

運用報告書(全体版)

チャイナ・ロード (愛称 西遊記)

【2023年7月28日決算】

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

皆様の「チャイナ・ロード(愛称 西遊記)」は、2023年7月28日に第39期決算を迎えましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。

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。


岡三アセットマネジメント

〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

お問い合わせは弊社投信営業部へ

フリーダイヤル ☎ 0120-048-214 (営業日の9:00~17:00)

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。

[ホームページ]

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

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。

※岡三アセットマネジメント株式会社は2023年7月1日をもってSBI岡三アセットマネジメント株式会社へ商号を変更いたしました。

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 | 2004年1月29日から、原則として無期限です。 | |
| 運用方針 | 中国株マザーファンドおよび中国A株マザーファンド(以下、「マザーファンド」といいます。)を通じて、中華人民共和国(以下、「中国」といいます。)の取引所上場の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 | |
| 主要投資対象 | 当ファンド | マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。 |
| | 中国株マザーファンド | 中国の取引所上場の株式を主要投資対象とします。 |
| | 中国A株マザーファンド | 主に中国国内の取引所(上海証券取引所および深セン証券取引所)に上場する中国A株を投資対象とします。 |
| 投資制限 | 当ファンド | マザーファンド受益証券への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。 |
| | 中国株マザーファンド | 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。 |
| | 中国A株マザーファンド | 株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)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 | 毎年1月28日および7月28日(それぞれ休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収入と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収入には、マザーファンドの利子・配当等収入のうち、この投資信託の信託財産に帰属すべき利子・配当等収入を含むものとします。基準価額が当初元本(1口当たり1円)を超えている場合は、当初元本を超える額の全額を分配します。ただし、分配金額の上限を1,500円(1万円当たり、税引前)とします。基準価額が当初元本を下回っている場合は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案のうえ分配金額を決定します。分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。 | |

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | ハンセン中国 企業株指数 (H株) | | ハンセン中国 レッドチップ指数 | | 為替レート (香港ドル/円) | 株式 組入比率 | 株式 先物比率 | 債券 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 | | | | | | |
| | 円 | 円銭 | % | ポイント | % | ポイント | % | 円 | % | % | % | % | 百万円 |
| 35期(2021年7月28日) | 8,991 | 0 | △16.7 | 8,879.58 | △23.8 | 3,624.39 | △10.3 | 14.12 | 87.8 | - | - | - | 2,575 |
| 36期(2022年1月28日) | 8,387 | 0 | △6.7 | 8,291.30 | △6.6 | 4,117.91 | 13.6 | 14.82 | 92.4 | - | - | - | 2,296 |
| 37期(2022年7月28日) | 8,373 | 0 | △0.2 | 7,091.47 | △14.5 | 3,733.00 | △9.3 | 17.36 | 94.0 | - | - | - | 2,388 |
| 38期(2023年1月30日) | 8,331 | 0 | △0.5 | 7,773.61 | 9.6 | 4,134.35 | 10.8 | 16.62 | 93.4 | - | - | 1.6 | 2,446 |
| 39期(2023年7月28日) | 7,260 | 0 | △12.9 | 6,670.68 | △14.2 | 3,803.51 | △8.0 | 17.89 | 91.1 | - | - | 1.8 | 2,119 |

(注) 基準価額および分配金（税引前）は1万口当たり、基準価額の騰落率は分配金（税引前）込み。

(注) ハンセン中国企業株指数（H株）およびハンセン中国レッドチップ指数は、当ファンドの参考指数でありベンチマークではありません。ハンセン中国企業株指数（H株）およびハンセン中国レッドチップ指数は、当該日前営業日の現地終値です。為替レートは、対顧客電信売買相場の当日（東京）の仲値です。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、株式組入比率、株式先物比率、債券組入比率および投資信託証券組入比率は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

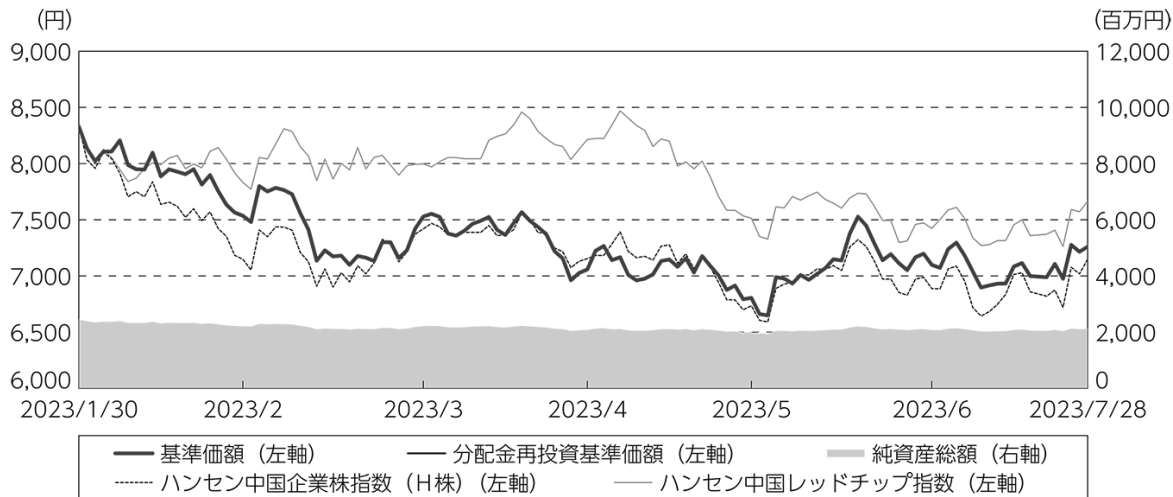
| 年月日 | 基準価額 | | ハンセン中国 企業株指数 (H株) | | ハンセン中国 レッドチップ指数 | | 為替レート (香港ドル/円) | 株式 組入比率 | 株式 先物比率 | 債券 組入比率 | 投資信託 証券 組入比率 |
|--------------------|-------|--------|----------------------|--------|--------------------|--------|-------------------|------------|------------|------------|--------------------|
| | 騰落率 | (参考指数) | 騰落率 | (参考指数) | 騰落率 | (参考指数) | | | | | |
| (期首) 2023年1月30日 | 円 | % | ポイント | % | ポイント | % | 円 | % | % | % | % |
| | 8,331 | - | 7,773.61 | - | 4,134.35 | - | 16.62 | 93.4 | - | - | 1.6 |
| 1月末 | 8,134 | △2.4 | 7,496.07 | △3.6 | 4,041.94 | △2.2 | 16.65 | 94.1 | - | - | 1.6 |
| 2月末 | 7,536 | △9.5 | 6,670.22 | △14.2 | 3,887.16 | △6.0 | 17.38 | 94.0 | - | - | 1.5 |
| 3月末 | 7,529 | △9.6 | 6,922.66 | △10.9 | 3,968.88 | △4.0 | 17.01 | 94.2 | - | - | 1.9 |
| 4月末 | 7,058 | △15.3 | 6,675.40 | △14.1 | 4,076.83 | △1.4 | 17.08 | 93.3 | - | - | 2.0 |
| 5月末 | 6,805 | △18.3 | 6,283.71 | △19.2 | 3,728.96 | △9.8 | 17.84 | 93.7 | - | - | 2.1 |
| 6月末 | 7,099 | △14.8 | 6,426.59 | △17.3 | 3,683.92 | △10.9 | 18.50 | 92.3 | - | - | 1.9 |
| (期末) 2023年7月28日 | 7,260 | △12.9 | 6,670.68 | △14.2 | 3,803.51 | △8.0 | 17.89 | 91.1 | - | - | 1.8 |

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

（2023年1月31日～2023年7月28日）



期首：8,331円

期末：7,260円（既払分配金（税引前）：0円）

騰落率：△ 12.9%（分配金再投資ベース）

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）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) 参考指数は、ハンセン中国企業株指数（H株）およびハンセン中国レッドチップ指数です。

(注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、期首（2023年1月30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。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの主要投資対象ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

○中国株マザーファンド

- ・業績が好調だったITソリューション株を良いタイミングで利食い売りが出来たこと。
- ・業績見通しが好調な人工知能（AI）関連株や新エネルギー車株が上昇したこと。
- ・為替市場において香港ドルが対円で上昇したこと。

○中国A株マザーファンド

- ・AI関連株が収益拡大期待から上昇したこと。
- ・自動車部品株がスマートコックピット部門の収益拡大期待から上昇したこと。
- ・為替市場において中国人民元が対円で上昇したこと。

（主なマイナス要因）

○中国株マザーファンド

- ・中国のゼロコロナ政策緩和後も業績が改善しなかったヘルスケア株が下落したこと。
- ・業績見通しが悪化した免税店株が下落したこと。

○中国A株マザーファンド

- ・競争の激化により製品価格の下落が懸念された太陽光発電関連株が下落したこと。
- ・業績見通しが悪化した免税店株が下落したこと。

投資環境

（2023年1月31日～2023年7月28日）

中国・香港株式市場は、2023年2月以降は、2022年11月からの市場の急反発を受けて利益確定の売りに押されたこと、中国の偵察気球問題を巡る米中関係悪化が懸念されたことから大きく下落しました。3月に入ると全国人民代表大会（全人代）後の内需拡大政策に対する期待感から上昇して始まりましたが、その後は米シリコンバレー銀行の破綻やクレディ・スイス・グループの経営不安を背景に欧米で金融システムへの懸念が高まったことから軟調な動きとなりました。3月下旬からは、中国の0.25%の預金準備率の引き下げを好感したことや欧米金融システムを巡る過度な懸念が和らいだことで反発に転じる局面もありましたが、米中対立の深刻化や中国製造業の生産活動の鈍化懸念から5月中旬までもみ合う動きとなりました。その後は、鉱工業生産指数や小売売上高等の主要経済指標が予想を下回る弱い結果になったことで景気回復の鈍化が懸念されたこと、米国による対中投資規制を巡る米中対立の深刻化や中国人民元安への懸念から、5月末にかけて大きく下落しました。6月上旬は景気刺激策導入の期待から上昇しましたが、中旬以降は景気減速懸念の高まりや欧米諸国における金融引き締め長期化、中国人民元安が懸念されたことで7月中旬まで軟調な動きが続きました。7月下旬に入ると、24日に開催された共産党中央政治局会議において、予想以上に積極的なマクロ経済対策を実施する方針が発表されたことで、景気刺激策強化の期待が高まり、期末にかけて大きく反発しました。

当ファンドのポートフォリオ

（2023年1月31日～2023年7月28日）

当ファンドの運用は下記のマザーファンドを通じて行いました。

○中国株マザーファンド

中国の積極的な内需拡大政策により恩恵を受けると期待される旅行関連株、ホテル株、飲食関連株の組入比率を引き上げました。また、バリュエーションが割安で下値リスクが限定的と想定された銀行株や保険株の組入比率を引き上げました。一方で、組入比率が投資制限の上限に近づいたテンセント・ホールディングスやアリババグループ・ホールディング、業績見通しが悪化した光学機器株や素材株、資本財株を売却しました。

○中国A株マザーファンド

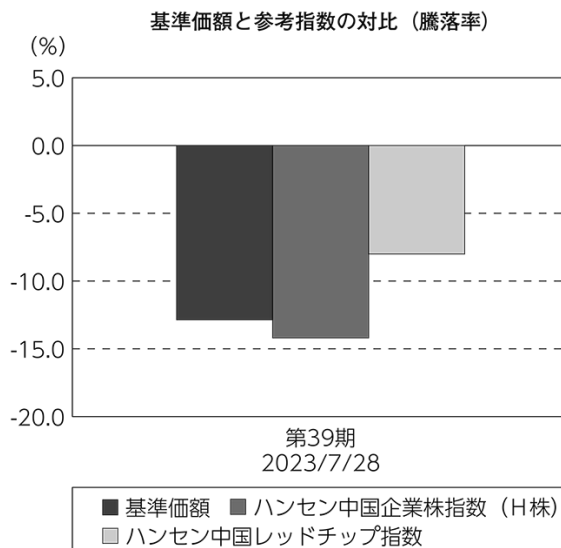
中国の積極的な内需拡大政策により恩恵を受けると期待される酒造株等消費関連株、バリュエーションが割安で下値リスクが限定的と想定された銀行株や保険株の組入比率を引き上げました。一方で、大幅にオーバーウェイトしていた新エネルギー車関連株や業績見通しが悪化した情報技術株の一部を売却しました。

なお、外貨建資産につきましては、運用の基本方針に則り、原則として為替ヘッジを行いませんでした。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2023年1月31日～2023年7月28日）

当ファンドの基準価額は下落しました。当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、参考指数としているハンセン中国企業株指数（H株）およびハンセン中国レッドチップ指数は下落しました。また、香港ドルと中国人民幣は対円で上昇しました。



（注）基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

（注）参考指数は、ハンセン中国企業株指数（H株）、ハンセン中国レッドチップ指数です。

分配金

（2023年1月31日～2023年7月28日）

当ファンドは毎年1月28日および7月28日（それぞれ休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、繰越分を含めた経費控除後の利息・配当等収入と売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象収益として、分配を行います。基準価額が当初元本（1口当たり1円）を超えている場合は、当初元本を超える額の全額を分配します。ただし、分配金額の上限を1,500円（1万口当たり、税引前）とします。

当期の分配につきましては、基準価額が当初元本を下回っているため見送りといたしました。

なお、収益分配に充てなかった留保益については、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

（単位：円、1万口当たり・税引前）

| 項目 | 第39期 |
|-----------|---------------------------|
| | 2023年1月31日～ 2023年7月28日 |
| 当期分配金 | — |
| （対基準価額比率） | —% |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 2,066 |

（注）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

（投資環境）

2023年7月24日に開催された共産党中央政治局会議では、予想以上に積極的なマクロ経済対策を実施する方針が発表されました。今後は、消費拡大政策や民営経済の発展支援措置等、景気刺激策の実施強化を背景に年末に向けて中国の経済成長は加速すると想定しています。また、共産党中央政治局会議では、「資本市場を活発化させ、投資家の信頼を高める」と述べており、株式市場の安定化も期待されます。中国・香港株式市場は、米中対立の深刻化や外需の落ち込み等、不透明な外部要因から市場が乱高下する可能性はありますが、マクロ経済・投資環境の改善から中長期で上昇基調を辿ると考えます。

（運用方針）

＜チャイナ・ロード（愛称 西遊記）＞

「中国株マザーファンド」および「中国A株マザーファンド」の各受益証券の組入比率の合計を高位に保つことを基本としますが、市況環境等によっては組入比率が高位にならない場合があります。中国のマクロ経済の分析や銘柄選択等に当たっては、チャイナ・アセット・マネジメント・カンパニー・リミテッドからの投資アドバイスを参考にいたします。

○中国株マザーファンド

マクロ環境や企業業績動向を分析し、セクターウェイトおよび銘柄選択を重視した投資を行う方針です。中国政府の政策スタンスや企業戦略を注視しながら、市場の投資テーマや個別銘柄のバリュエーション、流動性などを考慮し、銘柄を選別します。なお、外貨建資産につきましては、原則として為替ヘッジを行いません。

○中国A株マザーファンド

マクロ環境や企業業績動向を分析し、セクターウェイトおよび銘柄選択を重視した投資を行う方針です。中国政府の政策スタンスや企業戦略を注視し、株式市場の投資テーマや個別銘柄の株価バリュエーション、流動性などを考慮し、銘柄を選別する方針です。銘柄選択等に当たっては、チャイナ・アセット・マネジメント・カンパニー・リミテッドからの投資アドバイスを参考にいたします。なお、外貨建資産につきましては、原則として為替ヘッジを行いません。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2023年 1 月31日～2023年 7 月28日）

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|----------------------|--------|-----------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 71 | 0.971 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (40) | (0.539) | 委託した資金の運用の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (28) | (0.378) | 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 ） | (4) | (0.054) | 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 | 0.126 | (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 |
| （ 株 式 ） | (9) | (0.126) | |
| （ 投 資 信 託 証 券 ） | (0) | (0.000) | |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 | 6 | 0.088 | (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 ） | (6) | (0.088) | |
| （ 投 資 信 託 証 券 ） | (0) | (0.000) | |
| (d) そ の 他 費 用 | 20 | 0.271 | (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 ） | (10) | (0.134) | 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 |
| （ 監 査 費 用 ） | (0) | (0.003) | 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 ） | (10) | (0.134) | その他は、現地監査法人に係る費用等 |
| 合 計 | 106 | 1.456 | |
| 期中の平均基準価額は、7,360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・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) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

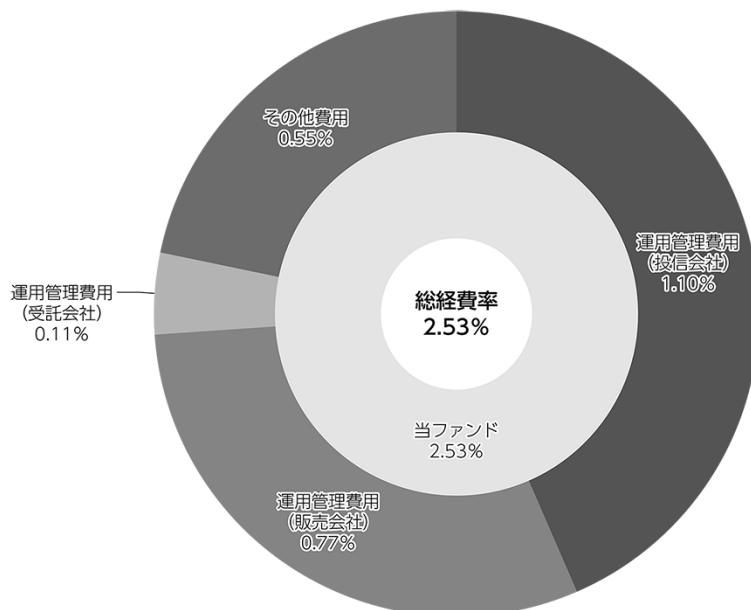
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

（参考情報）

○総経費率

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）は2.53%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31日～2023年7月28日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄 | 設定 | | 解約 | |
|-------------|--------|--------|--------|--------|
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| 中国株マザーファンド | 10,734 | 37,400 | 16,744 | 56,070 |
| 中国A株マザーファンド | 694 | 3,000 | 3,471 | 13,990 |

（注）単位未満は切捨て。

○株式売買比率

（2023年1月31日～2023年7月28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 | |
|---------------------|-------------|-------------|
| | 中国株マザーファンド | 中国A株マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額 | 1,260,397千円 | 336,771千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 1,626,798千円 | 465,078千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.77 | 0.72 |

（注）(b)は各月末現在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

（2023年1月31日～2023年7月28日）

該当事項はございません。

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。

○組入資産の明細

（2023年7月28日現在）

親投資信託残高

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当期末 | |
|-------------|---------|---------|-----------|
| | 口数 | 口数 | 評価額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| 中国株マザーファンド | 491,331 | 485,321 | 1,648,687 |
| 中国A株マザーファンド | 111,342 | 108,565 | 440,862 |

（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28日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 中国株マザーファンド | 千円 1,648,687 | % 76.9 |
| 中国A株マザーファンド | 440,862 | 20.6 |
| コール・ローン等、その他 | 53,012 | 2.5 |
| 投資信託財産総額 | 2,142,561 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 中国株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（1,675,441千円）の投資信託財産総額（1,708,188千円）に対する比率は98.1%です。

(注) 中国A株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（454,226千円）の投資信託財産総額（455,314千円）に対する比率は99.8%です。

(注) 外貨建資産は、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。なお、邦貨換算レートは1米ドル＝139.53円、1香港ドル＝17.89円、1元＝19.4557円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年7月28日現在）

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 2,142,561,315 |
| コール・ローン等 | 47,011,834 |
| 中国株マザーファンド(評価額) | 1,648,687,223 |
| 中国A株マザーファンド(評価額) | 440,862,258 |
| 未収入金 | 6,000,000 |
| (B) 負債 | 23,550,654 |
| 未払解約金 | 2,629,973 |
| 未払信託報酬 | 20,862,336 |
| 未払利息 | 58 |
| その他未払費用 | 58,287 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 2,119,010,661 |
| 元本 | 2,918,666,792 |
| 次期繰越損益金 | △ 799,656,131 |
| (D) 受益権総口数 | 2,918,666,792口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 7,260円 |

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は799,656,131円です。

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、0.7260円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は2,936,804,830円、期中追加設定元本額は131,368,185円、期中一部解約元本額は149,506,223円です。

○損益の状況（2023年1月31日～2023年7月28日）

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 6,079 |
| 受取利息 | 86 |
| 支払利息 | △ 6,165 |
| (B) 有価証券売買損益 | △280,385,981 |
| 売買益 | 13,035,824 |
| 売買損 | △293,421,805 |
| (C) 信託報酬等 | △ 20,921,722 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △301,313,782 |
| (E) 前期繰越損益金 | △315,375,493 |
| (F) 追加信託差損益金 | △182,966,856 |
| (配当等相当額) | (356,340,128) |
| (売買損益相当額) | (△539,306,984) |
| (G) 計(D+E+F) | △799,656,131 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △799,656,131 |
| 追加信託差損益金 | △182,966,856 |
| (配当等相当額) | (356,515,934) |
| (売買損益相当額) | (△539,482,790) |
| 分配準備積立金 | 246,768,246 |
| 繰越損益金 | △863,457,521 |

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 収益分配金

| 決算期 | 第39期 |
|------------------------------|--------------|
| (a) 配当等収益(費用控除後) | 2,018,055円 |
| (b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後) | 0円 |
| (c) 信託約款に規定する収益調整金 | 356,515,934円 |
| (d) 信託約款に規定する分配準備積立金 | 244,750,191円 |
| 分配対象収益(a+b+c+d) | 603,284,180円 |
| 分配対象収益(1万口当たり) | 2,066円 |
| 分配金額 | 0円 |
| 分配金額(1万口当たり) | 0円 |

＜お知らせ＞

- ・ファンド借入れを可能にする目的で受託者の自己または利害関係人等との取引に係る条文を投資信託約款に追加し、有価証券の保管を削除しました。また、本文の一部の記載について所要の整備を行いました。(実施日：2023年4月28日)
- ・SBI岡三アセットマネジメント株式会社への商号変更に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。(実施日：2023年7月1日)

用語解説

○資産、負債、元本及び基準価額の状況は、期末における資産、負債、元本及び基準価額の計算過程を表しています。主な項目の説明は次の通りです。

| 項目 | 説明 |
|---------------------|---|
| 資産 | ファンドが保有する財産の合計です。 |
| コール・ローン等 | 金融機関向けの安全性の高い短期貸付運用などの残高です。 |
| 各種有価証券等(評価額) | 組入れた株式・債券・ファンドなどの評価金額です。 |
| 未収入金 | 入金が予定されている有価証券の売却代金などです。 |
| 未収配当金 | 入金が予定されている株式の配当金等です。 |
| 未収利息 | 入金が予定されているコール・ローン等の利息や債券の利息の合計です。 |
| 負債 | 支払いが予定されている金額の合計です。 |
| 未払収益分配金 | 期末時点で支払いが予定されている収益分配金です。 |
| 未払解約金 | 支払いが予定されている解約金です。 |
| 未払信託報酬 | 支払いが予定されている信託報酬の額です。 |
| その他未払費用 | 支払いが予定されている監査費用、その他の費用です。 |
| 純資産総額(資産－負債) | ファンドが保有する財産の合計から支払いが予定されている金額の合計を差し引いたものです。 |
| 元本 | ファンド全体の元本残高です。 |
| 次期繰越損益金 | 純資産総額と元本の差額(翌期に繰り越す損益金の合計額)です。 |
| 受益権総口数 | 受益者が保有する受益権口数の合計です。 |
| 1(万)口当たり基準価額 | 1(万)口当たりのファンドの時価です。 |

用語解説

○損益の状況は、期中にファンドがどのような収益や損失を計上したかを表しています。主な項目の説明は次の通りです。

| 項目 | 説明 |
|-----------------|---|
| 配当等収益 | ファンドが受取った配当金・利息等の合計です。 |
| 受取配当金 | 保有する株式等の配当金等です。 |
| 受取利息 | 債券、コール・ローン等の利息等です。 |
| 有価証券売買損益 | 有価証券の売買損益と期末の評価損益の合計額です。 |
| 売買益 | 売買益と期末評価益の合計です。 |
| 売買損 | 売買損と期末評価損の合計です。 |
| 信託報酬等 | 信託報酬のほか保管費用、監査費用、その他の費用と、それに掛かる消費税等相当額です。 |
| 当期損益金 | 当期における収支合計です。 |
| 前期繰越損益金 | 前期分の分配準備積立金と繰越損益金の合計額から当期中の解約に対する持分を控除した金額です。 |
| 追加信託差損益金 | 受益者がファンドに払い込んだ金額と元本との差額です。 |
| (配当等相当額) | 配当等に相当する額です。 |
| (売買損益相当額) | 売買損益に相当する額です。 |
| 計 | 収益分配前の期中の収支の総合計です。 |
| 収益分配金 | 期中の分配可能額から受益者に支払われる分配金です。 |
| 次期繰越損益金 | 翌期に繰り越す損益金の合計です。 |
| 追加信託差損益金 | 翌期に繰り越す追加信託差損益金です。 |
| (配当等相当額) | 配当等に相当する額です。 |
| (売買損益相当額) | 売買損益に相当する額です。 |
| 分配準備積立金 | 翌期に繰り越す分配準備積立金の額です。 |
| 繰越損益金 | 翌期に繰り越す損益金の額です。 |

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2023年7月28日現在）

<中国株マザーファンド>

下記は、中国株マザーファンド全体(501,063千口)の内容です。

外国株式

| 銘柄 | 株数 | 期末 | | | | 業種等 |
|---|-------|-------|-------|---------|------------------------|-----|
| | | 株数 | 評価額 | | 業種等 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (香港) | 百株 | 百株 | 千香港ドル | 千円 | | |
| ANTA SPORTS PRODUCTS LTD | 330 | 360 | 3,150 | 56,353 | 耐久消費財・アパレル | |
| CHINA TOURISM GROUP DUTY F-H | 70 | 124 | 1,463 | 26,176 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| BYD CO LTD-H | 260 | 200 | 5,328 | 95,317 | 自動車・自動車部品 | |
| CHINA CONSTRUCTION BANK-H | — | 5,040 | 2,227 | 39,853 | 銀行 | |
| CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H | 2,620 | 1,320 | 982 | 17,569 | 公益事業 | |
| CHINA LIFE INSURANCE CO-H | — | 1,060 | 1,344 | 24,045 | 保険 | |
| CHINA MENGNIU DAIRY CO | 950 | 760 | 2,139 | 38,273 | 食品・飲料・タバコ | |
| CHINA MERCHANTS BANK-H | — | 390 | 1,425 | 25,501 | 銀行 | |
| CHINA OVERSEAS LAND & INVEST | 800 | 1,210 | 2,199 | 39,354 | 不動産管理・開発 | |
| CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT | 1,300 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| CHINA RESOURCES BEER HOLDING | 160 | 400 | 2,014 | 36,030 | 食品・飲料・タバコ | |
| CHINA SHENHUA ENERGY CO-H | 230 | 230 | 534 | 9,566 | エネルギー | |
| CHINA STATE CONSTRUCTION INT | 2,900 | 1,980 | 1,871 | 33,473 | 資本財 | |
| CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU | 600 | — | — | — | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L | — | 430 | 2,435 | 43,579 | 消費者サービス | |
| INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA-H | 7,750 | 4,920 | 1,820 | 32,566 | 銀行 | |
| LENOVO GROUP LTD | 2,240 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| LI NING CO LTD | 480 | 670 | 2,887 | 51,660 | 耐久消費財・アパレル | |
| PING AN INSURANCE GROUP CO-H | 420 | 420 | 2,255 | 40,349 | 保険 | |
| SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H | 748 | 748 | 785 | 14,050 | ヘルスケア機器・サービス | |
| JD LOGISTICS INC | 720 | — | — | — | 運輸 | |
| TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD | 220 | — | — | — | 資本財 | |
| TENCENT HOLDINGS LTD | 253 | 237 | 8,148 | 145,768 | メディア・娯楽 | |
| TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H | — | 1,650 | 2,385 | 42,683 | 消費者サービス | |
| HONG KONG TECHNOLOGY VENTURE | 1,300 | — | — | — | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR | 1,100 | 1,330 | 1,593 | 28,504 | ソフトウェア・サービス | |
| SUNNY OPTICAL TECH | 130 | 60 | 414 | 7,422 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| BAIDU INC-CLASS A | 391 | 269 | 3,919 | 70,116 | メディア・娯楽 | |
| SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP | 60 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル | |
| L. K. TECHNOLOGY HOLDINGS LTD | 1,600 | 1,150 | 963 | 17,240 | 資本財 | |
| XIAOMI CORP-CLASS B | 1,250 | 900 | 1,083 | 19,385 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| WUXI APPTTEC CO LTD-H | 350 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| MEITUAN-CLASS B | 408 | 369 | 5,043 | 90,224 | 消費者サービス | |
| MEITUAN-CLASS B NEW | 28 | — | — | — | 消費者サービス | |
| XINYI SOLAR HOLDINGS LTD | 700 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 | |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD | 859 | 864 | 8,246 | 147,536 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| JD.COM INC-CLASS A | 288 | 180 | 2,729 | 48,824 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |

チャイナ・ロード（愛称 西遊記）

| 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 | | |
| YEAHKA LTD | — | 360 | 662 | 11,850 | 金融サービス | |
| WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC | — | 220 | 921 | 16,491 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| KUATSHOU TECHNOLOGY | — | 480 | 3,074 | 55,001 | メディア・娯楽 | |
| HAIER SMART HOME CO LTD-H | 800 | 800 | 1,936 | 34,635 | 耐久消費財・アパレル | |
| NETEASE INC | 240 | 125 | 2,131 | 38,128 | メディア・娯楽 | |
| H WORLD GROUP LTD | — | 480 | 1,680 | 30,055 | 消費者サービス | |
| JD HEALTH INTERNATIONAL INC | — | 90 | 495 | 8,863 | 生活必需品流通・小売り | |
| YUM CHINA HOLDINGS INC | 24 | 54 | 2,553 | 45,675 | 消費者サービス | |
| TRIP.COM GROUP LTD | 43 | 85 | 2,560 | 45,801 | 消費者サービス | |
| HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD | 700 | 270 | 696 | 12,462 | 半導体・半導体製造装置 | |
| EC HEALTHCARE | 1,280 | 2,380 | 1,066 | 19,075 | 消費者サービス | |
| ZHONGAN ONLINE P&C INSURAN-H | 690 | — | — | — | 保険 | |
| YADEA GROUP HOLDINGS LTD | 500 | 680 | 1,214 | 21,727 | 自動車・自動車部品 | |
| GANFENG LITHIUM GROUP CO L-H | 153 | — | — | — | 素材 | |
| 合計 | 株数・金額 | 35,946 | 33,295 | 88,384 | 1,581,197 | |
| | 銘柄数<比率> | 41 | 39 | — | <92.9%> | |

(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、当ファンドが組み入れているマザーファンド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。

外国投資信託証券

| 銘柄 | 口数 | 口数 | 期末 | | 比率 | |
|-----------|---------|----|-------|--------|--------|--|
| | | | 評価額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (香港) | 千口 | 千口 | 千香港ドル | 千円 | % | |
| LINK REIT | 37 | 50 | 2,260 | 40,439 | 2.4 | |
| 合計 | 口数・金額 | 37 | 50 | 2,260 | 40,439 | |
| | 銘柄数<比率> | 1 | 1 | — | <2.4%> | |

(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、当ファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する各国別投資信託証券評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

<中国A株マザーファンド>

下記は、中国A株マザーファンド全体(112,123千口)の内容です。

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 | |
| (中国) | 百株 | 百株 | 千元 | 千円 | |
| IND & COMM BK OF CHINA-A | 1,500 | 1,750 | 822 | 16,002 | 銀行 |
| INNER MONGOLIA YILI INDUS-A | 100 | 140 | 388 | 7,561 | 食品・飲料・タバコ |
| CHINA CONSTRUCTION BANK-A | — | 1,190 | 719 | 14,007 | 銀行 |
| CHINA STATE CONSTRUCTION -A | 1,190 | 810 | 470 | 9,156 | 資本財 |
| KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A | 9 | 9 | 1,654 | 32,184 | 食品・飲料・タバコ |
| PING AN INSURANCE GROUP CO-A | 70 | 139 | 693 | 13,489 | 保険 |
| POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A | 89 | 163 | 224 | 4,359 | 不動産管理・開発 |
| CHONGQING BREWERY CO-A | — | 65 | 564 | 10,983 | 食品・飲料・タバコ |
| YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A | 175 | 175 | 317 | 6,186 | ソフトウェア・サービス |
| HANGZHOU SILAN MICROELECTR-A | 186 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A | 34 | 94 | 349 | 6,799 | ソフトウェア・サービス |
| NARI TECHNOLOGY CO LTD-A | 370 | 240 | 568 | 11,066 | 資本財 |
| SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-A | 57 | 68 | 334 | 6,499 | ソフトウェア・サービス |
| CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A | 21 | 33 | 399 | 7,768 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A | 247 | 167 | 480 | 9,353 | 半導体・半導体製造装置 |
| WUXI APPTEC CO LTD-A | 66 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CHINA RESOURCES MICROELECT-A | 193 | 130 | 725 | 14,106 | 半導体・半導体製造装置 |
| LEADER HARMONIOUS DRIVE SY-A | 19 | — | — | — | 資本財 |
| TRINA SOLAR CO LTD-A | 64 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| GIGADEVICE SEMICONDUCTO-CL A | 58 | 58 | 640 | 12,464 | 半導体・半導体製造装置 |
| PROYA COSMETICS CO LTD-A | 15 | 51 | 578 | 11,249 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| WILL SEMICONDUCTOR CO LTD-A | 30 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| LUXSHARE PRECISIONIndustr-A | 260 | 130 | 409 | 7,959 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| WULIANGYE YIBIN CO LTD-A | 22 | 22 | 392 | 7,638 | 食品・飲料・タバコ |
| UNIGROUP GUOXIN MICROELECT-A | 20 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| IFLYTEK CO LTD - A | 120 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| GOERTEK INC -A | 177 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| BEIJING ORIENTAL YUHONG-A | — | 90 | 264 | 5,147 | 素材 |
| S F HOLDING CO LTD-A | 43 | 122 | 595 | 11,580 | 運輸 |
| SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A | — | 38 | 260 | 5,071 | 資本財 |
| SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A | — | 40 | 435 | 8,474 | 資本財 |
| GANFENG LITHIUM GROUP CO L-A | 32 | — | — | — | 素材 |
| BYD CO LTD -A | 57 | 43 | 1,125 | 21,887 | 自動車・自動車部品 |
| AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A | — | 172 | 347 | 6,751 | ヘルスケア機器・サービス |
| VENUSTECH GROUP INC-A | — | 150 | 433 | 8,431 | ソフトウェア・サービス |
| EAST MONEY INFORMATION CO-A | 516 | 449 | 659 | 12,834 | 金融サービス |
| MIDEA GROUP CO LTD-A | 113 | 168 | 982 | 19,117 | 耐久消費財・アパレル |
| SG MICRO CORP-A | 21 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| LONGSHINE TECHNOLOGY GROUP-A | 160 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |

チャイナ・ロード（愛称 西遊記）

| 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 | |
| (中国) | | 百株 | 百株 | 千元 | 千円 | |
| CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A | | 49 | 58 | 1,325 | 25,789 | 資本財 |
| SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A | | 19 | 35 | 1,064 | 20,714 | ヘルスケア機器・サービス |
| YUNNAN BOTANEE BIO-TECHNOL-A | | 28 | 48 | 487 | 9,486 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPME-A | | 15 | 19 | 906 | 17,641 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ESTUN AUTOMATION CO LTD-A | | 400 | 300 | 680 | 13,237 | 資本財 |
| WUXI LEAD INTELLIGENT EQUI-A | | 90 | 90 | 299 | 5,830 | 資本財 |
| THUNDER SOFTWARE TECHNOLOG-A | | 77 | 65 | 571 | 11,122 | ソフトウェア・サービス |
| HUIZHOU DESAY SV AUTOMOTIV-A | | 30 | — | — | — | 自動車・自動車部品 |
| YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL-A | | 26 | — | — | — | 素材 |
| 合 計 | 株 数 ・ 金 額 | 6,771 | 7,327 | 21,174 | 411,955 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 41 | 35 | — | <90.5%> | |

(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、当ファンドが組み入れているマザーファンド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。

中国株マザーファンド
第19期 運用状況のご報告
決算日：2023年1月30日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 運用方針 | 中華人民共和国（以下、「中国」といいます。）の取引所上場の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。 |
| 主要投資対象 | 中国の取引所上場の株式を主要投資対象とします。 |
| 投資制限 | 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 | | ハンセン中国 企業株指数 (H株) | | ハンセン中国 レッドチップ指数 | | 為替レート (香港ドル/円) | 株式 組入比率 | 株式 先物比率 | 債券 組入比率 | 投資信託 組入比率 | 純資産 総額 |
|-----------------|--------|-------|----------------------|-------|--------------------|-------|-------------------|------------|------------|------------|--------------|-----------|
| | 円 | 騰落率 | ポイント (参考指数) | 騰落率 | ポイント (参考指数) | 騰落率 | | | | | | |
| 15期(2019年1月28日) | 33,641 | △22.4 | 10,873.67 | △20.8 | 4,358.46 | △10.9 | 13.94 | 95.5 | — | — | — | 1,752 |
| 16期(2020年1月28日) | 37,047 | 10.1 | 10,976.19 | 0.9 | 4,434.94 | 1.8 | 14.00 | 94.4 | — | — | — | 1,921 |
| 17期(2021年1月28日) | 48,966 | 32.2 | 11,651.24 | 6.2 | 4,040.22 | △8.9 | 13.45 | 97.4 | — | — | — | 1,925 |
| 18期(2022年1月28日) | 37,365 | △23.7 | 8,291.30 | △28.8 | 4,117.91 | 1.9 | 14.82 | 94.4 | — | — | — | 1,738 |
| 19期(2023年1月30日) | 38,900 | 4.1 | 7,773.61 | △6.2 | 4,134.35 | 0.4 | 16.62 | 94.5 | — | — | 2.0 | 1,980 |

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) ハンセン中国企業株指数 (H株) およびハンセン中国レッドチップ指数は、当ファンドの参考指数でありベンチマークではありません。

(注) ハンセン中国企業株指数 (H株) およびハンセン中国レッドチップ指数は、当該日前営業日の現地終値です。為替レートは、対顧客電信売買相場の当日 (東京) の仲値です。

(注) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

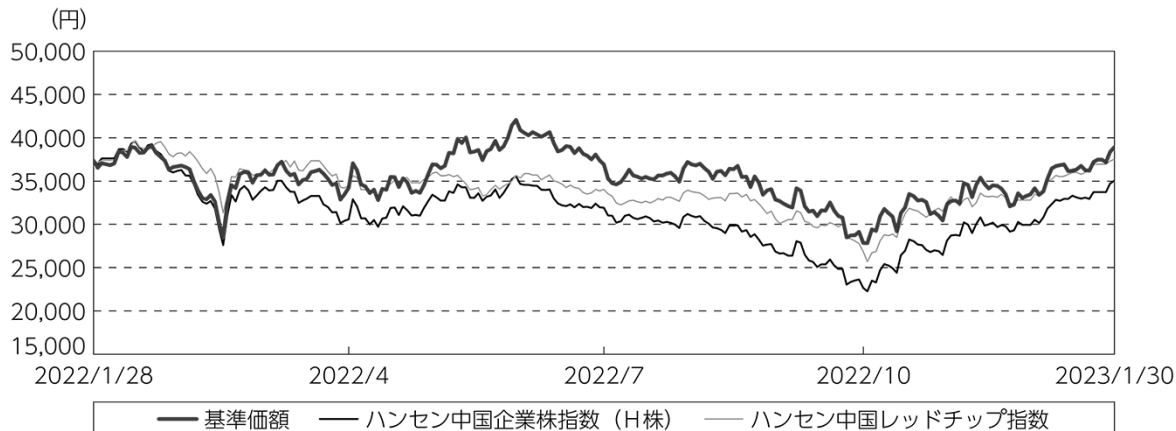
| 年月日 | 基準価額 | | ハンセン中国 企業株指数 (H株) | | ハンセン中国 レッドチップ指数 | | 為替レート (香港ドル/円) | 株式 組入比率 | 株式 先物比率 | 債券 組入比率 | 投資信託 組入比率 |
|--------------------|--------|-------|----------------------|-------|--------------------|-------|-------------------|------------|------------|------------|--------------|
| | 円 | 騰落率 | ポイント (参考指数) | 騰落率 | ポイント (参考指数) | 騰落率 | | | | | |
| (期首) 2022年1月28日 | 37,365 | — | 8,291.30 | — | 4,117.91 | — | 14.82 | 94.4 | — | — | — |
| 1月末 | 36,532 | △2.2 | 8,210.29 | △1.0 | 4,090.53 | △0.7 | 14.81 | 95.5 | — | — | — |
| 2月末 | 36,621 | △2.0 | 7,991.64 | △3.6 | 4,168.02 | 1.2 | 14.79 | 87.6 | — | — | — |
| 3月末 | 36,236 | △3.0 | 7,609.37 | △8.2 | 4,018.17 | △2.4 | 15.64 | 89.1 | — | — | — |
| 4月末 | 34,216 | △8.4 | 6,786.02 | △18.2 | 3,801.18 | △7.7 | 16.42 | 93.6 | — | — | — |
| 5月末 | 35,815 | △4.1 | 7,255.13 | △12.5 | 3,905.41 | △5.2 | 16.33 | 94.1 | — | — | — |
| 6月末 | 40,899 | 9.5 | 7,694.64 | △7.2 | 3,893.79 | △5.4 | 17.41 | 95.9 | — | — | — |
| 7月末 | 36,928 | △1.2 | 7,082.58 | △14.6 | 3,750.23 | △8.9 | 17.15 | 94.9 | — | — | — |
| 8月末 | 36,816 | △1.5 | 6,840.17 | △17.5 | 3,712.17 | △9.9 | 17.66 | 93.8 | — | — | — |
| 9月末 | 32,681 | △12.5 | 5,912.25 | △28.7 | 3,319.65 | △19.4 | 18.45 | 92.2 | — | — | — |
| 10月末 | 27,866 | △25.4 | 5,028.98 | △39.3 | 2,958.39 | △28.2 | 18.89 | 92.0 | — | — | 1.0 |
| 11月末 | 32,286 | △13.6 | 6,236.72 | △24.8 | 3,593.07 | △12.7 | 17.78 | 92.9 | — | — | 1.4 |
| 12月末 | 33,411 | △10.6 | 6,695.57 | △19.2 | 3,660.86 | △11.1 | 17.02 | 97.1 | — | — | 1.4 |
| (期末) 2023年1月30日 | 38,900 | 4.1 | 7,773.61 | △6.2 | 4,134.35 | 0.4 | 16.62 | 94.5 | — | — | 2.0 |

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2022年1月29日～2023年1月30日)



(注) 参考指数は、ハンセン中国企業株指数 (H株) およびハンセン中国レッドチップ指数です。

(注) 参考指数は、期首 (2022年1月28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。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・ゼロコロナ政策の緩和や内需拡大政策の導入により消費関連株が上昇したこと。
- ・堅調な販売台数を背景にオーバーウェイトとしていた電気自動車 (EV) 株が上昇したこと。
- ・エネルギー株が堅調に推移したこと。
- ・為替市場において香港ドルが対円で上昇したこと。

(主なマイナス要因)

- ・業績見通しが悪化した自動車株が下落したこと。
- ・中国の景気減速に対する警戒感から素材株が下落したこと。
- ・電子機器産業の軟調な見通しを背景に、光学機器株が下落したこと。

投資環境

(2022年1月29日～2023年1月30日)

中国・香港株式市場は、2022年2月初旬は中国当局による景気刺激策への期待感から上昇で始まりましたが、下旬に入るとロシアのウクライナ侵攻をきっかけに世界的な地政学リスクの高まりが懸念され、3月中旬まで大きく下落しました。その後、中国当局が株式市場を支援する姿勢を見せたことで反発する局面もありましたが、4月に入ると新型コロナウイルスの感染拡大と上海市での都市封鎖（ロックダウン）が嫌気され、下落基調が続きました。5月後半からは、中国当局が景気支援策を強化する方針を示したことや金利の引き下げを好感して反発に転じ、7月初旬まで上昇基調が続きました。しかし、その後はゼロコロナ政策堅持による経済活動への悪影響、不動産市況の鈍化や景気回復の遅れ、米中対立の激化等への懸念や、第20回共産党大会後に決定された共産党人事と指導体制に対する警戒感から、10月末にかけて大幅に下落しました。11月に入ると、中国当局が新型コロナウイルスの防疫政策を緩和へ転換したことや不動産開発企業への金融支援措置の発表を好感し、反発に転じました。12月以降も、更なるゼロコロナ政策の緩和や内需拡大政策の導入等景気支援策の発表が加速したことで期末にかけて上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

(2022年1月29日～2023年1月30日)

政府が推進するイノベーションや脱炭素を強化する政策を背景に、収益の拡大が見込まれるEV関連株や情報技術等テクノロジー株を高位とする運用を行いました。また、企業統制から発展支援へ政策が転換したオンラインプラットフォーム株や、ゼロコロナ政策の緩和や内需刺激政策により恩恵を受けると想定された消費関連株のウェイトを引き上げました。また、大幅な株価調整によりバリュエーションが割安と判断されたREITを新たに組み入れました。一方で、不動産市況の低迷は続く懸念されたため、不動産株や素材株のウェイトを引き下げました。なお、外貨建資産につきましては、運用の基本方針に則り、原則として為替ヘッジを行いませんでした。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2022年1月29日～2023年1月30日)

当ファンドの基準価額は上昇しました。当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、参考指数としているハンセン中国企業株指数（H株）が下落する一方、ハンセン中国レッドチップ指数は上昇しました。また、香港ドルは対円で上昇しました。

今後の運用方針**(投資環境)**

当面の中国・香港株式市場は、ゼロコロナ政策からウィズコロナ政策への転換や内需拡大政策による消費の押し上げを背景に、中国の景気回復ペースは加速し、株式市場も上昇すると予想されます。2022年12月に開催された中央経済工作会議では、「経済の回復、内需の拡大」を強調しており、2023年は経済の安定成長を重視する年になると想定されます。3月5日から開催される全国人民代表大会に向けて、中央政府および地方政府から消費拡大政策や不動産市場支援策の導入が加速すると推察され、2023年の中国経済は拡大基調を迎えると期待しています。

(運用方針)

マクロ環境や企業業績動向を分析し、セクターウェイトおよび銘柄選択を重視した投資を行う方針です。中国政府の政策スタンスや企業戦略を注視しながら、市場の投資テーマや個別銘柄のバリュエーション、流動性などを考慮し、銘柄を選別します。なお、外貨建資産につきましては、原則として為替ヘッジを行いません。

○1万口当たりの費用明細

(2022年1月29日～2023年1月30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 78 (76) (1) | % 0.222 (0.218) (0.004) | (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) | 59 (58) (1) | 0.167 (0.164) (0.003) | (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) | 68 (68) (0) | 0.195 (0.194) (0.001) | (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 その他は、金銭信託支払手数料等 |
| 合 計 | 205 | 0.584 | |
| 期中の平均基準価額は、35,025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・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) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各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29日～2023年1月30日)

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|--------|----|--------|--------|--------|--------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 国 | 香港 | 百株 | 千香港ドル | 百株 | 千香港ドル |
| | | 32,181 | 66,677 | 37,664 | 55,102 |
| | | (117) | (524) | (一) | (597) |

(注) 金額は受渡代金。

(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 | 千口 | 千香港ドル | 千口 | 千香港ドル |
| | LINK REIT | 37 | 1,965 | — | — |

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2022年1月29日～2023年1月30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 | 2,045,936千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 1,598,033千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.28 |

(注) (b)は各月末現在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

(2022年1月29日～2023年1月30日)

利害関係人との取引状況

| 区 分 | 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 99 | % 8.8 | | 百万円 39 | % 4.3 | |

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) | 3,812千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 278千円 |
| (B) / (A) | 7.3% |

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OKASAN INTERNATIONAL ASIA LTD/HONG KONGです。

○組入資産の明細

(2023年1月30日現在)

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 | |
| (香港) | 百株 | 百株 | 千香港ドル | 千円 | |
| ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H | 700 | — | — | — | 素材 |
| ANTA SPORTS PRODUCTS LTD | 280 | 330 | 4,092 | 68,009 | 耐久消費財・アパレル |
| ASMT LTD | 330 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| CHINA TOURISM GROUP DUTY F-H | — | 70 | 1,933 | 32,133 | 小売 |
| BYD CO LTD-H | 330 | 260 | 6,401 | 106,387 | 自動車・自動車部品 |
| CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H | 1,300 | 2,620 | 2,876 | 47,811 | 公益事業 |
| CHINA MENGNIU DAIRY CO | 760 | 950 | 3,619 | 60,156 | 食品・飲料・タバコ |
| CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD | 1,420 | 800 | 1,828 | 30,381 | 不動産 |
| CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT | 872 | 1,300 | 1,223 | 20,331 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CHINA RESOURCES BEER HOLDING | — | 160 | 1,005 | 16,713 | 食品・飲料・タバコ |
| CHINA SHENHUA ENERGY CO-H | 590 | 230 | 573 | 9,537 | エネルギー |
| CHINA STATE CONSTRUCTION INT | — | 2,900 | 2,705 | 44,968 | 資本財 |
| CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU | 840 | 600 | 1,056 | 17,550 | 小売 |
| GEEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT | 900 | — | — | — | 自動車・自動車部品 |
| GREAT WALL MOTOR COMPANY-H | 800 | — | — | — | 自動車・自動車部品 |
| HUANENG POWER INTERNATIONAL INC-H | 3,100 | — | — | — | 公益事業 |
| INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA-H | 10,500 | 7,750 | 3,332 | 55,386 | 銀行 |
| LENOVO GROUP LTD | 1,400 | 2,240 | 1,411 | 23,454 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| LI NING CO LTD | 700 | 480 | 3,888 | 64,618 | 耐久消費財・アパレル |
| PETROCHINA CO LTD-H | 5,680 | — | — | — | エネルギー |
| PING AN INSURANCE GROUP CO-H | 200 | 420 | 2,696 | 44,814 | 保険 |
| SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H | — | 748 | 1,060 | 17,628 | ヘルスケア機器・サービス |
| JD LOGISTICS INC | — | 720 | 1,254 | 20,845 | 運輸 |
| TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD | 150 | 220 | 2,182 | 36,271 | 資本財 |
| TENCENT HOLDINGS LTD | 218 | 253 | 10,499 | 174,501 | メディア・娯楽 |
| ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H | 1,960 | — | — | — | 素材 |
| HONG KONG TECHNOLOGY VENTURE | — | 1,300 | 748 | 12,445 | 小売 |
| KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR | 1,100 | 1,100 | 2,039 | 33,894 | ソフトウェア・サービス |
| SUNNY OPTICAL TECH | 170 | 130 | 1,511 | 25,127 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| BAIDU INC-CLASS A | 317 | 391 | 5,352 | 88,963 | メディア・娯楽 |
| SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP | 82 | 60 | 642 | 10,680 | 耐久消費財・アパレル |
| L. K. TECHNOLOGY HOLDINGS LTD | — | 1,600 | 1,488 | 24,730 | 資本財 |
| XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H | 900 | — | — | — | 資本財 |
| XIAOMI CORP-CLASS B | 1,950 | 1,250 | 1,682 | 27,963 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| WUXI APPTec CO LTD-H | — | 350 | 3,843 | 63,870 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MEITUAN-CLASS B | 230 | 408 | 7,135 | 118,598 | 小売 |
| MEITUAN-CLASS B NEW | — | 28 | 493 | 8,197 | 小売 |
| XINYI SOLAR HOLDINGS LTD | — | 700 | 730 | 12,145 | 半導体・半導体製造装置 |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD | 615 | 859 | 10,076 | 167,464 | 小売 |
| JD.COM INC - CL A | 258 | 288 | 7,249 | 120,492 | 小売 |
| JD.COM INC - CL A NEW | 10 | — | — | — | 小売 |
| WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC | 100 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| HAIER SMART HOME CO LTD-H | 1,240 | 800 | 2,428 | 40,353 | 耐久消費財・アパレル |
| NETEASE INC | 130 | 240 | 3,472 | 57,717 | メディア・娯楽 |
| YUM CHINA HOLDINGS INC | — | 24 | 1,185 | 19,704 | 消費者サービス |
| TRIP.COM GROUP LTD | — | 43 | 1,350 | 22,440 | 消費者サービス |

中国株マザーファンド

| 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 | | |
| XPENG INC - CLASS A SHARES | 69 | — | — | — | 自動車・自動車部品 | |
| HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD | 850 | 700 | 2,313 | 38,450 | 半導体・半導体製造装置 | |
| EC HEALTHCARE | — | 1,280 | 1,228 | 20,422 | 消費者サービス | |
| ZHONGAN ONLINE P&C INSURAN-H | — | 690 | 1,938 | 32,224 | 保険 | |
| YADEA GROUP HOLDINGS LTD | — | 500 | 914 | 15,190 | 自動車・自動車部品 | |
| GANFENG LITHIUM GROUP CO L-H | 260 | 153 | 1,171 | 19,465 | 素材 | |
| 合 計 | 株 数 ・ 金 額 | 41,311 | 35,946 | 112,638 | 1,872,044 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 37 | 41 | — | < 94.5% > | |

(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。

外国投資信託証券

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 比 率 | |
|-----------|--------------|-----|-------|--------|----------|--|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (香港) | 千口 | 千口 | 千香港ドル | 千円 | % | |
| LINK REIT | — | 37 | 2,366 | 39,325 | 2.0 | |
| 合 計 | 口 数 ・ 金 額 | — | 37 | 2,366 | 39,325 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | — | 1 | — | < 2.0% > | |

(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投資信託証券評価額の比率。

(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1月30日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株式 | 千円 1,872,044 | % 94.2 |
| 投資証券 | 39,325 | 2.0 |
| コール・ローン等、その他 | 76,867 | 3.8 |
| 投資信託財産総額 | 1,988,236 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(1,944,841千円)の投資信託財産総額(1,988,236千円)に対する比率は97.8%です。

(注) 外貨建資産は、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。なお、邦貨換算レートは1米ドル=130.11円、1香港ドル=16.62円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月30日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 1,988,236,902 |
| コール・ローン等 | 64,925,229 |
| 株式(評価額) | 1,872,044,976 |
| 投資証券(評価額) | 39,325,413 |
| 未収入金 | 11,941,284 |
| (B) 負債 | 8,000,238 |
| 未払解約金 | 8,000,000 |
| 未払利息 | 40 |
| その他未払費用 | 198 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 1,980,236,664 |
| 元本 | 509,056,058 |
| 次期繰越損益金 | 1,471,180,606 |
| (D) 受益権総口数 | 509,056,058口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 38,900円 |

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、3,8900円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は465,260,017円、期中追加設定元本額は78,334,447円、期中一部解約元本額は34,538,406円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。

| | |
|-------------------|--------------|
| チャイナ・ロード (愛称 西遊記) | 491,331,635円 |
| DCチャイナ・ロード | 17,724,423円 |

○損益の状況 (2022年1月29日～2023年1月30日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 54,036,863 |
| 受取配当金 | 25,977,400 |
| 受取利息 | 376 |
| その他収益金 | 28,082,013 |
| 支払利息 | △ 22,926 |
| (B) 有価証券売買損益 | 34,902,940 |
| 売買益 | 349,599,257 |
| 売買損 | △ 314,696,317 |
| (C) その他費用等 | △ 3,344,102 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 85,595,701 |
| (E) 前期繰越損益金 | 1,273,201,946 |
| (F) 追加信託差損益金 | 199,914,553 |
| (G) 解約差損益金 | △ 87,531,594 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 1,471,180,606 |
| 次期繰越損益金(H) | 1,471,180,606 |

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(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〉

該当事項はございません。

中国A株マザーファンド
第10期 運用状況のご報告
決算日：2022年10月21日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 運用方針 | 中国経済の発展で恩恵を受けられる中国A株市場上場の株式を中心に投資を行うことで、投資信託財産の成長を目指します。 |
| 主要投資対象 | 主に中国国内の取引所（上海証券取引所および深セン証券取引所）に上場する中国A株を投資対象とします。 |
| 投資制限 | 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）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 | | 上海/シンセンCSI300指数 (円換算) | | 株組入比率 | 純資産額 |
|------------------|--------|-------|-----------------------|-------|-------|------|
| | 騰落 | 率 | (参考指数) | 騰落率 | | |
| | 円 | % | ポイント | % | % | 百万円 |
| 6期(2018年10月22日) | 28,923 | △18.5 | 50,848.89 | △24.5 | 88.2 | 912 |
| 7期(2019年10月21日) | 35,674 | 23.3 | 59,433.68 | 16.9 | 91.9 | 806 |
| 8期(2020年10月21日) | 50,456 | 41.4 | 75,880.63 | 27.7 | 93.5 | 904 |
| 9期(2021年10月21日) | 54,856 | 8.7 | 87,794.02 | 15.7 | 90.0 | 842 |
| 10期(2022年10月21日) | 44,460 | △19.0 | 77,727.05 | △11.5 | 94.2 | 541 |

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 上海/シンセンCSI300指数 (円換算) は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。

上海/シンセンCSI300指数 (円換算) は、当該日前営業日の現地終値を為替レート (対顧客電信売買相場の当日 (東京) の仲値) を乗じて岡三アセットマネジメントが算出しています。

(注) 参考指数は当期末現在で発表されている数値を使用しており、過去に遡って修正される場合があります。

○当期中の基準価額と市況等の推移

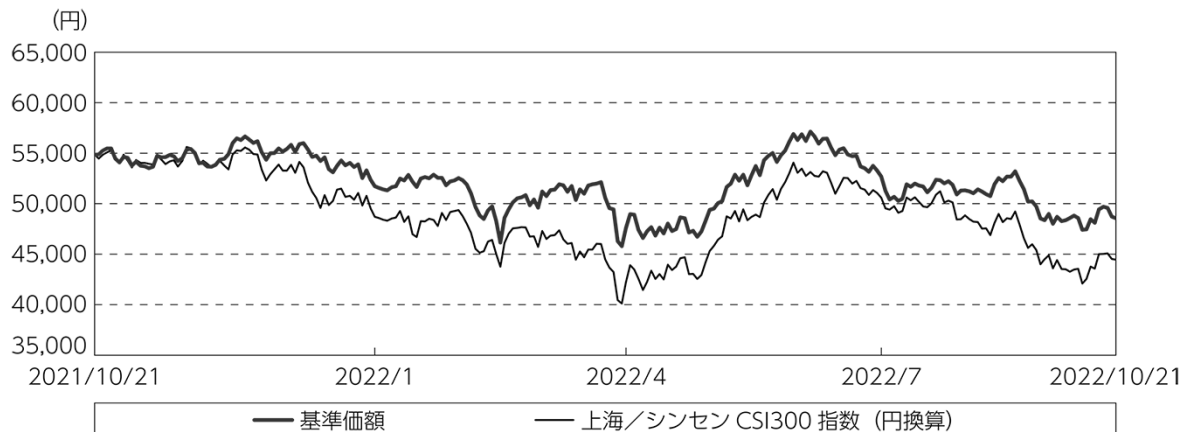
| 年月日 | 基準価額 | | 上海/シンセンCSI300指数 (円換算) | | 株組入比率 |
|---------------------|--------|-------|-----------------------|-------|-------|
| | 騰落 | 率 | (参考指数) | 騰落率 | |
| (期首) 2021年10月21日 | 円 | % | ポイント | % | % |
| | 54,856 | — | 87,794.02 | — | 90.0 |
| 10月末 | 53,985 | △1.6 | 86,581.69 | △1.4 | 91.0 |
| 11月末 | 54,260 | △1.1 | 86,500.82 | △1.5 | 93.3 |
| 12月末 | 53,065 | △3.3 | 88,195.65 | 0.5 | 93.7 |
| 2022年1月末 | 48,702 | △11.2 | 82,786.79 | △5.7 | 91.8 |
| 2月末 | 49,179 | △10.3 | 83,556.57 | △4.8 | 88.1 |
| 3月末 | 47,299 | △13.8 | 81,933.97 | △6.7 | 86.1 |
| 4月末 | 42,241 | △23.0 | 76,196.76 | △13.2 | 87.2 |
| 5月末 | 44,183 | △19.5 | 77,276.60 | △12.0 | 91.1 |
| 6月末 | 53,072 | △3.3 | 90,107.32 | 2.6 | 94.3 |
| 7月末 | 50,593 | △7.8 | 84,302.12 | △4.0 | 96.0 |
| 8月末 | 48,220 | △12.1 | 81,678.83 | △7.0 | 95.1 |
| 9月末 | 44,407 | △19.0 | 77,958.84 | △11.2 | 94.3 |
| (期末) 2022年10月21日 | 44,460 | △19.0 | 77,727.05 | △11.5 | 94.2 |

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2021年10月22日～2022年10月21日)



(注) 参考指数は、上海/シンセンCSI300指数（円換算）です。

(注) 参考指数は、期首（2021年10月21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。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・政策支援が期待される産業用ロボット関連株が、デジタル経済の進展や生産性向上のための需要増加期待により上昇したこと。
- ・自動運転ソリューションやスマートコックピット需要の高まりから、車載用エレクトロニクス企業株が上昇したこと。
- ・為替市場で中国人民元が対円で上昇したこと。

(主なマイナス要因)

- ・業績に対する懸念から、組み入れていた情報技術株、自動車関連株、消費関連株が軟調に推移したこと。

投資環境

(2021年10月22日～2022年10月21日)

中国本土株式市場は、2021年12月中旬にかけては経済政策に対する期待感や金融緩和を背景に底堅い動きとなりました。しかし、その後は新型コロナウイルスの変異株の感染拡大、米中関係の悪化や景気減速が懸念されたことから下落に転じました。2022年2月にはロシアがウクライナに侵攻したことで、世界的な地政学リスクの高まりが懸念され、更に大きく下落しました。3月に入ると、中国当局が株式市場を支援する姿勢を見せたことで反発する局面もありましたが、新型コロナウイルスの感染拡大と上海市で都市封鎖（ロックダウン）が実施されたことが嫌気され、4月下旬にかけて下落基調は続きました。その後は、中国当局が景気支援策を強化する方針を示したことや金利の引き下げを好感して反発に転じ、7月初旬まで上昇基調が続きました。しかし、7月後半以降はゼロコロナ政策堅持による経済活動への悪影響、不動産市況の鈍化や景気回復の遅れ、米中対立の激化、第20回共産党大会後の新しい共産党人事と指導体制が懸念され、期末にかけて大幅に下落しました。

当ファンドのポートフォリオ

(2021年10月22日～2022年10月21日)

政府が推進するイノベーションや脱炭素を強化する政策を背景に、収益の拡大が見込まれるEV関連株、再生エネルギー関連株や情報技術株を高位とする運用を行いました。良好な収益見通しが期待されたEV関連株や情報技術株のウェイトを引き上げました。一方で、不動産市況の鈍化と景気の減速が懸念されたため、不動産株、資本財株や素材株のウェイトを引き下げました。なお、外貨建資産につきましては、運用の基本方針に則り、原則として為替ヘッジを行いませんでした。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2021年10月22日～2022年10月21日)

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数としている上海/シンセンCSI300指数（円換算）の騰落率を7.5%下回りました。詳細につきましては前掲の「基準価額の主な変動要因」をご参照ください。

今後の運用方針**(投資環境)**

当面の中国本土株式市場については、景気の回復基調を背景に上昇基調を辿ると想定されます。2022年10月下旬に第20回共産党大会が閉幕し、その後の1中全会で新たな共産党指導部が選定されたこともあり、今後は経済成長を安定させるための景気刺激策の導入・実行が加速し、中国のマクロ経済環境・投資環境は改善に向かうと推察されます。

(運用方針)

マクロ環境や企業業績動向を分析し、業種バランスや銘柄選択を重視した投資を行う方針です。中国政府の政策スタンスや企業戦略を注視し、株式市場の投資テーマや個別銘柄の株価バリュエーション、流動性などを考慮し、銘柄を選別する方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2021年10月22日～2022年10月21日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|---|-----------------------|-----------------------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) | 円 98 (98) | % 0.200 (0.200) | (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) | 48 (48) | 0.098 (0.098) | (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) | 379 (168) (211) | 0.773 (0.342) (0.430) | (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 その他は、現地監査法人に係る費用等 |
| 合 計 | 525 | 1.071 | |
| 期中の平均基準価額は、49,100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・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) 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

(2021年10月22日～2022年10月21日)

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|-----|----|------------------------|-----------------------|-------------|--------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 国 | 中国 | 百株 6,407 (331) | 千元 26,287 (-) | 百株 5,924 | 千元 31,416 |

(注) 金額は受渡代金。

(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。

○株式売買比率

(2021年10月22日～2022年10月21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 | 1,079,428千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 640,473千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.68 |

(注) (b)は各月末現在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

(2021年10月22日～2022年10月21日)

該当事項はございません。

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。

○組入資産の明細

(2022年10月21日現在)

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 | |
| (中国) | 百株 | 百株 | 千円 | 千円 | |
| SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A | 200 | — | — | — | 資本財 |
| IND & COMM BK OF CHINA-A | 500 | 1,900 | 826 | 17,208 | 銀行 |
| INNER MONGOLIA YILI INDUS-A | — | 100 | 303 | 6,308 | 食品・飲料・タバコ |
| CHINA MERCHANTS BANK-A | 230 | — | — | — | 銀行 |
| CHINA STATE CONSTRUCTION -A | — | 1,190 | 606 | 12,636 | 資本財 |
| KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A | 10 | 9 | 1,479 | 30,797 | 食品・飲料・タバコ |
| PING AN INSURANCE GROUP CO-A | 140 | 70 | 280 | 5,831 | 保険 |
| POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A | 179 | 89 | 148 | 3,090 | 不動産 |
| SHANXI XINGHUACUN FEN WINE-A | 55 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A | — | 175 | 340 | 7,079 | ソフトウェア・サービス |
| FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A | 130 | — | — | — | 自動車・自動車部品 |
| HANGZHOU SILAN MICROELECTR-A | — | 186 | 619 | 12,907 | 半導体・半導体製造装置 |
| HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A | 87 | 97 | 340 | 7,095 | ソフトウェア・サービス |
| NARI TECHNOLOGY CO LTD-A | — | 370 | 947 | 19,729 | 資本財 |
| TONGWEI CO LTD-A | 140 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A | 105 | 21 | 376 | 7,844 | 小売 |
| JIANGSU HENGLI HYDRAULIC C-A | 105 | — | — | — | 資本財 |
| LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A | 124 | 247 | 1,169 | 24,342 | 半導体・半導体製造装置 |
| RED AVENUE NEW MATERIALS G-A | 80 | — | — | — | 素材 |
| WUXI APPTTEC CO LTD-A | 132 | 66 | 520 | 10,836 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| WUXI SHANGJI AUTOMATION CO-A | 55 | — | — | — | 資本財 |
| CHINA RESOURCES MICROELECT-A | 134 | 193 | 949 | 19,767 | 半導体・半導体製造装置 |
| SHANGHAI MICROPORT ENDOVAS-A | 38 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| LEADER HARMONIOUS DRIVE SY-A | — | 29 | 351 | 7,315 | 資本財 |
| TRINA SOLAR CO LTD-A | — | 50 | 316 | 6,580 | 半導体・半導体製造装置 |
| ZHEJIANG DINGLI MACHINERY -A | 38 | — | — | — | 資本財 |
| GIGADEVICE SEMICONDUCTO-CL A | 30 | 70 | 612 | 12,748 | 半導体・半導体製造装置 |
| WILL SEMICONDUCTOR CO LTD-A | 38 | 40 | 320 | 6,675 | 半導体・半導体製造装置 |
| LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A | 273 | 290 | 845 | 17,598 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| WULIANGYE YIBIN CO LTD-A | 70 | 22 | 339 | 7,061 | 食品・飲料・タバコ |
| BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A | 1,300 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| APELOA PHARMACEUTICAL CO-A | 350 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| JIANGSU EASTERN SHENGHONG -A | 300 | — | — | — | 素材 |
| HAN'S LASER TECHNOLOGY IN-A | 180 | — | — | — | 資本財 |
| UNIGROUP GUOXIN MICROELECT-A | — | 20 | 313 | 6,519 | 半導体・半導体製造装置 |
| IFLYTEK CO LTD - A | 175 | 220 | 724 | 15,093 | ソフトウェア・サービス |
| GOERTEK INC -A | 110 | 247 | 639 | 13,314 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| BEIJING ORIENTAL YUHONG-A | 120 | — | — | — | 素材 |
| SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A | 30 | — | — | — | 資本財 |
| GANFENG LITHIUM GROUP CO L-A | 30 | 32 | 252 | 5,259 | 素材 |
| BYD CO LTD -A | 67 | 79 | 2,081 | 43,343 | 自動車・自動車部品 |
| AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A | 100 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| EAST MONEY INFORMATION CO-A | 550 | 516 | 920 | 19,160 | 各種金融 |
| MIDEA GROUP CO LTD-A | 133 | 113 | 501 | 10,444 | 耐久消費財・アパレル |
| SG MICRO CORP-A | 14 | 21 | 328 | 6,849 | 半導体・半導体製造装置 |
| LONGSHINE TECHNOLOGY GROUP-A | — | 160 | 369 | 7,698 | ソフトウェア・サービス |

中国A株マザーファンド

| 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 | | |
| (中国) | 百株 | 百株 | 千元 | 千円 | | |
| CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A | 49 | 56 | 2,324 | 48,388 | 資本財 | |
| SHENZHEN SC NEW ENERGY TEC-A | 35 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 | |
| SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A | 50 | 19 | 628 | 13,091 | ヘルスケア機器・サービス | |
| IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPME-A | 14 | 14 | 661 | 13,778 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| ESTUN AUTOMATION CO LTD-A | — | 400 | 819 | 17,056 | 資本財 | |
| WUXI LEAD INTELLIGENT EQUI-A | — | 90 | 464 | 9,671 | 資本財 | |
| THUNDER SOFTWARE TECHNOLOG-A | — | 77 | 824 | 17,168 | ソフトウェア・サービス | |
| HUIZHOU DESAY SV AUTOMOTIV-A | — | 30 | 374 | 7,789 | 自動車・自動車部品 | |
| YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL-A | 30 | 35 | 572 | 11,925 | 素材 | |
| 合 計 | 株 数 ・ 金 額 | 6,532 | 7,346 | 24,494 | 510,006 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 42 | 37 | — | < 94.2% > | |

(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。

○投資信託財産の構成

(2022年10月21日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株式 | 千円 510,006 | % 94.2 |
| コール・ローン等、その他 | 31,475 | 5.8 |
| 投資信託財産総額 | 541,481 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(513,978千円)の投資信託財産総額(541,481千円)に対する比率は94.9%です。

(注) 外貨建資産は、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。なお、邦貨換算レートは1元=20.821円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年10月21日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 541,481,387 |
| コール・ローン等 | 31,353,728 |
| 株式(評価額) | 510,006,981 |
| 未収配当金 | 120,678 |
| (B) 負債 | 103 |
| 未払利息 | 35 |
| その他未払費用 | 68 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 541,481,284 |
| 元本 | 121,789,879 |
| 次期繰越損益金 | 419,691,405 |
| (D) 受益権総口数 | 121,789,879口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 44,460円 |

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、4,446円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は153,597,653円、期中追加設定元本額は7,046,492円、期中一部解約元本額は38,854,266円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。

| | |
|-------------------|--------------|
| チャイナ・ロード (愛称 西遊記) | 118,112,527円 |
| DCチャイナ・ロード | 3,677,352円 |

○損益の状況 (2021年10月22日～2022年10月21日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 5,750,889 |
| 受取配当金 | 5,639,778 |
| 受取利息 | 118,777 |
| 支払利息 | △ 7,666 |
| (B) 有価証券売買損益 | △144,897,751 |
| 売買益 | 136,692,717 |
| 売買損 | △281,590,468 |
| (C) その他費用等 | △ 5,369,709 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △144,516,571 |
| (E) 前期繰越損益金 | 688,979,310 |
| (F) 追加信託差損益金 | 25,754,508 |
| (G) 解約差損益金 | △150,525,842 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 419,691,405 |
| 次期繰越損益金(H) | 419,691,405 |

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(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〉

該当事項はございません。