

運用報告書(全体版)

中国A株オープン

【2022年4月21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「中国A株オープン」は、2022年4月21日に第19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 | 2012年11月30日から2022年10月21日までです。 | |
| 運用方針 | 中国A株マザーファンドおよび中国A株コネクトマザーファンド（以下、「マザーファンド」といいます。）を通じて、中国経済の発展で恩恵を受けるとされる中国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。 投資にあたっては、主に中国A株市場の上場株式の中から、利益成長やバリュエーションから見て、中長期的に株価の上昇が見込まれる銘柄を選定し、ポートフォリオを構築します。また、中国A株の上場投資信託（ETF）および香港市場上場株式に直接投資する場合があります。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。また、中国A株の上場投資信託（ETF）および香港市場上場株式に直接投資する場合があります。 |
| | 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。 |
| | 中国A株コネクトマザーファンド | 中国A株を主要投資対象とします。 |
| 投資制限 | 当ファンド | 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への実質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。 |
| | 中国A株コネクトマザーファンド | 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。外貨建資産の投資割合には制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎年4月21日および10月21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配当等収益と売買益（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配当等収益には、マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。 分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案のうえ決定します。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 (分配落) | 基準価額 | | | 上海/シンセンCSI300指数(円換算) | | 株式 組入比率 | 純資産 総額 |
|------------------|---------------|----------|--------|-----------|----------------------|--------|------------|-----------|
| | | 税金 分配 | み 金 | 期 騰落 | 騰落 率 | (参考指数) | | |
| | 円 | 円 | % | ポイント | % | % | 百万円 | |
| 15期(2020年4月21日) | 16,416 | 200 | 4.3 | 58,611.13 | △1.4 | 92.6 | 226 | |
| 16期(2020年10月21日) | 22,367 | 200 | 37.5 | 75,880.63 | 29.5 | 93.2 | 280 | |
| 17期(2021年4月21日) | 24,306 | 200 | 9.6 | 84,536.44 | 11.4 | 90.8 | 301 | |
| 18期(2021年10月21日) | 24,926 | 200 | 3.4 | 87,794.02 | 3.9 | 92.1 | 268 | |
| 19期(2022年4月21日) | 19,826 | 200 | △19.7 | 80,968.01 | △7.8 | 90.2 | 193 | |

(注) 基準価額および分配金(税引前)は1万円当たり、基準価額の騰落率は分配金(税引前)込み。

(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。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

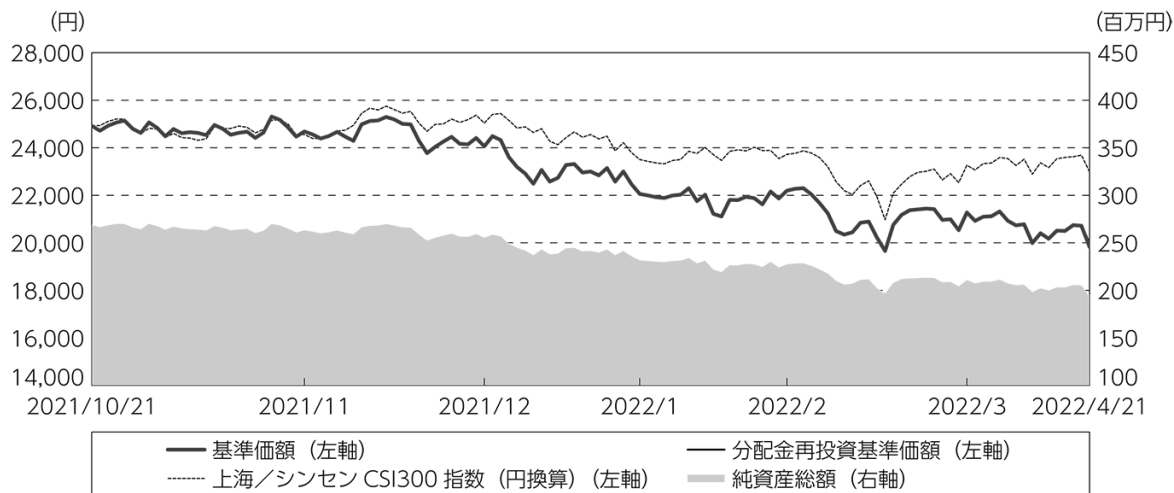
| 年月日 | 基準価額 | 基準価額 | | 上海/シンセンCSI300指数(円換算) | | 株式 組入比率 |
|---------------------|-------------|-------|--------|----------------------|--------|------------|
| | | 騰落 | 率 | (参考指数) | 騰落率 | |
| (期首) 2021年10月21日 | 円 24,926 | | % - | ポイント 87,794.02 | % - | % 92.1 |
| 10月末 | 24,624 | △1.2 | | 86,581.69 | △1.4 | 91.6 |
| 11月末 | 24,684 | △1.0 | | 86,500.82 | △1.5 | 94.3 |
| 12月末 | 24,060 | △3.5 | | 88,195.65 | 0.5 | 92.6 |
| 2022年1月末 | 22,057 | △11.5 | | 82,786.79 | △5.7 | 91.4 |
| 2月末 | 22,196 | △11.0 | | 83,556.57 | △4.8 | 90.2 |
| 3月末 | 21,278 | △14.6 | | 81,933.97 | △6.7 | 88.9 |
| (期末) 2022年4月21日 | 20,026 | △19.7 | | 80,968.01 | △7.8 | 90.2 |

(注) 期末基準価額は1万円当たり分配金(税引前)込み、騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2021年10月22日～2022年4月21日)



期首：24,926円

期末：19,826円 (既払分配金(税引前)：200円)

騰落率：△ 19.7% (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、上海/シンセンCSI300指数(円換算)です。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、期首(2021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。
- (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A株マザーファンド
 - ・不動産規制の緩和を背景に、不動産株が上昇したこと。
 - ・自動運転ソリューションやスマートコックピット需要の高まりから、車載用エレクトロニクス企業株が上昇したこと。
 - ・為替市場で中国人民元が対円で上昇したこと。
- 中国A株コネクタマザーファンド
 - ・自動運転ソリューションやスマートコックピット需要の高まりから、車載用エレクトロニクス企業株が上昇したこと。

- ・食品株や酒造株の株価が安定的に推移したこと。
- ・為替市場でオフショア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A株マザーファンド

- ・景気減速や原材料高を背景とした収益見通しの悪化が懸念されたため、組み入れていた自動車株、資本財株、テクノロジー株が軟調に推移したこと。

○中国A株コネクトマザーファンド

- ・景気減速や原材料高を背景とした収益見通しの悪化が懸念されたため、組み入れていた自動車株、資本財株、テクノロジー株が軟調に推移したこと。

投資環境

(2021年10月22日～2022年4月21日)

中国本土株式市場は、2021年11月以降は、新型コロナウイルス変異株の感染拡大や景気減速が懸念されたことおよび米国商務省が安全保障上問題がある企業を列挙した「エンティティ・リスト」に中国企業を追加したことを巡る米中対立の再燃等を受け軟調な動きとなりました。12月に入ると中国人民銀行による預金準備率の引き下げを好感し、中旬にかけて上昇しました。しかし、その後は新型コロナウイルスの感染急拡大で西安市が都市封鎖（ロックダウン）を開始したことや米金融政策の不透明感等が嫌気され、下落基調となりました。その後は、2022年2月24日にロシアによるウクライナ侵攻が始まったことで、商品価格の急上昇や世界的な景気減速が懸念され、株式市場は大幅に下落しました。3月末からは新型コロナウイルスの感染急拡大から上海市でロックダウンが始まり、その他の各都市でもロックダウンや行動制限が拡大したことで更なる景気の落ち込みが警戒され、4月も軟調な展開が続きました。

当ファンドのポートフォリオ

(2021年10月22日～2022年4月21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A株マザーファンド

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、再生可能エネルギー関連株、デジタル技術、半導体等、テクノロジー株を高位とする運用を行いました。一方、景気減速による収益見通しの悪化が懸念されたため、免税店・酒造株等消費関連株、ヘルスケア株、資本財株や素材株の一部を売却しました。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。

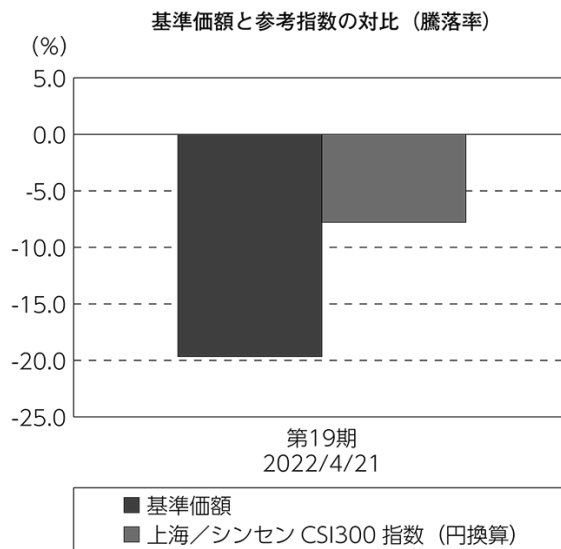
○中国A株コネクトマザーファンド

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、再生可能エネルギー関連株、デジタル技術、半導体等、テクノロジー株を高位とする運用を行いました。一方、景気減速による収益見通しの悪化が懸念されたため、免税店・酒造株等消費関連株、ヘルスケア株、資本財株や素材株の一部を売却しました。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

(2021年10月22日～2022年4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、分配金も考慮した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11.9%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。



(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、上海／シンセンCSI300指数（円換算）です。

分配金

(2021年10月22日～2022年4月21日)

分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。当期の分配につきましては、分配可能額や基準価額水準などを考慮した結果、1万口当たり200円（税引前）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ってまいります。

(単位：円、1万口当たり・税引前)

| 項 目 | 第19期 |
|-----------|----------------------------|
| | 2021年10月22日～ 2022年4月21日 |
| 当期分配金 | 200 |
| (対基準価額比率) | 0.999% |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | 200 |
| 翌期繰越分配対象額 | 12,956 |

(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)

当面の中国本土株式市場については、中国各都市でのロックダウンや行動制限の導入を背景に景気回復の遅れや企業業績の悪化が懸念されており、当面は不安定な展開が続くと想定されます。しかし、中国当局による景気安定化政策の発表は相次いでおり、中長期的には積極的な財政政策と金融緩和の継続、各種景気刺激策の実施により、年次から投資環境は徐々に改善に向かうと推察します。

(運用方針)

<中国A株オープン>

主要投資対象である「中国A株マザーファンド」および「中国A株コネクタマザーファンド」の組入れを高位に維持して運用する方針ですが、追加設定・解約の動向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。また、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、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。

○中国A株コネクタマザーファンド

中国政府による政策支援が強く見込まれる業種を中心に、業績見通しが相対的に良好な銘柄に対して積極的にウェイト付けを行う方針です。中国政府が第14次5ヵ年計画の下、イノベーションや脱炭素を強化する政策を推進していることを勘案し、EV関連企業、再生エネルギー関連企業、新素材、半導体、IT（情報技術）・デジタル技術、AI（人工知能）関連株に注目します。

○ 1万口当たりの費用明細

(2021年10月22日～2022年4月21日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|----------|------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 241 | % 1.042 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| (投 信 会 社) | (108) | (0.466) | 委託した資金の運用の対価 |
| (販 売 会 社) | (124) | (0.538) | 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) | (9) | (0.038) | 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 | 31 | 0.134 | (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) | (31) | (0.134) | 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 | 15 | 0.063 | (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) | (15) | (0.063) | 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 | 132 | 0.568 | (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) | (129) | (0.559) | 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) | (2) | (0.007) | 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) | (1) | (0.003) | 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 | 419 | 1.807 | |
| 期中の平均基準価額は、23,149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。

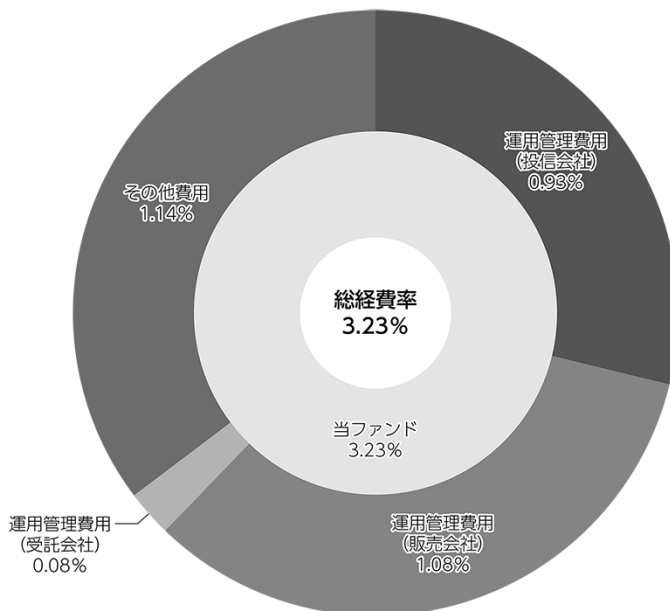
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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3.23%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

(2021年10月22日～2022年4月21日)

○売買及び取引の状況とは、ファンドが購入・売却した有価証券の数量および金額です。

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 |
| 中国A株マザーファンド | | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| | | — | — | 2,437 | 11,930 |
| 中国A株コネクトマザーファンド | | — | — | 7,062 | 14,030 |

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2021年10月22日～2022年4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 | |
|---------------------|-------------|-----------------|
| | 中国A株マザーファンド | 中国A株コネクトマザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額 | 770,220千円 | 114,207千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 674,662千円 | 117,191千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.14 | 0.97 |

(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10月22日～2022年4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

(2022年4月21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 |
| 中国A株マザーファンド | | 千口 | 千口 | 千円 |
| | | 23,381 | 20,944 | 93,155 |
| 中国A株コネクトマザーファンド | | 62,147 | 55,084 | 99,576 |

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年4月21日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-----------------|---------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 中国A株マザーファンド | 93,155 | 46.3 |
| 中国A株コネクタマザーファンド | 99,576 | 49.5 |
| コール・ローン等、その他 | 8,263 | 4.2 |
| 投資信託財産総額 | 200,994 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(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（599,666千円）の投資信託財産総額（627,809千円）に対する比率は95.5%です。

(注) 中国A株コネクタマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（98,346千円）の投資信託財産総額（101,275千円）に対する比率は97.1%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＝19.9831円、1オフショア元＝19.8828円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年4月21日現在)

| 項目 | 当期末 |
|----------------------|-------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 200,994,614 |
| コール・ローン等 | 5,262,518 |
| 中国A株マザーファンド(評価額) | 93,155,750 |
| 中国A株コネクタマザーファンド(評価額) | 99,576,346 |
| 未収入金 | 3,000,000 |
| (B) 負債 | 7,055,445 |
| 未払収益分配金 | 1,956,367 |
| 未払解約金 | 2,585,698 |
| 未払信託報酬 | 2,497,638 |
| 未払利息 | 4 |
| その他未払費用 | 15,738 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 193,939,169 |
| 元本 | 97,818,354 |
| 次期繰越損益金 | 96,120,815 |
| (D) 受益権総口数 | 97,818,354口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 19,826円 |

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,9826円です。
(注) 当ファンドの期首元本額は107,802,045円、期中追加設定元本額は406,108円、期中一部解約元本額は10,389,799円です。

○損益の状況 (2021年10月22日～2022年4月21日)

| 項目 | 当期 |
|--------------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 277 |
| 受取利息 | 20 |
| 支払利息 | △ 297 |
| (B) 有価証券売買損益 | △45,256,970 |
| 売買益 | 2,687,341 |
| 売買損 | △47,944,311 |
| (C) 信託報酬等 | △ 2,723,249 |
| (D) 当期繰越損益金(A+B+C) | △47,980,496 |
| (E) 前期繰越損益金 | 69,349,873 |
| (F) 追加信託差損益金 | 76,707,805 |
| (配当等相当額) | (59,342,305) |
| (売買損益相当額) | (17,365,500) |
| (G) 計(D+E+F) | 98,077,182 |
| (H) 収益分配金 | △ 1,956,367 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 96,120,815 |
| 追加信託差損益金 | 76,707,805 |
| (配当等相当額) | (59,342,305) |
| (売買損益相当額) | (17,365,500) |
| 分配準備積立金 | 67,393,506 |
| 繰越損益金 | △47,980,496 |

(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19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 | 59,342,305円 |
| (d) 信託約款に規定する分配準備積立金 | 69,349,873円 |
| 分配対象収益(a+b+c+d) | 128,692,178円 |
| 分配対象収益(1万口当たり) | 13,156円 |
| 分配金額 | 1,956,367円 |
| 分配金額(1万口当たり) | 200円 |

○分配金のお知らせ

| | |
|----------------|------------------------------|
| 1万口当たり分配金(税引前) | 200円 |
| 支払開始日 | 2022年4月27日(水)までの間に支払いを開始します。 |
| お支払場所 | 取得申込みを取扱った販売会社の本支店 |

＜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4月21日現在）

<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(140,856千口)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 | |
| (中国) | 百株 | 百株 | 千円 | 千円 | |
| SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A | 200 | — | — | — | 資本財 |
| IND & COMM BK OF CHINA-A | 500 | 1,900 | 900 | 17,996 | 銀行 |
| INNER MONGOLIA YILI INDUS-A | — | 100 | 388 | 7,759 | 食品・飲料・タバコ |
| PETROCHINA CO LTD-A | — | 330 | 178 | 3,567 | エネルギー |
| CHINA MERCHANTS BANK-A | 230 | 284 | 1,167 | 23,325 | 銀行 |
| CHINA STATE CONSTRUCTION -A | — | 540 | 316 | 6,323 | 資本財 |
| KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A | 10 | 10 | 1,797 | 35,909 | 食品・飲料・タバコ |
| PING AN INSURANCE GROUP CO-A | 140 | 140 | 642 | 12,843 | 保険 |
| POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A | 179 | 179 | 312 | 6,249 | 不動産 |
| SHANXI XINGHUACUN FEN WINE-A | 55 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A | — | 175 | 358 | 7,154 | ソフトウェア・サービス |
| FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A | 130 | — | — | — | 自動車・自動車部品 |
| HANGZHOU SILAN MICROELECT-A | — | 122 | 529 | 10,575 | 半導体・半導体製造装置 |
| HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A | 87 | 75 | 281 | 5,632 | ソフトウェア・サービス |
| NARI TECHNOLOGY CO LTD-A | — | 160 | 449 | 8,978 | 資本財 |
| TONGWEI CO LTD-A | 140 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| SANAN OPTOELECTRONICS CO L-A | — | 194 | 408 | 8,160 | 半導体・半導体製造装置 |
| CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A | 105 | 21 | 382 | 7,648 | 小売 |
| JIANGSU HENGLI HYDRAULIC C-A | 105 | — | — | — | 資本財 |
| LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A | 124 | 177 | 1,182 | 23,627 | 半導体・半導体製造装置 |
| RED AVENUE NEW MATERIALS G-A | 80 | — | — | — | 素材 |
| WUXI APPTTEC CO LTD-A | 132 | — | — | — | 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 | — | — | — | 資本財 |
| CHINA RESOURCES MICROELECT-A | 134 | 167 | 813 | 16,250 | 半導体・半導体製造装置 |
| SHANGHAI MICROPORT ENDOVAS-A | 38 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| LEADER HARMONIOUS DRIVE SY-A | — | 58 | 512 | 10,246 | 資本財 |
| TRINA SOLAR CO LTD-A | — | 50 | 256 | 5,134 | 半導体・半導体製造装置 |
| ZHEJIANG DINGLI MACHINERY -A | 38 | — | — | — | 資本財 |
| GIGADEVICE SEMICONDUCTOR B-A | 30 | 85 | 1,134 | 22,675 | 半導体・半導体製造装置 |
| WILL SEMICONDUCTOR CO LTD-A | 38 | 60 | 958 | 19,147 | 半導体・半導体製造装置 |
| LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A | 273 | 230 | 661 | 13,217 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| WULIANGYE YIBIN CO LTD-A | 70 | 43 | 713 | 14,255 | 食品・飲料・タバコ |
| BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A | 1,300 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| APELOA PHARMACEUTICAL CO-A | 350 | — | — | — | 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 | — | — | — | 素材 |
| HAN'S LASER TECHNOLOGY IN-A | 180 | 180 | 593 | 11,855 | 資本財 |
| UNIGROUP GUOXIN MICROELECT-A | — | 22 | 382 | 7,651 | 半導体・半導体製造装置 |
| IFLYTEK CO LTD - A | 175 | 175 | 709 | 14,184 | ソフトウェア・サービス |
| GOERTEK INC -A | 110 | 252 | 784 | 15,686 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| BEIJING ORIENTAL YUHONG-A | 120 | — | — | — | 素材 |
| SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A | 30 | 30 | 216 | 4,321 | 資本財 |
| GANFENG LITHIUM CO LTD-A | 30 | 47 | 514 | 10,284 | 素材 |
| BYD CO LTD -A | 67 | 68 | 1,644 | 32,854 | 自動車・自動車部品 |

中国A株オープン

| 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 | | |
| AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A | 100 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス | |
| EAST MONEY INFORMATION CO-A | 550 | 476 | 981 | 19,620 | 各種金融 | |
| MIDEA GROUP CO LTD-A | 133 | 133 | 765 | 15,301 | 耐久消費財・アパレル | |
| SG MICRO CORP-A | 14 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 | |
| CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A | 49 | 57 | 2,319 | 46,358 | 資本財 | |
| SHENZHEN SC NEW ENERGY TEC-A | 35 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 | |
| SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A | 50 | 25 | 749 | 14,972 | ヘルスケア機器・サービス | |
| GUANGZHOU TINCI MATERIALS -A | — | 50 | 395 | 7,893 | 素材 | |
| IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPME-A | 14 | 14 | 672 | 13,428 | 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 | — | 340 | 541 | 10,830 | 資本財 | |
| WUXI LEAD INTELLIGENT EQUI-A | — | 60 | 281 | 5,623 | 資本財 | |
| THUNDER SOFTWARE TECHNOLOG-A | — | 52 | 463 | 9,265 | ソフトウェア・サービス | |
| HUIZHOU DESAY SV AUTOMOTIV-A | — | 30 | 340 | 6,800 | 自動車・自動車部品 | |
| YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL-A | 30 | 30 | 564 | 11,270 | 素材 | |
| 合 計 | 株 数 ・ 金 額 | 6,532 | 7,142 | 27,267 | 544,883 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 42 | 40 | — | <87.0%> | |

(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、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株コネクタマザーファンド＞

下記は、中国A株コネクタマザーファンド全体(55,084千口)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 | |
| (中国オフショア) | 百株 | 百株 | 千オフショア元 | 千円 | |
| GANFENG LITHIUM CO LTD-A | 10 | 10 | 109 | 2,177 | 素材 |
| BEIJING ORIENTAL YUHONG-A | 35 | — | — | — | 素材 |
| SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A | 11 | 11 | 79 | 1,576 | 資本財 |
| UNIGROUP GUOXIN MICROELECT-A | — | 7 | 121 | 2,422 | 半導体・半導体製造装置 |
| AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A | 46 | 21 | 70 | 1,406 | ヘルスケア機器・サービス |
| LUXSHARE PRECISIONIndustr-A | 57 | 44 | 129 | 2,567 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| IFLYTEK CO LTD - A | 43 | 49 | 198 | 3,951 | ソフトウェア・サービス |
| GOERTEK INC -A | 38 | 48 | 149 | 2,972 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| EAST MONEY INFORMATION CO-A | 109 | 88 | 181 | 3,609 | 各種金融 |
| WULIANGYE YIBIN CO LTD-A | 10 | 7 | 116 | 2,308 | 食品・飲料・タバコ |
| BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A | 50 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| MIDEA GROUP CO LTD-A | 22 | 22 | 131 | 2,610 | 耐久消費財・アパレル |
| CHINA VANKE CO LTD -A | — | 32 | 61 | 1,231 | 不動産 |
| BYD CO LTD -A | 15 | 11 | 265 | 5,287 | 自動車・自動車部品 |
| GUANGZHOU TINCI MATERIALS -A | — | 8 | 63 | 1,256 | 素材 |
| JIANGSU EASTERN SHENGHONG -A | 50 | — | — | — | 素材 |
| APELOA PHARMACEUTICAL CO-A | 80 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A | 2 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| ZHEJIANG JINGSHENG MECHAN-A | 10 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| WUXI LEAD INTELLIGENT EQUI-A | 6 | 15 | 72 | 1,436 | 資本財 |
| YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL-A | 8 | 5 | 94 | 1,868 | 素材 |
| HUIZHOU DESAY SV AUTOMOTIV-A | — | 9 | 102 | 2,029 | 自動車・自動車部品 |
| SG MICRO CORP-A | 2 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A | 11 | 10 | 407 | 8,092 | 資本財 |
| GIGADEVICE SEMICONDUCTOR B-A | 8 | 12 | 160 | 3,185 | 半導体・半導体製造装置 |
| WUXI APPTEC CO LTD-A | 18 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| WILL SEMICONDUCTOR CO LTD-A | 9 | 10 | 159 | 3,175 | 半導体・半導体製造装置 |
| WUXI SHANGJI AUTOMATION CO-A | 8 | — | — | — | 資本財 |
| SHENZHEN SC NEW ENERGY TEC-A | 10 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPME-A | 3 | 3 | 144 | 2,863 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| PETROCHINA CO LTD-A | — | 60 | 32 | 645 | エネルギー |
| CHINA MERCHANTS BANK-A | 16 | 46 | 189 | 3,759 | 銀行 |
| KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A | 2 | 2 | 361 | 7,181 | 食品・飲料・タバコ |
| CITIC SECURITIES CO-A | 45 | — | — | — | 各種金融 |
| CHINA STATE CONSTRUCTION -A | — | 86 | 50 | 1,002 | 資本財 |
| INNER MONGOLIA YILI INDUS-A | 40 | 48 | 186 | 3,705 | 食品・飲料・タバコ |
| HAIER SMART HOME CO LTD-A | 60 | 73 | 178 | 3,551 | 耐久消費財・アパレル |
| CHINA CONSTRUCTION BANK-A | — | 180 | 109 | 2,179 | 銀行 |
| SANAN OPTOELECTRONICS CO L-A | — | 22 | 46 | 920 | 半導体・半導体製造装置 |

中国A株オープン

| 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 | |
| (中国オフショア) | 百株 | 百株 | 千オフショア元 | 千円 | |
| NARI TECHNOLOGY CO LTD-A | — | 45 | 126 | 2,512 | 資本財 |
| CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A | 18 | 4 | 72 | 1,449 | 小売 |
| HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A | 27 | 27 | 103 | 2,054 | ソフトウェア・サービス |
| YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A | — | 34 | 69 | 1,383 | ソフトウェア・サービス |
| TONGWEI CO LTD-A | 30 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| HANGZHOU SILAN MICROELECTR-A | — | 33 | 143 | 2,846 | 半導体・半導体製造装置 |
| JIANGSU HENGLI HYDRAULIC C-A | 18 | — | — | — | 資本財 |
| CHINA RESOURCES MICROELECT-A | — | 12 | 58 | 1,160 | 半導体・半導体製造装置 |
| LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A | 27 | 27 | 180 | 3,586 | 半導体・半導体製造装置 |
| 合計 | 株数・金額 | 957 | 1,123 | 4,726 | 93,968 |
| | 銘柄数<比率> | 36 | 35 | — | <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、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

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 | 中率 | （参考指数） | 騰落率 | | |
| | 円 | % | ポイント | % | % | 百万円 |
| 5期(2017年10月23日) | 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

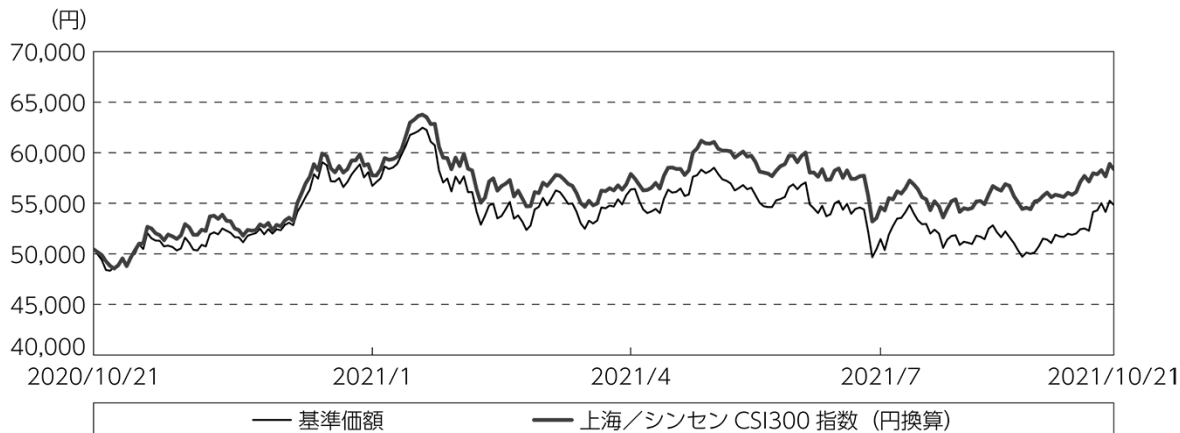
| 年月日 | 基準価額 | | 上海/シンセンCSI300指数（円換算） | | 株組入比率 |
|-------------|--------|------|----------------------|------|-------|
| | 騰落率 | 率 | （参考指数） | 騰落率 | |
| (期首) | 円 | % | ポイント | % | % |
| 2020年10月21日 | 50,456 | — | 75,880.63 | — | 93.5 |
| 10月末 | 49,566 | △1.8 | 74,505.28 | △1.8 | 93.2 |
| 11月末 | 50,877 | 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 | | 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 末 | | 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。

中国A株コネクトマザーファンド

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株コネクトマザーファンド 第5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 | 上海／深セン・香港ストックコネクトを利用し、香港市場を通じて中国の取引所に上場している中国A株に投資を行い、投資信託財産の成長を目指して運用を行います。 |
| 主要投資対象 | 中国A株を主要投資対象とします。 |
| 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。外貨建資産の投資割合には制限を設けません。 |

○設定以来の運用実績

| 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 | | |
| （設定日） 2017年3月27日 | 円 10,000 | % — | ポイント 56,182.56 | % — | % — | 百万円 20 |
| 1期(2017年10月23日) | 12,252 | 22.5 | 67,384.75 | 19.9 | 90.1 | 116 |
| 2期(2018年10月22日) | 9,329 | △23.9 | 50,848.89 | △24.5 | 83.1 | 88 |
| 3期(2019年10月21日) | 11,623 | 24.6 | 59,433.68 | 16.9 | 93.4 | 110 |
| 4期(2020年10月21日) | 18,000 | 54.9 | 75,880.63 | 27.7 | 94.2 | 120 |
| 5期(2021年10月21日) | 22,304 | 23.9 | 87,794.02 | 15.7 | 95.3 | 138 |

（注）基準価額は1万円当たり。

（注）設定日の基準価額および純資産総額は当初設定元本。

（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。

（注）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

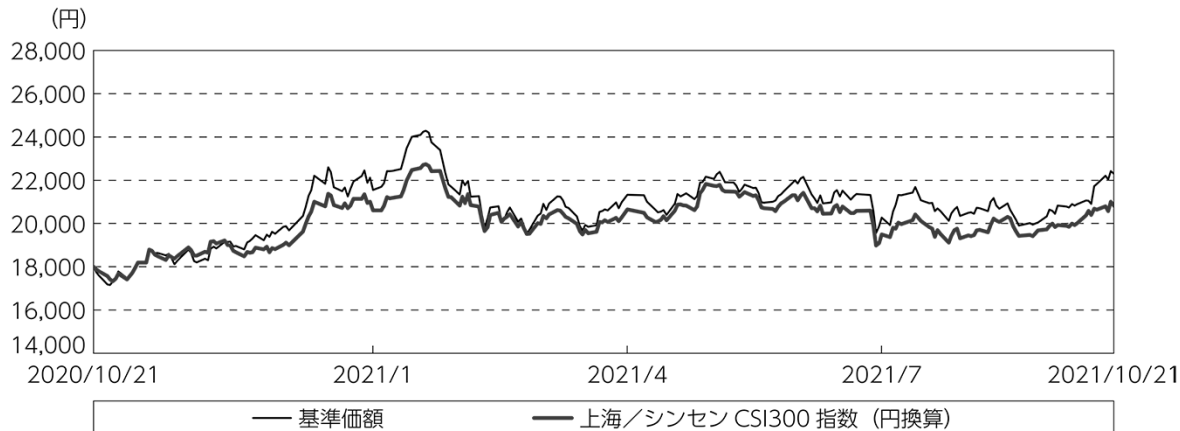
| 年月日 | 基準価額 | | 上海／シンセンCSI300指数（円換算） | | 株組入比率 |
|---------------------|-------------|--------|----------------------|--------|-----------|
| | 騰落 | 率 | （参考指数） | 騰落率 | |
| （期首） 2020年10月21日 | 円 18,000 | % — | ポイント 75,880.63 | % — | % 94.2 |
| 10月末 | 17,777 | △1.2 | 74,505.28 | △1.8 | 96.9 |
| 11月末 | 18,371 | 2.1 | 78,795.78 | 3.8 | 97.8 |
| 12月末 | 19,684 | 9.4 | 80,081.89 | 5.5 | 98.5 |
| 2021年1月末 | 21,551 | 19.7 | 86,840.81 | 14.4 | 91.7 |
| 2月末 | 21,708 | 20.6 | 89,427.31 | 17.9 | 95.5 |
| 3月末 | 20,909 | 16.2 | 85,795.25 | 13.1 | 94.9 |
| 4月末 | 21,329 | 18.5 | 87,067.91 | 14.7 | 95.3 |
| 5月末 | 22,068 | 22.6 | 91,629.17 | 20.8 | 97.7 |
| 6月末 | 21,856 | 21.4 | 88,810.14 | 17.0 | 94.4 |
| 7月末 | 20,274 | 12.6 | 82,163.57 | 8.3 | 92.6 |
| 8月末 | 20,520 | 14.0 | 81,825.59 | 7.8 | 97.1 |
| 9月末 | 20,448 | 13.6 | 83,626.99 | 10.2 | 92.8 |
| （期末） 2021年10月21日 | 22,304 | 23.9 | 87,794.02 | 15.7 | 95.3 |

（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株が上昇したこと。
- ・ 為替市場でオフショア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、組み入れていた医薬品株、小売株、自動車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、収益見通しが安定している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8.2%上回りました。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)

中国政府による政策支援が強く見込まれる業種を中心に、業績見通しが相対的に良好な銘柄に対して積極的にウェイト付けを行う方針です。中国政府が第14次5ヵ年計画の下、イノベーションや脱炭素を強化する政策を推進していることを勘案し、EV関連企業、再生エネルギー関連企業、新素材、半導体、IT（情報技術）・デジタル技術、AI（人工知能）関連株に注目します。

○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 51 (51) | % 0.250 (0.250) | (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) | 21 (21) | 0.104 (0.104) | (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) | 120 (119) (1) | 0.585 (0.581) (0.004) | (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 | 192 | 0.939 | |
| 期中の平均基準価額は、20,541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 | 中国オフショア | 百株 1,037 (42) | 千オフショア元 6,549 (-) | 百株 2,328 | 千オフショア元 6,962 |

(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。

(注) ストックコネクトを通じた中国A株への投資に際し、取引通貨はオフショア元の為替レートが適用されます。(以下同じ。)

○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 | 229,958千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 131,949千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.74 |

(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 | 株数 | 当期 | | | 業種等 |
|-------------------------------|-----|-----|---------|--------|------------------------|
| | | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (中国オフショア) | 百株 | 百株 | 千オフショア元 | 千円 | |
| TIANSHUI HUATIAN TECHNOLOG-A | 10 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| GANFENG LITHIUM CO LTD-A | 5 | 10 | 171 | 3,061 | 素材 |
| SHENZHEN SUNWAY COMMUNICAT-A | 4 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| CHANGCHUN HIGH & NEW TECH-A | 6 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BEIJING ORIENTAL YUHONG-A | 40 | 35 | 155 | 2,775 | 素材 |
| SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A | — | 11 | 176 | 3,155 | 資本財 |
| FUJIAN SUNNER DEVELOPMENT-A | 20 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| GUANGDONG HAID GROUP CO-A | 40 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| HAN'S LASER TECHNOLOGY IN-A | 35 | — | — | — | 資本財 |
| ATIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A | — | 46 | 215 | 3,850 | ヘルスケア機器・サービス |
| CHENGDU KANGHONG PHARMACEU-A | 32 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| WUHU SANQI INTERACTIVE ENT-A | 30 | — | — | — | メディア・娯楽 |
| LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A | 62 | 57 | 215 | 3,846 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| IFLYTEK CO LTD - A | — | 43 | 229 | 4,107 | ソフトウェア・サービス |
| GOERTEK INC -A | — | 38 | 157 | 2,808 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| BANK OF NINGBO CO LTD -A | 20 | — | — | — | 銀行 |
| EAST MONEY INFORMATION CO-A | — | 109 | 366 | 6,546 | 各種金融 |
| JJIANGSU YANGHE BREWERY -A | 4 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| WULIANGYE YIBIN CO LTD-A | 20 | 10 | 219 | 3,933 | 食品・飲料・タバコ |
| BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A | — | 50 | 25 | 451 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A | 10 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル |
| MIDEA GROUP CO LTD-A | 8 | 22 | 155 | 2,776 | 耐久消費財・アパレル |
| CHINA VANKE CO LTD -A | 20 | — | — | — | 不動産 |
| WEICHAI POWER CO LTD-A | 140 | — | — | — | 資本財 |
| BYD CO LTD -A | — | 15 | 435 | 7,795 | 自動車・自動車部品 |
| LINGYI ITECH GUANGDONG CO -A | 40 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| JJIANGSU EASTERN SHENGHONG -A | — | 50 | 144 | 2,584 | 素材 |
| DARE POWER DEKOR HOME CO L-A | 30 | — | — | — | 資本財 |
| APELOA PHARMACEUTICAL CO-A | 80 | 80 | 314 | 5,631 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A | 5 | 2 | 69 | 1,241 | 半導体・半導体製造装置 |
| VALIANT CO LTD - A | 20 | — | — | — | 素材 |
| HUNAN VALIN STEEL CO LTD -A | 240 | — | — | — | 素材 |
| ZHEJIANG JINGSHENG MECHAN-A | 40 | 10 | 75 | 1,353 | 半導体・半導体製造装置 |
| SANSTEEL MINGUANG CO LTD -A | 22 | — | — | — | 素材 |
| WUXI LEAD INTELLIGENT EQUI-A | — | 6 | 48 | 858 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| SHANGHAI PUTAILAI NEW ENER-A | 2 | — | — | — | 素材 |
| YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL-A | — | 8 | 247 | 4,420 | 素材 |
| ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A | 3 | — | — | — | 素材 |
| ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A | 4 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| SHENNAN CIRCUITS CO LTD-A | 1 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| WUHAN JINGCE ELECTRONIC GR-A | 10 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| SHENZHEN KANGTAI BIOLOGICA-A | 5 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SG MICRO CORP-A | — | 2 | 64 | 1,145 | 半導体・半導体製造装置 |
| CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A | — | 11 | 648 | 11,597 | 資本財 |
| GIGADEVICE SEMICONDUCTOR B-A | — | 8 | 117 | 2,100 | 半導体・半導体製造装置 |
| WUXI APPTTEC CO LTD-A | 35 | 18 | 252 | 4,522 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |

中国A株コネクタマザーファンド

| 銘柄 | 株数 | 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 | |
| (中国オフショア) | 百株 | 百株 | 千オフショア元 | 千円 | | |
| JIAJIAYUE GROUP CO LTD-A | 40 | — | — | — | — | 食品・生活必需品小売り |
| WILL SEMICONDUCTOR CO LTD-A | — | 9 | 221 | 3,952 | — | 半導体・半導体製造装置 |
| WUXI SHANGJI AUTOMATION CO-A | — | 8 | 263 | 4,712 | — | 資本財 |
| SHENZHEN SC NEW ENERGY TEC-A | 10 | 10 | 146 | 2,626 | — | 半導体・半導体製造装置 |
| IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPME-A | — | 3 | 189 | 3,391 | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A | 50 | — | — | — | — | エネルギー |
| CHINA MERCHANTS BANK-A | 52 | 16 | 83 | 1,499 | — | 銀行 |
| KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A | 2 | 2 | 370 | 6,617 | — | 食品・飲料・タバコ |
| BANK OF COMMUNICATIONS CO-A | 68 | — | — | — | — | 銀行 |
| CITIC SECURITIES CO-A | 70 | 45 | 112 | 2,011 | — | 各種金融 |
| CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A | 10 | — | — | — | — | 公益事業 |
| HAITONG SECURITIES CO LTD-A | 100 | — | — | — | — | 各種金融 |
| INNER MONGOLIA YILI INDUS-A | 10 | 40 | 152 | 2,718 | — | 食品・飲料・タバコ |
| HUANENG POWER INTL INC-A | 40 | — | — | — | — | 公益事業 |
| POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A | 80 | — | — | — | — | 不動産 |
| CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-A | 100 | — | — | — | — | 資本財 |
| CHINA COMMUNICATIONS CONST-A | 18 | — | — | — | — | 資本財 |
| HAIER SMART HOME CO LTD-A | 20 | 60 | 153 | 2,747 | — | 耐久消費財・アパレル |
| SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A | 180 | — | — | — | — | 資本財 |
| GEMDALE CORP-A | 50 | — | — | — | — | 不動産 |
| CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A | 7 | 18 | 467 | 8,353 | — | 小売 |
| TSINGTAO BREWERY CO LTD-A | 18 | — | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A | 10 | — | — | — | — | 運輸 |
| INDUSTRIAL SECURITIES CO-A | 30 | — | — | — | — | 各種金融 |
| HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A | 6 | 27 | 159 | 2,845 | — | ソフトウェア・サービス |
| TONGHUA DONGBAO PHARMACEUT-A | 70 | — | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| FIBERHOME TELECOM TECH CO-A | 10 | — | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| TONGWEI CO LTD-A | 20 | 30 | 163 | 2,926 | — | 食品・飲料・タバコ |
| JIANGSU HENGLI HYDRAULIC C-A | 41 | 18 | 159 | 2,852 | — | 資本財 |
| LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A | 10 | 27 | 237 | 4,242 | — | 半導体・半導体製造装置 |
| JIANGSU KING'S LUCK BREWER-A | 10 | — | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| ANHUI KOUZI DISTILLERY CO -A | 23 | — | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| ZHEJIANG DINGLI MACHINERY -A | 3 | — | — | — | — | 資本財 |
| 合 計 | 株数・金額 | 2,206 | 957 | 7,384 | 132,064 | |
| | 銘柄数<比率> | 63 | 36 | — | <95.3%> | |

(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

(2021年10月21日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株式 | 千円 132,064 | % 94.4 |
| コール・ローン等、その他 | 7,881 | 5.6 |
| 投資信託財産総額 | 139,945 | 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(135,535千円)の投資信託財産総額(139,945千円)に対する比率は96.8%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オプショア元=17.8842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 | 139,945,511 |
| コール・ローン等 | 7,881,059 |
| 株式(評価額) | 132,064,452 |
| (B) 負債 | 1,330,292 |
| 未払金 | 1,330,290 |
| 未払利息 | 2 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 138,615,219 |
| 元本 | 62,147,109 |
| 次期繰越損益金 | 76,468,110 |
| (D) 受益権総口数 | 62,147,109口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 22,304円 |

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、2,2304円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は66,888,616円、期中追加設定元本額は15,851,454円、期中一部解約元本額は20,592,961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。

中国A株オープン 62,147,109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 | 1,472,697 |
| 受取配当金 | 1,473,321 |
| 受取利息 | 18 |
| 支払利息 | △ 642 |
| (B) 有価証券売買損益 | 26,251,295 |
| 売買益 | 44,461,134 |
| 売買損 | △18,209,839 |
| (C) その他費用等 | △ 808,689 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 26,915,303 |
| (E) 前期繰越損益金 | 53,509,684 |
| (F) 追加信託差損益金 | 18,156,513 |
| (G) 解約差損益金 | △22,113,390 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 76,468,110 |
| 次期繰越損益金(H) | 76,468,110 |

(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。