

運用報告書(全体版)

チャイナ・ロード (愛称 西遊記)

【2020年1月28日決算】

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

皆様の「チャイナ・ロード(愛称 西遊記)」は、2020年1月28日に第32期決算を迎えましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。

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。



〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

お問い合わせは弊社営業部 セールスサポートグループへ
フリーダイヤル ☎ 0120-048-214 (営業日の9:00~17:00)

[ホームページ]

<https://www.okasan-am.jp>

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。

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、原則として無期限です。	
運用方針	中国株マザーファンドおよび中国A株マザーファンド(以下、「マザーファンド」といいます。)を通じて、中華人民共和国(以下、「中国」といいます。)の取引所上場の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。実質組入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。	
主要投資対象	当ファンド	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	中国株マザーファンド	中国の取引所上場の株式を主要投資対象とします。
	中国A株マザーファンド	主に中国国内の取引所(上海証券取引所および深セン証券取引所)に上場する中国A株を投資対象とします。
投資制限	当ファンド	マザーファンド受益証券への投資割合には制限を設けません。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A株マザーファンド	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	毎年1月28日および7月28日(それぞれ休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収入と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収入には、マザーファンドの利子・配当等収入のうち、この投資信託の信託財産に帰属すべき利子・配当等収入を含むものとします。基準価額が当初元本(1口当たり1円)を超えている場合は、当初元本を超える額の全額を分配します。ただし、分配金額の上限を1,500円(1万円当たり、税引前)とします。基準価額が当初元本を下回っている場合は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案のうえ分配金額を決定します。分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ハンセン中国 企業株指数 (H株)		ハンセン中国 レッドチップ指数		為替レート (香港ドル/円)	株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率	純資産 総額
	(分配金)	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					
	円	円銭	%	ポイント	%	ポイント	%	円	%	%	%	百万円
28期(2018年1月29日)	10,705	1,500	24.5	13,723.96	26.4	4,891.51	14.8	13.91	90.7	-	-	3,222
29期(2018年7月30日)	9,309	0	△13.0	11,047.42	△19.5	4,343.92	△11.2	14.16	89.0	-	-	2,924
30期(2019年1月28日)	8,041	0	△13.6	10,873.67	△1.6	4,358.46	0.3	13.94	93.3	-	-	2,436
31期(2019年7月29日)	8,682	0	8.0	10,853.17	△0.2	4,407.92	1.1	13.87	89.8	-	-	2,608
32期(2020年1月28日)	9,125	0	5.1	10,976.19	1.1	4,434.94	0.6	14.00	92.6	-	-	2,630

(注) 基準価額および分配金(税引前)は1万口当たり、基準価額の騰落率は分配金(税引前)込み。

(注) ハンセン中国企業株指数(H株)およびハンセン中国レッドチップ指数は、当ファンドの参考指数でありベンチマークではありません。ハンセン中国企業株指数(H株)およびハンセン中国レッドチップ指数は、当該日前営業日の現地終値です。為替レートは、対顧客電信売買相場の当日(東京)の仲値です。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、株式組入比率、株式先物比率および債券組入比率は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

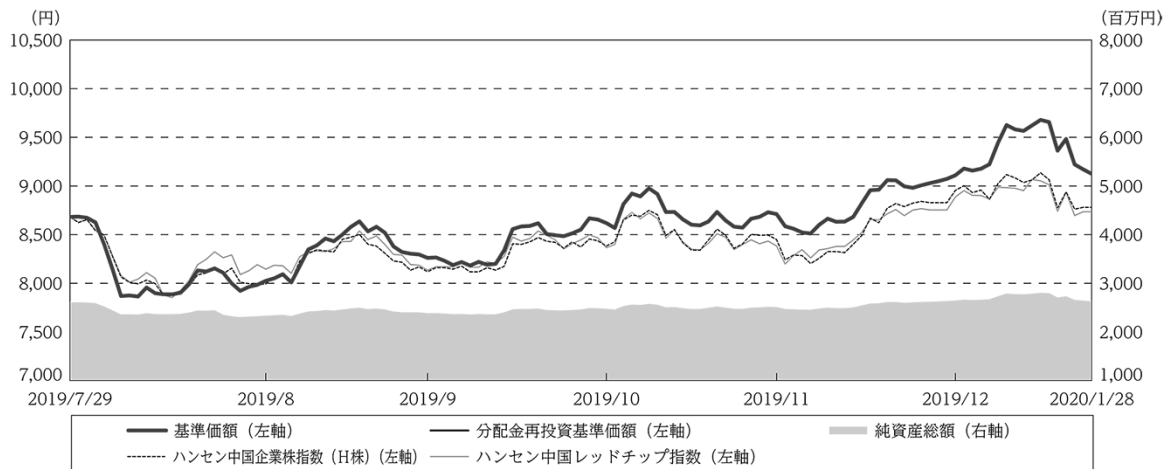
年月日	基準価額		ハンセン中国 企業株指数 (H株)		ハンセン中国 レッドチップ指数		為替レート (香港ドル/円)	株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率
	騰落率	%	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率				
(期首)	円	%	ポイント	%	ポイント	%	円	%	%	%
2019年7月29日	8,682	-	10,853.17	-	4,407.92	-	13.87	89.8	-	-
7月末	8,673	△0.1	10,818.35	△0.3	4,394.16	△0.3	13.89	89.8	-	-
8月末	8,025	△7.6	9,992.64	△7.9	4,135.31	△6.2	13.57	89.9	-	-
9月末	8,261	△4.8	10,148.77	△6.5	4,130.22	△6.3	13.76	89.5	-	-
10月末	8,619	△0.7	10,479.09	△3.4	4,247.38	△3.6	13.89	90.6	-	-
11月末	8,711	0.3	10,561.87	△2.7	4,256.24	△3.4	14.00	91.6	-	-
12月末	9,110	4.9	11,194.55	3.1	4,512.28	2.4	14.07	92.1	-	-
(期末)	円	%	ポイント	%	ポイント	%	円	%	%	%
2020年1月28日	9,125	5.1	10,976.19	1.1	4,434.94	0.6	14.00	92.6	-	-

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2019年7月30日～2020年1月28日)



期 首：8,682円

期 末：9,125円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率： 5.1% (分配金再投資ベース)

- (注) 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) 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、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、ハンセン中国企業株指数(H株)およびハンセン中国レッドチップ指数です。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、期首(2019年7月29日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの主要投資対象ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

（主なプラス要因）

○中国株マザーファンド

- ・高位で保有したインターネット関連株が上昇したこと。
- ・中国における第5世代移动通信システム（5G）の本格導入を控えて、高成長が見込まれた電子部品株や半導体関連株が上昇したこと。
- ・為替市場で香港ドルが対円で上昇したこと。

○中国A株マザーファンド

- ・中国における5Gの本格導入を控えて、高成長が見込まれた電子部品株が上昇したこと。

（主なマイナス要因）

○中国株マザーファンド

- ・セクターの保有比率のバランスを考慮して組み入れた石油株が下落したこと。
- ・中国の2019年の自動車販売が前年実績を下回る中、自動車関連株が下落したこと。

○中国A株マザーファンド

- ・セクターの保有比率のバランスを考慮して組み入れた一部の保険株や証券株が下落したこと。

投資環境

（2019年7月30日～2020年1月28日）

中国・香港株式市場は、2019年8月は、トランプ米大統領が対中制裁関税第4弾を表明したことや、中国の景気減速懸念の高まりから下落する展開となりました。9月から10月にかけては、中国政府による景気の下支えに対する期待と貿易摩擦の懸念が交錯する中、もみ合う展開となりました。その後、11月から2020年1月上旬にかけては、中国当局による金融緩和期待が高まったことに加え、米中両国間の通商協議が進展するとの見方が強まったことから、上昇しました。1月中旬から期末にかけては、中国湖北省武漢市で発生した新型コロナウイルスの感染拡大への警戒感から反落する展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

（2019年7月30日～2020年1月28日）

当ファンドの運用は下記のマザーファンドを通じて行いました。

○中国株マザーファンド

中国における5Gの本格導入を控えて、高成長が見込まれた電子部品など情報技術株のウェイトを段階的に引き上げたほか、米国市場に上場する大手インターネット関連株のウェイトを引き上げました。一方、収益の減速懸念から銀行株を売却しました。

○中国A株マザーファンド

中国における5Gの本格導入を控えて、高成長が見込まれた電子部品などの情報技術株を段階的に買い付ける一方、収益の減速懸念から銀行株を売却しました。

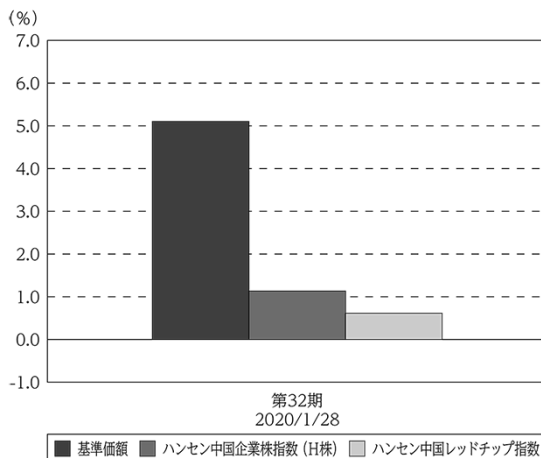
なお、外貨建資産につきましては、運用の基本方針に則り、原則として為替ヘッジを行いませんでした。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2019年7月30日～2020年1月28日)

当ファンドの基準価額は上昇しました。当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、参考指数として、ハンセン中国企業株指数（H株）、ハンセン中国レッドチップ指数はいずれも上昇しました。また、香港ドルが対円で上昇する一方、中国人民元は対円で横ばいで推移しました。

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注) 参考指数は、ハンセン中国企業株指数（H株）、ハンセン中国レッドチップ指数です。

分配金

(2019年7月30日～2020年1月28日)

当ファンドは毎年1月28日および7月28日（それぞれ休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収入と売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象収益として、分配を行います。基準価額が当初元本（1口当たり1円）を超えている場合は、当初元本を超える額の全額を分配します。ただし、分配金額の上限を1,500円（1万口当たり、税引前）とします。

当期の分配につきましては、基準価額が当初元本を下回っているため見送りいたしました。

なお、収益分配に充てなかった留保益については、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項 目	第32期
	2019年7月30日～ 2020年1月28日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,721

(注) 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) 当期の収益、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合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針

（投資環境）

当面の中国・香港株式市場は、新型コロナウイルスの感染拡大を巡る先行き不透明感や、中国の景気や企業収益に与える影響を見極める動きが強まると考えられることから、神経質な値動きが続くと考えられます。新型コロナウイルスの新規感染者数の増加が一巡するなど、感染拡大の抑制に目処がつく局面においては、中国政府が必要に応じて政策金利や預金準備率の引き下げなどの金融緩和や、インフラ建設投資の拡大などの景気刺激策を行うとの期待が高まる中、好業績が見込まれる情報技術株主導で株式市場が反発する展開になると想定します。

（運用方針）

＜チャイナ・ロード（愛称 西遊記）＞

「中国株マザーファンド」および「中国A株マザーファンド」の各受益証券の組入比率の合計を高位に保つことを基本としますが、市況環境等によっては組入比率が高位にならない場合があります。中国のマクロ経済の分析や銘柄選択等に当たっては、チャイナ・アセット・マネジメント・カンパニー・リミテッドからの投資アドバイスを参考にいたします。

○中国株マザーファンド

マクロ環境や企業業績動向を分析し、セクターウェイトおよび銘柄選択を重視した投資を行う方針です。中国政府の政策スタンスや企業戦略を注視しながら、市場の投資テーマや個別銘柄のバリュエーション、流動性などを考慮し、銘柄を選別します。なお、外貨建資産につきましては、原則として為替ヘッジを行いません。

○中国A株マザーファンド

マクロ環境や企業業績動向を分析し、セクターウェイトおよび銘柄選択を重視した投資を行う方針です。中国政府の政策スタンスや企業戦略を注視しながら、市場の投資テーマや個別銘柄のバリュエーション、流動性などを考慮し、銘柄を選別します。銘柄選択等に当たっては、チャイナ・アセット・マネジメント・カンパニー・リミテッドからの投資アドバイスを参考にいたします。なお、外貨建資産につきましては、原則として為替ヘッジを行いません。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2019年7月30日～2020年1月28日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	85	0.990	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	（ 47 ）	（ 0.550 ）	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	（ 33 ）	（ 0.385 ）	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
（ 受 託 会 社 ）	（ 5 ）	（ 0.055 ）	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	11	0.130	(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
（ 株 式 ）	（ 11 ）	（ 0.130 ）	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
(c) 有 価 証 券 取 引 税	6	0.066	(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
（ 株 式 ）	（ 6 ）	（ 0.066 ）	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
(d) そ の 他 費 用	9	0.110	(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 ）	（ 9 ）	（ 0.106 ）	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 ）	（ 0 ）	（ 0.003 ）	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	（ 0 ）	（ 0.002 ）	その他は、金融商品取引を行う為の識別番号取得費用等
合 計	111	1.296	
期中の平均基準価額は、8,566円です。			

(注) 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・解約により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) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

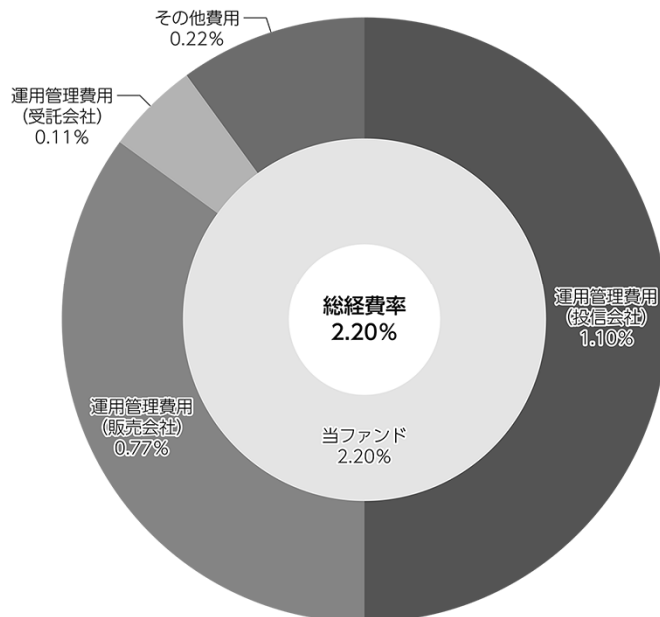
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

○総経費率

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）は2.20%です。



(注) 当ファンドの費用は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) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 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。

○売買及び取引の状況

（2019年7月30日～2020年1月28日）

○売買及び取引の状況とは、ファンドが購入・売却した有価証券の数量および金額です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
			千円		千円
中国株マザーファンド		27,979	99,205	30,577	107,500
中国A株マザーファンド		4,099	15,783	19,144	70,339

（注）単位未満は切捨て。

○株式売買比率

（2019年7月30日～2020年1月28日）

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	
	中国株マザーファンド	中国A株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,161,776千円	1,215,155千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,672,989千円	750,430千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.69	1.61

（注）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

（2019年7月30日～2020年1月28日）

利害関係人との取引状況

<チャイナ・ロード（愛称 西遊記）>
該当事項はございません。

<中国株マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 595	百万円 324	% 54.5	百万円 566	百万円 148	% 26.1

平均保有割合 98.4%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

<中国A株マザーファンド>

該当事項はございません。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	3,233千円
うち利害関係人への支払額 (B)	922千円
(B) / (A)	28.5%

(注) 売買委託手数料総額は、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あり、当ファンドに係る利害関係人とはOKASAN SECURITIES TOKYO/JAPAN、OKASAN INTERNATIONAL ASIA LTD/HONG KONGです。

○組入資産の明細

(2020年1月28日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
中国株マザーファンド	513,092	510,493	1,891,226
中国A株マザーファンド	198,925	183,880	712,958

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年1月28日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
中国株マザーファンド	1,891,226	71.2
中国A株マザーファンド	712,958	26.8
コール・ローン等、その他	52,314	2.0
投資信託財産総額	2,656,498	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 中国株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（1,837,979千円）の投資信託財産総額（1,921,873千円）に対する比率は95.6%です。

(注) 中国A株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（824,786千円）の投資信託財産総額（861,779千円）に対する比率は95.7%です。

(注) 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。なお、邦貨換算レートは1米ドル＝108.87円、1香港ドル＝14.00円、1元＝15.76円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年1月28日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,656,498,247
コール・ローン等	52,313,333
中国株マザーファンド(評価額)	1,891,226,184
中国A株マザーファンド(評価額)	712,958,730
(B) 負債	25,875,253
未払解約金	1,203,049
未払信託報酬	24,603,244
未払利息	18
その他未払費用	68,942
(C) 純資産総額(A-B)	2,630,622,994
元本	2,882,726,741
次期繰越損益金	△ 252,103,747
(D) 受益権総口数	2,882,726,741口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,125円

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は252,103,747円です。

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、0.9125円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は3,004,258,221円、期中追加設定元本額は188,180,940円、期中一部解約元本額は309,712,420円です。

○損益の状況（2019年7月30日～2020年1月28日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 10,595
受取利息	85
支払利息	△ 10,680
(B) 有価証券売買損益	147,275,632
売買益	159,426,691
売買損	△ 12,151,059
(C) 信託報酬等	△ 24,684,598
(D) 当期損益金(A+B+C)	122,580,439
(E) 前期繰越損益金	△230,642,153
(F) 追加信託差損益金	△144,042,033
(配当等相当額)	(182,446,356)
(売買損益相当額)	(△326,488,389)
(G) 計(D+E+F)	△252,103,747
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△252,103,747
追加信託差損益金	△144,042,033
(配当等相当額)	(182,515,687)
(売買損益相当額)	(△326,557,720)
分配準備積立金	313,863,685
繰越損益金	△421,925,399

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 収益分配金

	決算期	第32期
(a) 配当等収益(費用控除後)		9,892,344円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後)		0円
(c) 信託約款に規定する収益調整金		182,515,687円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金		303,971,341円
分配対象収益(a+b+c+d)		496,379,372円
分配対象収益(1万口当たり)		1,721円
分配金額		0円
分配金額(1万口当たり)		0円

<お知らせ>

該当事項はございません。

用語解説

○資産、負債、元本及び基準価額の状況は、期末における資産、負債、元本及び基準価額の計算過程を表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
資産	ファンドが保有する財産の合計です。
コール・ローン等	金融機関向けの安全性の高い短期貸付運用などの残高です。
各種有価証券等(評価額)	組入れた株式・債券・ファンドなどの評価金額です。
未収入金	入金が予定されている有価証券の売却代金などです。
未収配当金	入金が予定されている株式の配当金等です。
未収利息	入金が予定されているコール・ローン等の利息や債券の利息の合計です。
負債	支払いが予定されている金額の合計です。
未払収益分配金	期末時点で支払いが予定されている収益分配金です。
未払解約金	支払いが予定されている解約金です。
未払信託報酬	支払いが予定されている信託報酬の額です。
その他未払費用	支払いが予定されている監査費用、その他の費用です。
純資産総額(資産－負債)	ファンドが保有する財産の合計から支払いが予定されている金額の合計を差し引いたものです。
元本	ファンド全体の元本残高です。
次期繰越損益金	純資産総額と元本の差額(翌期に繰り越す損益金の合計額)です。
受益権総口数	受益者が保有する受益権口数の合計です。
1(万)口当たり基準価額	1(万)口当たりのファンドの時価です。

用語解説

○損益の状況は、期中にファンドがどのような収益や損失を計上したかを表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
配当等収益	ファンドが受取った配当金・利息等の合計です。
受取配当金	保有する株式等の配当金等です。
受取利息	債券、コール・ローン等の利息等です。
有価証券売買損益	有価証券の売買損益と期末の評価損益の合計額です。
売買益	売買益と期末評価益の合計です。
売買損	売買損と期末評価損の合計です。
信託報酬等	信託報酬のほか保管費用、監査費用、その他の費用と、それに掛かる消費税等相当額です。
当期損益金	当期における収支合計です。
前期繰越損益金	前期分の分配準備積立金と繰越損益金の合計額から当期中の解約に対する持分を控除した金額です。
追加信託差損益金	受益者がファンドに払い込んだ金額と元本との差額です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
計	収益分配前の期中の収支の総合計です。
収益分配金	期中の分配可能額から受益者に支払われる分配金です。
次期繰越損益金	翌期に繰り越す損益金の合計です。
追加信託差損益金	翌期に繰り越す追加信託差損益金です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
分配準備積立金	翌期に繰り越す分配準備積立金の額です。
繰越損益金	翌期に繰り越す損益金の額です。

○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2020年1月28日現在)

<中国A株マザーファンド>

下記は、中国A株マザーファンド全体(222,265千口)の内容です。

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	
(中国)	百株	百株	千円	千円	
BANK OF BEIJING CO LTD -A	383	183	99	1,567	銀行
BANK OF CHINA LTD-A	2,000	300	108	1,706	銀行
GEMDALE CORP-A	—	400	526	8,302	不動産
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	950	1,900	3,045	48,000	資本財
IND & COMM BK OF CHINA-A	1,800	1,400	800	12,620	銀行
HAIER SMART HOME CO LTD-A	—	30	55	877	耐久消費財・アパレル
PETROCHINA CO LTD-A	800	150	84	1,333	エネルギー
CHINA MINSHENG BANKING-A	1,000	230	139	2,203	銀行
SAIC MOTOR CORP LTD-A	600	50	113	1,781	自動車・自動車部品
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	2,300	300	105	1,664	銀行
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A	1,300	200	98	1,557	エネルギー
CHINA MERCHANTS BANK-A	350	350	1,288	20,304	銀行
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A	720	200	109	1,724	銀行
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A	150	20	71	1,133	保険
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	1,000	700	487	7,689	銀行
CITIC SECURITIES CO-A	800	150	358	5,649	各種金融
CHINA STATE CONSTRUCTION -A	440	—	—	—	資本財
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-A	200	—	—	—	資本財
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	25	7	736	11,614	食品・飲料・タバコ
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	100	30	51	810	公益事業
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	200	30	144	2,269	素材
HAITONG SECURITIES CO LTD-A	500	400	582	9,172	各種金融
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	715	55	102	1,611	銀行
HUANENG POWER INTL INC-A	200	200	108	1,705	公益事業
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	—	270	2,375	37,441	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	350	480	4,007	63,158	保険
POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A	749	449	688	10,858	不動産
SHANDONG GOLD MINING CO LT-A	150	200	649	10,234	素材
SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A	330	130	896	14,132	運輸
ZHEJIANG MEDICINE CO LTD-A	—	100	133	2,096	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	684	134	152	2,411	銀行
SHANDONG PHARMACEUTICAL - A	154	10	32	507	ヘルスケア機器・サービス
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	180	10	88	1,397	ソフトウェア・サービス
ATSINO CORP-A	50	20	45	721	ソフトウェア・サービス
TONGWEI CO LTD-A	500	—	—	—	食品・飲料・タバコ
HUADIAN POWER INTL CORP-A	500	600	212	3,347	公益事業
CRRC CORP LTD-A	200	100	67	1,065	資本財
CHINA INTERNATIONAL TRAVEL-A	—	300	2,460	38,769	消費者サービス
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC C-A	—	220	1,110	17,505	資本財
INDUSTRIAL SECURITIES CO-A	1,300	300	204	3,215	各種金融
CHINA COMMUNICATIONS CONST-A	—	1,000	840	13,238	資本財
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	450	20	58	915	半導体・半導体製造装置
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-A	45	25	119	1,890	保険

チャイナ・ロード（愛称 西遊記）

銘柄	株数	当期			業種等	
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(中国)	百株	百株	千元	千円		
SOOCHOW SECURITIES CO LTD-A	1,800	600	548	8,642	各種金融	
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-A	600	100	108	1,711	自動車・自動車部品	
SHANGHAI PUTAILAI NEW ENER-A	—	120	1,073	16,914	素材	
WUXI APPTPEC CO LTD-A	—	80	766	12,077	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
JIANGSU KING'S LUCK BREWER-A	350	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A	—	150	708	11,158	素材	
ZHEJIANG DINGLI MACHINERY -A	460	5	41	646	資本財	
JIAJIAYUE GROUP CO LTD-A	—	160	364	5,749	食品・生活必需品小売り	
FU JIAN ANJOY FOODS CO LTD-A	60	20	107	1,697	食品・飲料・タバコ	
ANHUI KOUZI DISTILLERY CO -A	—	150	765	12,056	食品・飲料・タバコ	
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	579	759	3,429	54,050	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	—	200	2,523	39,765	食品・飲料・タバコ	
CHINA VANKE CO LTD -A	300	100	289	4,567	不動産	
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A	700	200	94	1,487	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	240	240	1,534	24,184	耐久消費財・アパレル	
JIANGSU YANGHE BREWERY -A	50	20	214	3,377	食品・飲料・タバコ	
PING AN BANK CO LTD-A	519	89	139	2,195	銀行	
HUNAN VALIN STEEL CO LTD -A	—	2,000	886	13,963	素材	
CHANGCHUN HIGH & NEW TECH-A	5	1	49	784	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HAN'S LASER TECHNOLOGY IN-A	—	280	1,216	19,178	資本財	
SANSTEEL MINGUANG CO LTD -A	70	—	—	—	素材	
WEICHAI POWER CO LTD-A	500	700	947	14,926	資本財	
BANK OF NINGBO CO LTD -A	400	250	673	10,610	銀行	
TIANSHUI HUATIAN TECHNOLOG-A	800	50	47	741	半導体・半導体製造装置	
GOERTEK INC -A	—	1,100	2,597	40,930	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BEIJING ORIENTAL YUHONG-A	—	350	950	14,986	素材	
WUHU SANQI INTERACTIVE ENT-A	—	300	972	15,323	メディア・娯楽	
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL-A	150	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BYD CO LTD -A	100	50	299	4,714	自動車・自動車部品	
SHANDONG HIMILE MECHANICAL-A	150	—	—	—	資本財	
FUJIAN SUNNER DEVELOPMENT-A	200	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
SHENZHEN SUNWAY COMMUNICAT-A	—	100	440	6,934	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TIANQI LITHIUM CORP-A	30	30	92	1,457	素材	
GUANGDONG HAID GROUP CO-A	—	290	987	15,562	食品・飲料・タバコ	
VALIANT CO LTD - A	500	—	—	—	素材	
LINGYI ITECH GUANGDONG CO -A	—	620	803	12,663	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TONGYU COMMUNICATION INC-A	60	10	27	427	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MIDEA GROUP CO LTD-A	213	93	512	8,078	耐久消費財・アパレル	
SANGFOR TECHNOLOGIES INC-A	60	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
SHENNAI CIRCUITS CO LTD-A	72	2	35	559	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SHENZHEN SC NEW ENERGY TEC-A	—	160	884	13,944	半導体・半導体製造装置	
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	—	70	1,313	20,704	ヘルスケア機器・サービス	
SUZHOU TFC OPTICAL COMMUNI-A	300	10	37	595	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
WUXI LEAD INTELLIGENT EQUI-A	70	10	43	693	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
RUNJIAN CO LTD - A	70	—	—	—	資本財	
合計	株数・金額	31,586	21,125	49,890	786,272	
	銘柄数<比率>	65	77	—	<91.2%>	

(注) 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) 邦貨換算金額欄の< >内は、当ファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

中国株マザーファンド

マザーファンドの運用報告書につきましては、ベビーファンドの運用報告書と作成対象期間が異なる場合には、データ・コメント等に不一致が生じることがありますのでご了承ください。

中国株マザーファンド 第16期 運用状況のご報告 決算日：2020年1月28日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	中華人民共和国（以下、「中国」といいます。）の取引所上場の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。
主要投資対象	中国の取引所上場の株式を主要投資対象とします。
投資制限	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		ハンセン中国企業株指数 (H株)		ハンセン中国レッドチップ指数		為替レート (香港ドル/円)	株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率	純資産額
	円	%	ポイント	%	ポイント	%					
12期(2016年1月28日)	26,158	△16.3	7,959.51	△33.8	3,376.19	△26.2	15.23	90.5	—	—	2,108
13期(2017年1月30日)	31,614	20.9	9,804.05	23.2	3,768.56	11.6	14.79	92.8	—	—	2,207
14期(2018年1月29日)	43,341	37.1	13,723.96	40.0	4,891.51	29.8	13.91	92.5	—	—	2,333
15期(2019年1月28日)	33,641	△22.4	10,873.67	△20.8	4,358.46	△10.9	13.94	95.5	—	—	1,752
16期(2020年1月28日)	37,047	10.1	10,976.19	0.9	4,434.94	1.8	14.00	94.4	—	—	1,921

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) ハンセン中国企業株指数 (H株) およびハンセン中国レッドチップ指数は、当ファンドの参考指数でありベンチマークではありません。
(注) ハンセン中国企業株指数 (H株) およびハンセン中国レッドチップ指数は、当該日前営業日の現地終値です。為替レートは、対顧客電
信売買相場の当日（東京）の仲値です。

(注) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

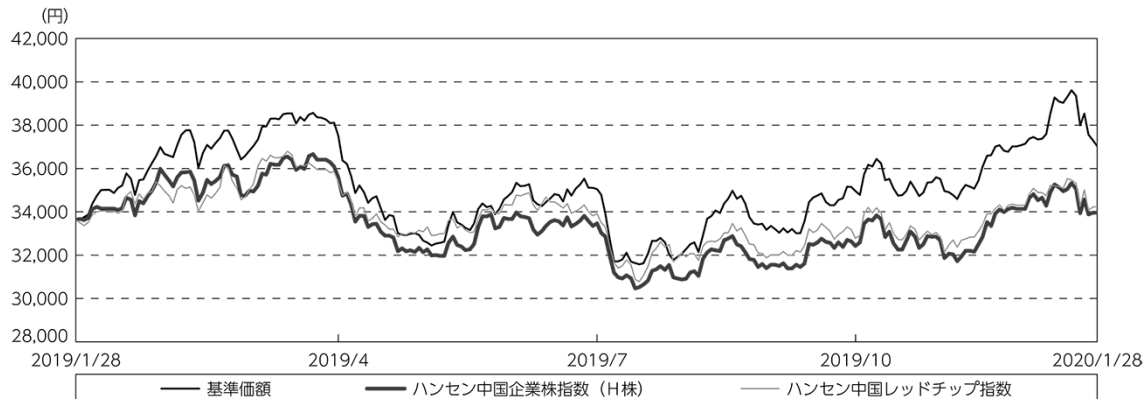
年月日	基準価額		ハンセン中国企業株指数 (H株)		ハンセン中国レッドチップ指数		為替レート (香港ドル/円)	株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率
	円	%	ポイント	%	ポイント	%				
(期首) 2019年1月28日	33,641	—	10,873.67	—	4,358.46	—	13.94	95.5	—	—
1月末	33,873	0.7	10,897.13	0.2	4,341.50	△0.4	13.89	95.3	—	—
2月末	36,598	8.8	11,457.27	5.4	4,501.57	3.3	14.13	96.0	—	—
3月末	37,044	10.1	11,294.81	3.9	4,571.52	4.9	14.14	96.4	—	—
4月末	37,512	11.5	11,502.04	5.8	4,584.66	5.2	14.26	95.4	—	—
5月末	32,941	△2.1	10,450.09	△3.9	4,295.22	△1.5	13.94	93.4	—	—
6月末	34,571	2.8	10,897.13	0.2	4,449.31	2.1	13.79	91.8	—	—
7月末	35,045	4.2	10,818.35	△0.5	4,394.16	0.8	13.89	92.5	—	—
8月末	32,275	△4.1	9,992.64	△8.1	4,135.31	△5.1	13.57	93.3	—	—
9月末	33,170	△1.4	10,148.77	△6.7	4,130.22	△5.2	13.76	91.8	—	—
10月末	34,957	3.9	10,479.09	△3.6	4,247.38	△2.5	13.89	91.2	—	—
11月末	35,514	5.6	10,561.87	△2.9	4,256.24	△2.3	14.00	93.0	—	—
12月末	37,375	11.1	11,194.55	3.0	4,512.28	3.5	14.07	93.9	—	—
(期末) 2020年1月28日	37,047	10.1	10,976.19	0.9	4,434.94	1.8	14.00	94.4	—	—

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2019年1月29日～2020年1月28日)



(注) 参考指数は、ハンセン中国企業株指数（H株）およびハンセン中国レッドチップ指数です。

(注) 参考指数は、期首（2019年1月28日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・ 中国における第5世代移動通信システム（5G）の本格導入を控えて、高成長が見込まれた電子部品などの情報技術株が上昇したこと。
- ・ 業績の安定度や割安感に着目して組み入れたスポーツウェアなどの消費財株が上昇したこと。

(主なマイナス要因)

- ・ セクター保有比率のバランスを考慮して組み入れた石油株が下落したこと。
- ・ 中国の2019年の自動車販売が前年実績を下回る中、自動車関連株が下落したこと。

投資環境

(2019年1月29日～2020年1月28日)

中国・香港株式市場は、2019年2月から4月中旬にかけては、中国政府が銀行の資金調達支援策などの景気対策を打ち出したことが好感され、上昇しました。4月下旬から6月上旬にかけては、トランプ米大統領が中国製品に対する制裁関税引き上げを表明したことが嫌気され、下落しました。6月中旬から10月にかけては、米中通商協議を巡る懸念と期待が交錯する中、中国政府による景気下支えへの期待が下支えとなり、もみ合う展開となりました。11月から2020年1月上旬にかけては、中国当局による金融緩和期待が高まったほか、通商協議の進展期待が強まったことから上昇しました。1月中旬から期末にかけては、中国湖北省武漢市で発生した新型コロナウイルスの感染拡大への警戒感から反落する展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2019年1月29日～2020年1月28日)

2019年前半は、鉄道建設などの資本財株については、政策支援期待が一巡したと考え、ウェイトを引き下げました。一方、中国の消費に関しては、新車販売を除いて堅調に推移することが見込まれたことから、一般消費財株のウェイトを段階的に引き上げました。年後半は、中国における5Gの本格導入を控えて、高成長が見込まれた電子部品などの情報技術株を段階的に買い付けたほか、米国市場に上場する大手インターネット関連株のウェイトを引き上げました。一方、収益の減速懸念から銀行株を段階的に売却しました。

なお、外貨建資産につきましては、運用の基本方針に則り、原則として為替ヘッジを行いませんでした。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2019年1月29日～2020年1月28日)

当ファンドの基準価額は上昇しました。当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、参考指数としていたハンセン中国企業株指数（H株）、ハンセン中国レッドチップ指数はいずれも上昇しました。また、香港ドルは対円で上昇しました。

今後の運用方針**(投資環境)**

当面の中国・香港株式市場は、新型コロナウイルスの感染拡大を巡る先行き不透明感や、中国の景気や企業収益に与える影響を見極める動きが強まると考えられることから、神経質な値動きが続くと考えられます。新型コロナウイルスの新規感染者数の増加が一巡するなど、感染拡大の抑制に目処がつく局面においては、中国政府が必要に応じて政策金利や預金準備率の引き下げなどの金融緩和や、インフラ建設投資の拡大などの景気刺激策を行うとの期待が高まる中、好業績が見込まれる情報技術株主導で株式市場が反発する展開になると想定します。

(運用方針)

マクロ環境や企業業績動向を分析し、セクターウェイトおよび銘柄選択を重視した投資を行う方針です。中国政府の政策スタンスや企業戦略を注視しながら、市場の投資テーマや個別銘柄のバリュエーション、流動性などを考慮し、銘柄を選別します。なお、外貨建資産につきましては、原則として為替ヘッジを行いません。

○1万口当たりの費用明細

(2019年1月29日～2020年1月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 69 (69)	% 0.197 (0.197)	(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、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)	36 (36)	0.101 (0.101)	(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)	50 (50) (0)	0.142 (0.141) (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、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 その他は、金融商品取引を行う為の識別番号取得費用等
合 計	155	0.440	
期中の平均基準価額は、35,072円です。			

(注) 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・解約により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) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2019年1月29日～2020年1月28日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 367	千米ドル 2,292	百株 220	千米ドル 1,374
	香港	52,030 (354)	千香港ドル 58,125 (54)	82,750 (247)	千香港ドル 64,931 (119)

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ()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

(2019年1月29日～2020年1月28日)

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	2,113,932千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,711,221千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.23

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2019年1月29日～2020年1月28日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 1,059	百万円 602	% 56.8	百万円 1,054	百万円 275	% 26.1

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	3,595千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,688千円
(B) / (A)	47.0%

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あり、当ファンドに係る利害関係人とはOKASAN SECURITIES TOKYO/JAPAN、OKASAN INTERNATIONAL ASIA LTD/HONG KONGです。

○組入資産の明細

(2020年1月28日現在)

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	千米ドル	千円	
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	—	50	609	66,383	消費者サービス
TAL EDUCATION GROUP- ADR	—	50	237	25,818	消費者サービス
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	43	40	821	89,478	小売
BAIDU INC - SPON ADR	15	25	315	34,370	メディア・娯楽
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	150	60	188	20,543	小売
JD.COM INC-ADR	—	130	489	53,286	小売
小 計	株 数	株 数	2,662	289,880	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	6	—	<15.1%>
(香港)			千香港ドル		
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS	—	400	338	4,743	食品・飲料・タバコ
WEICHAI POWER CO LTD-H	3,500	1,400	2,066	28,929	資本財
ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H	1,500	3,300	2,937	41,118	素材
CHINA MINSHENG BANKING COR-H	1,200	900	523	7,333	銀行
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	500	300	1,039	14,553	不動産
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	—	600	3,750	52,500	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AIR CHINA LTD-H	1,000	200	134	1,881	運輸
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	500	380	2,080	29,127	素材
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	800	400	2,922	40,908	耐久消費財・アパレル
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	—	200	2,310	32,340	半導体・半導体製造装置
BEIJING ENTERPRISES HLDGS	200	100	364	5,096	公益事業
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	150	—	—	—	銀行
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	—	2,000	562	7,868	耐久消費財・アパレル
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	—	1,500	1,057	14,805	自動車・自動車部品
BYD CO LTD-H	—	300	1,386	19,404	自動車・自動車部品
CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION-H	10,000	3,500	2,250	31,507	銀行
CHINA MOBILE LTD	—	400	2,788	39,032	電気通信サービス
CHINA MENGNIU DAIRY CO	—	240	757	10,600	食品・飲料・タバコ
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	1,300	1,300	3,503	49,049	不動産
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	5,000	500	234	3,276	資本財
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	7,700	2,900	1,299	18,188	エネルギー
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	—	600	1,122	15,708	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H	3,500	200	163	2,282	資本財
CHINA RESOURCES LAND LTD	300	300	1,026	14,364	不動産
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	400	400	1,144	16,016	保険
CHINA VANKE CO LTD-H	400	100	300	4,207	不動産
CITIC SECURITIES CO LTD-H	1,500	1,000	1,672	23,408	各種金融
CLP HOLDINGS LTD	310	100	826	11,564	公益事業
CNOOC LTD	2,500	1,000	1,304	18,256	エネルギー
KUNLUN ENERGY CO LTD	800	—	—	—	公益事業
CHINA GAS HOLDINGS LIMITED	700	500	1,617	22,645	公益事業
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	—	4,000	2,560	35,840	自動車・自動車部品
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LIMITED	700	150	840	11,770	消費者サービス
GEEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	—	1,000	1,344	18,816	自動車・自動車部品
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	—	4,000	2,268	31,752	自動車・自動車部品
HAIER ELECTRONICS GROUP CO	500	900	2,223	31,122	耐久消費財・アパレル
HONG KONG & CHINA GAS	1,978	436	676	9,467	公益事業

中国株マザーファンド

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		
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	20	—	—	—	各種金融	
XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS	1,800	800	324	4,536	耐久消費財・アパレル	
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA-H	7,500	3,000	1,686	23,604	銀行	
LENOVO GROUP LTD	4,200	2,500	1,407	19,705	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
LI NING CO LTD	—	550	1,416	19,827	耐久消費財・アパレル	
PETROCHINA CO LTD-H	9,000	4,000	1,492	20,888	エネルギー	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	1,000	800	7,588	106,232	保険	
SA SA INTERNATIONAL HLDGS	2,000	—	—	—	小売	
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	—	1,700	2,743	38,413	半導体・半導体製造装置	
SINO BIOPHARMACEUTICAL	—	800	918	12,857	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SINOPHARM GROUP CO-H	200	200	553	7,742	ヘルスケア機器・サービス	
SJM HOLDINGS LTD	—	2,100	1,927	26,989	消費者サービス	
TCL ELECTRONICS HOLDINGS LTD	2,000	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
TENCENT HOLDINGS LTD	220	310	11,959	167,437	メディア・娯楽	
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	1,300	1,800	3,250	45,511	ソフトウェア・サービス	
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	400	170	1,634	22,883	公益事業	
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H	180	180	493	6,904	資本財	
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	5,000	1,000	914	12,796	ソフトウェア・サービス	
HANG SENG BANK LTD	40	10	165	2,317	銀行	
VITASOY INTL HOLDINGS LTD	—	60	171	2,394	食品・飲料・タバコ	
SUNNY OPTICAL TECH	—	350	4,935	69,090	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	1,500	1,000	1,090	15,260	自動車・自動車部品	
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	300	150	1,674	23,436	耐久消費財・アパレル	
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H	4,500	4,500	1,462	20,475	素材	
SINOTRUK HONG KONG LTD	1,500	200	314	4,396	資本財	
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	500	400	1,284	17,976	保険	
XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H	—	2,000	1,764	24,696	資本財	
HUADIAN FUXIN ENERGY CORP -H	5,000	—	—	—	公益事業	
MEITUAN DIANPING-CLASS B	—	200	2,046	28,644	小売	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	—	200	4,292	60,088	小売	
小 計	株 数 ・ 金 額	95,098	64,486	108,898	1,524,577	
	銘柄 数 < 比 率 >	46	61	—	<79.3%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	95,306	64,841	—	1,814,458	
	銘柄 数 < 比 率 >	49	67	—	<94.4%>	

(注) 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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年1月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	1,814,458	94.4
コール・ローン等、その他	107,415	5.6
投資信託財産総額	1,921,873	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(1,837,979千円)の投資信託財産総額(1,921,873千円)に対する比率は95.6%です。

(注) 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。なお、邦貨換算レートは1米ドル=108.87円、1香港ドル=14.00円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年1月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,921,873,377
コール・ローン等	107,345,039
株式(評価額)	1,814,458,338
未収配当金	70,000
(B) 負債	560
未払利息	30
その他未払費用	530
(C) 純資産総額(A-B)	1,921,872,817
元本	518,768,406
次期繰越損益金	1,403,104,411
(D) 受益権総口数	518,768,406口
1万口当たり基準価額(C/D)	37.047円

- (注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、3.7047円です。
(注) 当ファンドの期首元本額は520,822,749円、期中追加設定元本額は30,651,135円、期中一部解約元本額は32,705,478円です。
(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。
チャイナ・ロード (愛称 西遊記) 510,493,747円
DCチャイナ・ロード 8,274,659円

○損益の状況 (2019年1月29日～2020年1月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	43,120,672
受取配当金	43,162,380
受取利息	333
支払利息	△ 42,041
(B) 有価証券売買損益	135,747,491
売買益	277,358,919
売買損	△ 141,611,428
(C) その他費用等	△ 2,596,569
(D) 当期損益金(A+B+C)	176,271,594
(E) 前期繰越損益金	1,231,297,455
(F) 追加信託差損益金	77,850,523
(G) 解約差損益金	△ 82,315,161
(H) 計(D+E+F+G)	1,403,104,411
次期繰越損益金(H)	1,403,104,411

- (注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注) 損益の状況の中で(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。

〈お知らせ〉

該当事項はございません。

中国A株マザーファンド

マザーファンドの運用報告書につきましては、ベビーファンドの運用報告書と作成対象期間が異なる場合には、データ・コメント等に不一致が生じることがありますのでご了承ください。

中国A株マザーファンド 第7期 運用状況のご報告 決算日：2019年10月21日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	中国経済の発展で恩恵を受けられる中国A株市場上場の株式を中心に投資を行うことで、投資信託財産の成長を目指します。
主要投資対象	主に中国国内の取引所（上海証券取引所および深セン証券取引所）に上場する中国A株を投資対象とします。
投資制限	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。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		上海/シンセンCSI300指数（円換算）		株組入比率	純資産額
	騰落率	中率	（参考指数）	騰落率		
	円	%	ポイント	%	%	百万円
3期(2015年10月21日)	27,843	69.2	67,403.92	57.5	94.9	3,270
4期(2016年10月21日)	23,639	△15.1	51,206.00	△24.0	92.0	1,754
5期(2017年10月23日)	35,499	50.2	67,384.75	31.6	94.5	1,450
6期(2018年10月22日)	28,923	△18.5	50,848.89	△24.5	88.2	912
7期(2019年10月21日)	35,674	23.3	59,433.68	16.9	91.9	806

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 上海/シンセンCSI300指数（円換算）は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。

上海/シンセンCSI300指数（円換算）は、当該日前営業日の現地終値を為替レート（対顧客電信売買相場の当日（東京）の仲値）を乗じて岡三アセットマネジメントが算出しています。

(注) 参考指数は当期末現在で発表されている数値を使用しており、過去に遡って修正される場合があります。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		上海/シンセンCSI300指数（円換算）		株組入比率
	騰落率	率	（参考指数）	騰落率	
(期首)	円	%	ポイント	%	%
2018年10月22日	28,923	—	50,848.89	—	88.2
10月末	27,935	△3.4	50,479.52	△0.7	92.9
11月末	28,505	△1.4	51,331.95	0.9	97.8
12月末	27,363	△5.4	48,326.64	△5.0	94.9
2019年1月末	29,445	1.8	51,487.80	1.3	97.7
2月末	33,921	17.3	61,098.06	20.2	97.7
3月末	34,876	20.6	61,406.58	20.8	98.6
4月末	36,608	26.6	65,355.38	28.5	97.1
5月末	32,738	13.2	57,421.41	12.9	94.0
6月末	34,890	20.6	60,168.33	18.3	95.8
7月末	36,166	25.0	60,996.24	20.0	93.9
8月末	33,831	17.0	56,473.83	11.1	87.2
9月末	35,268	21.9	58,290.59	14.6	88.6
(期末)					
2019年10月21日	35,674	23.3	59,433.68	16.9	91.9

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2018年10月23日～2019年10月21日)



(注) 参考指数は、上海/シンセンCSI300指数 (円換算) です。

(注) 参考指数は、期首 (2018年10月22日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・ 白酒 (中国酒) の需要増加を受けて、業績拡大が期待される酒造株が上昇したこと。
- ・ 中国における5G (第5世代移動通信システム) の本格導入を控えて、高成長が見込まれた電子部品などの情報技術株が上昇したこと。

(主なマイナス要因)

- ・ 中国の新車販売台数が前年比マイナスで推移する中、自動車株が軟調に推移したこと。
- ・ 業種バランスを考慮して組み入れた石油株が、原油価格の下落を受けて軟調に推移したこと。
- ・ 為替市場で中国人民元が対円で下落したこと。

投資環境

(2018年10月23日～2019年10月21日)

中国本土株式市場は、2018年10月から12月末にかけては、中国景気の先行き懸念が強まったことから、下値模索の展開となりました。2019年1月に入ってから、米中通商協議の進展や中国当局による金融緩和への期待から、4月中旬にかけて反発する展開となりました。しかし、4月下旬から6月上旬にかけては、米中貿易摩擦が激化すると懸念から下落しました。6月中旬から期末にかけては、8月に中国の景気減速懸念の高まりなどから下落しましたが、貿易摩擦懸念が残る中、中国人民銀行が企業の借入負担の軽減に向けた改革を打ち出すなど、景気下支えのための政策が実施されるとの期待を背景に、徐々に下値を切り上げる展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2018年10月23日～2019年10月21日)

中国の消費に関しては、新車販売を除いて堅調に推移することが見込まれたことから、一般消費財株のウェイトを段階的に引き上げました。また、業績動向が良好な酒造株のウェイトを高位に維持しました。一方、鉄道建設などの資本財株については、政策支援期待が一巡したと考え、ウェイトを引き下げました。なお、外貨建資産につきましては、運用の基本方針に則り、原則として為替ヘッジを行いませんでした。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2018年10月23日～2019年10月21日)

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数としている上海/シンセンCSI300指数(円換算)の騰落率を6.4%上回りました。詳細につきましては前掲の「基準価額の主な変動要因」をご参照ください。

今後の運用方針

(投資環境)

当面の中国本土株式市場については、戻りを試す展開が続くと予想します。米中貿易摩擦に対する警戒感が残るほか、欧州の政治問題など外部環境にかかわる不安材料が株価の抑制要因になると考えられます。一方、米国において追加利下げが実施されるとの期待に加え、中国国内において景気下支えのための政策支援が行われるとの期待が、株価の支援材料になると予想されます。中国国内の消費に関しては、新車販売を除いて概ね良好な状態が続く中、スポーツウェアやアパレル、化粧品を中心に好業績銘柄を選別する動きが強まると想定されます。

(運用方針)

マクロ環境や企業業績動向を分析し、業種バランスや銘柄選択を重視した投資を行う方針です。中国政府の政策スタンスや企業戦略を注視し、株式市場の投資テーマや個別銘柄の株価バリュエーション、流動性などを考慮し、銘柄を選別する方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2018年10月23日～2019年10月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 88 (88)	% 0.271 (0.271)	(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、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)	45 (45)	0.139 (0.139)	(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)	163 (80) (83)	0.500 (0.246) (0.254)	(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、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 その他は、現地監査法人に係る費用等
合 計	296	0.910	
期中の平均基準価額は、32,628円です。			

(注) 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・解約により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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2018年10月23日～2019年10月21日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	中国	百株 21,069 (458)	千元 49,967 (93)	百株 32,538 (20)	千元 64,711 (93)

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ()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

(2018年10月23日～2019年10月21日)

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	1,822,278千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	806,726千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.25

(注) (b)は各月末現在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

(2018年10月23日～2019年10月21日)

該当事項はございません。

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。

○組入資産の明細

(2019年10月21日現在)

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	
(中国)	百株	百株	千円	千円	
BANK OF BEIJING CO LTD -A	383	383	212	3,249	銀行
BANK OF CHINA LTD-A	2,000	1,600	585	8,971	銀行
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	1,500	950	1,368	20,972	資本財
IND & COMM BK OF CHINA-A	1,800	1,400	793	12,161	銀行
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	150	—	—	—	食品・飲料・タバコ
HAIER SMART HOME CO LTD-A	—	350	542	8,305	耐久消費財・アパレル
PETROCHINA CO LTD-A	850	400	242	3,713	エネルギー
CHINA MINSHENG BANKING-A	1,000	1,000	609	9,329	銀行
SAIC MOTOR CORP LTD-A	350	300	703	10,777	自動車・自動車部品
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	2,300	700	249	3,828	銀行
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A	2,000	700	349	5,351	エネルギー
CHINA MERCHANTS BANK-A	650	350	1,266	19,399	銀行
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A	1,520	720	403	6,188	銀行
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A	150	70	251	3,845	保険
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	1,000	700	507	7,774	銀行
CITIC SECURITIES CO-A	—	500	1,100	16,852	各種金融
CHINA STATE CONSTRUCTION -A	1,840	110	60	926	資本財
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-A	1,650	100	96	1,470	資本財
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	40	10	1,175	18,013	食品・飲料・タバコ
BAOSHAN IRON & STEEL CO-A	700	—	—	—	素材
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	440	100	177	2,716	公益事業
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	550	60	254	3,891	素材
HAITONG SECURITIES CO LTD-A	—	500	716	10,969	各種金融
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	1,015	515	964	14,777	銀行
HUANENG POWER INTL INC-A	1,900	200	115	1,774	公益事業
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	231	200	1,685	25,820	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	360	320	2,872	43,999	保険
POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A	1,029	489	749	11,486	不動産
SHANDONG GOLD MINING CO LT-A	—	510	1,640	25,135	素材
SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A	330	230	1,824	27,945	運輸
CHINA ANIMAL HUSBANDRY-A	—	350	552	8,461	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZHEJIANG MEDICINE CO LTD-A	—	350	387	5,930	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	984	384	491	7,533	銀行
SHANDONG PHARMACEUTICAL - A	420	54	142	2,178	ヘルスケア機器・サービス
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	200	90	649	9,948	ソフトウェア・サービス
AISINO CORP-A	250	50	104	1,597	ソフトウェア・サービス
TONGWEI CO LTD-A	—	150	181	2,780	食品・飲料・タバコ
TONGHUA DONGBAO PHARMACEUT-A	—	500	867	13,290	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JONJEE HIGH-TECH INDUSTRIA-A	—	210	873	13,383	食品・飲料・タバコ
HUADIAN POWER INTL CORP-A	1,800	600	217	3,327	公益事業
CRRC CORP LTD-A	—	100	72	1,113	資本財
CHINA INTERNATIONAL TRAVEL-A	—	250	2,381	36,480	消費者サービス
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC C-A	—	220	850	13,033	資本財
INDUSTRIAL SECURITIES CO-A	—	1,300	806	12,347	各種金融
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	—	140	326	5,008	半導体・半導体製造装置
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-A	45	45	221	3,400	保険

中国A株マザーファンド

銘柄	株数	当期末				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	千元	千元		
SOOCHOW SECURITIES CO LTD-A	—	500	459	7,031	各種金融	
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-A	—	100	129	1,987	自動車・自動車部品	
WUXI APTEC CO LTD-A	—	100	885	13,558	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
JIANGSU KING'S LUCK BREWER-A	—	100	313	4,799	食品・飲料・タバコ	
ZHEJIANG DINGLI MACHINERY -A	270	60	372	5,700	資本財	
JIAJIAYUE GROUP CO LTD-A	—	180	474	7,263	食品・生活必需品小売り	
FU JIAN ANJOY FOODS CO LTD-A	240	20	105	1,614	食品・飲料・タバコ	
LUXSHARE PRECISIONIndustr-A	572	679	1,971	30,203	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	265	150	1,909	29,253	食品・飲料・タバコ	
CHINA VANKE CO LTD -A	400	230	620	9,499	不動産	
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A	—	200	72	1,115	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	450	240	1,387	21,251	耐久消費財・アパレル	
JIANGSU YANGHE BREWERY -A	130	20	204	3,125	食品・飲料・タバコ	
PING AN BANK CO LTD-A	519	419	692	10,613	銀行	
UNISPLENDOR CORP LTD-A	150	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CHANGCHUN HIGH & NEW TECH-A	—	5	207	3,179	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HUADONG MEDICINE CO LTD-A	170	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
WUXI LITTLE SWAN CO-A	80	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
SANSTEEL MINGUANG CO LTD -A	—	70	56	860	素材	
WEICHAI POWER CO LTD-A	1,500	500	593	9,084	資本財	
BANK OF NINGBO CO LTD -A	400	250	663	10,164	銀行	
TIANSHUI HUATIAN TECHNOLOG-A	—	400	206	3,155	半導体・半導体製造装置	
GOERTEK INC -A	—	500	904	13,849	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL-A	300	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BYD CO LTD -A	—	50	234	3,592	自動車・自動車部品	
WUS PRINTED CIRCUIT KUNSHA-A	—	250	612	9,383	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TIANQI LITHIUM CORP-A	—	30	78	1,198	素材	
VALIANT CO LTD - A	—	300	372	5,703	素材	
TONGYU COMMUNICATION INC-A	—	250	649	9,954	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MIDEA GROUP CO LTD-A	560	213	1,121	17,182	耐久消費財・アパレル	
SANGFOR TECHNOLOGIES INC-A	—	60	735	11,266	ソフトウェア・サービス	
SHENNAN CIRCUITS CO LTD-A	—	20	304	4,667	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	—	35	619	9,485	ヘルスケア機器・サービス	
SUZHOU TFC OPTICAL COMMUNI-A	—	150	543	8,332	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
WUXI LEAD INTELLIGENT EQUI-A	—	70	221	3,388	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
合計	株数・金額	35,445	24,414	48,363	740,930	
	銘柄数<比率>	47	75	—	<91.9%>	

(注) 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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年10月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 740,930	% 86.5
コール・ローン等、その他	115,342	13.5
投資信託財産総額	856,272	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(753,772千円)の投資信託財産総額(856,272千円)に対する比率は88.0%です。

(注) 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。なお、邦貨換算レートは1元=15.32円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年10月21日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	856,272,741 円
コール・ローン等	115,341,988
株式(評価額)	740,930,753
(B) 負債	49,909,744
未払金	49,909,536
未払利息	40
その他未払費用	168
(C) 純資産総額(A-B)	806,362,997
元本	226,037,716
次期繰越損益金	580,325,281
(D) 受益権総口数	226,037,716口
1万口当たり基準価額(C/D)	35,674円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、3,5674円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は315,463,668円、期中追加設定元本額は1,329,126円、期中一部解約元本額は90,755,078円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。

チャイナ・ロード(愛称 西遊記)	183,701,379円
中国A株オープン	39,145,453円
DCチャイナ・ロード	3,190,884円

○損益の状況 (2018年10月23日～2019年10月21日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	15,319,622 円
受取配当金	15,155,518
受取利息	170,803
支払利息	△ 6,699
(B) 有価証券売買損益	167,813,038
売買益	259,877,006
売買損	△ 92,063,968
(C) その他費用等	△ 4,293,964
(D) 当期損益金(A+B+C)	178,838,696
(E) 前期繰越損益金	596,941,559
(F) 追加信託差損益金	2,966,714
(G) 解約差損益金	△ 198,421,688
(H) 計(D+E+F+G)	580,325,281
次期繰越損益金(H)	580,325,281

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(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。

〈お知らせ〉

該当事項はございません。