

運用報告書(全体版)

第10期<決算日2020年12月16日>

D I A M中国A株ファンド

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	2010年12月30日から2025年12月16日までです。	
運用方針	ファミリーファンド方式により、信託財産の成長をめざして運用を行います。	
主要投資対象	D I A M中国A株ファンド	D I A M中国A株マザーファンド受益証券およびD I A M中国株式(除くA株)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A株マザーファンド	中華人民共和国(香港を含みます。)の金融商品取引所上場(これに準ずるものを含みます。)の人民元建株式を主要投資対象とします。
	D I A M中国株式(除くA株)マザーファンド	中華人民共和国(香港を含みます。)の金融商品取引所上場(これに準ずるものを含みます。)の株式を主要投資対象とします。
運用方法	主として、マザーファンド受益証券への投資を通じて、中国株に投資します。 中国A株の実質組入比率は、原則として通常時には純資産総額70%程度以上を維持することをめざします。 実質的な株式の組入比率は、原則として高位を保つこととします。 実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。	
組入制限	マザーファンド受益証券への投資割合には制限を設けません。 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。	
分配方針	決算日(原則として12月16日。休業日の場合は翌営業日。)に、経費控除後の利子配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の中から、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場合があります。	

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A株ファンド」は、2020年12月16日に第10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/>

D I AM中国A株ファンド

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 証 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 騰 落 中 率				
6 期 (2016年12月16日)	円 13,661		円 0	% △15.2	% 93.2	% —	% —	百万円 747
7 期 (2017年12月18日)	17,470		0	27.9	93.7	—	—	850
8 期 (2018年12月17日)	13,753		0	△21.3	86.7	—	—	649
9 期 (2019年12月16日)	16,370		0	19.0	94.1	—	—	677
10期 (2020年12月16日)	21,205		0	29.5	87.2	—	—	714

(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) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指標を定めておりません。

(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 組 入 証 比 率
		騰 落 率	率			
(期 首) 2019 年 12 月 16 日	円 16,370	% —	% 94.1	% —	% —	% —
12 月 末	16,454	0.5	94.1	—	—	—
2020 年 1 月 末	16,433	0.4	90.5	—	—	—
2 月 末	16,734	2.2	90.8	—	—	—
3 月 末	14,977	△8.5	92.4	—	—	—
4 月 末	15,917	△2.8	93.3	—	—	—
5 月 末	15,858	△3.1	93.6	—	—	—
6 月 末	17,302	5.7	92.4	—	—	—
7 月 末	19,058	16.4	89.9	—	—	—
8 月 末	20,255	23.7	91.3	—	—	—
9 月 末	19,466	18.9	90.5	—	—	—
10 月 末	20,361	24.4	89.9	—	—	—
11 月 末	21,065	28.7	88.1	—	—	—
(期 末) 2020 年 12 月 16 日	21,205	29.5	87.2	—	—	—

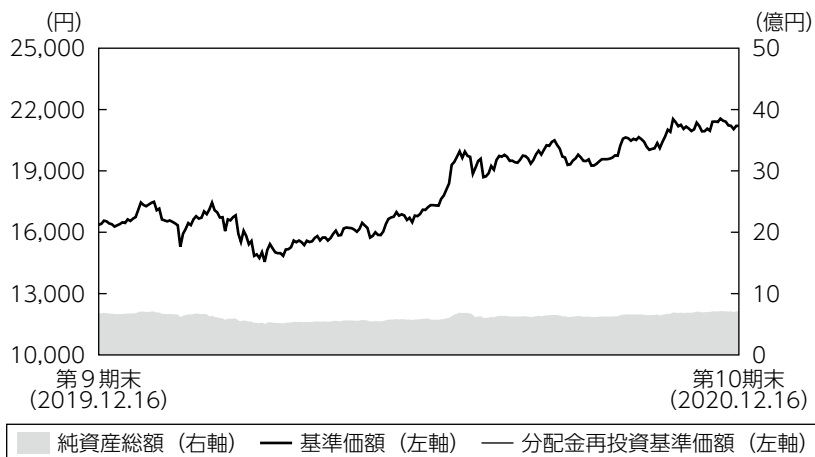
(注1) 騰落率は期首比です。

(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12月17日から2020年12月16日まで）

基準価額等の推移



第10期首： 16,370円
 第10期末： 21,205円
 （既払分配金0円）
 騰落率： 29.5%
 （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

新型コロナウイルスの感染拡大後、各国が金融・財政両面からの積極的な経済対策を行い、世界的に株式市場が上昇したこと、その中でもいち早く経済回復を果たした中国国内における消費等の力強さが改めて確認できたこと、それにより保有している一般消費財、生活必需品、テクノロジー、ヘルスケアといった好業績の企業の株式が大幅に上昇したこと等から、基準価額は上昇しました。

◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
D I AM中国A株マザーファンド	35.7%
D I AM中国株式（除くA株）マザーファンド	15.7%

投資環境

中国株式市場は、期初は中国国内の経済指標の改善や米中貿易協議における「第一段階の合意」への期待等から堅調に推移しましたが、その後、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に伴い大きく調整しました。しかし、中国国内においては過去最大規模の景気対策や徹底した感染封じ込め政策等が奏功し、株式市場は反発しました。期の半ばには世界的な株式市場の上昇に連動する形で推移し、かつ国内製造業の復活や消費の堅調さが確認され始めたことで、株式市場は底堅く推移しました。途中、米国政府による一部中国企業への制裁等で米中対立の激化が懸念されましたが、全般的に強い相場となりました。期末には、米国大統領選挙において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開発においてポジティブなニュースが報じられたこと等から、株式市場は上昇幅を拡大させ、期を終えました。

為替市場は円高米ドル安の展開になりました。期初は安定的に推移していましたが、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けて、急速に円高米ドル安が進みました。その後、各国が積極的な景気対策を行ったことで株式市場は反発し、為替市場も円安米ドル高へと反発しました。しかし、F R B（米連邦準備理事会）が積極的な低金利政策、量的緩和政策を実施したため、日米の金利差縮小に伴い、ドル／円相場は円高ドル安の展開となりました。香港ドルは米ドルに連動するように固定されているため、対香港ドルでもほぼ同様の推移となりました。一方、人民元は、期の前半は米ドルに対して安定的に推移していましたが、米国の金融緩和の長期化観測に伴う米ドル安や中国の力強い景気回復、投資資金の流入等に伴い、期の後半にかけて人民元は上昇しました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

D I A M中国A株マザーファンドが70～90%、D I A M中国株式（除くA株）マザーファンドが10～30%を基本配分比率とし、概ねこの割合となるよう、各マザーファンドの組入れを行いました。

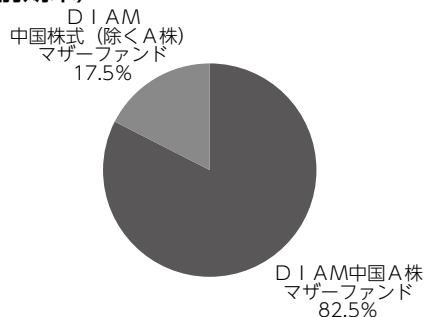
●D I A M中国A株マザーファンドおよびD I A M中国株式（除くA株）マザーファンド

銘柄選択については、中間層の所得増加に伴う消費のアップグレードや都市化、テクノロジーの活用による新たなサービスの出現といった、中国経済の構造的な変化に伴い、その恩恵を受けられるテクノロジー、ヘルスケア、生活必需品、一般消費財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。

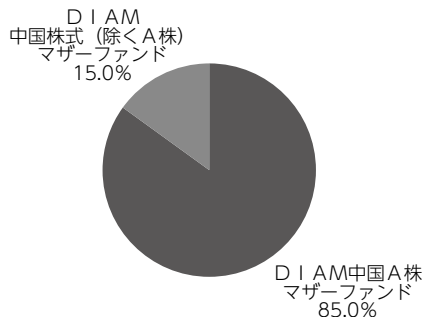
【運用状況】

○マザーファンド組入比率 ※組入比率は組入れているマザーファンドの時価評価額の合計に対する割合です。

期首（前期末）



期末



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12月17日 ～2020年12月16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	11,205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、中国Ａ株の実質組入比率が70％程度以上となるよう、ＤＩＡＭ中国Ａ株マザーファンドへの投資を行います。また、ＤＩＡＭ中国株式（除くＡ株）マザーファンドへの投資も行い、実質的な株式の組入比率については高位を維持します。

●ＤＩＡＭ中国Ａ株マザーファンドおよびＤＩＡＭ中国株式（除くＡ株）マザーファンド

新型コロナウイルスの世界的な感染拡大後、中国経済は世界で最も早い段階で回復にこぎつきました。製造業や貿易、小売業など幅広い業種で堅調な回復ぶりが見てとれます。中国の企業業績についても、国内の経済活動の再開や世界経済の緩やかな回復のもと、早い段階で成長軌道に戻ると考えています。その一方で、米中関係の動向や香港情勢の緊迫化等、政治的、経済的緊張は今後も続くことが予想されます。また、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大は依然として続いており、今後それがいつ、どのような形で収束するのか、予断を許さない状況であり、中国を取り巻く環境は一層厳しさを増していると考えています。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予定です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第10期		項目の概要
	(2019年12月17日 ～2020年12月16日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	377円	2.090%	(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18,043円です。
(投信会社)	(179)	(0.990)	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)	(179)	(0.990)	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)	(20)	(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	11	0.059	(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)	(11)	(0.059)	
(c) 有価証券取引税	7	0.041	(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)	(7)	(0.041)	
(d) その他費用	93	0.518	(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)	(92)	(0.511)	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)	(1)	(0.003)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	489	2.708	

(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。

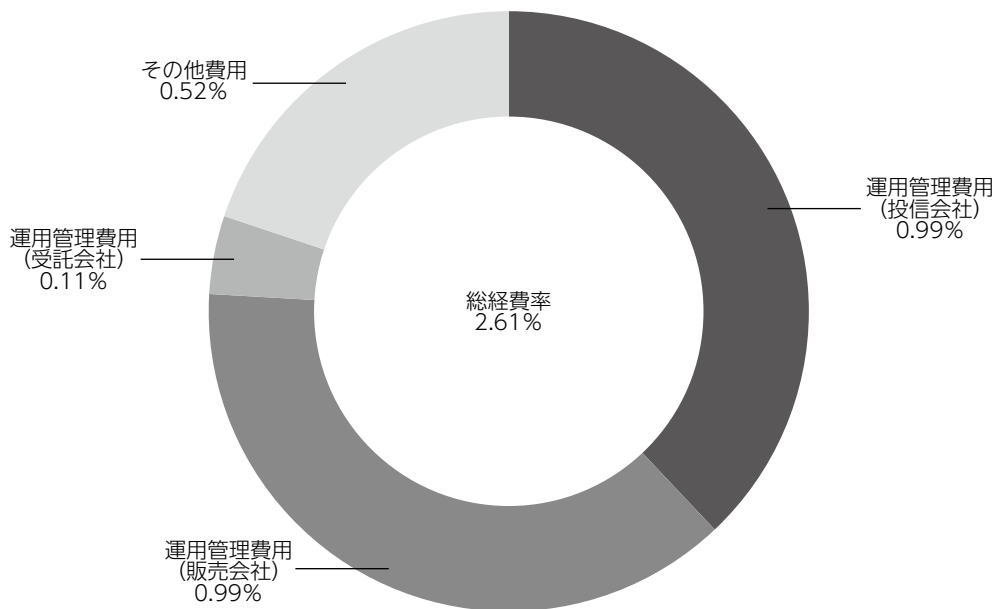
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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2.61%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12月17日から2020年12月16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A株マザーファンド	14,401	34,000	83,961	170,000
D I A M中国株式（除くA株）マザーファンド	9,009	16,000	26,113	46,500

■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A株マザーファンド	D I A M中国株式（除くA株）マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	221,579千円	65,606千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	458,696千円	101,790千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.48	0.64

(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12月17日から2020年12月16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 A 株 マ ザ ー フ ァ ン ド	294,802	225,242	567,993
D I A M中国株式（除くA株）マザーファンド	67,790	50,686	100,455

■投資信託財産の構成

2020年12月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
D I A M 中 国 A 株 マ ザ ー フ ァ ン ド	567,993	77.9
D I A M 中 国 株 式 (除 く A 株) マ ザ ー フ ァ ン ド	100,455	13.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	60,525	8.3
投 資 信 託 財 産 総 額	728,975	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12月16日現在、D I A M 中国 A 株マザーファンドは563,193千円、99.2％、D I A M 中国株式 (除く A 株) マザーファンドは99,810千円、99.4％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12月16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝103.73円、1香港・ドル＝13.38円、1中国・元＝15.86円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年12月16日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	728,975,455円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	60,525,744
D I A M 中 国 A 株 マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	567,993,747
D I A M 中 国 株 式 (除 く A 株) マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	100,455,964
(B) 負 債	14,799,351
未 払 解 約 金	8,051,514
未 払 信 託 報 酬	6,736,479
そ の 他 未 払 費 用	11,358
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	714,176,104
元 本	336,792,707
次 期 繰 越 損 益 金	377,383,397
(D) 受 益 権 総 口 数	336,792,707口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	21,205円

(注) 期首における元本額は413,878,121円、当期中における追加設定元本額は83,272,689円、同解約元本額は160,358,103円です。

■損益の状況

当期 自2019年12月17日 至2020年12月16日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△9,917円
受 取 利 息	1,683
支 払 利 息	△11,600
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	151,099,102
売 買 益	172,167,912
売 買 損	△21,068,810
(C) 信 託 報 酬 等	△13,020,884
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	138,068,301
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	50,969,134
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	188,345,962
(配 当 等 相 当 額)	(155,780,235)
(売 買 損 益 相 当 額)	(32,565,727)
(G) 合 計 (D + E + F)	377,383,397
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	377,383,397
追 加 信 託 差 損 益 金	188,345,962
(配 当 等 相 当 額)	(156,209,751)
(売 買 損 益 相 当 額)	(32,136,211)
分 配 準 備 積 立 金	189,037,435

(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	8,897,975円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	118,778,370
(c) 収 益 調 整 金	188,345,962
(d) 分 配 準 備 積 立 金	61,361,090
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a + b + c + d)	377,383,397
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	11,205.21
(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A株マザーファンド：2020年3月17日)

(D I AM中国株式（除くA株）マザーファンド：2020年3月17日)

D I A M中国A株マザーファンド

運用報告書

第10期（決算日 2020年12月16日）

（計算期間 2019年12月17日～2020年12月16日）

D I A M中国A株マザーファンドの第10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	2010年12月30日から無期限です。
運 用 方 針	中長期的な信託財産の成長をめざして積極的な運用を行います。
主 要 投 資 対 象	中華人民共和国（香港を含みます。）の金融商品取引所上場（これに準ずるものを含みます。）の人民元建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 総
	円	期 騰 落 中 率 %				
6 期（2016年12月16日）	14,614	△15.6	96.0	—	—	百万円 628
7 期（2017年12月18日）	19,008	30.1	97.3	—	—	686
8 期（2018年12月17日）	14,955	△21.3	89.3	—	—	512
9 期（2019年12月16日）	18,577	24.2	95.5	—	—	547
10期（2020年12月16日）	25,217	35.7	92.4	—	—	567

（注1）株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

（注2）当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指標を定めておりません。

（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

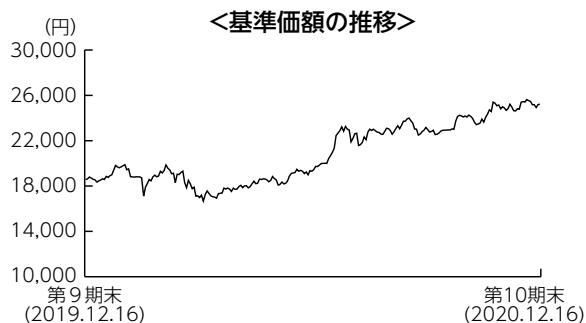
■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 証 比 率
		騰 落 率			
(期 首) 2019 年 12 月 16 日	円 18,577	% —	% 95.5	% —	% —
12 月 末	18,577	0.0	95.8	—	—
2020 年 1 月 末	18,804	1.2	95.5	—	—
2 月 末	19,128	3.0	94.8	—	—
3 月 末	17,056	△8.2	93.7	—	—
4 月 末	18,190	△2.1	94.3	—	—
5 月 末	18,234	△1.8	94.1	—	—
6 月 末	20,004	7.7	94.1	—	—
7 月 末	22,096	18.9	95.0	—	—
8 月 末	23,712	27.6	95.2	—	—
9 月 末	22,849	23.0	94.9	—	—
10 月 末	23,898	28.6	95.1	—	—
11 月 末	24,819	33.6	92.3	—	—
(期 末) 2020 年 12 月 16 日	25,217	35.7	92.4	—	—

(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12月17日から2020年12月16日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は25,217円となり、前期末比で35.7%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスの感染拡大後、各国が金融・財政両面からの積極的な経済対策を行い、世界的に株式市場が上昇したこと、その中でもいち早く経済回復を果たした中国国内における消費等の力強さが改めて確認できたこと、それにより保有している一般消費財、生活必需品、テクノロジー、ヘルスケアといった好業績の企業の株式が大幅に上昇したこと等から、基準価額は上昇しました。

投資環境

中国株式市場は、期初は中国国内の経済指標の改善や米中貿易協議における「第一段階の合意」への期待等から堅調に推移しましたが、その後、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に伴い大きく調整しました。しかし、中国国内においては過去最大規模の景気対策や徹底した感染封じ込め政策等が奏功し、株式市場は反発しました。期の半ばには世界的な株式市場の上昇に連動する形で推移し、かつ国内製造業の復活や消費の堅調さが確認され始めたことで、株式市場は底堅く推移しました。途中、米国政府による一部中国企業への制裁等で米中対立の激化が懸念されましたが、全般的に強い相場となりました。期末には、米国大統領選挙において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開発においてポジティブなニュースが報じられたこと等から、株式市場は上昇幅を拡大させ、期を終えました。

為替市場は円高米ドル安の展開になりました。期初は安定的に推移していましたが、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けて、急速に円高米ドル安が進みました。その後、各国が積極的な景気対策を行ったことで株式市場は反発し、為替市場も円安米ドル高へと反発しました。しかし、F R B（米連邦準備理事会）が積極的な低金利政策、量的緩和政策を実施したため、日米の金利差縮小に伴い、ドル／円相場は円高ドル安の展開となりました。香港ドルは米ドルに連動するように固定されているため、対香港ドルでもほぼ同様の推移となりました。一方、人民元は、期の前半は米ドルに対して安定的に推移していましたが、米国の金融緩和の長期化観測に伴う米ドル安や中国の力強い景気回復、投資資金の流入等に伴い、期の後半にかけて人民元は上昇しました。

ポートフォリオについて

銘柄選択については、中間層の所得増加に伴う消費のアップグレードや都市化、テクノロジーの活用による新たなサービスの出現といった、中国経済の構造的な変化に伴い、その恩恵を受けられるテクノロジー、ヘルスケア、生活必需品、一般消費財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。

【運用状況】 (注1) 比率は純資産総額に対する割合です。
(注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。

○組入上位10業種

期首（前期末）

No.	業種	比率
1	銀行	11.9%
2	食品・飲料・タバコ	11.8
3	保険	10.2
4	資本財	7.2
5	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	6.8
6	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	6.6
7	耐久消費財・アパレル	5.8
8	ヘルスケア機器・サービス	4.8
9	各種金融	4.5
10	不動産	4.5



期末

No.	業種	比率
1	食品・飲料・タバコ	12.8%
2	銀行	10.4
3	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	7.7
4	保険	7.7
5	資本財	6.9
6	耐久消費財・アパレル	6.7
7	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	5.9
8	各種金融	5.5
9	素材	4.9
10	ヘルスケア機器・サービス	4.5

○組入上位10銘柄

期首（前期末）

No.	銘柄	業種	比率
1	中国平安保険	保険	8.4%
2	貴州茅台	食品・飲料・タバコ	4.2
3	招商銀行	銀行	4.0
4	江蘇恒瑞医薬	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	3.0
5	美的集団	耐久消費財・アパレル	2.8
6	興業銀行	銀行	2.7
7	中国長江電力	公益事業	2.4
8	中国国旅	消費者サービス	2.3
9	格力電器	耐久消費財・アパレル	2.2
10	平安銀行	銀行	2.1



期末

No.	銘柄	業種	比率
1	中国平安保険	保険	6.9%
2	貴州茅台	食品・飲料・タバコ	4.4
3	招商銀行	銀行	3.8
4	中国旅遊集団中免	小売	3.4
5	美的集団	耐久消費財・アパレル	3.4
6	佛山市海天調味食品	食品・飲料・タバコ	2.4
7	江蘇恒瑞医薬	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	2.4
8	立訊精密工業	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	2.4
9	五糧液	食品・飲料・タバコ	2.3
10	興業銀行	銀行	2.2

今後の運用方針

新型コロナウイルスの世界的な感染拡大後、中国経済は世界で最も早い段階で回復にこぎつけました。製造業や貿易、小売業など幅広い業種で堅調な回復ぶりが見てとれます。中国の企業業績についても、国内の経済活動の再開や世界経済の緩やかな回復のもと、早い段階で成長軌道に戻ると考えています。その一方で、米中関係の動向や香港情勢の緊迫化等、政治的、経済的緊張は今後も続くことが予想されます。また、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大は依然として続いており、今後それがいつ、どのような形で収束するのか、予断を許さない状況であり、中国を取り巻く環境は一層厳しさを増していると考えています。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予定です。

■ 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)	11円 (11)	0.054% (0.054)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	9 (9)	0.041 (0.041)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	100 (100) (1)	0.481 (0.478) (0.003)
合 計	120	0.576

(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(20,886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12月17日から2020年12月16日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	中 国	百株 1,433 (311.96)	千中国・元 2,444 (-)	百株 4,558.7	千中国・元 11,879

(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	221,579千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	458,696千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.48

(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12月17日から2020年12月16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		未	業 種 等
	株 数	株 数	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	115	115	279	4,432	自動車
TOPCHOICE MEDICAL CORPORATION	22	14	351	5,579	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	61	53	401	6,363	運送インフラ
WULIANGYE YIBIN CO LTD	41	31	839	13,314	飲料
SHENGYI TECHNOLOGY CO LTD	91	51	140	2,230	電子装置・機器・部品
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT & DEV	53	—	—	—	食品
JIANGSU HENGRUI MEDICINE CO LTD	120.46	89.95	872	13,840	医薬品
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY SCIENCE AND TECHNOLOGY CO LTD	229	229	217	3,450	機械
BAOSHAN IRON & STEEL CO LTD	377	446	263	4,180	金属・鉱業
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LTD	431	339	178	2,833	電子装置・機器・部品
WANHUA CHEMICAL GROUP CO LTD	48	53	445	7,068	化学
JIANGSU HENGSHUN VINEGAR INDUSTRY CO LTD	87	99.84	236	3,748	食品
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY CO LTD	119.27	72.65	316	5,014	ソフトウェア
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	—	270	108	1,725	石油・ガス・消耗燃料
KWEICHOW MOUTAI CO LTD	12.6	8.6	1,561	24,769	飲料
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	99	95	505	8,009	建設資材
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL	231.5	173.5	700	11,116	食品
AVIC AVIATION ENGINE CORP PLC	59	—	—	—	航空宇宙・防衛
SHANGHAI LUJIAZUI FINANCE & TRADE ZONE DEVELOPMENT CO LTD	193.2	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	376	303	1,343	21,312	銀行
SHANDONG PHARMACEUTICAL GLASS CO LTD	79	36	176	2,803	ヘルスケア機器・用品
CITIC SECURITIES CO LTD/CHINA	290	229	659	10,463	資本市場
GUANGZHOU BAIYUN INTERNATIONAL AIRPORT CO LTD	151	129	188	2,982	運送インフラ
HUNDSUN TECHNOLOGIES CO LTD	47	42.8	433	6,875	ソフトウェア
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD	100	90	283	4,500	機械
NARI TECHNOLOGY CO LTD	80	80	182	2,889	電気設備
CHINA YANGTZE POWER CO LTD	453	254	496	7,867	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
HAIER SMART HOME CO LTD	157	157	408	6,476	家庭用耐久財
CHINA FORTUNE LAND DEVELOPMENT CO LTD	77	—	—	—	不動産管理・開発
HAITONG SECURITIES CO LTD	387	387	484	7,678	資本市場
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS CO LTD	100	100	295	4,681	自動車部品
PING AN BANK CO LTD	466.2	395.2	740	11,745	銀行
CHINA VANKE CO LTD	169	143	408	6,475	不動産管理・開発
GREE ELECTRIC APPLIANCES INC	121.64	102.64	626	9,928	家庭用耐久財
HUALAN BIOLOGICAL ENGINEERING	81	49.4	223	3,537	バイオテクノロジー
ZHEJIANG SUPOR COOKWARE CO LTD	—	21	151	2,398	家庭用耐久財
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT CONTROLS CO LTD	118.3	123.89	274	4,354	機械
DAQIN RAILWAY CO LTD	167	—	—	—	陸運・鉄道
POLY REAL ESTATE GROUP CO LTD	—	153	245	3,887	不動産管理・開発
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BK OF CHINA	1,186	1,080	541	8,581	銀行
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	94	—	—	—	保険

銘 柄	期 首(前期末)	当 期		末	業 種 等
	株 数	株 数	外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
(中国)	百株	百株	千中国・元	千円	
INDUSTRIAL BANK CO LTD	481.87	386.87	776	12,320	銀行
PING AN INSURANCE GROUP CHINA	339	285	2,459	39,008	保険
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD	491	—	—	—	金属・鉱業
WEICHAI POWER CO LTD	137	116	186	2,963	機械
BEIJING SHIJI INFORMATION TECHNOLOGY	87	—	—	—	ソフトウェア
PETROCHINA CO LTD	—	257	106	1,691	石油・ガス・消耗燃料
AVIC JONHON OPTRONICTECHNOLOGY CO LTD	48.7	37.7	238	3,786	電子装置・機器・部品
CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO LTD	80	80	294	4,678	保険
CRRC CORP LTD	323	265	143	2,269	機械
BEIJING ORIENTAL YUZHONG WATERPROOF TECHNOLOGY CO LTD	—	157.5	543	8,612	建設資材
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICAL PRODUCTS CO LTD	48	24	336	5,341	バイオテクノロジー
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLOGY CO LTD	63	56	484	7,678	機械
GLODON SOFTWARE CO LTD	72	50	351	5,577	ソフトウェア
CHINA STATE CONSTRUCTION ENGINEERING	643	—	—	—	建設・土木
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE CORP LTD	88.1	55.1	1,203	19,083	専門小売り
ACCELINK TECHNOLOGIES CO LTD	79	63	186	2,952	電子装置・機器・部品
WINNING HEALTH TECHNOLOGY GROUP CO LTD	161	—	—	—	ヘルスケア・テクノロジー
WUHU SANQI INTERACTIVE ENTERTAINMENT NETWORK TECHNOLOGY GROUP CO	138	73	210	3,334	娯楽
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL TECHNOLOGY CO LTD	119.25	125.25	585	9,278	電子装置・機器・部品
BYD CO LTD	38	—	—	—	自動車
CENTRE TESTING INTERNATIONAL GROUP CO LTD	273	223	566	8,983	専門サービス
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD	137.54	100.9	695	11,025	ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス
SHENZHEN SUNWAY COMMUNICATION	—	30	123	1,964	通信機器
JIANGSU YANGHE BREWERY	33.6	—	—	—	飲料
STO EXPRESS CO LTD	59	55	61	978	航空貨物・物流サービス
WALVAX BIOTECHNOLOGY CO LTD	55	—	—	—	バイオテクノロジー
FOCUSED PHOTONICS HANGZHOU INC	61	—	—	—	商業サービス・用品
VENUSTECH GROUP INC	63	69	200	3,173	ソフトウェア
AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	1,024	1,024	326	5,180	銀行
EAST MONEY INFORMATION CO LTD	217	190.4	508	8,062	資本市場
LUXSHARE PRECISION INDUSTRY CO LTD	201.02	167.92	845	13,406	電子装置・機器・部品
XI'AN LONGI SILICON MATERIALS CO LTD	34	28	213	3,388	半導体・半導体製造装置
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD	46.4	34.4	186	2,959	通信機器
HANGZHOU TIGERMED CONSULTING CO LTD	40.5	19.5	270	4,289	ライフサイエンス・ツール／サービス
HEFEI MEIYA OPTOELECTRONIC TECHNOLOGY INC	93	78	377	5,983	機械
SHENZHEN GOODIX TECHNOLOGY CO	11	6	93	1,477	半導体・半導体製造装置
MIDEA GROUP CO LTD	169	140	1,200	19,035	家庭用耐久財
JUEWEI FOOD CO LTD	59	53	383	6,079	食品
SHENNAN CIRCUITS CO LTD	22	16.2	183	2,908	電子装置・機器・部品
WUXI APPTTEC CO LTD	33	36.6	424	6,727	ライフサイエンス・ツール／サービス
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL ELECTRONICS CO LTD	23	10	378	5,995	ヘルスケア機器・用品
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING & FOOD CO LTD	50	44.4	874	13,866	食品
SPRING AIRLINES CO LTD	48	44	224	3,566	旅客航空輸送業
ZHEJIANG DINGLI MACHINERY CO LTD	26	32.2	331	5,262	機械

銘 柄		期 首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(中国)		百株	百株	千中国・元	千円	
WUXI LEAD INTELLIGENT EQUIPMENT CO LTD		29	12	86	1,372	電子装置・機器・部品
FUTURE LAND HOLDINGS CO LTD		87	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA MERCHANTS SHEKOU INDUSTRIAL ZONE CO LTD		154.32	126.32	170	2,696	不動産管理・開発
PROYA COSMETICS CO LTD		26	23	378	5,998	パーソナル用品
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO LTD		—	177	314	4,988	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額	13,602.47	10,788.73	33,106	525,066	
	銘 柄 数<比 率>	83銘柄	75銘柄	—	<92.4%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	13,602.47	10,788.73	—	525,066	
	銘 柄 数<比 率>	83銘柄	75銘柄	—	<92.4%>	

(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12月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 525,066	% 92.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	42,925	7.6
投 資 信 託 財 産 総 額	567,991	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、563,193千円、99.2%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12月16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=103.73円、1中国・元=15.86円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年12月16日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	567,991,978円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	42,925,824
株 式(評価額)	525,066,154
(B) 負 債	—
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	567,991,978
元 本	225,242,395
次 期 繰 越 損 益 金	342,749,583
(D) 受 益 権 総 口 数	225,242,395口
1万口当たり基準価額(C／D)	25,217円

(注1) 期首元本額 294,802,737円

追加設定元本額 14,401,088円

一部解約元本額 83,961,430円

(注2) 期末における元本の内訳

DIAM中国A株ファンド 225,242,395円

期末元本合計 225,242,395円

■損益の状況

当期 自2019年12月17日 至2020年12月16日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	8,438,670円
受 取 配 当 金	8,196,795
受 取 利 息	244,419
支 払 利 息	△2,544
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	150,283,351
売 買 益	168,942,570
売 買 損	△18,659,219
(C) そ の 他 費 用	△2,378,721
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	156,343,300
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	252,845,941
(F) 解 約 差 損 益 金	△86,038,570
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	19,598,912
(H) 合 計(D＋E＋F＋G)	342,749,583
次 期 繰 越 損 益 金(H)	342,749,583

(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)

D I AM中国株式（除くA株）マザーファンド

運用報告書

第10期（決算日 2020年12月16日）

（計算期間 2019年12月17日～2020年12月16日）

D I AM中国株式（除くA株）マザーファンドの第10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	2010年12月30日から無期限です。
運 用 方 針	中長期的な信託財産の成長をめざして積極的な運用を行います。
主 要 投 資 対 象	中華人民共和国（香港を含みます。）の金融商品取引所上場（これに準ずるものを含みます。）の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 総
	円	期 騰 落 中 率 △				
6 期（2016年12月16日）	12,900	△0.0	99.0	—	—	百万円 94
7 期（2017年12月18日）	18,092	40.2	97.7	—	—	132
8 期（2018年12月17日）	15,136	△16.3	94.9	—	—	111
9 期（2019年12月16日）	17,125	13.1	98.6	—	—	116
10期（2020年12月16日）	19,819	15.7	97.2	—	—	100

（注1）株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

（注2）当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指標を定めておりません。

（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

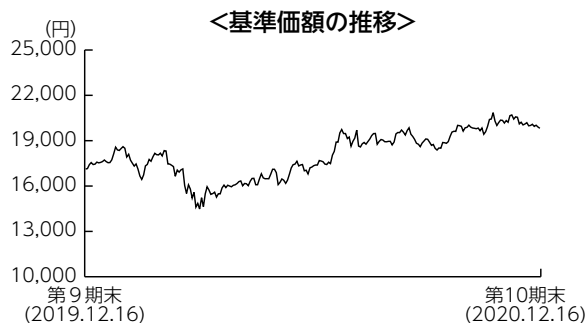
■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 証 比 率
		騰 落 率			
(期 首) 2019 年 12 月 16 日	円 17,125	% —	% 98.6	% —	% —
12 月 末	17,723	3.5	98.8	—	—
2020 年 1 月 末	16,665	△2.7	98.7	—	—
2 月 末	17,286	0.9	98.4	—	—
3 月 末	15,505	△9.5	98.2	—	—
4 月 末	16,502	△3.6	98.4	—	—
5 月 末	16,179	△5.5	98.1	—	—
6 月 末	17,425	1.8	97.4	—	—
7 月 末	18,768	9.6	97.0	—	—
8 月 末	19,570	14.3	97.2	—	—
9 月 末	18,502	8.0	96.9	—	—
10 月 末	19,842	15.9	97.1	—	—
11 月 末	20,550	20.0	97.3	—	—
(期 末) 2020 年 12 月 16 日	19,819	15.7	97.2	—	—

(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12月17日から2020年12月16日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は19,819円となり、前期末比で15.7%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスの感染拡大後、各国が金融・財政両面からの積極的な経済対策を行い、世界的に株式市場が上昇したこと、その中でもいち早く経済回復を果たした中国国内における消費等の力強さが改めて確認できたこと、それにより保有している一般消費財、生活必需品、テクノロジー、ヘルスケアといった好業績の企業の株式が大幅に上昇したこと等から、基準価額は上昇しました。

投資環境

中国株式市場は、期初は中国国内の経済指標の改善や米中貿易協議における「第一段階の合意」への期待等から堅調に推移しましたが、その後、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に伴い大きく調整しました。しかし、中国国内においては過去最大規模の景気対策や徹底した感染封じ込め政策等が奏功し、株式市場は反発しました。期の半ばには世界的な株式市場の上昇に連動する形で推移し、かつ国内製造業の復活や消費の堅調さが確認され始めたことで、株式市場は底堅く推移しました。途中、米国政府による一部中国企業への制裁等で米中対立の激化が懸念されましたが、全般的に強い相場となりました。期末には、米国大統領選挙において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開発においてポジティブなニュースが報じられたこと等から、株式市場は上昇幅を拡大させ、期を終えました。

為替市場は円高米ドル安の展開になりました。期初は安定的に推移していましたが、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けて、急速に円高米ドル安が進みました。その後、各国が積極的な景気対策を行ったことで株式市場は反発し、為替市場も円安米ドル高へと反発しました。しかし、F R B（米連邦準備理事会）が積極的な低金利政策、量的緩和政策を実施したため、日米の金利差縮小に伴い、ドル／円相場は円高ドル安の展開となりました。香港ドルは米ドルに連動するように固定されているため、対香港ドルでもほぼ同様の推移となりました。一方、人民元は、期の前半は米ドルに対して安定的に推移していましたが、米国の金融緩和の長期化観測に伴う米ドル安や中国の力強い景気回復、投資資金の流入等に伴い、期の後半にかけて人民元は上昇しました。

ポートフォリオについて

銘柄選択については、中間層の所得増加に伴う消費のアップグレードや都市化、テクノロジーの活用による新たなサービスの出現といった、中国経済の構造的な変化に伴い、その恩恵を受けられるテクノロジー、ヘルスケア、生活必需品、一般消費財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。

【運用状況】 (注1) 比率は純資産総額に対する割合です。
(注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。

○組入上位10業種

期首（前期末）

No.	業種	比率
1	メディア・娯楽	18.1%
2	小売	17.2
3	銀行	14.2
4	保険	6.2
5	不動産	5.2
6	消費者サービス	4.9
7	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	4.0
8	食品・飲料・タバコ	3.9
9	電気通信サービス	3.7
10	公益事業	3.1



期末

No.	業種	比率
1	小売	19.5%
2	メディア・娯楽	18.2
3	銀行	8.6
4	保険	7.4
5	消費者サービス	5.6
6	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	5.3
7	ソフトウェア・サービス	5.3
8	自動車・自動車部品	4.3
9	食品・飲料・タバコ	4.1
10	不動産	3.9

○組入上位10銘柄

期首（前期末）

No.	銘柄	業種	比率
1	アリババ	小売	17.2%
2	テンセント	メディア・娯楽	14.8
3	中国建設銀行	銀行	8.1
4	中国平安保険	保険	6.2
5	中国工商銀行	銀行	6.1
6	中国移动	電気通信サービス	3.7
7	ニューオリエンタルエジュケーション	消費者サービス	3.4
8	GREENTOWN SER	商業・専門サービス	2.8
9	舜宇光学	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	2.4
10	中国生物製薬	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	2.2



期末

No.	銘柄	業種	比率
1	テンセント	メディア・娯楽	16.4%
2	アリババ	小売	15.9
3	中国平安保険	保険	7.4
4	中国建設銀行	銀行	7.0
5	金蝶国際軟件集団 [キングディーInt]	ソフトウェア・サービス	5.3
6	吉利汽車	自動車・自動車部品	4.3
7	ニューオリエンタルエジュケーション	消費者サービス	3.9
8	GREENTOWN SER	商業・専門サービス	3.6
9	舜宇光学	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	2.9
10	中国生物製薬	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	2.6

今後の運用方針

新型コロナウイルスの世界的な感染拡大後、中国経済は世界で最も早い段階で回復にこぎつけました。製造業や貿易、小売業など幅広い業種で堅調な回復ぶりが見てとれます。中国の企業業績についても、国内の経済活動の再開や世界経済の緩やかな回復のもと、早い段階で成長軌道に戻ると考えています。その一方で、米中関係の動向や香港情勢の緊迫化等、政治的、経済的緊張は今後も続くことが予想されます。また、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大は依然として続いており、今後それがいつ、どのような形で収束するのか、予断を許さない状況であり、中国を取り巻く環境は一層厳しさを増していると考えています。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予定です。

■ 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)	17円 (17)	0.094% (0.094)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	9 (9)	0.051 (0.051)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	142 (141) (1)	0.787 (0.781) (0.006)
合 計	168	0.931

(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(18,077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12月17日から2020年12月16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 2.5 (-)	千アメリカ・ドル 30 (-)	百株 6.13	千アメリカ・ドル 118
	香 港	百株 438 (109.2)	千香港・ドル 1,003 (△1)	百株 2,029	千香港・ドル 2,546

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は増資割当、株式転換・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	65,606千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	101,790千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.64

(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12月17日から2020年12月16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		期末	業種等
		株数	株数	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	
BAIDU INC -SPON ADR		1.84	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH		2.97	2.35	37	3,941	各種消費者サービス
AUTOHOME INC ADR		1.73	1.73	17	1,766	インタラクティブ・メディアおよびサービス
JD.COM INC ADR		—	1.72	13	1,418	インターネット販売・通信販売
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR		8.93	6.04	154	15,983	インターネット販売・通信販売
小計	株数・金額	15.47	11.84	222	23,110	
	銘柄数<比率>	4銘柄	4銘柄	—	<23.0%>	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
CHINA MOBILE LIMITED		50	—	—	—	無線通信サービス
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD		30	30	143	1,922	建設資材
CNOOC LTD		120	170	119	1,592	石油・ガス・消耗燃料
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD		60	19.2	14	195	医薬品
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTME		60	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA RESOURCES LAND LTD		40	40	124	1,667	不動産管理・開発
PETRO CHINA CO LTD		260	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
KINGDEE INTERNATIONAL SOFTWARE GROUP CO LTD		150	150	396	5,298	ソフトウェア
CHINA GAS HOLDINGS LTD		50	50	146	1,963	ガス
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD		90	140	322	4,317	自動車
WEICHAI POWER CO LTD		—	60	94	1,260	機械
SHENZHEN EXPRESSWAY CO LTD		120	—	—	—	運送インフラ
GUANGDONG INVESTMENTS LTD		60	—	—	—	水道
CHINA TRADITIONAL CHINESE MEDICINE HOLDINGS CO LTD		120	—	—	—	医薬品
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS		40	20	132	1,775	飲料
SINO BIOPHARMACEUTICAL		180	270	192	2,572	医薬品
CHINA MENGNIU DAIRY CO		50	40	173	2,320	食品
TENCENT HOLDINGS LTD		34	22	1,232	16,484	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		55	60	557	7,458	保険
CHINA CONSTRUCTION BANK		1,030	920	528	7,065	銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LTD		12	10	141	1,890	繊維・アパレル・贅沢品
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD		—	25	120	1,610	銀行
IND & COMM BK OF CHINA - H		870	—	—	—	銀行
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD		90	170	170	2,279	不動産管理・開発
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD		14	14	215	2,888	電子装置・機器・部品
CHINA RAILWAY GROUP LTD		110	—	—	—	建設・土木
CITIC SECURITIES CO LTD		45	—	—	—	資本市場
GREENTOWN SERVICE GROUP CO LTD		300	300	271	3,632	商業サービス・用品
CHINA EDUCATION GROUP HOLDINGS LTD		110	90	127	1,702	各種消費者サービス
XIAOMI CORP		—	62	183	2,451	コンピュータ・周辺機器
MEITUAN		—	6	164	2,201	インターネット販売・通信販売
小計	株数・金額	4,150	2,668.2	5,571	74,550	
	銘柄数<比率>	27銘柄	22銘柄	—	<74.2%>	
合計	株数・金額	4,165.47	2,680.04	—	97,660	
	銘柄数<比率>	31銘柄	26銘柄	—	<97.2%>	

(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12月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 97,660	% 97.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,795	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	100,456	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、99,810千円、99.4％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12月16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝103.73円、1香港・ドル＝13.38円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年12月16日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	100,456,124円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,788,654
株 式(評価額)	97,660,245
未 収 配 当 金	7,225
(B) 負 債	－
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	100,456,124
元 本	50,686,697
次 期 繰 越 損 益 金	49,769,427
(D) 受 益 権 総 口 数	50,686,697口
1 万口当たり基準価額(C／D)	19,819円

(注1) 期首元本額 67,790,214円
追加設定元本額 9,009,517円
一部解約元本額 26,113,034円

(注2) 期末における元本の内訳
D I A M中国A株ファンド 50,686,697円
期末元本合計 50,686,697円

■損益の状況

当期 自2019年12月17日 至2020年12月16日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,736,734円
受 取 配 当 金	1,736,861
受 取 利 息	329
支 払 利 息	△456
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	13,963,929
売 買 益	24,595,997
売 買 損	△10,632,068
(C) そ の 他 費 用	△835,677
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	14,864,986
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	48,300,924
(F) 解 約 差 損 益 金	△20,386,966
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	6,990,483
(H) 合 計(D＋E＋F＋G)	49,769,427
次 期 繰 越 損 益 金(H)	49,769,427

(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)