

トンフェイ  
チャイナ騰飛  
(チャイナ・エクイティ・  
オープン)

【運用報告書(全体版)】

(2021年7月13日から2022年1月11日まで)

第 36 期  
決算日 2022年1月11日

■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	2004年1月29日から2024年1月11日まで
運用方針	主として中国・香港の株式を中心に投資を行うことにより、信託財産の長期的な成長を目指します。
主要投資対象	中国・香港の株式
当ファンドの運用方法	<ul style="list-style-type: none"><li>■中国の経済成長において活躍している中国本土企業の株式を中心に投資します。</li><li>■運用にあたっては、中国の経済成長を捉え成長が見込める企業の中から、ファンダメンタルズを重視し、投資魅力のある銘柄に投資を行います。</li><li>■運用指図に係る権限をスミトモ ミツイ DS アセットマネジメント(ホンコン) リミテッドへ委託します。</li><li>■外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。</li></ul>
組入制限	<ul style="list-style-type: none"><li>■株式への投資割合には制限を設けません。</li><li>■外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</li></ul>
分配方針	<ul style="list-style-type: none"><li>■年2回(原則として毎年1月および7月の11日。休業日の場合は翌営業日)決算を行い、分配を行います。</li><li>■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益(評価損益を含みません)等の範囲内とします。</li><li>■分配金額は、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。</li></ul> <p>※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。</p>

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは主として中国・香港の株式を中心に投資を行うことにより、信託財産の長期的な成長を目指します。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

 三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況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

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

## チャイナ騰飛 (チャイナ・エクイティ・オープン)

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

### ■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			(参考指数) MSCIチャイナ指数 (円換算)		株式 組入比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税金 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
32期 (2020年1月14日)	10,449	0	16.4	359.97	17.5	97.5	—	6,398
33期 (2020年7月13日)	10,988	0	5.2	383.47	6.5	96.8	—	6,289
34期 (2021年1月12日)	11,905	50	8.8	424.79	10.8	96.5	—	6,374
35期 (2021年7月12日)	11,660	0	△2.1	408.65	△3.8	87.7	2.0	5,916
36期 (2022年1月11日)	10,485	0	△10.1	349.50	△14.5	91.1	—	4,868

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※参考指数は、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

### ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		(参考指数) MSCIチャイナ指数 (円換算)		株式 組入比率	投資信託 証券 組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2021年7月12日	円	%		%	%	%
7月末	11,660	—	408.65	—	87.7	2.0
8月末	11,193	△4.0	381.71	△6.6	86.1	2.1
9月末	10,823	△7.2	367.40	△10.1	88.2	2.1
10月末	10,388	△10.9	363.39	△11.1	92.4	1.3
11月末	11,130	△4.5	384.53	△5.9	91.7	1.3
12月末	11,046	△5.3	362.60	△11.3	93.7	1.3
(期末) 2022年1月11日	10,581	△9.3	340.54	△16.7	91.5	—
	10,485	△10.1	349.50	△14.5	91.1	—

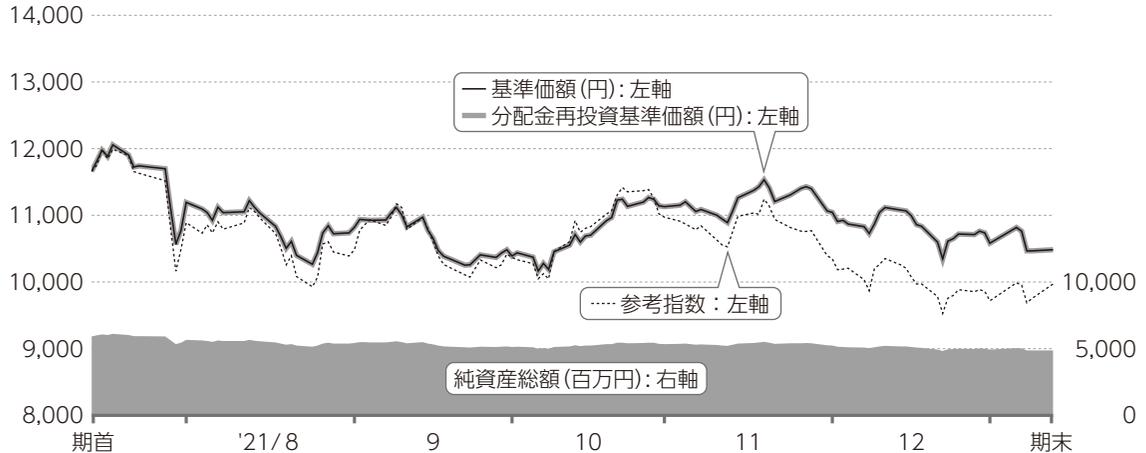
※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

# 1 運用経過

基準価額等の推移について (2021年7月13日から2022年1月11日まで)

## 基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額および参考指数は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期首	11,660円
期末	10,485円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	-10.1% (分配金再投資ベース)

## 分配金再投資基準価額について

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と仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドの参考指数は、MSCIチャイナ指数(円換算)です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

### 基準価額の主な変動要因（2021年7月13日から2022年1月11日まで）

当ファンドは中国の経済成長において活躍している中国本土企業の株式を中心に投資しました。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でした。

#### 上昇要因

- 期間を通じて香港ドル高・円安となったこと

#### 下落要因

- 中国で幅広い分野で政府介入が強まることへの警戒感が高まり、2021年7月下旬に香港株式市場が下落したこと
- 9月から10月上旬にかけて、不動産開発大手の債務問題や金融システムに対する不安、電力の供給制限による企業活動落ち込みへの懸念などから、香港株式市場が下落したこと
- 11月中旬から期間末にかけて、中国での新型コロナウイルスの感染拡大や米中対立の激化、中国の低調な経済指標の発表などを受け香港株式市場が軟調となったこと

投資環境について（2021年7月13日から2022年1月11日まで）

期間における香港株式市場（中国関連株）は下落しました。また、為替市場では、香港ドル高・円安となりました。

### 香港株式市場

香港株式市場は、中国当局が、ネット企業への規制強化に加え学習塾業界の非営利化を打ち出したことなどから、幅広い分野で政府介入が強まることへの警戒感が高まり、2021年7月下旬に下落しました。その後も、不動産開発大手「中国恒大集団（エバーグランド）」の債務問題に端を発する不動産市場全般や金融システムに対する不安、電力の供給制限による企業活動への悪影響など複数の悪材料が重なり、投資家のリスク回避姿勢が強まりました。また、11月中旬以降は、中国各地で新型コロナウイルスの感染が拡大したことや、人権問題を巡り米中対立が激化したこと、中国の低調な経済指標の発表などを受け、期間末にかけて軟調となりました。

### 為替市場

米ドル・円は、期間の初めから2021年9月中旬までは1米ドル=110円近辺での落ち着いた推移となりました。しかし、9月下旬以降は、原油など商品価格の上昇を背景とした米国金利の上昇や、日本の貿易収支の悪化観測などから米ドル高・円安が進みました。その後10月中旬には一旦落ち着きましたが、12月以降はF R B（米連邦準備制度理事会）による利上げが意識されるなか、日米金利差が拡大するとの観測が強まり、期間末にかけて円売り・米ドル買いが進みました。

この期間、香港ドル・円も、概ね米ドル・円に沿った動きとなり、期間を通じては香港ドル高・円安となりました。

## チャイナ騰飛 (チャイナ・エクイティ・オープン)

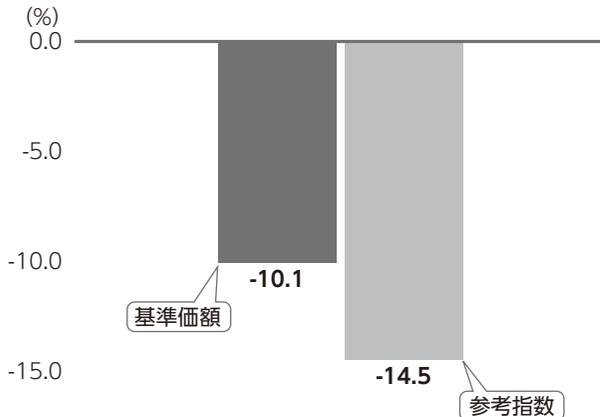
### ポートフォリオについて (2021年7月13日から2022年1月11日まで)

引き続き、構造的な成長ドライバー(原動力)を抱え、景気変動にかかわらず持続的な成長が見込まれる銘柄を中心とした運用を行いました。期間中は、中国におけるウェルス・マネジメント(富裕層向け資産管理サービス)需要の拡大が中長期的な業績拡大の追い風になるとの判断から招商銀行の新規組み入れを行いました。また、業界再編や不動産市場の安定化が進むなか業績の拡大が見込まれる政府系不動産大手の華潤置

地(チャイナ・リソースズ・ランド)や不動産管理サービス大手の保利物業も新たに組み入れました。一方、規制強化による事業環境悪化への懸念から新東方教育科技(ニュー・オリエンタル・エデュケーション)やアリババ・グループ・ホールディングなどを売却しました。川上の天然ガス価格の上昇が利益率悪化につながるとの判断からENNエネルギーの売却も行いました。

### ベンチマークとの差異について (2021年7月13日から2022年1月11日まで)

#### 基準価額と参考指数の騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてMSCIチャイナ指数(円換算)を設けています。

左のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

分配金について(2021年7月13日から2022年1月11日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第36期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	3,238

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。  
 ※「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(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

期間の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、左記の通りといたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

## 2 今後の運用方針

世界で新型コロナの変異ウイルス(オミクロン型)の感染が拡大しており、先行きを楽観するには尚早であるものの、ワクチンの追加接種や改良、経口薬の普及などの明るい材料もあります。中国をはじめ各国政府は感染抑制と経済活動のバランスをとっていることから、中国経済の回復シナリオが大きく損なわれる可能性は限定的と判断します。

中国の企業業績については、経済正常化による恩恵を受けている反面、原材料価格の高騰や供給制約などの悪影響にも直面しています。今後はそれらの逆風が次第に弱まると見込んでおり、株価は企業業績の増益に沿って上昇すると予想します。

今後の運用方針としては、引き続き、中国で事業展開している企業のうち、競争力のあるエクセレント・カンパニー(優れた企業)への選別投資を進めます。なかでも構造的な成長ドライバーを抱え、景気変動にかかわらず持続的な成長が見込まれる分野の優良企業をポートフォリオの中核とする方針です。

## 3 お知らせ

### 約款変更について

該当事項はございません。

## チャイナ騰飛 (チャイナ・エクイティ・オープン)

### 1万口当たりの費用明細 (2021年7月13日から2022年1月11日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
<b>(a) 信託報酬</b>	<b>92円</b>	<b>0.838%</b>	<b>信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (経過日数 / 年日数)</b> <b>期中の平均基準価額は10,918円です。</b>
(投信会社)	(43)	(0.391)	投信会社: ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(43)	(0.391)	販売会社: 交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(6)	(0.055)	受託会社: ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
<b>(b) 売買委託手数料</b>	<b>28</b>	<b>0.256</b>	<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</b>
(株式)	(27)	(0.251)	売買委託手数料: 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(1)	(0.005)	
<b>(c) 有価証券取引税</b>	<b>12</b>	<b>0.114</b>	<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</b>
(株式)	(12)	(0.111)	有価証券取引税: 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(0)	(0.003)	
<b>(d) その他費用</b>	<b>8</b>	<b>0.072</b>	<b>その他費用 = 期中のその他費用 / 期中の平均受益権口数</b>
(保管費用)	(7)	(0.065)	保管費用: 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.006)	監査費用: 監査法人に支払うファンドの監査費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他: 信託事務の処理等に要するその他費用
<b>合計</b>	<b>140</b>	<b>1.279</b>	

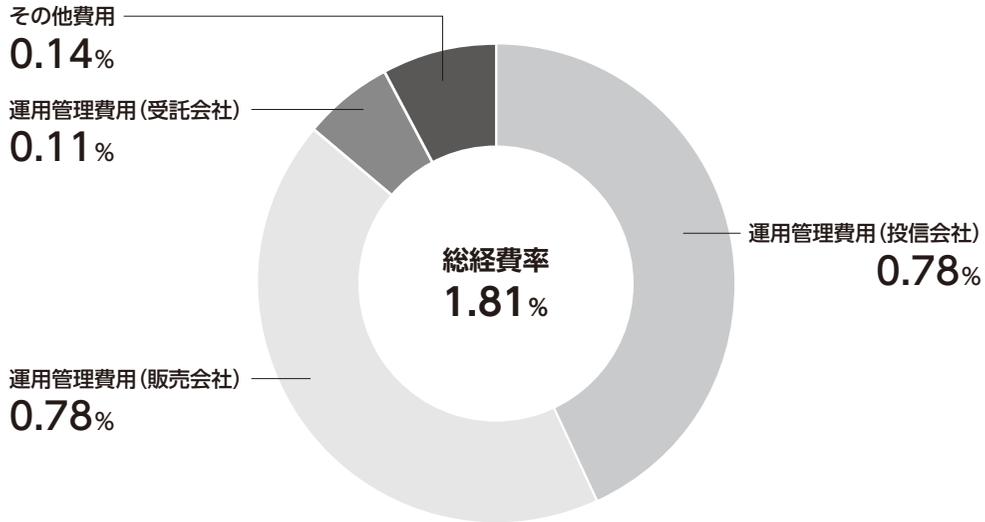
※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※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で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。



## 参考情報 総経費率(年率換算)



※各費用は、前掲「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、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。

※各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。

※上記の前提条件で算出しているため、「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、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。

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、売買委託手数料およ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(年率換算)は1.81%です。

## チャイナ騰飛（チャイナ・エクイティ・オープン）

### ■ 当期中の売買及び取引の状況（2021年7月13日から2022年1月11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 306	千アメリカ・ドル 2,705	百株 1,045	千アメリカ・ドル 3,311
	香 港	42,812 (235.33)	千香港・ドル 99,594 ( 119)	42,943	千香港・ドル 102,120
	台 湾	4,530	千台湾・ドル 62,739	4,430	千台湾・ドル 97,548
	中 国	4,680.27	千オフショア・人民元 39,005	10,612.46	千オフショア・人民元 35,798

※金額は受渡し代金。

※（ ）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。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

#### (2) 投資信託証券

			買 付		売 付	
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外 国	香 港	LINK REIT	口 -	千香港・ドル -	口 114,400	千香港・ドル 7,524

※金額は受渡し代金。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

### ■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2021年7月13日から2022年1月11日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	5,537,362千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,787,172千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.15

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

## チャイナ騰飛 (チャイナ・エクイティ・オープン)

### ■ 利害関係人との取引状況等 (2021年7月13日から2022年1月11日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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。

### ■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2021年7月13日から2022年1月11日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

### ■ 組入れ資産の明細 (2022年1月11日現在)

#### (1) 外国株式

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	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	197	—	—	—	消費者サービス
BAIDU INC - SPON ADR	47	47	716	82,594	メディア・娯楽
YUM CHINA HOLDINGS INC	74	—	—	—	消費者サービス
NETEASE INC-ADR	80	176	1,761	203,201	メディア・娯楽
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	249	—	—	—	消費者サービス
HUAZHU GROUP LTD-ADR	123	123	425	49,100	消費者サービス
GDS HOLDINGS LTD - ADR	88	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NIO INC - ADR	227	—	—	—	自動車・自動車部品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,085 8	346 3	2,903 —	334,896 <6.9%>
(香港)			千香港・ドル		
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING	9,640	9,640	14,016	207,304	運輸
CHINA RESOURCES BEER HOLDING	920	920	5,368	79,395	食品・飲料・タバコ
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	3,180	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TENCENT HOLDINGS LTD	479	579	26,240	388,093	メディア・娯楽
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	1,550	—	—	—	不動産
MEITUAN-CLASS B	592	689	14,234	210,531	小売
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	1,363	—	—	—	小売
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	340	935	7,732	114,362	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JD.COM INC - CL A	894	894	24,155	357,265	小売
WUXI APPTec CO LTD-H	—	259	3,131	46,312	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDI	930	—	—	—	消費者サービス
NONGFU SPRING CO LTD-H	—	1,032	4,654	68,837	食品・飲料・タバコ
TOWNGAS CHINA CO LTD	7,970	10,555.33	6,607	97,726	公益事業
CHINA RESOURCES LAND LTD	—	2,500	9,250	136,807	不動産
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	1,760	—	—	—	公益事業
AIA GROUP LTD	1,352	822	6,576	97,259	保険
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	—	410	5,699	84,288	資本財
SHENZHOu INTERNATIONAL GROUP	552	377	5,440	80,459	耐久消費財・アパレル

## チャイナ騰飛 (チャイナ・エクイティ・オープン)

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	
SUNNY OPTICAL TECH		417	426	9,397	138,989	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ENN ENERGY HOLDINGS LTD		498	—	—	—	公益事業
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC		3,018	1,502	6,225	92,079	資本財
CHINA MERCHANTS BANK-H		—	2,050	12,853	190,103	銀行
POLY PROPERTY SERVICES CO-H		—	1,202	7,446	110,132	不動産
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H		—	416	1,743	25,779	自動車・自動車部品
CHINA COMMON RICH RENEWABLE ENERGY-SPV		3,000	3,000	0	0	半導体・半導体製造装置
BOC AVIATION LTD		—	351	2,304	34,080	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	38,455	38,559.33	173,077	2,559,810	
(台湾)				千台湾・ドル		
ITEQ CORP		—	890	11,748	48,982	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DELTA ELECTRONICS INC		1,520	520	14,742	61,465	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		1,030	220	14,146	58,980	半導体・半導体製造装置
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP		—	1,020	21,369	89,095	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TRIPOD TECHNOLOGY CORP		1,200	1,200	14,880	62,040	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,750	3,850	76,885	320,564	
(中国)				千オフショア・人民元		
HONGFA TECHNOLOGY CO LTD-A		565	707.27	4,602	83,216	資本財
MIDEA GROUP CO LTD-A		—	385	2,995	54,152	耐久消費財・アパレル
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A		947	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A		—	562	2,809	50,792	運輸
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A		618.46	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A		156	356	7,373	133,300	小売
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A		57	67	13,172	238,142	食品・飲料・タバコ
GUANGZHOU BAIYUN INTERNATI-A		2,912	—	—	—	運輸
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING -A		360.51	360.51	3,874	70,046	食品・飲料・タバコ
BANK OF NINGBO CO LTD -A		1,520	—	—	—	銀行
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A		117	117	6,299	113,885	資本財
SANGFOR TECHNOLOGIES INC-A		138	220	3,745	67,715	ソフトウェア・サービス
JIANGSU YOKE TECHNOLOGY-A		554.98	554.98	4,230	76,486	素材
AUTOBIO DIAGNOSTICS CO LTD-A		286	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
WINNING HEALTH TECHNOLOGY-A		2,163	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A		568.4	742.4	5,916	106,973	半導体・半導体製造装置
YANTAI JEREH OILFIELD-A		603	—	—	—	エネルギー
SUNGWOW POWER SUPPLY CO LT-A		397	151	1,879	33,987	資本財
CHONGQING FULING ZHACAI-A		—	1,608	5,732	103,639	食品・飲料・タバコ
LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A		—	200	4,744	85,767	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,963.35	6,031.16	67,376	1,218,107	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	55,253.35	48,786.49	—	4,433,377	
	銘柄数<比率>	45	41	—	<91.1%>	

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

※< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

## チャイナ騰飛（チャイナ・エクイティ・オープン）

### (2) 外国投資信託証券

銘柄		期首(前期末)		期末		
		口数	口数	評価額		組入比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)		口	口	千香港・ドル	千円	%
LINK REIT		114,400	—	—	—	—
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	114,400	—	—	—	<—>

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

### ■ 投資信託財産の構成

(2022年1月11日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
株式	千円 4,433,377	% 90.0
コール・ローン等、その他	493,273	10.0
投資信託財産総額	4,926,650	100.0

※期末における外貨建資産（4,785,569千円）の投資信託財産総額（4,926,650千円）に対する比率は97.1%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=115.34円、1香港・ドル=14.79円、1台湾・ドル=4.169円、1オフショア・人民元=18.079円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年1月11日現在)

項目	期 末
(A) 資 産	4,926,650,760円
コール・ローン等	493,074,047
株式(評価額)	4,433,377,437
未 収 配 当 金	199,276
(B) 負 債	57,674,905
未 払 解 約 金	12,650,451
未 払 信 託 報 酬	44,700,563
そ の 他 未 払 費 用	323,891
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	4,868,975,855
元 本	4,643,686,793
次 期 繰 越 損 益 金	225,289,062
(D) 受 益 権 総 口 数	4,643,686,793口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	10,485円

※当期における期首元本額5,074,013,081円、期中追加設定元本額2,250,015円、期中一部解約元本額432,576,303円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## ■ 損益の状況

(自2021年7月13日 至2022年1月11日)

項目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	22,784,247円
受 取 配 当 金	22,782,082
受 取 利 息	883
そ の 他 収 益 金	30,436
支 払 利 息	△ 29,154
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 519,516,359
売 買 益 損	489,682,947
売 買 損 益	△ 1,009,199,306
(C) 信 託 報 酬 等	△ 48,510,361
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 545,242,473
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	193,833,578
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	576,697,957
(配 当 等 相 当 額)	( 1,186,898,541)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 610,200,584)
(G) 合 次 期 繰 越 損 益 金 (G)	225,289,062
追 加 信 託 差 損 益 金	576,697,957
(配 当 等 相 当 額)	( 1,186,898,541)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 610,200,584)
分 配 準 備 積 立 金	317,049,662
繰 越 損 益 金	△ 668,458,557

※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。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※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。

※投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は9,213,531円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	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	1,186,898,541
(d) 分配準備積立金	317,049,662
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,503,948,203
1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	3,238.69
(f) 分配金	0
1 万 口 当 た り 分 配 金	0

## ■ 分配金のお知らせ

1 万 口 当 た り 分 配 金 (税 引 前)	当 期

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。