

## 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20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  
(全版)

第20期(決算日 2024年10月31日)  
計算期間(2023年11月1日～2024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"><li>●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。</li><li>●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。</li><li>●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。</li><li>●株式組入比率は原則として高位を維持します。</li><li>●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。</li><li>●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。</li><li>●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。</li></ul> |
| 主要運用対象 | ベビーファンド<br>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。<br>マザーファンド<br>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<br>株式への実質投資割合には制限を設けません。<br>外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。<br>マザーファンド<br>株式への投資割合には制限を設けません。<br>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"><li>●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。</li><li>●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。</li><li>●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。</li></ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

## 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

 **0570-051-104**

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

固定電話、携帯電話からお問い合わせいただけます。

国際電話、一部のIP電話からはご利用いただけません。

 <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<br>(税引前配当金込/円ベース)* |           | 株式組入<br>比率等 | 投資証券<br>組入比率 | その他<br>有価証券<br>組入比率 | 純資産<br>総額 |
|-------------------|--------|-----------|-----------|-------------------------------------|-----------|-------------|--------------|---------------------|-----------|
|                   | (分配落)  | 税込<br>分配金 | 期中<br>騰落率 | 期中<br>騰落率                           | 期中<br>騰落率 |             |              |                     |           |
|                   | 円      | 円         | %         |                                     | %         | %           | %            | %                   | 百万円       |
| 16期 (2020年11月2日)  | 52,088 | 0         | △4.4      | 21,323                              | 33.3      | 94.7        | 0.2          | —                   | 4,159     |
| 17期 (2021年11月1日)  | 59,728 | 0         | 14.7      | 20,700                              | △2.9      | 97.7        | 0.3          | —                   | 2,895     |
| 18期 (2022年10月31日) | 56,601 | 0         | △5.2      | 14,122                              | △31.8     | 98.8        | 0.0          | —                   | 2,269     |
| 19期 (2023年10月31日) | 68,638 | 0         | 21.3      | 17,459                              | 23.6      | 98.8        | —            | —                   | 2,395     |
| 20期 (2024年10月31日) | 79,610 | 0         | 16.0      | 21,425                              | 22.7      | 99.0        | —            | —                   | 2,328     |

\*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」、「投資証券組入比率」、「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。

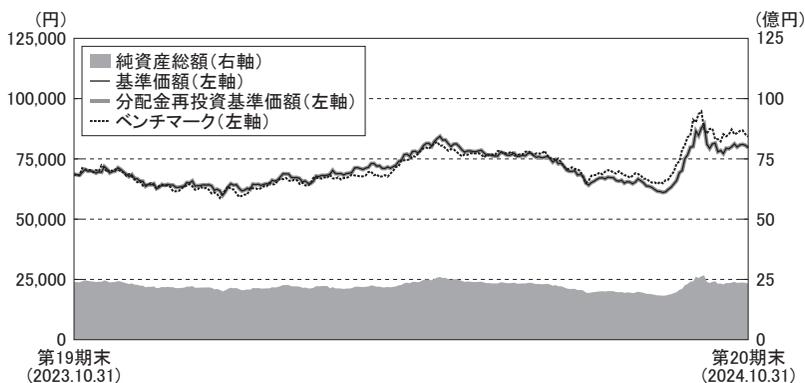
## ■当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日                 | 基準価額   |      | MSCI チャイナ・インデックス<br>(税引前配当金込/円ベース) |       | 株式組入<br>比率等 | 投資証券<br>組入比率 | その他<br>有価証券<br>組入比率 |
|---------------------|--------|------|------------------------------------|-------|-------------|--------------|---------------------|
|                     | 騰落率    | 騰落率  | 騰落率                                | 騰落率   |             |              |                     |
| (期首)<br>2023年10月31日 | 円      | %    |                                    | %     | %           | %            | %                   |
|                     | 68,638 | —    | 17,459                             | —     | 98.8        | —            | —                   |
| 11月末                | 67,627 | △1.5 | 17,473                             | 0.1   | 99.5        | —            | —                   |
| 12月末                | 65,173 | △5.0 | 16,262                             | △6.9  | 98.7        | —            | —                   |
| 2024年1月末            | 62,796 | △8.5 | 15,072                             | △13.7 | 99.2        | —            | —                   |
| 2月末                 | 67,298 | △2.0 | 16,728                             | △4.2  | 99.4        | —            | —                   |
| 3月末                 | 68,936 | 0.4  | 17,075                             | △2.2  | 99.9        | —            | —                   |
| 4月末                 | 76,751 | 11.8 | 18,926                             | 8.4   | 99.1        | —            | —                   |
| 5月末                 | 78,700 | 14.7 | 19,356                             | 10.9  | 97.8        | —            | —                   |
| 6月末                 | 76,062 | 10.8 | 19,449                             | 11.4  | 98.6        | —            | —                   |
| 7月末                 | 68,309 | △0.5 | 17,968                             | 2.9   | 98.6        | —            | —                   |
| 8月末                 | 65,396 | △4.7 | 17,564                             | 0.6   | 98.6        | —            | —                   |
| 9月末                 | 76,665 | 11.7 | 21,382                             | 22.5  | 98.5        | —            | —                   |
| (期末)<br>2024年10月31日 | 79,610 | 16.0 | 21,425                             | 22.7  | 99.0        | —            | —                   |

(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20期首: 68,638円

第20期末: 79,610円(既払分配金0円)

騰落率: 16.0%(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、2023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、+16.0%でした。

<プラス要因>

・ 一般消費財・サービス、金融セクターなどの組入れ

<マイナス要因>

・ 生活必需品セクターなどの組入れ

## ●投資環境

当期の中国株式市場は、終盤において一連の景気刺激策の発表を背景に、投資家のリスク選好姿勢が強まり上昇して期を終えました。期初は、景気の先行き不安や不動産市況の低迷、地政学リスクへの懸念などが重石となり軟調な値動きとなりました。その後、中国の経済指標の改善や中央銀行による利下げなどを背景に投資家のリスク選好姿勢が強まり上昇に転じました。さらに中国の景気回復に対する投資家の期待の高まりや、複数の都市での不動産購入規制の緩和などの追い風を受けて株価は上昇しました。5月下旬には、地政学リスクの高まりや不動産株に利益確定の売りが広がり、株価は反落しました。8月上旬には、米国の景気減速懸念の高まりが嫌気され、下落しました。9月下旬には、当局による幅広い金融緩和措置と不動産市場支援策の発表を受け投資家心理が改善し、株価は大幅に上昇しました。その後、政府による景気支援策や住宅購入規制緩和が好感された一方で、中東情勢の不安が市場の重石となるなど、株価は一進一退の動きとなりました。

## ●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  | 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   |

当期末

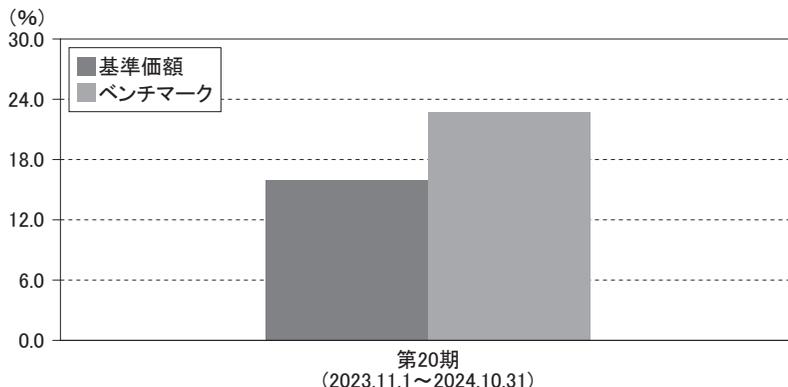
|    | 業種               | 比率    |
|----|------------------|-------|
| 1  | 一般消費財・サービス流通・小売り | 15.3% |
| 2  | 銀行               | 12.1  |
| 3  | 消費者サービス          | 8.4   |
| 4  | 不動産管理・開発         | 8.2   |
| 5  | メディア・娯楽          | 7.7   |
| 6  | エネルギー            | 6.9   |
| 7  | 食品・飲料・タバコ        | 6.8   |
| 8  | 資本財              | 6.3   |
| 9  | 耐久消費財・アパレル       | 5.7   |
| 10 | 素材               | 5.7   |

(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+22.7%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>

- ・ヘルスケアセクターをベンチマークに対して低めとしたことなど
- ・生活必需品、情報技術セクターなどにおける銘柄選択

<マイナス要因>

- ・生活必需品セクターをベンチマークに対して高めとしたことなど
- ・一般消費財、金融セクターなどにおける銘柄選択

## ■ 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す。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20期                   |
|-----------|------------------------|
|           | 2023年11月1日～2024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 | 69,609                 |

\* 「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主要な投資対象とし、当該マザーファンド受益証券への投資を通じて投資信託財産の長期的な成長を図ることを目的に運用を行いません。

当ファンドは、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せん。当ファンドは、今後も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の発掘に努め、割安と考えられる水準で投資をしていく方針です。

## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

| 項目          | 第20期                   |         | 項目の概要                                                                               |
|-------------|------------------------|---------|-------------------------------------------------------------------------------------|
|             | 2023年11月1日～2024年10月31日 |         |                                                                                     |
|             | 金額                     | 比率      |                                                                                     |
| (a) 信託報酬    | 1,362円                 | 1.925%  | (a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率<br>期中の平均基準価額は70,767円です。                                |
| （投信会社）      | (662)                  | (0.935) | 委託した資金の運用の対価                                                                        |
| （販売会社）      | (623)                  | (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<br>管理及び事務手続き等の対価                                 |
| （受託会社）      | (78)                   | (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 | 48                     | 0.068   | (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）        | (38)                   | (0.054) | 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                                                    |
| （オプション証券）   | (9)                    | (0.013) |                                                                                     |
| (c) 有価証券取引税 | 54                     | 0.077   | (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）        | (52)                   | (0.074) | 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                                                     |
| （オプション証券）   | (2)                    | (0.003) |                                                                                     |
| (d) その他費用   | 251                    | 0.355   | (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）      | (189)                  | (0.267) | 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<br>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）      | (12)                   | (0.017) | 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）       | (50)                   | (0.070) | 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、<br>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<br>れます。 |
| 合計          | 1,716                  | 2.424   |                                                                                     |

(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。

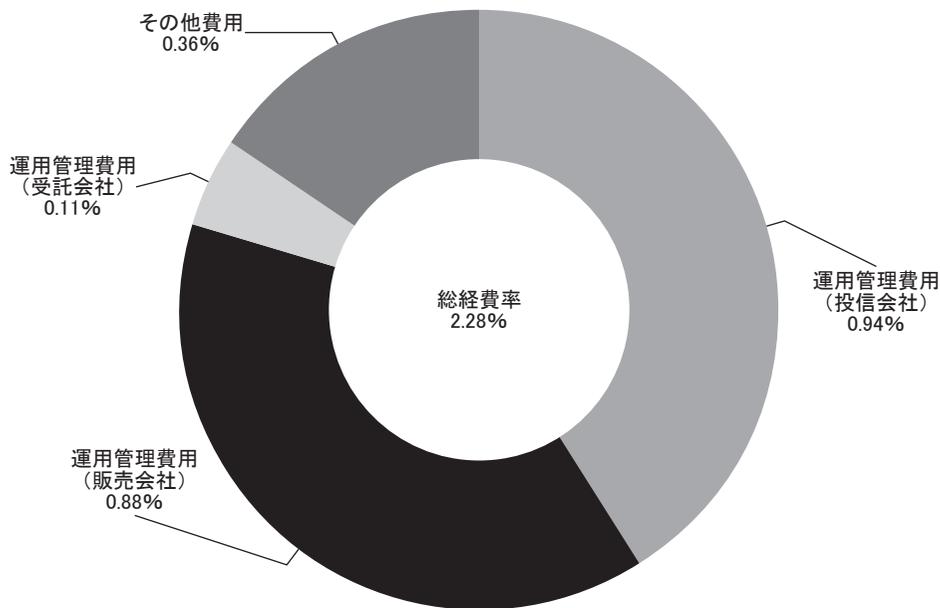
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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2.28%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（2023年11月1日から2024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<br>16,195 | 千円<br>171,334 | 千口<br>60,205 | 千円<br>610,184 |

(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         | 1,944,865千円                    |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 2,079,030千円                    |
| (c) 売 買 高 比 率(a)／(b)          | 0.93                           |

(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（2023年11月1日から2024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（2024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<br>249,025 | 千口<br>205,015 | 千円<br>2,327,932 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

(2024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<br>2,327,932 | %<br>98.8 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他        | 28,744          | 1.2       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額                | 2,356,677       | 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=153.64円、1香港・ドル=19.77円、1オフショア・人民元=21.534円、1ユーロ=166.73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(2,353,899千円)の投資信託財産総額(2,378,235千円)に対する比率は、99.0%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

(2024年10月31日現在)

| 項 目                                 | 当 期 末         |
|-------------------------------------|---------------|
| (A) 資 産                             | 2,356,677,232 |
| コール・ローン等                            | 3,235,110     |
| 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) | 2,327,932,317 |
| 未 収 入 金                             | 25,509,805    |
| (B) 負 債                             | 28,501,997    |
| 未 払 解 約 金                           | 5,966,047     |
| 未 払 信 託 報 酬                         | 21,692,395    |
| そ の 他 未 払 費 用                       | 843,555       |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B)                  | 2,328,175,235 |
| 元 本                                 | 292,448,823   |
| 次 期 繰 越 損 益 金                       | 2,035,726,412 |
| (D) 受 益 権 総 口 数                     | 292,448,823口  |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)              | 79.610円       |

(注1) 当期における期首元本額348,962,315円、期中追加設定元本額49,018,563円、期中一部解約元本額105,532,055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2023年11月1日 至2024年10月31日

| 項 目                  | 当 期             |
|----------------------|-----------------|
| (A) 配 当 等 収 益        | 98              |
| 受 取 利 息              | 98              |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益  | 338,145,398     |
| 売 買 益                | 392,349,058     |
| 売 買 損                | △54,203,660     |
| (C) 信 託 報 酬 等        | △44,849,701     |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 293,295,795     |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金    | 190,749,459     |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金  | 1,551,681,158   |
| (配 当 等 相 当 額)        | (1,516,812,825) |
| (売 買 損 益 相 当 額)      | (34,868,333)    |
| (G) 合 計(D+E+F)       | 2,035,726,412   |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G)     | 2,035,726,412   |
| 追 加 信 託 差 損 益 金      | 1,551,681,158   |
| (配 当 等 相 当 額)        | (1,516,812,825) |
| (売 買 損 益 相 当 額)      | (34,868,333)    |
| 分 配 準 備 積 立 金        | 484,045,254     |

(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せん。

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

(注4) 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              | 98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 | 293,295,697円   |
| (c) 収益調整金                    | 1,551,681,158円 |
| (d) 分配準備積立金                  | 190,749,459円   |
| (e) 分配可能額(a+b+c+d)           | 2,035,726,412円 |
| 1 万 口 当 たり 分 配 可 能 額         | 69,609.66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>

●2024年1月30日付で当ファンドの運用の実態に合わせて、投資信託約款中の信用取引および有価証券の空売りに関する条項を削除いたしました。

# 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20期》

決算日 2024年10月31日

(計算期間：2023年11月1日から2024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"><li>●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。</li><li>●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。</li><li>●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。</li><li>●株式組入比率は原則として高位を維持します。</li><li>●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。</li><li>●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。</li><li>●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。</li></ul> |
| 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。<br>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<br>(税引前配当金込/円ベース)* |       | 株式組入<br>比率等 | 投資証券<br>組入比率 | その他有<br>価証券<br>組入比率 | 純資産<br>総額 |
|-------------------|---------|------|-------------------------------------|-------|-------------|--------------|---------------------|-----------|
|                   | 円       | 騰落率  | 円                                   | 騰落率   |             |              |                     |           |
| 16期 (2020年11月2日)  | 69,199  | △2.5 | 21,323                              | 33.3  | 94.7        | 0.2          | —                   | 4,158     |
| 17期 (2021年11月1日)  | 80,696  | 16.6 | 20,700                              | △2.9  | 97.7        | 0.3          | —                   | 2,895     |
| 18期 (2022年10月31日) | 77,908  | △3.5 | 14,122                              | △31.8 | 98.8        | 0.0          | —                   | 2,269     |
| 19期 (2023年10月31日) | 96,172  | 23.4 | 17,459                              | 23.6  | 98.8        | —            | —                   | 2,394     |
| 20期 (2024年10月31日) | 113,549 | 18.1 | 21,425                              | 22.7  | 99.0        | —            | —                   | 2,327     |

\*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。

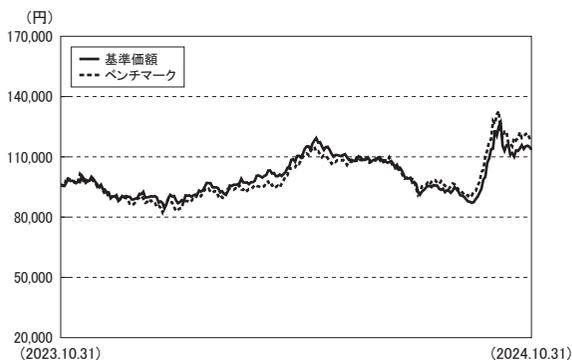
## ■当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日                 | 基準価額    |      | MSCI チャイナ・インデックス<br>(税引前配当金込/円ベース) |       | 株式組入<br>比率等 | 投資証券<br>組入比率 | その他有<br>価証券<br>組入比率 |
|---------------------|---------|------|------------------------------------|-------|-------------|--------------|---------------------|
|                     | 円       | 騰落率  | 円                                  | 騰落率   |             |              |                     |
| (期首)<br>2023年10月31日 | 96,172  | —    | 17,459                             | —     | 98.8        | —            | —                   |
| 11月末                | 94,907  | △1.3 | 17,473                             | 0.1   | 99.3        | —            | —                   |
| 12月末                | 91,609  | △4.7 | 16,262                             | △6.9  | 98.3        | —            | —                   |
| 2024年1月末            | 88,434  | △8.0 | 15,072                             | △13.7 | 98.6        | —            | —                   |
| 2月末                 | 94,879  | △1.3 | 16,728                             | △4.2  | 98.7        | —            | —                   |
| 3月末                 | 97,303  | 1.2  | 17,075                             | △2.2  | 99.0        | —            | —                   |
| 4月末                 | 108,502 | 12.8 | 18,926                             | 8.4   | 99.1        | —            | —                   |
| 5月末                 | 111,442 | 15.9 | 19,356                             | 10.9  | 97.7        | —            | —                   |
| 6月末                 | 107,877 | 12.2 | 19,449                             | 11.4  | 98.2        | —            | —                   |
| 7月末                 | 97,105  | 1.0  | 17,968                             | 2.9   | 98.0        | —            | —                   |
| 8月末                 | 93,140  | △3.2 | 17,564                             | 0.6   | 97.9        | —            | —                   |
| 9月末                 | 109,221 | 13.6 | 21,382                             | 22.5  | 97.7        | —            | —                   |
| (期末)<br>2024年10月31日 | 113,549 | 18.1 | 21,425                             | 22.7  | 99.0        | —            | —                   |

(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、2023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、+18.1%でした。

<プラス要因>

- ・ 一般消費財・サービス、金融セクターなどの組入れ

<マイナス要因>

- ・ 生活必需品セクターなどの組入れ

### ● 投資環境

当期の中国株式市場は、終盤において一連の景気刺激策の発表を背景に、投資家のリスク選好姿勢が強まり上昇して期を終えました。期初は、景気の先行き不安や不動産市況の低迷、地政学リスクへの懸念などが重石となり軟調な値動きとなりました。その後、中国の経済指標の改善や中央銀行による利下げなどを背景に投資家のリスク選好姿勢が強まり上昇に転じました。さらに中国の景気回復に対する投資家の期待の高まりや、複数の都市での不動産購入規制の緩和などの追い風を受けて株価は上昇しました。5月下旬には、地政学リスクの高まりや不動産株に利益確定の売りが広がり、株価は反落しました。8月上旬には、米国の景気減速懸念の高まりが嫌気され、下落しました。9月下旬には、当局による幅広い金融緩和措置と不動産市場支援策の発表を受け投資家心理が改善し、株価は大幅に上昇しました。その後、政府による景気支援策や住宅購入規制緩和が好感された一方で、中東情勢の不安が市場の重石となるなど、株価は一進一退の動きとなりました。

## ●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  | 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   |



当期末

|    | 業種               | 比率    |
|----|------------------|-------|
| 1  | 一般消費財・サービス流通・小売り | 15.3% |
| 2  | 銀行               | 12.1  |
| 3  | 消費者サービス          | 8.4   |
| 4  | 不動産管理・開発         | 8.2   |
| 5  | メディア・娯楽          | 7.7   |
| 6  | エネルギー            | 6.9   |
| 7  | 食品・飲料・タバコ        | 6.8   |
| 8  | 資本財              | 6.3   |
| 9  | 耐久消費財・アパレル       | 5.7   |
| 10 | 素材               | 5.7   |

(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

当ファンドは、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せん。当ファンドは、今後も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の発掘に努め、割安と考えられる水準で投資をしていく方針です。

## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

（2023年11月1日～2024年10月31日）

| 項目                               | 金額                  |
|----------------------------------|---------------------|
| (a) 売買委託手数料<br>（株式）<br>（オプション証券） | 67円<br>(54)<br>(13) |
| (b) 有価証券取引税<br>（株式）<br>（オプション証券） | 76<br>(73)<br>(3)   |
| (c) その他費用<br>（保管費用）              | 267<br>(267)        |
| 合計                               | 410                 |

（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（2023年11月1日から2024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 | 580.50<br>(0.00)     | 千アメリカ・ドル<br>1,220<br>(△3)  | 237.14    | 千アメリカ・ドル<br>1,141   |
| 香港   | 26,918.5<br>(119.99) | 千香港・ドル<br>29,061<br>(35)   | 38,147.34 | 千香港・ドル<br>38,388    |
| 台湾   | 30<br>(-)            | 千台湾・ドル<br>529<br>(-)       | 527       | 千台湾・ドル<br>11,789    |
| 韓国   | -<br>(-)             | 千韓国・ウォン<br>-<br>(-)        | 13.08     | 千韓国・ウォン<br>175,043  |
| 中国   | 642<br>(75)          | 千オフショア・人民元<br>1,671<br>(-) | 2,856.98  | 千オフショア・人民元<br>6,041 |
| ユーロ  |                      | 千ユーロ                       |           | 千ユーロ                |
| オランダ | 114.97<br>(-)        | 338<br>(-)                 | 6.61      | 17                  |

（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 | 292,235<br>(3,552) | 千アメリカ・ドル<br>668<br>(0) | 813,899 | 千アメリカ・ドル<br>1,115 |

(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         | 1,944,865千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 2,079,030千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)       | 0.93        |

(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 (2023年11月1日から2024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 (2024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・・・ロンドン)                  | 百株         | 百株     | 千アメリカ・ドル | 千円      |                  |  |
| NAC KAZATOMPROM JSC GDR RGS    | —          | 41.67  | 160      | 24,680  | エネルギー            |  |
| (アメリカ・・・NASDAQ)                |            |        |          |         |                  |  |
| MICRON TECHNOLOGY INC          | 35.03      | —      | —        | —       | 半導体・半導体製造装置      |  |
| PDD HOLDINGS INC ADR           | 26.89      | 27.29  | 329      | 50,678  | 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      | 36.82  | 46       | 7,105   | 金融サービス           |  |
| DAQO NEW ENERGY CORP ADR       | —          | 47.38  | 105      | 16,204  | 半導体・半導体製造装置      |  |
| ALIBABA GROUP HLD LTD SPON ADR | 26.57      | 14.64  | 144      | 22,200  | 一般消費財・サービス流通・小売り |  |
| VALARIS LTD                    | 7.92       | 21.58  | 105      | 16,176  | エネルギー            |  |
| FULL TRUCK ALLIANCE CO LTD ADR | 141.67     | 293.38 | 264      | 40,612  | 運輸               |  |
| BORR DRILLING LTD              | —          | 138.56 | 57       | 8,813   | エネルギー            |  |
| 小 計                            | 株 数 、 金 額  | 277.96 | 621.32   | 1,214   | 186,471          |  |
|                                | 銘柄 数 <比 率> | 6銘柄    | 8銘柄      | —       | <8.0%>           |  |
| (香港・・・香港)                      | 百株         | 百株     | 千香港・ドル   | 千円      |                  |  |
| CHOW SANG SANG HLDS LTD        | 1,060      | 980    | 622      | 12,302  | 耐久消費財・アパレル       |  |
| CHINA RESOURCES LAND LTD       | 631.11     | 331.11 | 832      | 16,463  | 不動産管理・開発         |  |
| CHINA OVERSEAS LAND & INVEST   | 1,910      | 1,940  | 2,867    | 56,686  | 不動産管理・開発         |  |
| CHINA OVERSEAS GRD OCNS GRP LT | 5,750      | 5,640  | 1,173    | 23,192  | 不動産管理・開発         |  |
| JIANGXI COPPER CO LTD H        | 1,510      | 1,390  | 1,823    | 36,054  | 素材               |  |
| TEXWINCA HLDGS LTD             | 4,360      | 4,040  | 371      | 7,348   | 耐久消費財・アパレル       |  |
| ANGANG STEEL COMPANY LTD H     | 2,476      | 2,276  | 343      | 6,794   | 素材               |  |
| PETROCHINA CO LTD-H            | 3,980      | 1,100  | 636      | 12,591  | エネルギー            |  |
| HONG KONG EXCHS & CLEARING LTD | —          | 44     | 1,361    | 26,914  | 金融サービス           |  |
| CHINA PETROL & CHEM CORP CL H  | 4,880      | 4,080  | 1,778    | 35,168  | エネルギー            |  |
| TSINGTAO BREWERY CO LTD H      | —          | 300    | 1,519    | 30,040  | 食品・飲料・タバコ        |  |
| BRILLIANCE CH AUTO HLDG LTD    | 3,480      | —      | —        | —       | 自動車・自動車部品        |  |
| CHINA OILFIELD SERVICES LTD H  | 4,080      | 4,320  | 3,196    | 63,200  | エネルギー            |  |
| SINOTRANS LTD H                | —          | 1,410  | 494      | 9,784   | 運輸               |  |
| GALAXY ENT GROUP LTD           | 1,090      | 760    | 2,652    | 52,437  | 消費者サービス          |  |
| PICC PROPERTY & CASUALTY CO H  | 1,780      | 1,200  | 1,449    | 28,658  | 保険               |  |
| CHINA MENGNIU DAIRY CO         | 890        | 1,450  | 2,438    | 48,217  | 食品・飲料・タバコ        |  |
| TENCENT HOLDINGS LTD           | 299        | 178    | 7,315    | 144,633 | メディア・娯楽          |  |
| LI NING CO LTD                 | 510        | 1,090  | 1,733    | 34,263  | 耐久消費財・アパレル       |  |
| PACIFIC BASIN SHIPPING LTD     | 4,350      | 2,820  | 614      | 12,153  | 運輸               |  |
| ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H    | 1,340      | 1,240  | 2,063    | 40,792  | 素材               |  |
| ENN ENERGY HOLDINGS LTD        | 516        | 558    | 3,138    | 62,053  | 公益事業             |  |

| 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 SHENHUA ENERGY CO - H    | 405       | —         | —      | —       | エネルギー                  |
| SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H   | 1,428     | 4,004     | 1,945  | 38,471  | ヘルスケア機器・サービス           |
| CHINA CONSTRUCTION BANK-H      | 10,195.81 | 7,655.81  | 4,570  | 90,359  | 銀行                     |
| CHINA MERCHANTS BANK CO LTD H  | 753.67    | 1,138.67  | 4,344  | 85,881  | 銀行                     |
| INDUSTRIAL & COM BK OF CHINA H | 13,884.45 | 10,224.45 | 4,723  | 93,387  | 銀行                     |
| HAITIAN INTL HOLDINGS LTD      | 330       | 250       | 555    | 10,972  | 資本財                    |
| SINOTRUK HONG KONG LTD (UNLIST | 710       | 395       | 827    | 16,360  | 資本財                    |
| UNI-PRESIDENT CHINA HLDGS LTD  | 1,799.49  | —         | —      | —       | 食品・飲料・タバコ              |
| PACIFIC TEXTILE HOLDINGS LTD   | 4,050     | 3,740     | 609    | 12,052  | 耐久消費財・アパレル             |
| TRIP.COM GROUP LTD             | 59.5      | 80.5      | 3,986  | 78,810  | 消費者サービス                |
| BAIDU INC CL A                 | 152.5     | —         | —      | —       | メディア・娯楽                |
| SHOUGANG FUSHAN RESOUE GRP LTD | —         | 1,220     | 341    | 6,753   | 素材                     |
| LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD     | 990       | 628.94    | 793    | 15,691  | 不動産管理・開発               |
| SANDS CHINA LTD                | 268       | —         | —      | —       | 消費者サービス                |
| SSY GROUP LTD                  | —         | 1,260     | 472    | 9,341   | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MAN WAH HOLDINGS LTD(HK)       | —         | 2,312     | 1,317  | 26,053  | 耐久消費財・アパレル             |
| ZHONGSHENG GROUP HLDGS LTD     | 1,120     | 1,030     | 1,240  | 24,517  | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| SUN ART RETAIL GROUP LTD       | 2,960     | 2,735     | 629    | 12,436  | 生活必需品流通・小売り            |
| FAR EAST HORIZON LTD           | 500       | 550       | 301    | 5,958   | 金融サービス                 |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD      | 858       | 842       | 8,070  | 159,555 | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| CHINA YONGDA AUTO SVC HLDG LTD | 8,185     | 7,560     | 1,217  | 24,063  | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| CHINA HONGQIAO GROUP LTD       | 2,620     | 1,110     | 1,369  | 27,079  | 素材                     |
| TEXHONG INTERNATIONAL GROUP LT | 2,794.15  | 2,874.15  | 1,178  | 23,296  | 耐久消費財・アパレル             |
| CHINA RESOURCES MEDICAL HOLDIN | —         | 1,005     | 388    | 7,689   | ヘルスケア機器・サービス           |
| CHINA MEIDONG AUTO HLDGS LTD   | —         | 1,300     | 288    | 5,705   | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| WH GROUP LTD                   | 9,038.47  | 2,858.47  | 1,823  | 36,054  | 食品・飲料・タバコ              |
| QINGDAO PORT INTL CO LTD H     | —         | 1,180     | 633    | 12,527  | 運輸                     |
| CHINA OVERSEAS PROP HLD LTD    | —         | 4,000     | 2,372  | 46,894  | 不動産管理・開発               |
| YIHAI INTERNATIONAL HOLDING LT | 100       | 520       | 734    | 14,515  | 食品・飲料・タバコ              |
| BOC AVIATION LTD               | 775       | 642       | 3,941  | 77,930  | 資本財                    |
| TONGDAO LIEPIN GROUP           | 1,184     | 1,094     | 264    | 5,234   | メディア・娯楽                |
| MEITUAN CL B                   | —         | 173       | 3,195  | 63,171  | 消費者サービス                |
| CHINA RENAISSANCE HOLDINGS LTD | 1,047     | 385       | 130    | 2,580   | 金融サービス                 |
| POLY PROPERTY SERVICES CO H    | —         | 504       | 1,600  | 31,635  | 不動産管理・開発               |
| JD.COM INC CL A                | 58        | —         | —      | —       | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| HAIER SMART HOME CO LTD        | —         | 302       | 874    | 17,284  | 耐久消費財・アパレル             |
| JOINN LABORATORIES CHINA CO H  | 532       | —         | —      | —       | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| HYGEIA HEALTHCARE HLDGS CO LTD | —         | 322       | 584    | 11,547  | ヘルスケア機器・サービス           |
| TUHU CAR INC                   | —         | 240       | 492    | 9,726   | 商業・専門サービス              |

| 銘柄                              | 株数        | 当 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・・・シンセン)                     | 百株        | 百株         | 千香港・ドル     | 千円     |                  |       |
| WEIFU HIGH-TECHNOLOGY CO-B      | 427.86    | —          | —          | —      | 自動車・自動車部品        |       |
| CHINA NATIONAL ACC MEDI CO B    | 273.94    | —          | —          | —      | ヘルスケア機器・サービス     |       |
| 小 計                             | 株 数 、 金 額 | 112,391.95 | 101,283.1  | 94,248 | 1,863,293        |       |
|                                 | 銘柄数 <比率>  | 48銘柄       | 54銘柄       | —      | <80.0%>          |       |
| (台湾・・・タイペイ)                     | 百株        | 百株         | 千台湾・ドル     | 千円     |                  |       |
| MEDIA TEK INC                   | 40        | —          | —          | —      | 半導体・半導体製造装置      |       |
| CHAILEASE HOLDING CO LTD        | 457       | —          | —          | —      | 金融サービス           |       |
| 小 計                             | 株 数 、 金 額 | 497        | —          | —      | —                |       |
|                                 | 銘柄数 <比率>  | 2銘柄        | —          | —      | <—>              |       |
| (韓国・・・韓国取引所)                    | 百株        | 百株         | 千韓国・ウォン    | 千円     |                  |       |
| SK HYNIX INC                    | 13.08     | —          | —          | —      | 半導体・半導体製造装置      |       |
| 小 計                             | 株 数 、 金 額 | 13.08      | —          | —      | —                |       |
|                                 | 銘柄数 <比率>  | 1銘柄        | —          | —      | <—>              |       |
| (中国・・・上海-香港Connect Northbound)  | 百株        | 百株         | 千オフショア・人民元 | 千円     |                  |       |
| BAOSHAN IRON & STEEL CO LTD A   | 773       | —          | —          | —      | 素材               |       |
| CHINA MERCHANTS BANK CO LTD A   | 183       | 135        | 511        | 11,012 | 銀行               |       |
| INNER MONGOLIYILI IND CO LTD A  | 586       | —          | —          | —      | 食品・飲料・タバコ        |       |
| LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY   | 297.99    | —          | —          | —      | 半導体・半導体製造装置      |       |
| LAOBAIXING PHARMACY CHAIN JSC   | 270       | —          | —          | —      | 生活必需品流通・小売り      |       |
| DASHENLIN PHARMACEUTICAL GRO A  | 724.18    | 668.18     | 968        | 20,864 | 生活必需品流通・小売り      |       |
| JINGJIN EQUIPMENT INC A         | —         | 352        | 643        | 13,856 | 資本財              |       |
| (中国・・・深セン-香港Connect Northbound) |           |            |            |        |                  |       |
| GREE ELEC APP ZHUHAI A (HK CN)  | 276.99    | —          | —          | —      | 耐久消費財・アパレル       |       |
| MIDEA GROUP CO LTD A (HK CN)    | 10        | —          | —          | —      | 耐久消費財・アパレル       |       |
| MUYUAN FOODSTUFF CO LTD A       | 299.99    | 302.99     | 1,330      | 28,643 | 食品・飲料・タバコ        |       |
| BEIJING ORIENTAL YUHONG WATE A  | 26        | 26         | 36         | 781    | 素材               |       |
| BEIJING NEW BLDG MATL PLC A     | 276.96    | 177.96     | 549        | 11,826 | 資本財              |       |
| YIXINGTANG PHARMACEUTICAL CO A  | 944       | 866        | 1,163      | 25,064 | 生活必需品流通・小売り      |       |
| 小 計                             | 株 数 、 金 額 | 4,668.11   | 2,528.13   | 5,203  | 112,048          |       |
|                                 | 銘柄数 <比率>  | 12銘柄       | 7銘柄        | —      | <4.8%>           |       |
| ユーロ (オランダ・・・アムステルダム)            | 百株        | 百株         | 千ユーロ       | 千円     |                  |       |
| PROSUS NV                       | —         | 108.36     | 423        | 70,614 | 一般消費財・サービス流通・小売り |       |
| 小 計                             | 株 数 、 金 額 | —          | 108.36     | 423    | 70,614           |       |
|                                 | 銘柄数 <比率>  | —          | 1銘柄        | —      | <3.0%>           |       |
| 合 計                             | 株 数 、 金 額 | 117,848.10 | 104,540.91 | —      | 2,232,428        |       |
|                                 | 銘柄数 <比率>  | 69銘柄       | 70銘柄       | —      | <95.9%>          |       |

(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 | 675,739     | 190,639 | 195      | 29,963    |             |
| BAO A MMA (BNP) (ELN) 9/5/2025   | 76,313      | —       | —        | —         |             |
| MIDEA A (HSBC) (ELN) 11/21/23    | 20,399      | —       | —        | —         |             |
| BEIJING ORI A (UBS) (ELN) 6/24   | 51,700      | —       | —        | —         |             |
| JINGJIN A MMA (JPM) (ELN) 11/24  | —           | 40,900  | 104      | 16,124    |             |
| BEIJING A (UBS) (ELN) 6/30/25    | —           | 47,500  | 93       | 14,296    |             |
| YIXI A MMA (UBS) (ELN) 9/11/26   | —           | 9,800   | 18       | 2,839     |             |
| YIFENG A MMA (MS) (ELN) 9/25     | —           | 8,200   | 26       | 4,061     |             |
| YIFE A MMA (UBS) (ELN) 10/29/25  | —           | 9,000   | 29       | 4,458     |             |
| 小 計                              | 証 券 数 、 金 額 | 824,151 | 306,039  | 466       | 71,743      |
|                                  | 銘 柄 数 <比 率> | 4       | 6        | —         | <3.1%>      |
| 合 計                              | 証 券 数 、 金 額 | 824,151 | 306,039  | —         | 71,743      |
|                                  | 銘 柄 数 <比 率> | 4       | 6        | —         | <3.1%>      |

(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

(2024年10月31日現在)

| 項 目                     | 当 期 末           |           |
|-------------------------|-----------------|-----------|
|                         | 評 価 額           | 比 率       |
| 株 式                     | 千円<br>2,232,428 | %<br>93.9 |
| オ プ シ ョ ン 証 券 等         | 71,743          | 3.0       |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 74,063          | 3.1       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 2,378,235       | 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=153.64円、1香港・ドル=19.77円、1オフショア・人民元=21.534円、1ユーロ=166.73円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(2,353,899千円)の投資信託財産総額(2,378,235千円)に対する比率は、99.0%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

(2024年10月31日現在)

| 項 目                       | 当 期 末         |
|---------------------------|---------------|
| (A) 資 産                   | 2,454,379,332 |
| コーポレート債                   | 43,837,003    |
| 株式(評価額)                   | 2,232,428,026 |
| オプション証券等(評価額)             | 71,743,917    |
| 未収入金                      | 103,961,720   |
| 未収配当金                     | 2,408,666     |
| (B) 負 債                   | 126,439,562   |
| 未払金                       | 100,929,757   |
| 未払解約金                     | 25,509,805    |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B)     | 2,327,939,770 |
| 元 本                       | 205,015,660   |
| 次 期 繰 越 損 益 金             | 2,122,924,110 |
| (D) 受 益 権 総 口 数           | 205,015,660口  |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D) | 113,549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     | 249,025,384円 |
| 期中追加設定元本額 | 16,195,996円  |
| 期中一部解約元本額 | 60,205,720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 | 205,015,660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2023年11月1日 至2024年10月31日

| 項 目                       | 当 期           |
|---------------------------|---------------|
| (A) 配 当 等 収 益             | 93,418,873    |
| 受 取 配 当 金                 | 92,370,606    |
| 受 取 利 息                   | 927,926       |
| そ の 他 収 益 金               | 120,341       |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益       | 284,508,944   |
| 売 買 益                     | 562,309,312   |
| 売 買 損                     | △277,800,368  |
| (C) 信 託 報 酬 等             | △6,073,671    |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | 371,854,146   |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金         | 2,145,910,019 |
| (F) 解 約 差 損 益 金           | △549,978,431  |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金       | 155,138,376   |
| (H) 合 計 (D + E + F + G)   | 2,122,924,110 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (H)         | 2,122,924,110 |

(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せん。

(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>

- 2024年1月30日付で当ファンドの運用の実態に合わせて、投資信託約款中の信用取引および有価証券の空売りに関する条項を削除いたしました。