

HSBC 中国クオリティ 株式オープン

◎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 中国クオリティ株式マザーファンド 受益証券への投資を通じて、主に中華人民共和 国（含む香港特別行政区。以下、「中国」）の株 式等に投資することにより、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 中国クオリ ティ株式 オープン	HSBC 中国クオリティ株式マ ザーファンド受益証券を主要投資 対象とします。
	HSBC 中国クオリ ティ株式 マザー ファンド	主として、香港市場に上場する株式 から、高配当もしくは企業予想収益 の安定性が期待される企業の株式 を中心に投資します。
組入制限	HSBC 中国クオリ ティ株式 オープン	株式への実質投資割合には制限を設 けません。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。
	HSBC 中国クオリ ティ株式 マザー ファンド	株式への投資には制限を設けませ ん。また、外貨建資産への投資には 制限を設けません。
分配方針	年1回の決算時（毎年1月17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。	

運用報告書（全体版）

第15期（決算日 2024年1月17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 中国クオリティ株式オー
プン」は、2024年1月17日に第15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



HSBC Asset Management

○最近5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	株式先物比率	純資産額
		税金分配	騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
11期(2020年1月17日)	18,101	600	17.1	99.5	—	965
12期(2021年1月18日)	21,205	500	19.9	97.4	—	989
13期(2022年1月17日)	17,881	400	△13.8	90.0	—	809
14期(2023年1月17日)	16,563	400	△5.1	98.5	—	778
15期(2024年1月17日)	13,964	400	△13.3	91.8	—	572

(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) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」は実質比率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	基準価額		株組入比率	株式先物比率
		騰落率	騰落率		
(期首) 2023年1月17日	円 16,563	% —	% 98.5	% —	
1月末	16,977	2.5	97.5	—	
2月末	15,896	△4.0	99.0	—	
3月末	15,650	△5.5	90.9	—	
4月末	15,246	△8.0	97.5	—	
5月末	14,763	△10.9	91.3	—	
6月末	15,725	△5.1	90.9	—	
7月末	16,512	△0.3	91.9	—	
8月末	16,182	△2.3	95.0	—	
9月末	15,769	△4.8	95.6	—	
10月末	15,280	△7.7	90.9	—	
11月末	15,124	△8.7	88.9	—	
12月末	14,316	△13.6	91.2	—	
(期末) 2024年1月17日	14,364	△13.3	91.8	—	

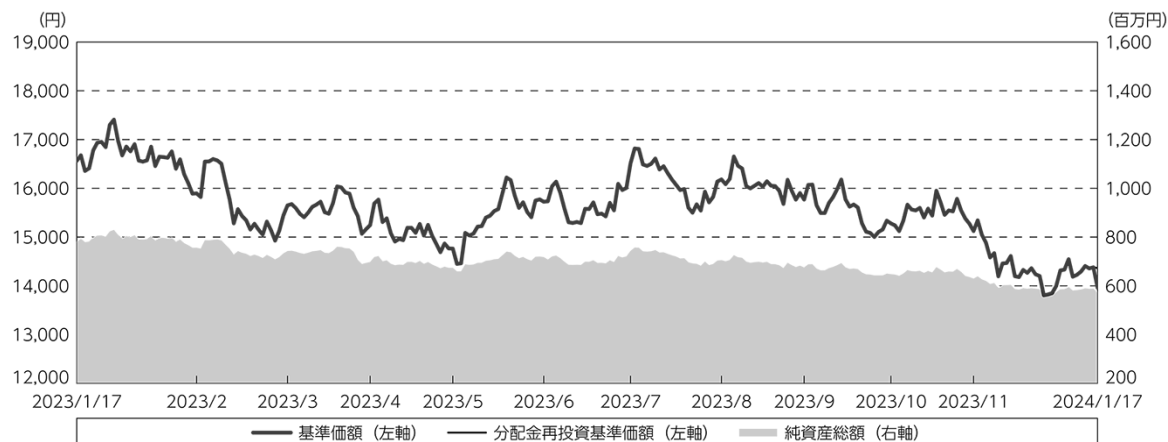
(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」は実質比率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15期：2023年1月18日～2024年1月17日）



期 首：16,563円

期 末：13,964円（既払分配金（税込み）：400円）

騰落率：△ 13.3%（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、期首（2023年1月17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

<下落要因>

組入上位に維持した消費者サービスの美团（MEITUAN）、招商銀行（CHINA MERCHANTS BANK）、食品・飲料・タバコの青島啤酒（TSINGTAO BREWERY）などの株価が大幅に下落し、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】

香港市場に上場する中国株式は期を通じて大幅に下落しました。期初から2023年1月下旬にかけては強含む展開となったものの、期末にかけては途中上下に振れながらも下落基調となりました。米中対立下での制裁リスク、中国不動産市場の低迷、国内景気を巡る根強い先行き警戒感などが下落要因となりました。

【為替相場】

香港ドルは対円で期を通じて上昇しました。香港ドルは円に対して期初から2023年11月中旬にかけて途中上下動を見せながらも上昇基調となりました。香港ドルは米ドルと連動しているため、米国の金融引き締め長期化観測を背景とした同国の長期金利の上昇が米ドル高・円安の進行に繋がると同時に、香港ドルの対円相場の上昇をもたらしました。その後、日本の大規模金融緩和の修正観測、米国の早期利下げへの期待から2024年1月初旬にかけて香港ドルは対円で下落傾向に転じたものの、米連邦準備制度理事会（FRB）高官による早期利下げ期待をけん制する発言に伴う米ドル高・円安進行を背景に、期末にかけて反発しました。

ポートフォリオについて

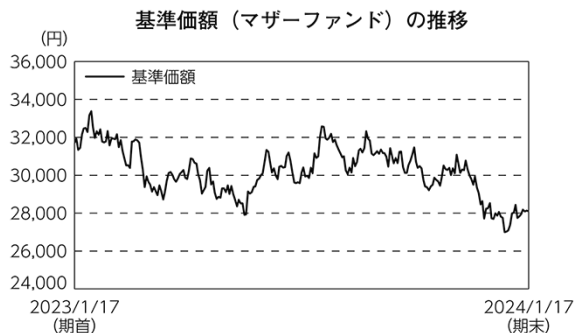
<HSBC 中国クオリティ株式オープン>

「HSBC 中国クオリティ株式マザーファンド」への投資を通じて、主に香港市場に上場する中国の株式等に投資しました。

<HSBC 中国クオリティ株式マザーファンド>

主に香港市場に上場する中国の株式等から、クオリティの高い株式（クオリティの高い株式とは、高配当もしくは企業予想収益の安定性が期待されている銘柄群をいいます。）を厳選し、ポートフォリオを構築しました。投資ユニバースから、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、将来の配当水準と安定性の見通しなどに着目し、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）、ソフトウェア・サービスの網易（NETEASE）、同じくソフトウェア・サービスのアリババ・グループ・ホールディング（ALIBABA GROUP HOLDING）などの銘柄の組入比率を上位に維持しました。



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

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、400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15期
	2023年1月18日～ 2024年1月17日
当期分配金	400
(対基準価額比率)	2.785%
当期の収益	37
当期の収益以外	362
翌期繰越分配対象額	10,189

(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

妙味ある株価バリュエーション、一段の政策支援への期待などが株式市場の支援材料になると考えます。ただし、外需の鈍化や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 中国クオリティ株式オープン>

引き続き、「HSBC 中国クオリティ株式マザーファンド」への投資を通じて、主に中国の株式等に実質的に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指します。

<HSBC 中国クオリティ株式マザーファンド>

引き続き、主に香港市場に上場する中国の株式等から、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、将来の配当水準と安定性の見通しなどに着目し、クオリティが高い株式を厳選し、ポートフォリオを構築します。

特に、中国では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えています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 1月18日～2024年 1月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 306	% 1.958	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(172)	(1.100)	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)	(120)	(0.770)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(14)	(0.088)	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	36	0.233	(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)	(36)	(0.229)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.004)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	18	0.116	(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)	(18)	(0.116)	
(d) そ の 他 費 用	95	0.606	(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)	(67)	(0.428)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
(監 査 費 用)	(8)	(0.054)	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)	(20)	(0.124)	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	455	2.913	
期中の平均基準価額は、15,620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。

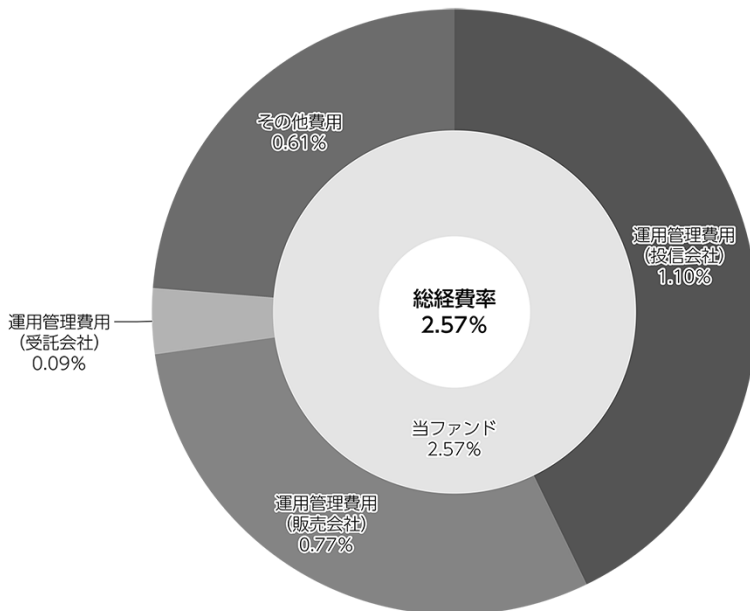
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

(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2.57%です。



(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) 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

(2023年1月18日～2024年1月17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
HSBC 中国クオリティ株式マザーファンド	千口 12,696	千円 39,163	千口 54,498	千円 165,498

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2023年1月18日～2024年1月17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	
	HSBC 中国クオリティ株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	2,619,730千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,129,885千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.31	

(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

(2023年1月18日～2024年1月17日)

利害関係人との取引状況

<HSBC 中国クオリティ株式オープン>

該当事項はございません。

<HSBC 中国クオリティ株式マザーファンド>

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	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 1,170	百万円 1	% 0.1	百万円 1,449	百万円 -	% -
為替直物取引	789	756	95.8	1,053	756	71.8

平均保有割合 58.0%

※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。

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)	1,629千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.514千円
(B) / (A)	0.0%

(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。

(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（香港）、ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・コーポレーション・リミテッド（東京）です。

○組入資産の明細

(2024年1月17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
HSBC 中国クオリティ株式マザーファンド	千口 253,949	千口 212,147	千円 596,239

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年1月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
HSBC 中国クオリティ株式マザーファンド	千円 596,239	% 100.0
コール・ローン等、その他	0	0.0
投資信託財産総額	596,239	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) HSBC 中国クオリティ株式マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（964,997千円）の投資信託財産総額（1,002,509千円）に対する比率は96.3%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=147.44円、1香港ドル=18.84円、1オフショア人民元=20.4274円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月17日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	596,239,776
コール・ローン等	68
HSBC 中国クオリティ株式マザーファンド(評価額)	596,239,326
未収入金	382
(B) 負債	23,522,398
未払収益分配金	16,406,041
未払解約金	382
未払信託報酬	6,538,951
その他未払費用	577,024
(C) 純資産総額(A-B)	572,717,378
元本	410,151,039
次期繰越損益金	162,566,339
(D) 受益権総口数	410,151,039口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,964円

(注) 当ファンドの期首元本額は470,141,381円、期中追加設定元本額は24,510,950円、期中一部解約元本額は84,501,292円です。

(注) また、1口当たり純資産額は1.3964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 (2023年1月18日～2024年1月17日)

項目	当期
	円
(A) 有価証券売買損益	△ 74,546,076
売買益	6,402,751
売買損	△ 80,948,827
(B) 信託報酬等	△ 14,895,695
(C) 当期損益金(A+B)	△ 89,441,771
(D) 前期繰越損益金	75,615,369
(E) 追加信託差損益金	192,798,782
(配当等相当額)	(219,354,134)
(売買損益相当額)	(△ 26,555,352)
(F) 計(C+D+E)	178,972,380
(G) 収益分配金	△ 16,406,041
次期繰越損益金(F+G)	162,566,339
追加信託差損益金	192,798,782
(配当等相当額)	(219,398,139)
(売買損益相当額)	(△ 26,599,357)
分配準備積立金	198,515,978
繰越損益金	△228,748,421

(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(1,544,487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(219,398,139円)および分配準備積立金(213,377,532円)より分配対象収益は434,320,158円(10,000口当たり10,589円)であり、うち16,406,041円(10,000口当たり400円)を分配金額としております。

(注) 親投資信託の投資信託財産の運用指図に係る権限を委託するため要する費用として、委託者報酬の中から支弁した額は、2,096,063円です。

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	400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。

◆親投資信託「HSBC 中国クオリティ株式マザーファンド」の運用状況
第15期（2023年1月18日～2024年1月17日）

◎当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主に中国の株式等に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要運用対象	主として、香港市場に上場する株式から、高配当もしくは企業予想収益の安定性が期待される企業の株式を中心に投資します。
組入制限	株式への投資には制限を設けません。また、外貨建資産への投資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		株組入比率	株先物比率	純総資産額
		期騰落	中率			
	円		%	%	%	百万円
11期(2020年1月17日)	30,562		19.4	95.5	—	1,903
12期(2021年1月18日)	37,309		22.1	94.3	—	1,933
13期(2022年1月17日)	32,848		△12.0	87.1	—	1,563
14期(2023年1月17日)	31,726		△3.4	95.2	—	1,399
15期(2024年1月17日)	28,105		△11.4	88.2	—	997

(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		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
				騰 落 率	式 率		
	(期 首)		円	%		%	%
	2023年	1月17日	31,726	—		95.2	—
	1月末		32,548	2.6		97.4	—
	2月末		30,529	△ 3.8		98.8	—
	3月末		30,111	△ 5.1		90.5	—
	4月末		29,381	△ 7.4		96.9	—
	5月末		28,511	△10.1		90.5	—
	6月末		30,403	△ 4.2		90.0	—
	7月末		31,982	0.8		91.8	—
	8月末		31,393	△ 1.0		94.7	—
	9月末		30,645	△ 3.4		95.2	—
	10月末		29,754	△ 6.2		90.3	—
	11月末		29,501	△ 7.0		88.1	—
	12月末		27,982	△11.8		90.2	—
	(期 末)						
	2024年	1月17日	28,105	△11.4		88.2	—

(注) 騰落率は期首比です。

(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2～4ページをご覧ください。

○1万口当たりの費用明細

(2023年1月18日～2024年1月17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)	70 (69) (1)	0.231 (0.227) (0.004)	(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)	35 (35)	0.116 (0.116)	(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)	130 (129) (1)	0.429 (0.425) (0.003)	(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	235	0.776	
期中の平均基準価額は、30,228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

(2023年1月18日～2024年1月17日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	米国	百株 395	千米ドル 393	百株 318	千米ドル 1,126
	香港	36,101	千香港ドル 40,395	30,424 (-)	千香港ドル 47,596 (5)
	中国	10,823 (47)	千オフショア人民元 20,020 (-)	9,843	千オフショア人民元 22,127

(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 29,100	千香港ドル 1,198	口 -	千香港ドル -

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2023年1月18日～2024年1月17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	2,619,730千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,129,885千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.31

(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

(2023年1月18日～2024年1月17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	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	1,170	1	0.1	1,449	—	—
為替直物取引	789	756	95.8	1,053	756	71.8

(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)	2,803千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.887千円
(B) / (A)	0.0%

(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（香港）、ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・コーポレーション・リミテッド（東京）です。

○組入資産の明細

(2024年1月17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		
HUAZHU GROUP LTD-ADR	67	11	38	5,649	消費者サービス	
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	—	315	283	41,852	メディア・娯楽	
TRIP.COM GROUP LTD	111	—	—	—	消費者サービス	
LI AUTO INC - ADR	46	—	—	—	自動車・自動車部品	
PDD HOLDINGS INC-ADR	43	19	279	41,201	一般消費財・サービス流通・小売り	
小計	株数・金額	269	346	601	88,703	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<8.9%>	
(香港)			千香港ドル			
CHINA MOBILE LIMITED	—	310	2,050	38,634	電気通信サービス	
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED	560	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CHINA RESOURCES LAND LTD	400	580	1,403	26,443	不動産管理・開発	
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	300	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
BYD CO LTD-H	20	20	410	7,731	自動車・自動車部品	
CHINA TELECOM CORP LTD	3,820	4,600	1,789	33,712	電気通信サービス	
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	—	1,180	1,432	26,988	素材	
TSINGTAO BREWERY COMPANY LIMITED-H	380	80	392	7,385	食品・飲料・タバコ	
CHINA RESOURCES BEER(HOLDINGS) CO LTD	120	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
CNOOC LTD	2,460	1,700	2,295	43,237	エネルギー	
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA	450	265	844	15,901	保険	
LI NING CO LIMITED	140	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
AIR CHINA LIMITED-H	2,280	—	—	—	運輸	
ZTE CORP-H	—	792	1,211	22,829	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BAIDU INC-CLASS A	267	172	1,736	32,711	ソフトウェア・サービス	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	5,170	5,130	2,282	43,008	銀行	
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	—	2,800	952	17,935	資本財	
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H	—	2,640	1,156	21,785	素材	
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP COMPANY	179	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	1,335	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
AIA GROUP LIMITED	388	—	—	—	保険	
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	—	6,060	1,775	33,451	銀行	
CITIC SECURITIES CO LTD	810	—	—	—	金融サービス	
XIAOMI CORP-CLASS B	706	956	1,321	24,891	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MEITUAN-CLASS B	154	37	278	5,248	消費者サービス	
XXXNEW MEITUAN-CLASS B	9	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
INNOVENT BIOLOGICS INC	—	70	284	5,354	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	315	304	2,081	39,216	ソフトウェア・サービス	
JD.COM INC - CL A	138	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	415	280	852	16,062	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
KUAISHOU TECHNOLOGY	—	161	739	13,937	メディア・娯楽	
NETEASE INC	172	137	1,918	36,135	メディア・娯楽	
TENCENT HOLDINGS LIMITED	97	76	2,146	40,435	ソフトウェア・サービス	
LI AUTO INC-CLASS A	46	22	258	4,874	自動車・自動車部品	
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	—	362	2,206	41,568	消費者サービス	
TRIP.COM GROUP LTD	—	37	1,090	20,537	消費者サービス	
NIO INC-CLASS A	79	—	—	—	自動車・自動車部品	
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLDINGS	1,800	—	—	—	不動産管理・開発	

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		
GANFENG LITHIUM GROUP CO LTD-H	84	—	—	—	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	23,096	28,773	32,909	620,020	
	銘柄 数 < 比 率 >	29	25	—	<62.2%>	
(中国)			千オフショア人民元			
SIEYUAN ELECTRIC CO LTD-A	—	119	660	13,499	資本財	
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGEN-A	—	230	588	12,021	資本財	
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	81	45	401	8,207	資本財	
VENUSTECH GROUP INC-A	177	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	63	—	—	—	資本財	
HITHINK ROYALFLUSH INFORMA-A	—	17	221	4,534	金融サービス	
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	151	—	—	—	資本財	
MIDEA GROUP CO LTD-A	256	83	474	9,694	耐久消費財・アパレル	
BYD CO LTD -A	44	—	—	—	自動車・自動車部品	
HUNAN VALIN STEEL CO LTD -A	—	896	485	9,910	素材	
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	—	87	876	17,905	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	46	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	30	40	630	12,883	資本財	
WUXI APPTec CO LTD-A	151	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPME-A	20	—	—	—	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	8	12	1,992	40,708	食品・飲料・タバコ	
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUTICALS CO LTD	—	201	836	17,080	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	—	328	451	9,228	金融サービス	
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	212	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
SHENGYI TECHNOLOGY CO LTD -A	—	280	485	9,923	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
JCET GROUP CO LTD-A	—	94	245	5,005	半導体・半導体製造装置	
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	165	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,404	2,432	8,351	170,602	
	銘柄 数 < 比 率 >	13	13	—	<17.1%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	24,770	31,551	—	879,325	
	銘柄 数 < 比 率 >	46	41	—	<88.2%>	

(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) —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。

外国投資信託証券

銘柄	口数	当 期 末			比 率	
		口 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(香港)	口	口	千香港ドル	千円	%	
LINK REIT	—	29,100	1,230	23,190	2.3	
合 計	口 数 ・ 金 額	—	29,100	1,230	23,190	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<2.3%>	

(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割合です。

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年1月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 879,325	% 87.7
投資証券	23,190	2.3
コール・ローン等、その他	99,994	10.0
投資信託財産総額	1,002,509	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(964,997千円)の投資信託財産総額(1,002,509千円)に対する比率は96.3%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=147.44円、1香港ドル=18.84円、1オフショア人民元=20.4274円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,002,509,771
コール・ローン等	92,852,684
株式(評価額)	879,325,910
投資証券(評価額)	23,190,721
未収入金	6,324,224
未収配当金	816,232
(B) 負債	5,225,154
未払金	4,333,616
未払解約金	891,439
未払利息	99
(C) 純資産総額(A-B)	997,284,617
元本	354,843,305
次期繰越損益金	642,441,312
(D) 受益権総口数	354,843,305口
1万口当たり基準価額(C/D)	28,105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	441,248,248円
期中追加設定元本額	14,423,194円
期中一部解約元本額	100,828,137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 中国クオリティ株式オープン	212,147,065円
HSBC 中国クオリティ株式ファンド(3ヶ月決算型)	142,696,240円

○損益の状況 (2023年1月18日～2024年1月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	31,748,857
受取配当金	31,753,264
支払利息	△ 4,407
(B) 有価証券売買損益	△168,687,607
売買益	261,445,840
売買損	△430,133,447
(C) 保管費用等	△ 5,203,534
(D) 当期損益金(A+B+C)	△142,142,284
(E) 前期繰越損益金	958,649,615
(F) 追加信託差損益金	29,922,494
(G) 解約差損益金	△203,988,513
(H) 計(D+E+F+G)	642,441,312
次期繰越損益金(H)	642,441,312

- (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。