

◎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 チャイナ マザーファンド」(「チャイナマザーファンド」)および「HSBC 中国A株マザーファンド」(「中国A株マザーファンド」)の受益証券への投資を通じて、中華人民共和国(「中国」)の株式等を実質的な主要投資対象とし、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 チャイナ オープン	チャイナマザーファンドおよび中国A株マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	チャイナマザーファンド	主に、中国の証券取引所に上場している株式等に投資します。
	中国A株マザーファンド	主に、中国A株を主要投資対象とするETF(上場投資信託)に投資します。中国A株を主要投資対象とする投資信託証券にも投資することがあります。
組入制限	HSBC チャイナ オープン	投資信託証券(マザーファンドを含みます。)および短期金融商品(短期運用の有価証券を含みます。)以外への直接投資は行いません。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。
	チャイナマザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。また、外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
	中国A株マザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。また、外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	年1回の決算時(毎年1月30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。	

# HSBC チャイナ オープン

## 運用報告書(全体版)

第22期 (決算日 2024年1月30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 チャイナ オープン」は、2024年1月30日に第22期の決算を行いましたので、期中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)



HSBC Asset Management

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額		株組入比率	式率	投資信託証券比率	純資産額
		税分	達配み 騰落				
	円		円		%	%	百万円
18期(2020年1月30日)	34,140		1,100		10.1	99.6	11,595
19期(2021年2月1日)	45,674		1,100		37.0	95.0	14,632
20期(2022年1月31日)	35,261		1,100		△20.4	99.9	10,996
21期(2023年1月30日)	34,882		1,100		2.0	99.8	11,085
22期(2024年1月30日)	26,466		1,100		△21.0	97.9	7,686

(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) 「株式組入比率」は、チャイナマザーファンドを通じて実質的に投資している株式の、当ファンドに対する比率を記載しております。中国A株マザーファンドが組入れる投資信託証券を通じて実質的に投資している株式が別途ありますので、当ファンドが実際に組入れている実質株式組入比率ではありません。

(注) 「投資信託証券比率」は、中国A株マザーファンドの実質比率を記載しております。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	標準価額		株組入比率	式率	投資信託証券比率
		騰落	率			
(期首) 2023年1月30日	円 34,882		% -		% 99.8	% 0.6
1月末	33,823	△3.0		96.5	0.6	
2月末	31,311	△10.2		98.9	0.6	
3月末	31,089	△10.9		93.9	0.6	
4月末	29,648	△15.0		98.1	0.6	
5月末	28,940	△17.0		92.0	0.6	
6月末	30,585	△12.3		91.2	0.6	
7月末	31,966	△8.4		93.0	0.6	
8月末	31,376	△10.1		96.7	0.6	
9月末	30,298	△13.1		98.9	0.6	
10月末	29,634	△15.0		96.7	0.6	
11月末	29,342	△15.9		93.8	0.6	
12月末	27,479	△21.2		96.4	0.6	
(期末) 2024年1月30日	円 27,566	△21.0		97.9	0.7	

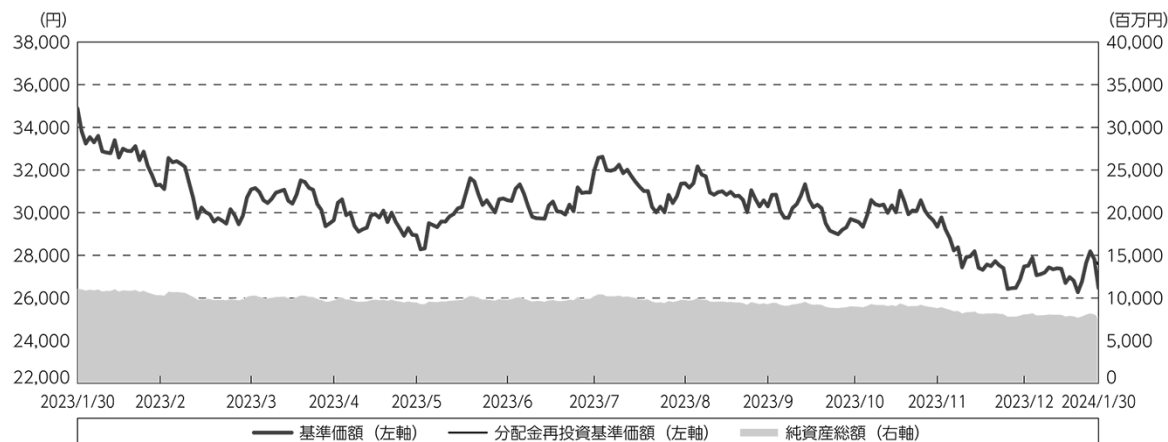
(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

(注) 「株式組入比率」は、チャイナマザーファンドを通じて実質的に投資している株式の、当ファンドに対する比率を記載しております。中国A株マザーファンドが組入れる投資信託証券を通じて実質的に投資している株式が別途ありますので、当ファンドが実際に組入れている実質株式組入比率ではありません。

(注) 「投資信託証券比率」は、中国A株マザーファンドの実質比率を記載しております。

## ○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22期：2023年1月31日～2024年1月30日）



期 首：34,882円

期 末：26,466円 (既払分配金(税込み)：1,100円)

騰落率：△ 21.0% (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、期首(2023年1月30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

#### <下落要因>

組入上位に維持した消費者サービスの美团 (MEITUAN)、保険の中国平安保険 (集団) (PING AN INSURANCE GROUP) などの株価が下落し、基準価額のマイナス要因となりました。

## 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、期初から2024年1月下旬にかけて途中上下に振れながらも下落基調となりました。米中対立下での制裁リスク、中国不動産市場の低迷、国内景気を巡る根強い先行き警戒感などが下落要因となりました。期末にかけては預金準備率の引き下げの発表などから値を戻す動きとなりました。

中国本土の株式市場は、期初から2023年3月下旬にかけて方向感に欠ける動きとなったのち、堅調な経済指標に伴い4月中旬にかけて反発しました。その後、5月上旬にかけては一進一退の動きとなるものの、2024年1月下旬にかけては途中上下に振れながらも下落基調となりました。米中対立下での制裁リスク、中国不動産市場の低迷、国内景気を巡る根強い先行き警戒感などが下落要因となりました。期末にかけては預金準備率の引き下げの発表、空売りを一部制限する株価安定化策から値を戻す動きとなりました。

### **【為替相場】**

香港ドルは円に対して期初から2023年11月中旬にかけて途中上下動を見せながらも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、米国の金融引き締め長期化観測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、日本の大規模金融緩和の修正観測、米国の早期利下げへの期待から2024年1月初旬にかけて香港ドルは対円で下落傾向に転じたものの、米連邦準備制度理事会（FRB）高官による早期利下げ期待をけん制する発言に伴う米ドル高・円安進行を背景に、期末にかけて反発しました。

人民元は対円で期初から2023年3月下旬にかけて一進一退の動きとなったのち、中国人民銀行による通貨防衛策などから11月下旬にかけて途中上下に大きく振れながらも上昇基調となりました。その後、日本の大規模金融緩和の修正観測により2024年1月初旬にかけては下落傾向に転じたものの、中国人民銀行が人民元相場の安定性を改めて重視する旨を示したため、期末にかけては反発しました。

## ポートフォリオについて

### <HSBC チャイナ オープン>

「チャイナマザーファンド」および「中国A株マザーファンド」への投資を通じて、主に中国の株式等に投資しました。

### <チャイナマザーファンド>

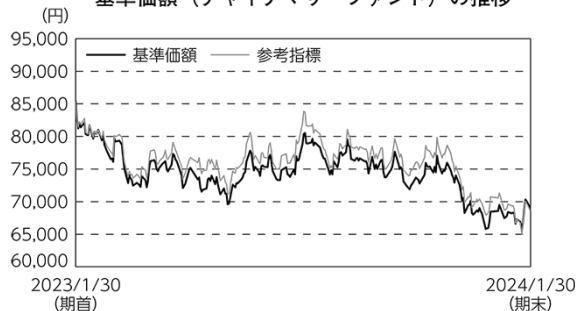
主として香港市場に上場する株式を投資対象とし、銘柄の収益性、バリュエーション、財務状況、企業収益の成長要因などに着目し、銘柄を選別しました。

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) およびアリババ・グループ・ホールディング (ALIBABA GROUP HOLDING)、ソフトウェア・サービスの網易 (NETEASE) などの銘柄の組入れを上位に維持しました。

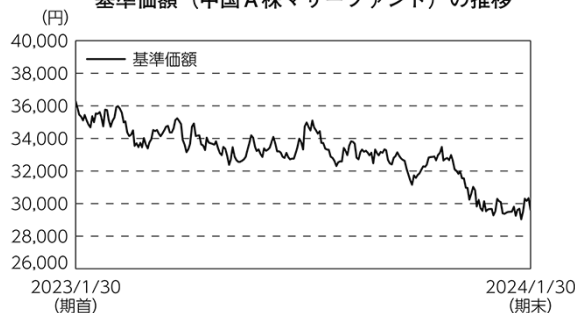
### <中国A株マザーファンド>

主に中国A株に投資するファンドに投資を行いました。

基準価額（チャイナマザーファンド）の推移



基準価額（中国A株マザーファンド）の推移



## 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、1,100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22期
	2023年1月31日～ 2024年1月30日
当期分配金	1,100
(対基準価額比率)	3.990%
当期の収益	84
当期の収益以外	1,015
翌期繰越分配対象額	30,754

(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

妙味ある株価バリュエーション、一段の政策支援への期待などが株式市場の支援材料になると考えます。ただし、外需の鈍化や不動産市場の動向などには引き続き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 チャイナ オープン>

引き続き、「チャイナマザーファンド」および「中国A株マザーファンド」への投資を通じて、主に中国の株式等を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指します。

### <チャイナマザーファンド>

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ています。また、収益性が高く、割安感の強いセクター／銘柄を選好しています。

### <中国A株マザーファンド>

主に中国A株を主要投資対象とするETFに投資を行う方針です。

# ○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 1月31日～2024年 1月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	603	1.979	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(335)	(1.099)	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 )	(235)	(0.770)	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 )	( 34)	(0.110)	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	56	0.185	(b) 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 )	( 56)	(0.185)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	23	0.077	(c) 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
( 株 式 )	( 23)	(0.077)	
(d) そ の 他 費 用	36	0.117	(d) 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 )	( 29)	(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 )	( 2)	(0.006)	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 )	( 5)	(0.015)	振替制度にかかる費用、印刷業者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	718	2.358	
期中の平均基準価額は、30,457円です。			

(注) 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。

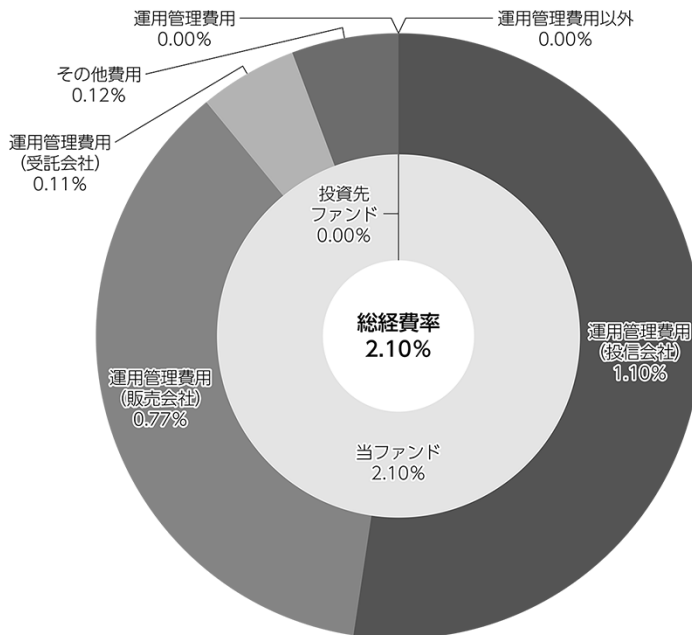
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注) 各項目の費用は、マザー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。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に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2.10%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	2.10
①当ファンドの費用の比率	2.10
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.00
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00

(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、当ファンドのマザーファンドが組み入れている投資信託証券です。

(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「HSBC」を含まない投資先ファンドの費用については、②に計上しています。ファンド名に「HSBC」を含む投資先ファンドの費用は②、③に区分して計上していますが、②、③の区分なく費用が公表されている場合は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

(2023年1月31日～2024年1月30日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
チャイナ マザーファンド	千口 180,815	千円 1,372,639	千口 355,596	千円 2,692,329

(注) 単位未満は切捨て。

## ○株式売買比率

(2023年1月31日～2024年1月30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
	チャイナ マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	26,464,795千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,591,468千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.94

(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

(2023年1月31日～2024年1月30日)

### 利害関係人との取引状況

#### <HSBC チャイナ オープン>

該当事項はございません。

#### <チャイナ マザーファンド>

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	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 12,403	百万円 43	% 0.3	百万円 14,061	百万円 —	% —
為替直物取引	13,477	12,916	95.8	15,341	13,472	87.8

平均保有割合 67.8%

※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。

#### <中国A株マザーファンド>

該当事項はございません。

## 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)	17,882千円
うち利害関係人への支払額 (B)	23千円
(B) / (A)	0.1%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

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 (香港)、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1月30日現在)

### 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
チャイナ マザーファンド	1,344,334	1,169,553	8,041,969
中国A株マザーファンド	18,530	18,530	54,887

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2024年1月30日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
チャイナ マザーファンド	8,041,969	99.2
中国A株マザーファンド	54,887	0.7
コール・ローン等、その他	10,468	0.1
投資信託財産総額	8,107,324	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) チャイナ マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産 (11,473,449千円) の投資信託財産総額 (11,989,616千円) に対する比率は95.7%です。

(注) 中国A株マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産 (59,056千円) の投資信託財産総額 (63,172千円) に対する比率は93.5%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=147.38円、1香港ドル=18.86円、1オフショア人民元=20.5064円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,107,324,223
チャイナ マザーファンド(評価額)	8,041,969,970
中国A株マザーファンド(評価額)	54,887,038
未収入金	10,467,215
(B) 負債	420,900,190
未払収益分配金	319,474,454
未払解約金	10,467,215
未払信託報酬	89,960,811
その他未払費用	997,710
(C) 純資産総額(A-B)	7,686,424,033
元本	2,904,313,227
次期繰越損益金	4,782,110,806
(D) 受益権総口数	2,904,313,227口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,466円

(注) 当ファンドの期首元本額は3,178,054,852円、期中追加設定元本額は441,860,932円、期中一部解約元本額は715,602,557円です。

(注) また、1口当たり純資産額は2,6466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条の第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 (2023年1月31日～2024年1月30日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△1,786,533,641
売買益	278,190,519
売買損	△2,064,724,160
(B) 信託報酬等	△190,156,491
(C) 当期損益金(A+B)	△1,976,690,132
(D) 前期繰越損益金	149,084,309
(E) 追加信託差損益金	6,929,191,083
(配当等相当額)	(7,309,807,420)
(売買損益相当額)	(△380,616,337)
(F) 計(C+D+E)	5,101,585,260
(G) 収益分配金	△319,474,454
次期繰越損益金(F+G)	4,782,110,806
追加信託差損益金	6,929,191,083
(配当等相当額)	(7,312,498,961)
(売買損益相当額)	(△383,307,878)
分配準備積立金	1,619,618,038
繰越損益金	△3,766,698,315

(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分をいいます。

(注) 計算期末末における費用控除後の配当等収益(24,604,665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(7,312,498,961円)および分配準備積立金(1,914,487,827円)より分配対象収益は9,251,591,453円(10,000口当たり31,854円)であり、うち319,474,454円(10,000口当たり1,100円)を分配金額としております。

(注) 親投資信託(チャイナマザーファンド)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、28,563,234円です。

## ○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	1,100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

---

ありません。

◆親投資信託「HSBC チャイナ マザーファンド」の運用状況  
第22期（2023年1月31日～2024年1月30日）

◎チャイナ マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主に中国の証券取引所に上場している株式に投資することにより、中長期的に信託財産の成長を目指した運用を行います。
主要運用対象	主に中国の証券取引所に上場している株式に投資します。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。また、外貨建資産への投資割合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		参考指標		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	円	騰落中率	(円ベース)	騰落中率			
18期(2020年1月30日)	72,324	12.3	51,737	10.4	95.6	—	百万円 19,042
19期(2021年2月1日)	100,858	39.5	70,605	36.5	92.1	—	22,991
20期(2022年1月31日)	82,031	△18.7	55,234	△21.8	96.4	—	16,959
21期(2023年1月30日)	85,326	4.0	60,455	9.5	96.4	—	16,915
22期(2024年1月30日)	68,761	△19.4	48,533	△19.7	93.6	—	11,931

※参考指標は、MSCIチャイナ10/40指数（円ベース）を使用しております（以下同じ）。

(注) 参考指標は、現地前営業日の値に当日の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものを、設定日を10,000として指数化した当社計算値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。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 標		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	円	騰 落 率	(円ベース)	騰 落 率		
(期 首) 2023年1月30日	85,326	% —	60,455	% —	96.4	% —
1月末	82,666	△ 3.1	58,624	△ 3.0	97.1	—
2月末	76,616	△10.2	54,901	△ 9.2	99.4	—
3月末	76,204	△10.7	55,097	△ 8.9	94.2	—
4月末	72,792	△14.7	52,742	△12.8	98.2	—
5月末	71,191	△16.6	51,529	△14.8	91.9	—
6月末	75,354	△11.7	54,412	△10.0	91.0	—
7月末	78,876	△ 7.6	58,122	△ 3.9	93.6	—
8月末	77,569	△ 9.1	55,744	△ 7.8	97.1	—
9月末	75,021	△12.1	54,247	△10.3	99.2	—
10月末	73,523	△13.8	53,895	△10.9	96.8	—
11月末	72,927	△14.5	52,830	△12.6	93.7	—
12月末	68,436	△19.8	50,116	△17.1	96.1	—
(期 末) 2024年1月30日	68,761	△19.4	48,533	△19.7	93.6	—

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 参考指標は、現地前営業日の値に当日の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものを、設定日を10,000として指数化した当社計算値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。

## ○当期の運用状況と今後の運用方針

前述の2～5ページをご覧ください。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年1月31日～2024年1月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	円 140 (140)	% 0.186 (0.186)	(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 )	58 ( 58)	0.077 (0.077)	(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 )	70 ( 68) ( 2)	0.093 (0.090) (0.003)	(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	268	0.356	
期中の平均基準価額は、75,097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

(2023年1月31日～2024年1月30日)

### 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	米国	百株 805	千米ドル 1,409	百株 2,553	千米ドル 7,481
	香港	179,360	千香港ドル 282,643	182,049 ( - )	千香港ドル 350,501 ( 61)
	中国	185,925 ( 1,006)	千オフショア人民元 357,545 ( - )	145,021	千オフショア人民元 335,765

(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。

## ○株式売買比率

(2023年1月31日～2024年1月30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	26,464,795千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,591,468千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.94

(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

(2023年1月31日～2024年1月30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	12,403	43	0.3	14,061	—	—
為替直物取引	13,477	12,916	95.8	15,341	13,472	87.8

(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)	26,372千円
うち利害関係人への支払額 (B)	34千円
(B) / (A)	0.1%

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（香港）、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1月30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		
HUAZHU GROUP LTD-ADR	439	104	352	51,905	消費者サービス	
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	—	369	335	49,450	メディア・娯楽	
TRIP.COM GROUP LTD	957	—	—	—	消費者サービス	
KANZHUN LTD - ADR	398	—	—	—	メディア・娯楽	
LI AUTO INC - ADR	401	—	—	—	自動車・自動車部品	
PDD HOLDINGS INC-ADR	385	360	4,696	692,222	一般消費財・サービス流通・小売り	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,582	834	5,384	793,577	
		5	3	—	<6.7%>	
(香港)			千香港ドル			
CHINA MOBILE LIMITED	—	1,960	13,269	250,257	電気通信サービス	
ANHUI CONCH CEMENT COMPANY LIMITED	1,395	—	—	—	素材	
CHINA RESOURCES LAND LTD	3,100	1,020	2,519	47,515	不動産管理・開発	
PETROCHINA CO LTD-H	—	7,780	4,504	84,957	エネルギー	
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	15,520	—	—	—	エネルギー	
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	1,710	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
CHINA RESOURCES GAS GROUP LIMITED	1,485	—	—	—	公益事業	
BYD CO LTD-H	195	240	4,466	84,236	自動車・自動車部品	
CHINA TELECOM CORP LTD	24,920	37,000	14,837	279,825	電気通信サービス	
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	3,850	—	—	—	保険	
TSINGTAO BREWERY COMPANY LIMITED-H	1,260	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
CHINA RESOURCES BEER(HOLDINGS) CO LTD	1,580	940	2,824	53,273	食品・飲料・タバコ	
CNOOC LTD	19,070	22,750	33,442	630,725	エネルギー	
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA	5,840	2,945	9,968	188,012	保険	
LI NING CO LIMITED	1,590	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
AIR CHINA LIMITED-H	20,540	—	—	—	運輸	
BAIDU INC-CLASS A	1,529	1,654	17,387	327,928	ソフトウェア・サービス	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	62,990	66,640	31,254	589,453	銀行	
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS	491	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
CHINA MERCHANTS BANK-H	3,210	3,325	9,842	185,620	銀行	
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	—	14,220	5,332	100,570	資本財	
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP COMPANY	1,372	582	3,224	60,809	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CHINA RAILWAY GROUP LTD - H	11,700	—	—	—	資本財	
BYD ELECTRONIC INTL CO LIMITED	—	1,075	3,122	58,897	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	3,360	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	—	25,270	7,757	146,313	銀行	
CITIC SECURITIES CO LTD	1,395	—	—	—	金融サービス	
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	—	1,180	573	10,815	ソフトウェア・サービス	
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS	2,390	—	—	—	エクイティ不動産投資信託 (REIT)	
XIAOMI CORP-CLASS B	3,206	8,712	11,586	218,530	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BEIGENE LTD	—	526	5,085	95,908	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MEITUAN-CLASS B	2,520	565	3,803	71,726	消費者サービス	
NEW MEITUAN-CLASS B	255	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
INNOVENT BIOLOGICS INC	—	945	3,170	59,795	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
POLY PROPERTY SERVICES CO LTD	948	—	—	—	不動産管理・開発	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	8,356	7,919	57,494	1,084,341	ソフトウェア・サービス	
JD.COM INC - CL A	1,743	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	4,170	2,295	5,312	100,201	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
JIUMAOJIU INTERNATIONAL HOLD	3,550	—	—	—	消費者サービス	

銘柄	株数	期末			業種等	
		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		
KUAI SHOU TECHNOLOGY	605	1,324	5,620	106,000	メディア・娯楽	
NETEASE INC	2,118	1,957	31,226	588,939	メディア・娯楽	
REMEGEN CO LTD-H	360	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TENCENT HOLDINGS LIMITED	2,510	2,087	58,853	1,109,975	ソフトウェア・サービス	
LI AUTO INC-CLASS A	—	195	2,138	40,333	自動車・自動車部品	
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	471	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	—	4,336	26,969	508,652	消費者サービス	
TRIP.COM GROUP LTD	—	444	13,271	250,301	消費者サービス	
NIO INC-CLASS A	649	—	—	—	自動車・自動車部品	
GANFENG LITHIUM GROUP CO LTD-H	622	—	—	—	素材	
小計	株数・金額	222,578	219,889	388,861	7,333,920	
	銘柄数<比率>	38	28	—	<61.5%>	
(中国)			千オフショア人民元			
SIHEYUAN ELECTRIC CO LTD-A	—	461	2,354	48,275	資本財	
YUNNAN ALUMINIUM CO LTD-A	—	2,975	3,327	68,233	素材	
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGEN-A	—	612	1,275	26,150	資本財	
SUZHOU DONGSHAN PRECISION-A	963	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	671	413	3,328	68,248	資本財	
HANGZHOU ROBAM APPLIANCES-A	2,147	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
VENUSTECH GROUP INC-A	1,063	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
CHINA RESOURCES SANJIU MED-A	—	1,152	6,549	134,309	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	602	774	4,318	88,554	資本財	
HITHINK ROYALFLUSH INFORMA-A	—	51	624	12,811	金融サービス	
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	1,320	1,785	4,854	99,546	資本財	
WULIANGYE YIBIN CO LIMITED-A	658	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
MIDEA GROUP CO LTD-A	2,720	705	4,143	84,959	耐久消費財・アパレル	
BYD CO LTD -A	170	—	—	—	自動車・自動車部品	
HUNAN VALIN STEEL CO LTD -A	—	5,984	3,247	66,596	素材	
ECOVACS ROBOTICS CO LTD-A	232	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	—	760	7,900	162,013	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	460	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	270	553	8,144	167,005	資本財	
WUXI APPTec CO LTD-A	1,416	505	3,001	61,552	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MAXSCEND MICROELECTRONICS -A	—	625	6,176	126,664	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
JIANGSU CNANO TECHNOLOGY C-A	215	—	—	—	素材	
WILL SEMICONDUCTOR LTD-A	—	432	3,855	79,070	半導体・半導体製造装置	
LONGSHINE TECHNOLOGY GROUP-A	807	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
STARPOWER SEMICONDUCTOR LT-A	44	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
JA SOLAR TECHNOLOGY CO LTD-A	1,284	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
GUANGDONG HUATE GAS CO LTD-A	—	253	1,407	28,868	素材	
IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPME-A	175	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BEIJING KINGSOFT OFFICE SO-A	—	51	1,187	24,347	ソフトウェア・サービス	
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	—	5,652	2,212	45,377	銀行	
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	—	562	2,306	47,289	保険	
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	73	137	22,694	465,373	食品・飲料・タバコ	
CITIC SECURITIES CO-A	4,161	2,614	5,387	110,482	金融サービス	
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	—	2,152	5,229	107,243	公益事業	
CHINA UNITED NETWORK-A	—	6,606	3,022	61,988	電気通信サービス	
POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A	6,841	—	—	—	エクイティ不動産投資信託 (REIT)	
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUTICALS CO LTD	1,398	925	3,635	74,548	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-A	—	3,839	3,328	68,264	資本財	
HUATAI SECURITIES CO LTD-A	—	3,822	5,422	111,203	金融サービス	
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	—	10,676	7,376	151,256	銀行	
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	—	2,453	3,006	61,650	素材	

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	比率	
(中国)	百株	百株	千円	千円	
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	2,288	2,746	5,881	120,609	資本財
CMOC GROUP LTD-A	—	11,875	6,516	133,619	素材
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	1,221	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SHENGYI TECHNOLOGY CO LTD -A	—	1,350	2,111	43,298	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JCET GROUP CO LTD-A	—	659	1,579	32,394	半導体・半導体製造装置
ZHEJIANG SHUANGHUAN DRIVEL-A	2,371	1,324	2,744	56,275	自動車・自動車部品
小計	株数・金額	株数	148,152	3,038,083	
	銘柄数<比率>	銘柄数	—	<25.5%>	
合計	株数・金額	株数	—	11,165,582	
	銘柄数<比率>	銘柄数	—	<93.6%>	

(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。

## ○投資信託財産の構成

(2024年1月30日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
株式	千円	%
	11,165,582	93.1
コール・ローン等、その他	824,034	6.9
投資信託財産総額	11,989,616	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 (11,473,449千円) の投資信託財産総額 (11,989,616千円) に対する比率は95.7%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=147.38円、1香港ドル=18.86円、1オフショア人民元=20.5064円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,989,616,877
コール・ローン等	656,396,932
株式(評価額)	11,165,582,623
未収入金	166,577,961
未収配当金	1,059,361
(B) 負債	58,429,427
未払金	41,292,540
未払解約金	17,135,484
未払利息	1,403
(C) 純資産総額(A-B)	11,931,187,450
元本	1,735,164,651
次期繰越損益金	10,196,022,799
(D) 受益権総口数	1,735,164,651口
1万口当たり基準価額(C/D)	68,761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	1,982,478,820円
期中追加設定元本額	200,256,014円
期中一部解約元本額	447,570,183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 チャイナ オープン	1,169,553,958円
HSBC 中国株式ファンド(3ヶ月決算型)	476,749,738円
HSBC チャイナ ファンドVA(適格機関投資家専用)	88,860,955円

## ○お知らせ

### 約款変更について

2023年10月27日付

少額投資非課税制度の改正に伴い、デリバティブ取引の使用をヘッジ目的に限定する変更を行いました。

## ○損益の状況 (2023年1月31日～2024年1月30日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	352,875,895
受取配当金	347,541,387
受取利息	5,360,194
その他収益金	5,619
支払利息	△ 31,305
(B) 有価証券売買損益	△ 3,461,568,051
売買益	2,603,591,361
売買損	△ 6,065,159,412
(C) 保管費用等	△ 13,203,506
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 3,121,895,662
(E) 前期繰越損益金	14,933,253,611
(F) 追加信託差損益金	1,316,288,133
(G) 解約差損益金	△ 2,931,623,283
(H) 計(D+E+F+G)	10,196,022,799
次期繰越損益金(H)	10,196,022,799

(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。

◆親投資信託「HSBC 中国A株マザーファンド」の運用状況  
第12期（2023年1月31日～2024年1月30日）

◎中国A株マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	複数のファンドへの投資を通じて、信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要運用対象	中国A株を主要投資対象とするETFに投資します。また、中国A株*を主要投資対象とする投資信託証券にも投資することがあります。 *中国A株とは、中国本土の株式市場（上海、深セン）に上場し、中国本土の投資家等により人民元建てで取引されている中国企業の株式をいいます。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。また、外貨建資産への投資割合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	価額		投資信託証券組入比率	純資産総額
		期騰落	中率		
8期(2020年1月30日)	円		%	%	百万円
9期(2021年2月1日)	25,101		12.3	95.8	18
10期(2022年1月31日)	36,367		44.9	99.0	26
11期(2023年1月30日)	35,742	△	1.7	92.9	76
12期(2024年1月30日)	36,268		1.5	93.8	77
	29,620	△	18.3	93.5	63

(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。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
				騰 落	率	
	(期 首)		円		%	%
	2023年	1月30日	36,268		—	93.8
	1月末		35,911		△ 1.0	93.8
	2月末		35,081		△ 3.3	93.7
	3月末		34,521		△ 4.8	93.6
	4月末		33,670		△ 7.2	93.6
	5月末		32,922		△ 9.2	93.5
	6月末		33,316		△ 8.1	93.7
	7月末		34,735		△ 4.2	94.0
	8月末		33,265		△ 8.3	93.8
	9月末		33,119		△ 8.7	93.9
	10月末		32,081		△11.5	93.8
	11月末		31,825		△12.3	93.8
	12月末		30,281		△16.5	93.5
	(期 末)					
	2024年	1月30日	29,620		△18.3	93.5

(注) 騰落率は期首比です。

## ○当期の運用状況と今後の運用方針

前述の2～5ページをご覧ください。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年1月31日～2024年1月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 325	% 0.974	(a)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 ）	(325)	(0.973)	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 ）	( 0 )	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	325	0.974	
期中の平均基準価額は、33,393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。

(注) 各項目の費用は、中国A株マザー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。

## ○ 売買及び取引の状況

(2023年1月31日～2024年1月30日)

該当事項はございません。

## ○ 利害関係人との取引状況等

(2023年1月31日～2024年1月30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

(2024年1月30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	期首(前期末)		当 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	%
iShares MSCI China A UCITS ETF	102,000	102,000	394	58,071	91.9
小 計	102,000	102,000	394	58,071	91.9
(香港)			千香港ドル		
iShares FTSE China A50 ETF	4,500	4,500	52	984	1.6
小 計	4,500	4,500	52	984	1.6
合 計	106,500	106,500	—	59,056	93.5

(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) 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

(2024年1月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 984	% 1.6
投資証券	58,071	91.9
コール・ローン等、その他	4,117	6.5
投資信託財産総額	63,172	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（59,056千円）の投資信託財産総額（63,172千円）に対する比率は93.5%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=147.38円、1香港ドル=18.86円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	63,172,679
コール・ローン等	4,116,636
投資信託受益証券(評価額)	984,492
投資証券(評価額)	58,071,551
(B) 負債	12
未払利息	12
(C) 純資産総額(A－B)	63,172,667
元本	21,327,504
次期繰越損益金	41,845,163
(D) 受益権総口数	21,327,504口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,620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	21,327,504円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	0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 チャイナ オープン	18,530,398円
HSBC 中国株式ファンド(3ヶ月決算型)	2,797,106円

## ○お知らせ

ありません。

## ○損益の状況 (2023年1月31日～2024年1月30日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	26,771
受取配当金	30,484
受取利息	13
支払利息	△ 3,726
(B) 有価証券売買損益	△13,510,385
売買益	9,635,250
売買損	△23,145,635
(C) 保管費用等	△ 693,575
(D) 当期損益金(A+B+C)	△14,177,189
(E) 前期繰越損益金	56,022,352
(F) 計(D+E)	41,845,163
次期繰越損益金(F)	41,845,163

(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。

◎参考情報

「中国A株マザーファンド」の期末現在、同マザーファンドが投資している投資信託証券に関し、参考情報として記載しております。

①iShares MSCI China A UCITS 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。

INCOME STATEMENT

For the financial year ended 31 May 2023

	iShares MSCI China A UCITS ETF	
	2023 USD'000	2022 USD'000
Operating income	54,940	37,075
Net gains/(losses) on financial instruments	(477,474)	(598,691)
<b>Total investment income/(loss)</b>	<b>(422,534)</b>	<b>(561,616)</b>
Operating expenses	(9,966)	(8,766)
<b>Net operating income/(expenses)</b>	<b>(432,500)</b>	<b>(570,382)</b>
<b>Finance costs:</b>		
Bank interest	(1)	(2)
Distributions to redeemable shareholders	-	-
<b>Total finance costs</b>	<b>(1)</b>	<b>(2)</b>
<b>Net profit/(loss) before taxation</b>	<b>(432,501)</b>	<b>(570,384)</b>
Taxation	(5,479)	(3,712)
<b>Net profit/(loss) after taxation</b>	<b>(437,980)</b>	<b>(574,096)</b>
<b>Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders</b>	<b>(437,980)</b>	<b>(574,096)</b>

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE SHAREHOLDERS  
For the financial year ended 31 May 2023

	iShares MSCI China A UCITS ETF	
	2023 USD'000	2022 USD'000
Net assets at the beginning of the financial year	1,863,122	2,339,876
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	(437,980)	(574,096)
<b>Share transactions:</b>		
Issue of redeemable shares	1,798,792	454,409
Redemption of redeemable shares	(463,556)	(357,067)
<b>Increase/(decrease) in net assets resulting from share transactions</b>	<b>1,335,236</b>	<b>97,342</b>
<b>Net assets at the end of the financial year</b>	<b>2,760,378</b>	<b>1,863,122</b>

組入上位銘柄 (2023年5月31日現在)

(組入銘柄数: 541)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Kweichow Moutai Co Ltd 'A'	5.25
2	Contemporary Amperex Technology Co Ltd 'A'	2.49
3	China Merchants Bank Co Ltd 'A'	1.71
4	Wuliangye Yibin Co Ltd 'A'	1.61
5	China Yangtze Power Co Ltd 'A'	1.37
6	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'A'	1.31
7	BYD Co Ltd 'A'	1.18
8	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd 'A'	0.93
9	Industrial Bank Co Ltd 'A'	0.88
10	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'A'	0.78

## ②iShares FTSE China A50 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。

# Statement of Comprehensive Income

For the year ended 31st December 2022

	iShares FTSE China A50 ETF	
	2022 RMB	2021 RMB
<b>Income</b>		
Dividend income	421,043,238	320,663,137
Interest income	124,402	289,935
Net gain/(loss) on financial assets at fair value through profit or loss	(2,804,451,687)	(1,788,409,230)
Net foreign currency gain/(loss)	200	(88,918)
Other income	-	-
<b>Total net income/(loss)</b>	<b>(2,383,283,847)</b>	<b>(1,467,545,076)</b>
<b>Expenses</b>		
Management fee	(50,417,955)	(74,754,947)
Transaction costs on financial assets at fair value through profit or loss	(11,730,015)	(10,075,916)
<b>Total operating expenses</b>	<b>(62,147,970)</b>	<b>(84,830,863)</b>
<b>Operating profit/(loss)</b>	<b>(2,445,431,817)</b>	<b>(1,552,375,939)</b>
<b>Finance costs</b>		
Interest expense	-	(435,128)
<b>Profit/(loss) before taxation</b>	<b>(2,445,431,817)</b>	<b>(1,552,811,067)</b>
Taxation	(42,146,260)	(32,219,792)
<b>Total comprehensive income/(loss)</b>	<b>(2,487,578,077)</b>	<b>(1,585,030,859)</b>

### 組入上位銘柄 (2022年12月31日現在)

(組入銘柄数: 50)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Kweichow Moutai Co Ltd - A	14.19
2	Contemporary Amperex Techn - A	6.28
3	China Merchants Bank - A	5.03
4	Wuliangye Yibin Co Ltd - A	4.58
5	Ping An Insurance Group Co - A	3.33
6	China Yangtze Power Co Ltd - A	3.12
7	Byd Co Ltd - A	3.04
8	China Tourism Group Duty F - A	2.76
9	Shenzhen Mindray Bio-Medic - A	2.50
10	Industrial Bank Co Ltd - A	2.39