

# チャイナ・ロード (愛称 西遊記)

追加型投信／海外／株式

作成対象期間：2021年1月29日～2021年7月28日

## 交付運用報告書

第35期(決算日2021年7月28日)

### 受益者の皆様へ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。  
さて、「チャイナ・ロード(愛称 西遊記)」は、このたび、第35期の決算を行いました。

当ファンドは、中国株マザーファンドおよび中国A株マザーファンドを通じて、中華人民共和国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した。

ここに、当作成対象期間の運用経過等についてご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

### 第35期末(2021年7月28日)

基準価額	8,991円
純資産総額	2,575百万円
第35期	
騰落率	△ 16.7%
分配金(税引前)合計	0円

(注) 騰落率は分配金(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、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

○交付運用報告書は、運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面です。その他の内容については、運用報告書(全体版)に記載しております。

○当ファンドは、投資信託約款において運用報告書(全体版)に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書(全体版)は、岡三アセットマネジメントのホームページにて閲覧・ダウンロードいただけます。

○運用報告書(全体版)は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

<運用報告書(全体版)の閲覧・ダウンロード方法>  
ホームページのファンド情報から当ファンドのファンド名称を検索することにより、運用報告書(全体版)を閲覧およびダウンロードすることができます。



〒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]

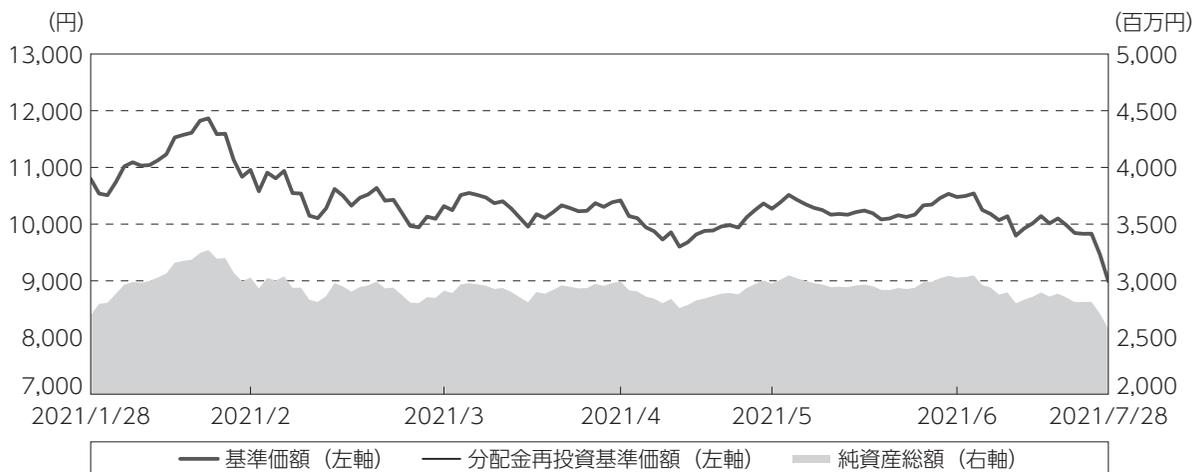
<https://www.okasan-am.jp>

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。

## 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) 分配金再投資基準価額は、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。

## 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 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 会 社 )	103 ( 57 ) ( 40 ) ( 6 )	0.982 ( 0.545 ) ( 0.382 ) ( 0.055 )	(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 )	0.110 ( 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 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 )	6 ( 6 )	0.057 ( 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 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 )	16 ( 8 ) ( 0 ) ( 7 )	0.151 ( 0.079 ) ( 0.003 ) ( 0.068 )	(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、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。

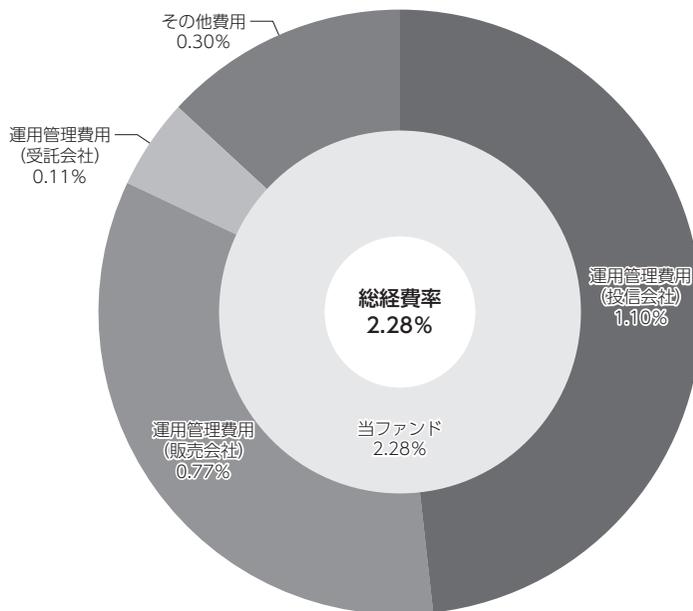
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

## 最近5年間の基準価額等の推移

(2016年7月28日～2021年7月28日)



(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) 分配金再投資基準価額は、2016年7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。

	2016年7月28日 期初	2017年7月28日 決算日	2018年7月30日 決算日	2019年7月29日 決算日	2020年7月28日 決算日	2021年7月28日 決算日
基準価額 (円)	7,744	9,806	9,309	8,682	9,835	8,991
期間分配金合計(税引前) (円)	—	0	1,500	0	0	1,500
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	26.6	8.2	△ 6.7	13.3	4.1
ハンセン中国企業株指数(H株)騰落率 (%)	—	19.1	1.7	△ 1.8	△ 7.2	△ 11.9
ハンセン中国レッドチップ指数騰落率 (%)	—	12.4	1.9	1.5	△ 10.3	△ 8.4
純資産総額 (百万円)	2,915	3,194	2,924	2,608	2,676	2,575

(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。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

(注) 騰落率は1年前の決算当日との比較です。

(注) 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当ファンドの参考指数です。参考指数は投資対象資産の市場動向を説明する指数として記載しているものです。

**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る一方、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

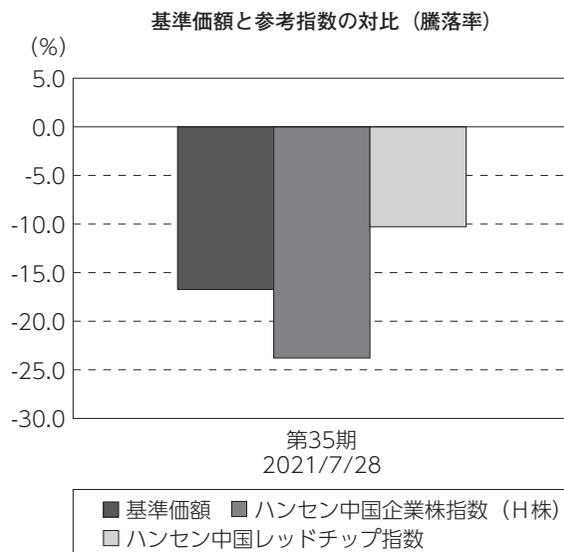
2021年5月中旬にかけては、情報技術株のウェイトを高位に維持しました。6月以降は、当局がインターネット業界に対する規制を強化することが懸念されたことから、情報技術株のウェイトを引き下げる一方、業績見通しが他のセクターに比べて相対的に強い食品や酒造など消費関連株のウェイトを引き上げました。

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)

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。右記のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(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息・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、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。

#### ○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、原則として為替ヘッジを行いません。

## お知らせ

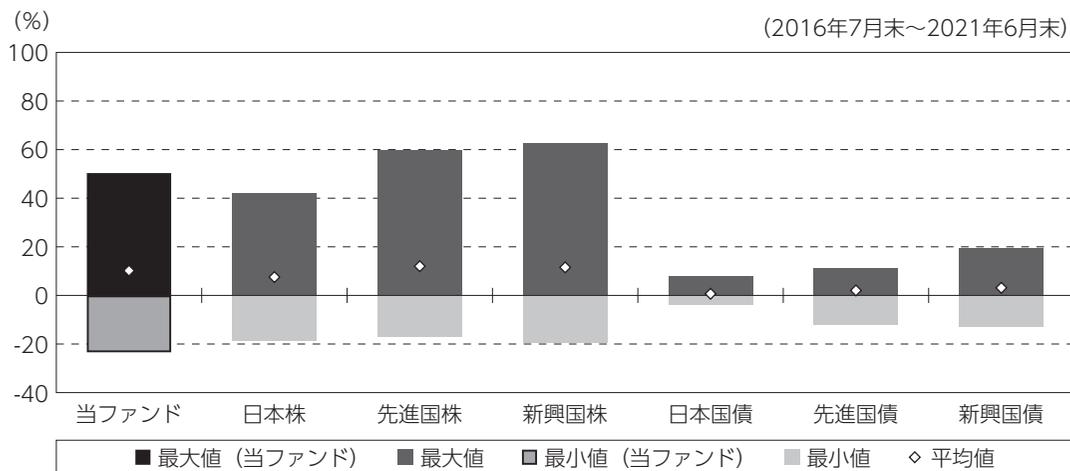
該当事項はございません。

## 当ファンドの概要

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。
運用方法	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するファミリーファンド方式で運用を行います。
	中国株マザーファンド	中華経済圏の発展で恩恵を受けると思われる中国・香港籍の企業の株式を中心に投資します。銘柄については、主として中国国内で事業展開している企業の中から、中長期的に株価の上昇が期待できる企業を中心に選定いたします。
	中国A株マザーファンド	投資にあたっては、中国A株市場上場株式の中から、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。
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（1万口当たり、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。	

(参考情報)

○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位:%)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	50.3	42.1	59.8	62.7	8.0	11.4	19.3
最小値	△ 23.4	△ 18.6	△ 16.9	△ 19.4	△ 4.0	△ 12.3	△ 12.9
平均値	10.2	7.5	12.0	11.5	0.7	2.0	3.1

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2016年7月から2021年6月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

(注) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

《各資産クラスの指数》

日本株：東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株：MSCI - KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース)

新興国株：MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債：NOMURA - BPI 国債

先進国債：FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス - エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円ベース)

※各指数についての説明は、最終ページの「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

## 当ファンドのデータ

## 組入資産の内容

(2021年7月28日現在)

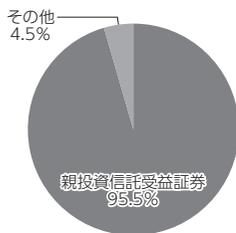
## ○組入上位ファンド

銘柄名	第35期末
	%
中国株マザーファンド	71.3
中国A株マザーファンド	24.2
組入銘柄数	2銘柄

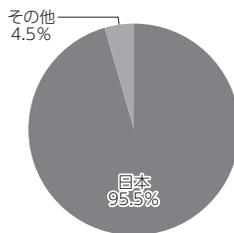
(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

(注) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

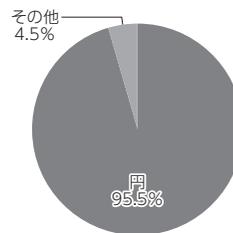
## ○資産別配分



## ○国別配分



## ○通貨別配分



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては100%超となる場合があります。

(注) 国別配分につきましては発行国を表示しております。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

## 純資産等

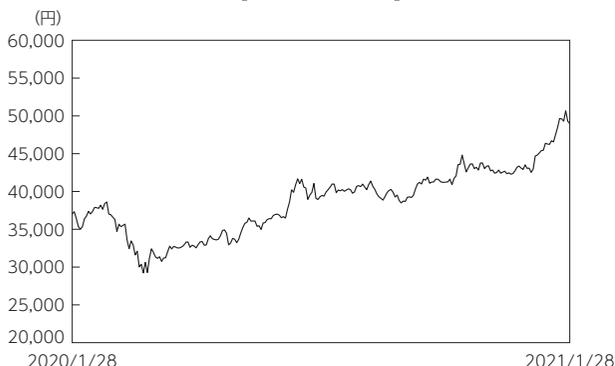
項目	第35期末
	2021年7月28日
純資産総額	2,575,649,802円
受益権総口数	2,864,680,234口
1万口当たり基準価額	8,991円

(注) 期中における追加設定元本額は549,388,983円、同解約元本額は183,384,169円です。

## 組入上位ファンドの概要

### 中国株マザーファンド

#### 【基準価額の推移】



#### 【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	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (株証券取引)	77 (77)	0.205 (0.205)
(b) 有価証券取引税 (株証券)	40 (40)	0.106 (0.106)
(c) その他費用 (保管費用)	52 (52)	0.138 (0.137)
(その他)	(0)	(0.001)
合計	169	0.449

期中の平均基準価額は、37,714円です。

(注) 上記項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。  
 (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。

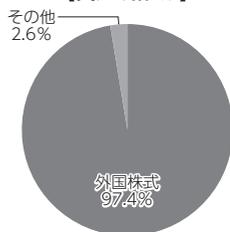
#### 【組入上位10銘柄】

(2021年1月28日現在)

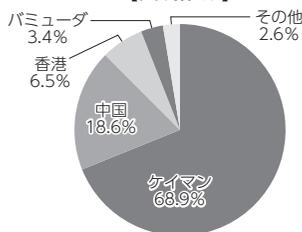
	銘柄名	業種/種別等	通貨	国(地域)	比率
					%
1	TENCENT HOLDINGS LTD	メディア・娯楽	香港ドル	ケイマン	8.3
2	MEITUAN-CLASS B	小売	香港ドル	ケイマン	7.9
3	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	小売	香港ドル	ケイマン	6.2
4	SUNNY OPTICAL TECH	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	香港ドル	ケイマン	6.0
5	NETEASE INC	メディア・娯楽	香港ドル	ケイマン	4.3
6	BAIDU INC - SPON ADR	メディア・娯楽	米ドル	ケイマン	3.9
7	KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	ソフトウェア・サービス	香港ドル	ケイマン	3.4
8	TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	ソフトウェア・サービス	香港ドル	中国	3.4
9	JD.COM INC - CL A	小売	香港ドル	ケイマン	3.1
10	NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	消費者サービス	米ドル	ケイマン	2.9
	組入銘柄数			51銘柄	

(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。  
 (注) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。  
 (注) 国(地域)につきましては発行国を表示しております。

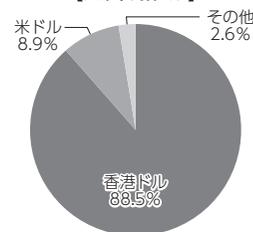
#### 【資産別配分】



#### 【国別配分】



#### 【通貨別配分】

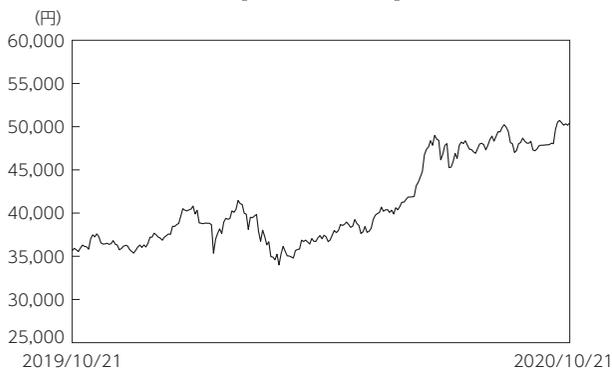


(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては100%超となる場合があります。  
 (注) 国別配分につきましては発行国を表示しております。  
 (注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は、運用報告書(全体版)をご覧ください。

中国A株マザーファンド

【基準価額の推移】



【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	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (株 式)	81 (81)	0.201 (0.201)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	41 (41)	0.102 (0.102)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	243 (140) (103)	0.603 (0.347) (0.255)
合 計	365	0.906

期中の平均基準価額は、40,365円です。

(注) 上記項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。  
 (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。

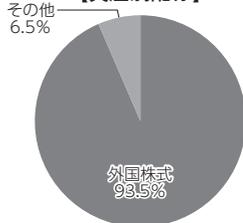
【組入上位10銘柄】

(2020年10月21日現在)

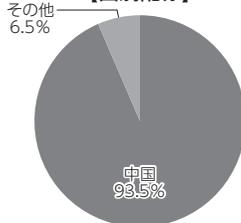
銘柄名	業種/種別等	通貨	国(地域)	比率
1 PING AN INSURANCE GROUP CO-A	保険	元	中国	6.8
2 SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	資本財	元	中国	5.2
3 SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	ヘルスケア機器・サービス	元	中国	5.2
4 LUXSHARE PRECISION INDUSTRY-A	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	元	中国	4.7
5 JIANGSU HENGLI HYDRAULIC C-A	資本財	元	中国	4.3
6 WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	食品・飲料・タバコ	元	中国	3.8
7 GUANGDONG HAID GROUP CO-A	食品・飲料・タバコ	元	中国	3.1
8 GOERTEK INC -A	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	元	中国	3.0
9 KWEI CHOW MOUTAI CO LTD-A	食品・飲料・タバコ	元	中国	3.0
10 APELOA PHARMACEUTICAL CO-A	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	元	中国	2.6
組入銘柄数		79銘柄		

(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。  
 (注) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。  
 (注) 国(地域)につきましては発行国を表示しております。

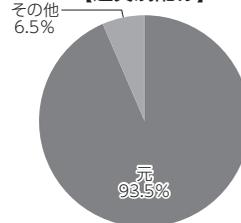
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては100%超となる場合があります。  
 (注) 国別配分につきましては発行国を表示しております。  
 (注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は、運用報告書(全体版)をご覧ください。

### <代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

騰落率は、データソースが提供する各指数をもとに株式会社野村総合研究所が計算しており、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、当該騰落率に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害及び一切の問題について、何らの責任も負いません。

#### ○東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) は、東京証券取引所第一部に上場している国内普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。

#### ○MSCI – KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース)

MSCI – KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース) は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

#### ○MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース) は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

#### ○NOMURA – BPI国債

NOMURA – BPI国債は、野村證券株式会社が発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、NOMURA – BPI国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村證券株式会社に帰属します。

#### ○FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、FTSE世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。

#### ○JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス – エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド (円ベース)

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス – エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド (円ベース) は、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス – エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。