

第37期

運用報告書(全体版)

チャイナ・ロード (愛称 西遊記)

【2022年7月28日決算】

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

皆様の「チャイナ・ロード(愛称 西遊記)」は、2022年7月28日に第37期決算を迎えましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。

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。



〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

お問い合わせは弊社営業部 セールスサポートグループへ
フリーダイヤル ☎0120-048-214 (営業日の9:00~17:00)

[ホームページ]

<https://www.okasan-am.jp>

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。

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	2004年1月29日から、原則として無期限です。	
運用方針	中国株マザーファンドおよび中国A株マザーファンド(以下、「マザーファンド」といいます。)を通じて、中華人民共和国(以下、「中国」といいます。)の取引所上場の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。実質組入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。	
主要投資対象	当ファンド	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	中国株マザーファンド	中国の取引所上場の株式を主要投資対象とします。
	中国A株マザーファンド	主に中国国内の取引所(上海証券取引所および深セン証券取引所)に上場する中国A株を投資対象とします。
投資制限	当ファンド	マザーファンド受益証券への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A株マザーファンド	株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)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	毎年1月28日および7月28日(それぞれ休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収入と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収入には、マザーファンドの利子・配当等収入のうち、この投資信託の信託財産に帰属すべき利子・配当等収入を含むものとします。基準価額が当初元本(1口当たり1円)を超えている場合は、当初元本を超える額の全額を分配します。ただし、分配金額の上限を1,500円(1万円当たり、税引前)とします。基準価額が当初元本を下回っている場合は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案のうえ分配金額を決定します。分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ハンセン中国 企業株指数 (H株)		ハンセン中国 レッドチップ指数		為替レート (香港ドル/円)	株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率	純資産 総額
	(分配金)	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					
	円	円銭	%	ポイント	%	ポイント	%	円	%	%	%	百万円
33期(2020年7月28日)	9,835	0	7.8	10,075.45	△ 8.2	3,955.47	△10.8	13.59	84.7	—	—	2,676
34期(2021年1月28日)	10,798	1,500	25.0	11,651.24	15.6	4,040.22	2.1	13.45	92.2	—	—	2,697
35期(2021年7月28日)	8,991	0	△16.7	8,879.58	△23.8	3,624.39	△10.3	14.12	87.8	—	—	2,575
36期(2022年1月28日)	8,387	0	△ 6.7	8,291.30	△ 6.6	4,117.91	13.6	14.82	92.4	—	—	2,296
37期(2022年7月28日)	8,373	0	△ 0.2	7,091.47	△14.5	3,733.00	△ 9.3	17.36	94.0	—	—	2,388

(注) 基準価額および分配金(税引前)は1万口当たり、基準価額の騰落率は分配金(税引前)込み。

(注) ハンセン中国企業株指数(H株)およびハンセン中国レッドチップ指数は、当ファンドの参考指数でありベンチマークではありません。ハンセン中国企業株指数(H株)およびハンセン中国レッドチップ指数は、当該日前営業日の現地終値です。為替レートは、対顧客電信売買相場の当日(東京)の仲値です。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、株式組入比率、株式先物比率および債券組入比率は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

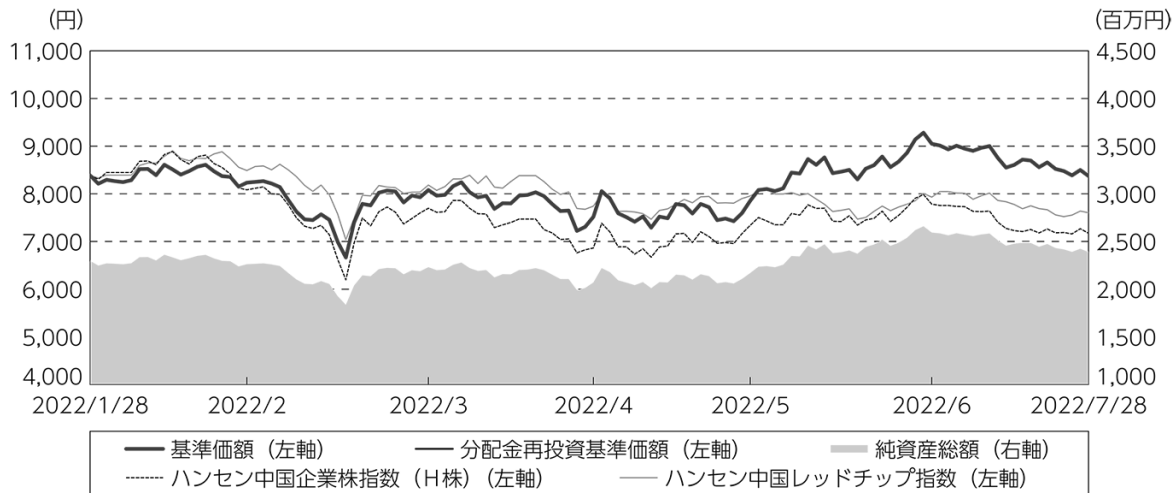
年月日	基準価額		ハンセン中国 企業株指数 (H株)		ハンセン中国 レッドチップ指数		為替レート (香港ドル/円)	株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率
	騰落率	%	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率				
(期首) 2022年1月28日	円	%	ポイント	%	ポイント	%	円	%	%	%
	8,387	—	8,291.30	—	4,117.91	—	14.82	92.4	—	—
1月末	8,212	△ 2.1	8,210.29	△ 1.0	4,090.53	△0.7	14.81	93.5	—	—
2月末	8,234	△ 1.8	7,991.64	△ 3.6	4,168.02	1.2	14.79	86.6	—	—
3月末	8,079	△ 3.7	7,609.37	△ 8.2	4,018.17	△2.4	15.64	87.4	—	—
4月末	7,518	△10.4	6,786.02	△18.2	3,801.18	△7.7	16.42	91.1	—	—
5月末	7,853	△ 6.4	7,255.13	△12.5	3,905.41	△5.2	16.33	92.9	—	—
6月末	9,050	7.9	7,694.64	△ 7.2	3,893.79	△5.4	17.41	94.5	—	—
(期末) 2022年7月28日	8,373	△ 0.2	7,091.47	△14.5	3,733.00	△9.3	17.36	94.0	—	—

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

（2022年1月29日～2022年7月28日）



期 首：8,387円

期 末：8,373円（既払分配金（税引前）：0円）

騰落率：△ 0.2%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）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。
- (注) 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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、ハンセン中国企業株指数（H株）およびハンセン中国レッドチップ指数です。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、期首（2022年1月28日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの主要投資対象ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

○中国株マザーファンド

- ・新エネルギー関連株が収益拡大期待から上昇したこと。
- ・石油価格や石炭価格の上昇を背景にエネルギー関連株が上昇したこと。
- ・為替市場において香港ドルが対円で上昇したこと。

○中国A株マザーファンド

- ・ロボット関連株が収益拡大期待から上昇したこと。
- ・新エネルギー車や再生エネルギー関連株が収益拡大期待から上昇したこと。
- ・為替市場において中国人民元が対円で上昇したこと。

（主なマイナス要因）

○中国株マザーファンド

- ・世界的な景気減速に対する警戒感から光学機器株やファウンドリ株が下落したこと。
- ・販売台数が減少した自動車株が下落したこと。

○中国A株マザーファンド

- ・世界的な景気減速に対する警戒感から電子部品等テクノロジー株や資本財株が下落したこと。
- ・業績見通しが悪化した太陽光発電関連株が下落したこと。

投資環境

（2022年1月29日～2022年7月28日）

中国・香港株式市場は、2022年2月以降は中国当局による景気刺激策への期待感から堅調な動きで始まりましたが、2月下旬にロシアがウクライナに侵攻したことで国際的な緊張が一気に高まったことから下落に転じました。3月に入ると、ウクライナ危機に加え、中国企業の米上場廃止リスクや中国本土での新型コロナウイルスの感染拡大が懸念されたことから、3月中旬にかけて市場は急落しました。その後、中国当局が市場を支援する政策を積極的に打ち出す姿勢を示したことで、投資家心理が改善し、市場は急反発しましたが、4月に入ると上海市での厳しい行動制限を背景に景気減速懸念が高まり、軟調な動きとなりました。5月以降は、金利の引き下げや消費刺激策の導入等、中国当局による景気安定化政策が好感されたことで6月末にかけ上昇基調を辿りました。しかし、その後は新型コロナウイルスの感染再拡大を背景に厳しい行動制限の再導入が警戒されたことに加えて、不動産市況回復の遅れや不動産ローン不払い問題等による景気への悪影響が懸念され、期末にかけて下落しました。

当ファンドのポートフォリオ

（2022年1月29日～2022年7月28日）

当ファンドの運用は下記のマザーファンドを通じて行いました。

○中国株マザーファンド

中国政府による政策支援が期待される新エネルギー車関連株および半導体等テクノロジー関連株のウェイトを高めに維持しました。また、中国当局による厳しい企業統制が完了したと推察されたオンラインプラットフォーム企業のウェイトを引き上げました。一方で、エネルギー株、素材株や銀行株のウェイトを引き下げました。

○中国A株マザーファンド

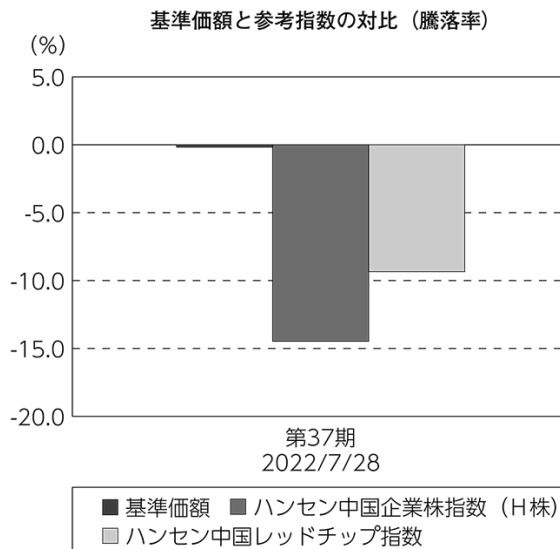
中国政府による政策支援が期待される新エネルギー車、再生可能エネルギー、半導体、人工知能（AI）、産業用ロボット、デジタル技術等に関連する企業群のウェイトを引き上げました。一方、エネルギー株や銀行株のウェイトを引き下げました。

なお、外貨建資産につきましては、運用の基本方針に則り、原則として為替ヘッジを行いませんでした。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2022年1月29日～2022年7月28日）

当ファンドの基準価額は下落しました。当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、参考指数としているハンセン中国企業株指数（H株）およびハンセン中国レッドチップ指数は、両指数ともに下落しました。また、香港ドルと中国人民元は対円で上昇しました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注) 参考指数は、ハンセン中国企業株指数（H株）、ハンセン中国レッドチップ指数です。

分配金

（2022年1月29日～2022年7月28日）

当ファンドは毎年1月28日および7月28日（それぞれ休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収入と売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象収益として、分配を行います。基準価額が当初元本（1口当たり1円）を超えている場合は、当初元本を超える額の全額を分配します。ただし、分配金額の上限を1,500円（1万口当たり、税引前）とします。

当期の分配につきましては、基準価額が当初元本を下回っているため見送りといたしました。

なお、収益分配に充てなかった留保益については、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

（単位：円、1万口当たり・税引前）

項目	第37期
	2022年1月29日～ 2022年7月28日
当期分配金	—
（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	2,016

(注) 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。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下四捨で算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針

（投資環境）

当面の中国・香港株式市場は、短期的には不安定な動きが続くと予想されます。新型コロナウイルスの感染拡大と厳しいゼロコロナ政策、中国本土の景気回復ペースの遅れおよび不動産ローン不払い問題への懸念が株価の上値を抑えると想定しています。一方で中長期的には、金融緩和、不動産規制の緩和、内需振興策等の効果が出始めており、2022年の後半から景気回復が加速することで、株式市場は年末に向けて上昇基調が続くと期待されます。

（運用方針）

＜チャイナ・ロード（愛称 西遊記）＞

「中国株マザーファンド」および「中国A株マザーファンド」の各受益証券の組入比率の合計を高位に保つことを基本としますが、市況環境等によっては組入比率が高位にならない場合があります。中国のマクロ経済の分析や銘柄選択等に当たっては、チャイナ・アセット・マネジメント・カンパニー・リミテッドからの投資アドバイスを参考にいたします。

○中国株マザーファンド

マクロ環境や企業業績動向を分析し、セクターウェイトおよび銘柄選択を重視した投資を行う方針です。中国政府の政策スタンスや企業戦略を注視しながら、市場の投資テーマや個別銘柄のバリュエーション、流動性などを考慮し、銘柄を選別します。なお、外貨建資産につきましては、原則として為替ヘッジを行いません。

○中国A株マザーファンド

マクロ環境や企業業績動向を分析し、セクターウェイトおよび銘柄選択を重視した投資を行う方針です。中国政府の政策スタンスや企業戦略を注視し、株式市場の投資テーマや個別銘柄の株価バリュエーション、流動性などを考慮し、銘柄を選別する方針です。銘柄選択等に当たっては、チャイナ・アセット・マネジメント・カンパニー・リミテッドからの投資アドバイスを参考にいたします。なお、外貨建資産につきましては、原則として為替ヘッジを行いません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 1 月29日～2022年 7 月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	80	0.982	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(44)	(0.545)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(31)	(0.382)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(4)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	10	0.118	(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
（ 株 式 ）	(10)	(0.118)	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
(c) 有 価 証 券 取 引 税	7	0.086	(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
（ 株 式 ）	(7)	(0.086)	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
(d) そ の 他 費 用	9	0.108	(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 ）	(9)	(0.105)	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及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	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)	(0.000)	その他は、金銭信託支払手数料
合 計	106	1.294	
期中の平均基準価額は、8,157円です。			

(注) 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・解約により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。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

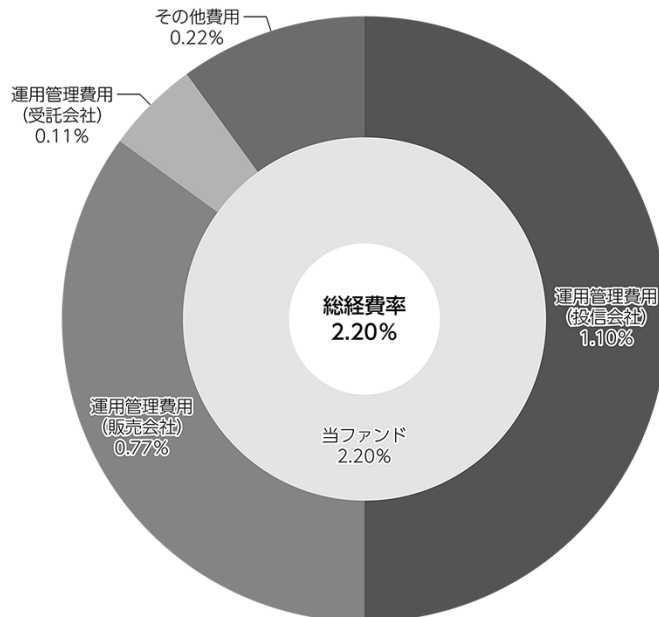
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

○総経費率

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、売買委託手数料およ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2.20%です。



(注) 当ファンドの費用は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) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 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は異なります。

○売買及び取引の状況

（2022年1月29日～2022年7月28日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
中国株マザーファンド	26,627	98,800	11,654	42,000
中国A株マザーファンド	5,593	26,000	4,475	22,000

（注）単位未満は切捨て。

○株式売買比率

（2022年1月29日～2022年7月28日）

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	
	中国株マザーファンド	中国A株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,330,488千円	349,853千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,604,389千円	604,293千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.82	0.57

（注）(b)は各月末現在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

（2022年1月29日～2022年7月28日）

利害関係人との取引状況

<チャイナ・ロード（愛称 西遊記）>

該当事項はございません。

<中国株マザーファンド>

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	722	83	11.5	607	33	5.4

平均保有割合 97.2%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

<中国A株マザーファンド>

該当事項はございません。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	2,671千円
うち利害関係人への支払額 (B)	226千円
(B) / (A)	8.5%

(注) 売買委託手数料総額は、当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、当ファンドに対応するものです。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とはOKASAN INTERNATIONAL ASIA LTD/HONG KONGです。

○組入資産の明細

(2022年7月28日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
中国株マザーファンド	453,014	467,987	1,749,011
中国A株マザーファンド	116,872	117,990	602,532

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年7月28日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
中国株マザーファンド	1,749,011	72.5
中国A株マザーファンド	602,532	25.0
コール・ローン等、その他	59,329	2.5
投資信託財産総額	2,410,872	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 中国株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（1,759,392千円）の投資信託財産総額（1,824,088千円）に対する比率は96.5%です。

(注) 中国A株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（694,399千円）の投資信託財産総額（723,114千円）に対する比率は96.0%です。

(注) 外貨建資産は、当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、邦貨換算レートは1米ドル＝136.30円、1香港ドル＝17.36円、1元＝20.1621円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年7月28日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,410,872,197
コール・ローン等	44,328,503
中国株マザーファンド(評価額)	1,749,011,242
中国A株マザーファンド(評価額)	602,532,452
未収入金	15,000,000
(B) 負債	22,637,275
未払解約金	306,418
未払信託報酬	22,268,706
未払利息	21
その他未払費用	62,130
(C) 純資産総額(A-B)	2,388,234,922
元本	2,852,369,239
次期繰越損益金	△ 464,134,317
(D) 受益権総口数	2,852,369,239口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,373円

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は464,134,317円です。

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、0.8373円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は2,738,588,135円、期中追加設定元本額は235,103,755円、期中一部解約元本額は121,322,651円です。

○損益の状況（2022年1月29日～2022年7月28日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 4,401
受取利息	143
支払利息	△ 4,544
(B) 有価証券売買損益	20,909,790
売買益	25,258,041
売買損	△ 4,348,251
(C) 信託報酬等	△ 22,332,070
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,426,681
(E) 前期繰越損益金	△352,763,758
(F) 追加信託差損益金	△109,943,878
(配当等相当額)	(315,273,763)
(売買損益相当額)	(△425,217,641)
(G) 計(D+E+F)	△464,134,317
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△464,134,317
追加信託差損益金	△109,943,878
(配当等相当額)	(315,888,589)
(売買損益相当額)	(△425,832,467)
分配準備積立金	259,242,877
繰越損益金	△613,433,316

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

(注) 収益分配金

	決算期	第37期
(a) 配当等収益(費用控除後)		1,412,326円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後)		0円
(c) 信託約款に規定する収益調整金		315,888,589円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金		257,830,551円
分配対象収益(a+b+c+d)		575,131,466円
分配対象収益(1万口当たり)		2,016円
分配金額		0円
分配金額(1万口当たり)		0円

<お知らせ>

該当事項はございません。

用語解説

○資産、負債、元本及び基準価額の状況は、期末における資産、負債、元本及び基準価額の計算過程を表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
資産	ファンドが保有する財産の合計です。
コール・ローン等	金融機関向けの安全性の高い短期貸付運用などの残高です。
各種有価証券等(評価額)	組入れた株式・債券・ファンドなどの評価金額です。
未収入金	入金が予定されている有価証券の売却代金などです。
未収配当金	入金が予定されている株式の配当金等です。
未収利息	入金が予定されているコール・ローン等の利息や債券の利息の合計です。
負債	支払いが予定されている金額の合計です。
未払収益分配金	期末時点で支払いが予定されている収益分配金です。
未払解約金	支払いが予定されている解約金です。
未払信託報酬	支払いが予定されている信託報酬の額です。
その他未払費用	支払いが予定されている監査費用、その他の費用です。
純資産総額(資産－負債)	ファンドが保有する財産の合計から支払いが予定されている金額の合計を差し引いたものです。
元本	ファンド全体の元本残高です。
次期繰越損益金	純資産総額と元本の差額(翌期に繰り越す損益金の合計額)です。
受益権総口数	受益者が保有する受益権口数の合計です。
1(万)口当たり基準価額	1(万)口当たりのファンドの時価です。

用語解説

○損益の状況は、期中にファンドがどのような収益や損失を計上したかを表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
配当等収益	ファンドが受取った配当金・利息等の合計です。
受取配当金	保有する株式等の配当金等です。
受取利息	債券、コール・ローン等の利息等です。
有価証券売買損益	有価証券の売買損益と期末の評価損益の合計額です。
売買益	売買益と期末評価益の合計です。
売買損	売買損と期末評価損の合計です。
信託報酬等	信託報酬のほか保管費用、監査費用、その他の費用と、それに掛かる消費税等相当額です。
当期損益金	当期における収支合計です。
前期繰越損益金	前期分の分配準備積立金と繰越損益金の合計額から当期中の解約に対する持分を控除した金額です。
追加信託差損益金	受益者がファンドに払い込んだ金額と元本との差額です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
計	収益分配前の期中の収支の総合計です。
収益分配金	期中の分配可能額から受益者に支払われる分配金です。
次期繰越損益金	翌期に繰り越す損益金の合計です。
追加信託差損益金	翌期に繰り越す追加信託差損益金です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
分配準備積立金	翌期に繰り越す分配準備積立金の額です。
繰越損益金	翌期に繰り越す損益金の額です。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2022年7月28日現在）

<中国株マザーファンド>

下記は、中国株マザーファンド全体(482,669千口)の内容です。

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	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	700	260	829	14,398	素材	
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	280	330	2,951	51,244	耐久消費財・アパレル	
ASMPT LTD	330	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
BYD CO LTD-H	330	285	8,208	142,490	自動車・自動車部品	
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	1,300	1,850	2,356	40,915	公益事業	
CHINA MENGNIU DAIRY CO	760	860	3,091	53,671	食品・飲料・タバコ	
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	1,420	1,430	3,167	54,986	不動産	
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	872	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	590	230	519	9,023	エネルギー	
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	—	2,500	2,115	36,716	資本財	
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	840	—	—	—	小売	
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	900	900	1,402	24,342	自動車・自動車部品	
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	800	1,200	1,516	26,331	自動車・自動車部品	
HUANENG POWER INTERNATIONAL INC-H	3,100	3,100	1,134	19,696	公益事業	
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA-H	10,500	5,350	2,220	38,543	銀行	
LENOVO GROUP LTD	1,400	2,840	2,155	37,420	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
LI NING CO LTD	700	400	2,644	45,899	耐久消費財・アパレル	
PETROCHINA CO LTD-H	5,680	—	—	—	エネルギー	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	200	220	1,057	18,351	保険	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	150	220	1,953	33,914	資本財	
TENCENT HOLDINGS LTD	218	284	9,093	157,866	メディア・娯楽	
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	1,960	—	—	—	素材	
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	1,100	1,100	1,947	33,799	ソフトウェア・サービス	
SUNNY OPTICAL TECH	170	171	1,850	32,119	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BAIDU INC-CLASS A	317	291	3,966	68,855	メディア・娯楽	
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	82	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
L. K. TECHNOLOGY HOLDINGS LTD	—	2,000	2,784	48,330	資本財	
XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H	900	—	—	—	資本財	
XIAOMI CORP-CLASS B	1,950	1,600	2,032	35,275	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
WUXI APPTTEC CO LTD-H	—	280	2,696	46,809	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MEITUAN-CLASS B	230	380	7,223	125,405	小売	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	615	829	8,372	145,353	小売	
JD.COM INC - CL A	258	268	6,677	115,917	小売	
JD.COM INC - CL A NEW	10	—	—	—	小売	
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	100	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HAIER SMART HOME CO LTD-H	1,240	1,240	3,230	56,076	耐久消費財・アパレル	
NETEASE INC	130	240	3,626	62,954	メディア・娯楽	

チャイナ・ロード (愛称 西遊記)

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			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		
XPENG INC - CLASS A SHARES	69	216	2,090	36,297	自動車・自動車部品	
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	850	970	2,357	40,919	半導体・半導体製造装置	
EC HEALTHCARE	—	1,480	1,047	18,190	消費者サービス	
ZHONGAN ONLINE P&C INSURAN-H	—	870	1,729	30,025	保険	
GANFENG LITHIUM CO LTD-H	260	64	469	8,143	素材	
GANFENG LITHIUM CO LTD-H NEW	—	89	656	11,401	素材	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	41,311 37	34,347 34	99,175 —	1,721,690 <95.4%>	

(注) 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) 邦貨換算金額欄の<>内は、当ファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

<中国A株マザーファンド>

下記は、中国A株マザーファンド全体(140,625千口)の内容です。

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国)	百株	百株	千円	千円	
IND & COMM BK OF CHINA-A	1,500	1,900	834	16,817	銀行
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	—	160	582	11,745	食品・飲料・タバコ
CHINA MERCHANTS BANK-A	246	90	324	6,541	銀行
CHINA STATE CONSTRUCTION -A	—	840	431	8,705	資本財
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	10	10	1,919	38,703	食品・飲料・タバコ
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	140	140	599	12,078	保険
POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A	179	179	308	6,229	不動産
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A	175	175	373	7,536	ソフトウェア・サービス
HANGZHOU SILAN MICROELECTR-A	80	186	811	16,354	半導体・半導体製造装置
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	165	75	319	6,444	ソフトウェア・サービス
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	160	370	1,071	21,611	資本財
SANAN OPTOELECTRONICS CO L-A	194	—	—	—	半導体・半導体製造装置
GREAT WALL MOTOR CO LTD-A	87	—	—	—	自動車・自動車部品
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A	47	21	451	9,095	小売
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	177	247	1,518	30,606	半導体・半導体製造装置
WUXI APPTTEC CO LTD-A	—	88	847	17,096	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA RESOURCES MICROELECT-A	167	193	979	19,745	半導体・半導体製造装置
LEADER HARMONIOUS DRIVE SY-A	28	47	885	17,850	資本財
TRINA SOLAR CO LTD-A	—	50	402	8,105	半導体・半導体製造装置
ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A	130	—	—	—	素材
GIGADEVICE SEMICONDUCTOR B-A	85	85	1,008	20,328	半導体・半導体製造装置
WILL SEMICONDUCTOR CO LTD-A	60	60	853	17,213	半導体・半導体製造装置
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	230	290	896	18,072	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

チャイナ・ロード（愛称 西遊記）

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		
(中国)	百株	百株	千元	千円		
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	43	43	808	16,307	食品・飲料・タバコ	
HAN'S LASER TECHNOLOGY IN-A	180	180	521	10,510	資本財	
UNIGROUP GUOXIN MICROELECT-A	22	28	606	12,222	半導体・半導体製造装置	
IFLYTEK CO LTD - A	175	220	943	19,020	ソフトウェア・サービス	
GOERTEK INC -A	252	297	912	18,401	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	30	—	—	—	資本財	
GANFENG LITHIUM CO LTD-A	47	32	298	6,024	素材	
BYD CO LTD -A	111	85	2,769	55,834	自動車・自動車部品	
EAST MONEY INFORMATION CO-A	467	616	1,383	27,888	各種金融	
MIDEA GROUP CO LTD-A	133	133	743	14,998	耐久消費財・アパレル	
SG MICRO CORP-A	14	41	668	13,473	半導体・半導体製造装置	
LONGSHINE TECHNOLOGY GROUP-A	—	60	178	3,597	ソフトウェア・サービス	
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	57	63	3,245	65,441	資本財	
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	25	19	573	11,569	ヘルスケア機器・サービス	
GUANGZHOU TINCI MATERIALS -A	50	50	277	5,591	素材	
IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPME-A	14	14	865	17,454	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ESTUN AUTOMATION CO LTD-A	260	400	1,078	21,750	資本財	
WUXI LEAD INTELLIGENT EQUI-A	—	90	568	11,457	資本財	
THUNDER SOFTWARE TECHNOLOG-A	—	62	850	17,140	ソフトウェア・サービス	
HUIZHOU DESAY SV AUTOMOTIV-A	50	30	549	11,070	自動車・自動車部品	
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL-A	30	35	782	15,769	素材	
合 計	株 数 ・ 金 額	5,821	7,707	34,044	686,408	
	銘柄 数 < 比 率 >	37	40	—	< 95.6% >	

(注) 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) 邦貨換算金額欄の< >内は、当ファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

中国株マザーファンド

マザーファンドの運用報告書につきましては、ベビーファンドの運用報告書と作成対象期間が異なる場合には、データ・コメント等に不一致が生じることがありますのでご了承ください。

中国株マザーファンド 第18期 運用状況のご報告 決算日：2022年1月28日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	中華人民共和国（以下、「中国」といいます。）の取引所上場の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。
主要投資対象	中国の取引所上場の株式を主要投資対象とします。
投資制限	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		ハンセン中国企業株指数 (H株)		ハンセン中国レッドチップ指数		為替レート (香港ドル/円)	株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率	純資産額
	円	騰落率	ポイント (参考指数)	騰落率	ポイント (参考指数)	騰落率					
14期(2018年1月29日)	43,341	37.1%	13,723.96	40.0%	4,891.51	29.8%	13.91	92.5%	—	—	2,333
15期(2019年1月28日)	33,641	△22.4	10,873.67	△20.8	4,358.46	△10.9	13.94	95.5%	—	—	1,752
16期(2020年1月28日)	37,047	10.1	10,976.19	0.9	4,434.94	1.8	14.00	94.4%	—	—	1,921
17期(2021年1月28日)	48,966	32.2	11,651.24	6.2	4,040.22	△8.9	13.45	97.4%	—	—	1,925
18期(2022年1月28日)	37,365	△23.7	8,291.30	△28.8	4,117.91	1.9	14.82	94.4%	—	—	1,738

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) ハンセン中国企業株指数 (H株) およびハンセン中国レッドチップ指数は、当ファンドの参考指数でありベンチマークではありません。
(注) ハンセン中国企業株指数 (H株) およびハンセン中国レッドチップ指数は、当該日前営業日の現地終値です。為替レートは、対顧客電
信売買相場の当日（東京）の仲値です。

(注) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

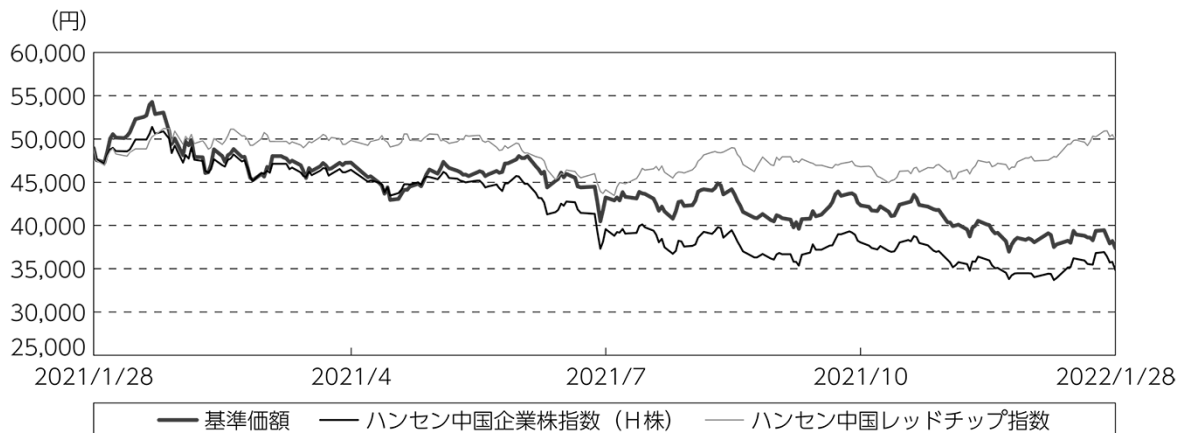
年月日	基準価額		ハンセン中国企業株指数 (H株)		ハンセン中国レッドチップ指数		為替レート (香港ドル/円)	株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率
	円	騰落率	ポイント (参考指数)	騰落率	ポイント (参考指数)	騰落率				
(期首) 2021年1月28日	48,966	—	11,651.24	—	4,040.22	—	13.45	97.4%	—	—
1月末	47,576	△2.8	11,334.03	△2.7	3,920.30	△3.0	13.48	88.3%	—	—
2月末	50,048	2.2	11,717.41	0.6	4,201.26	4.0	13.70	92.8%	—	—
3月末	46,777	△4.5	11,020.87	△5.4	4,164.87	3.1	14.24	96.5%	—	—
4月末	47,273	△3.5	11,049.88	△5.2	4,111.28	1.8	14.03	96.1%	—	—
5月末	46,004	△6.0	10,793.55	△7.4	4,168.09	3.2	14.14	96.7%	—	—
6月末	47,807	△2.4	10,757.30	△7.7	4,017.28	△0.6	14.24	96.4%	—	—
7月末	43,250	△11.7	9,415.69	△19.2	3,640.62	△9.9	14.09	89.2%	—	—
8月末	42,913	△12.4	8,995.82	△22.8	3,862.42	△4.4	14.11	88.8%	—	—
9月末	41,057	△16.2	8,760.44	△24.8	3,924.14	△2.9	14.38	90.6%	—	—
10月末	42,314	△13.6	9,052.70	△22.3	3,862.13	△4.4	14.62	94.7%	—	—
11月末	40,331	△17.6	8,498.26	△27.1	3,822.60	△5.4	14.59	95.8%	—	—
12月末	38,063	△22.3	8,098.76	△30.5	3,917.17	△3.0	14.75	94.9%	—	—
(期末) 2022年1月28日	37,365	△23.7	8,291.30	△28.8	4,117.91	1.9	14.82	94.4%	—	—

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2021年1月29日～2022年1月28日)



(注) 参考指数は、ハンセン中国企業株指数 (H株) およびハンセン中国レッドチップ指数です。

(注) 参考指数は、期首 (2021年1月28日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・ 石油価格や石炭価格の上昇を背景にエネルギー関連株が上昇したこと。
- ・ 業績見通しの改善からスポーツアパレル株が上昇したこと。
- ・ 為替市場において香港ドルが対円で上昇したこと。

(主なマイナス要因)

- ・ 中国当局の規制強化懸念からインターネットやフィンテック、教育関連株が下落したこと。
- ・ 中国の景気減速に対する警戒感から資本財株が下落したこと。

投資環境

(2021年1月29日～2022年1月28日)

中国・香港株式市場は、2021年2月初旬は中国経済の回復を好感する動きに加え、新型コロナウイルスのワクチン承認や接種が国内外で進んだことなどを背景に上昇基調で始まりましたが、2月下旬からは金利上昇懸念から反落に転じました。4月から6月にかけては、米中関係への懸念が高まる一方、世界経済の回復期待の高まりからもみ合う展開になりました。7月に入ると、中国当局によるインターネット業界や教育業界への規制強化が警戒され大幅に下落しました。8月は景気回復期待から堅調な動きで始まりましたが、中国当局によるインターネット企業等を中心とする特定産業への規制強化が懸念されたことでもみ合う動きとなりました。9月からは中国の大手不動産企業である恒大集団のデフォルト不安が高まり、大幅に下落しました。その後は年末にかけて、不動産市況の悪化を背景とした景気減速懸念、米中関係悪化に対する警戒感の高まり、世界各国で新型コロナウイルス変異株（オミクロン株）の感染拡大が嫌気されたことから下落基調となりました。2022年1月には、最優遇貸出金利（LPR）が引き下げられるなど金融緩和が好感され上昇する局面もありましたが、米国の金融引き締めに対する不透明感やウクライナ情勢の緊迫化に対する警戒感から期末にかけて反落しました。

当ファンドのポートフォリオ

(2021年1月29日～2022年1月28日)

中国政府による政策支援が期待される新エネルギー車関連株および半導体等テクノロジー関連株のウェイトを引き上げました。2021年10月のエネルギー・電力不足の際には、エネルギー関連株のウェイトを引き上げました。また、大幅に株価が調整したと判断されたオンラインプラットフォーム関連株のウェイトも引き上げました。一方で、新型コロナウイルスの感染再拡大を懸念し、消費関連株や旅行関連株のウェイトを引き下げました。また、9月に中国の大手不動産企業である恒大集団の信用不安が高まった際には、不動産株と銀行株のウェイトを引き下げました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2021年1月29日～2022年1月28日)

当ファンドの基準価額は下落しました。当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、参考指数としているハンセン中国企業株指数（H株）が下落する一方、ハンセン中国レッドチップ指数は上昇しました。また、香港ドルは対円で上昇しました。

今後の運用方針**(投資環境)**

当面の中国・香港株式市場は、中国本土における新型コロナウイルスの感染再拡大とゼロコロナ政策による景気減速懸念、および米国の金融引き締めによる世界的な株価調整懸念を背景に、不安定な動きが続くと予想されます。一方で中長期的には、積極的な財政政策と金融緩和の継続、各種産業振興政策や内需拡大政策の実施により、マクロ経済・投資環境は改善に向かい、株式市場も上昇基調に転じると推察します。秋には5年に一度の共産党大会を控えており、3月に開催される全国人民代表大会以降には党大会へ向けて景気対策が加速され、中国経済は年末に向けて拡大基調を辿ると期待しています。

(運用方針)

マクロ環境や企業業績動向を分析し、セクターウェイトおよび銘柄選択を重視した投資を行う方針です。中国政府の政策スタンスや企業戦略を注視しながら、市場の投資テーマや個別銘柄のバリュエーション、流動性などを考慮し、銘柄を選別します。なお、外貨建資産につきましては、原則として為替ヘッジを行いません。

○1万口当たりの費用明細

(2021年1月29日～2022年1月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 133 (133)	% 0.300 (0.300)	(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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	84 (84)	0.189 (0.189)	(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)	71 (71) (0)	0.160 (0.159) (0.001)	(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、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、金銭信託支払手数料等
合 計	288	0.649	
期中の平均基準価額は、44,451円です。			

(注) 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・解約により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。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2021年1月29日～2022年1月28日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 469 (288)	千米ドル 2,100 (-)	百株 874	千米ドル 2,682
	香港	55,207 (82)	千香港ドル 125,980 (392)	60,216 (-)	千香港ドル 97,077 (416)

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ()内は株式分割、予約権行使、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。

○株式売買比率

(2021年1月29日～2022年1月28日)

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	3,738,137千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,965,286千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.90

(注) (b)は各月末現在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

(2021年1月29日～2022年1月28日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 2,039	百万円 123	% 6.0	百万円 1,698	百万円 57	% 3.4

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	6,303千円
うち利害関係人への支払額 (B)	304千円
(B) / (A)	4.8%

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あり、当ファンドに係る利害関係人とはOKASAN SECURITIES TOKYO/JAPAN、OKASAN INTERNATIONAL ASIA LTD/HONG KONGです。

○組入資産の明細

(2022年1月28日現在)

外国株式

銘柄	株数	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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	32	—	—	—	—	消費者サービス
BAIDU INC - SPON ADR	30	—	—	—	—	メディア・娯楽
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	20	—	—	—	—	消費者サービス
JD.COM INC-ADR	35	—	—	—	—	小売
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	117	—	—	—	
		4	—	—	<-%>	
(香港)			千香港ドル			
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS	2,400	—	—	—	—	食品・飲料・タバコ
WEICHAI POWER CO LTD-H	700	—	—	—	—	資本財
ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H	4,000	—	—	—	—	素材
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	900	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	200	700	2,901	43,000	—	素材
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	160	280	3,287	48,716	—	耐久消費財・アパレル
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	200	330	2,590	38,391	—	半導体・半導体製造装置
BYD CO LTD-H	30	330	7,972	118,156	—	自動車・自動車部品
CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION-H	1,500	—	—	—	—	銀行
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	—	1,300	2,077	30,787	—	公益事業
CHINA MENGNIU DAIRY CO	740	760	3,549	52,599	—	食品・飲料・タバコ
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	1,300	1,420	3,273	48,507	—	不動産
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	2,900	—	—	—	—	エネルギー
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	2,412	872	791	11,734	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA RESOURCES LAND LTD	200	—	—	—	—	不動産
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	—	590	1,197	17,749	—	エネルギー
CHINA VANKE CO LTD-H	100	—	—	—	—	不動産
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	—	840	1,167	17,303	—	小売
CITIC SECURITIES CO LTD-H	700	—	—	—	—	各種金融
CLP HOLDINGS LTD	90	—	—	—	—	公益事業
CHINA GAS HOLDINGS LIMITED	400	—	—	—	—	公益事業
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	1,500	—	—	—	—	自動車・自動車部品
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LIMITED	50	—	—	—	—	消費者サービス
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	900	900	1,555	23,048	—	自動車・自動車部品
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	1,000	800	1,688	25,016	—	自動車・自動車部品
HONG KONG & CHINA GAS	636	—	—	—	—	公益事業
HUANENG POWER INTERNATIONAL INC-H	—	3,100	1,274	18,882	—	公益事業
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA-H	2,000	10,500	4,956	73,447	—	銀行
LENOVO GROUP LTD	2,500	1,400	1,178	17,469	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LI NING CO LTD	550	700	5,096	75,522	—	耐久消費財・アパレル
PETROCHINA CO LTD-H	2,000	5,680	2,232	33,081	—	エネルギー
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	100	200	1,222	18,110	—	保険
SINO BIOPHARMACEUTICAL	3,100	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SJM HOLDINGS LTD	300	—	—	—	—	消費者サービス
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	—	150	1,969	29,187	—	資本財
TENCENT HOLDINGS LTD	170	218	10,093	149,584	—	メディア・娯楽
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	2,700	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	170	—	—	—	—	公益事業
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	—	1,960	2,026	30,034	—	素材

中国株マザーファンド

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			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	
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	1,500	1,100	2,277	33,745	ソフトウェア・サービス
SUNNY OPTICAL TECH	400	170	3,451	51,143	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	1,000	—	—	—	資本財
BAIDU INC-CLASS A	—	317	4,517	66,945	メディア・娯楽
SHENZHO INTERNATIONAL GROUP	50	82	1,156	17,134	耐久消費財・アパレル
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H	2,100	—	—	—	素材
SINOTRUK HONG KONG LTD	200	—	—	—	資本財
XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H	1,000	900	1,209	17,926	資本財
PING AN HEALTHCARE AND TECHN	240	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
XIAOMI CORP-CLASS B	—	1,950	3,213	47,625	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEITUAN-CLASS B	310	230	4,816	71,376	小売
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	340	615	6,672	98,890	小売
JD.COM INC - CL A	120	258	7,089	105,071	小売
JD.COM INC - CL A NEW	—	10	285	4,227	小売
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	—	100	772	11,441	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HAIER SMART HOME CO LTD-H	640	1,240	3,844	56,968	耐久消費財・アパレル
NETEASE INC	330	130	1,951	28,918	メディア・娯楽
XPENG INC - CLASS A SHARES	—	69	972	14,418	自動車・自動車部品
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	—	850	3,247	48,120	半導体・半導体製造装置
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	1,400	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
GANFENG LITHIUM CO LTD-H	—	260	3,195	47,355	素材
小計	株数・金額	46,238	41,311	110,771	1,641,640
	銘柄数<比率>	47	37	—	<94.4%>
合計	株数・金額	46,355	41,311	—	1,641,640
	銘柄数<比率>	51	37	—	<94.4%>

(注) 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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年1月28日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
株式	千円	%
	1,641,640	94.4
コール・ローン等、その他	96,822	5.6
投資信託財産総額	1,738,462	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産 (1,665,524千円) の投資信託財産総額 (1,738,462千円) に対する比率は95.8%です。

(注) 外貨建資産は、当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、邦貨換算レートは1香港ドル=14.82円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年1月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,738,462,540
コール・ローン等	96,822,413
株式(評価額)	1,641,640,127
(B) 負債	577
未払利息	42
その他未払費用	535
(C) 純資産総額(A-B)	1,738,461,963
元本	465,260,017
次期繰越損益金	1,273,201,946
(D) 受益権総口数	465,260,017口
1万口当たり基準価額(C/D)	37,365円

- (注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、3,7365円です。
(注) 当ファンドの期首元本額は393,268,276円、期中追加設定元本額は141,301,521円、期中一部解約元本額は69,309,780円です。
(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。
- | | |
|-------------------|--------------|
| チャイナ・ロード (愛称 西遊記) | 453,014,724円 |
| DCチャイナ・ロード | 12,245,293円 |

○損益の状況 (2021年1月29日～2022年1月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	29,594,064
受取配当金	29,617,332
受取利息	756
支払利息	△ 24,024
(B) 有価証券売買損益	△ 563,738,119
売買益	272,257,566
売買損	△ 835,995,685
(C) その他費用等	△ 3,360,602
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 537,504,657
(E) 前期繰越損益金	1,532,396,026
(F) 追加信託差損益金	512,858,762
(G) 解約差損益金	△ 234,548,185
(H) 計(D+E+F+G)	1,273,201,946
次期繰越損益金(H)	1,273,201,946

- (注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注) 損益の状況の中で(G)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。

〈お知らせ〉

該当事項はございません。

中国A株マザーファンド

マザーファンドの運用報告書につきましては、ベビーファンドの運用報告書と作成対象期間が異なる場合には、データ・コメント等に不一致が生じることがありますのでご了承ください。

中国A株マザーファンド 第9期 運用状況のご報告 決算日：2021年10月21日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	中国経済の発展で恩恵を受けられる中国A株市場上場の株式を中心に投資を行うことで、投資信託財産の成長を目指します。
主要投資対象	主に中国国内の取引所（上海証券取引所および深セン証券取引所）に上場する中国A株を投資対象とします。
投資制限	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）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		上海/シンセンCSI300指数（円換算）		株組入比率	純資産額
	騰落	率	（参考指数）	騰落率		
5期(2017年10月23日)	円	%	ポイント	%	%	百万円
	35,499	50.2	67,384.75	31.6	94.5	1,450
6期(2018年10月22日)	28,923	△18.5	50,848.89	△24.5	88.2	912
7期(2019年10月21日)	35,674	23.3	59,433.68	16.9	91.9	806
8期(2020年10月21日)	50,456	41.4	75,880.63	27.7	93.5	904
9期(2021年10月21日)	54,856	8.7	87,794.02	15.7	90.0	842

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 上海/シンセンCSI300指数（円換算）は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。

上海/シンセンCSI300指数（円換算）は、当該日前営業日の現地終値を為替レート（対顧客電信売買相場の当日（東京）の仲値）を乗じて岡三アセットマネジメントが算出しています。

(注) 参考指数は当期末現在で発表されている数値を使用しており、過去に遡って修正される場合があります。

○当期中の基準価額と市況等の推移

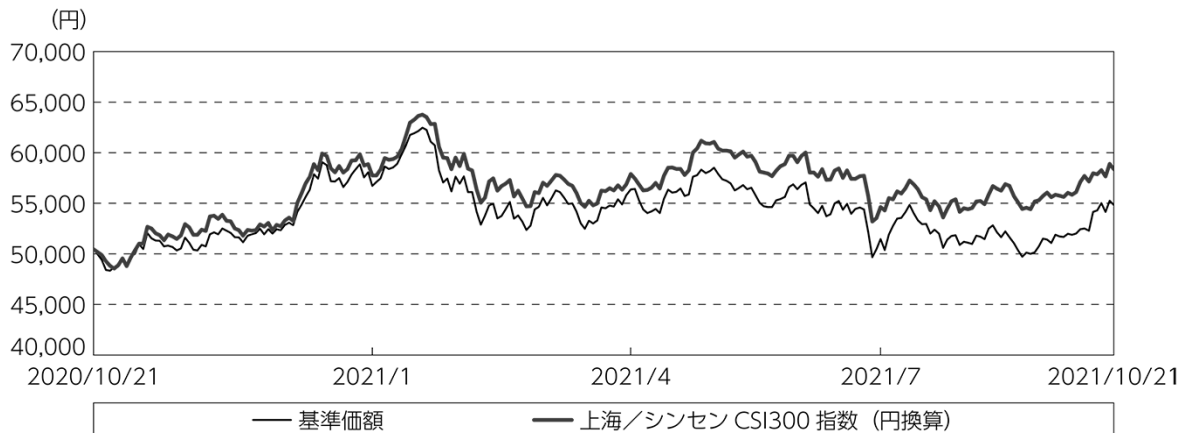
年月日	基準価額		上海/シンセンCSI300指数（円換算）		株組入比率
	騰落	率	（参考指数）	騰落率	
(期首)	円	%	ポイント	%	%
2020年10月21日	50,456	—	75,880.63	—	93.5
10月末	49,566	△1.8	74,505.28	△1.8	93.2
11月末	50,877	0.8	78,795.78	3.8	90.5
12月末	52,844	4.7	80,081.89	5.5	93.4
2021年1月末	56,736	12.4	86,840.81	14.4	87.1
2月末	57,449	13.9	89,427.31	17.9	89.4
3月末	55,542	10.1	85,795.25	13.1	91.1
4月末	56,374	11.7	87,067.91	14.7	89.0
5月末	57,992	14.9	91,629.17	20.8	91.7
6月末	56,401	11.8	88,810.14	17.0	88.4
7月末	51,466	2.0	82,163.57	8.3	90.1
8月末	51,104	1.3	81,825.59	7.8	88.3
9月末	51,076	1.2	83,626.99	10.2	87.8
(期末)					
2021年10月21日	54,856	8.7	87,794.02	15.7	90.0

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2020年10月22日～2021年10月21日)



(注) 参考指数は、上海/シンセンCSI300指数（円換算）です。

(注) 参考指数は、期首（2020年10月21日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・ 政府による政策支援が期待される、EV関連株や再生エネルギー関連株が上昇したこと。
- ・ 為替市場で中国人民元が対円で上昇したこと。

(主なマイナス要因)

- ・ 収益の減速懸念から、組み入れていた情報技術株、自動車関連株、消費関連株が軟調に推移したこと。

投資環境

(2020年10月22日～2021年10月21日)

中国本土株式市場は、2020年10月から2021年2月中旬にかけては、中国経済の回復を好感する動きが強まったことに加え、新型コロナウイルスのワクチンの接種や承認の動きが国内外で進んだことなどを背景に、上昇基調を辿りました。しかし、2月下旬から3月にかけて、米国の長期金利上昇への警戒感や米中関係の悪化懸念から反落する動きとなりました。その後、7月から9月にかけては、中国政府がネット企業および教育関連企業への規制を強化したこと、中国の大手不動産企業である恒大集団のデフォルトが警戒されたことや電力不足による鉱工業生産の鈍化が懸念されたことから軟調な展開が続きました。10月に入ると恒大集団のデフォルト懸念が後退したこと、当局による電力価格規制の緩和やエネルギー政策が好感されたことから、期末にかけて上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

(2020年10月22日～2021年10月21日)

政府が推進するイノベーションや脱炭素を強化する政策を背景に、収益の拡大が見込まれるEV関連株、再生エネルギー関連株や情報技術株を高位とする運用を行いました。また、良好な収益見通しが期待された酒造株のウェイトを引き上げました。一方で、不動産市況の鈍化や恒大集団のデフォルト懸念を背景に収益見通しが悪化すると警戒された不動産株、銀行株や建材株のウェイトを引き下げました。なお、外貨建資産につきましては、運用の基本方針に則り、原則として為替ヘッジを行いませんでした。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2020年10月22日～2021年10月21日)

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数としている上海／シンセンCSI300指数（円換算）の騰落率を7.0%下回りました。詳細につきましては前掲の「基準価額の主な変動要因」をご参照ください。

今後の運用方針**(投資環境)**

当面の中国本土株式市場については、上昇基調を辿ると想定されます。不動産市況の鈍化や電力不足による景気減速懸念はあるものの、当局による電力価格の規制緩和や石炭価格の安定化により電力・エネルギー不足の緩和が期待されること、個人消費と固定資本投資の緩やかな回復、中国人民銀行による流動性の供給により、マクロ経済環境・投資環境は今後改善に向かうと推察されます。

(運用方針)

マクロ環境や企業業績動向を分析し、業種バランスや銘柄選択を重視した投資を行う方針です。中国政府の政策スタンスや企業戦略を注視し、株式市場の投資テーマや個別銘柄の株価バリュエーション、流動性などを考慮し、銘柄を選別する方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2020年10月22日～2021年10月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 99 (99)	% 0.184 (0.184)	(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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	50 (50)	0.092 (0.092)	(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)	267 (119) (148)	0.494 (0.221) (0.274)	(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、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、現地監査法人に係る費用等
合 計	416	0.770	
期中の平均基準価額は、53,952円です。			

(注) 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・解約により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。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2020年10月22日～2021年10月21日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	中国	百株 4,711 (231)	千元 32,020 (-)	百株 16,141	千元 42,235

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ()内は株式分割、予約権行使、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。

○株式売買比率

(2020年10月22日～2021年10月21日)

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	1,265,170千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	807,643千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.56

(注) (b)は各月末現在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

(2020年10月22日～2021年10月21日)

該当事項はございません。

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

(2021年10月21日現在)

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	
(中国)	百株	百株	千元	千円	
BANK OF BEIJING CO LTD -A	83	—	—	—	銀行
GEMDALE CORP-A	800	—	—	—	不動産
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	1,100	200	496	8,867	資本財
IND & COMM BK OF CHINA-A	1,400	500	235	4,201	銀行
PETROCHINA CO LTD-A	150	—	—	—	エネルギー
CHINA MINSHENG BANKING-A	110	—	—	—	銀行
SAIC MOTOR CORP LTD-A	170	—	—	—	自動車・自動車部品
CHINA MERCHANTS BANK-A	350	230	1,205	21,545	銀行
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A	100	—	—	—	銀行
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	700	—	—	—	銀行
CITIC SECURITIES CO-A	150	—	—	—	各種金融
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	10	10	1,841	32,911	食品・飲料・タバコ
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	30	—	—	—	公益事業
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	30	—	—	—	素材
HAITONG SECURITIES CO LTD-A	350	—	—	—	各種金融
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	20	—	—	—	銀行
HUANENG POWER INTL INC-A	200	—	—	—	公益事業
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	120	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	480	140	719	12,856	保険
POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A	889	179	228	4,092	不動産
SHANDONG GOLD MINING CO LT-A	378	—	—	—	素材
SHANXI XINGHUACUN FEN WINE-A	—	55	1,813	32,427	食品・飲料・タバコ
SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A	80	—	—	—	運輸
ZHEJIANG MEDICINE CO LTD-A	400	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A	—	130	641	11,471	自動車・自動車部品
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	64	—	—	—	銀行
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	20	87	503	8,997	ソフトウェア・サービス
ATSIINO CORP-A	20	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SHANXI COAL INTERNATIONAL -A	300	—	—	—	資本財
TONGWEI CO LTD-A	—	140	763	13,652	食品・飲料・タバコ
HUADIAN POWER INTL CORP-A	100	—	—	—	公益事業
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A	40	105	2,724	48,710	小売
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC C-A	325	105	896	16,018	資本財
INDUSTRIAL SECURITIES CO-A	300	—	—	—	各種金融
CHINA COMMUNICATIONS CONST-A	50	—	—	—	資本財
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	20	124	1,089	19,476	半導体・半導体製造装置
SOOCHOW SECURITIES CO LTD-A	200	—	—	—	各種金融
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-A	400	—	—	—	自動車・自動車部品
RED AVENUE NEW MATERIALS G-A	—	80	396	7,092	素材
SOBUTE NEW MATERIALS CO LTD	200	—	—	—	素材
WUXI APPTTEC CO LTD-A	42	132	1,860	33,253	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WUXI SHANGJI AUTOMATION CO-A	—	55	1,811	32,387	資本財
CHINA RESOURCES MICROELECT-A	—	134	917	16,409	半導体・半導体製造装置
SHANGHAI MICROPORT ENDOVAS-A	—	38	907	16,216	ヘルスケア機器・サービス
ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A	10	—	—	—	素材
ZHEJIANG DINGLI MACHINERY -A	8	38	290	5,187	資本財

中国A株マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		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			
(中国)	百株	百株	千元	千元			
GIGADEVICE SEMICONDUCTOR B-A	—	30	440	7,875			半導体・半導体製造装置
JIAJIAYUE GROUP CO LTD-A	120	—	—	—			食品・生活必需品小売り
FU JIAN ANJOY FOODS CO LTD-A	45	—	—	—			食品・飲料・タバコ
WILL SEMICONDUCTOR CO LTD-A	—	38	933	16,681			半導体・半導体製造装置
ANHUI KOUZI DISTILLERY CO -A	150	—	—	—			食品・飲料・タバコ
LUXSHARE PRECISIONIndustr-A	453	273	1,014	18,132			テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	90	70	1,539	27,523			食品・飲料・タバコ
CHINA VANKE CO LTD -A	400	—	—	—			不動産
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A	200	1,300	656	11,736			テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	70	—	—	—			耐久消費財・アパレル
JIANGSU YANGHE BREWERY -A	10	—	—	—			食品・飲料・タバコ
PING AN BANK CO LTD-A	49	—	—	—			銀行
APELOA PHARMACEUTICAL CO-A	650	350	1,377	24,627			医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DARE POWER DEKOR HOME CO L-A	120	—	—	—			資本財
HUNAN VALIN STEEL CO LTD -A	2,000	—	—	—			素材
CHANGCHUN HIGH & NEW TECH-A	30	—	—	—			医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JIANGSU EASTERN SHENGHONG -A	—	300	867	15,499			素材
HAN'S LASER TECHNOLOGY IN-A	20	180	715	12,794			資本財
WEICHAI POWER CO LTD-A	800	—	—	—			資本財
BANK OF NINGBO CO LTD -A	150	—	—	—			銀行
TIANSHUI HUATIAN TECHNOLOG-A	50	—	—	—			半導体・半導体製造装置
IFLYTEK CO LTD - A	—	175	934	16,709			ソフトウェア・サービス
GOERTEK INC -A	400	110	454	8,127			テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BEIJING ORIENTAL YUHONG-A	250	120	532	9,512			素材
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	—	30	481	8,602			資本財
GANFENG LITHIUM CO LTD-A	—	30	513	9,181			素材
WUHU SANQI INTERACTIVE ENT-A	200	—	—	—			メディア・娯楽
BYD CO LTD -A	20	67	1,947	34,807			自動車・自動車部品
SUZHOU DONGSHAN PRECISION-A	100	—	—	—			テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A	—	100	468	8,368			ヘルスケア機器・サービス
SUNWODA ELECTRONIC CO LTD-A	30	—	—	—			資本財
SHENZHEN SUNWAY COMMUNICAT-A	70	—	—	—			テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GUANGDONG HAID GROUP CO-A	290	—	—	—			食品・飲料・タバコ
EAST MONEY INFORMATION CO-A	—	550	1,840	32,899			各種金融
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A	20	—	—	—			半導体・半導体製造装置
LINGYI ITECH GUANGDONG CO -A	70	—	—	—			テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	150	—	—	—			テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZHEJIANG JINGSHENG MECHAN-A	200	—	—	—			半導体・半導体製造装置
WUHAN JINGCE ELECTRONIC GR-A	40	—	—	—			テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TONGYU COMMUNICATION INC-A	10	—	—	—			テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHENZHEN KANGTAI BIOLOGICA-A	25	—	—	—			医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MIDEA GROUP CO LTD-A	43	133	905	16,188			耐久消費財・アパレル
SG MICRO CORP-A	—	14	448	8,014			半導体・半導体製造装置
SHENNAN CIRCUITS CO LTD-A	2	—	—	—			テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	—	49	2,888	51,639			資本財
SHENZHEN SC NEW ENERGY TEC-A	50	35	513	9,188			半導体・半導体製造装置
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	80	50	1,784	31,906			ヘルスケア機器・サービス
HANGZHOU ONECHANCE TECH CO-A	51	—	—	—			小売
IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPME-A	—	14	884	15,819			医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SUZHOU TFC OPTICAL COMMUNI-A	10	—	—	—			テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WUXI LEAD INTELLIGENT EQUI-A	10	—	—	—			テクノロジー・ハードウェアおよび機器

中国A株マザーファンド

銘柄	株数	当期		業種等	
		株数	評価額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(中国) YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL-A	百株 —	百株 30	千円 926	千円 16,569	素材
合計	株数・金額 17,731	株数 6,532	42,410	758,180	
	銘柄数<比率>	79	42	—	<90.0%>

(注) 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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年10月21日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 758,180	% 88.8
コール・ローン等、その他	95,234	11.2
投資信託財産総額	853,414	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(791,879千円)の投資信託財産総額(853,414千円)に対する比率は92.8%です。

(注) 外貨建資産は、当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、邦貨換算レートは1円＝17.8772円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年10月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	853,414,709
コール・ローン等	85,996,765
株式(評価額)	758,180,602
未収入金	9,237,342
(B) 負債	10,837,746
未払金	10,837,434
未払利息	40
その他未払費用	272
(C) 純資産総額(A-B)	842,576,963
元本	153,597,653
次期繰越損益金	688,979,310
(D) 受益権総口数	153,597,653口
1万口当たり基準価額(C/D)	54,856円

- (注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、5,4856円です。
(注) 当ファンドの期首元本額は179,240,895円、期中追加設定元本額は61,950,139円、期中一部解約元本額は87,593,381円です。
(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。
- | | |
|-------------------|--------------|
| チャイナ・ロード (愛称 西遊記) | 126,912,333円 |
| 中国A株オープン | 23,381,851円 |
| DCチャイナ・ロード | 3,303,469円 |

○損益の状況 (2020年10月22日～2021年10月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	8,875,620
受取配当金	8,799,412
受取利息	89,929
支払利息	△ 13,721
(B) 有価証券売買損益	80,239,085
売買益	220,080,752
売買損	△139,841,667
(C) その他費用等	△ 4,438,079
(D) 当期損益金(A+B+C)	84,676,626
(E) 前期繰越損益金	725,145,000
(F) 追加信託差損益金	280,880,086
(G) 解約差損益金	△401,722,402
(H) 計(D+E+F+G)	688,979,310
次期繰越損益金(H)	688,979,310

- (注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注) 損益の状況の中で(G)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。

〈お知らせ〉

該当事項はございません。