

## 運用報告書 (全体版)

第18期<決算日2021年11月1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、2021年11月1日に第18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 受益証券 投入比率	純資産 総額
	(分配落)	税 分 込 配 金	期 騰 落 中 率				
14期 (2017年10月30日)	円 25,630	円 0	% 46.2	% 97.5	% -	% -	百万円 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
18期 (2021年11月1日)	27,914	0	△3.1	96.3	-	-	3,199

(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 受益証券 投入比率
	騰 落 率	騰 落 率			
(期首) 2020年10月30日	円 28,820	% -	% 97.1	% -	% -
11月 末	29,617	2.8	97.8	-	-
12月 末	29,070	0.9	96.0	-	-
2021年1月 末	32,532	12.9	99.2	-	-
2月 末	33,167	15.1	100.3	-	-
3月 末	31,772	10.2	100.0	-	-
4月 末	32,318	12.1	98.5	-	-
5月 末	32,001	11.0	98.7	-	-
6月 末	32,855	14.0	98.4	-	-
7月 末	28,324	△1.7	97.8	-	-
8月 末	26,930	△6.6	98.2	-	-
9月 末	26,557	△7.9	96.6	-	-
10月 末	28,093	△2.5	96.3	-	-
(期末) 2021年11月1日	27,914	△3.1	96.3	-	-

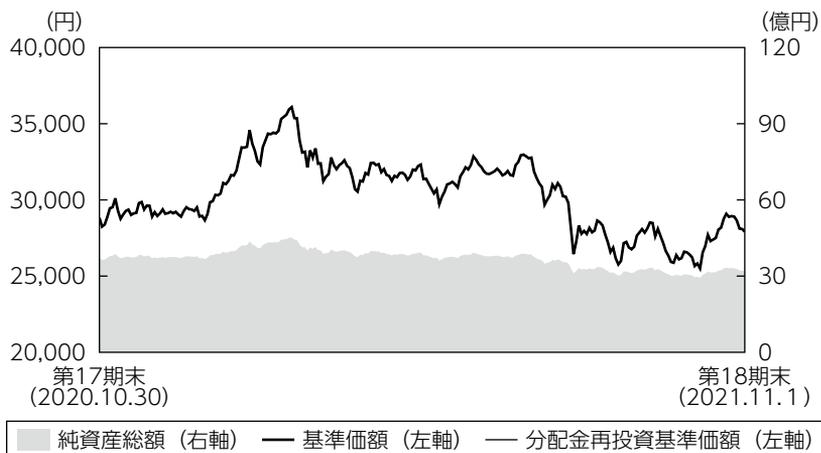
(注1) 騰落率は期首比です。

(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（2020年10月31日から2021年11月1日まで）

### 基準価額等の推移



第18期首：28,820円  
第18期末：27,914円  
(既払分配金0円)  
騰落率：△3.1%  
(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・香港市場全体は主に米長期金利上昇や中国政策懸念といった悪材料を受けて下落となりました。保有しているインターネット、教育サービス等の消費関連銘柄は大幅下落となった一方、規制リスクが相対的に低いスポーツアパレル、免税店運営、電気自動車など、消費のアップグレード等の構造的な変化を受けた銘柄が業績回復に伴い堅調に上昇したことで、基準価額は前期末比ではやや下落となりました。

### 投資環境

期中の中国・香港市場は下落しました。期初は米国大統領選挙でバイデン氏が当選を確実にしたことや、新型コロナウイルスのワクチンが普及する期待を受けて上昇してはじまり、堅調な中国の経済指標と香港株式市場への中国本土からの資金流入により、2021年2月まで大幅上昇となりました。2月以降は、米長期金利の上昇をきっかけに世界株式市場が下落したこと、中国政府による金融引き締め姿勢やインターネット企業への規制強化を受けて高値から大きく反落となりました。7月以降は、インターネットに加え教育サービス産業において厳格な規制案が次々と発表されたことを嫌気して関連銘柄が大幅安となったほか、中国市場における政策リスクへの懸念が高まったことで幅広いセクターが売られました。その後も中国経済指標の減速や、散発的な新型コロナウイルス感染拡大等が嫌気され、投資家心理が改善せず下落基調が続きました。9月に不動産大手の中国恒大の債務問題から経済全体へ信用不安が波及するリスクが懸念されたことを受け、下落幅が拡大して期を終えました。

為替市場では、対米ドル、対香港ドルで円安が進みました。期初から2021年3月にかけては、新型コロナウイルスのワクチン普及や追加経済対策による米景気の回復期待や、米長期金利の上昇を背景に円安が進みました。その後は、新型コロナウイルスの変異株による感染拡大への懸念などからもみ合いの展開となりました。9月下旬から期末にかけては、米金融政策の早期正常化観測に伴う米長期金利上昇の動きにつれ一段と円安が進行しました。



※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、T T M（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られる消費関連銘柄や、台湾の半導体、資本財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
	2020年10月31日 ～2021年11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	26,199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

中国経済に関しては、足元は経済指標の低迷が指摘されますが、2020年のコロナ禍からの反動の一巡によるものであり、循環的な要素が大きいと見えています。また企業業績については発表された中間決算を見る限り景気の基調は悪くはないものと見えています。また、世界では新型コロナウイルスのワクチン接種が進捗しており、経済の正常化が緩やかながら着実に進んでいくものと考えられます。一方で、新型コロナウイルスの感染状況は地域によってはまだ楽観視できないことや、インターネット関連企業への規制強化、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は、株式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を注視しつつ、都市化や消費のアップグレード等の構造的な変化を捉え、テクノロジー、ヘルスケア、消費、生活必需品といった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。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第18期		項目の概要
	(2020年10月31日 ～2021年11月1日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	536円	1.770%	(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30,308円です。
(投信会社)	(251)	(0.829)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(251)	(0.829)	販売会社分は、購入後の情報提供、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等の対価
(受託会社)	( 34)	(0.111)	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	21	0.069	(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)	( 21)	(0.069)	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	16	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)	( 16)	(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	27	0.089	(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)	( 23)	(0.077)	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)	( 3)	(0.009)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	601	1.982	

(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。

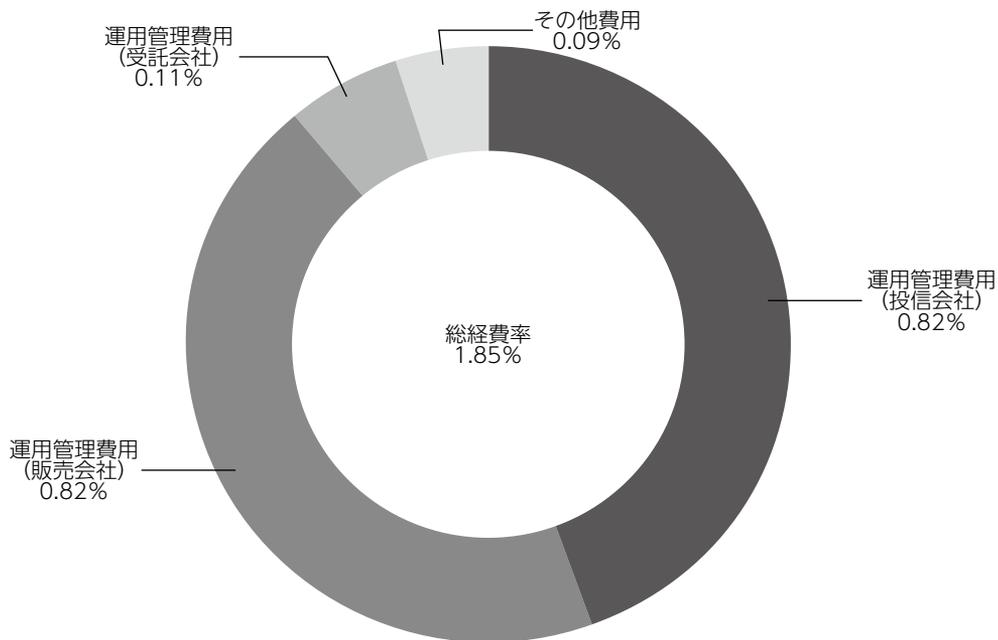
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.85%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（2020年10月31日から2021年11月1日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
D I A M中国関連株オープン・マザーファンド	千□ 12,198	千円 74,000	千□ 86,790	千円 537,600

## ■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	4,008,115千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,605,374千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.11

(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（2020年10月31日から2021年11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
D I A M中国関連株オープン・マザーファンド	千□ 621,415	千□ 546,823	千円 3,136,577

## ■投資信託財産の構成

2021年11月1日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
D I A M中国関連株オープン・マザーファンド	3,136,577千円	97.1%
コール・ローン等、その他	94,919	2.9
投資信託財産総額	3,231,496	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、2021年11月1日現在、D I A M中国関連株オープン・マザーファンドは3,125,945千円、99.7%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、2021年11月1日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=114.09円、1香港・ドル=14.66円、1シンガポール・ドル=84.57円、1台湾・ドル=4.104円、100韓国・ウォン=9.73円、1オフショア・人民元=17.805円、1マレーシア・リンギット=27.51円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年11月1日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,231,496,837円
コール・ローン等	94,919,106
D I A M中国関連株オープン・マザーファンド(評価額)	3,136,577,731
(B) 負 債	32,193,672
未 払 解 約 金	1,349,743
未 払 信 託 報 酬	30,782,463
そ の 他 未 払 費 用	61,466
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,199,303,165
元 本	1,146,108,227
次 期 繰 越 損 益 金	2,053,194,938
(D) 受 益 権 総 口 数	1,146,108,227口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,914円

(注) 期首における元本額は1,287,154,924円、当期中における追加設定元本額は128,653,522円、同解約元本額は269,700,219円です。

## ■損益の状況

当期 自2020年10月31日 至2021年11月1日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△11,061円
受 取 利 息	1,595
支 払 利 息	△12,656
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△60,638,681
売 買 益	47,550,112
売 買 損	△108,188,793
(C) 信 託 報 酬 等	△65,488,684
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△126,138,426
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	993,470,393
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,185,862,971
(配 当 等 相 当 額)	(2,008,899,078)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△823,036,107)
(G) 合 計(D+E+F)	2,053,194,938
次 期 繰 越 損 益 金(G)	2,053,194,938
追 加 信 託 差 損 益 金	1,185,862,971
(配 当 等 相 当 額)	(2,009,224,850)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△823,361,879)
分 配 準 備 積 立 金	993,470,393
繰 越 損 益 金	△126,138,426

(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	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	2,009,224,850
(d) 分 配 準 備 積 立 金	993,470,393
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	3,002,695,243
(f) 1万口当たり当期分配対象額	26,199.05
(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》

■投資対象から「D I AM中国A株マザーファンド」を削除するため、約款に所要の変更を行いました。

(2021年7月31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18期（決算日 2021年11月1日）

（計算期間 2020年10月31日～2021年11月1日）

D I A M中国関連株オープン・マザーファンドの第18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 組入比率	純資産額
	円	騰落率				
14期（2017年10月30日）	48,922	49.2%	98.8%	—	—	百万円 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
18期（2021年11月1日）	57,360	△1.4	98.3	—	—	3,136

（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おりません。

（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

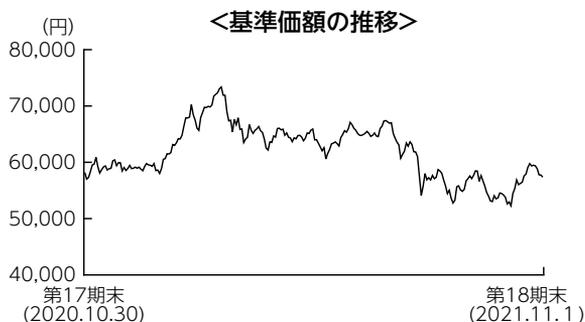
## ■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 率 株 比	株 式 先 物 率 株 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 証 比 率
	円	騰 落 率 %			
(期 首) 2020 年 10 月 30 日	58,191	—	99.6	—	—
11 月 末	59,925	3.0	99.6	—	—
12 月 末	58,872	1.2	99.7	—	—
2021 年 1 月 末	66,075	13.5	99.6	—	—
2 月 末	67,464	15.9	99.8	—	—
3 月 末	64,682	11.2	99.9	—	—
4 月 末	65,906	13.3	99.5	—	—
5 月 末	65,343	12.3	99.3	—	—
6 月 末	67,182	15.5	98.3	—	—
7 月 末	58,000	△0.3	98.8	—	—
8 月 末	55,191	△5.2	98.7	—	—
9 月 末	54,460	△6.4	98.2	—	—
10 月 末	57,726	△0.8	98.3	—	—
(期 末) 2021 年 11 月 1 日	57,360	△1.4	98.3	—	—

(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（2020年10月31日から2021年11月1日まで）



### 基準価額等の推移

当期末の基準価額は57,360円となり、前期末比で1.4%下落しました。

### 基準価額の主な変動要因

期中の中国・香港市場全体は主に米長期金利上昇や中国政策懸念といった悪材料を受けて下落となりました。保有しているインターネット、教育サービス等の消費関連銘柄は大幅下落となった一方、規制リスクが相対的に低いスポーツアパレル、免税店運営、電気自動車など、消費のアップグレード等の構造的な変化を受けた銘柄が業績回復に伴い堅調に上昇したことで、基準価額は前期末比ではやや下落となりました。

## 投資環境

期中の中国・香港市場は下落しました。期初は米国大統領選挙でバイデン氏が当選を確実にしたことや、新型コロナウイルスのワクチンが普及する期待を受けて上昇してはじまり、堅調な中国の経済指標と香港株式市場への中国本土からの資金流入により、2021年2月まで大幅上昇となりました。2月以降は、米長期金利の上昇をきっかけに世界株式市場が下落したこと、中国政府による金融引き締め姿勢やインターネット企業への規制強化を受けて高値から大きく反落となりました。7月以降は、インターネットに加え教育サービス産業において厳格な規制案が次々と発表されたことを嫌気して関連銘柄が大幅安となったほか、中国市場における政策リスクへの懸念が高まったことで幅広いセクターが売られました。その後も中国経済指標の減速や、散発的な新型コロナウイルス感染拡大等が嫌気され、投資家心理が改善せず下落基調が続きました。9月に不動産大手の中国恒大の債務問題から経済全体へ信用不安が波及するリスクが懸念されたことを受け、下落幅が拡大して期を終えました。

為替市場では、対米ドル、対香港ドルで円安が進みました。期初から2021年3月にかけては、新型コロナウイルスのワクチン普及や追加経済対策による米景気の回復期待や、米長期金利の上昇を背景に円安が進みました。その後は、新型コロナウイルスの変異株による感染拡大への懸念などからもみ合いの展開となりました。9月下旬から期末にかけては、米金融政策の早期正常化観測に伴う米長期金利上昇の動きにつれ一段と円安が進行しました。

## 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られる消費関連銘柄や、台湾の半導体、資本財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	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

##### 期末

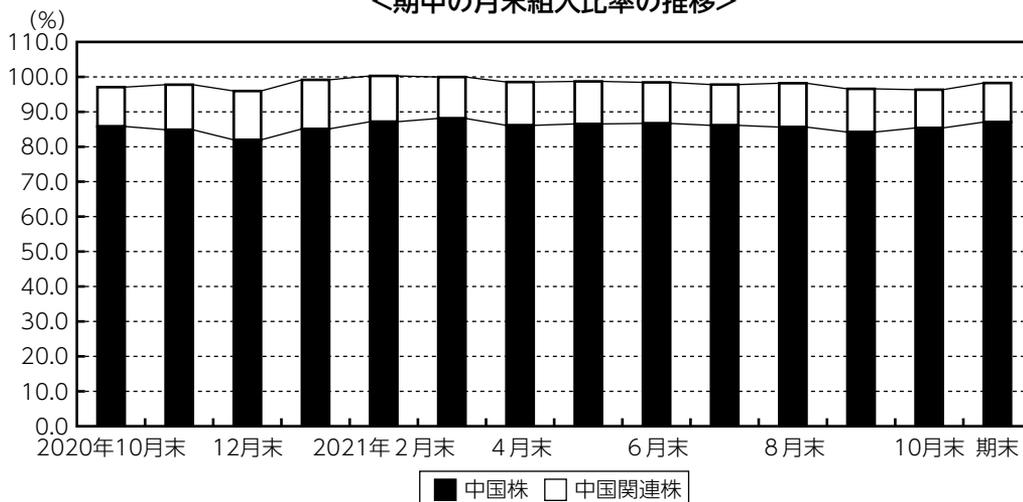
No.	業種	比率
1	小売	25.8%
2	メディア・娯楽	15.2
3	銀行	6.6
4	自動車・自動車部品	6.0
5	食品・飲料・タバコ	5.9
6	消費者サービス	5.4
7	耐久消費財・アパレル	4.7
8	不動産	4.4
9	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	4.4
10	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	3.9



※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

中国経済に関しては、足元は経済指標の低迷が指摘されますが、2020年のコロナ禍からの反動の一巡によるものであり、循環的な要素が大きいと見ています。また企業業績については発表された中間決算を見る限り景気の基調は悪くはないものと見ています。また、世界では新型コロナウイルスのワクチン接種が進捗しており、経済の正常化が緩やかながら着実に進んでいくものと考えられます。一方で、新型コロナウイルスの感染状況は地域によってはまだ楽観視できないことや、インターネット関連企業への規制強化、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は、株式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を注視しつつ、都市化や消費のアップグレード等の構造的な変化を捉え、テクノロジー、ヘルスケア、消費、生活必需品といった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。

## ■ 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)	43円 (43)	0.070% (0.070)	(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)	34 (34)	0.055 (0.055)	(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)	54 (48)	0.087 (0.078)	(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)	(6)	(0.009)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	131	0.212	
期中の平均基準価額は61,777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 (2020年10月31日から2021年11月1日まで)

### 株 式

		買		付		売		付	
		株	数	金	額	株	数	金	額
外 国	ア		百株 642.14 (531.72)	千アメリカ・ドル 5,425 (-)		百株 1,148.5	千アメリカ・ドル 9,534		
	香		百株 20,543.52 (45.36)	千香港・ドル 80,452 (△56)		百株 25,525	千香港・ドル 69,568		
	台		百株 110 (38.02)	千台湾・ドル 3,274 (-)		百株 293.39	千台湾・ドル 20,556		
	中		百株 48 (137.67)	千オフショア・人民元 2,470 (-)		百株 1,390.61	千オフショア・人民元 8,092		

(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	4,008,115千円	
(b)	期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,605,374千円	
(c)	売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.11	

(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 (2020年10月31日から2021年11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 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
TRIP.COM GROUP LTD ADR	—	90.45	258	29,472	ホテル・レストラン・レジャー
BAIDU INC -SPON ADR	—	35.52	576	65,747	インタラクティブ・メディアおよびサービス
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH TAL EDUCATION GROUP-ADR	59.08 104.88	— —	— —	— —	各種消費者サービス
HUAZHU GROUP LTD ADR	—	43.65	202	23,087	ホテル・レストラン・レジャー
GDS HOLDINGS LTD ADR	—	37.97	225	25,732	情報技術サービス
BILIBILI INC ADR	104.59	—	—	—	娯楽
NIO INC ADR	—	138.04	544	62,066	自動車
JD.COM INC ADR	56.36	178.02	1,393	158,989	インターネット販売・通信販売
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	214.45	—	—	—	インターネット販売・通信販売
PINDUODUO INC ADR	—	43.65	388	44,282	インターネット販売・通信販売
YUM CHINA HOLDINGS INC	57.79	55.21	315	35,954	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	597.15 6銘柄	622.51 8銘柄	3,903 445,331	<14.2%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	325	150	580	8,510	建設資材
CNOOC LTD	2,500	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CHINA RESOURCES LAND LTD	1,140	840	2,545	37,312	不動産管理・開発
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL COR KINGDEE INTERNATIONAL SOFTWARE GROUP CO LTD	— —	5,180 910	1,978 2,338	29,008 34,285	石油・ガス・消耗燃料 ソフトウェア
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	442	327	4,404	64,572	ガス
ALUMINIUM CORP OF CHINA LTD	—	1,500	697	10,225	金属・鉱業
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	3,120	2,270	6,140	90,017	自動車
BYD CO LTD	—	80	2,372	34,785	自動車
GUANGDONG INVESTMENTS LTD	1,400	—	—	—	水道
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS	1,100	620	3,999	58,625	飲料
SINO BIOPHARMACEUTICAL	6,487.5	6,767.5	3,898	57,145	医薬品
CHINA MENGNIU DAIRY CO	1,400	980	4,855	71,187	食品
TENCENT HOLDINGS LTD	767	583	28,042	411,100	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	1,335	640	3,577	52,447	保険
CHINA CONSTRUCTION BANK	12,030	11,370	6,014	88,175	銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LTD	533	358	6,007	88,066	繊維・アパレル・贅沢品
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	1,335	700	4,588	67,267	銀行
IND & COMM BK OF CHINA - H	8,740	8,360	3,561	52,209	銀行
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD	2,210	2,210	1,615	23,683	不動産管理・開発
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	212	204	4,288	62,863	電子装置・機器・部品
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	490	330	4,012	58,827	繊維・アパレル・贅沢品
AIA GROUP LTD	570	380	3,338	48,939	保険
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	815	610	2,305	33,803	不動産管理・開発
HAITONG SECURITIES CO LTD	3,940	—	—	—	資本市場
GREENTOWN SERVICE GROUP CO LTD	2,360	1,660	1,283	18,811	不動産管理・開発
CHINA EDUCATION GROUP HOLDINGS LTD	1,890	1,710	2,284	33,491	各種消費者サービス
AK MEDICAL HOLDINGS LTD	1,040	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
A-LIVING SMART CITY SERVICES CO LTD	657.5	657.5	1,716	25,157	不動産管理・開発
XIAOMI CORP	2,446	2,368	5,055	74,116	コンピュータ・周辺機器
WUXI APPTTEC CO LTD	226.8	272.16	4,526	66,351	ライフサイエンス・ツール/サービス
MEITUAN	495	409	11,026	161,650	インターネット販売・通信販売
TONGCHENG-ELONG HOLDINGS LTD	920	1,896	3,302	48,419	ホテル・レストラン・レジャー

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	
<b>(香港)</b>	百株	百株	千香港・ドル	千円	
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS LTD	440	840	3,393	49,750	専門小売り
JINXIN FERTILITY GROUP LTD	1,160	1,160	1,278	18,740	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHINA FEIHE LTD	—	2,950	3,823	56,048	食品
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	—	1,538.52	25,077	367,641	インターネット販売・通信販売
FRONTAGE HOLDINGS CORP	3,240	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	65,766.8 32銘柄	60,830.68 33銘柄	163,931 —	2,403,238 <76.6%>
<b>(台湾)</b>	百株	百株	千台湾・ドル	千円	
LARGAN PRECISION CO LTD	10	—	—	—	電子装置・機器・部品
TAIWAN SEMICONDUCTOR	340	270	15,930	65,386	半導体・半導体製造装置
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	3.39	—	—	—	機械
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	100	—	—	—	機械
CHAILEASE HOLDING CO LTD	760.55	798.57	21,241	87,189	各種金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,213.94 5銘柄	1,068.57 2銘柄	37,171 —	152,576 <4.9%>
<b>(中国)</b>	百株	百株	千オフショア・人民元	千円	
VENUSTECH GROUP INC	300.04	—	—	—	ソフトウェア
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD	401.4	—	—	—	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	306.08	—	—	—	電子装置・機器・部品
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD	—	48	3,068	54,632	電気設備
KWEICHOW MOUTAI CO LTD	8	—	—	—	飲料
JIANGSU HENGRUI MEDICINE CO LTD	201.42	—	—	—	医薬品
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE CORP LTD	91	55	1,476	26,290	専門小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,307.94 6銘柄	103 2銘柄	4,544 —	80,922 <2.6%>
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	68,885.83 49銘柄	62,624.76 45銘柄	— —	3,082,068 <98.3%>

(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

2021年11月1日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 3,082,068	% 98.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	54,483	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	3,136,552	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、3,125,945千円、99.7%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、2021年11月1日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=114.09円、1香港・ドル=14.66円、1シンガポール・ドル=84.57円、1台湾・ドル=4.104円、100韓国・ウォン=9.73円、1オフショア・人民元=17.805円、1マレーシア・リングギット=27.51円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年11月1日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,136,552,388円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	52,035,991
株 式(評価額)	3,082,068,716
未 収 配 当 金	2,447,681
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,136,552,388
元 本	546,823,175
次 期 繰 越 損 益 金	2,589,729,213
(D) 受 益 権 総 口 数	546,823,175口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	57,360円

(注1) 期首元本額 621,415,052円  
追加設定元本額 12,198,942円  
一部解約元本額 86,790,819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 546,823,175円  
期末元本合計 546,823,175円

## ■損益の状況

当期 自2020年10月31日 至2021年11月1日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	45,282,672円
受 取 配 当 金	41,313,650
受 取 利 息	214
そ の 他 収 益 金	3,971,379
支 払 利 息	△2,571
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△58,048,857
売 買 益	831,922,700
売 買 損	△889,971,557
(C) そ の 他 費 用	△3,184,731
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△15,950,916
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,994,688,252
(F) 解 約 差 損 益 金	△450,809,181
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	61,801,058
(H) 合 計(D+E+F+G)	2,589,729,213
次 期 繰 越 損 益 金(H)	2,589,729,213

(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。