

## 第15期

# 運用報告書(全体版)

## 中国インフラ・ 内需関連株式オープン

【2016年7月20日決算】

### 受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

皆様の「中国インフラ・内需関連株式オープン」は、2016年7月20日に第15期決算を迎えましたので期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。

今後とも、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



〒104-0028 東京都中央区八重洲2-8-1

お問い合わせは弊社カスタマーサービス部へ

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

[ホームページ]

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



※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。  
※機種により本サービスをご利用いただけない場合があります。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |   |
|--------|---|
| 商品分類   | 追加型投信／海外／株式   |
| 信託期間   | 2009年1月30日から2019年1月18日までです。   |
| 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、投資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。<br>中国の経済発展に欠かせないインフラ整備や内需拡大に寄与する企業に焦点を当て、インフラ関連企業および内需関連企業の株式を中心に投資します。<br>香港レッドチップ、香港H株、その他香港株式、上海及び深センB株を投資対象とします。また、今後上海A株、深センA株にも投資を行うことがあります。なお、流動性を考慮しA株の値動きに連動する債券を組入れることがあります。中国籍企業が中国・香港以外の株式市場に株式等（DR（預託証券）、カントリーファンドを含みます。）を上場している場合、投資を行うことがあります。<br>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 | 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。   |
| 分配方針   | 毎年1月20日および7月20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。<br>分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。<br>分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案のうえ決定します。分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。   |

## ○最近5期の運用実績

| 決算期             | 基準価額   |            |           | ハンセン中国<br>企業株指数(H株) |           | ハンセン中国<br>レッドチップ指数 |           | 株式組<br>比率 | 株式先<br>物率 | 債券組<br>比率 | 純資産<br>総額 |
|-----------------|--------|------------|-----------|---------------------|-----------|--------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                 | (分配落)  | 税込み<br>分配金 | 期中<br>騰落率 | (参考指数)              | 期中<br>騰落率 | (参考指数)             | 期中<br>騰落率 |           |           |           |           |
|                 | 円      | 円          | %         | ポイント                | %         | ポイント               | %         | %         | %         | %         | 百万円       |
| 11期(2014年7月22日) | 12,440 | 300        | △2.5      | 10,355.73           | 1.9       | 4,512.52           | 1.6       | 83.2      | —         | —         | 89        |
| 12期(2015年1月20日) | 14,146 | 500        | 17.7      | 11,475.85           | 10.8      | 4,423.59           | △2.0      | 91.1      | —         | —         | 87        |
| 13期(2015年7月21日) | 15,003 | 600        | 10.3      | 11,773.92           | 2.6       | 4,594.52           | 3.9       | 92.3      | —         | —         | 125       |
| 14期(2016年1月20日) | 10,816 | 0          | △27.9     | 8,377.80            | △28.8     | 3,518.39           | △23.4     | 89.1      | —         | —         | 82        |
| 15期(2016年7月20日) | 10,939 | 0          | 1.1       | 8,988.79            | 7.3       | 3,714.62           | 5.6       | 88.6      | —         | —         | 70        |

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

(注) 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。

(注) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

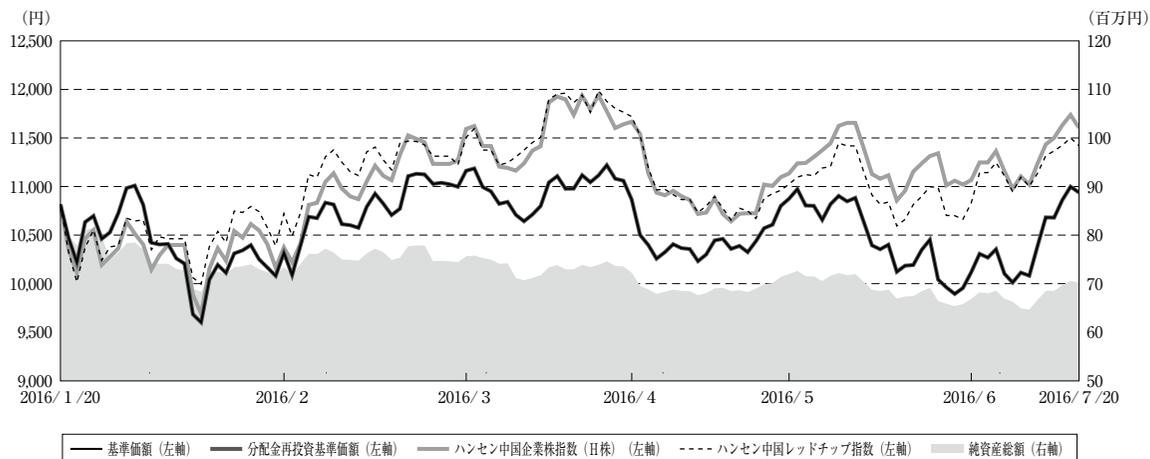
| 年月日                | 基準価額   |        | ハンセン中国<br>企業株指数(H株) |        | ハンセン中国<br>レッドチップ指数 |        | 株式組入<br>比率 | 株式先物<br>率 | 債券組入<br>比率 |
|--------------------|--------|--------|---------------------|--------|--------------------|--------|------------|-----------|------------|
|                    | 騰落率    | (参考指数) | 騰落率                 | (参考指数) | 騰落率                | (参考指数) |            |           |            |
| (期首)<br>2016年1月20日 | 円      | %      | ポイント                | %      | ポイント               | %      | %          | %         | %          |
|                    | 10,816 | —      | 8,377.80            | —      | 3,518.39           | —      | 89.1       | —         | —          |
| 1月末                | 10,727 | △0.8   | 8,028.58            | △4.2   | 3,381.29           | △3.9   | 89.7       | —         | —          |
| 2月末                | 10,317 | △4.6   | 8,034.30            | △4.1   | 3,487.77           | △0.9   | 91.0       | —         | —          |
| 3月末                | 11,162 | 3.2    | 8,979.41            | 7.2    | 3,742.79           | 6.4    | 90.7       | —         | —          |
| 4月末                | 10,867 | 0.5    | 9,037.48            | 7.9    | 3,812.36           | 8.4    | 90.5       | —         | —          |
| 5月末                | 10,874 | 0.5    | 8,624.76            | 2.9    | 3,586.35           | 1.9    | 89.6       | —         | —          |
| 6月末                | 10,117 | △6.5   | 8,571.44            | 2.3    | 3,523.14           | 0.1    | 88.0       | —         | —          |
| (期末)<br>2016年7月20日 | 10,939 | 1.1    | 8,988.79            | 7.3    | 3,714.62           | 5.6    | 88.6       | —         | —          |

(注) 騰落率は期首比です。

## 運用経過

## 期中の基準価額等の推移

(2016年1月21日～2016年7月20日)



期 首：10,816円

期 末：10,939円 (既払分配金 (税引前)：0円)

騰落率： 1.1% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金 (税引前) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、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 (2016年1月20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)

- ・高位に組み入れた自動車株が、昨年後半に発表された自動車取得税の減税措置などの政策支援を背景に自動車販売台数が回復し、株価が上昇したこと。
- ・同業他社に比べて価格競争力が相対的に強く、業績の高い伸びが見込まれる教育関連株が大きく上昇したこと。

## (主なマイナス要因)

- ・コストの低下に着目して一時組み入れていた損害保険株が、親会社から割高な価格で事業を買収したことから、株価が下落したこと。
- ・為替市場において、香港ドルが円に対して下落 (円高) したこと。

## 投資環境

(2016年1月21日～2016年7月20日)

香港・中国本土市場は、中国の景気減速懸念が続いたほか、人民元安の進行を背景に資本流出懸念が強まり、1月から2月にかけては下落基調となりました。しかし、3月から4月にかけては、李克強首相が全国人民代表大会（全人代）の閉幕後に景気刺激策を打ち出す方針を示し、投資家心理が改善したほか、好調な2015年1-12月期決算を発表した企業を中心に選別物色の動きが見られ、反発する展開になりました。5月には、中国政府が景気支援策を積極的に行わないとの観測が浮上したことから反落し、6月にかけては英国の国民投票で欧州連合（EU）離脱が決定したことなどを受けてもみ合う展開が続きましたが、7月に入り、主要国が追加金融緩和を行うとの観測を受けて反発しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

(2016年1月21日～2016年7月20日)

### ・政策動向への対応

2015年末から実施された自動車取得税の減税措置を背景に販売が着実に回復している自動車株や、中国政府が新エネルギー車の普及を促進していることから、新エネルギー車の普及で恩恵が見込まれる銘柄を買い付けました。また、政府による「サプライサイド改革」の実施を背景に需給の改善が見込まれる素材株を新規に組み入れました。

### ・市況動向への対応

原油価格の反発を背景に業績の改善が見込まれる石油株や、足元の業績が安定的に推移しながらも株価バリュエーションが割安な水準にあると判断した銀行株を新規に組み入れました。

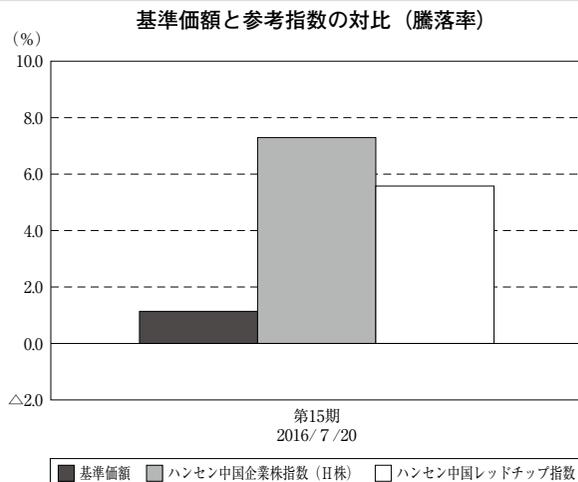
### ・為替相場への対応

原則として、組入外貨建資産の為替ヘッジは行っておりません。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

(2016年1月21日～2016年7月20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、基準価額の騰落率は参考指数としている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の騰落率を下回りました。



- (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）およびハンセン中国レッドチップ指数です。

## 分配金

(2016年1月21日～2016年7月20日)

当ファンドは、毎年1月20日および7月20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配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象収益とします。分配金額は委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案のうえ決定します。

当期の分配は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きましては、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

(単位：円、1万口当たり・税引前)

| 項目                 | 第15期                      |
|--------------------|---------------------------|
|                    | 2016年1月21日～<br>2016年7月20日 |
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) | －<br>－%                   |
| 当期の収益              | －                         |
| 当期の収益以外            | －                         |
| 翌期繰越分配対象額          | 4,763                     |

(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

### **[投資環境の見通し]**

中国経済は、鉱工業生産の伸び悩みを受けて固定資産投資が減速しており、景気減速に対する警戒感が残ると思われます。しかし、従来の重厚長大産業は供給過剰や経営効率の悪化などを背景に利益率の低下が続く一方で、個人消費の多様化が進むにつれてインターネット関連をはじめとするサービス産業が相対的に高い成長が続くと考えられます。株式市場では、セクターごとに跛行色が強まる展開になると予想します。また、深港通（深セン-香港ストック・コネクト）の年内開始が予定されており、需給改善を通じて株式市場のプラス要因になると考えます。

### **[運用方針]**

マクロ環境や個別企業の業績動向を分析し、個別銘柄選択を重視して運用を行う方針です。セクター別では、サプライサイド改革の成功を受けて需給関係の改善が期待される製紙株などの分野に注目します。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

(2016年 1 月21日～2016年 7 月20日)

| 項 目  | 当 期                          |  | 項 目 の 概 要   |
|--|------------------------------|--|---|
|  | 金 額                          | 比 率                                    |   |
| (a) 信 託 報 酬<br>(投 信 会 社)<br>(販 売 会 社)<br>(受 託 会 社) | 97<br>( 53)<br>( 40)<br>( 5) | 0.913<br>(0.494)<br>(0.376)<br>(0.043) | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>委託した資金の運用の対価<br>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<br>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<br>(株 式)                         | 14<br>( 14)                  | 0.130<br>(0.130)                       | (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<br>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<br>(株 式)                         | 8<br>( 8)                    | 0.077<br>(0.077)                       | (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<br>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<br>(保 管 費 用)<br>(監 査 費 用)<br>(そ の 他) | 93<br>( 92)<br>( 1)<br>( 0)  | 0.870<br>(0.864)<br>(0.006)<br>(0.000) | (d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>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<br>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<br>その他は、金銭信託支払手数料 |
| 合 計  | 212                          | 1.990                                  |   |
| 期中の平均基準価額は、10,677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

(2016年1月21日～2016年7月20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。

## 株式

|    |  | 買 付             |               | 売 付           |                |
|----|--|-----------------|---------------|---------------|----------------|
|    |  | 株 数             | 金 額           | 株 数           | 金 額            |
| 外国 |  | 百株              | 千香港ドル         | 百株            | 千香港ドル          |
| 香港 |  | 1,793<br>( 189) | 1,380<br>( 5) | 2,668<br>( -) | 2,242<br>( 11) |

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切捨てです。

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

## ○株式売買比率

(2016年1月21日～2016年7月20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         | 51,871千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 65,453千円 |
| (c) 売 買 高 比 率(a)／(b)          | 0.79     |

(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1月21日～2016年7月20日)

| 区 分 | 買付額等<br>A | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|-----|-----------|--------------------|---------------|-----------|--------------------|---------------|
|     |           |                    |               |           |                    |               |
| 株 式 | 百万円<br>19 | 百万円<br>2           | %<br>10.5     | 百万円<br>32 | 百万円<br>2           | %<br>6.3      |

## 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)       | 94千円 |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B) | 8千円  |
| (B)／(A)                    | 9.3% |

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

(2016年7月20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 |                        |
| (香港)                                    | 百株      | 百株    | 千香港ドル | 千円     |                        |
| AIA GROUP LTD                           | 42      | 22    | 107   | 1,469  | 保険                     |
| AIR CHINA LTD-H                         | 100     | —     | —     | —      | 運輸                     |
| ANTA SPORTS PRODUCTS LTD                | 30      | —     | —     | —      | 耐久消費財・アパレル             |
| BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP LTD     | 300     | 400   | 179   | 2,455  | 公益事業                   |
| BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE             | 100     | —     | —     | —      | 自動車・自動車部品              |
| BYD CO LTD-H                            | 20      | 50    | 262   | 3,591  | 自動車・自動車部品              |
| CHINA CITIC BANK CORP LTD-H             | 250     | 250   | 123   | 1,691  | 銀行                     |
| CHINA MOBILE LTD                        | 20      | —     | —     | —      | 電気通信サービス               |
| CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD    | 110     | 70    | 179   | 2,454  | 不動産                    |
| CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H            | —       | 200   | 114   | 1,563  | エネルギー                  |
| CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT            | —       | 100   | 69    | 951    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H            | —       | 50    | 46    | 641    | 資本財                    |
| CHINA RESOURCES LAND LTD                | 140     | 140   | 269   | 3,678  | 不動産                    |
| CITIC SECURITIES CO LTD-H               | 95      | 45    | 76    | 1,051  | 各種金融                   |
| CLP HOLDINGS LTD                        | 30      | 15    | 121   | 1,660  | 公益事業                   |
| DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H             | 120     | —     | —     | —      | 自動車・自動車部品              |
| GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT            | 200     | 200   | 96    | 1,320  | 自動車・自動車部品              |
| GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H            | —       | 140   | 145   | 1,986  | 自動車・自動車部品              |
| HAIER ELECTRONICS GROUP CO              | —       | 40    | 53    | 734    | 耐久消費財・アパレル             |
| HONG KONG & CHINA GAS                   | 66      | 72    | 103   | 1,417  | 公益事業                   |
| HONG KONG EXCHANGES & CLEAR             | 6       | 9     | 170   | 2,331  | 各種金融                   |
| INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA-H | 200     | —     | —     | —      | 銀行                     |
| HAITONG SECURITIES CO LTD-H             | 200     | 200   | 254   | 3,477  | 各種金融                   |
| JIANGSU EXPRESS CO LTD-H                | 100     | 100   | 108   | 1,476  | 運輸                     |
| MAN WAH HOLDINGS LTD                    | 160     | 160   | 89    | 1,227  | 耐久消費財・アパレル             |
| MAN WAH HOLDINGS LTD NEW                | —       | 160   | 89    | 1,227  | 耐久消費財・アパレル             |
| PETROCHINA CO LTD-H                     | —       | 160   | 86    | 1,181  | エネルギー                  |
| PING AN INSURANCE GROUP CO-H            | 80      | 80    | 288   | 3,947  | 保険                     |
| SINO BIOPHARMACEUTICAL                  | 150     | —     | —     | —      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SINOPHARM GROUP CO-H                    | 48      | 48    | 178   | 2,434  | ヘルスケア機器・サービス           |
| SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM-H            | 300     | 300   | 112   | 1,533  | 素材                     |
| TENCENT HOLDINGS LTD                    | 30      | 18    | 329   | 4,510  | ソフトウェア・サービス            |

中国インフラ・内需関連株式オープン

| 銘柄                           | 期首(前期末)    | 当 期 末 |       |       |                    | 業 種 等 |
|------------------------------|------------|-------|-------|-------|--------------------|-------|
|                              |            | 株 数   | 株 数   | 評 価 額 |                    |       |
|                              |            |       |       | 外貨建金額 | 邦貨換算金額             |       |
| (香港)                         | 百株         | 百株    | 千香港ドル | 千円    |                    |       |
| TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H   | —          | 30    | 45    | 627   | ソフトウェア・サービス        |       |
| ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H     | 140        | 140   | 111   | 1,517 | 運輸                 |       |
| ZTE CORP-H                   | 200        | —     | —     | —     | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |       |
| TONGDA GROUP HOLDINGS LTD    | 600        | 300   | 44    | 602   | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |       |
| VITASOY INTL HOLDINGS LTD    | —          | 60    | 90    | 1,241 | 食品・飲料・タバコ          |       |
| SUNNY OPTICAL TECH           | 40         | 20    | 57    | 781   | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |       |
| XINYI GLASS HOLDINGS LTD     | —          | 180   | 105   | 1,444 | 自動車・自動車部品          |       |
| STELLA INTERNATIONAL         | 40         | —     | —     | —     | 耐久消費財・アパレル         |       |
| CT ENVIRONMENTAL GROUP LTD   | 800        | 800   | 192   | 2,624 | 公益事業               |       |
| NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H | 36         | 27    | 76    | 1,038 | 保険                 |       |
| XINYI SOLAR HOLDINGS LTD     | 600        | 200   | 60    | 828   | 半導体・半導体製造装置        |       |
| COSMO LADY CHINA HOLDINGS CO | 120        | —     | —     | —     | 耐久消費財・アパレル         |       |
| YESTAR INTERNATIONAL HOLDING | 300        | 300   | 103   | 1,418 | 商業・専門サービス          |       |
| CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLD | 36         | 36    | 4     | 59    | 不動産                |       |
| 合 計                          | 株 数 ・ 金 額  | 5,809 | 5,123 | 4,550 | 62,203             |       |
|                              | 銘柄数 < 比率 > | 36    | 36    | —     | <88.6%>            |       |

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

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

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 一印は組み入れがありません。

(注) 銘柄及び銘柄数は、新株等がある場合、別銘柄として記載しております。

○投資信託財産の構成

(2016年7月20日現在)

| 項 目                     | 当 期 末        |           |
|-------------------------|--------------|-----------|
|                         | 評 価 額        | 比 率       |
| 株 式                     | 千円<br>62,203 | %<br>87.8 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 8,666        | 12.2      |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 70,869       | 100.0     |

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 当期末における外貨建純資産(63,393千円)の投資信託財産総額(70,869千円)に対する比率は89.5%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1香港ドル=13.67円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年7月20日現在)

| 項 目             | 当 期 末       |
|-----------------|-------------|
|                 | 円           |
| (A) 資産          | 70,869,601  |
| コール・ローン等        | 8,230,387   |
| 株式(評価額)         | 62,203,015  |
| 未収配当金           | 436,199     |
| (B) 負債          | 662,061     |
| 未払信託報酬          | 657,435     |
| 未払利息            | 10          |
| その他未払費用         | 4,616       |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 70,207,540  |
| 元本              | 64,179,797  |
| 次期繰越損益金         | 6,027,743   |
| (D) 受益権総口数      | 64,179,797口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,939円     |

(注) 計算期間末における1口当たり純資産額は1.0939円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は76,186,269円、期中追加設定元本額は1,412,193円、期中一部解約元本額は13,418,665円です。

## ○損益の状況 (2016年1月21日～2016年7月20日)

| 項 目              | 当 期           |
|------------------|---------------|
|                  | 円             |
| (A) 配当等収益        | 1,038,925     |
| 受取配当金            | 1,039,618     |
| 受取利息             | 54            |
| 支払利息             | △ 747         |
| (B) 有価証券売買損益     | 1,017,877     |
| 売買益              | 9,738,215     |
| 売買損              | △ 8,720,338   |
| (C) 信託報酬等        | △ 1,290,838   |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 765,964       |
| (E) 前期繰越損益金      | △ 17,695,865  |
| (F) 追加信託差損益金     | 22,957,644    |
| (配当等相当額)         | ( 22,272,613) |
| (売買損益相当額)        | ( 685,031)    |
| (G) 計(D+E+F)     | 6,027,743     |
| (H) 収益分配金        | 0             |
| 次期繰越損益金(G+H)     | 6,027,743     |
| 追加信託差損益金         | 22,957,644    |
| (配当等相当額)         | ( 22,272,613) |
| (売買損益相当額)        | ( 685,031)    |
| 分配準備積立金          | 8,302,545     |
| 繰越損益金            | △ 25,232,446  |

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

(注) 収益分配金

| 決算期                          | 第15期        |
|------------------------------|-------------|
| (a) 配当等収益(費用控除後)             | 386,923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           | 22,272,613円 |
| (d) 信託約款に規定する分配準備積立金         | 7,915,622円  |
| 分配対象収益(a+b+c+d)              | 30,575,158円 |
| 分配対象収益(1万口当たり)               | 4,763円      |
| 分配金額                         | 0円          |
| 分配金額(1万口当たり)                 | 0円          |

## &lt;お知らせ&gt;

・金融商品取引業等に関する内閣府令等の改正に伴い信用リスクを適正に管理するために、投資信託約款に所要の整備を行うべく、約款の変更を行いました。(実施日:2016年4月16日)

## 用語解説

○資産、負債、元本及び基準価額の状況は、期末における資産、負債、元本及び基準価額の計算過程を表しています。主な項目の説明は次の通りです。

| 項目                  | 説明  |
|---------------------|---|
| <b>資産</b>           | ファンドが保有する財産の合計です。                           |
| コール・ローン等            | 金融機関向けの安全性の高い短期貸付運用などの残高です。                 |
| 各種有価証券等(評価額)        | 組入れた株式・債券・ファンドなどの評価金額です。                    |
| 未収入金                | 入金が予定されている有価証券の売却代金などです。                    |
| 未取配当金               | 入金が予定されている株式の配当金等です。                        |
| 未取利息                | 入金が予定されているコール・ローン等の利息や債券の利息の合計です。           |
| <b>負債</b>           | 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。                   |
| <b>純資産総額(資産－負債)</b> | 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。              |
| <b>受益権総口数</b>       | 受益者が保有する受益権口数の合計です。                         |
| <b>1(万)口当たり基準価額</b> | 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  |
|-----------------|---|
| <b>配当等収益</b>    | 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。                            |
| <b>有価証券売買損益</b> | 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。                               |
| <b>信託報酬等</b>    | 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。    |
| <b>当期損益金</b>    | 当期における収支合計です。                                 |
| <b>前期繰越損益金</b>  | 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。 |
| <b>追加信託差損益金</b> | 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。                                 |
| <b>計</b>        | 収益分配前の期中の収支の総合計です。                            |
| <b>収益分配金</b>    | 期中の分配可能額から受益者に支払われる分配金です。                     |
| <b>次期繰越損益金</b>  | 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。                               |