

第31期

運用報告書(全体版)

チャイナ・ロード (愛称 西遊記)

【2019年7月29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、
2019年7月29日に第31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。

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
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
30期(2019年1月28日)	8,041	0	△13.6	10,873.67	△1.6	4,358.46	0.3	13.94	93.3	-	-	2,436
31期(2019年7月29日)	8,682	0	8.0	10,853.17	△0.2	4,407.92	1.1	13.87	89.8	-	-	2,608

(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

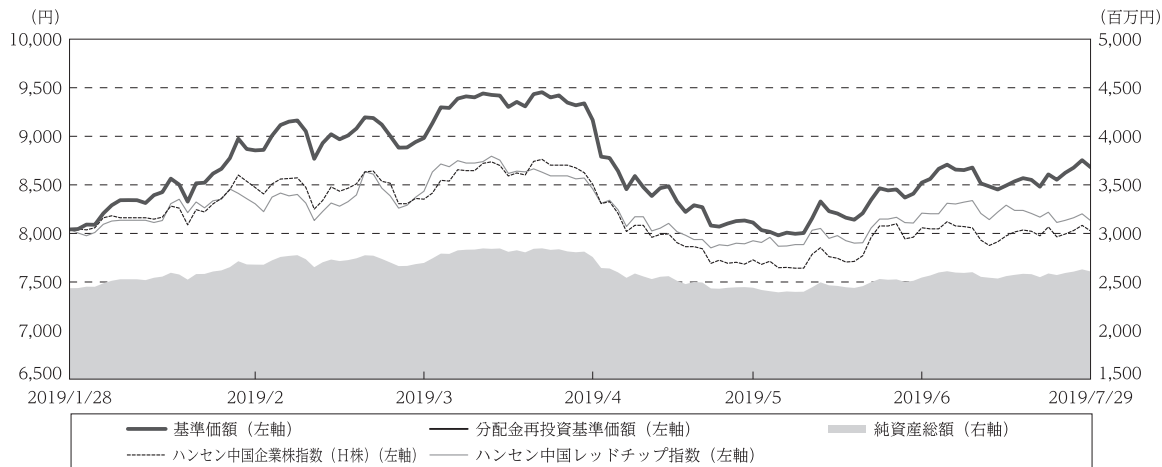
年月日	基準価額		ハンセン中国 企業株指数 (H株)		ハンセン中国 レッドチップ指数		為替レート (香港ドル/円)	株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率
	騰落率	%	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率				
(期首) 2019年1月28日	円	%	ポイント	%	ポイント	%	円	%	%	%
	8,041	-	10,873.67	-	4,358.46	-	13.94	93.3	-	-
1月末	8,089	0.6	10,897.13	0.2	4,341.50	△0.4	13.89	93.2	-	-
2月末	8,855	10.1	11,457.27	5.4	4,501.57	3.3	14.13	93.4	-	-
3月末	8,982	11.7	11,294.81	3.9	4,571.52	4.9	14.14	93.9	-	-
4月末	9,167	14.0	11,502.04	5.8	4,584.66	5.2	14.26	92.7	-	-
5月末	8,112	0.9	10,450.09	△3.9	4,295.22	△1.5	13.94	90.1	-	-
6月末	8,523	6.0	10,897.13	0.2	4,449.31	2.1	13.79	90.1	-	-
(期末) 2019年7月29日	8,682	8.0	10,853.17	△0.2	4,407.92	1.1	13.87	89.8	-	-

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

（2019年1月29日～2019年7月29日）



期 首：8,041円

期 末：8,682円（既払分配金(税引前)：0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す。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、ハンセン中国企業株指数（H株）およびハンセン中国レッドチップ指数です。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、期首（2019年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

- ・高位で保有した保険株やインターネット関連株が上昇したこと。
- ・業績の安定度と割安感に着目して組み入れたスポーツウェアや繊維メーカーなどの消費財株が上昇したこと。

○中国A株マザーファンド

- ・高位で保有した保険株やソフトウェア関連株が上昇したこと。
- ・中国政府による政策期待を背景に、建設機械株が上昇したこと。

（主なマイナス要因）

○中国株マザーファンド

- ・セクターの保有比率のバランスを考慮し、保有した一部の石油株や銀行株が下落したこと。
- ・為替市場で、香港ドルが対円で下落したこと。

○中国A株マザーファンド

- ・セクターの保有比率のバランスを考慮し、保有した一部の石油株や自動車関連株が下落したこと。
- ・為替市場で、中国人民元が対円で下落したこと。

投資環境

（2019年1月29日～2019年7月29日）

中国・香港株式市場は、2019年2月から4月中旬にかけては、米連邦準備制度理事会（FRB）が年内の追加利上げを見送る方針を示す中、中国政府が銀行の資金調達支援策や医療関連の税優遇措置などの景気対策を打ち出したことが好感され、上昇する展開となりました。4月下旬から6月上旬にかけては、トランプ米大統領が2,000億ドル相当の中国製品に対する制裁関税を10%から25%に引き上げると表明したことが嫌気され、軟調に推移しました。6月中旬から7月下旬にかけては、6月末に開催された米中首脳会談を挟んで、両国間の協議の進展期待が高まったことを受けて、戻りを試す展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

（2019年1月29日～2019年7月29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

2019年4月中旬にかけての上昇局面においては、インフラ整備の進行による恩恵が見込まれる資本財株や通信関連株を買い増す一方、アパレルや小売など消費財株の売却を行いました。5月以降は、インフラ投資期待が足元の株価に概ね織り込まれたと考え、資本財株の利益確定売りを行う一方、新たな消費刺激策の発表を控えて、業績反転期待が高まると判断して、自動車やエアコンなどの消費財株を買い増しました。

○中国A株マザーファンド

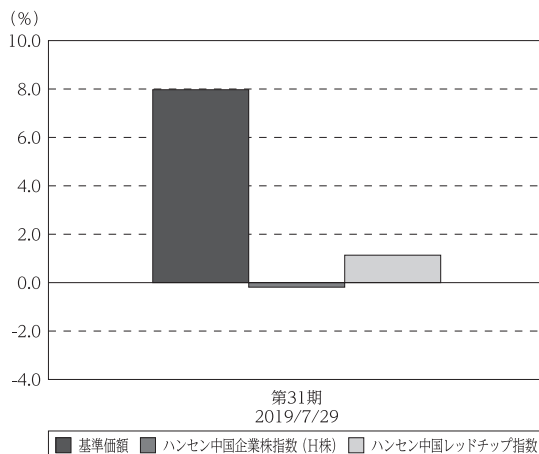
2019年4月中旬にかけての上昇局面においては、インフラ整備の進行による恩恵が見込まれる資本財株や通信関連株を買い増す一方、消費財株や食料品株、銀行株の売却を行いました。5月以降は、インフラ投資期待が足元の株価に概ね織り込まれたと考え、資本財株の利益確定売りを行う一方、中国企業の電子部品調達先が米国企業から中国企業に移ると予想されたことから、業績反転の動きが見られる情報技術株を買い付けました。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2019年1月29日～2019年7月29日）

当ファンドの基準価額は上昇しました。当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、参考指数として、ハンセン中国企業株指数（H株）が下落する一方、ハンセン中国レッドチップ指数は上昇しました。また、香港ドルと中国人民元はともに対円で下落しました。

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



- (注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。
 (注) 参考指数は、ハンセン中国企業株指数（H株）、ハンセン中国レッドチップ指数です。

分配金

（2019年1月29日～2019年7月29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31期
	2019年1月29日～ 2019年7月29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	1,685

(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、足元において米中通商交渉を巡る先行き不透明感が高まっていることから、目先は神経質な相場展開が予想されます。一方、米国において2019年内に複数回の利下げが実施されるとの期待に加え、中国国内におけるインフラ投資や消費奨励策が行われるとの見方を背景に、徐々に戻りを試す展開になると予想します。中国では、2019年10月に建国70周年、2020年は所得倍増計画の最終年にあたるほか、2021年には共産党創立100周年を迎えることから、中国政府はこれらのイベントを前に景気を下支えする動きを強めると考えます。

（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ながら、市場の投資テーマや個別銘柄のバリュエーション、流動性などを考慮し、銘柄を選別します。銘柄選択等に当たっては、チャイナ・アセット・マネジメント・カンパニー・リミテッドからの投資アドバイスを参考にいたします。なお、外貨建資産につきましては、原則として為替ヘッジを行いません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年 1 月29日～2019年 7 月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	84	0.969	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(46)	(0.539)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(32)	(0.377)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(5)	(0.054)	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	8	0.095	(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 ）	(8)	(0.095)	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	4	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
（ 株 式 ）	(4)	(0.049)	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	13	0.149	(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 ）	(7)	(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 ）	(6)	(0.067)	その他は、現地監査法人に係る費用等
合 計	109	1.262	
期中の平均基準価額は、8,621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。

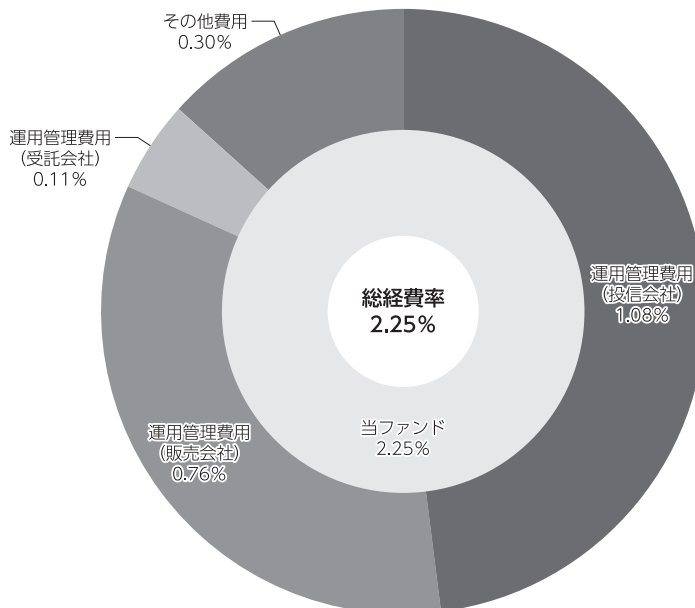
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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2.25%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

（2019年1月29日～2019年7月29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 —	千円 —	千口 19,300	千円 65,000

（注）単位未満は切捨て。

○株式売買比率

（2019年1月29日～2019年7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	
	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	951,995千円	864,403千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,749,453千円	839,318千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.54	1.02

（注）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

（2019年1月29日～2019年7月29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			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	B A	%	うち利害関係人 との取引状況D	D C	%
株式	百万円 463	百万円 277	59.8	百万円 488	百万円 127	26.0

平均保有割合 98.5%

※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)	2,465千円
うち利害関係人への支払額 (B)	738千円
(B) / (A)	30.0%

(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

(2019年7月29日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
中国株マザーファンド	513,092	513,092	1,802,032
中国A株マザーファンド	218,226	198,925	717,822

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年7月29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	1,802,032	68.4
中国A株マザーファンド	717,822	27.2
コール・ローン等、その他	115,064	4.4
投資信託財産総額	2,634,918	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（1,761,394千円）の投資信託財産総額（1,829,721千円）に対する比率は96.3%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（846,382千円）の投資信託財産総額（890,280千円）に対する比率は95.1%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＝108.45円、1香港ドル＝13.87円、1元＝15.76円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年7月29日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,634,918,337
コール・ローン等	115,063,493
中国株マザーファンド(評価額)	1,802,032,095
中国A株マザーファンド(評価額)	717,822,749
(B) 負債	26,763,675
未払解約金	1,336,989
未払信託報酬	25,355,374
未払利息	230
その他未払費用	71,082
(C) 純資産総額(A-B)	2,608,154,662
元本	3,004,258,221
次期繰越損益金	△ 396,103,559
(D) 受益権総口数	3,004,258,221口
1万口当たり基準価額(C/D)	8.682円

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は396,103,559円です。

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、0.8682円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は3,029,618,208円、期中追加設定元本額は135,020,936円、期中一部解約元本額は160,380,923円です。

○損益の状況（2019年1月29日～2019年7月29日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 27,396
受取利息	152
支払利息	△ 27,548
(B) 有価証券売買損益	208,635,883
売買益	219,117,149
売買損	△ 10,481,266
(C) 信託報酬等	△ 25,429,088
(D) 当期損益金(A+B+C)	183,179,399
(E) 前期繰越損益金	△440,166,981
(F) 追加信託差損益金	△139,115,977
(配当等相当額)	(168,539,510)
(売買損益相当額)	(△307,655,487)
(G) 計(D+E+F)	△396,103,559
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△396,103,559
追加信託差損益金	△139,115,977
(配当等相当額)	(168,848,355)
(売買損益相当額)	(△307,964,332)
分配準備積立金	337,626,760
繰越損益金	△594,614,342

(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31期
(a) 配当等収益(費用控除後)		37,112,730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		168,848,355円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金		300,514,030円
分配対象収益(a+b+c+d)		506,475,115円
分配対象収益(1万口当たり)		1,685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

(2019年7月29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(520,979千口)の内容です。

外国株式

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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	—	20	210	22,774	消費者サービス
TAL EDUCATION GROUP- ADR	—	50	163	17,769	消費者サービス
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	43	50	893	96,921	小売
BAIDU INC - SPON ADR	15	7	79	8,671	メディア・娯楽
CRIP.COM INTERNATIONAL-ADR	150	170	666	72,252	小売
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	208 297	2,013	218,389	
		3 5	—	<11.9%>	
(香港)			千香港ドル		
WEICHAI POWER CO LTD-H	3,500	1,400	1,696	23,534	資本財
ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H	1,500	700	635	8,815	素材
CHINA MINSHENG BANKING COR-H	1,200	1,200	661	9,170	銀行
LONGKING HOLDINGS LTD	—	3,000	627	8,696	資本財
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	500	300	894	12,399	不動産
AIR CHINA LTD-H	1,000	1,000	778	10,790	運輸
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	500	500	2,350	32,594	素材
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	800	800	4,812	66,742	耐久消費財・アパレル
BEIJING ENTERPRISES HLDGS	200	100	388	5,388	公益事業
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	150	150	465	6,459	銀行
BYD CO LTD-H	—	500	2,465	34,189	自動車・自動車部品
CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION-H	10,000	10,000	6,200	85,994	銀行
CHINA MOBILE LTD	—	150	1,011	14,022	電気通信サービス
CHINA MENGNIU DAIRY CO	—	240	772	10,718	食品・飲料・タバコ
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	1,300	1,300	3,633	50,396	不動産
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	5,000	2,000	1,132	15,700	資本財
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	7,700	4,700	2,420	33,572	エネルギー
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H	3,500	500	470	6,518	資本財
CHINA RESOURCES LAND LTD	300	300	1,033	14,334	不動産
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	400	400	1,348	18,696	保険
CHINA VANKE CO LTD-H	400	100	309	4,285	不動産
CITIC SECURITIES CO LTD-H	1,500	1,000	1,546	21,443	各種金融
CLP HOLDINGS LTD	310	100	858	11,900	公益事業
CNOOC LTD	2,500	2,500	3,290	45,632	エネルギー
KUNLUN ENERGY CO LTD	800	800	569	7,900	公益事業
CHINA GAS HOLDINGS LIMITED	700	500	1,597	22,157	公益事業
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	—	3,800	2,732	37,895	自動車・自動車部品
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LIMITED	700	200	1,105	15,326	消費者サービス
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	—	2,100	2,616	36,292	自動車・自動車部品
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	—	2,400	1,320	18,308	自動車・自動車部品
HATER ELECTRONICS GROUP CO	500	900	1,701	23,592	耐久消費財・アパレル
HONG KONG & CHINA GAS	1,978	436	763	10,590	公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	20	20	537	7,450	各種金融
XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS	1,800	800	441	6,124	耐久消費財・アパレル
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA-H	7,500	7,500	4,140	57,421	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		
LENOVO GROUP LTD	4,200	5,000	3,205	44,453	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
PETROCHINA CO LTD-H	9,000	9,000	3,825	53,052	エネルギー	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	1,000	800	7,620	105,689	保険	
SA SA INTERNATIONAL HLDGS	2,000	1,000	223	3,093	小売	
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	—	1,500	1,353	18,766	半導体・半導体製造装置	
SINOPHARM GROUP CO-H	200	200	590	8,183	ヘルスケア機器・サービス	
SJM HOLDINGS LTD	—	2,100	1,885	26,156	消費者サービス	
TCL ELECTRONICS HOLDINGS LTD	2,000	500	179	2,482	耐久消費財・アパレル	
TENCENT HOLDINGS LTD	220	220	8,144	112,962	メディア・娯楽	
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	1,300	1,800	2,887	40,045	ソフトウェア・サービス	
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	400	200	1,588	22,025	公益事業	
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H	180	180	668	9,274	資本財	
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	5,000	5,000	3,775	52,359	ソフトウェア・サービス	
HANG SENG BANK LTD	40	40	782	10,846	銀行	
VITASOY INTL HOLDINGS LTD	—	300	1,165	16,165	食品・飲料・タバコ	
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	1,500	1,500	1,231	17,080	自動車・自動車部品	
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	300	300	3,312	45,937	耐久消費財・アパレル	
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H	4,500	9,000	2,106	29,210	素材	
SINOTRUK HONG KONG LTD	1,500	800	972	13,492	資本財	
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	500	500	1,922	26,665	保険	
XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H	—	1,300	1,158	16,065	資本財	
HUADIAN FUXIN ENERGY CORP -H	5,000	3,000	441	6,116	公益事業	
小 計	株 数	95,098	96,636	106,358	1,475,186	
	銘柄 数 < 比 率 >	46	57	—	<80.6%>	
合 計	株 数	95,306	96,933	—	1,693,575	
	銘柄 数 < 比 率 >	49	62	—	<92.6%>	

(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< >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(244,815千口)の内容です。

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国)	百株	百株	千円	千円	
BANK OF BEIJING CO LTD -A	383	383	216	3,409	銀行
BANK OF CHINA LTD-A	2,000	2,000	740	11,662	銀行
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	1,900	950	1,391	21,933	資本財
IND & COMM BK OF CHINA-A	1,800	1,800	1,024	16,141	銀行
PETROCHINA CO LTD-A	1,250	800	523	8,245	エネルギー
CHINA MINSHENG BANKING-A	1,000	1,000	604	9,519	銀行
SAIC MOTOR CORP LTD-A	350	600	1,461	23,025	自動車・自動車部品
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	2,300	2,300	825	13,013	銀行
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A	2,000	1,300	686	10,817	エネルギー
CHINA MERCHANTS BANK-A	650	350	1,302	20,530	銀行
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A	1,520	720	416	6,558	銀行
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A	150	150	579	9,134	保険
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	1,000	1,000	736	11,599	銀行
CITIC SECURITIES CO-A	1,000	800	1,871	29,490	各種金融
CHINA STATE CONSTRUCTION -A	1,840	440	265	4,181	資本財
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-A	1,650	200	200	3,158	資本財
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	15	25	2,412	38,022	食品・飲料・タバコ
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	440	100	185	2,915	公益事業
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	550	200	825	13,005	素材
HAITONG SECURITIES CO LTD-A	—	500	690	10,882	各種金融
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	1,015	715	1,374	21,657	銀行
HUANENG POWER INTL INC-A	900	200	128	2,023	公益事業
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	51	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	360	350	3,153	49,699	保険
POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A	829	749	1,085	17,102	不動産
SHANDONG GOLD MINING CO LT-A	—	150	612	9,654	素材
SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A	330	330	2,806	44,232	運輸
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	684	684	812	12,810	銀行
SHANDONG PHARMACEUTICAL - A	210	154	350	5,521	ヘルスケア機器・サービス
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	500	180	1,264	19,934	ソフトウェア・サービス
AISINO CORP-A	300	50	114	1,807	ソフトウェア・サービス
TONGWEI CO LTD-A	—	500	712	11,229	食品・飲料・タバコ
HUADIAN POWER INTL CORP-A	900	500	191	3,010	公益事業
CRRC CORP LTD-A	—	200	161	2,537	資本財
INDUSTRIAL SECURITIES CO-A	—	1,300	851	13,419	各種金融
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	—	450	1,172	18,474	半導体・半導体製造装置
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-A	45	45	249	3,938	保険
SOOCHOW SECURITIES CO LTD-A	—	1,800	1,814	28,594	各種金融
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-A	—	600	673	10,609	自動車・自動車部品
JIANGSU KING'S LUCK BREWER-A	—	350	959	15,124	食品・飲料・タバコ
ZHEJIANG DINGLI MACHINERY -A	529	460	2,936	46,275	資本財
FU JIAN ANJOY FOODS CO LTD-A	240	60	297	4,680	食品・飲料・タバコ
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	372	579	1,271	20,031	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA VANKE CO LTD -A	300	300	898	14,165	不動産
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A	—	700	294	4,633	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	450	240	1,331	20,977	耐久消費財・アパレル

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	
JIANGSU YANGHE BREWERY -A		100	50	601	9,479	食品・飲料・タバコ
PING AN BANK CO LTD-A		519	519	739	11,653	銀行
CHANGCHUN HIGH & NEW TECH-A		125	5	168	2,661	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		80	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SANSTEEL MINGUANG CO LTD -A		—	70	59	942	素材
WEICHAI POWER CO LTD-A		1,500	500	628	9,897	資本財
BANK OF NINGBO CO LTD -A		400	400	955	15,060	銀行
TIANSHUI HUATIAN TECHNOLOG-A		—	800	414	6,530	半導体・半導体製造装置
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL-A		480	150	462	7,281	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BYD CO LTD -A		—	100	574	9,049	自動車・自動車部品
SHANDONG HIMILE MECHANICAL-A		—	150	297	4,692	資本財
FUJIAN SUNNER DEVELOPMENT-A		400	200	533	8,412	食品・飲料・タバコ
TIANQI LITHIUM CORP-A		—	30	70	1,116	素材
VALIANT CO LTD - A		—	500	551	8,691	素材
TONGYU COMMUNICATION INC-A		—	60	148	2,333	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MIDEA GROUP CO LTD-A		140	213	1,138	17,938	耐久消費財・アパレル
SANGFOR TECHNOLOGIES INC-A		—	60	589	9,292	ソフトウェア・サービス
SHENNAN CIRCUITS CO LTD-A		—	72	822	12,969	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SUZHOU TFC OPTICAL COMMUNI-A		—	300	968	15,266	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WUXI LEAD INTELLIGENT EQUI-A		—	70	256	4,048	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
RUNJIAN CO LTD - A		—	70	195	3,080	資本財
合 計	株 数 ・ 金 額	33,559	31,586	52,651	829,792	
	銘 柄 数 < 比 率 >	45	65	—	<93.9%>	

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

(注) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、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15期 運用状況のご報告 決算日：2019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					
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
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

(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

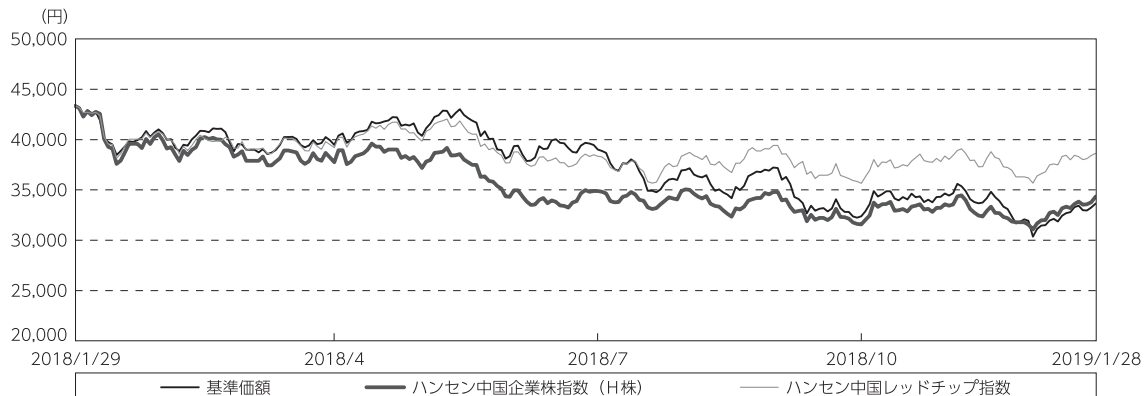
年月日	基準価額		ハンセン中国 企業株指数 (H株)		ハンセン中国 レッドチップ指数		為替レート (香港ドル/円)	株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率
	円	騰落率	ポイント (参考指数)	騰落率	ポイント (参考指数)	騰落率				
(期首) 2018年1月29日	43,341	—	13,723.96	—	4,891.51	—	13.91	92.5	—	—
1月末	42,448	△2.1	13,389.38	△2.4	4,816.86	△1.5	13.91	92.3	—	—
2月末	40,647	△6.2	12,646.54	△7.9	4,576.93	△6.4	13.71	91.2	—	—
3月末	38,989	△10.0	11,998.34	△12.6	4,408.61	△9.9	13.54	92.7	—	—
4月末	39,470	△8.9	11,949.38	△12.9	4,423.78	△9.6	13.94	89.7	—	—
5月末	40,381	△6.8	11,769.16	△14.2	4,497.07	△8.1	13.85	94.6	—	—
6月末	38,340	△11.5	10,868.45	△20.8	4,255.15	△13.0	14.09	95.2	—	—
7月末	39,006	△10.0	11,046.32	△19.5	4,328.05	△11.5	14.14	96.8	—	—
8月末	36,532	△15.7	10,967.61	△20.1	4,335.16	△11.4	14.15	92.2	—	—
9月末	36,923	△14.8	10,938.97	△20.3	4,408.42	△9.9	14.53	87.8	—	—
10月末	32,379	△25.3	9,998.95	△27.1	4,024.38	△17.7	14.44	89.6	—	—
11月末	34,422	△20.6	10,584.93	△22.9	4,293.51	△12.2	14.51	94.9	—	—
12月末	31,930	△26.3	9,991.06	△27.2	4,086.18	△16.5	14.18	94.4	—	—
(期末) 2019年1月28日	33,641	△22.4	10,873.67	△20.8	4,358.46	△10.9	13.94	95.5	—	—

(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～2019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 (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。

○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)

- ・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。
- ・中国政府がインフラ投資を強化するとの期待を背景に、建設機械株や鉄道建設株が上昇したこと。

(主なマイナス要因)

- ・高位に組み入れた銀行や保険などの金融株やインターネット関連株が下落したこと。
- ・中国の2018年の自動車販売が減速する中、自動車関連株が下落したこと。

投資環境

(2018年1月30日～2019年1月28日)

中国・香港株式市場は、2018年2月は米長期金利の上昇をきっかけとする世界株安の流れを受けたことから、下落しました。3月から5月にかけては、中国政府による政策期待が下支えとなる一方、米中貿易摩擦や中東情勢などへの警戒感からもみ合う展開となりました。その後、6月以降は米中貿易摩擦が加速するとの懸念に加え、中国人民元安を背景とする資金流出懸念や景気の先行き不安などを受けて、10月にかけて軟調に推移しました。11月から12月にかけては、中国当局が景気刺激策を行うとの観測が浮上する一方、貿易摩擦懸念が続いたことからみ合いました。2019年に入ってからは、中国の財政・金融政策への期待から反発する展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2018年1月30日～2019年1月28日)

2018年前半は、中国政府がビッグデータ、人工知能（AI）に関わる産業を強化することを想定し、情報技術株を買い付けたほか、健康志向の高まりに注目し、ヘルスクエア株を買い増しました。一方、業績見通しが相対的に弱い銀行株や証券株を売却しました。年後半は、貿易摩擦による影響が軽微な公益株を段階的に買い付けたほか、中国政府によるインフラ投資の強化が見込まれたことから、建設機械株を買い付けました。一方、業績拡大に頭打ち感が見られる情報技術株、中国国内において薬価が下落するとの懸念が高まったヘルスクエア株を売却しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2018年1月30日～2019年1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下落しました。また、香港ドルは対円で上昇しました。

今後の運用方針**(投資環境)**

当面の中国・香港株式市場は、米中貿易摩擦を巡る警戒感が残るものの、政府の財政・金融政策による景気刺激効果が2019年前半に表れ、景気減速懸念が後退するとの期待を背景に、戻りを試す展開になると予想します。マクロ面に関しては、足元において国内総生産（GDP）の実質成長率や自動車販売などの減速が見られるものの、今後は中国当局による預金準備率の引き下げやインフラ投資に対する積極的な支援、各種税制改正などを受けて、2019年年末には景気が底打ちに向かうと予想します。株式市場では、中国経済の持ち直しを先取りする動きが強まると考えます。

(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、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

(2018年1月30日～2019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 103 (103)	% 0.274 (0.274)	(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)	51 (51)	0.137 (0.137)	(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)	57 (57) (0)	0.151 (0.150) (0.001)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、金融商品取引を行う為の識別番号取得費用等
合 計	211	0.562	
期中の平均基準価額は、37,622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

(2018年1月30日～2019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 432	千米ドル 3,711	百株 322	千米ドル 3,146
	香港	87,810 (4,129)	千香港ドル 91,029 (-)	95,600 (-)	千香港ドル 89,813 (158)

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2018年1月30日～2019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	3,321,372千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,878,489千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.76

(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～2019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 611	百万円 36.0	%	百万円 813	百万円 50.2	%

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)	5,544千円
うち利害関係人への支払額 (B)	2,488千円
(B) / (A)	44.9%

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

(2019年1月28日現在)

外国株式

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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	73	43	684	74,861	小売
BAIDU INC - SPON ADR	—	15	250	27,408	メディア・娯楽
CTRIP.COM INTERNATIONAL-ADR	—	150	484	52,996	小売
WEIBO CORP-SPON ADR	25	—	—	—	メディア・娯楽
小計	98	208	1,419	155,266	
銘柄数<比率>	2	3	—	<8.9%>	
(香港)			千香港ドル		
WEICHAI POWER CO LTD-H	2,000	3,500	3,570	49,765	資本財
ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H	—	1,500	1,128	15,724	素材
CHINA MINSHENG BANKING COR-H	—	1,200	702	9,785	銀行
LONGKING HOLDINGS LTD	6,000	—	—	—	資本財
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	1,000	500	1,140	15,891	不動産
AIR CHINA LTD-H	2,000	1,000	756	10,538	運輸
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	3,500	—	—	—	素材
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	—	500	2,002	27,914	素材
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	1,000	800	3,000	41,820	耐久消費財・アパレル
BEIJING ENTERPRISES HLDGS	—	200	890	12,406	公益事業
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	8,000	—	—	—	公益事業
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	1,000	150	457	6,377	銀行
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	800	—	—	—	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	10,000	6,820	95,070	銀行
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	1,300	1,300	3,666	51,104	不動産
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	2,500	5,000	3,625	50,532	資本財
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	5,500	7,700	4,851	67,622	エネルギー
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H	—	3,500	3,794	52,888	資本財
CHINA RESOURCES LAND LTD	—	300	879	12,253	不動産
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	—	400	1,096	15,278	保険
CHINA VANKE CO LTD-H	—	400	1,192	16,616	不動産
CITIC SECURITIES CO LTD-H	1,500	1,500	2,355	32,828	各種金融
CLP HOLDINGS LTD	300	310	2,822	39,346	公益事業
CNOOC LTD	1,500	2,500	3,265	45,514	エネルギー
KUNLUN ENERGY CO LTD	—	800	673	9,389	エネルギー
CHINA GAS HOLDINGS LIMITED	1,000	700	1,781	24,834	公益事業
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LIMITED	1,000	700	3,587	50,009	消費者サービス
HAIER ELECTRONICS GROUP CO	1,000	500	1,082	15,090	耐久消費財・アパレル
HENGAN INTL GROUP CO LTD	450	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
HONG KONG & CHINA GAS	798	1,978	3,387	47,216	公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	—	20	485	6,769	各種金融
XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS	—	1,800	856	11,943	耐久消費財・アパレル
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA-H	8,000	7,500	4,477	62,416	銀行
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	2,600	—	—	—	各種金融
LENOVO GROUP LTD	—	4,200	2,410	33,606	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PETROCHINA CO LTD-H	6,500	9,000	4,536	63,231	エネルギー
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	1,220	1,000	7,340	102,319	保険
SA SA INTERNATIONAL HLDGS	—	2,000	564	7,862	小売

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		
SHANGRI-LA ASIA LTD	800	—	—	—	消費者サービス	
SINOPHARM GROUP CO-H	500	200	703	9,799	ヘルスケア機器・サービス	
TCL ELECTRONICS HOLDINGS LTD	—	2,000	768	10,705	耐久消費財・アパレル	
TENCENT HOLDINGS LTD	290	220	7,563	105,436	メディア・娯楽	
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	700	1,300	2,645	36,878	ソフトウェア・サービス	
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	—	400	2,986	41,624	公益事業	
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H	500	180	785	10,952	資本財	
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	6,000	5,000	3,795	52,902	ソフトウェア・サービス	
HANG SENG BANK LTD	—	40	718	10,014	銀行	
TEXHONG TEXTILE GROUP LTD	2,500	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	2,500	1,500	1,353	18,860	自動車・自動車部品	
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	300	300	2,739	38,181	耐久消費財・アパレル	
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H	—	4,500	1,318	18,379	素材	
SINOTRUK HONG KONG LTD	1,500	1,500	1,899	26,472	資本財	
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	600	500	1,517	21,153	保険	
HUADIAN FUXIN ENERGY CORP -H	—	5,000	915	12,755	公益事業	
WH GROUP LTD	4,000	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
CHINA MAPLE LEAF EDUCATIONAL	2,000	—	—	—	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	95,098	108,901	1,518,089	
	銘柄 数 < 比 率 >	40	46	—	< 86.6% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	98,856	95,306	—	1,673,355	
	銘柄 数 < 比 率 >	42	49	—	< 95.5% >	

(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

(2019年1月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	1,673,355	95.5
コール・ローン等、その他	78,765	4.5
投資信託財産総額	1,752,120	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(1,674,603千円)の投資信託財産総額(1,752,120千円)に対する比率は95.6%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算レートは1米ドル=109.35円、1香港ドル=13.94円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年1月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,752,120,732
コール・ローン等	78,679,004
株式(評価額)	1,673,355,721
未収入金	7,943
未収配当金	78,064
(B) 負債	528
未払利息	133
その他未払費用	395
(C) 純資産総額(A-B)	1,752,120,204
元本	520,822,749
次期繰越損益金	1,231,297,455
(D) 受益権総口数	520,822,749口
1万口当たり基準価額(C/D)	33,641円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、3,364円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は538,498,229円、期中追加設定元本額は25,088,470円、期中一部解約元本額は42,763,950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)	513,092,479円
DCチャイナ・ロード	7,730,270円

○損益の状況 (2018年1月30日～2019年1月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	40,259,905
受取配当金	40,292,107
受取利息	218
支払利息	△ 32,420
(B) 有価証券売買損益	△ 557,041,280
売買益	112,986,879
売買損	△ 670,028,159
(C) その他費用等	△ 3,058,284
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 519,839,659
(E) 前期繰越損益金	1,795,411,634
(F) 追加信託差損益金	74,211,530
(G) 解約差損益金	△ 118,486,050
(H) 計(D+E+F+G)	1,231,297,455
次期繰越損益金(H)	1,231,297,455

(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6期 運用状況のご報告 決算日：2018年10月22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ると思われる中国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) (参考指数)		株組入比率	純資産額
	円	騰落率	ポイント	騰落率		
2期(2014年10月21日)	16,451	15.0%	42,785.61	9.5%	90.7%	3,032 百万円
3期(2015年10月21日)	27,843	69.2%	67,403.92	57.5%	94.9%	3,270
4期(2016年10月21日)	23,639	△15.1%	51,206.00	△24.0%	92.0%	1,754
5期(2017年10月23日)	35,499	50.2%	67,384.75	31.6%	94.5%	1,450
6期(2018年10月22日)	28,923	△18.5%	50,848.89	△24.5%	88.2%	912

(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) 参考指数は当期未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

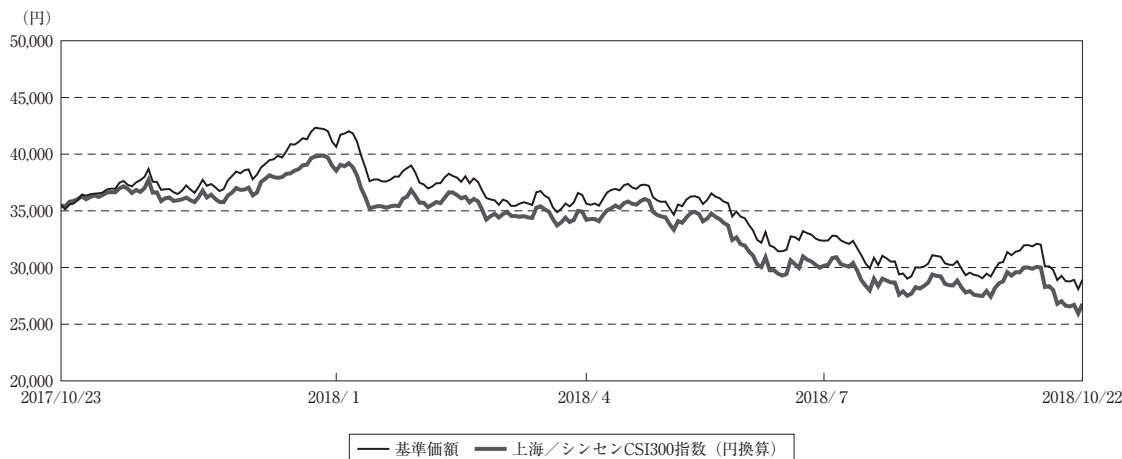
年月日	基準価額		上海/シンセンCSI300指数 (円換算) (参考指数)		株組入比率
	円	騰落率	ポイント	騰落率	
(期首) 2017年10月23日	35,499	—	67,384.75	—	94.5%
10月末	36,338	2.4%	68,365.73	1.5%	94.7%
11月末	36,929	4.0%	68,670.53	1.9%	93.9%
12月末	38,187	7.6%	69,486.78	3.1%	94.2%
2018年1月末	40,652	14.5%	73,162.36	8.6%	94.7%
2月末	38,371	8.1%	68,921.48	2.3%	91.8%
3月末	35,983	1.4%	65,887.33	△2.2%	90.7%
4月末	35,628	0.4%	64,932.42	△3.6%	89.6%
5月末	34,658	△2.4%	63,260.06	△6.1%	92.9%
6月末	32,181	△9.3%	57,036.01	△15.4%	82.0%
7月末	32,082	△9.6%	57,084.90	△15.3%	84.6%
8月末	30,373	△14.4%	54,220.64	△19.5%	89.7%
9月末	31,495	△11.3%	56,159.24	△16.7%	90.7%
(期末) 2018年10月22日	28,923	△18.5%	50,848.89	△24.5%	88.2%

(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10月24日～2018年10月22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（2017年10月23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。
- ・原油価格の上昇基調が続く中、業績見通しの上方修正などを背景にエネルギー株が上昇したこと。

(主なマイナス要因)

- ・米中貿易摩擦に対する警戒感が高まる中、電子部品などをはじめとする情報技術株の業績の先行き期待が後退し、株価が軟調に推移したこと。
- ・業種バランスを考慮して組み入れた証券株や非鉄株が軟調に推移したこと。
- ・為替市場で中国人民元が対円で下落したこと。

投資環境

(2017年10月24日～2018年10月22日)

中国本土株式市場は、2017年10月下旬から12月末にかけてもみ合って推移した後、2018年に入っては、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、1月下旬にかけて上昇する展開になりました。しかし、2月は米長期金利の上昇をきっかけとする世界株安の流れを受けたことから、下落する展開となりました。3月から5月にかけては、米中貿易摩擦や中東情勢等地政学リスクに対する警戒感から軟調に推移しました。その後、6月以降は米中間を中心に貿易摩擦が加速するとの懸念が続いたことに加え、人民元安を受けた資金流出懸念が強まったことから、軟調な値動きが続きました。

当ファンドのポートフォリオ

(2017年10月24日～2018年10月22日)

2018年5月にかけては、業績見通しが相対的に弱い証券株や非鉄株を売却する一方、中国政府がビッグデータや人工知能（AI）に関わる産業を強化すると想定し、電子部品株のウェイトを引き上げました。6月以降は、米中貿易摩擦に対する警戒感が高まったことを受けて、電子部品株のウェイトを引き下げ一方、貿易摩擦の影響が軽微であると判断して、電力などの公益株のウェイトを段階的に引き上げました。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

(2017年10月24日～2018年10月22日)

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数としている上海／シンセンCSI300指数（円換算）の騰落率を6.0%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、底入れから徐々に反発に向かう展開を予想します。足元では、米中関係を巡る先行き不透明感に加え、中東情勢や欧州の政治問題など外部環境にかかわる不安材料が株価の抑制要因になると考えられます。一方、中国当局が2018年10月に入ってから、個人を対象とした減税や課税控除の計画や、民間企業を資金調達面で支援するファンドの設立計画に加え、政府系ファンドによる株式の購入など複数の計画を相次いで発表したことから、景気減速懸念が後退するとともに、国内総生産（GDP）成長率や小売売上高が今後底上げされるとの期待が株式市場の支援材料になると考えます。また、株価バリュエーション面の割安感に着目した買いの動きも次第に強まると予想されます。

(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

(2017年10月24日～2018年10月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	83 (83)	0.236 (0.236)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	45 (45)	0.127 (0.127)	(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)	130 (62) (67)	0.368 (0.177) (0.191)	(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	258	0.731	
期中の平均基準価額は、35,239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

(2017年10月24日～2018年10月22日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	中国	百株 31,278 (1,044)	千元 53,627 (-)	百株 55,920	千元 76,283

(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

(2017年10月24日～2018年10月22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	2,180,552千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,067,597千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	2.04

(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10月24日～2018年10月22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

(2018年10月22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	3,063	383	223	3,629	銀行
BANK OF CHINA LTD-A	6,000	2,000	722	11,718	銀行
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	—	1,500	1,174	19,062	資本財
IND & COMM BK OF CHINA-A	5,300	1,800	986	16,009	銀行
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	—	150	376	6,103	食品・飲料・タバコ
QINGDAO HAIER CO LTD-A	900	—	—	—	耐久消費財・アパレル
PETROCHINA CO LTD-A	900	850	724	11,753	エネルギー
CHINA MINSHENG BANKING-A	1,600	1,000	618	10,030	銀行
SAIC MOTOR CORP LTD-A	400	350	985	15,996	自動車・自動車部品
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	5,000	2,300	871	14,147	銀行
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A	2,000	2,000	1,262	20,482	エネルギー
CHINA MERCHANTS BANK-A	2,100	650	1,898	30,815	銀行
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A	4,020	1,520	867	14,086	銀行
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A	350	150	521	8,459	保険
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	2,400	1,000	698	11,328	銀行
CITIC SECURITIES CO-A	1,400	—	—	—	各種金融
CHINA STATE CONSTRUCTION -A	600	1,840	932	15,140	資本財
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-A	300	1,650	1,707	27,716	資本財
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	90	40	2,680	43,496	食品・飲料・タバコ
BAOSHAN IRON & STEEL CO-A	—	700	519	8,429	素材
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	660	440	696	11,304	公益事業
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	—	550	1,879	30,510	素材
HAITONG SECURITIES CO LTD-A	1,500	—	—	—	各種金融
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	2,535	1,015	1,570	25,484	銀行
HUANENG POWER INTL INC-A	—	1,900	1,257	20,414	公益事業
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	—	231	1,307	21,220	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	1,240	360	2,362	38,340	保険
POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A	1,229	1,029	1,149	18,662	不動産

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		
SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A	130	330	1,741	28,268	運輸	
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	2,634	984	1,022	16,590	銀行	
SHANDONG PHARMACEUTICAL - A	—	420	663	10,763	ヘルスケア機器・サービス	
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	—	200	974	15,808	ソフトウェア・サービス	
AISINO CORP-A	—	250	621	10,082	ソフトウェア・サービス	
SANAN OPTOELECTRONICS CO L-A	911	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
HUADIAN POWER INTL CORP-A	—	1,800	685	11,130	公益事業	
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-A	1,000	—	—	—	素材	
CRRRC CORP LTD-A	400	—	—	—	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	215	3,504	保険	
ZHEJIANG DINGLI MACHINERY -A	—	270	1,256	20,385	資本財	
FU JIAN ANJOY FOODS CO LTD-A	—	240	888	14,416	食品・飲料・タバコ	
LUXSHARE PRECISIONIndustr-A	—	572	922	14,965	資本財	
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	350	265	1,576	25,586	食品・飲料・タバコ	
CHINA VANKE CO LTD -A	700	400	862	13,996	不動産	
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A	3,600	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	300	450	1,738	28,213	耐久消費財・アパレル	
JIANGSU YANGHE BREWERY -A	100	130	1,507	24,464	食品・飲料・タバコ	
PING AN BANK CO LTD-A	1,429	519	559	9,074	銀行	
UNISPLENDOR CORP LTD-A	—	150	501	8,143	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HUADONG MEDICINE CO LTD-A	—	170	638	10,360	ヘルスケア機器・サービス	
WUXI LITTLE SWAN CO-A	100	80	372	6,037	耐久消費財・アパレル	
WEICHAI POWER CO LTD-A	—	1,500	1,171	19,013	資本財	
BANK OF NINGBO CO LTD -A	—	400	676	10,971	銀行	
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL-A	450	300	720	11,685	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	650	560	2,256	36,627	耐久消費財・アパレル	
合 計	株 数 ・ 金 額	59,043	35,445	49,564	804,432	
	銘柄数<比率>	40	47	—	<88.2%>	

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

(注) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、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10月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 804,432	% 87.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	113,332	12.3
投 資 信 託 財 産 総 額	917,764	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(903,289千円)の投資信託財産総額(917,764千円)に対する比率は98.4%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=16.23円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年10月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	917,764,618
コール・ローン等	69,660,379
株式(評価額)	804,432,323
未収入金	43,671,916
(B) 負債	5,359,391
未払金	5,359,341
未払利息	16
その他未払費用	34
(C) 純資産総額(A-B)	912,405,227
元本	315,463,668
次期繰越損益金	596,941,559
(D) 受益権総口数	315,463,668口
1万口当たり基準価額(C/D)	28,923円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、2.8923円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は408,718,650円、期中追加設定元本額は60,302,120円、期中一部解約元本額は153,557,102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)

236,322,033円

中国A株オープン

75,633,439円

DCチャイナ・ロード

3,508,196円

<お知らせ>

該当事項はございません。

○損益の状況 (2017年10月24日~2018年10月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	18,734,558
受取配当金	18,364,096
受取利息	376,017
支払利息	△ 5,555
(B) 有価証券売買損益	△ 182,025,673
売買益	88,168,515
売買損	△ 270,194,188
(C) その他費用等	△ 4,302,130
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 167,593,245
(E) 前期繰越損益金	1,042,179,822
(F) 追加信託差損益金	151,897,880
(G) 解約差損益金	△ 429,542,898
(H) 計(D+E+F+G)	596,941,559
次期繰越損益金(H)	596,941,559

(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。