

# 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50期（決算日 2021年10月20日）

第51期（決算日 2022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、2021年10月20日に第  
50期、2022年1月20日に第51期の決算を行いま  
したので、第50期・第51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

## ○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
		税金 分	配当 金騰落 中率			
	円	円	%	%	%	百万円
42期(2019年10月21日)	12,809	120	△ 1.2	97.8	—	819
43期(2020年1月20日)	14,439	120	13.7	96.9	—	889
44期(2020年4月20日)	12,186	120	△14.8	96.0	—	727
45期(2020年7月20日)	13,802	120	14.2	96.7	—	809
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

(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		
第50期	(期首) 2021年7月20日	円	15,809	%	91.2	%
	7月末	14,931	△5.6	89.0	—	
	8月末	14,613	△7.6	88.8	—	
	9月末	14,318	△9.4	91.0	—	
	(期末) 2021年10月20日	15,153	△4.1	90.6	—	
第51期	(期首) 2021年10月20日	15,053	—	90.6	—	
	10月末	14,762	△1.9	89.2	—	
	11月末	14,351	△4.7	88.2	—	
	12月末	13,807	△8.3	87.4	—	
	(期末) 2022年1月20日	14,037	△6.7	88.7	—	

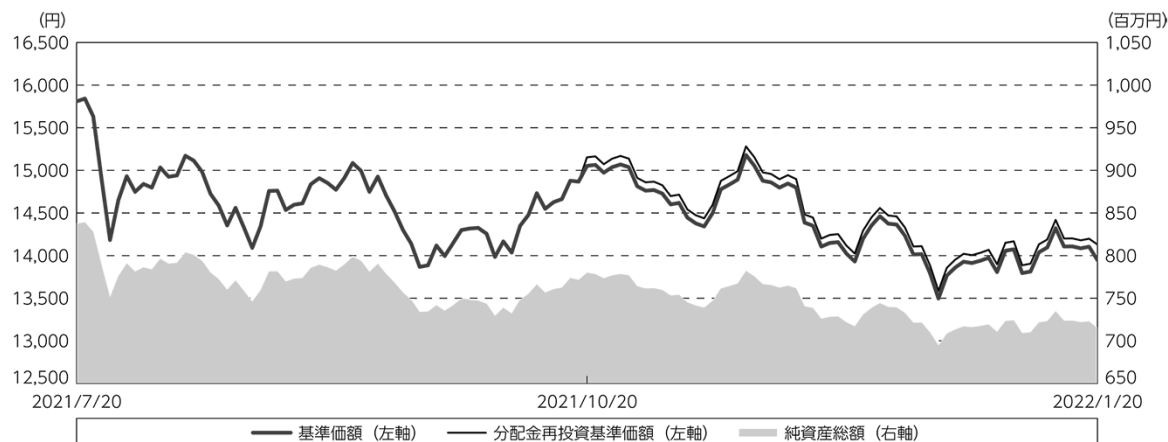
(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

(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50期～第51期：2021年7月21日～2022年1月20日）



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2021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資本財の立訊精密（LUXSHARE PRECISION INDUSTRY）などの株価が上昇し、基準価額にプラスに寄与しました。また、香港ドルが対円で上昇し、基準価額にプラスに働きました。

#### <下落要因>

組入上位に維持したソフトウェア・サービスのアリババ・グループ・ホールディング（ALIBABA GROUP HOLDING）、テクノロジー・ハードウェアおよび機器の小米集団（XIAOMI CORPORATION）、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンスの薬明生物技術（WUXI BIOLOGICS CAYMAN）などの株価が大幅に下落し、基準価額にマイナスに寄与しました。

## 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、上下動を繰り返しながらも作成期を通じて下落基調となりました。中国政府による企業への規制強化、国内の不動産開発企業の債務問題、中国の景気減速懸念、また足元では国内での新型コロナウイルスの新規感染者数の増加などが、香港市場に上場する中国株式にとりマイナス要因となりました。

### **【為替相場】**

香港ドルは対円で、作成期初から2021年9月下旬までは方向感の乏しい動きとなりました。その後、作成期末にかけて、途中上下動は見られたものの、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、米国の金融政策の正常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。人民元は対円で、作成期を通じて上昇基調となりました。中国の相対的に高い金利、外国人投資家の活発な中国本土市場への証券投資、堅調に推移する貿易黒字などが人民元の上昇要因となりました。

## ポートフォリオについて

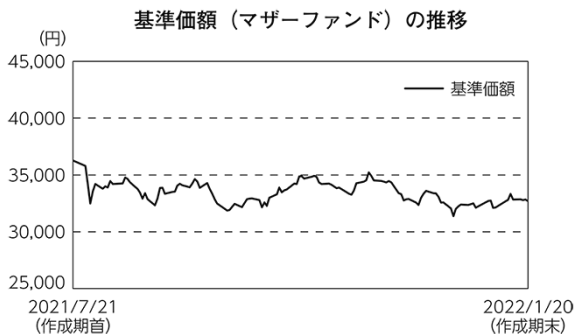
### **<HSBC 中国クオリティ株式ファンド（3ヶ月決算型）>**

「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中国株式から、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、中国建設銀行（CHINA CONSTRUCTION BANK）、ソフトウェア・サービスの騰訊控股（TENCENT）、および食品・飲料・タバコの中国蒙牛乳業（CHINA MENGNIU DAIRY）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50期および第51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、第50期は100円（1万口当たり・税込み、以下同じ）、第51期は90円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50期	第51期
	2021年7月21日～ 2021年10月20日	2021年10月21日～ 2022年1月20日
当期分配金	100	90
(対基準価額比率)	0.660%	0.641%
当期の収益	—	—
当期の収益以外	100	90
翌期繰越分配対象額	7,312	7,223

(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

中国人民銀行が景気下支えに向けて的を絞りながらも緩和的な金融政策を実施していることは、株式市場にとりプラスに働くと考えられます。一方、政府の企業への規制強化を巡る根強い不透明感、中国の景気減速懸念、国内の不動産開発企業の債務問題などが市場に当面は、影を落とす可能性があります。また、原材料価格が高騰する中、企業による最終製品への価格転嫁が遅れていることも、収益面での観点から一部留意が必要と思われる。

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、より魅力的な投資機会があると見ています。

# ○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年7月21日～2022年1月20日)

項 目	第50期～第51期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 143	% 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 )	( 80 )	( 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 )	( 56 )	( 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 )	( 6 )	( 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	9	0.063	(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 )	( 9 )	( 0.061 )	
( 投 資 信 託 証 券 )	( 0 )	( 0.002 )	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	14	0.100	(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 )	( 14 )	( 0.098 )	
( 投 資 信 託 証 券 )	( 0 )	( 0.003 )	
(d) そ の 他 費 用	44	0.306	(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 )	( 32 )	( 0.223 )	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
( 監 査 費 用 )	( 2 )	( 0.016 )	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 )	( 0.067 )	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	210	1.456	
作成期中の平均基準価額は、14,463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。

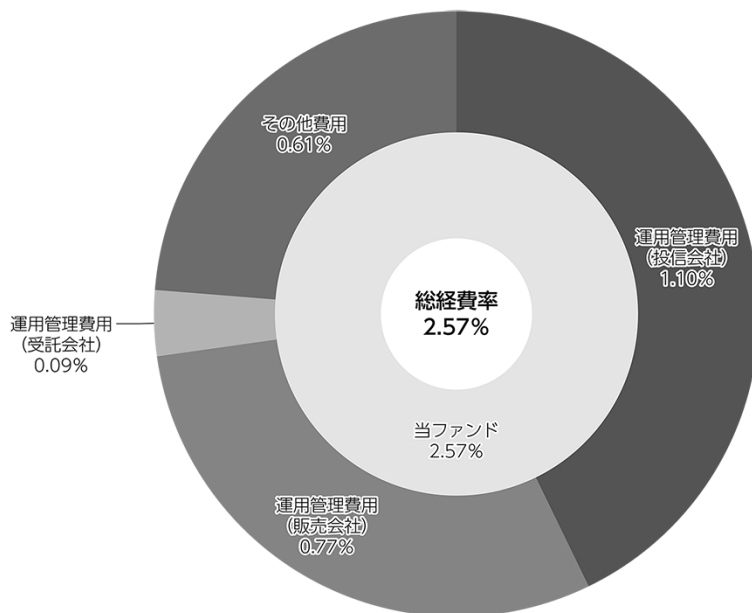
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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2.57%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

(2021年7月21日～2022年1月20日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第50期～第51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 563	千円 1,909	千口 13,338	千円 45,554

(注) 単位未満は切捨て。

## ○株式売買比率

(2021年7月21日～2022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50期～第51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	1,786,088千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	1,434,507千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.24	

(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

(2021年7月21日～2022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50期～第51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 430	百万円 338	78.6	百万円 522	百万円 338	64.8

平均保有割合 46.8%

※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。

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

(2022年1月20日現在)

### 親投資信託残高

銘	柄	第49期末		第51期末	
		口	数	口	数
HSBC 中国クオリティ株式マザーファンド			千口	千口	千円
			234,142	221,367	723,628

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2022年1月20日現在)

項	目	第51期末	
		評 価 額	比 率
		千円	%
HSBC 中国クオリティ株式マザーファンド		723,628	100.0
コール・ローン等、その他		1	0.0
投資信託財産総額		723,629	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（1,511,084千円）の投資信託財産総額（1,540,701千円）に対する比率は98.1%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=114.31円、1香港ドル=14.67円、1オフショア人民元=18.0011円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項	目	第50期末	第51期末
		2021年10月20日現在	2022年1月20日現在
		円	円
(A) 資産		792,055,291	723,629,334
	コール・ローン等	70	70
	HSBC 中国クオリティ株式マザーファンド(評価額)	789,315,408	723,628,773
	未収入金	2,739,813	491
(B) 負債		12,030,900	8,838,345
	未払収益分配金	5,181,792	4,612,548
	未払解約金	2,739,813	492
	未払信託報酬	3,816,915	3,653,094
	その他未払費用	292,380	572,211
(C) 純資産総額(A-B)		780,024,391	714,790,989
	元本	518,179,280	512,505,401
	次期繰越損益金	261,845,111	202,285,588
(D) 受益権総口数		518,179,280口	512,505,401口
	1万口当たり基準価額(C/D)	15,053円	13,947円

(注) 当ファンドの第50期首元本額は529,609,189円、第50～51期中追加設定元本額は1,295,847円、第50～51期中一部解約元本額は18,399,635円です。

(注) また、1口当たり純資産額は、第50期1.5053円、第51期1.3947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50期	第51期
	2021年7月21日～ 2021年10月20日	2021年10月21日～ 2022年1月20日
	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 29,900,826	△ 48,166,496
売買益	1,728,928	273,787
売買損	△ 31,629,754	△ 48,440,283
(B) 信託報酬等	△ 4,109,295	△ 3,932,925
(C) 当期損益金(A+B)	△ 34,010,121	△ 52,099,421
(D) 前期繰越損益金	255,889,637	214,154,896
(E) 追加信託差損益金	45,147,387	44,842,661
(配当等相当額)	( 66,823,319)	( 66,401,852)
(売買損益相当額)	(△ 21,675,932)	(△ 21,559,191)
(F) 計(C+D+E)	267,026,903	206,898,136
(G) 収益分配金	△ 5,181,792	△ 4,612,548
次期繰越損益金(F+G)	261,845,111	202,285,588
追加信託差損益金	45,147,387	44,842,661
(配当等相当額)	( 66,824,275)	( 66,402,177)
(売買損益相当額)	(△ 21,676,888)	(△ 21,559,516)
分配準備積立金	312,115,638	303,820,930
繰越損益金	△ 95,417,914	△146,378,003

(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) 第50期計算期間末における費用控除後の配当等収益(0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(66,824,275円)および分配準備積立金(317,297,430円)より分配対象収益は384,121,705円(10,000口当たり7,412円)であり、うち5,181,792円(10,000口当たり100円)を分配金額としております。

(注) 第51期計算期間末における費用控除後の配当等収益(0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(66,402,177円)および分配準備積立金(308,433,478円)より分配対象収益は374,835,655円(10,000口当たり7,313円)であり、うち4,612,548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、1,144,536円です。

## ○分配金のお知らせ

	第50期	第51期
1万口当たり分配金(税込み)	100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

---

### 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。

## &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(470,466千口)の内容です。

## 外国株式

銘柄	株数	株数	第51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	54	47	494	56,530	ソフトウェア・サービス	
BAIDU INC - SPON ADR	13	8	125	14,391	ソフトウェア・サービス	
VIPSHOP HOLDINGS LIMITED - ADR	78	—	—	—	小売	
ZAI LAB LTD-ADR	3	5	29	3,404	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HUAZHU GROUP LTD-ADR	40	—	—	—	消費者サービス	
NIO INC - ADR	—	16	47	5,452	自動車・自動車部品	
JD.COM INC-ADR	21	36	263	30,124	小売	
LI AUTO INC - ADR	—	20	58	6,739	自動車・自動車部品	
ALIBABA GROUP HOLDING	29	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
PINDUODUO INC-ADR	16	—	—	—	小売	
YUM CHINA HOLDINGS INC	62	22	104	11,913	消費者サービス	
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	—	54	163	18,635	運輸	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	321 9	212 8	1,287 —	147,191 <9.6%>	
(香港)			千香港ドル			
ANHUI CONCH CEMENT COMPANY LIMITED	—	345	1,442	21,155	素材	
CLP HOLDINGS LIMITED	75	185	1,435	21,060	公益事業	
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	—	365	852	12,502	不動産	
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LIMITED	34	—	—	—	各種金融	
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	5,320	3,260	1,356	19,894	エネルギー	
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD	920	—	—	—	エネルギー	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LIMITED	350	—	—	—	消費者サービス	
CHINA RESOURCES GAS GROUP LIMITED	620	240	967	14,188	公益事業	
CHINA TELECOM CORP LTD	—	14,060	4,035	59,196	電気通信サービス	
GREAT WALL MOTOR COMPANY LIMITED	650	390	967	14,188	自動車・自動車部品	
CHINA RESOURCES BEER(HOLDINGS) CO LTD	500	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
CNOOC LTD	—	2,580	2,432	35,691	エネルギー	
SINO BIOPHARMACEUTICAL	1,625	1,625	981	14,398	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	900	850	3,935	57,733	食品・飲料・タバコ	
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA	430	395	2,425	35,579	保険	
LI NING CO LIMITED	545	275	2,065	30,297	耐久消費財・アパレル	
BAIDU INC-CLASS A	14	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	7,740	6,980	4,090	60,004	銀行	
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS	67	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
CHINA MERCHANTS BANK-H	735	450	2,909	42,678	銀行	
PACIFIC TEXTILES HOLDINGS	3,190	3,190	1,282	18,812	耐久消費財・アパレル	
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP COMPANY	110	67	1,425	20,915	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	—	14	157	2,314	耐久消費財・アパレル	
CRRC CORPORATION LIMITED	—	3,150	1,121	16,450	資本財	
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	—	1,431	2,495	36,611	耐久消費財・アパレル	
AIA GROUP LIMITED	270	330	2,767	40,592	保険	
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS	380	350	1,487	21,821	不動産	
XIAOMI CORP-CLASS B	1,600	1,686	3,088	45,311	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
WEIMOB INC	380	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
MEITUAN-CLASS B	123	150	3,216	47,178	小売	

銘柄	株数	第49期末		第51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		
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	—	271	3,369	49,434		ソフトウェア・サービス
JD.COM INC - CL A	62	40	1,125	16,512		小売
SMOORE INTERNATIONAL HOLDING	—	310	1,116	16,371		食品・飲料・タバコ
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	360	350	3,039	44,593		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEW WORLD DEVELOPMENT	707	—	—	—		不動産
REMEGEN CO LTD-H	—	85	542	7,955		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TENCENT HOLDINGS LIMITED	83	83	3,783	55,498		ソフトウェア・サービス
CK HUTCHISON HOLDINGS LIMITED	160	—	—	—		資本財
CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H	440	728	1,601	23,495		各種金融
GANFENG LITHIUM CO LTD-H	—	36	406	5,967		素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	28,391	44,271	61,923	908,411	
		29	31	—	<59.1%>	
(中国)			千オフショア人民元			
EVE ENERGY CO LTD-A	71	—	—	—		資本財
LUXSHARE PRECISIONIndustr-A	728	671	3,187	57,384		資本財
WULIANGYE YIBIN CO LIMITED-A	79	105	2,214	39,867		食品・飲料・タバコ
MIDEA GROUP CO LTD-A	144	70	526	9,485		耐久消費財・アパレル
BYD CO LTD -A	—	56	1,417	25,516		自動車・自動車部品
SINO WEALTH ELECTRONIC LTD-A	47	—	—	—		半導体・半導体製造装置
ECOVACS ROBOTICS CO LTD-A	—	22	307	5,529		耐久消費財・アパレル
SANGFOR TECHNOLOGIES INC-A	20	20	362	6,523		ソフトウェア・サービス
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	22	15	855	15,399		資本財
GIGADEVICE SEMICONDUCTOR B-A	—	12	189	3,412		半導体・半導体製造装置
WUXI APPTec CO LTD-A	24	130	1,459	26,265		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MAXSCEND MICROELECTRONICS -A	39	14	388	6,997		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	18	11	2,123	38,226		食品・飲料・タバコ
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	92	—	—	—		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	757	757	2,192	39,473		耐久消費財・アパレル
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	—	121	950	17,110		半導体・半導体製造装置
SHANGHAI M&G STATIONERY IN-A	111	—	—	—		商業・専門サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,153	2,004	16,176	291,194	
		13	13	—	<18.9%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	30,865	46,488	—	1,346,797	
		51	52	—	<87.6%>	

- (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	口数	第49期末		第51期末		比率
		口数	口数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)				千香港ドル	千円	%
LINK REIT	18,000		50,000	3,350	49,144	3.2
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	18,000	50,000	3,350	49,144	
		1	1	—	<3.2%>	

- (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、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評価額の割合です。  
(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13期（2021年1月19日～2022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
9期(2018年1月17日)	31,998		44.0	98.8	—	2,563
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

(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

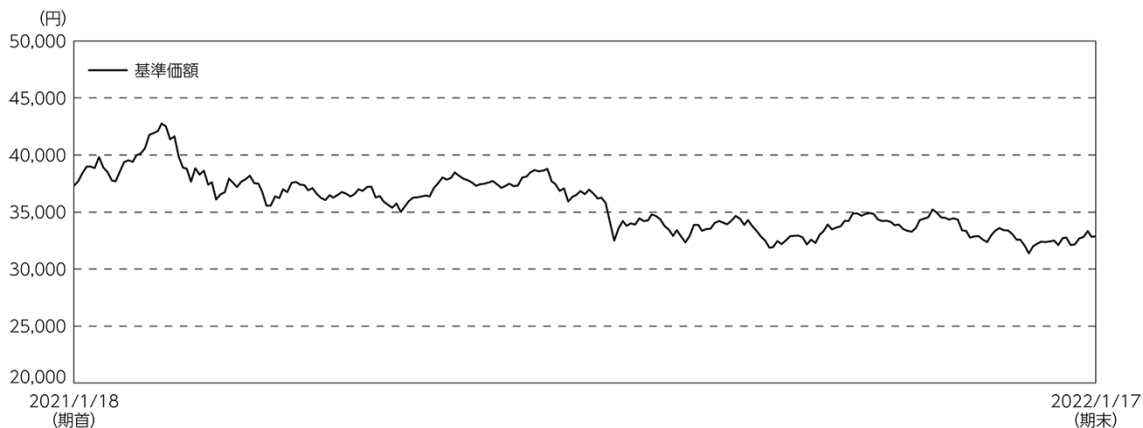
年	月	日	基 準	価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
				騰 落 率	式 率		
	(期 首)		円	%		%	%
	2021年	1月18日	37,309	—		94.3	—
	1月末		37,779	1.3		97.6	—
	2月末		38,810	4.0		97.1	—
	3月末		37,000	△ 0.8		92.2	—
	4月末		37,226	△ 0.2		93.1	—
	5月末		37,836	1.4		95.8	—
	6月末		38,565	3.4		91.9	—
	7月末		34,204	△ 8.3		88.9	—
	8月末		33,538	△10.1		88.6	—
	9月末		32,919	△11.8		90.6	—
	10月末		34,211	△ 8.3		89.1	—
	11月末		33,322	△10.7		88.0	—
	12月末		32,119	△13.9		87.0	—
	(期 末)						
	2022年	1月17日	32,848	△12.0		87.1	—

(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13期：2021年1月19日～2022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・サービスのアリババ・グループ・ホールディング (ALIBABA GROUP HOLDING)、テクノロジー・ハードウェアおよび機器の小米集団 (XIAOMI CORPORATION)、小売の美团 (MEITUAN) 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、期を通じて下落基調となりました。中国政府による企業への規制強化、国内の不動産開発企業の債務問題、中国の景気減速懸念、また足元では国内での新型コロナウイルスの新規感染者数の増加などが、香港市場に上場する中国株式にとりマイナス要因となりました。

#### **【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、米国の金融政策の正常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。また、人民元も対円で、期を通じて上昇基調となりました。中国の相対的に高い金利、外国人投資家の活発な中国本土市場への証券投資、堅調に推移する貿易黒字などが人民元の上昇要因となりました。



## 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）、銀行の中国建設銀行（CHINA CONSTRUCTION BANK）、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンスの藥明生物技術（WUXI BIOLOGICS CAYMAN）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

中国人民銀行が景気下支えに向けて的を絞りながらも緩和的な金融政策を実施していることは、株式市場にとりプラスに働くと考えられます。一方、政府の企業への規制強化を巡る根強い不透明感、中国の景気減速懸念、国内の不動産開発企業の債務問題などが市場に当面は、影を落とす可能性があります。また、原材料価格が高騰する中、企業による最終製品への価格転嫁が遅れていることも、収益面での観点から一部留意が必要と思われる。

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」と呼ばれる産業分野に、より魅力的な投資機会があると見ています。

# ○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年1月19日～2022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 47 ( 47 ) ( 1 )	% 0.133 (0.131) (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 )	56 ( 55 ) ( 1 )	0.156 (0.154) (0.002)	(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 )	131 (128) ( 3 )	0.367 (0.358) (0.008)	(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	234	0.656	
期中の平均基準価額は、35,627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

(2021年1月19日～2022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 414 ( 173)	千米ドル 2,791 ( 300)	百株 824 ( -)	千米ドル 3,776 ( 300)
	香港	47,880 ( -)	千香港ドル 71,361 (0.00001)	31,059 ( -)	千香港ドル 76,688 ( 33)
	中国	2,937 ( 31)	千オフショア人民元 21,616 ( -)	4,633	千オフショア人民元 23,614

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(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 32,000	千香港ドル 2,322	口 -	千香港ドル -

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

## ○株式売買比率

(2021年1月19日～2022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	3,595,986千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,614,564千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.22

(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

(2021年1月19日～2022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	1,687	1	0.1	1,908	—	—
為替直物取引	1,011	774	76.6	1,164	783	67.3

(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)	2,339千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.779千円
(B) / (A)	0.0%

(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

(2022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	494	56,490	ソフトウェア・サービス	
BAIDU INC - SPON ADR	27	11	180	20,637	ソフトウェア・サービス	
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	19	—	—	—	消費者サービス	
TAL EDUCATION GROUP-ADR	54	—	—	—	消費者サービス	
JINKOSOLAR HOLDING COMPANY LIMITED-ADR	52	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ZAI LAB LTD-ADR	—	5	28	3,261	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HUAZHU GROUP LTD-ADR	25	—	—	—	消費者サービス	
NIO INC - ADR	—	29	92	10,584	自動車・自動車部品	
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	202	—	—	—	メディア・娯楽	
JD.COM INC-ADR	42	36	268	30,724	小売	
LI AUTO INC - ADR	—	20	62	7,172	自動車・自動車部品	
ALIBABA GROUP HOLDING	21	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
PINDUODUO INC-ADR	20	—	—	—	小売	
YUM CHINA HOLDINGS INC	—	22	106	12,175	消費者サービス	
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	—	54	170	19,463	運輸	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	465 9	229 8	1,403 —	160,509 <10.3%>	
(香港)			千香港ドル			
ASM PACIFIC TECHNOLOGY LIMITED	270	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ANHUI CONCH CEMENT COMPANY LIMITED	—	345	1,400	20,562	素材	
CLP HOLDINGS LIMITED	—	185	1,439	21,128	公益事業	
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	—	365	806	11,841	不動産	
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LIMITED	67	—	—	—	各種金融	
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	—	3,260	1,304	19,142	エネルギー	
CHINA RESOURCES GAS GROUP LIMITED	620	240	1,009	14,815	公益事業	
CHINA TELECOM CORP LTD	—	14,060	4,049	59,443	電気通信サービス	
GREAT WALL MOTOR COMPANY LIMITED	1,960	390	1,000	14,685	自動車・自動車部品	
CHINA RESOURCES BEER(HOLDINGS) CO LTD	620	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
CNOOC LTD	—	2,580	2,373	34,844	エネルギー	
SINO BIOPHARMACEUTICAL	2,555	1,625	999	14,670	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	510	850	4,024	59,083	食品・飲料・タバコ	
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA	550	395	2,423	35,574	保険	
LI NING CO LIMITED	985	275	2,113	31,024	耐久消費財・アパレル	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	8,570	6,980	4,111	60,352	銀行	
CHINA MERCHANTS BANK-H	975	450	2,785	40,891	銀行	
PACIFIC TEXTILES HOLDINGS	3,190	3,190	1,256	18,450	耐久消費財・アパレル	
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP COMPANY	—	58	1,274	18,714	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	—	14	159	2,342	耐久消費財・アパレル	
CRRC CORPORATION LIMITED	—	3,150	1,096	16,092	資本財	
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	—	1,431	2,372	34,829	耐久消費財・アパレル	
AIA GROUP LIMITED	270	330	2,788	40,935	保険	
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS	—	350	1,519	22,298	不動産	
XIAOMI CORP-CLASS B	1,460	1,686	3,142	46,134	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MEITUAN-CLASS B	126	150	3,309	48,576	小売	
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	750	—	—	—	資本財	
SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	2,537	—	—	—	運輸	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	25	271	3,508	51,499	ソフトウェア・サービス	
JD.COM INC - CL A	62	40	1,148	16,852	小売	

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		
SMOORE INTERNATIONAL HOLDING	—	310	1,129	16,587		食品・飲料・タバコ
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	450	350	3,230	47,423		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	9	—	—	—		消費者サービス
NETEASE INC	70	—	—	—		メディア・娯楽
NEW WORLD DEVELOPMENT	707	—	—	—		不動産
REMEGEN CO LTD-H	—	85	591	8,684		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TENCENT HOLDINGS LIMITED	88	83	3,929	57,680		ソフトウェア・サービス
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-H	13	—	—	—		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H	—	728	1,543	22,656		各種金融
GANFENG LITHIUM CO LTD-H	—	36	422	6,204		素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	27,441	44,262	62,263	914,026	
		25	31	—	<58.4%>	
(中国)			千オフショア人民元			
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-A	31	—	—	—		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LUXSHARE PRECISIONIndustr-A	540	671	3,111	55,914		資本財
WULIANGYE YIBIN CO LIMITED-A	—	105	2,177	39,139		食品・飲料・タバコ
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	145	—	—	—		耐久消費財・アパレル
MIDEA GROUP CO LTD-A	196	70	504	9,067		耐久消費財・アパレル
BYD CO LTD -A	—	56	1,418	25,502		自動車・自動車部品
ECOVACS ROBOTICS CO LTD-A	—	22	309	5,560		耐久消費財・アパレル
ESTUN AUTOMATION CO LTD-A	309	—	—	—		資本財
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	33	—	—	—		ヘルスケア機器・サービス
SANGFOR TECHNOLOGIES INC-A	—	20	332	5,972		ソフトウェア・サービス
CONTEMPORARY AMPEREX TECH-A	—	15	866	15,581		資本財
GIGADEVICE SEMICONDUCTOR B-A	—	12	189	3,397		半導体・半導体製造装置
WUXI APPTec CO LTD-A	—	130	1,485	26,697		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MAXSCEND MICROELECTRONICS -A	—	14	417	7,505		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	22	11	2,074	37,282		食品・飲料・タバコ
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	150	—	—	—		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	757	757	2,146	38,581		耐久消費財・アパレル
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	504	—	—	—		資本財
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A	91	—	—	—		小売
AIR CHINA LTD-A	823	—	—	—		運輸
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	—	121	959	17,251		半導体・半導体製造装置
SHANGHAI M&G STATIONERY IN-A	66	—	—	—		商業・専門サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,669	2,004	15,994	287,454	
		13	13	—	<18.4%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	31,576	46,496	—	1,361,990	
		47	52	—	<87.1%>	

(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)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港) LINK REIT	口 18,000	口 50,000	千香港ドル 3,357	千円 49,288	% 3.2
合 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1 1	3,357 -	49,288 < 3.2% >	

(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) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2022年1月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 1,361,990	% 87.1
投資証券	49,288	3.2
コール・ローン等、その他	152,660	9.7
投資信託財産総額	1,563,938	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(1,518,549千円)の投資信託財産総額(1,563,938千円)に対する比率は97.1%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=114.34円、1香港ドル=14.68円、1オフショア人民元=17.9726円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年1月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,563,938,187
コール・ローン等	148,733,997
株式(評価額)	1,361,990,157
投資証券(評価額)	49,288,100
未収入金	3,919,767
未収配当金	6,166
(B) 負債	872
未払解約金	767
未払利息	105
(C) 純資産総額(A-B)	1,563,937,315
元本	476,115,107
次期繰越損益金	1,087,822,208
(D) 受益権総口数	476,115,107口
1万口当たり基準価額(C/D)	32,848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	518,237,382円
期中追加設定元本額	28,812,110円
期中一部解約元本額	70,934,385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	254,539,640円
HSBC 中国クオリティ株式ファンド(3ヶ月決算型)	221,575,467円

## ○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。

## ○損益の状況 (2021年1月19日～2022年1月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	23,258,367
受取配当金	23,205,274
その他収益金	59,161
支払利息	△ 6,068
(B) 有価証券売買損益	△ 235,910,283
売買益	296,167,154
売買損	△ 532,077,437
(C) 保管費用等	△ 6,437,228
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 219,089,144
(E) 前期繰越損益金	1,415,252,117
(F) 追加信託差損益金	78,918,429
(G) 解約差損益金	△ 187,259,194
(H) 計(D+E+F+G)	1,087,822,208
次期繰越損益金(H)	1,087,822,208

(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。