

運用報告書 (全体版)

第17期<決算日2024年7月31日>

新成長中国株式ファンド

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	2007年11月30日から2027年7月30日までです。	
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要投資対象	新成長中国株式ファンド	中国株式マザーファンド受益証券および中国本土株式マザーファンド第2号受益証券を主要投資対象とします。
	中国株式マザーファンド	中国本土、香港および台湾の企業の上場株式。
	中国本土株式マザーファンド第2号	中国の取引所に上場している人民元建ての株式(中国A株)、中国A株と投資成果が連動する債券および中国A株を主要投資対象とする投資信託証券。
運用方法	主として中国株式マザーファンド受益証券および中国本土株式マザーファンド第2号受益証券への投資を通じて、中国本土、香港および台湾の企業の上場株式に投資し、投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。株式(本項において類似の投資成果が得られる債券、預託証券および投資信託証券を含みます。)の実質組入比率は、原則として高位とすることを基本とします。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
組入制限	新成長中国株式ファンド	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。
	中国株式マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
	中国本土株式マザーファンド第2号	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	分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。	

愛称：シャングリラ

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「新成長中国株式ファンド」は、2024年7月31日に第17期の決算を行いました。ここに、運用経過等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。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

新成長中国株式ファンド

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			H株指数 (円換算)		CSI300指数 (円換算)		株式組入率	株式先物比率	債券組入率	投資信託・債券・投資証券組入率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率					
13期(2020年7月31日)	円 12,948	円 0	% 23.3	ポイント 136,310.58	% △9.3	ポイント 69,469.76	% 13.7	% 95.2	% -	% -	% 0.7	百万円 2,883
14期(2021年8月2日)	14,606	0	12.8	130,280.73	△4.4	81,652.29	17.5	95.9	-	-	0.7	3,401
15期(2022年8月1日)	13,201	0	△9.6	116,571.18	△10.5	82,155.14	0.6	94.6	-	-	0.7	2,819
16期(2023年7月31日)	12,286	0	△6.9	123,097.14	5.6	78,697.70	△4.2	94.2	-	-	0.6	2,520
17期(2024年7月31日)	10,627	0	△13.5	116,800.32	△5.1	70,894.79	△9.9	95.9	-	-	0.2	1,917

(注1) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入率」、「株式先物比率」、「債券組入率」、「投資信託受益証券、投資証券組入率」は実質比率を記載しております。

(注2) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注3) H株指数 (円換算) およびCSI300指数 (円換算) は、H株指数およびCSI300指数をアセットマネジメントOneが円換算したものです (以下同じ)。

(注4) H株指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はHang Seng Indexes Company Limitedに帰属します (以下同じ)。

(注5) CSI300指数は中証指数有限公司の算出する指数で、著作権等のあらゆる権利は中証指数有限公司に帰属します (以下同じ)。

(注6) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		H株指数 (円換算)		CSI300指数 (円換算)		株式組入率	株式先物比率	債券組入率	投資信託・債券・投資証券組入率
	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率					
(期首) 2023年7月31日	円 12,286	% -	ポイント 123,097.14	% -	ポイント 78,697.70	% -	% 94.2	% -	% -	% 0.6
8月末	11,832	△3.7	118,421.60	△3.8	75,985.01	△3.4	96.1	-	-	0.6
9月末	11,474	△6.6	114,479.60	△7.0	75,521.15	△4.0	96.4	-	-	0.6
10月末	11,262	△8.3	113,961.51	△7.4	73,263.01	△6.9	95.4	-	-	0.5
11月末	11,039	△10.1	109,627.51	△10.9	71,971.51	△8.5	95.7	-	-	0.6
12月末	10,396	△15.4	104,630.58	△15.0	68,043.93	△13.5	95.8	-	-	0.7
2024年1月末	9,826	△20.0	99,546.23	△19.1	66,686.87	△15.3	96.3	-	-	0.6
2月末	10,595	△13.8	109,502.86	△11.0	72,215.67	△8.2	94.1	-	-	0.6
3月末	10,758	△12.4	112,380.68	△8.7	73,723.48	△6.3	94.0	-	-	0.5
4月末	11,657	△5.1	125,971.34	2.3	78,582.68	△0.1	95.1	-	-	0.3
5月末	11,705	△4.7	129,582.15	5.3	77,849.52	△1.1	93.5	-	-	0.2
6月末	11,650	△5.2	130,465.15	6.0	76,493.56	△2.8	96.6	-	-	0.2
(期末) 2024年7月31日	10,627	△13.5	116,800.32	△5.1	70,894.79	△9.9	95.9	-	-	0.2

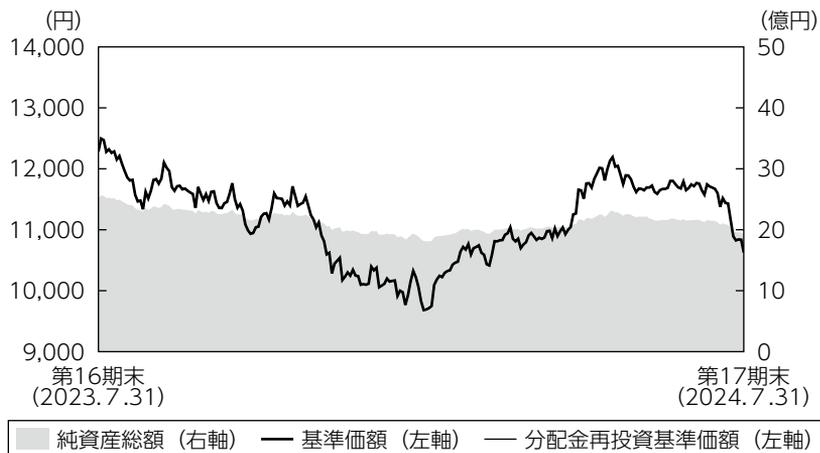
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入率」、「株式先物比率」、「債券組入率」、「投資信託受益証券、投資証券組入率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

■当期の運用経過（2023年8月1日から2024年7月31日まで）

基準価額等の推移



第17期首：12,286円
第17期末：10,627円
(既払分配金0円)
騰落率：△13.5%
(分配金再投資ベース)

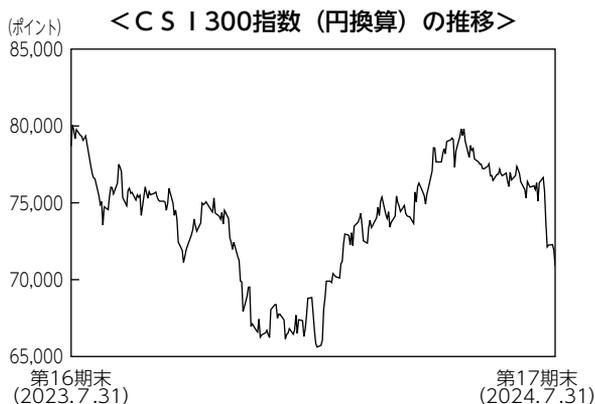
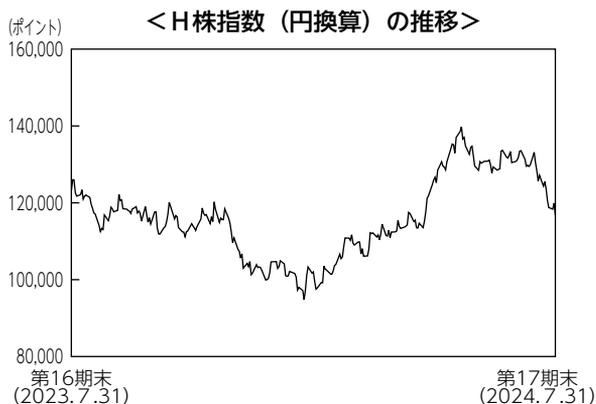
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

当ファンドは主として中国株式マザーファンド受益証券および中国本土株式マザーファンド第2号受益証券への投資を通じて、中国本土、香港、および台湾の企業の上場株式に投資し、投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。当期は、中国の景気減速懸念と政府による景気刺激策期待に反応して下落上昇を繰り返す展開となりました。コロナから経済再開以降の景気回復が失速したことを背景に、消費や資本財、情報技術セクターの保有銘柄が大きく下落したことにより、基準価額は下落し期を終えました。なお、為替市場において香港ドル・人民元が円に対して上昇（円安）したことはプラス寄与となりました。

投資環境

期前半は中国景気減速を背景に大きく下落しました。不動産開発大手の信用不安や、人民元安を受けて期初から下落しました。2023年10月以降は政府から財政政策・金融政策・不動産業界への支援策が断続的に発表されたものの、不動産業界への不安が根強く、市場予想を下回る経済指標が相次いだことを受けて、2024年1月にかけては下落が続きました。一方、2月以降は中国当局による株価下支え策が好感されて上昇に転じました。証券会社や機関投資家に対して空売りの抑制を指示したほか、上場企業に対して自社株買いや配当の増加を促す内容となりました。3月は全国人民代表大会において強気の経済成長目標が発表され、4月以降は中央政府と地方政府による不動産支援策の一連の発表を受けて大きく上昇しました。しかし6月以降は経済指標からは明確な景気回復が見られず、特に小売売上高やCPI（消費者物価指数）など内需関連指標、不動産関連指標が軟調となり、景気不安が根強く期後半の売り材料となりました。



ポートフォリオについて

●当ファンド

期首から、引き続き中国株式マザーファンドと中国本土株式マザーファンド第2号を合わせた組入比率を高位に維持しました。各マザーファンドを通じて、中国における都市化や消費・産業のアップグレード等のトレンドを享受できると判断される消費関連、資本財、テクノロジーなどの銘柄を中心に、香港株式市場などの中国関連株や中国本土市場のA株に投資しました。

●中国株式マザーファンド

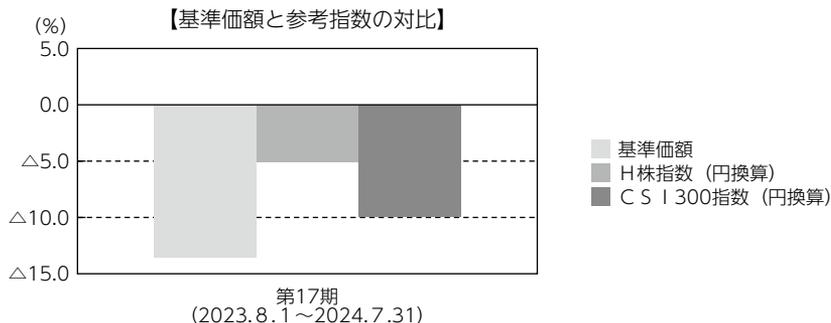
高度化が進むインターネット関連サービスを担う企業やテクノロジーの進展に伴う産業の構造変化を成長のドライバーとする企業等へ重点投資するスタンスを継続しました。一方、中国の景気回復には時間がかかるという見通しに基づき、一般消費財、生活必需品、コミュニケーションサービス、ヘルスケアといった内需関連セクターの比率を削減し、資本財、情報技術セクターの比率を引き上げました。

●中国本土株式マザーファンド第2号

中国の景気回復には時間がかかるという見通しに基づき、一般消費財、生活必需品、コミュニケーションサービス、ヘルスケアといった内需関連セクターの比率を削減し、情報技術セクターの比率を引き上げました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。
 グラフは基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金 (税引前) 込みです。

分配金

収益分配金につきましては基準価額水準・市況動向等を勘案し、無分配とさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳 (1万口当たり)

項目	当期
	2023年8月1日 ~2024年7月31日
当期分配金 (税引前)	－円
対基準価額比率	－%
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	5,350円

(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金 (税引前)」の額が一致しない場合があります。

(注2) 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、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益 (含、評価益)」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

投資環境

中国経済に関しては、経済指標の回復に時間を要しておりますが、中国政府は景気を安定化させる姿勢を見せており、今後も金融・財政両面における断続的な景気支援策が引き続き期待できると思われ、上下こそありつつも経済や企業業績が循環的な回復フェーズに入ることが期待されます。一方で、アジア周辺海域における様々な地政学的なリスクは依然として注視していくべき事柄であると考えております。当ファンドの運用ではそれらを注視しつつ、テクノロジーの進展や普及、それに伴う産業の構造変化、中間所得層の増加に伴う消費のアップグレードといった構造的な変化を捉え、好業績銘柄への重点投資を継続していく方針です。

運用方針

●当ファンド

今後も中国株式マザーファンドと中国本土株式マザーファンド第2号を合わせた組入比率を高位に維持するとともに、資金動向や株式市況等を勘案して、各マザーファンドの比率を適宜見直していく方針です。

●中国株式マザーファンド

消費の回復を注視し内需関連企業への投資を継続しつつ、業績の安定性とバリュエーションを重視した銘柄選定を行います。積極的に海外進出する成長企業や株主還元を強化する優良企業にも投資します。

●中国本土株式マザーファンド第2号

政策面の支持を受けると期待される半導体等のテクノロジーの先端製造企業、消費の回復を注視し内需関連企業への重点投資を継続しつつ、積極的に海外進出する成長企業や株主還元を強化する優良企業にも投資します。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第17期		項目の概要
	(2023年8月1日 ～2024年7月31日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	197円	1.760%	(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11,169円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(投信会社)	(92)	(0.825)	
(販売会社)	(92)	(0.825)	
(受託会社)	(12)	(0.110)	
(b) 売買委託手数料	14	0.127	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(14)	(0.126)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	8	0.073	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(8)	(0.073)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	29	0.261	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	(28)	(0.253)	
(監査費用)	(0)	(0.003)	
(その他)	(1)	(0.005)	
合計	248	2.221	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によ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、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組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。

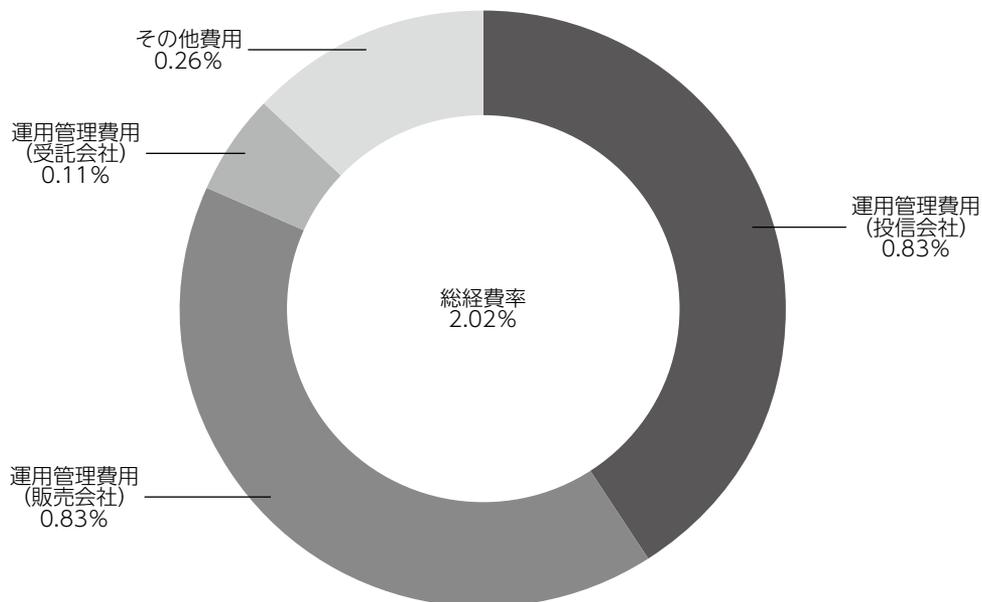
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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2.02%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、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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8月1日から2024年7月31日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
中国株式マザーファンド	38,200	45,000	303,230	323,000

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	中国株式マザーファンド	中国本土株式マザーファンド第2号
(a) 期中の株式売買金額	1,243,412千円	919,929千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	922,765千円	1,087,240千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	1.34	0.84

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2023年8月1日から2024年7月31日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(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

親投資信託残高

	期 首 (前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
中国株式マザーファンド	1,032,569	767,538	806,222
中国本土株式マザーファンド第2号	300,244	300,244	1,092,140

■投資信託財産の構成

2024年7月31日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
中国株式マザーファンド	806,222	41.5
中国本土株式マザーファンド第2号	1,092,140	56.3
コール・ローン等、その他	42,184	2.2
投資信託財産総額	1,940,547	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の中国株式マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、803,613千円、99.7%です。

(注3) 期末の中国本土株式マザーファンド第2号の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、1,092,103千円、100.0%です。

(注4) 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、2024年7月31日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=152.44円、1香港・ドル=19.51円、1台湾・ドル=4.637円、1中国・元=21.04円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年7月31日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,940,547,941円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	42,184,981
中国株式マザーファンド(評価額)	806,222,730
中国本土株式マザーファンド第2号(評価額)	1,092,140,230
(B) 負 債	22,606,525
未 払 解 約 金	4,390,420
未 払 信 託 報 酬	18,179,836
そ の 他 未 払 費 用	36,269
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,917,941,416
元 本	1,804,721,692
次 期 繰 越 損 益 金	113,219,724
(D) 受 益 権 総 口 数	1,804,721,692口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	10,627円

(注) 期首における元本額は2,051,822,071円、当期中における追加設定元本額は206,314,859円、同解約元本額は453,415,238円です。

■損益の状況

当期 自2023年8月1日 至2024年7月31日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	6,864円
受 取 利 息	10,749
支 払 利 息	△3,885
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△241,179,801
売 買 益	42,906,427
売 買 損	△284,086,228
(C) 信 託 報 酬 等	△37,701,415
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△278,874,352
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	181,463,702
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	210,630,374
(配 当 等 相 当 額)	(426,588,901)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△215,958,527)
(G) 合 計(D+E+F)	113,219,724
次 期 繰 越 損 益 金(G)	113,219,724
追 加 信 託 差 損 益 金	210,630,374
(配 当 等 相 当 額)	(427,022,663)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△216,392,289)
分 配 準 備 積 立 金	538,585,726
繰 越 損 益 金	△635,996,376

(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)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) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	11,621,110円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	427,022,663
(d) 分 配 準 備 積 立 金	526,964,616
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	965,608,389
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	5,350.46
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては基準価額水準・市況動向等を勘案し、無分配とさせていただきます。

中国株式マザーファンド

運用報告書

第17期（決算日 2024年7月31日）

（計算期間 2023年8月1日～2024年7月31日）

中国株式マザーファンドの第17期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	原則、無期限です。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	中国本土、香港および台湾の企業の上場株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	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		H株指数（円換算）		株式組入比率	株式先物比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純資産額
	円	期騰落率 %	（参考指数） ポイント	期騰落率 %				
13期（2020年7月31日）	12,205	18.5	136,310.58	△9.3	96.4	—	1.4	1,348
14期（2021年8月2日）	14,196	16.3	130,280.73	△4.4	97.1	—	1.5	1,650
15期（2022年8月1日）	11,910	△16.1	116,571.18	△10.5	96.5	—	1.5	1,313
16期（2023年7月31日）	11,932	0.2	123,097.14	5.6	95.4	—	1.2	1,232
17期（2024年7月31日）	10,504	△12.0	116,800.32	△5.1	96.5	—	0.5	806

（注1）株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

（注2）H株指数（円換算）は、H株指数をアセットマネジメントOneが円換算したものです（以下同じ）。

（注3）H株指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はHang Seng Indexes Company Limitedに帰属します（以下同じ）。

（注4）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

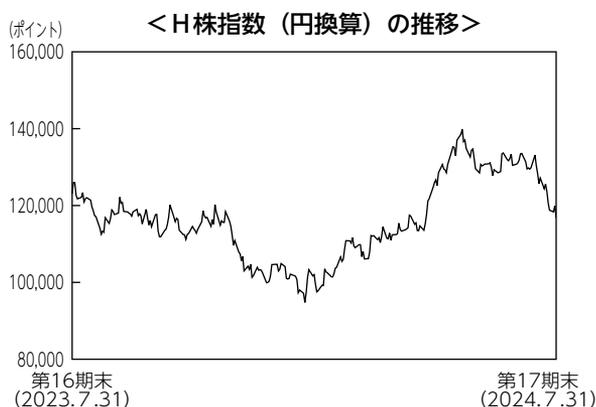
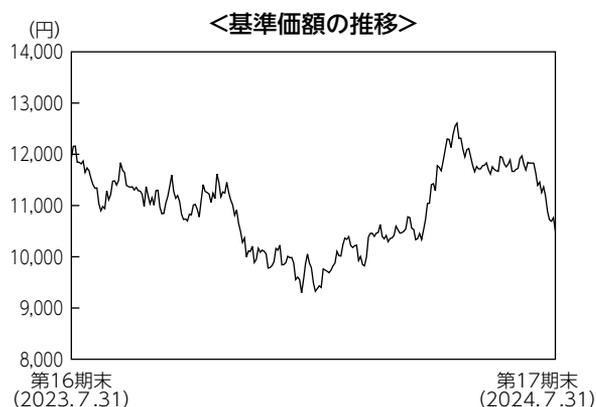
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		H株指数 (円換算)		株式組入 比 率	株式先物 比 率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期 首) 2023年 7 月 31 日	11,932	% -	ポイント 123,097.14	% -	% 95.4	% -	% 1.2
8 月 末	11,481	△3.8	118,421.60	△3.8	94.7	-	1.1
9 月 末	11,009	△7.7	114,479.60	△7.0	97.4	-	1.2
10 月 末	11,023	△7.6	113,961.51	△7.4	97.4	-	1.1
11 月 末	10,810	△9.4	109,627.51	△10.9	97.3	-	1.2
12 月 末	10,163	△14.8	104,630.58	△15.0	96.9	-	1.4
2024年 1 月 末	9,494	△20.4	99,546.23	△19.1	97.4	-	1.4
2 月 末	10,220	△14.3	109,502.86	△11.0	97.4	-	1.3
3 月 末	10,356	△13.2	112,380.68	△8.7	97.2	-	1.1
4 月 末	11,407	△4.4	125,971.34	2.3	97.0	-	0.8
5 月 末	11,780	△1.3	129,582.15	5.3	92.3	-	0.5
6 月 末	11,666	△2.2	130,465.15	6.0	96.8	-	0.4
(期 末) 2024年 7 月 31 日	10,504	△12.0	116,800.32	△5.1	96.5	-	0.5

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2023年8月1日から2024年7月31日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は10,504円となり、前期末比で12%下落しました。

基準価額の主な変動要因

当期は、中国の景気減速懸念と政府による景気刺激策期待に反応して下落上昇を繰り返す展開となりました。コロナから経済再開以降の景気回復が失速したことを背景に、保有している一般消費財、生活必需品、ヘルスケア等の内需関連セクターが大きく下落したことにより、通期として基準価額が下落して期を終えました。なお、為替市場において香港ドルが円に対して上昇（円安）したことはプラス寄与となりました。

投資環境

期前半は中国景気減速を背景に大きく下落しました。不動産開発大手の信用不安や米国金融引き締め長期化に対する懸念もあり、期初から下落しました。2023年10月以降は政府から財政政策・金融政策・不動産業界への支援策が断続的に発表されたものの、不動産業界への不安が根強く、市場予想を下回る経済指標が相次いだことを受けて、2024年1月にかけては下落が続きました。一方、2月以降は中国当局による株価下支え策が好感されて上昇に転じました。証券会社や機関投資家に対して空売りの抑制を指示したほか、上場企業に対して自社株買いや配当の増加を促す内容となりました。3月は全国人民代表大会において強気の経済成長目標が発表され、4月以降は中央政府と地方政府による不動産支援策の一連の発表を受けて大きく上昇しました。しかし6月以降は経済指標からは明確な景気回復が見られず、特に小売売上高やCPI（消費者物価指数）など内需関連指標、不動産関連指標が軟調となり、景気不安が根強く期後半の売り材料となりました。そのほか、米大統領選を控えて米中摩擦もリスク材料として意識され、投資家心理の重石となりました。

ポートフォリオについて

高度化が進むインターネット関連サービスを担う企業やテクノロジーの進展に伴う産業の構造変化を成長のドライバーとする企業等へ重点投資するスタンスを継続しました。一方、中国の景気回復には時間がかかるという見通しに基づき、一般消費財、生活必需品、コミュニケーションサービス、ヘルスケアといった内需関連セクターの比率を削減し、資本財、情報技術セクターの比率を引き上げました。

今後の運用方針

投資環境

中国経済に関しては、経済指標の回復に時間を要しておりますが、中国政府は景気を安定化させる姿勢を見せており、今後も金融・財政両面における断続的な景気支援策が引き続き期待できると思われ、上下こそありつつも経済や企業業績が循環的な回復フェーズに入ることが期待されます。一方で、アジア周辺海域における様々な地政学的なリスクは依然として注視していくべき事柄であると考えております。当ファンドの運用ではそれらを注視しつつ、テクノロジーの進展や普及、それに伴う産業の構造変化、中間所得層の増加に伴う消費のアップグレードといった構造的な変化を捉え、好業績銘柄への重点投資を継続していく方針です。

運用方針

消費の動向を注視し内需関連企業への投資を継続しつつ、業績の安定性とバリュエーションを重視した銘柄選定を行います。積極的に海外進出する成長企業や株主還元を強化する優良企業にも投資します。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売買委託手数料 (株 式) (投 資 証 券)	18円 (18) (0)	0.165% (0.164) (0.001)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (株 式) (投 資 証 券)	14 (14) (0)	0.131 (0.130) (0.001)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保 管 費 用) (そ の 他)	45 (43) (1)	0.408 (0.397) (0.011)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	77	0.704	
期中の平均基準価額は10,934円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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。

■ 売買及び取引の状況 (2023年8月1日から2024年7月31日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 340.44 (-)	千アメリカ・ドル 621 (-)	百株 424.49	千アメリカ・ドル 798
	香 港	百株 15,824.5 (-)	千香港・ドル 20,877 (△9)	百株 17,453.2	千香港・ドル 31,439
	台 湾	百株 60 (1.77)	千台湾・ドル 2,325 (-)	百株 100.29	千台湾・ドル 2,297

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は株式分割、増資割当および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。

(2) 投資信託受益証券、投資証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
香港		千口 -	千香港・ドル -	千口 11.6	千香港・ドル 407
LINK REIT		(-)	(-)	(-)	(-)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は、合併、分割等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■株式売買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	1,243,412千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	922,765千円
(c) 売買高比率 (a)÷(b)	1.34

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等 (2023年8月1日から2024年7月31日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(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

(1) 外国株式

銘 柄	期 首(前期末)	当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	
			外 貨 建 金 額 邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル 千円	
H WORLD GROUP LTD ADR	25.19	12.66	37 5,716	ホテル・レストラン・レジャー
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP ADR	—	127.05	176 26,920	娯楽
MINISO GROUP HOLDING LTD ADR	—	68.26	109 16,669	大規模小売り
KANZHUN LTD ADR	72.44	13.92	18 2,864	インタラクティブ・メディアおよびサービス
KE HOLDINGS INC ADR	65.99	52.49	70 10,810	不動産管理・開発
DADA NEXUS LTD ADR	155.18	—	—	生活必需品流通・小売り
PDD HOLDINGS INC ADR	27.71	19.47	239 36,553	大規模小売り
YUM CHINA HOLDINGS INC	31.39	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	377.9 6銘柄	293.85 6銘柄 652 99,535 — <12.3%>	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル 千円	
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTME	295	185	229 4,482	不動産管理・開発
CHINA RESOURCES LAND LTD	220	145	335 6,549	不動産管理・開発
LENOVO GROUP LTD	680	180	180 3,518	コンピュータ・周辺機器
PETRO CHINA CO LTD	980	1,120	749 14,618	石油・ガス・消耗燃料
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	37	25	569 11,101	資本市場
KINGDEE INTERNATIONAL SOFTWARE GROUP CO LTD	—	390	220 4,306	ソフトウェア
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	34	—	—	ガス
YUEXIU PROPERTY CO LTD	420	640	317 6,193	不動産管理・開発
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD	—	580	245 4,786	金属・鉱業
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	260	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	155	90	209 4,082	銀行
LUK FOOK HOLDINGS INTL LTD	210	—	—	専門小売り
BYD CO LTD	55	35	786 15,350	自動車
CHINA OILFIELD SERVICES LTD	500	560	366 7,156	エネルギー設備・サービス
CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT GROUP	—	780	272 5,311	商業サービス・用品
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	—	1,560	572 11,169	情報技術サービス
ZIJIN MINING GROUP CO LTD	500	400	608 11,877	金属・鉱業

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
WEICHAI POWER CO LTD	570	330	399	7,790	機械
SUN HUNG KAI PROPERTIES	85	—	—	—	不動産管理・開発
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	—	145	1,389	27,101	機械
TSINGTAO BREWERY CO LTD	120	—	—	—	飲料
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS	240	235	547	10,682	飲料
SINO BIOPHARMACEUTICAL	2,462.5	1,392.5	380	7,416	医薬品
CHINA MENGNIU DAIRY CO	270	170	214	4,185	食品
TENCENT HOLDINGS LTD	172	114	4,031	78,645	インタラクティブ・メディアおよびサービス
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	265	255	849	16,566	保険
LI NING CO LTD	245	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
ZTE CORP	52	—	—	—	通信機器
CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	180	135	431	8,415	石油・ガス・消耗燃料
CHINA STATE CONSTRUCTION INT HOLDINGS LTD	900	1,020	1,101	21,492	建設・土木
BAIDU INC	149	28	244	4,760	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHINA CONSTRUCTION BANK	2,480	2,610	1,417	27,650	銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LTD	45	121	764	14,919	繊維・アパレル・贅沢品
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	260	215	686	13,401	銀行
LK TECHNOLOGY HOLDINGS LTD	575	—	—	—	機械
IND & COMM BK OF CHINA - H	—	730	315	6,152	銀行
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES	—	1,200	478	9,341	建設・土木
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO LTD	—	150	423	8,252	機械
CHINA CITIC BANK-H	1,190	460	213	4,164	銀行
SINOTRUK HONG KONG LTD	220	—	—	—	機械
CHINA RAILWAY GROUP LTD	1,110	—	—	—	建設・土木
BYD ELECTRONIC INTERNATIONAL CO LTD	340	—	—	—	通信機器
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO LTD	1,040	—	—	—	自動車
AIA GROUP LTD	530	390	2,053	40,060	保険
CHINA MINSHENG BANKING CORP LTD	1,185	970	263	5,147	銀行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA	—	1,740	612	11,949	銀行
CITIC SECURITIES CO LTD	430	205	224	4,383	資本市場
XIAOMI CORP	378	416	678	13,245	コンピュータ・周辺機器
WUXI APPTec CO LTD	114.8	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
MEITUAN	215.9	163.9	1,743	34,023	ホテル・レストラン・レジャー
FU SHOU YUAN INTERNATIONAL GROUP LTD	990	370	177	3,464	各種消費者サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	535.96	435.96	3,322	64,812	大規模小売り
JD.COM INC	76.61	48.61	496	9,692	大規模小売り
KUAISHOU TECHNOLOGY	151	63	265	5,174	インタラクティブ・メディアおよびサービス
HAIER SMART HOME CO LTD	204	82	202	3,959	家庭用耐久財
NETEASE INC	139	101	1,440	28,099	娯楽
LI AUTO INC	59	28	206	4,020	自動車
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC	—	76	406	7,940	各種消費者サービス
TRIP.COM GROUP LTD	12	30.5	1,010	19,720	ホテル・レストラン・レジャー
GUSHENGTANG HOLDINGS LTD	98	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SHANGHAI CHICMAX COSMETIC CO LTD	—	73	240	4,692	パーソナルケア用品
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORP LTD	252	—	—	—	資本市場
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	220	180	189	3,687	ライフサイエンス・ツール/サービス

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	
(香港) GANFENG LITHIUM GROUP CO LTD	百株 94.4	百株 -	千香港・ドル -	千円 -	化学
小 計	株 数 ・ 金 額 23,002.17 銘 柄 数 < 比 率 > 53銘柄	21,373.47 48銘柄	33,086 -	645,519 <80.1%>	
(台湾) FARADAY TECHNOLOGY CORP TAIWAN SEMICONDUCTOR CHAILEASE HOLDING CO LTD	百株 - 60 88.52	百株 50 60 -	千台湾・ドル 1,540 5,640 -	千円 7,141 26,154 -	半導体・半導体製造装置 半導体・半導体製造装置 金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 148.52 銘 柄 数 < 比 率 > 2銘柄	110 2銘柄	7,180 -	33,296 <4.1%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 23,528.59 銘 柄 数 < 比 率 > 61銘柄	21,777.32 56銘柄	- -	778,352 <96.5%>	

(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、期末の純資産総額に対する各通貨別株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘 柄	期 首(前期末)		当 期 末		
	□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	比 率
(香港) LINK REIT	千□ 18.2	千□ 6.6	千香港・ドル 216	千円 4,217	% 0.5
合 計	□ 数 ・ 金 額 18.2 銘 柄 数 < 比 率 >	6.6 1銘柄<1.2%>	216 -	4,217 -	- 0.5

(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) 比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■投資信託財産の構成

2024年7月31日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 778,352	% 96.5
投資信託受益証券、投資証券	4,217	0.5
コール・ローン等、その他	23,626	2.9
投資信託財産総額	806,195	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、803,613千円、99.7％です。

(注3) 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、2024年7月31日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=152.44円、1香港・ドル=19.51円、1台湾・ドル=4.637円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年7月31日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	806,195,691円
コール・ローン等	16,685,499
株 式(評価額)	778,352,100
投資証券(評価額)	4,217,087
未 収 配 当 金	6,941,005
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	806,195,691
元 本	767,538,776
次 期 繰 越 損 益 金	38,656,915
(D) 受 益 権 総 口 数	767,538,776口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,504円

(注1) 期首元本額 1,032,569,090円
 追加設定元本額 38,200,340円
 一部解約元本額 303,230,654円

(注2) 期末における元本の内訳
 新成長中国株式ファンド 767,538,776円
 期末元本合計 767,538,776円

■損益の状況

当期 自2023年8月1日 至2024年7月31日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	25,619,119円
受 取 配 当 金	25,619,462
受 取 利 息	771
支 払 利 息	△1,114
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△169,568,010
売 買 益	161,728,100
売 買 損	△331,296,110
(C) そ の 他 費 用	△3,941,742
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△147,890,633
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	199,517,234
(F) 解 約 差 損 益 金	△19,769,346
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	6,799,660
(H) 合 計(D+E+F+G)	38,656,915
次 期 繰 越 損 益 金(H)	38,656,915

(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) (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3) (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。

中国本土株式マザーファンド第2号

運用報告書

第13期（決算日 2024年7月31日）

（計算期間 2023年8月1日～2024年7月31日）

中国本土株式マザーファンド第2号の第13期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	原則、無期限です。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	中国の取引所に上場している人民元建ての株式（以下「中国A株」といいます。）、「中国A株」と投資成果が連動する債券および中国A株を主要投資対象とする投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	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		CSI300指数（円換算）		株式組入率	株式先物率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入率	純資産額
	円	%	ポイント （参考指数）	%				
9期（2020年7月31日）	40,252	31.6	69,469.76	13.7	98.3	—	—	百万円 1,472
10期（2021年8月2日）	46,270	15.0	81,652.29	17.5	97.6	—	—	1,699
11期（2022年8月1日）	46,163	△0.2	82,155.14	0.6	95.6	—	—	1,462
12期（2023年7月31日）	41,250	△10.6	78,697.70	△4.2	96.8	—	—	1,238
13期（2024年7月31日）	36,375	△11.8	70,894.79	△9.9	97.1	—	—	1,092

（注1）株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

（注2）CSI300指数（円換算）は、CSI300指数をアセットマネジメントOneが円換算したものです（以下同じ）。

（注3）CSI300指数は中証指数有限公司の算出する指数で、著作権等のあらゆる権利は中証指数有限公司に帰属します（以下同じ）。

（注4）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

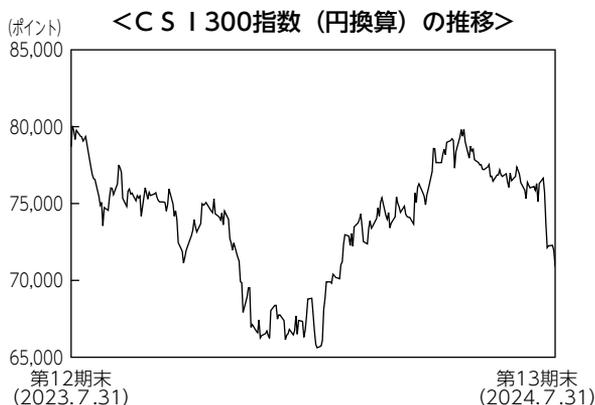
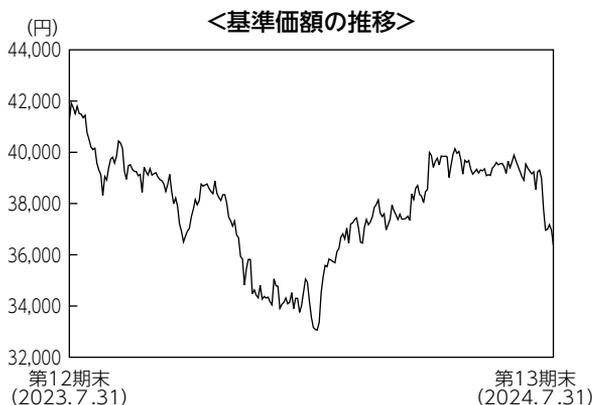
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		C S I 300指数 (円換算)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 受 益 証 券、 組 入 証 券 率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率				
(期 首) 2023年 7 月 31 日	円 41,250	% -	ポイント 78,697.70	% -	% 96.8	% -	% -
8 月 末	39,810	△3.5	75,985.01	△3.4	97.1	-	-
9 月 末	39,109	△5.2	75,521.15	△4.0	96.5	-	-
10 月 末	37,773	△8.4	73,263.01	△6.9	95.6	-	-
11 月 末	37,117	△10.0	71,971.51	△8.5	95.4	-	-
12 月 末	35,058	△15.0	68,043.93	△13.5	95.9	-	-
2024年 1 月 末	33,568	△18.6	66,686.87	△15.3	96.3	-	-
2 月 末	36,454	△11.6	72,215.67	△8.2	96.0	-	-
3 月 末	37,174	△9.9	73,723.48	△6.3	95.2	-	-
4 月 末	39,992	△3.0	78,582.68	△0.1	96.4	-	-
5 月 末	39,347	△4.6	77,849.52	△1.1	97.1	-	-
6 月 末	39,405	△4.5	76,493.56	△2.8	97.1	-	-
(期 末) 2024年 7 月 31 日	36,375	△11.8	70,894.79	△9.9	97.1	-	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2023年8月1日から2024年7月31日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は36,375円となり、前期末比で11.8%下落しました。

基準価額の主な変動要因

当期は、中国景気減速懸念と政府による景気刺激策期待に反応して下落上昇を繰り返す展開となりました。コロナから経済再開以降の景気回復が失速したことを背景に、生活必需品や資本財、情報技術セクターの保有銘柄が大きく下落したことにより、通期として基準価額が下落して期を終えました。なお、為替市場において人民元が円に対して上昇（円安）したことはプラス寄与となりました。

投資環境

期前半は中国景気減速を背景に大きく下落しました。不動産開発大手の信用不安や、人民元安を受けて期初から下落しました。2023年10月以降は政府から財政政策・金融政策・不動産業界への支援策が断続的に発表されたものの、不動産業界への不安が根強く、市場予想を下回る経済指標が相次いだことを受けて、2024年1月にかけては下落が続きました。一方、2月以降は中国当局による株価下支え策が好感されて上昇に転じました。証券会社や機関投資家に対して空売りの抑制を指示したほか、上場企業に対して自社株買いや配当の増加を促す内容となりました。3月は全国人民代表大会において強気の経済成長目標が発表され、4月以降は中央政府と地方政府による不動産支援策の一連の発表を受けて大きく上昇しました。しかし6月以降は経済指標からは明確な景気回復が見られず、特に小売売上高やCPI（消費者物価指数）など内需関連指標、不動産関連指標が軟調となり、景気不安が根強く期後半の売り材料となりました。

ポートフォリオについて

中国の景気回復には時間がかかるという見通しに基づき、一般消費財、生活必需品、コミュニケーションサービス、ヘルスケアといった内需関連セクターの比率を削減し、情報技術セクターの比率を引き上げました。

今後の運用方針

投資環境

中国経済に関しては、経済指標の回復に時間を要しておりますが、中国政府は景気を安定化させる姿勢を見せており、今後も金融・財政両面における断続的な景気支援策が引き続き期待できると思われ、上下こそありつつも経済や企業業績が循環的な回復フェーズに入ることが期待されます。一方で、アジア周辺海域における様々な地政学的なリスクは依然として注視していくべき事柄であると考えております。当ファンドの運用ではそれらを注視しつつ、テクノロジーの進展や普及、それに伴う産業の構造変化、中間所得層の増加に伴う消費のアップグレードといった構造的な変化を捉え、好業績銘柄への重点投資を継続していく方針です。

運用方針

政策面の支持を受けると期待される半導体等のテクノロジーの先端製造企業、消費の回復を注視し内需関連企業への重点投資を継続しつつ、積極的に海外進出する成長企業や株主還元を強化する優良企業にも投資します。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売買委託手数料 (株 式)	37円 (37)	0.097% (0.097)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (株 式)	10 (10)	0.026 (0.026)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保 管 費 用)	51 (51)	0.135 (0.135)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
合 計	98	0.258	
期中の平均基準価額は37,875円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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。

■ 売買及び取引の状況 (2023年8月1日から2024年7月31日まで)

株 式

		買		売	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	中 国	百株 10,229.42 (173.91)	千中国・元 22,634 (-)	百株 9,221.42	千中国・元 20,984

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は株式分割、増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 株式売買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	919,929千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,087,240千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	0.84

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年8月1日から2024年7月31日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(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
外国株式

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国)	百株	百株	千中国・元	千円	
XJ ELECTRIC CO LTD	—	156	466	9,820	電気設備
ZTE CORP	129	102	272	5,743	通信機器
SHANGHAI INTERNATIONAL AIRPORT CO LTD	128	—	—	—	運送インフラ
CHINA CSSC HOLDINGS LTD	—	334	1,379	29,024	機械
BAOSHAN IRON & STEEL CO LTD	1,291	1,541	1,067	22,469	金属・鉱業
WANHUA CHEMICAL GROUP CO LTD	71	90	676	14,232	化学
KWEICHOW MOUTAI CO LTD	31	21	2,897	60,976	飲料
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL	411	371	905	19,047	食品
AVIC AVIATION ENGINE CORP PLC	65	170	678	14,282	航空宇宙・防衛
LUZHOU LAOJIAO CO LTD	53	23	288	6,065	飲料
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	600	573	1,857	39,086	銀行
CITIC SECURITIES CO LTD/CHINA	698	698	1,320	27,786	資本市場
HUNDSUN TECHNOLOGIES CO LTD	210.64	132.64	229	4,833	ソフトウェア
NARI TECHNOLOGY CO LTD	366.96	271.96	654	13,762	電気設備
CHINA YANGTZE POWER CO LTD	601	684	2,059	43,334	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
HAIER SMART HOME CO LTD	226	108	279	5,885	家庭用耐久財
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE CO LTD	140.4	314.28	999	21,028	ソフトウェア
CHINA VANKE CO LTD	408	—	—	—	不動産管理・開発
SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL HOTELS CO LTD	215	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
ZHEJIANG WEIXING INDUSTRIAL DEVELOPMENT CO LTD	—	428	496	10,446	繊維・アパレル・贅沢品
FOCUS MEDIA INFORMATION TECHNOLOGY CO LTD	2,672	737	414	8,730	メディア
POLY REAL ESTATE GROUP CO LTD	519	519	432	9,096	不動産管理・開発
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BK OF CHINA	—	781	467	9,843	銀行
INDUSTRIAL BANK CO LTD	485	386	644	13,555	銀行
PING AN INSURANCE GROUP CHINA	403	370	1,529	32,175	保険
ALUMINIUM CORP OF CHINA LTD	—	928	613	12,906	金属・鉱業
WEICHAI POWER CO LTD	670	543	724	15,252	機械
BANK OF NINGBO CO LTD	146	146	309	6,509	銀行
CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	179	231	919	19,344	石油・ガス・消耗燃料
PETROCHINA CO LTD	534	1,167	1,024	21,559	石油・ガス・消耗燃料
CHINA RAILWAY GROUP LTD	864	507	312	6,581	建設・土木
ZIJIN MINING GROUP CO LTD	651	726	1,155	24,303	金属・鉱業
HUAMING POWER EQUIPMENT CO LTD	—	200	382	8,054	機械
BEIJING ORIENTAL YUHONG WATERPROOF TECHNOLOGY CO LTD	447.5	275.5	342	7,205	建設資材
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLOGY CO LTD	96	89	398	8,391	機械
GLODON SOFTWARE CO LTD	299.6	99.6	103	2,179	ソフトウェア
SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD	26	36.4	247	5,211	電気設備
GANFENG LITHIUM GROUP CO LTD	53	—	—	—	化学
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE CORP LTD	62	—	—	—	専門小売り
BYD CO LTD	50	41	1,000	21,041	自動車
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC CO LTD	129	—	—	—	機械
ANHUI JINHE INDUSTRIAL CO LTD	130	130	244	5,153	化学
SUOFEIYA HOME COLLECTION CO LTD	146	—	—	—	家庭用耐久財

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国)	百株	百株	千中国・元	千円	
EVE ENERGY CO LTD	59	-	-	-	電気設備
CENTRE TESTING INTERNATIONAL GROUP CO LTD	916	770	838	17,643	専門サービス
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD	751.06	751.06	767	16,150	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VENUSTECH GROUP INC	292	391	568	11,962	ソフトウェア
AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	-	1,847	868	18,265	銀行
EAST MONEY INFORMATION CO LTD	350.8	350.8	364	7,661	資本市場
LUXSHARE PRECISION INDUSTRY CO LTD	294.68	218.68	819	17,236	電子装置・機器・部品
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO LTD	13	59	1,982	41,716	半導体・半導体製造装置
LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY CO LTD	278.12	134.12	186	3,916	半導体・半導体製造装置
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD	-	40.8	520	10,959	通信機器
HANGZHOU TIGERMED CONSULTING CO LTD	62	62	315	6,633	ライフサイエンス・ツール/サービス
HEFEI MEIYA OPTOELECTRONIC TECHNOLOGY INC	255.7	-	-	-	機械
MIDEA GROUP CO LTD	239	220	1,343	28,264	家庭用耐久財
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD	76.6	121.6	2,248	47,305	電気設備
WUXI APTEC CO LTD	87.4	62.4	253	5,342	ライフサイエンス・ツール/サービス
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNET CO LTD	112	222	507	10,673	電子装置・機器・部品
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL ELECTRONICS CO LTD	42	51	1,265	26,627	ヘルスケア機器・用品
ADVANCED MICRO-FABRICATION EQUIPMENT INC CHINA	-	56.31	830	17,481	半導体・半導体製造装置
SHANGHAI BOCHU ELECTRONIC TECHNOLOGY CORP LTD	-	59.13	813	17,108	電子装置・機器・部品
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD	148.16	190.03	1,111	23,378	半導体・半導体製造装置
SHENZHEN TRANSSION HOLDINGS CO LTD	-	104.76	803	16,908	コンピュータ・周辺機器
BEIJING-SHANGHAI HIGH SPEED RAILWAY CO LTD	1,049	1,365	787	16,571	陸上運輸
STARPOWER SEMICONDUCTOR LTD	14	16.8	144	3,030	半導体・半導体製造装置
OPT MACHINE VISION TECH CO LTD	34.45	-	-	-	電子装置・機器・部品
ANKER INNOVATIONS TECHNOLOGY CO LTD	-	68.9	350	7,380	コンピュータ・周辺機器
QINGDAO GAOCE TECHNOLOGY CO LTD	113.93	120.54	136	2,865	半導体・半導体製造装置
HUALI INDUSTRIAL GROUP CO LTD	-	43	246	5,187	繊維・アパレル・贅沢品
IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPMENT CO LTD	23	-	-	-	バイオテクノロジー
CHINA THREE GORGES RENEWABLES GROUP CO LTD	1,343	993	485	10,216	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
CHINA SOUTHERN POWER GRID TECHNOLOGY CO LTD	182.91	182.91	482	10,156	建設・土木
NINGBO ORIENT WIRES & CABLES CO LTD	129	129	650	13,685	電気設備
SPRING AIRLINES CO LTD	141	141	749	15,762	旅客航空輸送
WUXI LEAD INTELLIGENT EQUIPMENT CO LTD	173.4	-	-	-	機械
DASHENLIN PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	183.41	183.41	227	4,785	生活必需品流通・小売り
PROYA COSMETICS CO LTD	57.96	74.96	656	13,808	パーソナルケア用品
WILL SEMICONDUCTOR CO LTD SHANGHAI	-	43	433	9,110	半導体・半導体製造装置
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO LTD	491	302	421	8,877	資本市場
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL CO LTD	56	-	-	-	化学
SERES GROUP CO LTD	-	53	400	8,432	自動車
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	22,176.68 67銘柄	23,358.59 69銘柄	50,379 -	1,060,033 <97.1%>

(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、期末の純資産総額に対する各通貨別株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■投資信託財産の構成

2024年7月31日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	1,060,033	97.1%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	32,097	2.9
投 資 信 託 財 産 総 額	1,092,130	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、1,092,103千円、100.0%です。

(注3) 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、2024年7月31日における邦貨換算レートは、1中国・元=21.04円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年7月31日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,092,130,580円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	30,140,440
株 式(評価額)	1,060,033,442
未 収 配 当 金	1,956,698
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,092,130,580
元 本	300,244,737
次 期 繰 越 損 益 金	791,885,843
(D) 受 益 権 総 口 数	300,244,737口
1万口当たり基準価額(C/D)	36,375円

(注1) 期首元本額 300,244,737円
追加設定元本額 -円
一部解約元本額 -円

(注2) 期末における元本の内訳
新成長中国株式ファンド 300,244,737円
期末元本合計 300,244,737円

■損益の状況

当期 自2023年8月1日 至2024年7月31日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	25,822,727円
受 取 配 当 金	25,738,524
受 取 利 息	84,312
支 払 利 息	△109
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△170,665,476
売 買 益	147,229,249
売 買 損	△317,894,725
(C) そ の 他 費 用	△1,531,346
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△146,374,095
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	938,259,938
(F) 合 計(D+E)	791,885,843
次 期 繰 越 損 益 金(F)	791,885,843

(注) (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。