

■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／インデックス型
信託期間	無期限（設定日：2009年8月14日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、実質的に香港の取引所に上場している株式等に投資し、ハンセン指数（円換算ベース）をベンチマークとして、当該指数の動きに連動した投資成果を目指して運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 香港ハンセン指数マザーファンド 香港の取引所に上場している株式
当ファンドの運用方法	■主として香港の取引所に上場している株式の中から、ハンセン指数に採用されている銘柄を中心に投資します。 ■ハンセン指数（円換算ベース）をベンチマークとして、当該指数の動きに連動した投資成果を目指して運用を行います。 ■株式の実質組入比率は、原則として高位を保ちます。 ■外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 香港ハンセン指数マザーファンド ■株式への投資割合には、制限を設けません。 ■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（原則として毎年8月14日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配を行います。 ■分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

香港ハンセン指数 ファンド

【運用報告書(全体版)】

(2023年8月15日から2024年8月14日まで)

第 **15** 期

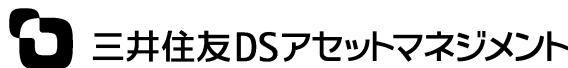
決算日 2024年8月14日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、実質的に香港の取引所に上場している株式等に投資し、ハンセン指数（円換算ベース）をベンチマークとして、当該指数の動きに連動した投資成果を目指して運用を行います。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）

香港ハンセン指数ファンド

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			(ベンチマーク) ハンセン指数 (円換算ベース)		株式組入 率	株式先物 比率 (買建-売建)	投資信託 証券組入 率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
11期(2020年8月14日)	13,885	260	3.9	135.58	1.6	82.9	15.6	1.3	1,087
12期(2021年8月16日)	14,811	220	8.3	144.60	6.6	87.0	11.6	1.1	1,177
13期(2022年8月15日)	13,712	230	△5.9	133.32	△7.8	84.1	14.9	1.0	1,351
14期(2023年8月14日)	14,097	360	5.4	137.86	3.4	91.6	10.5	0.8	1,551
15期(2024年8月14日)	12,843	400	△6.1	126.33	△8.4	88.4	10.8	0.7	1,467

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※ベンチマークは、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※ハンセン指数は、ハンセン・インデックス・カンパニー・リミテッドが公表する指数です。なお、ハンセン指数にかかる免責条項は目録見書をご覧ください。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		(ベンチマーク) ハンセン指数(円換算ベース)		株式組入 率	株式先物 比率 (買建-売建)	投資信託 証券組入 率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率			
(期首) 2023年8月14日	円	%		%	%	%	%
8月末	14,097	—	137.86	—	91.6	10.5	0.8
9月末	13,711	△2.7	134.09	△2.7	90.0	9.1	0.8
10月末	13,275	△5.8	129.28	△6.2	86.8	12.6	0.8
11月末	13,304	△5.6	129.60	△6.0	85.2	14.3	0.7
12月末	12,804	△9.2	128.57	△6.7	86.1	13.3	0.8
2024年1月末	12,363	△12.3	120.46	△12.6	68.5	31.1	0.7
2月末	11,801	△16.3	117.22	△15.0	74.2	25.3	0.8
3月末	12,660	△10.2	124.69	△9.6	77.4	21.8	0.7
4月末	12,765	△9.4	124.57	△9.6	90.8	8.5	0.8
5月末	14,199	0.7	138.56	0.5	90.8	8.7	0.7
6月末	14,681	4.1	142.33	3.2	96.0	3.5	0.7
7月末	14,797	5.0	142.32	3.2	88.1	11.5	0.6
(期末) 2024年8月14日	13,544	△3.9	129.18	△6.3	91.2	8.6	0.7
	13,243	△6.1	126.33	△8.4	88.4	10.8	0.7

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

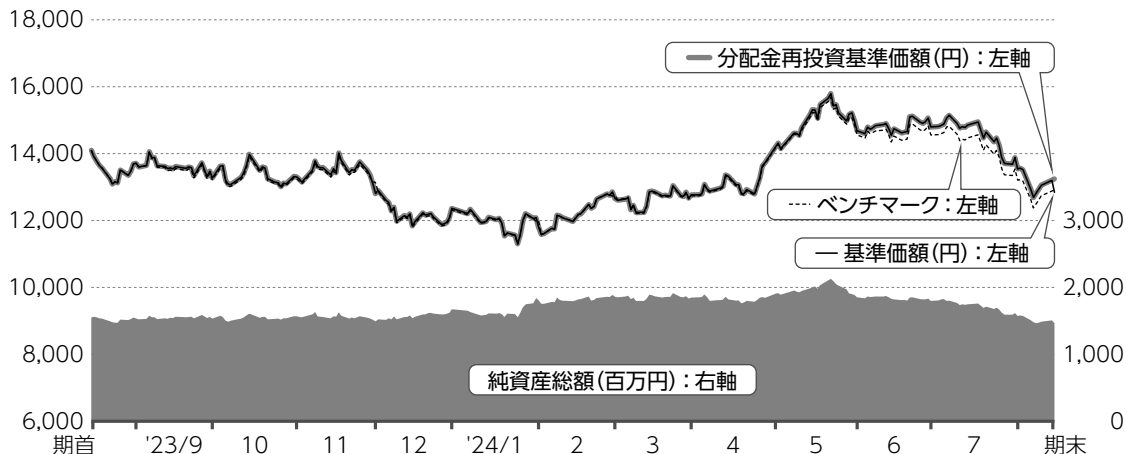
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について (2023年8月15日から2024年8月14日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期首	14,097円
期末	12,843円 (既払分配金400円(税引前))
騰落率	-6.1% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さま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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドのベンチマークは、ハンセン指数(円換算ベース)です。

※ハンセン指数は、ハンセン・インデックシズ・カンパニー・リミテッドが公表する指数です。なお、ハンセン指数にかかる免責条項は目論見書をご覧ください。

基準価額の主な変動要因(2023年8月15日から2024年8月14日まで)

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、実質的に香港の取引所に上場している株式等に投資し、ハンセン指数(円換算ベース)をベンチマークとして、当該指数の動きに連動した投資成果を目指して運用を行いました。実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いませんでした。

上昇要因

- 1月から7月にかけて香港ドル高・円安となったこと
- 中国証券監督管理委員会が株式相互取引(ストックコネクト)制度の拡充など香港の国際金融センターとしての地位向上に向けた支援策を発表したこと

下落要因

- 中国の弱い経済指標や、低調な不動産価格により中国景気に対する不透明感が増したこと
- 3中全会(中国共産党中央委員会第3回全体会議)で経済政策目標の達成に向けた行動計画の詳細が示されず、政策期待が後退したこと

投資環境について(2023年8月15日から2024年8月14日まで)

香港株式市場(中国関連株)は下落しました。また、為替市場では、香港ドル高・円安となりました。

株式市場

香港株式市場は下落しました。期初以降、市場予想を下回る経済指標の発表から、中国経済の先行き不透明感が増したことや、不動産企業を巡る信用懸念が継続したことなどが悪材料視されました。また、大手格付け会社が中国の信用格付けの見通しを引き下げたこともマイナス要因となり、1月末にかけて軟調となりました。一方、中国政府が株式市場への支援強化を示唆したことや低迷する不動産市場への支援策が強化されたことなどは好材料となり、2月から5月中旬にかけて市場は持ち直しました。

期末にかけては、台湾を巡る地政学リスクの高まりや、中国と欧米諸国の通商対立を巡る不透明感が増したことから下落しました。また、3中全会で経済政策目標の達成に向けた行動計画の詳細が示されず、政策期待が後退したこともマイナス要因となりました。

為替市場

米ドル・円は、期初と比較して米ドル高・円安となりました。期初は米国の金融引き締め長期化観測から日米金融政策格差が意識され、米ドルは円に対して上昇しました。12月末にかけて米国のインフレ鈍化観測から米ドルは円に対して下落したものの、2024年6月末にかけてはF R B(米連邦準備制度理事会)による早期の利下げ観測が後退したことから再度上昇しました。7月には、日銀による為替介入観測や米国での利下げ見通し、日銀による追加利下げなどから円高が進みました。

この期間、香港ドル・円も、概ね米ドル・円に沿った動きとなり、期間を通じては香港ドル高・円安となりました。

ポートフォリオについて (2023年8月15日から2024年8月14日まで)

当ファンド

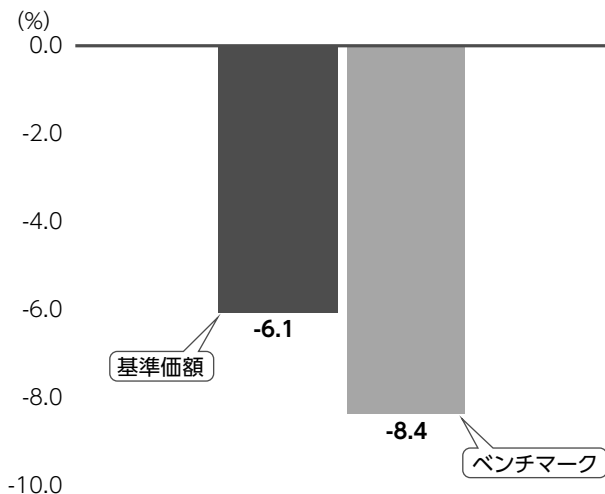
期を通じて主要投資対象である「香港ハンセン指数マザーファンド」を高位に組み入れました。

香港ハンセン指数マザーファンド

ハンセン指数(円換算ベース)の動きに連動する投資成果を目指し、概ね100%(先物、投資信託証券含む)の組入れを維持しました。

ベンチマークとの差異について (2023年8月15日から2024年8月14日まで)

基準価額とベンチマークの騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

当ファンドは、ハンセン指数(円換算ベース)をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

ベンチマークとの差異の状況および要因

基準価額の騰落率は-6.1%(分配金再投資ベース)となり、ベンチマークの騰落率-8.4%を2.3%上方乖離しました。

上方乖離要因

- 組入銘柄には配当金が計上されたのに対し、ベンチマークには配当金の影響が考慮されていないこと

分配金について(2023年8月15日から2024年8月14日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第15期
当期分配金	400
(対基準価額比率)	(3.02%)
当期の収益	400
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	3,971

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。
 ※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

期間の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、左記の通りいたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、「香港ハンセン指数マザーファンド」を高位に組み入れて運用を行います。

香港ハンセン指数マザーファンド

引き続き、ハンセン指数(円換算ベース)の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。個別銘柄においてもベンチマーク時価ウェイトに沿った投資を行い、トラッキングエラー(ポートフォリオとベンチマークのリターンの乖離)を抑制します。また、実質株式組入比率(先物取引含む)は概ね100%を維持することを基本とします。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

香港ハンセン指数ファンド

1万口当たりの費用明細 (2023年8月15日から2024年8月14日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	115円	0.858%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数) 期中の平均基準価額は13,375円です。
(投 信 会 社)	(59)	(0.440)	投信会社：ファンド運用の指図等の対価
(販 売 会 社)	(47)	(0.352)	販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、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)	(9)	(0.066)	受託会社：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	24	0.179	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
(株 式)	(18)	(0.135)	売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(6)	(0.043)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	10	0.073	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
(株 式)	(10)	(0.072)	有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(公 社 債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(d) その他費用	28	0.211	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)	(27)	(0.203)	保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.008)	監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	177	1.320	

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

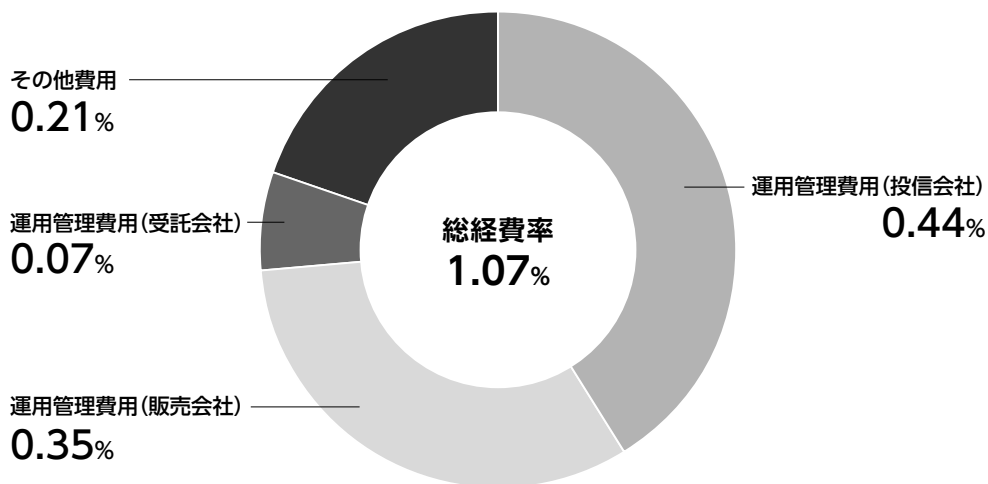
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当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。



参考情報 総経費率(年率換算)



※各費用は、前掲「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、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。

※各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。

※上記の前提条件で算出しているため、「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、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。

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(年率換算)は1.07%です。

香港ハンセン指数ファンド

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2023年8月15日から2024年8月14日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
香港ハンセン指数マザーファンド	546, 379	1, 049, 213	542, 446	1, 101, 529

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2023年8月15日から2024年8月14日まで)

項 目	当 期
	香港ハンセン指数マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1, 125, 639千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1, 456, 226千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0. 77

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年8月15日から2024年8月14日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2023年8月15日から2024年8月14日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

香港ハンセン指数ファンド

■ 組入れ資産の明細 (2024年8月14日現在)

親投資信託残高

種 類	期首(前期末)	期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
香港ハンセン指数マザーファンド	千口 766,993	千口 770,927	千円 1,520,500

※香港ハンセン指数マザーファンドの期末の受益権総口数は770,927,364口です。

■ 投資信託財産の構成

(2024年8月14日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
香港ハンセン指数マザーファンド	千円 1,520,500	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	295	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,520,795	100.0

※香港ハンセン指数マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産(1,516,327千円)の投資信託財産総額(1,520,579千円)に対する比率は99.7%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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アメリカ・ドル=147.12円、1香港・ドル=18.89円です。

香港ハンセン指数ファンド

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年8月14日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	1, 520, 795, 957円
コール・ローン等	295, 917
香港ハンセン指数マザーファンド(評価額)	1, 520, 500, 040
(B) 負 債	53, 780, 784
未払収益分配金	45, 690, 447
未払解約金	263, 803
未払信託報酬	7, 756, 975
その他未払費用	69, 559
(C) 純資産総額(A-B)	1, 467, 015, 173
元 本	1, 142, 261, 179
次期繰越損益金	324, 753, 994
(D) 受益権総口数	1, 142, 261, 179口
1万口当たり基準価額(C/D)	12, 843円

※当期における期首元本額1,100,910,184円、期中追加設定元本額1,545,941,563円、期中一部解約元本額1,504,590,568円です。

※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。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2023年8月15日 至2024年8月14日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2, 442円
受 取 利 息	3, 547
支 払 利 息	△ 1, 105
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 33, 456, 662
売 買 損 益	99, 094, 353
売 買 損 益	△132, 551, 015
(C) 信 託 報 酬 等	△ 14, 729, 321
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 48, 183, 541
(E) 前期繰越損益金	10, 000, 672
(F) 追加信託差損益金	408, 627, 310
(配 当 等 相 当 額)	(436, 600, 043)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 27, 972, 733)
(G) 合 計 (D+E+F)	370, 444, 441
(H) 収 益 分 配 金	△ 45, 690, 447
次期繰越損益金(G+H)	324, 753, 994
追加信託差損益金	408, 627, 310
(配 当 等 相 当 額)	(442, 757, 648)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 34, 130, 338)
分 配 準 備 積 立 金	10, 871, 427
繰 越 損 益 金	△ 94, 744, 743

※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。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※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。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	46, 561, 202円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	442, 757, 648
(d) 分配準備積立金	10, 000, 672
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	499, 319, 522
1万口当たり当期分配対象額	4, 371. 33
(f) 分配金	45, 690, 447
1万口当たり分配金	400

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税引前)	当 期
	400円

※分配金は、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」となり課税されます。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が「元本払戻金(特別分配金)」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

香港ハンセン指数マザーファンド

第15期（2023年8月15日から2024年8月14日まで）

信託期間	無期限（設定日：2009年8月14日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none">・主として香港の取引所に上場している株式の中から、ハンセン指数に採用されている銘柄を中心に投資し、ハンセン指数（円換算ベース）をベンチマークとして、当該指数の動きに連動した投資成果を目指して運用を行います。なお、運用の効率化のため、先物取引およびオプション取引、上場投資信託等を利用することがあります。・外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

香港ハンセン指数マザーファンド

■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(ベンチマーク) ハンセン指数 (円換算ベース)		株式組入 比率	株式先物 比率 (買建-売建)	投資信託 証券組入 比率	純資産 総額
	円	騰落率	円換算ベース	騰落率				
11期 (2020年8月14日)	18,977	4.6%	135.58	1.6%	81.1%	15.3%	1.3%	1,111
12期 (2021年8月16日)	20,689	9.0%	144.60	6.6%	85.4%	11.4%	1.1%	1,200
13期 (2022年8月15日)	19,628	△5.1%	133.32	△7.8%	82.4%	14.6%	1.0%	1,380
14期 (2023年8月14日)	20,837	6.2%	137.86	3.4%	89.0%	10.2%	0.8%	1,598
15期 (2024年8月14日)	19,723	△5.3%	126.33	△8.4%	85.3%	10.4%	0.7%	1,520

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※ベンチマークは、当報告書作成時に知れた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※ハンセン指数は、ハンセン・インデックシズ・カンパニー・リミテッドが公表する指数です。なお、ハンセン指数にかかる免責条項は目録見書をご覧ください。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		(ベンチマーク) ハンセン指数 (円換算ベース)		株式組入 比率	株式先物 比率 (買建-売建)	投資信託 証券組入 比率
	円	騰落率	円換算ベース	騰落率			
(期首) 2023年8月14日	20,837	—	137.86	—	89.0%	10.2%	0.8%
8月末	20,273	△2.7%	134.09	△2.7%	90.0%	9.1%	0.8%
9月末	19,642	△5.7%	129.28	△6.2%	86.7%	12.5%	0.8%
10月末	19,699	△5.5%	129.60	△6.0%	85.1%	14.2%	0.7%
11月末	18,972	△9.0%	128.57	△6.7%	85.9%	13.3%	0.8%
12月末	18,335	△12.0%	120.46	△12.6%	68.3%	31.0%	0.7%
2024年1月末	17,519	△15.9%	117.22	△15.0%	74.0%	25.2%	0.8%
2月末	18,801	△9.8%	124.69	△9.6%	77.4%	21.8%	0.7%
3月末	18,967	△9.0%	124.57	△9.6%	90.7%	8.5%	0.8%
4月末	21,104	1.3%	138.56	0.5%	90.6%	8.7%	0.7%
5月末	21,826	4.7%	142.33	3.2%	95.7%	3.5%	0.7%
6月末	22,008	5.6%	142.32	3.2%	87.8%	11.5%	0.6%
7月末	20,163	△3.2%	129.18	△6.3%	90.8%	8.6%	0.7%
(期末) 2024年8月14日	19,723	△5.3%	126.33	△8.4%	85.3%	10.4%	0.7%

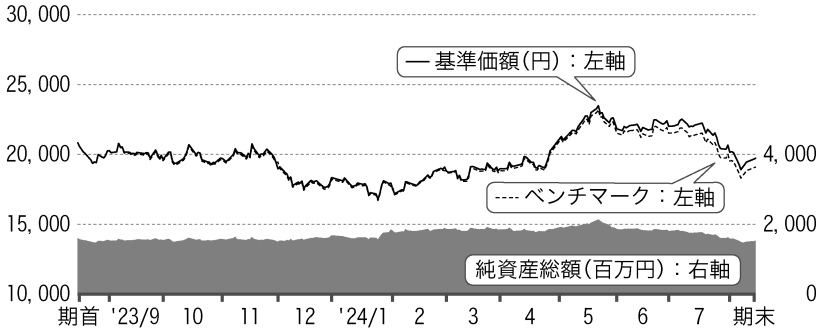
※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について (2023年8月15日から2024年8月14日まで)

基準価額等の推移



※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドのベンチマークは、ハンセン指数（円換算ベース）です。

※ハンセン指数は、ハンセン・インデックス・カンパニー・リミテッドが公表する指数です。なお、ハンセン指数にかか
 る免責条項は目録見書をご覧ください。

▶ 基準価額の主な変動要因 (2023年8月15日から2024年8月14日まで)

当ファンドは、ハンセン指数（円換算ベース）をベンチマークとして、当該指数の動きに連動した投資成果を目指して運用を行いました。外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いませんでした。

上昇要因

- ・ 1月から7月にかけて香港ドル高・円安となったこと
- ・ 中国証券監督管理委員会が株式相互取引（ストックコネクト）制度の拡充など香港の国際金融センターとしての地位向上に向けた支援策を発表したこと

下落要因

- ・ 中国の弱い経済指標や、低調な不動産価格により中国景気に対する不透明感が増したこと
- ・ 3中全会（中国共産党中央委員会第3回全体会議）で経済政策目標の達成に向けた行動計画の詳細が示されず、政策期待が後退したこと

▶ 投資環境について (2023年8月15日から2024年8月14日まで)

香港株式市場（中国関連株）は下落しました。また、為替市場では、香港ドル高・円安となりました。

株式市場

香港株式市場は下落しました。期初以降、市場予想を下回る経済指標の発表から、中国経済の先行き不透明感が増したことや、不動産企業を巡る信用懸念が継続したことなどが悪材料視されました。また、大手格付け会社が中国の信用格付けの見通しを引き下げたこともマイナス要因となり、1月末にかけて軟調となりました。一方、中国政府が株式市場への支援強化を示唆したことや低迷する不動産市場への支援策が強化されたことなどは好材料となり、2月から5月中旬にかけて市場は持ち直しました。

期末にかけては、台湾を巡る地政学リスクの高まりや、中国と欧米諸国の通商対立を巡る不透明感が増したことから下落しました。また、3中全会で経済政策目標の達成に向けた行動計画の詳細が示されず、政策期待が後退したこともマイナス要因となりました。

為替市場

米ドル・円は、期初と比較して米ドル高・円安となりました。期初は米国の金融引き締め長期化観測から日米金融政策格差が意識され、米ドルは円に対して上昇しました。12月末にかけて米国のインフレ鈍化観測から米ドルは円に対して下落したものの、2024年6月末にかけてはFRB（米連邦準備制度理事会）による早期の利下げ観測が後退したことから再度上昇しました。7月には、日銀による為替介入観測や米国での利下げ見通し、日銀による追加利下げなどから円高が進みました。

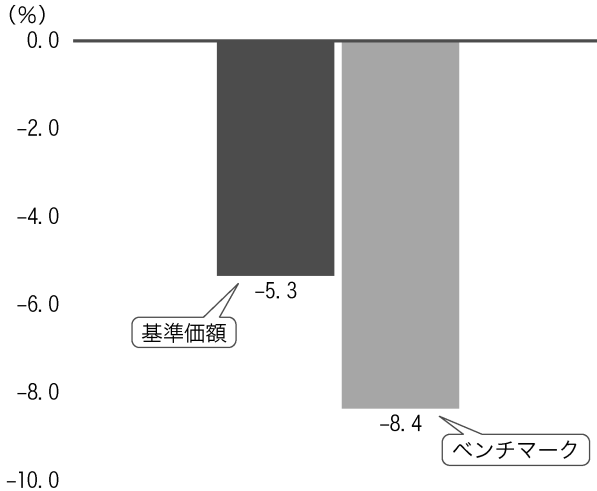
この期間、香港ドル・円も、概ね米ドル・円に沿った動きとなり、期間を通じては香港ドル高・円安となりました。

▶ ポートフォリオについて (2023年8月15日から2024年8月14日まで)

ハンセン指数（円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指し、概ね100%（先物、投資信託証券含む）の組入れを維持しました。

▶ ベンチマークとの差異について (2023年8月15日から2024年8月14日まで)

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、ハンセン指数（円換算ベース）をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は-5.3%となり、ベンチマークの騰落率-8.4%を3.1%上方乖離しました。

上方乖離要因

- ・組入銘柄には配当金が計上されたのに対し、ベンチマークには配当金の影響が考慮されていないこと

2 今後の運用方針

引き続き、ハンセン指数（円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。個別銘柄においてもベンチマーク時価ウェイトに沿った投資を行い、トラッキングエラー（ポートフォリオとベンチマークのリターンの乖離）を抑制します。また、実質株式組入比率（先物取引含む）は概ね100%を維持することを基本とします。

香港ハンセン指数マザーファンド

■ 1万口当たりの費用明細(2023年8月15日から2024年8月14日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (株式) (先物・オプション) (投資信託証券)	35円 (27) (8) (0)	0.178% (0.134) (0.043) (0.001)	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：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)	14 (14) (0)	0.073 (0.072) (0.001)	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：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)	40 (40) (0)	0.203 (0.203) (0.000)	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：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	90	0.454	

期中の平均基準価額は19,851円です。

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況(2023年8月15日から2024年8月14日まで)

(1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	香 港	百株 15,373.5 (-)	千香港・ドル 27,987 (△3)	百株 15,968.5	千香港・ドル 30,283

※金額は受渡し代金。

※()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。

(2) 投資信託証券

			買 付		売 付	
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外国	香 港	LINK REIT	口 7,300	千香港・ドル 283	口 7,300	千香港・ドル 256

※金額は受渡し代金。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

(3)先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	株式先物取引	百万円 4,464	百万円 4,456	百万円 -	百万円 -

※金額は受渡し代金。

※外国の取引金額は、各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2023年8月15日から2024年8月14日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,125,639千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,456,226千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.77

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等(2023年8月15日から2024年8月14日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2023年8月15日から2024年8月14日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

香港ハンセン指数マザーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2024年 8月14日現在)

(1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		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	
SINO BIOPHARMACEUTICAL	730	730	215	4,067	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BYD ELECTRONIC INTL CO LTD	—	50	146	2,772	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	90	90	492	9,299	公益事業
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	138	138	405	7,664	消費者サービス
MTR CORP	120	120	312	5,893	運輸
SUN HUNG KAI PROPERTIES	92.5	87.5	629	11,884	不動産管理・開発
CLP HOLDINGS LTD	130	130	908	17,165	公益事業
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	390	390	298	5,643	自動車・自動車部品
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	89.6	89.6	198	3,740	不動産管理・開発
HONG KONG & CHINA GAS	725.65	735.65	486	9,185	公益事業
HANG SENG BANK LTD	50	50	449	8,491	銀行
NEW WORLD DEVELOPMENT	90	90	64	1,227	不動産管理・開発
CHINA RESOURCES BEER HOLDING	100	105	242	4,581	食品・飲料・タバコ
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	176.05	176.05	716	13,535	資本財
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	360	420	129	2,443	生活必需品流通・小売り
ORIENT OVERSEAS INTL LTD	10	10	104	1,981	運輸
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	120	140	127	2,403	食品・飲料・タバコ
CK ASSET HOLDINGS LTD	131.05	126.05	392	7,405	不動産管理・開発
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	1,620	1,580	788	14,893	エネルギー
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	78	78	1,801	34,036	金融サービス
WH GROUP LTD	540	540	283	5,355	食品・飲料・タバコ
HANG LUNG PROPERTIES LTD	120	110	61	1,169	不動産管理・開発
TENCENT HOLDINGS LTD	190	158	5,981	112,997	メディア・娯楽
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	140	—	—	—	不動産管理・開発
XIAOMI CORP-CLASS B	1,136	1,132	1,913	36,138	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA UNICOM HONG KONG LTD	400	400	246	4,654	電気通信サービス
CHINA RESOURCES POWER HOLDIN	120	120	267	5,043	公益事業
PETROCHINA CO LTD-H	1,380	1,360	915	17,289	エネルギー
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	130	140	100	1,896	資本財
MEITUAN-CLASS B	365	384	3,970	75,003	消費者サービス
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	45	55	57	1,086	一般消費財・サービス流通・小売り
CNOOC LTD	1,010	1,010	2,025	38,253	エネルギー
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	757	732	5,757	108,753	一般消費財・サービス流通・小売り
BUDWEISER BREWING CO APAC LT	129	130	118	2,242	食品・飲料・タバコ
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	245	250	293	5,534	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	7,030	7,010	3,876	73,227	銀行
CHINA MOBILE LTD	400	400	2,878	54,365	電気通信サービス
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	113	113	237	4,482	不動産管理・開発
JD.COM INC-CLASS A	113.09	103.09	1,039	19,629	一般消費財・サービス流通・小売り
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	320	320	107	2,025	半導体・半導体製造装置
NETEASE INC	45	45	625	11,824	メディア・娯楽
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	270	270	453	8,568	半導体・半導体製造装置
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	72.5	72.5	148	2,814	生活必需品流通・小売り
HAIER SMART HOME CO LTD-H	158	158	376	7,118	耐久消費財・アパレル

香港ハンセン指数マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
WUXI APPTec CO LTD-H	—	23	79	1,505	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HAIDLIAO INTERNATIONAL HOLDI	130	110	133	2,522	消費者サービス
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L	40	40	227	4,288	公益事業
HENGAN INTL GROUP CO LTD	45	45	115	2,176	家庭用品・パーソナル用品
NONGFU SPRING CO LTD-H	130	130	387	7,317	食品・飲料・タバコ
BAIDU INC-CLASS A	46	46	379	7,177	メディア・娯楽
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	220	220	712	13,464	エネルギー
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	573.6	573.6	338	6,392	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SINOPHARM GROUP CO-H	—	88	179	3,382	ヘルスケア機器・サービス
CHINA RESOURCES LAND LTD	217.77	207.77	471	8,909	不動産管理・開発
BYD CO LTD-H	65	70	1,491	28,164	自動車・自動車部品
HSBC HOLDINGS PLC	1,024	868	5,594	105,675	銀行
AIA GROUP LTD	758	732	3,853	72,801	保険
CITIC LTD	470	470	336	6,347	資本財
IND & COMM BK OF CHINA-H	4,790	5,060	2,271	42,916	銀行
LI AUTO INC-CLASS A	—	89	671	12,684	自動車・自動車部品
TRIP.COM GROUP LTD	9	11	364	6,894	消費者サービス
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	250	245	313	5,914	不動産管理・開発
SANDS CHINA LTD	184	184	253	4,796	消費者サービス
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	130	132	86	1,625	一般消費財・サービス流通・小売り
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	810	—	—	—	不動産管理・開発
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	89	93	633	11,972	耐久消費財・アパレル
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	100	100	974	18,408	資本財
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	54	54	336	6,354	耐久消費財・アパレル
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	410	435	1,470	27,773	保険
CHINA MENGNIU DAIRY CO	210	200	262	4,949	食品・飲料・タバコ
LI NING CO LTD	155	150	208	3,944	耐久消費財・アパレル
SUNNY OPTICAL TECH	46	46	204	3,853	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	240	240	534	10,087	銀行
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	480	480	499	9,429	保険
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	51	51	280	5,298	公益事業
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	360	360	554	10,472	素材
LENOVO GROUP LTD	480	520	526	9,940	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA MERCHANTS BANK-H	255	255	826	15,606	銀行
BANK OF CHINA LTD-H	5,430	5,420	1,848	34,912	銀行
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	125	155	146	2,775	不動産管理・開発
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	185	185	183	3,473	素材
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	80	80	146	2,774	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY	44	44	96	1,820	不動産管理・開発
小計	株数・金額	39,155.81	38,560.81	68,639	1,296,599
	銘柄数<比率>	79銘柄	81銘柄	—	<85.3%>
合計	株数・金額	39,155.81	38,560.81	—	1,296,599
	銘柄数<比率>	79銘柄	81銘柄	—	<85.3%>

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

※〈〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

香港ハンセン指数マザーファンド

(2) 外国投資信託証券

銘柄		期首(前期末)		期末		組入比率
		口数	口数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港) LINK REIT		口 16,600	口 16,600	千香港・ドル 579	千円 10,943	% 0.7
小計	口数・金額	16,600	16,600	579	10,943	0.7
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.7%>	
合計	口数・金額	16,600	16,600	—	10,943	0.7
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.7%>	

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

※<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		期末	
		買建額	売建額
外国	MINI HSI IDX FUT	百万円 158	百万円 —

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

■ 投資信託財産の構成

(2024年8月14日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
株式	千円 1,296,599	% 85.3
投資証券	10,943	0.7
コール・ローン等、その他	213,035	14.0
投資信託財産総額	1,520,579	100.0

※期末における外貨建資産(1,516,327千円)の投資信託財産総額(1,520,579千円)に対する比率は99.7%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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アメリカ・ドル=147.12円、1香港・ドル=18.89円です。

香港ハンセン指数マザーファンド

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年8月14日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	1,577,770,129円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	132,618,363
株 式 (評 価 額)	1,296,599,782
投 資 証 券 (評 価 額)	10,943,733
未 収 入 金	59,351,885
未 収 配 当 金	6,774,467
差 入 委 託 証 拠 金	71,481,899
(B) 負 債	57,263,256
未 払 金	57,263,256
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,520,506,873
元 本	770,927,364
次 期 繰 越 損 益 金	749,579,509
(D) 受 益 権 総 口 数	770,927,364口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	19,723円

※当期における期首元本額766,993,888円、期中追加設定元本額546,379,832円、期中一部解約元本額542,446,356円です。

※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。

※期末における元本の内訳は、香港ハンセン指数ファンド770,927,364円です。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2023年8月15日 至2024年8月14日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	65,786,276円
受 取 配 当 金	64,285,476
受 取 利 息	27,514
そ の 他 収 益	1,476,499
支 払 利 息	△ 3,213
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 57,285,943
売 買 益 損	190,777,694
売 買 損 益	△248,063,637
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 30,349,310
取 引 益 損	46,526,901
取 引 損 益	△ 76,876,211
(D) そ の 他 費 用 等	△ 3,496,324
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	△ 25,345,301
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	831,173,767
(G) 解 約 差 損 益 金	△559,082,660
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	502,833,703
(I) 合 計 (E + F + G + H)	749,579,509
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	749,579,509

※有価証券売買損益および先物取引等損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※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。

※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。