

運用報告書 (全体版)

第21期<決算日2024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2028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、2024年10月30日に第21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

<https://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 投入 比率	純資産 総額
	(分配落)	税 分 込 配 金	期 騰 落 率				
17期 (2020年10月30日)	円 28,820	円 0	% 34.0	% 97.1	% -	% -	百万円 3,709
18期 (2021年11月1日)	27,914	0	△3.1	96.3	-	-	3,199
19期 (2022年10月31日)	17,376	0	△37.8	92.1	-	-	1,895
20期 (2023年10月30日)	20,097	0	15.7	94.9	-	-	2,028
21期 (2024年10月30日)	22,992	0	14.4	96.4	-	-	1,990

(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」は実質騰落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 投入 比率
	騰 落 率	騰 落 率			
(期首) 2023年10月30日	円 20,097	% -	% 94.9	% -	% -
10月末	20,128	0.2	95.4	-	-
11月末	19,704	△2.0	95.9	-	-
12月末	18,372	△8.6	96.1	-	-
2024年1月末	17,144	△14.7	96.5	-	-
2月末	18,396	△8.5	95.5	-	-
3月末	18,896	△6.0	97.9	-	-
4月末	20,801	3.5	95.8	-	-
5月末	21,453	6.7	95.7	-	-
6月末	21,431	6.6	94.5	-	-
7月末	19,273	△4.1	94.9	-	-
8月末	18,505	△7.9	96.3	-	-
9月末	21,665	7.8	96.6	-	-
(期末) 2024年10月30日	22,992	14.4	96.4	-	-

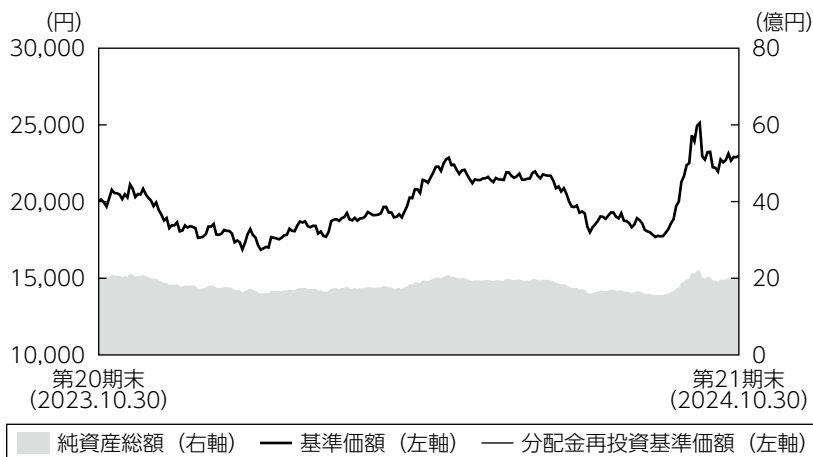
(注1) 騰落率は期首比です。

(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」は実質騰落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（2023年10月31日から2024年10月30日まで）

基準価額等の推移



第21期首：20,097円
第21期末：22,992円
(既払分配金0円)
騰落率：14.4%
(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。

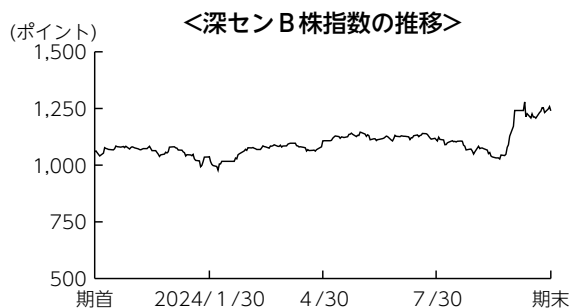
基準価額の主な変動要因

中国・香港株式市場は、期初から2024年9月にかけては中国景気に対する懸念が根強く一進一退で推移しましたが、9月後半以降は中国政府による大規模な景気・株式市場対策の発表を受けて大幅高となりました。当ファンドは、保有しているインターネット、テクノロジー、消費関連銘柄の株価が上昇したことにより、基準価額は前期末比では上昇となりました。

投資環境

期中の中国・香港市場は上昇しました。期初から2024年1月にかけては、不動産業界への不安が根強く、市場予想を下回る経済指標が相次いだことから、下落が続きました。2月以降は中国当局による株価下支え策が好感され緩やかに上昇し、4月以降は政府による不動産支援策の発表が好感され上昇しました。その後は経済指標の明確な回復が見られず、特に小売売上高やCPI（消費者物価指数）など内需関連指標や不動産関連指標の軟調が続き、景気への不安が根強い状況が継続したことから9月にかけて下落しました。9月後半から政府による予想以上の大規模な景気対策が発表され急伸しました。内容としては、金融緩和や不動産支援策に加え、株式市場への流動性供給等、幅広い景気・株価対策となり、消費刺激策を含めた財政出動と不動産価格の下げ止まりをめざす方針が示され、追加刺激策の期待も高まりました。10月は政策期待の一巡により一部利益確定売りが見られました。

為替市場では、対米ドル、対香港ドルで前半円安、後半円高、通期では横ばいとなりました。期前半は堅調な米経済指標を背景に早期の利下げ観測が後退し米長期国債利回りが上昇したことや、日銀による緩和的な金融環境が当面維持されるとの見方が広がったことなどを背景に、円安となりました。期後半は米経済指標の悪化を受けて利下げ観測が高まったことを背景に、円高となりました。2024年9月に大幅利下げが実施され一段と円高が進行しましたが、期末にかけては米国経済指標の上振れにより市場の利下げ前倒し観測が後退し、期初と同水準まで戻る形となりました。



※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 AM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 AM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インターネット、テクノロジー、国内消費といったセクターに注目し、好業績銘柄への重点投資を行いました。当期前半に、中国の景気回復には時間がかかるという見通しに基づき、一般消費財・サービス、生活必需品、コミュニケーション・サービス、ヘルスケアといった内需関連セクターの比率を削減し、資本財・サービス、情報技術セクターの比率を引き上げました。

※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
	2023年10月31日 ～2024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	26,978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。

(注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

今後の運用方針

●当ファンド

引き続き、D I AM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 AM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、経済指標の回復に時間を要しておりますが、中国政府は景気を安定化させる姿勢を見せており、今後も金融・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、上下こそありつつも経済や企業業績が循環的な回復フェーズに入ることが期待されます。一方で、アジア周辺海域における様々な地政学的なリスクは依然として注視していくべき事柄であると考えております。当ファンドの運用ではそれらを注視しつつ、テクノロジーの進展や普及、それに伴う産業の構造変化、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捉え、好業績銘柄への重点投資を継続していく方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第21期		項目の概要
	(2023年10月31日 ～2024年10月30日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	349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19,824円です。
(投信会社)	(164)	(0.825)	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)	(164)	(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)	(22)	(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	30	0.151	(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)	(30)	(0.151)	
(c) 有価証券取引税	22	0.111	(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)	(22)	(0.111)	
(d) その他費用	50	0.250	(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)	(47)	(0.237)	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)	(0.003)	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)	(2)	(0.009)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	450	2.272	

(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。

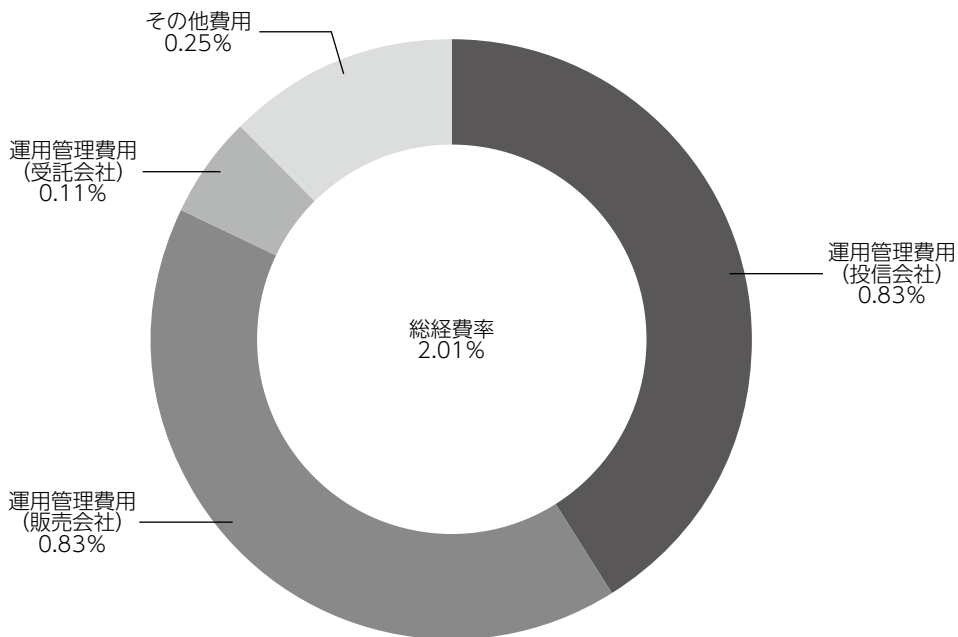
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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2.01%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（2023年10月31日から2024年10月30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□ -	千円 -	千□ 74,991	千円 308,912

■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	2,245,358千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,753,038千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.28

(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（2023年10月31日から2024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
D I A M中国関連株オープン・マザーファンド	千□ 465,152	千□ 390,161	千円 1,939,998

■投資信託財産の構成

2024年10月30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	1,939,998	96.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	69,295	3.4
投 資 信 託 財 産 総 額	2,009,293	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、2024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1,931,578千円、99.6％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、2024年10月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=153.31円、1香港・ドル=19.73円、1シンガポール・ドル=115.78円、1台湾・ドル=4.774円、100韓国・ウォン=11.08円、1オフショア・人民元=21.456円、1マレーシア・リンギット=35.048円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年10月30日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,009,293,538円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	69,295,133
D I A M中国関連株オープン・マザーファンド(評価額)	1,939,998,405
(B) 負 債	18,346,555
未 払 解 約 金	1,973,236
未 払 信 託 報 酬	16,340,726
そ の 他 未 払 費 用	32,593
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	1,990,946,983
元 本	865,916,163
次 期 繰 越 損 益 金	1,125,030,820
(D) 受 益 権 総 口 数	865,916,163口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,992円

(注) 期首における元本額は1,009,401,227円、当期中における追加設定元本額は60,843,281円、同解約元本額は204,328,345円です。

■損益の状況

当期 自2023年10月31日 至2024年10月30日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	33,302円
受 取 利 息	35,154
支 払 利 息	△1,852
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	278,706,644
売 買 益 損	309,889,746
売 買 損 益	△31,183,102
(C) 信 託 報 酬 等	△32,265,913
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	246,474,033
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△37,643,255
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	916,200,042
(配 当 等 相 当 額)	(1,666,093,225)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△749,893,183)
(G) 合 計(D + E + F)	1,125,030,820
次 期 繰 越 損 益 金(G)	1,125,030,820
追 加 信 託 差 損 益 金	916,200,042
(配 当 等 相 当 額)	(1,666,318,101)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△750,118,059)
分 配 準 備 積 立 金	669,825,262
繰 越 損 益 金	△460,994,484

(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	38,324,746円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	1,666,318,101
(d) 分 配 準 備 積 立 金	631,500,516
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,336,143,363
(f) 1万口当たり当期分配対象額	26,978.86
(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。

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21期（決算日 2024年10月30日）

（計算期間 2023年10月31日～2024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21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	騰落率				
17期（2020年10月30日）	58,191	37.2	99.6	—	—	百万円 3,616
18期（2021年11月1日）	57,360	△1.4	98.3	—	—	3,136
19期（2022年10月31日）	36,033	△37.2	95.1	—	—	1,834
20期（2023年10月30日）	42,555	18.1	97.2	—	—	1,979
21期（2024年10月30日）	49,723	16.8	99.0	—	—	1,939

（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）。

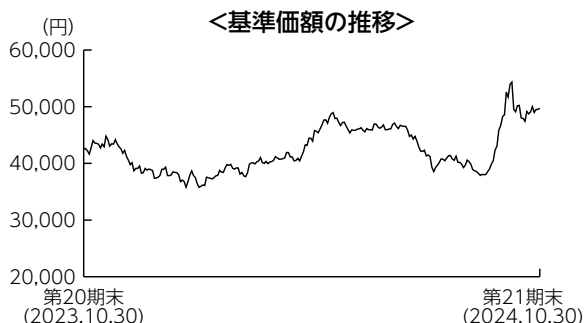
■当期中の基準価額の推移

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) 2023 年 10 月 30 日	42,555	—	97.2	—	—
10 月 末	42,624	0.2	97.7	—	—
11 月 末	41,777	△1.8	97.4	—	—
12 月 末	38,961	△8.4	98.1	—	—
2024 年 1 月 末	36,385	△14.5	97.8	—	—
2 月 末	39,139	△8.0	97.8	—	—
3 月 末	40,259	△5.4	98.5	—	—
4 月 末	44,445	4.4	97.5	—	—
5 月 末	45,924	7.9	96.8	—	—
6 月 末	45,938	7.9	95.3	—	—
7 月 末	41,306	△2.9	95.8	—	—
8 月 末	39,668	△6.8	98.9	—	—
9 月 末	46,699	9.7	99.0	—	—
(期 末) 2024 年 10 月 30 日	49,723	16.8	99.0	—	—

(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（2023年10月31日から2024年10月30日まで）



基準価額等の推移

当期末の基準価額は49,723円となり、前期末比で16.8%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

中国・香港株式市場は、期初から2024年9月にかけては中国景気に対する懸念が根強く一進一退で推移しましたが、9月後半以降は中国政府による大規模な景気・株式市場対策の発表を受けて大幅高となりました。当ファンドは、保有しているインターネット、テクノロジー、消費関連銘柄の株価が上昇したことにより、基準価額は前期末比では上昇となりました。

投資環境

期中の中国・香港市場は上昇しました。期初から2024年1月にかけては、不動産業界への不安が根強く、市場予想を下回る経済指標が相次いだことから、下落が続きました。2月以降は中国当局による株価下支え策が好感され緩やかに上昇し、4月以降は政府による不動産支援策の発表が好感され上昇しました。その後は経済指標の明確な回復が見られず、特に小売売上高やC P I（消費者物価指数）など内需関連指標や不動産関連指標の軟調が続き、景気への不安が根強い状況が継続したことから9月にかけて下落しました。9月後半から政府による予想以上の大規模な景気対策が発表され急伸しました。内容としては、金融緩和や不動産支援策に加え、株式市場への流動性供給等、幅広い景気・株価対策となり、消費刺激策を含めた財政出動と不動産価格の下げ止まりをめざす方針が示され、追加刺激策の期待も高まりました。10月は政策期待の一巡により一部利益確定売りが見られました。

為替市場では、対米ドル、対香港ドルで前半円安、後半円高、通期では横ばいとなりました。期前半は堅調な米経済指標を背景に早期の利下げ観測が後退し米長期国債利回りが上昇したことや、日銀による緩和的な金融環境が当面維持されるとの見方が広がったことなどを背景に、円安となりました。期後半は米経済指標の悪化を受けて利下げ観測が高まったことを背景に、円高となりました。2024年9月に大幅利下げが実施され一段と円高が進行しましたが、期末にかけては米国経済指標の上振れにより市場の利下げ前倒し観測が後退し、期初と同水準まで戻る形となりました。

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インターネット、テクノロジー、国内消費といったセクターに注目し、好業績銘柄への重点投資を行いました。当期前半に、中国の景気回復には時間がかかるという見通しに基づき、一般消費財・サービス、生活必需品、コミュニケーション・サービス、ヘルスケアといった内需関連セクターの比率を削減し、資本財・サービス、情報技術セクターの比率を引き上げました。

【運用状況】

○組入上位10業種

期首（前期末）

No.	業種	比率
1	メディア・娯楽	23.1%
2	一般消費財・サービス流通・小売り	13.6
3	消費者サービス	11.8
4	資本財	6.1
5	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	5.4
6	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	5.0
7	食品・飲料・タバコ	4.8
8	保険	4.4
9	銀行	4.3
10	不動産管理・開発	4.0

期末

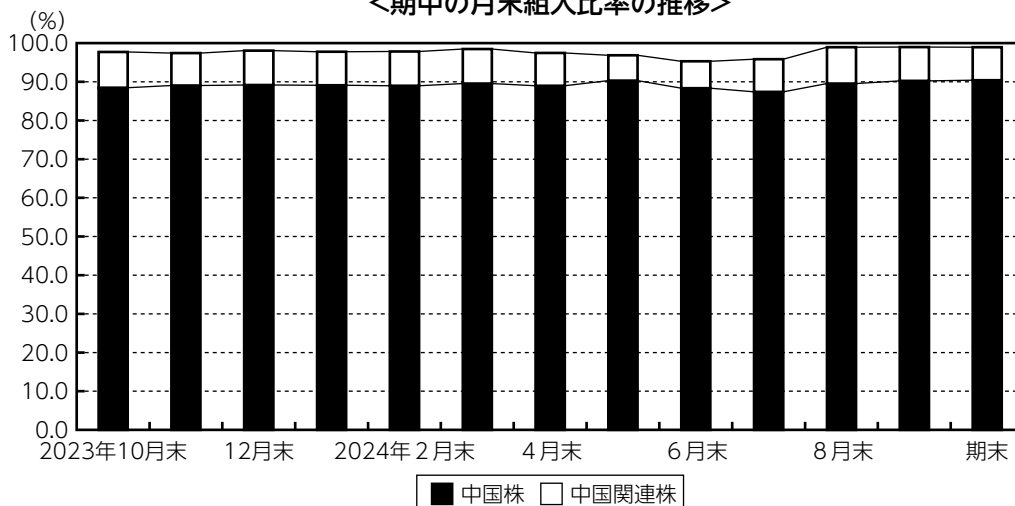
No.	業種	比率
1	メディア・娯楽	22.3%
2	一般消費財・サービス流通・小売り	16.6
3	消費者サービス	13.9
4	銀行	8.7
5	資本財	8.4
6	半導体・半導体製造装置	5.0
7	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	3.5
8	素材	3.1
9	エネルギー	2.9
10	保険	2.7



※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、経済指標の回復に時間を要しておりますが、中国政府は景気を安定化させる姿勢を見せており、今後も金融・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、上下こそありつつも経済や企業業績が循環的な回復フェーズに入ることが期待されます。一方で、アジア周辺海域における様々な地政学的なリスクは依然として注視していくべき事柄であると考えております。当ファンドの運用ではそれらを注視しつつ、テクノロジーの進展や普及、それに伴う産業の構造変化、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捉え、好業績銘柄への重点投資を継続していく方針です。

■ 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)	65円 (65)	0.153% (0.153)	(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)	48 (48)	0.113 (0.113)	(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)	106 (102) (4)	0.250 (0.241) (0.009)	(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	219	0.516	
期中の平均基準価額は42,349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**（2023年10月31日から2024年10月30日まで）
株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 496.02 (-)	千アメリカ・ドル 1,005 (-)	百株 625.41	千アメリカ・ドル 1,216
	香 港	百株 31,471.5 (-)	千香港・ドル 39,048 (△19)	百株 33,302.66	千香港・ドル 49,260
	台 湾	百株 140 (-)	千台湾・ドル 5,814 (-)	百株 230.81	千台湾・ドル 4,308
	韓 国	百株 13.07 (-)	千韓国・ウォン 197,170 (-)	百株 3.89	千韓国・ウォン 69,930
	中 国	百株 80 (-)	千オフショア・人民元 2,605 (-)	百株 2,307.8	千オフショア・人民元 3,722

(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	2,245,358千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,753,038千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	1.28

(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**（2023年10月31日から2024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	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	
H WORLD GROUP LTD ADR	56.84	18.48	71	10,981	ホテル・レストラン・レジャー
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP ADR	95.97	235.4	272	41,719	娯楽
KANZHUN LTD ADR	—	18.21	28	4,296	インタラクティブ・メディアおよびサービス
KE HOLDINGS INC ADR	152.53	71.53	158	24,301	不動産管理・開発
DADA NEXUS LTD ADR	124.62	—	—	—	生活必需品流通・小売り
PDD HOLDINGS INC ADR	45.27	44.03	551	84,546	大規模小売り
YUM CHINA HOLDINGS INC	41.81	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	517.04 6銘柄	387.65 5銘柄	1,081 —	165,844 <8.5%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	—	415	919	18,136	建設資材
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTME	355	220	323	6,389	不動産管理・開発
CHINA RESOURCES LAND LTD	380	205	518	10,232	不動産管理・開発
LENOVO GROUP LTD	2,060	400	429	8,476	コンピュータ・周辺機器
PETRO CHINA CO LTD	3,100	2,460	1,429	28,199	石油・ガス・消耗燃料
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	—	32	1,001	19,761	資本市場
KINGDEE INTERNATIONAL SOFTWARE GROUP CO LTD	1,220	570	479	9,457	ソフトウェア
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	59	—	—	—	ガス
YUEXIU PROPERTY CO LTD	740	—	—	—	不動産管理・開発
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD	—	1,620	895	17,675	金属・鉱業
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	270	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
BYD CO LTD	90	70	2,079	41,018	自動車
CHINA OILFIELD SERVICES LTD	760	700	510	10,068	エネルギー設備・サービス
CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT GROUP	—	980	374	7,386	商業サービス・用品
ZIJIN MINING GROUP CO LTD	820	760	1,281	25,281	金属・鉱業
WEICHAI POWER CO LTD	1,140	720	864	17,046	機械
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	—	80	922	18,198	機械
TSINGTAO BREWERY CO LTD	260	—	—	—	飲料
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS	440	235	705	13,909	飲料
SINO BIOPHARMACEUTICAL	4,077.5	1,597.5	562	11,094	医薬品
CHINA MENGNIU DAIRY CO	400	800	1,353	26,706	食品
TENCENT HOLDINGS LTD	460	407	17,028	335,979	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	700	405	1,984	39,154	保険
LI NING CO LTD	550	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
ZTE CORP	200	—	—	—	通信機器
CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	385	255	864	17,055	石油・ガス・消耗燃料
CHINA STATE CONSTRUCTION INT HOLDINGS LTD	1,720	2,140	2,456	48,471	建設・土木
BAIDU INC	239.5	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHINA CONSTRUCTION BANK	3,290	4,750	2,873	56,699	銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LTD	44	107	654	12,919	繊維・アパレル・贅沢品
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	465	495	1,947	38,430	銀行
LK TECHNOLOGY HOLDINGS LTD	775	—	—	—	機械
IND & COMM BK OF CHINA - H	—	3,610	1,696	33,475	銀行
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES	—	3,200	1,363	26,895	建設・土木
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO LTD	585	150	468	9,248	機械
CHINA CITIC BANK-H	2,600	860	428	8,449	銀行
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	162	—	—	—	電子装置・機器・部品
SINOTRUK HONG KONG LTD	405	—	—	—	機械
CHINA RAILWAY GROUP LTD	1,460	—	—	—	建設・土木
BYD ELECTRONIC INTERNATIONAL CO LTD	260	—	—	—	通信機器
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO LTD	1,580	—	—	—	自動車

銘柄	期首(前期末)		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	
			株数	株数			
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円			
AIA GROUP LTD	250	110	687	13,564			保険
CHINA MINSHENG BANKING CORP LTD	2,145	1,775	534	10,541			銀行
XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY CO LTD	—	1,934	1,309	25,832			電気設備
SANDS CHINA LTD	—	352	723	14,271			ホテル・レストラン・レジャー
AGRICULTURAL BANK OF CHINA	—	2,780	1,100	21,720			銀行
CITIC SECURITIES CO LTD	790	370	760	15,001			資本市場
XIAOMI CORP	668	1,150	2,972	58,652			コンピュータ・周辺機器
WUXI APTEC CO LTD	224.16	—	—	—			ライフサイエンス・ツール/サービス
MEITUAN	502.2	368.2	6,970	137,518			ホテル・レストラン・レジャー
FU SHOU YUAN INTERNATIONAL GROUP LTD	1,130	—	—	—			各種消費者サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	1,063.52	870.52	8,491	167,545			大規模小売り
JD.COM INC	99.69	220.19	3,578	70,595			大規模小売り
JIUMAOJIU INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	730	—	—	—			ホテル・レストラン・レジャー
KUAISHOU TECHNOLOGY	382	118	558	11,012			インタラクティブ・メディアおよびサービス
HAIER SMART HOME CO LTD	—	178	530	10,465			家庭用耐久財
NETEASE INC	223	162	2,054	40,528			娯楽
LI AUTO INC	56	—	—	—			自動車
YUM CHINA HOLDINGS INC	—	35	1,217	24,017			ホテル・レストラン・レジャー
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC	—	102	508	10,032			各種消費者サービス
TRIP.COM GROUP LTD	26	74	3,722	73,439			ホテル・レストラン・レジャー
SHANGHAI CHICMAX COSMETIC CO LTD	—	123	434	8,578			パーソナルケア用品
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	455	—	—	—			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>	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	
	40,796.57 49銘柄	38,965.41 45銘柄	82,571 —	1,629,138 <84.0%>	—	—	
(台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円			
FARADAY TECHNOLOGY CORP	—	120	2,904	13,864			半導体・半導体製造装置
TAIWAN SEMICONDUCTOR	80	90	9,360	44,688			半導体・半導体製造装置
CHAILEASE HOLDING CO LTD	220.81	—	—	—			金融サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	
	300.81 2銘柄	210 2銘柄	12,264 —	58,553 <3.0%>	—	—	
(韓国)	百株	百株	千韓国・ウォン	千円			
SK HYNIX INC	—	9.18	174,695	19,356			半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	
	— 1銘柄	9.18 1銘柄	174,695 —	19,356 <1.0%>	—	—	
(中国)	百株	百株	千オフショア・人民元	千円			
FOCUS MEDIA INFORMATION TECHNOLOGY CO LTD	2,091	—	—	—			メディア
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO LTD	—	23	894	19,182			半導体・半導体製造装置
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD	18	33	830	17,827			電気設備
KWEICHOW MOUTAI CO LTD	3	3	459	9,859			飲料
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE CORP LTD	43	—	—	—			専門小売り
LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY CO LTD	131.8	—	—	—			半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	
	2,286.8 5銘柄	59 3銘柄	2,184 —	46,869 <2.4%>	—	—	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	
	43,901.22 62銘柄	39,631.24 56銘柄	— —	1,919,761 <99.0%>	—	—	

(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

2024年10月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	1,919,761千円	99.0%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	20,229	1.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,939,991	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、1,931,578千円、99.6%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、2024年10月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=153.31円、1香港・ドル=19.73円、1シンガポール・ドル=115.78円、1台湾・ドル=4.774円、100韓国・ウォン=11.08円、1オフショア・人民元=21.456円、1マレーシア・リングギット=35.048円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年10月30日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,939,991,551円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	19,428,920
株 式(評価額)	1,919,761,766
未 収 配 当 金	800,865
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,939,991,551
元 本	390,161,174
次 期 繰 越 損 益 金	1,549,830,377
(D) 受 益 権 総 口 数	390,161,174口
1万口当たり基準価額(C/D)	49,723円

(注1) 期首元本額 465,152,997円
追加設定元本額 0円
一部解約元本額 74,991,823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 390,161,174円
期末元本合計 390,161,174円

■損益の状況

当期 自2023年10月31日 至2024年10月30日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	46,581,454円
受 取 配 当 金	46,004,522
受 取 利 息	577,169
支 払 利 息	△237
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	227,398,006
売 買 益	505,227,080
売 買 損	△277,829,074
(C) そ の 他 費 用	△4,553,727
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	269,425,733
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,514,324,821
(F) 解 約 差 損 益 金	△233,920,177
(G) 合 計(D+E+F)	1,549,830,377
次 期 繰 越 損 益 金(G)	1,549,830,377

(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。