

運用報告書 (全体版)

第15期<決算日2022年8月1日>

新成長中国株式ファンド

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	2007年11月30日から2027年7月30日までです。	
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要投資対象	新成長中国株式ファンド	中国株式マザーファンド受益証券および中国本土株式マザーファンド第2号受益証券を主要投資対象とします。
	中国株式マザーファンド	中国本土、香港および台湾の企業の上場株式。
	中国本土株式マザーファンド第2号	中国の取引所に上場している人民元建ての株式(中国A株)、中国A株と投資成果が連動する債券および中国A株を主要投資対象とする投資信託証券。
運用方法	主として中国株式マザーファンド受益証券および中国本土株式マザーファンド第2号受益証券への投資を通じて、中国本土、香港および台湾の企業の上場株式に投資し、投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。株式(本項において類似の投資成果が得られる債券、預託証券および投資信託証券を含みます。)の実質組入比率は、原則として高位とすることを基本とします。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。	
組入制限	新成長中国株式ファンド	株式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。
	中国株式マザーファンド	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。
	中国本土株式マザーファンド第2号	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。
分配方針	分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・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。分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。	

愛称：シャングリラ

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「新成長中国株式ファンド」は、2022年8月1日に第15期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

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。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまの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。

アセットマネジメントOne株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<http://www.am-one.co.jp/>

新成長中国株式ファンド

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			H株指数 (円換算)		CSI300指数 (円換算)		株式組入率	株式先物比率	債券組入率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率				
11期 (2018年7月31日)	円 10,663	円 0	% 9.1	ポイント 156,194.96	% 2.8	ポイント 57,225.50	% △6.1	% 93.1	% -	% -	百万円 3,029
12期 (2019年7月31日)	10,502	0	△1.5	150,266.88	△3.8	61,073.65	6.7	94.7	-	-	2,706
13期 (2020年7月31日)	12,948	0	23.3	136,310.58	△9.3	69,469.76	13.7	95.2	-	-	2,883
14期 (2021年8月2日)	14,606	0	12.8	130,280.73	△4.4	81,652.29	17.5	95.9	-	-	3,401
15期 (2022年8月1日)	13,201	0	△9.6	116,571.18	△10.5	82,155.14	0.6	94.6	-	-	2,819

(注1) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注2) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注3) H株指数 (円換算) およびCSI300指数 (円換算) は、H株指数およびCSI300指数をアセットマネジメントOneが円換算したものです (以下同じ)。

(注4) H株指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はHang Seng Indexes Company Limitedに帰属します (以下同じ)。

(注5) CSI300指数は中証指数有限公司の算出する指数で、著作権等のあらゆる権利は中証指数有限公司に帰属します (以下同じ)。

(注6) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		H株指数 (円換算)		CSI300指数 (円換算)		株式組入率	株式先物比率	債券組入率
	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率				
(期首) 2021年8月2日	円 14,606	% -	ポイント 130,280.73	% -	ポイント 81,652.29	% -	% 95.9	% -	% -
8月末	14,370	△1.6	126,931.02	△2.6	81,829.44	0.2	95.4	-	-
9月末	14,560	△0.3	125,975.13	△3.3	83,660.34	2.5	95.0	-	-
10月末	15,203	4.1	132,350.47	1.6	86,499.97	5.9	94.8	-	-
11月末	14,673	0.5	123,989.61	△4.8	86,450.36	5.9	96.1	-	-
12月末	14,480	△0.9	119,456.71	△8.3	88,200.53	8.0	96.8	-	-
2022年1月末	13,843	△5.2	121,594.39	△6.7	82,859.81	1.5	95.8	-	-
2月末	13,626	△6.7	118,196.36	△9.3	83,706.57	2.5	95.7	-	-
3月末	13,416	△8.1	119,010.55	△8.7	82,061.16	0.5	95.9	-	-
4月末	12,509	△14.4	111,426.45	△14.5	76,497.50	△6.3	96.8	-	-
5月末	12,848	△12.0	118,476.27	△9.1	77,541.31	△5.0	95.9	-	-
6月末	14,723	0.8	133,963.68	2.8	90,172.75	10.4	95.2	-	-
7月末	13,621	△6.7	121,466.25	△6.8	84,259.01	3.2	94.4	-	-
(期末) 2022年8月1日	13,201	△9.6	116,571.18	△10.5	82,155.14	0.6	94.6	-	-

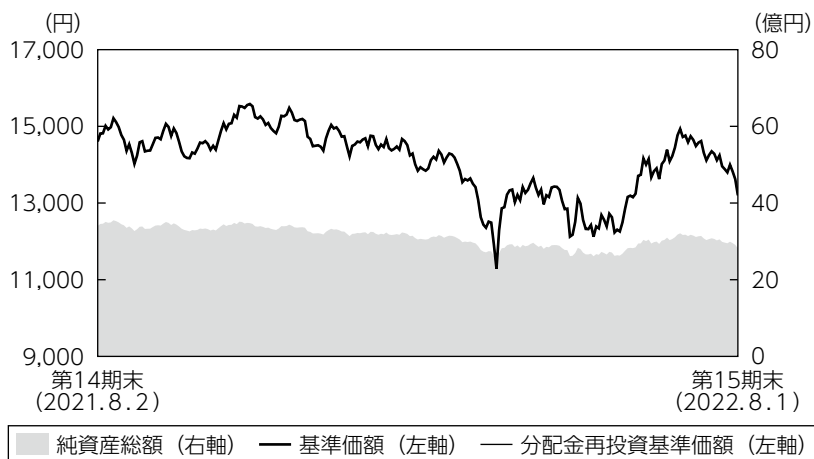
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

■当期の運用経過（2021年8月3日から2022年8月1日まで）

基準価額等の推移



第15期首：14,606円

第15期末：13,201円

(既払分配金0円)

騰落率：△9.6%

(分配金再投資ベース)

(注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

(注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

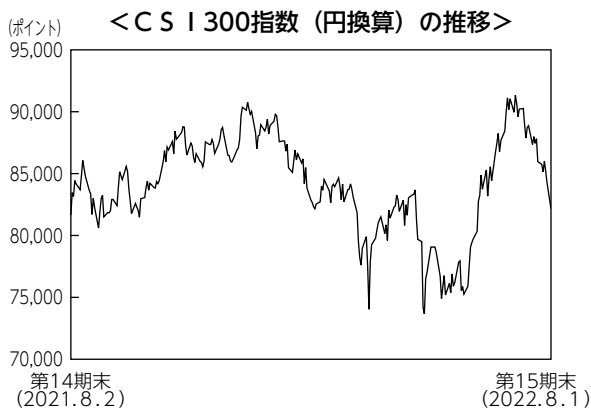
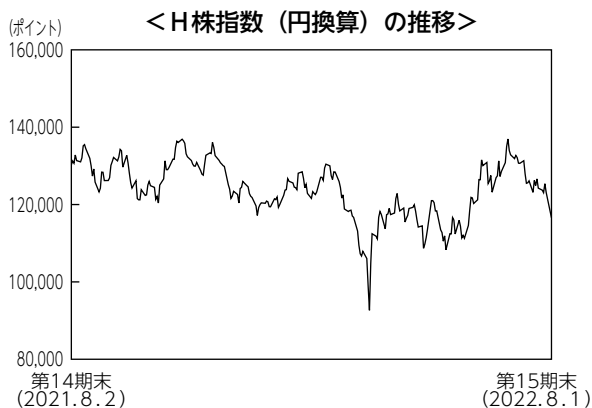
(注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

当ファンドは主として中国株式マザーファンド受益証券および中国本土株式マザーファンド第2号受益証券への投資を通じて、中国本土、香港、および台湾の企業の上場株式に投資し、投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。当期は、中国による厳格なゼロコロナ政策が実施されるなか、感染拡大を受けた景気減速懸念が強まり、また米金融引き締め加速を受けた世界株式市場の下落などを背景に、保有しているテクノロジー、ヘルスケア、消費セクター等の株式が下落したことにより、基準価額は下落し期を終えました。なお、為替市場で香港ドル・人民元が円に対して上昇（円安）したことはプラス寄与となりました。

投資環境

期前半は経済指標の減速や、不動産大手の債務問題、ゼロコロナ政策を背景に新型コロナウイルス（オミクロン株）の感染拡大による景気減速懸念、またインターネット企業への規制強化、米利上げの早期化観測も投資家心理を悪化させる材料となり、下落しました。期後半に入り、2022年3月はロシア・ウクライナ情勢や、中国企業の米国上場廃止懸念が再燃したことを受けて一時的に急落したものの、中国政府が金融市場を安定させる姿勢を見せたことにより反発しました。4月に入り感染が急拡大した上海において厳格なロックダウンを実施したことを背景に景気減速懸念が強まり、5月半ばまで大幅続落となりました。それ以降も米利上げ加速への警戒感是世界株式の下落圧力となったものの、中国においては新規感染者数の減少、当局による積極的な金融緩和スタンス、各種景気刺激策等が好感され、6月にかけて景気回復期待により大幅高となりました。一方で7月は、感染の再拡大と市民の住宅ローン返済拒否の問題が新たな悪材料となり再び下落に転じました。



ポートフォリオについて

●当ファンド

期首から、引き続き中国株式マザーファンドと中国本土株式マザーファンド第2号を合わせた組入比率を高位に維持しました。各マザーファンドを通じて、中国における都市化や消費・産業のアップグレード等のトレンドを享受できると判断される消費関連、酒類、ヘルスケア、資本財、テクノロジーなどの内需関連銘柄を中心に、香港株式市場などの中国関連株や中国本土市場のA株に投資しました。

●中国株式マザーファンド

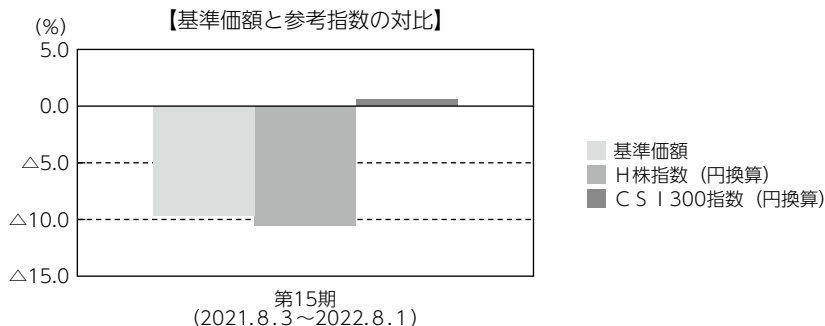
高度化が進むインターネット関連サービスを担う企業や中間所得層の増加に伴う消費のアップグレードといった構造的な変化を成長のドライバーとする企業等へ重点投資するスタンスを継続しました。期前半は中国の規制強化と米国上場廃止といった観測を受けて比率を削減しましたが、2022年5月以降は業績見通しやセンチメントが改善していくという見方を基に、インターネット関連銘柄の比率を増やし、金融、不動産、素材セクターの比率を削減しました。

●中国本土株式マザーファンド第2号

中国経済が減速しながらも安定成長を続けるとの見方を基に、内需関連で業績回復が見込める企業への投資を継続しました。また、2022年以降は電気自動車、再生可能エネルギー関連といった政策の後押しがある産業の銘柄への投資を増やしました。期末にかけては、金融、不動産、素材セクターの比率を削減しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。
 グラフは基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金 (税引前) 込みです。

分配金

収益分配金につきましては基準価額水準・市況動向等を勘案し、無分配とさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳 (1万口当たり)

項目	当期
	2021年8月3日 ~2022年8月1日
当期分配金 (税引前)	－円
対基準価額比率	－%
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	5,282円

(注1) 「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金 (税引前)」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「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、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益 (含、評価益)」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

投資環境

中国経済に関しては、新型コロナウイルス感染の落ち着きに伴い、生産活動や物流が改善しています。また、中国政府は引き続き景気を安定化させる姿勢を維持しており、金融・財政両面における断続的な景気支援策が引き続き期待できると思われ、下期にかけて経済や企業業績が循環的な回復フェーズに入ると見えています。一方、新型コロナウイルス感染の再拡大、米中関係や地政学リスクなど、依然として様々な不確実性が存在していることも、市場の変動要因となりうると考えています。当ファンドでは、そのようなリスク要因も注視しつつ、都市化や消費のアップグレード、産業高度化等の構造的な変化を捉え、好業績が見込まれる内需関連株に引き続き重点投資を行う方針です。

運用方針

●当ファンド

今後も中国株式マザーファンドと中国本土株式マザーファンド第2号を合わせた組入比率を高位に維持するとともに、資金動向や株式市況等を勘案して、各マザーファンドの比率を適宜見直していく方針です。

●中国株式マザーファンド

消費主導で概ね中国経済が安定成長を続ける中で、消費の回復を注視しつつ、消費のアップグレードの恩恵を受ける内需関連への投資を継続する方針です。

●中国本土株式マザーファンド第2号

政策面の支持を受けると期待される電気自動車、再生可能エネルギー、テクノロジーの先端製造企業に加え、消費のアップグレードに伴う構造的な変化の恩恵を受ける内需関連企業への投資を継続する方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第15期		項目の概要
	(2021年8月3日 ～2022年8月1日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	248円	1.755%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は14,103円です。
(投信会社)	(116)	(0.823)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(116)	(0.823)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(15)	(0.110)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	19	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 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(19)	(0.134)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	16	0.113	(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 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(16)	(0.113)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	17	0.123	(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)	(17)	(0.119)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(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かかる費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	300	2.125	

(注1) 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・解約によって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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

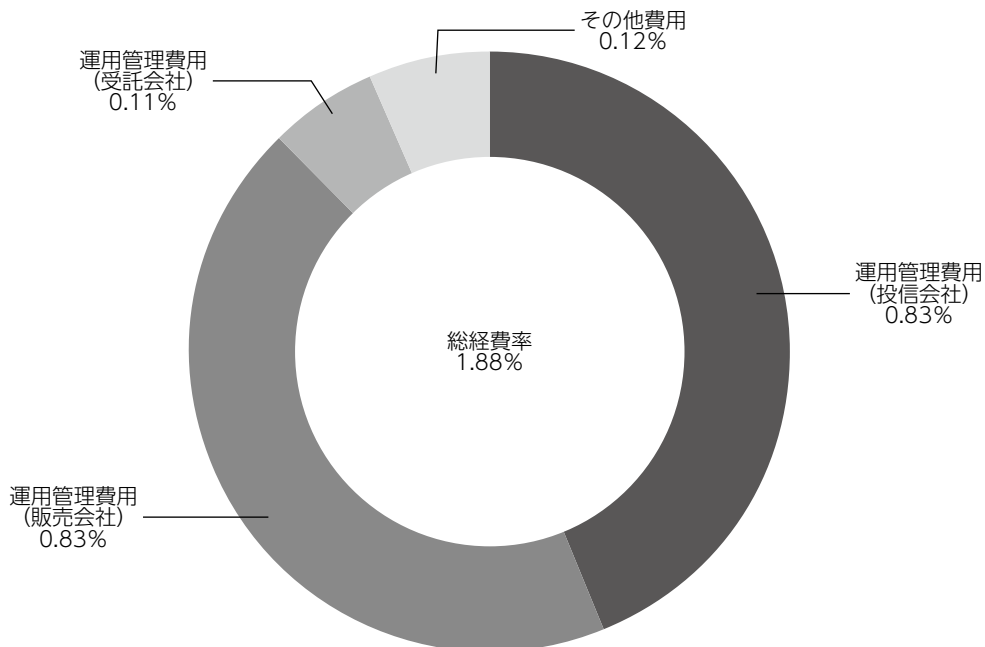
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)

◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.88%です。



(注1) 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2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2021年8月3日から2022年8月1日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
中国株式マザーファンド	－	－	60,079	82,000
中国本土株式マザーファンド第2号	－	－	50,555	240,000

■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	
	中国株式マザーファンド	中国本土株式マザーファンド第2号
(a) 期中の株式売買金額	2,172,382千円	1,444,060千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,394,602千円	1,550,278千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.55	0.93

(注) (b)は各月末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8月3日から2022年8月1日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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

親投資信託残高

	期 首 (前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
中国株式マザーファンド	1,162,935	1,102,855	1,313,501
中国本土株式マザーファンド第2号	367,406	316,850	1,462,678

■投資信託財産の構成

2022年8月1日現在

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
	千円 %
中国株式マザーファンド	1,313,501 46.1
中国本土株式マザーファンド第2号	1,462,678 51.4
コール・ローン等、その他	70,639 2.5
投資信託財産総額	2,846,819 100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の中国株式マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、1,306,985千円、99.5%です。

(注3) 期末の中国本土株式マザーファンド第2号の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、1,461,652千円、98.3%です。

(注4) 外貨建資産は、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。なお、2022年8月1日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=132.91円、1香港・ドル=16.93円、1台湾・ドル=4.441円、1中国・元=19.701円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年8月1日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,846,819,388円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	70,639,981
中国株式マザーファンド(評価額)	1,313,501,023
中国本土株式マザーファンド第2号(評価額)	1,462,678,384
(B) 負 債	27,739,553
未 払 解 約 金	2,401,922
未 払 信 託 報 酬	25,287,149
そ の 他 未 払 費 用	50,482
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,819,079,835
元 本	2,135,466,989
次 期 繰 越 損 益 金	683,612,846
(D) 受 益 権 総 口 数	2,135,466,989口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	13,201円

(注) 期首における元本額は2,329,128,920円、当期中における追加設定元本額は191,838,127円、同解約元本額は385,500,058円です。

■損益の状況

当期 自 2021年8月3日 至 2022年8月1日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△7,812円
受 取 利 息	678
支 払 利 息	△8,490
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△237,602,604
売 買 益	28,896,666
売 買 損	△266,499,270
(C) 信 託 報 酬 等	△54,883,533
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△292,493,949
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	743,562,006
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	232,544,789
(配 当 等 相 当 額)	(383,436,579)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△150,891,790)
(G) 合 計(D+E+F)	683,612,846
次 期 繰 越 損 益 金(G)	683,612,846
追 加 信 託 差 損 益 金	232,544,789
(配 当 等 相 当 額)	(383,967,903)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△151,423,114)
分 配 準 備 積 立 金	744,099,503
繰 越 損 益 金	△293,031,446

(注1) (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2) (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3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	537,497円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	383,967,903
(d) 分 配 準 備 積 立 金	743,562,006
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,128,067,406
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	5,282.53
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては基準価額水準・市況動向等を勘案し、無分配とさせていただきます。

中国株式マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日 2022年8月1日）

（計算期間 2021年8月3日～2022年8月1日）

中国株式マザーファンドの第15期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	原則、無期限です。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	中国本土、香港および台湾の企業の上場株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	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		H株指数（円換算）		株式組入率 比	株式先物率 比	純資産額
	期中騰落率	期中騰落率	（参考指数）	期中騰落率			
11期（2018年7月31日）	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
12期（2019年7月31日）	11,088	14.2	156,194.96	2.8	95.8	—	1,398
13期（2020年7月31日）	10,297	△7.1	150,266.88	△3.8	97.9	—	1,294
14期（2021年8月2日）	12,205	18.5	136,310.58	△9.3	96.4	—	1,348
15期（2022年8月1日）	14,196	16.3	130,280.73	△4.4	97.1	—	1,650
	11,910	△16.1	116,571.18	△10.5	96.5	—	1,313

（注1）株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

（注2）H株指数（円換算）は、H株指数をアセットマネジメントOneが円換算したものです（以下同じ）。

（注3）H株指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はHang Seng Indexes Company Limitedに帰属します（以下同じ）。

（注4）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

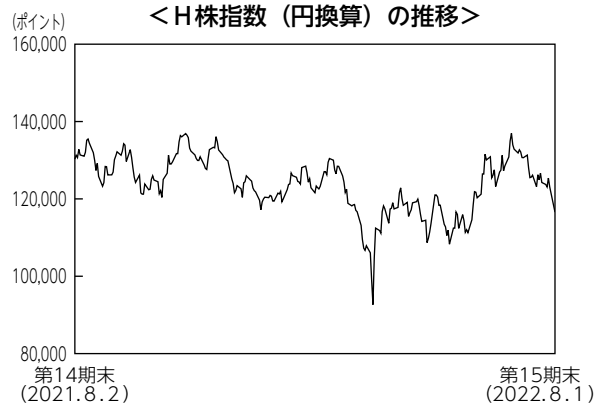
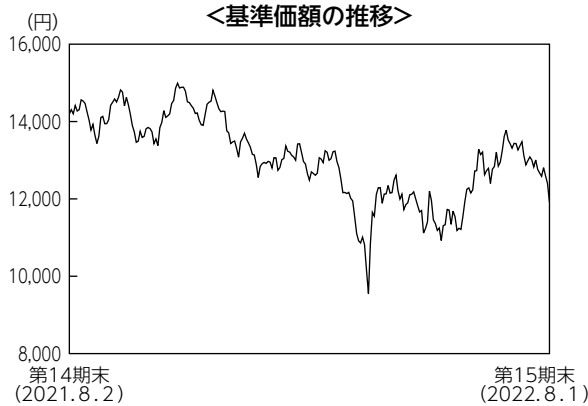
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		H株指数 (円換算)		株式組入率 比	株式先物率 比
	騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期 首) 2021年 8 月 2 日	円 14,196	% -	ポイント 130,280.73	% -	% 97.1	% -
8 月 末	14,048	△1.0	126,931.02	△2.6	97.1	-
9 月 末	13,847	△2.5	125,975.13	△3.3	97.1	-
10 月 末	14,489	2.1	132,350.47	1.6	96.1	-
11 月 末	13,705	△3.5	123,989.61	△4.8	97.7	-
12 月 末	12,799	△9.8	119,456.71	△8.3	97.6	-
2022年 1 月 末	12,484	△12.1	121,594.39	△6.7	97.3	-
2 月 末	12,167	△14.3	118,196.36	△9.3	96.5	-
3 月 末	12,346	△13.0	119,010.55	△8.7	96.9	-
4 月 末	11,406	△19.7	111,426.45	△14.5	97.0	-
5 月 末	11,935	△15.9	118,476.27	△9.1	96.4	-
6 月 末	13,524	△4.7	133,963.68	2.8	95.5	-
7 月 末	12,398	△12.7	121,466.25	△6.8	96.7	-
(期 末) 2022年 8 月 1 日	11,910	△16.1	116,571.18	△10.5	96.5	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2021年8月3日から2022年8月1日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は11,910円となり、前期末比で16%下落となりました。

基準価額の主な変動要因

中国による厳格なゼロコロナ政策が実施されるなか、新型コロナウイルス感染拡大を受けて景気減速懸念が強まったことや、米金融引き締め加速を受けた世界株式市場の下落などを背景に、一般消費財、ヘルスケア、テクノロジーセクター等の保有銘柄が大きく下落したことにより、基準価額は前期比で下落しました。なお、為替市場において香港ドルが円に対して上昇（円安）したことはプラス寄与となりました。

投資環境

期前半は経済指標の減速や、不動産大手の債務問題、ゼロコロナ政策を背景に新型コロナウイルス（オミクロン株）の感染拡大による景気減速懸念、またインターネット企業への規制強化、米利上げの早期化観測も投資家心理を悪化させる材料となり、下落しました。期後半に入り、2022年3月はロシア・ウクライナ情勢や、中国企業の米国上場廃止懸念が再燃したことを受けて一時的に急落したものの、中国政府が金融市場を安定させる姿勢を見せたことにより反発しました。4月に入り感染が急拡大した上海において厳格なロックダウンを実施したことを背景に景気減速懸念が強まり、5月半ばまで大幅続落となりました。それ以降も米利上げ加速への警戒感是世界株式の下落圧力となったものの、中国においては新規感染者数の減少、当局による積極的な金融緩和スタンス、各種景気刺激策等が好感され、6月にかけて景気回復期待により大幅高となりました。一方で7月は、感染の再拡大と市民の住宅ローン返済拒否の問題が新たな悪材料となり再び下落に転じました。

ポートフォリオについて

高度化が進むインターネット関連サービスを担う企業や中間所得層の増加に伴う消費のアップグレードといった構造的な変化を成長のドライバーとする企業等へ重点投資するスタンスを継続しました。期前半は中国の規制強化と米国上場廃止といった観測を受けて比率を削減しましたが、2022年5月以降は業績見通しやセンチメントが改善していくという見方を基に、インターネット関連銘柄の比率を増やし、金融、不動産、素材セクターの比率を削減しました。

今後の運用方針

投資環境

中国経済に関しては、新型コロナウイルス感染の落ち着きに伴い、生産活動や物流が改善しています。また、中国政府は引き続き景気を安定化させる姿勢を維持しており、金融・財政両面における断続的な景気支援策が引き続き期待できると思われ、下期にかけて経済や企業業績が循環的な回復フェーズに入ると見えています。一方、新型コロナウイルス感染の再拡大、米中関係や地政学リスクなど、依然として様々な不確実性が存在していることも、市場の変動要因となりうると考えています。当ファンドでは、そのようなリスク要因も注視しつつ、都市化や消費のアップグレード、産業高度化等の構造的な変化を捉え、好業績が見込まれる内需関連株に引き続き重点投資を行う方針です。

運用方針

消費主導で中国経済が概ね安定成長を続ける中で、景気の動向を注視しつつ、消費のアップグレードの恩恵を受ける内需関連への投資を継続します。

■ 1万口当たりの費用明細

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 証 券)	22円 (22) (0)	0.166% (0.166) (0.000)	(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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (株 式) (投 資 証 券)	23 (23) (0)	0.176 (0.175) (0.001)	(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)	19 (19) (0)	0.145 (0.145) (0.000)	(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、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	64	0.487	
期中の平均基準価額は13,052円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は、「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況 (2021年8月3日から2022年8月1日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 198.6 (-)	千アメリカ・ドル 1,009 (-)	百株 320.08	千アメリカ・ドル 2,106
	香 港	百株 23,138.5 (52.01)	千香港・ドル 58,988 (△41)	百株 29,307	千香港・ドル 52,429
国	台 湾	百株 40 (18.52)	千台湾・ドル 2,389 (-)	百株 200	千台湾・ドル 8,921

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は株式分割、増資割当および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。

(2) 投資信託受益証券、投資証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
香港	千口	千香港・ドル	千口	千香港・ドル	
LINK REIT	-	-	6.2	401	
	(-)	(-)	(-)	(-)	

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は、合併、分割等による増減分で、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	2,172,382千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,394,602千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	1.55

(注) (b)は各月末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8月3日から2022年8月1日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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

(1) 外国株式

銘 柄	期 首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
TRIP.COM GROUP LTD ADR	43.52	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
NETEASE INC-ADR	38.22	—	—	—	娯楽
H WORLD GROUP LTD ADR	22.01	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
GDS HOLDINGS LTD ADR	15.73	—	—	—	情報技術サービス
BILIBILI INC ADR	26.2	—	—	—	娯楽
NIO INC ADR	51.77	105.86	208	27,759	自動車
JD.COM INC ADR	80.46	—	—	—	インターネット販売・通信販売
LI AUTO INC ADR	—	37.73	123	16,468	自動車
PINDUODUO INC ADR	19.17	32.01	156	20,851	インターネット販売・通信販売
小 計	株 数 : 297.08 銘 柄 数 < 比率 > 8銘柄	175.6 3銘柄	489	65,079	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	—	240	745	12,616	建設資材
CHINA RESOURCES LAND LTD	440	300	982	16,633	不動産管理・開発
PETRO CHINA CO LTD	—	2,400	876	14,830	石油・ガス・消耗燃料
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	55	86	3,087	52,269	資本市場
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL COR	3,420	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
KINGDEE INTERNATIONAL SOFTWARE GROUP CO LTD	420	—	—	—	ソフトウェア
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	203	133	1,701	28,799	ガス
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD	2,300	—	—	—	金属・鉱業
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	180	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	1,380	—	—	—	自動車
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	—	525	1,488	25,198	銀行
BYD CO LTD	35	70	1,999	33,846	自動車
PICC PROPERTY & CASUALTY -H	—	1,240	999	16,920	保険
SUN HUNG KAI PROPERTIES	130	90	843	14,284	不動産管理・開発
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	220	165	1,436	24,316	機械
GUANGDONG INVESTMENTS LTD	1,280	—	—	—	水道
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS	300	400	2,168	36,704	飲料
SINO BIOPHARMACEUTICAL	3,422.5	4,122.5	1,871	31,686	医薬品
CHINA MENGNIU DAIRY CO	440	550	2,002	33,893	食品
TENCENT HOLDINGS LTD	181	183	5,614	95,052	インタラクティブ・メディアおよびサービス
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	440	285	1,316	22,291	保険
LI NING CO LTD	—	320	2,035	34,455	繊維・アパレル・贅沢品
CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	—	630	1,395	23,624	石油・ガス・消耗燃料
CHINA STATE CONSTRUCTION INT HOLDINGS LTD	—	1,700	1,385	23,456	建設・土木
BAIDU INC	—	86	1,139	19,291	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHINA CONSTRUCTION BANK	6,180	—	—	—	銀行

銘 柄	期 首(前期末)		当 期		末 期		業 種 等
	株 数	株 数	株 数	株 数	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 HOLDINGS LTD		230	63	520		8,804	繊維・アパレル・贅沢品
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD		525	380	1,611		27,277	銀行
LK TECHNOLOGY HOLDINGS LTD		—	650	889		15,054	機械
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD	1,080	—	—	—		—	不動産管理・開発
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	103	76	806		13,651		電子装置・機器・部品
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	210	—	—	—		—	繊維・アパレル・贅沢品
GCL POLY ENERGY HOLDINGS LTD	—	4,150	1,423		24,099		半導体・半導体製造装置
AIA GROUP LTD	692	612	4,834		81,853		保険
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	365	—	—	—		—	不動産管理・開発
XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY CO LTD	—	1,056	1,478		25,029		電気設備
HAITONG SECURITIES CO LTD	1,464	—	—	—		—	資本市場
GREENTOWN SERVICE GROUP CO LTD	900	860	602		10,206		不動産管理・開発
CHINA EDUCATION GROUP HOLDINGS LTD	1,090	—	—	—		—	各種消費者サービス
A-LIVING SMART CITY SERVICES CO LTD	292.5	—	—	—		—	不動産管理・開発
XIAOMI CORP	790	750	925		15,668		コンピュータ・周辺機器
WUXI APPTec CO LTD	194.8	151.8	1,442		24,414		ライフサイエンス・ツール/サービス
MEITUAN	162	249	4,389		74,320		インターネット販売・通信販売
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LTD	1,052	616	924		15,643		ホテル・レストラン・レジャー
XINYI ENERGY HOLDINGS LTD	—	1,860	738		12,501		独立系発電事業者・エネルギー販売業者
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS LTD	340	280	532		9,016		専門小売り
JINXIN FERTILITY GROUP LTD	460	—	—	—		—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHINA FEIHE LTD	1,380	—	—	—		—	食品
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	513.96	656.96	6,116		103,548		インターネット販売・通信販売
JD.COM INC	—	121.61	2,843		48,136		インターネット販売・通信販売
KUAISHOU TECHNOLOGY	—	113	892		15,113		インターネット販売・通信販売
NETEASE INC	—	98	1,418		24,007		エンタテインメント・メディアおよびサービス
FLAT GLASS GROUP CO LTD	—	240	684		11,580		半導体・半導体製造装置
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	135	180	1,341		22,718		ライフサイエンス・ツール/サービス
GANFENG LITHIUM CO LTD	—	200.4	1,421		24,071		金属・鉱業
小 計	株 数	33,005.76	26,889.27	68,924	1,166,891		
	銘 柄 数<比率>	38銘柄	40銘柄	—	<88.8%>		
(台湾)		百株	百株	千台湾・ドル		千円	
TAIWAN SEMICONDUCTOR		190	90	4,581		20,346	半導体・半導体製造装置
CHAILEASE HOLDING CO LTD		210	168.52	3,564		15,830	各種金融サービス
小 計	株 数	400	258.52	8,145	36,176		
	銘 柄 数<比率>	2銘柄	2銘柄	—	<2.8%>		
合 計	株 数	33,702.84	27,323.39	—	1,268,146		
	銘 柄 数<比率>	48銘柄	45銘柄	—	<96.5%>		

(注1) 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2) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘 柄	期 首(前期末)		当 期		末 期		比 率
	口 数	口 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	比 率		
(香港)		千口	千口	千香港・ドル		千円	%
LINK REIT		23.7	17.5	1,149		19,465	1.5
合 計	口 数	23.7	17.5	1,149	19,465	—	—
	銘 柄 数<比率>	1銘柄<1.5%>	1銘柄<1.5%>	—	—	—	1.5

(注1) 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2) 比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■投資信託財産の構成

2022年8月1日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 1,268,146	% 96.5
投資信託受益証券、投資証券	19,465	1.5
コール・ローン等、その他	25,929	2.0
投資信託財産総額	1,313,541	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、1,306,985千円、99.5％です。

(注3) 外貨建資産は、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。なお、2022年8月1日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=132.91円、1香港・ドル=16.93円、1台湾・ドル=4.441円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年8月1日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,313,541,793円
コール・ローン等	18,577,297
株 式(評価額)	1,268,146,784
投資証券(評価額)	19,465,268
未 収 配 当 金	7,352,444
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,313,541,793
元 本	1,102,855,603
次 期 繰 越 損 益 金	210,686,190
(D) 受 益 権 総 口 数	1,102,855,603口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	11,910円

(注1) 期首元本額 1,162,935,064円
 追加設定元本額 -円
 一部解約元本額 60,079,461円

(注2) 期末における元本の内訳
 新成長中国株式ファンド 1,102,855,603円
 期末元本合計 1,102,855,603円

■損益の状況

当期 自2021年8月3日 至2022年8月1日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	29,771,584円
受 取 配 当 金	29,773,052
支 払 利 息	△1,468
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△283,034,833
売 買 損 益	338,175,829
売 買 損	△621,210,662
(C) そ の 他 費 用	△2,110,044
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△255,373,293
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	487,980,022
(F) 解 約 差 損 益 金	△21,920,539
(G) 合 計(D+E+F)	210,686,190
次 期 繰 越 損 益 金(G)	210,686,190

(注1) (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2) (F)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。

中国本土株式マザーファンド第2号

運用報告書

第11期（決算日 2022年8月1日）

（計算期間 2021年8月3日～2022年8月1日）

中国本土株式マザーファンド第2号の第11期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	原則、無期限です。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	中国の取引所に上場している人民元建ての株式（以下「中国A株」といいます。）、「中国A株」と投資成果が連動する債券および中国A株を主要投資対象とする投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	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		CSI300指数 (円換算)		株式組入率 比	株式先物率 比	純資産額
	期騰落率	中率	(参考指数)	期騰落率			
7期 (2018年7月31日)	円 28,643	% 7.4	ポイント 57,225.50	% △6.1	% 97.2	% -	百万円 1,524
8期 (2019年7月31日)	30,596	6.8	61,073.65	6.7	96.6	-	1,342
9期 (2020年7月31日)	40,252	31.6	69,469.76	13.7	98.3	-	1,472
10期 (2021年8月2日)	46,270	15.0	81,652.29	17.5	97.6	-	1,699
11期 (2022年8月1日)	46,163	△0.2	82,155.14	0.6	95.6	-	1,462

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) CSI300指数 (円換算) は、CSI300指数をアセットマネジメントOneが円換算したものです (以下同じ)。

(注3) CSI300指数は中証指数有限公司の算出する指数で、著作権等のあらゆる権利は中証指数有限公司に帰属します (以下同じ)。

(注4) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

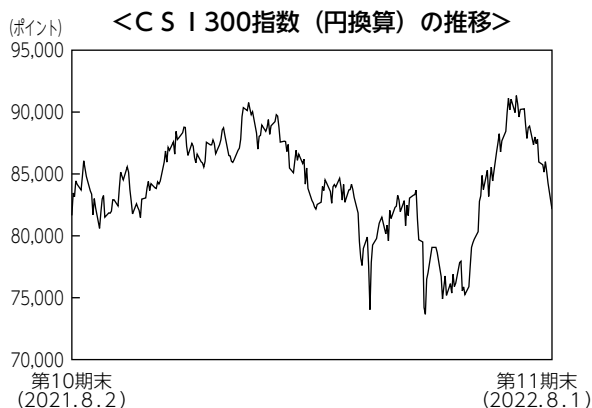
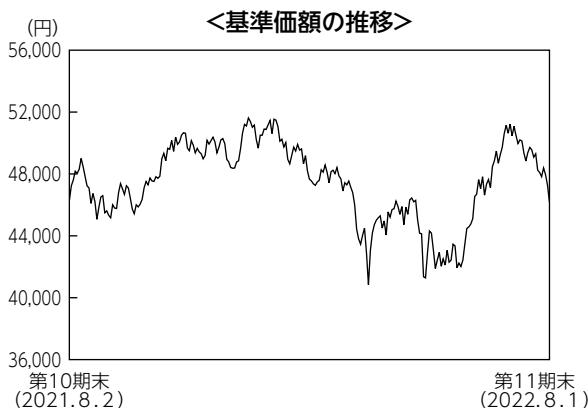
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		C S I 300指数 (円換算)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比
	騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期 首) 2021年 8 月 2 日	円 46,270	% -	ポイント 81,652.29	% -	% 97.6	% -
8 月 末	45,330	△2.0	81,829.44	0.2	97.9	-
9 月 末	47,301	2.2	83,660.34	2.5	98.0	-
10 月 末	49,503	7.0	86,499.97	5.9	98.1	-
11 月 末	48,771	5.4	86,450.36	5.9	98.1	-
12 月 末	50,609	9.4	88,200.53	8.0	98.2	-
2022年 1 月 末	47,666	3.0	82,859.81	1.5	96.5	-
2 月 末	47,432	2.5	83,706.57	2.5	98.6	-
3 月 末	45,546	△1.6	82,061.16	0.5	95.8	-
4 月 末	42,889	△7.3	76,497.50	△6.3	97.2	-
5 月 末	43,479	△6.0	77,541.31	△5.0	97.5	-
6 月 末	50,633	9.4	90,172.75	10.4	96.9	-
7 月 末	47,277	2.2	84,259.01	3.2	95.1	-
(期 末) 2022年 8 月 1 日	46,163	△0.2	82,155.14	0.6	95.6	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2021年8月3日から2022年8月1日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は46,163円となり、前期末比で概ね横ばいとなりました。

基準価額の主な変動要因

中国による厳格なゼロコロナ政策が実施されるなか、新型コロナウイルス感染拡大を受けて景気減速懸念が強まったことや、米金融引き締め加速を受けた世界株式市場の下落などを背景に、ヘルスケア、テクノロジーセクター等の保有銘柄が下落したものの、為替市場において人民元が円に対して上昇（円安）したことで、基準価額は前期比で概ね横ばいとなりました。

投資環境

期前半は経済指標の減速や、不動産大手の債務問題、ゼロコロナ政策を背景に新型コロナウイルス（オミクロン株）の感染拡大による景気減速懸念が強まり、下落となりました。期後半に入り、2022年3月はロシア・ウクライナ情勢や、米中関係に対する懸念が再燃したことを受けて一時的に急落したものの、中国政府が金融市場を安定させる姿勢を見せたことにより反発しました。4月に入り感染が急拡大した上海において厳格なロックダウンを実施したことを背景に景気減速懸念が強まり、5月半ばまで大幅続落となりました。それ以降も米利上げ加速への警戒感が世界株式の下落圧力となったものの、中国においては新規感染者数の減少、当局による積極的な金融緩和スタンス、各種景気刺激策等が好感され、6月にかけて景気回復期待により大幅高となりました。一方で7月は、感染の再拡大と市民の住宅ローン返済拒否の問題が新たな悪材料となり再び下落に転じました。

ポートフォリオについて

中国経済が減速しながらも安定成長を続けるとの見方を基に、内需関連で業績回復が見込める企業への投資を継続しました。また、2022年以降は電気自動車、再生可能エネルギー関連といった政策の後押しがある産業の銘柄への投資を増やしました。期末にかけては、金融、不動産、素材セクターの比率を削減しました。

今後の運用方針

投資環境

中国経済に関しては、新型コロナウイルス感染の落ち着きに伴い、生産活動や物流が改善しています。また、中国政府は引き続き景気を安定化させる姿勢を維持しており、金融・財政両面における断続的な景気支援策が引き続き期待できると思われ、下期にかけて経済や企業業績が循環的な回復フェーズに入ると見えています。一方、新型コロナウイルス感染の再拡大、米中関係や地政学リスクなど、依然として様々な不確実性が存在していることも、市場の変動要因となりうると考えています。当ファンドでは、そのようなリスク要因も注視しつつ、都市化や消費のアップグレード、産業高度化等の構造的な変化を捉え、好業績が見込まれる内需関連株に引き続き重点投資を行う方針です。

運用方針

政策面の支持を受けると期待される電気自動車、再生可能エネルギー、テクノロジーの先端製造企業に加え、消費のアップグレードに伴う構造的な変化の恩恵を受ける内需関連企業への投資を継続する方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売買委託手数料 (株 式)	51円 (51)	0.108% (0.108)	(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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (株 式)	29 (29)	0.060 (0.060)	(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)	47 (47)	0.099 (0.099)	(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、外国での資産の保管等に要する費用
合 計	127	0.267	
期中の平均基準価額は47,480円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は、「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況 (2021年8月3日から2022年8月1日まで)

株 式

		買		売	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	中 国	百株 9,117 (743.23)	千中国・元 30,991 (-)	百株 16,919.07	千中国・元 43,705

(注1) 金額は受渡金です。

(注2) () 内は株式分割、増資割当および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	1,444,060千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,550,278千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	0.93

(注) (b)は各月末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8月3日から2022年8月1日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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
外国株式

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	千中国・元	千円	
SAIC MOTOR CORP LTD	578	—	—	—	自動車
TOPCHOICE MEDICAL CORPORATION	54	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SHANGHAI INTERNATIONAL AIRPORT CO LTD	284	116	598	11,787	運送インフラ
SHENGYI TECHNOLOGY CO LTD	378	—	—	—	電子装置・機器・部品
ANGEL YEAST CO LTD	344	221	981	19,335	食品
JIANGSU HENGRUI MEDICINE CO LTD	448.81	—	—	—	医薬品
BAOSHAN IRON & STEEL CO LTD	1,350	1,291	731	14,421	金属・鉱業
WANHUA CHEMICAL GROUP CO LTD	124	—	—	—	化学
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY CO LTD	295.4	—	—	—	ソフトウェア
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	1,114	1,114	457	9,020	石油・ガス・消耗燃料
KWEICHOW MOUTAI CO LTD	30	25	4,746	93,502	飲料
HENGLI PETROCHEMICAL CO LTD	307.4	307.4	620	12,221	化学
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL	569	436	1,562	30,776	食品
LUZHOU LAOJIAO CO LTD	77	76	1,688	33,269	飲料
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	975	594	2,083	41,040	銀行
CITIC SECURITIES CO LTD/CHINA	730	698	1,368	26,952	資本市場
GUANGZHOU BAIYUN INTERNATIONAL AIRPORT CO LTD	597	—	—	—	運送インフラ
HUNDSUN TECHNOLOGIES CO LTD	196.34	184.34	782	15,420	ソフトウェア
ZHANGZHOU PIENZHEHUANG PHARMACEUTICAL CO LTD	51	28	828	16,312	医薬品
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD	677	421	717	14,133	機械
SHANDONG GOLD MINING CO LTD	437.12	—	—	—	金属・鉱業
NARI TECHNOLOGY CO LTD	294	478.8	1,397	27,525	電気設備
CHINA YANGTZE POWER CO LTD	679	928	2,216	43,658	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
HAITONG SECURITIES CO LTD	885	—	—	—	資本市場
CHINA VANKE CO LTD	512	—	—	—	不動産管理・開発
SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL HOTELS CO LTD	223	213	1,317	25,949	ホテル・レストラン・レジャー
GREE ELECTRIC APPLIANCES INC	361	—	—	—	家庭用耐久財
FOCUS MEDIA INFORMATION TECHNOLOGY CO LTD	1,619	1,928	1,139	22,448	メディア
UNIGROUP GUOXIN MICROELECTRONICS CO LTD	—	22	464	9,143	半導体・半導体製造装置
POLY REAL ESTATE GROUP CO LTD	519	519	865	17,044	不動産管理・開発
AIR CHINA LTD	472	—	—	—	旅客航空輸送業
INDUSTRIAL BANK CO LTD	1,162	1,102	1,958	38,579	銀行
PING AN INSURANCE GROUP CHINA	697	508	2,139	42,154	保険
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD	1,990	—	—	—	金属・鉱業
BANK OF NANJING CO LTD	—	495	511	10,083	銀行
CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	—	438	1,230	24,247	石油・ガス・消耗燃料
PETROCHINA CO LTD	1,014	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO LTD	376	—	—	—	保険
BEIJING ORIENTAL YUHONG WATERPROOF TECHNOLOGY CO LTD	409.5	297.5	1,203	23,707	建設資材
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICAL PRODUCTS CO LTD	82	—	—	—	バイオテクノロジー
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLOGY CO LTD	330	149	985	19,409	機械

銘 柄	期 首(前期末)		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	千中国・元	千円		
GLODON SOFTWARE CO LTD	213	204	946	18,640	ソフトウェア	
CHINA STATE CONSTRUCTION ENGINEERING	-	1,610	811	15,986	建設・土木	
JIANGXI GANFENG LITHIUM CO LTD	-	201	1,791	35,286	金属・鉱業	
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE CORP LTD	111	108	2,266	44,660	専門小売り	
ACCELINK TECHNOLOGIES CO LTD	222	-	-	-	電子装置・機器・部品	
BYD CO LTD	32	58	1,858	36,606	自動車	
EVE ENERGY CO LTD	-	87	820	16,171	電気設備	
CENTRE TESTING INTERNATIONAL GROUP CO LTD	546	642	1,319	25,991	専門サービス	
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD	285.25	642.11	1,951	38,443	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
VENUSTECH GROUP INC	230	230	424	8,360	ソフトウェア	
EAST MONEY INFORMATION CO LTD	910.56	839.67	1,868	36,806	資本市場	
LUXSHARE PRECISION INDUSTRY CO LTD	684.68	377.68	1,282	25,261	電子装置・機器・部品	
LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY CO LTD	219.8	470.12	2,891	56,960	半導体・半導体製造装置	
HANGZHOU TIGERMED CONSULTING CO LTD	95	-	-	-	ライフサイエンス・ツール/サービス	
HEFEI MEIYA OPTOELECTRONIC TECHNOLOGY INC	311	375.7	817	16,113	機械	
MIDEA GROUP CO LTD	349	195	1,072	21,121	家庭用耐久財	
JUEWEI FOOD CO LTD	72	-	-	-	食品	
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD	40	31	1,576	31,061	電気設備	
WUXI APPTCE CO LTD	134.4	122.4	1,143	22,522	ライフサイエンス・ツール/サービス	
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL ELECTRONICS CO LTD	37	42	1,215	23,954	ヘルスケア機器・用品	
MING YANG SMART ENERGY GROUP LTD	-	263	786	15,492	電気設備	
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING & FOOD CO LTD	143.26	-	-	-	食品	
CHINA RESOURCES MICROELECTRONICS LTD	125.5	120.02	607	11,964	半導体・半導体製造装置	
NINGBO ORIENT WIRES & CABLES CO LTD	-	211	1,687	33,251	電気設備	
SPRING AIRLINES CO LTD	193	185	961	18,941	旅客航空輸送業	
ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO LTD	-	153	1,290	25,431	金属・鉱業	
LENS TECHNOLOGY CO LTD	300	-	-	-	電子装置・機器・部品	
ZHEJIANG DINGLI MACHINERY CO LTD	136	-	-	-	機械	
WUXI LEAD INTELLIGENT EQUIPMENT CO LTD	286.4	264.4	1,576	31,066	機械	
DASHENLIN PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	204.2	231.84	746	14,716	食品・生活必需品小売り	
CHINA MERCHANTS SHEKOU INDUSTRIAL ZONE CO LTD	390	-	-	-	不動産管理・開発	
PROYA COSMETICS CO LTD	57	50.4	888	17,501	パーソナル用品	
WILL SEMICONDUCTOR CO LTD SHANGHAI	47	113.4	1,192	23,500	半導体・半導体製造装置	
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO LTD	756	723	1,044	20,582	資本市場	
HUIZHOU DESAY SV AUTOMOTIVE CO LTD	-	79	1,540	30,349	自動車部品	
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL CO LTD	-	94	2,011	39,626	化学	
合 計	株 数 ・ 金 額	28,372.62	21,313.78	70,987	1,398,518	
	銘 柄 数 < 比 率 >	66銘柄	54銘柄	-	<95.6%>	

(注1) 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2) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■投資信託財産の構成

2022年8月1日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	1,398,518千円	94.1%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	87,764	5.9
投 資 信 託 財 産 総 額	1,486,283	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、1,461,652千円、98.3%です。

(注3) 外貨建資産は、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。なお、2022年8月1日における邦貨換算レートは、1中国・元=19.701円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年8月1日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,486,283,555円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	72,704,449
株 式(評価額)	1,398,518,838
未 収 入 金	15,060,268
(B) 負 債	23,607,492
未 払 金	23,607,492
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,462,676,063
元 本	316,850,808
次 期 繰 越 損 益 金	1,145,825,255
(D) 受 益 権 総 口 数	316,850,808口
1万口当たり基準価額(C/D)	46,163円

(注1) 期首元本額 367,406,627円
追加設定元本額 -円
一部解約元本額 50,555,819円

(注2) 期末における元本の内訳
新成長中国株式ファンド 316,850,808円
期末元本合計 316,850,808円

■損益の状況

当期 自2021年8月3日 至2022年8月1日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	28,803,325円
受 取 配 当 金	28,671,907
受 取 利 息	132,202
支 払 利 息	△784
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△24,538,441
売 買 益	366,809,357
売 買 損	△391,347,798
(C) そ の 他 費 用	△1,585,591
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	2,679,293
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,332,590,143
(F) 解 約 差 損 益 金	△189,444,181
(G) 合 計(D+E+F)	1,145,825,255
次 期 繰 越 損 益 金(G)	1,145,825,255

(注1) (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2) (F)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。