

ダイワ・チャイナ・ファンド

運用報告書（全体版） 第20期

（決算日 2021年12月13日）

（作成対象期間 2020年12月15日～2021年12月13日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、中国および香港の株式に投資し、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	無期限（設定日：2001年12月14日）
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	中国および香港の株式
株式組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
（営業日の9：00～17：00）
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCI香港指数 (配当込み、円換算)		MSCIチャイナ指数 (配当込み、円換算)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率					
16期末(2017年12月13日)	円 16,773	円 850	% 28.8	41,580	% 26.2	83,502	% 44.8	98.8	% -	% -	% -	百万円 4,092
17期末(2018年12月13日)	14,146	0	△15.7	39,761	△ 4.4	73,087	△12.5	96.0	-	-	-	3,615
18期末(2019年12月13日)	15,447	200	10.6	41,038	3.2	79,568	8.9	98.2	-	-	-	3,792
19期末(2020年12月14日)	20,358	2,200	46.0	41,347	0.8	100,130	25.8	95.6	-	-	-	5,383
20期末(2021年12月13日)	19,739	0	△ 3.0	45,210	9.3	91,256	△ 8.9	95.9	-	-	1.0	6,155

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCI香港指数（配当込み、円換算）は、MSCI Inc.の承諾を得て、MSCI香港指数（配当込み、香港ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCI香港指数（配当込み、香港ドルベース）は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。またMSCI Inc.は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(注3) MSCIチャイナ指数（配当込み、円換算）は、MSCI Inc.の承諾を得て、MSCIチャイナ指数（配当込み、米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIチャイナ指数（配当込み、米ドルベース）は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。またMSCI Inc.は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(注4) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

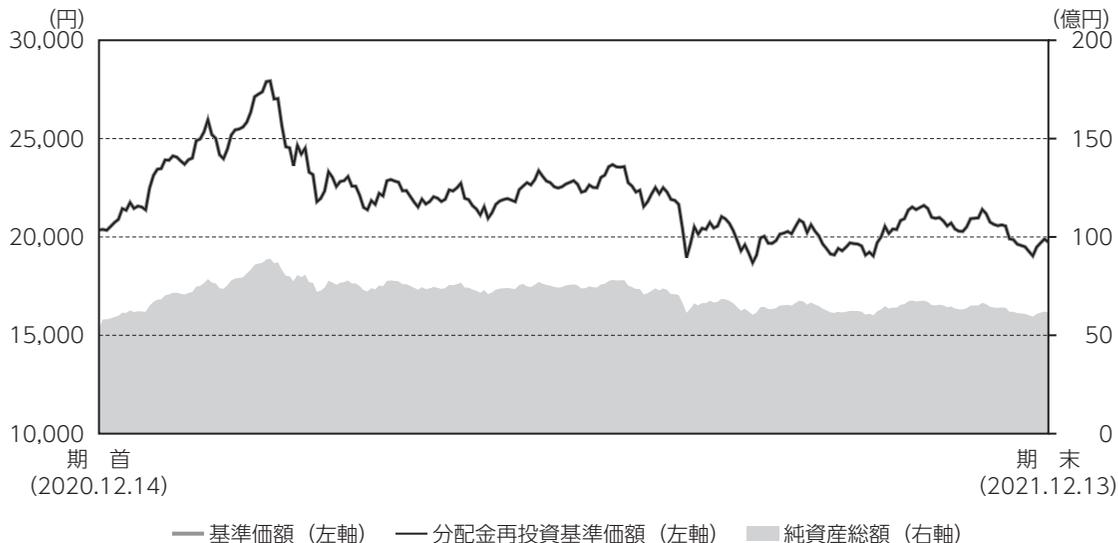
(注5) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は最近で知り得るデータを使用しております。

(注6) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



*分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）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、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■基準価額・騰落率

期首：20,358円

期末：19,739円（分配金0円）

騰落率：△3.0%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

為替相場において円安に振れたことがプラス要因となりましたが、中国国内におけるネット企業への規制強化リスクや、半導体不足や電力不足などサプライチェーンの混乱に起因する景気減速懸念などにより、中国株式市況が下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ・チャイナ・ファンド

年 月 日	基 準 価 額		M S C I 香 港 指 数 (配当込み、円換算)		M S C I 中 国 指 数 (配当込み、円換算)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証券 組入比率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率				
(期首) 2020年12月14日	20,358	% -	41,347	% -	100,130	% -	95.6	% -	% -	% -
12月末	21,376	5.0	41,733	0.9	99,012	△ 1.1	95.1	-	-	-
2021年 1 月末	24,179	18.8	43,779	5.9	112,061	11.9	96.0	-	-	-
2 月末	24,529	20.5	47,772	15.5	115,234	15.1	95.5	-	-	-
3 月末	22,218	9.1	49,174	18.9	109,415	9.3	96.4	-	-	-
4 月末	22,727	11.6	50,248	21.5	110,419	10.3	96.9	-	-	-
5 月末	22,645	11.2	51,024	23.4	108,851	8.7	97.7	-	-	-
6 月末	23,562	15.7	49,442	19.6	111,877	11.7	97.0	-	-	-
7 月末	20,509	0.7	47,621	15.2	96,633	△ 3.5	98.9	-	-	-
8 月末	19,811	△ 2.7	47,605	15.1	93,072	△ 7.0	99.2	-	-	-
9 月末	19,660	△ 3.4	45,205	9.3	92,207	△ 7.9	96.3	-	-	-
10月末	20,945	2.9	46,871	13.4	97,595	△ 2.5	98.8	-	-	-
11月末	19,864	△ 2.4	45,310	9.6	92,051	△ 8.1	95.9	-	-	1.0
(期末) 2021年12月13日	19,739	△ 3.0	45,210	9.3	91,256	△ 8.9	95.9	-	-	1.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2020.12.15~2021.12.13)

■中国株式市況

中国株式市況は下落しました。

中国株式市場は、当作成期首より、新型コロナウイルスのワクチン普及や米国バイデン政権の景気対策による世界経済の回復期待から堅調に始まると、2021年2月半ばまでは、3月の全人代（全国人民代表会議）に向けた政策期待も追い風になり、上昇が続ききました。しかし、2月半ばの旧正月明けには米国長期金利の上昇が嫌気され、ハイテク関連株を中心に利益確定売りが広がりました。その後は、堅調な中国経済が下支えになる一方で、政府のネット企業に対する独占禁止法の運用強化や不透明な米国金融政策が懸念材料となり、しばらくは横ばい圏での推移が続きました。7月には、配車アプリの中国国内配信停止処分や、中国政府が学習塾など教育を手がける企業の「非営利化」を義務づける方針を示すなど、幅広い業種に規制リスクが広がったことから、株式市場は急落しました。8月以降は、規制強化が一巡したとの見方や金融緩和への期待などにより反発する局面もありましたが、半導体不足や電力不足などサプライチェーンの混乱に起因する景気減速懸念などにより、一進一退の動きとなりました。10月には、大手不動産開発会社の資金繰りをめぐる不透明感などが投資家心理を冷やし、当作成期末にかけては、新型コロナウイルスのオミクロン株への懸念などにより、軟調に推移しました。

■為替相場

香港ドル、中国・人民元ともに円に対して上昇（円安）しました。

香港ドルは米ドルペッグ制（米ドルに連動する政策）を採用しているため、米ドルに連動した値動きとなりました。米国金利の上昇や新型コロナウイルスからの経済活動正常化への期待によって投資家心理がリスク選好に転じたことなどにより、米ドルが円に対して高く推移したことが、香港ドル高につながりました。中国・人民元は、米ドルに対してやや高く推移したことに加え、円が米ドルに対して値下がりしたことから、対円で上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

今後の運用方針については、中国の経済成長から恩恵を享受することをめざし、事業拡大が期待される企業に注目してまいります。投資戦略としては、マクロ経済や政策動向、産業構造の変化などを考慮しながら高成長企業を中心に分散投資を行います。中国政府は「2060年に二酸化炭素排出を実質ゼロにする」という脱炭素目標を表明しており、新エネルギー車（NEV）やクリーンエネルギー市場にも注目しています。今後も、企業の業績動向や株価水準などに配慮しつつ、個別銘柄の入替えを行う方針です。

ポートフォリオについて

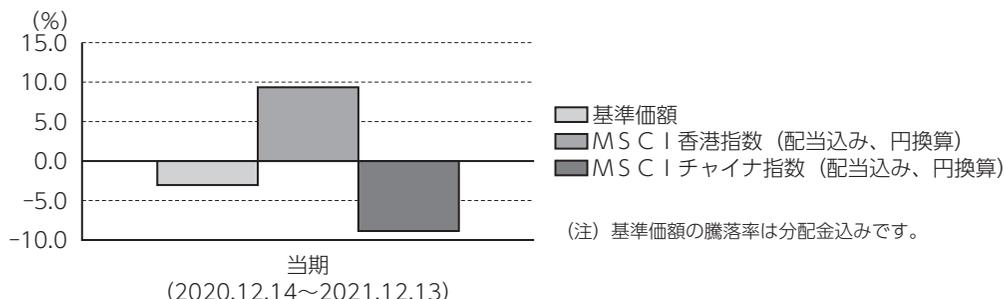
(2020.12.15~2021.12.13)

中国の経済成長からの恩恵を享受する銘柄の中から、事業拡大が期待される企業を精査・選別し、組み入れました。当作成期の初めは、ニューエコノミーに着目して運用しました。その後、中国国内の景気が順調に回復していたことに加え、政策として内需を重視する意向が示されたことから、銘柄分散を意識して運用しました。セクター別では、金融セクターのウエートを引き上げた一方で、一般消費財セクターや情報技術セクターのウエートを引き下げました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期は、基準価額の水準を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2020年12月15日 ～2021年12月13日	
当期分配金（税込み）	（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	（円）	14,568

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）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。



今後の運用方針

今後の運用方針については、中国の経済成長から恩恵を享受することをめざし、事業拡大が期待される企業に注目してまいります。中国国内経済の回復が緩やかにとどまっているものの、今後の経済成長には内需拡大が重要な役割を担うとの考えから、内需に傾斜したポートフォリオを構築する方針です。また、政策や規制強化によるリスクが低く、経営陣のしっかりした、ファンダメンタルズが良好で持続的な成長の見込める企業を選別していく方針です。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2020.12.15~2021.12.13)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	365円	1.667%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は21,896円です。
(投 信 会 社)	(171)	(0.779)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(171)	(0.779)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(24)	(0.110)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	103	0.470	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(102)	(0.468)	
(投資信託証券)	(1)	(0.002)	
有 価 証 券 取 引 税	38	0.175	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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)	(38)	(0.174)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
そ の 他 費 用	14	0.064	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(13)	(0.058)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	520	2.377	

(注1) 当作成期中の費用（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、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

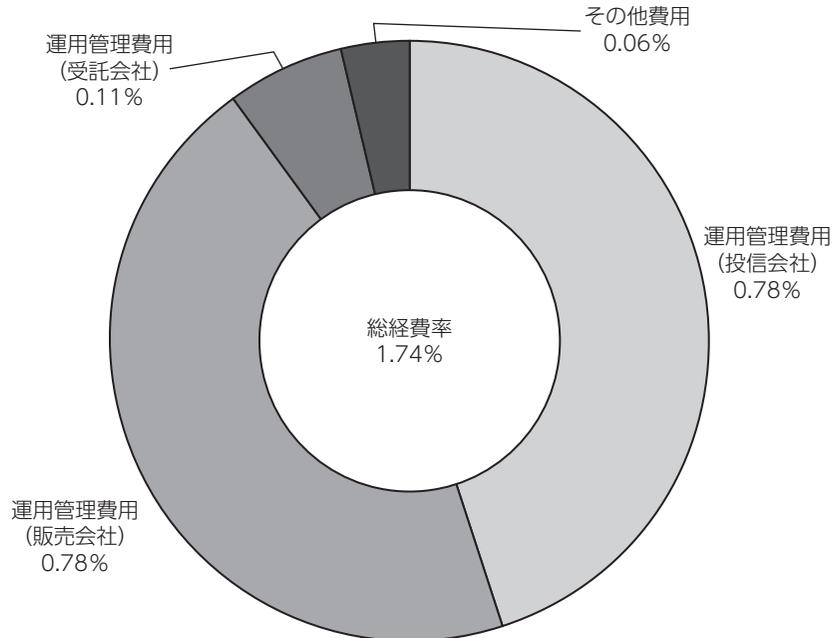
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該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。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては【組入上位ファンドの概要】に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・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口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.74%です。



(注1) 1万口当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。

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2020年12月15日から2021年12月13日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 1,368 (567)	千アメリカ・ドル 13,326 (-)	百株 1,919.5	千アメリカ・ドル 11,499
	香港	百株 124,831 (95,24)	千香港ドル 360,107 (△230)	百株 109,011	千香港ドル 234,925
国	中国	百株 15,552.48 (1,044.66)	千オフショア人民元 89,549 (8)	百株 17,870.82	千オフショア人民元 134,889

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ()内は株式分割、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) 投資信託証券

(2020年12月15日から2021年12月13日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	千香港ドル 金 額	口 数	千香港ドル 金 額
外	香港	千口 62.7 (-)	千香港ドル 4,479 (-)	千口 -	千香港ドル -
国				(-)	(-)

(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。

■主要な売買銘柄

株 式

(2020年12月15日から2021年12月13日まで)

当				期					
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
ALIBABA GROUP HOLDING LTD (ケイマン諸島)		190.7	606,959	3,182	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT (ケイマン諸島)		1,265	455,152	359
PING AN INSURANCE GROUP CO-H (中国)		279	395,271	1,416	KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A (中国)		9	297,873	33,097
MEITUAN-CLASS B (ケイマン諸島)		61.2	311,780	5,094	GANFENG LITHIUM CO LTD-H (中国)		191.4	290,112	1,515
BAIDU INC - SPON ADR (ケイマン諸島)		12.4	308,972	24,917	CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A (中国)		45.5	267,209	5,872
TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)		36.3	289,448	7,973	JD.COM INC-ADR (ケイマン諸島)		26.9	257,417	9,569
CHINA MERCHANTS BANK-H (中国)		330.5	277,198	838	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR (ケイマン諸島)		10.35	255,514	24,687
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H (中国)		1,940	275,904	142	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (香港)		35.9	226,391	6,306
JD.COM INC - CL A (ケイマン諸島)		44.3	217,794	4,916	LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A (中国)		60.422	214,515	3,550
CHINA MENGNIU DAIRY CO (ケイマン諸島)		340	206,386	607	LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A (中国)		136	211,616	1,556
PINDUODUO INC-ADR (ケイマン諸島)		13.4	201,982	15,073	AIA GROUP LTD (香港)		149	206,958	1,388

(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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) 外国株式

銘柄	期首		当		期末		業種等
	株数	株数	評価額		業種等		
			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			
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	80	-	-	-	-	-	一般消費財・サービス
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	93.5	-	-	-	-	-	一般消費財・サービス
BAIDU INC - SPON ADR	-	88	1,314	149,239	-	-	コミュニケーション・サービス
TAL EDUCATION GROUP- ADR	66	-	-	-	-	-	一般消費財・サービス
BILIBILI INC-SPONSORED ADR	-	90	532	60,433	-	-	コミュニケーション・サービス
JD.COM INC-ADR	214	-	-	-	-	-	一般消費財・サービス
NIO INC - ADR	71	135	462	52,522	-	-	一般消費財・サービス
PINDUODUO INC-ADR	-	116	737	83,806	-	-	一般消費財・サービス
KE HOLDINGS INC-ADR	108	-	-	-	-	-	不動産
LI AUTO INC - ADR	90	-	-	-	-	-	一般消費財・サービス
XPENG INC - ADR	-	196	917	104,233	-	-	一般消費財・サービス
NETEASE INC-ADR	-	113	1,162	131,967	-	-	コミュニケーション・サービス
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	722.5 7銘柄	738 6銘柄	5,126	582,202 < 9.5%>	-	-
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円			
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	9,520	-	-	-	-	-	一般消費財・サービス
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	2,780	-	-	-	-	-	ヘルスケア
CHINA'SOFT INTERNATIONAL LTD	-	5,360	6,528	95,054	-	-	情報技術
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	-	15,860	5,836	84,979	-	-	エネルギー
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	274	-	-	-	-	-	金融
TENCENT HOLDINGS LTD	551	826	38,276	557,310	-	-	コミュニケーション・サービス
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	4,560	2,130	4,196	61,095	-	-	資本財・サービス
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	-	1,065	4,089	59,544	-	-	素材
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	-	2,860	4,913	71,540	-	-	公益事業
CHINA RESOURCES LAND LTD	-	1,300	4,517	65,774	-	-	不動産
BYD CO LTD-H	315	580	16,808	244,730	-	-	一般消費財・サービス
AIA GROUP LTD	1,304	1,344	10,993	160,071	-	-	金融
CHINA YULIJA EDUCATION CORP L	14,580	-	-	-	-	-	一般消費財・サービス
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	1,890	885	8,894	129,500	-	-	ヘルスケア
MEITUAN-CLASS B	336	806	19,585	285,169	-	-	一般消費財・サービス
WUXI APTEC CO LTD-H	641.2	571.44	9,463	137,781	-	-	ヘルスケア
JNBY DESIGN LTD	-	2,720	3,503	51,008	-	-	一般消費財・サービス
INNOVENT BIOLOGICS INC	590	975	6,464	94,119	-	-	ヘルスケア
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	287	2,048	24,821	361,404	-	-	一般消費財・サービス
CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H	1,204	3,000	6,630	96,532	-	-	金融
GANFENG LITHIUM CO LTD-H	1,674	446	6,186	90,068	-	-	素材
JD.COM INC - CL A	216	235	7,336	106,822	-	-	一般消費財・サービス
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	-	550	3,179	46,286	-	-	金融
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	-	536	6,914	100,673	-	-	一般消費財・サービス
CHINA MENGNIU DAIRY CO	-	3,050	13,923	202,722	-	-	生活必需品
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	-	6,920	6,989	101,762	-	-	素材
CHINA MERCHANTS BANK-H	-	2,930	19,396	282,414	-	-	金融
CITIC SECURITIES CO LTD-H	1,270	-	-	-	-	-	金融
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	7,020	5,280	7,550	109,933	-	-	情報技術

銘柄	期首		当		期末		業種等
	株数	株数	評価額		業種等		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	百株	百株	千香港ドル	千円			
	-	2,650	6,134	89,321	-	-	情報技術
香港ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	49,012.2 18銘柄	64,927.44 25銘柄	253,133	3,685,625 <59.9%>	-	-
(中国)	百株	百株	千オジョア人民元	千円			
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A	-	279	6,408	114,184	-	-	一般消費財・サービス
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	103.23	39.23	8,199	146,097	-	-	生活必需品
AVIC JONHON OPTRONIC TECH-A	1,452.57	-	-	-	-	-	情報技術
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	712.96	1,281.6	5,808	103,495	-	-	情報技術
PING AN BANK CO LTD-A	-	-	2,736	5,028	-	-	金融
LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A	508.22	-	-	-	-	-	生活必需品
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	368.57	87.61	2,163	38,559	-	-	生活必需品
HONGFA TECHNOLOGY CO LTD-A	1,658.47	1,136.47	8,486	151,210	-	-	資本財・サービス
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A	2,210.35	1,208.38	5,359	95,493	-	-	ヘルスケア
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	558	201	12,862	229,203	-	-	資本財・サービス
EAST MONEY INFORMATION CO-A	-	2,511.6	9,267	165,141	-	-	金融
GLODON CO LTD-A	1,080.25	-	-	-	-	-	情報技術
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	106	171.08	6,340	112,972	-	-	ヘルスケア
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	-	1,502.65	6,354	113,233	-	-	生活必需品
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	1,510.49	1,000.68	8,686	154,790	-	-	情報技術
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGEN-A	4,486.77	-	-	-	-	-	資本財・サービス
BANK OF NINGBO CO LTD -A	-	1,172	4,652	82,908	-	-	金融
HUIZHOU DESAY SV AUTOMOTIV-A	-	154.9	2,081	37,085	-	-	一般消費財・サービス
オジョア人民元 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	14,755.88 12銘柄	13,482.2 14銘柄	91,699	1,633,980 <26.5%>	-	-
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	64,490.58 37銘柄	79,147.64 45銘柄	-	5,901,807 <95.9%>	-	-

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで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。

(2) 外国投資信託証券

銘柄	期首		当		期末	
	口数	口数	評価額		業種等	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(香港)			千円	千円	千香港ドル	千円
LINK REIT	-	-	62.7	4,241	61,758	-
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	-	62.7 1銘柄	4,241	61,758 <1.0%>	-

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで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

2021年12月13日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	5,901,807	94.8
投資信託証券	61,758	1.0
コール・ローン等、その他	262,938	4.2
投資信託財産総額	6,226,504	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、12月13日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝113.56円、1香港ドル＝14.56円、1オフショア人民元＝17.818円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（6,061,901千円）の投資信託財産総額（6,226,504千円）に対する比率は、97.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年12月13日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	6,226,504,852円
コール・ローン等	261,192,916
株式(評価額)	5,901,807,797
投資信託証券(評価額)	61,758,497
未収配当金	1,745,642
(B) 負債	70,664,866
未払解約金	15,019,756
未払信託報酬	55,462,759
その他未払費用	182,351
(C) 純資産総額(A - B)	6,155,839,986
元本	3,118,656,180
次期繰越損益金	3,037,183,806
(D) 受益権総口数	3,118,656,180口
1万口当り基準価額(C / D)	19,739円

* 期首における元本額は2,644,503,044円、当作成期間中における追加設定元本額は1,895,886,537円、同解約元本額は1,421,733,401円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は19,739円です。

■損益の状況

当期 自2020年12月15日 至2021年12月13日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	63,582,651円
受取配当金	63,600,389
受取利息	12,721
支払利息	△ 30,459
(B) 有価証券売買損益	△ 459,148,177
売買益	1,676,490,472
売買損	△2,135,638,649
(C) 信託報酬等	△ 121,812,284
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 517,377,810
(E) 前期繰越損益金	635,985,100
(F) 追加信託差損益金	2,918,576,516
(配当等相当額)	(3,907,392,577)
(売買損益相当額)	(△ 988,816,061)
(G) 合計(D + E + F)	3,037,183,806
次期繰越損益金(G)	3,037,183,806
追加信託差損益金	2,918,576,516
(配当等相当額)	(3,907,392,577)
(売買損益相当額)	(△ 988,816,061)
分配準備積立金	635,985,100
繰越損益金	△ 517,377,810

(注1) 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おります。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程(総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	3,907,392,577
(d) 分配準備積立金	635,985,100
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	4,543,377,677
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	4,543,377,677
(h) 受益権総口数	3,118,656,180口