

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	信託期間は2010年3月23日から2025年3月17日までです。	
運用方針	主として下記のマザーファンド受益証券への投資を通じて、中華人民共和国(以下「中国」といいます。)(香港を含みます。)の取引所に上場している企業の株式等に投資を行い、投資信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。	
主要運用対象	チャイナ・グッドカンパニー	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	中国A株SRIマザーファンド	中国の取引所に上場している企業の人民元建株式を主要投資対象とします。
	中国株(除くA株)SRIマザーファンド	中国(香港を含みます。)の取引所に上場している企業の株式等を主要投資対象とします。
組入制限	チャイナ・グッドカンパニー	株式等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A株SRIマザーファンド	株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)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。
	中国株(除くA株)SRIマザーファンド	株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)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	原則として、毎年3月15日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、収益の分配を行います。分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益等の全額とします。分配金額については、委託会社が基準価額水準、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。	

当ファンドは特化型運用を行います。

当ファンドの実質投資対象である中国の上場企業の株式には、一般社団法人投資信託協会規則で定める寄与度が10%を超える又は超える可能性の高い支配的な銘柄が存在するため、特定の銘柄への投資が集中することがあります。

当該銘柄のエクスポージャーが投資信託財産の純資産総額の35%を超えないように運用を行います。当該銘柄に財政難、経営不振等が生じた場合又はそれが予想される場合には、大きな損失が発生することがあります。

# チャイナ・グッドカンパニー

## 運用報告書(全体版)

第13期(決算日 2023年3月15日)

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

## 三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ  
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ  
フリーダイヤル:0120-668001  
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

**【本運用報告書の記載について】**

- ・ 基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・ 原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・ 一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・ 指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 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	投資信託証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率				
第9期(2019年3月15日)	円 16,763	円 0	% △8.1	% 92.0	% —	% 0.6	百万円 3,817
第10期(2020年3月16日)	15,138	0	△9.7	93.2	—	1.2	1,571
第11期(2021年3月15日)	23,827	500	60.7	94.2	—	—	1,889
第12期(2022年3月15日)	21,041	0	△11.7	96.2	—	—	1,298
第13期(2023年3月15日)	20,620	150	△1.3	94.3	—	0.4	1,291

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」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」で算出しております。

## 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	投資信託証券組入比率
		騰落率			
(当期首) 2022年 3月15日	円 21,041	% —	% 96.2	% —	% —
3月末	22,631	7.6	95.3	—	—
4月末	21,097	0.3	95.4	—	—
5月末	21,597	2.6	95.0	—	—
6月末	24,964	18.6	94.6	—	—
7月末	23,625	12.3	94.7	—	—
8月末	22,521	7.0	94.8	—	—
9月末	20,971	△0.3	94.6	—	—
10月末	19,442	△7.6	94.0	—	—
11月末	20,326	△3.4	94.7	—	—
12月末	20,556	△2.3	91.4	—	0.4
2023年 1月末	22,409	6.5	93.4	—	0.4
2月末	21,434	1.9	92.6	—	0.4
(当期末) 2023年 3月15日	20,770	△1.3	94.3	—	0.4

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

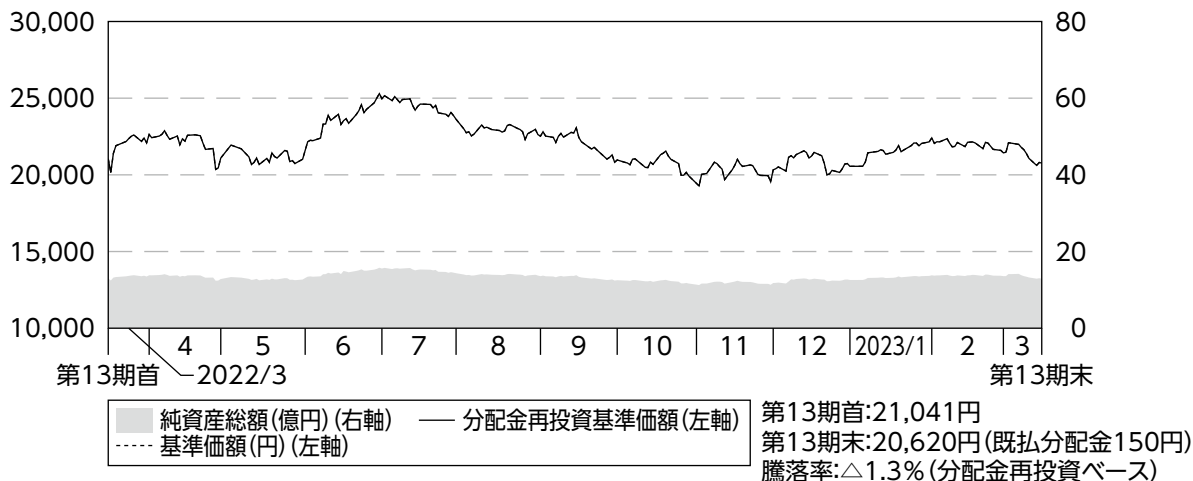
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針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数を特定しておりません。

## 当期中の運用経過と今後の運用方針

### 基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に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様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様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、2022年3月15日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

### 基準価額の主な変動要因

中国本土における新型コロナウイルスの感染拡大一服による都市封鎖の解除や、インターネット関連企業への規制懸念の後退などから上昇する場面もありつつも、米国下院議長の訪台を受けた米中対立の激化懸念や、中国共産党大会を経て明らかになった新指導部の政策方針への懸念などが重しとなり中国本土株式市場と香港株式市場は共に下落し、基準価額にマイナスに影響しました。

組入ファンド	投資資産	当作成対象 期間末組入比率	騰落率
中国A株SRI マザーファンド	中国A株	76.7%	1.7%
中国株(除くA株)SRI マザーファンド	中国B株、香港H株等(中国A株以外)	23.1%	3.4%

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

## 投資環境

### 中国本土株式市場

中国本土株式市場は、下落しました。中国における住宅ローンの支払い拒否問題や、世界の主要中央銀行がインフレ率の高まりを背景に金融引き締めを強化するとの観測が高まったことなどが重しとなりました。個別銘柄では、電力不足に伴う供給制約などから、原材料価格の高止まりによる収益性改善の後ずれが懸念された隆基緑能科技(半導体・半導体製造装置)が下落しました。

### 香港株式市場

香港株式市場は、下落しました。米国下院議長の訪台を受けた米中関係の悪化懸念や、世界的なインフレ率の高まりとそれに対する相次ぐ利上げなどが嫌気されました。中国のゼロコロナ政策解除と経済活動再開期待から反発する場面もありつつも、気球問題により米中関係の悪化懸念が再度強まったことなどから下落に転じ、前期末比で下落しました。個別銘柄では、原材料価格の上昇に伴う収益性縮小が長期化するとの見方が強まった太陽光発電の信義光能(半導体・半導体製造装置)が下落しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

### ○当ファンド

中国A株への投資は「中国A株SRI マザーファンド」の受益証券を通じて、中国A株以外の中国株(中国B株、香港H株、レッドチップなど)への投資は「中国株(除くA株)SRI マザーファンド」の受益証券を通じて行いました。当期末における「中国A株SRI マザーファンド」の組入比率は76.7%、「中国株(除くA株)SRI マザーファンド」の組入比率は23.1%となっています。

#### ・中国A株SRI マザーファンド

企業の社会的責任(以下、CSR)への取り組みを通じて長期的に企業価値の向上が見込まれるSRI投資候補企業群の中から、事業モデルに対する長期的な評価に加え、業績見通しおよび株価水準の精査を行い、今後株価上昇が見込まれると判断した銘柄に投資を行いました。

#### ・中国株(除くA株)SRI マザーファンド

CSRへの取り組みを通じて長期的に企業価値の向上が見込まれるSRI投資候補企業群の中から、事業モデルに対する長期的な評価に加え、業績見通しおよび株価水準の精査を行い、今後株価上昇が見込まれると判断した銘柄に投資を行いました。

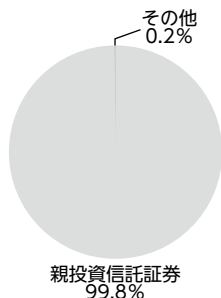
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○組入ファンド

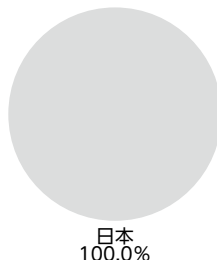
	当期末
	2023年3月15日
中国A株SRI マザーファンド	76.7%
中国株(除くA株)SRI マザーファンド	23.1%
その他	0.2%
組入ファンド数	2

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

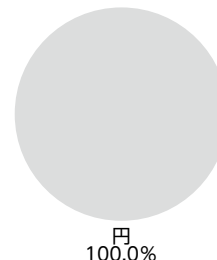
### ○資産別配分



### ○国別配分



### ○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。  
その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針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数を特定しておりません。

## 分配金

分配金額は、経費控除後の利子・配当等収益、基準価額水準等を考慮して以下の通りとさせていただきます。なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目	第13期	
	2022年3月16日~2023年3月15日	
当期分配金 (円)		150
(対基準価額比率) (%)		(0.722)
当期の収益 (円)		—
当期の収益以外 (円)		150
翌期繰越分配対象額 (円)		12,934

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と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)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)－印は該当がないことを示します。

## 今後の運用方針

### ○当ファンド

主として、下記のマザーファンド受益証券への投資を通じて、中華人民共和国(以下「中国」といいます。)(香港を含みます。)の取引所に上場している企業の株式等に投資することにより、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。

#### ・中国A株SRI マザーファンド

主として、中国の取引所に上場している企業の株式に投資することにより、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。

#### ・中国株(除くA株)SRI マザーファンド

主として、中国(香港を含みます。)の取引所に上場している企業の株式等に投資することにより、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。

# 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2022年3月16日~2023年3月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	432円	1.980%	(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21,797円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 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、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(216)	(0.990)	
(販売会社)	(197)	(0.902)	
(受託会社)	(19)	(0.088)	
(b) 売買委託手数料	8	0.038	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(8)	(0.038)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(商品)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	16	0.074	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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)	(16)	(0.074)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(d) その他費用	113	0.517	(d) その他費用＝ $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用並びにQFIIに関して発生した費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保管費用)	(111)	(0.511)	
(監査費用)	(1)	(0.006)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	569	2.609	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

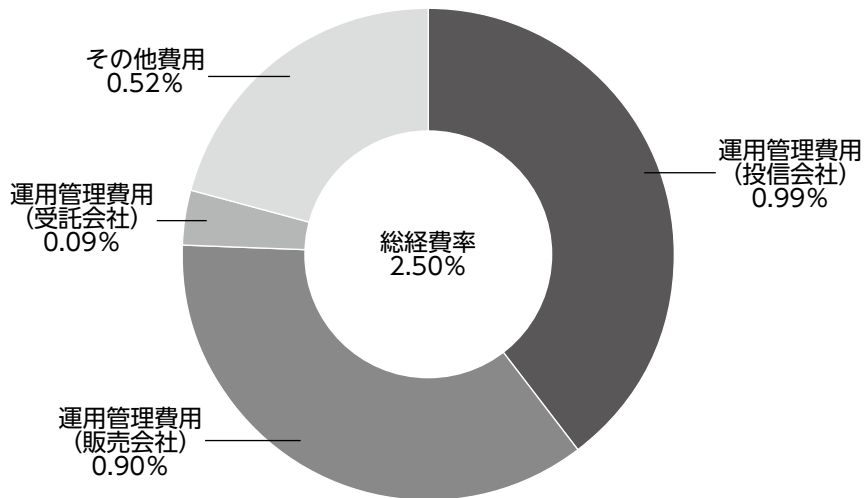
(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。



## <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(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)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2.50%です。



(注1)各費用は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、売買委託手数料及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は異なります。

## 売買および取引の状況

### <親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
中国A株SRI マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 63,959	千円 200,000
中国株(除くA株)SRI マザーファンド	266,055	550,361	180,132	366,475

## 株式売買比率

### ■親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

#### <中国A株SRI マザーファンド>

項 目	当 期
(a) 当 期 中 の 株 式 売 買 金 額	294,164千円
(b) 当 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	965,526千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.30

(注1) (b)当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c)売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

#### <中国株(除くA株)SRI マザーファンド>

項 目	当 期
(a) 当 期 中 の 株 式 売 買 金 額	505,531千円
(b) 当 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	281,521千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.79

(注1) (b)当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c)売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

## 利害関係人<sup>※</sup>との取引状況等

### ■ 利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
金 銭 信 託	百万円 0.000606	百万円 0.000606	% 100.0	百万円 0.000606	百万円 0.000606	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	2,878	243	8.4	2,899	244	8.4

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

### <中国A株SRI マザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
為 替 直 物 取 引	百万円 209	百万円 -	% -	百万円 418	百万円 208	% 49.8
金 銭 信 託	0.000803	0.000803	100.0	0.000803	0.000803	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	3,025	262	8.7	3,016	261	8.7

<平均保有割合 100.0%>

(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

### <中国株(除くA株)SRI マザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
為 替 直 物 取 引	百万円 341	百万円 154	% 45.2	百万円 156	百万円 151	% 96.8
金 銭 信 託	0.000458	0.000458	100.0	0.000458	0.000458	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	5,157	468	9.1	5,167	469	9.1

<平均保有割合 100.0%>

(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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>

	当期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
中国 A 株 S R I マザーファンド	千口 390,395	千口 326,436	千円 991,191
中国株(除くA株)SRI マザーファンド	73,173	159,097	298,195

(注) 親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、以下の通りです。

中国A株SRI マザーファンド 326,436千口  
中国株(除くA株)SRI マザーファンド 159,097千口

### 投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
中国 A 株 S R I マザーファンド	千円 991,191	% 75.2
中国株(除くA株)SRI マザーファンド	298,195	22.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	27,873	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	1,317,259	100.0

(注1) 中国A株SRI マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(980,228千円)の投資信託財産総額(991,195千円)に対する比率は98.9%です。

(注2) 中国株(除くA株)SRI マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(294,986千円)の投資信託財産総額(298,664千円)に対する比率は98.8%です。

(注3) 外貨建資産は、当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。

1米ドル=134.62円

1香港ドル=17.15円

1中国人民幣元=19.58円

## 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2023年3月15日現在
(A)資 産	1,317,259,514円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	27,410,140
中 国 A 株 S R I マザーファンド(評価額)	991,191,302
中国株(除くA株)SRI マザーファンド(評価額)	298,195,784
未 収 入 金	462,288
(B)負 債	25,693,006
未 払 収 益 分 配 金	9,395,398
未 払 解 約 金	3,670,745
未 払 信 託 報 酬	12,553,548
未 払 利 息	26
そ の 他 未 払 費 用	73,289
(C)純 資 産 総 額(A-B)	1,291,566,508
元 本	626,359,929
次 期 繰 越 損 益 金	665,206,579
(D)受 益 権 総 口 数	626,359,929口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,620円

### ■損益の状況

項 目	当 期 自 2022年3月16日 至 2023年3月15日
(A)配 当 等 収 益	△3,894円
受 取 利 息	48
支 払 利 息	△3,942
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△12,634,714
売 買 益	40,589,590
売 買 損	△53,224,304
(C)信 託 報 酬 等	△26,501,032
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	△39,139,640
(E)前 期 繰 越 損 益 金	55,380,829
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	658,360,788
(配 当 等 相 当 額)	(634,290,533)
(売 買 損 益 相 当 額)	(24,070,255)
(G) 計 (D+E+F)	674,601,977
(H)収 益 分 配 金	△9,395,398
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	665,206,579
追 加 信 託 差 損 益 金	658,360,788
(配 当 等 相 当 額)	(635,317,258)
(売 買 損 益 相 当 額)	(23,043,530)
分 配 準 備 積 立 金	174,830,231
繰 越 損 益 金	△167,984,440

- (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。

#### <注記事項>

※当ファンドの期首元本額は617,307,499円、期中追加設定元本額は208,476,792円、期中一部解約元本額は199,424,362円です。

※分配金の計算過程

項 目	当 期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	－円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C) 収益調整金額	635,317,258円
(D) 分配準備積立金額	184,225,629円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	819,542,887円
(F) 期末残存口数	626,359,929口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	13,084円
(H) 分配金額(1万口当たり)	150円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	9,395,398円

## 分配金のお知らせ

	当期
1万口当たり分配金	150円

(注)分配金は決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

### 【分配金の課税上の取扱いについて】

- ・収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」(受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分)の区分があります。

受益者が収益分配金を受け取る際、

- A. 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合又は当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、
- B. 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、当該収益分配金から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が普通分配金となります。

なお、受益者が元本払戻金(特別分配金)を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

- ・課税上の詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めいたします。
- ・税法が改正された場合などは、上記の内容が変更になる場合があります。

## お知らせ

ESGリサーチの更なる高度化を目指し、ESGリサーチを担う主体の変更(変更前:株式会社日本総合研究所→変更後:三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社)を行いました。

尚、この変更によるファンドの運用哲学・運用プロセス、その他(ファンドの費用等)の変更はありません。

当ファンドの投資助言会社である三井住友信託(香港)有限公司(以下「SMTHK」)においてリサーチ態勢の見直し(現在:アリアンツ・グローバル・インベスターズ・アジア・パシフィック・リミテッドのリサーチ機能を活用→変更後:SMTHKの自社アナリストによるリサーチ)を予定しております。

(変更実施日:2023年10月31日)

尚、SMTHKの新たなリサーチ態勢のもと、弊社では従来通りの運用を継続してまいります。

# 中国A株SRI マザーファンド

## 運用報告書

第13期（決算日 2023年3月15日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2010年3月23日から無期限です。
運用方針	主として中華人民共和国(以下「中国」といいます。)の取引所に上場している企業の人民元建株式に投資を行い、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。
主要運用対象	中国の取引所に上場している企業の人民元建株式を主要投資対象とします。
組入制限	株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)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。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万円当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		株式先物比率	純資産額
		期騰	中率		
第9期(2019年3月15日)	円 19,141	% △7.9	% 92.3	% —	百万円 3,023
第10期(2020年3月16日)	17,940	△6.3	94.6	—	700
第11期(2021年3月15日)	30,474	69.9	97.4	—	1,189
第12期(2022年3月15日)	29,852	△2.0	96.9	—	1,165
第13期(2023年3月15日)	30,364	1.7	93.9	—	991

(注)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

## 当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額	騰落率		株式先物比率
		騰	落率	
(当期首) 2022年 3月15日	円 29,852	% —	% 96.9	% —
3月末	31,970	7.1	96.1	—
4月末	29,815	△0.1	95.8	—
5月末	30,376	1.8	95.9	—
6月末	35,611	19.3	95.6	—
7月末	33,807	13.2	94.7	—
8月末	32,046	7.3	94.7	—
9月末	30,210	1.2	94.4	—
10月末	28,508	△4.5	93.9	—
11月末	29,095	△2.5	94.3	—
12月末	29,205	△2.2	94.4	—
2023年 1月末	32,282	8.1	94.8	—
2月末	31,090	4.1	94.0	—
(当期末) 2023年 3月15日	30,364	1.7	93.9	—

(注1)騰落率は期首比です。

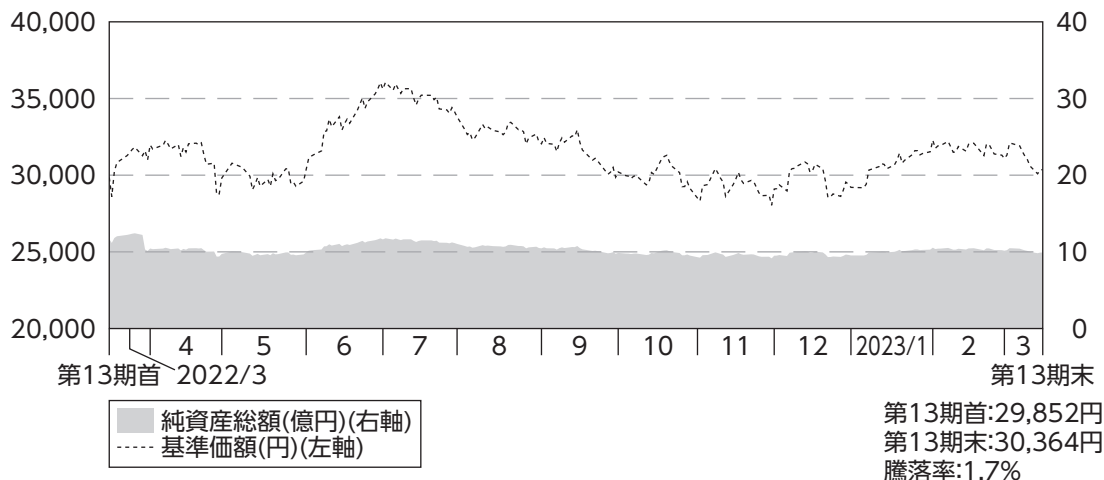
(注2)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針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数を特定しておりません。



## 当期中の運用経過と今後の運用方針

### 基準価額等の推移



### 基準価額の主な変動要因

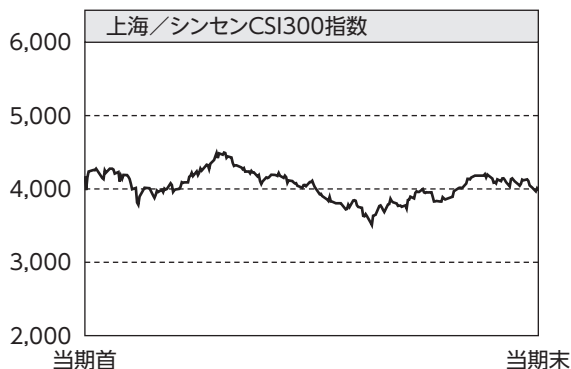
#### <期初～2022年12月>

中国本土株式市場は、下落しました。米国下院議長の見台を受けた米中関係の悪化懸念や中国における住宅ローンの支払い拒否問題、世界の主要中央銀行がインフレ率の高まりを背景に金融引き締めを強化するとの観測が高まったことなどから株式市場は下落し、基準価額にマイナスに影響しました。

#### <2023年1月～期末>

中国本土株式市場は、上昇しました。中国のゼロコロナ政策解除と経済活動再開による景気回復期待の高まりや、春節消費の盛り上がりなどを追い風に株式市場は上昇し、基準価額にプラスに寄与しました。

## 投資環境



中国本土株式市場は、下落しました。米国下院議長  
の訪台を受けた米中関係の悪化懸念や中国における  
住宅ローンの支払い拒否問題、世界の主要中央銀行  
がインフレ率の高まりを背景に金融引き締めを強化す  
るとの観測が高まったことなどから2022年10月末に  
かけて下落しました。その後、中国のゼロコロナ政策  
解除と経済活動再開による景気回復期待の高まりや、  
春節消費の盛り上がりなどを追い風に反発する場面  
もありつつも、気球問題により米中関係の先行き不透  
明感が高まったことや、中国での重要な政治イベント  
を前に様子見姿勢が強まったことなどから下落に転じ、  
前期末比で下落して終わりました。

外国為替市場では、金融引き締め観測の高まりから  
米国長期金利が上昇したことを背景に、人民元高・円  
安となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

企業の社会的責任(以下、CSR)への取り組みを通じて長期的に企業価値の向上が見込まれるSRI投資候補企業群の中から、事業モデルに対する長期的な評価に加え、業績見通しおよび株価水準の精査を行い、今後株価上昇が見込まれると判断した銘柄に投資を行いました。

当期は、中国政府による国営企業の幹部も調査対象とした汚職取締りに伴う事案に加え、企業の事業活動に起因する環境汚染に関する事案、インターネットの利用拡大に伴い増加しつつある企業不祥事や知的財産権の侵害などオンライン上での事案などにも注目し、CSRの観点から個別企業の事案についてモニタリングを継続しました。

## 当ファンドの組入資産の内容

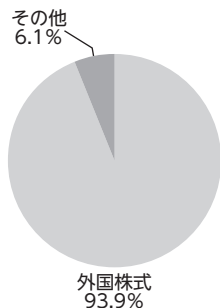
## ○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	中国	7.8%
2	BYD CO LTD -A	中国	6.4%
3	CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	中国	6.0%
4	LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	中国	5.8%
5	AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A	中国	5.7%
6	INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	中国	4.9%

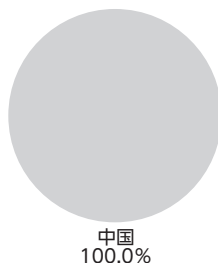
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	中国	4.8%
8	IFLYTEK CO LTD - A	中国	4.8%
9	YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A	中国	4.6%
10	BANK OF NINGBO CO LTD -A	中国	4.5%
組入銘柄数		22	

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

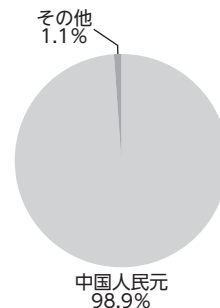
## ○資産別配分



## ○国別配分



## ○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針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数を特定しておりません。

## 今後の運用方針

主として、中国の取引所に上場している企業の株式に投資することにより、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。

## 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2022年3月16日~2023年3月15日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	12円 (12) (-) (-) (-) (-) (-)	0.039% (0.039) (-) (-) (-) (-) (-)	(a) 売買委託手数料= $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	9 (9) (-) (-) (-) (-)	0.027 (0.027) (-) (-) (-) (-)	(b) 有価証券取引税= $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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)  (監査費用) (その他)	129  (129)  (-) (-)	0.414  (0.414)  (-) (-)	(c) その他費用= $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用並びにQFIIに関して発生した費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	150	0.480	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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。

(注2) 各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(31,167円)で除して100を乗じたものです。

## 売買および取引の状況

### <株 式>

		当 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	中 国	百株 5,700 (414)	千中国人民元 2,044 (-)	百株 4,423	千中国人民元 13,074

(注1)金額は受渡代金です。

(注2) ( )内は株式分割、予約権行使、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。

## 株式売買比率

### <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) 当 期 中 の 株 式 売 買 金 額	294,164千円
(b) 当 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	965,526千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.30

(注1) (b) 当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c) 売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

## 利害関係人<sup>※</sup>との取引状況等

### ■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
為 替 直 物 取 引	百万円 209	百万円 -	% -	百万円 418	百万円 208	% 49.8
金 銭 信 託	0.000803	0.000803	100.0	0.000803	0.000803	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	3,025	262	8.7	3,016	261	8.7

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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	当期末(前期末)	当 期 末			業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
(中国)				千中国人民元	
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	150	125	2,441	47,794	食品・飲料・タバコ
ANGEL YEAST CO LTD-A	350	291	1,150	22,518	食品・飲料・タバコ
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A	1,000	831	2,329	45,607	ソフトウェア・サービス
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	520	—	—	—	素材
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	999	831	2,455	48,081	食品・飲料・タバコ
CHINA MERCHANTS BANK -A	760	632	2,188	42,850	銀行
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	800	665	1,401	27,434	公益事業
HAITONG SECURITIES CO LTD-A	1,491	1,240	1,101	21,559	各種金融
IND & COMM BK OF CHINA - A	4,500	3,700	1,631	31,953	銀行
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	451	375	1,708	33,455	保険
WEICHAI POWER CO LTD-A	2,000	1,910	2,227	43,605	資本財
BANK OF NINGBO CO LTD -A	990	823	2,274	44,540	銀行
CHINA OILFIELD SERVICES-A	242	—	—	—	エネルギー
CHINA CONSTRUCTION BANK -A	3,403	2,833	1,651	32,339	銀行
IFLYTEK CO LTD - A	600	500	2,407	47,138	ソフトウェア・サービス
BBMG CORPORATION-A	—	5,400	1,350	26,433	素材
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	600	550	3,932	76,998	資本財
BYD CO LTD -A	188	136	3,263	63,903	自動車・自動車部品
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A	898	933	2,882	56,441	ヘルスケア機器・サービス
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	700	582	1,651	32,338	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	600	700	2,931	57,400	半導体・半導体製造装置
MIDEA GROUP CO LTD-A	300	250	1,278	25,037	耐久消費財・アパレル
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	95	79	3,059	59,897	資本財
WUXI APPTTEC CO LTD-A	336	279	2,206	43,210	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	21,978 23	23,670 22	47,525 —	930,542 <93.9%>

(注1) 邦貨換算金額は、当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、純資産総額に対する評価額の比率です。

## 投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 930,542	% 93.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	60,653	6.1
投 資 信 託 財 産 総 額	991,195	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(980,228千円)の投資信託財産総額(991,195千円)に対する比率は98.9%です。

(注2) 外貨建資産は、当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。

1米ドル=134.62円

1中国人民元=19.58円

## 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2023年3月15日現在
(A)資 産	991,195,767円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	60,653,106
株 式(評価額)	930,542,661
(B)負 債	10
未 払 利 息	10
(C)純 資 産 総 額(A-B)	991,195,757
元 本	326,436,340
次 期 繰 越 損 益 金	664,759,417
(D)受 益 権 総 口 数	326,436,340口
1万口当たり基準価額(C/D)	30,364円

## ■損益の状況

項 目	当 期 自 2022年3月16日 至 2023年3月15日
(A)配 当 等 収 益	16,664,910円
受 取 配 当 金	16,649,798
受 取 利 息	19,638
支 払 利 息	△4,526
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	13,252,300
売 買 益	121,644,695
売 買 損	△108,392,395
(C)そ の 他 費 用	△4,115,808
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	25,801,402
(E)前 期 繰 越 損 益 金	774,998,948
(F)解 約 差 損 益 金	△136,040,933
(G) 計 (D+E+F)	664,759,417
次 期 繰 越 損 益 金(G)	664,759,417

(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。

## 〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は390,395,407円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は63,959,067円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

チャイナ・グッドカンパニー

326,436,340円

## お知らせ

---

ESGリサーチの更なる高度化を目指し、ESGリサーチを担う主体の変更(変更前:株式会社日本総合研究所→変更後:三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社)を行いました。

尚、この変更によるファンドの運用哲学・運用プロセス、その他(ファンドの費用等)の変更はありません。

当ファンドの投資助言会社である三井住友信託(香港)有限公司(以下「SMTHK」)においてリサーチ態勢の見直し(現在:アリアンツ・グローバル・インベスターズ・アジア・パシフィック・リミテッドのリサーチ機能を活用→変更後:SMTHKの自社アナリストによるリサーチ)を予定しております。

(変更実施日:2023年10月31日)

尚、SMTHKの新たなリサーチ態勢のもと、弊社では従来通りの運用を継続してまいります。



# 中国株(除くA株)SRI マザーファンド

## 運用報告書

第13期(決算日 2023年3月15日)

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2010年3月23日から無期限です。
運用方針	主として中華人民共和国(以下「中国」といいます。)(香港を含みます。)の取引所に上場している企業の株式等に投資を行い、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。
主要運用対象	中国(香港を含みます。)の取引所に上場している企業の株式等を主要投資対象とします。
組入制限	株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)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。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

### 【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額		株式先物率 株式先物率 株式先物率	投資信託 証券組入比率	純資産額
	期騰落率	騰落率			
第9期(2019年3月15日)	円	%	%	%	百万円
	19,545	△1.5	90.9	—	792
第10期(2020年3月16日)	17,402	△11.0	92.2	—	870
第11期(2021年3月15日)	26,090	49.9	88.8	—	699
第12期(2022年3月15日)	18,130	△30.5	91.5	—	132
第13期(2023年3月15日)	18,743	3.4	96.2	—	298

(注)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

## 当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		株式先物率 株式先物率 株式先物率	投資信託 証券組入比率
	騰落率	騰落率		
(当期首) 2022年 3月15日	円	%	%	%
	18,130	—	91.5	—
3月末	20,813	14.8	93.3	—
4月末	19,502	7.6	95.0	—
5月末	20,440	12.7	93.0	—
6月末	22,853	26.1	92.2	—
7月末	21,567	19.0	95.3	—
8月末	21,091	16.3	92.7	—
9月末	18,926	4.4	96.5	—
10月末	16,414	△9.5	95.8	—
11月末	19,160	5.7	97.2	—
12月末	19,979	10.2	82.6	1.6
2023年 1月末	20,996	15.8	89.6	1.6
2月末	19,773	9.1	89.1	1.6
(当期末) 2023年 3月15日	18,743	3.4	96.2	1.8

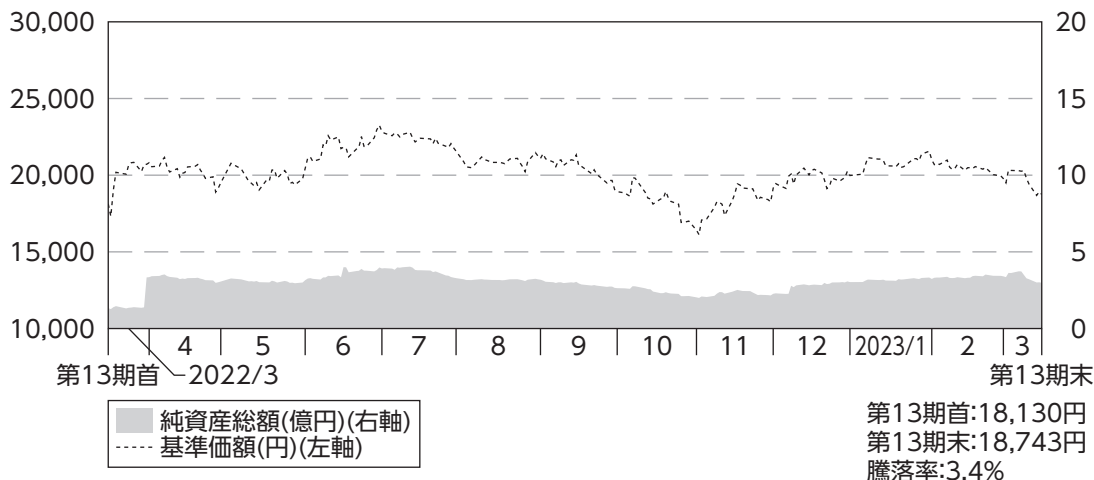
(注1)騰落率は期首比です。

(注2)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針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数を特定しておりません。

## 当期中の運用経過と今後の運用方針

## 基準価額等の推移



## 基準価額の主な変動要因

## &lt;期初～2022年12月&gt;

香港株式市場は、上昇しました。米国下院議長の訪台を受けた米中関係の悪化懸念や中国における住宅ローンの支払い拒否問題、世界の主要中央銀行がインフレ率の高まりを背景に金融引き締めを強化するとの観測が高まったことなどから10月末にかけて下落基調での推移となったものの、中国のゼロコロナ政策解除ならびに経済再開による景気回復期待の高まりから反発し、前期末比で株式市場は上昇し、基準価額にプラスに寄与しました。

## &lt;2023年1月～期末&gt;

香港株式市場は、下落しました。春節消費の盛り上がりなどから上昇する場面もありつつも、気球問題による米中関係の悪化懸念の高まりや、中国での重要な政治イベントを控え様子見姿勢が強まったことなどから株式市場は下落し、基準価額にマイナスに影響しました。

## 投資環境



香港株式市場は、下落しました。米国下院議長の訪台を受けた米中関係の悪化懸念や中国における住宅ローンの支払い拒否問題、世界の主要中央銀行がインフレ率の高まりを背景に金融引き締めを強化することの観測が高まったことなどから2022年10月末にかけて下落しました。その後、中国のゼロコロナ政策解除と経済活動再開による景気回復期待の高まりや、春節消費の盛り上がりなどを追い風に反発する場面もありつつも、気球問題により米中関係の先行き不透明感が高まったことや、中国での重要な政治イベントを前に様子見姿勢が強まったことなどから下落に転じ、前期末比で下落して終わりました。

外国為替市場では、金融引き締め観測の高まりから米国長期金利が上昇したことを背景に、香港ドル高・円安となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

企業の社会的責任(以下、CSR)への取り組みを通じて長期的に企業価値の向上が見込まれるSRI投資候補企業群の中から、事業モデルに対する長期的な評価に加え、業績見通しおよび株価水準の精査を行い、今後株価上昇が見込まれると判断した銘柄に投資を行いました。

当期は、中国政府による国営企業の幹部も調査対象とした汚職取締りに伴う事案に加え、企業の事業活動に起因する環境汚染に関する事案、インターネットの利用拡大に伴い増加しつつある企業不祥事や知的財産権の侵害などオンライン上での事案などにも注目し、CSRの観点から個別企業の事案についてモニタリングを継続しました。

## 当ファンドの組入資産の内容

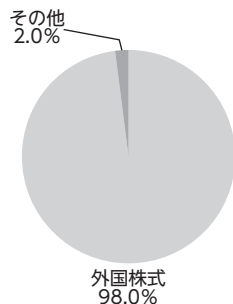
### ○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	TENCENT HOLDINGS LTD	香港	11.2%
2	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	香港	10.1%
3	BYD CO LTD-H	香港	9.6%
4	LI NING CO LTD	香港	6.7%
5	CHINA MENGNIU DAIRY CO	香港	6.2%
6	ENN ENERGY HOLDINGS LIMITED	香港	6.2%

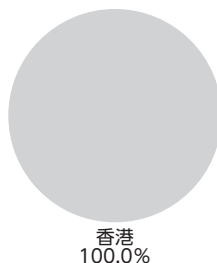
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	IND&COMM BK OF CHINA-H	香港	6.0%
8	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	香港	5.7%
9	MEITUAN-CLASS B	香港	5.5%
10	WEICHAI POWER CO LTD-H	香港	5.4%
組入銘柄数		19	

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

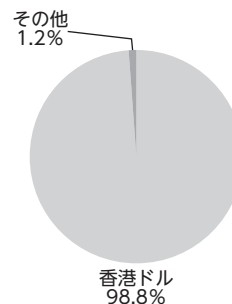
### ○資産別配分



### ○国別配分



### ○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針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数を特定しておりません。

## 今後の運用方針

主として、中国(香港を含みます。)の取引所に上場している企業の株式等に投資することにより、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。

## 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2022年3月16日~2023年3月15日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	7円 (7) (-) (-) (-) (0) (-) (-)	0.037% (0.037) (-) (-) (-) (0.000) (-) (-)	(a) 売買委託手数料= $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	47 (46) (-) (-) (-) (-) (0)	0.233 (0.231) (-) (-) (-) (-) (0.002)	(b) 有価証券取引税= $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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)  (監査費用) (その他)	170  (170)  (-) (0)	0.844  (0.843)  (-) (0.002)	(c) その他費用= $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	224	1.114	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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。

(注2) 各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(20,126円)で除して100を乗じたものです。

## 売買および取引の状況

### <株 式>

		当 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	香 港	百株 8,864 (5)	千香港ドル 21,383 (△28)	百株 4,511	千香港ドル 9,227

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( )内は株式分割、予約権行使、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。

(注3) 香港には、香港上場株式・深セン上場株式が含まれています。

### <投資信託受益証券、投資証券>

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国					
	香港	口	千香港ドル	口	千香港ドル
	HKT TRUST AND HKT LTD	30,000	287	—	—
	小 計	30,000	287	—	—

(注) 金額は受渡代金です。

## 株式売買比率

### <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) 当 期 中 の 株 式 売 買 金 額	505,531千円
(b) 当 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	281,521千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.79

(注1) (b) 当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c) 売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

利害関係人<sup>※</sup>との取引状況等

## ■利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為 替 直 物 取 引	341	154	45.2	156	151	96.8
金 銭 信 託	0.000458	0.000458	100.0	0.000458	0.000458	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	5,157	468	9.1	5,167	469	9.1

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

## 組入資産の明細

## &lt;外国株式&gt;

銘 柄	当 期 首 (前 期 末)	当 期 末			業 種	
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)		
(香港)				千香港ドル		
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	66	—	—	—	素材	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	14	18	578	9,915	各種金融	
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	290	208	321	5,522	ソフトウェア・サービス	
ENN ENERGY HOLDINGS LIMITED	46	101	1,069	18,343	公益事業	
BYD CO LTD-H	—	85	1,664	28,542	自動車・自動車部品	
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	—	350	441	7,575	素材	
WEICHAI POWER CO LTD-H	414	834	930	15,962	資本財	
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	30	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
SINO BIOPHARMACEUTICAL	710	1,560	652	11,183	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	34	—	—	—	資本財	
CHINA MENGNIU DAIRY CO	174	324	1,075	18,447	食品・飲料・タバコ	
TENCENT HOLDINGS LTD	28	57	1,947	33,393	メディア・娯楽	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	—	100	507	8,695	保険	
LI NING CO LTD	92	179	1,159	19,892	耐久消費財・アパレル	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	1,120	2,030	998	17,128	銀行	
IND&COMM BK OF CHINA-H	1,400	2,550	1,050	18,017	銀行	
SUNNY OPTICAL TECH	17	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS	—	200	397	6,818	家庭用品・パーソナル用品	
AIA GROUP LTD	40	108	872	14,956	保険	
MEITUAN-CLASS B	44	75	949	16,280	小売	
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	520	400	345	5,927	半導体・半導体製造装置	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	—	220	1,760	30,184	小売	
JD.COM INC - CL A	2	—	—	—	小売	
合 計	株 数 銘 柄 数	金 額 <比 率>	5,041 18	9,399 18	16,722 —	286,786 <96.2%>

(注1)邦貨換算金額は、当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、純資産総額に対する評価額の比率です。

※ 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。



## ＜外国投資信託受益証券、投資証券＞

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末		
	口 数 (口)	口 数 (口)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
(香港) HKT TRUST AND HKT LTD	—	30,000	千香港ドル 312	5,361	
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	30,000 1	312 —	5,361 <1.8%>

(注1) 邦貨換算金額は、当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、純資産総額に対する評価額の比率です。

## 投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 286,786	% 96.0
投 資 信 託 受 益 証 券	5,361	1.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,517	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	298,664	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(294,986千円)の投資信託財産総額(298,664千円)に対する比率は98.8%です。

(注2) 外貨建資産は、当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。

1米ドル=134.62円

1香港ドル=17.15円

## 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2023年3月15日現在
(A)資 産	298,664,468円
コーポレート債	6,403,463
株式(評価額)	286,786,004
投資信託受益証券(評価額)	5,361,090
未 収 配 当 金	113,911
(B)負 債	462,291
未 払 解 約 金	462,288
未 払 利 息	3
(C)純 資 産 総 額(A-B)	298,202,177
元 本	159,097,148
次 期 繰 越 損 益 金	139,105,029
(D)受 益 権 総 口 数	159,097,148口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,743円

## ■損益の状況

項 目	当 期 自 2022年3月16日 至 2023年3月15日
(A)配 当 等 収 益	6,120,760円
受 取 配 当 金	6,123,910
受 取 利 息	3,984
支 払 利 息	△7,134
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△21,912,262
売 買 益	47,285,893
売 買 損	△69,198,155
(C)そ の 他 費 用	△2,557,722
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	△18,349,224
(E)前 期 繰 越 損 益 金	59,491,887
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	284,306,012
(G)解 約 差 損 益 金	△186,343,646
(H)計 (D+E+F+G)	139,105,029
次 期 繰 越 損 益 金(H)	139,105,029

(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)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3) (G)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。

## 〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は73,173,771円、期中追加設定元本額は266,055,451円、期中一部解約元本額は180,132,074円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

チャイナ・グッドカンパニー

159,097,148円

## お知らせ

ESGリサーチの更なる高度化を目指し、ESGリサーチを担う主体の変更(変更前:株式会社日本総合研究所→変更後:三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社)を行いました。

尚、この変更によるファンドの運用哲学・運用プロセス、その他(ファンドの費用等)の変更はありません。

当ファンドの投資助言会社である三井住友信託(香港)有限公司(以下「SMTHK」)においてリサーチ態勢の見直し(現在:アリアンツ・グローバル・インベスターズ・アジア・パシフィック・リミテッドのリサーチ機能を活用→変更後:SMTHKの自社アナリストによるリサーチ)を予定しております。

(変更実施日:2023年10月31日)

尚、SMTHKの新たなリサーチ態勢のもと、弊社では従来通りの運用を継続してまいります。