

ダイワ・チャイナ・ファンド

運用報告書（全体版） 第23期

（決算日 2024年12月13日）

（作成対象期間 2023年12月14日～2024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					
19期末(2020年12月14日)	円 20,358	円 2,200	% 46.0	41,347	% 0.8	82,393	% 25.7	95.6	% -	% -	% -	百万円 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
23期末(2024年12月13日)	14,732	1,000	23.6	50,109	16.6	82,863	31.0	99.4	-	-	-	3,515

(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。

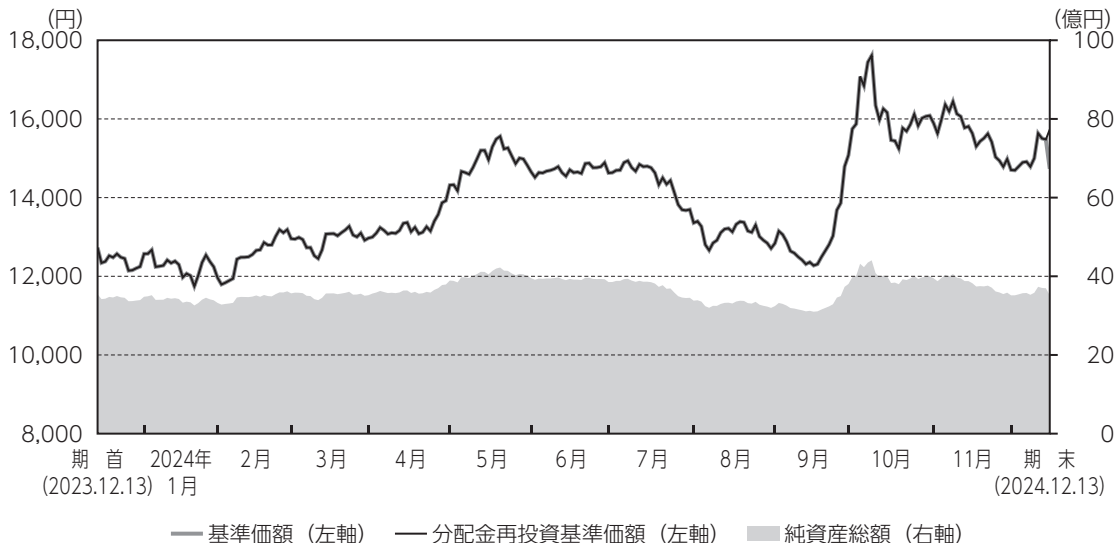
(注5) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注6) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。



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：12,728円

期末：14,732円（分配金1,000円）

騰落率：23.6%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

中国株式市況が上昇したことや、為替相場が円安に振れたことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。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)		M S C I 中 国 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
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率				
(期首) 2023年12月13日	12,728	% -	42,968	% -	63,253	% -	97.7	% -	% -	% -
12月末	12,572	△ 1.2	45,029	4.8	62,401	△ 1.3	98.3	-	-	-
2024年 1 月末	11,962	△ 6.0	42,860	△ 0.3	58,994	△ 6.7	97.6	-	-	-
2 月末	12,956	1.8	45,276	5.4	64,263	1.6	97.8	-	-	-
3 月末	12,970	1.9	42,504	△ 1.1	65,325	3.3	98.3	-	-	-
4 月末	14,317	12.5	46,205	7.5	72,576	14.7	98.4	-	-	-
5 月末	14,655	15.1	47,559	10.7	74,962	18.5	98.5	-	-	-
6 月末	14,627	14.9	45,733	6.4	74,577	17.9	98.1	-	-	-
7 月末	13,357	4.9	43,143	0.4	67,889	7.3	97.5	-	-	-
8 月末	12,839	0.9	43,532	1.3	65,846	4.1	97.3	-	-	-
9 月末	15,080	18.5	49,787	15.9	78,411	24.0	97.8	-	-	-
10月末	15,891	24.9	51,113	19.0	83,045	31.3	99.0	-	-	-
11月末	14,703	15.5	47,994	11.7	77,159	22.0	98.7	-	-	-
(期末) 2024年12月13日	15,732	23.6	50,109	16.6	82,863	31.0	99.4	-	-	-

(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

(2023.12.14~2024.12.13)

■中国株式市況

中国株式市況は上昇しました。

中国株式市況は、当作成期首より、軟調な経済指標の発表を受けた景気減速懸念から下落しましたが、2024年2月は、中国当局による株価支援策などを背景に、反発しました。その後は、おおむね横ばい圏での推移となりましたが、4月下旬から5月中旬にかけては、当局による消費刺激策や不動産支援策などを受け、大きく上昇しました。9月半ばにかけては、対外関係への警戒感や景気減速懸念などから下落基調で推移しましたが、10月初めにかけては、当局による包括的な景気・株価対策の発表を受けて投資家心理が改善し、急反発しました。当作成期末にかけては、対米ドルでの中国・人民元安や米国大統領選挙の結果を受けた米中関係の悪化懸念などから、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。

為替相場は、当作成期首より、米国金利の上昇を受けて円安米ドル高となる中、香港ドル、中国・人民元ともに対円で上昇しました。2024年3月には、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから円安米ドル高となり、香港ドル、中国・人民元も対円で上昇傾向が続きました。7月から9月半ばにかけては、日銀の追加利上げへの警戒感などから円高米ドル安が進行し、香港ドル、中国・人民元は対円で下落（円高）しました。その後は、米国金利が大きく上昇する中で円安米ドル高となり、香港ドル、中国・人民元は対円で上昇しましたが、当作成期末にかけては、米国金利が低下に転じたことや日銀総裁が利上げを継続する方針を示したことなどから、円高米ドル安となり、香港ドル、中国・人民元は対円で下落しました。

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。

ポートフォリオについて

(2023.12.14~2024.12.13)

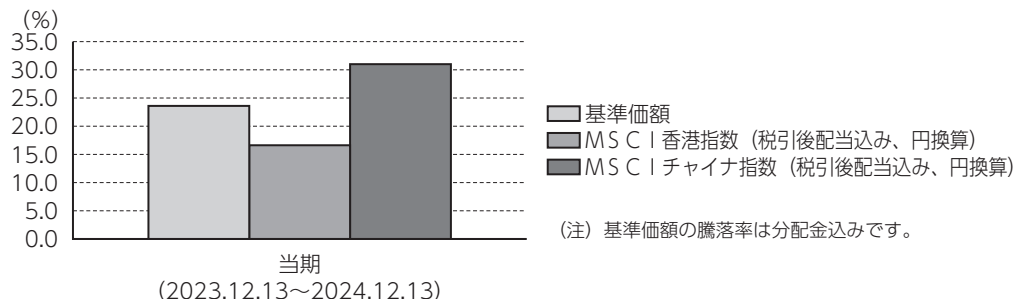
中国経済の見通しが不透明な中、下落リスクに備えつつも、中国当局の政策次第では急反発の可能性もあると考え、上昇リスクにも配慮したバランスのとれたポートフォリオを構築しました。

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や、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で魅力的な銘柄に注目して投資を行いました。

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

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

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	
	2023年12月14日 ～2024年12月13日	
当期分配金（税込み） (円)	1,000	
対基準価額比率 (%)	6.36	
当期の収益 (円)	305	
当期の収益以外 (円)	694	
翌期繰越分配対象額 (円)	13,928	

(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。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当	期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	305.24円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		0.00
(c) 収益調整金		13,672.66
(d) 分配準備積立金	✓	950.80
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		14,928.71
(f) 分配金		1,000.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		13,928.71

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

消費の拡大や技術革新などの長期的なトレンドや、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 (2023.12.14~2024.12.13)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	233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13,911円です。
(投 信 会 社)	(109)	(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)	(109)	(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)	(15)	(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	18	0.128	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)	(18)	(0.128)	
有 価 証 券 取 引 税	7	0.048	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)	(7)	(0.048)	
そ の 他 費 用	10	0.073	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)	(0.067)	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	267	1.921	

(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。

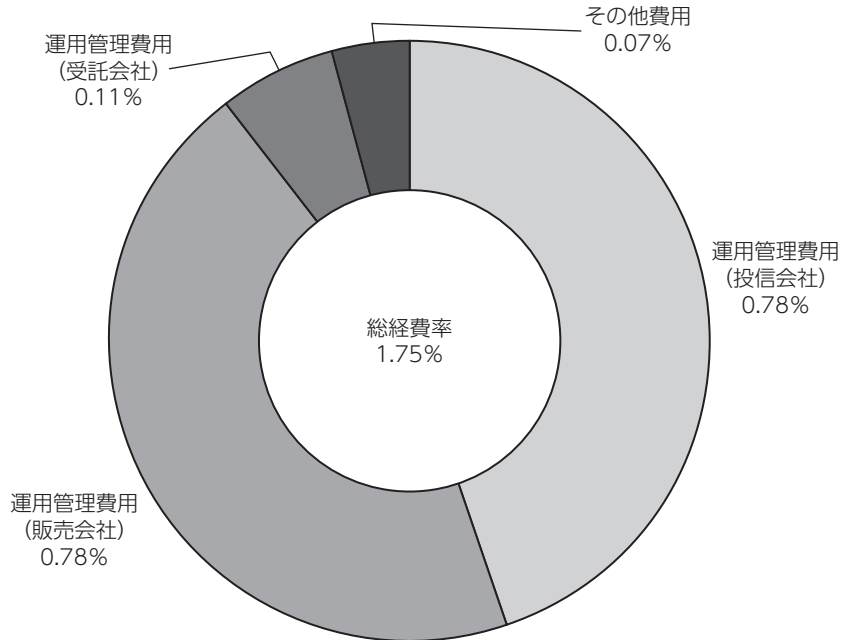
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.75%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
株式

(2023年12月14日から2024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 378 (-)	千アメリカ・ドル 861 (-)	百株 411.5	千アメリカ・ドル 1,888
	香港	百株 34,236 (-)	千香港ドル 28,199 (△ 10)	百株 37,623	千香港ドル 44,433
国	中国	百株 1,438 (54.7)	千オフショア人民元 3,676 (-)	百株 7,057.3	千オフショア人民元 15,614

(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。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合
(2023年12月14日から2024年12月13日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	2,231,410千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,554,904千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.62

(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

(2023年12月14日から2024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
CHINA CONSTRUCTION BANK-H (中国)		770	67,991	88	TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)		20	143,593	7,179
ALIBABA GROUP HOLDING LTD (ケイマン諸島)		27.4	57,489	2,098	CGN POWER CO LTD-H (中国)		1,966	116,085	59
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H (中国)		697	45,896	65	ALIBABA GROUP HOLDING LTD (ケイマン諸島)		72	104,834	1,456
KE HOLDINGS INC-ADR (ケイマン諸島)		17	43,660	2,568	PINDUODUO INC-ADR (ケイマン諸島)		4.55	78,039	17,151
JD.COM INC - CL A (ケイマン諸島)		12.1	36,464	3,013	MEITUAN-CLASS B (ケイマン諸島)		33.1	59,591	1,800
PINDUODUO INC-ADR (ケイマン諸島)		1.4	30,411	21,722	NETEASE INC-ADR (ケイマン諸島)		4.3	55,223	12,842
IND & COMM BK OF CHINA-H (中国)		375	29,580	78	TRIP.COM GROUP LTD-ADR (ケイマン諸島)		5.7	44,552	7,816
CHINA MERCHANTS BANK-H (中国)		38	29,062	764	CHINA CONSTRUCTION BANK-H (中国)		378	43,240	114
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H (中国)		33.2	23,809	717	PING AN INSURANCE GROUP CO-H (中国)		72	42,923	596
XIAOMI CORP-CLASS B (ケイマン諸島)		63.8	20,865	327	LI AUTO INC - ADR (ケイマン諸島)		10.2	42,380	4,154

(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
外国株式

銘柄	期首		当 期		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		外貨建金額	邦貨換算金額	
			千円	千円			
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円			
BAIDU INC - SPON ADR	50	31	279	42,844			コミュニケーション・サービス
HUAZHU GROUP LTD-ADR	-	10	33	5,120			一般消費財・サービス
TAL EDUCATION GROUP-ADR	111	149	153	23,483			一般消費財・サービス
YUM CHINA HOLDINGS INC	-	15	74	11,471			一般消費財・サービス
PINDUODUO INC-ADR	106	74.5	779	119,312			一般消費財・サービス
KE HOLDINGS INC-ADR	-	131	263	40,271			不動産
LI AUTO INC - ADR	120	35	79	12,205			一般消費財・サービス
NETEASE INC-ADR	80	45	433	66,297			コミュニケーション・サービス
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	191	134	992	151,898			一般消費財・サービス
アメリカ・ドル 株数、金額 通貨計 銘柄数<比率>	658 >6銘柄	624.5 >9銘柄	3,090	472,906 <13.5%>			
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円			
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTYLE SER	-	150	471	9,269			不動産
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	12,740	9,540	4,121	81,106			エネルギー
TENCENT HOLDINGS LTD	567	395	16,416	323,070			コミュニケーション・サービス
ZTE CORP-H	574	-	-	-			情報技術
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP	-	4,380	508	9,999			不動産
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	10,740	14,660	9,250	182,049			金融
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	-	276	1,524	30,010			一般消費財・サービス
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	1,690	1,336	1,862	36,651			金融
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	-	155	537	10,584			エネルギー
SINOPHARM GROUP CO-H	1,172	416	896	17,642			ヘルスケア
CHINA RESOURCES LAND LTD	1,160	1,140	2,736	53,844			不動産
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY - H	-	1,634	941	18,522			資本財・サービス
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	-	196	582	11,456			公益事業
BYD CO LTD-H	270	220	6,160	121,228			一般消費財・サービス
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	-	6,120	2,527	49,742			金融
AIA GROUP LTD	744	580	3,352	65,975			金融
IND & COMM BK OF CHINA-H	-	3,750	1,815	35,719			金融
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	360	-	-	-			ヘルスケア
XIAOMI CORP-CLASS B	1,950	2,300	7,268	143,034			情報技術
MEITUAN-CLASS B	695.7	364.7	6,159	121,224			一般消費財・サービス
WUXI APPTCC CO LTD-H	144	-	-	-			ヘルスケア
LIVZON PHARMACEUTICAL GROU-H	-	213	592	11,653			ヘルスケア
INNOVENT BIOLOGICS INC	255	185	704	13,871			ヘルスケア
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	1,857	1,411	12,416	244,362			一般消費財・サービス
BEIGENE LTD	63	98	1,065	20,964			ヘルスケア
AKESO INC	90	150	988	19,453			ヘルスケア
JD.COM INC - CL A	303.66	287.66	4,251	83,671			一般消費財・サービス
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	-	110	547	10,780			一般消費財・サービス
HAIER SMART HOME CO LTD-H	-	232	653	12,852			一般消費財・サービス
KUAISHOU TECHNOLOGY	-	179	854	16,820			コミュニケーション・サービス
CRRC CORP LTD - H	-	1,090	517	10,189			資本財・サービス
CGN POWER CO LTD-H	25,720	6,060	1,678	33,035			公益事業
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	720	-	-	-			金融
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	548	364	3,075	60,531			一般消費財・サービス
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	110	142	871	17,158			一般消費財・サービス
CHINA MENGNIU DAIRY CO LI NING CO LTD	2,160	1,450	2,717	53,476			生活必需品
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	495	305	538	10,588			一般消費財・サービス
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	1,332	1,110	2,852	56,141			金融
KUNLUN ENERGY CO LTD	1,890	1,380	2,152	42,367			金融
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	-	760	598	11,771			公益事業
LENOVO GROUP LTD	440	1,020	1,593	31,354			情報技術
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H	840	840	797	15,688			資本財・サービス
CHINA MERCHANTS BANK-H	-	289	890	17,517			金融
	1,250	1,180	4,625	91,031			

銘柄	期首		当 期		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		外貨建金額	邦貨換算金額	
			千円	千円			
CITIC SECURITIES CO LTD-H CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	百株 545	百株 545	千香港ドル 1,267	千円 24,937			金融 金融
香港ドル 株数、金額 通貨計 銘柄数<比率>	71,425.36 >30銘柄	68,038.36 >42銘柄	114,161	2,246,702 <63.9%>			
(中国)	百株	百株	千オジョア人民元	千円			
CHINA NATIONAL ACCORD MEDICINES CO	431.6	265.6	818	17,203			ヘルスケア
LONGSHINE TECHNOLOGY GROUP LTD A	788	609	867	18,237			情報技術
NINGBO ORIENT WIRES & CABLES LTD A	330	266	1,489	31,332			資本財・サービス
CHINA THREE GORGES RENEWABLES(GROU	5,447	3,266	1,512	31,801			公益事業
EASTERN AIR LOGISTICS LTD A	476	283	483	10,171			資本財・サービス
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	54.23	42.23	6,612	139,061			生活必需品
POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A	720	1,154	1,178	24,778			不動産
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	286	293	1,407	29,601			ヘルスケア
SHENZHEN INNOVANCE TECHNOLO-A	88	88	539	11,335			情報財・サービス
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	523	305	1,261	26,535			情報技術
MIDEA GROUP CO LTD-A	175	138	1,042	21,929			一般消費財・サービス
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	137	73	1,108	23,307			生活必需品
HONGFA TECHNOLOGY CO LTD-A	269	269	863	18,165			資本財・サービス
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A	1,288.83	429.83	651	13,694			ヘルスケア
EAST MONEY INFORMATION CO-A	810.3	-	-	-			金融
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	2,475.4	1,897.4	4,752	99,957			資本財・サービス
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	140.08	90.08	2,425	51,013			ヘルスケア
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	618.65	528.65	1,598	33,609			生活必需品
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	-	75	976	20,531			情報技術
WILL SEMICONDUCTOR CO LTD-A	64	-	-	-			情報技術
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGEN-A	365	365	916	19,282			資本財・サービス
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	1,789	1,418	4,027	84,692			公益事業
WULXI APPTCC CO LTD-A	119	-	-	-			ヘルスケア
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	972	765	1,242	26,127			素材
NINGBO TUOPU GROUP CO LTD-A	86	124.7	657	13,828			一般消費財・サービス
CHINA NATIONAL MEDICINES-A	-	143	504	10,600			ヘルスケア
オジョア人民元 株数、金額 通貨計 銘柄数<比率>	18,453.09 >24銘柄	12,888.49 >23銘柄	36,936	776,801 <22.1%>			
ファンド 株数、金額 合計 銘柄数<比率>	90,536.45 >60銘柄	81,551.35 >74銘柄	-	3,496,409 <99.4%>			

(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

2024年12月13日現在

項 目	当 期		期 末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
株 式	千円	%	千円	%
株 式	3,496,409	92.2	2,97,017	7.8
コール・ローン等、その他	297,017	7.8	297,017	7.8
投資信託財産総額	3,793,426	100.0	3,274,034	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＝153.02円、1香港ドル＝19.68円、1オジョア人民元＝21.03円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(3,508,791千円)の投資信託財産総額(3,793,426千円)に対する比率は、92.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年12月13日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,793,426,718円
コール・ローン等	295,341,721
株式(評価額)	3,496,409,710
未収配当金	1,675,287
(B) 負債	277,649,024
未払収益分配金	238,649,136
未払解約金	8,321,292
未払信託報酬	30,578,102
その他未払費用	100,494
(C) 純資産総額(A - B)	3,515,777,694
元本	2,386,491,369
次期繰越損益金	1,129,286,325
(D) 受益権総口数	2,386,491,369口
1万口当り基準価額(C / D)	14,732円

*期首における元本額は2,785,111,984円、当作成期間中における追加設定元本額は749,605,850円、同解約元本額は1,148,226,465円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は14,732円です。

■損益の状況

当期 自2023年12月14日 至2024年12月13日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	80,117,011円
受取配当金	79,795,889
受取利息	322,272
支払利息	△ 1,150
(B) 有価証券売買損益	619,932,564
売買益	995,336,286
売買損	△ 375,403,722
(C) 信託報酬等	△ 63,556,248
(D) 当期損益金(A + B + C)	636,493,327
(E) 前期繰越損益金	△ 953,702,813
(F) 追加信託差損益金	1,685,144,947
(配当等相当額)	(3,262,968,534)
(売買損益相当額)	(△1,577,823,587)
(G) 合計(D + E + F)	1,367,935,461
(H) 収益分配金	△ 238,649,136
次期繰越損益金(G + H)	1,129,286,325
追加信託差損益金	1,685,144,947
(配当等相当額)	(3,262,968,534)
(売買損益相当額)	(△1,577,823,587)
分配準備積立金	61,106,623
繰越損益金	△ 616,965,245

(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	72,846,176円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	3,262,968,534
(d) 分配準備積立金	226,909,583
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	3,562,724,293
(f) 分配金	238,649,136
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	3,324,075,157
(h) 受益権総口数	2,386,491,369口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1万口当り分配金(税込み)	1,000円

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。