

# Asset Management

## HSBC 中国クオリティ株式 ファンド(3ヶ月決算型)

◎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 ファンド (3ヶ月決算型)	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 ファンド (3ヶ月決算型)	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4回の決算時（毎年1月、4月、7月、10月 の各20日、休業日の場合は翌営業日）に、原則 として以下の方針に基づき、分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた 利子・配当等収益と売買益（評価益を含みま す。）等の全額とします。 ②分配金額は、委託者が基準価額水準・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56期（決算日 2023年4月20日）

第57期（決算日 2023年7月20日）

#### ◎受益者の皆さまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上  
げます。

さて、「HSBC 中国クオリティ株式ファン  
ド（3ヶ月決算型）」は、2023年4月20日に第  
56期、2023年7月20日に第57期の決算を行いま  
したので、第56期・第57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



## ○最近10期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額		株組入比率	株式先物比率	純資産額
		税分 込配 み金	期中騰落 率			
	円	円	%	%	%	百万円
48期(2021年4月20日)	16,240	100	△ 4.8	91.6	—	866
49期(2021年7月20日)	15,809	100	△ 2.0	91.2	—	837
50期(2021年10月20日)	15,053	100	△ 4.1	90.6	—	780
51期(2022年1月20日)	13,947	90	△ 6.7	88.7	—	714
52期(2022年4月20日)	13,175	80	△ 5.0	87.7	—	625
53期(2022年7月20日)	13,653	90	4.3	89.7	—	647
54期(2022年10月20日)	11,934	90	△11.9	90.3	—	546
55期(2023年1月20日)	12,793	90	8.0	96.9	—	581
56期(2023年4月20日)	12,315	90	△ 3.0	94.6	—	553
57期(2023年7月20日)	11,890	90	△ 2.7	92.6	—	506

(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合わせるので、「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		株組入比率	株式先物比率
			騰落率	騰落率		
第56期	(期首) 2023年1月20日	円	%	—	%	%
	1月末	12,793	—	—	96.9	—
	2月末	13,234	3.4	—	97.5	—
	3月末	12,392	△3.1	—	99.0	—
	(期末) 2023年4月20日	12,200	△4.6	—	90.9	—
		12,405	△3.0	—	94.6	—
第57期	(期首) 2023年4月20日	円	%	—	%	%
	4月末	12,315	—	—	94.6	—
	5月末	11,800	△4.2	—	97.0	—
	6月末	11,428	△7.2	—	90.8	—
	(期末) 2023年7月20日	12,169	△1.2	—	90.4	—
		11,980	△2.7	—	92.6	—

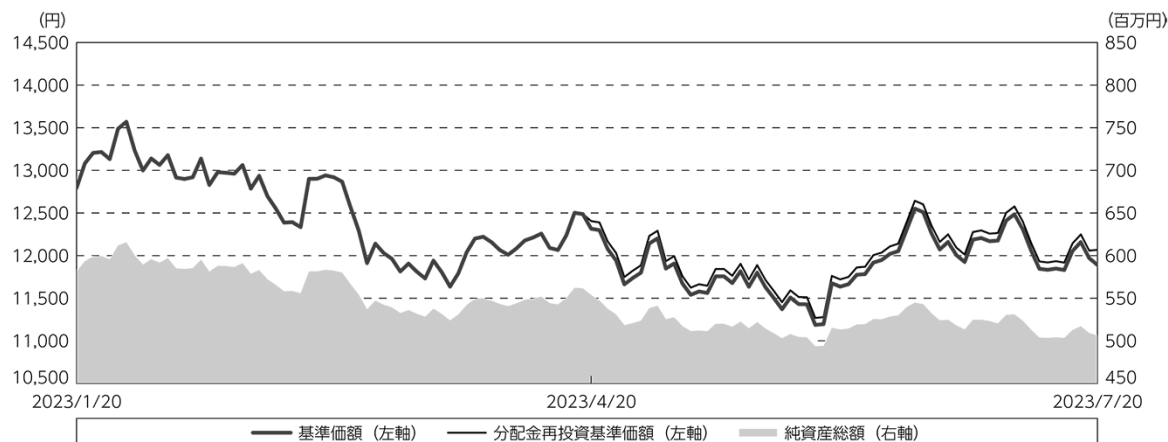
(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせるので、「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56期～第57期：2023年1月21日～2023年7月20日）



第56期首：12,793円

第57期末：11,890円（既払分配金（税込み）：180円）

騰落率：△ 5.7%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2023年1月20日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドは、値動きを表す適切な指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・サービスの網易（NETEASE）、エネルギーの中国海洋石油（CNOOC Ltd）などの株価が上昇し、基準価額にプラスに寄与しました。また、香港ドルが対円で上昇し、基準価額にプラスに働きました。

#### <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）などの株価が下落し、基準価額にマイナスに寄与しました。

## 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作成期を通じて下落しました。作成期初から2023年1月下旬にかけては強含んだものの、中国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に伴い3月中旬にかけて途中上下に振れながらも下落傾向となりました。その後、中国の堅調な経済指標などから4月中旬にかけては途中上下動を見せながらも上昇傾向に転じたのち、5月上旬にかけて一進一退の展開となりました。6月初旬にかけては、中国の不動産市場を巡る根強い懸念、米中対立下での制裁リスクなどにより軟調な展開となりました。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作成期を通じて上昇しました。香港ドルは円に対して、作成期初から2023年3月上旬にかけては、中国の堅調な経済指標などに伴い上昇傾向となりました。その後、欧米の金融不安を背景としたリスク回避志向による円高から3月下旬にかけて下落傾向となったのち、7月上旬にかけて上昇傾向に転じました。香港ドルは米ドルと連動しているため、米国の積極的な金融引き締め政策に伴う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。7月中旬にかけて日本の大規模金融緩和の修正観測などにより香港ドルは対円で弱含んだものの、その後反発して作成期末を迎えました。

## ポートフォリオについて

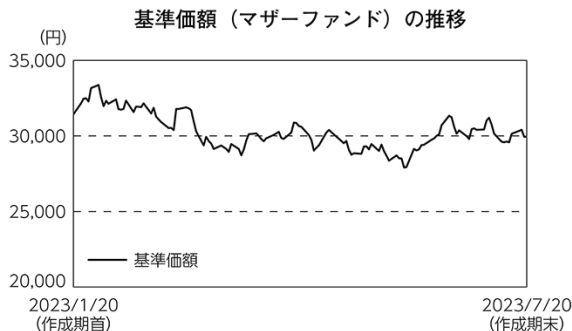
### <HSBC 中国クオリティ株式ファンド（3ヶ月決算型）>

「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、主に香港市場など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>

主として、香港市場に上場する株式から、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）、アリババ・グループ・ホールディング（ALIBABA GROUP HOLDING）、および網易（NETEASE）などを組入上位に保ちました。



## 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56期および第57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90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56期	第57期
	2023年1月21日～ 2023年4月20日	2023年4月21日～ 2023年7月20日
当期分配金	90	90
(対基準価額比率)	0.726%	0.751%
当期の収益	—	90
当期の収益以外	90	—
翌期繰越分配対象額	7,040	7,093

(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、的を絞った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。但し、世界的な景気減速を背景とした外需の減少、経済活動の限定的な回復、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ファンド(3ヶ月決算型)>

「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、クオリティの高い株式を厳選し、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21日～2023年7月20日)

項 目	第56期～第57期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 118	% 0.971	(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 )	( 67 )	( 0.545 )	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 )	( 47 )	( 0.382 )	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 )	( 5 )	( 0.044 )	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	9	0.074	(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 )	( 9 )	( 0.074 )	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	13	0.106	(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 )	( 13 )	( 0.106 )	
(d) そ の 他 費 用	38	0.310	(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 )	( 27 )	( 0.220 )	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
( 監 査 費 用 )	( 2 )	( 0.017 )	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 )	( 9 )	( 0.073 )	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	178	1.461	
作成期中の平均基準価額は、12,203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。

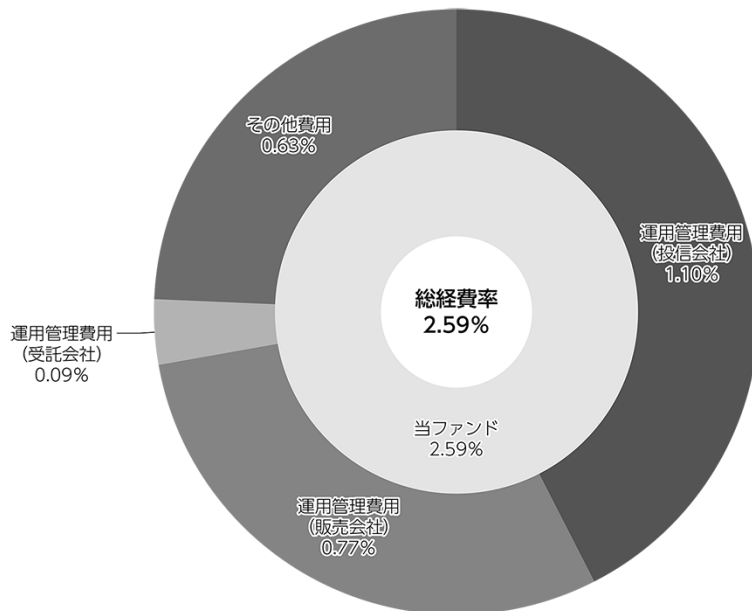
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

(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2.59%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21日～2023年7月20日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第56期～第57期			
	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 830	千円 2,520	千口 16,857	千円 51,520

(注) 単位未満は切捨て。

## ○株式売買比率

(2023年1月21日～2023年7月20日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第56期～第57期	
	HSBC 中国クオリティ株式マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	1,496,419千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	1,206,156千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.24	

(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21日～2023年7月20日)

### 利害関係人との取引状況

<HSBC 中国クオリティ株式ファンド（3ヶ月決算型）>

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	第56期～第57期					
	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 686	百万円 1	% 0.1	百万円 809	百万円 —	% —
為替直物取引	452	423	93.6	547	423	77.3

平均保有割合 42.5%

※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	第56期～第57期
売買委託手数料総額 (A)	402千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.372千円
(B) / (A)	0.1%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは、ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・コーポレーション・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

(2023年7月20日現在)

### 親投資信託残高

銘 柄	第55期末	第57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 187,238	千口 171,211	千円 513,035

(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7月20日現在)

項 目	第57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 513,035	% 100.0
コール・ローン等、その他	0	0.0
投資信託財産総額	513,035	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、作成期末における外貨建純資産（1,198,003千円）の投資信託財産総額（1,209,822千円）に対する比率は99.0%です。

(注) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは1米ドル=139.70円、1香港ドル=17.89円、1オフショア人民元=19.3456円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第56期末	第57期末
	2023年4月20日現在	2023年7月20日現在
	円	円
(A) 資産	560,885,494	513,035,284
コール・ローン等	67	67
HSBC 中国クオリティ株式マザーファンド(評価額)	560,884,622	513,035,217
未収入金	805	-
(B) 負債	7,026,901	6,840,120
未払収益分配金	4,047,536	3,831,648
未払解約金	805	-
未払信託報酬	2,734,212	2,537,369
その他未払費用	244,348	471,103
(C) 純資産総額(A-B)	553,858,593	506,195,164
元本	449,726,315	425,738,751
次期繰越損益金	104,132,278	80,456,413
(D) 受益権総口数	449,726,315口	425,738,751口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,315円	11,890円

(注) 当ファンドの第56期首元本額は454,501,066円、第56～57期中追加設定元本額は2,071,997円、第56～57期中一部解約元本額は30,834,312円です。

(注) また、1口当たり純資産額は、第56期1.2315円、第57期1.1890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56期	第57期
	2023年 1 月 21 日～ 2023年 4 月 20 日	2023年 4 月 21 日～ 2023年 7 月 20 日
	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 14,455,945	△ 11,618,931
売買益	134,808	517,794
売買損	△ 14,590,753	△ 12,136,725
(B) 信託報酬等	△ 2,978,560	△ 2,764,124
(C) 当期損益金(A+B)	△ 17,434,505	△ 14,383,055
(D) 前期繰越損益金	84,178,446	59,322,543
(E) 追加信託差損益金	41,435,873	39,348,573
(配当等相当額)	( 63,844,422)	( 61,153,343)
(売買損益相当額)	(△ 22,408,549)	(△ 21,804,770)
(F) 計(C+D+E)	108,179,814	84,288,061
(G) 収益分配金	△ 4,047,536	△ 3,831,648
次期繰越損益金(F+G)	104,132,278	80,456,413
追加信託差損益金	41,435,873	39,348,573
(配当等相当額)	( 63,844,473)	( 61,160,957)
(売買損益相当額)	(△ 22,408,600)	(△ 21,812,384)
分配準備積立金	252,783,081	240,847,710
繰越損益金	△190,086,676	△199,739,870

(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56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(63,844,473円)および分配準備積立金(256,830,617円)より分配対象収益は320,675,090円(10,000口当たり7,130円)であり、うち4,047,536円(10,000口当たり90円)を分配金額としております。

(注) 第57期計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,945,804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(61,160,957円)および分配準備積立金(238,733,554円)より分配対象収益は305,840,315円(10,000口当たり7,183円)であり、うち3,831,648円(10,000口当たり90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に要する費用として、委託者報酬の中から支弁した額は、807,693円です。

## ○分配金のお知らせ

	第56期	第57期
1 万口当たり分配金 (税込み)	90円	90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7月20日現在）

## &lt;HSBC 中国クオリティ株式マザーファンド&gt;

下記は、HSBC 中国クオリティ株式マザーファンド全体(402,971千口)の内容です。

## 外国株式

銘柄	柄	第55期末		第57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		67	60	248	34,782	消費者サービス
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	35	268	37,466	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 >	269	96	517	72,248	
		4	2	—	<6.0%>	
(香港)				千香港ドル		
CHINA MOBILE LIMITED		—	310	1,990	35,604	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	300	943	16,879	不動産管理・開発
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H		—	2,980	1,364	24,416	エネルギー
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR		300	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BYD CO LTD-H		20	60	1,591	28,466	自動車・自動車部品
CHINA TELECOM CORP LTD		1,900	4,080	1,632	29,196	電気通信サービス
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H		—	760	960	17,185	素材
TSINGTAO BREWERY COMPANY LIMITED-H		380	320	2,163	38,699	食品・飲料・タバコ
CHINA RESOURCES BEER(HOLDINGS) CO LTD		160	180	881	15,762	食品・飲料・タバコ
CNOOC LTD		2,070	2,220	2,721	48,691	エネルギー
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA		450	370	1,859	33,261	保険
LI NING CO LIMITED		140	105	425	7,607	耐久消費財・アパレル
AIR CHINA LIMITED-H		2,280	—	—	—	運輸
ZTE CORP-H		—	584	1,763	31,552	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BAIDU INC-CLASS A		267	84	1,199	21,460	ソフトウェア・サービス
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		4,680	4,040	1,733	31,006	銀行
CHINA MERCHANTS BANK-H		—	540	1,795	32,121	銀行
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H		—	5,190	2,257	40,389	資本財
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP COMPANY		179	195	1,521	27,210	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SINOPHARM GROUP CO-H		—	160	382	6,841	ヘルスケア機器・サービス
SAMSONITE INTERNATIONAL SA		1,335	—	—	—	耐久消費財・アパレル
AIA GROUP LIMITED		388	—	—	—	保険
CITIC SECURITIES CO LTD		810	—	—	—	金融サービス
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H		—	750	333	5,957	銀行
XIAOMI CORP-CLASS B		706	1,214	1,354	24,237	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEITUAN-CLASS B		154	158	2,026	36,255	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
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		307	257	2,324	41,592	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		420	150	600	10,747	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NETEASE INC		172	175	2,854	51,062	メディア・娯楽
TENCENT HOLDINGS LIMITED		92	80	2,664	47,658	ソフトウェア・サービス
LI AUTO INC-CLASS A		46	46	670	11,998	自動車・自動車部品
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC		—	645	2,257	40,386	消費者サービス
TRIP.COM GROUP LTD		—	35	1,003	17,953	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	1,800	1,474	26,373	不動産管理・開発

銘	柄	第55期末		第57期末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
		株 数	株 数	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	20,328	27,789	44,750	800,580	
	銘 柄 数 < 比 率 >	29	29	—	<66.3%>	
(中国)				千オフショア人民元		
SIEYUAN ELECTRIC CO LTD-A		—	119	614	11,895	資本財
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGEN-A		—	525	1,474	28,526	資本財
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A		93	45	498	9,642	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
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A		151	—	—	—	資本財
MIDEA GROUP CO LTD-A		256	154	895	17,328	耐久消費財・アパレル
BYD CO LTD -A		44	—	—	—	自動車・自動車部品
NORTH HUAJIN CHEMICAL INDU-A		—	831	514	9,957	素材
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A		—	12	178	3,461	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A		—	400	1,004	19,426	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	58	1,273	24,643	資本財
WUXI APPTec CO LTD-A		158	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JA SOLAR TECHNOLOGY CO LTD-A		120	—	—	—	半導体・半導体製造装置
IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPME-A		21	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PING AN INSURANCE GROUP CO-A		—	115	549	10,633	保険
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A		8	13	2,258	43,691	食品・飲料・タバコ
CHINA STATE CONSTRUCTION -A		—	892	504	9,755	資本財
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUTICALS CO LTD		86	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-A		—	549	562	10,879	資本財
CHINA CONSTRUCTION BANK-A		—	1,065	627	12,142	銀行
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A		212	160	604	11,688	ソフトウェア・サービス
JCET GROUP CO LTD-A		—	94	330	6,397	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	1,465	5,032	11,892	230,070	
	銘 柄 数 < 比 率 >	14	15	—	<19.1%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	22,063	32,918	—	1,102,899	
	銘 柄 数 < 比 率 >	47	46	—	<91.3%>	

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

(注) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、当ファンドが組み入れている親投資信託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<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。

◆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14期（2022年1月18日～2023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
10期(2019年1月17日)	25,606	△20.0		92.5	—	1,786
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

(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	%		%	%
	2022年	1月17日	32,848	—		87.1	—
	1月末		31,782	△ 3.2		87.0	—
	2月末		31,022	△ 5.6		88.6	—
	3月末		30,975	△ 5.7		87.3	—
	4月末		29,563	△10.0		87.6	—
	5月末		30,594	△ 6.9		86.6	—
	6月末		33,853	3.1		88.5	—
	7月末		31,734	△ 3.4		89.1	—
	8月末		31,752	△ 3.3		89.3	—
	9月末		29,532	△10.1		87.9	—
	10月末		25,716	△21.7		90.0	—
	11月末		28,981	△11.8		97.4	—
	12月末		29,393	△10.5		96.1	—
	(期 末)						
	2023年	1月17日	31,726	△ 3.4		95.2	—

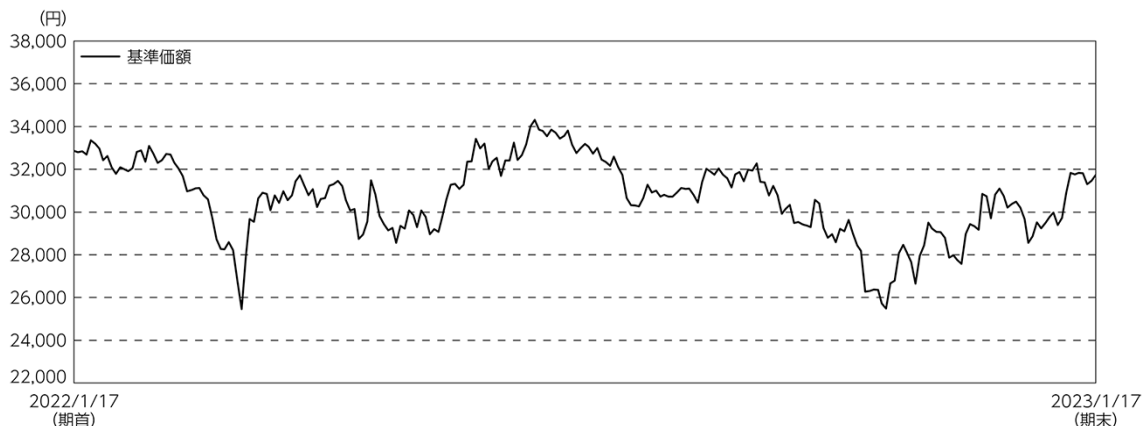
(注) 騰落率は期首比です。

(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

### 基準価額等の推移について（第14期：2022年1月18日～2023年1月17日）



### 基準価額の主な変動要因

#### <上昇要因>

香港ドルが対円で上昇し、基準価額にプラスに働きました。

#### <下落要因>

組入上位に維持したソフトウェア・サービスの百度（BAIDU）、資本財の立訊精密（LUXSHARE PRECISION INDUSTRY）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下落しました。期初から2022年2月中旬にかけて方向感に欠ける動きとなったのち、3月中旬にかけて大幅に値を下げる展開となりました。米国の金融引き締め加速懸念、地政学リスクの高まり、一部の中国企業が米国証券取引所で上場廃止になる懸念が浮上したこと、国内で新型コロナウイルスの感染者数が再び増加したことなどが下落要因となりました。4月初旬にかけて値を戻す動きが見られたものの、6月下旬までは一定範囲内で推移し、その後10月下旬にかけて下落基調となりました。国内での新型コロナウイルスの感染再拡大、不動産セクターを巡る根強い不透明感、国内景気減速懸念、米国による中国向け半導体製造装置輸出規制の強化、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、厳格な新型コロナウイルス対策の大幅な緩和などを背景に上昇傾向となりました。

## 【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2022年3月上旬にかけて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。香港ドルは米ドルと連動しているため、米国の積極的な金融引き締め政策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、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。

## ポートフォリオについて

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）、小売の美团（MEITUAN）、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。

## 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、国内の景気減速懸念や不動産市場の低迷、世界的な景気後退への警戒感などには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。

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

(2022年 1 月18日～2023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 )	円 30 ( 30 ) ( 1 )	% 0.100 (0.097) (0.002)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 ) ( 投 資 信 託 証 券 )	55 ( 54 ) ( 1 )	0.181 (0.177) (0.005)	(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 )	107 (107) ( 1 )	0.353 (0.351) (0.002)	(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	192	0.634	
期中の平均基準価額は、30,408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1月18日～2023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 310	千米ドル 1,212	百株 269	千米ドル 1,585
	香港	18,765 ( 52)	千香港ドル 53,159 ( 660)	39,983 ( -)	千香港ドル 49,299 ( 704)
	中国	3,411 ( 34)	千オフショア人民元 20,964 ( -)	4,045	千オフショア人民元 18,346

(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 50,000	千香港ドル 2,757

(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1月18日～2023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	2,837,665千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,233,693千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.30

(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1月18日～2023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	1,459	15	1.0	1,377	8	0.6
為替直物取引	1,033	817	79.1	1,134	816	72.0

(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)	1,373千円
うち利害関係人への支払額 (B)	18千円
(B) / (A)	1.4%

(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

(2023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		
NETEASE.COM INC -ADR	47	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
BAIDU INC - SPON ADR	11	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
ZAI LAB LTD-ADR	5	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HUAZHU GROUP LTD-ADR	—	67	322	41,412	消費者サービス	
NIO INC - ADR	29	—	—	—	自動車・自動車部品	
TRIP.COM GROUP LTD	—	111	420	53,986	小売	
JD.COM INC-ADR	36	—	—	—	小売	
LI AUTO INC - ADR	20	46	104	13,480	自動車・自動車部品	
PINDUODUO INC-ADR	—	43	420	54,016	小売	
YUM CHINA HOLDINGS INC	22	—	—	—	消費者サービス	
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	54	—	—	—	運輸	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	229 8	269 4	1,268 —	162,896 <11.6%>	
(香港)			千香港ドル			
ANHUI CONCH CEMENT COMPANY LIMITED	345	—	—	—	素材	
CLP HOLDINGS LIMITED	185	—	—	—	公益事業	
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED	—	560	519	8,548	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	365	—	—	—	不動産	
CHINA RESOURCES LAND LTD	—	400	1,516	24,938	不動産	
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	3,260	—	—	—	エネルギー	
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	—	300	499	8,211	ソフトウェア・サービス	
CHINA RESOURCES GAS GROUP LIMITED	240	—	—	—	公益事業	
BYD CO LTD-H	—	20	453	7,461	自動車・自動車部品	
CHINA TELECOM CORP LTD	14,060	3,820	1,325	21,805	電気通信サービス	
GREAT WALL MOTOR COMPANY LIMITED	390	—	—	—	自動車・自動車部品	
TSINGTAO BREWERY COMPANY LIMITED-H	—	380	3,106	51,101	食品・飲料・タバコ	
CHINA RESOURCES BEER(HOLDINGS) CO LTD	—	120	726	11,942	食品・飲料・タバコ	
CNOOC LTD	2,580	2,460	2,583	42,490	エネルギー	
SINO BIOPHARMACEUTICAL	1,625	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CHINA MENGNIU DAIRY COMPANY LIMITED	850	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA	395	450	2,736	45,007	保険	
LI NING CO LIMITED	275	140	966	15,890	耐久消費財・アパレル	
AIR CHINA LIMITED-H	—	2,280	1,707	28,091	運輸	
BAIDU INC-CLASS A	—	267	3,591	59,079	ソフトウェア・サービス	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	6,980	5,170	2,631	43,288	銀行	
CHINA MERCHANTS BANK-H	450	—	—	—	銀行	
PACIFIC TEXTILES HOLDINGS	3,190	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP COMPANY	58	179	1,780	29,283	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	14	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
CRRC CORPORATION LIMITED	3,150	—	—	—	資本財	
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	1,431	1,335	2,963	48,752	耐久消費財・アパレル	
AIA GROUP LIMITED	330	388	3,412	56,134	保険	
CITIC SECURITIES CO LTD	—	810	1,461	24,037	各種金融	
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS	350	—	—	—	不動産	
XIAOMI CORP-CLASS B	1,686	706	838	13,797	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MEITUAN-CLASS B	150	154	2,550	41,951	小売	
NEW MEITUAN-CLASS B	—	9	160	2,642	小売	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	271	315	3,575	58,820	ソフトウェア・サービス	

銘柄	株数	当期		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		
JD.COM INC - CL A	40	138	3,372	55,485	小売	
SMOORE INTERNATIONAL HOLDING	310	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	350	415	3,066	50,449	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NETEASE INC	—	172	2,301	37,857	メディア・娯楽	
REMEGEN CO LTD-H	85	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TENCENT HOLDINGS LIMITED	83	97	3,590	59,070	ソフトウェア・サービス	
LI AUTO INC-CLASS A	—	46	395	6,507	自動車・自動車部品	
NIO INC-CLASS A	—	79	705	11,611	自動車・自動車部品	
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLDINGS	—	1,800	1,918	31,564	不動産	
CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H	728	—	—	—	各種金融	
GANFENG LITHIUM GROUP CO LTD-H	36	84	549	9,043	素材	
小計	株数・金額	44,262	23,096	55,007	904,869	
	銘柄数<比率>	31	29	—	<64.6%>	
(中国)			千円	千人民元		
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	—	81	985	18,790	資本財	
VENUSTECH GROUP INC-A	—	177	506	9,652	ソフトウェア・サービス	
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	—	63	424	8,085	資本財	
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	671	151	450	8,596	資本財	
WULIANGYE YIBIN CO LIMITED-A	105	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
MIDEA GROUP CO LTD-A	70	256	1,478	28,184	耐久消費財・アパレル	
BYD CO LTD -A	56	44	1,205	22,986	自動車・自動車部品	
ECOVACS ROBOTICS CO LTD-A	22	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	—	46	1,574	30,007	ヘルスケア機器・サービス	
SANGFOR TECHNOLOGIES INC-A	20	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	15	30	1,341	25,566	資本財	
GIGADEVICE SEMICONDUCTOR B-A	12	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
WUXI APPTEC CO LTD-A	130	151	1,485	28,325	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MAXSCEND MICROELECTRONICS -A	14	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPME-A	—	20	1,250	23,847	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	11	8	1,550	29,564	食品・飲料・タバコ	
HAIER SMART HOME CO LTD-A	757	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	—	212	933	17,798	ソフトウェア・サービス	
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	121	165	726	13,852	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額	2,004	1,404	13,914	265,257	
	銘柄数<比率>	13	13	—	<18.9%>	
合計	株数・金額	46,496	24,770	—	1,333,023	
	銘柄数<比率>	52	46	—	<95.2%>	

(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) 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<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

銘	柄	期首(前期末)	
		口	数
(香港)			口
LINK REIT			50,000
合	計	口	数
		銘	柄
			50,000
			1

(注) 単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2023年1月17日現在)

項	目	当 期 末	
		評 価 額	比 率
		千円	%
株式		1,333,023	94.9
コール・ローン等、その他		71,343	5.1
投資信託財産総額		1,404,366	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（1,365,931千円）の投資信託財産総額（1,404,366千円）に対する比率は97.3%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=128.46円、1香港ドル=16.45円、1オフショア人民元=19.0632円です。



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,404,366,061
コール・ローン等	66,293,439
株式(評価額)	1,333,023,411
未収入金	5,049,211
(B) 負債	4,468,198
未払金	4,417,045
未払解約金	50,991
未払利息	102
その他未払費用	60
(C) 純資産総額(A-B)	1,399,897,863
元本	441,248,248
次期繰越損益金	958,649,615
(D) 受益権総口数	441,248,248口
1万口当たり基準価額(C/D)	31,726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	476,115,107円
期中追加設定元本額	35,064,245円
期中一部解約元本額	69,931,104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	
H S B C 中国クオリティ株式オープン	253,949,408円
H S B C 中国クオリティ株式ファンド(3ヶ月決算型)	187,298,840円

## ○損益の状況 (2022年1月18日～2023年1月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	36,084,022
受取配当金	36,094,878
支払利息	△ 10,856
(B) 有価証券売買損益	△ 87,275,452
売買益	291,523,421
売買損	△ 378,798,873
(C) 保管費用等	△ 4,859,731
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 56,051,161
(E) 前期繰越損益金	1,087,822,208
(F) 追加信託差損益金	75,193,629
(G) 解約差損益金	△ 148,315,061
(H) 計(D+E+F+G)	958,649,615
次期繰越損益金(H)	958,649,615

(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。