

◎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23期 (決算日 2025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、2025年1月30日に第23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



○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			株 組 入 比 率	投 資 信 託 券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落 中 率			
	円		円	%	%	%	百万円
19期(2021年 2 月 1 日)	45,674		1,100	37.0	95.0	0.1	14,632
20期(2022年 1 月31日)	35,261		1,100	△20.4	99.9	1.1	10,996
21期(2023年 1 月30日)	34,882		1,100	2.0	99.8	0.6	11,085
22期(2024年 1 月30日)	26,466		1,100	△21.0	97.9	0.7	7,686
23期(2025年 1 月30日)	31,689		1,100	23.9	100.1	0.7	8,560

(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		株 組 入 比 率	投 資 信 託 券 率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首)	円	%	%	%	%
2024年 1 月30日	26,466	—	—	97.9	0.7
1 月末	25,839	△ 2.4	—	94.1	0.7
2 月末	28,115	6.2	—	94.7	0.7
3 月末	28,497	7.7	—	97.6	0.7
4 月末	31,366	18.5	—	98.2	0.7
5 月末	31,818	20.2	—	96.4	0.7
6 月末	32,428	22.5	—	94.7	0.6
7 月末	29,416	11.1	—	90.3	0.7
8 月末	28,222	6.6	—	90.2	0.6
9 月末	32,021	21.0	—	97.9	1.1
10月末	33,412	26.2	—	95.2	0.7
11月末	30,772	16.3	—	93.8	0.7
12月末	33,433	26.3	—	96.0	0.7
(期 末)					
2025年 1 月30日	32,789	23.9	—	100.1	0.7

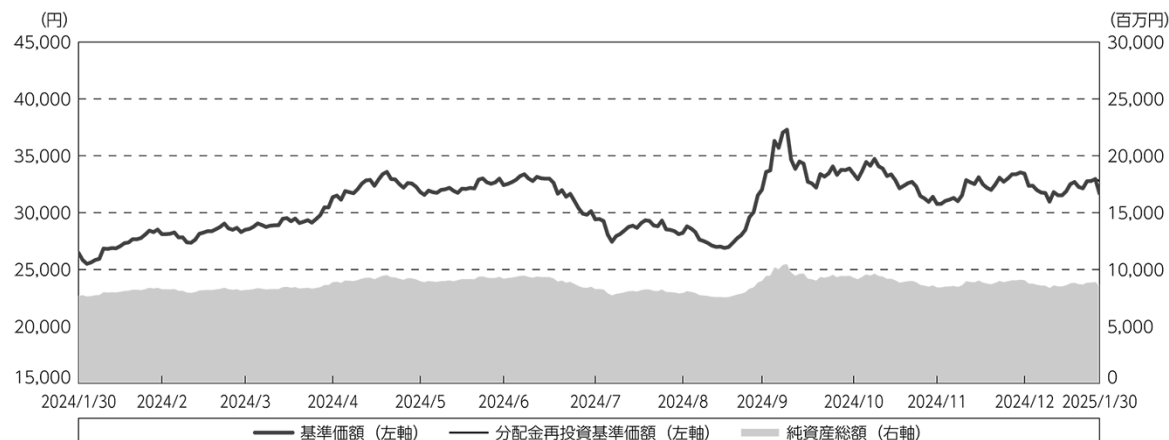
(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

(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23期：2024年1月31日～2025年1月30日）



期 首：26,466円

期 末：31,689円（既払分配金（税込み）：1,100円）

騰落率： 23.9%（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、期首（2024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

<上昇要因>

組入上位に維持したソフトウェア・サービスの騰訊控股（TENCENT）、テクノロジー・ハードウェアおよび機器の小米集団（XIAOMI CORPORATION）などの株価が上昇し、基準価額のプラ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5月中旬にかけて中国政府の景気刺激策への期待、海外投資家による購入を受けて上昇傾向となったのち、景気先行き懸念、米中対立への警戒感から8月上旬にかけて下落傾向に転じました。その後、景気下支えに向けた一段の金融緩和や不動産市場対策により10月上旬にかけて大幅に上昇したものの、米国の次期トランプ政権（当時）による対中国政策を巡る不確実性に伴い11月下旬にかけて下落傾向となりました。期末にかけては一進一退の展開となりました。

中国本土の株式市場は、期初から2024年2月上旬にかけて軟調となったものの、景気刺激策への期待から5月中旬にかけて上昇傾向に転じました。その後、景気先行き懸念、米中対立への警戒感などを背景に9月中旬にかけて下落傾向となったものの、景気下支えに向けた一段の金融緩和や不動産市場対策により10月上旬にかけて大幅上昇となりました。期末にかけては一定範囲内で推移しました。

【為替相場】

香港ドルおよび人民元はともに円に対して、期初から2024年7月上旬にかけて日米金利差に伴う米ドル高・円安進行を受けて途中上下に振れながらも上昇傾向となったのち、日本の追加利上げなどにより9月中旬にかけて下落傾向に転じました。期末にかけては中国の増加傾向にある貿易黒字などを背景に両通貨ともに対円で途中一進一退を経ながらも上昇基調となりました。

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>

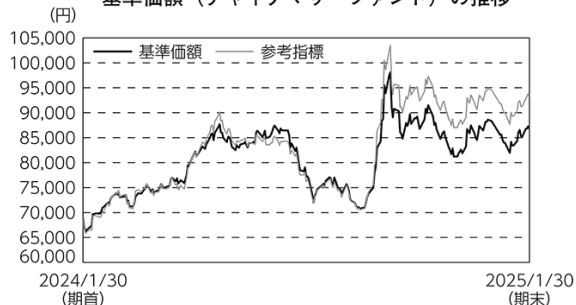
主として香港市場に上場する株式を投資対象とし、銘柄の収益性、バリュエーション、財務状況、企業収益の成長要因などに着目し、銘柄を選別しました。

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)、中国4大銀行の一つの中国建設銀行 (CHINA CONSTRUCTION BANK) などの銘柄の組入れを上位に維持しました。

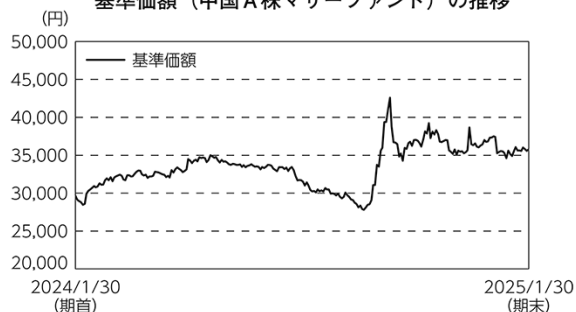
<中国A株マザーファンド>

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23期
	2024年1月31日～ 2025年1月30日
当期分配金	1,100
（対基準価額比率）	3.355%
当期の収益	810
当期の収益以外	289
翌期繰越分配対象額	30,477

（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

中国株式の株価バリュエーションは魅力的な水準にある上、追加の財政出動が見受けられれば、株式市場は再評価されるものと考えます。ただし、デフレ圧力、軟調な不動産市場、消費者心理の弱含みなどには引き続き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 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

(2024年 1 月31日～2025年 1 月30日)

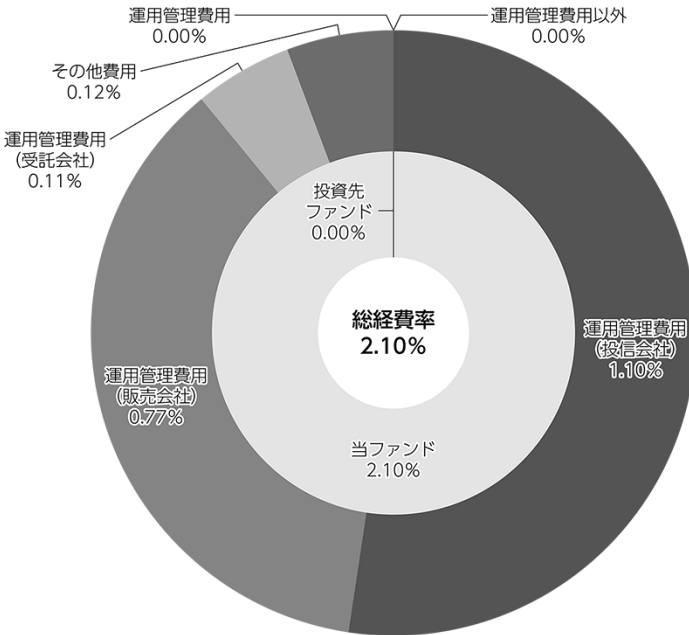
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 602	% 1. 979	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(335)	(1. 099)	委託した資金の運用の対価（運用委託先への報酬が含まれます。）
(販 売 会 社)	(234)	(0. 770)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(33)	(0. 110)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	71	0. 232	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷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)	(70)	(0. 230)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0. 002)	
(c) そ の 他 費 用	37	0. 122	(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)	(30)	(0. 097)	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. 019)	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	710	2. 333	
期中の平均基準価額は、30, 444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「H S B C」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「H S B C」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

(2024年1月31日～2025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 182,811	千円 1,445,191	千口 329,579	千円 2,589,671

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2024年1月31日～2025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	23,165,522千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,174,403千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.90

(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

(2024年1月31日～2025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 10,997	百万円 50	% 0.5	百万円 12,167	百万円 —	% —
為替直物取引	8,534	8,428	98.8	10,293	8,880	86.3

平均保有割合 67.2%

※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)	19,996千円
うち利害関係人への支払額 (B)	60千円
(B) / (A)	0.3%

(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

(2025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	1,169,553	1,022,785	8,878,497
中国A株マザーファンド	18,530	18,530	66,298

(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

(2025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	8,878,497	99.2
中国A株マザーファンド	66,298	0.7
コール・ローン等、その他	4,174	0.1
投資信託財産総額	8,948,969	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（12,691,978千円）の投資信託財産総額（13,099,237千円）に対する比率は96.9%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（72,926千円）の投資信託財産総額（76,305千円）に対する比率は95.6%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=154.76円、1香港ドル=19.86円、1オフショア人民元=21.2937円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年1月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,948,969,220
チャイナ マザーファンド(評価額)	8,878,497,466
中国A株マザーファンド(評価額)	66,298,057
未収入金	4,173,697
(B) 負債	388,502,400
未払収益分配金	297,155,622
未払解約金	4,173,697
未払信託報酬	86,556,922
その他未払費用	616,159
(C) 純資産総額(A－B)	8,560,466,820
元本	2,701,414,751
次期繰越損益金	5,859,052,069
(D) 受益権総口数	2,701,414,751口
1万口当たり基準価額(C／D)	31.689円

(注) 当ファンドの期首元本額は2,904,313,227円、期中追加設定元本額は474,848,184円、期中一部解約元本額は677,746,660円です。

(注) また、1口当たり純資産額は3.1689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 (2024年1月31日～2025年1月30日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	1,710,168,733
売買益	1,988,000,285
売買損	△ 277,831,552
(B) 信託報酬等	△ 173,966,024
(C) 当期損益金(A＋B)	1,536,202,709
(D) 前期繰越損益金	△1,690,846,487
(E) 追加信託差損益金	6,310,851,469
(配当等相当額)	(7,032,649,255)
(売買損益相当額)	(△ 721,797,786)
(F) 計(C＋D＋E)	6,156,207,691
(G) 収益分配金	△ 297,155,622
次期繰越損益金(F＋G)	5,859,052,069
追加信託差損益金	6,310,851,469
(配当等相当額)	(7,036,027,092)
(売買損益相当額)	(△ 725,175,623)
分配準備積立金	1,197,335,395
繰越損益金	△1,649,134,795

(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(219,026,140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(7,036,027,092円)および分配準備積立金(1,275,464,877円)より分配対象収益は8,530,518,109円(10,000口当たり31,577円)であり、うち297,155,622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、26,049,605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「H S B C チャイナ マザーファンド」の運用状況
第23期（2024年 1 月31日～2025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 円	期 騰 落 中 率 %	参 考 指 標 (円ベース)	期 騰 落 中 率 %	株 組 入 比 率 %	株 先 物 比 率 %	純 資 産 額 百万円
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
23期(2025年 1 月30日)	86,807	26.2	65,786	35.6	96.6	—	13,092

※参考指標は、M S C I 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 (円ベース)	指 標	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
				騰 落 率		騰 落 率		
	(期 首)		円	%		%		%
	2024年 1 月30日		68,761	—	48,533	—	93.6	—
	1 月末		67,077	△ 2.4	47,292	△ 2.6	94.8	—
	2 月末		73,108	6.3	51,679	6.5	95.2	—
	3 月末		74,218	7.9	52,278	7.7	98.0	—
	4 月末		81,821	19.0	57,835	19.2	98.5	—
	5 月末		83,163	20.9	59,559	22.7	96.5	—
	6 月末		84,899	23.5	58,996	21.6	94.6	—
	7 月末		77,183	12.2	53,793	10.8	90.9	—
	8 月末		74,181	7.9	51,991	7.1	90.7	—
	9 月末		84,282	22.6	62,131	28.0	98.2	—
	10月末		88,026	28.0	66,181	36.4	95.5	—
	11月末		81,221	18.1	61,411	26.5	93.8	—
	12月末		88,355	28.5	66,806	37.7	95.9	—
	(期 末)							
	2025年 1 月30日		86,807	26.2	65,786	35.6	96.6	—

(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

(2024年 1 月31日～2025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	円 185	% 0.232	(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
(株 式)	(184)	(0.230)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.002)	
(b) そ の 他 費 用	72	0.090	(b) 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)	(72)	(0.090)	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)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	257	0.322	
期中の平均基準価額は、79,794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

(2024年 1月31日～2025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 1,431	千米ドル 5,013	百株 1,763	千米ドル 5,411
	香港	201,157	千香港ドル 314,966	224,872	千香港ドル 341,098
	中国	74,014 (784)	千オフショア人民元 194,528 (一)	97,800	千オフショア人民元 220,765

(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。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	香港	口	千香港ドル	口	千香港ドル
	LINK REIT	85,400	3,169	85,400	3,294

(注) 金額は受渡し代金。
(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2024年 1月31日～2025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	23,165,522千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,174,403千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.90

(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

(2024年 1 月31日～2025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	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 10,997	百万円 50	% 0.5	百万円 12,167	百万円 —	% —
為替直物取引	8,534	8,428	98.8	10,293	8,880	86.3

(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)	29,711千円
うち利害関係人への支払額 (B)	89千円
(B) / (A)	0.3%

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

(2025年1月30日現在)

外国株式

銘柄	株数	当期末	期末		業種等
			評価額	金額	
銘柄	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(米国)	百株	百株	千円	千円	
HUAZHU GROUP LTD-ADR	104	—	—	—	消費者サービス
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	369	—	—	—	メディア・娯楽
KE HOLDINGS INC-ADR	—	222	386	59,750	不動産管理・開発
PDD HOLDINGS INC-ADR	360	279	3,136	485,413	一般消費財・サービス流通・小売り
小計	株数・金額	834	502	3,522	545,164
銘柄数＜比率＞	3	2	—	<4.2%>	
(香港)			千香港ドル		
CHINA MOBILE LIMITED	1,960	470	3,557	70,659	電気通信サービス
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	—	735	908	18,042	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
CHINA RESOURCES LAND LTD	1,020	2,460	5,793	115,054	不動産管理・開発
PETROCHINA CO LTD-H	7,780	4,120	2,467	49,012	エネルギー
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LIMITED	—	930	1,329	26,411	自動車・自動車部品
BYD CO LTD-H	240	485	13,240	262,956	自動車・自動車部品
CHINA TELECOM CORP LTD	37,000	7,780	3,788	75,246	電気通信サービス
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	—	6,150	8,843	175,635	保険
CHINA RESOURCES BEER(HOLDINGS) CO LTD	940	1,685	3,951	78,473	食品・飲料・タバコ
CNOOC LTD	22,750	1,840	3,392	67,384	エネルギー
CHINA MENGNIU DAIRY COMPANY LIMITED	—	1,120	1,733	34,432	食品・飲料・タバコ
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA	2,945	5,480	23,892	474,511	保険
BAIDU INC-CLASS A	1,654	560	4,920	97,713	ソフトウェア・サービス
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	66,640	60,240	38,131	757,299	銀行
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	—	10,020	3,106	61,689	自動車・自動車部品
CHINA MERCHANTS BANK-H	3,325	2,665	11,366	225,733	銀行
IND & COMM BK OF CHINA - H	—	38,570	20,403	405,214	銀行
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	14,220	14,160	7,150	142,014	資本財
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP COMPANY	582	310	2,149	42,696	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	—	618	5,101	101,317	耐久消費財・アパレル
BYD ELECTRONIC INTL CO LIMITED	1,075	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	—	1,845	1,811	35,982	不動産管理・開発
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	25,270	—	—	—	銀行
CITIC SECURITIES CO LTD	—	1,605	3,386	67,256	金融サービス
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	1,180	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	—	2,145	8,151	161,878	半導体・半導体製造装置
XIAOMI CORP-CLASS B	8,712	10,020	38,376	762,159	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BEIGENE LTD	526	48	676	13,440	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEITUAN-CLASS B	565	2,507	37,155	737,902	消費者サービス
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDI	—	1,890	2,740	54,426	消費者サービス
INNOVENT BIOLOGICS INC	945	565	1,867	37,085	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	7,919	6,148	54,289	1,078,192	ソフトウェア・サービス
JD.COM INC - CL A	—	1,396	21,903	434,998	一般消費財・サービス流通・小売り
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	2,295	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KUAISHOU TECHNOLOGY	1,324	—	—	—	メディア・娯楽
NETEASE INC	1,957	1,170	18,849	374,358	メディア・娯楽
TENCENT HOLDINGS LIMITED	2,087	1,514	60,741	1,206,329	ソフトウェア・サービス
LI AUTO INC-CLASS A	195	461	4,236	84,138	自動車・自動車部品
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY	—	452	1,328	26,391	不動産管理・開発
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-H	—	1,179	3,307	65,678	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	4,336	1,387	5,249	104,260	消費者サービス

銘柄		期首(前期末)	当 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	
POP MART INTERNATIONAL GROUP		—	602	5,658	112,383	一般消費財・サービス流通・小売り
TRIP.COM GROUP LTD		444	431	23,644	469,569	消費者サービス
NIO INC-CLASS A		—	178	606	12,050	自動車・自動車部品
MIDEA GROUP CO LTD		—	230	1,722	34,212	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額	219,889	196,174	460,936	9,154,197	
	銘 柄 数 < 比 率 >	28	40	—	<69.9%>	
(中国)				千オフショア人民元		
SIEYUAN ELECTRIC CO LTD-A		461	—	—	—	資本財
YUNNAN ALUMINIUM CO LTD-A		2,975	—	—	—	素材
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGEN-A		612	—	—	—	資本財
BEIJING ORIENTAL YUHONG-A		—	3,753	4,603	98,032	素材
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A		413	—	—	—	資本財
XUJI ELECTRIC CO LTD-A		—	1,041	2,805	59,729	資本財
CHINA RESOURCES SANJIU MED-A		1,152	1,236	5,470	116,495	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A		774	—	—	—	資本財
HITHINK ROYALFLUSH INFORMA-A		51	—	—	—	金融サービス
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A		1,785	1,635	6,574	140,004	資本財
EAST MONEY INFORMATION CO-A		—	747	1,714	36,510	金融サービス
WULIANGYE YIBIN CO LIMITED-A		—	534	6,796	144,720	食品・飲料・タバコ
MIDEA GROUP CO LTD-A		705	768	5,677	120,890	耐久消費財・アパレル
HUNAN VALIN STEEL CO LTD -A		5,984	—	—	—	素材
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A		760	378	4,349	92,619	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUIZHOU DESAY SV AUTOMOTIV-A		—	180	1,954	41,614	自動車・自動車部品
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A		553	379	9,751	207,647	資本財
WUXI APPTPEC CO LTD-A		505	1,432	7,932	168,904	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MAXSCEND MICROELECTRONICS -A		625	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ADVANCED MICRO-FABRICATION-A		—	142	2,576	54,853	半導体・半導体製造装置
WILL SEMICONDUCTOR LTD-A		432	328	3,462	73,734	半導体・半導体製造装置
AVARY HOLDING SHENZHEN CO -A		—	320	1,296	27,605	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LEADER HARMONIOUS DRIVE SY-A		—	87	1,266	26,967	資本財
GUANGDONG HUATE GAS CO LTD-A		253	—	—	—	素材
BESTECHNIC SHANGHAI CO LTD-A		—	16	673	14,337	半導体・半導体製造装置
BEIJING KINGSOFT OFFICE SO-A		51	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A		5,652	—	—	—	銀行
PING AN INSURANCE GROUP CO-A		562	—	—	—	保険
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A		137	19	2,779	59,191	食品・飲料・タバコ
CITIC SECURITIES CO-A		2,614	1,344	3,621	77,117	金融サービス
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A		2,152	1,631	4,716	100,427	公益事業
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A		—	2,406	6,699	142,663	食品・飲料・タバコ
CHINA UNITED NETWORK-A		6,606	—	—	—	電気通信サービス
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A		—	1,457	3,630	77,296	素材
JIANGSU HENGRIU PHARMACEUTICALS CO LTD		925	590	2,635	56,127	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	—	—	—	資本財
HUATAI SECURITIES CO LTD-A		3,822	7,269	12,357	263,130	金融サービス
CHINA RAILWAY GROUP LTD-A		—	8,223	4,870	103,718	資本財
CHINA CONSTRUCTION BANK-A		10,676	—	—	—	銀行
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A		2,453	3,245	5,272	112,280	素材
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A		2,746	—	—	—	資本財
CMOC GROUP LTD-A		11,875	9,160	6,635	141,298	素材
SHENGYI TECHNOLOGY CO LTD -A		1,350	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JCET GROUP CO LTD-A		659	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ZHEJIANG SHUANGHUAN DRIVEL-A		1,324	2,344	8,185	174,295	自動車・自動車部品
SUZHOU VEICHI ELECTRIC CO-A		—	1,584	8,056	171,542	資本財

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
(中国)		百株	百株	千円	
SMARTSENS TECHNOLOGY SHANG-A		—	230	千オフショア人民元 1,827	38,920
小 計	株 数 ・ 金 額	75,484	52,483	138,194	2,942,678
	銘 柄 数 < 比 率 >	33	29	—	<22.5%>
合 計	株 数 ・ 金 額	296,209	249,159	—	12,642,041
	銘 柄 数 < 比 率 >	64	71	—	<96.6%>

(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) 邦貨換算金額欄のくゝ内は、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) ー印は組入れなし。

(注) 業種等は、世界産業分類基準（G I C S[®]）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

(2025年1月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	12,642,041	96.5
コール・ローン等、その他	457,196	3.5
投資信託財産総額	13,099,237	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（12,691,978千円）の投資信託財産総額（13,099,237千円）に対する比率は96.9%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=154.76円、1香港ドル=19.86円、1オフショア人民元=21.2937円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年1月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,099,237,562
コール・ローン等	457,192,493
株式(評価額)	12,642,041,164
未収利息	3,905
(B) 負債	6,283,589
未払解約金	6,283,589
(C) 純資産総額(A－B)	13,092,953,973
元本	1,508,278,621
次期繰越損益金	11,584,675,352
(D) 受益権総口数	1,508,278,621口
1万口当たり基準価額(C／D)	86,807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	1,735,164,651円
期中追加設定元本額	214,471,117円
期中一部解約元本額	441,357,147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	1,022,785,889円
HSBC 中国株式ファンド(3ヶ月決算型)	415,640,696円
HSBC チャイナ ファンドVA(適格機関投資家専用)	69,852,036円

○損益の状況 (2024年1月31日～2025年1月30日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	378,546,685
受取配当金	376,619,781
受取利息	1,942,736
支払利息	△ 15,832
(B) 有価証券売買損益	2,599,599,072
売買益	3,869,858,906
売買損	△ 1,270,259,834
(C) 保管費用等	△ 11,553,630
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,966,592,127
(E) 前期繰越損益金	10,196,022,799
(F) 追加信託差損益金	1,486,048,098
(G) 解約差損益金	△ 3,063,987,672
(H) 計(D+E+F+G)	11,584,675,352
次期繰越損益金(H)	11,584,675,352

(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。

◆親投資信託「HSBC 中国A株マザーファンド」の運用状況
第13期（2024年1月31日～2025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		投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 総 額
		期 騰 落	中 率		
9期(2021年2月1日)	円		%	%	百万円
	36,367		44.9	99.0	26
10期(2022年1月31日)	35,742	△	1.7	92.9	76
11期(2023年1月30日)	36,268		1.5	93.8	77
12期(2024年1月30日)	29,620	△	18.3	93.5	63
13期(2025年1月30日)	35,778		20.8	95.5	76

(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 入 比 券 率
				騰 落	率	
	(期 首)		円		%	%
	2024年 1 月 30 日		29,620		—	93.5
	1 月末		29,135	△	1.6	93.4
	2 月末		31,577		6.6	94.0
	3 月末		32,202		8.7	94.2
	4 月末		34,494		16.5	94.7
	5 月末		34,042		14.9	94.7
	6 月末		33,318		12.5	94.6
	7 月末		30,997		4.6	94.3
	8 月末		29,484	△	0.5	94.1
	9 月末		33,486		13.1	94.9
	10 月末		36,593		23.5	95.4
	11 月末		35,052		18.3	95.3
	12 月末		37,425		26.4	95.7
	(期 末)					
	2025年 1 月 30 日		35,778		20.8	95.5

(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

(2024 年 1 月 31 日～2025 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 347	% 1. 048	(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)	(347)	(1. 048)	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
合 計	347	1. 048	
期中の平均基準価額は、33, 150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

(2024 年 1 月 31 日～2025 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

(2024 年 1 月 31 日～2025 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

(2025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	463	71,713	94.0
小 計	102,000	102,000	463	71,713	94.0
(香港)			千香港ドル		
iShares FTSE China A50 ETF	4,500	4,500	59	1,188	1.6
小 計	4,500	4,500	59	1,188	1.6
合 計	106,500	106,500	—	72,902	95.5

(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

(2025年1月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,188	1.6
投資証券	71,713	94.0
コール・ローン等、その他	3,404	4.4
投資信託財産総額	76,305	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（72,926千円）の投資信託財産総額（76,305千円）に対する比率は95.6%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=154.76円、1香港ドル=19.86円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年1月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	76,305,341
コール・ローン等	3,403,071
投資信託受益証券(評価額)	1,188,621
投資証券(評価額)	71,713,617
未収利息	32
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A－B)	76,305,341
元本	21,327,504
次期繰越損益金	54,977,837
(D) 受益権総口数	21,327,504口
1万口当たり基準価額(C／D)	35,778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
H S B C チャイナ オープン 18,530,398円
H S B C 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 (2024年1月31日～2025年1月30日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	27,662
受取配当金	25,344
受取利息	2,891
支払利息	△ 573
(B) 有価証券売買損益	13,845,513
売買益	13,845,513
(C) 保管費用等	△ 740,501
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	13,132,674
(E) 前期繰越損益金	41,845,163
(F) 計(D＋E)	54,977,837
次期繰越損益金(F)	54,977,837

(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 2024

	iShares MSCI China A UCITS ETF	
	2024 USD'000	2023 USD'000
Operating income	63,895	54,940
Net gains/(losses) on financial instruments	(239,101)	(477,474)
Total investment income/(loss)	(175,206)	(422,534)
Operating expenses	(9,521)	(9,966)
Net operating income/(expenses)	(184,727)	(432,500)
Finance costs:		
Bank interest	(1)	(1)
Distributions to redeemable shareholders	-	-
Total finance costs	(1)	(1)
Net profit/(loss) before taxation	(184,728)	(432,501)
Taxation	(6,404)	(5,479)
Net profit/(loss) after taxation	(191,132)	(437,980)
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	(191,132)	(437,980)

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE SHAREHOLDERS
For the financial year ended 31 May 2024

	iShares MSCI China A UCITS ETF	
	2024	2023
	USD'000	USD'000
Net assets at the beginning of the financial year	2,760,378	1,863,122
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	(191,132)	(437,980)
Share transactions:		
Issue of redeemable shares	775,177	1,798,792
Redemption of redeemable shares	(677,470)	(463,556)
Increase/(decrease) in net assets resulting from share transactions	97,707	1,335,236
Net assets at the end of the financial year	2,666,953	2,760,378

組入上位銘柄（2024年 5 月31日現在）		(組入銘柄数：485)
	銘柄名	組入比率（%）
1	Kweichow Moutai Co Ltd 'A'	5.54
2	Contemporary Amperex Technology Co Ltd 'A'	2.33
3	China Merchants Bank Co Ltd 'A'	1.89
4	China Yangtze Power Co Ltd 'A'	1.74
5	Wuliangye Yibin Co Ltd 'A'	1.52
6	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'A'	1.24
7	BYD Co Ltd 'A'	1.11
8	Agricultural Bank of China Ltd 'A'	1.00
9	Industrial Bank Co Ltd 'A'	1.00
10	Zijin Mining Group Co Ltd 'A'	0.96

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E T F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 2023

	iShares FTSE China A50 ETF	
	2023 RMB	2022 RMB
Income		
Dividend income	510,178,776	421,043,238
Interest income	82,215	124,402
Net gain/(loss) on financial assets at fair value through profit or loss	(1,858,383,517)	(2,804,451,687)
Net foreign currency gain/(loss)	41	200
Other income	-	-
Total net income/(loss)	(1,348,122,485)	(2,383,283,847)
Expenses		
Management fee	(54,812,495)	(50,417,955)
Transaction costs on financial assets at fair value through profit or loss	(8,499,520)	(11,730,015)
Total operating expenses	(63,312,015)	(62,147,970)
Operating profit/(loss)	(1,411,434,500)	(2,445,431,817)
Finance costs		
Interest expense	-	-
Profit/(loss) before taxation	(1,411,434,500)	(2,445,431,817)
Taxation	(51,113,497)	(42,146,260)
Total comprehensive income/(loss)	(1,462,547,997)	(2,487,578,077)

組入上位銘柄 (2023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	15.93
2	Contemporary Amperex Techn - A	5.27
3	China Merchants Bank - A	4.22
4	China Yangtze Power Co Ltd - A	4.20
5	Wuliangye Yibin Co Ltd - A	4.00
6	Ping An Insurance Group Co - A	3.21
7	Ind & Comm Bk of China - A	2.71
8	BYD Co Ltd - A	2.64
9	Shenzhen Mindray Bio-Medic - A	2.59
10	Agricultural Bank of China - A	2.53