

受益者のみなさまへ


毎々、格別のお引き立てにあずかり、厚くお礼申し上げます。
さて、「フィデリティ・チャイナ・フォーカス・オープン」は、第18期決算を行いましたので、運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。


■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	原則無期限です。	
運用方針	<p>「フィデリティ・チャイナ・フォーカス・オープン」は主としてマザーファンドに投資を行います。下記の投資方針はファンドの主要な投資対象である「フィデリティ・チャイナ・フォーカス・オープン・マザーファンド」の投資方針です。</p> <ul style="list-style-type: none"> ●変化の激しい市場環境を持つ中国で力強い成長を遂げられる、健全なファンダメンタルズと魅力的なバリュエーションを持つ企業に注目します。 ●個別企業分析にあたっては、アジアおよび世界の主要拠点のアナリストによる企業調査情報を活かし、現地のポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行います。 ●ポートフォリオ構築にあたっては、綿密な企業調査により投資価値の高い企業に分散投資を行うことによりリスク分散を図ります。 ●株式組入比率は原則として高位を維持します。 ●外貨建資産の為替変動リスクに対しては、原則としてヘッジを行いません。 ●FILインベストメント・マネジメント(シンガポール)・リミテッドおよびFILインベストメント・マネジメント(香港)・リミテッドに、運用の指図に関する権限を委託します。 ●資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては上記のような運用ができない場合もあります。 	
主要運用対象	ベビーファンド	フィデリティ・チャイナ・フォーカス・オープン・マザーファンド受益証券を主要な投資対象とします。
	マザーファンド	中国・香港の取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている中国の企業およびその活動の大半が中国で行われている中国以外の企業の株式等を主要な投資対象とします。
組入制限	ベビーファンド	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。
	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	<p>毎決算時(原則10月31日。同日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の収益分配方針に基づき分配を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> ●分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当収入と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ●収益分配金額は、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。*ただし、必ず分配を行うものではありません。 ●留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。 	

〈お問合せ先〉

フィデリティ投信株式会社 カスタマー・コミュニケーション部
東京都港区六本木七丁目7番7号 TRI-SEVEN ROPPONGI

 0120-00-8051 (無料)

 受付時間: 営業日の午前9時~午後5時

 <https://www.fidelity.co.jp/>

お客様の口座内容などに関するご照会は、お申し込みされた販売会社にお尋ねください。

フィデリティ・チャイナ・フォーカス・オープン

フィデリティ投信株式会社



■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCI チャイナ・インデックス (税引前配当金込/円ベース)*		株式組入 比率等	その他有 価証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税 分 配 金	期 騰 落 率	期 騰 落 率	期 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
14期 (2018年10月31日)	53,168	0	△11.7	14,768	△17.2	96.2	—	2,172
15期 (2019年10月31日)	54,457	0	2.4	15,997	8.3	94.9	—	4,967
16期 (2020年11月2日)	52,088	0	△4.4	21,323	33.3	94.7	—	4,159
17期 (2021年11月1日)	59,728	0	14.7	20,700	△2.9	97.7	—	2,895
18期 (2022年10月31日)	56,601	0	△5.2	14,122	△31.8	98.8	—	2,269

*MSCI チャイナ・インデックス(税引前配当金込/円ベース)とは、MSCI Inc. の算出する、中国株式の動きを示す指数です。MSCI チャイナ・インデックスに関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

(注1) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率等」、「その他有価証券組入比率」は実質比率を記載しています。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) オプション証券等の組入れがある場合には、「株式組入比率等」に含めて記載しています。

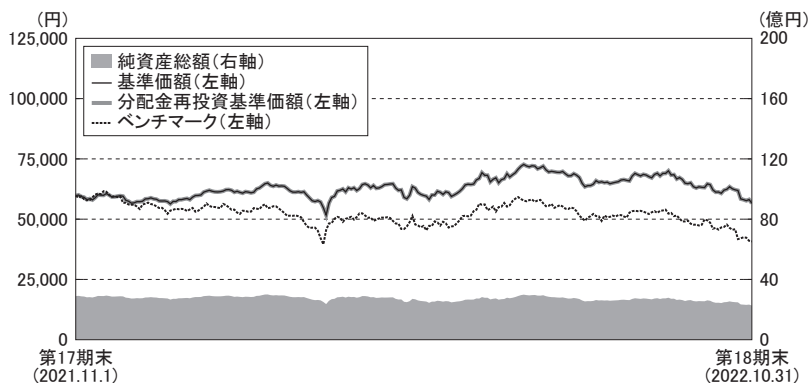
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCI チャイナ・インデックス (税引前配当金込/円ベース)		株式組入 比率等	その他有 価証 券組 入比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首) 2021年11月1日	円	%		%	%	%
	59,728	—	20,700	—	97.7	—
11月末	57,429	△3.8	19,438	△6.1	97.7	—
12月末	58,093	△2.7	18,725	△9.5	99.3	—
2022年1月末	60,794	1.8	18,540	△10.4	98.4	—
2月末	61,216	2.5	17,809	△14.0	97.3	—
3月末	63,016	5.5	17,268	△16.6	99.2	—
4月末	59,926	0.3	16,896	△18.4	99.0	—
5月末	62,679	4.9	17,764	△14.2	96.8	—
6月末	72,705	21.7	20,004	△3.4	96.1	—
7月末	67,288	12.7	17,821	△13.9	97.2	—
8月末	67,928	13.7	18,526	△10.5	97.5	—
9月末	62,944	5.4	16,531	△20.1	96.0	—
(期末) 2022年10月31日	円	%		%	%	%
	56,601	△5.2	14,122	△31.8	98.8	—

(注) 騰落率は期首比です。

■運用経過の説明

●基準価額等の推移



第18期首: 59,728円

第18期末: 56,601円(既払分配金0円)

騰落率: -5.2%(分配金再投資ベース)

(注)分配金再投資基準価額およびベンチマークは、2021年11月1日の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

*分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

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

※ベンチマークは「MSCI チャイナ・インデックス(税引前配当金込/円ベース)」です。

●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、-5.2%でした。

<プラス要因>

- ・エネルギー、不動産などの業種が堅調に推移したこと

<マイナス要因>

- ・一般消費財・サービス、コミュニケーション・サービスなどの業種が軟調に推移したこと

●投資環境

当期の中国株式市場は小幅に下落しました。期初は、中国不動産大手の債務問題に加えて、新型コロナウイルスの新たな変異株であるオミクロン株が出現し、感染再拡大に対する懸念が株式市場の重石となりました。その後、2022年に入ると、ロシアのウクライナ侵攻やそれに伴う原油などのコモディティ価格の高騰を受けて、原油の輸入依存が高いアジア諸国への影響が懸念され、投資家心理は冷え込む展開となりました。また、米連邦準備制度理事会（FRB）が金融引き締めへの姿勢を強めたことに加え、中国の新型コロナウイルス感染拡大に伴うロックダウンも下押し圧力となりました。一方で期後半には、中国企業の米国での上場廃止を巡って、米国が中国企業の監査書類を検査することを認める協定に合意したことで、上場廃止を回避する方向で進展が見られました。また、中国政府は新型コロナウイルスにより疲弊した経済のテコ入れを図るべく「経済安定のための包括的政策措置」を打ち出したほか、中国人民銀行は、インフレ率の上昇が抑えられていることなどを背景に、金融緩和を維持し、経済回復に向けて最優遇貸出金利などの金利引き下げを行ったことなどがプラス材料となりました。期末には、第20回共産党大会で習近平国家主席が3期目の再任を果たし、党最高指導部に習近平氏の側近が多く登用される人事が公表されたことから、中国経済の先行きに対する懸念が高まりました。経済面に目を向けると、中国の製造業購買担当者指数（PMI）は期を通じて弱含み、経済活動の減速や内需の低迷に加え、輸出の見通しにおける不透明感などが反映される形となりました。一方、中国の7-9月期の実質GDP（国内総生産）成長率には回復の兆しが見られました。

●ポートフォリオ

当ファンドは、フィデリティ・チャイナ・フォーカス・オープン・マザーファンド受益証券を通じて中国・香港の取引所に上場（これに準じるものを含みます。）されている中国の企業およびその活動の大半が中国で行われている中国以外の企業の株式等を主要な投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目的に運用を行っています。個別企業分析に当たっては、アジアおよび世界の主要拠点のアナリストによる企業調査情報を活かし、現地のポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行っており、当期末時点における当ファンドの組入上位10業種の比率は以下の通りとなりました。

組入上位10業種

前期末

	業種	比率
1	銀行	15.6%
2	エネルギー	10.8
3	メディア・娯楽	10.3
4	電気通信サービス	7.0
5	不動産	6.6
6	保険	6.5
7	素材	6.0
8	テクノロジー・ハードウェア及び機器	5.9
9	自動車・自動車部品	5.1
10	小売	5.0

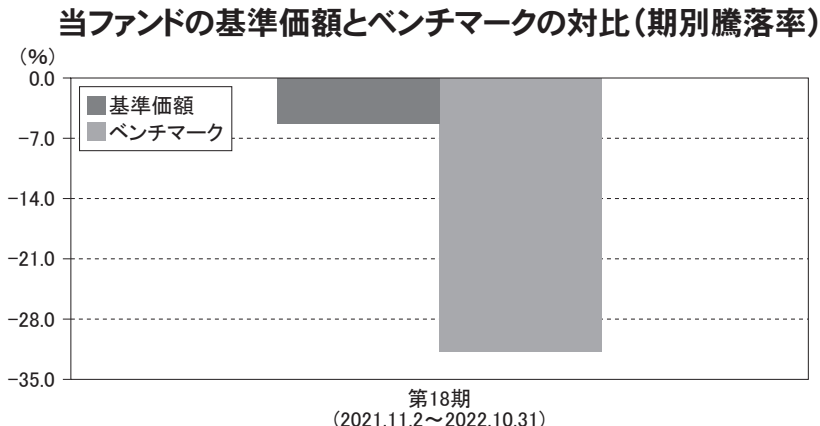
当期末

	業種	比率
1	小売	14.9%
2	メディア・娯楽	9.6
3	銀行	9.4
4	不動産	6.2
5	素材	6.1
6	エネルギー	6.1
7	テクノロジー・ハードウェア及び機器	6.0
8	資本財	5.8
9	食品・生活必需品小売り	5.3
10	ヘルスケア機器・サービス	4.5

(注)「比率」欄は、マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

●ベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



(注)基準価額の騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算しています。

※ベンチマークは「MSCI チャイナ・インデックス(税引前配当金込/円ベース)」です。

当期の当ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率の-31.8%を上回りました。当ファンドの業種別配分は、あくまでも個別銘柄選択の積み上げによって決定されます。個別銘柄別に、当期の当ファンドの運用実績を分析すると、以下の点が当ファンドのベンチマークと比較した相対パフォーマンスに大きな影響を与えました。

<プラス要因>

- ・不動産及びコミュニケーション・サービスにおける銘柄選択
- ・一般消費財・サービスをベンチマークに対して低めとしたこと
- ・エネルギーをベンチマークに対して高めとしたこと

<マイナス要因>

- ・金融における銘柄選択
- ・PING AN INSURANCE GROUPの保有比率がベンチマークに対して低めであったこと
- ・BANK OF CHINAが非保有であったこと

■ 分配金

当期の分配金は、長期的な投資信託財産の成長を追求する観点から無分配とさせていただきました。また、収益分配に充てなかった利益につきましては投資信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

● 分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税引前)

項目	第18期
	2021年11月2日～2022年10月31日
当期分配金	0
(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	53,892

* 「当期の収益」および「当期の収益以外」は円未満切捨てのため、合計額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

* 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)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

* 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」が当該決算期末日時点の基準価額を上回ることがありますが、実際には基準価額を超えて分配金が支払われることはありません。

■ 今後の運用方針

当ファンドにつきましては、引き続きフィデリティ・チャイナ・フォーカス・オープン・マザーファンド受益証券を組み入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。

中国での長期にわたる構造的変化により、長期的な成長が予想され経営の優れた企業に引き続き注視しています。短期的な問題や景気循環的な要因は投資家には心理的な圧力となるものの、長期的に企業のファンダメンタルズが損なわれていない銘柄にとって、有利な投資機会を探しています。株式市場に広く目を向けると、このような銘柄は見落とされており、バリュエーションは魅力的な水準で取引されています。

当ファンドは、ファンダメンタルズ調査に基づくボトム・アップ・アプローチを通じて、優れたビジネスモデルや経営陣による中長期的な成長が期待できる銘柄を発掘し、割安と考えられる水準で投資していく方針です。なお当ファンドは、長期的な信託財産の成長を追求することが主目的となっております。お客様におかれましては、長期的な展望で当ファンドにご投資くださいますよう、お願い申し上げます。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第18期		項目の概要
	2021年11月2日～2022年10月31日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	1,210円	1.920%	(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63,009円です。
（投信会社）	(588)	(0.932)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(553)	(0.878)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口内でのファンドの管理及び事務手続き等の対価
（受託会社）	(69)	(0.110)	運用財産の保管・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	56	0.089	(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（株式）	(49)	(0.078)	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
（投資証券）	(0)	(0.000)	
（オプション証券）	(7)	(0.011)	
(c) 有価証券取引税	91	0.144	(c) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（株式）	(88)	(0.140)	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
（投資証券）	(0)	(0.000)	
（オプション証券）	(2)	(0.004)	
(d) その他費用	131	0.208	(d) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	(84)	(0.133)	保管費用は、有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等のために、海外における保管銀行等に支払う費用。また、信託事務の諸費用等が含まれます。
（監査費用）	(9)	(0.015)	監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用
（その他）	(38)	(0.060)	その他には、法定書類等（有価証券届出書、目論見書、運用報告書等）の作成、印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含まれます。
合計	1,487	2.360	

(注1) 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た結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、この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、このファンドに対応するものを含みます。

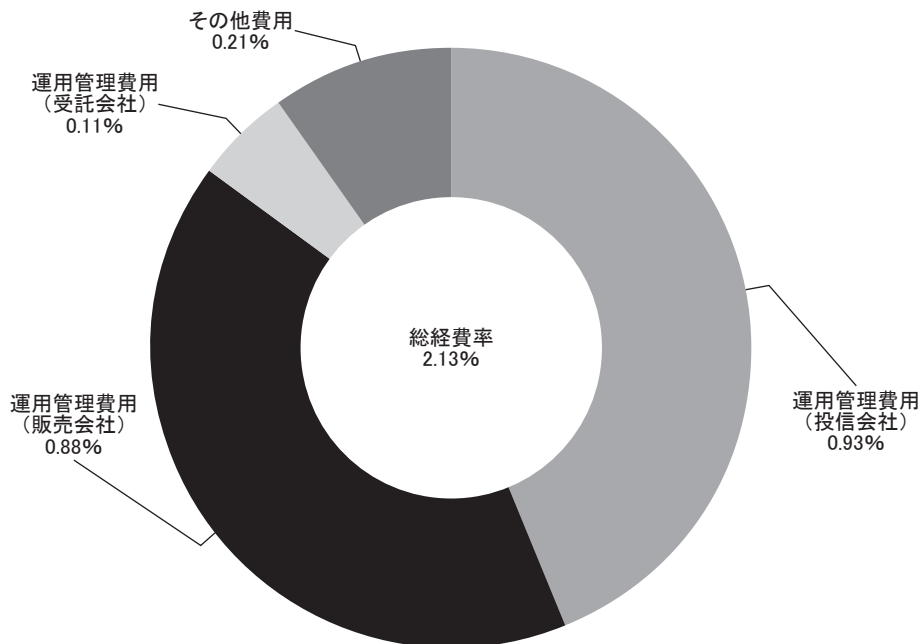
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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(原則として、募集手数料、売買委託手数料及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2.13%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、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) その他費用には、保管費用、監査費用以外に法定書類等(有価証券届出書、目論見書、運用報告書等)の作成、印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含まれます。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) 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（2021年11月2日から2022年10月31日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フィデリティ・チャイナ・フォーカス・オープン・マザーファンド	千口 21,423	千円 192,610	千口 88,881	千円 764,159

(注) 金額の単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	フィデリティ・チャイナ・フォーカス・オープン・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	3,407,548千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,521,414千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.35

(注1) 売買高比率は小数点以下2位未満切捨て。

(注2) 期中の株式売買金額には、増資、配当株式等は含まれておりません。なお、単位未満は切捨て。

(注3) 期中の平均組入株式時価総額は、月末に残高がない月数を除いた単純平均とし、単位未満は切捨て。

(注4) 外貨建株式の邦貨換算は、期中の株式売買金額、期中の平均組入株式時価総額とも各月末(決算日の属する月については決算日)の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■利害関係人との取引状況等（2021年11月2日から2022年10月31日まで）

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託およ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31日現在）

●親投資信託残高

	期首（前期末）	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
フィデリティ・チャイナ・フォーカス・オープン・マザーファンド	千口 358,787	千口 291,330	千円 2,269,698

(注) 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31日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
フィデリティ・チャイナ・フォーカス・オープン・マザーファンド	千円 2,269,698	% 98.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	27,729	1.2
投 資 信 託 財 産 総 額	2,297,427	100.0

(注1) 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、10月31日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=148.26円、1香港・ドル=18.89円、1台湾・ドル=4.61円、1オフショア・人民元=20.345円です。

(注2) フィデリティ・チャイナ・フォーカス・オープン・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(2,294,610千円)の投資信託財産総額(2,305,741千円)に対する比率は、99.5%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年10月31日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,297,427,626
コール・ローン等	1,268,590
フィデリティ・チャイナ・フォーカス・オープン・マザーファンド(評価額)	2,269,698,072
未 収 入 金	26,460,964
(B) 負 債	27,641,186
未 払 解 約 金	1,316,769
未 払 信 託 報 酬	25,520,841
そ の 他 未 払 費 用	803,576
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,269,786,440
元 本	401,012,815
次 期 繰 越 損 益 金	1,868,773,625
(D) 受 益 権 総 口 数	401,012,815口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	56,601円

(注1) 当期における期首元本額484,771,770円、期中追加設定元本額49,446,180円、期中一部解約元本額133,205,135円です。

(注2) 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。

■損益の状況

当期 自2021年11月2日 至2022年10月31日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△99,618,478
売 買 益	55,211,489
売 買 損	△154,829,967
(B) 信 託 報 酬 等	△54,525,170
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△154,143,648
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	189,427,799
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,833,489,474
(配 当 等 相 当 額)	(1,971,739,648)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△138,250,174)
(F) 合 計(C+D+E)	1,868,773,625
次 期 繰 越 損 益 金(F)	1,868,773,625
追 加 信 託 差 損 益 金	1,833,489,474
(配 当 等 相 当 額)	(1,971,739,648)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△138,250,174)
分 配 準 備 積 立 金	189,427,799
繰 越 損 益 金	△154,143,648

(注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示していません。

(注3) (E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、純資産総額に対して年0.32%以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 費用控除後の配当等収益	0円
(b) 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
(c) 収益調整金	1,971,739,648円
(d) 分配準備積立金	189,427,799円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	2,161,167,447円
1 万 口 当 たり 分 配 可 能 額	53,892.73円
(f) 分配金額	0円
1 万 口 当 たり 分 配 金(税引前)	0円

<お知らせ>

- 2022年9月30日付で当ファンドのマザーファンドの投資信託約款について、運用の指図に関する権限の委託先にFILインベストメント・マネジメント(シンガポール)・リミテッドを追加いたしました。

フィデリティ・チャイナ・フォーカス・オープン・マザーファンド 運用報告書

《第18期》

決算日 2022年10月31日

(計算期間：2021年11月2日から2022年10月31日まで)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	<ul style="list-style-type: none">●変化の激しい市場環境を持つ中国で力強い成長を遂げられる、健全なファンダメンタルズと魅力的なバリュエーションを持つ企業に注目します。●個別企業分析にあたっては、アジアおよび世界の主要拠点のアナリストによる企業調査情報を活かし、現地のポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行います。●ポートフォリオ構築にあたっては、綿密な企業調査により投資価値の高い企業に分散投資を行うことによりリスク分散を図ります。●株式組入比率は原則として高位を維持します。●外貨建資産の為替変動リスクに対しては、原則としてヘッジを行いません。●F I L インベストメント・マネジメント(シンガポール)・リミテッドおよびF I L インベストメント・マネジメント(香港)・リミテッドに、運用の指図に関する権限を委託します。●資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては上記のような運用ができない場合もあります。
主要運用対象	中国・香港の取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている中国の企業およびその活動の大半が中国で行われている中国以外の企業の株式等を主要な投資対象とします。
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		MSCI チャイナ・インデックス (税引前配当金込/円ベース)*		株式組入 比率等	その他証券 組入比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率			
14期 (2018年10月31日)	68,029	△9.8	14,768	△17.2	96.2	—	百万円 2,172
15期 (2019年10月31日)	70,949	4.3	15,997	8.3	94.9	—	4,966
16期 (2020年11月2日)	69,199	△2.5	21,323	33.3	94.7	—	4,158
17期 (2021年11月1日)	80,696	16.6	20,700	△2.9	97.7	—	2,895
18期 (2022年10月31日)	77,908	△3.5	14,122	△31.8	98.8	—	2,269

*MSCI チャイナ・インデックス(税引前配当金込/円ベース)とは、MSCI Inc. の算出する、中国株式の動きを示す指数です。MSCI チャイナ・インデックスに関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

(注1) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注2) オプション証券等の組入れがある場合には、「株式組入比率等」に含めて記載しています。

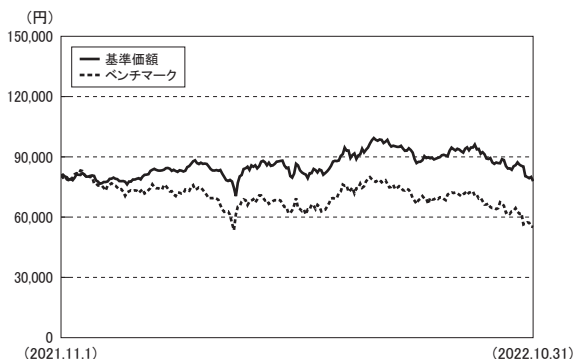
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCI チャイナ・インデックス (税引前配当金込/円ベース)		株式組入 比率等	その他証券 組入比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2021年11月1日	80,696	—	20,700	—	97.7	—
11月末	77,715	△3.7	19,438	△6.1	97.6	—
12月末	78,734	△2.4	18,725	△9.5	99.0	—
2022年1月末	82,520	2.3	18,540	△10.4	98.0	—
2月末	83,217	3.1	17,809	△14.0	96.7	—
3月末	85,775	6.3	17,268	△16.6	98.4	—
4月末	81,668	1.2	16,896	△18.4	99.0	—
5月末	85,563	6.0	17,764	△14.2	96.6	—
6月末	99,370	23.1	20,004	△3.4	95.8	—
7月末	92,128	14.2	17,821	△13.9	96.8	—
8月末	93,161	15.4	18,526	△10.5	96.9	—
9月末	86,519	7.2	16,531	△20.1	95.2	—
(期末) 2022年10月31日	77,908	△3.5	14,122	△31.8	98.8	—

(注) 騰落率は期首比です。

■運用経過の説明

●基準価額の推移



(注)ベンチマークは、2021年11月1日の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、 -3.5% でした。

<プラス要因>

- ・エネルギー、不動産などの業種が堅調に推移したこと

<マイナス要因>

- ・一般消費財・サービス、コミュニケーション・サービスなどの業種が軟調に推移したこと

●投資環境

当期の中国株式市場は小幅に下落しました。期初は、中国不動産大手の債務問題に加えて、新型コロナウイルスの新たな変異株であるオミクロン株が出現し、感染再拡大に対する懸念が株式市場の重石となりました。その後、2022年に入ると、ロシアのウクライナ侵攻やそれに伴う原油などのコモディティ価格の高騰を受けて、原油の輸入依存が高いアジア諸国への影響が懸念され、投資家心理は冷え込む展開となりました。また、米連邦準備制度理事会(FRB)が金融引き締めへの姿勢を強めたことに加え、中国の新型コロナウイルス感染拡大に伴うロックダウンも下押し圧力となりました。一方で期後半には、中国企業の米国での上場廃止を巡って、米国が中国企業の監査書類を検査することを認める協定に合意したことで、上場廃止を回避する方向で進展が見られました。また、中国政府は新型コロナウイルスにより疲弊した経済のテコ入れを図るべく「経済安定のための包括的政策措置」を打ち出したほか、中国人民銀行は、インフレ率の上昇が抑えられていることなどを背景に、金融緩和を維持し、経済回復に向けて最優遇貸出金利などの金利引き下げを行ったことなどがプラス材料となりました。期末には、第20回共産党大会で習近平国家主席が3期目の再任を果たし、党最高指導部に習近平氏の側近が多く登用される人事が公表されたことから、中国経済の先行きに対する懸念が高まりました。経済面に目を向けると、中国の製造業購買担当者指数(PMI)は期を通じて弱含み、経済活動の減速や内需の低迷に加え、輸出の見通しにおける不透明感などが反映される形となりました。一方、中国の7-9月期の実質GDP(国内総生産)成長率には回復の兆しが見られました。

●ポートフォリオ

当ファンドは、中国・香港の取引所に上場(これに準じるものを含みます。)されている中国の企業およびその活動の大半が中国で行われている中国以外の企業の株式等を主要な投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目的に運用を行っています。個別企業分析に当たっては、アジアおよび世界の主要拠点のアナリストによる企業調査情報を活かし、現地のポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行っており、当期末時点における当ファンドの組入上位10業種の比率は以下の通りとなりました。

組入上位10業種

前期末

	業種	比率
1	銀行	15.6%
2	エネルギー	10.8
3	メディア・娯楽	10.3
4	電気通信サービス	7.0
5	不動産	6.6
6	保険	6.5
7	素材	6.0
8	テクノロジー・ハードウェア及び機器	5.9
9	自動車・自動車部品	5.1
10	小売	5.0

当期末

	業種	比率
1	小売	14.9%
2	メディア・娯楽	9.6
3	銀行	9.4
4	不動産	6.2
5	素材	6.1
6	エネルギー	6.1
7	テクノロジー・ハードウェア及び機器	6.0
8	資本財	5.8
9	食品・生活必需品小売り	5.3
10	ヘルスケア機器・サービス	4.5



(注) 「比率」欄は、純資産総額に対する割合です。

■今後の運用方針

中国での長期にわたる構造的変化により、長期的な成長が予想され経営の優れた企業に引き続き注視しています。短期的な問題や景気循環的な要因は投資家には心理的な圧力となるものの、長期的に企業のファンダメンタルズが損なわれていない銘柄にとって、有利な投資機会を探しています。株式市場に広く目を向けると、このような銘柄は見落とされており、バリュエーションは魅力的な水準で取引されています。

当ファンドは、ファンダメンタルズ調査に基づくボトム・アップ・アプローチを通じて、優れたビジネスモデルや経営陣による中長期的な成長が期待できる銘柄を発掘し、割安と考えられる水準で投資していく方針です。なお当ファンドは、長期的な信託財産の成長を追求することが主目的となっております。お客様におかれましては、長期的な展望で当ファンドにご投資くださいますよう、お願い申し上げます。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

(2021年11月2日～2022年10月31日)

項目	金額
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資証券) (オプション証券)	76円 (67) (0) (9)
(b) 有価証券取引税 (株式) (投資証券) (オプション証券)	123 (119) (0) (3)
(c) その他費用 (保管費用)	114 (114)
合計	313

(注) 費用明細の項目の概要および注記については、前述の「1万口（元本10,000円）当たりの費用明細」をご参照ください。

■ 売買及び取引の状況 (2021年11月2日から2022年10月31日まで)

(1) 株 式

	買		付		売		付	
	株	金	株	金	株	金	株	金
外国	百株				百株			
アメリカ	985.46 (△217.00)	千アメリカ・ドル 1,198 (△1,312)	851.81	千アメリカ・ドル 1,036				
香港	49,671.65 (1,184.3)	千香港・ドル 62,650 (10,581)	141,852.77	千香港・ドル 101,157				
台湾	430	千台湾・ドル 12,790	10	千台湾・ドル 158				
中国	4,485.97	千オフショア・人民元 9,195	3,181.4	千オフショア・人民元 3,085				

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ()内は増資割当、株式転換・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) オプション証券等

	買		付		売		付	
	証	金	証	金	証	金	証	金
外国	証券				証券			
アメリカ	1,152,893	千アメリカ・ドル 1,141	847,731	千アメリカ・ドル 1,108				

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 投資信託受益証券、投資証券

	買		付		売		付	
	単	金	単	金	単	金	単	金
外国	千口				千口			
(香港) CHINA MERCHANTS COMM REAL EST	—	千香港・ドル —	213	千香港・ドル 441				

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	3,407,548千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,521,414千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	1.35

(注1) 売買高比率は小数点以下2位未満切捨て。

(注2) 期中の株式売買金額には、増資、配当株式等は含まれておりません。なお、単位未満は切捨て。

(注3) 期中の平均組入株式時価総額は、月末に残高がない月数を除いた単純平均とし、単位未満は切捨て。

(注4) 外貨建株式の邦貨換算は、期中の株式売買金額、期中の平均組入株式時価総額とも各月末(決算日の属する月については決算日)の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■当期中の主要な売買銘柄 (2021年11月2日から2022年10月31日まで)

(1) 株 式

買 付				期 間			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	102.700	151,180	1,472	CHINA MOBILE LTD	268.500	223,265	831
TENCENT HOLDINGS LTD	17.100	88,119	5,153	CNOOC LTD	1,025.000	176,424	172
ZHONGSHENG GROUP HLDGS LTD	106.000	66,774	629	CHINA LIFE INSURANCE CO-H	890.000	169,862	190
BOC AVIATION LTD	62.500	61,745	987	LENOVO GROUP LTD	856.000	100,676	117
CHINA YONGDA AUTO SVC HLDG LTD	692.000	58,110	83	AGRICULTURAL BANK OF CHINA H	2,007.000	88,630	44
CHINA MENGNIU DAIRY CO	80.000	49,255	615	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	973.000	83,101	85
KE HOLDINGS INC SPON ADR	27.460	48,821	1,777	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	171.000	63,420	370
PING AN INSURANCE CO LTD H	46.000	44,654	970	INDUSTRIAL & COM BK OF CHINA H	672.000	46,673	69
DASHENLIN PHARMACEUTICAL GRO A	62.499	42,508	680	CHINA SHENHUA ENERGY CO - H	122.500	45,356	370
YIXINGTANG PHARMACEUTICAL CO A	80.000	42,507	531	ZHUZHOU CRRC TIMES ELEC CO LTD	72.500	44,697	616

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) オプション証券等

買 付				期 間			
銘 柄	証 券 数	金 額	平均単価	銘 柄	証 券 数	金 額	平均単価
	証券	千円	円		証券	千円	円
FOCUS ME A MMA(CITI) (ELN) 2/19	716,199	81,401	113	BAOSHAN A MMA (BNP) (ELN) 10/22	226,413	25,879	114
BAO A MMA (BNP) (ELN) 9/5/2025	183,713	20,356	110	CHINA NAT MMA (HSBC) (ELN) 09/22	38,693	24,136	623
DAQIN R A MMA (BNP) (ELN) 9/5/25	132,152	18,379	139	DAQIN A MMA (BNP) (ELN) 10/12/22	151,852	20,972	138
CHINA A MMA (HSBC) (ELN) 9/23	29,093	18,162	624	DAQIN R A MMA (BNP) (ELN) 9/5/25	132,152	18,437	139
LAOBAIX A MMA (BNP) (ELN) 7/22/24	19,700	13,447	682	CHINA A MMA (HSBC) (ELN) 9/23	29,093	17,723	609
ANHU A MMA (BNP) (ELN) 9/5/25	15,736	9,605	610	ANHUI A MMA (BNP) (ELN) 10/12/22	15,736	9,605	610
YONGHUI A (JPM) (ELN) 07/05/23	41,700	3,481	83	ANHU A MMA (BNP) (ELN) 9/5/25	15,736	9,337	593
BAOSHAN A (HSBC) (ELN) 11/23/22	14,600	1,692	115	CHINA ST MMA (HSBC) (ELN) 11/22	47,800	8,890	185
				BAO A MMA (BNP) (ELN) 9/5/2025	66,400	7,243	109
				DAQIN A MMA (HSBC) (ELN) 11/21/24	48,885	6,818	139

(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 (2021年11月2日から2022年10月31日まで)

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

(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 (2022年10月31日現在)

(1) 外国株式

上場、登録株式

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・・・NASDAQ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
MICRON TECHNOLOGY INC		—	34.39	185	27,553	半導体・半導体製造装置
TRIP COM GROUP LTD ADR		44.49	4.69	10	1,587	消費者サービス
BAIDU INC SPON ADR		57.3	13.57	106	15,801	メディア・娯楽
(アメリカ・・・ニューヨーク証券取引所)						
ALIBABA GROUP HLD LTD SPON ADR		77.22	43.01	274	40,644	小売
小 計	株 数 、 金 額	179.01	95.66	577	85,586	
	銘柄 数 <比 率>	3銘柄	4銘柄	—	<3.8%>	
(香港・・・香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
ASMPT LTD		—	144	622	11,751	半導体・半導体製造装置
CHINA RESOURCES LAND LTD		1,951.11	1,291.11	3,318	62,679	不動産
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST		3,290	1,580	2,490	47,037	不動産
GUANGSHEN RAILWAY CO LTD H		7,100	—	—	—	運輸
LENOVO GROUP LTD		9,300	740	448	8,471	テクノロジー・ハードウェア及び機器
CHINA OVERSEAS GRD OCNS GRP LT		—	3,590	814	15,394	不動産
TINGYI (CAYMAN ISL) HLDG CORP		800	—	—	—	食品・飲料・タバコ
JIANGXI COPPER CO LTD H		1,030	750	666	12,594	素材
CHINA SOUTHERN AIRLINES H		2,500	1,780	752	14,223	運輸
ANGANG STEEL COMPANY LTD H		3,076	3,476	615	11,622	素材
CONCH CEMENT CO LTD H		820	550	1,166	22,025	素材
COSCO SHIPPING ENERGY TRANS H		2,760	—	—	—	エネルギー
PETROCHINA CO LTD-H		7,820	7,680	2,511	47,439	エネルギー
CHINA MOBILE LTD		2,685	—	—	—	電気通信サービス
CHINA PETROL & CHEM CORP CL H		9,760	7,480	2,468	46,628	エネルギー
CNOOC LTD		10,250	—	—	—	エネルギー
BEIJING CAPITAL INTL AIRPORT H		4,260	1,520	665	12,576	運輸
BRILLIANCE CH AUTO HLDG LTD		5,060	4,920	1,539	29,089	自動車・自動車部品
CHINA TAIPING INSU HLDS CO LTD		652	—	—	—	保険
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD/H		2,600	—	—	—	素材
GALAXY ENT GROUP LTD		—	420	1,478	27,926	消費者サービス
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS		446.67	—	—	—	公益事業
CHINA LIFE INSURANCE CO-H		8,900	—	—	—	保険
CHINA MENGNIU DAIRY CO		—	650	1,634	30,880	食品・飲料・タバコ
TENCENT HOLDINGS LTD		206	357	7,168	135,414	メディア・娯楽
PACIFIC BASIN SHIPPING LTD		—	2,760	576	10,896	運輸

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	
	百株	百株	千香港・ドル	千円	
CHINA GAS HOLDINGS LTD	608	—	—	—	公益事業
AIR CHINA LTD H	2,100	1,460	846	15,996	運輸
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	—	2,520	1,970	37,225	素材
CHINA SHENHUA ENERGY CO - H	2,290	1,065	2,332	44,058	エネルギー
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	1,880	2,588	2,981	56,318	ヘルスケア機器・サービス
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	20,205.81	10,475.81	4,577	86,477	銀行
DONGFENG MOTOR GP CO LTD -H	10,420	5,920	2,166	40,929	自動車・自動車部品
SHIMAO GROUP HLDGS LTD	670	—	—	—	不動産
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD H	938.67	813.67	2,168	40,961	銀行
INDUSTRIAL & COM BK OF CHINA H	18,564.45	12,694.45	4,570	86,327	銀行
ZHAOJIN MINING INDUST CO LTD H	—	1,390	922	17,434	素材
ZHUZHOU CRRC TIMES ELEC CO LTD	1,134	409	1,392	26,307	資本財
EMBRY HOLDINGS LTD	910	190	9	179	耐久消費財・アパレル
CHINA DONGXIANG GROUP CO LTD	3,200	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SINOTRUK HONG KONG LTD (UNLIST	1,680	2,950	2,183	41,236	資本財
UNI-PRESIDENT CHINA HLDGS LTD	4,120	2,640	1,541	29,123	食品・飲料・タバコ
CHINA UNICOM (HONG KONG) LTD	1,960	—	—	—	電気通信サービス
PACIFIC TEXTILE HOLDINGS LTD	2,070	2,760	665	12,564	耐久消費財・アパレル
TRIP.COM GROUP LTD	—	74.5	1,300	24,571	消費者サービス
BAIDU INC CL A	—	243	1,839	34,748	メディア・娯楽
CHINA MINSHENG BANK CORP H	2,844	—	—	—	銀行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA H	19,380	—	—	—	銀行
WEST CHINA CEMENT LTD(HK)	12,060	—	—	—	素材
ZHONGSHENG GROUP HLDGS LTD	—	1,060	3,286	62,072	小売
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD H	—	1,350	1,533	28,969	ソフトウェア・サービス
SUN ART RETAIL GROUP LTD	520	3,600	486	9,180	食品・生活必需品小売り
CITIC SECURITIES CO LTD H	1,290	1,048.5	1,251	23,648	各種金融
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	—	1,387	8,564	161,787	小売
CHINA YONGDA AUTO SVC HLDG LTD	—	6,920	2,629	49,673	小売
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	—	1,195	695	13,137	素材
TEXHONG TEXTILE GROUP LTD	—	1,874.15	997	18,834	耐久消費財・アパレル
CHINA CINDA ASSET MGMT CO H	10,460	6,260	469	8,868	各種金融
WH GROUP LTD	2,348.47	3,913.47	1,569	29,644	食品・飲料・タバコ
HUATAI SECURITIES CO LTD H	1,524	1,056	855	16,157	各種金融
CHINA LITERATURE LIMITED	104.3	—	—	—	メディア・娯楽
BOC AVIATION LTD	—	625	3,390	64,048	資本財
CHINA RAILWAY SIGNAL&COMMUNI H	3,430	1,850	412	7,793	テクノロジー・ハードウェア及び機器
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	—	540	693	13,097	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘 柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
AK MEDICAL HOLDINGS LTD		百株	百株	千香港・ドル	千円	ヘルスケア機器・サービス
JD.COM INC CL A		1,160	880	694	13,115	小売
MEDLIVE TECHNOLOGY CO LTD		—	88	1,290	24,369	ヘルスケア機器・サービス
KE HOLDINGS INC		165	580	371	7,011	不動産
(香港・・・シンセン)		—	317	855	16,167	
YANTAI CHANGYU PIONEER WINE B		—	101	113	2,148	食品・飲料・タバコ
WEIFU HIGH-TECHNOLOGY CO-B		1,269.86	868.86	1,066	20,154	自動車・自動車部品
CHINA NATIONAL ACC MEDI CO B		596.8	777.8	1,317	24,889	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 、 金 額	215,170.14	124,173.32	92,953	1,755,883	
	銘 柄 数 <比 率>	51銘柄	54銘柄	—	<77.4%>	
(台湾・・・タイペイ)		百株	百株	千台湾・ドル	千円	
MEDIA TEK INC		—	120	6,780	31,257	半導体・半導体製造装置
CHAILEASE HOLDING CO LTD		—	300	4,485	20,676	各種金融
小 計	株 数 、 金 額	—	420	11,265	51,933	
	銘 柄 数 <比 率>	—	2銘柄	—	<2.3%>	
(中国・・・上海-香港Connect Northbound)		百株	百株	千オフショア・人民元	千円	
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD A		31	—	—	—	素材
YONGHUI SUPERSTORES CO LTD A		1,151	1,315	387	7,892	食品・生活必需品小売り
CHINA SOUTH PUBLISH & MED LTD A		648	612.99	588	11,972	メディア・娯楽
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE A		889	716	592	12,062	テクノロジー・ハードウェア及び機器
CHINA MERCHANTS ENRGY SP LTD A		2,036.4	—	—	—	エネルギー
SHENZHEN GAS CORPORATION LTD A		1,547.3	1,635.3	1,066	21,693	公益事業
DASHENLIN PHARMACEUTICAL GRO A		—	606.99	2,201	44,792	食品・生活必需品小売り
LAO FENG XIANG CO LTD A		—	320	1,251	25,469	耐久消費財・アパレル
(中国・・・深セン-香港Connect Northbound)		—	133	543	11,054	耐久消費財・アパレル
ZHEJIANG SUPOR COOKWARE CO LTD		—	133	543	11,054	耐久消費財・アパレル
FOCUS MEDIA INFO TECH CO LTD A		494	494	231	4,713	メディア・娯楽
ZHEJIANG DAHUA TECH CO LTD A		333	1,432.99	1,703	34,665	テクノロジー・ハードウェア及び機器
ZHEJIANG WEIXING NEW BLDG MA A		253	—	—	—	資本財
KESHUN WATER PRS TECHN CO LTD		—	644	670	13,639	素材
YIXINGTANG PHARMACEUTICAL CO A		—	777	2,106	42,857	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 、 金 額	7,382.7	8,687.27	11,344	230,814	
	銘 柄 数 <比 率>	9銘柄	11銘柄	—	<10.2%>	
合 計	株 数 、 金 額	222,731.85	133,376.25	—	2,124,218	
	銘 柄 数 <比 率>	63銘柄	71銘柄	—	<93.6%>	

(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相場場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国オプション証券等

銘柄	期首(前期末)		当期		
	証券数	証券数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	証券	証券	千アメリカ・ドル	千円	
DAQIN A MMA (HSBC) (ELN) 11/21/24	48,885	—	—	—	—
FOCUS ME A MMA (CITI) (ELN) 2/19	82,940	772,439	498	73,981	
CHINA ST MMA (HSBC) (ELN) 11/22	94,786	46,986	62	9,209	
DAQIN A MMA (BNP) (ELN) 10/12/22	151,852	—	—	—	—
ANHUI A MMA (BNP) (ELN) 10/12/22	15,736	—	—	—	—
BAOSHAN A MMA (BNP) (ELN) 10/22	226,413	—	—	—	—
BAOSHA A MMA (HSBC) (ELN) 11/21	14,600	—	—	—	—
FOCUS MED A MMA (UBS) (ELN) 2/23	68,440	68,440	44	6,554	
CHINA NAT MMA (HSBC) (ELN) 09/22	38,693	—	—	—	—
BAOSHAN IRO A (BNP) (ELN) 09/24	13,471	—	—	—	—
YONGHUI A (JPM) (ELN) 07/05/23	—	36,700	14	2,209	
LAOBAIX A MMA (BNP) (ELN) 7/22/24	—	19,100	91	13,617	
BAO A MMA (BNP) (ELN) 9/5/2025	—	117,313	80	11,861	
小計	証券数、金額	755,816	1,060,978	792	117,434
	銘柄数〈比率〉	10	6	—	<5.2%〉
合計	証券数、金額	755,816	1,060,978	—	117,434
	銘柄数〈比率〉	10	6	—	<5.2%〉

(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、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。

(3) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			
		単位数又は口数	単位数又は口数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(香港) CHINA MERCHANTS COMM REAL EST	千口 215	千口 2	千香港・ドル 3	千円 65	
小 計	口 数 、 金 額	215	2	3	65
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	—	<0.0%>
合 計	口 数 、 金 額	215	2	—	65
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	—	<0.0%>

(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、純資産総額に対する各国別投資信託受益証券、投資証券評価額の比率。

(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10月31日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 2,124,218	% 92.1
オ プ シ ョ ン 証 券 等	117,434	5.1
投 資 証 券	65	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	64,022	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	2,305,741	100.0

(注1) 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、10月31日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=148.26円、1香港・ドル=18.89円、1台湾・ドル=4.61円、1オフショア・人民元=20.345円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(2,294,610千円)の投資信託財産総額(2,305,741千円)に対する比率は、99.5%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年10月31日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,387,868,571
コール・ローン等	52,345,067
株式(評価額)	2,124,218,396
オプション証券等(評価額)	117,434,208
投資証券(評価額)	65,737
未 収 入 金	89,282,611
未 収 配 当 金	4,522,552
(B) 負 債	118,177,587
未 払 金	91,716,623
未 払 解 約 金	26,460,964
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,269,690,984
元 本	291,330,553
次 期 繰 越 損 益 金	1,978,360,431
(D) 受 益 権 総 口 数	291,330,553口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	77,908円

(注1) 当ファンドの期首元本額、期中追加設定元本額、期中一部解約元本額は以下の通りです。

期首元本額	358,787,790円
期中追加設定元本額	21,423,969円
期中一部解約元本額	88,881,206円

(注2) 当ファンドの当期末元本の内訳は以下の通りです。

フィデリティ・チャイナ・フォーカス・オープン	291,330,553円
------------------------	--------------

(注3) 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。

■損益の状況

当期 自2021年11月2日 至2022年10月31日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	116,861,484
受 取 配 当 金	116,804,343
受 取 利 息	57,141
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△166,741,853
売 買 益	921,043,608
売 買 損	△1,087,785,461
(C) 信 託 報 酬 等	△4,167,209
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△54,047,578
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,536,499,233
(F) 解 約 差 損 益 金	△675,278,106
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	171,186,882
(H) 合 計(D+E+F+G)	1,978,360,431
次 期 繰 越 損 益 金(H)	1,978,360,431

(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)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。

(注4) (G)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。

<お知らせ>

- 2022年9月30日付で当ファンドの投資信託約款について、運用の指図に関する権限の委託先にFILインベストメント・マネジメント(シンガポール)・リミテッドを追加いたしました。