

運用報告書 (全体版)

第16期<決算日2023年7月31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、2023年7月31日に第16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/>

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)		株式組比率	株式先物比率	債券組比率	債券組先物比率	投資信託受託証券・投資証券組比率	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						
12期(2019年7月31日)	円	円	%	ポイント	%	ポイント	%	%	%	%	%	%	百万円
	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	—	—	0.7	—	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	—	—	0.7	—	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	—	—	0.7	—	2,819
16期(2023年7月31日)	12,286	0	△6.9	123,097.14	5.6	78,697.70	△4.2	94.2	—	—	0.6	—	2,520

(注1) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組比率」、「株式先物比率」、「債券組比率」、「投資信託受託証券・投資証券組比率」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)		株式組比率	株式先物比率	債券組比率	債券組先物比率	投資信託受託証券・投資証券組比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率					
(期首)	円	%	ポイント	%	ポイント	%	%	%	%	%	%
2022年8月1日	13,201	—	116,571.18	—	82,155.14	—	94.6	—	—	—	0.7
8月末	13,309	0.8	120,797.40	3.6	81,733.04	△0.5	95.1	—	—	—	0.7
9月末	12,356	△6.4	109,081.01	△6.4	77,756.39	△5.4	93.9	—	—	—	0.7
10月末	11,086	△16.0	94,997.43	△18.5	72,378.06	△11.9	93.3	—	—	—	0.7
11月末	11,957	△9.4	110,888.88	△4.9	74,622.40	△9.2	95.4	—	—	—	0.6
12月末	12,039	△8.8	113,958.60	△2.2	73,455.09	△10.6	96.1	—	—	—	0.9
2023年1月末	13,138	△0.5	124,809.57	7.1	81,151.18	△1.2	95.5	—	—	—	0.9
2月末	12,371	△6.3	115,928.42	△0.6	79,366.43	△3.4	96.3	—	—	—	0.8
3月末	12,162	△7.9	117,754.45	1.0	78,438.35	△4.5	96.6	—	—	—	0.8
4月末	11,532	△12.6	114,015.83	△2.2	77,227.38	△6.0	96.8	—	—	—	0.9
5月末	11,181	△15.3	112,101.39	△3.8	75,742.99	△7.8	96.4	—	—	—	0.9
6月末	11,712	△11.3	118,891.92	2.0	76,413.87	△7.0	95.9	—	—	—	0.7
(期末)											
2023年7月31日	12,286	△6.9	123,097.14	5.6	78,697.70	△4.2	94.2	—	—	—	0.6

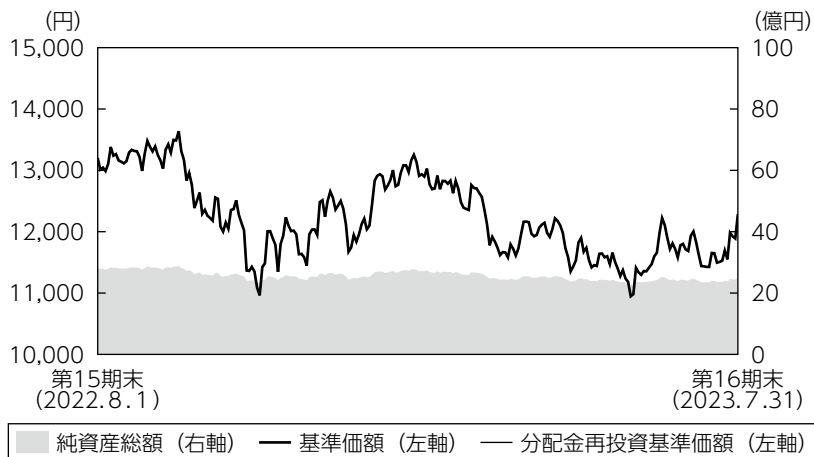
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組比率」、「株式先物比率」、「債券組比率」、「投資信託受託証券・投資証券組比率」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（2022年8月2日から2023年7月31日まで）

基準価額等の推移



第16期首：13,201円
第16期末：12,286円
(既払分配金0円)
騰落率：△6.9%
(分配金再投資ベース)

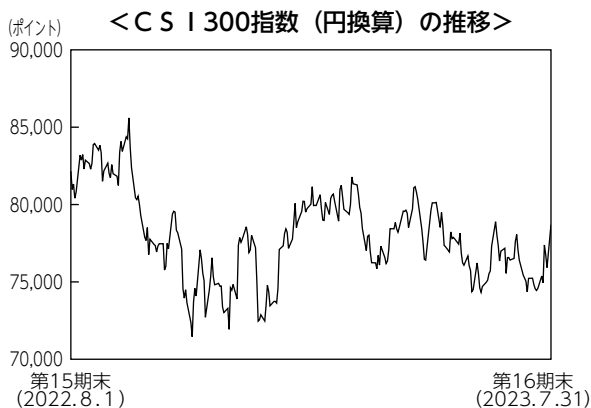
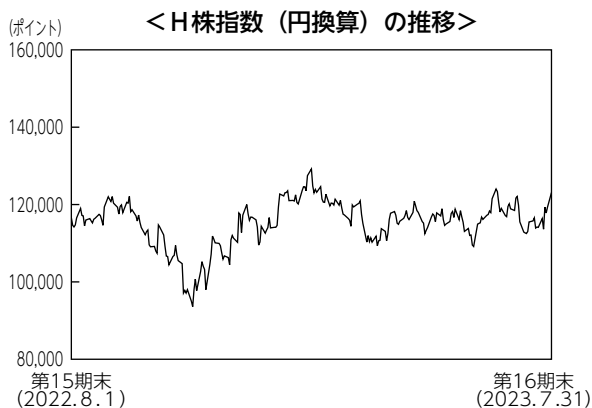
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

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、中国の政治イベントやゼロコロナ政策に反応して急落急騰する局面、2023年3月以降の景気回復の失速、米中対立などを背景に、保有しているテクノロジー、資本財、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

期前半は大幅下落した後、反発となりました。期初から中国の新型コロナウイルス感染対策強化や、住宅ローン支払い拒否の動きが懸念材料となり軟調に推移しました。2022年10月の共産党大会では新しい指導部メンバーが発表され、習氏への権力集中が一層進むと見られ懸念が高まり、中国株売りが加速し大幅安となりました。11月以降はゼロコロナ政策の緩和と不動産市場への支援策が次々と発表され、中国の政策の方向転換と米国の利上げ観測の後退が好感されて大きく反発し始めました。期後半に入って、大型インターネット株を中心に利益確定の売りに押され下落し、米中対立の激化懸念や、再燃した米利上げ継続観測を背景にリスク回避姿勢となりました。その後は中国景気減速懸念が台頭し、全人代において今年の経済成長率目標が保守的に設定されたことや、2023年4月以降の経済指標を受けて軟調に推移しました。一方、6月以降は中国の政策金利の引き下げに加えて、自動車購入を促進する政策等の発表が好感され、中国の政策期待や米株高を背景に投資家心理が改善しました。



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

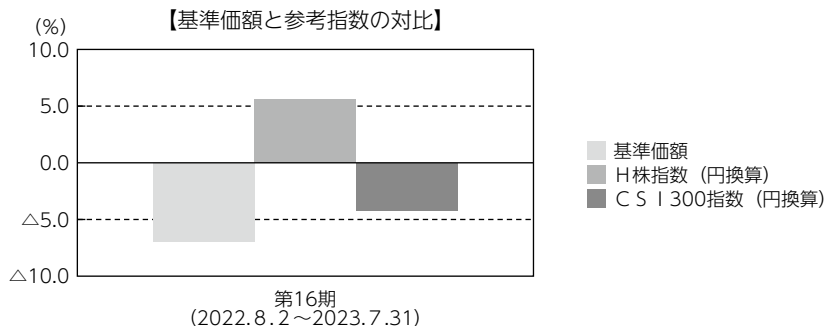
高度化が進むインターネット関連サービスを担う企業や中間所得層の増加に伴う消費のアップグレードといった構造的な変化を成長のドライバーとする企業等へ重点投資するスタンスを継続しました。また中国の景気回復見通しに基づいて一般消費財、コミュニケーションサービス（Eコマース、メディア）の比率を高め、情報技術（新エネルギー）と公益、エネルギーセクターの比率を削減しました。

●中国本土株式マザーファンド第2号

中国経済がゼロコロナ政策から回復するとの見方を基に、内需関連で業績回復が見込める企業への投資を継続し、中長期の観点から政策の後押しがある半導体、電気自動車、再生可能エネルギー関連銘柄の比率にも重点投資を維持しました。

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
	2022年8月2日 ~2023年7月31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	5,283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、足元の経済指標は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。

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半導体、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16期		項目の概要
	(2022年8月2日 ～2023年7月31日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	214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12,212円です。 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
(投信会社)	(100)	(0.823)	
(販売会社)	(100)	(0.823)	
(受託会社)	(13)	(0.110)	
(b) 売買委託手数料	18	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)	(18)	(0.150)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	15	0.122	(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)	(15)	(0.121)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(d) その他費用	22	0.181	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 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 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	(22)	(0.177)	
(監査費用)	(0)	(0.003)	
(その他)	(0)	(0.001)	
合計	270	2.209	

(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。

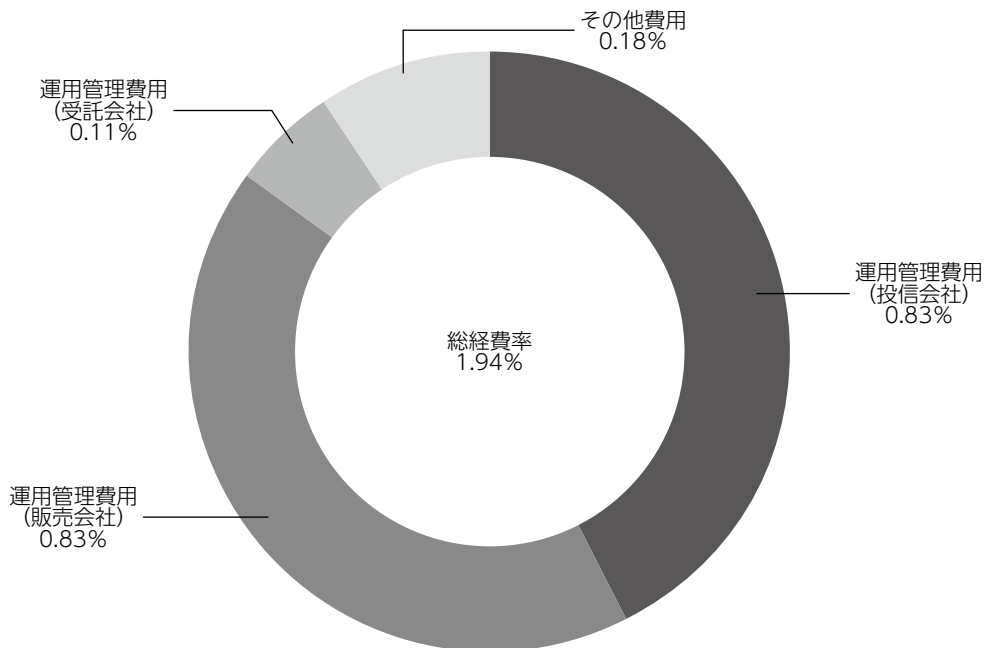
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.94%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（2022年8月2日から2023年7月31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	54,129	63,000	124,415	144,000
中国本土株式マザーファンド第2号	-	-	16,606	71,000

■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	1,786,368千円	1,550,740千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,177,470千円	1,238,939千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.51	1.25

(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（2022年8月2日から2023年7月31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	1,102,855	1,032,569	1,232,061
中国本土株式マザーファンド第2号	316,850	300,244	1,238,509

■投資信託財産の構成

2023年7月31日現在

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
	千円	%
中国株式マザーファンド	1,232,061	48.4
中国本土株式マザーファンド第2号	1,238,509	48.7
コール・ローン等、その他	74,893	2.9
投資信託財産総額	2,545,464	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、1,221,066千円、99.1％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、1,236,946千円、99.9％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、2023年7月31日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=140.97円、1香港・ドル=18.08円、1台湾・ドル=4.486円、1中国・元=19.71円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年7月31日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,545,464,527円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	74,893,549
中国株式マザーファンド(評価額)	1,232,061,438
中国本土株式マザーファンド第2号(評価額)	1,238,509,540
(B) 負 債	24,499,340
未 払 解 約 金	2,904,527
未 払 信 託 報 酬	21,551,804
そ の 他 未 払 費 用	43,009
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,520,965,187
元 本	2,051,822,071
次 期 繰 越 損 益 金	469,143,116
(D) 受 益 権 総 口 数	2,051,822,071口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	12,286円

(注) 期首における元本額は2,135,466,989円、当期中における追加設定元本額は141,089,432円、同解約元本額は224,734,350円です。

■損益の状況

当期 自2022年8月2日 至2023年7月31日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△12,567円
受 取 利 息	852
支 払 利 息	△13,419
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△129,931,838
売 買 益	25,558,151
売 買 損	△155,489,989
(C) 信 託 報 酬 等	△45,078,194
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△175,022,599
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	405,204,926
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	238,960,789
(配 当 等 相 当 額)	(415,439,095)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△176,478,306)
(G) 合 計(D+E+F)	469,143,116
次 期 繰 越 損 益 金(G)	469,143,116
追 加 信 託 差 損 益 金	238,960,789
(配 当 等 相 当 額)	(415,671,649)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△176,710,860)
分 配 準 備 積 立 金	668,441,885
繰 越 損 益 金	△438,259,558

(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	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	415,671,649
(d) 分 配 準 備 積 立 金	668,441,885
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,084,113,534
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	5,283.66
(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16期（決算日 2023年7月31日）
（計算期間 2022年8月2日～2023年7月31日）

中国株式マザーファンドの第16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）		株式組入比率	株式先物比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純資産額
	円	騰落率	（参考指数）	騰落率				
12期（2019年7月31日）	10,297	△7.1	ポイント 150,266.88	% △3.8	% 97.9	% -	% -	百万円 1,294
13期（2020年7月31日）	12,205	18.5	136,310.58	△9.3	96.4	-	1.4	1,348
14期（2021年8月2日）	14,196	16.3	130,280.73	△4.4	97.1	-	1.5	1,650
15期（2022年8月1日）	11,910	△16.1	116,571.18	△10.5	96.5	-	1.5	1,313
16期（2023年7月31日）	11,932	0.2	123,097.14	5.6	95.4	-	1.2	1,232

（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）。

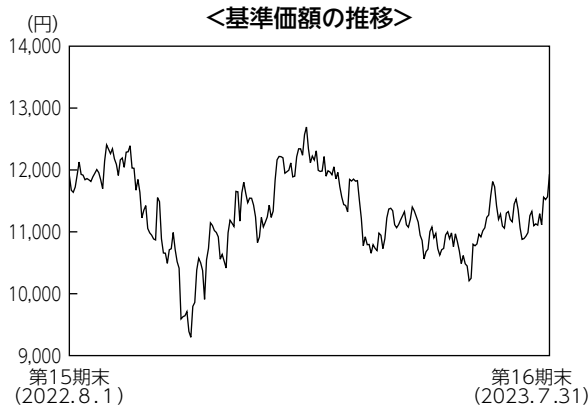
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		H株指数 (円換算)		株式組入 比 率	株式先物 比 率	投資信託 受益証券 投資証券 組入比率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期 首) 2022年 8 月 1 日	11,910	% -	ポイント 116,571.18	% -	% 96.5	% -	% 1.5
8 月 末	12,263	3.0	120,797.40	3.6	95.8	-	1.4
9 月 末	10,984	△7.8	109,081.01	△6.4	94.5	-	1.5
10 月 末	9,391	△21.2	94,997.43	△18.5	94.6	-	1.6
11 月 末	10,986	△7.8	110,888.88	△4.9	96.6	-	1.4
12 月 末	11,233	△5.7	113,958.60	△2.2	95.8	-	1.8
2023年 1 月 末	12,343	3.6	124,809.57	7.1	95.8	-	1.8
2 月 末	11,425	△4.1	115,928.42	△0.6	96.8	-	1.7
3 月 末	11,368	△4.6	117,754.45	1.0	97.1	-	1.6
4 月 末	10,720	△10.0	114,015.83	△2.2	97.0	-	1.7
5 月 末	10,447	△12.3	112,101.39	△3.8	96.0	-	1.7
6 月 末	11,199	△6.0	118,891.92	2.0	96.8	-	1.3
(期 末) 2023年 7 月 31 日	11,932	0.2	123,097.14	5.6	95.4	-	1.2

(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（2022年8月2日から2023年7月31日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は11,932円となり、前期末比で0.2%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

当期は、中国の政治イベントやゼロコロナ政策に反応して急落急騰する局面、2023年3月以降の景気回復の失速、6月以降の政策期待などを背景に、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上昇を繰り返すこととなり、通期として基準価額が上昇して期を終えました。なお、為替市場で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

期前半は大幅下落した後、反発となりました。期初から中国の新型コロナウイルス感染対策強化や、住宅ローン支払い拒否の動きが懸念材料となり軟調に推移しました。2022年10月の共産党大会では新しい指導部メンバーが発表され、習氏への権力集中が一層進むと見られ懸念が高まり、中国株売りが加速し大幅安となりました。11月以降はゼロコロナ政策の緩和と不動産市場への支援策が次々と発表され、中国の政策の方向転換と米国の利上げ観測の後退が好感されて大きく反発し始めました。期後半に入って、大型インターネット株を中心に利益確定の売りに押され下落し、米中対立の激化懸念や、再燃した米利上げ継続観測を背景にリスク回避姿勢となりました。その後は中国景気減速懸念が台頭し、全人代において今年の経済成長率目標が保守的に設定されたことや、2023年4月以降の経済指標を受けて軟調に推移しました。一方、6月以降は中国の政策金利の引き下げに加えて、自動車購入を促進する政策等の発表が好感され、中国の政策期待や米株高を背景に投資家心理が改善しました。

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。中国の景気回復見通しに基づき、一般消費財、コミュニケーションサービス（Eコマース、メディア）の比率を高め、情報技術（新エネルギー）と公益、エネルギーセクターを削減しました。

今後の運用方針

投資環境

中国経済に関しては、足元の経済指標は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。

運用方針

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。

■ 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)	18円 (18) (0)	0.161% (0.159) (0.002)	(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)	20 (20) (0)	0.178 (0.177) (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)	25 (25) (0)	0.217 (0.217) (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	63	0.556	
期中の平均基準価額は11,299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 (2022年8月2日から2023年7月31日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 479.47 (-)	千アメリカ・ドル 963 (-)	百株 277.17	千アメリカ・ドル 612
	香 港	百株 33,900.5 (372.88)	千香港・ドル 41,103 (△36)	百株 38,160.48	千香港・ドル 47,132
	台 湾	百株 -	千台湾・ドル -	百株 110	千台湾・ドル 3,245

(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	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
香港	千□	千香港・ドル	千□	千香港・ドル
LINK REIT	6.2 (-)	344 (-)	5.5 (-)	253 (-)
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	- (2.79)	- (5)	2.79 (-)	4 (-)
LINK REIT-RTS	- (4.74)	- (-)	4.74 (-)	20 (-)

(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	1,786,368千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,177,470千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.51

(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 (2022年8月2日から2023年7月31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		
			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	—	25.19	120	16,952	ホテル・レストラン・レジャー
NIO INC ADR	105.86	—	—	—	自動車
KANZHUN LTD ADR	—	72.44	136	19,198	インタラクティブ・メディアおよびサービス
KE HOLDINGS INC ADR	—	65.99	118	16,735	不動産管理・開発
DADA NEXUS LTD ADR	—	155.18	101	14,262	生活必需品流通・小売り
LI AUTO INC ADR	37.73	—	—	—	自動車
PDD HOLDINGS INC ADR	32.01	27.71	247	34,902	大規模小売り
YUM CHINA HOLDINGS INC	—	31.39	187	26,444	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	175.6 3銘柄	377.9 6銘柄	911 —	128,496 <10.4%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	240	—	—	—	建設資材
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTME	—	295	542	9,813	不動産管理・開発
CHINA RESOURCES LAND LTD	300	220	801	14,498	不動産管理・開発
LENOVO GROUP LTD	—	680	598	10,819	コンピュータ・周辺機器
PETRO CHINA CO LTD	2,400	980	555	10,046	石油・ガス・消耗燃料
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	86	37	1,199	21,687	資本市場
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	133	34	307	5,550	ガス
YUEXIU PROPERTY CO LTD	—	420	426	7,715	不動産管理・開発
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	—	260	1,474	26,653	ホテル・レストラン・レジャー
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	525	155	368	6,669	銀行
LUK FOOK HOLDINGS INTL LTD	—	210	434	7,859	専門小売り
BYD CO LTD	70	55	1,491	26,968	自動車
CHINA OILFIELD SERVICES LTD	—	500	456	8,244	エネルギー設備・サービス
PICC PROPERTY & CASUALTY -H	1,240	—	—	—	保険
ZIJIN MINING GROUP CO LTD	—	500	648	11,715	金属・鉱業
WEICHAJ POWER CO LTD	—	570	646	11,686	機械

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	
SUN HUNG KAI PROPERTIES	90	85	843	15,245	不動産管理・開発
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	165	—	—	—	機械
TSINGTAO BREWERY CO LTD	—	120	862	15,588	飲料
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS	400	240	1,219	22,043	飲料
SINO BIOPHARMACEUTICAL	4,122.5	2,462.5	881	15,938	医薬品
CHINA MENGNIU DAIRY CO	550	270	783	14,156	食品
TENCENT HOLDINGS LTD	183	172	6,026	108,965	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	285	265	1,487	26,902	保険
LI NING CO LTD	320	245	1,129	20,420	繊維・アパレル・贅沢品
ZTE CORP	—	52	150	2,726	通信機器
CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	630	180	414	7,501	石油・ガス・消耗燃料
CHINA STATE CONSTRUCTION INT HOLDINGS LTD	1,700	900	851	15,393	建設・土木
BAIDU INC	86	149	2,215	40,058	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHINA CONSTRUCTION BANK	—	2,480	1,111	20,087	銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LTD	63	45	355	6,423	繊維・アパレル・贅沢品
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	380	260	998	18,051	銀行
LK TECHNOLOGY HOLDINGS LTD	650	575	475	8,597	機械
CHINA CITIC BANK-H	—	1,190	445	8,046	銀行
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	76	—	—	—	電子装置・機器・部品
GCL POLY ENERGY HOLDINGS LTD	4,150	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SINOTRUK HONG KONG LTD	—	220	356	6,451	機械
CHINA RAILWAY GROUP LTD	—	1,110	550	9,954	建設・土木
BYD ELECTRONIC INTERNATIONAL CO LTD	—	340	1,020	18,441	通信機器
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO LTD	—	1,040	499	9,025	自動車
AIA GROUP LTD	612	530	4,131	74,694	保険
CHINA MINSHENG BANKING CORP LTD	—	1,185	348	6,298	銀行
XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY CO LTD	1,056	—	—	—	電気設備
CITIC SECURITIES CO LTD	—	430	717	12,967	資本市場
GREENTOWN SERVICE GROUP CO LTD	860	—	—	—	不動産管理・開発
XIAOMI CORP	750	378	460	8,324	コンピュータ・周辺機器
WUXI APTEC CO LTD	151.8	114.8	828	14,975	ライフサイエンス・ツール/サービス
MEITUAN	249	215.9	3,074	55,585	ホテル・レストラン・レジャー
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LTD	616	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
XINYI ENERGY HOLDINGS LTD	1,860	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS LTD	280	—	—	—	専門小売り
FU SHOU YUAN INTERNATIONAL GROUP LTD	—	990	584	10,560	各種消費者サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	656.96	535.96	5,139	92,928	大規模小売り
JD.COM INC	121.61	76.61	1,175	21,247	大規模小売り
KUAISHOU TECHNOLOGY	113	151	988	17,868	インタラクティブ・メディアおよびサービス
HAIER SMART HOME CO LTD	—	204	507	9,183	家庭用耐久財
NETEASE INC	98	139	2,342	42,346	娯楽
LI AUTO INC	—	59	949	17,163	自動車
TRIP.COM GROUP LTD	—	12	369	6,673	ホテル・レストラン・レジャー
GUSHENGTANG HOLDINGS LTD	—	98	494	8,947	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス

銘 柄	株 数	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		
FLAT GLASS GROUP CO LTD	240	—	—	—		半導体・半導体製造装置
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORP LTD	—	252	417	7,554		資本市場
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	180	220	952	17,223		ライフサイエンス・ツール/サービス
GANFENG LITHIUM GROUP CO LTD	200.4	94.4	474	8,576		化学
小 計	株 数 ・ 金 額	26,889.27	23,002.17	56,585	1,023,069	
	銘 柄 数 < 比 率 >	40銘柄	53銘柄	—	<83.0%>	
(台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円		
TAIWAN SEMICONDUCTOR	90	60	3,402	15,261		半導体・半導体製造装置
CHAILEASE HOLDING CO LTD	168.52	88.52	1,814	8,140		金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	258.52	148.52	5,216	23,402	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2銘柄	2銘柄	—	<1.9%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	27,323.39	23,528.59	—	1,174,967	
	銘 柄 数 < 比 率 >	45銘柄	61銘柄	—	<95.4%>	

(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。

(2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘 柄	□ 数	期 首(前期末)		当 期 末		比 率
		□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(香港)	千口	千口	千口	千香港・ドル	千円	％
LINK REIT	17.5	18.2	802	14,511		1.2
合 計	□ 数 ・ 金 額	17.5	18.2	802	14,511	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄<1.5%>	1銘柄<1.2%>	—	—	1.2

(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) 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

2023年7月31日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	1,174,967千円	95.4%
投資信託受益証券、投資証券	14,511	1.2
コール・ローン等、その他	42,607	3.5
投資信託財産総額	1,232,086	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、1,221,066千円、99.1％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、2023年7月31日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=140.97円、1香港・ドル=18.08円、1台湾・ドル=4.486円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年7月31日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,232,086,324円
コール・ローン等	36,075,755
株 式(評価額)	1,174,967,500
投資証券(評価額)	14,511,370
未 収 配 当 金	6,531,699
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,232,086,324
元 本	1,032,569,090
次 期 繰 越 損 益 金	199,517,234
(D) 受 益 権 総 口 数	1,032,569,090口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,932円

(注1) 期首元本額 1,102,855,603円
 追加設定元本額 54,129,363円
 一部解約元本額 124,415,876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 1,032,569,090円
 期末元本合計 1,032,569,090円

■損益の状況

当期 自2022年8月2日 至2023年7月31日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	23,080,105円
受 取 配 当 金	23,067,326
そ の 他 収 益 金	15,902
支 払 利 息	△3,123
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△20,845,776
売 買 益	212,072,294
売 買 損	△232,918,070
(C) そ の 他 費 用	△2,689,798
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△455,469
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	210,686,190
(F) 解 約 差 損 益 金	△19,584,124
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	8,870,637
(H) 合 計(D+E+F+G)	199,517,234
次 期 繰 越 損 益 金(H)	199,517,234

(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。

中国本土株式マザーファンド第2号

運用報告書

第12期（決算日 2023年7月31日）

（計算期間 2022年8月2日～2023年7月31日）

中国本土株式マザーファンド第2号の第12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	株式先物率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純資産額
	円	騰落率	（参考指数）	騰落率				
8期（2019年7月31日）	30,596	6.8%	ポイント 61,073.65	6.7%	96.6%	—%	—%	百万円 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
12期（2023年7月31日）	41,250	△10.6%	78,697.70	△4.2%	96.8%	—	—	1,238

（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）。

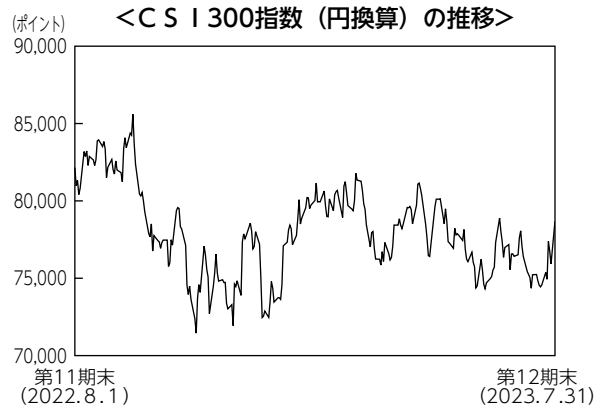
■当期中の基準価額と市況の推移

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	投 資 信 託 受 益 証 券、 組 入 証 券 率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率				
(期 首) 2022年 8 月 1 日	円 46,163	% -	ポイント 82,155.14	% -	% 95.6	% -	% -
8 月 末	45,775	△0.8	81,733.04	△0.5	95.6	-	-
9 月 末	43,848	△5.0	77,756.39	△5.4	96.5	-	-
10 月 末	40,873	△11.5	72,378.06	△11.9	95.5	-	-
11 月 末	41,404	△10.3	74,622.40	△9.2	96.8	-	-
12 月 末	41,233	△10.7	73,455.09	△10.6	96.4	-	-
2023年 1 月 末	44,859	△2.8	81,151.18	△1.2	96.7	-	-
2 月 末	43,048	△6.7	79,366.43	△3.4	96.8	-	-
3 月 末	41,919	△9.2	78,438.35	△4.5	96.8	-	-
4 月 末	40,059	△13.2	77,227.38	△6.0	97.6	-	-
5 月 末	38,765	△16.0	75,742.99	△7.8	96.8	-	-
6 月 末	39,782	△13.8	76,413.87	△7.0	95.5	-	-
(期 末) 2023年 7 月 31 日	41,250	△10.6	78,697.70	△4.2	96.8	-	-

(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（2022年8月2日から2023年7月31日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は41,250円となり、前期末比で10.6%下落しました。

基準価額の主な変動要因

当期は、中国の政治イベントやゼロコロナ政策に反応して急落急騰する局面、2023年3月以降の景気回復の失速、米中対立などを背景に、保有しているテクノロジー、素材、消費セクター等の景気敏感株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、為替市場で人民元が円に対してやや上昇（円安）しました。

投資環境

期前半は大幅下落した後、反発となりました。期初から中国の新型コロナウイルス感染対策強化や、住宅ローン支払い拒否の動きが懸念材料となり軟調に推移しました。2022年10月の共産党大会では新しい指導部メンバーが発表され、習氏への権力集中が一層進むと見られ懸念が高まり、中国株売りが加速し大幅安となりました。11月以降はゼロコロナ政策の緩和と不動産市場への支援策が次々と発表され、中国の政策の方向転換と米国の利上げ観測の後退が好感されて大きく反発し始めました。期後半に入って、消費関連株を中心に利益確定の売りに押され下落し、米中対立の激化懸念や、再燃した米利上げ継続観測を背景にリスク回避姿勢となりました。その後は中国景気減速懸念が台頭し、全人代において今年の経済成長率目標が保守的に設定されたことや、2023年4月以降の経済指標を受けて軟調に推移しました。一方、6月以降は中国の政策金利の引き下げに加えて、自動車購入を促進する政策等の発表が好感され、中国の政策期待や米株高を背景に投資家心理が改善しました。

ポートフォリオについて

中国経済がゼロコロナ政策から回復するとの見方を基に、内需関連で業績回復が見込める企業への投資を継続し、中長期の観点から政策の後押しがある半導体、電気自動車、再生可能エネルギー関連銘柄の比率にも重点投資を維持しました。

今後の運用方針

投資環境

中国経済に関しては、足元の経済指標は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。

運用方針

政策面の支持を受けると期待される半導体、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)	61円 (61)	0.144% (0.144)	(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)	30 (30)	0.070 (0.070)	(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)	61 (60) (0)	0.143 (0.142) (0.001)	(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	151	0.357	
期中の平均基準価額は42,272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 (2022年8月2日から2023年7月31日まで)

株 式

		買		売	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国		百株	千中国・元	百株	千中国・元
中 国		15,167.05 (603.62)	38,637 (-)	14,907.77	40,039

(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	1,550,740千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,238,939千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	1.25

(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 (2022年8月2日から2023年7月31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	
ZTE CORP	—	129	507	10,007	通信機器
SHANGHAI INTERNATIONAL AIRPORT CO LTD	116	128	594	11,721	運送インフラ
ANGEL YEAST CO LTD	221	—	—	—	食品
BAOSHAN IRON & STEEL CO LTD	1,291	1,291	836	16,488	金属・鉱業
WANHUA CHEMICAL GROUP CO LTD	—	71	679	13,393	化学
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	1,114	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
KWEICHOW MOUTAI CO LTD	25	31	5,880	115,909	飲料
HENGLI PETROCHEMICAL CO LTD	307.4	—	—	—	化学
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL	436	411	1,170	23,071	食品
AVIC AVIATION ENGINE CORP PLC	—	65	263	5,196	航空宇宙・防衛
LUZHOU LAOJIAO CO LTD	76	53	1,298	25,590	飲料
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	594	600	2,106	41,509	銀行
CITIC SECURITIES CO LTD/CHINA	698	698	1,652	32,564	資本市場
HUNDSUN TECHNOLOGIES CO LTD	184.34	210.64	840	16,561	ソフトウェア
ZHANGZHOU PIENZHUANG PHARMACEUTICAL CO LTD	28	—	—	—	医薬品
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD	421	—	—	—	機械
NARI TECHNOLOGY CO LTD	478.8	366.96	880	17,351	電気設備
CHINA YANGTZE POWER CO LTD	928	601	1,282	25,279	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
HAIER SMART HOME CO LTD	—	226	552	10,891	家庭用耐久財
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE CO LTD	—	140.4	677	13,343	ソフトウェア
CHINA VANKE CO LTD	—	408	621	12,247	不動産管理・開発
SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL HOTELS CO LTD	213	215	1,039	20,485	ホテル・レストラン・レジャー
FOCUS MEDIA INFORMATION TECHNOLOGY CO LTD	1,928	2,672	1,945	38,340	メディア
UNIGROUP GUOXIN MICROELECTRONICS CO LTD	22	—	—	—	半導体・半導体製造装置
POLY REAL ESTATE GROUP CO LTD	519	519	746	14,720	不動産管理・開発
INDUSTRIAL BANK CO LTD	1,102	485	799	15,763	銀行
PING AN INSURANCE GROUP CHINA	508	403	2,092	41,249	保険
WEICHAI POWER CO LTD	—	670	866	17,075	機械
BANK OF NINGBO CO LTD	—	146	414	8,175	銀行
BANK OF NANJING CO LTD	495	—	—	—	銀行
CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	438	179	508	10,023	石油・ガス・消耗燃料
PETROCHINA CO LTD	—	534	425	8,388	石油・ガス・消耗燃料
CHINA RAILWAY GROUP LTD	—	864	660	13,010	建設・土木
ZIJIN MINING GROUP CO LTD	—	651	832	16,411	金属・鉱業
BEIJING ORIENTAL YUHONG WATERPROOF TECHNOLOGY CO LTD	297.5	447.5	1,365	26,910	建設資材
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLOGY CO LTD	149	96	668	13,171	機械
GLODON SOFTWARE CO LTD	204	299.6	973	19,180	ソフトウェア
CHINA STATE CONSTRUCTION ENGINEERING	1,610	—	—	—	建設・土木
SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD	—	26	283	5,587	電気設備
GANFENG LITHIUM GROUP CO LTD	201	53	313	6,170	化学
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE CORP LTD	108	62	781	15,393	専門小売り
BYD CO LTD	58	50	1,335	26,313	自動車

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		
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC CO LTD	—	129	890	17,544	機械	
ANHUI JINHE INDUSTRIAL CO LTD	—	130	316	6,234	化学	
SUOFEIYA HOME COLLECTION CO LTD	—	146	267	5,280	家庭用耐久財	
EVE ENERGY CO LTD	87	59	345	6,806	電気設備	
CENTRE TESTING INTERNATIONAL GROUP CO LTD	642	916	1,854	36,560	専門サービス	
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD	642.11	751.06	1,522	30,006	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
VENUSTECH GROUP INC	230	292	847	16,713	ソフトウェア	
EAST MONEY INFORMATION CO LTD	839.67	350.8	566	11,159	資本市場	
LUXSHARE PRECISION INDUSTRY CO LTD	377.68	294.68	937	18,481	電子装置・機器・部品	
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO LTD	—	13	358	7,072	半導体・半導体製造装置	
LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY CO LTD	470.12	278.12	820	16,171	半導体・半導体製造装置	
HANGZHOU TIGERMED CONSULTING CO LTD	—	62	418	8,246	ライフサイエンス・ツール/サービス	
HEFEI MEIYA OPTOELECTRONIC TECHNOLOGY INC	375.7	255.7	666	13,133	機械	
MIDEA GROUP CO LTD	195	239	1,427	28,141	家庭用耐久財	
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD	31	76.6	1,762	34,732	電気設備	
WUXI APPTEC CO LTD	122.4	87.4	605	11,934	ライフサイエンス・ツール/サービス	
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNET CO LTD	—	112	249	4,913	電子装置・機器・部品	
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL ELECTRONICS CO LTD	42	42	1,297	25,568	ヘルスケア機器・用品	
MING YANG SMART ENERGY GROUP LTD	263	—	—	—	電気設備	
CHINA RESOURCES MICROELECTRONICS LTD	120.02	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD	—	148.16	874	17,235	半導体・半導体製造装置	
BEIJING-SHANGHAI HIGH SPEED RAILWAY CO LTD	—	1,049	589	11,619	陸上運輸	
STARPOWER SEMICONDUCTOR LTD	—	14	303	5,973	半導体・半導体製造装置	
OPT MACHINE VISION TECH CO LTD	—	34.45	455	8,970	電子装置・機器・部品	
QINGDAO GAOCE TECHNOLOGY CO LTD	—	113.93	563	11,104	半導体・半導体製造装置	
IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPMENT CO LTD	—	23	1,113	21,945	バイオテクノロジー	
CHINA THREE GORGES RENEWABLES GROUP CO LTD	—	1,343	719	14,188	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
CHINA SOUTHERN POWER GRID TECHNOLOGY CO LTD	—	182.91	609	12,005	建設・土木	
NINGBO ORIENT WIRES & CABLES CO LTD	211	129	590	11,647	電気設備	
SPRING AIRLINES CO LTD	185	141	865	17,061	旅客航空輸送	
ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO LTD	153	—	—	—	金属・鉱業	
WUXI LEAD INTELLIGENT EQUIPMENT CO LTD	264.4	173.4	580	11,435	機械	
DASHENLIN PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	231.84	183.41	514	10,143	生活必需品流通・小売り	
PROYA COSMETICS CO LTD	50.4	57.96	673	13,277	パーソナルケア用品	
WILL SEMICONDUCTOR CO LTD SHANGHAI	113.4	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO LTD	723	491	770	15,184	資本市場	
HUIZHOU DESAY SV AUTOMOTIVE CO LTD	79	—	—	—	自動車用部品	
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL CO LTD	94	56	536	10,573	化学	
合 計	株 数 ・ 金 額	21,313.78	22,176.68	60,809	1,198,568	
	銘 柄 数<比 率>	54銘柄	67銘柄	—	<96.8%>	

(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

2023年7月31日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	1,198,568	96.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	39,936	3.2
投 資 信 託 財 産 総 額	1,238,504	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、1,236,946千円、99.9%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、2023年7月31日における邦貨換算レートは、1中国・元=19.71円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年7月31日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,238,504,675円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	39,936,451
株 式(評価額)	1,198,568,224
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,238,504,675
元 本	300,244,737
次 期 繰 越 損 益 金	938,259,938
(D) 受 益 権 総 口 数	300,244,737口
1万口当たり基準価額(C/D)	41,250円

(注1) 期首元本額 316,850,808円
追加設定元本額 -円
一部解約元本額 16,606,071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 300,244,737円
期末元本合計 300,244,737円

■損益の状況

当期 自2022年8月2日 至2023年7月31日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	21,262,995円
受 取 配 当 金	21,131,642
受 取 利 息	131,765
支 払 利 息	△412
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△172,580,769
売 買 益	82,399,883
売 買 損	△254,980,652
(C) そ の 他 費 用	△1,853,614
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△153,171,388
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,145,825,255
(F) 解 約 差 損 益 金	△54,393,929
(G) 合 計(D+E+F)	938,259,938
次 期 繰 越 損 益 金(G)	938,259,938

(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まず。

(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。