10,973			20	△0.8	93.6	21
29期(2021年10月20日)	11,398			20	4.1	96.1	22
30期(2021年11月22日)	11,176			20	△1.8	95.8	22

(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1万口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。

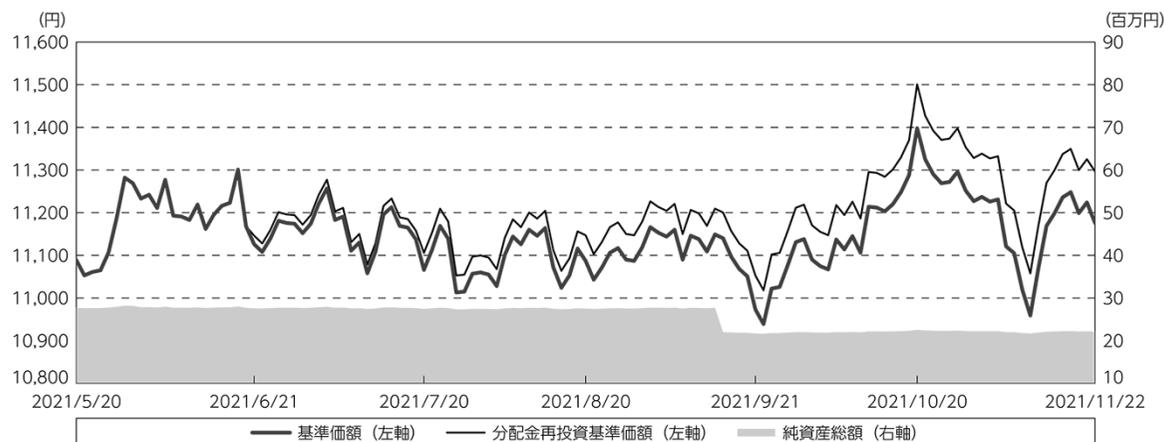
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

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25期	(期 首) 2021年5月20日	円 11,089		% —	% 95.8
	5月末	11,269		1.6	95.8
	(期 末) 2021年6月21日	11,146		0.5	96.5
第26期	(期 首) 2021年6月21日	11,126		—	96.5
	6月末	11,174		0.4	96.5
	(期 末) 2021年7月20日	11,086		△0.4	96.4
第27期	(期 首) 2021年7月20日	11,066		—	96.4
	7月末	11,057		△0.1	96.3
	(期 末) 2021年8月20日	11,107		0.4	96.2
第28期	(期 首) 2021年8月20日	11,087		—	96.2
	8月末	11,119		0.3	96.2
	(期 末) 2021年9月21日	10,993		△0.8	93.6
第29期	(期 首) 2021年9月21日	10,973		—	93.6
	9月末	11,138		1.5	90.6
	(期 末) 2021年10月20日	11,418		4.1	96.1
第30期	(期 首) 2021年10月20日	11,398		—	96.1
	10月末	11,227		△1.5	96.1
	(期 末) 2021年11月22日	11,196		△1.8	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25期～第30期：2021年5月21日～2021年11月22日）



第25期首：11,089円

第30期末：11,176円（既払分配金（税込み）：120円）

騰落率：1.9%（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（2021年5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>

組入銘柄の利子収入が基準価額にプラスに寄与しました。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。

<下落要因>

組入銘柄の小幅な価格下落（利回りの若干の上昇）が基準価額にマイナスに寄与しました。

投資環境について

【債券・為替市況】

中国人民幣債券市場は、当期間を通じて、中国本土のオンショア人民幣債券指数、中国本土外のオフショア人民幣債券指数ともに総じて小幅に値を上げる動きとなりました。海外からの資金流入、中国人民銀行（中央銀行）による緩和的な金融政策などがプラス材料となった一方、中国の不動産開発企業を巡る債務問題が相場の重しとなりました。

人民元は対円で、作成期初から2021年9月中旬にかけては一進一退の動きとなりましたが、その後、貿易黒字の拡大などを背景に作成期末まで上昇傾向となりました。

ポートフォリオについて

<HSBC中国人民幣債券オープン（毎月決算型）>

主として「中国人民幣債券ファンド」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。

<中国人民幣債券ファンド>

オンショア人民幣債、オフショア人民幣債を中心に投資しました。作成期中の組入比率は、オンショア人民幣債が58～67%、オフショア人民幣債が32～42%でした。組入債券の平均デュレーションは4.0年～5.1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25期	第26期	第27期	第28期	第29期	第30期
	2021年5月21日～ 2021年6月21日	2021年6月22日～ 2021年7月20日	2021年7月21日～ 2021年8月20日	2021年8月21日～ 2021年9月21日	2021年9月22日～ 2021年10月20日	2021年10月21日～ 2021年11月22日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.179%	20 0.180%	20 0.180%	20 0.182%	20 0.175%	20 0.179%
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	1,132	1,138	1,150	1,162	1,404	1,425

(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

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を前向きに見ています。また、中央銀行が景気重視の姿勢を強め、より緩和的な金融政策に軸足を移したことは、中国債券市場にとり追い風と言えます。さらに、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、一段と海外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。また、国債および政策銀行債にも妙味があり、組入れを維持しています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年5月21日～2021年11月22日)

項 目	第25期～第30期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 46	% 0.415	(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 ）	(7)	(0.062)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(38)	(0.336)	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)	(0.017)	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	0	0.000	(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 ）	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	19	0.166	(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 ）	(7)	(0.065)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
（ 監 査 費 用 ）	(3)	(0.028)	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)	(0.073)	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	0.581	
作成期中の平均基準価額は、11,164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。

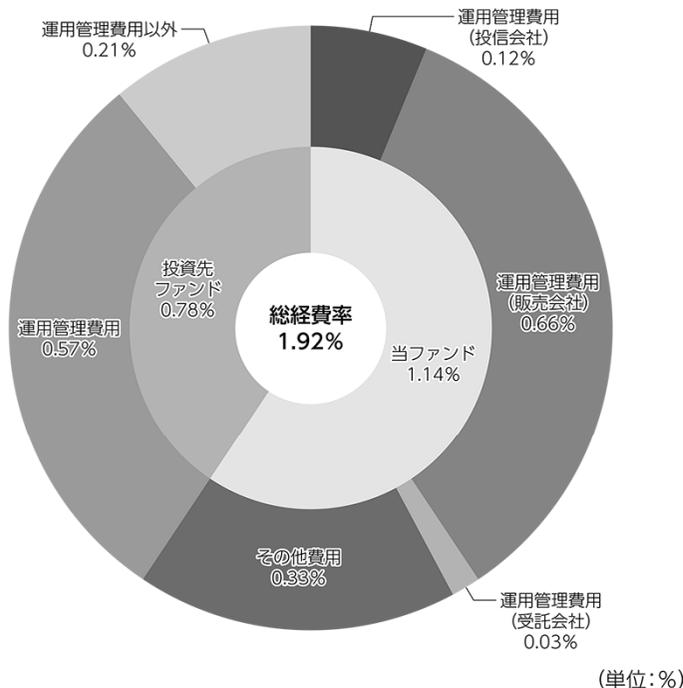
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注) 委託者は、2021年5月1日から2021年10月31日までの期間に、管理会社より256.19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1.92%です。



総経費率(①+②+③)	1.92
①当ファンドの費用の比率	1.14
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

(2021年5月21日～2021年11月22日)

投資信託証券

銘柄		第25期～第30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	1,025	11	5,284	58
	iShares Short Treasury Bond ETF	—	—	20	2
	小計	1,025	11	5,304	60

(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

(2021年5月21日～2021年11月22日)

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

(2021年11月22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24期末	第30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	20,909	16,650	176	20,176	91.3	
iShares Short Treasury Bond ETF	100	80	8	1,008	4.6	
合計	21,009	16,730	185	21,184	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11月22日現在)

項 目	第30期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 21,184	% 95.5
コール・ローン等、その他	1,007	4.5
投資信託財産総額	22,191	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(21,614千円)の投資信託財産総額(22,191千円)に対する比率は97.4%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=114.10円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第25期末	第26期末	第27期末	第28期末	第29期末	第30期末
	2021年6月21日現在	2021年7月20日現在	2021年8月20日現在	2021年9月21日現在	2021年10月20日現在	2021年11月22日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	27,653,236	27,526,359	27,607,585	27,423,273	22,610,797	22,191,168
コール・ローン等	1,039,977	1,077,245	1,129,590	6,572,332	948,047	1,006,550
投資信託受益証券(評価額)	26,613,259	26,449,114	26,477,995	20,303,091	21,662,750	21,184,618
未収入金	—	—	—	547,850	—	—
(B) 負債	74,283	76,766	82,621	5,741,615	75,760	81,887
未払収益分配金	49,574	49,612	49,650	39,516	39,540	39,564
未払解約金	—	—	—	5,664,750	—	—
未払信託報酬	19,840	17,896	19,042	18,796	14,201	16,307
未払利息	1	1	1	16	1	1
その他未払費用	4,868	9,257	13,928	18,537	22,018	26,015
(C) 純資産総額(A-B)	27,578,953	27,449,593	27,524,964	21,681,658	22,535,037	22,109,281
元本	24,787,104	24,806,130	24,825,288	19,758,471	19,770,460	19,782,019
次期繰越損益金	2,791,849	2,643,463	2,699,676	1,923,187	2,764,577	2,327,262
(D) 受益権総口数	24,787,104口	24,806,130口	24,825,288口	19,758,471口	19,770,460口	19,782,019口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,126円	11,066円	11,087円	10,973円	11,398円	11,176円

(注) 当ファンドの第25期首元本額は24,970,282円、第25～30期中追加設定元本額は100,237円、第25～30期中一部解約元本額は5,288,500円です。

(注) また、1口当たり純資産額は、第25期1.1126円、第26期1.1066円、第27期1.1087円、第28期1.0973円、第29期1.1398円、第30期1.1176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25期	第26期	第27期	第28期	第29期	第30期
	2021年5月21日～ 2021年6月21日	2021年6月22日～ 2021年7月20日	2021年7月21日～ 2021年8月20日	2021年8月21日～ 2021年9月21日	2021年9月22日～ 2021年10月20日	2021年10月21日～ 2021年11月22日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	92,831	93,672	99,227	82,649	75,769	102,177
受取配当金	92,903	93,705	99,264	99,667	75,797	102,212
受取利息	—	—	—	—	3	2
支払利息	△ 72	△ 33	△ 37	△ 17,018	△ 31	△ 37
(B) 有価証券売買損益	78,399	△ 165,302	29,699	△ 249,079	823,093	△ 479,796
売買益	242,792	—	78,063	△ 3,742	983,707	—
売買損	△ 164,393	△ 165,302	△ 48,364	△ 245,337	△ 160,614	△ 479,796
(C) 信託報酬等	△ 28,889	△ 29,286	△ 25,105	△ 24,804	△ 19,098	△ 21,747
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	142,341	△ 100,916	103,821	△ 191,234	879,764	△ 399,366
(E) 前期繰越損益金	2,623,199	2,715,966	2,565,438	2,088,606	1,857,856	2,698,080
(F) 追加信託差損益金	75,883	78,025	80,067	65,331	66,497	68,112
(配当等相当額)	(91,525)	(93,679)	(95,860)	(77,989)	(79,383)	(81,006)
(売買損益相当額)	(△ 15,642)	(△ 15,654)	(△ 15,793)	(△ 12,658)	(△ 12,886)	(△ 12,894)
(G) 計(D+E+F)	2,841,423	2,693,075	2,749,326	1,962,703	2,804,117	2,366,826
(H) 収益分配金	△ 49,574	△ 49,612	△ 49,650	△ 39,516	△ 39,540	△ 39,564
次期繰越損益金(G+H)	2,791,849	2,643,463	2,699,676	1,923,187	2,764,577	2,327,262
追加信託差損益金	75,883	78,025	80,067	65,331	66,497	68,112
(配当等相当額)	(91,525)	(93,679)	(95,860)	(77,989)	(79,383)	(81,006)
(売買損益相当額)	(△ 15,642)	(△ 15,654)	(△ 15,793)	(△ 12,658)	(△ 12,886)	(△ 12,894)
分配準備積立金	2,715,966	2,730,740	2,760,996	2,219,378	2,698,080	2,738,946
繰越損益金	—	△ 165,302	△ 141,387	△ 361,522	—	△ 479,796

(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25期計算期間末における費用控除後の配当等収益(77,170円)、費用控除後の有価証券等損益額(65,171円)、信託約款に規定する収益調整金(91,525円)および分配準備積立金(2,623,199円)より分配対象収益は2,857,065円(10,000口当たり1,152円)であり、うち49,574円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第26期計算期間末における費用控除後の配当等収益(64,386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(93,679円)および分配準備積立金(2,715,966円)より分配対象収益は2,874,031円(10,000口当たり1,158円)であり、うち49,612円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第27期計算期間末における費用控除後の配当等収益(79,906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(95,860円)および分配準備積立金(2,730,740円)より分配対象収益は2,906,506円(10,000口当たり1,170円)であり、うち49,650円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第28期計算期間末における費用控除後の配当等収益(57,845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(77,989円)および分配準備積立金(2,201,049円)より分配対象収益は2,336,883円(10,000口当たり1,182円)であり、うち39,516円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第29期計算期間末における費用控除後の配当等収益(74,159円)、費用控除後の有価証券等損益額(444,083円)、信託約款に規定する収益調整金(79,383円)および分配準備積立金(2,219,378円)より分配対象収益は2,817,003円(10,000口当たり1,424円)であり、うち39,540円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第30期計算期間末における費用控除後の配当等収益(80,430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(81,006円)および分配準備積立金(2,698,080円)より分配対象収益は2,859,516円(10,000口当たり1,445円)であり、うち39,564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25期	第26期	第27期	第28期	第29期	第30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

商号変更について

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」に変更いたしました。

◎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－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。

* 委託者は、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（2021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	1,861,604,851
未収利息	29,602,280
設定にかかる未収金	10,661,275
未収金	39,441,474
現金等	12,249,750
資産計	1,953,559,630
負債	
金融負債時価評価額	804,549
解約にかかる未払金	13,911,335
未払金	48,797,647
分配にかかる未払金	7,001,210
未払税	4,981,184
その他未払金	1,997,672
負債計	77,493,597
純資産額	1,876,066,033

※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。

2021年3月31日現在の口数	73,215
一口当たり純資産額（人民幣元）	70.815

運用計算書および純資産変動計算書（2021年3月31日）

	金額（人民幣元）
現金等にかかる受取利息	105,522
金融資産等にかかる受取利息	55,584,855
配当金	13,389
投資損益	△14,303,370
外国為替取引損益	16,306,969
その他収益	818,747
収益合計	58,526,112
管理報酬	10,690,513
売買手数料	73,028
トラスティフィー	992,060
監査報酬	77,295
名義書換代理人費用	203,755
弁護士費用等	77,056
保管費用およびその他費用	560,091
費用合計	12,673,798
税引前投資損益	45,852,314
税金	△ 426
分配前投資損益	45,851,888
分配金	△54,362,652
純資産額増減	△ 8,510,764

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（2021年3月31日現在）

種類／国・地域／銘柄名	数量	評価額金額 （人民幣元）	投資比率 （％）
債券			
上場有価証券投資			
British Virgin Islands			
CAS CAPITAL NO1 LTD VAR PERPETUAL 31 DECEMBER 2049	2,364,000	15,491,909	0.83
CASTLE PEAK POWER FINANCE CO 2.125% 03 MARCH 2031	901,000	5,670,506	0.30
FORTUNE STAR BVI LTD (REG) (REGS) 5.95% 19OCT2025	586,000	4,031,839	0.21
FORTUNE STAR BVI LTD (REG) (REGS) 5.95% 29/01/2023	1,800,000	12,132,341	0.65
FORTUNE STAR BVI LTD 6.85% 02 JULY 2024	1,000,000	6,972,259	0.37
HEJUN SHUNZE INVESTMENT (REG) (REG S) 8.85% 10JAN2022	457,000	2,713,254	0.14
JMH CO LTD 2.875% 09 APRIL 2036	1,494,000	9,646,672	0.51
LEVC FINANCE LTD 1.375% 25 MARCH 2024	393,000	2,584,586	0.14
NWD FINANCE (BVI) LTD 4.8% PERPETUAL 29 DECEMBER 2049	720,000	4,595,475	0.25
SINOCHEM OVERSEAS CAPITAL CO LTD 6.3% 12 NOVEMBER 2040	488,000	4,172,223	0.22
WANDA PROPERTIES OVERSEA 6.875% 23 JULY 2023	300,000	1,929,209	0.10
小計		69,940,273	3.72

種類／国・地域／銘柄名	数量	評価額金額 (人民币)	投資比率 (%)
Cayman Islands			
AGILE GROUP HOLDINGS LTD VAR PERPETUAL 31 DECEMBER 2049	1,000,000	6,871,938	0.37
CHINA AOYUAN GROUP LTD 5.88% 01 MARCH 2027	490,000	2,944,350	0.16
CHINA AOYUAN GROUP LTD 5.98% 18 AUGUST 2025	1,567,000	10,095,616	0.54
CHINA HONGQIAO GROUP LTD 7.125% 22 JULY 2022	750,000	4,966,418	0.27
CHINA RESOURCES LAND LTD 5.23% 04 APRIL 2023	20,000,000	20,692,140	1.10
CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD 5.95% 29 SEPTEMBER 2024	645,000	4,197,357	0.22
CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD 6% 04 FEBRUARY 2026	1,912,000	11,902,710	0.63
CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD 7% 02 MAY 2025	1,800,000	11,941,135	0.64
CIFI HOLDINGS GROUP 6.7% 23 APRIL 2022	37,380,000	38,277,868	2.04
CNI CAPITAL LTD 3.97% 01 NOVEMBER 2022	26,200,000	26,209,956	1.40
FANTASIA HOLDINGS GROUP 10.875% 02 MARCH 2024	597,000	3,652,832	0.19
FANTASIA HOLDINGS GROUP 11.875% 01 JUNE 2023	350,000	2,273,433	0.12
FANTASIA HOLDINGS GROUP 6.95% 17 DECEMBER 2021	456,000	2,960,133	0.16
FANTASIA HOLDINGS GROUP 7.95% 05 JULY 2022	500,000	3,187,267	0.17
FANTASIA HOLDINGS GROUP 9.25% 28 JULY 2023	546,000	3,318,355	0.18
FANTASIA HOLDINGS GROUP 9.875% 19 OCTOBER 2023	250,000	1,519,918	0.08
HONGHUA GROUP LTD 6.375% 01 AUGUST 2022	900,000	5,786,860	0.31
KAISA GROUP HOLDINGS LTD 11.95% 12 NOVEMBER 2023	1,306,000	9,028,565	0.48
KAISA GROUP HOLDINGS LTD 6.5% 07 DECEMBER 2021	1,212,000	7,981,200	0.43
KWG GROUP HOLDINGS 5.95% 10 AUGUST 2025	900,000	5,889,077	0.31
KWG GROUP HOLDINGS 7.4% 05 MARCH 2024	200,000	1,381,277	0.07
MGM CHINA HOLDINGS LTD 4.75% 01 FEBRUARY 2027	609,000	4,059,983	0.22
MODERN LAND CHINA CO LTD 11.95% 04 MARCH 2024	385,000	2,430,526	0.13
MODERN LAND CHINA CO LTD 9.8% 11 APRIL 2023	1,006,000	6,333,772	0.34
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH 2.125% 02 JULY 2025	2,412,000	15,379,490	0.82
QNB FINANCE LTD 3.15% 04 FEBRUARY 2026	36,000,000	35,620,200	1.90
QNB FINANCE LTD 3.6% 05 JUNE 2025	40,000,000	40,327,600	2.15
QNB FINANCE LTD 3.8% 17 JUNE 2025	7,120,000	7,240,542	0.39
QNB FINANCE LTD 3.85% 10 JULY 2025	12,000,000	12,201,720	0.65
RED SUN PROPERTIES GROUP 7.3% 13 JANUARY 2025	1,500,000	9,533,555	0.51
REDCO PROPERTIES GROUP 9.9% 17 FEBRUARY 2024	635,000	3,977,751	0.21
SANDS CHINA LTD 3.8% 08 JANUARY 2026	200,000	1,395,331	0.07
SANDS CHINA LTD 4.375% 18 JUNE 2030	200,000	1,393,218	0.07
SEAZEN GROUP LTD 6% 12 AUGUST 2024	512,000	3,558,879	0.19
SINIC HOLDINGS GROUP CO 8.5% 24 JANUARY 2022	878,000	5,639,931	0.30
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 5.95% 26 APRIL 2024	2,035,000	13,523,082	0.72
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 6.5% 26 JANUARY 2026	1,612,000	10,511,185	0.56
TIMES CHINA HOLDINGS LTD 6.2% 22 MARCH 2026	200,000	1,336,753	0.07
TIMES CHINA HOLDINGS LTD 6.75% 08 JULY 2025	2,500,000	17,263,665	0.92
YUZHOU PROPERTIES CO LTD 7.375% 13 JANUARY 2026	1,130,000	6,337,398	0.34
YUZHOU PROPERTIES CO LTD 7.7% 20 FEBRUARY 2025	1,800,000	10,294,562	0.55
ZHENRO PROPERTIES GROUP 6.63% 07 JANUARY 2026	495,000	3,017,525	0.16
ZHENRO PROPERTIES GROUP 7.4% 12 AUGUST 2021	10,000,000	9,996,800	0.53
	小計	406,451,873	21.67
China			
AGRICUL DEV BANK CHINA 3.45% 23 SEPTEMBER 2025	59,000,000	59,184,847	3.15
AGRICUL DEV BANK CHINA 3.79% 26 OCTOBER 2030	13,700,000	13,877,853	0.74

種類／国・地域／銘柄名	数量	評価額金額 (人民币)	投資比率 (%)
AGRICUL DEVELOPMENT 3.99% 13 NOVEMBER 2040	15,000,000	15,384,570	0.82
AGRICUL DEVELOPMENT BANK CHINA 3.37% 26 FEBRUARY 2026	20,000,000	19,954,560	1.06
AGRICULTURAL BANK OF CHINA 3.1% 06 MAY 2030	20,000,000	19,403,520	1.03
BANK OF CHINA 3.98% 24 SEPTEMBER 2029	20,000,000	20,115,800	1.07
BANK OF CHINA 4.2% 21 SEPTEMBER 2030	45,000,000	45,404,370	2.42
BEIJING INFRASTRUCTURE 05 SEPTEMBER 2029	20,000,000	20,080,640	1.07
CGN POWER CO LTD 3.55% 24 JULY 2022	1,000,000	1,005,708	0.05
CHINA (GOVERNMENT OF) 3.27% 19 NOVEMBER 2030	46,000,000	46,317,400	2.47
CHINA (GOVERNMENT OF) 3.29% 23 MAY 2029	10,000,000	10,042,100	0.53
CHINA (GOVT) 3.81% 14 SEPTEMBER 2050	73,000,000	74,326,556	3.96
CHINA CONSTRUCTION BANK 4.2% 14 SEPTEMBER 2030	22,000,000	22,200,310	1.18
CHINA DEVELOPMENT BANK 3.48% 08 JANUARY 2029	52,000,000	51,525,760	2.75
CHINA DEVELOPMENT BANK 3.68% 26 FEBRUARY 2026	5,000,000	5,066,580	0.27
CHINA DEVELOPMENT BANK 3.76% 14 AUGUST 2023	34,900,000	35,386,611	1.89
CHINA MATERIALS GROUP 5.35% 19 NOVEMBER 2021	10,000,000	10,137,580	0.54
CHINA NATL PETROLEUM CO 2.75% 23 MARCH 2023	4,900,000	4,848,467	0.26
CHINA NATL PETROLEUM CO 2.99% 23 MARCH 2025	40,000,000	39,139,200	2.09
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL 2.2% 28 MAY 2023	10,000,000	9,763,040	0.52
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL 2.7% 01 APRIL 2023	10,000,000	9,882,710	0.53
CHINA RAILWAY CORP 4.28% 18 MAY 2025	10,000,000	10,315,930	0.55
CHINA RAILWAY GROUP 3.34% 08 AUGUST 2024	20,000,000	19,966,580	1.06
CHINA RAILWAY GROUP 3.7% 07 DECEMBER 2025	10,000,000	10,107,080	0.54
CHINA RAILWAY GROUP 4.74% 12 APRIL 2028	20,000,000	21,443,600	1.14
CHINA SOUTHERN POWER 2.7% 27 MAY 2025	40,000,000	38,633,880	2.06
CHINA SOUTHERN POWER 2.74% 23 APRIL 2025	10,000,000	9,683,970	0.52
CHINA VANKE CO LTD 3.76% 29 JANUARY 2024	20,000,000	20,058,300	1.07
CHONGQING LONGHU DEVELOPMENT 4.5% 15 JULY 2025	6,000,000	6,089,574	0.32
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 3.34% 04 SEPTEMBER 2028	5,000,000	5,020,395	0.27
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 3.43% 23 OCTOBER 2025	4,000,000	4,008,624	0.21
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 3.74% 16 NOVEMBER 2030	44,000,000	44,398,420	2.37
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 3.86% 20 MAY 2029	10,000,000	10,165,760	0.54
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 4.11% 20 MARCH 2027	24,000,000	24,733,872	1.32
GEMDALE CORP 3.88% 13 JANUARY 2024	20,000,000	20,016,300	1.07
GEMDALE CORP 3.93% 12 NOVEMBER 2023	20,000,000	20,060,400	1.07
GUANGDONG ENERGY GRP CO 2.6% 15 APRIL 2023	15,000,000	14,784,180	0.79
GUANGZHOU METRO 2.28% 30 APRIL 2023	20,000,000	19,567,420	1.04
GUANGZHOU METRO 3.9% 18 JANUARY 2024	20,000,000	20,178,640	1.08
ICBC FINANCIAL LEASING 3.95% 04 MARCH 2024	25,000,000	25,240,200	1.34
IND & COMM BANK OF CHINA 4.15% 16 NOVEMBER 2030	20,000,000	20,118,540	1.07
IND & COMM BANK OF CHINA 4.2% 24 SEPTEMBER 2030	20,000,000	20,178,700	1.08
JIANGXI PROVINCIAL EXPRESSWAY INVESTMENT GROUP CO LTD 3.9% 15 JUNE 2023	10,000,000	10,102,820	0.54
POLY DEVELOPMENT HOLDINGS GROUP 3.98% 19 NOVEMBER 2023	20,000,000	20,187,380	1.08
SHANDONG HI-SPEED GROUP 3.95% 25 SEP 2024	20,000,000	20,163,560	1.07
SHANGHAI INTERNATIONAL PORT GROUP 2.37% 27 MAY 2023	10,000,000	9,794,170	0.52
SHANGHAI INTERNATIONAL PORT GROUP 25 APRIL 2024	20,000,000	20,072,640	1.07
SHANGHAI INTERNATIONAL PORT GROUP 3.38% 14 MARCH 2022	3,000,000	3,010,119	0.16
SHANGHAI SHIMAO CO 4.12% 09 JANUARY 2023	30,000,000	29,597,100	1.58
SHANGHAI SHIMAO CO 4.24% 21 OCTOBER 2022	10,000,000	9,914,810	0.53

種類／国・地域／銘柄名	数量	評価額金額 (人民幣)	投資比率 (%)
SHENZHEN INVESTMENT HOLDING 2.95% 23 MARCH 2023	20,000,000	19,860,000	1.06
SHENZHEN INVESTMENT HOLDING 3.72% 21 SEPTEMBER 2023	2,750,000	2,766,395	0.15
STATE POWER INVESTMENT 3% 16 MARCH 2023	10,000,000	9,941,010	0.53
	小計	1,073,228,551	57.20
Hong Kong			
AIA GROUP LTD VAR PERPETUAL 29 DECEMBER 2049	2,397,000	15,727,196	0.84
BANK OF EAST ASIA LTD VAR 29 MAY 2030	450,000	3,087,353	0.16
CHINA SOUTH CITY HOLDING 10.75% 11 APRIL 2023	1,623,000	9,285,884	0.50
YANGO JUSTICE INTERNATIONAL 7.5% 17 FEBRURY 2025	291,000	1,801,472	0.10
	小計	29,901,905	1.60
Malaysia			
MALAYAN BANKING BHD 3% 04 AUGUST 2027	14,000,000	13,751,780	0.73
	小計	13,751,780	0.73
Singapore			
BOC AVIATION LTD 5.5% 26 FEBRURY 2024	10,000,000	10,598,400	0.57
DBS GROUP HOLDINGS LTD 3.7% 03 MARCH 2031	40,000,000	40,578,400	2.16
	小計	51,176,800	2.73
United Arab Emirates			
EMIRATES NBD BANK PJSC 3.32% 19 FEBRURY 2026	7,500,000	7,375,500	0.39
EMIRATES NBD BANK PJSC 4% 18 NOVEMBER 2025	25,000,000	25,325,750	1.35
EMIRATES NBD BANK PJSC 4.48% 07 MAY 2024	8,000,000	8,197,520	0.44
FIRST ABU DHABI BANK 3.4% 18 AUGUST 2025	40,000,000	40,239,200	2.15
FIRST ABU DHABI BANK PJS 3.15% 29 JANUARY 2026	40,000,000	39,786,000	2.12
FIRST ABU DHABI BANK PJS 3.5% 02 JULY 2025	3,000,000	3,031,380	0.16
	小計	123,955,350	6.61
非上場有価証券投資			
KEB HANA BANK 3.1% 01 APRIL 2023	6,000,000	6,000,900	0.32
SUN HUNG KAI PROP (CAP) 3.16% 25 JANUARY 2028	20,000,000	19,767,800	1.05
WHARF FINANCE NO 1 LTD 3.75% 11 JUNE 2023	25,000,000	25,199,000	1.34
WHARF REIC FINANCE BVI 3% 05 FEBRURY 2024	12,000,000	11,928,840	0.64
WHARF REIC FINANCE BVI 3.7% 16 JULY 2025	29,920,000	30,301,779	1.62
	小計	93,198,319	4.97
	債券 合計	1,861,604,851	99.23

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