

ダイワ・チャイナ・ファンド

運用報告書（全体版） 第22期

（決算日 2023年12月13日）

（作成対象期間 2022年12月14日～2023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 (税引後配当込み、円換算)		MSCIチャイナ指数 (税引後配当込み、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					
18期末(2019年12月13日)	円 15,447	円 200	% 10.6	41,038	% 3.2	65,561	% 8.7	98.2	% -	% -	% -	百万円 3,792
19期末(2020年12月14日)	20,358	2,200	46.0	41,347	0.8	82,393	25.7	95.6	-	-	-	5,383
20期末(2021年12月13日)	19,739	0	△ 3.0	45,210	9.3	75,014	△ 9.0	95.9	-	-	1.0	6,155
21期末(2022年12月13日)	15,107	0	△23.5	50,906	12.6	68,413	△ 8.8	93.0	-	-	4.3	4,648
22期末(2023年12月13日)	12,728	0	△15.7	42,968	△15.6	63,253	△ 7.5	97.7	-	-	-	3,544

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCI香港指数(税引後配当込み、円換算)は、MSCI Inc. (「MSCI」)の承諾を得て、MSCI香港指数(税引後配当込み、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(税引後配当込み、香港ドルベース)は、MSCIが開発した指数です。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に帰属します。またMSCI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。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。(https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html)

(注3) MSCIチャイナ指数(税引後配当込み、円換算)は、MSCI Inc. (「MSCI」)の承諾を得て、MSCIチャイナ指数(税引後配当込み、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(税引後配当込み、米ドルベース)は、MSCIが開発した指数です。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に帰属します。またMSCI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。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。(https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html)

(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。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

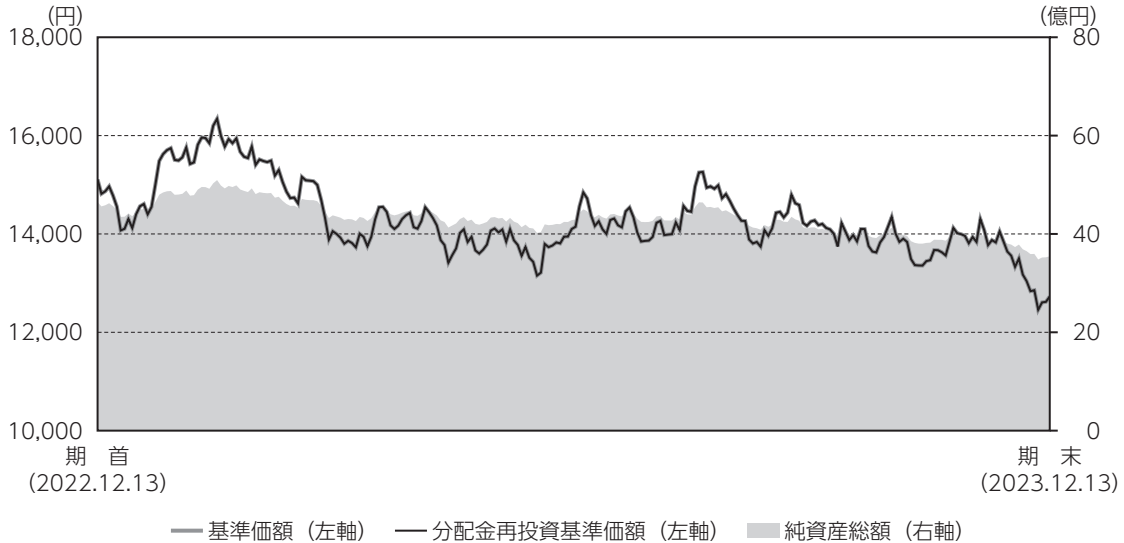
(注6) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

※参考指数の「MSCI香港指数(配当込み、円換算)」を「MSCI香港指数(税引後配当込み、円換算)」に、「MSCIチャイナ指数(配当込み、円換算)」を「MSCIチャイナ指数(税引後配当込み、円換算)」に変更しました。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

* 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はありません。

* 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：15,107円

期末：12,728円（分配金0円）

騰落率：△15.7%（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、ゼロコロナ政策撤廃後の中国の経済回復が弱く、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 (税引後配当込み、円換算) (参考指数)		M S C I 中 国 指 数 (税引後配当込み、円換算) (参考指数)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率
	円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率					
(期首) 2022年12月13日	15,107	% -	50,906	% -	68,413	% -	93.0	% -	% -	% 4.3
12月末	14,399	△ 4.7	49,313	△ 3.1	65,921	△3.6	94.2	-	-	3.5
2023年 1 月末	15,994	5.9	51,295	0.8	73,337	7.2	94.7	-	-	2.8
2 月末	14,740	△ 2.4	49,043	△ 3.7	68,608	0.3	95.5	-	-	2.6
3 月末	14,543	△ 3.7	48,596	△ 4.5	69,173	1.1	97.2	-	-	-
4 月末	13,706	△ 9.3	48,905	△ 3.9	65,921	△3.6	98.4	-	-	-
5 月末	13,433	△11.1	47,479	△ 6.7	64,353	△5.9	97.8	-	-	-
6 月末	14,176	△ 6.2	50,296	△ 1.2	68,072	△0.5	98.1	-	-	-
7 月末	14,966	△ 0.9	50,342	△ 1.1	72,556	6.1	98.8	-	-	-
8 月末	14,449	△ 4.4	47,676	△ 6.3	69,596	1.7	98.6	-	-	-
9 月末	13,848	△ 8.3	44,992	△11.6	67,549	△1.3	98.8	-	-	-
10月末	13,669	△ 9.5	45,571	△10.5	67,120	△1.9	98.1	-	-	-
11月末	13,331	△11.8	44,890	△11.8	66,022	△3.5	97.0	-	-	-
(期末) 2023年12月13日	12,728	△15.7	42,968	△15.6	63,253	△7.5	97.7	-	-	-

(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

(2022.12.14~2023.12.13)

■中国株式市況

中国株式市況は下落しました。

中国株式市況は、当作成期首から2023年1月末にかけて、ゼロコロナ政策の撤廃に伴う経済活動再開への期待が高まったことに加え、当局によるテクノロジー企業への規制緩和や不動産業界に対する支援策が発表されたことが好感され、堅調に推移しました。その後は、米国での金融引き締め長期化への警戒感が高まったことや、対中投資規制などによる米中関係の悪化、欧米金融機関の信用不安などを背景に下落しました。5月から8月は、中国当局による景気刺激策への期待や米国債務上限問題の解決による投資家心理の改善が支援材料となった一方で、軟調な経済指標や新型コロナウイルス感染の再拡大観測を受けた中国経済の先行きへの懸念、大手不動産企業の信用不安などが上値抑制要因となり、一進一退で推移しました。その後は、米国の金融政策の動向に左右されつつ、中国景気の先行き不透明感や中東情勢の緊迫化なども重なり、当作成期末にかけて下落しました。

■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。

対円為替相場は、米国の金融引き締めが長期化するとの観測や、日銀の金融緩和政策の継続などにより、円が弱含んだことが主な要因となり、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、中国を含む世界的な景気見通しに不透明感がある中、引き続き内需に傾斜したポートフォリオを維持します。個別銘柄では、政策的な追い風の下、中長期的な成長が見込まれ、株価バリュエーション面で魅力的な企業を中心に投資していく方針です。

ポートフォリオについて

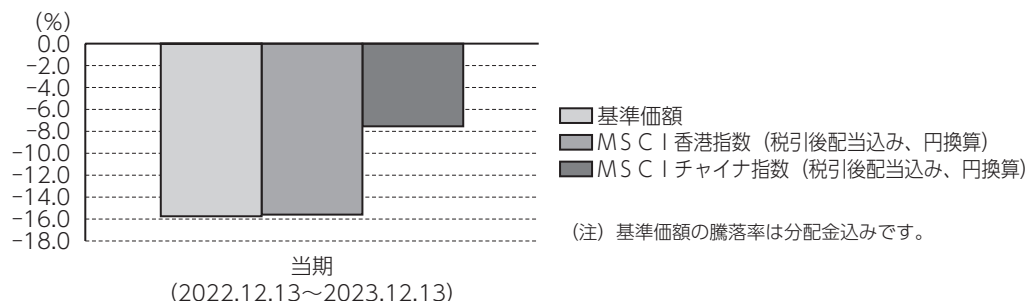
(2022.12.14~2023.12.13)

中国経済の見通しが不透明な中、ヘルスケアや生活必需品など需要が景気動向の影響を受けにくいセクターの比率を増やしました。個別銘柄では、消費の拡大や技術革新などの長期的なトレンドおよび高い競争優位性を追い風に持続的な成長が見込まれ、株価バリュエーション面についても魅力的な内需関連銘柄に注目して運用しました。

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、経費控除後の配当等収益と基準価額の水準を勘案して、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（1万口当たり）

項 目	当 期	
	2022年12月14日 ～2023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）	14,597

（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。

（注4）投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

今後の運用方針については、中国経済の見通しが不透明な中、政策面の動向に注意を払いつつ、消費の拡大や技術革新などの長期的なトレンド、また高い競争優位性により持続的な成長が見込まれる、株価バリュエーション面で魅力的な銘柄に注目して投資していく方針です。

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2022.12.14~2023.12.13)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	239円	1.672%	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14,295円です。
(投 信 会 社)	(112)	(0.781)	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)	(112)	(0.781)	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)	(16)	(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	38	0.266	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)	(37)	(0.256)	
(投 資 証 券)	(1)	(0.010)	
有 価 証 券 取 引 税	15	0.108	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)	(15)	(0.102)	
(投 資 証 券)	(1)	(0.006)	
そ の 他 費 用	10	0.071	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)	(9)	(0.065)	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	303	2.117	

(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。

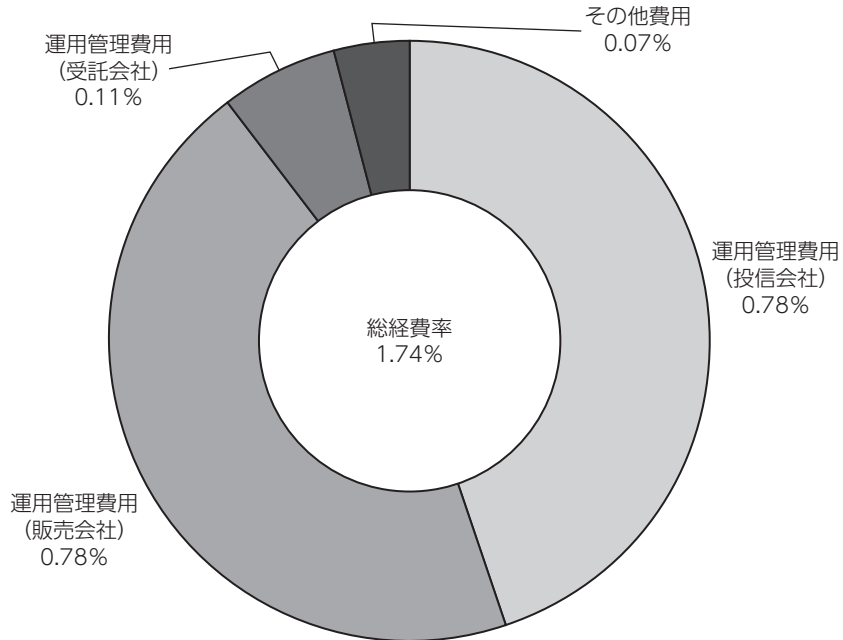
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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

(2022年12月14日から2023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 539 (-)	千アメリカ・ドル 2,345 (-)	百株 204	千アメリカ・ドル 1,030
	香港	百株 31,009 (72.7)	千香港ドル 72,971 (△ 134)	百株 23,287	千香港ドル 63,485
国	中国	百株 7,580.17 (1,332.99)	千オフショア人民元 33,741 (-)	百株 21,684.93	千オフショア人民元 59,431

(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) 投資証券

(2022年12月14日から2023年12月13日まで)

銘	柄	買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	香港	千□	千香港ドル	千□	千香港ドル
	LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	- (25.62)	- (△120)	25.62	110
	LINK REIT	- (-)	- (120)	205.2	10,759

(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) 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

(2022年12月14日から2023年12月13日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	4,700,123千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,185,118千円
(c) 売買高比率 (a)÷(b)	1.12

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
株式

(2022年12月14日から2023年12月13日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
PINDUODUO INC-ADR (ケイマン諸島)		12.9	155,502	12,054	ALIBABA GROUP HOLDING LTD (ケイマン諸島)		126.3	195,979	1,551
CHINA MERCHANTS BANK-H (中国)		157	110,801	705	TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)		26.3	159,467	6,063
JD.COM INC - CL A (ケイマン諸島)		26.5	105,287	3,973	BYD CO LTD-H (中国)		40.5	156,617	3,867
PING AN INSURANCE GROUP CO-H (中国)		109.5	94,289	861	TITAN WIND ENERGY (SUZHOU) LTD A (中国)		505.652	145,534	287
CHINA CONSTRUCTION BANK-H (中国)		1,074	92,528	86	NARI TECHNOLOGY CO LTD-A (中国)		238.184	113,730	477
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A (中国)		2.4	86,513	36,047	CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H (中国)		709	104,574	147
ALIBABA GROUP HOLDING LTD (ケイマン諸島)		53.3	80,171	1,504	HONGFA TECHNOLOGY CO LTD-A (中国)		154.485	100,904	653
MEITUAN-CLASS B (ケイマン諸島)		28.9	79,193	2,740	GANFENG LITHIUM CO LTD-H (中国)		94	91,699	975
CHINA MENGNIU DAIRY CO (ケイマン諸島)		110	68,453	622	MEITUAN-CLASS B (ケイマン諸島)		37.4	77,719	2,078
LI AUTO INC - ADR (ケイマン諸島)		22	66,430	3,019	JD.COM INC - CL A (ケイマン諸島)		30.9	69,727	2,256

(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		株数	株数	
			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			
BAIDU INC - SPON ADR	47	50	565	82,390			コミュニケーション・サービス
TAL EDUCATION GROUP-ADR	—	111	135	19,672			一般消費財・サービス
PINDUODUO INC-ADR	—	106	1,560	227,198			一般消費財・サービス
LI AUTO INC - ADR	—	120	415	60,465			一般消費財・サービス
NETEASE INC-ADR	70	80	853	124,274			コミュニケーション・サービス
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	206	191	647	94,238			一般消費財・サービス
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	323 3銘柄	658 6銘柄	4,176 <17.2%>	608,240		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円			
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	14,360	12,740	4,930	91,951			エネルギー
TENCENT HOLDINGS LTD	784	567	17,656	329,291			コミュニケーション・サービス
ZTE CORP-H	—	574	965	18,005			情報技術
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	7,090	—	—	—			公益事業
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	—	10,740	4,833	90,135			金融
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	—	1,690	1,659	30,951			金融
SINOPHARM GROUP CO-H	—	1,172	2,226	41,529			ヘルスケア
CHINA RESOURCES LAND LTD	1,300	1,160	3,120	58,195			不動産
BYD CO LTD-H	600	270	5,599	104,436			一般消費財・サービス
AIA GROUP LTD	1,138	744	4,676	87,208			金融
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	—	360	1,029	19,202			ヘルスケア

銘柄	期首		当		期末		業種等
	株数	株数	評価額		株数	株数	
			外貨建金額	邦貨換算金額			
	百株	百株	千香港ドル	千円			
XIAOMI CORP-CLASS B	—	1,950	2,956	55,133			情報技術
MEITUAN-CLASS B	708	695.7	5,885	109,766			一般消費財・サービス
WUXI APPTCC CO LTD-H	—	144	1,158	21,605			ヘルスケア
INNOVENT BIOLOGICS INC	—	255	1,028	19,189			ヘルスケア
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	2,587	1,857	13,017	242,777			一般消費財・サービス
BEIGENE LTD	—	63	669	12,477			ヘルスケア
GANFENG LITHIUM CO LTD-H	940	—	—	—			素材
AKESO INC	—	90	408	7,620			ヘルスケア
JD.COM INC - CL A	347.66	303.66	3,045	56,802			一般消費財・サービス
CGN POWER CO LTD-H	31,710	25,720	4,861	90,659			公益事業
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	—	720	2,462	45,923			金融
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	536	548	4,044	75,425			一般消費財・サービス
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	—	110	858	16,001			一般消費財・サービス
CHINA MENGNIU DAIRY CO LI NING CO LTD	1,530	2,160	4,579	85,402			生活必需品
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	—	495	945	17,632			一般消費財・サービス
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	—	1,332	2,029	37,858			金融
ZHEN MINING GROUP CO LTD-H	—	1,890	1,869	34,860			金融
LIENOV GROUP LTD	—	440	511	9,535			素材
CHINA MERCHANTS BANK-H	—	840	824	15,368			情報技術
CITIC SECURITIES CO LTD-H	—	1,250	3,206	59,796			金融
	—	545	850	15,856			金融
香港ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	63,630.66 13銘柄	71,425.36 30銘柄	1,900.61 <53.6%>	1,900,616		

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国)	百株	百株	千円	千円	
CHINA NATIONAL ACCORD MEDICINES CO	-	431.6	1,251	25,343	ヘルスケア
LONGSHINE TECHNOLOGY GROUP LTD A	2,309	788	1,373	27,810	情報技術
WESTERN SUPERCONDUCTING TECHNOLOGY	256	-	-	-	素材
NINGBO ORIENT WIRES & CABLES LTD A	696	330	1,414	28,638	資本財・サービス
TITAN WIND ENERGY (SUZHOU) LTD A	5,056.52	-	-	-	資本財・サービス
CHINA THREE GORGES RENEWABLES(GROU	7,151	5,447	2,467	49,962	公益事業
JIANGSU ANKURA SMART TRANSMISSION	902	-	-	-	資本財・サービス
SINOFIBERS TECHNOLOGY LTD A	453	-	-	-	素材
EASTERN AIR LOGISTICS LTD A	-	476	736	14,919	資本財・サービス
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A	198	-	-	-	一般消費財・サービス
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	34.23	54.23	9,273	187,767	生活必需品
POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A	-	720	744	15,074	不動産
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	-	286	1,309	26,522	ヘルスケア
SHENZHEN INNOVANCE TECHNOLO-A	-	88	541	10,958	資本財・サービス
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	-	523	1,673	33,887	情報技術
MIDEA GROUP CO LTD-A	-	175	892	18,071	一般消費財・サービス
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	-	137	1,908	38,641	生活必需品
HONGFA TECHNOLOGY CO LTD-A	1,544.85	269	756	15,327	資本財・サービス
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A	902.22	1,288.83	2,087	42,276	ヘルスケア
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	85	-	-	-	資本財・サービス
EAST MONEY INFORMATION CO-A	1,231.92	810.3	1,175	23,806	金融
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	4,363.84	2,475.4	5,250	106,309	資本財・サービス
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	91.08	140.08	4,171	84,464	ヘルスケア
INNER MONGOLIA YILU INDUS-A	748.65	618.65	1,636	33,132	生活必需品
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	1,186.55	-	-	-	情報技術
WILL SEMICONDUCTOR CO LTD-A	-	64	688	13,943	情報技術
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL-A	351	-	-	-	素材
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGEN-A	-	365	1,056	21,395	資本財・サービス
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	3,111	1,789	4,111	83,242	公益事業
WUXI APPTPEC CO LTD-A	-	119	896	18,143	ヘルスケア
ZUIJIN MINING GROUP CO LTD-A	-	972	1,129	22,869	素材
NINGBO TUOPU GROUP CO LTD-A	-	86	633	12,833	一般消費財・サービス
HANGZHOU FIRST APPLIED MAT-A	553	-	-	-	情報技術
オフショア人民元通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	31,224.86 18,453.09 20銘柄 24銘柄	47,181	955,344 <27.0%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	95,178.52 60銘柄	90,536.45 60銘柄	3,464,186 <97.7%>	

(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) 外国投資証券

銘柄	期首		期末	
	□ 数	□ 数	評価額	評価額
			外貨建金額	邦貨換算金額
(香港)	千口	千口	千香港ドル	千円
LINK REIT	205.2	-	-	-
合計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	205.2 1銘柄	-	-

■投資信託財産の構成

2023年12月13日現在

項目	期末	
	評価額	比率
株式	千円 3,464,186	% 94.9
コール・ローン等、その他	185,674	5.1
投資信託財産総額	3,649,861	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=145.63円、1香港ドル=18.65円、1オフショア人民元=20.248円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(3,540,217千円)の投資信託財産総額(3,649,861千円)に対する比率は、97.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年12月13日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,705,856,284円
コール・ローン等	103,267,636
株式(評価額)	3,464,186,056
未収入金	137,659,995
未収配当金	742,597
(B) 負債	161,000,928
未払金	112,094,743
未払解約金	14,240,445
未払信託報酬	34,552,169
その他未払費用	113,571
(C) 純資産総額(A - B)	3,544,855,356
元本	2,785,111,984
次期繰越損益金	759,743,372
(D) 受益権総口数	2,785,111,984口
1万口当り基準価額(C / D)	12,728円

* 期首における元本額は3,076,964,170円、当作成期間中における追加設定元本額は585,096,835円、同解約元本額は876,949,021円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,728円です。

■損益の状況

当期 自2022年12月14日 至2023年12月13日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	60,311,744円
受取配当金	60,118,393
受取利息	208,116
支払利息	△ 14,765
(B) 有価証券売買損益	△ 610,860,932
売買益	566,528,315
売買損	△1,177,389,247
(C) 信託報酬等	△ 75,189,669
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 625,738,857
(E) 前期繰越損益金	△ 852,493,537
(F) 追加信託差損益金	2,237,975,766
(配当等相当額)	(3,713,896,196)
(売買損益相当額)	(△1,475,920,430)
(G) 合計(D + E + F)	759,743,372
次期繰越損益金(G)	759,743,372
追加信託差損益金	2,237,975,766
(配当等相当額)	(3,713,896,196)
(売買損益相当額)	(△1,475,920,430)
分配準備積立金	351,708,192
繰越損益金	△1,829,940,586

(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	3,713,896,196
(d) 分配準備積立金	351,708,192
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	4,065,604,388
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	4,065,604,388
(h) 受益権総口数	2,785,111,984口