

運用報告書（全体版）

第21期（決算日 2023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、2023年1月30日に第21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

◎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。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額		株組入比率	式率	投資信託証券組入比率	純資産額
		税分	達配み騰落				
	円		円		%	%	百万円
17期(2019年1月30日)	31,994		1,200		△22.5	99.6	10,904
18期(2020年1月30日)	34,140		1,100		10.1	99.6	11,595
19期(2021年2月1日)	45,674		1,100		37.0	95.0	14,632
20期(2022年1月31日)	35,261		1,100		△20.4	99.9	10,996
21期(2023年1月30日)	34,882		1,100		2.0	99.8	11,085

(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	騰落率	株組入比率	式率	投資信託証券組入比率	託証券率
(期首) 2022年1月31日	35,261	—		99.9		1.1
2月末	34,405	△ 2.4		94.6		1.1
3月末	34,071	△ 3.4		93.4		1.2
4月末	31,796	△ 9.8		92.5		1.3
5月末	32,978	△ 6.5		90.8		1.3
6月末	36,732	4.2		90.8		0.9
7月末	34,218	△ 3.0		90.5		0.6
8月末	34,160	△ 3.1		91.2		0.6
9月末	31,588	△10.4		90.1		0.6
10月末	27,517	△22.0		91.9		0.6
11月末	30,880	△12.4		96.9		0.6
12月末	31,312	△11.2		99.2		0.6
(期末) 2023年1月30日	35,982	2.0		99.8		0.6

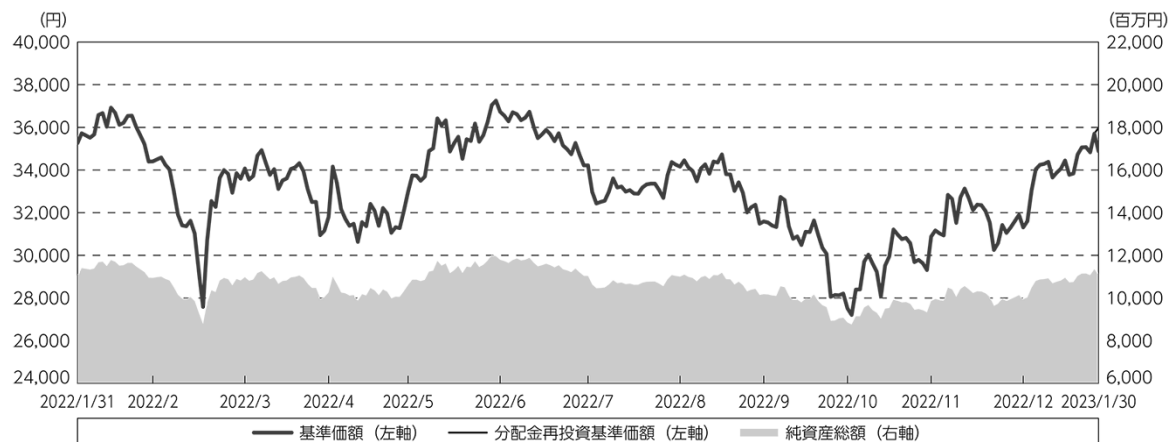
(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

(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21期：2022年2月1日～2023年1月30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、期首（2022年1月31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電気通信サービスの中国電信（CHINA TELECOM）、エネルギーの中国海洋石油（CNOOC Ltd）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。

<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）および騰訊控股（TENCENT）などの株価が下落し、基準価額のマイナス要因となりました。

投資環境について

【株式市況】

香港に上場する中国株式は、期初から2022年2月中旬まで堅調に推移したのち、米国証券取引所における一部の中国企業の上場廃止懸念、国内での新型コロナウイルス感染者数の増加、地政学的リスクに伴い、3月中旬にかけて急落しました。4月上旬にかけては値を戻す動きを見せたものの、6月下旬にかけては一定範囲内で推移しました。その後、国内景気減速懸念、不動産市場を巡る根強い不透明感、新型コロナウイルスの国内感染の再拡大、習主席への権力集中が一段と鮮明になった中国新指導部などを背景に、10月末にかけて下落基調となりました。期末にかけては、政府の不動産市場に対する包括的な金融支援策、調整局面を経て魅力的な水準になった株価バリュエーション、ゼロコロナ対策の撤廃などから上昇傾向に転じました。

一方、中国本土の株式市場は、期初から2022年3月初旬まで一定範囲内で推移したのち、4月下旬にかけて途中上下動を見せながらも下落傾向となりました。国内での新型コロナウイルス感染者数の増加に伴う主要都市での都市封鎖などが下落要因となりました。その後、中国人民銀行による流動性の供給拡大、都市封鎖の解除などを背景に6月下旬にかけて上昇傾向に転じたのち、10月末にかけて下落基調となりました。国内景気減速懸念、不動産市場を巡る根強い不透明感、新型コロナウイルスの国内感染の再拡大、習主席への権力集中が一段と鮮明になった中国新指導部などが下落要因となりました。期末にかけては、政府の不動産市場に対する包括的な金融支援策、ゼロコロナ対策の撤廃などから途中上下動を見せながらも上昇傾向に転じました。

【為替相場】

香港ドルは対円で、期初から2022年3月上旬までは方向感に欠ける動きとなったのち、10月中旬にかけて上昇基調となりました。米ドルと連動する香港ドルは、米国の積極的な利上げに伴う米ドル高・円安の進行が対円での上昇要因となりました。その後、期末にかけて香港ドルは対円で下落傾向に転じました。米国の利上げペースの減速観測、日本の大規模な金融緩和の一部修正などに伴い米ドル安・円高が進行するとともに、香港ドルも円に対して下落しました。

一方、人民元は対円で、底堅く推移する国内経済指標などから期初から2022年4月中旬にかけて上昇傾向となりました。その後、主要都市での都市封鎖などに伴い5月下旬にかけて下落傾向に転じたのち、都市封鎖の解除による経済活動再開から7月中旬にかけて値を戻す動きとなりました。10月中旬にかけて人民元は円に対して一定範囲内で推移したものの、期末にかけては途中上下動を見せながらも下落基調となりました。国内の一段の金融緩和、日本の大規模な金融緩和の一部修正などが下落要因となりました。

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>

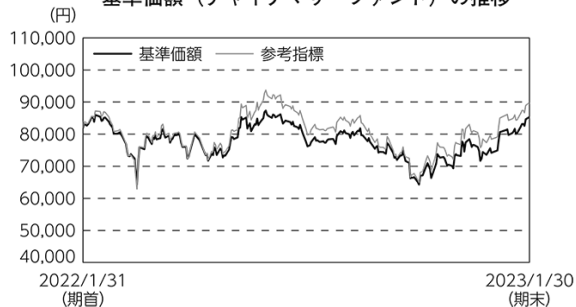
主として香港市場に上場する株式を投資対象とし、銘柄の収益性、バリュエーション、財務状況、企業収益の成長要因などに着目し、銘柄を選別しました。

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。

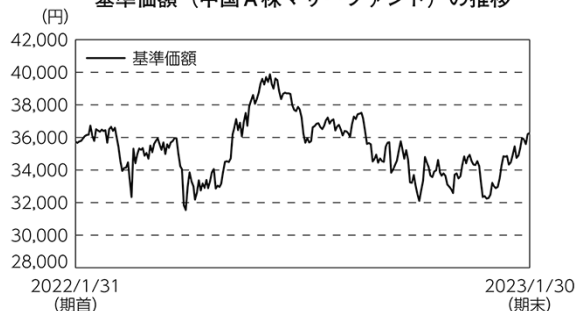
<中国A株マザーファンド>

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21期
	2022年2月1日～ 2023年1月30日
当期分配金	1,100
(対基準価額比率)	3.057%
当期の収益	623
当期の収益以外	476
翌期繰越分配対象額	31,760

(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

中国における財政および金融面での強力な政策支援、一段の国内経済活動の再開、中国企業の米国預託証券(ADR)を巡る上場廃止リスクの低下、妙味ある株価バリュエーションなどが株式市場の支援材料になると考えます。但し、世界的な景気減速を背景とした外需の減少、国内不動産市場の低迷などには引き続き留意が必要と考えられます。

中長期的な視点では、中国株式市場を当社は前向きに見ています。高い経済成長ポテンシャル、堅調な企業収益見通し、政府の安定した成長を重視する政策スタンスなどが引き続き中長期的に株価を下支えすると考えます。

<HSBC チャイナ オープン>

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

<チャイナマザーファンド>

消費およびサービス部門をけん引役とする新たな経済成長モデルへの移行が進む中、「ニューエコノミー」と呼ばれるサービス業、ハイテク関連産業などの分野に、魅力的な投資機会があると見ています。また、収益性が高く、割安感の強いセクター／銘柄を選好しています。

<中国A株マザーファンド>

主に中国A株を主要投資対象とするETFに投資を行う方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 2 月 1 日～2023年 1 月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 649	% 1.973	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(361)	(1.096)	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 ）	(253)	(0.768)	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 ）	(36)	(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	34	0.102	(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 ）	(33)	(0.101)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	49	0.150	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(49)	(0.149)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.001)	
(d) そ の 他 費 用	34	0.105	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(27)	(0.081)	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)	(0.018)	振替制度にかかる費用、印刷業者に支払う法定書類の作成、印刷、交付および 届出にかかる費用等
合 計	766	2.330	
期中の平均基準価額は、32,909円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

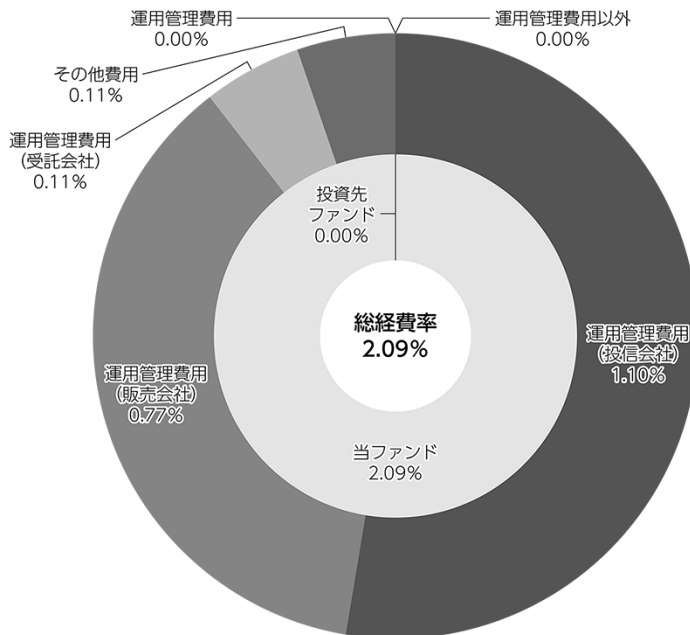
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注) 各項目の費用は、マザーファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.09%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	2.09
①当ファンドの費用の比率	2.09
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経費率については、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

(2022年2月1日～2023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 242,522	千円 1,871,306	千口 287,617	千円 2,252,850

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2022年2月1日～2023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	27,820,854千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	14,399,940千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.93

(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

(2022年2月1日～2023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			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 11,142	百万円 10,527	94.5	百万円 11,836	百万円 10,471	88.5

平均保有割合 67.7%

※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。

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

(2023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
チャイナ マザーファンド	千口 1,389,429	千口 1,344,334	千円 11,470,671
中国A株マザーファンド	18,530	18,530	67,206

(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

(2023年1月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
チャイナ マザーファンド	千円 11,470,671	% 99.4
中国A株マザーファンド	67,206	0.6
投資信託財産総額	11,537,877	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(16,696,230千円)の投資信託財産総額(17,133,732千円)に対する比率は97.4%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(72,587千円)の投資信託財産総額(77,349千円)に対する比率は93.8%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=130.11円、1香港ドル=16.62円、1オフショア人民元=19.2986円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,537,877,852
チャイナ マザーファンド(評価額)	11,470,671,805
中国A株マザーファンド(評価額)	67,206,047
(B) 負債	452,254,421
未払収益分配金	349,586,033
未払信託報酬	101,936,684
その他未払費用	731,704
(C) 純資産総額(A - B)	11,085,623,431
元本	3,178,054,852
次期繰越損益金	7,907,568,579
(D) 受益権総口数	3,178,054,852口
1万口当たり基準価額(C/D)	34,882円

(注) 当ファンドの期首元本額は3,118,536,966円、期中追加設定元本額は569,708,160円、期中一部解約元本額は510,190,274円です。

(注) また、1口当たり純資産額は3,4882円です。

(注) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の第6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

○損益の状況 (2022年2月1日～2023年1月30日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	569,432,674
売買益	693,363,632
売買損	△ 123,930,958
(B) 信託報酬等	△ 211,889,051
(C) 当期損益金(A + B)	357,543,623
(D) 前期繰越損益金	179,406,316
(E) 追加信託差損益金	7,720,204,673
(配当等相当額)	(7,681,885,862)
(売買損益相当額)	(38,318,811)
(F) 計(C + D + E)	8,257,154,612
(G) 収益分配金	△ 349,586,033
次期繰越損益金(F + G)	7,907,568,579
追加信託差損益金	7,720,204,673
(配当等相当額)	(7,687,648,771)
(売買損益相当額)	(32,555,902)
分配準備積立金	2,406,060,882
繰越損益金	△ 2,218,696,976

(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(198,019,475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(7,687,648,771円)および分配準備積立金(2,557,627,440円)より分配対象収益は10,443,295,686円(10,000口当たり32,860円)であり、うち349,586,033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、31,759,812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、皆さまの口座に入れて再投資いたします。

◇分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」に分かれます。

普通分配金 … 分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額普通分配金となります。

元本払戻金 … 分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金(特別分配金)となり、残りの部分(特別分配金)は普通分配金となります。元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

○お知らせ

ありません。

◆親投資信託「HSBC チャイナ マザーファンド」の運用状況
第21期（2022年2月1日～2023年1月30日）

◎チャイナ マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主に中国の証券取引所に上場している株式に投資することにより、中長期的に信託財産の成長を目指した運用を行います。
主要運用対象	主に中国の証券取引所に上場している株式に投資します。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。また、外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指標		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	円	騰落中率	(円ベース)	騰落中率			
17期(2019年1月30日)	64,413	△21.7	46,884	△21.9	95.1	—	百万円 18,427
18期(2020年1月30日)	72,324	12.3	51,737	10.4	95.6	—	19,042
19期(2021年2月1日)	100,858	39.5	70,605	36.5	92.1	—	22,991
20期(2022年1月31日)	82,031	△18.7	55,234	△21.8	96.4	—	16,959
21期(2023年1月30日)	85,326	4.0	60,455	9.5	96.4	—	16,915

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

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

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 標		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	円	騰 落 率	(円ベース)	騰 落 率		
(期 首) 2022年 1月31日	82,031	—	55,234	—	96.4	—
2 月 末	80,171	△ 2.3	54,583	△ 1.2	95.0	—
3 月 末	79,565	△ 3.0	54,356	△ 1.6	93.7	—
4 月 末	74,390	△ 9.3	50,205	△ 9.1	92.5	—
5 月 末	77,277	△ 5.8	53,020	△ 4.0	90.7	—
6 月 末	86,137	5.0	62,187	12.6	90.7	—
7 月 末	80,412	△ 2.0	57,057	3.3	90.2	—
8 月 末	80,426	△ 2.0	56,823	2.9	91.6	—
9 月 末	74,491	△ 9.2	51,115	△ 7.5	90.3	—
10 月 末	65,018	△20.7	44,285	△19.8	92.0	—
11 月 末	73,053	△10.9	51,351	△ 7.0	96.8	—
12 月 末	74,207	△ 9.5	52,796	△ 4.4	99.0	—
(期 末) 2023年 1月30日	85,326	4.0	60,455	9.5	96.4	—

(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

(2022年2月1日～2023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 79 (78) (1)	% 0.102 (0.101) (0.001)	(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)	116 (115) (1)	0.150 (0.149) (0.001)	(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)	59 (58) (1)	0.076 (0.076) (0.001)	(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	254	0.328	
期中の平均基準価額は、77,264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

(2022年2月1日～2023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 3,202	千米ドル 13,689	百株 1,929	千米ドル 9,618
	香港	140,900 (475)	千香港ドル 372,680 (7,392)	464,415 (-)	千香港ドル 517,345 (7,772)
	中国	68,143 (557)	千オフショア人民元 289,604 (-)	52,892	千オフショア人民元 204,615

(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 LINK REIT	口 -	千香港ドル -	口 97,200	千香港ドル 6,166

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2022年2月1日～2023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	27,820,854千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	14,399,940千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.93

(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

(2022年2月1日～2023年1月30日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 11,142	百万円 10,527	% 94.5	百万円 11,836	百万円 10,471	% 88.5

(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

(2023年1月30日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(米国)	百株	百株	千米ドル	千円	
BAIDU INC - SPON ADR	128	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ZAI LAB LTD-ADR	39	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HUAZHU GROUP LTD-ADR	45	439	2,209	287,434	消費者サービス
NIO INC - ADR	170	—	—	—	自動車・自動車部品
TRIP.COM GROUP LTD	—	957	3,771	490,730	小売
KANZHUN LTD - ADR	—	398	1,024	133,238	メディア・娯楽
LI AUTO INC - ADR	229	401	1,003	130,593	自動車・自動車部品
PINDUODUO INC-ADR	45	385	4,038	525,388	小売
YUM CHINA HOLDINGS INC	144	—	—	—	消費者サービス
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	506	—	—	—	運輸
小計	株数・金額	2,582	12,046	1,567,384	
	銘柄数<比率>	5	—	<9.3%>	
(香港)			千香港ドル		
ANHUI CONCH CEMENT COMPANY LIMITED	3,965	1,395	4,289	71,293	素材
CLP HOLDINGS LIMITED	1,825	—	—	—	公益事業
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	7,940	—	—	—	不動産
CHINA RESOURCES LAND LTD	—	3,100	12,307	204,542	不動産
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	56,780	15,520	6,673	110,915	エネルギー
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	—	1,710	3,170	52,691	ソフトウェア・サービス
HANG SENG BANK LTD	975	—	—	—	銀行
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD	6,320	—	—	—	素材
CHINA RESOURCES GAS GROUP LIMITED	2,000	1,485	5,071	84,284	公益事業
BYD CO LTD-H	—	195	4,800	79,790	自動車・自動車部品
CHINA TELECOM CORP LTD	149,360	24,920	9,369	155,728	電気通信サービス
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	3,700	—	—	—	公益事業
GREAT WALL MOTOR COMPANY LIMITED	3,140	—	—	—	自動車・自動車部品
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	—	3,850	5,836	97,004	保険
TSINGTAO BREWERY COMPANY LIMITED-H	—	1,260	9,966	165,644	食品・飲料・タバコ
CHINA RESOURCES BEER(HOLDINGS) CO LTD	1,320	1,580	9,930	165,041	食品・飲料・タバコ
CNOOC LTD	25,700	19,070	22,197	368,922	エネルギー
CHINA MENGNIU DAIRY COMPANY LIMITED	6,780	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA	5,270	5,840	37,492	623,130	保険
LI NING CO LIMITED	2,240	1,590	12,879	214,048	耐久消費財・アパレル
AIR CHINA LIMITED-H	—	20,540	15,220	252,958	運輸
BAIDU INC-CLASS A	—	1,529	20,937	347,976	ソフトウェア・サービス
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	136,630	62,990	33,195	551,713	銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS	—	491	5,258	87,398	耐久消費財・アパレル
CHINA MERCHANTS BANK-H	7,825	3,210	16,916	281,155	銀行
IND & COMM BK OF CHINA - H	27,620	—	—	—	銀行
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP COMPANY	769	1,372	15,956	265,194	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	192	—	—	—	耐久消費財・アパレル
CHINA RAILWAY GROUP LTD - H	—	11,700	5,218	86,726	資本財
CRRC CORPORATION LIMITED	36,960	—	—	—	資本財
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	4,929	3,360	7,946	132,069	耐久消費財・アパレル
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	815	—	—	—	不動産
CITIC SECURITIES CO LTD	—	1,395	2,656	44,144	各種金融
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS	4,790	2,390	5,449	90,565	不動産
XIAOMI CORP-CLASS B	10,430	3,206	4,315	71,719	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘柄	株数	当 期 末			業 種 等	
		株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
MEITUAN-CLASS B	2,414	2,520	44,074	732,523	小売	
NEW MEITUAN-CLASS B	—	255	4,461	74,153	小売	
POLY PROPERTY SERVICES CO LTD	—	948	5,692	94,613	不動産	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	6,923	8,356	98,019	1,629,086	ソフトウェア・サービス	
PHARMARON BEIJING CO LTD-H	883	—	—	—	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	1,336	1,743	43,841	728,643	小売	
NEW JD.COM INC - CL A	96	—	—	—	小売	
SMOORE INTERNATIONAL HOLDING	3,340	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	3,980	4,170	29,586	491,721	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
JIUMAOJIU INTERNATIONAL HOLD	—	3,550	7,952	132,162	消費者サービス	
KUAI SHOU TECHNOLOGY	—	605	4,398	73,100	メディア・娯楽	
NETEASE INC	2,690	2,118	30,659	509,553	メディア・娯楽	
REMEGEN CO LTD-H	700	360	2,480	41,224	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NONGFU SPRING CO LTD-H	1,180	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
TENCENT HOLDINGS LIMITED	2,071	2,510	104,165	1,731,222	ソフトウェア・サービス	
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	—	471	3,306	54,952	食品・生活必需品小売り	
NIO INC-CLASS A	—	649	6,074	100,961	自動車・自動車部品	
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	3,270	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H	8,356	—	—	—	各種金融	
GANFENG LITHIUM GROUP CO LTD-H	102	622	4,748	78,925	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	545,618	222,578	666,516	11,077,504	
	銘柄数 < 比率 >	39	38	—	< 65.5% >	
(中国)			千円	千人民元		
SUZHOU DONGSHAN PRECISION-A	—	963	2,547	49,168	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SUNGWOW POWER SUPPLY CO LT-A	144	671	8,627	166,505	資本財	
HANGZHOU ROBAM APPLIANCES-A	—	2,147	6,640	128,146	耐久消費財・アパレル	
BEIJING NEW BUILDING MATER-A	1,030	—	—	—	資本財	
VENUSTECH GROUP INC-A	—	1,063	3,209	61,935	ソフトウェア・サービス	
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	—	602	4,281	82,634	資本財	
LUXSHARE PRECISIONIndustr-A	8,291	1,320	4,104	79,219	資本財	
WULIANGYE YIBIN CO LIMITED-A	858	658	13,737	265,109	食品・飲料・タバコ	
MIDEA GROUP CO LTD-A	677	2,720	15,529	299,700	耐久消費財・アパレル	
BYD CO LTD -A	773	170	4,602	88,818	自動車・自動車部品	
ECOVACS ROBOTICS CO LTD-A	468	232	2,024	39,074	耐久消費財・アパレル	
HUIZHOU DESAY SV AUTOMOTIV-A	95	—	—	—	自動車・自動車部品	
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	—	460	15,692	302,838	ヘルスケア機器・サービス	
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	156	270	12,247	236,364	資本財	
GIGADEVICE SEMICONDUCTOR B-A	454	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
WUXI APPTec CO LTD-A	553	1,416	13,814	266,597	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MAXSCEND MICROELECTRONICS -A	145	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
JIANGSU CNANO TECHNOLOGY C-A	—	215	1,822	35,162	素材	
LONGSHINE TECHNOLOGY GROUP-A	—	807	2,049	39,543	ソフトウェア・サービス	
STARPOWER SEMICONDUCTOR LT-A	—	44	1,523	29,404	半導体・半導体製造装置	
JA SOLAR TECHNOLOGY CO LTD-A	—	1,284	8,476	163,585	半導体・半導体製造装置	
IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPE-A	—	175	10,710	206,706	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	85	73	13,648	263,396	食品・飲料・タバコ	
CITIC SECURITIES CO-A	—	4,161	9,019	174,056	各種金融	
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	4,035	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A	—	6,841	10,811	208,646	不動産	
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUTICALS CO LTD	—	1,398	6,088	117,497	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	—	2,288	6,132	118,342	資本財	
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	—	1,221	5,643	108,914	ソフトウェア・サービス	

銘柄	期首(前期末)	当 期		業 種 等		
		株 数	株 数		評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
				千円	千円	
(中国) ZHEJIANG SHUANGHUAN DRIVEL-A	百株 —	百株 2,371		6,925	133,643	自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額 17,765	株 数 ・ 金 額 33,574		189,910	3,665,012	
	銘 柄 数 < 比 率 > 14	銘 柄 数 < 比 率 > 25		—	<21.7%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 564,693	株 数 ・ 金 額 258,736		—	16,309,901	
	銘 柄 数 < 比 率 > 61	銘 柄 数 < 比 率 > 68		—	<96.4%>	

(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。

外国投資信託証券

2023年1月30日現在の組入れはございません。

銘柄	期首(前期末)	口 数
(香港) LINK REIT		口 97,200
合 計	口 数	97,200
	銘 柄 数	1

○投資信託財産の構成

(2023年1月30日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
株式	千円 16,309,901	% 95.2
コール・ローン等、その他	823,831	4.8
投資信託財産総額	17,133,732	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 (16,696,230千円) の投資信託財産総額 (17,133,732千円) に対する比率は97.4%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=130.11円、1香港ドル=16.62円、1オフショア人民元=19.2986円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	17,382,348,755
コール・ローン等	383,113,638
株式(評価額)	16,309,901,746
未収入金	689,333,371
(B) 負債	466,616,324
未払金	466,615,417
未払利息	632
その他未払費用	275
(C) 純資産総額(A-B)	16,915,732,431
元本	1,982,478,820
次期繰越損益金	14,933,253,611
(D) 受益権総口数	1,982,478,820口
1万口当たり基準価額(C/D)	85,326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	2,067,464,883円
期中追加設定元本額	277,686,397円
期中一部解約元本額	362,672,460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	1,344,334,881円
HSBC 中国株式ファンド(3ヶ月決算型)	539,822,577円
HSBC チャイナ ファンドVA(適格機関投資家専用)	98,321,362円

○お知らせ

ありません。

○損益の状況 (2022年2月1日～2023年1月30日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	447,614,241
受取配当金	442,948,478
受取利息	4,541,983
その他収益金	177,601
支払利息	△ 53,821
(B) 有価証券売買損益	208,849,460
売買益	3,435,495,114
売買損	△ 3,226,645,654
(C) 保管費用等	△ 11,916,251
(D) 当期損益金(A+B+C)	644,547,450
(E) 前期繰越損益金	14,892,147,778
(F) 追加信託差損益金	1,873,643,496
(G) 解約差損益金	△ 2,477,085,113
(H) 計(D+E+F+G)	14,933,253,611
次期繰越損益金(H)	14,933,253,611

- (注) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注) (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

◆親投資信託「HSBC 中国A株マザーファンド」の運用状況
第11期（2022年2月1日～2023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		投資信託証券 組入比率	純資産 総額
		期騰落	中率		
7期(2019年1月30日)	円		%	%	百万円
8期(2020年1月30日)	22,346		6.1	92.2	16
9期(2021年2月1日)	25,101		12.3	95.8	18
10期(2022年1月31日)	36,367		44.9	99.0	26
11期(2023年1月30日)	35,742	△	1.7	92.9	76
	36,268		1.5	93.8	77

(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 券 率
				騰 落	率	
	(期 首)		円		%	%
	2022年	1月31日	35,742		—	92.9
	2月末		36,508		2.1	93.1
	3月末		35,503		△0.7	93.0
	4月末		32,970		△7.8	92.5
	5月末		33,882		△5.2	92.8
	6月末		39,258		9.8	93.8
	7月末		37,242		4.2	93.6
	8月末		36,128		1.1	93.4
	9月末		34,715		△2.9	93.3
	10月末		32,542		△9.0	92.9
	11月末		33,714		△5.7	93.2
	12月末		32,897		△8.0	93.1
	(期 末)					
	2023年	1月30日	36,268		1.5	93.8

(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

(2022年2月1日～2023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 306	% 0.871	(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 ）	(306)	(0.871)	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	306	0.871	
期中の平均基準価額は、35,091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

(2022年2月1日～2023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

(2022年2月1日～2023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

(2023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)			千米ドル	千円	%
iShares MSCI China A UCITS ETF	102,000	102,000	548	71,365	92.3
小 計	102,000	102,000	548	71,365	92.3
(香港)			千香港ドル		
iShares FTSE China A50 ETF	4,500	4,500	72	1,201	1.6
小 計	4,500	4,500	72	1,201	1.6
合 計	106,500	106,500	—	72,567	93.8

(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

(2023年1月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 1,201	% 1.6
投資証券	71,365	92.3
コール・ローン等、その他	4,783	6.1
投資信託財産総額	77,349	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（72,587千円）の投資信託財産総額（77,349千円）に対する比率は93.8%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=130.11円、1香港ドル=16.62円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	77,349,939
コール・ローン等	4,782,827
投資信託受益証券(評価額)	1,201,127
投資証券(評価額)	71,365,985
(B) 負債	83
未払利息	13
その他未払費用	70
(C) 純資産総額(A-B)	77,349,856
元本	21,327,504
次期繰越損益金	56,022,352
(D) 受益権総口数	21,327,504口
1万口当たり基準価額(C/D)	36,268円

(注) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

《注記事項》

※期首元本額	21,327,504円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	0円

※当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末保有元本額	
HSBC チャイナ オープン	18,530,398円
HSBC 中国株式ファンド(3ヶ月決算型)	2,797,106円

○お知らせ

ありません。

○損益の状況 (2022年2月1日～2023年1月30日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	15,778
受取配当金	20,217
受取利息	54
支払利息	△ 4,493
(B) 有価証券売買損益	1,756,514
売買益	8,990,289
売買損	△ 7,233,775
(C) 保管費用等	△ 651,947
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,120,345
(E) 前期繰越損益金	54,902,007
(F) 計(D+E)	56,022,352
次期繰越損益金(F)	56,022,352

(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。

◎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 2022

	iShares MSCI China A UCITS ETF	
	2022	2021
	USD'000	USD'000
Operating income	37,075	19,683
Net gains/(losses) on financial instruments	(598,691)	578,522
Total investment income/(loss)	(561,616)	598,205
Operating expenses	(8,766)	(6,703)
Net operating income/(expenses)	(570,382)	591,502
Finance costs:		
Bank interest	(2)	(5)
Distributions to redeemable shareholders	-	-
Total finance costs	(2)	(5)
Net profit/(loss) before taxation	(570,384)	591,497
Taxation	(3,712)	(1,965)
Net profit/(loss) after taxation	(574,096)	589,532
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	(574,096)	589,532

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE SHAREHOLDERS
For the financial year ended 31 May 2022

	iShares MSCI China A UCITS ETF	
	2022 USD'000	2021 USD'000
Net assets at the beginning of the financial year	2,339,876	799,434
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	(574,096)	589,532
Share transactions:		
Issue of redeemable shares	454,409	1,395,758
Redemption of redeemable shares	(357,067)	(444,848)
Increase/(decrease) in net assets resulting from share transactions	97,342	950,910
Net assets at the end of the financial year	1,863,122	2,339,876

組入上位銘柄 (2022年5月31日現在)

(組入銘柄数: 509)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Kweichow Moutai Co Ltd 'A'	5.83
2	Contemporary Amperex Technology Co Ltd 'A'	2.44
3	China Merchants Bank Co Ltd 'A'	2.10
4	Wuliangye Yibin Co Ltd 'A'	1.71
5	China Yangtze Power Co Ltd 'A'	1.40
6	BYD Co Ltd 'A'	1.38
7	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'A'	1.23
8	LONGi Green Energy Technology Co Ltd 'A'	1.10
9	Industrial Bank Co Ltd 'A'	1.05
10	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd 'A'	0.94

②iShares FTSE China A50 ETF

ファンドはブラックロック・グループが運用する外国籍のETFです。以下はブラックロック・グループが作成したアニュアル・レポートに基づき、その一部を抜粋したものです。

Statement of Comprehensive Income

For the year ended 31st December 2021

	iShares FTSE China A50 ETF	
	2021 RMB	2020 RMB
Income		
Dividend income	320,663,137	505,701,609
Bank interest income	289,935	441,569
Net gain/(loss) on financial assets at fair value through profit or loss	(1,788,409,230)	3,502,164,153
Net foreign currency gain/(loss)	(88,918)	(16,763)
Total net income/(loss)	(1,467,545,076)	4,008,290,568
Expenses		
Management fee	(74,754,947)	(172,507,308)
Transaction costs on financial assets at fair value through profit or loss	(10,075,916)	(27,303,903)
Total operating expenses	(84,830,863)	(199,811,211)
Operating profit/(loss)	(1,552,375,939)	3,808,479,357
Finance costs		
Interest expense	(435,128)	-
Profit/(loss) before taxation	(1,552,811,067)	3,808,479,357
Taxation	(32,219,792)	(50,722,759)
Total comprehensive income/(loss)	(1,585,030,859)	3,757,756,598

組入上位銘柄 (2021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	12.70
2	China Merchants Bank - A	8.03
3	Ping An Insurance Group Co - A	6.50
4	Wuliangye Yibin Co Ltd - A	5.49
5	Contemporary Amperex Techn - A	5.37
6	Industrial Bank Co Ltd - A	3.70
7	Longi Green Energy Technol - A	3.30
8	Citic Securities Co - A	3.11
9	East Money Information Co - A	3.01
10	Inner Mongolia Yili Indus - A	2.90