

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)】

(2023年1月12日から2023年7月11日まで)

第 39 期
決算日 2023年7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	無期限(設定日:2004年1月29日)
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">■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。■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。■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。■外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
組入制限	<ul style="list-style-type: none">■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	<ul style="list-style-type: none">■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。■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。■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。 ※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。

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・インデックス (円換算ベース)		株式 組入比率	投資 証券 組入比率	純資 産額
	(分配落)	税金 込 分配	期中 騰落 率	期中 騰落 率	期中 騰落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
37期 (2022年7月11日)	10,534	0	0.5	364.71	4.4	92.1	—	4,703
38期 (2023年1月11日)	9,856	0	△ 6.4	339.17	△ 7.0	96.1	—	4,061
39期 (2023年7月11日)	8,349	0	△15.3	306.33	△ 9.7	90.5	0.9	3,316

※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・インデックス (円換算ベース)		株式 組入比率	投資 証券 組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2023年1月11日	円 9,856	% —		% —	% 96.1	% —
1月末	10,004	1.5	343.84	1.4	95.6	0.8
2月末	9,168	△ 7.0	321.66	△ 5.2	93.7	0.8
3月末	9,056	△ 8.1	324.28	△ 4.4	92.6	0.9
4月末	8,578	△13.0	308.87	△ 8.9	92.0	0.9
5月末	8,285	△15.9	300.65	△11.4	91.5	0.9
6月末	8,720	△11.5	316.00	△ 6.8	90.7	0.9
(期末) 2023年7月11日	8,349	△15.3	306.33	△ 9.7	90.5	0.9

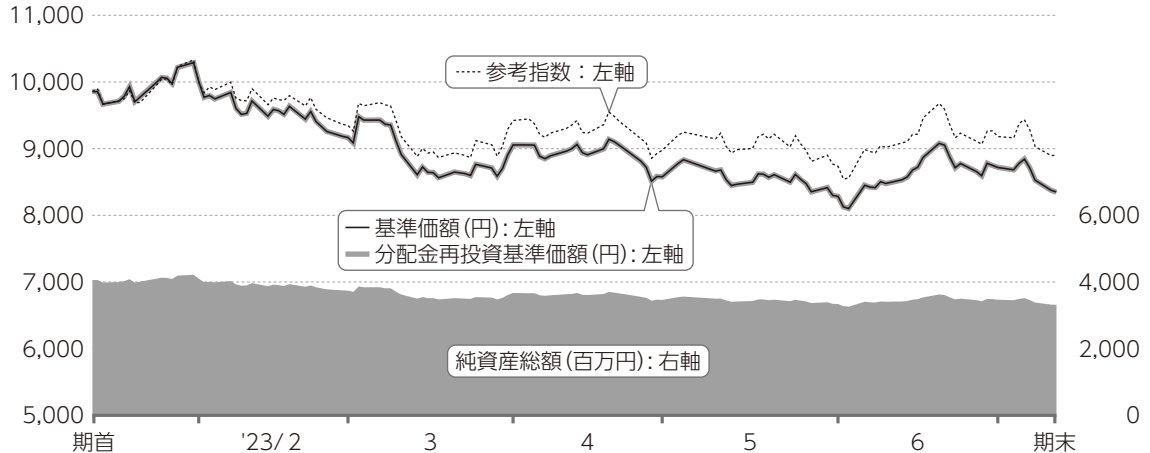
※騰落率は期首比です。

※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 (2023年1月12日から2023年7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	9,856円
期末	8,349円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	-15.3% (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・インデックス(円換算ベース)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(2023年1月12日から2023年7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

- 3月中旬から4月中旬にかけて、欧米金融当局の迅速な対応により金融不安が後退したことや、大手インターネット企業の好決算などが好感され、香港株式市場が上昇したこと
- 期間を通じて香港ドル高・円安となったこと

下落要因

- 2月以降、気球問題を受けて米中関係が悪化したことや、欧米の金融不安、全人代(全国人民代表大会、国会に相当)で2023年の実質GDP(国内総生産)成長率目標が5%前後と保守的に設定されたことなどが失望され、香港株式市場が反落したこと
- 4月中旬以降、米中関係の悪化懸念が高まったことや低調な中国経済指標の発表が続いたこと、新型コロナウイルスの感染再拡大懸念、人民元安の加速などが嫌気され、香港株式市場が軟調となったこと

投資環境について (2023年1月12日から2023年7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、「ゼロコロナ」政策の撤廃や、中国人民銀行(中央銀行)が不動産市場の安定化に向けて金融支援を強化する方針を示したことなどから景気回復期待が高まり、1月下旬にかけて上昇しました。一方、2月以降は、気球問題を受けて米中関係が悪化したことや、欧米の金融不安、全人代で2023年の実質GDP成長率目標が5%前後と保守的に設定されたことなどが失望され、市場は反落しました。3月中旬から4月中旬にかけては、欧米金融当局の迅速な対応により金融不安が後退したことや、大手インターネット企業の好決算などが好感されましたが、その後は、テンセントやアリババの主要株主による株式売却観測が嫌気されたほか、バイデン米大統領が米企業の対中投資規制を公表予定と報じられたことから米中関係悪化懸念が高まり、市場は下落しました。低調な中国経済指標の発表が続いたことや、新型コロナウイルスの感染再拡大懸念、人民元安の加速なども株式市場の下押し要因となりました。

為替市場

米ドル・円は、市場予想を上回る米経済指標の発表が続いたことや、米国の利上げ長期化観測などから、1月中旬から3月上旬にかけて米ドル高・円安が進行しました。その後、一部米銀の経営破綻をきっかけに金融システム不安が台頭したことで早期の米利上げ停止観測が高まり、米ドル安・円高となりました。しかし、4月以降は、日銀が金融緩和の維持を決定したことに加えて、堅調な米経済指標やFRB(米連邦準備制度理事会)高官のタカ派(インフレ抑制を重視する立場)的な発言などから再び米国の利上げ継続観測が高まり、米ドル高・円安が進みました。この結果、期間を通じては米ドル高・円安となりました。

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。

ポートフォリオについて (2023年1月12日から2023年7月11日まで)

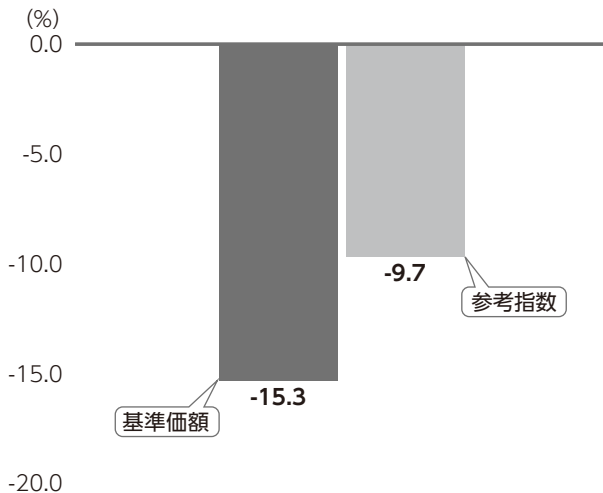
引き続き、構造的な成長ドライバー(原動力)を抱え、景気変動にかかわらず持続的な成長が見込まれる銘柄を中心とした運用を行いました。

期間中は、ゲーム・オフィスソフト大手のキングソフトや、映画・ドラマなど映像コンテンツの制作やテレビショッピングなどを手掛けるマンゴ・エクセレント・メディアを購入しました。また、データセンターサー

ビス大手でAI(人工知能)投資拡大の恩恵が見込まれるデータ港を購入しました。一方、貸出金利の低下による利ザヤ圧迫懸念から招商銀行を一部売却しました。競争激化による収益性の悪化などネット関連市場の先行き不透明感からアリババ・グループ・ホールディングやJDドットコム、美团(メイトゥアン)なども一部売却し、保有比率を引き下げました。

ベンチマークとの差異について (2023年1月12日から2023年7月11日まで)

基準価額と参考指数の騰落率対比



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・インデックス(円換算ベース)を設けています。

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

※基準価額は分配金再投資ベース

分配金について（2023年1月12日から2023年7月11日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第39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	3,295

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。

※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。

2 今後の運用方針

米国における根強いインフレ圧力が世界の株式市場における不透明感として残りませんが、米国で6月に利上げを見送るなど、FRBによる利上げ局面が最終段階に近づきつつあることは、香港など中国の株式市場にとっては好材料と言えます。

中国の企業業績見通しは、短期的にグローバル景気の鈍化により下振れリスクが残りますが、悪材料は既に織り込まれている可能性が高いと考えています。当社では、欧米経済は深刻な景気後退を回避し、中国

経済は正常化、拡大が続くとの見通しを維持しています。主要企業の業績拡大見通しに沿って、株式市場は安定化すると予想します。

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

- 信託期間を無期限とすることに伴い、信託約款に所要の変更を行いました。

（適用日：2023年4月7日）

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 (2023年1月12日から2023年7月11日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	75円	0.829%	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) 期中の平均基準価額は8,995円です。
(投信会社)	(35)	(0.387)	投信会社: ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(35)	(0.387)	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)	(5)	(0.054)	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) 売買委託手数料	14	0.156	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
(株式)	(14)	(0.155)	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)	(0)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税	6	0.070	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
(株式)	(6)	(0.068)	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)	(0.001)	
(d) その他費用	7	0.083	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)	(7)	(0.077)	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
合計	102	1.138	

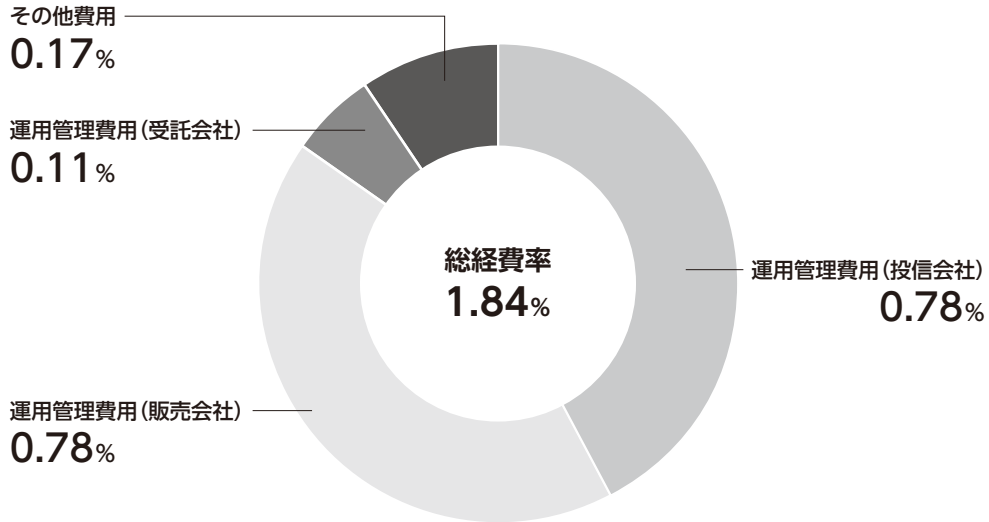
※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※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1.84%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（2023年1月12日から2023年7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 264	千アメリカ・ドル 1,150	百株 —	千アメリカ・ドル —
	香 港	8,850 (636)	千香港・ドル 22,937 (572)	18,906.5	千香港・ドル 66,123
	中 国	6,268.47 (736.33)	千オフショア・人民元 27,594 (—)	2,121.31	千オフショア・人民元 12,134

※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。

(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 31,000 (6,200)	千香港・ドル 1,947 (330)	口 —	千香港・ドル —
		LINK REIT-RIGHTS	— (—)	— (△ 56)	—	—
		YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	— (29,363)	— (—)	—	—

※金額は受渡し代金。

※（ ）内は分割・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

※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。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2023年1月12日から2023年7月11日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,511,934千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,369,237千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.74

※(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（2023年1月12日から2023年7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 （2023年1月12日から2023年7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（2023年7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	
PDD HOLDINGS INC	—	99	694	98,227	一般消費財・サービス流通・小売り
KANZHUN LTD - ADR	—	165	246	34,847	メディア・娯楽
KE HOLDINGS INC-ADR	532	532	758	107,240	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	532 1銘柄	796 3銘柄	1,698	240,316 <7.2%>
(香港)			千香港・ドル		
YUM CHINA HOLDINGS INC	56	30	1,306	23,603	消費者サービス
KINGSOFT CORP LTD	—	1,738	5,422	97,985	メディア・娯楽
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING	1,540	—	—	—	運輸
CATHAY PACIFIC AIRWAYS	2,040	—	—	—	運輸
CHINA RESOURCES BEER HOLDING	1,320	960	4,651	84,047	食品・飲料・タバコ
TENCENT HOLDINGS LTD	579	484	15,913	287,564	メディア・娯楽
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	1,790	—	—	—	不動産管理・開発
ZTE CORP-H	—	1,268	3,759	67,936	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEITUAN-CLASS B	651.9	136.9	1,657	29,957	消費者サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	1,647	218	1,896	34,271	一般消費財・サービス流通・小売り
JD.COM INC-CLASS A	542.57	167.07	2,288	41,359	一般消費財・サービス流通・小売り
NETEASE INC	—	145	2,182	39,433	メディア・娯楽
HAIER SMART HOME CO LTD-H	1,368	538	1,291	23,331	耐久消費財・アパレル
NONGFU SPRING CO LTD-H	1,032	456	1,931	34,896	食品・飲料・タバコ
BEIGENE LTD	85	229	2,619	47,339	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	3,480	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA RESOURCES LAND LTD	2,500	620	1,949	35,234	不動産管理・開発
BYD CO LTD-H	85	85	2,182	39,443	自動車・自動車部品
AIA GROUP LTD	1,148	1,148	8,799	159,005	保険
REMEGEN CO LTD-H	420	420	1,520	27,473	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
YUEXIU PROPERTY CO LTD	—	4,736	3,978	71,886	不動産管理・開発
SUNNY OPTICAL TECH	646	815	6,067	109,642	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	2,184	2,184	4,363	78,850	保険
VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS	2,460	2,460	4,560	82,414	家庭用品・パーソナル用品

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	
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H	1,723	740	2,231	40,315	資本財	
CHINA MERCHANTS BANK-H	4,225	1,645	5,403	97,647	銀行	
CITIC SECURITIES CO LTD-H	—	1,170	1,593	28,795	金融サービス	
POLY PROPERTY SERVICES CO-H	564	564	2,041	36,893	不動産管理・開発	
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	646	355	2,240	40,477	資本財	
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LT	3,884	3,884	6,478	117,066	消費者サービス	
AKESO INC	270	270	962	17,393	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	39,886.47 27銘柄	30,465.97 28銘柄	99,295	1,794,267 <54.1%>	
(台湾)				千台湾・ドル		
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	120	120	6,780	30,558	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	120 1銘柄	120 1銘柄	6,780	30,558 <0.9%>	
(中国)				千オファショア・人民元		
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	387	387	2,556	50,054	資本財	
SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A	362	362	1,704	33,363	運輸	
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A	—	952.34	1,764	34,546	ヘルスケア機器・サービス	
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A	304	90	1,058	20,712	一般消費財・サービス流通・小売り	
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	67	67	11,396	223,092	食品・飲料・タバコ	
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUT-A	867.95	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGEN-A	—	822	2,227	43,608	資本財	
WINNING HEALTH TECHNOLOGY-A	2,773	2,773	2,065	40,442	ヘルスケア機器・サービス	
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	1,039.36	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	—	180	2,119	41,491	資本財	
S F HOLDING CO LTD-A	280	280	1,300	25,449	運輸	
SHANGHAI FRIENDESS ELECTRO-A	—	135.82	2,484	48,643	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
NINGBO ORIENT WIRES & CABL-A	—	334	1,592	31,182	資本財	
ZHEJIANG SUPCON TECHNOLOGY-A	180	687.44	3,950	77,340	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HANGZHOU FIRST APPLIED MAT-A	—	551	2,010	39,360	半導体・半導体製造装置	
MANGO EXCELLENT MEDIA CO L-A	—	1,112	3,746	73,339	メディア・娯楽	
SUNRESIN NEW MATERIALS CO -A	—	300	1,749	34,256	素材	
SHANGHAI ATHUB CO LTD-A	—	1,419.2	3,184	62,344	ソフトウェア・サービス	
MUYUAN FOODS CO LTD-A	—	691	2,902	56,814	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,260.31 9銘柄	11,143.8 17銘柄	47,815	936,042 <28.2%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	46,798.78 38銘柄	42,525.77 49銘柄	—	3,001,185 <90.5%>	

※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。

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) LINK REIT YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	口 —	口 37,200 29,363	千香港・ドル 1,562 46	千円 28,232 838	% 0.9 0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額 —	66,563	1,608	29,070		
合 計	銘 柄 数 < 比 率 > —	2銘柄 66,563	—	<0.9%> 29,070		
	銘 柄 数 < 比 率 > —	2銘柄		<0.9%>		

※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。

■ 投資信託財産の構成

(2023年7月11日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 3,001,185	% 89.6
投 資 証 券	29,070	0.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	317,984	9.5
投 資 信 託 財 産 総 額	3,348,241	100.0

※期末における外貨建資産 (3,266,335千円) の投資信託財産総額 (3,348,241千円) に対する比率は97.6%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=141.46円、1香港・ドル=18.07円、1台湾・ドル=4.507円、1オフショア・人民元=19.576円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年7月11日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	3,348,241,012円
コール・ローン等	307,443,327
株式(評価額)	3,001,185,366
投資証券(評価額)	29,070,899
未 収 配 当 金	10,541,420
(B) 負 債	32,125,525
未 払 解 約 金	1,662,325
未 払 信 託 報 酬	30,244,115
そ の 他 未 払 費 用	219,085
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	3,316,115,487
元 本	3,971,880,066
次 期 繰 越 損 益 金	△ 655,764,579
(D) 受 益 権 総 口 数	3,971,880,066口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	8,349円

※当期における期首元本額4,120,879,274円、期中追加設定元本額4,263,222円、期中一部解約元本額153,262,430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2023年1月12日 至2023年7月11日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	34,307,045円
受 取 配 当 金	34,319,759
受 取 利 息	441
支 払 利 息	△ 13,155
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 599,044,353
売 買 益	281,213,423
売 買 損	△ 880,257,776
(C) 信 託 報 酬 等	△ 33,282,874
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 598,020,182
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 548,377,490
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	490,633,093
(配 当 等 相 当 額)	(1,016,255,916)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 525,622,823)
(G) 合 次 期 繰 越 損 益 金 (G)	△ 655,764,579
追 加 信 託 差 損 益 金	490,633,093
(配 当 等 相 当 額)	(1,016,255,916)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 525,622,823)
分 配 準 備 積 立 金	292,624,129
繰 越 損 益 金	△ 1,439,021,801

※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7,696,979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	1,024,171円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	1,016,255,916
(d) 分配準備積立金	291,599,958
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,308,880,045
1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	3,295.37
(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
	0円

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。