

# ダイワ・チャイナ・ファンド

## 運用報告書（全体版） 第21期

（決算日 2022年12月13日）

（作成対象期間 2021年12月14日～2022年12月13日）

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、中国および香港の株式に投資し、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

### ★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（設定日：2001年12月14日）
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	中国および香港の株式
株式組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とし、原則として、基準価額の水準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には、分配を行なわないことがあります。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
お問い合わせ先（コールセンター）  
TEL 0120-106212  
（営業日の9：00～17：00）  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCI香港指数 (配当込み、円換算)		MSCIチャイナ指数 (配当込み、円換算)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率					
17期末(2018年12月13日)	円 14,146	円 0	% △15.7	39,761	% △ 4.4	73,087	% △12.5	96.0	% -	% -	% -	百万円 3,615
18期末(2019年12月13日)	15,447	200	10.6	41,038	3.2	79,568	8.9	98.2	-	-	-	3,792
19期末(2020年12月14日)	20,358	2,200	46.0	41,347	0.8	100,130	25.8	95.6	-	-	-	5,383
20期末(2021年12月13日)	19,739	0	△ 3.0	45,210	9.3	91,256	△ 8.9	95.9	-	-	1.0	6,155
21期末(2022年12月13日)	15,107	0	△23.5	50,906	12.6	83,365	△ 8.6	93.0	-	-	4.3	4,648

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCI香港指数(配当込み、円換算)は、MSCI Inc. (「MSCI」)の承諾を得て、MSCI香港指数(配当込み、香港ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCI香港指数(配当込み、香港ドルベース)は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。(https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html)

(注3) MSCIチャイナ指数(配当込み、円換算)は、MSCI Inc. (「MSCI」)の承諾を得て、MSCIチャイナ指数(配当込み、米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIチャイナ指数(配当込み、米ドルベース)は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。(https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html)

(注4) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

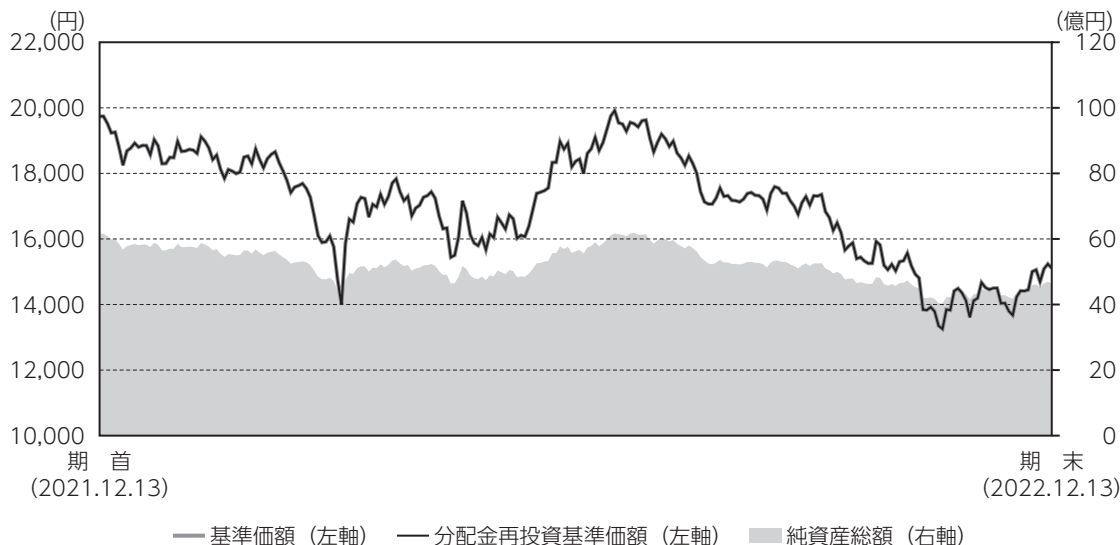
(注5) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注6) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

\* 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はありません。

\* 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（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。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、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

#### ■ 基準価額・騰落率

期首：19,739円

期末：15,107円（分配金0円）

騰落率：△23.5%（分配金込み）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

為替相場において円安に振れたことがプラス要因となりました。しかし、中国国内における新型コロナウイルス感染拡大や、ウクライナ情勢の緊迫化による世界的なインフレ率の高止まりと主要中央銀行の積極的な利上げが嫌気されて保有株式が下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ・チャイナ・ファンド

年 月 日	基 準 価 額		M S C I 香 港 指 数 (配当込み、円換算) (参考指数)		M S C I チ ャ イ ナ 指 数 (配当込み、円換算) (参考指数)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	投 資 信 託 受 益 証 券 組入比率	投 資 信 託 証 券 組入比率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率						
(期首) 2021年12月13日	円 19,739	% -	45,210	% -	91,256	% -	% 95.9	% -	% -	% 1.0
12月末	18,572	△ 5.9	45,114	△ 0.2	86,469	△ 5.2	95.7	-	-	1.1
2022年 1 月末	17,845	△ 9.6	45,653	1.0	84,679	△ 7.2	96.5	-	-	1.1
2 月末	17,583	△10.9	44,930	△ 0.6	83,302	△ 8.7	97.8	-	-	1.1
3 月末	17,360	△12.1	47,598	5.3	82,846	△ 9.2	94.9	-	-	1.3
4 月末	16,060	△18.6	46,550	3.0	76,381	△16.3	95.7	-	-	1.4
5 月末	16,881	△14.5	48,075	6.3	80,665	△11.6	96.4	-	-	1.7
6 月末	19,542	△ 1.0	52,043	15.1	94,406	3.5	93.8	-	-	1.6
7 月末	18,014	△ 8.7	49,831	10.2	86,332	△ 5.4	96.2	-	-	2.5
8 月末	17,394	△11.9	49,127	8.7	86,155	△ 5.6	94.6	-	-	2.9
9 月末	15,445	△21.8	45,369	0.4	77,417	△15.2	93.8	-	-	3.7
10月末	13,349	△32.4	41,301	△ 8.6	66,777	△26.8	92.1	-	-	4.2
11月末	14,232	△27.9	46,917	3.8	77,840	△14.7	93.1	-	-	4.4
(期末) 2022年12月13日	15,107	△23.5	50,906	12.6	83,365	△ 8.6	93.0	-	-	4.3

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2021.12.14~2022.12.13)

### ■中国株式市況

中国株式市況は下落しました。

中国株式市場は、当作成期首から2022年2月半ばにかけて、中国国内での新型コロナウイルス感染拡大や米国長期金利の上昇が嫌気された一方、中国政府による景気刺激策への期待や中国人民銀行による金融緩和が支援材料となり、横ばい圏での推移となりました。2月下旬から5月中旬にかけては、上海のロックダウン（都市封鎖）や米国上場の中国企業の上場廃止懸念、ウクライナ情勢の緊迫化および資源価格高騰による世界景気減速への懸念などを背景に下落しました。その後、政府による景気刺激策やゼロコロナ政策の緩和期待などにより反発する局面もありましたが、10月下旬にかけては、未完成物件保有者による住宅ローン返済拒否問題により不動産業界への懸念が広まったことや、ペロシ米国下院議長の台湾訪問、共産党大会において習近平国家主席への権力集中が進んだことなどが、海外投資家の投資心理の悪化につながったことから、軟調に推移しました。その後も、世界の主要中央銀行による積極的な利上げにより世界景気の先行き不透明感が漂う中、当作成期末にかけて、中国当局によるゼロコロナ政策の緩和や不動産業界への支援策の発表を背景に、大きく上昇しました。

### ■為替相場

香港ドル、中国・人民元ともに円に対して上昇（円安）しました。

香港ドル、中国・人民元は、当作成期首から2022年10月半ばにかけて、日米の金融政策の乖離や金利差拡大を受けた円安米ドル高の進行などを背景に、対円で上昇しました。当作成期末にかけては、米国長期金利の低下を受けて円高米ドル安となったことなどから、対円で下落（円高）しました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

今後の運用方針については、中国の経済成長から恩恵を享受することをめざし、事業拡大が期待される企業に注目してまいります。中国国内経済の回復が緩やかにとどまっているものの、今後の経済成長には内需拡大が重要な役割を担うとの考えから、内需に傾斜したポートフォリオを構築する方針です。また、政策や規制強化によるリスクが低く、経営陣のしっかりした、ファンダメンタルズが良好で持続的な成長の見込める企業を選別していく方針です。

## ポートフォリオについて

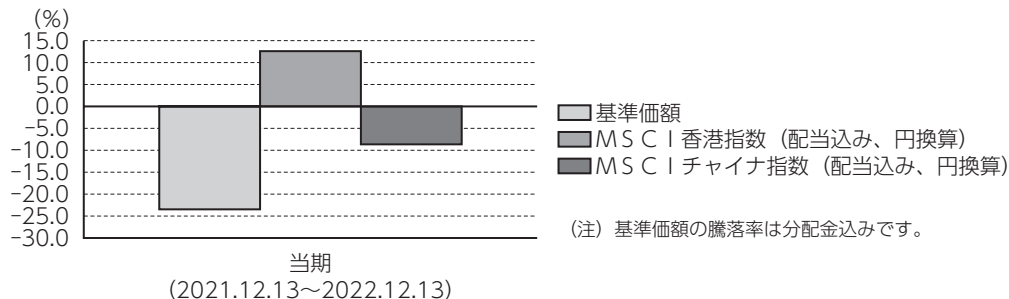
(2021.12.14~2022.12.13)

中国を含む世界的な景気見通しに不透明感がある中、中国内需に傾斜したポートフォリオを構築しました。銘柄発掘においては、米中関係の悪化、中国規制リスクの高まり、世界経済の減速懸念などの外部リスク要因に配慮しつつ、ボトムアップにより、政策的な追い風の下、中長期的な成長が見込まれ、株価バリュエーション面で魅力的な企業に投資しました。セクター別では、公益事業セクターのウエートを引き上げた一方で、金融セクターやヘルスケアセクターのウエートを引き下げました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



## 分配金について

当作成期は、基準価額の水準を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。  
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2021年12月14日 ～2022年12月13日	
<b>当期分配金（税込み）</b>	<b>（円）</b>	—
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	（円）	14,590

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の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、ファンドの収益率とは異なります。



## 今後の運用方針

今後の運用方針については、中国を含む世界的な景気見通しに不透明感がある中、引き続き内需に傾斜したポートフォリオを維持します。個別銘柄では、政策的な追い風の下、中長期的な成長が見込まれ、株価バリュエーション面で魅力的な企業を中心に投資していく方針です。

## 1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2021.12.14~2022.12.13)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	285円	1.672%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は17,027円です。
(投 信 会 社)	(133)	(0.781)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(133)	(0.781)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(19)	(0.110)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	61	0.359	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当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)	(60)	(0.351)	
(投資信託証券)	(1)	(0.008)	
有 価 証 券 取 引 税	22	0.131	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当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)	(22)	(0.126)	
(投資信託証券)	(1)	(0.005)	
そ の 他 費 用	12	0.072	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(11)	(0.066)	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および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	380	2.233	

(注1) 当作成期中の費用（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、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

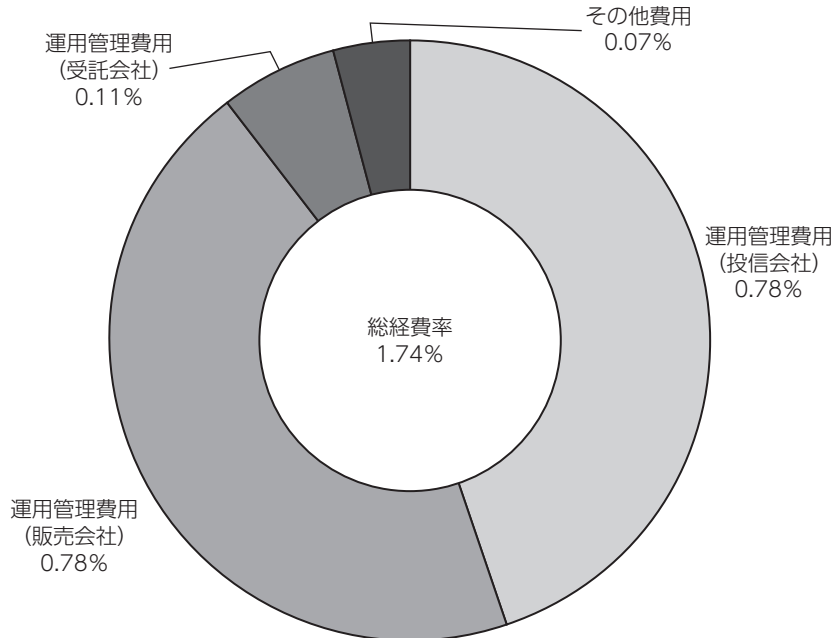
(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては【組入上位ファンドの概要】に表示することとしております。



## 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を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.74%です。



(注1) 1万口当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。

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2021年12月14日から2022年12月13日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 247 ( - )	千アメリカ・ドル 831 ( - )	百株 662	千アメリカ・ドル 2,081
	香港	百株 72,577 ( 313.66)	千香港ドル 86,455 (△ 149)	百株 74,187.44	千香港ドル 125,177
国	中国	百株 32,722.68 ( 1,906.05)	千オフショア人民元 102,228 ( - )	百株 16,886.07	千オフショア人民元 68,696

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ( )内は株式分割、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。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2021年12月14日から2022年12月13日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	香港	千口 151.2 ( - )	千香港ドル 9,314 ( - )	千口 8.7 ( - )	千香港ドル 561 ( - )

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付( )内は分割割当、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。

(注3) 売付( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株 式

(2021年12月14日から2022年12月13日まで)

買 付				売 付					
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
ALIBABA GROUP HOLDING LTD (ケイマン諸島)		千株	千円	円	TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)		千株	千円	円
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A (中国)		178.4	299,998	1,681	CHINA MERCHANTS BANK-H (中国)		34.5	208,393	6,040
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A (中国)		564.1	260,940	462	ALIBABA GROUP HOLDING LTD (ケイマン諸島)		293	195,503	667
NINGBO ORIENT WIRES & CABLES LTD A (中国)		405.82	219,563	541	HUIZHOU DESAY SV AUTOMOTIV-A (中国)		124.5	180,478	1,449
LONGSHINE TECHNOLOGY GROUP LTD A (中国)		144.5	189,061	1,308	ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H (中国)		50.29	145,767	2,898
TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)		339.5	188,956	556	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H (中国)		762	125,158	164
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H (中国)		30.3	180,189	5,946	CHINA MENGNIU DAIRY CO (ケイマン諸島)		198	115,433	582
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL-A (中国)		686	168,535	245	NINGBO ORIENT WIRES & CABLES LTD A (中国)		195	114,711	588
YUJIAHE TECHNOLOGY LTD A (中国)		36.9	158,811	4,303	XINYI SOLAR HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)		74.9	111,857	1,493
JD.COM INC - CL A (ケイマン諸島)		126.696	156,703	1,236	LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A (中国)		580	111,259	191
		30.9	129,776	4,199			165.76	107,132	646

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) 外国株式

銘柄	期首		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	
			千アメリカ・ドル	千円			
(アメリカ)	百株	百株					
BAIDU INC - SPON ADR	88	47	548	75,533			コミュニケーション・サービス
BILIBILI INC-SPONSORED ADR	90	—	—	—			コミュニケーション・サービス
NIO INC - ADR	135	—	—	—			一般消費財・サービス
PINDUODUO INC-ADR	116	—	—	—			一般消費財・サービス
XPENG INC - ADR	196	—	—	—			一般消費財・サービス
NETEASE INC-ADR	113	70	485	66,909			コミュニケーション・サービス
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	—	206	682	94,122			一般消費財・サービス
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	738 6銘柄	323 3銘柄	1,716 < 5.1%>	236,565		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円			
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	5,360	—	—	—			情報技術
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	15,860	14,360	5,341	94,765			エネルギー
TENCENT HOLDINGS LTD	826	784	24,899	441,723			コミュニケーション・サービス
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	2,130	—	—	—			資本財・サービス
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	1,065	—	—	—			素材
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	2,860	7,090	6,189	109,802			公益事業
CHINA RESOURCES LAND LTD	1,300	1,300	4,498	79,794			不動産
BYD CO LTD-H	580	600	12,672	224,801			一般消費財・サービス
AIA GROUP LTD	1,344	1,138	9,673	171,599			金融
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	885	—	—	—			ヘルスケア
MEITUAN-CLASS B	806	708	12,418	220,300			一般消費財・サービス
WUXI APTEC CO LTD-H	571.44	—	—	—			ヘルスケア
JNBY DESIGN LTD	2,720	—	—	—			一般消費財・サービス
INNOVENT BIOLOGICS INC	975	—	—	—			ヘルスケア
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	2,048	2,587	22,856	405,468			一般消費財・サービス
CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H	3,000	—	—	—			金融
GANFENG LITHIUM CO LTD-H	446	940	6,424	113,977			素材
JD.COM INC - CL A	235	347.66	7,996	141,852			一般消費財・サービス
CGN POWER CO LTD-H	—	31,710	5,834	103,506			公益事業
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	550	—	—	—			金融
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	536	536	5,167	91,663			一般消費財・サービス
CHINA MENGNIU DAIRY CO	3,050	1,530	5,293	93,912			生活必需品
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	6,920	—	—	—			素材
CHINA MERCHANTS BANK-H	2,930	—	—	—			金融
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	5,280	—	—	—			情報技術
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	2,650	—	—	—			情報技術
香港ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	64,927.44 25銘柄	63,630.66 13銘柄	129,265 <49.3%>	2,293,167		
(中国)	百株	百株	千円	千円			
LONGSHINE TECHNOLOGY GROUP LTD A	—	2,309	6,001	118,305			情報技術
WESTERN SUPERCONDUCTING TECHNOLOGI	—	256	2,533	49,953			素材
NINGBO ORIENT WIRES & CABLES LTD A	—	696	4,645	91,573			資本財・サービス
TITAN WIND ENERGY (SUZHOU) LTD A	—	5,056.52	7,104	140,056			資本財・サービス

銘柄	期首		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	
			千円	千円			
CHINA THREE GORGES RENEWABLES(GROU	—	7,151	4,026	79,368			公益事業
JIANGSU ANKURA SMART TRANSMISSION	—	902	3,433	67,696			資本財・サービス
SINO FIBERS TECHNOLOGY LTD A	—	453	2,351	46,366			素材
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A	279	198	4,272	84,223			一般消費財・サービス
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	39.23	34.23	5,952	117,350			生活必需品
LUXSHARE PRECISION INDUSTRA	1,281.6	—	—	—			情報技術
PING AN BANK CO LTD-A	2,736	—	—	—			金融
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	87.61	—	—	—			生活必需品
HONGFA TECHNOLOGY CO LTD-A	1,136.47	1,544.85	5,162	101,781			資本財・サービス
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A	1,208.38	902.22	2,606	51,384			ヘルスケア
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNVA	201	85	3,521	69,432			資本財・サービス
EAST MONEY INFORMATION CO-A	2,511.6	1,231.92	2,436	48,037			金融
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	—	4,363.84	11,407	224,879			資本財・サービス
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	171.08	91.08	2,873	56,640			ヘルスケア
INNER MONGOLIA YILU INDUS-A	1,502.65	748.65	2,376	46,859			生活必需品
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	1,000.68	1,186.55	5,397	106,408			情報技術
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL-A	—	351	4,890	96,410			素材
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	—	3,111	6,433	126,830			公益事業
BANK OF NINGBO CO LTD -A	1,172	—	—	—			金融
HANGZHOU FIRST APPLIED MAT-A	—	553	3,456	68,136			情報技術
HUIZHOU DESAY SV AUTOMOTIV-A	154.9	—	—	—			一般消費財・サービス
オフショア人民元 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	13,482.2 14銘柄	31,224.86 20銘柄	90,884 <38.5%>	1,791,696		
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	79,147.64 45銘柄	95,178.52 36銘柄	— <93.0%>	4,321,429		

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資信託証券

銘柄	期首		当期		期末	
	口数	口数	評価額		外貨建金額	邦貨換算金額
			千円	千円		
(香港)	千口	千口	千香港ドル	千円		
LINK REIT	62.7	205.2	11,368	201,669		
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	62.7 1銘柄	205.2 1銘柄	11,368 <4.3%>	201,669	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年12月13日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	4,321,429	91.9
投資信託証券	201,669	4.3
コール・ローン等、その他	177,612	3.8
投資信託財産総額	4,700,711	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、12月13日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=137.83円、1香港ドル=17.74円、1オフショア人民元=19.714円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(4,617,641千円)の投資信託財産総額(4,700,711千円)に対する比率は、98.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年12月13日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>4,700,711,728円</b>
コール・ローン等	171,531,408
株式(評価額)	4,321,429,939
投資信託証券(評価額)	201,669,739
未収配当金	6,080,642
<b>(B) 負債</b>	<b>52,248,098</b>
未払解約金	9,558,299
未払信託報酬	42,549,925
その他未払費用	139,874
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>4,648,463,630</b>
元本	3,076,964,170
次期繰越損益金	1,571,499,460
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>3,076,964,170口</b>
<b>1万口当り基準価額(C / D)</b>	<b>15,107円</b>

\* 期首における元本額は3,118,656,180円、当作成期間中における追加設定元本額は874,270,235円、同解約元本額は915,962,245円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,107円です。

■損益の状況

当期 自2021年12月14日 至2022年12月13日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>68,941,093円</b>
受取配当金	68,913,783
受取利息	45,729
支払利息	△ 18,419
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△1,209,164,952</b>
売買益	1,406,891,988
売買損	△2,616,056,940
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 90,691,165</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>△1,230,915,024</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>87,941,147</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>2,714,473,337</b>
(配当等相当額)	( 4,017,824,175)
(売買損益相当額)	(△1,303,350,838)
<b>(G) 合計(D + E + F)</b>	<b>1,571,499,460</b>
<b>次期繰越損益金(G)</b>	<b>1,571,499,460</b>
追加信託差損益金	2,714,473,337
(配当等相当額)	( 4,017,824,175)
(売買損益相当額)	(△1,303,350,838)
分配準備積立金	471,549,936
繰越損益金	△1,614,523,813

(注1) 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おります。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程(総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	4,017,824,175
(d) 分配準備積立金	471,549,936
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	4,489,374,111
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	4,489,374,111
(h) 受益権総口数	3,076,964,170口