

第9期

運用報告書(全体版)

中国A株オープン

【2017年4月21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「中国A株オープン」は、2017年4月21日に第9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カスタマーサービス部へ

フリーダイヤル ☎ 0120-048-214 (営業日の9:00~17:00)

[ホームページ]

<http://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。
※機種により本サービスをご利用いただけない場合があります。



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	2012年11月30日から2022年10月21日までです。	
運用方針	中国A株マザーファンドおよび中国A株コネクマザーファンド(以下、「マザーファンド」といいます。)の受益証券への投資を通じて、実質的に中国経済の発展で恩恵を受けると考えられる中国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。投資にあたっては、主に中国A株市場の上場株式の中から、利益成長やバリュエーションから見て、中長期的に株価の上昇が見込まれる銘柄を選定し、ポートフォリオを構築します。また、中国A株の上場投資信託(ETF)および香港市場上場株式に直接投資する場合があります。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。また、中国A株の上場投資信託(ETF)および香港市場上場株式に直接投資する場合があります。
	中国A株マザーファンド	主に中国国内の金融商品取引所(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。
	中国A株コネクマザーファンド	中国A株を主要投資対象とします。
投資制限	当ファンド	株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	中国A株マザーファンド	株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
	中国A株コネクマザーファンド	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。外貨建資産の投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎年4月21日および10月21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配当等収益と売買益(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配当等収益には、マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案のうえ決定します。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			上海/シンセンCSI300指数(円換算)		株式組入率	純資産額
	(分配)	税金	込み	騰落	中率		
5期(2015年4月21日)	円 26,642	円 100	% 78.4	ポイント 87,046.94	% 103.4	% 90.8	百万円 1,512
6期(2015年10月21日)	23,896	100	△ 9.9	67,403.92	△ 22.6	91.6	1,255
7期(2016年4月21日)	20,784	100	△12.6	53,822.96	△ 20.1	93.3	1,108
8期(2016年10月21日)	12,811	7,000	△ 4.7	51,206.00	△ 4.9	73.5	673
9期(2017年4月21日)	13,636	200	8.0	54,969.41	7.3	88.8	597

(注) 基準価額および分配金(税引前)は1万円当たり、基準価額の騰落率は分配金(税引前)込みです。

(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。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、株式組入率は実質比率を記載しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

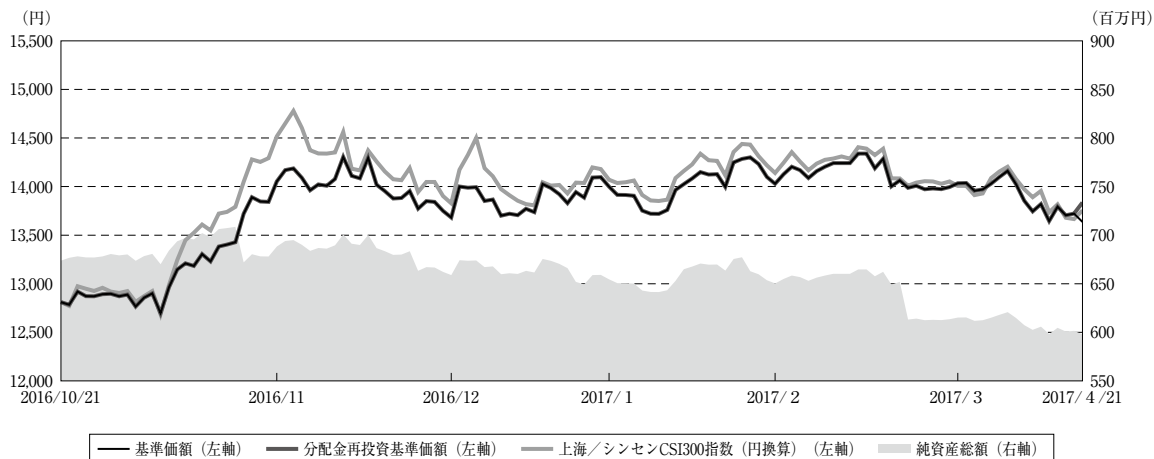
年月日	基準価額		上海/シンセンCSI300指数(円換算)		株式組入率
	騰落	率	(参考指数)	騰落	
(期首) 2016年10月21日	円 12,811	% —	ポイント 51,206.00	% —	% 73.5
10月末	12,897	0.7	51,638.41	0.8	85.7
11月末	14,053	9.7	58,022.57	13.3	84.7
12月末	13,681	6.8	55,270.46	7.9	84.2
2017年1月末	13,999	9.3	56,240.14	9.8	84.8
2月末	14,029	9.5	56,518.01	10.4	85.2
3月末	14,034	9.5	55,984.82	9.3	86.8
(期末) 2017年4月21日	13,836	8.0	54,969.41	7.3	88.8

(注) 期末基準価額は分配金(税引前)込み、騰落率は期首比です。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2016年10月22日～2017年4月21日)



期首：12,811円

期末：13,636円 (既払分配金 (税引前)：200円)

騰落率：8.0% (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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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、上海/シンセンCSI300指数 (円換算) です。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、期首 (2016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。
- (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A株マザーファンド

- ・中国の景気回復を受けて白酒の消費量が増加し、業績拡大が続いている酒造株が上昇したこと。
- ・自動車取得税の減税措置などの政策を背景に自動車販売台数が回復し、部品の受注拡大が続いている自動車関連株が上昇したこと。
- ・為替市場で中国人民幣元が対円で上昇したこと。

(主なマイナス要因)

○中国A株マザーファンド

- ・業種バランスなどを考慮して組み入れた銀行株が、当局による金融機関の監督・管理の強化を受けて株価が軟調に推移したこと。

※2017年3月27日に設定した「中国A株コネクタマザーファンド」につきましては、当期間は株式の組入れを見送ったことから、当ファンドの基準価額への大きな影響はありませんでした。

投資環境

(2016年10月22日～2017年4月21日)

中国本土株式市場は、深セン-香港ストック・コネクトの開始に対する期待感が強まったほか、投資資金が不動産市場から株式市場へシフトするとの観測が高まり、2016年10月から11月末にかけて上昇しました。しかし、2016年12月から2017年1月中旬にかけては人民元が対米ドルで下落したことを受けて資本流出懸念が強まり、軟調に推移しました。2017年2月以降は、人民元の下落が一服したことを受けて資本流出懸念が後退したほか、中国の製造業購買担当者指数（PMI）などの主要経済指標が良好な結果になり、景気回復が示唆されたことなどから、戻りを試す展開になりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2016年10月22日～2017年4月21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A株マザーファンド

中国政府が経済構造の転換を進める過程において、産業支援策の強化が予想されるテクノロジー株や環境関連株の選別投資を継続しました。また、2016年10月から11月にかけての上昇局面においては、銀行や保険など高位に組み入れている銘柄の一部を売却し、利益確定を図りました。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。

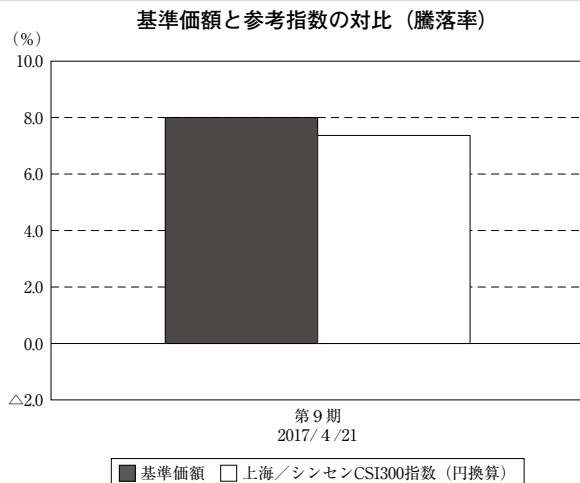
○中国A株コネクトマザーファンド

2017年3月27日に設定した「中国A株コネクトマザーファンド」につきましては、当期間は株式の組入れを見送りました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2016年10月22日～2017年4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、分配金も考慮した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0.7%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。



(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、上海／シンセンCSI300指数（円換算）です。

分配金

(2016年10月22日～2017年4月21日)

分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。当期の分配につきましては、分配可能額や基準価額水準などを考慮した結果、1万口当たり200円（税引前）とさせていただきます。

なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、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9期
	2016年10月22日～ 2017年4月21日
当期分配金	200
(対基準価額比率)	1.446%
当期の収益	1
当期の収益以外	198
翌期繰越分配対象額	7,561

(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)

当面の中国本土株式市場については、全体としては堅調な展開になると予想します。中国のPMIにおいて新規受注の改善傾向が続いており、国内需要の回復が企業業績を押し上げる要因になると考えられます。政策面に関しては、追加的な不動産価格抑制策や金融引締めの実施が一時的な投資家心理の悪化につながるものの、中国政府がインフラ投資を拡大させているほか、河北省「雄安新区」などの地域経済の活性化政策の発表が相次いでいることから、素材、資本財、環境関連サービスの需要の増加が予想されます。

(運用方針)

<中国A株オープン>

主要投資対象である「中国A株マザーファンド」および「中国A株コネクトマザーファンド」の組入れを高位に維持して運用する方針ですが、追加設定・解約の動向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。また、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、セクター配分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。

○中国A株コネクトマザーファンド

政策支援の方向性や個別銘柄の株価動向に留意しながら、業績見通しが相対的に良好な銘柄を中心に選別投資を行う方針です。個別では、所得増加に伴う消費の多様化、高級化が進み、業績の拡大が続いている小売株や、サプライサイド改革の効果として製品の過剰供給が解消されつつあり、業績回復が顕著な鉄鋼株などに注目します。

○1万口当たりの費用明細

(2016年10月22日～2017年4月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	141 (63) (73) (5)	1.023 (0.458) (0.528) (0.038)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	12 (12)	0.086 (0.086)	(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 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 (株 式)	8 (8)	0.060 (0.060)	(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 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 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	15 (14) (1) (0)	0.111 (0.103) (0.006) (0.002)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託支払手数料等
合 計	176	1.280	
期中の平均基準価額は、13,782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、この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、この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。

○売買及び取引の状況

(2016年10月22日～2017年4月21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A株マザーファンド	千口 37,663	千円 90,000	千口 54,548	千円 140,000
中国A株コネクタマザーファンド	20,000	20,000	—	—

(注) 口数・金額の単位未満は切捨てです。

○株式売買比率

(2016年10月22日～2017年4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
	中国A株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,000,369千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,318,101千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.75

(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

(2016年10月22日～2017年4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

(2017年4月21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
中国A株マザーファンド	千口 227,935	千口 211,050		千円 549,047
中国A株コネクタマザーファンド	—	20,000		19,968

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

○投資信託財産の構成

(2017年4月21日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
中国A株マザーファンド	千円 549,047	% 89.5
中国A株コネクタマザーファンド	19,968	3.3
コール・ローン等、その他	44,327	7.2
投資信託財産総額	613,342	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

(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(1,206,963千円)の投資信託財産総額(1,226,271千円)に対する比率は98.4%です。

(注) 中国A株コネクタマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(1,985千円)の投資信託財産総額(19,967千円)に対する比率は9.9%です。

(注) 外貨建資産は、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。なお当期末における邦貨換算レートは1元=15.89円、1オフショア元=15.88円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年4月21日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	613,342,109
コール・ローン等	44,327,027
中国A株マザーファンド(評価額)	549,047,082
中国A株コネクタマザーファンド(評価額)	19,968,000
(B) 負債	15,586,512
未払収益分配金	8,767,369
未払信託報酬	6,776,258
未払利息	72
その他未払費用	42,813
(C) 純資産総額(A-B)	597,755,597
元本	438,368,471
次期繰越損益金	159,387,126
(D) 受益権総口数	438,368,471口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,636円

(注) 計算期間末における1口当たり純資産額は1.3636円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は525,934,460円、期中追加設定元本額は12,694,854円、期中一部解約元本額は100,260,843円です。

○損益の状況 (2016年10月22日～2017年4月21日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 8,271
受取利息	137
支払利息	△ 8,408
(B) 有価証券売買損益	51,002,753
売買益	60,237,814
売買損	△ 9,235,061
(C) 信託報酬等	△ 7,025,097
(D) 当期損益金(A+B+C)	43,969,385
(E) 前期繰越損益金	△196,915,264
(F) 追加信託差損益金	321,100,374
(配当等相当額)	(243,758,339)
(売買損益相当額)	(77,342,035)
(G) 計(D+E+F)	168,154,495
(H) 収益分配金	△ 8,767,369
次期繰越損益金(G+H)	159,387,126
追加信託差損益金	321,100,374
(配当等相当額)	(243,758,322)
(売買損益相当額)	(77,342,052)
分配準備積立金	87,732,110
繰越損益金	△249,445,358

(注) 損益の状況の中で、(B)有価証券売買損益は期末の評価替えによるものを含みます。(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額、監査費用を含めて表示しています。(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 収益分配金

決算期	第9期
(a) 配当等収益(費用控除後)	68,766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	243,758,322円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	96,430,713円
分配対象収益(a+b+c+d)	340,257,801円
分配対象収益(1万口当たり)	7,761円
分配金額	8,767,369円
分配金額(1万口当たり)	200円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税引前)	200円
支払開始日	2017年4月27日(木)までの間に支払いを開始します。
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本支店

＜お知らせ＞

- 上海・深セン証券取引所と香港証券取引所の間で相互取引が開始され、中国A株への投資手段の多様化が図られるようになったため、中国A株を主要投資対象とする「中国A株コネクタマザーファンド」を新たに設定し、ファンドの投資対象に追加しました。当該変更に伴い、運用の基本方針、運用の指図範囲等に所要の変更を行いました。
- ファンドの換金制限および償還に関して緩和が図れることから、2017年4月21日以降、ご換金のお申込みが、原則毎月21日のみから毎営業日(換金申込不可日を除く。)可能になり、購入・換金申込不可日を以下に変更しました。
上海証券取引所または深セン証券取引所もしくは香港証券取引所の休業日
翌営業日もしくは翌々営業日が、上海証券取引所または深セン証券取引所もしくは香港証券取引所の休業日となる日
また、繰上償還条項のうち、QFII制度認可取消等にかかる償還項目を削除しました。
- 信託金限度額を100億円から500億円に変更しました。

(約款変更日: 2017年3月27日)

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。
未取配当金	入金が予定されている株式の配当金等です。
未取利息	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、それら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

(2017年4月21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(471,371千口)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	千元	千円	
BANK OF BEIJING CO LTD -A	4,352	2,552	2,430	38,619	銀行
BANK OF CHINA LTD-A	8,000	8,000	2,808	44,619	銀行
IND & COMM BK OF CHINA-A	9,000	6,000	2,838	45,095	銀行
QINGDAO HAIER CO LTD-A	1,500	900	1,100	17,490	耐久消費財・アパレル
PETROCHINA CO LTD-A	900	900	692	10,997	エネルギー
CHINA MINSHENG BANKING-A	6,000	4,900	3,841	61,043	銀行
SAIC MOTOR CORP LTD-A	1,000	500	1,357	21,570	自動車・自動車部品
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	5,000	5,000	1,630	25,900	銀行
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A	3,200	2,000	1,150	18,273	エネルギー
CHINA MERCHANTS BANK-A	2,600	2,300	4,229	67,209	銀行
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A	6,000	4,020	2,371	37,687	銀行
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A	—	150	391	6,223	保険
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	3,500	2,400	1,382	21,966	銀行
CITIC SECURITIES CO-A	2,200	1,800	2,898	46,049	各種金融
CHINA STATE CONSTRUCTION -A	2,200	600	615	9,781	資本財
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-A	—	300	422	6,716	資本財
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	110	90	3,737	59,393	食品・飲料・タバコ
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	880	330	450	7,162	公益事業
HAITONG SECURITIES CO LTD-A	2,800	1,500	2,163	34,370	各種金融
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	2,735	1,835	2,791	44,349	銀行
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	2,150	1,500	5,370	85,329	保険
POLY REAL ESTATE GROUP CO -A	2,229	1,429	1,380	21,941	不動産
SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A	—	130	448	7,126	運輸
JINYU BIO-TECHNOLOGY CO LT-A	100	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XINHU ZHONGBAO CO LTD-A	3,000	—	—	—	不動産
TIBET RHODIOLA PHARM-A	80	240	1,271	20,196	ヘルスケア機器・サービス
ANGEL YEAST CO LTD-A	—	500	1,212	19,266	食品・飲料・タバコ
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A	1,400	1,400	3,255	51,721	自動車・自動車部品
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	2,196	1,796	2,677	42,550	銀行
ZHEJIANG HUAHAI PHARMACEUT-A	1,080	180	394	6,263	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SANAN OPTOELECTRONICS CO L-A	1,696	911	1,488	23,653	半導体・半導体製造装置
CRRC CORP LTD-A	—	400	418	6,654	資本財

中国A株オープン

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	千元	千円		
YONGHUI SUPERSTORES CO LTD-A	—	1,800	1,117	17,761	食品・生活必需品小売り	
CHINA EVERBRIGHT BANK CO-A	2,200	—	—	—	銀行	
HUATAI SECURITIES CO LTD-A	800	500	838	13,323	各種金融	
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-A	800	450	1,865	29,638	保険	
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	800	550	2,510	39,895	食品・飲料・タバコ	
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	300	300	990	15,740	耐久消費財・アパレル	
JIANGSU YANGHE BREWERY -A	140	100	885	14,064	食品・飲料・タバコ	
PING AN BANK CO LTD-A	1,729	1,429	1,275	20,263	銀行	
ZHEJIANG HUACE FILM & TV-A	538	—	—	—	メディア	
NEW HOPE LIUHE CO LTD-A	400	300	239	3,804	食品・飲料・タバコ	
BEIJING NEW BUILDING MATER-A	—	200	311	4,941	資本財	
BEIJING SHUNXIN AGRICULT-A	150	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
CHINA NATIONAL ACCORD MEDI-A	60	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
SHENZHEN DESAY BATTERY TEC-A	300	—	—	—	資本財	
WUXI LITTLE SWAN CO-A	200	100	459	7,299	耐久消費財・アパレル	
QINGDAO KINGKING APPLIED -A	300	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
WEICHAJ POWER CO LTD-A	600	300	346	5,505	資本財	
XINJIANG GOLDWIND SCI&TECH-A	800	—	—	—	資本財	
NANFANG ZHONGJIN ENVIRONME-A	300	—	—	—	資本財	
SONGZ AUTOMOBILE AIR CON-A	300	—	—	—	自動車・自動車部品	
SHENZHEN O-FILM TECH CO-A	400	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL-A	600	400	1,434	22,798	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BYD CO LTD -A	200	—	—	—	自動車・自動車部品	
SHENWU ENVIRONMENTAL TECH-A	400	200	660	10,487	資本財	
BEIJING ORIGINWATER TECHNO-A	1,369	589	1,233	19,606	商業・専門サービス	
SUZHO ANJIE TECHNOLOGY CO-A	—	160	771	12,254	資本財	
MIDEA GROUP CO LTD-A	1,000	720	2,484	39,470	耐久消費財・アパレル	
合 計	株 数 ・ 金 額	90,596	62,663	74,643	1,186,084	
	銘柄数 < 比率 >	51	46	—	<96.7%>	

(注) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、当期末の中国A株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です。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) ー印は組み入れがありません。

(注) 銘柄及び銘柄数は、新株等がある場合、別銘柄として記載しております。

<中国A株コネクトマザーファンド>

有価証券等の組入れはございません。

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4期 運用状況のご報告 決算日：2016年10月21日

「中国A株マザーファンド」は、2016年10月21日に第4期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

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るとされる中国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	主に中国国内の金融商品取引所（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	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		上海/シンセンCSI300指数 (円換算) (参考指数)		株組入比率	純資産総額
	円	騰落率	ポイント	騰落率		
(設定日) 2012年11月30日	10,000	—	27,990.45	—	—	2,100 百万円
1期(2013年10月21日)	14,310	43.1	39,059.41	39.5	97.1	2,631
2期(2014年10月21日)	16,451	15.0	42,785.61	9.5	90.7	3,032
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

(注) 基準価額は1万円当たりです。

(注) 設定日の基準価額は1万円当たりの当初設定元本額です。設定日の純資産総額は当初設定元本総額です。

(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

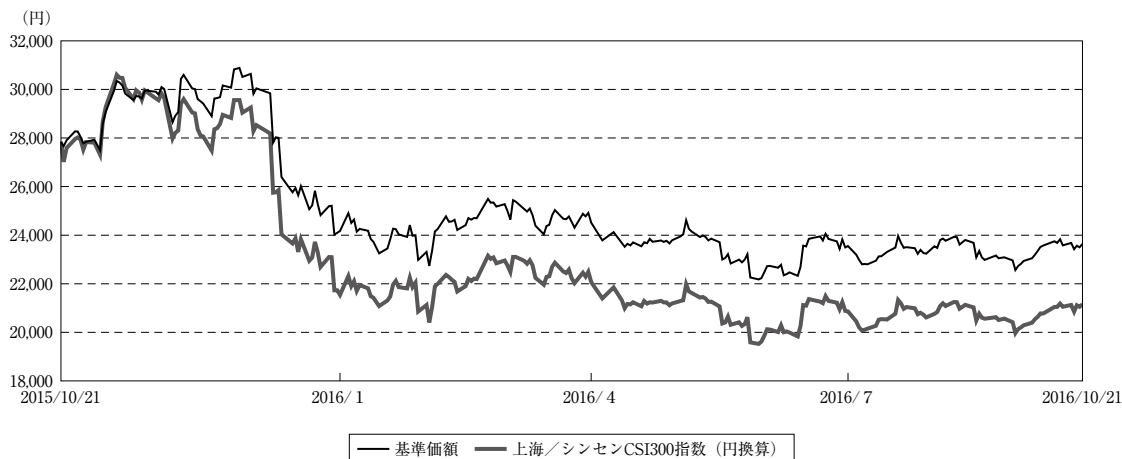
年月日	基準価額		上海/シンセンCSI300指数 (円換算) (参考指数)		株組入比率
	円	騰落率	ポイント	騰落率	
(期首) 2015年10月21日	27,843	—	67,403.92	—	94.9
10月末	27,844	0.0	67,380.16	△0.0	94.9
11月末	28,653	2.9	67,725.13	0.5	94.1
12月末	30,043	7.9	69,068.03	2.5	84.3
2016年1月末	24,175	△13.2	52,138.12	△22.6	93.8
2月末	23,311	△16.3	51,148.34	△24.1	95.3
3月末	25,441	△8.6	55,931.02	△17.0	97.2
4月末	24,513	△12.0	53,409.00	△20.8	94.1
5月末	24,037	△13.7	51,612.73	△23.4	94.6
6月末	22,724	△18.4	48,720.49	△27.7	95.3
7月末	23,554	△15.4	50,507.48	△25.1	94.3
8月末	23,797	△14.5	51,037.77	△24.3	94.7
9月末	22,941	△17.6	49,120.06	△27.1	92.8
(期末) 2016年10月21日	23,639	△15.1	51,206.00	△24.0	92.0

(注) 騰落率は期首比です。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2015年10月22日～2016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（2015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

(主なプラス要因)

- ・ 風力発電設備の価格回復を背景に、新エネルギー関連株の株価が上昇したこと。
- ・ 在庫調整の進展を受けて製品価格が回復傾向にある酒造株が上昇したこと。
- ・ 自動車取得税の減税措置の実施を背景に自動車販売台数の増加に伴う製品需要が回復した自動車部品株が上昇したこと。

(主なマイナス要因)

- ・ 株価バリュエーションが割安な水準にあると判断し、一時組み入れていた通信株が競争激化を背景に下落したこと。
- ・ 為替市場で、中国人民元が対円で下落したこと。

投資環境

(2015年10月22日～2016年10月21日)

中国本土株式市場は、景気減速懸念を受けて景気支援策への期待が強まったほか、新規株式公開（IPO）制度の改革案が発表されたことから、2015年10月から12月にかけては堅調に推移しました。しかし、2016年1月に入り、サーキットブレーカー制度による株式市場の混乱に加え、人民元の下落に伴う中国からの資本流出懸念が強まり、急落する展開になりました。2月から4月にかけては、中国人民銀行が金融市場への資金供給を積極化したことなどを受けて投資家心理が改善し、反発する展開になりました。6月にかけて、深セン・香港・ストック・コネクトの開始期待が強まったものの、株価指数を開発・算出するMSCIが中国本土株に関して新興国指数への採用を見送ったことや、英国が欧州連合

(EU) 離脱を決定したことなどから、一進一退の値動きになりました。7月から8月中旬にかけて、中国の経済指標が景気の持ち直しを示したほか、中国国務院が深セン-香港ストック・コネクトに関する法案を承認したことなどをを受けて投資家心理が改善し、堅調に推移しました。8月下旬から9月にかけては、中国人民銀行が公開市場操作を通じて流動性を吸収したことなどから、反落しました。10月に入り、中国政府が景気支援策としてインフラ投資を促進する方針を示したことが好感され、戻りを試す展開になりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2015年10月22日～2016年10月21日)

・成長産業への選別投資

中国政府が経済構造の転換を進める過程において、安定成長を重視する姿勢を貫く中、産業支援策の強化が予想されるテクノロジー株や環境関連株の選別投資を継続しました。また、個人消費の多様化が進むにつれてレジャー消費がさらに盛り上がると予想されることから、娯楽関連株を新規に組み入れました。

・株式市場動向への対応

2016年1月にかけては株式市場の先行き不透明感が強まったことから証券株、保険株などを売却し、組入比率を抑えて運用しました。2月には相場が落ち着きを取り戻したと判断し、株価バリュエーションが割安と思われる水準にある資本財株を中心にウェイトを再び引き上げました。

2016年7月にかけて跛行色が強まった局面では、株価バリュエーションが割高と判断した銀行株のウェイトを引き下げた一方、業績見通しが良好なセキュリティ関連株や家電株などのウェイトを引き上げ、株式市場への追従を図りました。

・為替相場への対応

運用の基本方針に則り、組入外貨建資産の為替ヘッジは行いませんでした。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2015年10月22日～2016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8.9%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、米国の利上げ時期を巡る先行き不透明感に加え、人民元の先安感が残ることなどから、一時的に調整局面が予想されます。しかしながら、景気支援策への期待や、深セン-香港ストック・コネクトの開始に伴う市場参加者の拡大に対する期待が続くと予想されることなどから、全体としては強含みの展開になると予想します。

(運用方針)

マクロ環境や企業業績動向を分析し、セクターウェイト及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。銘柄選択等にあたっては、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、運用の基本方針に則り、原則として為替ヘッジは行わない方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2015年10月22日～2016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 55 (55)	% 0.219 (0.219)	(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)	30 (30)	0.120 (0.120)	(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)	47 (26) (21)	0.188 (0.105) (0.083)	(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	132	0.527	
期中の平均基準価額は、25,086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

(2015年10月22日～2016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 55,350 (7,836)	千元 100,569 (-)	百株 127,293	千元 160,370

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切捨てです。

(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

(2015年10月22日～2016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	4,398,975千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,426,838千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.81

(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

(2015年10月22日～2016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

(2016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	
	百株	百株	千円	千円	
(中国)					
BANK OF BEIJING CO LTD -A	6,460	4,352	4,009	61,900	銀行
BANK OF CHINA LTD-A	12,000	8,000	2,712	41,873	銀行
IND & COMM BK OF CHINA-A	18,000	9,000	3,951	61,003	銀行
QINGDAO HAIER CO LTD-A	800	1,500	1,519	23,461	耐久消費財・アパレル
PETROCHINA CO LTD-A	4,720	900	660	10,199	エネルギー
CHINA MINSHENG BANKING-A	8,000	6,000	5,574	86,062	銀行
SAIC MOTOR CORP LTD-A	—	1,000	2,329	35,959	自動車・自動車部品
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	16,000	5,000	1,570	24,240	銀行
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A	—	3,200	1,596	24,654	エネルギー
CHINA MERCHANTS BANK-A	5,000	2,600	4,651	71,817	銀行
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A	12,000	6,000	3,354	51,785	銀行
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	7,000	3,500	1,813	27,992	銀行
CHINA LIFE INSURANCE CO-A	1,200	—	—	—	保険
CITIC SECURITIES CO-A	—	2,200	3,627	56,013	各種金融
CHINA STATE CONSTRUCTION -A	2,200	2,200	1,535	23,709	資本財
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-A	1,100	—	—	—	資本財
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	110	110	3,360	51,882	食品・飲料・タバコ
CHINA RAILWAY GROUP LTD-A	1,229	—	—	—	資本財
CHINA UNITED NETWORK-A	4,160	—	—	—	電気通信サービス
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	2,380	880	1,177	18,179	公益事業
DAQIN RAILWAY CO LTD -A	1,840	—	—	—	運輸
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	4,000	—	—	—	素材
GD POWER DEVELOPMENT CO -A	2,000	—	—	—	公益事業
HAITONG SECURITIES CO LTD-A	700	2,800	4,438	68,522	各種金融
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	4,735	2,735	4,408	68,072	銀行
HUAXIA BANK CO LTD-A	800	—	—	—	銀行
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	1,400	2,150	7,340	113,331	保険
POLY REAL ESTATE GROUP CO -A	6,629	2,229	2,044	31,565	不動産
DONGFENG ELECTRONIC TECH -A	1,400	—	—	—	自動車・自動車部品
JINYU BIO-TECHNOLOGY CO LT-A	—	100	309	4,778	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XINHU ZHONGBAO CO LTD-A	—	3,000	1,404	21,677	不動産
TIBET RHODIOLA PHARM-A	—	80	381	5,894	ヘルスケア機器・サービス
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A	600	1,400	2,475	38,217	自動車・自動車部品
GUANGZHOU GUANGRI STOCK CO-A	550	—	—	—	資本財
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	4,260	2,196	3,577	55,233	銀行

中国A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
(中国)		百株	百株	千元	千元	
HEBEI HENGSHUI LAOBAIGAN-A		450	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ZHEJIANG HUAHAI PHARMACEUT-A		—	1,080	2,877	44,422	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HUAFU INDUSTRIAL CO LTD ZH-A		500	—	—	—	不動産
SANAN OPTOELECTRONICS CO L-A		—	1,696	2,069	31,947	半導体・半導体製造装置
GUIZHOU YIBAI PHARMACEUTIC-A		400	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JIANMIN PHARMACEUTICAL GRO-A		500	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA INTERNATIONAL TRAVEL-A		100	—	—	—	消費者サービス
CHINA EVERBRIGHT BANK CO-A		2,200	2,200	836	12,907	銀行
HUATAI SECURITIES CO LTD-A		—	800	1,488	22,974	各種金融
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-A		1,500	800	3,347	51,680	保険
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A		1,908	—	—	—	資本財
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A		—	800	2,691	41,552	食品・飲料・タバコ
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT-A		448	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CHINA VANKE CO LTD -A		3,000	—	—	—	不動産
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A		600	300	654	10,107	耐久消費財・アパレル
JIANGSU YANGHE BREWERY -A		—	140	961	14,839	食品・飲料・タバコ
PING AN BANK CO LTD-A		2,691	1,729	1,568	24,221	銀行
ZHEJIANG HUACE FILM & TV-A		1,298	538	726	11,222	メディア
NEW HOPE LIUHE CO LTD-A		—	400	324	5,014	食品・飲料・タバコ
TUS-SOUND ENVIRONMEN-RES A		200	—	—	—	公益事業
BEIJING SHUNXIN AGRICULT-A		—	150	309	4,780	食品・飲料・タバコ
SHIJIAZHANG DONGFANG ENER-A		454	—	—	—	公益事業
CHINA NATIONAL ACCORD MEDI-A		—	60	434	6,712	ヘルスケア機器・サービス
SHENZHEN DESAY BATTERY TEC-A		—	300	1,323	20,427	資本財
WUXI LITTLE SWAN CO-A		400	200	654	10,103	耐久消費財・アパレル
QINGDAO KINGKING APPLIED -A		—	300	768	11,867	家庭用品・パーソナル用品
WEICHAI POWER CO LTD-A		—	600	546	8,439	資本財
XINJIANG GOLDWIND SCI&TECH-A		3,000	800	1,285	19,849	資本財
JIANGSU NHWA PHARMACEUTICA-A		479	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BEIJING ORIENTAL YUHONG-A		400	—	—	—	素材
NANFANG ZHONGJIN ENVIRONME-A		—	300	834	12,881	資本財
SONGZ AUTOMOBILE AIR CON-A		600	300	507	7,832	自動車・自動車部品
SHENZHEN O-FILM TECH CO-A		—	400	1,548	23,913	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL-A		—	600	1,513	23,363	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BYD CO LTD -A		—	200	1,136	17,549	自動車・自動車部品
SHENWU ENVIRONMENTAL TECH-A		—	400	1,096	16,922	資本財
SHANGHAI SINYANG SEMICONDU-A		600	—	—	—	半導体・半導体製造装置
BEIJING ORIGINWATER TECHNO-A		799	1,369	2,544	39,280	商業・専門サービス
MIDEA GROUP CO LTD-A		900	1,000	2,625	40,530	耐久消費財・アパレル
合 計		株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	154,704 52	90,596 51	104,493 —	1,613,373 <92.0%>

(注) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、当期末の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 一印は組み入れがありません。

(注) 銘柄及び銘柄数は、新株等がある場合、別銘柄として記載しております。

○投資信託財産の構成

(2016年10月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 1,613,373	% 92.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	141,041	8.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,754,414	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 当期末における外貨建純資産(1,732,090千円)の投資信託財産総額(1,754,414千円)に対する比率は98.7%です。

(注) 外貨建資産は、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。なお、当期末における邦貨換算レートは1元=15.44円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年10月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,754,414,227
コール・ローン等	140,957,169
株式(評価額)	1,613,373,682
未収配当金	83,376
(B) 負債	279
未払利息	26
その他未払費用	253
(C) 純資産総額(A-B)	1,754,413,948
元本	742,156,909
次期繰越損益金	1,012,257,039
(D) 受益権総口数	742,156,909口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,639円

(注) 計算期間末における1口当たり純資産額は2.3639円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は1,174,704,197円、期中追加設定元本額は448,391,181円、期中一部解約元本額は880,938,469円です。

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

チャイナ・ロード (愛称 西遊記)	318,003,591円
中国A株オープン	
中国A株MNファンド (適格機関投資家専用)	227,935,777円
DCチャイナ・ロード	193,461,430円
	2,756,111円

○損益の状況 (2015年10月22日～2016年10月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	50,709,800
受取配当金	50,152,537
受取利息	562,545
支払利息	△ 5,282
(B) 有価証券売買損益	△ 534,996,374
売買益	262,421,629
売買損	△ 797,418,003
(C) その他費用等	△ 4,839,715
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 489,126,289
(E) 前期繰越損益金	2,096,036,040
(F) 追加信託差損益金	898,908,819
(G) 解約差損益金	△1,493,561,531
(H) 計(D+E+F+G)	1,012,257,039
次期繰越損益金(H)	1,012,257,039

(注) 損益の状況の中で、(B)有価証券売買損益は期末の評価替えによるものを含みます。(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。(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>

・金融商品取引業等に関する内閣府令等の改正に伴い信用リスクを適正に管理するために、投資信託約款に所要の整備を行うべく、約款の変更を行いました。(実施日:2016年1月19日)

中国A株コネクタマザーファンド

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	上海／深セン・香港ストックコネクタを利用し、香港市場を通じて中国の取引所に上場している中国A株に投資を行い、投資信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	中国A株を主要投資対象とします。
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。外貨建資産の投資割合には制限を設けません。

※「中国A株コネクタマザーファンド」は決算を迎えていないため、開示できる情報はございません。