

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19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。

運用報告書
(全体版)

第19期(決算日 2023年10月31日)
計算期間(2022年11月1日～2023年10月31日)


■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	「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。 <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	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。 <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。	

フィデリティ・チャイナ・フォーカス・オープン

〈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 込 分配 金	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
19期 (2023年10月31日)	68,638	0	21.3	17,459	23.6	98.8	—	2,395

*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。

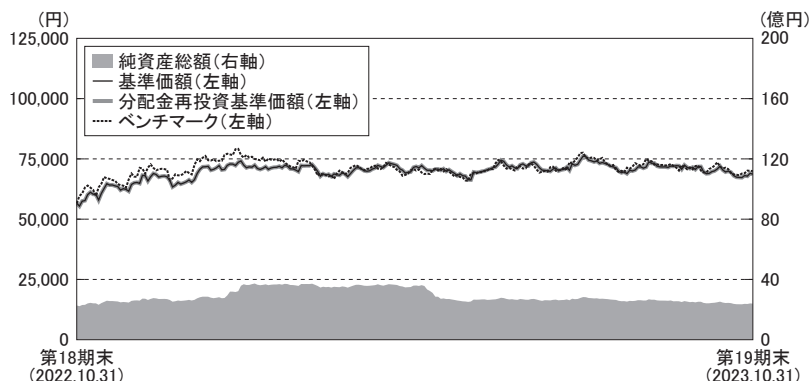
■当期中の基準価額と市況等の推移

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		
(期 首) 2022年10月31日	円 56,601	% —		% —	% 98.8	% —
11月末	64,386	13.8	17,197	21.8	96.5	—
12月末	65,260	15.3	17,107	21.1	98.1	—
2023年1月末	72,419	27.9	18,847	33.5	90.9	—
2月末	70,373	24.3	17,693	25.3	94.0	—
3月末	71,273	25.9	18,068	27.9	96.4	—
4月末	69,605	23.0	17,533	24.2	98.1	—
5月末	67,839	19.9	16,476	16.7	96.7	—
6月末	72,143	27.5	17,729	25.5	98.3	—
7月末	74,525	31.7	19,321	36.8	97.2	—
8月末	71,716	26.7	18,025	27.6	99.5	—
9月末	70,599	24.7	17,969	27.2	99.8	—
(期 末) 2023年10月31日	円 68,638	% 21.3		% 23.6	% 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19期首: 56,601円

第19期末: 68,638円(既払分配金0円)

騰落率: 21.3%(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、2022年10月31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、+21.3%でした。

<プラス要因>

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

<マイナス要因>

・公益事業が軟調に推移したこと

●投資環境

当期の中国株式市場はボラティリティが急激に高まる展開が生じたものの、上昇して期を終えました。期初は安値圏で推移しましたが、2022年12月に新型コロナウイルス感染症を巡る防疫策の緩和に踏み切り、経済活動再開への期待感から、2023年1月には期初から50%以上上昇しました。その後、内需の弱さや軟調な経済指標に対する懸念の高まりを背景に消費主導の景気回復への楽観的な見方が後退し、4月から6月にかけて市場は大幅に下落し、経済活動再開に伴う上昇分を相殺する形となりました。また、低迷が続く不動産市場が投資家心理の更なる下押し圧力となりました。一方で、一部の経済指標で景気回復に向けた明るい兆候が見られた他、外需が力強さを欠く中、中国政府は追加の経済支援策を取りまとめました。その後、鉱工業生産や小売売上高の伸びが加速した他、市場予想を上回る7-9月期のGDP(国内総生産)の成長率が示されました。また、中国政府は景気回復を下支えするため、2024年の財政赤字を対GDP比で3%を上回る水準に引き上げる可能性を示唆しました。こうした中、中国のインフレ圧力は欧米諸国と比べて低いことから、中国人民銀行(中央銀行、PBoC)が緩和的な金融政策を追求する余地が拡大していることに加え、更なる景気刺激策が講じられる可能性があることなどが投資家心理の下支えにつながりました。経済面に目を向けると、世界経済の成長鈍化に伴って外需が低迷する中、中国の製造業購買担当者景気指数(PMI)は軟調に推移しています。

●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	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

当期末

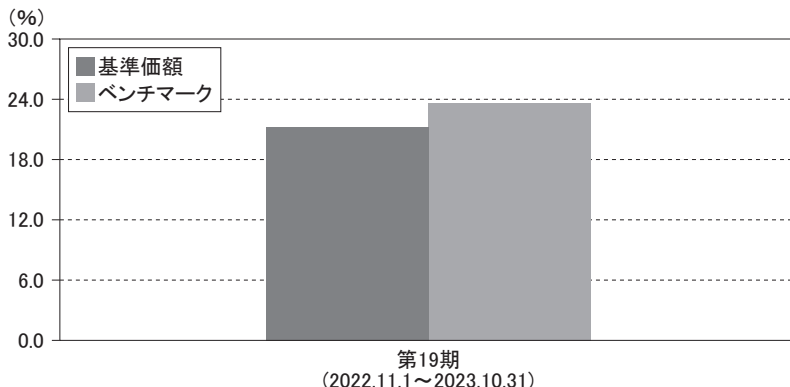
	業種	比率
1	メディア・娯楽	12.9%
2	一般消費財・サービス流通・小売り	12.8
3	銀行	10.1
4	食品・飲料・タバコ	8.4
5	エネルギー	7.3
6	素材	6.6
7	不動産管理・開発	6.0
8	消費者サービス	5.6
9	耐久消費財・アパレル	5.4
10	資本財	5.0

(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。

当ファンドの基準価額とベンチマークの対比(期別騰落率)



(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+23.6%を下回りました。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>

- ・ 情報技術の銘柄選択
- ・ エネルギーの銘柄選択及び同セクターをベンチマークに対して高めとしたこと
- ・ MEITUANをベンチマークに対して低めとしたこと
- ・ SINOTRUK HONG KONGをベンチマークに対して高めとしたこと

<マイナス要因>

- ・ コミュニケーション・サービスをベンチマークに対して低めとしたこと
- ・ ヘルスケアの銘柄選択と同セクターをベンチマークに対して低めとしたこと
- ・ ZHONGSHENG GROUPをベンチマークに対して高めとしたこと
- ・ TENCENT HOLDINGSをベンチマークに対して低めとしたこと

■ 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19期
	2022年11月1日～2023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	58,638

* 「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19期		項目の概要
	2022年11月1日～2023年10月31日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	1,343円	1.925%	(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69,777円です。
（投信会社）	(652)	(0.935)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(614)	(0.880)	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）	(77)	(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	70	0.100	(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）	(60)	(0.085)	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）	(10)	(0.015)	
(c) 有価証券取引税	118	0.169	(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）	(114)	(0.164)	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）	(4)	(0.005)	
(d) その他費用	261	0.375	(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）	(213)	(0.305)	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)	(0.014)	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）	(39)	(0.056)	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	1,792	2.569	

(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。

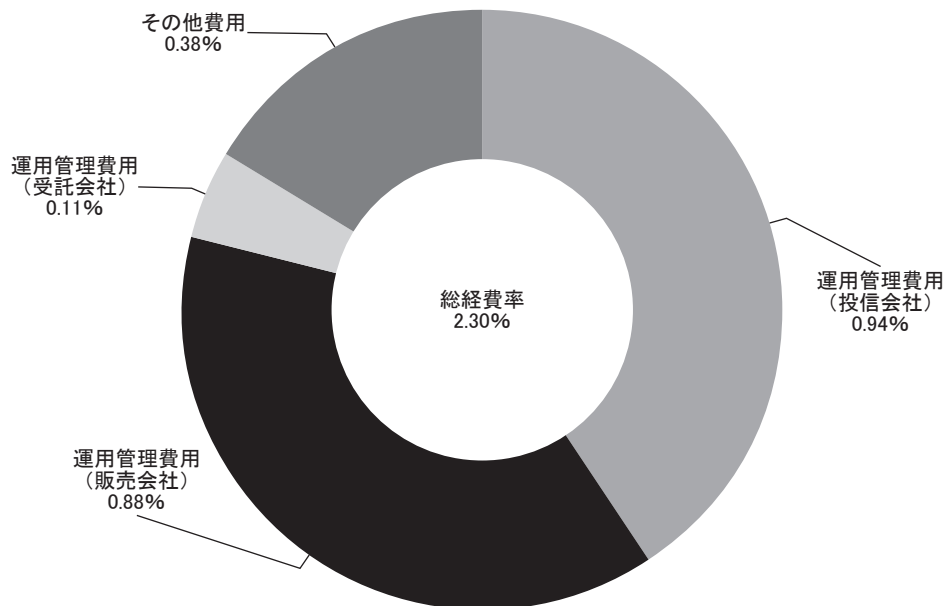
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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2.30%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（2022年11月1日から2023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 111,630	千円 1,112,888	千口 153,936	千円 1,507,731

(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	4,195,402千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,661,098千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.57

(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（2022年11月1日から2023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（2023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 291,330	千口 249,025	千円 2,394,926

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2023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 2,394,926	% 98.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	32,567	1.3
投 資 信 託 財 産 総 額	2,427,494	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=149.51円、1香港・ドル=19.12円、1台湾・ドル=4.611円、100韓国・ウォン=11.10円、1オフショア・人民元=20.39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(2,425,625千円)の投資信託財産総額(2,427,317千円)に対する比率は、99.9%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

(2023年10月31日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	2,427,494,499
コール・ローン等	1,830,312
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)	2,394,926,923
未 収 入 金	30,737,264
(B) 負 債	32,279,521
未 払 解 約 金	5,616,245
未 払 信 託 報 酬	25,841,723
そ の 他 未 払 費 用	821,553
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,395,214,978
元 本	348,962,315
次 期 繰 越 損 益 金	2,046,252,663
(D) 受 益 権 総 口 数	348,962,315口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	68.638円

(注1) 当期における期首元本額401,012,815円、期中追加設定元本額177,689,806円、期中一部解約元本額229,740,306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2022年11月1日 至2023年10月31日

項 目	当 期
	円
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	301,355,060
売 買 益	485,582,273
売 買 損	△184,227,213
(B) 信 託 報 酬 等	△57,857,999
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	243,497,061
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	21,222,316
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,781,533,286
(配 当 等 相 当 額)	(1,771,108,323)
(売 買 損 益 相 当 額)	(10,424,963)
(F) 合 計(C+D+E)	2,046,252,663
次 期 繰 越 損 益 金(F)	2,046,252,663
追 加 信 託 差 損 益 金	1,781,533,286
(配 当 等 相 当 額)	(1,771,108,323)
(売 買 損 益 相 当 額)	(10,424,963)
分 配 準 備 積 立 金	264,719,377

(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	154,285,229円
(c) 収益調整金	1,781,533,286円
(d) 分配準備積立金	110,434,148円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	2,046,252,663円
1 万 口 当 たり 分 配 可 能 額	58,638.21円
(f) 分配金額	0円
1 万 口 当 たり 分 配 金(税引前)	0円

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19期》

決算日 2023年10月31日

(計算期間：2022年11月1日から2023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 有価証券 組入比率	純資 産額
	期 騰 落 率	騰 落 率	期 騰 落 率	騰 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
19期 (2023年10月31日)	96,172	23.4	17,459	23.6	98.8	—	2,394

*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。

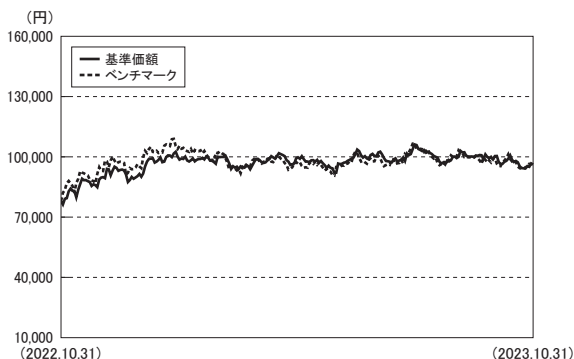
■当期中の基準価額と市況等の推移

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 有価証券 組入比率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首) 2022年10月31日	円	%		%	%	%
	77,908	—	14,122	—	98.8	—
11月末	88,757	13.9	17,197	21.8	96.4	—
12月末	90,106	15.7	17,107	21.1	97.8	—
2023年1月末	100,116	28.5	18,847	33.5	90.6	—
2月末	97,442	25.1	17,693	25.3	93.5	—
3月末	98,844	26.9	18,068	27.9	95.7	—
4月末	96,653	24.1	17,533	24.2	98.1	—
5月末	94,292	21.0	16,476	16.7	96.5	—
6月末	100,410	28.9	17,729	25.5	98.0	—
7月末	103,878	33.3	19,321	36.8	96.7	—
8月末	100,146	28.5	18,025	27.6	98.8	—
9月末	98,743	26.7	17,969	27.2	98.9	—
(期末) 2023年10月31日	96,172	23.4	17,459	23.6	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、2022年10月31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、+23.4%でした。

<プラス要因>

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

<マイナス要因>

- ・公益事業が軟調に推移したこと

●投資環境

当期の中国株式市場はボラティリティが急激に高まる展開が生じたものの、上昇して期を終えました。期初は安値圏で推移しましたが、2022年12月に新型コロナウイルス感染症を巡る防疫策の緩和に踏み切り、経済活動再開への期待感から、2023年1月には期初から50%以上上昇しました。その後、内需の弱さや軟調な経済指標に対する懸念の高まりを背景に消費主導の景気回復への楽観的な見方が後退し、4月から6月にかけて市場は大幅に下落し、経済活動再開に伴う上昇分を相殺する形となりました。また、低迷が続く不動産市場が投資家心理の更なる下押し圧力となりました。一方で、一部の経済指標で景気回復に向けた明るい兆候が見られた他、外需が力強さを欠く中、中国政府は追加の経済支援策を取りまとめました。その後、鉱工業生産や小売売上高の伸びが加速した他、市場予想を上回る7-9月期のGDP(国内総生産)の成長率が示されました。また、中国政府は景気回復を下支えするため、2024年の財政赤字を対GDP比で3%を上回る水準に引き上げる可能性を示唆しました。こうした中、中国のインフレ圧力は欧米諸国と比べて低いことから、中国人民銀行(中央銀行、PBOC)が緩和的な金融政策を追求する余地が拡大していることに加え、更なる景気刺激策が講じられる可能性があることなどが投資家心理の下支えにつながりました。経済面に目を向けると、世界経済の成長鈍化に伴って外需が低迷する中、中国の製造業購買担当者景気指数(PMI)は軟調に推移しています。

●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	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



当期末

	業種	比率
1	メディア・娯楽	12.9%
2	一般消費財・サービス流通・小売り	12.8
3	銀行	10.1
4	食品・飲料・タバコ	8.4
5	エネルギー	7.3
6	素材	6.6
7	不動産管理・開発	6.0
8	消費者サービス	5.6
9	耐久消費財・アパレル	5.4
10	資本財	5.0

(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

（2022年11月1日～2023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)	97円 (82) (0) (14)
(b) 有価証券取引税 (株式) (投資証券) (オプション証券)	163 (158) (0) (5)
(c) その他費用 (保管費用)	295 (295)
合計	555

（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（2022年11月1日から2023年10月31日まで）

(1) 株 式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外国	百株		百株	
アメリカ	271.23 (30.40)	千アメリカ・ドル 694 (60)	119.33	千アメリカ・ドル 752
オーストラリア	4,305.43 (-)	千オーストラリア・ドル 409 (-)	4,305.43	千オーストラリア・ドル 350
香港	92,917.49 (377.14)	千香港・ドル 85,472 (△494)	105,076	千香港・ドル 96,021
台湾	260 (7)	千台湾・ドル 6,877 (△84)	190	千台湾・ドル 9,923
韓国	40.75 (-)	千韓国・ウォン 354,715 (-)	27.67	千韓国・ウォン 286,016
中国	4,985.93 (73.19)	千オフショア・人民元 13,421 (-)	9,078.28	千オフショア・人民元 16,068

（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 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外国	証券		証券	
アメリカ	634,625	千アメリカ・ドル 1,267	871,452	千アメリカ・ドル 1,281

（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	
	単位数又は口数	金 額	単位数又は口数	金 額
外国	千口		千口	
(香港)	千香港・ドル		千香港・ドル	
CHINA MERCHANTS COMM REAL EST	(-)	(-)	(2)	(2)

(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。

■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	4,195,402千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,661,098千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	1.57

(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 (2022年11月1日から2023年10月31日まで)

●株 式

当 期				期			
買 付		売 付		買 付		売 付	
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
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	57.7	92,901	1,610	PETROCHINA CO LTD-H	1,046	100,166	95
GALAXY ENT GROUP LTD	94	87,487	930	TENCENT HOLDINGS LTD	16.1	92,170	5,724
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	180	69,522	386	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	59.3	89,298	1,505
WH GROUP LTD	816.5	65,329	80	ZHEJIANG DAHUA TECH CO LTD A	186.899	78,471	419
CHINA OILFIELD SERVICES LTD H	414	61,973	149	SINOTRUK HONG KONG LTD (UNLIST	290	75,959	261
TENCENT HOLDINGS LTD	10.3	60,804	5,903	CHINA PETROL & CHEM CORP CL H	842	73,713	87
BOC AVIATION LTD	47.3	52,879	1,117	BAIDU INC CL A	31.5	73,658	2,338
BAIDU INC CL A	22.45	50,477	2,248	CHINA RESOURCES LAND LTD	120	71,500	595
CHINA YONGDA AUTO SVC HLDG LTD	415.5	49,103	118	LAO FENG XIANG CO LTD A	46.9	59,963	1,278
PICC PROPERTY & CASUALTY CO H	360	48,593	134	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	543	51,085	94

(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 (2022年11月1日から2023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 (2023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	35.03	231	34,603	半導体・半導体製造装置
TRIP COM GROUP LTD ADR	4.69	—	—	—	消費者サービス
BAIDU INC SPON ADR	13.57	—	—	—	メディア・娯楽
PDD HOLDINGS INC ADR	—	26.89	280	41,915	一般消費財・サービス流通・小売り
(アメリカ・・・ニューヨーク証券取引所)					
NOAH HOLDINGS LTD ADR	—	39.88	47	7,083	金融サービス
ALIBABA GROUP HLD LTD SPON ADR	43.01	26.57	220	33,027	一般消費財・サービス流通・小売り
VALARIS LTD	—	7.92	52	7,830	エネルギー
FULL TRUCK ALLIANCE CO LTD ADR	—	141.67	101	15,165	運輸
小 計	株 数、金 額 銘柄 数 <比 率>	95.66 277.96	934 —	139,625 <5.8%>	
(香港・・・香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
ASMPT LTD	144	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CHOW SANG SANG HLDS LTD	—	1,060	976	18,666	耐久消費財・アパレル
CHINA RESOURCES LAND LTD	1,291.11	631.11	1,909	36,502	不動産管理・開発
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	1,580	1,910	2,918	55,801	不動産管理・開発
LENOVO GROUP LTD	740	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA OVERSEAS GRD OCNS GRP LT	3,590	5,750	1,558	29,793	不動産管理・開発
JIANGXI COPPER CO LTD H	750	1,510	1,691	32,335	素材
CHINA SOUTHERN AIRLINES H	1,780	—	—	—	運輸
TEXWINCA HLDGS LTD	—	4,360	462	8,836	耐久消費財・アパレル
ANGANG STEEL COMPANY LTD H	3,476	2,476	445	8,521	素材
CONCH CEMENT CO LTD H	550	—	—	—	素材
PETROCHINA CO LTD-H	7,680	3,980	2,053	39,266	エネルギー
CHINA PETROL & CHEM CORP CL H	7,480	4,880	1,971	37,695	エネルギー
BEIJING CAPITAL INTL AIRPORT H	1,520	—	—	—	運輸
BRILLIANCE CH AUTO HLDG LTD	4,920	3,480	1,259	24,086	自動車・自動車部品
CHINA OILFIELD SERVICES LTD H	—	4,080	3,765	72,002	エネルギー
GALAXY ENT GROUP LTD	420	1,090	4,828	92,324	消費者サービス
PICC PROPERTY & CASUALTY CO H	—	1,780	1,637	31,310	保険
CHINA MENGNIU DAIRY CO	650	890	2,322	44,413	食品・飲料・タバコ
TENCENT HOLDINGS LTD	357	299	8,832	168,876	メディア・娯楽
LI NING CO LTD	—	510	1,249	23,890	耐久消費財・アパレル
PACIFIC BASIN SHIPPING LTD	2,760	4,350	1,004	19,212	運輸
AIR CHINA LTD H	1,460	—	—	—	運輸
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	2,520	1,340	1,642	31,411	素材
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	—	516	3,018	57,715	公益事業
CHINA SHENHUA ENERGY CO - H	1,065	405	974	18,623	エネルギー
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	2,588	1,428	1,049	20,067	ヘルスケア機器・サービス
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	10,475.81	10,195.81	4,567	87,334	銀行

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		
DONGFENG MOTOR GP CO LTD -H	5,920	—	—	—	自動車・自動車部品	
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD H	813.67	753.67	2,283	43,662	銀行	
INDUSTRIAL & COM BK OF CHINA H	12,694.45	13,884.45	5,192	99,286	銀行	
ZHAOJIN MINING INDUST CO LTD H	1,390	—	—	—	素材	
ZHUZHOU CRRC TIMES ELEC CO LTD	409	—	—	—	資本財	
HAITIAN INTL HOLDINGS LTD	—	330	654	12,518	資本財	
EMBRY HOLDINGS LTD	190	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
SINOTRUK HONG KONG LTD (UNLIST	2,950	710	1,079	20,634	資本財	
UNI-PRESIDENT CHINA HLDGS LTD	2,640	1,799.49	977	18,682	食品・飲料・タバコ	
PACIFIC TEXTILE HOLDINGS LTD	2,760	4,050	615	11,770	耐久消費財・アパレル	
TRIP.COM GROUP LTD	74.5	59.5	1,663	31,808	消費者サービス	
BAIDU INC CL A	243	152.5	1,633	31,228	メディア・娯楽	
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	—	990	1,154	22,070	不動産管理・開発	
SANDS CHINA LTD	—	268	568	10,863	消費者サービス	
ZHONGSHENG GROUP HLDGS LTD	1,060	1,120	2,116	40,473	一般消費財・サービス流通・小売り	
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD H	1,350	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
SUN ART RETAIL GROUP LTD	3,600	2,960	488	9,338	生活必需品流通・小売り	
CITIC SECURITIES CO LTD H	1,048.5	—	—	—	金融サービス	
FAR EAST HORIZON LTD	—	500	277	5,296	金融サービス	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	1,387	858	7,022	134,274	一般消費財・サービス流通・小売り	
CHINA YONGDA AUTO SVC HLDG LTD	6,920	8,185	2,447	46,792	一般消費財・サービス流通・小売り	
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	1,195	2,620	1,946	37,220	素材	
TEXHONG INTERNATIONAL GROUP LT	1,874.15	2,794.15	1,201	22,972	耐久消費財・アパレル	
CHINA CINDA ASSET MGMT CO H	6,260	—	—	—	金融サービス	
WH GROUP LTD	3,913.47	9,038.47	4,211	80,532	食品・飲料・タバコ	
HUATAI SECURITIES CO LTD H	1,056	—	—	—	金融サービス	
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING LT	—	100	144	2,753	食品・飲料・タバコ	
BOC AVIATION LTD	625	775	3,851	73,645	資本財	
CHINA RAILWAY SIGNAL&COMMUNI H	1,850	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TONGDAO LIEPIN GROUP	—	1,184	710	13,582	メディア・娯楽	
CHINA RENAISSANCE HOLDINGS LTD	—	1,047	608	11,642	金融サービス	
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	540	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AK MEDICAL HOLDINGS LTD	880	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
JD.COM INC CL A	88	58	587	11,233	一般消費財・サービス流通・小売り	
JOINN LABORATORIES CHINA CO H	—	532	801	15,318	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MEDLIVE TECHNOLOGY CO LTD	580	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
KE HOLDINGS INC	317	—	—	—	エクイティ不動産投資信託 (REIT)	
(香港・・・シンセン)						
YANTAI CHANGYU PIONEER WINE B	101	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
WEIFU HIGH-TECHNOLOGY CO-B	868.86	427.86	382	7,321	自動車・自動車部品	
CHINA NATIONAL ACC MEDI CO B	777.8	273.94	349	6,688	ヘルスケア機器・サービス	
小 計	株 数 、 金 額	124,173.32	112,391.95	93,112	1,780,302	
	銘 柄 数 <比 率>	54銘柄	48銘柄	—	<74.3%>	

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	
(台湾・・・タイペイ)		百株	百株	千台湾・ドル	千円	半導体・半導体製造装置 金融サービス
MEDIA TEK INC		120	40	3,428	15,808	
CHAILEASE HOLDING CO LTD		300	457	8,111	37,407	
小 計	株 数 、 金 額	420	497	11,539	53,215	
	銘柄数 <比率>	2銘柄	2銘柄	—	<2.2%>	
(韓国・・・韓国取引所)		百株	百株	千韓国・ウォン	千円	半導体・半導体製造装置
SK HYNIX INC		—	13.08	155,782	17,291	
小 計		—	13.08	155,782	17,291	
		—	1銘柄	—	<0.7%>	
(中国・・・上海-香港Connect Northbound)		百株	百株	千オフショア・人民元	千円	素材 銀行 食品・飲料・タバコ 生活必需品流通・小売り メディア・娯楽 半導体・半導体製造装置 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 公益事業 生活必需品流通・小売り 生活必需品流通・小売り 耐久消費財・アパレル 耐久消費財・アパレル 耐久消費財・アパレル メディア・娯楽 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 食品・飲料・タバコ 素材 資本財 素材 生活必需品流通・小売り
BAOSHAN IRON & STEEL CO LTD A		—	773	485	9,898	
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD A		—	183	565	11,530	
INNER MONGOLIYILI IND CO LTD A		—	586	1,562	31,867	
YONGHUI SUPERSTORES CO LTD A		1,315	—	—	—	
CHINA SOUTH PUBLSH & MED LTD A		612.99	—	—	—	
LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY		—	297.99	749	15,287	
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE A		716	—	—	—	
SHENZHEN GAS CORPORATION LTD A		1,635.3	—	—	—	
LAOBAIXING PHARMACY CHAIN JSC		—	270	695	14,176	
DASHENLIN PHARMACEUTICAL GRO A		606.99	724.18	1,742	35,528	
LAO FENG XIANG CO LTD A		320	—	—	—	
(中国・・・深セン-香港Connect Northbound)		—	276.99	943	19,231	
GREE ELEC APP ZHUHAI A (HK CN)		—	276.99	943	19,231	
ZHEJIANG SUPOR COOKWARE CO LTD		133	—	—	—	
MIDEA GROUP CO LTD A (HK CN)		—	10	54	1,111	
FOCUS MEDIA INFO TECH CO LTD A		494	—	—	—	
ZHEJIANG DAHUA TECH CO LTD A		1,432.99	—	—	—	
MUYUAN FOODSTUFF CO LTD A		—	299.99	1,134	23,128	
BEIJING ORIENTAL YUHONG WATE A		—	26	65	1,330	
BEIJING NEW BLDG MATL PLC A		—	276.96	671	13,689	
KESHUN WATER PRS TECHNS CO LTD		644	—	—	—	
YIXINGTANG PHARMACEUTICAL CO A		777	944	2,184	44,541	
小 計	株 数 、 金 額	8,687.27	4,668.11	10,854	221,322	
	銘柄数 <比率>	11銘柄	12銘柄	—	<9.2%>	
合 計	株 数 、 金 額	133,376.25	117,848.10	—	2,211,758	
	銘柄数 <比率>	71銘柄	69銘柄	—	<92.4%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、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 末			
		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	
FOCUS ME A MMA (CITI) (ELN) 2/19	772,439	675,739	642	96,079	
CHINA ST MMA (HSBC) (ELN) 11/22	46,986	—	—	—	
FOCUS MED A MMA (UBS) (ELN) 2/23	68,440	—	—	—	
YONGHUI A (JPM) (ELN) 07/05/23	36,700	—	—	—	
LAOBAIX A MMA (BNP) (ELN) 7/22/24	19,100	—	—	—	
BAO A MMA (BNP) (ELN) 9/5/2025	117,313	76,313	65	9,789	
MIDEA A (HSBC) (ELN) 11/21/23	—	20,399	151	22,712	
BEIJING ORI A (UBS) (ELN) 6/24	—	51,700	177	26,505	
小 計	証 券 数 、 金 額	1,060,978	824,151	1,037	155,085
	銘 柄 数 <比 率>	6	4	—	<6.5%>
合 計	証 券 数 、 金 額	1,060,978	824,151	—	155,085
	銘 柄 数 <比 率>	6	4	—	<6.5%>

(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)	千口	千口	千香港・ドル	千円	
CHINA MERCHANTS COMM REAL EST	2	—	—	—	
小 計	口 数 、 金 額	2	—	—	—
	銘 柄 数 <比 率>	1	—	—	<—>
合 計	口 数 、 金 額	2	—	—	—
	銘 柄 数 <比 率>	1	—	—	<—>

(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

(2023年10月31日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 2,211,758	% 91.1
オ プ シ ョ ン 証 券 等	155,085	6.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	60,473	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	2,427,317	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=149.51円、1香港・ドル=19.12円、1台湾・ドル=4.611円、100韓国・ウォン=11.10円、1オフショア・人民元=20.39円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(2,425,625千円)の投資信託財産総額(2,427,317千円)に対する比率は、99.9%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

(2023年10月31日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	円 2,519,274,697
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	55,990,381
株 式(評価額)	2,211,758,029
オ プ シ ョ ン 証 券 等(評価額)	155,085,972
未 収 入 金	92,604,488
未 収 配 当 金	3,835,827
(B) 負 債	124,339,294
未 払 金	93,602,030
未 払 解 約 金	30,737,264
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,394,935,403
元 本	249,025,384
次 期 繰 越 損 益 金	2,145,910,019
(D) 受 益 権 総 口 数	249,025,384口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	96,172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 291,330,553円

期中追加設定元本額 111,630,951円

期中一部解約元本額 153,936,120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 249,025,384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 2022年11月 1 日 至 2023年10月 31 日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	円 114,192,311
受 取 配 当 金	112,753,075
受 取 利 息	1,439,236
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	415,342,778
売 買 益	863,020,255
売 買 損	△447,677,477
(C) 信 託 報 酬 等	△9,448,036
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	520,087,053
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,978,360,431
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,353,795,100
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,001,257,635
(H) 合 計(D+E+F+G)	2,145,910,019
次 期 繰 越 損 益 金(H)	2,145,910,019

(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。