

運用報告書 (全体版)

第17期<決算日2020年10月30日>

D I A M中国関連株オープン

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	2003年10月30日から2023年10月30日までです。	
運用方針	信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。	
主要投資対象	D I A M中国関連株オープン	D I A M中国関連株オープン・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	D I A M中国関連株オープン・マザーファンド	中国企業群の株式および中国関連株式を主要投資対象とします。
運用方法	実質組入外貨建資産の為替ヘッジは、原則として行いません。	
	D I A M中国関連株オープン・マザーファンドでの株式への投資にあたっては、香港株式市場、中国B株市場、ニューヨーク市場およびシンガポール市場等に上場する中国籍企業の株式、香港のレッドチップ銘柄等の「中国企業群の株式」に加え、香港、台湾の大中華圏、東南アジア、韓国等のアジア諸国及び米国、欧州等の上場企業の中の「中国関連株式」にも投資を行うことを基本とします。	
組入制限	D I A M中国関連株オープン・マザーファンド受益証券への投資には、制限を設けません。株式への実質投資割合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。	
分配方針	決算日(原則として10月30日。休業日の場合は翌営業日。)に、経費控除後の利子、配当収入および売買益(評価益を含みます。)等の全額を対象とし、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わないことがあります。	

愛称：チャイニーズ・エンジェル

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、「D I A M中国関連株オープン」は、2020年10月30日に第17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/>

DIAM中国関連株オープン

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			株式組入 比率	株式先物 比率	投資信託 証券 資産 組入 比率	純資産 総額
	(分配落)	税金 込 配 金	騰 落 率				
13期 (2016年10月31日)	円 17,536	円 0	% △13.6	% 95.6	% -	% -	百万円 3,202
14期 (2017年10月30日)	25,630	0	46.2	97.5	-	-	4,234
15期 (2018年10月30日)	19,019	0	△25.8	90.6	-	-	2,997
16期 (2019年10月30日)	21,503	0	13.1	97.6	-	-	3,309
17期 (2020年10月30日)	28,820	0	34.0	97.1	-	-	3,709

(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」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」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) 当ファンドは、主に「中国株」および米国、欧州等の非中国資本企業の株式（中国関連株）への投資を通じ、信託財産の長期的な成長を目指します。同様のユニバースから構成される適切な指数が存在しないため、当ファンドではベンチマークを特定しておりません。

(注4) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基準価額		株式組入 比率	株式先物 比率	投資信託 証券 資産 組入 比率
	騰 落 率	騰 落 率			
(期首) 2019年10月30日	円 21,503	% -	% 97.6	% -	% -
10月末	21,450	△0.2	97.7	-	-
11月末	22,328	3.8	99.0	-	-
12月末	23,595	9.7	98.6	-	-
2020年1月末	22,742	5.8	96.0	-	-
2月末	23,749	10.4	97.6	-	-
3月末	21,192	△1.4	98.0	-	-
4月末	22,768	5.9	96.5	-	-
5月末	22,512	4.7	93.9	-	-
6月末	24,724	15.0	97.6	-	-
7月末	26,332	22.5	99.4	-	-
8月末	28,303	31.6	99.0	-	-
9月末	26,695	24.1	98.3	-	-
(期末) 2020年10月30日	28,820	34.0	97.1	-	-

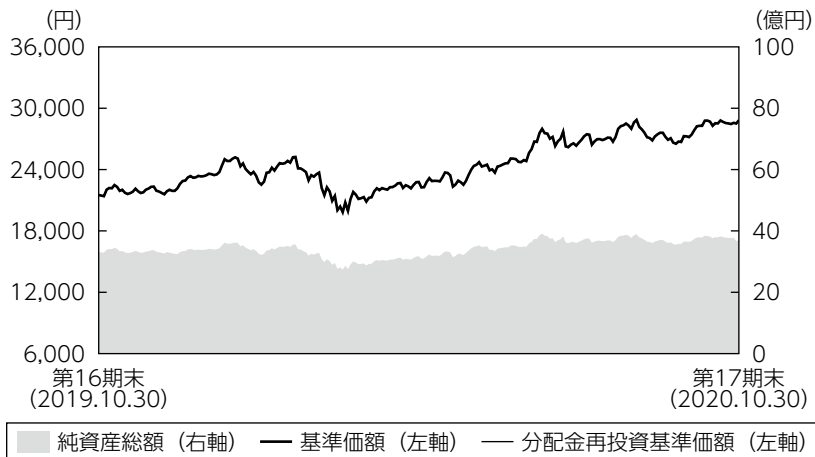
(注1) 騰落率は期首比です。

(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」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」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（2019年10月31日から2020年10月30日まで）

基準価額等の推移



第17期首：21,503円
第17期末：28,820円
(既払分配金0円)
騰落率：34.0%
(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

期中の中国・香港市場全体は軟調な展開でしたが、保有しているEコマース、教育サービス等の消費関連、酒類やミルク等の生活必需品、半導体やスマートフォンなどのテクノロジー関連、バイオや医薬品製造、眼科サービス運営会社などのヘルスケア関連銘柄等、消費のアップグレード等の構造的な変化や新型コロナウイルス感染拡大後の「新しい生活様式」への変化から恩恵を受けた多くの銘柄が力強い上昇を見せたことで、基準価額は上昇しました。

投資環境

期中の中国・香港市場は下落しました。期初は中国政府による金融緩和や経済対策等による景気回復への期待に加え、米中貿易協議の「第一段階の合意」への期待、米中関係の改善期待等から上昇しました。しかし、2020年になり新型コロナウイルスの感染が中国国内で拡大したこと、さらに3月から4月にかけて世界中に感染が拡大したことでグローバルで株式市場が急落したこと等から、中国・香港市場も大きく値を下げました。しかし、中国国内では徹底した感染対策に加え、金融・財政両面からの大規模な経済対策を実施し、株式市場は反発しました。その後は、グローバルな株式市場との連動性を高める形で上昇基調を辿りました。期の下旬に入った頃から、米中対立の激化、香港情勢の緊迫化、アジア域内や欧米諸国での経済再開状況や新規感染者の増減、テクノロジー関連株の調整等のニュースフローに反応する形で、一進一退の展開が続きました。期の前半までの上昇を取り戻すには至らず、下落して期を終えました。

為替市場では、対米ドル、対香港ドルで円高が進みました。期初は世界的な景気回復、株式市場の上昇で緩やかな円安が進行しました。期の中旬に入り新型コロナウイルスの感染が拡大し世界中の各都市が都市封鎖や移動制限を導入する中で、急速に円高が進みましたが、すぐに反発するなど乱高下する局面がありました。期の後半にはF R B（米連邦準備理事会）をはじめ、世界中の金融当局が利下げや金融緩和を行う中で、緩やかな円高基調となりました。期末には、欧米諸国等で再び感染者が増加したことで、株式市場が調整する中で円高が進み、期を終えました。



※ハンセン中国企業株指数（H株指数）、香港ハンセン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。

※深センB株指数は深セン証券取引所が公表する指数です。



※為替レートは、TTM（東京の対顧客電信売買相場の仲値）です。

ポートフォリオについて

●当ファンド

主要投資対象はD I A M中国関連株オープン・マザーファンドであり、マザーファンドの組入比率は期を通じて高位に維持するよう運用しました。

●D I A M中国関連株オープン・マザーファンド

銘柄選択については、次世代の中国経済の成長を担っていくと思われるテクノロジー、インターネット、ヘルスケアといったセクターに注目し、好業績銘柄への重点投資を継続しました。また、消費のアップグレードのトレンドなどから恩恵を受ける消費関連銘柄や、スマートフォンや5G関連で恩恵を受けられると思われる台湾の銘柄にも投資を行いました。

※運用状況については13ページをご参照ください。

分配金

当期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、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
	2019年10月31日 ～2020年10月30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	26,196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

●当ファンド

引き続き、D I A M中国関連株オープン・マザーファンドを高位に組入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。

●D I A M中国関連株オープン・マザーファンド

新型コロナウイルスの感染拡大は中国経済や世界経済に深刻な影響をもたらしており、欧米諸国やアジア諸国でも感染拡大が収まりを見せていませんが、中国に関してはいち早く抑制に成功したことで、世界に先駆けて経済指標も製造業、小売業ともに正常に戻りつつあり、今後の更なる回復が期待されます。そうした中、都市化、消費のアップグレード、ヘルスケア需要の高まりといった構造的な変化は、景気の変動をよそに今後も長期的に続いていくものと思われ、次世代の中国経済を牽引していくと思われる個人消費関連、テクノロジー、インターネット、ヘルスケアなどの産業に引き続き注目していきます。一方、米中関係の動向や香港情勢、世界の新型コロナウイルスの感染状況と各国の景気動向等、中国を取り巻く環境が厳しさを増しているのも事実です。当ファンドでは、こうしたリスクを注視しつつ、今後も中国経済の大きなトレンドをしっかりと見据え、将来有望な企業に積極的に投資していきます。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第17期		項目の概要
	(2019年10月31日 ～2020年10月30日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	431円	1.760%	(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24,476円です。
(投信会社)	(202)	(0.825)	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)	(202)	(0.825)	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)	(27)	(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	17	0.071	(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)	(17)	(0.071)	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
(c) 有価証券取引税	13	0.054	(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)	(13)	(0.054)	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	18	0.074	(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)	(16)	(0.064)	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)	(1)	(0.004)	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)	(2)	(0.006)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	480	1.959	

(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。

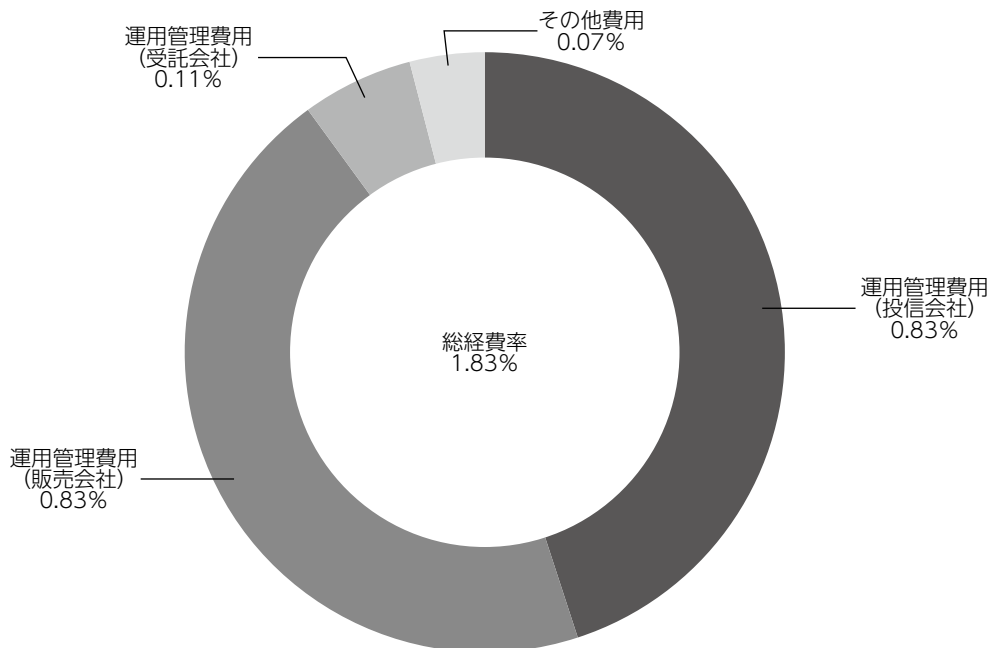
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.83%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（2019年10月31日から2020年10月30日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
D I A M中国関連株オープン・マザーファンド	15,143	75,000	161,777	811,000

■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	D I A M中国関連株オープン・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,083,164千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,316,352千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.62

(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（2019年10月31日から2020年10月30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
D I A M中国関連株オープン・マザーファンド	768,049	621,415	3,616,076

■投資信託財産の構成

2020年10月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
D I A M中国関連株オープン・マザーファンド	3,616,076	94.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	227,911	5.9
投 資 信 託 財 産 総 額	3,843,988	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、2020年10月30日現在、D I A M中国関連株オープン・マザーファンドは3,737,761千円、99.8%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、2020年10月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=104.60円、1香港・ドル=13.50円、1シンガポール・ドル=76.53円、1台湾・ドル=3.66円、100韓国・ウォン=9.26円、1中国・元=15.59円、1オフショア・人民元=15.61円、1マレーシア・リンギット=25.14円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年10月30日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,843,988,079円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	97,911,750
D I A M中国関連株オープン・マザーファンド(評価額)	3,616,076,329
未 収 入 金	130,000,000
(B) 負 債	134,434,083
未 払 解 約 金	102,851,023
未 払 信 託 報 酬	31,519,299
そ の 他 未 払 費 用	63,761
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,709,553,996
元 本	1,287,154,924
次 期 繰 越 損 益 金	2,422,399,072
(D) 受 益 権 総 口 数	1,287,154,924口
1万口当たり基準価額(C/D)	28,820円

(注) 期首における元本額は1,539,118,161円、当期中における追加設定元本額は162,953,290円、同解約元本額は414,916,527円です。

■損益の状況

当期 自2019年10月31日 至2020年10月30日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△21,981円
受 取 利 息	3,345
支 払 利 息	△25,326
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	969,615,214
売 買 益	1,096,589,634
売 買 損	△126,974,420
(C) 信 託 報 酬 等	△60,410,607
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	909,182,626
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	329,358,932
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,183,857,514
(配 当 等 相 当 額)	(2,132,807,960)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△948,950,446)
(G) 合 計(D+E+F)	2,422,399,072
次 期 繰 越 損 益 金(G)	2,422,399,072
追 加 信 託 差 損 益 金	1,183,857,514
(配 当 等 相 当 額)	(2,133,318,845)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△949,461,331)
分 配 準 備 積 立 金	1,238,541,558

(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	35,955,197円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	410,939,383
(c) 収 益 調 整 金	2,133,318,845
(d) 分 配 準 備 積 立 金	791,646,978
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	3,371,860,403
(f) 1万口当たり当期分配対象額	26,196.23
(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運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。

《お知らせ》

■組入マザーファンドにおける投資助言契約終了に伴い、約款に所要の変更を行いました。

(2020年3月17日)

■当ファンドが投資対象とする「D I AM中国関連株オープン・マザーファンド」において、Asset Management One Singapore Pte. Ltd.との投資助言契約終了に伴い、約款に所要の変更を行いました。

(D I AM中国関連株オープン・マザーファンド：2020年3月17日)

D I A M中国関連株オープン・マザーファンド

運用報告書

第17期 (決算日 2020年10月30日)

(計算期間 2019年10月31日～2020年10月30日)

D I A M中国関連株オープン・マザーファンドの第17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	2003年10月31日から無期限です。
運用方針	信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。
主要投資対象	中国企業群の株式および中国関連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		株式組入率 比	株式先物率 比	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純資産額
	円	期中騰落率 %				
13期 (2016年10月31日)	32,788	△12.2	97.7	—	—	百万円 3,132
14期 (2017年10月30日)	48,922	49.2	98.8	—	—	4,179
15期 (2018年10月30日)	36,864	△24.6	91.5	—	—	2,969
16期 (2019年10月30日)	42,403	15.0	99.2	—	—	3,256
17期 (2020年10月30日)	58,191	37.2	99.6	—	—	3,616

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) 当ファンドは、主に「中国株」および米国、欧州等の非中国資本企業の株式（中国関連株）への投資を通じ、信託財産の長期的な成長を目指します。同様のユニバースから構成される適切な指数が存在しないため、当ファンドではベンチマークを特定していません。

(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

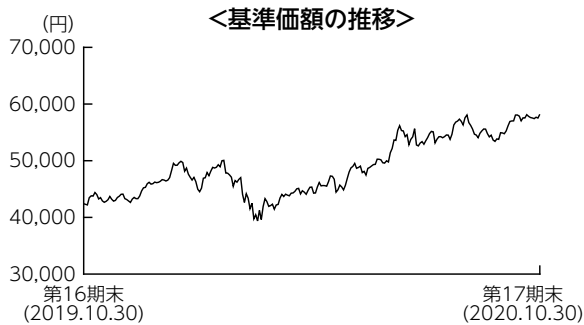
■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 証 比 率
	円	騰 落 率 %			
(期 首) 2019 年 10 月 30 日	42,403	—	99.2	—	—
10 月 末	42,300	△0.2	99.2	—	—
11 月 末	44,108	4.0	99.3	—	—
12 月 末	46,668	10.1	98.7	—	—
2020 年 1 月 末	44,964	6.0	99.4	—	—
2 月 末	47,096	11.1	98.1	—	—
3 月 末	42,085	△0.7	99.1	—	—
4 月 末	45,317	6.9	99.4	—	—
5 月 末	44,845	5.8	99.1	—	—
6 月 末	49,574	16.9	98.6	—	—
7 月 末	52,912	24.8	99.2	—	—
8 月 末	56,942	34.3	99.4	—	—
9 月 末	53,771	26.8	99.4	—	—
(期 末) 2020 年 10 月 30 日	58,191	37.2	99.6	—	—

(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（2019年10月31日から2020年10月30日まで）



基準価額等の推移

当期末の基準価額は58,191円となり、前期末比で37.2%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

期中の中国・香港市場全体は軟調な展開でしたが、保有しているEコマース、教育サービス等の消費関連、酒類やミルク等の生活必需品、半導体やスマートフォンなどのテクノロジー関連、バイオや医薬品製造、眼科サービス運営会社などのヘルスケア関連銘柄等、消費のアップグレード等の構造的な変化や新型コロナウイルス感染拡大後の「新しい生活様式」への変化から恩恵を受けた多くの銘柄が力強い上昇を見せたことで、基準価額は上昇しました。

投資環境

期中の中国・香港市場は下落しました。期初は中国政府による金融緩和や経済対策等による景気回復への期待に加え、米中貿易協定の「第一段階の合意」への期待、米中関係の改善期待等から上昇しました。しかし、2020年になり新型コロナウイルスの感染が中国国内で拡大したこと、さらに3月から4月にかけて世界中に感染が拡大したことでグローバルで株式市場が急落したこと等から、中国・香港市場も大きく値を下げました。しかし、中国国内では徹底した感染対策に加え、金融・財政両面からの大規模な経済対策を実施し、株式市場は反発しました。その後は、グローバルな株式市場との連動性を高める形で上昇基調を辿りました。期の下旬に入った頃から、米中対立の激化、香港情勢の緊迫化、アジア域内や欧米諸国での経済再開状況や新規感染者の増減、テクノロジー関連株の調整等のニュースフローに反応する形で、一進一退の展開が続きました。期の前半までの上昇を取り戻すには至らず、下落して期を終えました。

為替市場では、対米ドル、対香港ドルで円高が進みました。期初は世界的な景気回復、株式市場の上昇で緩やかな円安が進行しました。期の中旬に入り新型コロナウイルスの感染が拡大し世界中の各都市が都市封鎖や移動制限を導入する中で、急速に円高が進みましたが、すぐに反発するなど乱高下する局面がありました。期の後半にはFRB（米連邦準備理事会）をはじめ、世界中の金融当局が利下げや金融緩和を行う中で、緩やかな円高基調となりました。期末には、欧米諸国等で再び感染者が増加したことで、株式市場が調整する中で円高が進み、期を終えました。

ポートフォリオについて

銘柄選択については、次世代の中国経済の成長を担っていくと思われるテクノロジー、インターネット、ヘルスケアといったセクターに注目し、好業績銘柄への重点投資を継続しました。また、消費のアップグレードのトレンドなどから恩恵を受ける消費関連銘柄や、スマートフォンや5G関連で恩恵を受けられると思われる台湾の銘柄にも投資を行いました。

【運用状況】

○組入上位10業種

期首（前期末）

No.	業種	比率
1	小売	16.2%
2	メディア・娯楽	14.7
3	保険	7.8
4	銀行	7.1
5	消費者サービス	6.6
6	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	6.2
7	不動産	5.2
8	公益事業	5.1
9	食品・飲料・タバコ	3.9
10	耐久消費財・アパレル	3.8

期末

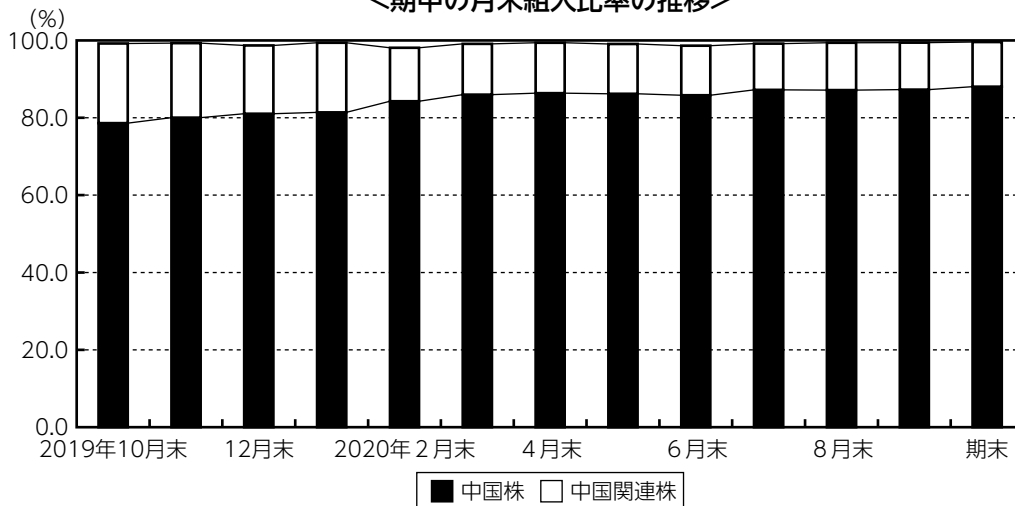
No.	業種	比率
1	小売	28.0%
2	メディア・娯楽	18.7
3	消費者サービス	6.7
4	銀行	6.0
5	保険	5.6
6	食品・飲料・タバコ	4.7
7	耐久消費財・アパレル	4.4
8	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	4.2
9	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	4.1
10	不動産	3.4



※1 比率は純資産総額に対する割合です。

※2 業種は各決算日時点でのGICS（世界産業分類基準）によるものです。

<期中の月末組入比率の推移>



※組入比率は純資産総額に対する割合です。

今後の運用方針

新型コロナウイルスの感染拡大は中国経済や世界経済に深刻な影響をもたらしており、欧米諸国やアジア諸国でも感染拡大が収まりを見せていませんが、中国に関してはいち早く抑制に成功したことで、世界に先駆けて経済指標も製造業、小売業ともに正常に戻りつつあり、今後の更なる回復が期待されます。そうした中、都市化、消費のアップグレード、ヘルスケア需要の高まりといった構造的な変化は、景気の変動をよそに今後も長期的に続いていくものと思われ、次世代の中国経済を牽引していくと思われる個人消費関連、テクノロジー、インターネット、ヘルスケアなどの産業に引き続き注目していきます。一方、米中関係の動向や香港情勢、世界の新型コロナウイルスの感染状況と各国の景気動向等、中国を取り巻く環境が厳しさを増しているのも事実です。当ファンドでは、こうしたリスクを注視しつつ、今後も中国経済の大きなトレンドをしっかりと見据え、将来有望な企業に積極的に投資していきます。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料 (株 式)	35円 (35)	0.072% (0.072)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	27 (27)	0.055 (0.055)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	35 (32) (3)	0.071 (0.065) (0.006)
合 計	97	0.198

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。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(48,845円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については5ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。

■売買及び取引の状況 (2019年10月31日から2020年10月30日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 123.33 (42.08)	千アメリカ・ドル 998 (-)	百株 368.29	千アメリカ・ドル 3,593
	香 港	百株 20,853.5 (2,487.3)	千香港・ドル 38,797 (△30)	百株 37,310	千香港・ドル 58,223
	台 湾	百株 640 (29.34)	千台湾・ドル 14,549 (-)	百株 2,580	千台湾・ドル 26,869
国	中 国	百株 - (279.38)	千オフショア・人民元 - (-)	百株 725.77	千オフショア・人民元 6,323

(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。

■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	2,083,164千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,316,352千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.62

(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 (2019年10月31日から2020年10月30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	株数	当 期		業 種 等	
		株 数	株 数		評 価 額
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
TRIP.COM GROUP LTD ADR	32.13	—	—	—	インターネット販売・通信販売
NETEASE INC-ADR	12.76	—	—	—	娯楽
BAIDU INC -SPON ADR	41.51	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH	78.75	59.08	978	102,306	各種消費者サービス
TAL EDUCATION GROUP-ADR	144.84	104.88	702	73,512	各種消費者サービス
BILIBILI INC ADR	114.26	104.59	485	50,773	娯楽
JD.COM INC ADR	—	56.36	468	48,954	インターネット販売・通信販売
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	257.09	214.45	6,702	701,118	インターネット販売・通信販売
MOMO INC SPON ADR	29.98	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
BAOZUN INC-SPN ADR	27.86	—	—	—	インターネット販売・通信販売
YUM CHINA HOLDINGS INC	60.85	57.79	313	32,775	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	800.03 10銘柄	597.15 6銘柄	9,650 —	1,009,439 <27.9%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
ASM PACIFIC TECH	140	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CHINA MOBILE LIMITED	920	—	—	—	無線通信サービス
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	325	325	1,592	21,498	建設資材
CLP HOLDINGS LTD	255	—	—	—	電力
CNOOC LTD	2,500	2,500	1,787	24,131	石油・ガス・消耗燃料
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	1,140	—	—	—	医薬品
CHINA RESOURCES LAND LTD	1,260	1,140	3,648	49,248	不動産管理・開発
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	97	—	—	—	資本市場
MTR CORP	890	—	—	—	陸運・鉄道
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL COR	2,080	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	504	442	4,227	57,074	ガス
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	620	3,120	5,010	67,644	自動車
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	620	—	—	—	保険
GUANGDONG INVESTMENTS LTD	2,160	1,400	1,554	20,979	水道
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS	600	1,100	5,571	75,215	飲料
SINO BIOPHARMACEUTICAL	4,845	6,487.5	5,151	69,539	医薬品
CHINA MENGNIU DAIRY CO	1,560	1,400	5,425	73,237	食品
TENCENT HOLDINGS LTD	823	767	46,403	626,447	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	1,265	1,335	10,746	145,081	保険
CHINA CONSTRUCTION BANK	11,130	12,030	6,604	89,160	銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LTD	376	533	7,430	100,305	繊維・アパレル・贅沢品
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	1,465	1,335	5,573	75,243	銀行
IND & COMM BK OF CHINA - H	7,270	8,740	3,924	52,977	銀行
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD	—	2,210	2,097	28,313	不動産管理・開発
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	234	212	2,753	37,177	電子装置・機器・部品
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	280	490	4,270	57,649	繊維・アパレル・贅沢品
CRRC CORP LTD - H	1,380	—	—	—	機械
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO LTD	900	—	—	—	自動車
AIA GROUP LTD	718	570	4,309	58,174	保険
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	460	—	—	—	不動産管理・開発
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY SCIENCE AND TECHNOLOGY CO LTD	1,948	—	—	—	機械
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	885	815	3,423	46,210	不動産管理・開発
HAITONG SECURITIES CO LTD	3,940	3,940	2,604	35,158	資本市場
GREENTOWN SERVICE GROUP CO LTD	—	2,360	2,076	28,036	商業サービス・用品
NISSIN FOODS CO LTD	900	—	—	—	食品

銘 柄	期 首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
CHINA EDUCATION GROUP HOLDINGS LTD	—	1,890	2,430	32,812	各種消費者サービス
AK MEDICAL HOLDINGS LTD	2,180	1,040	1,892	25,552	ヘルスケア機器・用品
A-LIVING SERVICES CO LTD	—	657.5	2,228	30,090	商業サービス・用品
XIAOMI CORP	—	2,446	5,332	71,985	コンピュータ・周辺機器
WUXI APPTTEC CO LTD	162	226.8	2,798	37,782	ライフサイエンス・ツール/サービス
MEITUAN	—	495	14,711	198,603	インターネット販売・通信販売
TONGCHENG-ELONG HOLDINGS LTD	—	920	1,232	16,642	インターネット販売・通信販売
AOYUAN HEALTHY LIFE GROUP CO LTD	5,500	—	—	—	不動産管理・開発
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	2,280	—	—	—	半導体・半導体製造装置
EVER SUNSHINE LIFESTYLE SERVICES GROUP LTD	6,720	—	—	—	商業サービス・用品
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS LTD	—	440	1,416	19,126	専門小売り
HK ELECTRIC INVESTMENTS & HK ELECTRIC INVESTMENTS LTD	2,355	—	—	—	電力
JINXIN FERTILITY GROUP LTD	1,160	1,160	1,117	15,080	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
FRONTAGE HOLDINGS CORP	3,240	3,240	1,117	15,090	ライフサイエンス・ツール/サービス
Q TECHNOLOGY GROUP CO LTD	1,580	—	—	—	家庭用耐久財
BOC AVIATION LTD	69	—	—	—	商社・流通業
小 計	株 数 銘 柄 数 < 金 額 数 < 比 率 >	79,736 43銘柄	65,766.8 32銘柄	170,464 —	2,301,272 <63.6%>
(台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円	
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO LTD	380	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
LARGAN PRECISION CO LTD	10	10	3,035	11,108	電子装置・機器・部品
POYA CO LTD	60	—	—	—	複合小売り
MACRONIX INTERNATIONAL	1,460	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TAIWAN SEMICONDUCTOR	120	340	14,858	54,380	半導体・半導体製造装置
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	113.3	3.39	91	334	機械
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	90	100	6,990	25,583	機械
CHAILEASE HOLDING CO LTD	731.3	760.55	10,609	38,831	各種金融サービス
ASPEED TECHNOLOGY INC	40	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SILERGY CORP	40	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LAND MARK OPTOELECTRONICS CORP	80	—	—	—	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 銘 柄 数 < 金 額 数 < 比 率 >	3,124.6 11銘柄	1,213.94 5銘柄	35,584 —	130,237 <3.6%>
(中国)	百株	百株	千オフショア・人民元	千円	
VENUSTECH GROUP INC	300.04	300.04	952	14,861	ソフトウェア
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD	348	401.4	2,504	39,098	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
LUXSHARE PRECISION INDUSTRY CO LTD	387	306.08	1,787	27,902	電子装置・機器・部品
MIDEA GROUP CO LTD	186.77	—	—	—	家庭用耐久財
SHENNAN CIRCUITS CO LTD	67	—	—	—	電子装置・機器・部品
KWEICHOW MOUTAI CO LTD	9	8	1,340	20,929	飲料
JIANGSU HENGRUI MEDICINE CO LTD	353.52	201.42	1,833	28,624	医薬品
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE CORP LTD	103	91	1,823	28,471	専門小売り
小 計	株 数 銘 柄 数 < 金 額 数 < 比 率 >	1,754.33 8銘柄	1,307.94 6銘柄	10,242 —	159,888 <4.4%>
合 計	株 数 銘 柄 数 < 金 額 数 < 比 率 >	85,414.96 72銘柄	68,885.83 49銘柄	— —	3,600,838 <99.6%>

(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

2020年10月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 3,600,838	% 96.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	145,467	3.9
投 資 信 託 財 産 総 額	3,746,306	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) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、3,737,761千円、99.8%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、2020年10月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=104.60円、1香港・ドル=13.50円、1シンガポール・ドル=76.53円、1台湾・ドル=3.66円、100韓国・ウォン=9.26円、1オフショア・人民元=15.61円、1マレーシア・リンギット=25.14円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年10月30日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,877,852,704円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	21,076,099
株 式(評価額)	3,600,838,434
未 収 入 金	255,243,015
未 収 配 当 金	695,156
(B) 負 債	261,749,400
未 払 金	131,749,400
未 払 解 約 金	130,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,616,103,304
元 本	621,415,052
次 期 繰 越 損 益 金	2,994,688,252
(D) 受 益 権 総 口 数	621,415,052口
1万口当たり基準価額(C/D)	58,191円

(注1) 期首元本額 768,049,690円
追加設定元本額 15,143,256円
一部解約元本額 161,777,894円

(注2) 期末における元本の内訳
D I A M中国関連株オープン 621,415,052円
期末元本合計 621,415,052円

■損益の状況

当期 自2019年10月31日 至2020年10月30日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	41,354,110円
受 取 配 当 金	41,340,344
受 取 利 息	18,873
支 払 利 息	△5,107
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,056,396,578
売 買 益	1,317,044,314
売 買 損	△260,647,736
(C) そ の 他 費 用	△2,422,587
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,095,328,101
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,488,725,513
(F) 解 約 差 損 益 金	△649,222,106
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	59,856,744
(H) 合 計(D+E+F+G)	2,994,688,252
次 期 繰 越 損 益 金(H)	2,994,688,252

(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。

(注3) (G)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。

《お知らせ》

■Asset Management One Singapore Pte. Ltd.との投資助言契約終了に伴い、約款に所要の変更を行いました。
(2020年3月17日)