

◎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	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。 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。
	HSBC チャイナオープン チャイナマザーファンド 中国A株マザーファンド	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。 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。 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。
組入制限		
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。	

HSBC チャイナ オープン

運用報告書(全体版)

第17期 (決算日 2019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、2019年1月30日に第17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 投信株式会社

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(クライアントサービス本部)≫
 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.com/jp



◎最近5期の運用実績

決 算 期	基準価額 (分配落)	税込み	期 中	株式組入 比 率	投資信託 証券比率	純 資 産 総 額
		分配金	騰 落 率			
	円	円	%	%	%	百万円
第13期(2015年1月30日)	34,627	1,000	46.2	47.2	54.0	18,609
第14期(2016年2月1日)	27,474	800	△18.3	77.5	22.1	10,531
第15期(2017年1月30日)	30,173	1,000	13.5	95.8	5.5	10,899
第16期(2018年1月30日)	42,840	1,300	46.3	97.7	4.1	14,579
第17期(2019年1月30日)	31,994	1,200	△22.5	99.6	0.1	10,904

(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。

◎当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 比 率
(期 首)	円	%	%	%
2018年 1月30日	42,840	—	97.7	4.1
1月末	42,055	△ 1.8	94.2	4.1
2月末	39,887	△ 6.9	95.0	4.7
3月末	37,617	△12.2	94.2	4.5
4月末	37,981	△11.3	94.8	4.6
5月末	38,734	△ 9.6	95.0	4.5
6月末	36,981	△13.7	92.3	4.8
7月末	37,186	△13.2	92.0	5.4
8月末	35,778	△16.5	91.3	0.7
9月末	36,145	△15.6	98.4	0.7
10月末	31,135	△27.3	94.4	2.9
11月末	33,519	△21.8	95.2	3.0
12月末	31,164	△27.3	96.6	0.3
(期 末)				
2019年 1月30日	33,194	△22.5	99.6	0.1

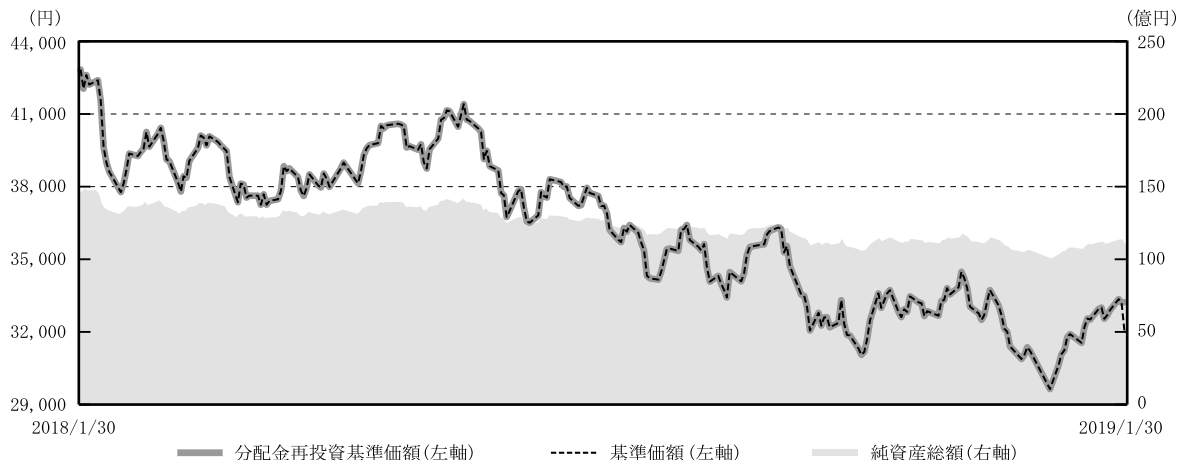
(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

(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

1. 基準価額等の推移について（第17期：2018年1月31日～2019年1月30日）



【基準価額・騰落率】

第17期首：42,840円

第17期末：31,994円（既払分配金（税込み）：1,200円）

騰落率：-22.5%（分配金再投資ベース）

組入マザーファンドの期中の騰落率

組入ファンド	騰落率
チャイナマザーファンド	△21.7%
中国A株マザーファンド	+6.1%

*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。

*分配金を再投資するか否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、それぞれのお客様の損益の状況を示すものではありません。

・分配金再投資基準価額は、期首（2018年1月30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。

2. 基準価額の主な変動要因

<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）、中国建設銀行（CHINA CONSTRUCTION BANK）、保険の中国平安保険（集団）（PING AN INSURANCE GROUP）などの株価が大幅に下落し、基準価額のマイナス要因となりました。

3. 投資環境について

【株式市況】

香港市場上場の中国株式は、期初から2018年8月にかけて下落した後、期末までは一進一退の展開となりました。本土上場の中国株式は10月まで下落した後に、方向感の乏しい動きとなりました。米国の金利上昇、中国経済の減速懸念、米中貿易摩擦激化への懸念が主な下落要因となりました。他方、2018年下半年以降は、中国当局による大規模減税や金融緩和など、一段の景気対策への期待感が株式市場を下支えする要因となりました。

【為替相場】

米ドルと連動する香港ドルは、期初から3月下旬にかけて対円で下落しましたが、その後は米国金利の上昇を受けて米ドル高・円安が進む中で、上昇基調となりました。12月以降は投資家のリスク回避志向が強まり、安全資産として円が買われる中で、香港ドルは対円で下落に転じました。

4. 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)、中国建設銀行 (CHINA CONSTRUCTION BANK)、保険の中国平安保険 (集団) (PING AN INSURANCE GROUP)、中国工商银行 (INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA) などの銘柄の組入を上位に維持しました。

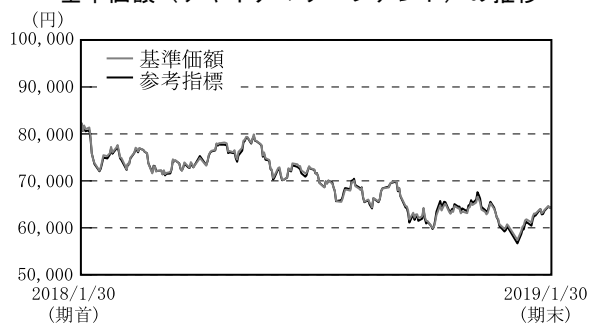
<中国A株マザーファンド>

主に中国A株に投資するファンドに投資を行いました。

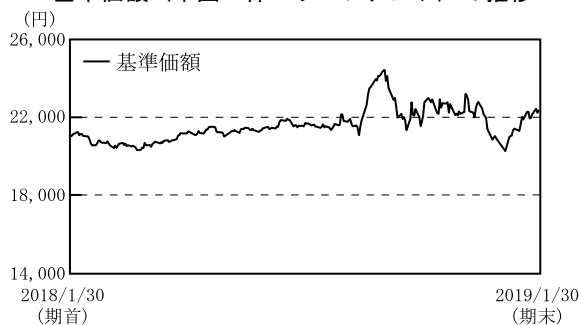
5. ベンチマークとの差異について

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。

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



6. 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、1,200円（1万口当たり・税引前）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。

7. 今後の運用方針

当面の中国株式市場は米中間の貿易交渉などを巡り不安定な展開となる可能性があります。しかしながら、中国経済は既に内需主導型に移行しており、米国との貿易摩擦による中国経済への影響は限定的と見られます。また、中国経済の減速が一部で懸念されていますが、政策当局は財政・金融両面からの一段の緩和策で景気のでこ入れを図ることが見込まれます。

当社では、中国株式市場を前向きに見ています。高い経済成長、良好な企業収益見通し、政府の成長重視の政策スタンスなどが引き続き株価を下支えすると考えます。また、最近の株価調整でバリュエーション面から見ても、中国株式は妙味を増しています。

<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>

引き続き、主として香港市場に上場する株式を中心に中国株式などへの投資を行います。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」セクターに魅力的な投資機会があると見えています。また、強固な収益基盤を有し、当局の景気対策の恩恵を享受でき、割安感の強いセクター／銘柄を選好しています。なお、米中貿易摩擦への懸念が高まる中、対米輸出依存度の高い企業への投資には慎重な姿勢を維持しています。

<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

項目	第17期		項目の概要
	2018/1/31～2019/1/30		
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 709 (394) (276) (39)	% 1.943 (1.079) (0.756) (0.108)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用等の対価（運用委託先への報酬が含まれます。） 分配金・換金代金の支払い、運用報告書等の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 運用財産の管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料 (株 式) (投資信託証券)	101 (97) (4)	0.277 (0.265) (0.012)	(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
(c) 有価証券取引税 (株 式) (投資信託証券)	87 (84) (3)	0.239 (0.231) (0.008)	(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
(d) その他費用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	52 (44) (2) (6)	0.142 (0.119) (0.006) (0.017)	(d) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用 監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 振替制度にかかる費用、印刷業者に支払う法定書類にかかる費用等
合計	949	2.601	
期中の平均基準価額は、36,515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、追加設定・一部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。なお、「(b) 売買委託手数料」、「(c) 有価証券取引税」および「(d) その他費用」は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各金額は、項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注) 「比率」欄は、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を乗じたものです。

(注) 「投信会社」は、以下、「委託者」、「委託会社」という場合があります。

(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。

◎親投資信託受益証券の設定、解約状況（2018年1月31日から2019年1月30日まで）

	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 360,615	千円 2,558,234	千口 356,863	千円 2,603,105
中国A株マザーファンド	—	—	281,314	622,616

(注) 単位未満は切捨て。

◎親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合（2018年1月31日から2019年1月30日まで）

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	56,410,032千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	20,157,347千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	2.79

(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（2018年1月31日から2019年1月30日まで）

(1) 親投資信託における当期中の利害関係人との取引状況

[チャイナマザーファンド]

区 分	当 期			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	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 27,605	百万円 2,102	% 7.6	百万円 28,804	百万円 2,225	% 7.7
投 資 信 託 証 券	815	12	1.5	852	28	3.3
為 替 直 物 取 引	3,982	219	5.5	5,436	971	17.9

平均保有割合58.9%

※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]

区 分	当 期			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 5	百万円 —	% —	百万円 1,008	百万円 0.626827	% 0.1

平均保有割合62.0%

※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。

(2) 当期中の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)	34,634千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	3,067千円
(B) / (A)	8.9%

(注) 売買委託手数料総額は、当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を含みます。

(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・シヤンハイ・バンキング・コーポレイション・リミテッド（香港）、ザ・ホンコン・アンド・シヤンハイ・バンキング・コーポレイション・リミテッド（東京）です。

◎組入資産の明細

親投資信託残高

2019年1月30日現在

種 類	期首（前期末）	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
チャイナマザーファンド	1,768,676	1,772,428	11,416,745
中国A株マザーファンド	285,884	4,569	10,211

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

◎投資信託財産の構成

2019年1月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
チャイナマザーファンド	11,416,745	99.6
中国A株マザーファンド	10,211	0.1
コール・ローン等、その他	40,982	0.3
投資信託財産総額	11,467,938	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（17,861,155千円）の投資信託財産総額（18,628,325千円）に対する比率は95.9%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（15,315千円）の投資信託財産総額（16,461千円）に対する比率は93.0%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=109.42円、1香港ドル=13.95円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2019年1月30日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	11,467,938,906円
チャイナマザー ファンド(評価額)	11,416,745,075
中国A株マザー ファンド(評価額)	10,211,599
未 収 入 金	40,982,232
(B) 負 債	563,030,428
未 払 収 益 分 配 金	409,013,912
未 払 解 約 金	40,982,232
未 払 信 託 報 酬	111,851,476
そ の 他 未 払 費 用	1,182,808
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	10,904,908,478
元 本	3,408,449,270
次 期 繰 越 損 益 金	7,496,459,208
(D) 受 益 権 総 口 数	3,408,449,270口
1万口当たり基準価額(C/D)	31,994円

◎損益の状況

自2018年1月31日
至2019年1月30日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△2,758,964,928円
売 買 益	304,335,882
売 買 損	△3,063,300,810
(B) 信 託 報 酬 等	△ 243,679,295
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△3,002,644,223
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	3,833,805,195
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	7,074,312,148
(配 当 等 相 当 額)	(5,865,260,503)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,209,051,645)
(F) 計 (C+D+E)	7,905,473,120
(G) 収 益 分 配 金	△ 409,013,912
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	7,496,459,208
追 加 信 託 差 損 益 金	7,074,312,148
(配 当 等 相 当 額)	(5,867,325,967)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,206,986,181)
分 配 準 備 積 立 金	3,451,256,705
繰 越 損 益 金	△3,029,109,645

<注記事項(当運用報告書作成時点では監査未了です。)>

(注) 当ファンドの期首元本額は3,403,264,254円、期中追加設定元本額は521,716,697円、期中一部解約元本額は516,531,681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。

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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(26,465,422円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(5,867,325,967円)および分配準備積立金(3,833,805,195円)より分配対象収益は9,727,596,584円(10,000口当たり28,539円)であり、うち409,013,912円(10,000口当たり1,200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、37,187,731円です。

◎分配金のお知らせ

	第 17 期
1万口当たり分配金（税込み）	1,200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。

◎分配原資の内訳

（単位：1万口当たり・税引前）

	第 17 期
当期分配金	1,200円
（対基準価額比率）	3.615%
当期の収益	—
当期の収益以外	1,200円
翌期繰越分配対象額	27,339円

- ◇「（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）に対する比率です。この値はファンドの収益率を表すものではない点にご留意ください。
- ◇「当期の収益」、「当期の収益以外」は小数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。

普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに住民税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

※税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。

※税金の取扱いの詳細については、税務の専門家等にご確認されることをお勧めします。

◆親投資信託「HSBC チャイナ マザーファンド」の運用状況
第17期（2018年1月31日～2019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 (円ベース)		株式 組入比率	株式 先物比率	純資 産額
	円	騰落率	円	騰落率			
第13期(2015年1月30日)	56,860	34.6	42,870	37.5	94.8	—	百万円 19,748
第14期(2016年2月1日)	46,684	△17.9	34,266	△20.1	94.6	—	16,054
第15期(2017年1月30日)	54,225	16.2	39,899	16.4	97.0	—	19,707
第16期(2018年1月30日)	82,315	51.8	60,002	50.4	97.8	—	25,167
第17期(2019年1月30日)	64,413	△21.7	46,884	△21.9	95.1	—	18,427

※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 (円 ベ ー ス)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2018年 1月30日	円 82,315	% —	60,002	% —	% 97.8	% —
1月末	80,717	△ 1.9	58,800	△ 2.0	98.2	—
2月末	76,543	△ 7.0	55,581	△ 7.4	99.1	—
3月末	72,154	△12.3	52,595	△12.3	98.4	—
4月末	72,895	△11.4	53,115	△11.5	98.9	—
5月末	74,568	△ 9.4	54,006	△10.0	98.9	—
6月末	71,118	△13.6	51,539	△14.1	96.1	—
7月末	71,631	△13.0	52,172	△13.0	96.7	—
8月末	68,858	△16.3	50,359	△16.1	91.3	—
9月末	69,666	△15.4	50,711	△15.5	98.2	—
10月末	60,153	△26.9	43,873	△26.9	94.0	—
11月末	64,842	△21.2	47,557	△20.7	94.6	—
12月末	60,415	△26.6	43,646	△27.3	95.9	—
(期 末) 2019年 1月30日	64,413	△21.7	46,884	△21.9	95.1	—

(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2～4ページをご覧ください。

◎1万口当たりの費用明細 (2018年1月31日から2019年1月30日まで)

項目	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (株 式) (投資信託証券)	198円 (189) (9)	0.282% (0.269) (0.012)
(b) 有価証券取引税 (株 式) (投資信託証券)	171 (165) (6)	0.243 (0.235) (0.008)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	83 (83) (0)	0.118 (0.118) (0.000)
合計	452	0.643

- ・期中のチャイナマザーファンドの平均基準価額は70,296円です。
- ・各金額は、項目ごとに円未満を四捨五入しております。なお、費用項目の概要については、5ページをご参照ください。
- ・「比率」欄は、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を乗じたものです。

◎当期中の売買及び取引の状況（2018年1月31日から2019年1月30日まで）

(1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	米 国	百株 6,296 (652)	千米ドル 36,228 (2,191)	百株 6,747 (372)	千米ドル 32,429 (2,191)
	香 港	1,309,023 (23,423)	千香港ドル 1,674,890 (23,312)	1,250,139 (11,410)	千香港ドル 1,793,292 (23,625)

(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。

(2) 投資信託証券

			買 付		売 付	
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外 国	香 港	LINK REIT	口 791,500	千香港ドル 57,270	口 791,500	千香港ドル 60,535

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

◎株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合（2018年1月31日から2019年1月30日まで）

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	56,410,032千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	20,157,347千円
(c) 売 買 高 比 率(a) / (b)	2.79

(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（2018年1月31日から2019年1月30日まで）

(1) 当期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			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	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 27,605	百万円 2,102	% 7.6	百万円 28,804	百万円 2,225	% 7.7
投 資 信 託 証 券	815	12	1.5	852	28	3.3
為 替 直 物 取 引	3,982	219	5.5	5,436	971	17.9

(注) 単位未満は切捨て。

(2) 当期中の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)	58,655千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	5,214千円
(B) / (A)	8.9%

(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anghai・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anghai・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

外国株式

2019年1月30日現在

銘 柄	期首(前期末)		当 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	
SINA CORPORATION	280	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NETEASE.COM INC -ADR	—	113	2,703	295,856	ソフトウェア・サービス
BAIDU INC - SPON ADR	198	123	2,039	223,208	ソフトウェア・サービス
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	219	175	1,320	144,509	消費者サービス
VIPSHOP HOLDINGS LIMITED - ADR	632	550	401	43,905	小売
TAL EDUCATION GROUP-ADR	—	455	1,392	152,327	消費者サービス
CHINA LODGING GROUP-SPON ADS	37	—	—	—	消費者サービス
YY INC-ADR	66	62	416	45,585	ソフトウェア・サービス
58.COM INC ADR	—	59	360	39,432	ソフトウェア・サービス
WEIBO CORP-SPON ADR	71	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ALIBABA GROUP HOLDING	971	1,046	16,411	1,795,732	ソフトウェア・サービス
YUM CHINA HOLDINGS INC	546	284	1,023	111,969	消費者サービス
HUTCHISON CHINA MEDITECH-ADR	19	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	3,042 10	2,871 9	26,069 —	2,852,528 <15.5%>
(香港)			千香港ドル		
JIANGXI COPPER COMPANY LTD-H	2,060	—	—	—	素材
CHINA MOBILE LIMITED	—	9,975	81,795	1,141,040	電気通信サービス
ANHUI CONCH CEMENT COMPANY LIMITED	1,940	—	—	—	素材
HUANENG POWER INTL INC-H	—	4,740	2,370	33,061	公益事業
YANZHOU COAL MINING CO-H	15,660	—	—	—	エネルギー
HSBC HOLDINGS PLC	524	—	—	—	銀行
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE HOLDINGS LTD	14,220	3,760	2,744	38,289	自動車・自動車部品
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED	12,660	620	804	11,226	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	17,340	16,640	46,924	654,600	不動産
CHINA RESOURCES LAND LTD	11,780	800	2,360	32,922	不動産
PETROCHINA CO LTD-H	15,380	—	—	—	エネルギー
CHINA UNICOM HONG KONG LTD	14,080	18,460	16,558	230,992	電気通信サービス
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDINGS COMPANY	2,422	4,732	9,842	137,303	保険
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LIMITED	1,435	420	10,164	141,787	各種金融
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	39,022	18,002	11,557	161,224	エネルギー
TRAVELSKY TECHNOLOGY LIMITED	1,500	—	—	—	ソフトウェア・サービス

銘柄	期首(前期末)		当 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	
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	1,170	215	1,623	22,644	公益事業
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD	10,160	—	—	—	エネルギー
GUANGSHEN RAILWAY CO LTD-H	8,300	—	—	—	運輸
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	—	2,000	8,790	122,620	不動産
CHINA EVERBRIGHT LIMITED	7,780	—	—	—	各種金融
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LIMITED	2,230	—	—	—	消費者サービス
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LIMITED	7,670	—	—	—	自動車・自動車部品
BYD CO LTD-H	655	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA TELECOM CORP LTD	—	70,740	30,701	428,281	電気通信サービス
CHINA OILFIELD SERVICES-H	5,620	—	—	—	エネルギー
PICC PROPERTY & CASUALTY	—	4,340	3,498	48,797	保険
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	—	6,880	10,801	150,682	公益事業
GREAT WALL MOTOR COMPANY LIMITED	4,960	—	—	—	自動車・自動車部品
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	9,280	19,340	37,248	519,621	保険
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	9,280	7,580	2,145	29,924	素材
SUN HUNG KAI PROPERTIES	—	640	8,300	115,796	不動産
TINGYI HOLDINGS CORPORATION	10,400	—	—	—	食品・飲料・タバコ
TSINGTAO BREWERY COMPANY LIMITED-H	560	—	—	—	食品・飲料・タバコ
GUANGDONG INVESTMENT LIMITED	—	3,640	5,576	77,791	公益事業
CHINA RESOURCES BEER(HOLDINGS) CO LTD	6,940	500	1,375	19,181	食品・飲料・タバコ
CNOOC LTD	36,750	20,680	26,139	364,646	エネルギー
SINO BIOPHARMACEUTICAL	30,680	—	—	—	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	14,950	11,710	28,572	398,584	食品・飲料・タバコ
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA	9,055	6,310	46,378	646,980	保険
AIR CHINA LIMITED-H	2,860	—	—	—	運輸
XINYI GLASS HOLDINGS CO LTD	1,720	—	—	—	自動車・自動車部品
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	7,310	2,490	4,980	69,471	エネルギー
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	—	16,330	10,696	149,211	銀行
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	146,310	190,850	132,068	1,842,351	銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS	—	940	8,680	121,098	耐久消費財・アパレル
BANK OF CHINA LTD - H	155,500	75,900	27,324	381,169	銀行
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	1,840	3,205	6,634	92,549	不動産
GUANGZHOU R&F PROPERTIES-H	1,532	—	—	—	不動産
CHINA MERCHANTS BANK-H	6,130	—	—	—	銀行
IND & COMM BK OF CHINA - H	148,550	105,010	62,480	871,609	銀行
ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H	—	1,250	995	13,880	素材
KINGBOARD LAMINATES HOLDINGS LIMITED	11,850	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC-H	2,583	2,044	8,993	125,460	資本財
HAIER ELECTRONICS GROUP CO LTD	2,100	1,590	3,402	47,466	耐久消費財・アパレル
COUNTRY GARDEN HOLDINGS COMPANY LIMITED	8,200	—	—	—	不動産
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H	15,900	—	—	—	素材
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP LIMITED	24,340	—	—	—	不動産
CHINA RAILWAY GROUP LTD - H	—	26,370	19,381	270,378	資本財
ANTON OILFIELD SERVICES GROUP	11,400	—	—	—	エネルギー
SJM HOLDINGS LIMITED	—	3,970	3,164	44,139	消費者サービス
CHINA RAILWAYS CONSTRUCTION-H	—	21,720	23,718	330,869	資本財
CHINA PACIFIC INSURANCE (GROUP) COMPANY	3,910	—	—	—	保険
CRRC CORPORATION LIMITED	—	9,890	7,832	109,268	資本財

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		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
SUN ART RETAIL GROUP LIMITED	3,990	2,940	2,307	32,195	食品・生活必需品小売り	
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP COMPANY-H	3,160	3,680	3,128	43,635	自動車・自動車部品	
WYNN MACAU LIMITED	3,092	—	—	—	消費者サービス	
MGM CHINA HOLDINGS LIMITED	6,896	—	—	—	消費者サービス	
AIA GROUP LIMITED	—	4,052	27,816	388,046	保険	
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	2,855	3,715	8,525	118,936	不動産	
NEW CHINA LIFE INSURANCE COMPANY	4,235	978	2,992	41,747	保険	
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	18,540	108,510	40,148	560,074	銀行	
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LTD	1,635	—	—	—	小売	
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	1,445	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CHINA YONGDA AUTOMOBILES LTD	11,580	—	—	—	小売	
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL LIMITED	2,415	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CHINA GALAXY SECURITIES CORPORATION LTD	4,850	—	—	—	各種金融	
CHINA EDUCATION GROUP HOLDIN	—	4,850	5,354	74,693	消費者サービス	
CHINA TOWER CORPORATION LIMITED	—	197,640	32,412	452,160	電気通信サービス	
SHANGHAI JUNSHI BIOSCIENCES	—	3,460	7,266	101,360	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
INNOVENT BIOLOGICS INC	—	811	1,582	22,082	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WH GROUP LIMITED	—	4,880	3,328	46,427	食品・飲料・タバコ	
TENCENT HOLDINGS LIMITED	3,781	3,833	131,241	1,830,824	ソフトウェア・サービス	
CHINA VANKE CO LIMITED -H	10,357	7,977	23,891	333,281	不動産	
XIABUXIABU CATERING MANAGEMENT CHINA	2,345	—	—	—	消費者サービス	
BAIC MOTOR CORPORATION LIMITED	8,195	—	—	—	自動車・自動車部品	
HUATAI SECURITIES CO LIMITED	2,478	—	—	—	各種金融	
3SBIO, INC.	9,405	2,630	3,303	46,080	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CK ASSET HOLDINGS LIMITED	—	4,670	30,495	425,406	不動産	
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	80	1,820	11,839	165,155	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小計	株数・金額	979,832	1,050,729	1,052,260	14,679,036	
	銘柄数〈比率〉	68	53	—	<79.7%〉	
合計	株数・金額	982,874	1,053,601	—	17,531,564	
	銘柄数〈比率〉	78	62	—	<95.1%〉	

(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。

◎投資信託財産の構成

2019年1月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 17,531,564	% 94.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,096,761	5.9
投 資 信 託 財 産 総 額	18,628,325	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 (17,861,155千円) の投資信託財産総額 (18,628,325千円) に対する比率は95.9%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=109.42円、1香港ドル=13.95円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2019年1月30日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	18,628,325,807円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	236,353,055
株 式 (評価額)	17,531,564,798
未 収 入 金	860,407,954
(B) 負 債	200,367,438
未 払 金	152,866,185
未 払 解 約 金	47,498,856
未 払 利 息	1,800
そ の 他 未 払 費 用	597
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	18,427,958,369
元 本	2,860,921,414
次 期 繰 越 損 益 金	15,567,036,955
(D) 受 益 権 総 口 数	2,860,921,414口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	64,413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	3,057,399,051円
期中追加設定元本額	504,751,143円
期中一部解約元本額	701,228,780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	1,772,428,714円
HSBC 中国株式ファンド (3ヶ月決算型)	925,287,948円
HSBC チャイナ ファンドVA (適格機関投資家専用)	163,204,752円

◎損益の状況

自2018年1月31日
至2019年1月30日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	449,196,685円
受 取 配 当 金	447,875,331
受 取 利 息	1,394,508
支 払 利 息	△ 73,154
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 5,804,777,814
売 買 益	957,925,136
売 買 損	△ 6,762,702,950
(C) 信 託 報 酬 等	△ 24,647,260
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 5,380,228,389
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	22,109,708,511
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,080,945,721
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 4,243,388,888
(H) 計 (D + E + F + G)	15,567,036,955
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	15,567,036,955

(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) (C) 信託報酬等には保管費用等が含まれます。

(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7期（2018年1月31日～2019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	期騰落率	投資信託証券比率	純資産総額
		中率		
第3期（2015年1月30日）	円 23,605	% 60.1	% 100.0	百万円 16,846
第4期（2016年2月1日）	19,606	△16.9	99.9	3,913
第5期（2017年1月30日）	21,149	7.9	99.9	974
第6期（2018年1月30日）	21,068	△0.4	99.7	970
第7期（2019年1月30日）	22,346	6.1	92.2	16

(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。

◎当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額		投 資 信 託 証 券 比 率
		騰 落 率	
(期 首) 2018年 1月30日	円 21,068	% —	% 99.7
1月末	21,018	△ 0.2	99.7
2月末	20,756	△ 1.5	99.6
3月末	20,548	△ 2.5	99.5
4月末	21,160	0.4	99.5
5月末	21,051	△ 0.1	99.4
6月末	21,420	1.7	99.3
7月末	21,529	2.2	99.3
8月末	21,806	3.5	54.8
9月末	24,103	14.4	91.8
10月末	21,757	3.3	91.1
11月末	22,162	5.2	91.6
12月末	20,892	△ 0.8	91.4
(期 末) 2019年 1月30日	22,346	6.1	92.2

(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2～4ページをご覧ください。

◎1万口当たりの費用明細 (2018年1月31日から2019年1月30日まで)

項目	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (投資信託証券)	0円 (0)	0.002% (0.002)
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	21 (21) (0)	0.097 (0.097) (0.000)
合計	21	0.099

- ・期中の中国A株マザーファンドの平均基準価額は21,516円です。
- ・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。
- ・各金額は、項目ごとに円未満を四捨五入しております。なお、費用項目の概要については、5ページをご参照ください。
- ・「比率」欄は、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を乗じたものです。

◎当期中の売買及び取引の状況（2018年1月31日から2019年1月30日まで）

外貨建投資信託証券（投資証券）

			買 付		売 付	
			口 数	金 額	口 数	金 額
外国	米国	iShares MSCI CHINA A UCITS ETF	口 37,000	千米ドル 133	口 —	千米ドル —
		中国 A 株 ファンド	—	—	56,000	9,084

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

◎利害関係人との取引状況（2018年1月31日から2019年1月30日まで）

区 分	当 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 5	百万円 —	% —	百万円 1,008	百万円 0.626827	% 0.1

(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（2019年1月30日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組み入れた外貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	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	—	37,000	130	14,303	86.9
中国 A 株 ファンド	56,000	—	—	—	—
(香港)			千香港ドル		
iShares FTSE A50 China Index ETF	5,000	5,000	62	873	5.3
合計	口 数 、 金 額	61,000	42,000	—	15,176
	ファンド数<比率>	2	2	—	<92.2%>

(注) 邦貨換算金額は、当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) 比率欄は、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

2019年1月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	873	5.3
投 資 証 券	14,303	86.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,285	7.8
投 資 信 託 財 産 総 額	16,461	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 (15,315千円) の投資信託財産総額 (16,461千円) に対する比率は93.0%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=109.42円、1香港ドル=13.95円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2019年1月30日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	16,461,700円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,284,939
投資信託受益証券(評価額)	873,270
投 資 証 券(評価額)	14,303,491
(B) 負 債	12
未 払 利 息	3
そ の 他 未 払 費 用	9
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	16,461,688
元 本	7,366,872
次 期 繰 越 損 益 金	9,094,816
(D) 受 益 権 総 口 数	7,366,872口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,346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	460,870,691円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	453,503,819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	4,569,766円
HSBC 中国株式ファンド(3ヶ月決算型)	2,797,106円

◎損益の状況

自2018年1月31日
至2019年1月30日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	6,423,803円
受 取 配 当 金	8,723
受 取 利 息	6,391,283
そ の 他 収 益 金	26,656
支 払 利 息	△ 2,859
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	43,348,039
売 買 益	44,081,702
売 買 損	△ 733,663
(C) 信 託 報 酬 等	△ 569,979
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	49,201,863
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	510,102,643
(F) 解 約 差 損 益 金	△550,209,690
(G) 計 (D+E+F)	9,094,816
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	9,094,816

(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) (C)信託報酬等には保管費用等が含まれます。

(注) (F)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。

◎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であり、2018年5月31日に会計年度を終了しております。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。

単位：千米ドル

INCOME STATEMENT (2017年6月1日～2018年5月31日)	
Interest income	1
Dividend income	824
Securities lending income	-
Net (losses)/gains on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	5,187
Total gains	6,012
Operating expenses	△ 348
Net operating profit	5,664
Finance costs:	
Distributions to redeemable participating shareholders	-
Interest expense	-
Total finance costs	-
Net (loss)/profit for the financial year before tax	5,664
Taxation	△ 84
Net (loss)/profit for the financial year after tax	5,580
Adjustment to align to the valuation methodology as set out in the prospectus	-
(Decrease)/increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations	5,580

組入上位銘柄 (2018年5月31日現在)

(組入銘柄数：259)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Kweichow Moutai Co Ltd	4.63
2	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	3.60
3	China Merchants Bank Co Ltd	3.18
4	Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	1.93
5	Midea Group Co Ltd	1.84
6	Industrial Bank Co Ltd	1.78
7	Shanghai Pudong Development Bank Co Ltd	1.67
8	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	1.64
9	Wuliangye Yibin Co Ltd	1.61
10	SAIC Motor Corp Ltd	1.51

②iShares FTSE A50 China Index 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であり、2017年12月31日に会計年度を終了しております。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。

単位：香港ドル

Statement of Comprehensive Income (2017年1月1日～2017年12月31日)	
Income	
Dividend income	765,033,855
Bank interest income	600,046
Net gain/(loss) on financial assets at fair value through profit or loss	10,115,562,767
Net foreign currency gain/(loss)	△ 38,870,738
Total net income/(loss)	10,842,325,930
Expenses	
Management fee	△ 286,546,332
Transaction handling fee	△ 836,211
Transaction costs on financial assets at fair value through profit or loss	△ 63,854,489
Safe custody and bank charges	△ 85,840
Securities lending expenses in respect of the collateral arrangements	△ 149,775,020
Total operating expenses	△ 501,097,892
Operating profit/(loss)	10,341,228,038
Finance Costs	
Interest expense	△ 2,458,787
Profit/(loss) before taxation	10,338,769,251
Taxation	△ 76,547,260
Total comprehensive income/(loss)	10,262,221,991

組入上位銘柄 (2017年12月31日現在)

(組入銘柄数：91)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Ping An Insurance Group Co - A	11.09
2	China Merchants Bank - A	5.88
3	Kweichow Moutai Co Ltd - A	5.32
4	Industrial Bank Co Ltd - A	4.10
5	China Vanke Co Ltd - A	3.75
6	Midea Group Co Ltd - A	3.68
7	China Minsheng Banking - A	3.31
8	Shanghai Pudong Devel Bank - A	3.04
9	Inner Mongolia Yili Indus - A	2.99
10	Citic Securities Co - A	2.41

◆お知らせ◆

<約款変更のお知らせ> ありません。

<その他のお知らせ> ありません。