

運用報告書(全体版)

チャイナ・ロード (愛称 西遊記)

【2024年1月29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、2024年1月29日に第40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投信営業部へ

フリーダイヤル ☎ 0120-048-214 (営業日の9:00~17:00)

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。

[ホームページ]

<https://www.sbiokasan-am.co.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		MSCI China Index (配当込み) (円換算後)		株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率	投資信託 証券組入比率	純資産額
	(分配)	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	(参考指数) 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	%	ポイント	%	%	%	%	%	百万円
36期(2022年1月28日)	8,387	0	△ 6.7	8,291.30	△ 6.6	4,117.91	13.6	-	-	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	-	-	94.0	-	-	-	2,388
38期(2023年1月30日)	8,331	0	△ 0.5	7,773.61	9.6	4,134.35	10.8	-	-	93.4	-	-	1.6	2,446
39期(2023年7月28日)	7,260	0	△12.9	6,670.68	△14.2	3,803.51	△ 8.0	-	-	91.1	-	-	1.8	2,119
40期(2024年1月29日)	5,859	0	△19.3	-	-	-	-	15,921.16	-	87.2	-	-	-	1,515

(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)、ハンセン中国レッドチップ指数およびMSCI China Index(配当込み)[円換算後]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。MSCI China Index(配当込み)[円換算後]は、当該日前営業日の現地終値に為替レート(対顧客電信売買相場の当日(東京)の仲値)を乗じて当社が算出しています。

(注) 2023年12月29日に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からMSCI China Index(配当込み)[円換算後]に参考指数を変更いたしました。

(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、債券組入比率および投資信託証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		MSCI China Index (配当込み) (円換算後)		株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率	投資信託 証券組入比率
	騰落率	(参考指数) 騰落率	(参考指数) 騰落率	(参考指数) 騰落率	(参考指数) 騰落率							
(期首)	円	%	ポイント	%	ポイント	%	ポイント	%	%	%	%	%
2023年7月28日	7,260	-	6,670.68	-	3,803.51	-	-	-	91.1	-	-	1.8
7月末	7,488	3.1	6,808.47	2.1	3,839.07	0.9	-	-	92.5	-	-	1.8
8月末	7,130	△ 1.8	6,356.50	△ 4.7	3,612.23	△ 5.0	-	-	91.2	-	-	1.8
9月末	6,836	△ 5.8	5,990.56	△10.2	3,492.17	△ 8.2	-	-	87.0	-	-	1.1
10月末	6,725	△ 7.4	5,960.33	△10.6	3,405.82	△10.5	-	-	88.1	-	-	1.1
11月末	6,376	△12.2	5,818.87	△12.8	3,326.63	△12.5	-	-	87.7	-	-	-
12月末	6,041	△16.8	-	-	-	-	16,300.52	-	88.4	-	-	-
(期末)												
2024年1月29日	5,859	△19.3	-	-	-	-	15,921.16	-	87.2	-	-	-

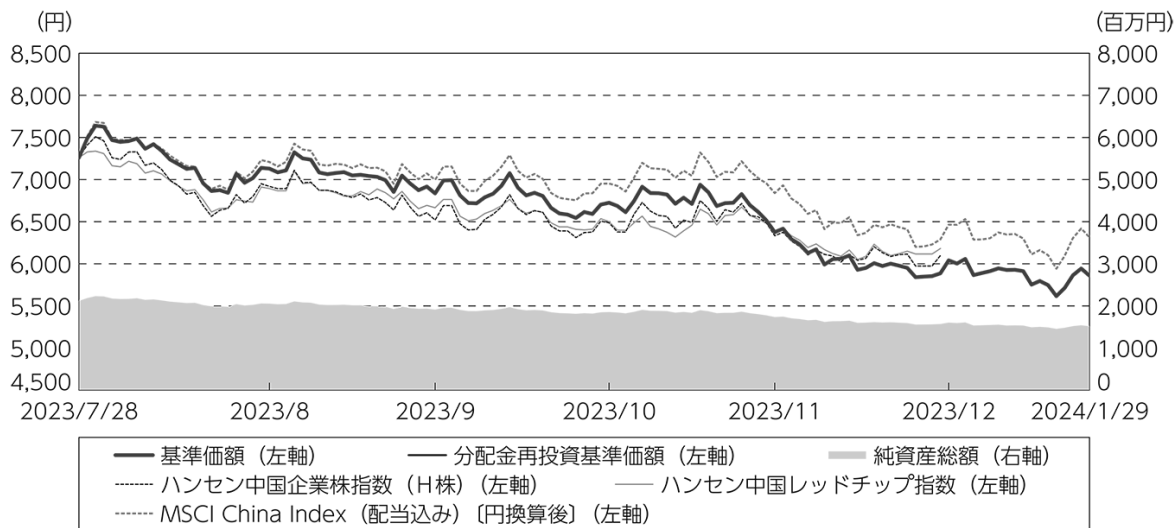
(注) 騰落率は期首比。

MSCI China Index(配当込み)はMSCI Inc.が算出している指数です。同指数に関する著作権、知的財産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。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2023年7月29日～2024年1月29日)



期首：7,260円

期末：5,859円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率：△ 19.3% (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)、ハンセン中国レッドチップ指数およびMSCI China Index(配当込み)[円換算後]です。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、期首(2023年7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) 2023年12月29日に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からMSCI China Index(配当込み)[円換算後]に参考指数を変更しました。そのため、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の推移は2023年12月28日までを記載、MSCI China Index(配当込み)[円換算後]の推移は見やすさの観点から期首(2023年7月28日)より記載しております。
- (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

- 株価バリュエーションが相対的に割安なエネルギー株や、金融緩和と政策への期待感から銀行株が上昇したことがプラスに寄与しました。

- ・個別銘柄では、中国神華能源（チャイナ・シェンファ・エナジー）や華能国際電力（ファネン・パワー）などの上昇がプラスに寄与しました。
- ・為替市場で香港ドルが円に対して上昇（円安）したことがプラスに寄与しました。

○中国A株マザーファンド

- ・好業績が好感された耐久消費財・アパレル株や、金融緩和と政策への期待感から銀行株が上昇したことがプラスに寄与しました。
- ・個別銘柄では、中国建設銀行（チャイナ・コンストラクション・バンク）や中国工商銀行（インダストリアル・アンド・コマーシャル・バンク・オブ・チャイナ）などの上昇がプラスに寄与しました。
- ・為替市場で中国人民元が円に対して上昇したことがプラスに寄与しました。

（主なマイナス要因）

○中国株マザーファンド

- ・景気鈍化懸念から旅行関連などの消費者サービス株や耐久消費財・アパレル株、小売株などが下落したことがマイナスに影響しました。
- ・個別銘柄では、美团（メイトゥアン）や阿里巴巴集团控股（アリババグループ・ホールディング）などの下落がマイナスに影響しました。

○中国A株マザーファンド

- ・中国経済の成長鈍化懸念から半導体・半導体製造装置株や資本財株が下落したことがマイナスに影響しました。
- ・個別銘柄では、寧徳時代新能源科技（コンテンポラリー・アンペレックス・テクノロジー）や比亞迪（BYD）などの下落がマイナスに影響しました。

投資環境

（2023年7月29日～2024年1月29日）

中国・香港株式市場は、2023年7月下旬から12月下旬にかけては、不動産市況の低迷により大手民間不動産会社の債務懸念が高まり、下落しました。2024年1月上旬から中旬にかけては、中国の民営複合企業の中植企業集団が債務超過による破産申請を行ったことや、2023年10-12月期の国内総生産（GDP）が市場予想を下回ったことから景気減速懸念が高まり、続落しました。期末にかけては、中国人民銀行が預金準備率の引き下げを発表したことや、政府が株式市場の下支えのため安定化基金の設立を検討しているとの観測が浮上し、反発する展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

（2023年7月29日～2024年1月29日）

<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は、概ね高位を維持しましたが、不安定な市場環境を考慮し、2023年9月以降は「中国株マザーファンド」の組入比率を引き下げました。

○中国株マザーファンド

中国の積極的な内需拡大政策により恩恵を受けると期待される旅行関連株を中心に消費者サービス株や耐久消費財・アパレル株、小売株を高位にウェイト付けしました。また、中長期的な成長性が高いと判断されるメディア・娯楽株も高位を維持しました。投資行動としては、景気の先行きに対する不透明感が強まったことから、消費者サービス株や耐久消費財・アパレル株、小売株を一部売却し、ウェイトを引き下げました。一方、金融緩和と政策が追い風となる銀行株や公益事業株の買付けを行いました。また、業績が相対的に安定している医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス株を買付けました。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。

○中国A株マザーファンド

運用状況につきましては、新エネルギー車（NEV）市場の成長から恩恵を受ける自動車・自動車部品株や資本財株を高位にウェイト付けしたポートフォリオで運用しました。また、半導体・半導体製造装置株やソフトウェア・サービス株も高位を維持しました。投資行動としては、銘柄の入替は行わず現状のポートフォリオを維持しました。株式組入比率は、概ね高位を維持しました。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

（2023年7月29日～2024年1月29日）

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。参考指数は、2023年12月28日まで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したが、2023年12月29日以降は、MSCI China Index（配当込み）〔円換算後〕に変更いたしました。このため、当期中に参考指数が変更となったことからファンドとの比較ができないため、「基準価額と参考指数の対比（騰落率）」の掲載は行っておりません。

分配金

（2023年7月29日～2024年1月29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させていただきます。

なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行います。

（単位：円、1万口当たり・税引前）

項 目	第40期
	2023年7月29日～ 2024年1月29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	2,068

（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切捨て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）

中国・香港株式市場は、上下にもみ合う展開が想定されます。不動産市況低迷の長期化による金融リスクの高まりや、個人消費の伸び率鈍化などが懸念される一方、中国当局による景気刺激策や株式市場の安定化政策が徐々に具体化してきていることが、株価の下支え要因になると考えられます。短期的には市場が乱高下する可能性があるものの、中長期的には景気支援策の効果により株価は反発すると予想されます。

（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。

○中国株マザーファンド

業種としては、消費者サービス株やメディア・娯楽株、銀行株を高位にウェイト付けする方針です。また、景気刺激策によって恩恵を受けると考えられる資本財株の買付けを検討します。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

業種としては、業績が相対的に安定している生活必需品株や景気刺激策によって恩恵を受けると考えられる資本財株を高位にウェイト付けする方針です。また、金融緩和政策が追い風となる銀行株や公益事業株の買付けを検討します。銘柄選択等にあたっては、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

（2023年7月29日～2024年1月29日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	68	1.001	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(38)	(0.556)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(26)	(0.389)	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)	(0.056)	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	0.141	(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 ）	(9)	(0.138)	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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.004)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	6	0.082	(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 ）	(5)	(0.079)	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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.002)	
(d) そ の 他 費 用	7	0.096	(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 ）	(6)	(0.092)	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)	(0.001)	その他は、金融商品取引を行う為の識別番号取得費用等
合 計	91	1.320	
期中の平均基準価額は、6,766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。

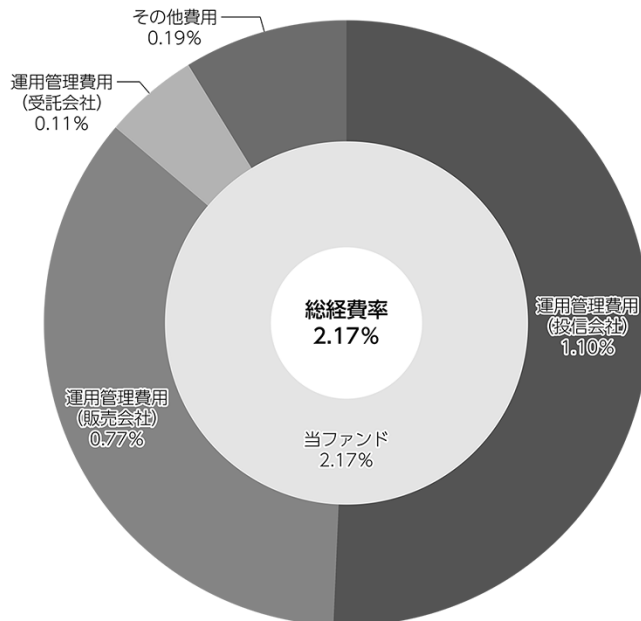
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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2.17%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

（2023年7月29日～2024年1月29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	2,426	8,500	89,520	275,550
中国A株マザーファンド	4,612	17,200	12,850	49,430

（注）単位未満は切捨て。

○株式売買比率

（2023年7月29日～2024年1月29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	1,330,745千円	51,536千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,354,052千円	384,241千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.98	0.13

（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

（2023年7月29日～2024年1月29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

（2024年1月29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	485,321	398,228	1,068,685
中国A株マザーファンド	108,565	100,327	354,576

（注）口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2024年1月29日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
中国株マザーファンド	千円 1,068,685	% 69.4
中国A株マザーファンド	354,576	23.0
コール・ローン等、その他	116,301	7.6
投資信託財産総額	1,539,562	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（1,030,132千円）の投資信託財産総額（1,101,034千円）に対する比率は93.6%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（352,838千円）の投資信託財産総額（365,439千円）に対する比率は96.6%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＝148.25円、1香港ドル＝18.97円、1元＝20.6481円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年1月29日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,539,562,455
コール・ローン等	116,300,193
中国株マザーファンド(評価額)	1,068,685,476
中国A株マザーファンド(評価額)	354,576,786
(B) 負債	24,280,707
未払解約金	5,775,964
未払信託報酬	18,452,438
未払利息	73
その他未払費用	52,232
(C) 純資産総額(A-B)	1,515,281,748
元本	2,586,369,469
次期繰越損益金	△1,071,087,721
(D) 受益権総口数	2,586,369,469口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,859円

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は1,071,087,721円です。

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、0.5859円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は2,918,666,792円、期中追加設定元本額は73,089,446円、期中一部解約元本額は405,386,769円です。

○損益の状況（2023年7月29日～2024年1月29日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 13,137
受取利息	170
支払利息	△ 13,307
(B) 有価証券売買損益	△ 339,781,410
売買益	25,440,689
売買損	△ 365,222,099
(C) 信託報酬等	△ 18,513,828
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 358,308,375
(E) 前期繰越損益金	△ 531,714,998
(F) 追加信託差損益金	△ 181,064,348
(配当等相当額)	(321,655,911)
(売買損益相当額)	(△ 502,720,259)
(G) 計(D+E+F)	△1,071,087,721
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△1,071,087,721
追加信託差損益金	△ 181,064,348
(配当等相当額)	(321,684,016)
(売買損益相当額)	(△ 502,748,364)
分配準備積立金	213,400,785
繰越損益金	△1,103,424,158

(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40期
(a) 配当等収益(費用控除後)		0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		321,684,016円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金		213,400,785円
分配対象収益(a+b+c+d)		535,084,801円
分配対象収益(1万口当たり)		2,068円
分配金額		0円
分配金額(1万口当たり)		0円

＜お知らせ＞

・2024年1月から開始されるNISA成長投資枠への対応を目的として、デリバティブ取引に係る利用目的の明確化に関する投資信託約款の変更を行いました。(実施日：2023年10月28日)

・中国A株マザーファンドの決算日を、投資対象とするベビーフンドの決算日に揃えることで、同じ基準日の決算内容を各種法定書類に掲載することが可能となり、受益者に対する情報開示の内容の充実を図ることから決算日を10月21日から1月28日に投資信託約款の変更を行いました。(実施日：2024年1月24日)

※2023年10月23日（第11期）に決算を行いました同マザーファンドの「運用状況のご報告」を全体版に添付しておりますのでご覧ください。

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。

中国株マザーファンド
第20期 運用状況のご報告
決算日：2024年1月29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		ハンセン中国企業株指数 (H株) (配当込み) [円換算後]		株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	%	ポイント (参考指数)	% (参考指数)	ポイント (参考指数)	% (参考指数)	ポイント (参考指数)	% (参考指数)					
16期(2020年1月28日)	37,047	10.1	10,976.19	0.9	4,434.94	1.8	-	-	94.4	-	-	-	百万円 1,921
17期(2021年1月28日)	48,966	32.2	11,651.24	6.2	4,040.22	△8.9	-	-	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	-	-	94.4	-	-	-	1,738
19期(2023年1月30日)	38,900	4.1	7,773.61	△6.2	4,134.35	0.4	-	-	94.5	-	-	2.0	1,980
20期(2024年1月29日)	26,836	△31.0	-	-	-	-	235,382.42	-	93.2	-	-	-	1,101

(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)、ハンセン中国レッドチップ指数およびハンセン中国企業株指数 (H株) (配当込み) [円換算後] 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。ハンセン中国企業株指数 (H株) (配当込み) [円換算後] は当該日前営業日の現地終値に為替レート (対顧客電信売買相場の当日 (東京) の仲値) を乗じて当社が算出しています。

(注) 2023年12月29日に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からハンセン中国企業株指数 (H株) (配当込み) [円換算後] に参考指数を変更いたしました。

(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

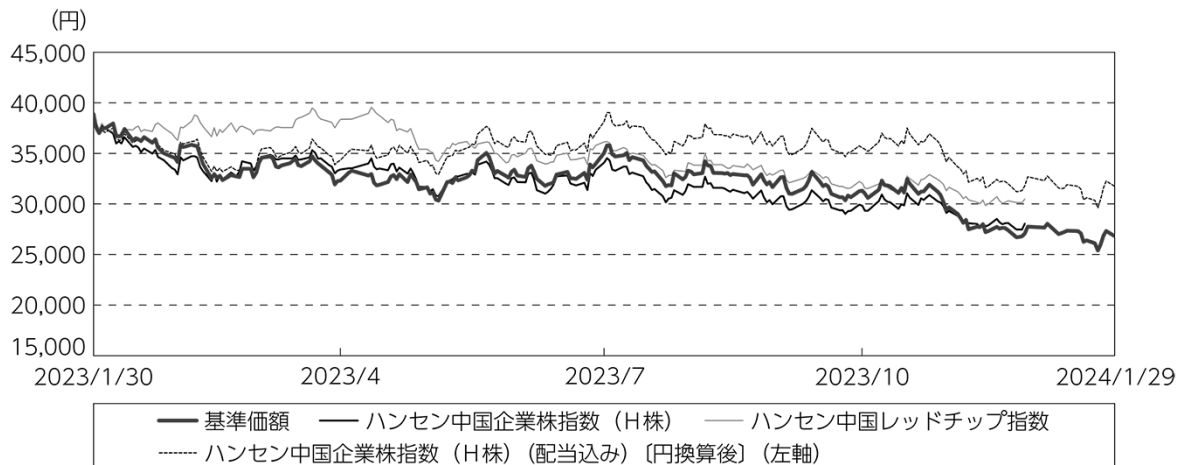
年 月 日	基 準 価 額		ハンセン中国 企業株指数 (日株)		ハンセン中国 レッドチップ指数		ハンセン中国企業株指数 (日株) (配当込み) (円換算後)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	債 券 組入比率	投 資 信 託 組入比率
	円	騰 落 率	ポイント (参考指数)	騰 落 率	ポイント (参考指数)	騰 落 率	ポイント (参考指数)	騰 落 率				
(期 首) 2023年1月30日	38,900	-	7,773.61	-	4,134.35	-	-	-	94.5	-	-	2.0
1 月 末	37,514	△ 3.6	7,496.07	△ 3.6	4,041.94	△ 2.2	-	-	95.2	-	-	2.1
2 月 末	34,544	△11.2	6,670.22	△14.2	3,887.16	△ 6.0	-	-	94.3	-	-	1.9
3 月 末	34,572	△11.1	6,922.66	△10.9	3,968.88	△ 4.0	-	-	95.0	-	-	2.5
4 月 末	32,305	△17.0	6,675.40	△14.1	4,076.83	△ 1.4	-	-	94.9	-	-	2.7
5 月 末	31,151	△19.9	6,283.71	△19.2	3,728.96	△ 9.8	-	-	95.2	-	-	2.7
6 月 末	32,814	△15.6	6,426.59	△17.3	3,683.92	△10.9	-	-	93.0	-	-	2.5
7 月 末	35,025	△10.0	6,808.47	△12.4	3,839.07	△ 7.1	-	-	93.7	-	-	2.3
8 月 末	33,200	△14.7	6,356.50	△18.2	3,612.23	△12.6	-	-	92.9	-	-	2.3
9 月 末	31,680	△18.6	5,990.56	△22.9	3,492.17	△15.5	-	-	92.0	-	-	1.5
10 月 末	31,304	△19.5	5,960.33	△23.3	3,405.82	△17.6	-	-	93.2	-	-	1.5
11 月 末	29,434	△24.3	5,818.87	△25.1	3,326.63	△19.5	-	-	92.3	-	-	-
12 月 末	27,754	△28.7	-	-	-	-	242,174.36	-	94.6	-	-	-
(期 末) 2024年1月29日	26,836	△31.0	-	-	-	-	235,382.42	-	93.2	-	-	-

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2023年1月31日～2024年1月29日)



(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およびハンセン中国企業株指数 (H株) (配当込み) [円換算後] です。

(注) 参考指数は、期首 (2023年1月30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) 2023年12月29日に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からハンセン中国企業株指数 (H株) (配当込み) [円換算後] に参考指数を変更いたしました。そのため、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の推移は2023年12月28日までを記載、ハンセン中国企業株指数 (H株) (配当込み) [円換算後] の推移は見やすさの観点から期首 (2023年1月30日) より記載しております。

○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)

- ・株価バリュエーションが相対的に割安なエネルギー株や、好業績を発表したメディア・娯楽株が上昇したことがプラスに寄与しました。
- ・個別銘柄では、網易 (ネットイース) や聯想集団 (レノボ・グループ) などの上昇がプラスに寄与しました。
- ・為替市場で香港ドルが円に対して上昇 (円安) したことがプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・景気鈍化懸念から旅行関連などの消費者サービス株や耐久消費財・アパレル株、小売株などが下落したことがマイナスに影響しました。
- ・個別銘柄では、美团 (メイトゥアン) や李寧 (リー・ニン) などの下落がマイナスに影響しました。

投資環境

(2023年1月31日～2024年1月29日)

中国・香港株式市場は、2023年2月上旬から5月下旬にかけては、主要経済指標が予想を下回る結果になったことで景気回復の鈍化が懸念されたことにより、下落しました。6月上旬から7月下旬にかけては、共産党中央政治局会議において、積極的な経済対策を実施する方針が発表されたことで、反発しました。8月中旬から12月下旬にかけては、不動産市況の低迷により大手民間不動産会社の債務懸念が高まり、下落しました。2024年1月上旬から中旬にかけては、中国の民営複合企業の中植企業集団が債務超過による破産申請を行ったことや、2023年10～12月期の国内総生産（GDP）が市場予想を下回ったことから景気減速懸念が高まり、続落しました。期末にかけては、中国人民銀行が預金準備率の引き下げを発表したことや、政府が株式市場の下支えのため安定化基金の設立を検討しているとの観測が浮上し、反発する展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2023年1月31日～2024年1月29日)

運用状況につきましては、中国の積極的な内需拡大政策により恩恵を受けると期待される旅行関連株を中心に消費者サービス株や耐久消費財・アパレル株、小売株を高位にウェイト付けしました。また、中長期的な成長性が高いと判断されるメディア・娯楽株も高位を維持しました。投資行動としては、景気の先行きに対する不透明感が強まったことから、消費者サービス株や耐久消費財・アパレル株、小売株を一部売却し、ウェイトを引き下げました。一方、金融緩和と政策が追い風となる銀行株や公益事業株の買付けを行いました。また、業績が相対的に安定している医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス株を買付けました。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

(2023年1月31日～2024年1月29日)

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。参考指数は、2023年12月28日まで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したが、2023年12月29日以降は、ハンセン中国企業株指数（H株）（配当込み）〔円換算後〕に変更いたしました。このため、当期中に参考指数が変更となったことからファンドとの比較ができないため、騰落率の掲載は行っておりません。

今後の運用方針**(投資環境)**

中国・香港株式市場は、上下にもみ合う展開が想定されます。不動産市況低迷の長期化による金融リスクの高まりや、個人消費の伸び率鈍化などが懸念される一方、中国当局による景気刺激策や株式市場の安定化政策が徐々に具体化してきていることが、株価の下支え要因になると考えられます。短期的には市場が乱高下する可能性があるものの、中長期的には景気支援策の効果により株価は反発すると予想されます。

(運用方針)

業種としては、消費者サービス株やメディア・娯楽株、銀行株を高位にウェイト付けする方針です。また、景気刺激策によって恩恵を受けると考えられる資本財株の買付けを検討します。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

(2023年 1 月 31 日～2024年 1 月 29 日)

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 信 託 証 券)	円 104 (102) (2)	% 0.320 (0.314) (0.005)	(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) (投 資 信 託 証 券)	68 (67) (1)	0.209 (0.206) (0.003)	(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)	67 (66) (0)	0.204 (0.204) (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、金融商品取引を行う為の識別番号取得費用等
合 計	239	0.733	
期中の平均基準価額は、32,608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

(2023年1月31日～2024年1月29日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	香港	百株 47,098 (-)	千香港ドル 64,743 (△ 67)	百株 38,788	千香港ドル 78,539

(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。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	香港	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
	LINK REIT	6	290	50 (-)	1,911 (68)
	LINK REIT NEW	- (7)	- (395)	-	-
	LINK REIT -RIGHTS	-	-	- (7)	- (68)
	LINK REIT -RIGHTS NEW	- (7)	- (68)	-	-
小 計		6 (14)	290 (464)	50 (7)	1,911 (137)

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ()内は分割・償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2023年1月31日～2024年1月29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	2,592,262千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,490,425千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.73

(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

(2023年1月31日～2024年1月29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

(2024年1月29日現在)

外国株式

銘柄	株数	期末				業種等
		株数	評価額		業種等	
			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-H	—	580	789	14,985	資本財	
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	330	100	700	13,279	耐久消費財・アパレル	
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	—	3,600	1,087	20,624	銀行	
BANK OF CHINA LTD-H	—	5,000	1,485	28,170	銀行	
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-H	70	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
BYD ELECTRONIC INTL CO LTD	—	230	641	12,173	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BYD CO LTD-H	260	100	1,902	36,080	自動車・自動車部品	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	—	3,840	1,789	33,945	銀行	
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	2,620	—	—	—	公益事業	
CHINA MENGNIU DAIRY CO	950	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	800	600	736	13,977	不動産管理・開発	
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	—	2,100	852	16,173	エネルギー	
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	1,300	1,200	718	13,635	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CHINA RESOURCES BEER HOLDING	160	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
CHINA RESOURCES POWER HOLDIN	—	540	856	16,246	公益事業	
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	230	340	1,008	19,123	エネルギー	
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	—	260	592	11,245	公益事業	
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	2,900	1,040	907	17,223	資本財	
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	600	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
CITIC LTD	—	1,000	740	14,037	資本財	
HENGAN INTL GROUP CO LTD	—	300	741	14,056	家庭用品・パーソナル用品	
HUANENG POWER INTERNATIONAL INC-H	—	1,800	828	15,707	公益事業	
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA-H	7,750	4,120	1,573	29,855	銀行	
LENOVO GROUP LTD	2,240	740	683	12,970	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
LI NING CO LTD	480	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	420	320	1,080	20,487	保険	
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	748	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
SINO BIOPHARMACEUTICAL	—	2,200	635	12,061	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
JD LOGISTICS INC	720	—	—	—	運輸	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	220	—	—	—	資本財	
TENCENT HOLDINGS LTD	253	160	4,524	85,835	メディア・娯楽	
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	—	600	721	13,681	素材	
HONG KONG TECHNOLOGY VENTURE	1,300	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	1,100	760	672	12,759	ソフトウェア・サービス	
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	—	120	751	14,250	不動産管理・開発	
SUNNY OPTICAL TECH	130	100	565	10,727	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BAIDU INC-CLASS A	391	120	1,237	23,469	メディア・娯楽	

中国株マザーファンド

銘柄	株数	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		
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	60	90	641	12,164	耐久消費財・アパレル	
L. K. TECHNOLOGY HOLDINGS LTD	1,600	—	—	—	資本財	
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	—	540	638	12,108	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
XIAOMI CORP-CLASS B	1,250	700	924	17,528	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
WUXI APPTCC CO LTD-H	350	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MEITUAN-CLASS B	408	100	668	12,678	消費者サービス	
MEITUAN-CLASS B NEW	28	—	—	—	消費者サービス	
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LT	—	500	803	15,232	消費者サービス	
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	700	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
INNOVENT BIOLOGICS INC	—	180	600	11,387	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ZHEJIANG LEAPMOTOR TECHNOLOG	—	200	459	8,707	自動車・自動車部品	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	859	570	4,041	76,663	一般消費財・サービス流通・小売り	
JD.COM INC-CLASS A	288	100	916	17,394	一般消費財・サービス流通・小売り	
YEAHKA LTD	—	520	689	13,080	金融サービス	
KUAISHOU TECHNOLOGY	—	140	597	11,340	メディア・娯楽	
HAIER SMART HOME CO LTD-H	800	400	896	16,997	耐久消費財・アパレル	
AKESO INC	—	170	711	13,496	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WH GROUP LTD	—	1,600	745	14,144	食品・飲料・タバコ	
NETEASE INC	240	90	1,416	26,872	メディア・娯楽	
H WORLD GROUP LTD	—	250	656	12,449	消費者サービス	
NONGFU SPRING CO LTD-H	—	180	754	14,307	食品・飲料・タバコ	
LI AUTO INC-CLASS A	—	45	481	9,125	自動車・自動車部品	
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	—	170	474	8,997	生活必需品流通・小売り	
YUM CHINA HOLDINGS INC	24	—	—	—	消費者サービス	
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	—	140	868	16,479	消費者サービス	
POP MART INTERNATIONAL GROUP	—	350	648	12,309	一般消費財・サービス流通・小売り	
GIANT BIOGENE HOLDING CO LTD	—	240	810	15,365	家庭用品・パーソナル用品	
TRIP.COM GROUP LTD	43	60	1,741	33,030	消費者サービス	
ZAI LAB LTD	—	390	685	13,006	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TENCENT MUSIC ENT - CLASS A	—	260	889	16,868	メディア・娯楽	
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	700	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
CGN POWER CO LTD-H	—	3,400	751	14,254	公益事業	
COWELL E HOLDINGS INC	—	300	519	9,856	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	—	200	713	13,525	自動車・自動車部品	
EC HEALTHCARE	1,280	—	—	—	消費者サービス	
ZHONGAN ONLINE P&C INSURAN-H	690	—	—	—	保険	
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	500	500	547	10,376	自動車・自動車部品	
GANFENG LITHIUM GROUP CO L-H	153	—	—	—	素材	
合 計	株 数	金 額				
銘 柄 数 < 比 率 >	35,946	44,255	54,113	1,026,532		
	41	56	—	<93.2%>		

(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。

外国投資信託証券

当期末の外国投資信託証券の組入れはございません。

銘	柄	期首(前期末)	
		口	数
(香港) LINK REIT			千口 37
合	計	口	数
		銘	柄
			数
			1

(注) 口数の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年1月29日現在)

項	目	当 期 末	
		評 価 額	比 率
		千円	%
株式		1,026,532	93.2
コール・ローン等、その他		74,502	6.8
投資信託財産総額		1,101,034	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 (1,030,132千円) の投資信託財産総額 (1,101,034千円) に対する比率は93.6%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＝148.25円、1香港ドル＝18.97円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,101,034,866
コール・ローン等	74,502,050
株式(評価額)	1,026,532,816
(B) 負債	669
未払利息	45
その他未払費用	624
(C) 純資産総額(A-B)	1,101,034,197
元本	410,280,089
次期繰越損益金	690,754,108
(D) 受益権総口数	410,280,089口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,836円

- (注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、2.6836円です。
(注) 当ファンドの期首元本額は509,056,058円、期中追加設定元本額は17,133,652円、期中一部解約元本額は115,909,621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) 398,228,304円
DCチャイナ・ロード 12,051,785円

○損益の状況 (2023年1月31日～2024年1月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	25,290,787
受取配当金	25,307,191
受取利息	279
支払利息	△ 16,683
(B) 有価証券売買損益	△ 597,023,998
売買益	299,347,388
売買損	△ 896,371,386
(C) その他費用等	△ 3,230,256
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 574,963,467
(E) 前期繰越損益金	1,471,180,606
(F) 追加信託差損益金	42,182,348
(G) 解約差損益金	△ 247,645,379
(H) 計(D+E+F+G)	690,754,108
次期繰越損益金(H)	690,754,108

- (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〉

- ・SB I岡三アセットマネジメント株式会社への商号変更に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。(実施日：2023年7月1日)
- ・2024年1月から開始されるNISA成長投資枠への対応を目的として、デリバティブ取引に係る利用目的の明確化に関する投資信託約款の変更を行いました。(実施日：2023年10月28日)

中国A株マザーファンド
第12期 運用状況のご報告
決算日：2024年1月29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)		上海/シンセンCSI300指数 (配当込み) [円換算後]		株式組入比率	純資産総額
	円	騰落率	(参考指数) 騰落率	(参考指数) 騰落率	(参考指数) 騰落率	(参考指数) 騰落率		
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
10期(2022年10月21日)	44,460	△19.0	77,727.05	△11.5	—	—	94.2	541
11期(2023年10月23日)	38,189	△14.1	71,756.46	△7.7	—	—	90.3	405
12期(2024年1月29日)	35,342	△7.5	—	—	95,565.71	—	91.7	365

(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) および上海/シンセンCSI300指数 (配当込み) [円換算後] 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) および上海/シンセンCSI300指数 (配当込み) [円換算後] 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) を乗じて当社が算出しています。

(注) 2023年12月29日に上海/シンセンCSI300指数 (円換算) から上海/シンセンCSI300指数 (配当込み) [円換算後] に参考指数を変更いたしました。

(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

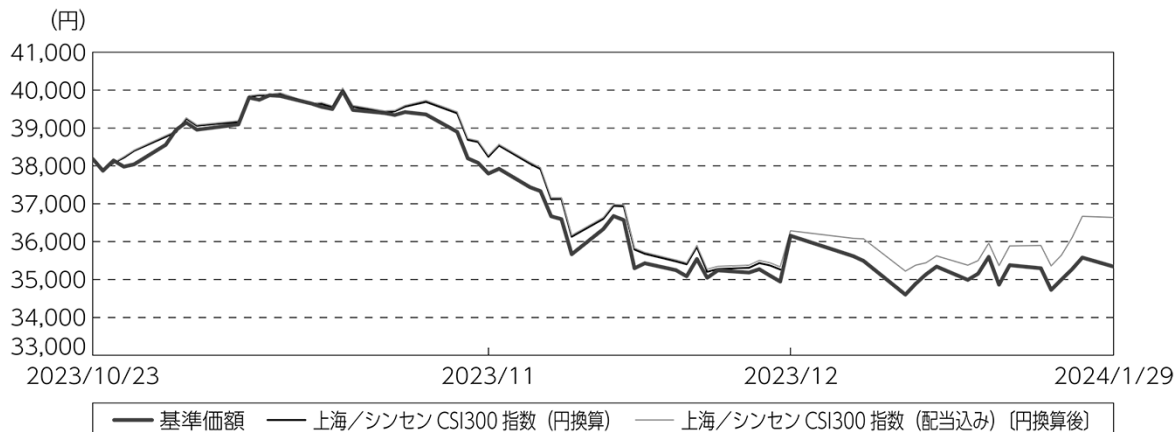
年月日	基準価額		上海/シンセンCSI300指数 (円換算)		上海/シンセンCSI300指数 (配当込み) [円換算後]		株式組入比率
	円	騰落率	(参考指数) 騰落率	(参考指数) 騰落率	(参考指数) 騰落率	(参考指数) 騰落率	
(期首) 2023年10月23日	38,189	—	71,756.46	—	—	—	90.3
10月末	38,949	2.0	73,073.07	1.8	—	—	90.5
11月末	37,797	△1.0	71,859.19	0.1	—	—	91.4
12月末	36,156	△5.3	—	—	94,650.14	—	90.2
(期末) 2024年1月29日	35,342	△7.5	—	—	95,565.71	—	91.7

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2023年10月24日～2024年1月29日)



(注) 参考指数は、上海/シンセンCSI300指数 (円換算) および上海/シンセンCSI300指数 (配当込み) (円換算後) です。

(注) 参考指数は、期首 (2023年10月23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) 2023年12月29日に上海/シンセンCSI300指数 (円換算) から上海/シンセンCSI300指数 (配当込み) (円換算後) に参考指数を変更しました。そのため、上海/シンセンCSI300指数 (円換算) の推移は2023年12月28日までを記載、上海/シンセンCSI300指数 (配当込み) (円換算後) の推移は見やすさの観点から期首 (2023年10月23日) より記載しております。

○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)

- ・好業績が好感されたヘルスケア機器・サービス株や金融緩和策への期待感から銀行株が上昇したことがプラスに寄与しました。
- ・個別銘柄では、深圳邁瑞生物医療電子 (シンセン・マインドレー・バイオメディカル・エレクトロニクス) や美的集団 (ミデア・グループ) などの上昇がプラスに寄与しました。
- ・為替市場で中国人民元が円に対して上昇 (円安) したことがプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・新エネルギー車 (NEV) 市場における価格競争激化懸念により、自動車・自動車部品株が下落したことがマイナスに影響しました。
- ・個別銘柄では、比亞迪 (BYD) や、寧徳時代新能源科技 (コンテンポラリー・アンペレックス・テクノロジー) などの下落がマイナスに影響しました。

投資環境

(2023年10月24日～2024年1月29日)

中国株式市場は、2023年10月下旬から11月中旬にかけては、10月末に開催された「中央金融工作会议」において、地方政府債務のリスク抑制や不動産開発会社に対する資金管理の強化等の方針が決定されたことを受け、上昇しました。11月下旬から2024年1月中旬にかけては、中国の民営複合企業の中植企業集団が債務超過による破産申請を行ったことや、2023年10-12月期の国内総生産（GDP）が市場予想を下回ったことから景気減速懸念が高まり、下落しました。期末にかけては、中国人民銀行が預金準備率の引き下げを発表したことや、政府が株式市場の下支えのため安定化基金の設立を検討しているとの観測が浮上し、反発する展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2023年10月24日～2024年1月29日)

運用状況につきましては、NEV市場の成長から恩恵を受ける自動車・自動車部品株や資本財株を高位にウェイト付けたポートフォリオで運用しました。また、半導体・半導体製造装置株やソフトウェア・サービス株も高位を維持しました。投資行動としては、銘柄の入替は行わず現状のポートフォリオを維持しました。株式組入比率は、概ね高位を維持しました。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

(2023年10月24日～2024年1月29日)

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。参考指数は、2023年12月28日までは上海／シンセンCSI300指数（円換算）でしたが、2023年12月29日以降は、上海／シンセンCSI300指数（配当込み）〔円換算後〕に変更いたしました。このため、当期中に参考指数が変更となったことからファンドとの比較ができないため、騰落率の掲載は行っていません。

今後の運用方針**(投資環境)**

中国株式市場は、上下にもみ合う展開が想定されます。不動産市況低迷の長期化による金融リスクの高まりや、個人消費の伸び率鈍化などが懸念される一方、中国当局による景気刺激策や株式市場の安定化政策が徐々に具体化してきていることが、株価の下支え要因になると考えられます。短期的には市場が乱高下する可能性があるものの、中長期的には景気支援策の効果により株価は反発すると予想されます。

(運用方針)

業種としては、業績が相対的に安定している生活必需品株や景気刺激策によって恩恵を受けると考えられる資本財株を高位にウェイト付けする方針です。また、金融緩和政策が追い風となる銀行株や公益事業株の買付けを検討します。銘柄選択等にあたっては、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

(2023年10月24日～2024年1月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 25	% 0.065	(a)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 ）	(24)	(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及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	その他は、金銭信託支払手数料
合 計	25	0.065	
期中の平均基準価額は、37,634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

(2023年10月24日～2024年1月29日)

該当事項はございません。

○株式売買比率

(2023年10月24日～2024年1月29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	一千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	359,829千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	—

(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

(2023年10月24日～2024年1月29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

(2024年1月29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	
IND & COMM BK OF CHINA-A	1,500	1,500	763	15,764	銀行
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	140	140	380	7,862	食品・飲料・タバコ
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	1,190	1,190	813	16,806	銀行
CHINA STATE CONSTRUCTION -A	590	590	305	6,298	資本財
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	9	9	1,473	30,426	食品・飲料・タバコ
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	139	139	573	11,839	保険
CHONGQING BREWERY CO-A	65	65	389	8,050	食品・飲料・タバコ
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	94	94	229	4,739	ソフトウェア・サービス
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	240	240	507	10,485	資本財
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-A	68	68	305	6,311	ソフトウェア・サービス
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A	33	33	282	5,834	一般消費財・サービス流通・小売り
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	167	167	368	7,608	半導体・半導体製造装置
ADVANCED MICRO-FABRICATION-A	17	17	215	4,440	半導体・半導体製造装置
CHINA RESOURCES MICROELECT-A	130	130	542	11,193	半導体・半導体製造装置
GIGADEVICE SEMICONDUCTO-CL A	58	58	398	8,231	半導体・半導体製造装置
PROYA COSMETICS CO LTD-A	51	51	449	9,271	家庭用品・パーソナル用品
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	80	80	223	4,621	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	29	29	379	7,844	食品・飲料・タバコ
IFLYTEK CO LTD - A	38	38	158	3,282	ソフトウェア・サービス
S F HOLDING CO LTD-A	122	122	461	9,537	運輸
SHENZHEN INOVANCE TECHNO-A	38	38	216	4,462	資本財
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	40	40	347	7,166	資本財
BYD CO LTD -A	53	53	985	20,339	自動車・自動車部品
VENUSTECH GROUP INC-A	150	150	314	6,497	ソフトウェア・サービス
EAST MONEY INFORMATION CO-A	449	449	589	12,181	金融サービス
MIDEA GROUP CO LTD-A	168	168	966	19,953	耐久消費財・アパレル
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	58	58	876	18,087	資本財
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	35	35	995	20,547	ヘルスケア機器・サービス
YUNNAN BOTANEE BIO-TECHNOL-A	48	48	294	6,089	家庭用品・パーソナル用品
IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPME-A	19	19	559	11,553	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	300	300	441	9,118	資本財
WUXI LEAD INTELLIGENT EQUI-A	90	90	200	4,144	資本財
THUNDER SOFTWARE TECHNOLOG-A	40	40	225	4,654	ソフトウェア・サービス
合 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	6,253	6,253	16,236	335,245	
株 数 < 比 率 >	33	33	-	<91.7% >	

(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

(2024年1月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 335,245	% 91.7
コール・ローン等、その他	30,194	8.3
投資信託財産総額	365,439	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(352,838千円)の投資信託財産総額(365,439千円)に対する比率は96.6%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元=20.6481円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月29日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	円 365,439,316
コール・ローン等	30,193,471
株式(評価額)	335,245,845
(B) 負債	153
未払利息	8
その他未払費用	145
(C) 純資産総額(A-B)	365,439,163
元本	103,401,803
次期繰越損益金	262,037,360
(D) 受益権総口数	103,401,803口
1万口当たり基準価額(C/D)	35,342円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、3,5342円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は106,076,661円、期中追加設定元本額は4,407,953円、期中一部解約元本額は7,082,811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)	100,327,312円
DCチャイナ・ロード	3,074,491円

○損益の状況 (2023年10月24日~2024年1月29日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	円 947,380
受取配当金	941,281
受取利息	7,740
支払利息	△ 1,641
(B) 有価証券売買損益	△ 30,500,242
売買益	9,180,661
売買損	△ 39,680,903
(C) その他費用等	△ 258,460
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 29,811,322
(E) 前期繰越損益金	299,023,824
(F) 追加信託差損益金	11,742,047
(G) 解約差損益金	△ 18,917,189
(H) 計(D+E+F+G)	262,037,360
次期繰越損益金(H)	262,037,360

(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〉

- ・2024年1月から開始されるNISA成長投資枠への対応を目的として、デリバティブ取引に係る利用目的の明確化に関する投資信託約款の変更を行いました。(実施日:2023年10月28日)
- ・マザーファンドの運用の基本方針等に変更はなく、マザーファンドの決算日を、マザーファンドを投資対象とするベビーファンドの決算日に揃えることで、同じ基準日の決算内容を各種法定書類に掲載することが可能となり、投資者の皆さまに対する情報開示の内容の充実を図ることを目的として変更を行いました。(実施日:2024年1月24日)

中国A株マザーファンド
第11期 運用状況のご報告
決算日：2023年10月23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
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
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
10期(2022年10月21日)	44,460	△19.0%	77,727.05	△11.5%	94.2%	541
11期(2023年10月23日)	38,189	△14.1%	71,756.46	△7.7%	90.3%	405

(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) を乗じて当社が算出しています。

(注) 参考指数は当期未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

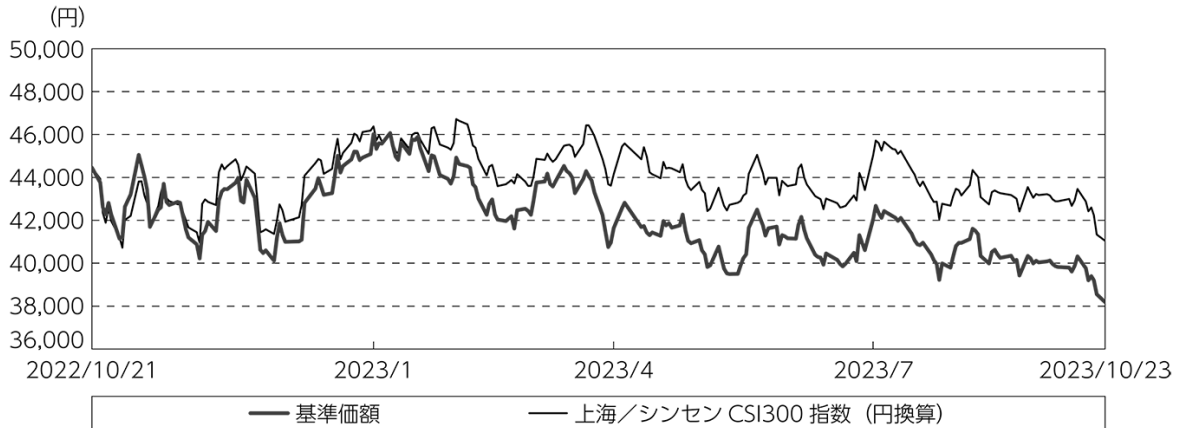
年月日	基準価額		上海/シンセンCSI300指数 (円換算)		株組入比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	
(期首) 2022年10月21日	44,460	—	77,727.05	—	94.2%
10月末	41,147	△7.5%	72,066.07	△7.3%	93.6%
11月末	41,328	△7.0%	74,774.80	△3.8%	96.5%
12月末	40,999	△7.8%	73,315.87	△5.7%	97.5%
2023年1月末	46,018	3.5%	81,086.06	4.3%	96.4%
2月末	43,713	△1.7%	79,178.39	1.9%	96.9%
3月末	43,760	△1.6%	78,428.25	0.9%	95.5%
4月末	41,633	△6.4%	77,175.93	△0.7%	92.3%
5月末	40,415	△9.1%	75,642.05	△2.7%	92.5%
6月末	41,162	△7.4%	76,207.49	△2.0%	93.8%
7月末	42,052	△5.4%	78,736.83	1.3%	92.4%
8月末	40,946	△7.9%	75,883.86	△2.4%	89.4%
9月末	40,036	△10.0%	75,487.58	△2.9%	90.9%
(期末) 2023年10月23日	38,189	△14.1%	71,756.46	△7.7%	90.3%

(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10月22日～2023年10月23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(2022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)

- ・人工知能(AI)関連市場の拡大により、高い成長が期待されるソフトウェア・サービス株や、預金金利の引き下げが業績に追い風となる銀行株が上昇したことがプラスに寄与しました。
- ・個別銘柄では、科大訊飛(アイフライテック)や美的集団(ミデア・グループ)、中国建設銀行(チャイナ・コンストラクション・バンク)などの上昇がプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・景気鈍化懸念から半導体・半導体製造装置株や資本財株が下落したことがマイナスに影響しました。
- ・個別銘柄では、隆基緑能科技(ロンジ・グリーン・エナジー・テクノロジー)や、寧徳時代新能源科技(コンテンポラリー・アンペレックス・テクノロジー)などの下落がマイナスに影響しました。
- ・為替市場で中国人民元が円に対して下落(円高)したことがマイナスに影響しました。

投資環境

(2022年10月22日～2023年10月23日)

中国株式市場は、期初は下落したものの、2022年11月上旬から2023年1月下旬にかけては、中国当局が新型コロナウイルスに対する防疫政策を緩和したことや、不動産開発企業への金融支援措置を発表したことなどを好感し反発しました。2月上旬から8月上旬にかけては、預金準備率の引き下げや景気支援策の導入が好感される一方、中国経済の回復鈍化懸念からもみ合う動きとなりました。8月中旬から10月下旬にかけては、鉱工業生産指数や小売売上高等の主要経済指標が予想を下回る弱い結果になったことや、大手民間不動産会社の経営不安が表面化したことなどから下落しました。

当ファンドのポートフォリオ

(2022年10月22日～2023年10月23日)

運用状況につきましては、中国政府による政策支援が期待される新エネルギー車（NEV）関連株や、再生可能エネルギー関連株、半導体やAIなどのテクノロジー関連株を高位とする運用を行いました。投資行動としては、中国の積極的な内需拡大政策により恩恵を受けると期待される消費関連株や、株価バリュエーションが割安と判断される銀行株や保険株の組入比率を上げました。一方で、自動車・自動車部品株や半導体・半導体製造装置株の一部を売却しました。

株式組入比率は、概ね高位を維持しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2022年10月22日～2023年10月23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6.4%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)**

中国株式市場は、不動産市況の悪化や世界的な地政学リスクの高まりによる不透明感から、短期的には市場が乱高下する可能性があるものの、中長期的には上昇基調を辿ると想定されます。2023年7月24日に開催された共産党中央政治局会議では、積極的な経済対策を実施する方針が発表されました。今後の中国経済は、景気支援策の効果により回復基調が持続すると予想されます。

(運用方針)

マクロ環境や企業業績動向を分析し、業種配分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景気動向を注視しながら、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

(2022年10月22日～2023年10月23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 54 (54)	% 0.128 (0.128)	(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)	26 (26)	0.063 (0.063)	(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)	415 (153) (262)	0.990 (0.366) (0.624)	(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	495	1.181	
期中の平均基準価額は、41,934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

(2022年10月22日～2023年10月23日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	中国	百株 4,011 (239)	千元 10,098 (-)	百株 5,344	千元 13,618

(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

(2022年10月22日～2023年10月23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	466,140千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	452,229千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.03

(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10月22日～2023年10月23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

(2023年10月23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	千円	千円	
IND & COMM BK OF CHINA-A	1,900	1,500	718	14,716	銀行
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	100	140	363	7,443	食品・飲料・タバコ
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	—	1,190	779	15,964	銀行
CHINA STATE CONSTRUCTION -A	1,190	590	303	6,211	資本財
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	9	9	1,480	30,323	食品・飲料・タバコ
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	70	139	637	13,050	保険
POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A	89	—	—	—	不動産管理・開発
CHONGQING BREWERY CO-A	—	65	499	10,224	食品・飲料・タバコ
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A	175	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HANGZHOU SILAN MICROELECTR-A	186	—	—	—	半導体・半導体製造装置
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	97	94	282	5,791	ソフトウェア・サービス
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	370	240	530	10,863	資本財
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-A	—	68	290	5,954	ソフトウェア・サービス
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A	21	33	304	6,242	一般消費財・サービス流通・小売り
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	247	167	428	8,781	半導体・半導体製造装置
WUXI APPTec CO LTD-A	66	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADVANCED MICRO-FABRICATION-A	—	17	271	5,553	半導体・半導体製造装置
CHINA RESOURCES MICROELECT-A	193	130	670	13,728	半導体・半導体製造装置
LEADER HARMONIOUS DRIVE SY-A	29	—	—	—	資本財
TRINA SOLAR CO LTD-A	50	—	—	—	半導体・半導体製造装置
GIGADEVICE SEMICONDUCTO-CL A	70	58	564	11,569	半導体・半導体製造装置
PROYA COSMETICS CO LTD-A	—	51	497	10,184	家庭用品・パーソナル用品
WILL SEMICONDUCTOR CO LTD-A	40	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LUXSHARE PRECISIONIndustr-A	290	80	247	5,060	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	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	千円	千円		
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	22	29	416	8,535	食品・飲料・タバコ	
UNIGROUP GUOXIN MICROELECT-A	20	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
IFLYTEK CO LTD - A	220	38	194	3,975	ソフトウェア・サービス	
GOERTEK INC -A	247	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
S F HOLDING CO LTD-A	—	122	473	9,690	運輸	
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	—	38	237	4,868	資本財	
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	—	40	333	6,832	資本財	
GANFENG LITHIUM GROUP CO L-A	32	—	—	—	素材	
BYD CO LTD -A	79	53	1,267	25,965	自動車・自動車部品	
VENUSTECH GROUP INC-A	—	150	360	7,382	ソフトウェア・サービス	
EAST MONEY INFORMATION CO-A	516	449	672	13,778	金融サービス	
MIDEA GROUP CO LTD-A	113	168	893	18,302	耐久消費財・アパレル	
SG MICRO CORP-A	21	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
LONGSHINE TECHNOLOGY GROUP-A	160	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	56	58	1,057	21,649	資本財	
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	19	35	900	18,451	ヘルスケア機器・サービス	
YUNNAN BOTANEE BIO-TECHNOL-A	—	48	425	8,719	家庭用品・パーソナル用品	
IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPME-A	14	19	680	13,942	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	400	300	579	11,871	資本財	
WUXI LEAD INTELLIGENT EQUI-A	90	90	229	4,709	資本財	
THUNDER SOFTWARE TECHNOLOG-A	77	40	270	5,543	ソフトウェア・サービス	
HUIZHOU DESAY SV AUTOMOTIV-A	30	—	—	—	自動車・自動車部品	
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL-A	35	—	—	—	素材	
合 計	株 数	金 額	7,346	6,253	17,863	365,880
	銘柄 数 < 比 率 >		37	33	—	<90.3%>

(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

(2023年10月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 365,880	% 90.3
コール・ローン等、その他	39,220	9.7
投資信託財産総額	405,100	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(382,389千円)の投資信託財産総額(405,100千円)に対する比率は94.4%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=20.4816円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年10月23日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	405,100,662
コール・ローン等	39,220,368
株式(評価額)	365,880,294
(B) 負債	177
未払利息	15
その他未払費用	162
(C) 純資産総額(A-B)	405,100,485
元本	106,076,661
次期繰越損益金	299,023,824
(D) 受益権総口数	106,076,661口
1万口当たり基準価額(C/D)	38,189円

- (注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、3.8189円です。
(注) 当ファンドの期首元本額は121,789,879円、期中追加設定元本額は2,794,700円、期中一部解約元本額は18,507,918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) 103,054,658円
DCチャイナ・ロード 3,022,003円

○損益の状況 (2022年10月22日～2023年10月23日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	7,070,522
受取配当金	7,030,645
受取利息	43,976
支払利息	△ 4,099
(B) 有価証券売買損益	△ 73,755,963
売買益	26,211,842
売買損	△ 99,967,805
(C) その他費用等	△ 4,756,358
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 71,441,799
(E) 前期繰越損益金	419,691,405
(F) 追加信託差損益金	9,115,300
(G) 解約差損益金	△ 58,341,082
(H) 計(D+E+F+G)	299,023,824
次期繰越損益金(H)	299,023,824

- (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〉

SBI岡三アセットマネジメント株式会社への商号変更等に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。(実施日：2023年7月1日)