

運用報告書 (全体版)

第22期<決算日2025年10月30日>

D I A M中国関連株オープン

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	2003年10月30日から2028年10月30日までです。	
運用方針	信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。	
主要投資対象	D I A M中国関連株オープン	D I A M中国関連株オープン・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	D I A M中国関連株オープン・マザーファンド	中国企業群の株式および中国関連株式を主要投資対象とします。
運用方法	実質組入外貨建資産の為替ヘッジは、原則として行いません。 D I A M中国関連株オープン・マザーファンドでの株式への投資にあたっては、香港株式市場、中国B株市場、ニューヨーク市場およびシンガポール市場等に上場する中国籍企業の株式、香港のレッドチップ銘柄等の「中国企業群の株式」に加え、香港、台湾の大中華圏、東南アジア、韓国等のアジア諸国及び米国、欧州等の上場企業の中の「中国関連株式」にも投資を行うことを基本とします。	
組入制限	D I A M中国関連株オープン・マザーファンド受益証券への投資には、制限を設けません。 株式への実質投資割合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。	
分配方針	決算日（原則として10月30日。休業日の場合は翌営業日。）に、経費控除後の利子、配当収入および売買益（評価益を含みます。）等の全額を対象とし、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わないことがあります。	

愛称：チャイニーズ・エンジェル

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「D I A M中国関連株オープン」は、2025年10月30日に第22期の決算を行いました。ここに、運用経過等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。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<https://www.am-one.co.jp/>

D I AM中国関連株オープン

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 騰 落 中 率				
18期 (2021年11月 1 日)	円		円	%	%	%	%	百万円
	27,914		0	△3.1	96.3	—	—	3,199
19期 (2022年10月31日)	17,376		0	△37.8	92.1	—	—	1,895
20期 (2023年10月30日)	20,097		0	15.7	94.9	—	—	2,028
21期 (2024年10月30日)	22,992		0	14.4	96.4	—	—	1,990
22期 (2025年10月30日)	29,973		0	30.4	97.6	—	—	2,327

- (注1) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。
- (注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。
- (注3) 当ファンドは、主に「中国株」および米国、欧州等の非中国資本企業の株式（中国関連株）への投資を通じ、信託財産の長期的な成長を目指します。同様のユニバースから構成される適切な指数が存在しないため、当ファンドではベンチマークを特定しておりません。
- (注4) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

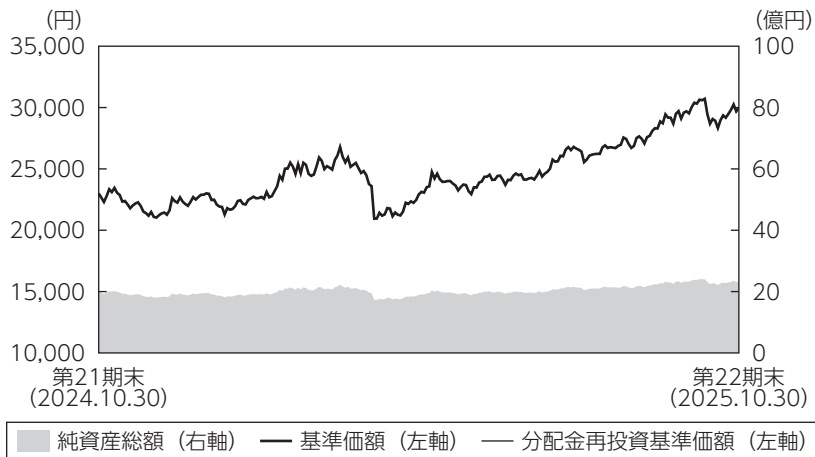
■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2024 年 10 月 30 日	円	%	%	%	%	%
	22,992	—	96.4	—	—	—
10 月 末	22,658	△1.5	96.2	—	—	—
11 月 末	21,082	△8.3	94.6	—	—	—
12 月 末	22,972	△0.1	95.1	—	—	—
2025 年 1 月 末	22,624	△1.6	95.4	—	—	—
2 月 末	25,331	10.2	96.7	—	—	—
3 月 末	25,067	9.0	95.8	—	—	—
4 月 末	22,236	△3.3	96.7	—	—	—
5 月 末	23,685	3.0	97.2	—	—	—
6 月 末	24,555	6.8	95.0	—	—	—
7 月 末	26,557	15.5	96.5	—	—	—
8 月 末	26,708	16.2	94.6	—	—	—
9 月 末	29,583	28.7	96.5	—	—	—
(期 末) 2025 年 10 月 30 日	29,973	30.4	97.6	—	—	—

- (注1) 騰落率は期首比です。
- (注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。
- (注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2024年10月31日から2025年10月30日まで）

基準価額等の推移



第22期首： 22,992円
第22期末： 29,973円
(既払分配金0円)
騰落率： 30.4%
(分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客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により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

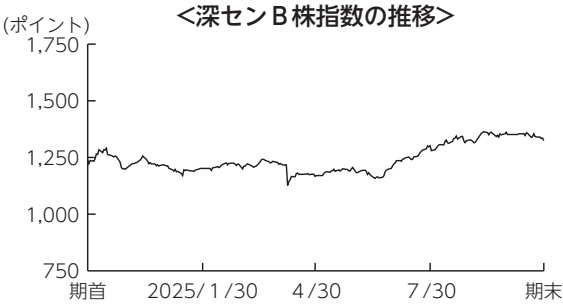
中国・香港株式市場は、中国政府の継続的な景気支援策による下支えや、A I（人工知能）関連企業の技術革新への期待を背景に上昇したことや、当ファンドにおいて保有しているインターネット、テクノロジー銘柄の株価が大幅上昇したことにより、基準価額は前期末比で上昇となりました。為替は通期では横ばいとなり基準価額へは中立寄与となりました。

投資環境

期中の中国・香港市場は上昇しました。2025年1月以降は中国のA IモデルであるDeep Seekが発表されたことをきっかけに中国A Iへの期待が高まり、インターネットやテクノロジー株にけん引され上昇基調となりました。米中双方の関税を受けて一時急落しましたが、それ以降は関税交渉に対する楽観的な見方が広がり株価は回復しました。中国政府は、関税リスクに備える国内景気対策として、消費振興策や金融支援策等を打ち出しました。また、中国政府が各産業に対し、低価格競争と生産能力抑制に対する方針を示したことから、企業業績が回復する見通しが高まりました。8月以降は中国A Iモデルや国産半導体への期待が加速する形となり指数をけん引しました。

為替市場では、対米ドル、対香港ドルともに前半は円高、後半は円安となり、通期では概ね横ばいと

なりました。期前半は、2024年末にかけて米国が利下げ、日本が利上げの傾向となったこと、また2025年2月以降は米国関税発動等を背景に、米国景気への懸念が広まったことから円買いが優勢となりました。期後半は米金利が底堅く推移し、日本国内における政局の不透明感や、財政拡張政策の推進をめざす高市氏の総理就任への期待感が円安の追い風となりました。



※ハンセン中国企業株指数（H株指数）、香港ハンセン指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はHang Seng Indexes Company Limitedに帰属します。

※深センB株指数は深セン証券取引所が公表する指数です。



※為替レートは、T T M（東京の対顧客電信売買相場の仲値）です。

ポートフォリオについて

●当ファンド

主要投資対象はD I AM中国関連株オープン・マザーファンドであり、マザーファンドの組入比率は期を通じて高位に維持するよう運用しました。

●D I AM中国関連株オープン・マザーファンド

銘柄選択については、次世代の中国経済の成長を担っていくと思われるインターネット、テクノロジー、国内消費といったセクターに注目し、好業績銘柄への重点投資を行いました。当期前半に、中国の景気回復には時間がかかるという見通しに基づき、一般消費財・サービス、生活必需品、資本財・サービスといった内需関連セクターの比率を削減し、中国のA I関連銘柄に注目し情報技術セクターの比率を引き上げました。

※運用状況については13ページをご参照ください。

分配金

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきました。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2024年10月31日 ～2025年10月30日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－％
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	28,780円

- （注1）「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。
- （注2）当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。
- （注3）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●当ファンド

引き続き、D I AM中国関連株オープン・マザーファンドを高位に組入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。

●D I AM中国関連株オープン・マザーファンド

中国経済に関しては、経済指標の回復に時間を要しておりますが、中国政府は景気を安定化させる姿勢を見せており、今後も金融・財政両面における断続的な景気支援策が引き続き期待できると思われ、上下こそありつつも経済や企業業績が循環的な回復フェーズに入ることが期待されます。一方で、アジア周辺海域における様々な地政学的なリスクは依然として注視していくべき事柄であると考えております。当ファンドの運用ではそれらを注視しつつ、テクノロジーの進展や普及、それに伴う産業の構造変化、中間所得層の増加に伴う消費のアップグレードといった構造的な変化を捉え、好業績銘柄への重点投資を継続していく方針です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第22期		項目の概要
	(2024年10月31日 ～2025年10月30日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	435円	1.760%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は24,692円です。
(投信会社)	(204)	(0.825)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(204)	(0.825)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(27)	(0.110)	受託会社分は、運用財産の保管・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	22	0.091	(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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(22)	(0.091)	
(c) 有価証券取引税	16	0.063	(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)	(16)	(0.063)	
(d) その他費用	43	0.173	(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)	(41)	(0.165)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.003)	監査費用は、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)	(1)	(0.005)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	515	2.087	

(注 1) 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・解約によって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、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

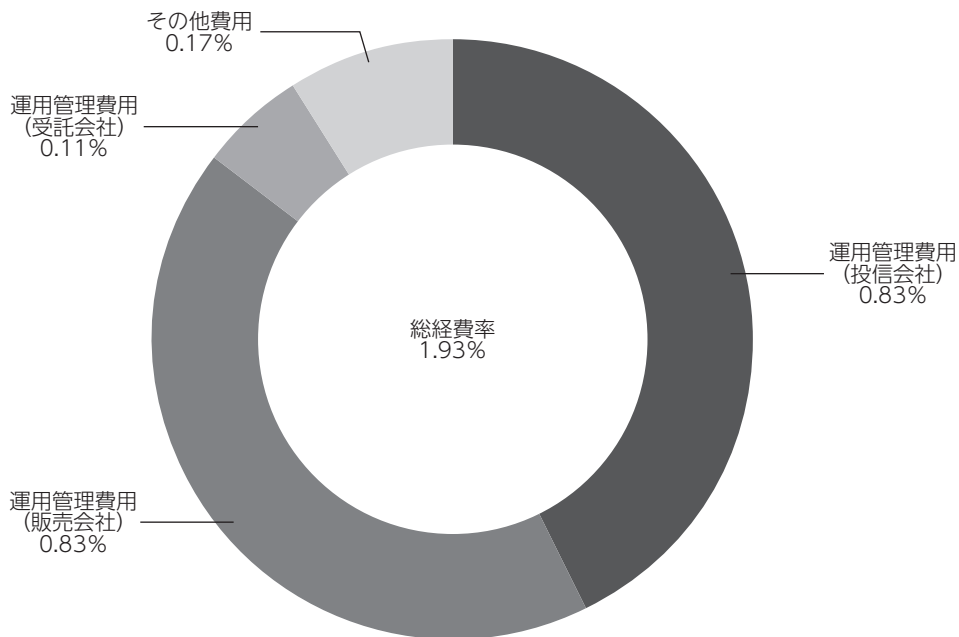
(注 2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注 3) 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。

(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1.93%です。



(注1) 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2) 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3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2024年10月31日から2025年10月30日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
D I A M中国関連株オープン・マザーファンド	千口 －	千円 －	千口 48,569	千円 272,128

■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	D I A M中国関連株オープン・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,351,079千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,930,524千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.69

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2024年10月31日から2025年10月30日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

親投資信託残高

	期首（前期末）	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
D I A M中国関連株オープン・マザーファンド	千口 390,161	千口 341,592	千円 2,262,261

■投資信託財産の構成

2025年10月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
D I A M中国関連株オープン・マザーファンド	千円 2,262,261	% 96.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	91,320	3.9
投 資 信 託 財 産 総 額	2,353,581	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。
- (注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2025年10月30日現在、D I A M中国関連株オープン・マザーファンドは2,311,746千円、99.8％です。
- (注3) 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、2025年10月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=152.80円、1香港・ドル=19.67円、1シンガポール・ドル=117.79円、1台湾・ドル=4.988円、100韓国・ウォン=10.75円、1オフショア・人民元=21.517円、1マレーシア・リンギット=36.408円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年10月30日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,353,581,807円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	36,149,423
D I A M中国関連株オープン・マザーファンド(評価額)	2,262,261,384
未 収 入 金	55,171,000
(B) 負 債	25,708,968
未 払 解 約 金	7,098,924
未 払 信 託 報 酬	18,572,987
そ の 他 未 払 費 用	37,057
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	2,327,872,839
元 本	776,665,303
次 期 繰 越 損 益 金	1,551,207,536
(D) 受 益 権 総 口 数	776,665,303口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C／D)	29,973円

- (注) 期首における元本額は865,916,163円、当期中における追加設定元本額は41,573,279円、同解約元本額は130,824,139円です。

■損益の状況

当期 自2024年10月31日 至2025年10月30日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	190,761円
受 取 利 息	190,761
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	568,412,658
売 買 益	597,679,630
売 買 損	△29,266,972
(C) 信 託 報 酬 等	△35,713,930
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	532,889,489
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	178,058,868
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	840,259,179
(配 当 等 相 当 額)	(1,524,230,253)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△683,971,074)
(G) 合 計(D＋E＋F)	1,551,207,536
次 期 繰 越 損 益 金(G)	1,551,207,536
追 加 信 託 差 損 益 金	840,259,179
(配 当 等 相 当 額)	(1,524,370,540)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△684,111,361)
分 配 準 備 積 立 金	710,948,357

- (注1) (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2) (C)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3) (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4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	38,358,776円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	101,465,308
(c) 収 益 調 整 金	1,524,370,540
(d) 分 配 準 備 積 立 金	571,124,273
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a＋b＋c＋d)	2,235,318,897
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	28,780.98
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする「D I AM中国関連株オープン・マザーファンド」において、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

D I AM中国関連株オープン・マザーファンド

運用報告書

第22期（決算日 2025年10月30日）

（計算期間 2024年10月31日～2025年10月30日）

D I AM中国関連株オープン・マザーファンドの第22期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2003年10月31日から無期限です。
運用方針	信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。
主要投資対象	中国企業群の株式および中国関連株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	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。

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 受 益 証 券、 投 資 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額 総
		期中騰落率				
18期（2021年11月1日）	円 57,360	% △1.4	% 98.3	% —	% —	百万円 3,136
19期（2022年10月31日）	36,033	△37.2	95.1	—	—	1,834
20期（2023年10月30日）	42,555	18.1	97.2	—	—	1,979
21期（2024年10月30日）	49,723	16.8	99.0	—	—	1,939
22期（2025年10月30日）	66,227	33.2	100.4	—	—	2,262

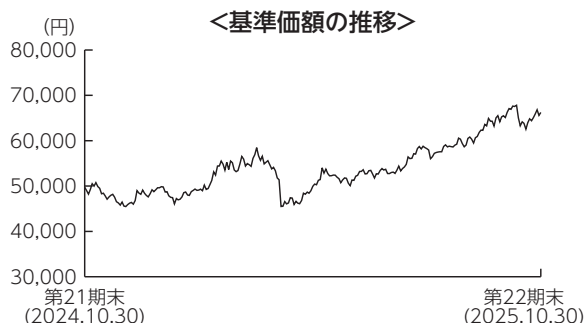
- （注1）株式先物比率は、買建比率－売建比率です。
- （注2）当ファンドは、主に「中国株」および米国、欧州等の非中国資本企業の株式（中国関連株）への投資を通じ、信託財産の長期的な成長を目指します。同様のユニバースから構成される適切な指数が存在しないため、当ファンドではベンチマークを特定しておりません。
- （注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 証 比 率
		騰 落 率			
(期 首) 2024 年 10 月 30 日	円 49,723	% －	% 99.0	% －	% －
10 月 末	48,986	△1.5	98.5	－	－
11 月 末	45,583	△8.3	96.1	－	－
12 月 末	49,804	0.2	97.7	－	－
2025 年 1 月 末	49,099	△1.3	97.3	－	－
2 月 末	55,141	10.9	97.5	－	－
3 月 末	54,665	9.9	98.0	－	－
4 月 末	48,415	△2.6	98.7	－	－
5 月 末	51,711	4.0	98.2	－	－
6 月 末	53,713	8.0	97.5	－	－
7 月 末	58,250	17.1	97.4	－	－
8 月 末	58,663	18.0	97.3	－	－
9 月 末	65,245	31.2	98.2	－	－
(期 末) 2025 年 10 月 30 日	66,227	33.2	100.4	－	－

(注1) 騰落率は期首比です。
(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2024年10月31日から2025年10月30日まで）



基準価額等の推移

当期末の基準価額は66,227円となり、前期末比で33.2%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

中国・香港株式市場は、中国政府の継続的な景気支援策による下支えや、A I（人工知能）関連企業の技術革新への期待を背景に上昇したことや、当ファンドにおいて保有しているインターネット、テクノロジー銘柄の株価が大幅上昇したことにより、基準価額は前期末比で上昇となりました。為替は通期では横ばいとなり基準価額へは中立寄与となりました。

投資環境

期中の中国・香港市場は上昇しました。2025年1月以降は中国のA IモデルであるDeep Seekが発表されたことをきっかけに中国A Iへの期待が高まり、インターネットやテクノロジー株にけん引され上昇基調となりました。米中双方の関税を受けて一時急落しましたが、それ以降は関税交渉に対する楽観的な見方が広がり株価は回復しました。中国政府は、関税リスクに備える国内景気対策として、消費振興策や金融支援策等を打ち出しました。また、中国政府が各産業に対し、低価格競争と生産能力抑制に対する方針を示したことから、企業業績が回復する見通しが高まりました。8月以降は中国A Iモデルや国産半導体への期待が加速する形となり指数をけん引しました。

為替市場では、対米ドル、対香港ドルともに前半は円高、後半は円安となり、通期では概ね横ばいとなりました。期前半は、2024年末にかけて米国が利下げ、日本が利上げの傾向となったこと、また2025年2月以降は米国関税発動等を背景に、米国景気への懸念が広まったことから円買いが優勢となりました。期後半は米金利が底堅く推移し、日本国内における政局の不透明感や、財政拡張政策の推進をめざす高市氏の総理就任への期待感が円安の追い風となりました。

ポートフォリオについて

銘柄選択については、次世代の中国経済の成長を担っていくと思われるインターネット、テクノロジー、国内消費といったセクターに注目し、好業績銘柄への重点投資を行いました。当期前半に、中国の景気回復には時間がかかるという見通しに基づき、一般消費財・サービス、生活必需品、資本財・サービスといった内需関連セクターの比率を削減し、中国のAI関連銘柄に注目し情報技術セクターの比率を引き上げました。

【運用状況】

○組入上位10業種

期首（前期末）

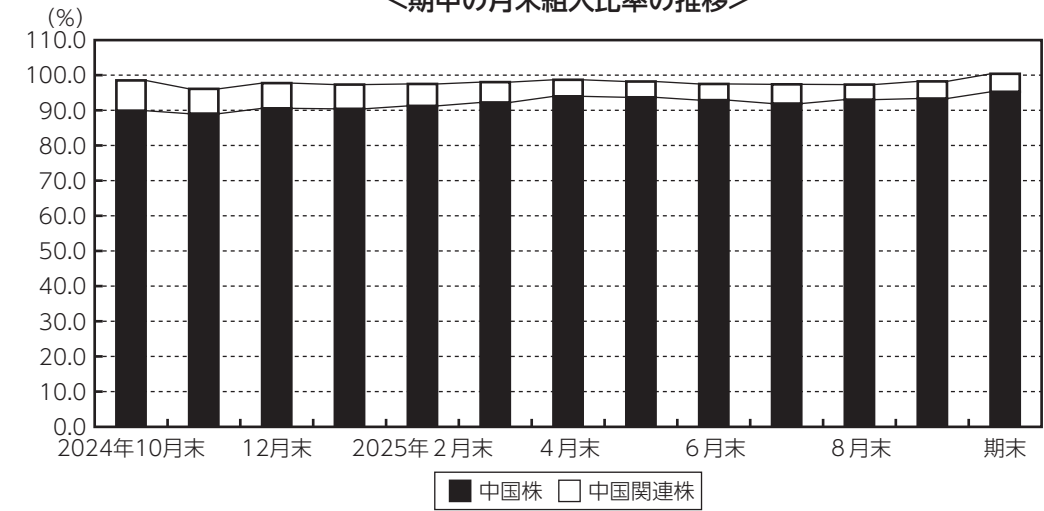
No.	業種	比率
1	メディア・娯楽	22.3%
2	一般消費財・サービス流通・小売り	16.6
3	消費者サービス	13.9
4	銀行	8.7
5	資本財	8.4
6	半導体・半導体製造装置	5.0
7	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	3.5
8	素材	3.1
9	エネルギー	2.9
10	保険	2.7

期末

No.	業種	比率
1	メディア・娯楽	26.7%
2	一般消費財・サービス流通・小売り	20.5
3	銀行	9.8
4	消費者サービス	6.5
5	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	5.7
6	資本財	4.4
7	素材	3.2
8	ソフトウェア・サービス	3.2
9	半導体・半導体製造装置	3.2
10	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	3.1

- ※ 1 比率は純資産総額に対する割合です。
- ※ 2 業種は各決算日時点でのGICS（世界産業分類基準）によるものです。

<期中の月末組入比率の推移>



※組入比率は純資産総額に対する割合です。

今後の運用方針

中国経済に関しては、経済指標の回復に時間を要しておりますが、中国政府は景気を安定化させる姿勢を見せており、今後も金融・財政両面における断続的な景気支援策が引き続き期待できると思われ、上下こそありつつも経済や企業業績が循環的な回復フェーズに入ることが期待されます。一方で、アジア周辺海域における様々な地政学的なリスクは依然として注視していくべき事柄であると考えております。当ファンドの運用ではそれらを注視しつつ、テクノロジーの進展や普及、それに伴う産業の構造変化、中間所得層の増加に伴う消費のアップグレードといった構造的な変化を捉え、好業績銘柄への重点投資を継続していく方針です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	50円 (50)	0.092% (0.092)	(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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	35 (35)	0.064 (0.064)	(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)	93 (90) (3)	0.173 (0.168) (0.005)	(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、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	178	0.329	
期中の平均基準価額は53,922円です。			

(注 1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注 2) 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。

■売買及び取引の状況（2024年10月31日から2025年10月30日まで）
株 式

		買		付		売		付	
		株	数	金	額	株	数	金	額
外 国	ア メ リ カ		百株 456,92 (-)		千アメリカ・ドル 418 (-)		百株 366.67		千アメリカ・ドル 700
	香 港		百株 14,018 (140)		千香港・ドル 24,402 (-)		百株 19,551.5		千香港・ドル 31,625
	台 湾		百株 60 (-)		千台湾・ドル 6,806 (-)		百株 160		千台湾・ドル 6,289
	韓 国		百株 - (-)		千韓国・ウォン - (-)		百株 9.18		千韓国・ウォン 171,410
	中 国		百株 24 (-)		千オフショア・人民元 823 (-)		百株 26		千オフショア・人民元 1,200

(注1) 金額は受渡代金です。
(注2) () 内は、株式分割、増資割当および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。

■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	1,351,079千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,930,524千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.69

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2024年10月31日から2025年10月30日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。
(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

外国株式

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	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
VNET GROUP INC ADR		—	192.3	212	32,439	情報技術サービス
H WORLD GROUP LTD ADR		18.48	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP ADR		235.4	127.49	292	44,629	娯楽
ATOUR LIFESTYLE HOLDINGS LTD ADR		—	18.61	69	10,629	ホテル・レストラン・レジャー
KANZHUN LTD ADR		18.21	47.91	107	16,464	専門サービス
KE HOLDINGS INC ADR		71.53	63.67	113	17,278	不動産管理・開発
PDD HOLDINGS INC ADR		44.03	27.92	385	58,907	大規模小売り
小 計		株 数・金 額	387.65	477.9	1,180	180,348
銘 柄 数<比 率>		5銘柄	6銘柄	—	<8.0%>	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD		415	370	873	17,175	建設資材
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTME		220	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA RESOURCES LAND LTD		205	155	450	8,853	不動産管理・開発
LENOVO GROUP LTD		400	380	438	8,633	コンピュータ・周辺機器
PETRO CHINA CO LTD		2,460	2,280	1,824	35,878	石油・ガス・消耗燃料
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		32	41	1,772	34,871	資本市場
KINGDEE INTERNATIONAL SOFTWARE GROUP CO LTD		570	—	—	—	ソフトウェア
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD		1,620	720	661	13,015	金属・鉱業
BYD CO LTD		70	195	2,043	40,197	自動車
CHINA OILFIELD SERVICES LTD		700	660	467	9,204	エネルギー設備・サービス
CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT GROUP		980	—	—	—	商業サービス・用品
ZIJIN MINING GROUP CO LTD		760	700	2,175	42,794	金属・鉱業
WEICHAI POWER CO LTD		720	830	1,243	24,456	機械
TECHTRONIC INDUSTRIES CO		80	—	—	—	機械
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS		235	—	—	—	飲料
SINO BIOPHARMACEUTICAL		1,597.5	807.5	568	11,182	医薬品
CHINA MENGNIU DAIRY CO		800	900	1,291	25,403	食品
TENCENT HOLDINGS LTD		407	351	22,639	445,318	インタラクティブ・メディアおよびサービス
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		405	460	2,582	50,805	保険
ZTE CORP		—	144	569	11,205	通信機器
CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD		255	240	1,005	19,770	石油・ガス・消耗燃料
CHINA STATE CONSTRUCTION INT HOLDINGS LTD		2,140	1,540	1,424	28,019	建設・土木
CHINA CONSTRUCTION BANK		4,750	4,570	3,610	71,014	銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LTD		107	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD		495	360	1,792	35,264	銀行
IND & COMM BK OF CHINA - H		3,610	4,370	2,648	52,090	銀行
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES		3,200	—	—	—	建設・土木
HAITIAN INTERNATIONAL HOLDINGS LTD		—	210	451	8,889	機械
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO LTD		150	116	528	10,390	機械
CHINA CITIC BANK-H		860	1,210	911	17,921	銀行
STELLA INTERNATIONAL HOLDINGS LTD		—	770	1,264	24,869	繊維・アパレル・贅沢品
AIA GROUP LTD		110	—	—	—	保険
CHINA MINSHENG BANKING CORP LTD		1,775	1,665	695	13,689	銀行
XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY CO LTD		1,934	—	—	—	電気設備
SANDS CHINA LTD		352	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー

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	
AGRICULTURAL BANK OF CHINA		2,780	2,570	1,575	30,988	銀行
CITIC SECURITIES CO LTD		370	340	1,047	20,611	資本市場
XIAOMI CORP		1,150	1,018	4,572	89,948	コンピュータ・周辺機器
MEITUAN		368.2	218.2	2,182	42,919	ホテル・レストラン・レジャー
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		870.52	969.52	16,578	326,104	大規模小売り
JD.COM INC		220.19	189.19	2,474	48,675	大規模小売り
KUAISHOU TECHNOLOGY		118	327	2,483	48,851	インタラクティブ・メディアおよびサービス
HAIER SMART HOME CO LTD		178	140	348	6,862	家庭用耐久財
NETEASE INC		162	150	3,369	66,268	娯楽
KINGSOFT CLOUD HOLDINGS LTD		—	1,420	962	18,937	情報技術サービス
YUM CHINA HOLDINGS INC		35	33	1,143	22,485	ホテル・レストラン・レジャー
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC		102	90	421	8,281	各種消費者サービス
POP MART INTERNATIONAL GROUP LTD		—	68	1,551	30,523	専門小売り
TRIP.COM GROUP LTD		74	56.5	3,209	63,124	ホテル・レストラン・レジャー
SHANGHAI CHICMAX COSMETIC CO LTD		123	—	—	—	パーソナルケア用品
HORIZON ROBOTICS INC		—	1,128	1,027	20,213	ソフトウェア
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC		—	810	2,977	58,568	ライフサイエンス・ツール/サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	38,965.41 45銘柄	33,571.91 41銘柄	99,861 —	1,964,282 <86.8%>	
(台湾)		百株	百株	千台湾・ドル	千円	
ACCTON TECHNOLOGY CORP		—	40	3,892	19,416	通信機器
FARADAY TECHNOLOGY CORP		120	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MEDIATEK INC		—	20	2,600	12,970	半導体・半導体製造装置
TAIWAN SEMICONDUCTOR		90	50	7,525	37,540	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	210 2銘柄	110 3銘柄	14,017 —	69,928 <3.1%>	
(韓国)		百株	百株	千韓国・ウォン	千円	
SK HYNIX INC		9.18	—	—	—	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	9.18 1銘柄	— —銘柄	— —	— <—%>	
(中国)		百株	百株	千オフショア・人民元	千円	
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO LTD		23	23	974	20,964	半導体・半導体製造装置
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD		33	31	1,240	26,681	電気設備
KWEICHOW MOUTAI CO LTD		3	3	429	9,243	飲料
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	59 3銘柄	57 3銘柄	2,643 —	56,889 <2.5%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	39,631.24 56銘柄	34,216.81 53銘柄	— —	2,271,448 <100.4%>	

(注1) 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2) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■投資信託財産の構成

2025年10月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 2,271,448	% 98.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	45,983	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	2,317,431	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。
(注2) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2,311,746千円、99.8％です。
(注3) 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、2025年10月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=152.80円、1香港・ドル=19.67円、1シンガポール・ドル=117.79円、1台湾・ドル=4.988円、100韓国・ウォン=10.75円、1オフショア・人民元=21.517円、1マレーシア・リングット=36.408円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年10月30日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,317,431,924円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	41,067,323
株 式(評価額)	2,271,448,276
未 収 入 金	4,843,259
未 収 配 当 金	73,066
(B) 負 債	55,171,000
未 払 解 約 金	55,171,000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	2,262,260,924
元 本	341,592,007
次 期 繰 越 損 益 金	1,920,668,917
(D) 受 益 権 総 口 数	341,592,007口
1万口当たり基準価額(C／D)	66,227円

(注1) 期首元本額 390,161,174円
追加設定元本額 0円
一部解約元本額 48,569,167円
(注2) 期末における元本の内訳
D I A M中国関連株オープン 341,592,007円
期末元本合計 341,592,007円

■損益の状況

当期 自2024年10月31日 至2025年10月30日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	44,769,597円
受 取 配 当 金	44,296,177
受 取 利 息	353,554
そ の 他 収 益 金	119,866
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	553,093,587
売 買 益	710,910,659
売 買 損	△157,817,072
(C) そ の 他 費 用	△3,465,811
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	594,397,373
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,549,830,377
(F) 解 約 差 損 益 金	△223,558,833
(G) 合 計(D＋E＋F)	1,920,668,917
次 期 繰 越 損 益 金(G)	1,920,668,917

(注1) (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2) (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。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)