

◎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 中国株式ファンド(3ヶ月決算型) チャイナマザーファンド 中国 A 株マザーファンド
	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。 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。
	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 中国株式ファンド(3ヶ月決算型) チャイナマザーファンド 中国 A 株マザーファンド
	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。 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。
	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4回の決算時(毎年2月、5月、8月、11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、委託者が基準額水準・市況動向等を勘案して決定します。なお、毎年2月、8月の決算時には原則として配当等収益を中心として安定的な分配を行うことを基本とし、毎年5月、11月の決算時には原則として配当等収益に加え、売買益(評価益を含みます。)等を中心として分配を行うことを基本とします。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げず、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 中国株式ファンド (3ヶ月決算型)

## 運用報告書（全体版）

第77期 (決算日 2025年8月20日)

第78期 (決算日 2025年11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 中国株式ファンド(3ヶ月決算型)」は、2025年8月20日に第77期、2025年11月20日に第78期の決算を行いましたので、第77期・第78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)



HSBC Asset Management

## ○最近10期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額					株組入比率	投資信託組入比率	純総資産額
		税分	込配	み金	期騰	中落率			
69期(2023年8月21日)	円 8,839		円 0		% 2.4		% 95.3	% 0.2	百万円 3,805
70期(2023年11月20日)	8,741		0		△ 1.1		94.8	0.2	3,627
71期(2024年2月20日)	8,412		0		△ 3.8		94.6	0.2	3,415
72期(2024年5月20日)	10,157		0		20.7		95.3	0.2	3,982
73期(2024年8月20日)	8,909		0		△12.3		91.5	0.2	3,406
74期(2024年11月20日)	9,908		0		11.2		95.6	0.3	3,646
75期(2025年2月20日)	11,050		0		11.5		98.9	0.2	3,983
76期(2025年5月20日)	10,387		0		△ 6.0		92.4	0.2	3,705
77期(2025年8月20日)	11,657		0		12.2		99.9	0.3	4,080
78期(2025年11月20日)	12,728		80		9.9		99.2	0.3	4,277

(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) 「投資信託証組入比率」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。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額 騰落率	株組入比率		投資信託組入比率	
			騰	落		
第77期	(期首) 2025年5月20日	円 10,387		% —	% 92.4	% 0.2
	5月末	10,302		△ 0.8	91.6	0.2
	6月末	10,663		2.7	92.7	0.2
	7月末	11,564		11.3	96.1	0.2
	(期末) 2025年8月20日	11,657		12.2	99.9	0.3
第78期	(期首) 2025年8月20日	11,657		—	99.9	0.3
	8月末	11,752		0.8	99.0	0.3
	9月末	13,104		12.4	99.5	0.3
	10月末	13,291		14.0	99.6	0.3
	(期末) 2025年11月20日	12,808		9.9	99.2	0.3

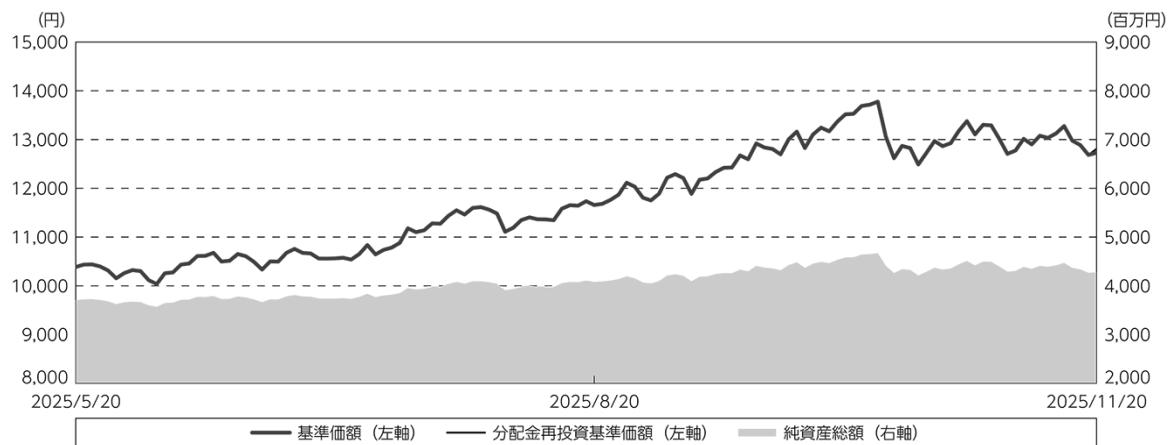
(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

(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) 「投資信託証組入比率」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77期～第78期：2025年5月21日～2025年11月20日）



第77期首：10,387円

第78期末：12,728円 (既払分配金(税込み)：80円)

騰落率：23.3% (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(2025年5月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 当ファンドは、値動きを表す適切な指標が存在しないため、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・サービスのアリババ・グループ・ホールディング (ALIBABA GROUP HOLDING)、および騰訊控股 (TENCENT)、中国4大銀行の一つ中国建設銀行 (CHINA CONSTRUCTION BANK) 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。また、香港ドルおよび人民元が対円で上昇し、基準価額にプラスに働きました。

## 投資環境について

### 【株式市況】

当作成期の香港に上場する中国株式は期を通じて上昇しました。作成期初から2025年10月初旬にかけては、中国における人工知能（AI）の発展、中国本土の投資家からの資金流入などを背景に一進一退を経ながら上昇基調となりました。その後、作成期末にかけては一定範囲内で推移しました。

当作成期の中国本土の株式市場は期を通じて上昇基調となりました。中国におけるAIの発展、的を絞った政策支援、中国人民銀行による緩和的な金融政策などが上昇要因となりました。

### 【為替相場】

当作成期の香港ドルおよび人民元の対円相場はともに期を通じて上昇しました。中国におけるAIの発展などを背景に香港および中国本土の金融市场に海外からの資金流入が見られたことが、上昇要因となりました。

### ポートフォリオについて

#### <HSBC 中国株式ファンド（3ヶ月決算型）>

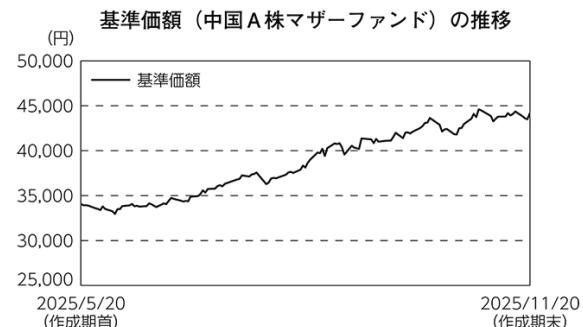
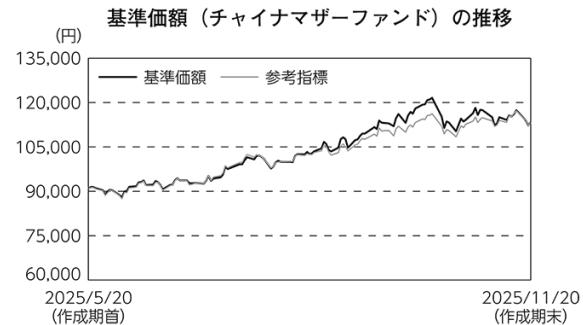
「チャイナマザーファンド」および「中国A株マザーファンド」への投資を通じて、主に中華人民共和国の株式等に投資しました。

#### <チャイナマザーファンド>

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。この結果、ポートフォリオでは、上述の騰訊控股（TENCENT）、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）などの組み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。



### 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77期および第78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77期は分配なし、第78期は80円（1万口当たり・税込み）とさせていただきました。

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77期	第78期
	2025年5月21日～ 2025年8月20日	2025年8月21日～ 2025年11月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%	80 0.625%
当期の収益	—	31
当期の収益以外	—	48
翌期繰越分配対象額	7,622	7,573

(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、ファンドの收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

これまでの政策支援や、政府による自動車業界などでの無秩序な価格競争を抑制する動きは前向きに評価されると考えます。一方、米中の関税交渉にて歩み寄りが見られたものの、両国の貿易政策の行方には引き続き留意が必要と思われます。

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 中国株式ファンド（3ヶ月決算型）>

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

(2025年5月21日～2025年11月20日)

項 目	第77期～第78期		項 目 の 概 要
	金額	比 率	
(a) 信託報酬	円 116	% 0.986	(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)	(65)	(0.554)	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)	(46)	(0.388)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内のファンドの管理、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	22	0.188	(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)	(22)	(0.188)	
(c) その他の費用	9	0.080	(c) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
(保管費用)	(6)	(0.048)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
(監査費用)	(1)	(0.006)	監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他の)	(2)	(0.026)	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	147	1.254	
作成期中の平均基準価額は、11,779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。

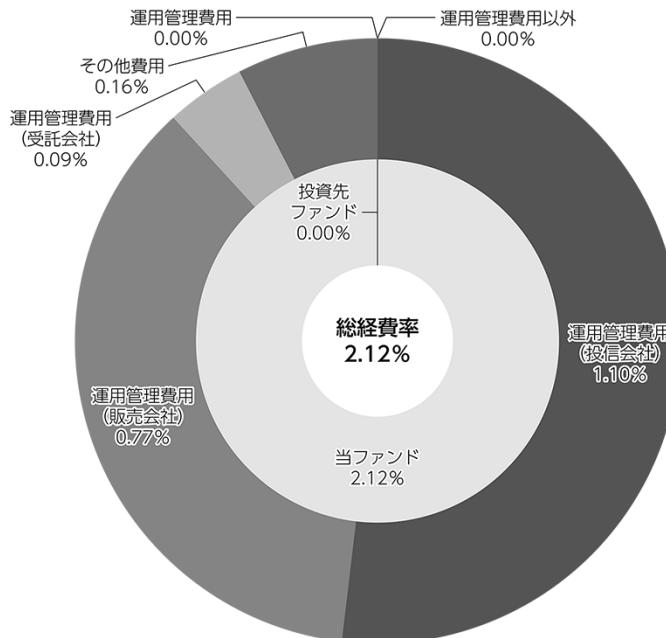
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(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2.12%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	2.12
①当ファンドの費用の比率	2.12
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

(2025年5月21日～2025年11月20日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第77期～第78期			
	設定期		解約	
	口数	金額	口数	金額
千円	千円	千円	千円	千円
チャイナマザーファンド	11,685	126,660	39,100	411,965

(注) 単位未満は切捨て。

## ○株式売買比率

(2025年5月21日～2025年11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77期～第78期	
	チャイナマザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額		16,194,162千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額		14,076,340千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		1.15

(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

(2025年5月21日～2025年11月20日)

### 利害関係人との取引状況

#### <HSBC 中国株式ファンド（3ヶ月決算型）>

該当事項はございません。

#### <チャイナマザーファンド>

区分	第77期～第78期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
株式	百万円 7,988	百万円 123	% 1.5	百万円 8,205	百万円 45	% 0.5
為替直物取引	5,446	5,351	98.3	6,623	5,481	82.8

平均保有割合 28.1%

※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	第77期～第78期
売買委託手数料総額 (A)	7,709千円
うち利害関係人への支払額 (B)	134千円
(B) / (A)	1.7%

(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・コーポレイション・リミテッド（東京）、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）です。

## ○組入資産の明細

(2025年11月20日現在)

### 親投資信託残高

銘柄	第76期末	第78期末	
	口数	口数	評価額
チャイナマザーファンド	千口 408,273	千口 380,858	千円 4,315,086
中国A株マザーファンド	2,797	2,797	12,359

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2025年11月20日現在)

項目	第78期末	
	評価額	比率
チャイナマザーファンド	千円 4,315,086	% 99.5
中国A株マザーファンド	12,359	0.3
コール・ローン等、その他	8,349	0.2
投資信託財産総額	4,335,794	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、作成期末における外貨建純資産（15,221,830千円）の投資信託財産総額（15,441,388千円）に対する比率は98.6%です。

(注) 中国A株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（91,599千円）の投資信託財産総額（94,238千円）に対する比率は97.2%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=157.29円、1香港ドル=20.19円、1オフショア人民元=22.0862円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第77期末		第78期末	
	2025年8月20日現在		2025年11月20日現在	円
(A) 資産		円		円
チャイナマザーファンド(評価額)	4,101,555,054		4,335,794,806	
中国A株マザーファンド(評価額)	4,089,530,830		4,315,086,169	
未収入金	10,665,924		12,359,292	
(B) 負債	1,358,300		8,349,345	
未払収益分配金	21,255,400		57,962,078	
未払解約金	—		26,887,201	
未払信託報酬	1,358,300		8,349,345	
その他未払費用	18,929,791		21,441,420	
(C) 純資産総額(A-B)	967,309		1,284,112	
元本	4,080,299,654		4,277,832,728	
次期繰越損益金	3,500,192,079		3,360,900,236	
(D) 受益権総口数	580,107,575		916,932,492	
1万口当たり基準価額(C/D)	3,500,192,079口		3,360,900,236口	
	11,657円		12,728円	

(注) 当ファンドの第77期首元本額は3,567,714,120円、第77～78期中追加設定元本額は102,881,841円、第77～78期中一部解約元本額は309,695,725円です。

(注) また、1口当たり純資産額は、第77期1,1657円、第78期1,2728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77期	第78期
	2025年5月21日～ 2025年8月20日	2025年8月21日～ 2025年11月20日
(A) 有価証券売買損益	円	円
売買益	462,740,485	399,786,918
売買損	469,215,850	419,491,629
(B) 信託報酬等	△ 6,475,365	△ 19,704,711
(C) 当期損益金(A+B)	△ 19,897,100	△ 21,758,223
(D) 前期繰越損益金	442,843,385	378,028,695
(E) 追加信託差損益金	493,154,034	879,841,888
(配当等相当額)	△ 355,889,844	△ 314,050,890
(売買損益相当額)	( 968,284,681)	( 964,137,866)
(F) 計(C+D+E)	580,107,575	943,819,693
(G) 収益分配金	0	△ 26,887,201
次期繰越損益金(F+G)	580,107,575	916,932,492
追加信託差損益金	△ 355,889,844	△ 314,050,890
(配当等相当額)	( 968,339,611)	( 964,211,999)
(売買損益相当額)	(△1,324,229,455)	(△1,278,262,889)
分配準備積立金	1,699,655,248	1,581,335,469
繰越損益金	△ 763,657,829	△ 350,352,087

(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、追加設定をした額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 第77期計算期間末における費用控除後の配当等収益(25,579,910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(968,339,611円)および分配準備積立金(1,674,075,338円)より分配対象収益は2,667,994,859円(10,000口当たり7,622円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注) 第78期計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,538,908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(964,211,999円)および分配準備積立金(1,597,683,762円)より分配対象収益は2,572,434,669円(10,000口当たり7,653円)であり、うち26,887,201円(10,000口当たり80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、6,189,050円です。

## ○分配金のお知らせ

	第77期	第78期
1万口当たり分配金(税込み)	0円	80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。

## ○(参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2025年11月20日現在)

### <チャイナマザーファンド>

下記は、チャイナマザーファンド全体(1,350,482千口)の内容です。

#### 外国株式

銘 柄	第76期末		第78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		
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	—	249	466	73,356	メディア・娯楽	
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	—	22	364	57,407	金融サービス	
KE HOLDINGS INC-ADR	135	—	—	—	不動産管理・開発	
PDD HOLDINGS INC-ADR	321	268	3,171	498,871	一般消費財・サービス流通・小売	
小計	457	539	4,003	629,636		
小計 銘柄数 <比率>	2	3	—	<4.1%>		
(香港)			千香港ドル			
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED	—	3,560	2,694	54,410	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	2,130	—	—	—	エクイティ不動産投資信託 (REIT)	
CHINA RESOURCES LAND LTD	2,460	1,405	4,119	83,171	不動産管理・開発	
PETROCHINA CO LTD-H	4,120	—	—	—	エネルギー	
CHINA UNICOM HONG KONG LTD	1,460	—	—	—	電気通信サービス	
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LIMITED	383	240	9,993	201,770	金融サービス	
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	530	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	136	—	—	—	公益事業	
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LIMITED	1,770	4,540	7,736	156,193	自動車・自動車部品	
BYD CO LTD-H	560	705	6,771	136,717	自動車・自動車部品	
CHINA TELECOM CORP LTD	13,880	—	—	—	電気通信サービス	
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	6,150	6,470	17,261	348,518	保険	
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	—	6,840	21,504	434,185	素材	
CHINA RESOURCES BEER(HOLDINGS) CO LTD	1,685	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
CNOOC LTD	190	2,660	5,867	118,474	エネルギー	
CHINA MENNIU DAIRY COMPANY LIMITED	1,120	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA	5,480	2,390	13,909	280,838	保険	
BAIDU INC-CLASS A	970	1,926	21,421	432,496	ソフトウェア・サービス	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	62,210	59,450	48,332	975,840	銀行	
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS	—	339	2,320	46,849	耐久消費財・アパレル	
CHINA MERCHANTS BANK-H	2,665	1,930	9,958	201,068	銀行	
IND & COMM BK OF CHINA - H	38,570	6,470	4,173	84,255	銀行	
ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H	—	780	2,293	46,299	素材	
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	3,170	—	—	—	資本財	
CMOC GROUP LTD-H	—	2,730	4,368	88,189	素材	
CHINA CITIC BANK CORPORATION LIMITED	—	2,900	2,122	42,859	銀行	
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP COMPANY	—	479	3,118	62,958	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	770	66	537	10,846	耐久消費財・アパレル	
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP LIMITED	—	20,800	2,974	60,053	エクイティ不動産投資信託 (REIT)	
KINGSOFT CORPORATION LIMITED	804	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	—	3,390	2,003	40,450	銀行	
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H	—	11,790	8,594	173,531	保険	
CHINA GALAXY SECURITIES CORPORATION LTD	—	3,415	3,619	73,085	金融サービス	
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	2,080	890	6,497	131,174	半導体・半導体製造装置	
ASCLETIS PHARMA INC	—	4,630	6,324	127,693	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
XIAOMI CORP-CLASS B	9,734	7,360	28,571	576,858	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
XXXBEONE MEDICINES LTD	48	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WUXI APPTEC CO LTD-H	—	407	4,261	86,035	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	

銘 柄	第76期末		第78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)			千香港ドル	千円	
MEITUAN-CLASS B	百株	百株			消費者サービス
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDI	1,356	700	6,860	138,523	消費者サービス
INNOVENT BIOLOGICS INC	1,040	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CSTONE PHARMACEUTICALS	1,745	1,070	9,592	193,673	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	—	1,500	841	16,989	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JD.COM INC - CL A	5,540	4,657	72,840	1,470,649	ソフトウェア・サービス
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	880	324	3,683	74,361	一般消費財・サービス流通・小売り
KUAISHOU TECHNOLOGY	475	2,365	7,549	152,415	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NETEASE INC	267	300	1,905	38,461	メディア・娯楽
NONGFU SPRING CO LTD-H	1,595	1,631	35,181	710,316	メディア・娯楽
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-H	—	956	4,947	99,885	食品・飲料・タバコ
TENCENT HOLDINGS LIMITED	—	558	1,264	25,528	資本財
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	1,377	1,204	74,949	1,513,220	ソフトウェア・サービス
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY	543	762	5,116	103,299	生活必需品流通・小売り
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-H	452	1,162	5,059	102,148	不動産管理・開発
HBM HOLDINGS LTD	589	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
POP MART INTERNATIONAL GROUP	—	2,210	3,049	61,575	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRIP.COM GROUP LTD	838	694	14,338	289,485	一般消費財・サービス流通・小売り
XPENG INC - CLASS A SHARES	272	268	15,451	311,970	消費者サービス
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	506	466	3,993	80,631	自動車・自動車部品
SERES GROUP CO LTD-H	210	—	—	—	半導体・半導体製造装置
HORIZON ROBOTICS INC	—	91	1,061	21,441	自動車・自動車部品
ZIJIN GOLD INTERNATIONAL CO	—	4,002	2,997	60,519	ソフトウェア・サービス
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOL	—	109	1,533	30,963	素材
DUALITY BIOTHERAPEUTICS INC	39	39	1,996	40,315	資本財
MIXUE GROUP	97	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT	—	1,033	3,334	67,324	消費者サービス
BEIJING GEEKPLUS TECHNOLOGY	—	44	94	1,906	資本財
CNGR ADVANCED MATERIAL CO-H	—	890	2,691	54,338	資本財
BEIGENE LTD	—	442	9,550	192,823	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LENS TECHNOLOGY CO LTD	—	1,554	3,751	75,739	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FORTIOR TECHNOLOGY SHENZHEN	—	127	1,727	34,872	半導体・半導体製造装置
CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H	—	1,880	3,564	71,966	金融サービス
小計	株 数 ・ 金 額	180,911	189,604	550,281	11,110,177
	銘 柄 数 < 比 率 >	44	55	—	<72.6%>
(中国)			千オフショア人民元		
YUNNAN ALUMINIUM CO LTD-A	—	565	1,363	30,113	素材
BEIJING ORIENTAL YUHONG-A	1,135	—	—	—	素材
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	—	80	1,412	31,201	資本財
CHINA RESOURCES SANJIU MED-A	396	0.06	0.17522	3	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	—	1,252	7,108	157,001	資本財
EAST MONEY INFORMATION CO-A	747	747	1,818	40,160	金融サービス
MIDEA GROUP CO LTD-A	401	—	—	—	耐久消費財・アパレル
WEICHAI POWER CO LTD-A	—	1,549	2,665	58,872	資本財
ZHEJIANG YINLUN MACHINERY -A	—	1,151	3,782	83,549	自動車・自動車部品
VICTORY GIANT TECHNOLOGY -A	—	149	4,131	91,247	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL CO LTD	—	346	2,141	47,287	素材
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A	235	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	379	448	17,538	387,358	資本財
WUXI APPTEC CO LTD-A	1,002	526	4,904	108,326	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADVANCED MICRO-FABRICATION-A	423	184	5,514	121,794	半導体・半導体製造装置
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD-A	—	566	6,772	149,578	半導体・半導体製造装置
OMNIVISION INTEGRATED CIRCUITS-A	183	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CAMBRICON TECHNOLOGIES-A	73	32	4,301	95,010	半導体・半導体製造装置

銘柄	第76期末		第78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	千オフショア人民元	千円		
BESTTECHNIC SHANGHAI CO LTD-A	—	95	1,973	43,594	半導体・半導体製造装置	
BEIJING KINGSOFT OFFICE SO-A	55	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	67	16	2,407	53,178	食品・飲料・タバコ	
CITIC SECURITIES CO-A	583	2,752	7,792	172,098	金融サービス	
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	1,457	—	—	—	素材	
JIANGSU HENGRI PHARMACEUTICALS CO LTD	590	2,517	15,388	339,883	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HUATAI SECURITIES CO LTD-A	1,035	5,549	12,302	271,718	金融サービス	
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	3,323	4,552	9,459	208,916	資本財	
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	3,245	3,505	10,288	227,238	素材	
CMOC GROUP LTD-A	4,418	3,059	4,860	107,340	資本財	
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC C-A	491	1,209	10,583	233,759	自動車・自動車部品	
ZHEJIANG SHUANGHUAN DRIVE-L-A	2,965	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
EASTROC BEVERAGE GROUP CO -A	—	76	1,969	43,495	半導体・半導体製造装置	
HYGON INFORMATION TECHNOLO-A	223	244	5,211	115,113	資本財	
ANHUI YINGLIU ELECTROMECHA-A	—	849	3,067	67,743	資本財	
ZHEJIANG RONGTAI ELECTRIC -A	—	121	1,062	23,475	資本財	
SMARTSENS TECHNOLOGY SHANG-A	614	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
小計	株数	・金額	24,043	32,142	149,825	
	銘柄数	<比率>	23	27	<21.6%>	
合計	株数	・金額	205,411	222,286	15,048,878	
	銘柄数	<比率>	69	85	<98.4%>	

(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、チャイナマザーファンドの純資産総額に対する各國別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注) 一印は組み入れなし。

(注) 業種等は、世界産業分類基準（GICS®）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。

## ＜中国A株マザーファンド＞

下記は、中国A株マザーファンド全体(21,327千口)の内容です。

### ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第76期末		第78期末			
	口数	口数	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(米国)	口	口	千米ドル	千円	%	
iShares MSCI CHINA A UCITS ETF	102,000	102,000	572	90,084	95.6	
小計	102,000	102,000	572	90,084	95.6	
(香港)			千香港ドル			
iShares FTSE CHINA A50 ETF	4,500	4,500	72	1,455	1.5	
小計	4,500	4,500	72	1,455	1.5	
合計	106,500	106,500	—	91,540	97.1	

(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、中国A株マザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

◆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	参考指標		株組入比率	株先物比率	純資産額
		(円ベース)	期騰落率			
19期(2021年2月1日)	円 100,858	% 39.5	70,605	% 36.5	% 92.1	百万円 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、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	株 式 率	株 先 物 比	式 率
		騰 落 率	(円ベース)				
(期 首) 2024年1月30日	円 68,761	% —	(円ベース) 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	—	—

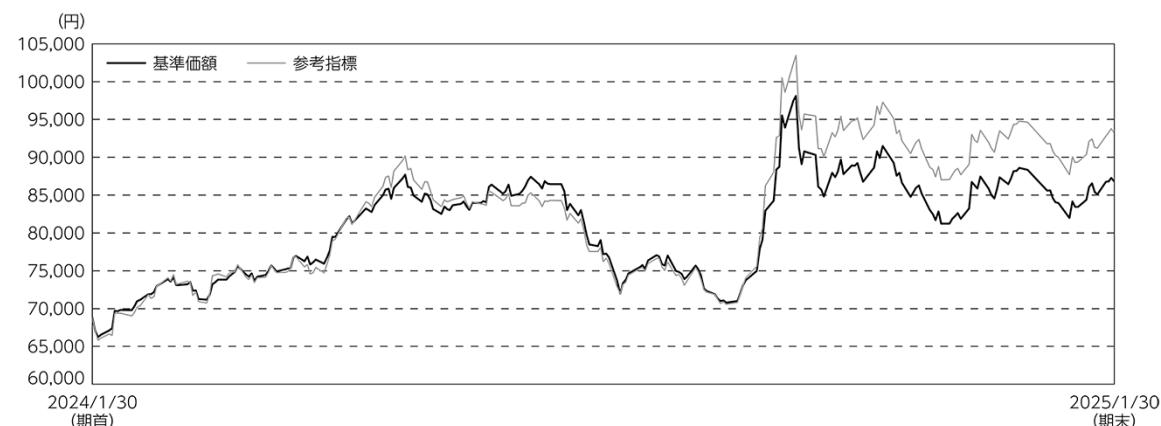
(注) 謄落率は期首比です。

(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

### 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）



(注) 参考指標は、期首（2024年1月30日）の値を基準価額と同一になるよう指数化しております。

## 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

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。

### 今後の運用方針

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なか、「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。

## ○ 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 （株式） （投資信託証券）	円 185 (184) ( 1)	% 0.232 (0.230) (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) その他の費用 （保管費用） （その他）	72 ( 72) ( 0)	0.090 (0.090) (0.000)	(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	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おります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を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おります。

## ○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	
外 国	株数	金額	株数	金額	
	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 ( - )	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	
外 国	香港 LINK REIT	口数	金額	口数	金額
		85,400	千香港ドル 3,169	85,400	千香港ドル 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	$\frac{D}{C}$
					%	百万円
株式	10,997	50	0.5	12,167	—	—
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

(2025年1月30日現在)

## 外国株式

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		
(米国)		百株	百株	千米ドル	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	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 SANJU 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 INDSTR-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 APPTEC 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 HENGRI 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
JCT 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			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(中国) SMARTSENS TECHNOLOGY SHANG-A	百株 —	百株 230	千オフショア人民元 1,827	千円 38,920	半導体・半導体製造装置		
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	75,484 33	52,483 29	138,194 —	2,942,678 <22.5%>		
合計	株数・金額 銘柄数 <比率>	296,209 64	249,159 71	— —	12,642,041 <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<>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®）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
株式	千円 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
(A) 資産	円
コード・ローン等	13,099,237,562
株式(評価額)	457,192,493
未収利息	12,642,041,164
	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	当期末
(A) 配当等収益	円
受取配当金	378,546,685
受取利息	376,619,781
支払利息	1,942,736
△	△ 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「H S B C 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できます。 *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	投資信託組入比率		純総資産額
		期騰落	中率	
9期(2021年2月1日)	円 36,367	% 44.9	% 99.0	百万円 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標が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

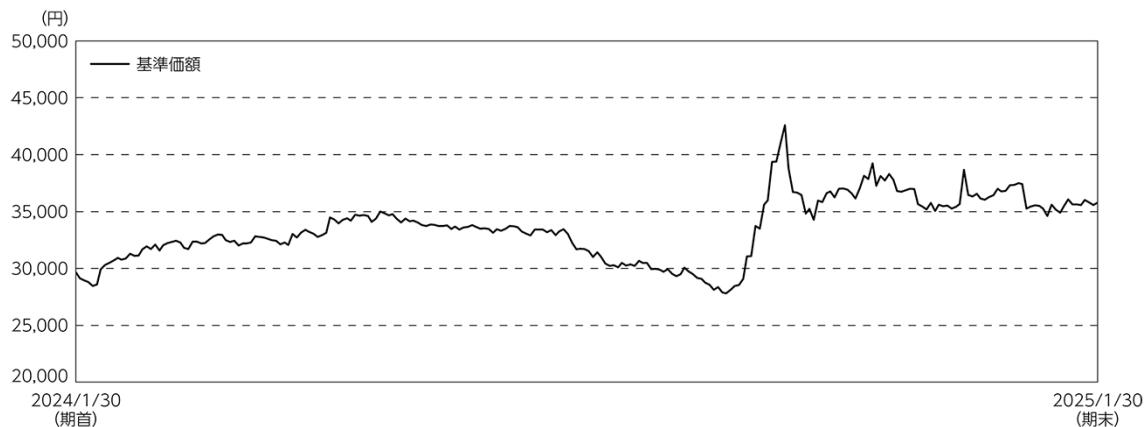
## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額 円	騰 落 率		投 資 信 託 組 入 比	券 率 %
		騰	落		
(期 首) 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) 謄落率は期首比です。

## ○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13期 : 2024年1月31日～2025年1月30日)



## 基準価額の主な変動要因

当ファンドが投資しているETF（A株が投資対象）の値上がりが上昇要因となりました。

## 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

主に中国A株に投資するファンドに投資を行いました。

## 今後の運用方針

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) その他の費用 (保管費用)	円 347 (347)	% 1.048 (1.048)	(a) その他の費用=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
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おります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を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おります。

(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	外貨建金額	邦貨換算金額
	口	口	千米ドル	千円	%
(米国) 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) 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。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
(A) 資産	円
コール・ローン等	76,305,341
投資信託受益証券(評価額)	3,403,071
投資証券(評価額)	1,188,621
未収利息	71,713,617
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

## ○損益の状況

(2024年1月31日～2025年1月30日)

項目	当期末
(A) 配当等収益	円
受取配当金	27,662
受取利息	25,344
支払利息	2,891
△ 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。

## ○お知らせ

ありません。

## ◎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 2025

	iShares MSCI China A UCITS ETF	
	2025 USD'000	2024 USD'000
Operating income	79,470	63,895
Net gains/(losses) on financial instruments	184,513	(239,101)
<b>Total investment income/(loss)</b>	<b>263,983</b>	<b>(175,206)</b>
Operating expenses	(10,242)	(9,521)
<b>Net operating income/(expenses)</b>	<b>253,741</b>	<b>(184,727)</b>
 <b>Finance costs:</b>		
Interest expense or similar charges	(2)	(1)
Distributions to redeemable shareholders	-	-
<b>Total finance costs</b>	<b>(2)</b>	<b>(1)</b>
 <b>Net profit/(loss) before taxation</b>	<b>253,739</b>	<b>(184,728)</b>
Taxation	(7,926)	(6,404)
<b>Net profit/(loss) after taxation</b>	<b>245,813</b>	<b>(191,132)</b>
 <b>Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders</b>	<b>245,813</b>	<b>(191,132)</b>

**STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE SHAREHOLDERS**

For the financial year ended 31 May 2025

	<b>iShares MSCI China A UCITS ETF</b>	2025	2024
	USD'000	USD'000	
Net assets at the beginning of the financial year	2,666,953	2,760,378	
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	245,813	(191,132)	
 <b>Share transactions:</b>			
Issue of redeemable shares	1,444,082	775,177	
Redemption of redeemable shares	(2,055,987)	(677,470)	
 <b>Increase/(decrease) in net assets resulting from share transactions</b>	<b>(611,905)</b>	<b>97,707</b>	
 <b>Net assets at the end of the financial year</b>	<b>2,300,861</b>	<b>2,666,953</b>	

**組入上位銘柄（2025年5月31日現在）**

(組入銘柄数：394)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Kweichow Moutai Co Ltd 'A'	5.04
2	Contemporary Amperex Technology Co Ltd 'A'	2.90
3	China Merchants Bank Co Ltd 'A'	2.36
4	China Yangtze Power Co Ltd 'A'	1.95
5	BYD Co Ltd 'A'	1.68
6	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'A'	1.51
7	Wuliangye Yibin Co Ltd 'A'	1.29
8	Agricultural Bank of China Ltd 'A'	1.24
9	Industrial Bank Co Ltd 'A'	1.24
10	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'A'	1.18

## 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 2024

	iShares FTSE China A50 ETF	
	2024 RMB	2023 RMB
<b>Income</b>		
Dividend income	574,390,632	510,178,776
Interest income	173,742	82,215
Security lending income	-	-
Net gain/(loss) on financial assets at fair value through profit or loss	2,217,478,634	(1,858,383,517)
Net foreign currency gain/(loss)	84	41
Other income	-	-
<b>Total net income/(loss)</b>	<b>2,792,043,092</b>	<b>(1,348,122,485)</b>
<b>Expenses</b>		
Management fee	(55,428,850)	(54,812,495)
Transaction costs on financial assets at fair value through profit or loss	(13,628,008)	(8,499,520)
<b>Total operating expenses</b>	<b>(69,056,858)</b>	<b>(63,312,015)</b>
<b>Operating profit/(loss)</b>	<b>2,722,986,234</b>	<b>(1,411,434,500)</b>
<b>Finance costs</b>		
Interest expense	(37,572)	-
<b>Profit/(loss) before taxation</b>	<b>2,722,948,662</b>	<b>(1,411,434,500)</b>
Taxation	(57,440,048)	(51,113,497)
<b>Total comprehensive income/(loss)</b>	<b>2,665,508,614</b>	<b>(1,462,547,997)</b>

### 組入上位銘柄 (2024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	11.54
2	Contemporary Amperex Techn - A	7.06
3	China Merchants Bank - A	4.89
4	China Yangtze Power Co Ltd - A	4.36
5	Ping An Insurance Group Co - A	3.42
6	Wuliangye Yibin Co Ltd - A	3.28
7	Ind & Comm Bk of China - A	3.21
8	BYD Co Ltd - A	3.09
9	Agricultural Bank of China - A	2.77
10	East Money Information Co - A	2.46