

運用報告書(全体版)

チャイナ・ロード (愛称 西遊記)

【2021年7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、2021年7月28日に第35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
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
33期(2020年7月28日)	9,835	0	7.8	10,075.45	△ 8.2	3,955.47	△10.8	13.59	84.7	—	—	2,676
34期(2021年1月28日)	10,798	1,500	25.0	11,651.24	15.6	4,040.22	2.1	13.45	92.2	—	—	2,697
35期(2021年7月28日)	8,991	0	△16.7	8,879.58	△23.8	3,624.39	△10.3	14.12	87.8	—	—	2,575

(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

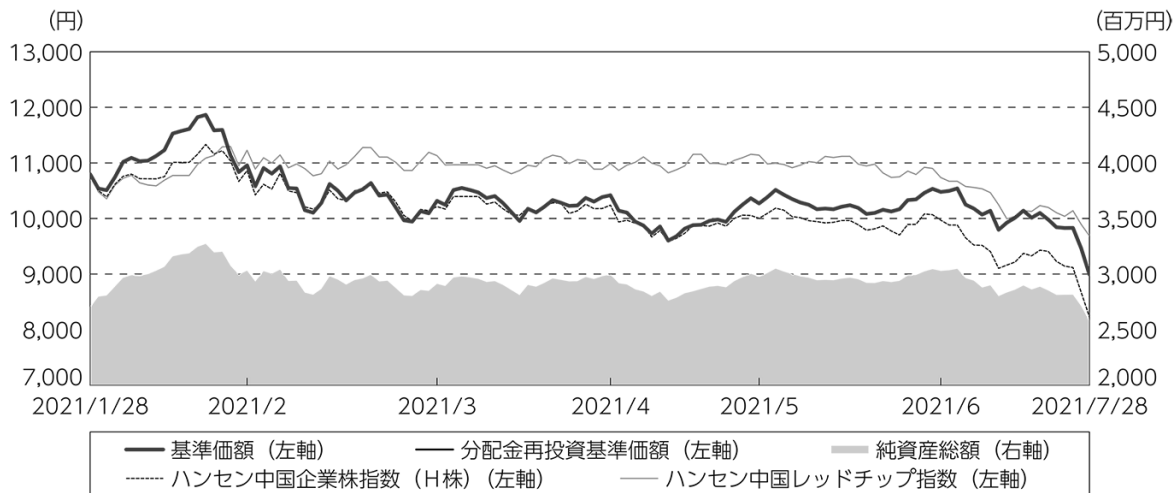
年月日	基準価額		ハンセン中国 企業株指数 (H株)		ハンセン中国 レッドチップ指数		為替レート (香港ドル/円)	株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率
	騰落率	%	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率				
(期首)	円	%	ポイント	%	ポイント	%	円	%	%	%
2021年1月28日	10,798	—	11,651.24	—	4,040.22	—	13.45	92.2	—	—
1月末	10,538	△ 2.4	11,334.03	△ 2.7	3,920.30	△ 3.0	13.48	87.1	—	—
2月末	10,957	1.5	11,717.41	0.6	4,201.26	4.0	13.70	91.0	—	—
3月末	10,317	△ 4.5	11,020.87	△ 5.4	4,164.87	3.1	14.24	94.2	—	—
4月末	10,418	△ 3.5	11,049.88	△ 5.2	4,111.28	1.8	14.03	93.4	—	—
5月末	10,271	△ 4.9	10,793.55	△ 7.4	4,168.09	3.2	14.14	94.7	—	—
6月末	10,478	△ 3.0	10,757.30	△ 7.7	4,017.28	△ 0.6	14.24	93.5	—	—
(期末)										
2021年7月28日	8,991	△16.7	8,879.58	△23.8	3,624.39	△10.3	14.12	87.8	—	—

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2021年1月29日～2021年7月28日)



期 首：10,798円

期 末：8,991円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率：△ 16.7% (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(2021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。
- (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

- ・相場全体が軟調に推移する中、ディフェンシブ色の強い電力やガスなどの公益株や、収益の改善期待が高まったアパレル株および自動車株が上昇したこと。
- ・為替市場において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

- ・リチウムイオンバッテリーなど新エネルギーに関連する電子部品株が、収益拡大期待から上昇したこと。
- ・収益の改善期待が高まった自動車株が上昇したこと。
- ・為替市場において中国人民元が対円で上昇したこと。

（主なマイナス要因）

○中国株マザーファンド

- ・米中関係の先行き懸念や中国当局の規制強化懸念からインターネット関連株が全般的に下落したこと。
- ・中国におけるインフラ投資が遅延するとの懸念が高まる中、建設機械などの資本財株が下落したこと。

○中国A株マザーファンド

- ・中国におけるインフラ投資が遅延するとの懸念が高まる中、建設機械などの資本財株が下落したこと。
- ・不動産価格の高騰を抑制するための引締め政策が実施されるとの懸念から不動産株が下落したこと。

投資環境

（2021年1月29日～2021年7月28日）

中国・香港株式市場は、2021年2月は、中国経済の回復を好感する動きが強まったことに加え、新型コロナウイルスのワクチンの接種や承認の動きが国内外で進んだことなどを背景に、中旬にかけて上昇しました。2月下旬から3月にかけては、足元の低金利環境の持続に対する懸念から反落する展開になりました。その後、4月から6月にかけては、米中関係への懸念が高まる一方、世界経済の回復期待の高まりからもみ合う展開になりました。しかし、7月は、中国当局によるインターネット業界や教育業界への規制強化が警戒され、下落する展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

（2021年1月29日～2021年7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

2021年5月中旬にかけては、情報技術株やインターネット関連株のウェイトを高位に維持しました。その後、当局による規制強化を背景に、業績の下振れ懸念が高まったことから、5月下旬に教育関連株を売却しました。6月以降は、当局がインターネット業界に対する規制を強化することが懸念されたことから、インターネット関連株のウェイトを引き下げ一方、業績見通しが他のセクターに比べて相対的に強いアパレルや食品など消費関連株のウェイトを引き上げました。

○中国A株マザーファンド

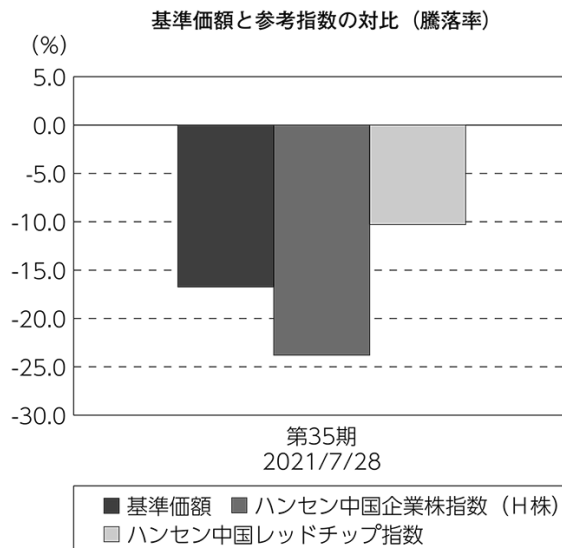
2021年5月中旬にかけては、情報技術株のウェイトを高位に維持しました。6月以降は、当局がインターネット業界に対する規制を強化することが懸念されたことから、情報技術株のウェイトを引き下げ一方、業績見通しが他のセクターに比べて相対的に強い食品や酒造など消費関連株のウェイトを引き上げました。

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

(2021年1月29日～2021年7月28日)

当ファンドの基準価額は下落しました。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、参考指数としている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ともに下落しました。また、香港ドルと中国人民幣はともに対円で上昇しました。



(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

(2021年1月29日～2021年7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といたしました。

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35期
	2021年1月29日～ 2021年7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	2,007

(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四捨五入して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、短期的には上値の重い展開が予想されます。中国当局がインターネット業界や教育業界の規制を強化したことを受けて、他の業界にもその影響が拡大するとの警戒感が残るほか、香港・ウイグル問題や中国企業の排除を巡る米中関係の先行き不透明感が株価の上値を抑える要因になると想定されます。一方で、中国経済が世界的に見て相対的に高い経済成長率を維持していることへの評価が高まると予想される中、株価バリュエーション面の割安感に注目する動きが強まり、株価を下支えすると考えます。

（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、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。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

(2021年 1 月29日～2021年 7 月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	103	0.982	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(57)	(0.545)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(40)	(0.382)	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 ）	(6)	(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	12	0.110	(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 ）	(12)	(0.110)	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	0.057	(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)	(0.057)	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	16	0.151	(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 ）	(8)	(0.079)	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 ）	(7)	(0.068)	その他は、現地監査法人に係る費用等
合 計	137	1.300	
期中の平均基準価額は、10,496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。

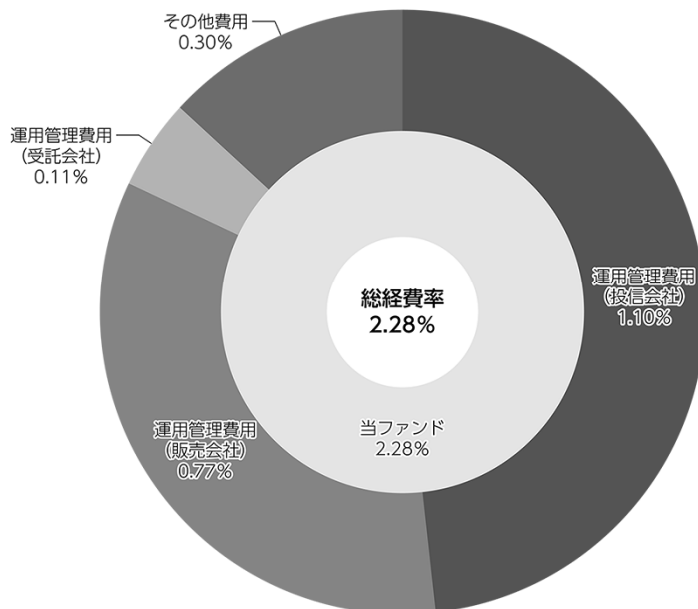
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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2.28%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

（2021年1月29日～2021年7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
中国株マザーファンド		千口 110,666	千円 523,844	千口 39,890	千円 182,210
中国A株マザーファンド		42,645	241,481	35,543	199,959

（注）単位未満は切捨て。

○株式売買比率

（2021年1月29日～2021年7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	1,650,906千円	375,898千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,107,671千円	832,436千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.78	0.45

（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

（2021年1月29日～2021年7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 959	百万円 44	% 4.6	百万円 691	百万円 19	% 2.7

平均保有割合 97.6%

※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)	3,265千円
うち利害関係人への支払額 (B)	124千円
(B) / (A)	3.8%

(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 INTERNATIONAL ASIA LTD/HONG KONGです。

○組入資産の明細

(2021年7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	382,726	453,501	1,835,503
中国A株マザーファンド	118,668	125,770	624,576

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年7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	1,835,503	70.5
中国A株マザーファンド	624,576	24.0
コール・ローン等、その他	145,019	5.5
投資信託財産総額	2,605,098	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（1,735,022千円）の投資信託財産総額（1,880,678千円）に対する比率は92.3%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（736,305千円）の投資信託財産総額（765,088千円）に対する比率は96.2%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＝109.86円、1香港ドル＝14.12円、1元＝16.8747円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年7月28日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,605,098,975
コール・ローン等	145,019,204
中国株マザーファンド(評価額)	1,835,503,205
中国A株マザーファンド(評価額)	624,576,566
(B) 負債	29,449,173
未払解約金	479,422
未払信託報酬	28,889,031
未払利息	151
その他未払費用	80,569
(C) 純資産総額(A-B)	2,575,649,802
元本	2,864,680,234
次期繰越損益金	△ 289,030,432
(D) 受益権総口数	2,864,680,234口
1万口当たり基準価額(C/D)	8.991円

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は289,030,432円です。

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、0.8991円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は2,498,675,420円、期中追加設定元本額は549,388,983円、期中一部解約元本額は183,384,169円です。

○損益の状況（2021年1月29日～2021年7月28日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 4,940
受取利息	49
支払利息	△ 4,989
(B) 有価証券売買損益	△479,850,116
売買益	9,216,774
売買損	△489,066,890
(C) 信託報酬等	△ 28,970,935
(D) 当期損益金(A+B+C)	△508,825,991
(E) 前期繰越損益金	291,937,276
(F) 追加信託差損益金	△ 72,141,717
(配当等相当額)	(282,817,263)
(売買損益相当額)	(△354,958,980)
(G) 計(D+E+F)	△289,030,432
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△289,030,432
追加信託差損益金	△ 72,141,717
(配当等相当額)	(283,025,754)
(売買損益相当額)	(△355,167,471)
分配準備積立金	291,937,276
繰越損益金	△508,825,991

(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35期
(a) 配当等収益(費用控除後)		0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		283,025,754円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金		291,937,276円
分配対象収益(a+b+c+d)		574,963,030円
分配対象収益(1万口当たり)		2,007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

（2021年7月28日現在）

<中国株マザーファンド>

下記は、中国株マザーファンド全体(464,661千口)の内容です。

外国株式

銘柄	期首(前期末) 株数	当 株数	期 末		業 種 等
			評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千円ドル	千円	
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	32	—	—	—	消費者サービス
BAIDU INC - SPON ADR	30	30	473	52,017	メディア・娯楽
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	20	220	571	62,815	小売
WEIBO CORP-SPON ADR	—	29	150	16,535	メディア・娯楽
JD.COM INC-ADR	35	—	—	—	小売
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	117 279	1,195 —	131,368 <7.0%>	
(香港)			千香港ドル		
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS	2,400	2,900	2,146	30,301	食品・飲料・タバコ
WEICHAI POWER CO LTD-H	700	700	1,201	16,960	資本財
ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H	4,000	7,000	5,040	71,164	素材
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	900	900	4,068	57,440	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	200	400	1,470	20,756	素材
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	160	420	6,573	92,810	耐久消費財・アパレル
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	200	300	3,003	42,402	半導体・半導体製造装置
BYD ELECTRONIC INTERNATIONAL CO LTD	—	550	2,048	28,928	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BYD CO LTD-H	30	130	2,652	37,446	自動車・自動車部品
CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION-H	1,500	1,500	828	11,691	銀行
CHINA MENGNIU DAIRY CO	740	800	3,328	46,991	食品・飲料・タバコ
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	1,300	1,300	2,288	32,306	不動産
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	2,900	3,900	1,392	19,659	エネルギー
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	2,412	1,512	1,463	20,666	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA RESOURCES LAND LTD	200	200	576	8,133	不動産
CHINA VANKE CO LTD-H	100	100	194	2,742	不動産
CITIC SECURITIES CO LTD-H	700	700	1,176	16,605	各種金融
CLP HOLDINGS LTD	90	90	728	10,280	公益事業
CHINA GAS HOLDINGS LIMITED	400	400	948	13,385	公益事業
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	1,500	—	—	—	自動車・自動車部品
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LIMITED	50	300	1,590	22,450	消費者サービス
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	900	1,200	2,730	38,547	自動車・自動車部品
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	1,000	800	2,456	34,678	自動車・自動車部品
HONG KONG & CHINA GAS	636	1,508	1,921	27,135	公益事業
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA-H	2,000	2,000	890	12,566	銀行
LENOVO GROUP LTD	2,500	2,500	1,750	24,710	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LI NING CO LTD	550	800	5,788	81,726	耐久消費財・アパレル
PETROCHINA CO LTD-H	2,000	3,000	972	13,724	エネルギー
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	100	100	649	9,170	保険
SINO BIOPHARMACEUTICAL	3,100	1,500	949	13,406	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SJM HOLDINGS LTD	300	1,000	696	9,827	消費者サービス
TENCENT HOLDINGS LTD	170	170	7,582	107,057	メディア・娯楽
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	2,700	1,900	2,356	33,266	ソフトウェア・サービス
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	170	170	2,777	39,222	公益事業
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	1,500	800	1,660	23,439	ソフトウェア・サービス

チャイナ・ロード（愛称 西遊記）

銘柄	株数	当 期		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		
SUNNY OPTICAL TECH	400	200	4,512	63,709		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	1,000	1,600	3,984	56,254		資本財
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	50	250	4,050	57,186		耐久消費財・アパレル
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H	2,100	4,500	2,529	35,709		素材
SINOTRUK HONG KONG LTD	200	—	—	—		資本財
XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H	1,000	1,500	1,950	27,534		資本財
PING AN HEALTHCARE AND TECHN	240	120	799	11,284		ヘルスケア機器・サービス
MEITUAN-CLASS B	310	40	776	10,957		小売
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	340	300	5,397	76,205		小売
JD.COM INC - CL A	120	180	4,356	61,506		小売
HAIER SMART HOME CO LTD-H	640	1,240	3,149	44,472		耐久消費財・アパレル
NETEASE INC	330	380	4,955	69,967		メディア・娯楽
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	—	150	627	8,853		半導体・半導体製造装置
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	1,400	40	40	571		ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	46,238	52,050	113,018	1,595,816	
	銘柄 数 < 比 率 >	47	47	—	< 84.9% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	46,355	52,329	—	1,727,185	
	銘柄 数 < 比 率 >	51	50	—	< 91.8% >	

(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(154,002千口)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	83	83	36	610		銀行
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	800	800	2,008	33,884		資本財
IND & COMM BK OF CHINA-A	1,400	500	231	3,898		銀行
PETROCHINA CO LTD-A	150	150	70	1,189		エネルギー
CHINA MINSHENG BANKING-A	110	—	—	—		銀行
SAIC MOTOR CORP LTD-A	120	—	—	—		自動車・自動車部品
CHINA MERCHANTS BANK-A	350	350	1,615	27,268		銀行
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A	100	—	—	—		銀行
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	700	300	174	2,936		銀行
CITIC SECURITIES CO-A	150	150	343	5,798		各種金融
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	10	10	1,712	28,904		食品・飲料・タバコ
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	30	30	54	927		公益事業
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	30	30	106	1,798		素材
HAITONG SECURITIES CO LTD-A	350	350	394	6,650		各種金融
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	20	20	35	606		銀行
HUANENG POWER INTL INC-A	200	200	78	1,329		公益事業
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	90	108	588	9,932		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	420	240	1,264	21,330		保険
POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A	889	589	589	9,946		不動産
SHANDONG GOLD MINING CO LT-A	378	—	—	—		素材
SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A	80	—	—	—		運輸
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A	—	130	599	10,117		自動車・自動車部品
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	64	34	31	537		銀行
SHANXI COAL INTERNATIONAL -A	300	—	—	—		資本財
TONGWEI CO LTD-A	—	240	1,009	17,029		食品・飲料・タバコ
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A	40	130	3,302	55,720		小売
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC C-A	285	285	2,664	44,965		資本財
INDUSTRIAL SECURITIES CO-A	300	300	272	4,601		各種金融
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	60	124	1,037	17,511		半導体・半導体製造装置
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-A	400	400	540	9,125		自動車・自動車部品
SOBUTE NEW MATERIALS CO LTD	200	240	445	7,516		素材
WUXI APPTTEC CO LTD-A	42	50	728	12,298		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A	10	—	—	—		素材
ZHEJIANG DINGLI MACHINERY -A	8	38	219	3,704		資本財
JIAJIAYUE GROUP CO LTD-A	120	—	—	—		食品・生活必需品小売り
FU JIAN ANJOY FOODS CO LTD-A	45	—	—	—		食品・飲料・タバコ
ANHUI KOUZI DISTILLERY CO -A	70	30	175	2,961		食品・飲料・タバコ
LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A	—	40	760	12,824		食品・飲料・タバコ
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	453	453	1,751	29,559		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	90	90	2,080	35,105		食品・飲料・タバコ
CHINA VANKE CO LTD -A	400	300	604	10,205		不動産
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A	1,300	1,300	769	12,986		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	70	70	327	5,523		耐久消費財・アパレル
JIANGSU YANGHE BREWERY -A	10	—	—	—		食品・飲料・タバコ
PING AN BANK CO LTD-A	49	19	34	588		銀行
APELOA PHARMACEUTICAL CO-A	650	350	961	16,230		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

チャイナ・ロード（愛称 西遊記）

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国)	百株	百株	千元	千円	
DARE POWER DEKOR HOME CO L-A	120	120	145	2,458	資本財
CHANGCHUN HIGH & NEW TECH-A	30	30	908	15,338	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	90	90	325	5,497	資本財
GUIZHOU SPACE APPLIANCE CO-A	—	42	251	4,236	資本財
WEICHAI POWER CO LTD-A	800	500	885	14,934	資本財
BANK OF NINGBO CO LTD -A	150	150	487	8,226	銀行
TIANSHUI HUATIAN TECHNOLOG-A	50	—	—	—	半導体・半導体製造装置
GOERTEK INC -A	100	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BEIJING ORIENTAL YUHONG-A	375	715	3,226	54,451	素材
WUHU SANQI INTERACTIVE ENT-A	200	150	279	4,713	メディア・娯楽
BYD CO LTD -A	10	13	310	5,236	自動車・自動車部品
SUZHOU DONGSHAN PRECISION-A	100	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHENZHEN SUNWAY COMMUNICAT-A	70	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GUANGDONG HAID GROUP CO-A	260	180	1,286	21,702	食品・飲料・タバコ
EAST MONEY INFORMATION CO-A	—	60	185	3,136	各種金融
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A	20	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LINGYI ITECH GUANGDONG CO -A	70	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	150	120	458	7,729	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZHEJIANG JINGSHENG MECHANI-A	200	—	—	—	半導体・半導体製造装置
WUHAN JINGCE ELECTRONIC GR-A	40	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHENZHEN ANCHE TECHNOLOGIE-A	—	20	48	826	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHENZHEN KANGTAI BIOLOGICA-A	25	25	306	5,172	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MIDEA GROUP CO LTD-A	43	193	1,185	19,999	耐久消費財・アパレル
SHENNAN CIRCUITS CO LTD-A	2	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	—	14	693	11,694	資本財
SHENZHEN SC NEW ENERGY TEC-A	70	70	989	16,699	半導体・半導体製造装置
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	50	50	1,957	33,038	ヘルスケア機器・サービス
HANGZHOU ONECHANCE TECH CO-A	51	—	—	—	小売
HUBEI FEILIHUA QUARTZ GLAS-A	—	30	149	2,530	資本財
WUXI LEAD INTELLIGENT EQUI-A	10	6	37	639	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
合計	株数・金額	株数	金額	金額	
	14,516	11,115	41,742	704,389	
銘柄数<比率>	68	56	—	<92.1%>	

(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17期 運用状況のご報告 決算日：2021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	騰落率	ポイント (参考指数)	騰落率	ポイント (参考指数)	騰落率					
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
17期(2021年1月28日)	48,966	32.2	11,651.24	6.2	4,040.22	△8.9	13.45	97.4	—	—	1,925

(注) 基準価額は1万円当たり。

(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

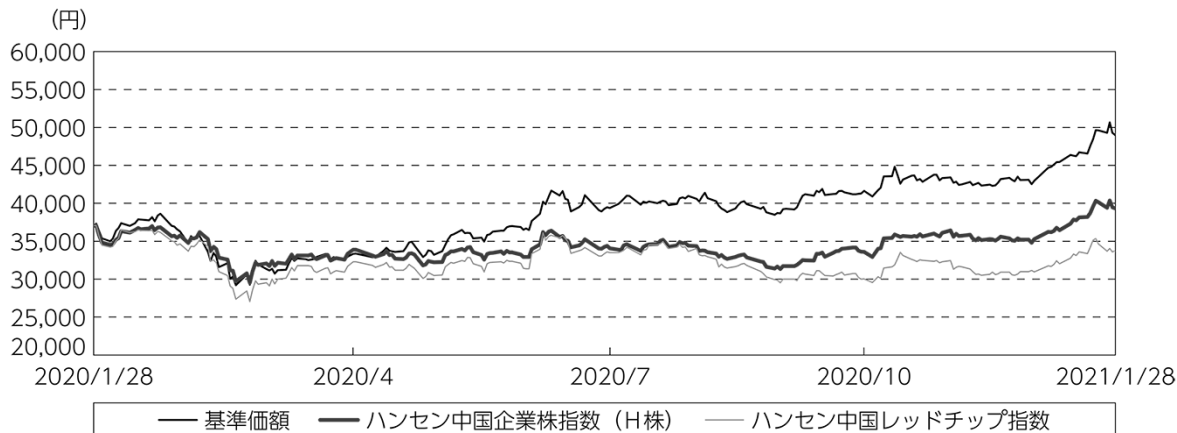
年月日	基準価額		ハンセン中国 企業株指数 (H株)		ハンセン中国 レッドチップ指数		為替レート (香港ドル/円)	株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率
	円	騰落率	ポイント (参考指数)	騰落率	ポイント (参考指数)	騰落率				
(期首) 2020年1月28日	37,047	—	10,976.19	—	4,434.94	—	14.00	94.4	—	—
1月末	35,380	△4.5	10,325.09	△5.9	4,127.81	△6.9	14.04	94.1	—	—
2月末	36,305	△2.0	10,593.11	△3.5	4,148.24	△6.5	14.04	94.1	—	—
3月末	31,151	△15.9	9,402.17	△14.3	3,485.15	△21.4	14.04	92.3	—	—
4月末	33,330	△10.0	10,040.87	△8.5	3,863.82	△12.9	13.79	93.9	—	—
5月末	33,224	△10.3	9,551.56	△13.0	3,646.86	△17.8	13.87	92.2	—	—
6月末	36,527	△1.4	9,757.69	△11.1	3,761.97	△15.2	13.90	88.5	—	—
7月末	39,378	6.3	10,097.08	△8.0	4,008.71	△9.6	13.50	85.9	—	—
8月末	40,599	9.6	10,182.83	△7.2	4,073.40	△8.2	13.60	98.1	—	—
9月末	38,676	4.4	9,281.52	△15.4	3,533.93	△20.3	13.65	95.7	—	—
10月末	41,628	12.4	9,955.46	△9.3	3,594.27	△19.0	13.50	95.5	—	—
11月末	43,403	17.2	10,790.30	△1.7	3,882.81	△12.4	13.40	93.6	—	—
12月末	42,973	16.0	10,449.17	△4.8	3,703.99	△16.5	13.35	93.2	—	—
(期末) 2021年1月28日	48,966	32.2	11,651.24	6.2	4,040.22	△8.9	13.45	97.4	—	—

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2020年1月29日～2021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 (2020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)

- ・オンライン消費の拡大観測を背景に、高位で保有したネット関連株が上昇したこと。
- ・新車販売の回復を受けて収益の改善期待が高まった自動車株が上昇したこと。

(主なマイナス要因)

- ・業種バランスを考慮して組み入れた石油株や不動産株が下落したこと。
- ・為替市場において香港ドルが対円で下落したこと。

投資環境

(2020年1月29日～2021年1月28日)

中国・香港株式市場は、2020年1月下旬から3月中旬にかけては、新型コロナウイルスの新規感染者数が急増し、世界的な大流行への懸念が高まるとともに、経済活動が後退するとの懸念が高まったことから下落する展開となりました。しかし、3月下旬以降は、中国政府の景気刺激策への期待から反発する展開となりました。7月に入ってから、米中の経済指標の改善を受けて世界景気の失速懸念が後退したことから一段高となりました。米中対立を巡る警戒感の高まりから一時的に調整する動きが見られたものの、中国経済の回復が顕著になったことを好感する動きが強まり、期末にかけて上値を試す展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2020年1月29日～2021年1月28日)

中国国内において、モバイルデータ通信量の増加、オンライン消費の増加、第5世代移動通信システム(5G)の本格稼働、人工知能(AI)やビッグデータを活用した管理システムの構築、政府による「新型インフラ建設」への注力などの動きが見られる中、情報技術株や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エネルギー株や銀行株、不動産株のウェイトを段階的に引き下げました。

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

(2020年1月29日～2021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、参考指数としているハンセン中国企業株指数(H株)が上昇する一方、ハンセン中国レッドチップ指数は下落しました。また、香港ドルは対円で下落しました。

今後の運用方針**(投資環境)**

当面の中国・香港株式市場は、上値を試す展開が続くと予想されます。中国経済が回復傾向にあることに加えて、新型都市化やデジタル化に関わる経済政策が今後打ち出されるとの期待が株価の上昇要因になると見込まれます。一方で、新型コロナウイルスの感染を巡る警戒感が依然として存在することや、香港問題や中国企業の排除を巡る米中関係の先行き不透明感が株価の上値を抑える要因になると見込まれます。

(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

(2020年1月29日～2021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 77 (77)	% 0.205 (0.205)	(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)	40 (40)	0.106 (0.106)	(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)	52 (52) (0)	0.138 (0.137) (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、金銭信託支払手数料等
合 計	169	0.449	
期中の平均基準価額は、37,714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

(2020年1月29日～2021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 215	千米ドル 1,228	百株 453	千米ドル 3,839
	香港	23,780 (3,822)	千香港ドル 59,740 (1,137)	45,350 (500)	千香港ドル 77,277 (1,240)

(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

(2020年1月29日～2021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	2,406,571千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,770,540千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.35

(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

(2020年1月29日～2021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 948	百万円 380	% 40.1	百万円 1,458	百万円 484	% 33.2

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)	3,909千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,557千円
(B) / (A)	39.8%

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

(2021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	32	544	56,722	消費者サービス	
TAL EDUCATION GROUP- ADR	50	—	—	—	消費者サービス	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	40	—	—	—	小売	
BAIDU INC - SPON ADR	25	30	711	74,192	メディア・娯楽	
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	60	20	63	6,637	小売	
JD.COM INC-ADR	130	35	315	32,877	小売	
小 計	株 数 銘柄 数 < 比 率 >	355 6	117 4	1,634 —	170,430 <8.9%>	
(香港)			千香港ドル			
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS	400	2,400	2,167	29,148	食品・飲料・タバコ	
WEICHAI POWER CO LTD-H	1,400	700	1,491	20,053	資本財	
ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H	3,300	4,000	3,508	47,182	素材	
CHINA MINSHENG BANKING COR-H	900	—	—	—	銀行	
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	300	—	—	—	不動産	
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	600	900	3,996	53,746	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
AIR CHINA LTD-H	200	—	—	—	運輸	
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	380	200	957	12,871	素材	
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	400	160	2,089	28,105	耐久消費財・アパレル	
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	200	200	2,426	32,629	半導体・半導体製造装置	
BEIJING ENTERPRISES HLDGS	100	—	—	—	公益事業	
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	2,000	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	1,500	—	—	—	自動車・自動車部品	
BYD CO LTD-H	300	30	762	10,248	自動車・自動車部品	
CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION-H	3,500	1,500	909	12,226	銀行	
CHINA MOBILE LTD	400	—	—	—	電気通信サービス	
CHINA MENGNIU DAIRY CO	240	740	3,448	46,380	食品・飲料・タバコ	
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	1,300	1,300	2,389	32,137	不動産	
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	500	—	—	—	資本財	
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	2,900	2,900	1,107	14,899	エネルギー	
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	600	2,412	2,023	27,218	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H	200	—	—	—	資本財	
CHINA RESOURCES LAND LTD	300	200	660	8,877	不動産	
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	400	—	—	—	保険	
CHINA VANKE CO LTD-H	100	100	294	3,961	不動産	
CITIC SECURITIES CO LTD-H	1,000	700	1,248	16,796	各種金融	
CLP HOLDINGS LTD	100	90	663	8,921	公益事業	
CNOOC LTD	1,000	—	—	—	エネルギー	
CHINA GAS HOLDINGS LIMITED	500	400	1,162	15,628	公益事業	
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	4,000	1,500	1,251	16,825	自動車・自動車部品	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LIMITED	150	50	304	4,098	消費者サービス	
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	1,000	900	2,853	38,372	自動車・自動車部品	
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	4,000	1,000	2,630	35,373	自動車・自動車部品	
HAIER ELECTRONICS GROUP CO	900	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
HONG KONG & CHINA GAS	436	636	710	9,555	公益事業	
XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS	800	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA-H	3,000	2,000	1,014	13,638	銀行	

中国株マザーファンド

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			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		
LENOVO GROUP LTD	2,500	2,500	2,447	32,918	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
LI NING CO LTD	550	550	2,686	36,136	耐久消費財・アパレル	
PETROCHINA CO LTD-H	4,000	2,000	492	6,617	エネルギー	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	800	100	960	12,912	保険	
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	1,700	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
SINO BIOPHARMACEUTICAL	800	3,100	2,328	31,312	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	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
SJM HOLDINGS LTD	2,100	300	259	3,490	消費者サービス	
TENCENT HOLDINGS LTD	310	170	11,925	160,397	メディア・娯楽	
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	1,800	2,700	4,822	64,858	ソフトウェア・サービス	
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	170	170	2,123	28,558	公益事業	
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H	180	—	—	—	資本財	
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	1,000	1,500	4,830	64,963	ソフトウェア・サービス	
HANG SENG BANK LTD	10	—	—	—	銀行	
VITASOY INTL HOLDINGS LTD	60	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
SUNNY OPTICAL TECH	350	400	8,624	115,992	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	1,000	1,000	2,010	27,034	資本財	
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	150	50	781	10,511	耐久消費財・アパレル	
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H	4,500	2,100	1,138	15,308	素材	
SINOTRUK HONG KONG LTD	200	200	475	6,388	資本財	
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	400	—	—	—	保険	
XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H	2,000	1,000	1,766	23,752	資本財	
PING AN HEALTHCARE AND TECHN	—	240	2,268	30,504	ヘルスケア機器・サービス	
MEITUAN-CLASS B	200	310	11,284	151,769	小売	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	200	340	8,840	118,898	小売	
JD.COM INC - CL A	—	120	4,473	60,169	小売	
HAIER SMART HOME CO LTD-H	—	640	2,230	29,998	耐久消費財・アパレル	
NETEASE INC	—	330	6,200	83,399	メディア・娯楽	
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	—	1,400	3,682	49,522	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額	64,486	46,238	126,715	1,704,318	
	銘柄数<比率>	61	47	—	<88.5%>	
合計	株数・金額	64,841	46,355	—	1,874,749	
	銘柄数<比率>	67	51	—	<97.4%>	

(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

(2021年1月28日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	1,874,749	97.4
コール・ローン等、その他	50,916	2.6
投資信託財産総額	1,925,665	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純資産(1,914,104千円)の投資信託財産総額(1,925,665千円)に対する比率は99.4%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=104.27円、1香港ドル=13.45円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年1月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,925,665,005
コール・ローン等	41,057,530
株式(評価額)	1,874,749,307
未収入金	9,804,368
未収配当金	53,800
(B) 負債	703
未払利息	5
その他未払費用	698
(C) 純資産総額(A-B)	1,925,664,302
元本	393,268,276
次期繰越損益金	1,532,396,026
(D) 受益権総口数	393,268,276口
1万口当たり基準価額(C/D)	48,966円

- (注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、4.8966円です。
(注) 当ファンドの期首元本額は518,768,406円、期中追加設定元本額は102,886,368円、期中一部解約元本額は228,386,498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) 382,726,072円
DCチャイナ・ロード 10,542,204円

○損益の状況 (2020年1月29日～2021年1月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	28,137,741
受取配当金	28,165,001
受取利息	1,030
支払利息	△ 28,290
(B) 有価証券売買損益	571,197,953
売買益	778,279,323
売買損	△ 207,081,370
(C) その他費用等	△ 2,626,346
(D) 当期損益金(A+B+C)	596,709,348
(E) 前期繰越損益金	1,403,104,411
(F) 追加信託差損益金	292,758,356
(G) 解約差損益金	△ 760,176,089
(H) 計(D+E+F+G)	1,532,396,026
次期繰越損益金(H)	1,532,396,026

- (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8期 運用状況のご報告 決算日：2020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
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
8期(2020年10月21日)	50,456	41.4	75,880.63	27.7	93.5	904

(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

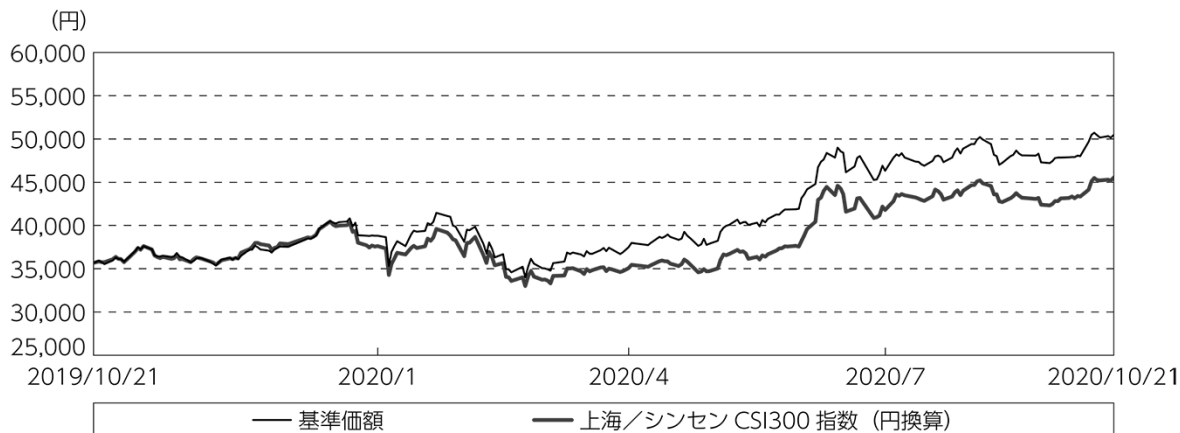
年月日	基準価額		上海/シンセンCSI300指数 (円換算)		株組入比率
	騰落率	率	(参考指数)	騰落率	
(期首)	円	%	ポイント	%	%
2019年10月21日	35,674	—	59,433.68	—	91.9
10月末	36,099	1.2	60,158.42	1.2	91.7
11月末	36,202	1.5	60,213.26	1.3	91.8
12月末	37,537	5.2	63,025.21	6.0	93.1
2020年1月末	38,820	8.8	62,661.04	5.4	91.2
2月末	39,875	11.8	63,805.83	7.4	89.8
3月末	35,027	△1.8	56,250.62	△5.4	88.7
4月末	37,468	5.0	58,392.15	△1.8	90.5
5月末	37,891	6.2	57,849.45	△2.7	86.4
6月末	41,919	17.5	62,591.04	5.3	87.5
7月末	46,329	29.9	69,609.44	17.1	86.3
8月末	49,424	38.5	74,407.99	25.2	88.9
9月末	47,790	34.0	71,356.57	20.1	94.7
(期末)					
2020年10月21日	50,456	41.4	75,880.63	27.7	93.5

(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10月22日～2020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 (2019年10月21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)

- ・ 中国政府がIT (情報技術) などの新インフラ整備に注力する中、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。
- ・ 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。
- ・ 為替市場で中国人民元が対円で上昇したこと。

(主なマイナス要因)

- ・ 業種バランスを考慮して組み入れた石油株や金融株が、収益の減速懸念から軟調に推移したこと。

投資環境

(2019年10月22日～2020年10月21日)

中国本土株式市場は、2019年10月から2020年1月上旬にかけては、米中通商協議の進展期待から上昇しましたが、1月中旬から2月上旬にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大への警戒感から急反落しました。その後、一時的に反発しましたが、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に伴い世界的に株式市場が下落したことなどから再度、下落する展開となりました。3月下旬以降は中国当局による金融緩和策や景気刺激策への期待から6月下旬にかけて反発しました。7月に入ってから、中国の6月の購買担当者景気指数 (PMI) が市場予想を大幅に上回る内容になったことが好感されて、一段高となりました。7月中旬以降10月中旬にかけては、景気対策への期待が株価を支える一方、新型コロナウイルスの感染再拡大や米中対立への警戒感から、もみ合う展開が続きました。

当ファンドのポートフォリオ

(2019年10月22日～2020年10月21日)

収益の減速懸念が高まったと判断し、銀行株のウェイトを段階的に引き下げました。また、2020年1月に新型コロナウイルスの感染拡大の懸念が高まったことを受けて消費関連株のウェイトを引き下げました。一方、中国において衛生管理や健康への意識が向上することを想定し、ヘルスケア株のウェイトを上げました。また、中国政府が新インフラ整備に注力する中、高成長が見込まれた電子部品などの情報技術株や資本財株を買い付けました。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10月22日～2020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13.7%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、じり高の展開になると予想します。中国経済が回復基調にある中、2021年から始まる新5ヵ年計画の下で新型都市化やデジタル化に関わる経済政策が打ち出されるとの期待が株価の上昇要因になると見込まれます。一方で、新型コロナウイルスの感染再拡大に対する警戒感に加え、香港問題や中国企業の排除を巡る米中関係の先行き不透明感が株価の上値を抑える要因になると見込まれます。

(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

(2019年10月22日～2020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 81 (81)	% 0.201 (0.201)	(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)	41 (41)	0.102 (0.102)	(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)	243 (140) (103)	0.603 (0.347) (0.255)	(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	365	0.906	
期中の平均基準価額は、40,365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

(2019年10月22日～2020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 14,563 (456)	千元 35,577 (-)	百株 21,703	千元 48,135

(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10月22日～2020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	1,294,003千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	752,338千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.71

(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10月22日～2020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

(2020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	83	40	631	銀行
BANK OF CHINA LTD-A	1,600	—	—	—	銀行
GEMDALE CORP-A	—	800	1,139	17,987	不動産
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	950	1,100	2,987	47,174	資本財
IND & COMM BK OF CHINA-A	1,400	1,400	697	11,008	銀行
HAIER SMART HOME CO LTD-A	350	—	—	—	耐久消費財・アパレル
PETROCHINA CO LTD-A	400	150	61	971	エネルギー
CHINA MINSHENG BANKING-A	1,000	110	58	929	銀行
SAIC MOTOR CORP LTD-A	300	170	358	5,666	自動車・自動車部品
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	700	—	—	—	銀行
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A	700	—	—	—	エネルギー
CHINA MERCHANTS BANK-A	350	350	1,398	22,089	銀行
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A	720	100	45	721	銀行
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A	70	—	—	—	保険
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	700	700	444	7,018	銀行
CITIC SECURITIES CO-A	500	150	459	7,259	各種金融
CHINA STATE CONSTRUCTION -A	110	—	—	—	資本財
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-A	100	—	—	—	資本財
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	10	10	1,734	27,379	食品・飲料・タバコ
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	100	30	56	892	公益事業
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	60	30	162	2,573	素材
HAITONG SECURITIES CO LTD-A	500	350	516	8,151	各種金融
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	515	20	35	562	銀行
HUANENG POWER INTL INC-A	200	200	104	1,651	公益事業
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	200	120	1,092	17,244	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	320	480	3,899	61,565	保険
POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A	489	889	1,436	22,680	不動産
SHANDONG GOLD MINING CO LT-A	510	378	975	15,410	素材
SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A	230	80	556	8,786	運輸
CHINA ANIMAL HUSBANDRY-A	350	—	—	—	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	400	623	9,846	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	384	64	62	980	銀行
SHANDONG PHARMACEUTICAL - A	54	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	90	20	193	3,056	ソフトウェア・サービス
ATSIINO CORP-A	50	20	31	503	ソフトウェア・サービス
SHANXI COAL INTERNATIONAL -A	—	300	332	5,243	資本財
TONGWEI CO LTD-A	150	—	—	—	食品・飲料・タバコ
TONGHUA DONGBAO PHARMACEUT-A	500	—	—	—	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	—	—	—	食品・飲料・タバコ
HUADIAN POWER INTL CORP-A	600	100	35	566	公益事業
CRRC CORP LTD-A	100	—	—	—	資本財
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A	250	40	800	12,633	小売
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC C-A	220	325	2,472	39,042	資本財
INDUSTRIAL SECURITIES CO-A	1,300	300	254	4,021	各種金融
CHINA COMMUNICATIONS CONST-A	—	50	37	593	資本財
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	140	20	146	2,308	半導体・半導体製造装置

中国A株マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期				業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国)	百株	百株	千円	千円		
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-A	45	—	—	—	保険	
SOOCHOW SECURITIES CO LTD-A	500	200	207	3,281	各種金融	
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-A	100	400	416	6,574	自動車・自動車部品	
SOBUTE NEW MATERIALS CO LTD	—	200	565	8,924	素材	
WUXI APPTPEC CO LTD-A	100	42	452	7,151	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	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A	—	10	37	591	素材	
ZHEJIANG DINGLI MACHINERY -A	60	8	88	1,391	資本財	
JIAJIAYUE GROUP CO LTD-A	180	120	385	6,080	食品・生活必需品小売り	
FU JIAN ANJOY FOODS CO LTD-A	20	45	813	12,838	食品・飲料・タバコ	
ANHUI KOUZI DISTILLERY CO -A	—	150	850	13,424	食品・飲料・タバコ	
LUXSHARE PRECISION INDUSTRY-A	679	453	2,685	42,402	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	150	90	2,168	34,245	食品・飲料・タバコ	
CHINA VANKE CO LTD -A	230	400	1,099	17,356	不動産	
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A	200	200	98	1,556	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	240	70	403	6,372	耐久消費財・アパレル	
JIANGSU YANGHE BREWERY -A	20	10	158	2,496	食品・飲料・タバコ	
PING AN BANK CO LTD-A	419	49	87	1,374	銀行	
APELOA PHARMACEUTICAL CO-A	—	650	1,469	23,205	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DARE POWER DEKOR HOME CO L-A	—	120	214	3,386	資本財	
HUNAN VALIN STEEL CO LTD -A	—	2,000	1,028	16,232	素材	
CHANGCHUN HIGH & NEW TECH-A	5	30	1,116	17,621	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	—	20	70	1,107	資本財	
SANSTEEL MINGUANG CO LTD -A	70	—	—	—	素材	
WEICHAI POWER CO LTD-A	500	800	1,275	20,135	資本財	
BANK OF NINGBO CO LTD -A	250	150	528	8,337	銀行	
TIANSHU HUATIAN TECHNOLOG-A	400	50	73	1,155	半導体・半導体製造装置	
GOERTEK INC -A	500	400	1,739	27,461	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BEIJING ORIENTAL YUHONG-A	—	250	1,409	22,256	素材	
WUHU SANQI INTERACTIVE ENT-A	—	200	678	10,708	メディア・娯楽	
BYD CO LTD -A	50	20	280	4,421	自動車・自動車部品	
SUZHOU DONGSHAN PRECISION-A	—	100	262	4,141	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SUNWODA ELECTRONIC CO LTD-A	—	30	87	1,374	資本財	
SHENZHEN SUNWAY COMMUNICAT-A	—	70	352	5,564	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
WUS PRINTED CIRCUIT KUNSHA-A	250	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TIANQI LITHIUM CORP-A	30	—	—	—	素材	
GUANGDONG HAIID GROUP CO-A	—	290	1,789	28,262	食品・飲料・タバコ	
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A	—	20	341	5,386	半導体・半導体製造装置	
VALIANT CO LTD - A	300	—	—	—	素材	
LINGYI ITECH GUANGDONG CO -A	—	70	90	1,422	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	—	150	793	12,529	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ZHEJIANG JINGSHENG MECHAN-A	—	200	614	9,707	半導体・半導体製造装置	
WUHAN JINGCE ELECTRONIC GR-A	—	40	221	3,500	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TONGYU COMMUNICATION INC-A	250	10	21	343	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SHENZHEN KANGTAI BIOLOGICA-A	—	25	435	6,881	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MIDEA GROUP CO LTD-A	213	43	328	5,184	耐久消費財・アパレル	
SANGFOR TECHNOLOGIES INC-A	60	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
SHENNAN CIRCUITS CO LTD-A	20	2	34	537	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SHENZHEN SC NEW ENERGY TEC-A	—	50	550	8,684	半導体・半導体製造装置	
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	35	80	2,976	46,991	ヘルスケア機器・サービス	
HANGZHOU ONECHANCE TECH CO-A	—	51	878	13,865	小売	
SUZHOU TFC OPTICAL COMMUNI-A	150	10	56	896	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	

中国A株マザーファンド

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(中国) WUXI LEAD INTELLIGENT EQUI-A	百株 70	百株 10	千元 55	千元 872	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
合 計	24,414	17,731	53,539	845,391	
株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	75	79	—	<93.5%>	

(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10月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 845,391	% 93.5
コール・ローン等、その他	58,995	6.5
投資信託財産総額	904,386	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(871,772千円)の投資信託財産総額(904,386千円)に対する比率は96.4%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=15.79円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年10月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	904,386,027
コール・ローン等	45,058,720
株式(評価額)	845,391,989
未収入金	13,935,318
(B) 負債	132
未払利息	19
その他未払費用	113
(C) 純資産総額(A-B)	904,385,895
元本	179,240,895
次期繰越損益金	725,145,000
(D) 受益権総口数	179,240,895口
1万口当たり基準価額(C/D)	50,456円

- (注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、5.0456円です。
(注) 当ファンドの期首元本額は226,037,716円、期中追加設定元本額は35,929,463円、期中一部解約元本額は82,726,284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) | 145,135,417円 |
| 中国A株オープン | 31,406,216円 |
| D Cチャイナ・ロード | 2,699,262円 |

○損益の状況 (2019年10月22日～2020年10月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	11,938,476
受取配当金	11,796,432
受取利息	161,480
支払利息	△ 19,436
(B) 有価証券売買損益	299,100,451
売買益	345,188,392
売買損	△ 46,087,941
(C) その他費用等	△ 5,069,062
(D) 当期損益金(A+B+C)	305,969,865
(E) 前期繰越損益金	580,325,281
(F) 追加信託差損益金	117,166,007
(G) 解約差損益金	△278,316,153
(H) 計(D+E+F+G)	725,145,000
次期繰越損益金(H)	725,145,000

- (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。