

◎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 中国株式ファンド(3ヶ月決算型)	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	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。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。</p> <p>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。</p>	

## Asset Management

# HSBC 中国株式ファンド (3ヶ月決算型)

## 運用報告書(全体版)

第67期 (決算日 2023年2月20日)

第68期 (決算日 2023年5月22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、2023年2月20日に第67期、2023年5月22日に第68期の決算を行いましたので、第67期・第68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)



## ○最近10期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額		株 組 入 比	式 率	投 資 信 託 組 入 比	資 信 託 券 率	純 資 産 額
		税 分	達 配 金 騰 落					
	円		円		%		%	百万円
59期(2021年2月22日)	14,485		80		25.9		99.1	7,209
60期(2021年5月20日)	12,293		80		△14.6		92.1	6,012
61期(2021年8月20日)	10,773		80		△11.7		91.6	5,168
62期(2021年11月22日)	11,113		80		3.9		94.0	5,182
63期(2022年2月21日)	10,324		80		△6.4		95.7	4,758
64期(2022年5月20日)	8,915		80		△12.9		91.0	4,028
65期(2022年8月22日)	9,467		0		6.2		91.7	4,308
66期(2022年11月21日)	8,743		0		△7.6		97.9	3,943
67期(2023年2月20日)	9,483		0		8.5		99.5	4,259
68期(2023年5月22日)	8,635		0		△8.9		93.2	3,804

(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		株 組 入 比	式 率	投 資 信 託 組 入 比	資 信 託 券 率	
			騰 落	率					
第67期	(期首) 2022年11月21日	円		%		%		%	
		8,743		—		97.9		0.2	
	11月末	8,763		0.2		96.6		0.2	
	12月末	8,886		1.6		98.9		0.2	
	2023年1月末	9,883		13.0		97.2		0.2	
第68期	(期末) 2023年2月20日		9,483		8.5		99.5		0.2
	(期首) 2023年2月20日		9,483		—		99.5		0.2
	2月末		9,145		△3.6		99.2		0.2
	3月末		9,080		△4.2		94.2		0.2
	4月末		8,659		△8.7		98.4		0.2
	(期末) 2023年5月22日		8,635		△8.9		93.2		0.2

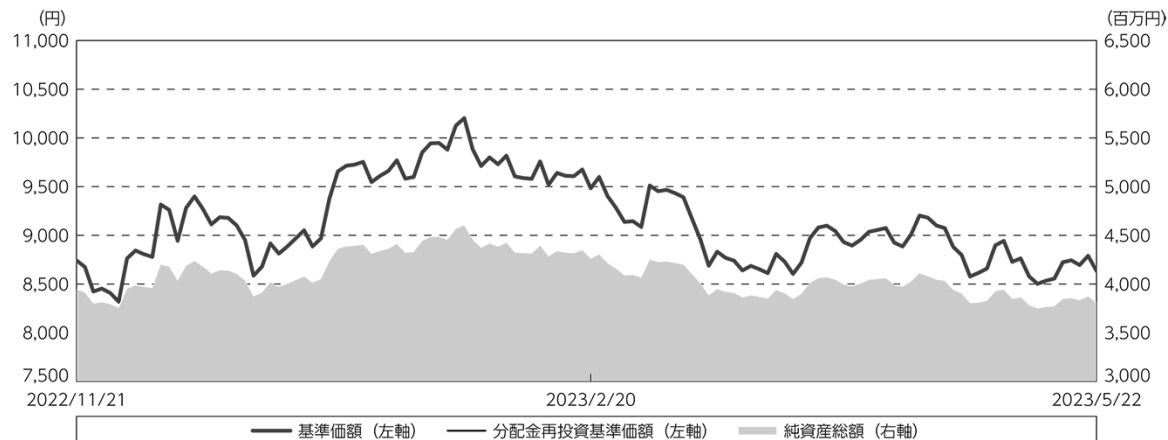
(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

(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67期～第68期：2022年11月22日～2023年5月22日）



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2022年11月21日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

### 基準価額の主な変動要因

#### <上昇要因>

組入上位に維持したソフトウェア・サービスのアリババ・グループ・ホールディング（ALIBABA GROUP HOLDING）および騰訊控股（TENCENT）、保険の中国平安保険（集団）（PING AN INSURANCE GROUP）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>

香港ドルおよび人民元が対円で下落し、基準価額にマイナスに働きました。

## 投資環境について

### **【株式市況】**

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2023年1月下旬にかけてはゼロコロナ政策の終了に伴う国内景気回復への期待の高まり、中国人民銀行による緩和的な金融環境の維持などから途中上下動を見せながらも上昇傾向になりました。その後、景気回復に対する投資家の見極め姿勢が強まったこと、米国の早期利下げ観測が後退したことに伴い3月中旬にかけては下落傾向に転じたものの、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、期を通じて上昇しました。作成期初から2022年12月下旬にかけては一定範囲内で推移しました。その後、ゼロコロナ政策の終了に伴う景気回復への期待の高まり、旺盛な消費需要などを背景に2023年4月中旬にかけては途中上下動を見せながらも上昇基調となったものの、作成期末にかけては一定範囲内で推移しました。

### **【為替相場】**

当作成期の香港ドルは対円で、期を通じて下落しました。作成期初から2023年1月中旬までは日本の大規模金融緩和の一部修正、中国人民銀行による緩和的な金融環境の維持などから途中上下動しながらも下落傾向となりました。その後、香港ドルは円に対してゼロコロナ政策の終了に伴う国内景気回復への期待の高まりにより3月上旬にかけて上昇傾向に転じたものの、景気回復に対する投資家の見極め姿勢が強まったことから同月下旬にかけて弱含みました。作成期末にかけては、香港ドルは米ドルと連動するため、米国の利上げ継続観測に伴う日米金利差の拡大などによる米ドル高・円安進行などを背景に香港ドルは対円で上昇傾向に転じました。

当作成期の人民元は対円で、期を通じて若干下落しました。作成期初から2023年1月中旬までは上下動を繰り返す展開となったのち、3月初旬にかけてはゼロコロナ政策の終了に伴う景気回復への期待の高まりから上昇傾向に転じました。その後、人民元は円に対して景気回復に対する投資家の見極め姿勢が強まったことにより3月下旬にかけて下落したものの、貿易黒字などを背景に作成期末にかけては途中上下動を見せながらも上昇傾向に転じました。

## 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）>

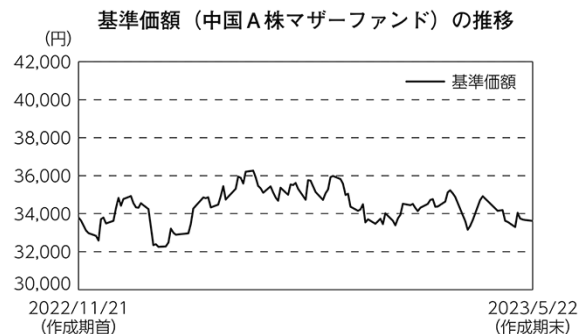
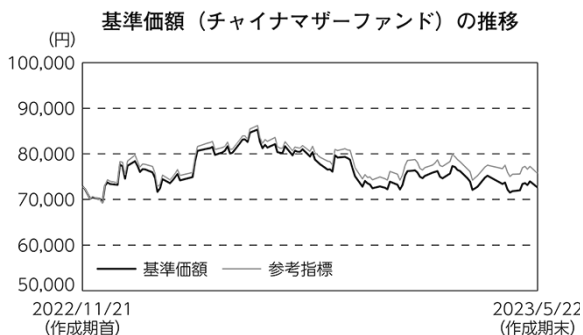
「チャイナマザーファンド」および「中国A株マザーファンド」への投資を通じて、主に中華人民共和国の株式等に投資しました。

### <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、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67期および第68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、いずれも分配なし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。

## 〇分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第67期	第68期
	2022年11月22日～ 2023年2月20日	2023年2月21日～ 2023年5月22日
当期分配金	—	—
(対基準価額比率)	—%	—%
当期の収益	—	—
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	7,190	7,190

(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

コロナ禍後の堅調な国内景気回復、IT企業への規制強化の一巡、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、国内不動産市場の動向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 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11月22日～2023年5月22日)

項 目	第67期～第68期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	88	0.976	(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 )	( 50 )	( 0.548 )	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 )	( 35 )	( 0.384 )	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 )	( 4 )	( 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	6	0.071	(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 )	( 6 )	( 0.071 )	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	9	0.098	(c) 有価証券取引税＝作成期中の有価証券取引税÷作成期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
( 株 式 )	( 9 )	( 0.098 )	
(d) そ の 他 費 用	7	0.073	(d) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	( 4 )	( 0.043 )	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
( 監 査 費 用 )	( 0 )	( 0.005 )	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 )	( 3 )	( 0.025 )	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	110	1.218	
作成期中の平均基準価額は、9,069円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

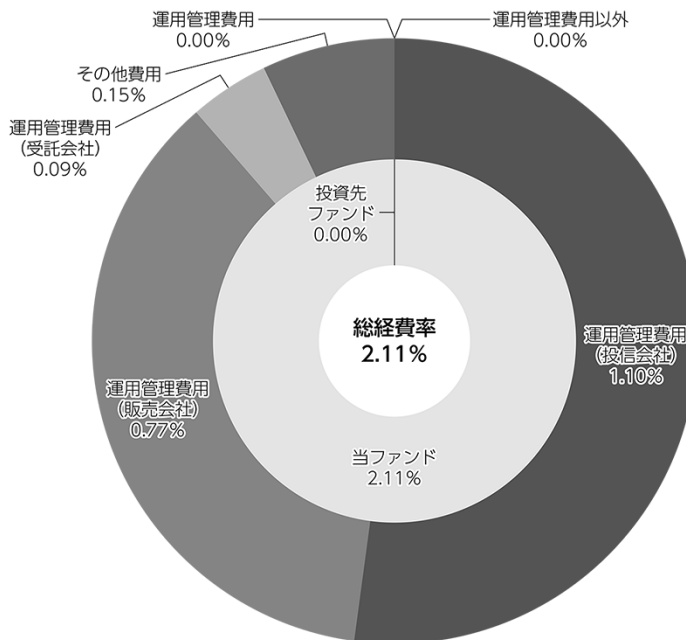
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(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2.11%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	2.11
①当ファンドの費用の比率	2.11
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「HSBC」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11月22日～2023年5月22日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第67期～第68期			
	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 10,587	千円 80,892	千口 28,448	千円 218,242

(注) 単位未満は切捨て。

## ○株式売買比率

(2022年11月22日～2023年5月22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67期～第68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	18,314,727千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	14,591,407千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.25	

(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11月22日～2023年5月22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67期～第68期					
	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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 9,291	百万円 9,029	% 97.2	百万円 9,596	百万円 9,092	% 94.7

平均保有割合 27.1%

※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。

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5月22日現在)

### 親投資信託残高

銘 柄	第66期末	第68期末	
	口 数	口 数	評 価 額
チャイナマザーファンド	千口 542,923	千口 525,062	千円 3,815,947
中国A株マザーファンド	2,797	2,797	9,403

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2023年5月22日現在)

項 目	第68期末	
	評 価 額	比 率
チャイナマザーファンド	千円 3,815,947	% 99.6
中国A株マザーファンド	9,403	0.2
コール・ローン等、その他	4,862	0.2
投資信託財産総額	3,830,212	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（14,173,371千円）の投資信託財産総額（14,443,499千円）に対する比率は98.1%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（67,146千円）の投資信託財産総額（71,704千円）に対する比率は93.6%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相場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=137.72円、1香港ドル=17.61円、1オフショア人民元=19.6095円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第67期末	第68期末
	2023年2月20日現在	2023年5月22日現在
	円	円
(A) 資産	4,282,786,561	3,830,212,426
チャイナマザーファンド(評価額)	4,271,783,209	3,815,947,299
中国A株マザーファンド(評価額)	9,717,146	9,403,870
未収入金	1,286,206	4,861,257
(B) 負債	22,824,214	25,492,493
未払解約金	1,286,206	4,861,257
未払信託報酬	20,490,925	19,422,693
その他未払費用	1,047,083	1,208,543
(C) 純資産総額(A-B)	4,259,962,347	3,804,719,933
元本	4,492,265,928	4,406,034,235
次期繰越損益金	△ 232,303,581	△ 601,314,302
(D) 受益権総口数	4,492,265,928口	4,406,034,235口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,483円	8,635円

(注) 当ファンドの第67期首元本額は4,510,455,258円、第67～68期中追加設定元本額は88,165,369円、第67～68期中一部解約元本額は192,586,392円です。

(注) また、1口当たり純資産額は、第67期0.9483円、第68期0.8635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67期	第68期
	2022年11月22日～ 2023年2月20日	2023年2月21日～ 2023年5月22日
	円	円
(A) 有価証券売買損益	350,565,818	△ 351,961,446
売買益	356,732,944	5,536,243
売買損	△ 6,167,126	△ 357,497,689
(B) 信託報酬等	△ 21,538,008	△ 19,584,153
(C) 当期損益金(A+B)	329,027,810	△ 371,545,599
(D) 前期繰越損益金	△ 70,516,320	251,605,234
(E) 追加信託差損益金	△ 490,815,071	△ 481,373,937
(配当等相当額)	( 955,365,001)	( 954,142,080)
(売買損益相当額)	(△1,446,180,072)	(△1,435,516,017)
(F) 計(C+D+E)	△ 232,303,581	△ 601,314,302
(G) 収益分配金	0	0
次期繰越損益金(F+G)	△ 232,303,581	△ 601,314,302
追加信託差損益金	△ 490,815,071	△ 481,373,937
(配当等相当額)	( 955,374,134)	( 954,153,812)
(売買損益相当額)	(△1,446,189,205)	(△1,435,527,749)
分配準備積立金	2,274,943,855	2,214,167,671
繰越損益金	△2,016,432,365	△2,334,108,036

(注) (A) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (B) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (E) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 第67期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,506,849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(955,374,134円)および分配準備積立金(2,273,437,006円)より分配対象収益は3,230,317,989円(10,000口当たり7,190円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注) 第68期計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(954,153,812円)および分配準備積立金(2,214,167,671円)より分配対象収益は3,168,321,483円(10,000口当たり7,190円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(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、6,118,907円です。

## ○分配金のお知らせ

	第67期	第68期
1万口当たり分配金(税込み)	0円	0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

（2023年5月22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(1,953,542千口)の内容です。

外国株式

銘	柄	第66期末		第68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		278	322	1,341	184,796	消費者サービス
TRIP.COM GROUP LTD		957	399	1,327	182,874	一般消費財・サービス流通・小売り
LI AUTO INC - ADR		203	191	558	76,878	自動車・自動車部品
PDD HOLDINGS INC-ADR		294	321	1,943	267,600	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,733	1,234	5,170	712,150	
		4	4	—	<5.0%>	
(香港)				千香港ドル		
CHINA MOBILE LIMITED		—	605	4,017	70,742	電気通信サービス
ANHUI CONCH CEMENT COMPANY LIMITED		1,995	—	—	—	素材
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED		19,760	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA RESOURCES LAND LTD		3,100	1,760	5,649	99,489	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H		15,520	23,760	12,283	216,319	エネルギー
CHINA RESOURCES GAS GROUP LIMITED		—	1,485	4,261	75,052	公益事業
BYD CO LTD-H		65	300	7,320	128,905	自動車・自動車部品
CHINA TELECOM CORP LTD		129,660	31,140	12,923	227,575	電気通信サービス
CHINA LIFE INSURANCE CO-H		3,850	—	—	—	保険
TSINGTAO BREWERY COMPANY LIMITED-H		2,040	1,080	8,078	142,260	食品・飲料・タバコ
CHINA RESOURCES BEER (HOLDINGS) CO LTD		—	2,820	15,242	268,413	食品・飲料・タバコ
CNOOC LTD		21,800	19,070	24,371	429,181	エネルギー
CHINA MENGNIU DAIRY COMPANY LIMITED		1,850	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA		5,520	6,220	34,054	599,699	保険
LI NING CO LIMITED		1,425	1,205	5,796	102,068	耐久消費財・アパレル
AIR CHINA LIMITED-H		13,940	8,260	5,377	94,693	運輸
BAIDU INC-CLASS A		1,162	1,492	17,914	315,475	ソフトウェア・サービス
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		126,210	64,810	34,543	608,315	銀行
CHINA MERCHANTS BANK-H		2,640	3,815	14,649	257,979	銀行
IND & COMM BK OF CHINA - H		27,620	—	—	—	銀行
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H		—	20,600	9,846	173,402	資本財
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP COMPANY		1,013	1,561	12,847	226,236	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA RAILWAY GROUP LTD - H		23,090	—	—	—	資本財
BYD ELECTRONIC INTL CO LIMITED		—	1,075	2,580	45,433	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSONITE INTERNATIONAL SA		3,360	—	—	—	耐久消費財・アパレル
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H		—	980	499	8,801	銀行
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING		—	1,725	3,588	63,184	半導体・半導体製造装置
XIAOMI CORP-CLASS B		—	7,002	7,604	133,909	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BEIGENE LTD		—	394	5,415	95,358	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEITUAN-CLASS B		2,834	2,404	30,916	544,443	一般消費財・サービス流通・小売り
POLY PROPERTY SERVICES CO LTD		—	1,880	7,576	133,420	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		9,722	6,862	56,579	996,370	ソフトウェア・サービス
JD.COM INC - CL A		1,743	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC		3,105	2,515	10,600	186,678	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JIUMAOJIU INTERNATIONAL HOLD		2,650	3,350	4,649	81,882	消費者サービス
KUAISHOU TECHNOLOGY		897	—	—	—	メディア・娯楽
NETEASE INC		2,360	2,118	29,324	516,399	メディア・娯楽
REMEGEN CO LTD-H		360	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘	柄	第66期末		第68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	
TENCENT HOLDINGS LIMITED		2,386	2,265	75,469	1,329,023	ソフトウェア・サービス
JD HEALTH INTERNATIONAL INC		243	471	2,322	40,890	生活必需品流通・小売り
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC		—	2,498	7,281	128,230	消費者サービス
NIO INC-CLASS A		400	—	—	—	自動車・自動車部品
GANFENG LITHIUM GROUP CO LTD-H		622	—	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	432,945	225,525	473,585	8,339,839	
		32	31	—	<58.7%>	
(中国)				千オフショア人民元		
HUAGONG TECH CO LTD-A		—	415	1,291	25,330	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGEN-A		—	5,432	13,899	272,559	資本財
SUZHOU DONGSHAN PRECISION-A		—	3,197	8,276	162,298	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A		—	390	4,479	87,833	資本財
HANGZHOU ROBAM APPLIANCES-A		2,147	—	—	—	耐久消費財・アパレル
VENUSTECH GROUP INC-A		775	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A		241	—	—	—	資本財
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A		1,320	3,385	9,532	186,932	資本財
WULIANGYE YIBIN CO LIMITED-A		—	816	13,957	273,708	食品・飲料・タバコ
MIDEA GROUP CO LTD-A		2,720	1,551	8,667	169,963	耐久消費財・アパレル
BYD CO LTD -A		170	—	—	—	自動車・自動車部品
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A		—	218	6,577	128,984	半導体・半導体製造装置
NORTH HUAJIN CHEMICAL INDU-A		—	6,893	4,328	84,876	素材
ECOVACS ROBOTICS CO LTD-A		232	—	—	—	耐久消費財・アパレル
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A		—	4,029	6,520	127,864	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A		460	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A		233	582	13,410	262,981	資本財
WUXI APPTTEC CO LTD-A		1,140	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JIANGSU CNANO TECHNOLOGY C-A		68	—	—	—	素材
LONGSHINE TECHNOLOGY GROUP-A		807	—	—	—	ソフトウェア・サービス
STARPOWER SEMICONDUCTOR LT-A		90	—	—	—	半導体・半導体製造装置
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A		—	23,060	8,360	163,937	銀行
PING AN INSURANCE GROUP CO-A		—	3,752	19,178	376,083	保険
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A		96	102	17,421	341,634	食品・飲料・タバコ
CITIC SECURITIES CO-A		4,161	3,635	7,750	151,981	金融サービス
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A		6,800	—	—	—	公益事業
CHINA STATE CONSTRUCTION -A		—	4,184	2,589	50,779	資本財
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A		626	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CHINA UNITED NETWORK-A		—	6,606	3,301	64,736	電気通信サービス
POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A		6,841	—	—	—	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUTICALS CO LTD		—	1,586	7,803	153,024	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-A		—	6,241	6,575	128,937	資本財
HUATAI SECURITIES CO LTD-A		—	4,733	6,683	131,058	金融サービス
CHINA CONSTRUCTION BANK-A		—	21,392	14,246	279,372	銀行
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A		2,288	2,288	6,396	125,430	資本財
POWER CONSTRUCTION CORP OF-A		3,150	—	—	—	資本財
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS -A		813	—	—	—	自動車・自動車部品
SHANDONG GOLD MINING CO LT-A		2,301	—	—	—	素材
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A		836	2,600	11,139	218,436	ソフトウェア・サービス
ZHEJIANG SHUANGHUAN DRIVEL-A		—	3,705	9,098	178,409	自動車・自動車部品
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A		2,856	—	—	—	半導体・半導体製造装置
YTO EXPRESS GROUP CO LTD-A		785	—	—	—	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	41,961	110,792	211,487	4,147,154	
		25	24	—	<29.2%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	476,640	337,552	—	13,199,144	
		61	59	—	<93.0%>	

(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ある。

(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国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

(注) 一印は組み入れなし。

(注) 業種等は、世界産業分類基準 (G I C S®) 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66期末		第68期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(米国)	口	口	千米ドル	千円	%
iShares MSCI CHINA A UCITS ETF	102,000	102,000	479	66,051	92.1
小計	102,000	102,000	479	66,051	92.1
(香港)			千香港ドル		
iShares FTSE CHINA A50 ETF	4,500	4,500	62	1,095	1.5
小計	4,500	4,500	62	1,095	1.5
合計	106,500	106,500	—	67,146	93.6

(注) 邦貨換算金額は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 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「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
	騰 落 率	(円ベース)	騰 落 率	(円ベース)		
(期 首) 2022年 1月31日	円	%	(円ベース)	%	%	%
	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	—

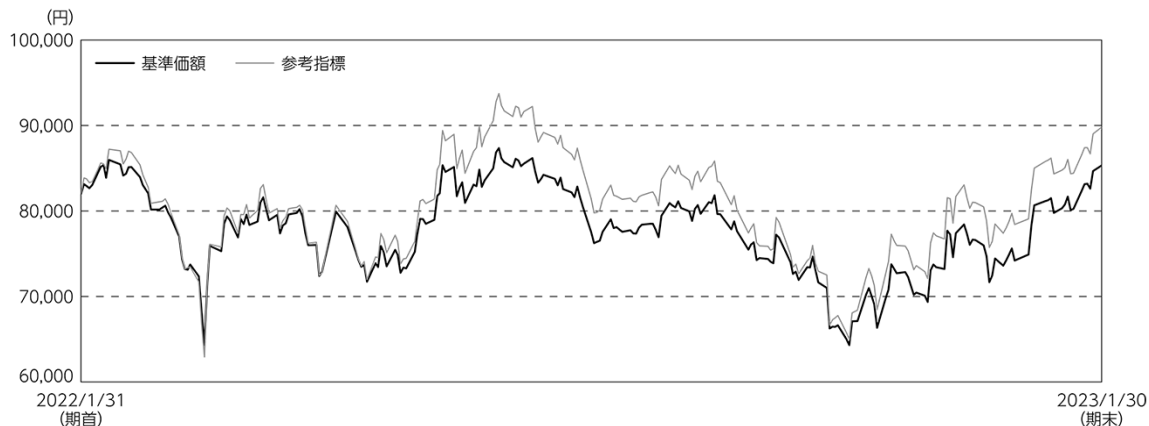
(注) 騰落率は期首比です。

(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

### 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) 参考指標は、期首 (2022年 1月31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

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。

## 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。

## ○ 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	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	$\frac{D}{C}$
			%			%
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	株数	当期		業種等	
		株数	評価額		
(中国) ZHEJIANG SHUANGHUAN DRIVEL-A	百株 —	百株 2,371	千円 6,925	千円 133,643	自動車・自動車部品
小計	株数・金額 17,765	株数 33,574	評価額 189,910	金額 3,665,012	
	銘柄数<比率> 14	25	—	<21.7%>	
合計	株数・金額 564,693	株数 258,736	評価額 —	金額 16,309,901	
	銘柄数<比率> 61	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<sup>®</sup>) に基づく業種名を採用しております。

(注) 銘柄コードの変更があった場合は、別銘柄として掲載しています。

## 外国投資信託証券

2023年1月30日現在の組入れはございません。

銘柄	株数	期首(前期末)	
		口数	口数
(香港) LINK REIT			口 97,200
合計		口数 97,200	口 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	純資産額
		期騰落	中率		
7期(2019年1月30日)	円		%	%	百万円
	22,346		6.1	92.2	16
8期(2020年1月30日)	25,101		12.3	95.8	18
9期(2021年2月1日)	36,367		44.9	99.0	26
10期(2022年1月31日)	35,742	△	1.7	92.9	76
11期(2023年1月30日)	36,268		1.5	93.8	77

(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。

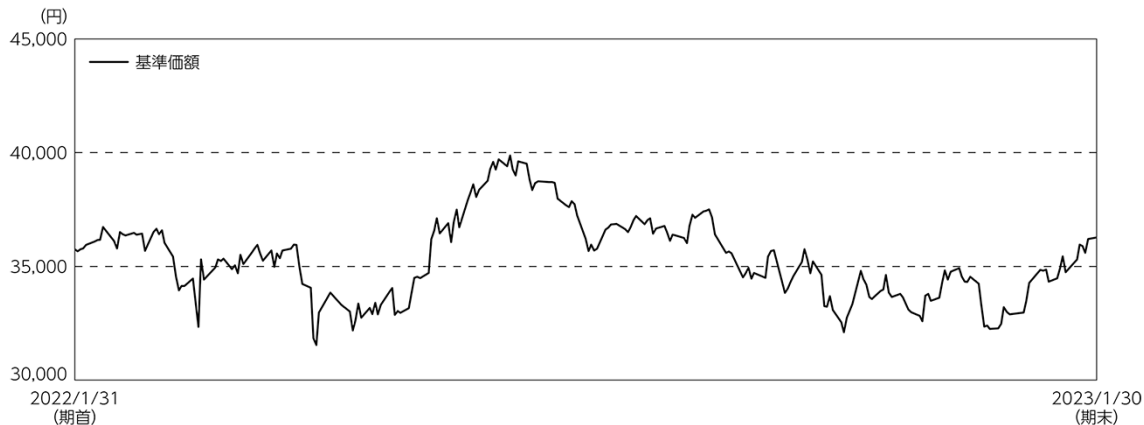
## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 組 入 比	託 券 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

基準価額等の推移について (第11期：2022年2月1日～2023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

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

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



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

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

**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 2022

	iShares FTSE China A50 ETF	
	2022 RMB	2021 RMB
<b>Income</b>		
Dividend income	421,043,238	320,663,137
Interest income	124,402	289,935
Net gain/(loss) on financial assets at fair value through profit or loss	(2,804,451,687)	(1,788,409,230)
Net foreign currency gain/(loss)	200	(88,918)
Other income	-	-
<b>Total net income/(loss)</b>	<b>(2,383,283,847)</b>	<b>(1,467,545,076)</b>
<b>Expenses</b>		
Management fee	(50,417,955)	(74,754,947)
Transaction costs on financial assets at fair value through profit or loss	(11,730,015)	(10,075,916)
<b>Total operating expenses</b>	<b>(62,147,970)</b>	<b>(84,830,863)</b>
<b>Operating profit/(loss)</b>	<b>(2,445,431,817)</b>	<b>(1,552,375,939)</b>
<b>Finance costs</b>		
Interest expense	-	(435,128)
<b>Profit/(loss) before taxation</b>	<b>(2,445,431,817)</b>	<b>(1,552,811,067)</b>
Taxation	(42,146,260)	(32,219,792)
<b>Total comprehensive income/(loss)</b>	<b>(2,487,578,077)</b>	<b>(1,585,030,859)</b>

### 組入上位銘柄 (2022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	14.19
2	Contemporary Amperex Techn - A	6.28
3	China Merchants Bank - A	5.03
4	Wuliangye Yibin Co Ltd - A	4.58
5	Ping An Insurance Group Co - A	3.33
6	China Yangtze Power Co Ltd - A	3.12
7	Byd Co Ltd - A	3.04
8	China Tourism Group Duty F - A	2.76
9	Shenzhen Mindray Bio-Medic - A	2.50
10	Industrial Bank Co Ltd - A	2.39