

# Asset Management

## 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54期 (決算日 2022年10月20日)

第55期 (決算日 2023年1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10月20日に第  
54期、2023年1月20日に第55期の決算を行いま  
したので、第54期・第55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](http://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	株式 先物比率	純資 産額
		税分 込配 分金	期騰 落率			
	円	円	%	%	%	百万円
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
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

(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	株式 先物比率
			騰落率	騰落率		
第54期	(期首) 2022年7月20日	円	%	—	%	%
	7月末	13,231	△ 3.1		89.2	—
	8月末	13,214	△ 3.2		89.5	—
	9月末	12,266	△10.2		88.3	—
	(期末) 2022年10月20日	12,024	△11.9		90.3	—
第55期	(期首) 2022年10月20日	11,934	—		90.3	—
	10月末	10,580	△11.3		90.1	—
	11月末	11,905	△ 0.2		97.7	—
	12月末	12,054	1.0		96.5	—
	(期末) 2023年1月20日	12,883	8.0		96.9	—

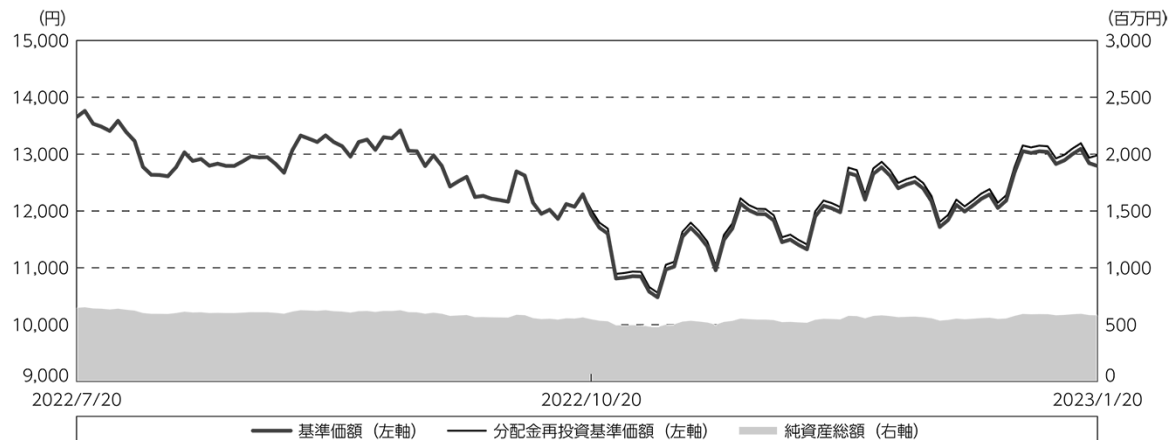
(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

(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54期～第55期：2022年7月21日～2023年1月20日）



第54期首：13,653円

第55期末：12,793円（既払分配金（税込み）：180円）

騰落率：△ 4.9%（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7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>

組入上位に維持した耐久消費財・アパレルのサムソナイト・インターナショナル (SAMSONITE INTERNATIONAL) や電気通信サービスの中国電信 (CHINA TELECOM) などの株価が上昇し、基準価額にプラスに寄与しました。

#### <下落要因>

組入上位に維持したソフトウェア・サービスの百度 (BAIDU) や食品・飲料・タバコの貴州茅台酒 (KWEICHOW MOUTAI) などの株価が下落し、基準価額にマイナスに寄与しました。また、香港ドルが対円で下落し、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小幅に上昇しました。作成期初から2022年10月下旬にかけては下落傾向となりました。国内での新型コロナウイルスの感染再拡大、不動産セクターを巡る根強い不透明感、国内景気減速懸念、米国による中国向け半導体製造装置輸出規制の強化、習主席への権力集中が一段と鮮明になった中国新指導部などが下落要因となりました。作成期末にかけては、政府の不動産市場に対する包括的な金融支援策、厳格な新型コロナウイルス対策の大幅な緩和などを背景に上昇傾向となりました。

### 【為替相場】

当作成期の香港ドルは対円で作成期を通じて下落しました。香港ドルは円に対して、作成期初から2022年8月初旬にかけて軟調となったのち、10月中旬にかけて上昇傾向となりました。香港ドルは米ドルと連動しているため、米国の積極的な金融引き締め政策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。その後、作成期末にかけて香港ドルは対円で下落傾向に転じました。米国の利上げペースの減速観測、日本の大規模な金融緩和の一部修正などに伴い米ドル安・円高が進行するとともに、香港ドルも円に対して下落しました。

## ポートフォリオについて

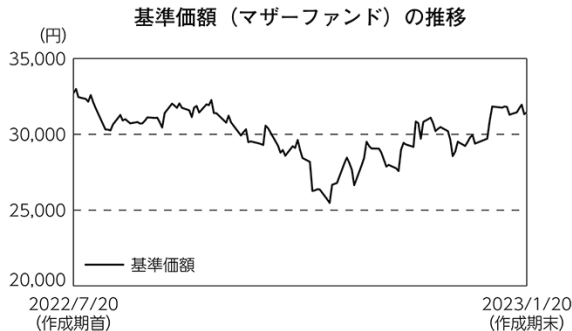
### <HSBC 中国クオリティ株式ファンド（3ヶ月決算型）>

「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、保険の友邦保険（AIA GROUP）、小売の美団（MEITUAN）、およびソフトウェア・サービスの騰訊控股（TENCENT）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54期および第55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、いずれも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54期	第55期
	2022年7月21日～ 2022年10月20日	2022年10月21日～ 2023年1月20日
当期分配金	90	90
(対基準価額比率)	0.749%	0.699%
当期の収益	19	8
当期の収益以外	70	81
翌期繰越分配対象額	7,210	7,129

(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

中国における財政および金融面での強力な政策支援、一段の国内経済活動の再開、中国企業の米国預託証券(ADR)を巡る上場廃止リスクの低下、妙味ある株価バリュエーションなどが株式市場の支援材料になると考えます。但し、国内の景気減速懸念や不動産市場の低迷、世界的な景気後退への警戒感などには留意が必要と考えられます。

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。

## <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えています。

# ○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年7月21日～2023年1月20日)

項 目	第54期～第55期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 120	% 0.987	(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 )	( 68 )	( 0.555 )	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 )	( 47 )	( 0.388 )	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 )	( 0.044 )	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	6	0.045	(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 )	( 5 )	( 0.044 )	
( 投 資 信 託 証 券 )	( 0 )	( 0.001 )	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	9	0.076	(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 )	( 9 )	( 0.073 )	
( 投 資 信 託 証 券 )	( 0 )	( 0.003 )	
(d) そ の 他 費 用	35	0.283	(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 )	( 23 )	( 0.191 )	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
( 監 査 費 用 )	( 2 )	( 0.019 )	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 )	( 0.073 )	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	170	1.391	
作成期中の平均基準価額は、12,208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。

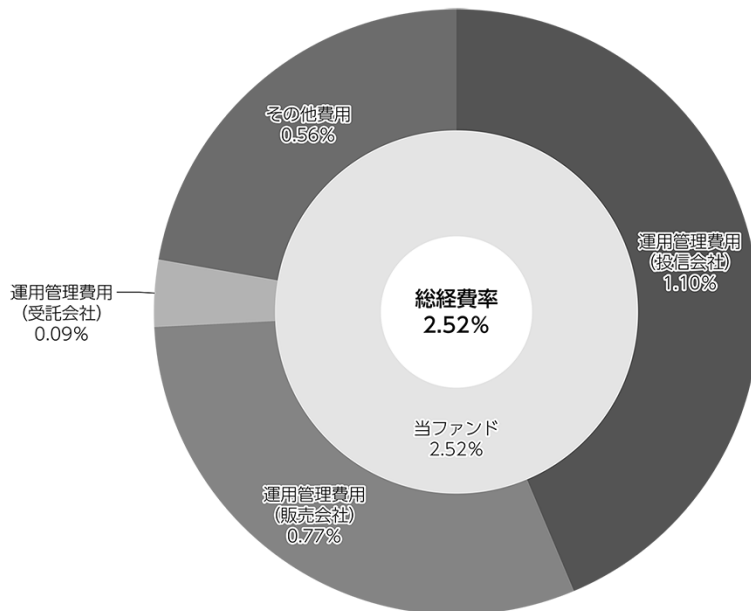
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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2.52%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7月21日～2023年1月20日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第54期～第55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 1,551	千円 4,682	千口 14,534	千円 44,626

(注) 単位未満は切捨て。

## ○株式売買比率

(2022年7月21日～2023年1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54期～第55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	1,114,635千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	1,215,761千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.91	

(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7月21日～2023年1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54期～第55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	B/A	うち利害関係人との取引状況 D	D/C		
為替直物取引	百万円 454	百万円 407	% 89.6	百万円 519	百万円 404	% 77.8

平均保有割合 42.6%

※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。

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

(2023年1月20日現在)

### 親投資信託残高

銘 柄	第53期末	第55期末	
	口 数	口 数	評 価 額
HSBC 中国クオリティ株式マザーファンド	千口 200,221	千口 187,238	千円 588,715

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2023年1月20日現在)

項 目	第55期末	
	評 価 額	比 率
HSBC 中国クオリティ株式マザーファンド	千円 588,715	% 100.0
コール・ローン等、その他	0	0.0
投資信託財産総額	588,715	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) HSBC 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（1,353,497千円）の投資信託財産総額（1,374,304千円）に対する比率は98.5%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=128.71円、1香港ドル=16.43円、1オフショア人民元=18.9958円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第54期末	第55期末
	2022年10月20日現在	2023年1月20日現在
	円	円
(A) 資産	554,121,065	588,715,511
コール・ローン等	67	67
HSBC 中国クオリティ株式マザーファンド(評価額)	554,120,053	588,715,125
未収入金	945	319
(B) 負債	7,354,876	7,288,097
未払収益分配金	4,123,532	4,090,509
未払解約金	945	319
未払信託報酬	2,965,389	2,691,710
その他未払費用	265,010	505,559
(C) 純資産総額(A-B)	546,766,189	581,427,414
元本	458,170,228	454,501,066
次期繰越損益金	88,595,961	126,926,348
(D) 受益権総口数	458,170,228口	454,501,066口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,934円	12,793円

(注) 当ファンドの第54期首元本額は474,214,993円、第54～55期中追加設定元本額は3,760,264円、第54～55期中一部解約元本額は23,474,191円です。

(注) また、1口当たり純資産額は、第54期1.1934円、第55期1.2793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54期	第55期
	2022年7月21日～ 2022年10月20日	2022年10月21日～ 2023年1月20日
	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 71,450,742	45,898,086
売買益	1,076,325	46,530,112
売買損	△ 72,527,067	△ 632,026
(B) 信託報酬等	△ 3,230,399	△ 2,932,259
(C) 当期損益金(A+B)	△ 74,681,141	42,965,827
(D) 前期繰越損益金	125,759,484	46,308,618
(E) 追加信託差損益金	41,641,150	41,742,412
(配当等相当額)	( 62,819,974)	( 64,075,047)
(売買損益相当額)	(△ 21,178,824)	(△ 22,332,635)
(F) 計(C+D+E)	92,719,493	131,016,857
(G) 収益分配金	△ 4,123,532	△ 4,090,509
次期繰越損益金(F+G)	88,595,961	126,926,348
追加信託差損益金	41,641,150	41,742,412
(配当等相当額)	( 62,821,838)	( 64,075,928)
(売買損益相当額)	(△ 21,180,688)	(△ 22,333,516)
分配準備積立金	267,529,620	259,969,236
繰越損益金	△220,574,809	△174,785,300

(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をいいます。

(注) 第54期計算期間末における費用控除後の配当等収益(882,084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(62,821,838円)および分配準備積立金(270,771,068円)より分配対象収益は334,474,990円(10,000口当たり7,300円)であり、うち4,123,532円(10,000口当たり90円)を分配金額としております。

(注) 第55期計算期間末における費用控除後の配当等収益(390,747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(64,075,928円)および分配準備積立金(263,668,998円)より分配対象収益は328,135,673円(10,000口当たり7,219円)であり、うち4,090,509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、866,760円です。

## ○分配金のお知らせ

	第54期	第55期
1万口当たり分配金(税込み)	90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。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

（2023年1月20日現在）

## &lt;HSBC 中国クオリティ株式マザーファンド&gt;

下記は、HSBC 中国クオリティ株式マザーファンド全体(435,838千口)の内容です。

## 外国株式

銘	柄	第53期末		第55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	
HUAZHU GROUP LTD-ADR		—	67	317	40,891	消費者サービス
TRIP.COM GROUP LTD		—	111	420	54,163	小売
LI AUTO INC - ADR		49	46	99	12,803	自動車・自動車部品
PINDUODUO INC-ADR		16	43	391	50,338	小売
小 計	株 数 ・ 金 額	66	269	1,229	158,198	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	4	—	<11.5%>	
(香港)				千香港ドル		
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED		2,340	560	512	8,427	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST		950	—	—	—	不動産
CHINA RESOURCES LAND LTD		—	400	1,546	25,400	不動産
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LIMITED		22	—	—	—	各種金融
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR		—	300	516	8,487	ソフトウェア・サービス
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		390	—	—	—	銀行
BYD CO LTD-H		10	20	453	7,446	自動車・自動車部品
CHINA TELECOM CORP LTD		11,100	1,900	657	10,801	電気通信サービス
TSINGTAO BREWERY COMPANY LIMITED-H		420	380	2,965	48,729	食品・飲料・タバコ
CHINA RESOURCES BEER(HOLDINGS) CO LTD		—	160	977	16,061	食品・飲料・タバコ
CNOOC LTD		2,140	2,070	2,235	36,730	エネルギー
CHINA MENGNIU DAIRY COMPANY LIMITED		580	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA		510	450	2,720	44,693	保険
LI NING CO LIMITED		215	140	1,015	16,687	耐久消費財・アパレル
AIR CHINA LIMITED-H		—	2,280	1,716	28,207	運輸
BAIDU INC-CLASS A		212	267	3,345	54,965	ソフトウェア・サービス
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		6,000	4,680	2,377	39,061	銀行
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP COMPANY		148	179	1,886	30,997	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA RAILWAY GROUP LTD - H		2,150	—	—	—	資本財
SAMSONITE INTERNATIONAL SA		1,542	1,335	2,983	49,022	耐久消費財・アパレル
AIA GROUP LIMITED		430	388	3,393	55,747	保険
CITIC SECURITIES CO LTD		540	810	1,479	24,300	各種金融
XIAOMI CORP-CLASS B		—	706	817	13,432	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEITUAN-CLASS B		189	154	2,467	40,534	小売
NEW MEITUAN-CLASS B		—	9	155	2,553	小売
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		331	307	3,448	56,652	ソフトウェア・サービス
JD.COM INC - CL A		139	138	3,206	52,690	小売
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC		275	420	2,956	48,580	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NETEASE INC		136	172	2,373	38,998	メディア・娯楽
TENCENT HOLDINGS LIMITED		81	92	3,521	57,862	ソフトウェア・サービス
LI AUTO INC-CLASS A		64	46	391	6,424	自動車・自動車部品
NTO INC-CLASS A		33	79	675	11,101	自動車・自動車部品
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLDINGS		1,350	1,800	1,922	31,585	不動産
GANFENG LITHIUM GROUP CO LTD-H		108	84	544	8,943	素材
NEW GANFENG LITHIUM CO LTD-H		38	—	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	32,446	20,328	53,264	875,129	
	銘柄 数 < 比 率 >	29	29	—	<63.9%>	

銘	柄	第53期末		第55期末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国)		百株	百株	千円	千円	
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A		—	93	1,117	21,236	資本財
VENUSTECH GROUP INC-A		—	177	539	10,250	ソフトウェア・サービス
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A		—	63	427	8,122	資本財
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A		262	151	469	8,917	資本財
MIDEA GROUP CO LTD-A		189	256	1,470	27,929	耐久消費財・アパレル
BYD CO LTD -A		49	44	1,191	22,629	自動車・自動車部品
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A		18	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CHONGQING FULING ZHACAI-A		415	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A		—	46	1,572	29,869	ヘルスケア機器・サービス
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A		—	30	1,341	25,483	資本財
WUXI APPTec CO LTD-A		121	158	1,543	29,324	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JA SOLAR TECHNOLOGY CO LTD-A		—	120	787	14,965	半導体・半導体製造装置
IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPME-A		—	21	1,326	25,194	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A		13	8	1,524	28,956	食品・飲料・タバコ
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A		656	—	—	—	公益事業
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A		163	—	—	—	食品・飲料・タバコ
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUTICALS CO LTD		—	86	375	7,135	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		467	—	—	—	耐久消費財・アパレル
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A		—	212	984	18,699	ソフトウェア・サービス
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A		342	—	—	—	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	2,695	1,465	14,672	278,715	
	銘 柄 数 < 比 率 >	11	14	—	<20.3%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	35,208	22,063	—	1,312,043	
	銘 柄 数 < 比 率 >	42	47	—	<95.7%>	

(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) 一印は組み入れなし。

(注) 業種等は、世界産業分類基準 (G I C S<sup>®</sup>) 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53期末	
		口 数	口 数
(香港)			
LINK REIT			33,400
合 計	口 数		33,400
	銘 柄 数		1

(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14期（2022年1月18日～2023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	純総資産額
		期騰落	中率			
	円		%	%	%	百万円
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
14期(2023年1月17日)	31,726	△3.4		95.2	—	1,399

(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	式 率		
	(期 首)		円	%		%	
	2022年	1月17日	32,848	—		87.1	—
	1月末		31,782	△ 3.2		87.0	—
	2月末		31,022	△ 5.6		88.6	—
	3月末		30,975	△ 5.7		87.3	—
	4月末		29,563	△10.0		87.6	—
	5月末		30,594	△ 6.9		86.6	—
	6月末		33,853	3.1		88.5	—
	7月末		31,734	△ 3.4		89.1	—
	8月末		31,752	△ 3.3		89.3	—
	9月末		29,532	△10.1		87.9	—
	10月末		25,716	△21.7		90.0	—
	11月末		28,981	△11.8		97.4	—
	12月末		29,393	△10.5		96.1	—
	(期 末)						
	2023年	1月17日	31,726	△ 3.4		95.2	—

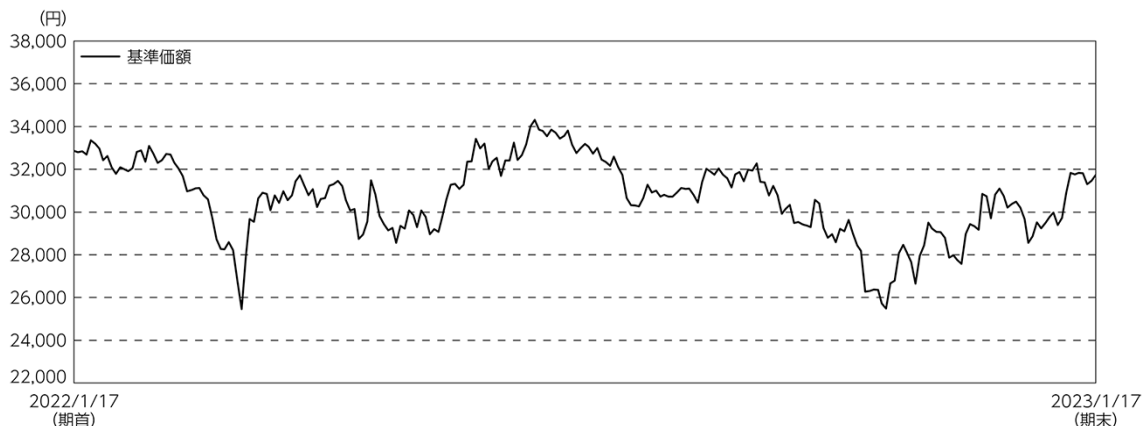
(注) 騰落率は期首比です。

(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14期：2022年1月18日～2023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・サービスの百度（BAIDU）、資本財の立訊精密（LUXSHARE PRECISION INDUSTRY）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しました。期初から2022年2月中旬にかけて方向感に欠ける動きとなったのち、3月中旬にかけて大幅に値を下げる展開となりました。米国の金融引き締め加速懸念、地政学リスクの高まり、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、国内で新型コロナウイルスの感染者数が再び増加したことなどが下落要因となりました。4月初旬にかけて値を戻す動きが見られたものの、6月下旬までは一定範囲内で推移し、その後10月下旬にかけて下落基調となりました。国内での新型コロナウイルスの感染再拡大、不動産セクターを巡る根強い不透明感、国内景気減速懸念、米国による中国向け半導体製造装置輸出規制の強化、習主席への権力集中が一段と鮮明になった中国新指導部などが下落要因となりました。期末にかけては、政府の不動産市場に対する包括的な金融支援策、厳格な新型コロナウイルス対策の大幅な緩和などを背景に上昇傾向となりました。

## 【為替相場】

香港ドルは対円で期を通じて上昇しました。香港ドルは円に対して、期初から2022年3月上旬にかけて方向感に欠ける動きとなったのち、10月中旬にかけ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、米国の積極的な金融引き締め政策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。その後、期末にかけて香港ドルは対円で下落傾向に転じました。米国の利上げペースの減速観測、日本の大規模な金融緩和の一部修正などに伴い米ドル安・円高が進行するとともに、香港ドルも円に対して下落しました。

## 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）、小売の美团（MEITUAN）、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

中国における財政および金融面での強力な政策支援、一段の国内経済活動の再開、中国企業の米国預託証券（ADR）を巡る上場廃止リスクの低下、妙味ある株価バリュエーションなどが株式市場の支援材料になると考えます。但し、国内の景気減速懸念や不動産市場の低迷、世界的な景気後退への警戒感などには留意が必要と考えられます。

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えています。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 1 月18日～2023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 30 ( 30 ) ( 1 )	% 0.100 (0.097) (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 )	55 ( 54 ) ( 1 )	0.181 (0.177) (0.005)	(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 )	107 (107) ( 1 )	0.353 (0.351) (0.002)	(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	192	0.634	
期中の平均基準価額は、30,408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

(2022年1月18日～2023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 310	千米ドル 1,212	百株 269	千米ドル 1,585
	香港	18,765 ( 52)	千香港ドル 53,159 ( 660)	39,983 ( -)	千香港ドル 49,299 ( 704)
	中国	3,411 ( 34)	千オフショア人民元 20,964 ( -)	4,045	千オフショア人民元 18,346

(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 LINK REIT	口 -	千香港ドル -	口 50,000	千香港ドル 2,757

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

## ○株式売買比率

(2022年1月18日～2023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	2,837,665千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,233,693千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.30

(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18日～2023年1月17日)

### 利害関係人との取引状況

区 分	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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	1,459	15	1.0	1,377	8	0.6
為替直物取引	1,033	817	79.1	1,134	816	72.0

(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)	1,373千円
うち利害関係人への支払額 (B)	18千円
(B) / (A)	1.4%

(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

(2023年1月17日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			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	11	—	—	—	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	
HUAZHU GROUP LTD-ADR	—	67	322	41,412	消費者サービス	
NIO INC - ADR	29	—	—	—	自動車・自動車部品	
TRIP.COM GROUP LTD	—	111	420	53,986	小売	
JD.COM INC-ADR	36	—	—	—	小売	
LI AUTO INC - ADR	20	46	104	13,480	自動車・自動車部品	
PINDUODUO INC-ADR	—	43	420	54,016	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>	229 8	269 4	1,268 —	162,896 <11.6%>	
(香港)			千香港ドル			
ANHUI CONCH CEMENT COMPANY LIMITED	345	—	—	—	素材	
CLP HOLDINGS LIMITED	185	—	—	—	公益事業	
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED	—	560	519	8,548	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	—	—	—	不動産	
CHINA RESOURCES LAND LTD	—	400	1,516	24,938	不動産	
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	3,260	—	—	—	エネルギー	
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	—	300	499	8,211	ソフトウェア・サービス	
CHINA RESOURCES GAS GROUP LIMITED	240	—	—	—	公益事業	
BYD CO LTD-H	—	20	453	7,461	自動車・自動車部品	
CHINA TELECOM CORP LTD	14,060	3,820	1,325	21,805	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	—	380	3,106	51,101	食品・飲料・タバコ	
CHINA RESOURCES BEER(HOLDINGS) CO LTD	—	120	726	11,942	食品・飲料・タバコ	
CNOOC LTD	2,580	2,460	2,583	42,490	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	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA	395	450	2,736	45,007	保険	
LI NING CO LIMITED	275	140	966	15,890	耐久消費財・アパレル	
AIR CHINA LIMITED-H	—	2,280	1,707	28,091	運輸	
BAIDU INC-CLASS A	—	267	3,591	59,079	ソフトウェア・サービス	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	6,980	5,170	2,631	43,288	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	58	179	1,780	29,283	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	
CRRC CORPORATION LIMITED	3,150	—	—	—	資本財	
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	1,431	1,335	2,963	48,752	耐久消費財・アパレル	
AIA GROUP LIMITED	330	388	3,412	56,134	保険	
CITIC SECURITIES CO LTD	—	810	1,461	24,037	各種金融	
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS	350	—	—	—	不動産	
XIAOMI CORP-CLASS B	1,686	706	838	13,797	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MEITUAN-CLASS B	150	154	2,550	41,951	小売	
NEW MEITUAN-CLASS B	—	9	160	2,642	小売	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	271	315	3,575	58,820	ソフトウェア・サービス	

銘柄	株数	当期		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		
JD.COM INC - CL A	40	138	3,372	55,485	小売	
SMOORE INTERNATIONAL HOLDING	310	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	350	415	3,066	50,449	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NETEASE INC	—	172	2,301	37,857	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	97	3,590	59,070	ソフトウェア・サービス	
LI AUTO INC-CLASS A	—	46	395	6,507	自動車・自動車部品	
NIO INC-CLASS A	—	79	705	11,611	自動車・自動車部品	
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLDINGS	—	1,800	1,918	31,564	不動産	
CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H	728	—	—	—	各種金融	
GANFENG LITHIUM GROUP CO LTD-H	36	84	549	9,043	素材	
小計	株数・金額	44,262	23,096	55,007	904,869	
	銘柄数<比率>	31	29	—	<64.6%>	
(中国)			千円	千人民元		
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	—	81	985	18,790	資本財	
VENUSTECH GROUP INC-A	—	177	506	9,652	ソフトウェア・サービス	
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	—	63	424	8,085	資本財	
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	671	151	450	8,596	資本財	
WULIANGYE YIBIN CO LIMITED-A	105	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
MIDEA GROUP CO LTD-A	70	256	1,478	28,184	耐久消費財・アパレル	
BYD CO LTD -A	56	44	1,205	22,986	自動車・自動車部品	
ECOVACS ROBOTICS CO LTD-A	22	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	—	46	1,574	30,007	ヘルスケア機器・サービス	
SANGFOR TECHNOLOGIES INC-A	20	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	15	30	1,341	25,566	資本財	
GIGADEVICE SEMICONDUCTOR B-A	12	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
WUXI APPTEC CO LTD-A	130	151	1,485	28,325	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	
IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPME-A	—	20	1,250	23,847	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	11	8	1,550	29,564	食品・飲料・タバコ	
HAIER SMART HOME CO LTD-A	757	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	—	212	933	17,798	ソフトウェア・サービス	
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	121	165	726	13,852	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額	2,004	1,404	13,914	265,257	
	銘柄数<比率>	13	13	—	<18.9%>	
合計	株数・金額	46,496	24,770	—	1,333,023	
	銘柄数<比率>	52	46	—	<95.2%>	

(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) 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) 一印は組み入れなし。

(注) 業種等は、世界産業分類基準 (G I C S<sup>®</sup>) 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)	
		口	数
(香港)			口
LINK REIT			50,000
合	計	口	数
		銘	柄
			50,000
			1

(注) 単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2023年1月17日現在)

項	目	当 期 末	
		評 価 額	比 率
株式		千円 1,333,023	% 94.9
コール・ローン等、その他		71,343	5.1
投資信託財産総額		1,404,366	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（1,365,931千円）の投資信託財産総額（1,404,366千円）に対する比率は97.3%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=128.46円、1香港ドル=16.45円、1オフショア人民元=19.0632円です。



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,404,366,061
コール・ローン等	66,293,439
株式(評価額)	1,333,023,411
未収入金	5,049,211
(B) 負債	4,468,198
未払金	4,417,045
未払解約金	50,991
未払利息	102
その他未払費用	60
(C) 純資産総額(A-B)	1,399,897,863
元本	441,248,248
次期繰越損益金	958,649,615
(D) 受益権総口数	441,248,248口
1万口当たり基準価額(C/D)	31,726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	476,115,107円
期中追加設定元本額	35,064,245円
期中一部解約元本額	69,931,104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	
HSBC 中国クオリティ株式オープン	253,949,408円
HSBC 中国クオリティ株式ファンド(3ヶ月決算型)	187,298,840円

## ○損益の状況 (2022年1月18日～2023年1月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	36,084,022
受取配当金	36,094,878
支払利息	△ 10,856
(B) 有価証券売買損益	△ 87,275,452
売買益	291,523,421
売買損	△ 378,798,873
(C) 保管費用等	△ 4,859,731
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 56,051,161
(E) 前期繰越損益金	1,087,822,208
(F) 追加信託差損益金	75,193,629
(G) 解約差損益金	△ 148,315,061
(H) 計(D+E+F+G)	958,649,615
次期繰越損益金(H)	958,649,615

(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

ありません。