

■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／インデックス型
信託期間	無期限（設定日：2009年8月14日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、実質的に香港の取引所に上場している株式等に投資し、ハンセン指数（円換算ベース）をベンチマークとして、当該指数の動きに連動した投資成果を目指して運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 香港ハンセン指数マザーファンド 香港の取引所に上場している株式
当ファンドの運用方法	■主として香港の取引所に上場している株式の中から、ハンセン指数に採用されている銘柄を中心に投資します。 ■ハンセン指数（円換算ベース）をベンチマークとして、当該指数の動きに連動した投資成果を目指して運用を行います。 ■株式の実質組入比率は、原則として高位を保ちます。 ■外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 香港ハンセン指数マザーファンド ■株式への投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	■年1回（原則として毎年8月14日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配を行います。 ■分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

香港ハンセン指数 ファンド

【運用報告書(全体版)】

(2020年8月15日から2021年8月16日まで)

第 **12** 期

決算日 2021年8月16日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、実質的に香港の取引所に上場している株式等に投資し、ハンセン指数（円換算ベース）をベンチマークとして、当該指数の動きに連動した投資成果を目指して運用を行います。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1
<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）

香港ハンセン指数ファンド

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			(ベンチマーク) ハンセン指数 (円換算ベース)		株式組入 率	株式先物 比率 (買建-売建)	投資信託 証券組入 率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
8期(2017年8月14日)	14,865	390	29.4	146.46	26.3	88.4	10.2	1.4	733
9期(2018年8月14日)	15,663	310	7.5	153.50	4.8	83.3	14.9	1.6	952
10期(2019年8月14日)	13,619	310	△11.1	133.49	△13.0	89.0	8.9	1.9	849
11期(2020年8月14日)	13,885	260	3.9	135.58	1.6	82.9	15.6	1.3	1,087
12期(2021年8月16日)	14,811	220	8.3	144.60	6.6	87.0	11.6	1.1	1,177

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※ベンチマークは、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※ハンセン指数は、ハンセン・インデックス・カンパニー・リミテッドが公表する指数です。なお、ハンセン指数にかかる免責条項は目録見書をご覧ください。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		(ベンチマーク) ハンセン指数(円換算ベース)		株式組入 率	株式先物 比率 (買建-売建)	投資信託 証券組入 率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率			
(期首) 2020年8月14日	円	%		%	%	%	%
	13,885	—	135.58	—	82.9	15.6	1.3
8月末	13,811	△0.5	134.63	△0.7	79.2	19.5	1.2
9月末	12,725	△8.4	123.72	△8.8	78.3	20.6	1.2
10月末	13,279	△4.4	129.25	△4.7	84.9	14.0	1.2
11月末	14,431	3.9	140.34	3.5	88.8	10.2	1.3
12月末	14,183	2.1	138.12	1.9	86.6	12.5	1.2
2021年1月末	15,385	10.8	149.87	10.5	89.4	9.7	1.1
2月末	16,458	18.5	160.44	18.3	85.5	13.5	1.1
3月末	16,290	17.3	158.47	16.9	78.0	21.0	1.0
4月末	16,458	18.5	160.09	18.1	81.5	17.7	1.0
5月末	16,564	19.3	160.36	18.3	79.6	19.6	1.0
6月末	16,664	20.0	160.78	18.6	87.7	11.5	1.1
7月末	15,007	8.1	144.38	6.5	85.8	13.3	1.1
(期末) 2021年8月16日	円	%		%	%	%	%
	15,031	8.3	144.60	6.6	87.0	11.6	1.1

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について(2020年8月15日から2021年8月16日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期首	13,885円
期末	15,031円 (分配金220円(税引前)込み)
騰落率	+8.3% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さま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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドのベンチマークは、ハンセン指数(円換算ベース)です。

※ハンセン指数は、ハンセン・インデックス・カンパニー・リミテッドが公表する指数です。なお、ハンセン指数にかかる免責条項は目論見書をご覧ください。

基準価額の主な変動要因(2020年8月15日から2021年8月16日まで)

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、実質的に香港の取引所に上場している株式等に投資し、ハンセン指数(円換算ベース)をベンチマークとして、当該指数の動きに連動した投資成果を目指して運用を行いました。外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いませんでした。

上昇要因

- 2020年9月下旬から11月上旬にかけて、ハイテク産業を中心とした企業業績拡大や、5中全会(中国共産党第19期中央委員会第5回全体会議)での政策期待などから香港株式市場が上昇したこと
- 米国での大型経済対策の成立や中国の春節期間の消費拡大への期待などから、2021年1月から2月中旬にかけて香港株式市場が上昇したこと
- 通期では、香港ドルに対して円安が進んだこと

下落要因

- 3月下旬から期末にかけて、中国のインターネット・プラットフォーム企業大手に対する規制や監督強化に加えて、中国企業の海外上場への規制強化などへの警戒感から、大手ハイテク企業を中心に香港株式市場が軟調となったこと

投資環境について(2020年8月15日から2021年8月16日まで)

香港株式市場は上昇しました。また、香港ドルは対円で上昇しました。

株式市場

香港株式市場は、期初から9月中旬にかけては、米中のハイテク摩擦激化への警戒感が高まり、下落しました。9月下旬からは、ハイテク産業を中心とした企業業績の拡大や、5中全会(中国共産党第19期中央委員会第5回全体会議)を受けた政策期待などから上昇基調となりました。

11月上旬の米国大統領選で民主党のバイデン氏が勝利すると、米国の対中政策が融和的になるとの見方が強まり、香港株式市場はさらに上昇しました。また、その後も米国での大型経済対策の成立や春節期間(2/11-17)の消費拡大への期待が高まり、2月中旬にかけて上昇しました。2月下旬以降は、米国の長期金利の上昇を背景に投資家心理が悪化し、成長株を中心にリスク回避姿勢が強まりました。また、その後も、中国のインターネット・プラットフォーム企業大手に対する規制や監督強化に加えて、中国企業の海外上場への規制強化などへの警戒感から期末にかけて、大手ハイテク企業を中心に軟調となりました。

為替市場

米ドル・円は、米国で新型コロナウイルスの感染再拡大に対する警戒感が高まる中、金融緩和の長期化観測などから、期初から2021年1月上旬まで米ドル安・円高基調となりました。その後は期末にかけて、米国でワクチン接種が加速する中、経済活動正常化への期待が高まったことや、米金利の上昇を受けて米ドル高・円安が進みました。

香港ドルも米ドルに連動した動きとなり、通期では香港ドル高・円安となりました。

ポートフォリオについて (2020年8月15日から2021年8月16日まで)

当ファンド

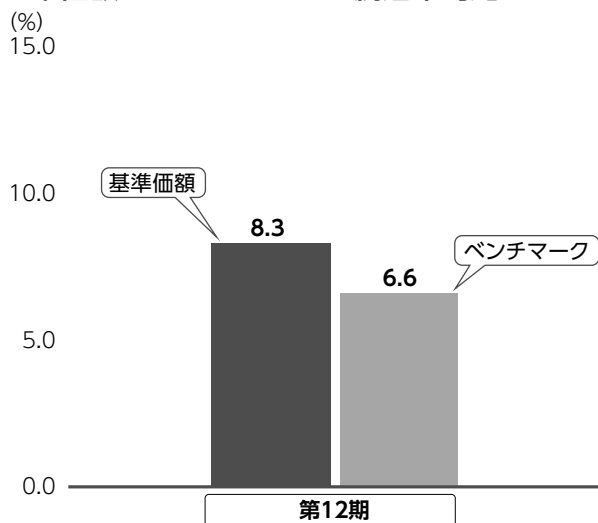
期を通じて主要投資対象である「香港ハンセン指数マザーファンド」を高位に組み入れました。

香港ハンセン指数マザーファンド

ハンセン指数(円換算ベース)の動きに連動する投資成果を目指し、概ね100%の組入れを維持し、期末では97.8%(先物、投資信託証券含む)といたしました。

ベンチマークとの差異について (2020年8月15日から2021年8月16日まで)

基準価額とベンチマークの騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

当ファンドは、ハンセン指数(円換算ベース)をベンチマークとしています。

左のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

ベンチマークとの差異の状況および要因

当期における基準価額の騰落率は+8.3%(分配金再投資ベース)となり、ベンチマークの騰落率+6.6%から1.7%上方乖離しました。

上方乖離要因

- 組入銘柄には配当金が計上されたのに対し、ベンチマークには配当金の影響が考慮されていないこと

分配金について(2020年8月15日から2021年8月16日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第12期
当期分配金	220
(対基準価額比率)	(1.464%)
当期の収益	220
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	4,811

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。
 ※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

当期の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、左記の通りいたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、「香港ハンセン指数マザーファンド」を高位に組み入れて運用を行います。

香港ハンセン指数マザーファンド

引き続き、ハンセン指数(円換算ベース)の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。個別銘柄においてもベンチマーク時価ウェイトに沿った投資を行い、トラッキングエラー(ポートフォリオとベンチマークのリターンの乖離)を抑制します。また、実質株式組入比率(先物取引含む)は概ね100%を維持することを基本とします。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

香港ハンセン指数ファンド

1万口当たりの費用明細(2020年8月15日から2021年8月16日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	130円	0.863%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数) 期中の平均基準価額は15,104円です。
(投 信 会 社)	(67)	(0.442)	投信会社：ファンド運用の指図等の対価
(販 売 会 社)	(53)	(0.354)	販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、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)	(10)	(0.066)	受託会社：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	29	0.192	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
(株 式)	(25)	(0.165)	売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(先物・オプション)	(4)	(0.025)	
(c) 有価証券取引税	13	0.085	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
(株 式)	(13)	(0.084)	有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(公 社 債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(d) その他費用	29	0.195	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)	(28)	(0.187)	保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.008)	監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	201	1.335	

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

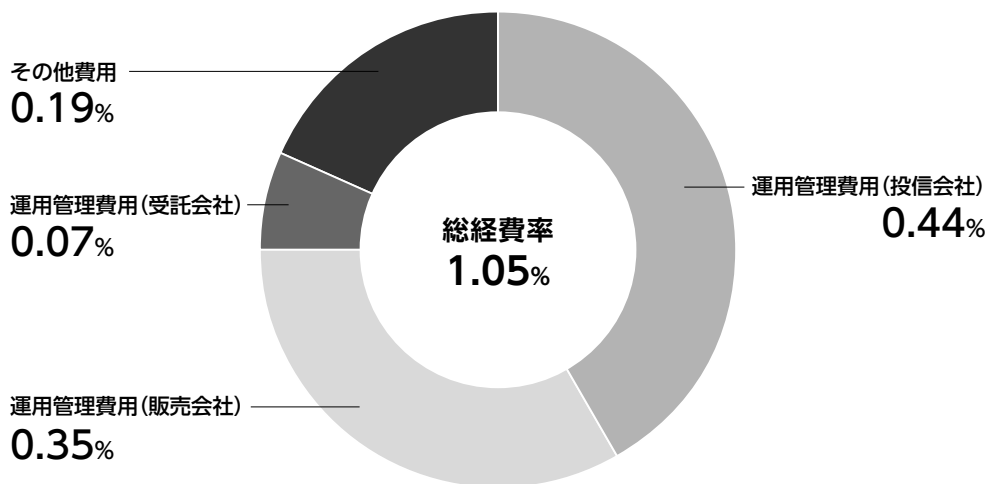
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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。



参考情報 総経費率(年率換算)



※各費用は、前掲「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、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。

※各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。

※上記の前提条件で算出しているため、「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、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。

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(年率換算)は1.05%です。

香港ハンセン指数ファンド

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2020年8月15日から2021年8月16日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
香港ハンセン指数マザーファンド	千口 286,323	千円 567,279	千口 292,158	千円 602,686

■ 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

(2020年8月15日から2021年8月16日まで)

項 目	当 期
	香港ハンセン指数マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	969,933千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,035,497千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.93

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2020年8月15日から2021年8月16日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2020年8月15日から2021年8月16日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2021年8月16日現在)

親投資信託残高

種 類	期首(前期末)	期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
香港ハンセン指数マザーファンド	千口 585,936	千口 580,101	千円 1,200,172

※香港ハンセン指数マザーファンドの期末の受益権総口数は580,101千口です。

香港ハンセン指数ファンド

■ 投資信託財産の構成

(2021年8月16日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
香港ハンセン指数マザーファンド	千円 1,200,172	99.0%
コール・ローン等、その他	12,088	1.0
投資信託財産総額	1,212,260	100.0

※香港ハンセン指数マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産(1,203,098千円)の投資信託財産総額(1,206,132千円)に対する比率は99.7%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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香港ドル=14.07円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年8月16日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	1,212,260,344円
コール・ローン等	6,167,405
香港ハンセン指数マザーファンド(評価額)	1,200,172,421
未 収 入 金	5,920,518
(B) 負 債	35,026,255
未 払 収 益 分 配 金	17,486,327
未 払 解 約 金	12,080,522
未 払 信 託 報 酬	5,410,869
未 払 利 息	11
そ の 他 未 払 費 用	48,526
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,177,234,089
元 本	794,833,077
次 期 繰 越 損 益 金	382,401,012
(D) 受 益 権 総 口 数	794,833,077口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,811円

※当期における期首元本額782,964,700円、期中追加設定元本額784,998,570円、期中一部解約元本額773,130,193円です。

※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。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税引前)	当 期
	220円

※分配金は、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」となり課税されます。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が「元本払戻金(特別分配金)」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

■ 損益の状況

(自2020年8月15日 至2021年8月16日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 2,960円
支 払 利 息	△ 2,960
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	37,654,332
売 買 損 益	117,983,666
売 買 損 益	△ 80,329,334
(C) 信 託 報 酬 等	△ 10,758,206
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	26,893,166
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 26,913,299
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	399,907,472
(配 当 等 相 当 額)	(278,388,213)
(売 買 損 益 相 当 額)	(121,519,259)
(G) 計 (D + E + F)	399,887,339
(H) 収 益 分 配 金	△ 17,486,327
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	382,401,012
追 加 信 託 差 損 益 金	399,907,472
(配 当 等 相 当 額)	(280,165,957)
(売 買 損 益 相 当 額)	(119,741,515)
分 配 準 備 積 立 金	1,772,955
繰 越 損 益 金	△ 19,279,415

※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。※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。

※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。

※期末における、費用控除後の配当等収益(17,664,174円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定される収益調整金(380,628,057円)および分配準備積立金(1,595,108円)より分配可能額は399,887,339円(1万口当たり5,031円)となり、うち17,486,327円(1万口当たり220円(税引前))を分配金額としております。

香港ハンセン指数マザーファンド

第12期（2020年8月15日から2021年8月16日まで）

信託期間	無期限（設定日：2009年8月14日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none">・主として香港の取引所に上場している株式の中から、ハンセン指数に採用されている銘柄を中心に投資し、ハンセン指数（円換算ベース）をベンチマークとして、当該指数の動きに連動した投資成果を目指して運用を行います。なお、運用の効率化のため、先物取引およびオプション取引、上場投資信託等を利用することがあります。・外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

香港ハンセン指数マザーファンド

■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(ベンチマーク) ハンセン指数(円換算ベース)		株式組入 比率	株式先物 比率 (買建-売建)	投資信託 証券組入 比率	純資産 総額
	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
8期(2017年8月14日)	18,685	30.3	146.46	26.3	85.8	9.9	1.4	755
9期(2018年8月14日)	20,231	8.3	153.50	4.8	81.3	14.5	1.6	974
10期(2019年8月14日)	18,138	△10.3	133.49	△13.0	86.7	8.6	1.9	872
11期(2020年8月14日)	18,977	4.6	135.58	1.6	81.1	15.3	1.3	1,111
12期(2021年8月16日)	20,689	9.0	144.60	6.6	85.4	11.4	1.1	1,200

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※ベンチマークは、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※ハンセン指数は、ハンセン・インデックシズ・カンパニー・リミテッドが公表する指数です。なお、ハンセン指数にかかる免責条項は目録見書をご覧ください。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		(ベンチマーク) ハンセン指数(円換算ベース)		株式組入 比率	株式先物 比率 (買建-売建)	投資信託 証券組入 比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率			
(期首) 2020年8月14日	円	%		%	%	%	%
8月末	18,977	—	135.58	—	81.1	15.3	1.3
9月末	18,885	△0.5	134.63	△0.7	79.1	19.5	1.2
10月末	17,414	△8.2	123.72	△8.8	78.2	20.6	1.2
11月末	18,185	△4.2	129.25	△4.7	84.8	13.9	1.2
12月末	19,771	4.2	140.34	3.5	88.6	10.1	1.3
2021年1月末	19,443	2.5	138.12	1.9	86.4	12.4	1.2
2月末	21,094	11.2	149.87	10.5	89.0	9.7	1.1
3月末	22,568	18.9	160.44	18.3	85.4	13.5	1.1
4月末	22,352	17.8	158.47	16.9	77.9	21.0	1.0
5月末	22,595	19.1	160.09	18.1	81.3	17.7	1.0
6月末	22,756	19.9	160.36	18.3	79.4	19.5	1.0
7月末	22,905	20.7	160.78	18.6	87.4	11.4	1.1
8月末 2021年8月16日	20,649	8.8	144.38	6.5	85.5	13.3	1.1
(期末) 2021年8月16日	20,689	9.0	144.60	6.6	85.4	11.4	1.1

※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について (2020年8月15日から2021年8月16日まで)

基準価額等の推移



期首	18,977円
期末	20,689円
騰落率	+9.0%

※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドのベンチマークは、ハンセン指数（円換算ベース）です。

※ハンセン指数は、ハンセン・インデックス・カンパニー・リミテッドが公表する指数です。なお、ハンセン指数にかか
る免責条項は目論見書をご覧ください。

▶ 基準価額の主な変動要因 (2020年8月15日から2021年8月16日まで)

当ファンドは、ハンセン指数（円換算ベース）をベンチマークとして、当該指数の動きに連動した投資成果を目指して運用を行いました。外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いませんでした。

上昇要因

- ・ 2020年9月下旬から11月上旬にかけて、ハイテク産業を中心とした企業業績拡大や、5中全会（中国共産党第19期中央委員会第5回全体会議）での政策期待などから香港株式市場が上昇したこと
- ・ 米国での大型経済対策の成立や中国の春節期間の消費拡大への期待などから、2021年1月から2月中旬にかけて、香港株式市場が上昇したこと
- ・ 通期では、香港ドルに対して円安が進んだこと

下落要因

- ・ 3月下旬から期末にかけて、中国のインターネット・プラットフォーム企業大手に対する規制や監督強化に加えて、中国企業の海外上場への規制強化などへの警戒感から、大手ハイテク企業を中心に香港株式市場が軟調となったこと

▶ 投資環境について (2020年8月15日から2021年8月16日まで)

香港株式市場は上昇しました。また、香港ドルは対円で上昇しました。

株式市場

香港株式市場は、期初から9月中旬にかけては、米中のハイテク摩擦激化への警戒感が高まり、下落しました。9月下旬からは、ハイテク産業を中心とした企業業績の拡大や、5中全会（中国共産党第19期中央委員会第5回全体会議）を受けた政策期待などから上昇基調となりました。

11月上旬の米国大統領選で民主党のバイデン氏が勝利すると、米国の対中政策が融和的になるとの見方が強まり、香港株式市場はさらに上昇しました。また、その後も米国での大型経済対策の成立や春節期間（2/11-17）の消費拡大への期待が高まり、2月中旬にかけて上昇しました。2月下旬以降は、米国の長期金利の上昇を背景に投資家心理が悪化し、成長株を中心にリスク回避姿勢が強まりました。また、その後も、中国のインターネット・プラットフォーム企業大手に対する規制や監督強化に加えて、中国企業の海外上場への規制強化などへの警戒感から期末にかけて、大手ハイテク企業を中心に軟調となりました。

為替市場

米ドル・円は、米国で新型コロナウイルスの感染再拡大に対する警戒感が高まる中、金融緩和の長期化観測などから、期初から2021年1月上旬まで米ドル安・円高基調となりました。その後は期末にかけて、米国でワクチン接種が加速する中、経済活動正常化への期待が高まったことや、米金利の上昇を受けて米ドル高・円安が進みました。

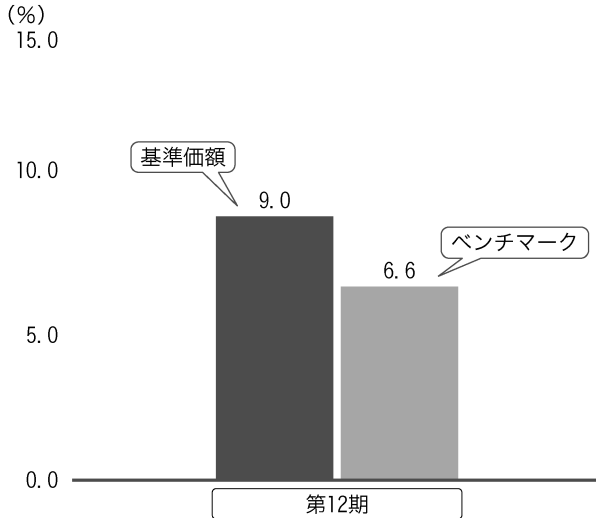
香港ドルも米ドルに連動した動きとなり、通期では香港ドル高・円安となりました。

▶ ポートフォリオについて (2020年8月15日から2021年8月16日まで)

ハンセン指数（円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指し、概ね100%の組入れを維持し、期末では97.8%（先物、投資信託証券含む）といたしました。

▶ ベンチマークとの差異について (2020年8月15日から2021年8月16日まで)

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、ハンセン指数（円換算ベース）をベンチマークとしています。

左のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

【ベンチマークとの差異の状況および要因】

当期における基準価額の騰落率は+9.0%となり、ベンチマークの騰落率+6.6%から2.4%上方乖離しました。

上方乖離要因

- ・ 組入銘柄には配当金が計上されたのに対し、ベンチマークには配当金の影響が考慮されていないこと

2 今後の運用方針

引き続き、ハンセン指数（円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。個別銘柄においてもベンチマーク時価ウェイトに沿った投資を行い、トラッキングエラー（ポートフォリオとベンチマークのリターン乖離）を抑制します。また、実質株式組入比率（先物取引含む）は概ね100%を維持することを基本とします。

香港ハンセン指数マザーファンド

■ 1万口当たりの費用明細(2020年8月15日から2021年8月16日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資信託証券) (先物・オプション)	40円 (34) (0) (5)	0.192% (0.165) (0.001) (0.025)	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：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)	18 (17) (0)	0.085 (0.084) (0.001)	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：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)	39 (39) (0)	0.187 (0.187) (0.000)	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：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	97	0.464	

期中の平均基準価額は20,718円です。

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況(2020年8月15日から2021年8月16日まで)

(1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	香 港	百株 9,000 (499)	千香港ドル 36,883 (△5)	百株 16,988	千香港ドル 33,715

※金額は受渡し代金。

※()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 2,400	千香港ドル 148	口 6,700	千香港ドル 457	
		小 計	2,400	148	6,700	457	

※金額は受渡し代金。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

香港ハンセン指数マザーファンド

(3) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建		
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額	
外 国	株式先物取引	H I M I N	百万円 3,016	百万円 3,068	百万円 -	百万円 -

※金額は受渡し代金。

※外国の取引金額は、各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2020年8月15日から2021年8月16日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	969,933千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,035,497千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.93

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等(2020年8月15日から2021年8月16日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2020年8月15日から2021年8月16日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細(2021年8月16日現在)

(1) 外国株式

銘 柄	期首(前期末)		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	
HANG LUNG PROPERTIES LTD	150	120	248	3,494	不動産
CHINA MOBILE LTD	485	370	1,918	26,992	電気通信サービス
CLP HOLDINGS LTD	150	120	933	13,127	公益事業
HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	55	40	184	2,600	家庭用品・パーソナル用品
HSBC HOLDINGS PLC	1,644	1,232	5,445	76,617	銀行
CHINA PHARMACEUTICAL GROUP LTD	456	533	581	8,183	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

香港ハンセン指数マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
CHINA OVERSEAS LAND&INVEST	300	230	429	6,045	不動産
CHINA RESOURCES LAND LTD	257	197	576	8,111	不動産
CITIC LIMITED	570	440	367	5,169	資本財
PETROCHINA CO LTD	1,680	1,260	425	5,992	エネルギー
CHINA UNICOM HONG KONG LTD	480	360	156	2,208	電気通信サービス
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LIMITED	96	72	3,607	50,753	各種金融
MTR CORPORATION	120	110	500	7,042	運輸
CHINA PETROLEUM&CHEMICAL-H	1,940	1,460	529	7,456	エネルギー
HANG SENG BANK LTD	62	46	678	9,546	銀行
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	119	89	320	4,513	不動産
POWER ASSETS HOLDINGS LIMITED	110	85	421	5,925	公益事業
HONG KONG & CHINA GAS	843	675	862	12,130	公益事業
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LIMITED	168	128	627	8,824	消費者サービス
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LIMITED	460	360	1,024	14,410	自動車・自動車部品
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	290	220	554	7,800	銀行
BYD CO LTD-H	—	50	1,367	19,233	自動車・自動車部品
CHINA LIFE INSURANCE CO.	590	450	583	8,205	保険
SINO LAND CO	244	—	—	—	不動産
SUN HUNG KAI PROPERTIES	92	77	850	11,972	不動産
SWIRE PACIFIC LTD 'A'	40	—	—	—	不動産
CNOOC LTD	1,420	1,070	883	12,435	エネルギー
SINO BIOPHARMACEUTICAL	900	680	450	6,333	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	115	85	1,409	19,828	資本財
CHINA MENGNIU DAIRY COMPANY LIMITED	220	170	736	10,368	食品・飲料・タバコ
PING AN INSURANCE (GROUP) CO OF CHINA LT	475	375	2,516	35,403	保険
CHINA SHENHUA ENERGY COMPANY LIMITED -H	270	—	—	—	エネルギー
BANK OF COMMUNICATIONS LTD-H	689	529	242	3,416	銀行
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	8,600	6,430	3,600	50,663	銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	65	50	886	12,466	耐久消費財・アパレル
BANK OF CHINA LTD	6,240	4,770	1,297	18,254	銀行
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA	5,860	4,430	1,935	27,238	銀行
COUNTRY GARDEN HOLDINGS COMPANY	590	460	392	5,520	不動産
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	56	43	954	13,431	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANTA SPORTS PRODUCTS LIMITED	—	65	1,081	15,218	耐久消費財・アパレル
WANT WANT CHINA HOLDINGS LIMITED	440	—	—	—	食品・飲料・タバコ
AIA GROUP LTD	924	630	5,849	82,303	保険
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	—	110	410	5,780	不動産
SANDS CHINA LTD	228	168	422	5,944	消費者サービス
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	55	40	186	2,619	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS	—	100	615	8,660	商業・専門サービス
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	83	103	408	5,753	不動産
XIAOMI CORP-CLASS B	—	982	2,499	35,163	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEITUAN-B	—	203	4,738	66,663	小売

香港ハンセン指数マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDING LTD	—	60	188	2,655	消費者サービス
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	—	280	447	6,295	半導体・半導体製造装置
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	—	392	7,212	101,484	小売
BUDWEISER BREWING CO APAC LT	—	119	249	3,516	食品・飲料・タバコ
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	—	200	2,448	34,443	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WH GROUP LIMITED	705	530	348	4,899	食品・飲料・タバコ
NEW WORLD DEVELOPMENT	120	90	334	4,704	不動産
TENCENT HOLDINGS LIMITED	147	101	4,749	66,818	メディア・娯楽
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY LI	—	280	343	4,829	ヘルスケア機器・サービス
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	221	161	929	13,074	資本財
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	55	45	211	2,975	公益事業
CK ASSET HOLDINGS LTD	206	121	628	8,847	不動産
合計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	40,087 49	32,599 57	72,805 —	1,024,371 <85.4%>

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

※<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

(2) 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		期末		組入比率
	口数	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	16,800	12,500	911	12,830	1.1
合計	口数・金額 銘柄数 < 比率 >	16,800 1	12,500 1	911 —	12,830 <1.1%>

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

※<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			期末	
			買建額	売建額
外国	株式先物取引	HIMIN	百万円 136	百万円 —

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

香港ハンセン指数マザーファンド

■ 投資信託財産の構成

(2021年8月16日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	1,024,371	84.9
投 資 証 券	12,830	1.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	168,931	14.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,206,132	100.0

※期末における外貨建資産(1,203,098千円)の投資信託財産総額(1,206,132千円)に対する比率は99.7%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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香港ドル=14.07円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年8月16日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	1,240,513,021円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	105,005,215
株 式 (評価額)	1,024,371,558
投 資 証 券 (評価額)	12,830,081
未 収 入 金	36,558,370
未 収 配 当 金	966,663
差 入 委 託 証 拠 金	60,781,134
(B) 負 債	40,343,275
未 払 金	34,422,680
未 払 解 約 金	5,920,518
未 払 利 息	5
そ の 他 未 払 費 用	72
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,200,169,746
元 本	580,101,707
次 期 繰 越 損 益 金	620,068,039
(D) 受 益 権 総 口 数	580,101,707口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	20,689円

※当期における期首元本額585,936,634円、期中追加設定元本額286,323,900円、期中一部解約元本額292,158,827円です。

※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。

※期末における元本の内訳は、香港ハンセン指数ファンド580,101,707円です。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2020年8月15日 至2021年8月16日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	25,389,274円
受 取 配 当 金	25,396,566
支 払 利 息	△ 7,292
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	82,003,700
売 買 益	197,914,130
売 買 損	△115,910,430
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	18,586,357
取 引 益	70,825,031
取 引 損	△ 52,238,674
(D) 信 託 報 酬 等	△ 2,325,956
(E) 当 期 損 益 金 (A+B+C+D)	123,653,375
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	525,986,900
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	280,955,876
(H) 解 約 差 損 益 金	△310,528,112
(I) 計 (E+F+G+H)	620,068,039
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	620,068,039

※有価証券売買損益および先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

※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。

※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

<約款変更について>

該当事項はございません。