

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。）の各受益証券への投資を通じて、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に投資し、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。	

運用報告書（全体版）

チャイナ・ロード
（愛称 西遊記）

【2018年7月30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、2018年7月30日に第29期決算を迎えたので、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。

 **岡三アセットマネジメント**
〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

お問い合わせは弊社クライアント・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]
<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。

○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 率	株 式 先 物 率	債 券 組 入 率	純資 産 総 額
	(分配落)	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
25期(2016年7月28日)	7,744	0	0.9	9,115.29	14.5	3,791.59	12.3	13.50	88.9	—	—	2,915
26期(2017年1月30日)	8,808	0	13.7	9,804.05	7.6	3,768.56	△ 0.6	14.79	89.3	—	—	3,054
27期(2017年7月28日)	9,806	0	11.3	10,858.19	10.8	4,261.03	13.1	14.23	90.0	—	—	3,194
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

(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

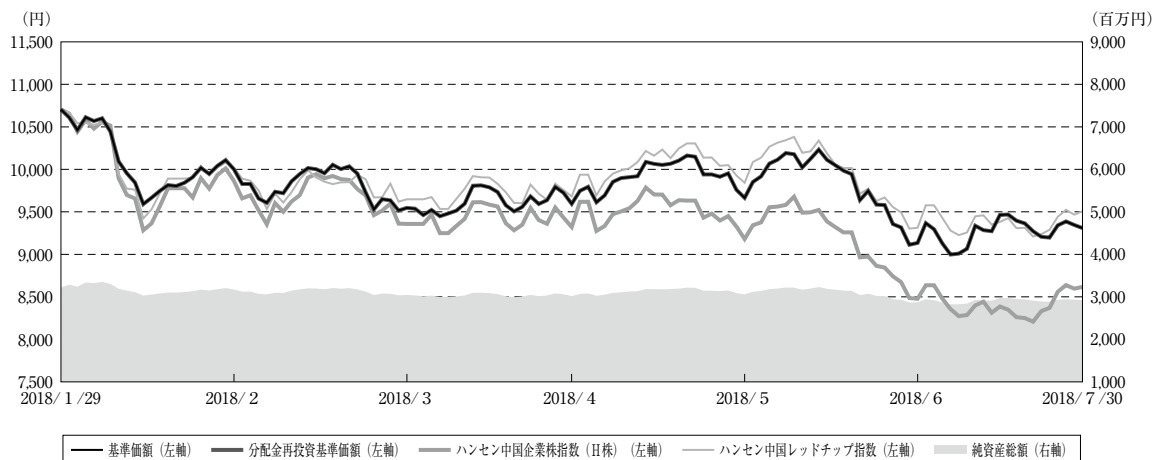
年 月 日	基 準 価 額		ハンセン中国 企業株指数(H株)		ハンセン中国 レッドチップ指数		為替レート (香港ドル/円)	株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	債 券 組 入 率
	騰 落 率		(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率				
(期 首) 2018年1月29日	円	%	ポイント	%	ポイント	%	円	%	%	%
	10,705	—	13,723.96	—	4,891.51	—	13.91	90.7	—	—
1月末	10,462	△ 2.3	13,389.38	△ 2.4	4,816.86	△ 1.5	13.91	88.5	—	—
2月末	10,002	△ 6.6	12,646.54	△ 7.9	4,576.93	△ 6.4	13.71	87.1	—	—
3月末	9,547	△10.8	11,998.34	△12.6	4,408.61	△ 9.9	13.54	87.9	—	—
4月末	9,594	△10.4	11,949.38	△12.9	4,423.78	△ 9.6	13.94	87.2	—	—
5月末	9,665	△ 9.7	11,769.16	△14.2	4,497.07	△ 8.1	13.85	89.1	—	—
6月末	9,134	△14.7	10,868.45	△20.8	4,255.15	△13.0	14.09	87.3	—	—
(期 末) 2018年7月30日	9,309	△13.0	11,047.42	△19.5	4,343.92	△11.2	14.16	89.0	—	—

(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1月30日～2018年7月30日）



期 首：10,705円

期 末：9,309円（既払分配金（税引前）：0円）

騰落率：△13.0%（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（2018年1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

- ・消費行動の高度化・多様化、サービス産業の成長に対する期待を背景に、ヘルスケア株や教育株が上昇したこと。
- ・相場全体が下落する展開となる中、電力やガスなどの公益株が上昇したこと。
- ・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

- ・中国におけるサービス産業拡大の流れに着目して組み入れた空港運営株やヘルスケア株が上昇したこと。

（主なマイナス要因）

○中国株マザーファンド

- ・高位に組み入れている保険や銀行などの金融株やインターネット関連株が下落したこと。

○中国A株マザーファンド

- ・相場全体が下落する展開となる中、高位に組み入れている保険や銀行などの金融株が下落したこと。
- ・為替市場で米中間の通商問題に対する懸念が強まったことなどを受けて、中国人民元が対円で下落したこと。

投資環境

（2018年1月30日～2018年7月30日）

中国・香港株式市場は、米国の長期金利上昇をきっかけとする世界株安の流れを受けたことに加え、中国人民銀行が公開市場操作による資金供給を見送ったことを受けて2018年2月に下落する展開となりました。その後、中国政府の政策期待から反発したもの、米中間の通商摩擦が悪化すると懸念が強まったことから、3月後半から4月後半にかけて軟調に推移しました。5月以降は、本土株のMSCI指数組入れを控えて資金流入期待が下支えとなる一方、米中間の通商摩擦の深刻化に加え、人民元安を受けた資金流出への懸念が強まったことを受けて、期末にかけて一段安の展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

（2018年1月30日～2018年7月30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

中国政府が電気自動車やビッグデータ、人工知能（AI）に関わる産業を強化することを想定し、その恩恵が見込まれる電子部品株やソフトウェア・サービス株を買い付けました。また、中国において健康志向が高まっていることに注目し、ヘルスケア株を買い増しました。一方、業績見通しの上方修正の動きが相対的に鈍い銀行株や証券株を売却しました。

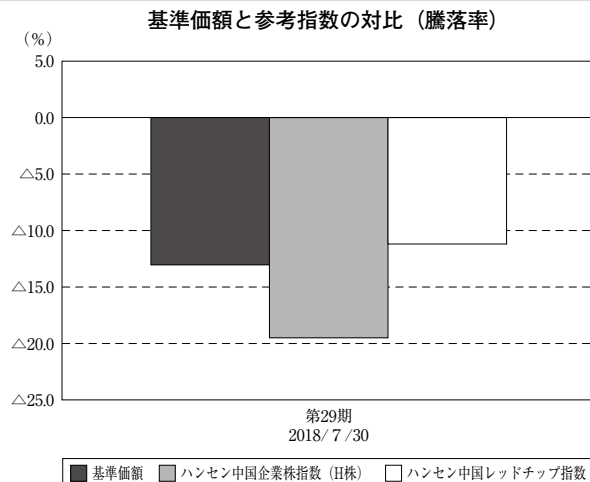
○中国A株マザーファンド

中国政府の政策変更の恩恵が見込まれる電子部品株やソフトウェア・サービス株を買い付けました。また、中国において健康志向が高まっていることに注目し、ヘルスケア株を買い増しました。一方、業績見通しの上方修正の動きが相対的に鈍い銀行株や証券株、保険株を売却しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2018年1月30日～2018年7月30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下落しました。また、香港ドルは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

（2018年1月30日～2018年7月30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29期
	2018年1月30日～ 2018年7月30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	1,559

（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）

中国・香港株式市場は、通商問題の悪化や中国の景気減速への懸念が続くと予想される一方、中国政府が景気支援策の一環としてインフラ投資に注力すると考えられることや、好決算企業への選別投資の動きが見込まれることから、全体としてはもみ合う中、銘柄ごとに跋行色が強まる展開を予想します。中国におけるオンライン消費の増加、可処分所得の増加に伴う消費行動の高度化・多様化といった中国経済の構造的変化が進む中、サービス産業が牽引役を担うと考えられます。

（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」及び「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、成長が見込まれるIT関連株や金利上昇局面において業績の改善が期待される銀行株などを中心にポートフォリオを構築します。消費行動の高度化・多様化やサービス産業の拡大、健康志向の高まりが進むと見込まれる中、消費関連セクターやヘルスケアセクターの銘柄選別を強化する方針です。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

企業業績動向や個別銘柄の需給動向を分析し、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。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

（2018年 1 月30日～2018年 7 月30日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	94 (52) (37) (5)	0.969 (0.539) (0.377) (0.054)	(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)	10 (10)	0.100 (0.100)	(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)	5 (5)	0.049 (0.049)	(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)	11 (6) (0) (5)	0.118 (0.065) (0.003) (0.050)	(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	120	1.236	
期中の平均基準価額は、9,734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まず。

(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 1 月30日～2018年 7 月30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
	千口	千円	千口	千円
中 国 株 マ ザ ー フ ェ ン ド	21,034	84,000	31,585	124,000
中 国 A 株 マ ザ ー フ ェ ン ド	25,171	91,000	—	—

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

（2018年 1 月30日～2018年 7 月30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	1,254,246千円	1,222,969千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,034,145千円	1,029,078千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.61	1.18

（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 1 月30日～2018年 7 月30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 678	百万円 266	% 39.2	百万円 575	百万円 292	% 50.8

平均保有割合98.8%

※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)	3,057千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	912千円
(B)／(A)	29.8%

（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 SECURITIES TOKYO/JAPAN、OKASAN INTERNATIONAL ASIA LTD/HONG KONGです。

○組入資産の明細

（2018年7月30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		532,507	521,956		2,060,163
中 国 A 株 マ ザ ー フ ァ ン ド		197,761	222,933		718,314

（注）口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2018年7月30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		2,060,163	69.7
中 国 A 株 マ ザ ー フ ァ ン ド		718,314	24.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他		176,195	6.0
投 資 信 託 財 産 総 額		2,954,672	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（2,075,210千円）の投資信託財産総額（2,087,237千円）に対する比率は99.4%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（1,007,883千円）の投資信託財産総額（1,021,503千円）に対する比率は98.7%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＝111.11円、1香港ドル＝14.16円、1元＝16.30円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年7月30日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,954,672,585
コール・ローン等	176,194,767
中国株マザーファンド(評価額)	2,060,163,604
中国A株マザーファンド(評価額)	718,314,214
(B) 負債	30,413,976
未払解約金	441,040
未払信託報酬	29,888,761
未払利息	360
その他未払費用	83,815
(C) 純資産総額(A－B)	2,924,258,609
元本	3,141,287,979
次期繰越損益金	△ 217,029,370
(D) 受益権総口数	3,141,287,979口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,309円

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は217,029,370円です。

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、0.9309円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は3,009,786,251円、期中追加設定元本額は326,504,254円、期中一部解約元本額は195,002,526円です。

○損益の状況（2018年1月30日～2018年7月30日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 47,418
受取利息	252
支払利息	△ 47,670
(B) 有価証券売買損益	△394,595,310
売買益	16,044,951
売買損	△410,640,261
(C) 信託報酬等	△ 29,978,580
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△424,621,308
(E) 前期繰越損益金	329,709,362
(F) 追加信託差損益金	△122,117,424
(配当等相当額)	(150,534,581)
(売買損益相当額)	(△272,652,005)
(G) 計(D＋E＋F)	△217,029,370
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	△217,029,370
追加信託差損益金	△122,117,424
(配当等相当額)	(150,801,884)
(売買損益相当額)	(△272,919,308)
分配準備積立金	339,012,541
繰越損益金	△433,924,487

(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29期
(a) 配当等収益(費用控除後)	9,303,179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	150,801,884円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	329,709,362円
分配対象収益(a＋b＋c＋d)	489,814,425円
分配対象収益(1万口当たり)	1,559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

（2018年7月30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（528,812千口）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
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		73	64	1, 212	134, 697	ソフトウェア・サービス
BAIDU INC - SPON ADR		—	29	739	82, 194	ソフトウェア・サービス
WEIBO CORP-SPON ADR		25	74	644	71, 573	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	98	167	2, 596	288, 465	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<13. 8%>	
(香港)				千香港ドル		
WEICHAI POWER CO LTD-H		2, 000	3, 000	2, 985	42, 267	資本財
LONKING HOLDINGS LTD		6, 000	3, 600	1, 303	18, 453	資本財
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD		1, 000	500	1, 195	16, 921	不動産
AIR CHINA LTD-H		2, 000	2, 000	1, 446	20, 475	運輸
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H		3, 500	—	—	—	素材
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD		1, 000	1, 000	4, 175	59, 118	耐久消費財・アパレル
BEIJING ENTERPRISES WATER GR		8, 000	4, 000	1, 764	24, 978	公益事業
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		1, 000	150	568	8, 049	銀行
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE		800	400	427	6, 049	自動車・自動車部品
BYD CO LTD-H		400	—	—	—	自動車・自動車部品
CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION-H		11, 700	10, 600	7, 536	106, 718	銀行
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD		—	1, 500	1, 456	20, 624	商業・専門サービス
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD		1, 300	1, 300	3, 263	46, 204	不動産
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H		2, 500	2, 500	1, 675	23, 718	資本財
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H		5, 500	5, 500	4, 130	58, 487	エネルギー
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT		—	700	1, 494	21, 162	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CITIC SECURITIES CO LTD-H		1, 500	600	944	13, 372	各種金融
CLP HOLDINGS LTD		300	300	2, 640	37, 382	公益事業
CNOOC LTD		1, 500	1, 500	1, 923	27, 229	エネルギー
CHINA GAS HOLDINGS LIMITED		1, 000	1, 000	3, 295	46, 657	公益事業
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LIMITED		1, 000	1, 000	6, 420	90, 907	消費者サービス
HAIER ELECTRONICS GROUP CO		1, 000	1, 000	2, 390	33, 842	耐久消費財・アパレル
HENGAN INTL GROUP CO LTD		450	410	2, 841	40, 232	家庭用品・パーソナル用品
HONG KONG & CHINA GAS		798	1, 978	3, 189	45, 160	公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		—	30	710	10, 059	各種金融
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA-H		8, 000	7, 500	4, 365	61, 808	銀行

チャイナ・ロード（愛称 西遊記）

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	
HAITONG SECURITIES CO LTD-H		2,600	—	—	—	各種金融
LIFESTYLE INTL HLDGS LTD		—	600	954	13,508	小売
PETROCHINA CO LTD-H		6,500	6,500	3,828	54,211	エネルギー
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		1,220	1,220	8,991	127,318	保険
SA SA INTERNATIONAL HLDGS		—	1,800	783	11,087	小売
SHANGRI-LA ASIA LTD		800	900	1,182	16,745	消費者サービス
SINO BIOPHARMACEUTICAL		—	1,750	1,995	28,249	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SINOPHARM GROUP CO-H		500	200	661	9,359	ヘルスケア機器・サービス
TENCENT HOLDINGS LTD		290	290	10,817	153,168	ソフトウェア・サービス
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H		700	1,000	2,270	32,143	ソフトウェア・サービス
ENN ENERGY HOLDINGS LTD		—	200	1,603	22,698	公益事業
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H		500	350	1,596	22,599	資本財
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR		6,000	2,400	2,280	32,284	ソフトウェア・サービス
SUNNY OPTICAL TECH		—	500	6,930	98,128	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TEXHONG TEXTILE GROUP LTD		2,500	200	248	3,523	耐久消費財・アパレル
XINYI GLASS HOLDINGS LTD		2,500	3,000	2,709	38,359	自動車・自動車部品
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP		300	300	2,886	40,865	耐久消費財・アパレル
SINOTRUK HONG KONG LTD		1,500	1,500	1,812	25,657	資本財
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H		600	500	1,812	25,665	保険
SSY GROUP LTD		—	2,400	1,855	26,269	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WH GROUP LTD		4,000	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CHINA MAPLE LEAF EDUCATIONAL		2,000	7,000	4,949	70,077	消費者サービス
JACOBSON PHARMA CORP LTD		4,000	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	98,758	84,678	122,302	1,731,801	
	銘柄数＜比率＞	40	44	—	<83.0%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	98,856	84,845	—	2,020,267	
	銘柄数＜比率＞	42	47	—	<96.8%>	

(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、この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（317,027千口）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	563	383	227	3,713	銀行
BANK OF CHINA LTD-A	3,000	2,000	712	11,605	銀行
IND & COMM BK OF CHINA-A	3,800	1,800	997	16,254	銀行
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	150	150	403	6,581	食品・飲料・タバコ
QINGDAO HAIER CO LTD-A	780	821	1,407	22,937	耐久消費財・アパレル
PETROCHINA CO LTD-A	450	450	341	5,559	エネルギー
CHINA MINSHENG BANKING-A	1,100	—	—	—	銀行
SAIC MOTOR CORP LTD-A	300	350	1,091	17,788	自動車・自動車部品
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	3,500	2,300	825	13,458	銀行
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A	2,000	2,000	1,324	21,581	エネルギー
CHINA MERCHANTS BANK-A	1,550	650	1,825	29,761	銀行
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A	2,920	1,520	860	14,023	銀行
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A	300	170	573	9,352	保険
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	1,600	1,000	685	11,165	銀行
CITIC SECURITIES CO-A	900	700	1,178	19,214	各種金融
CHINA STATE CONSTRUCTION -A	600	840	482	7,859	資本財
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-A	—	200	198	3,227	資本財
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	65	46	3,397	55,377	食品・飲料・タバコ
BAOSHAN IRON & STEEL CO-A	—	700	596	9,721	素材
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	440	440	722	11,776	公益事業
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	—	550	2,072	33,780	素材
HAITONG SECURITIES CO LTD-A	1,000	—	—	—	各種金融
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	1,715	1,015	1,540	25,114	銀行
HUANENG POWER INTL INC-A	—	800	600	9,780	公益事業
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	130	231	1,626	26,507	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	800	440	2,678	43,655	保険
POLY REAL ESTATE GROUP CO -A	929	1,029	1,216	19,833	不動産
WANGFUJING GROUP CO LTD-A	—	1,200	2,378	38,767	小売
SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A	130	330	2,036	33,188	運輸
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	1,834	984	983	16,036	銀行
SHANDONG PHARMACEUTICAL - A	—	420	749	12,220	ヘルスケア機器・サービス
AISINO CORP-A	—	150	412	6,726	ソフトウェア・サービス
SANAN OPTOELECTRONICS CO L-A	511	101	199	3,259	半導体・半導体製造装置

チャイナ・ロード（愛称 西遊記）

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	
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-A		—	400	964	15,719	ヘルスケア機器・サービス
HUADIAN POWER INTL CORP-A		—	800	351	5,724	公益事業
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-A		1,000	—	—	—	素材
CRRC CORP LTD-A		1,000	—	—	—	資本財
YONGHUI SUPERSTORES CO LTD-A		1,800	—	—	—	食品・生活必需品小売り
HUATAI SECURITIES CO LTD-A		500	—	—	—	各種金融
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-A		320	45	219	3,581	保険
LUXSHARE PRECISIONIndustr-A		—	572	1,073	17,491	資本財
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A		225	265	1,966	32,046	食品・飲料・タバコ
YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD-A		100	160	1,616	26,346	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA VANKE CO LTD -A		520	400	932	15,204	不動産
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A		600	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A		450	450	1,985	32,362	耐久消費財・アパレル
JIANGSU YANGHE BREWERY -A		100	130	1,743	28,417	食品・飲料・タバコ
PING AN BANK CO LTD-A		879	519	480	7,834	銀行
UNISPLENDOUR CORP LTD-A		—	50	234	3,822	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHANGCHUN HIGH & NEW TECH-A		—	45	971	15,834	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WUXI LITTLE SWAN CO-A		100	130	736	12,010	耐久消費財・アパレル
XCMG CONSTRUCTION MACHIN-A		2,000	1,500	628	10,244	資本財
FOCUS MEDIA INFORMATION TE-A		—	100	110	1,801	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL-A		330	500	1,747	28,476	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BYD CO LTD -A		80	—	—	—	自動車・自動車部品
MIDEA GROUP CO LTD-A		470	620	2,925	47,690	耐久消費財・アパレル
合 計	株 数 ・ 金 額	41,543	30,458	53,032	864,437	
	銘柄数<比率>	43	48	—	<84.6%>	

(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) 邦貨換算金額欄のくゝ内は、この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。

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14期 運用状況のご報告

決算日：2018年1月29日

「中国株マザーファンド」は、2018年1月29日に第14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 組 比	式 入 率	株 先 比	式 物 率	債 組 比	券 入 率	純 資 産 総 額
		期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率								
10期(2014年1月28日)	円	%	ポイント	%	ポイント	%	円	%	%	%	%	%	%	百万円
	23,853	14.1	9,792.58	△18.4	4,219.61	△9.0	13.23	94.4	—	—	—	—	—	3,823
11期(2015年1月28日)	31,270	31.1	12,030.38	22.9	4,572.68	8.4	15.19	98.5	—	—	—	—	—	1,576
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

(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
	騰 落 率		(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率				
(期 首) 2017年 1 月30日	円	%	ポイント	%	ポイント	%	円	%	%	%
	31,614	—	9,804.05	—	3,768.56	—	14.79	92.8	—	—
1 月末	31,365	△ 0.8	9,804.05	0.0	3,768.56	0.0	14.67	92.7	—	—
2 月末	31,376	△ 0.8	10,330.85	5.4	3,871.46	2.7	14.50	92.0	—	—
3 月末	31,919	1.0	10,355.71	5.6	3,949.87	4.8	14.44	90.5	—	—
4 月末	32,005	1.2	10,261.25	4.7	3,953.09	4.9	14.30	93.0	—	—
5 月末	32,885	4.0	10,619.34	8.3	4,078.50	8.2	14.24	91.8	—	—
6 月末	33,639	6.4	10,432.02	6.4	4,023.54	6.8	14.35	90.4	—	—
7 月末	34,679	9.7	10,756.08	9.7	4,232.43	12.3	14.13	92.6	—	—
8 月末	36,067	14.1	11,374.46	16.0	4,328.17	14.8	14.11	94.1	—	—
9 月末	37,456	18.5	10,874.52	10.9	4,258.07	13.0	14.43	94.7	—	—
10月末	38,566	22.0	11,563.38	17.9	4,377.07	16.1	14.51	94.5	—	—
11月末	39,447	24.8	11,647.98	18.8	4,357.77	15.6	14.35	89.5	—	—
12月末	40,362	27.7	11,683.99	19.2	4,409.53	17.0	14.46	92.6	—	—
(期 末) 2018年 1 月29日	43,341	37.1	13,723.96	40.0	4,891.51	29.8	13.91	92.5	—	—

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2017年1月31日～2018年1月29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 (2017年1月30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)

- ・組入上位のインターネット関連株が人気モバイルゲームの発表を受けて業績の拡大が続くとの期待が強まり、株価が上昇したこと。
- ・高位に組み入れている大手保険株がフィンテック事業の進出計画を発表したことが好感され、株価が上昇したこと。
- ・高位に組み入れている娯楽株が中国人観光客の増加を受けて業績の回復が続くとの見方が強まり、株価が上昇したこと。

(主なマイナス要因)

- ・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

(2017年1月31日～2018年1月29日)

中国・香港株式市場は、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、景気回復期待が強まったほか、中国本土から香港への資金流入期待が下支えする要因となり、2017年2月から4月にかけて上昇しました。4月中旬から5月上旬にかけては、北朝鮮を巡る地政学リスクが高まったことから下落しました。その後は、米国株式市場が堅調に推移したことや中国の経済指標が景気の持ち直しを示したことなどが好感され、次第に上昇する展開になりました。7月下旬から11月中旬にかけては、テクノロジー企業や自動車企業などが大幅増益決算を発表したことや、中国本土から香港への資金流入期待などが好感され、堅調に推移しました。11月下旬から12月上旬にかけては、中国当局が理財商品に関わる規制強化を発表したことに加え、香港や上海の銀行間取引金利が上昇したことを受けて流動性逼迫懸念が強まり、軟調に推移しました。12月中旬以降は、世界的な株高などを受けてテクノロジー株や金融株への選別投資の動きが見られ、ハンセン指数は過去最高値を更新する展開になりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2017年1月31日～2018年1月29日)

通販サイト内における広告スペースの見直しにより広告収入の大幅な増加が見込まれるインターネット株を買い増しました。また、米国の利上げを背景に利ざやの拡大が見込まれる香港系銀行株を新規に組み入れました。一方で、株価が上昇し、株価バリュエーションが割高な水準にあると判断した教育株や娯楽株を一部売却しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2017年1月31日～2018年1月29日)

当ファンドの基準価額は上昇となりました。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いずれも上昇となりました。一方、香港ドルは対円で下落しました。

今後の運用方針

当面の中国・香港株式市場については、インターネット・サービスをはじめとするサービス産業の急成長が中国の景気拡大の牽引役となる中、テクノロジー企業の業績拡大期待が株式市場の支援材料になると考えます。また、サプライサイド改革（国有企業の過剰生産能力の削減）の推進や先端産業への支援強化など政策支援への期待が次第に強まるものと予想され、堅調な展開になると考えます。

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、銘柄を選別する方針です。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。

〇 1 万口当たりの費用明細

(2017年 1 月31日～2018年 1 月29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 78 (78)	% 0.224 (0.224)	(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)	0.118 (0.118)	(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)	38 (35) (3)	0.108 (0.100) (0.008)	(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、株式配当に係る税金等
合 計	157	0.450	
期中の平均基準価額は、34,980円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税を含む）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。

〇 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2017年 1 月31日～2018年 1 月29日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 108 (75)	千米ドル 1,689 (ー)	百株 100	千米ドル 521
	香港	68,900 (1,072)	千香港ドル 61,040 (ー)	104,410 (ー)	千香港ドル 110,713 (390)

(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。

〇 株式売買比率

(2017年 1 月31日～2018年 1 月29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	2,703,031千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,071,374千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.30

(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

(2017年1月31日～2018年1月29日)

利害関係人との取引状況

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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株 式	1,063	524	49.3	1,639	1,142	69.7

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)	5,033千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	3,338千円
(B) / (A)	66.3%

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

(2018年1月29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	
TAL EDUCATION GROUP- ADR		15	—	—	—	消費者サービス
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		—	73	1,498	162,859	ソフトウェア・サービス
WEIBO CORP-SPON ADR		—	25	340	36,988	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	15 1	98 2	1,838 —	199,847 <8.6%>	
(香港)				千香港ドル		
SANDS CHINA LTD		1,300	—	—	—	消費者サービス
WEICHAI POWER CO LTD-H		2,000	2,000	2,036	28,320	資本財
AIA GROUP LTD		500	—	—	—	保険
LONKING HOLDINGS LTD		—	6,000	2,214	30,796	資本財
LONGFOR PROPERTIES		—	1,000	2,550	35,470	不動産
AIR CHINA LTD-H		—	2,000	2,260	31,436	運輸
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H		—	3,500	2,012	27,993	素材
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD		2,400	1,000	3,785	52,649	耐久消費財・アパレル
BEIJING ENTERPRISES WATER GR		11,300	8,000	4,752	66,100	公益事業
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		—	1,000	4,175	58,074	銀行
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE		1,500	800	1,507	20,965	自動車・自動車部品
BYD CO LTD-H		790	400	2,988	41,563	自動車・自動車部品
CHINA CITIC BANK CORP LTD-H		1,000	—	—	—	銀行
CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION-H		7,500	11,700	10,588	147,286	銀行
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H		7,500	—	—	—	公益事業
CHINA MOBILE LTD		310	—	—	—	電気通信サービス

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	
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD		1,300	1,300	4,023	55,966	不動産
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H		5,000	2,500	1,535	21,351	資本財
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H		5,500	5,500	3,822	53,170	エネルギー
CHINA RESOURCES LAND LTD		900	—	—	—	不動産
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H		2,000	—	—	—	エネルギー
CITIC SECURITIES CO LTD-H		2,000	1,500	3,300	45,903	各種金融
CLP HOLDINGS LTD		150	300	2,370	32,966	公益事業
CNOOC LTD		2,500	1,500	1,911	26,582	エネルギー
CHINA GAS HOLDINGS LIMITED		1,000	1,000	2,520	35,053	公益事業
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LIMITED		750	1,000	6,630	92,223	消費者サービス
HAIER ELECTRONICS GROUP CO		1,500	1,000	2,815	39,156	耐久消費財・アパレル
HENGAN INTL GROUP CO LTD		—	450	3,485	48,479	家庭用品・パーソナル用品
HONG KONG & CHINA GAS		726	798	1,236	17,195	公益事業
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA-H		7,700	8,000	5,872	81,679	銀行
HAITONG SECURITIES CO LTD-H		5,400	2,600	3,452	48,028	各種金融
MAN WAH HOLDINGS LTD		4,000	—	—	—	耐久消費財・アパレル
PETROCHINA CO LTD-H		10,000	6,500	4,147	57,684	エネルギー
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		1,800	1,220	11,394	158,501	保険
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING		4,500	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SHANGRI-LA ASIA LTD		—	800	1,515	21,076	消費者サービス
SINO BIOPHARMACEUTICAL		3,000	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SINOPHARM GROUP CO-H		500	500	1,670	23,229	ヘルスケア機器・サービス
TENCENT HOLDINGS LTD		520	290	13,664	190,077	ソフトウェア・サービス
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H		1,400	700	1,781	24,780	ソフトウェア・サービス
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H		500	500	2,270	31,575	資本財
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR		12,000	6,000	3,156	43,899	ソフトウェア・サービス
TEXHONG TEXTILE GROUP LTD		—	2,500	2,780	38,669	耐久消費財・アパレル
XINYI GLASS HOLDINGS LTD		5,500	2,500	3,045	42,355	自動車・自動車部品
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP		600	300	2,422	33,696	耐久消費財・アパレル
SINOTRUK HONG KONG LTD		—	1,500	1,659	23,076	資本財
CT ENVIRONMENTAL GROUP LTD		9,000	—	—	—	公益事業
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H		1,350	600	3,120	43,399	保険
WH GROUP LTD		—	4,000	3,712	51,633	食品・飲料・タバコ
CHINA MAPLE LEAF EDUCATIONAL		—	2,000	1,916	26,651	消費者サービス
YESTAR HEALTHCARE HOLDINGS		6,000	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
JACOBSON PHARMA CORP LTD		—	4,000	736	10,237	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	133,196	98,758	140,831	1,958,963	
	銘柄数<比率>	40	40	—	<83.9%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	133,211	98,856	—	2,158,810	
	銘柄数<比率>	41	42	—	<92.5%>	

(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

(2018年1月29日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 2,158,810	% 92.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	175,101	7.5
投 資 信 託 財 産 総 額	2,333,911	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(2,228,565千円)の投資信託財産総額(2,333,911千円)に対する比率は95.5%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＝108.71円、1香港ドル＝13.91円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年1月29日現在)

項	目	当 期 末
(A) 資産		2,333,911,045 円
コール・ローン等		174,749,690
株式(評価額)		2,158,810,823
未収配当金		350,532
(B) 負債		1,182
未払利息		151
その他未払費用		1,031
(C) 純資産総額(A－B)		2,333,909,863
元本		538,498,229
次期繰越損益金		1,795,411,634
(D) 受益権総口数		538,498,229口
1万口当たり基準価額(C／D)		43,341円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、4.3341円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は698,183,847円、期中追加設定元本額は45,367,625円、期中一部解約元本額は205,053,243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)

532,507,804円

DCチャイナ・ロード

5,990,425円

○損益の状況 (2017年1月31日～2018年1月29日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	40,340,225
受取配当金	40,383,745
受取利息	471
支払利息	△ 43,991
(B) 有価証券売買損益	690,535,208
売買益	873,924,096
売買損	△ 183,388,888
(C) その他費用等	△ 2,427,205
(D) 当期損益金 (A + B + C)	728,448,228
(E) 前期繰越損益金	1,509,077,788
(F) 追加信託差損益金	124,332,375
(G) 解約差損益金	△ 566,446,757
(H) 計 (D + E + F + G)	1,795,411,634
次期繰越損益金 (H)	1,795,411,634

(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場合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5期 運用状況のご報告 決算日：2017年10月23日

「中国A株マザーファンド」は、2017年10月23日に第5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	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。

○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)		株 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率	
(設定日) 2012年11月30日	円 10,000	% —	ポイント 27,990.45	% —	百万円 2,100
1 期 (2013年10月21日)	14,310	43.1	39,059.41	39.5	97.1
2 期 (2014年10月21日)	16,451	15.0	42,785.61	9.5	90.7
3 期 (2015年10月21日)	27,843	69.2	67,403.92	57.5	94.9
4 期 (2016年10月21日)	23,639	△15.1	51,206.00	△24.0	92.0
5 期 (2017年10月23日)	35,499	50.2	67,384.75	31.6	94.5

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 設定日の基準価額および純資産総額は当初設定元本。

(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。

(注) 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に為替レート（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

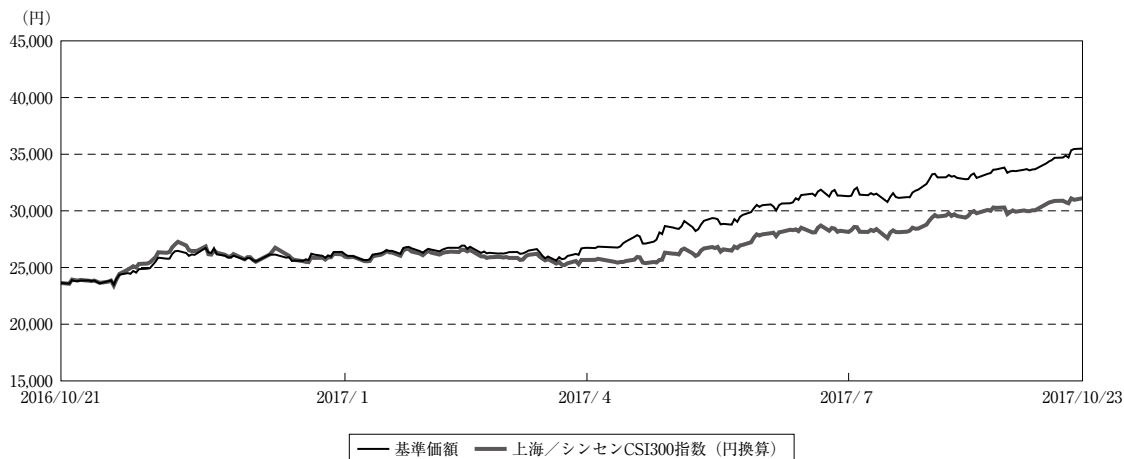
年 月 日	基 準 価 額	上 海 / シ ン セ ン CSI300 指 数 (円換算)		株 組 入 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率
(期 首) 2016年10月21日	円 23,639	% —	ポイント 51,206.00	% —
10月末	23,861	0.9	51,638.41	0.8
11月末	26,203	10.8	58,022.57	13.3
12月末	25,518	7.9	55,270.46	7.9
2017年1月末	26,190	10.8	56,240.14	9.8
2月末	26,306	11.3	56,518.01	10.4
3月末	26,360	11.5	55,984.82	9.3
4月末	26,738	13.1	55,595.59	8.6
5月末	28,416	20.2	56,661.40	10.7
6月末	30,497	29.0	60,499.01	18.1
7月末	31,292	32.4	60,964.56	19.1
8月末	33,273	40.8	64,186.18	25.3
9月末	33,504	41.7	64,830.28	26.6
(期 末) 2017年10月23日	35,499	50.2	67,384.75	31.6

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2016年10月22日～2017年10月23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（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。

○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)

- ・ M S C I 新興市場指数への中国本土株の組み入れ期待などを背景に、高位に組み入れている保険株や銀行株の株価が上昇したこと。
- ・ 中国の景気回復に伴い白酒（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医薬品株が軟調に推移したこと。

投資環境

(2016年10月22日～2017年10月23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。2月から4月上旬にかけては、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、主要経済指標が良好な結果になったことが好感され、戻りを試す展開になりました。しかし、中国人民銀行が金融監督を強化する方針を示したことを受けて投資

家のリスク回避姿勢が強まり、4月中旬から5月中旬にかけては下落しました。5月下旬から6月にかけては中国の経済指標が市場予想を上回ったことや、株価指数算出会社の米MSCIが中国本土株の新興市場指数への採用を決めたことなどが好感され、堅調に推移しました。その後は高値圏で売り買いが交錯し、8月下旬は好決算企業への選別投資の動きを受けて大型株主導で上昇しました。9月は国慶節連休を控えてもみ合う展開となりましたが、10月以降は中国人民銀行が条件付きで預金準備率の引き下げを発表したことなどが好感されて一段高になりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2016年10月22日～2017年10月23日)

中国の景気回復やサプライサイド改革の推進が当面続くと判断し、恩恵が見込まれる大型株を中心に買い付けました。個別では、中国の金利水準が上昇傾向にある中、利ざやの改善が見込まれる銀行株や債券利回りの上昇を受けて運用益の改善が見込まれる保険株のウェイトを引き上げたほか、サプライサイド改革の推進により製品の過剰供給が解消に向かうと判断し、素材株を新規に組み入れました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2016年10月22日～2017年10月23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18.6%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、年末に向けて緩やかな景気回復が続くことや、ストック・コネクトを通じた株式投資の活発化を受けて香港、本土両市場の需給環境が改善すると予想されることから、全体としては堅調に推移すると考えます。マクロ面に関しては、年末に向けてインフラプロジェクトの認可が再び加速すると予想されることに加え、サプライサイド改革の推進により中間財の需給環境が改善しており、景況感の強い状況が続くと考えられます。需給面に関しては、投資家の間でストック・コネクトの活用が進む中で同制度を通じた投資額が順調に増えており、中国・香港両市場の支援材料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。

○1 万口当たりの費用明細

(2016年10月22日～2017年10月23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 38 (38)	% 0.134 (0.134)	(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)	25 (25)	0.090 (0.090)	(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)	83 (41) (43)	0.296 (0.145) (0.151)	(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	146	0.520	
期中の平均基準価額は、28,179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

(2016年10月22日～2017年10月23日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	中国	百株 19,300 (1,279)	千元 21,453 (ー)	百株 52,132	千元 69,461

(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

(2016年10月22日～2017年10月23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	1,490,702千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,288,628千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.15

(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10月23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10月23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		千元 千円	
BANK OF BEIJING CO LTD -A	4,352	3,063	2,270	39,068	銀行
BANK OF CHINA LTD-A	8,000	6,000	2,502	43,059	銀行
IND & COMM BK OF CHINA-A	9,000	5,300	3,307	56,916	銀行
QINGDAO HAIER CO LTD-A	1,500	900	1,447	24,906	耐久消費財・アパレル
PETROCHINA CO LTD-A	900	900	733	12,623	エネルギー
CHINA MINSHENG BANKING-A	6,000	1,600	1,291	22,221	銀行
SAIC MOTOR CORP LTD-A	1,000	400	1,302	22,421	自動車・自動車部品
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	5,000	5,000	1,915	32,957	銀行
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A	3,200	2,000	1,172	20,170	エネルギー
CHINA MERCHANTS BANK-A	2,600	2,100	5,621	96,749	銀行
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A	6,000	4,020	2,556	44,001	銀行
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A	—	350	1,360	23,419	保険
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	3,500	2,400	1,728	29,738	銀行
CITIC SECURITIES CO-A	2,200	1,400	2,489	42,839	各種金融
CHINA STATE CONSTRUCTION -A	2,200	600	561	9,654	資本財
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-A	—	300	348	6,004	資本財
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	110	90	5,168	88,957	食品・飲料・タバコ
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	880	660	1,053	18,128	公益事業
HAITONG SECURITIES CO LTD-A	2,800	1,500	2,202	37,896	各種金融
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	2,735	2,535	4,532	78,005	銀行
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	2,150	1,240	7,318	125,951	保険
POLY REAL ESTATE GROUP CO -A	2,229	1,229	1,274	21,941	不動産
SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A	—	130	530	9,130	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	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A	1,400	—	—	—	自動車・自動車部品
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	2,196	2,634	3,427	58,993	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	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額
(中国)		百株	百株	千元	千円	
ZHEJIANG HUAHAI PHARMACEUT-A		1,080	—	—	—	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	2,221	38,239	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-A		—	1,000	809	13,922	素材
CRRC CORP LTD-A		—	400	396	6,828	資本財
YONGHUI SUPERSTORES CO LTD-A		—	1,800	1,623	27,942	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	1,050	18,079	各種金融
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-A		800	320	1,862	32,046	保険
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A		800	350	2,187	37,652	食品・飲料・タバコ
CHINA VANKE CO LTD -A		—	700	1,831	31,514	不動産
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A		—	3,600	1,821	31,349	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A		300	300	1,215	20,910	耐久消費財・アパレル
JIANGSU YANGHE BREWERY -A		140	100	1,139	19,617	食品・飲料・タバコ
PING AN BANK CO LTD-A		1,729	1,429	1,641	28,245	銀行
ZHEJIANG HUACE FILM & TV-A		538	—	—	—	メディア
NEW HOPE LIUHE CO LTD-A		400	—	—	—	食品・飲料・タバコ
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	490	8,446	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
WEICHAI POWER CO LTD-A		600	—	—	—	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	450	1,602	27,570	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BYD CO LTD -A		200	80	548	9,437	自動車・自動車部品
SHENWU ENVIRONMENTAL TECH-A		400	—	—	—	資本財
BEIJING ORIGINWATER TECHNO-A		1,369	—	—	—	商業・専門サービス
MIDEA GROUP CO LTD-A		1,000	650	3,096	53,292	耐久消費財・アパレル
合 計	株 数 ・ 金 額	90,596	59,043	79,654	1,370,853	
	銘柄数<比率>	51	40	—	<94.5%>	

(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

(2017年10月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 1,370,853	% 94.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	80,045	5.5
投 資 信 託 財 産 総 額	1,450,898	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 (1,448,834千円) の投資信託財産総額 (1,450,898千円) に対する比率は99.9%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＝17.21円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年10月23日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,450,898,487
コール・ローン等	80,044,747
株式(評価額)	1,370,853,740
(B) 負債	15
未払利息	3
その他未払費用	12
(C) 純資産総額(A－B)	1,450,898,472
元本	408,718,650
次期繰越損益金	1,042,179,822
(D) 受益権総口数	408,718,650口
1万口当たり基準価額(C／D)	35,499円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、3,5499円です。
(注) 当ファンドの期首元本額は742,156,909円、期中追加設定元本額は79,968,820円、期中一部解約元本額は413,407,079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)

266,178,674円
中国A株オープン
140,263,817円
DCチャイナ・ロード
2,276,159円

○損益の状況 (2016年10月22日～2017年10月23日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	31,025,128
受取配当金	30,743,157
受取利息	304,433
支払利息	△ 22,462
(B) 有価証券売買損益	516,589,746
売買益	564,067,956
売買損	△ 47,478,210
(C) その他費用等	△ 4,201,960
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	543,412,914
(E) 前期繰越損益金	1,012,257,039
(F) 追加信託差損益金	133,531,180
(G) 解約差損益金	△ 647,021,311
(H) 計(D＋E＋F＋G)	1,042,179,822
次期繰越損益金(H)	1,042,179,822

(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。