

第10期

運用報告書(全体版)

DCチャイナ・ロード 確定拠出年金専用

【2021年1月28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「DCチャイナ・ロード」は、2021年1月28日に第10期決算を迎えましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。

今後とも、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

お問い合わせは弊社営業部 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 | 2011年3月3日から原則として無期限です。 | |
| 運用方針 | ファンドは、中国株マザーファンドおよび中国A株マザーファンド(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、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。 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 | マザーファンドの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(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、投資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。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。分配金は、決算日の基準価額で再投資します。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 | % | ポイント | % | ポイント | % | 円 | % | % | % | 百万円 |
| 6期(2017年1月30日) | 18,783 | 0 | 15.3 | 9,804.05 | 23.2 | 3,768.56 | 11.6 | 14.79 | 88.2 | - | - | 25 |
| 7期(2018年1月29日) | 25,969 | 0 | 38.3 | 13,723.96 | 40.0 | 4,891.51 | 29.8 | 13.91 | 89.9 | - | - | 36 |
| 8期(2019年1月28日) | 19,460 | 0 | △25.1 | 10,873.67 | △20.8 | 4,358.46 | △10.9 | 13.94 | 93.2 | - | - | 36 |
| 9期(2020年1月28日) | 22,181 | 0 | 14.0 | 10,976.19 | 0.9 | 4,434.94 | 1.8 | 14.00 | 92.0 | - | - | 42 |
| 10期(2021年1月28日) | 29,754 | 0 | 34.1 | 11,651.24 | 6.2 | 4,040.22 | △8.9 | 13.45 | 96.0 | - | - | 71 |

(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。

(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) 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

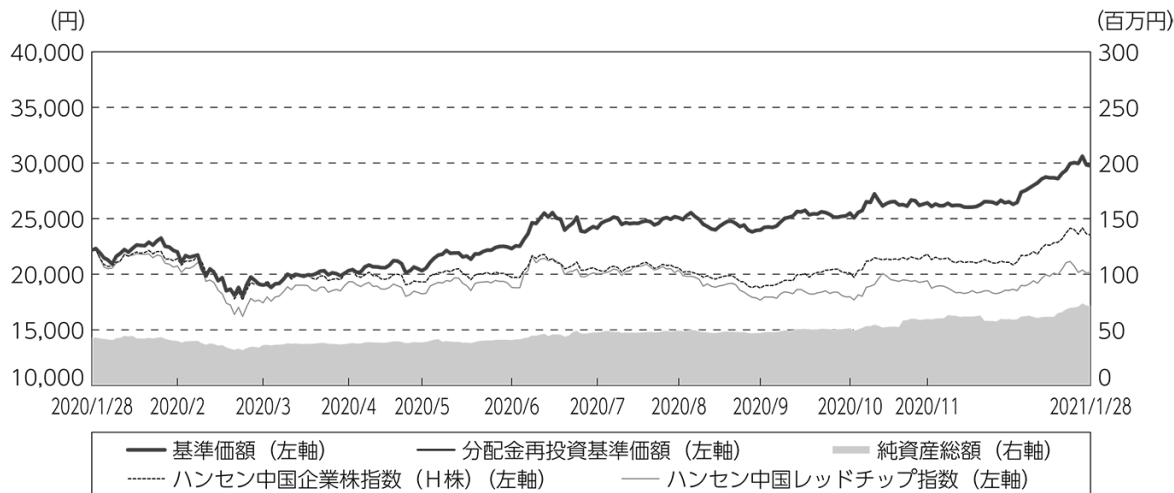
| 年月日 | 基準価額 | | ハンセン中国 企業株指数 (H株) | | ハンセン中国 レッドチップ指数 | | 為替レート (香港ドル/円) | 株式 組入比率 | 株式 先物比率 | 債券 組入比率 |
|--------------------|--------|--------|----------------------|--------|--------------------|-------|-------------------|------------|------------|------------|
| | 騰落率 | (参考指数) | 騰落率 | (参考指数) | 騰落率 | | | | | |
| (期首) 2020年1月28日 | 円 | % | ポイント | % | ポイント | % | 円 | % | % | % |
| | 22,181 | - | 10,976.19 | - | 4,434.94 | - | 14.00 | 92.0 | - | - |
| 1月末 | 21,475 | △3.2 | 10,325.09 | △5.9 | 4,127.81 | △6.9 | 14.04 | 92.3 | - | - |
| 2月末 | 22,009 | △0.8 | 10,593.11 | △3.5 | 4,148.24 | △6.5 | 14.04 | 92.1 | - | - |
| 3月末 | 19,033 | △14.2 | 9,402.17 | △14.3 | 3,485.15 | △21.4 | 14.04 | 90.4 | - | - |
| 4月末 | 20,322 | △8.4 | 10,040.87 | △8.5 | 3,863.82 | △12.9 | 13.79 | 92.0 | - | - |
| 5月末 | 20,317 | △8.4 | 9,551.56 | △13.0 | 3,646.86 | △17.8 | 13.87 | 88.1 | - | - |
| 6月末 | 22,312 | 0.6 | 9,757.69 | △11.1 | 3,761.97 | △15.2 | 13.90 | 87.4 | - | - |
| 7月末 | 24,153 | 8.9 | 10,097.08 | △8.0 | 4,008.71 | △9.6 | 13.50 | 84.6 | - | - |
| 8月末 | 25,082 | 13.1 | 10,182.83 | △7.2 | 4,073.40 | △8.2 | 13.60 | 93.1 | - | - |
| 9月末 | 23,975 | 8.1 | 9,281.52 | △15.4 | 3,533.93 | △20.3 | 13.65 | 94.3 | - | - |
| 10月末 | 25,491 | 14.9 | 9,955.46 | △9.3 | 3,594.27 | △19.0 | 13.50 | 93.3 | - | - |
| 11月末 | 26,412 | 19.1 | 10,790.30 | △1.7 | 3,882.81 | △12.4 | 13.40 | 90.3 | - | - |
| 12月末 | 26,458 | 19.3 | 10,449.17 | △4.8 | 3,703.99 | △16.5 | 13.35 | 92.3 | - | - |
| (期末) 2021年1月28日 | 29,754 | 34.1 | 11,651.24 | 6.2 | 4,040.22 | △8.9 | 13.45 | 96.0 | - | - |

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2020年1月29日～2021年1月28日)



期首：22,181円

期末：29,754円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率：34.1% (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) 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(2020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

- ・オンライン消費の拡大観測を背景に、高位で保有したネット関連株が上昇したこと。
- ・新車販売の回復を受けて収益の改善期待が高まった自動車株が上昇したこと。

○中国A株マザーファンド

- ・中国政府の「新型インフラ建設」への注力を受けて、電子部品株や半導体関連株が上昇したこと。
- ・中国国内旅行の需要回復期待の高まりを受けて、旅行関連株が上昇したこと。
- ・為替市場において中国人民元が対円で上昇したこと。

(主なマイナス要因)

○中国株マザーファンド

- ・業種バランスを考慮して組み入れた石油株や不動産株が下落したこと。
- ・為替市場において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

- ・業種バランスを考慮して組み入れた金融株や公益株、エネルギー株が下落したこと。

投資環境

(2020年1月29日～2021年1月28日)

中国・香港株式市場は、2020年1月下旬から3月中旬にかけては、新型コロナウイルスの新規感染者数が急増し、世界的な大流行への懸念が高まるとともに、経済活動が後退するとの懸念が高まったことから下落する展開となりました。しかし、3月下旬以降は、中国政府の景気刺激策への期待から反発する展開となりました。7月に入ってから、米中の経済指標の改善を受けて世界景気の失速懸念が後退したことから一段高となりました。米中対立を巡る警戒感の高まりから一時的に調整する動きが見られたものの、中国経済の回復が顕著になったことを好感する動きが強まり、期末にかけて上値を試す展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2020年1月29日～2021年1月28日)

当ファンドの運用は下記のマザーファンドを通じて行いました。

○中国株マザーファンド

中国国内において、モバイルデータ通信量の増加、オンライン消費の増加、第5世代移動通信システム(5G)の本格稼働、人工知能(AI)やビッグデータを活用した管理システムの構築、政府による「新型インフラ建設」への注力などの動きが見られる中、情報技術株やネット関連株のウェイトを引き上げました。一方、収益の減速懸念からエネルギー株や銀行株、不動産株のウェイトを段階的に引き下げました。

○中国A株マザーファンド

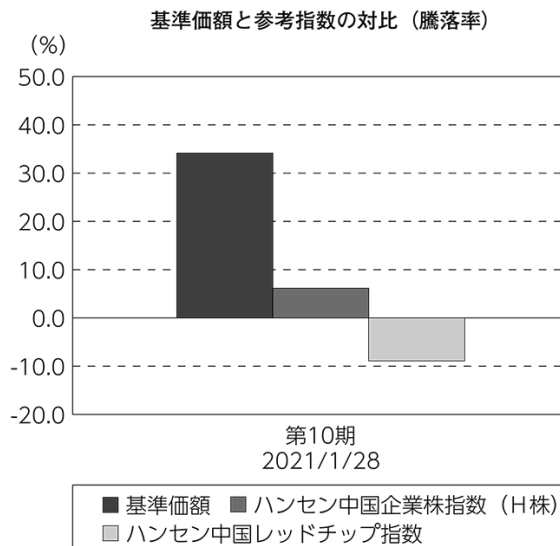
中国政府がAIや5Gなどの「新型インフラ建設」に注力する中、高成長が見込まれる情報技術株や資本財株を高位に据え置いた運用を行いました。一方、収益の減速懸念から銀行や不動産など金融関連株のウェイトを段階的に引き下げました。

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

(2020年1月29日～2021年1月28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、参考指数としているハンセン中国企業株指数（H株）が上昇する一方、ハンセン中国レッドチップ指数は下落しました。また、香港ドルは対円で下落する一方、中国人民元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

(2020年1月29日～2021年1月28日)

当期につきましては、委託会社の判断により分配を行いませんでした。

なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、ファンドの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10期 |
|--------------------|---------------------------|
| | 2020年1月29日～ 2021年1月28日 |
| 当期分配金 (対基準価額比率) | — —% |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 20,670 |

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針

(投資環境)

当面の中国・香港株式市場は、上値を試す展開が続くと予想されます。中国経済が回復傾向にあることに加えて、新型都市化やデジタル化に関わる経済政策が今後打ち出されるとの期待が株価の上昇要因になると見込まれます。一方で、新型コロナウイルスの感染を巡る警戒感が依然として存在することや、香港問題や中国企業の排除を巡る米中関係の先行き不透明感が株価の上値を抑える要因になると見込まれます。

(運用方針)

<DCチャイナ・ロード>

「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、株式市場の投資テーマや個別銘柄の株価バリュエーション、流動性などを考慮し、銘柄を選別する方針です。銘柄選択等に当たっては、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

(2020年1月29日～2021年1月28日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|----------|------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 373 | % 1.617 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (229) | (0.990) | 委託した資金の運用の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (127) | (0.550) | 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 ） | (18) | (0.077) | 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 | 44 | 0.192 | (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 ） | (44) | (0.192) | 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 | 24 | 0.104 | (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 ） | (24) | (0.104) | 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 | 59 | 0.255 | (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 ） | (42) | (0.180) | 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 ） | (3) | (0.013) | 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 ） | (14) | (0.062) | その他は、現地監査法人に係る費用等 |
| 合 計 | 500 | 2.168 | |
| 期中の平均基準価額は、23,086円です。 | | | |

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額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。

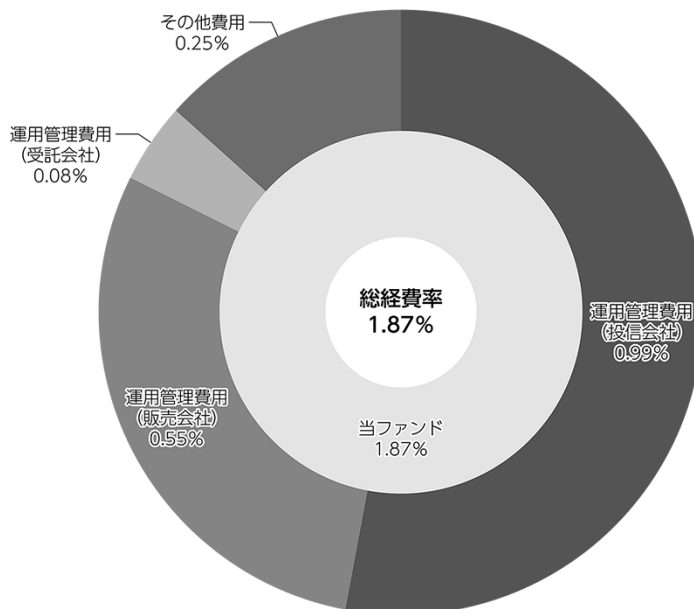
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.87%です。



(注) 当ファンドの費用は1万円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

(2020年1月29日～2021年1月28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 |
| 中国株マザーファンド | | 千口 6,476 | 千円 26,434 | 千口 4,209 | 千円 16,481 |
| 中国A株マザーファンド | | 2,200 | 10,616 | 1,822 | 8,246 |

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2020年1月29日～2021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 | |
|---------------------|-------------|-------------|
| | 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 | 2,406,571千円 | 833,301千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 1,770,540千円 | 775,886千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.35 | 1.07 |

(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

(2020年1月29日～2021年1月28日)

利害関係人との取引状況

<DCチャイナ・ロード>

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 948 | 百万円 380 | % 40.1 | 百万円 1,458 | 百万円 484 | % 33.2 |

平均保有割合 1.8%

※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) | 87千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 26千円 |
| (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

(2021年1月28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 | 8,274 | 10,542 | 51,620 |
| 中国A株マザーファンド | 2,962 | 3,340 | 19,391 |

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年1月28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 | 51,620 | 71.5 |
| 中国A株マザーファンド | 19,391 | 26.9 |
| コール・ローン等、その他 | 1,159 | 1.6 |
| 投資信託財産総額 | 72,170 | 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 (1,914,104千円) の投資信託財産総額 (1,925,665千円) 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 (863,306千円) の投資信託財産総額 (892,741千円) に対する比率は96.7%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=104.27円、1香港ドル=13.45円、1元=16.09円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年1月28日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------|-------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 72,170,595 |
| コール・ローン等 | 1,158,414 |
| 中国株マザーファンド(評価額) | 51,620,956 |
| 中国A株マザーファンド(評価額) | 19,391,225 |
| (B) 負債 | 442,643 |
| 未払信託報酬 | 439,115 |
| その他未払費用 | 3,528 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 71,727,952 |
| 元本 | 24,107,125 |
| 次期繰越損益金 | 47,620,827 |
| (D) 受益権総口数 | 24,107,125口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 29,754円 |

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、2,9754円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は19,317,091円、期中追加設定元本額は16,521,741円、期中一部解約元本額は11,731,707円です。

○損益の状況 (2020年1月29日～2021年1月28日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 101 |
| 受取利息 | 4 |
| 支払利息 | △ 105 |
| (B) 有価証券売買損益 | 14,867,034 |
| 売買益 | 17,385,696 |
| 売買損 | △ 2,518,662 |
| (C) 信託報酬等 | △ 766,002 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 14,100,931 |
| (E) 前期繰越損益金 | 2,228,785 |
| (F) 追加信託差損益金 | 31,291,111 |
| (配当等相当額) | (33,464,894) |
| (売買損益相当額) | (△ 2,173,783) |
| (G) 計(D+E+F) | 47,620,827 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 47,620,827 |
| 追加信託差損益金 | 31,291,111 |
| (配当等相当額) | (33,501,710) |
| (売買損益相当額) | (△ 2,210,599) |
| 分配準備積立金 | 16,329,716 |

(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10期 |
|------------------------------|-------------|
| (a) 配当等収益(費用控除後) | 609,521円 |
| (b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後) | 12,233,423円 |
| (c) 信託約款に規定する収益調整金 | 33,501,710円 |
| (d) 信託約款に規定する分配準備積立金 | 3,486,772円 |
| 分配対象収益(a+b+c+d) | 49,831,426円 |
| 分配対象収益(1万口当たり) | 20,670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

(2021年1月28日現在)

<中国A株マザーファンド>

下記は、中国A株マザーファンド全体(153,783千口)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 | 183 | 83 | 39 | 642 | 銀行 |
| BANK OF CHINA LTD-A | 300 | — | — | — | 銀行 |
| GEMDALE CORP-A | 400 | — | — | — | 不動産 |
| SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A | 1,900 | 800 | 3,392 | 54,577 | 資本財 |
| IND & COMM BK OF CHINA-A | 1,400 | 1,400 | 709 | 11,420 | 銀行 |
| HATER SMART HOME CO LTD-A | 30 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル |
| PETROCHINA CO LTD-A | 150 | 150 | 62 | 1,001 | エネルギー |
| CHINA MINSHENG BANKING-A | 230 | 110 | 56 | 909 | 銀行 |
| SAIC MOTOR CORP LTD-A | 50 | 120 | 280 | 4,512 | 自動車・自動車部品 |
| AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A | 300 | — | — | — | 銀行 |
| CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A | 200 | — | — | — | エネルギー |
| CHINA MERCHANTS BANK-A | 350 | 350 | 1,820 | 29,283 | 銀行 |
| BANK OF COMMUNICATIONS CO-A | 200 | 100 | 44 | 720 | 銀行 |
| CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A | 20 | — | — | — | 保険 |
| CHINA CONSTRUCTION BANK-A | 700 | 700 | 471 | 7,579 | 銀行 |
| CITIC SECURITIES CO-A | 150 | 150 | 430 | 6,929 | 各種金融 |
| KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A | 7 | 10 | 2,089 | 33,612 | 食品・飲料・タバコ |
| CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A | 30 | 30 | 57 | 924 | 公益事業 |
| ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A | 30 | 30 | 155 | 2,495 | 素材 |
| HAITONG SECURITIES CO LTD-A | 400 | 350 | 429 | 6,904 | 各種金融 |
| INDUSTRIAL BANK CO LTD -A | 55 | 20 | 46 | 754 | 銀行 |
| HUANENG POWER INTL INC-A | 200 | 200 | 85 | 1,367 | 公益事業 |
| JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A | 270 | 90 | 959 | 15,439 | 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 | 480 | 420 | 3,487 | 56,116 | 保険 |
| POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A | 449 | 889 | 1,278 | 20,564 | 不動産 |
| SHANDONG GOLD MINING CO LT-A | 200 | 378 | 840 | 13,520 | 素材 |
| SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A | 130 | 80 | 612 | 9,847 | 運輸 |
| ZHEJIANG MEDICINE CO LTD-A | 100 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A | 134 | 64 | 63 | 1,014 | 銀行 |
| SHANDONG PHARMACEUTICAL - A | 10 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A | 10 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| ATISINO CORP-A | 20 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| SHANXI COAL INTERNATIONAL -A | — | 300 | 208 | 3,349 | 資本財 |
| HUADIAN POWER INTL CORP-A | 600 | — | — | — | 公益事業 |
| CRRC CORP LTD-A | 100 | — | — | — | 資本財 |
| CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A | 300 | 40 | 1,188 | 19,114 | 小売 |
| JIANGSU HENGLI HYDRAULIC C-A | 220 | 285 | 3,465 | 55,764 | 資本財 |
| INDUSTRIAL SECURITIES CO-A | 300 | 300 | 252 | 4,054 | 各種金融 |
| CHINA COMMUNICATIONS CONST-A | 1,000 | — | — | — | 資本財 |
| LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A | 20 | 60 | 738 | 11,874 | 半導体・半導体製造装置 |
| NEW CHINA LIFE INSURANCE C-A | 25 | — | — | — | 保険 |
| SOOCHOW SECURITIES CO LTD-A | 600 | — | — | — | 各種金融 |
| GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-A | 100 | 400 | 450 | 7,240 | 自動車・自動車部品 |

DCチャイナ・ロード

| 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 | 千円 | 千円 | |
| SOBUTE NEW MATERIALS CO LTD | — | 200 | 465 | 7,494 | 素材 |
| SHANGHAI PUTAILAI NEW ENER-A | 120 | — | — | — | 素材 |
| WUXI APPTTEC CO LTD-A | 80 | 42 | 710 | 11,437 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A | 150 | 10 | 107 | 1,721 | 素材 |
| ZHEJIANG DINGLI MACHINERY -A | 5 | 8 | 99 | 1,605 | 資本財 |
| JIAJIAYUE GROUP CO LTD-A | 160 | 120 | 253 | 4,085 | 食品・生活必需品小売り |
| FU JIAN ANJOY FOODS CO LTD-A | 20 | 45 | 1,077 | 17,340 | 食品・飲料・タバコ |
| ANHUI KOUZI DISTILLERY CO -A | 150 | 70 | 456 | 7,346 | 食品・飲料・タバコ |
| LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A | 759 | 453 | 2,439 | 39,246 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| WULIANGYE YIBIN CO LTD-A | 200 | 90 | 2,633 | 42,368 | 食品・飲料・タバコ |
| CHINA VANKE CO LTD -A | 100 | 400 | 1,176 | 18,921 | 不動産 |
| BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A | 200 | 1,300 | 900 | 14,495 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A | 240 | 70 | 415 | 6,691 | 耐久消費財・アパレル |
| JIANGSU YANGHE BREWERY -A | 20 | 10 | 205 | 3,312 | 食品・飲料・タバコ |
| PING AN BANK CO LTD-A | 89 | 49 | 114 | 1,843 | 銀行 |
| APELOA PHARMACEUTICAL CO-A | — | 650 | 1,582 | 25,466 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| DARE POWER DEKOR HOME CO L-A | — | 120 | 158 | 2,550 | 資本財 |
| HUNAN VALIN STEEL CO LTD -A | 2,000 | — | — | — | 素材 |
| CHANGCHUN HIGH & NEW TECH-A | 1 | 30 | 1,442 | 23,207 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| HAN'S LASER TECHNOLOGY IN-A | 280 | 90 | 422 | 6,798 | 資本財 |
| WEICHAI POWER CO LTD-A | 700 | 800 | 1,604 | 25,821 | 資本財 |
| BANK OF NINGBO CO LTD -A | 250 | 150 | 592 | 9,535 | 銀行 |
| TIANSHUI HUATIAN TECHNOLOG-A | 50 | 50 | 70 | 1,138 | 半導体・半導体製造装置 |
| GOERTEK INC -A | 1,100 | 100 | 385 | 6,194 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| BEIJING ORIENTAL YUHONG-A | 350 | 375 | 1,844 | 29,680 | 素材 |
| WUHU SANQI INTERACTIVE ENT-A | 300 | 200 | 699 | 11,250 | メディア・娯楽 |
| BYD CO LTD -A | 50 | 10 | 257 | 4,135 | 自動車・自動車部品 |
| SUZHOU DONGSHAN PRECISION-A | — | 100 | 227 | 3,666 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| SHENZHEN SUNWAY COMMUNICAT-A | 100 | 70 | 249 | 4,020 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| TIANQI LITHIUM CORP-A | 30 | — | — | — | 素材 |
| GUANGDONG HAID GROUP CO-A | 290 | 260 | 1,731 | 27,853 | 食品・飲料・タバコ |
| NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A | — | 20 | 433 | 6,972 | 半導体・半導体製造装置 |
| LINGYI ITECH GUANGDONG CO -A | 620 | 70 | 74 | 1,197 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A | — | 150 | 792 | 12,752 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| ZHEJIANG JINGSHENG MECHANI-A | — | 200 | 880 | 14,159 | 半導体・半導体製造装置 |
| WUHAN JINGCE ELECTRONIC GR-A | — | 40 | 261 | 4,214 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| TONGYU COMMUNICATION INC-A | 10 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| SHENZHEN KANGTAI BIOLOGICA-A | — | 25 | 405 | 6,518 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MIDEA GROUP CO LTD-A | 93 | 43 | 421 | 6,781 | 耐久消費財・アパレル |
| SHENNAN CIRCUITS CO LTD-A | 2 | 2 | 33 | 533 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| SHENZHEN SC NEW ENERGY TEC-A | 160 | 70 | 970 | 15,621 | 半導体・半導体製造装置 |
| SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A | 70 | 50 | 2,273 | 36,580 | ヘルスケア機器・サービス |
| HANGZHOU ONECHANCE TECH CO-A | — | 51 | 621 | 9,997 | 小売 |
| SUZHOU TFC OPTICAL COMMUNI-A | 10 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| WUXI LEAD INTELLIGENT EQUI-A | 10 | 10 | 94 | 1,514 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| 合 計 | 株 数 | 株 数 | 金 額 | 金 額 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 77 | 68 | — | < 96.1% > |

(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17期 運用状況のご報告 決算日：2021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 | | | | | |
| 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 |
| 16期(2020年1月28日) | 37,047 | 10.1 | 10,976.19 | 0.9 | 4,434.94 | 1.8 | 14.00 | 94.4 | — | — | 1,921 |
| 17期(2021年1月28日) | 48,966 | 32.2 | 11,651.24 | 6.2 | 4,040.22 | △8.9 | 13.45 | 97.4 | — | — | 1,925 |

(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

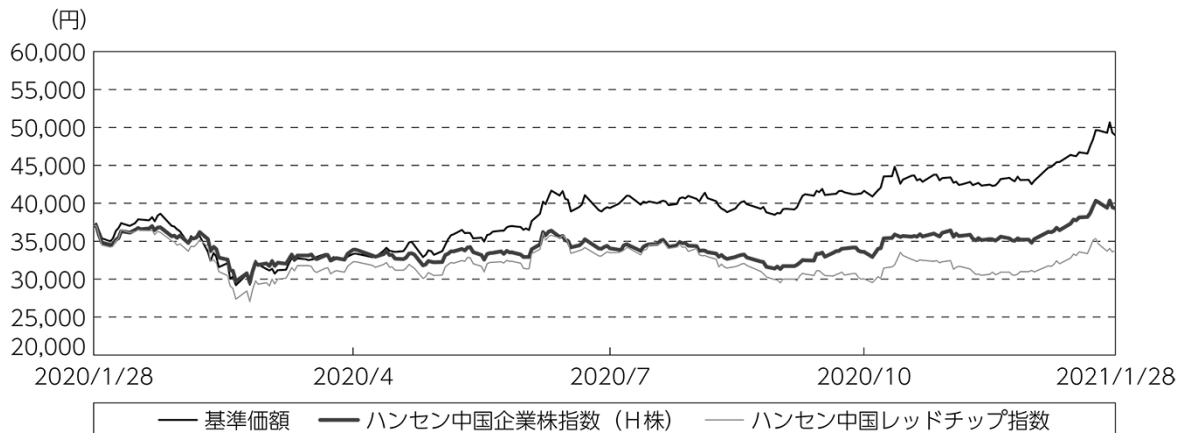
| 年月日 | 基準価額 | | ハンセン中国企業株指数 (H株) | | ハンセン中国レッドチップ指数 | | 為替レート (香港ドル/円) | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 債券組入比率 |
|--------------------|--------|-------|------------------|-------|----------------|-------|-------------------|--------|--------|--------|
| | 円 | 騰落率 | ポイント (参考指数) | 騰落率 | ポイント (参考指数) | 騰落率 | | | | |
| (期首) 2020年1月28日 | 37,047 | — | 10,976.19 | — | 4,434.94 | — | 14.00 | 94.4 | — | — |
| 1月末 | 35,380 | △4.5 | 10,325.09 | △5.9 | 4,127.81 | △6.9 | 14.04 | 94.1 | — | — |
| 2月末 | 36,305 | △2.0 | 10,593.11 | △3.5 | 4,148.24 | △6.5 | 14.04 | 94.1 | — | — |
| 3月末 | 31,151 | △15.9 | 9,402.17 | △14.3 | 3,485.15 | △21.4 | 14.04 | 92.3 | — | — |
| 4月末 | 33,330 | △10.0 | 10,040.87 | △8.5 | 3,863.82 | △12.9 | 13.79 | 93.9 | — | — |
| 5月末 | 33,224 | △10.3 | 9,551.56 | △13.0 | 3,646.86 | △17.8 | 13.87 | 92.2 | — | — |
| 6月末 | 36,527 | △1.4 | 9,757.69 | △11.1 | 3,761.97 | △15.2 | 13.90 | 88.5 | — | — |
| 7月末 | 39,378 | 6.3 | 10,097.08 | △8.0 | 4,008.71 | △9.6 | 13.50 | 85.9 | — | — |
| 8月末 | 40,599 | 9.6 | 10,182.83 | △7.2 | 4,073.40 | △8.2 | 13.60 | 98.1 | — | — |
| 9月末 | 38,676 | 4.4 | 9,281.52 | △15.4 | 3,533.93 | △20.3 | 13.65 | 95.7 | — | — |
| 10月末 | 41,628 | 12.4 | 9,955.46 | △9.3 | 3,594.27 | △19.0 | 13.50 | 95.5 | — | — |
| 11月末 | 43,403 | 17.2 | 10,790.30 | △1.7 | 3,882.81 | △12.4 | 13.40 | 93.6 | — | — |
| 12月末 | 42,973 | 16.0 | 10,449.17 | △4.8 | 3,703.99 | △16.5 | 13.35 | 93.2 | — | — |
| (期末) 2021年1月28日 | 48,966 | 32.2 | 11,651.24 | 6.2 | 4,040.22 | △8.9 | 13.45 | 97.4 | — | — |

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2020年1月29日～2021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 (2020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。

○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)

- ・オンライン消費の拡大観測を背景に、高位で保有したネット関連株が上昇したこと。
- ・新車販売の回復を受けて収益の改善期待が高まった自動車株が上昇したこと。

(主なマイナス要因)

- ・業種バランスを考慮して組み入れた石油株や不動産株が下落したこと。
- ・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

(2020年1月29日～2021年1月28日)

中国・香港株式市場は、2020年1月下旬から3月中旬にかけては、新型コロナウイルスの新規感染者数が急増し、世界的な大流行への懸念が高まるとともに、経済活動が後退するとの懸念が高まったことから下落する展開となりました。しかし、3月下旬以降は、中国政府の景気刺激策への期待から反発する展開となりました。7月に入ってから、米中の経済指標の改善を受けて世界景気の失速懸念が後退したことから一段高となりました。米中対立を巡る警戒感の高まりから一時的に調整する動きが見られたものの、中国経済の回復が顕著になったことを好感する動きが強まり、期末にかけて上値を試す展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2020年1月29日～2021年1月28日)

中国国内において、モバイルデータ通信量の増加、オンライン消費の増加、第5世代移動通信システム(5G)の本格稼働、人工知能(AI)やビッグデータを活用した管理システムの構築、政府による「新型インフラ建設」への注力などの動きが見られる中、情報技術株やネット関連株のウェイトを引き上げました。一方、収益の減速懸念からエネルギー株や銀行株、不動産株のウェイトを段階的に引き下げました。

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

(2020年1月29日～2021年1月28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、参考指数としているハンセン中国企業株指数(H株)が上昇する一方、ハンセン中国レッドチップ指数は下落しました。また、香港ドルは対円で下落しました。

今後の運用方針**(投資環境)**

当面の中国・香港株式市場は、上値を試す展開が続くと予想されます。中国経済が回復傾向にあることに加えて、新型都市化やデジタル化に関わる経済政策が今後打ち出されるとの期待が株価の上昇要因になると見込まれます。一方で、新型コロナウイルスの感染を巡る警戒感が依然として存在することや、香港問題や中国企業の排除を巡る米中関係の先行き不透明感が株価の上値を抑える要因になると見込まれます。

(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。

○1万口当たりの費用明細

(2020年1月29日～2021年1月28日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|---|-----------------------|-----------------------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) | 円 77 (77) | % 0.205 (0.205) | (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) | 40 (40) | 0.106 (0.106) | (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) | 52 (52) (0) | 0.138 (0.137) (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、金銭信託支払手数料等 |
| 合 計 | 169 | 0.449 | |
| 期中の平均基準価額は、37,714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

(2020年1月29日～2021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 215 | 千米ドル 1,228 | 百株 453 | 千米ドル 3,839 |
| | 香港 | 23,780 (3,822) | 千香港ドル 59,740 (1,137) | 45,350 (500) | 千香港ドル 77,277 (1,240) |

(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

(2020年1月29日～2021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 | 2,406,571千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 1,770,540千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.35 |

(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

(2020年1月29日～2021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 948 | 百万円 380 | % 40.1 | 百万円 1,458 | 百万円 484 | % 33.2 |

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) | 3,909千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 1,557千円 |
| (B) / (A) | 39.8% |

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

(2021年1月28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 | | |
| NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR | 50 | 32 | 544 | 56,722 | 消費者サービス | |
| TAL EDUCATION GROUP- ADR | 50 | — | — | — | 消費者サービス | |
| ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR | 40 | — | — | — | 小売 | |
| BAIDU INC - SPON ADR | 25 | 30 | 711 | 74,192 | メディア・娯楽 | |
| TRIP.COM GROUP LTD-ADR | 60 | 20 | 63 | 6,637 | 小売 | |
| JD.COM INC-ADR | 130 | 35 | 315 | 32,877 | 小売 | |
| 小 計 | 株 数 銘 柄 数 < 比 率 > | 355 6 | 117 4 | 1,634 — | 170,430 <8.9%> | |
| (香港) | | | 千香港ドル | | | |
| UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS | 400 | 2,400 | 2,167 | 29,148 | 食品・飲料・タバコ | |
| WEICHAI POWER CO LTD-H | 1,400 | 700 | 1,491 | 20,053 | 資本財 | |
| ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H | 3,300 | 4,000 | 3,508 | 47,182 | 素材 | |
| CHINA MINSHENG BANKING COR-H | 900 | — | — | — | 銀行 | |
| LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD | 300 | — | — | — | 不動産 | |
| AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN | 600 | 900 | 3,996 | 53,746 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| AIR CHINA LTD-H | 200 | — | — | — | 運輸 | |
| ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H | 380 | 200 | 957 | 12,871 | 素材 | |
| ANTA SPORTS PRODUCTS LTD | 400 | 160 | 2,089 | 28,105 | 耐久消費財・アパレル | |
| ASM PACIFIC TECHNOLOGY | 200 | 200 | 2,426 | 32,629 | 半導体・半導体製造装置 | |
| BEIJING ENTERPRISES HLDGS | 100 | — | — | — | 公益事業 | |
| BOSIDENG INTL HLDGS LTD | 2,000 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル | |
| BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE | 1,500 | — | — | — | 自動車・自動車部品 | |
| BYD CO LTD-H | 300 | 30 | 762 | 10,248 | 自動車・自動車部品 | |
| CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION-H | 3,500 | 1,500 | 909 | 12,226 | 銀行 | |
| CHINA MOBILE LTD | 400 | — | — | — | 電気通信サービス | |
| CHINA MENGNIU DAIRY CO | 240 | 740 | 3,448 | 46,380 | 食品・飲料・タバコ | |
| CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD | 1,300 | 1,300 | 2,389 | 32,137 | 不動産 | |
| CHINA RAILWAY GROUP LTD-H | 500 | — | — | — | 資本財 | |
| CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H | 2,900 | 2,900 | 1,107 | 14,899 | エネルギー | |
| CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT | 600 | 2,412 | 2,023 | 27,218 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H | 200 | — | — | — | 資本財 | |
| CHINA RESOURCES LAND LTD | 300 | 200 | 660 | 8,877 | 不動産 | |
| CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H | 400 | — | — | — | 保険 | |
| CHINA VANKE CO LTD-H | 100 | 100 | 294 | 3,961 | 不動産 | |
| CITIC SECURITIES CO LTD-H | 1,000 | 700 | 1,248 | 16,796 | 各種金融 | |
| CLP HOLDINGS LTD | 100 | 90 | 663 | 8,921 | 公益事業 | |
| CNOOC LTD | 1,000 | — | — | — | エネルギー | |
| CHINA GAS HOLDINGS LIMITED | 500 | 400 | 1,162 | 15,628 | 公益事業 | |
| DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H | 4,000 | 1,500 | 1,251 | 16,825 | 自動車・自動車部品 | |
| GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LIMITED | 150 | 50 | 304 | 4,098 | 消費者サービス | |
| GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT | 1,000 | 900 | 2,853 | 38,372 | 自動車・自動車部品 | |
| GREAT WALL MOTOR COMPANY-H | 4,000 | 1,000 | 2,630 | 35,373 | 自動車・自動車部品 | |
| HAIER ELECTRONICS GROUP CO | 900 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル | |
| HONG KONG & CHINA GAS | 436 | 636 | 710 | 9,555 | 公益事業 | |
| XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS | 800 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル | |
| INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA-H | 3,000 | 2,000 | 1,014 | 13,638 | 銀行 | |

中国株マザーファンド

| 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 | | |
| (香港) | 百株 | 百株 | 千香港ドル | 千円 | | |
| LENOVO GROUP LTD | 2,500 | 2,500 | 2,447 | 32,918 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| LI NING CO LTD | 550 | 550 | 2,686 | 36,136 | 耐久消費財・アパレル | |
| PETROCHINA CO LTD-H | 4,000 | 2,000 | 492 | 6,617 | エネルギー | |
| PING AN INSURANCE GROUP CO-H | 800 | 100 | 960 | 12,912 | 保険 | |
| SEMICONDUCTOR MANUFACTURING | 1,700 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 | |
| SINO BIOPHARMACEUTICAL | 800 | 3,100 | 2,328 | 31,312 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| SINOPHARM GROUP CO-H | 200 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス | |
| SJM HOLDINGS LTD | 2,100 | 300 | 259 | 3,490 | 消費者サービス | |
| TENCENT HOLDINGS LTD | 310 | 170 | 11,925 | 160,397 | メディア・娯楽 | |
| TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H | 1,800 | 2,700 | 4,822 | 64,858 | ソフトウェア・サービス | |
| ENN ENERGY HOLDINGS LTD | 170 | 170 | 2,123 | 28,558 | 公益事業 | |
| ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H | 180 | — | — | — | 資本財 | |
| KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR | 1,000 | 1,500 | 4,830 | 64,963 | ソフトウェア・サービス | |
| HANG SENG BANK LTD | 10 | — | — | — | 銀行 | |
| VITASOY INTL HOLDINGS LTD | 60 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ | |
| SUNNY OPTICAL TECH | 350 | 400 | 8,624 | 115,992 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| XINYI GLASS HOLDINGS LTD | 1,000 | 1,000 | 2,010 | 27,034 | 資本財 | |
| SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP | 150 | 50 | 781 | 10,511 | 耐久消費財・アパレル | |
| CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H | 4,500 | 2,100 | 1,138 | 15,308 | 素材 | |
| SINOTRUK HONG KONG LTD | 200 | 200 | 475 | 6,388 | 資本財 | |
| NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H | 400 | — | — | — | 保険 | |
| XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H | 2,000 | 1,000 | 1,766 | 23,752 | 資本財 | |
| PING AN HEALTHCARE AND TECHN | — | 240 | 2,268 | 30,504 | ヘルスケア機器・サービス | |
| MEITUAN-CLASS B | 200 | 310 | 11,284 | 151,769 | 小売 | |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD | 200 | 340 | 8,840 | 118,898 | 小売 | |
| JD.COM INC - CL A | — | 120 | 4,473 | 60,169 | 小売 | |
| HATER SMART HOME CO LTD-H | — | 640 | 2,230 | 29,998 | 耐久消費財・アパレル | |
| NETEASE INC | — | 330 | 6,200 | 83,399 | メディア・娯楽 | |
| ALIBABA HEALTH INFORMATION T | — | 1,400 | 3,682 | 49,522 | ヘルスケア機器・サービス | |
| 小計 | 株数・金額 | 64,486 | 46,238 | 126,715 | 1,704,318 | |
| | 銘柄数<比率> | 61 | 47 | — | <88.5%> | |
| 合計 | 株数・金額 | 64,841 | 46,355 | — | 1,874,749 | |
| | 銘柄数<比率> | 67 | 51 | — | <97.4%> | |

(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

(2021年1月28日現在)

| 項目 | 期末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| 株式 | 1,874,749 | 97.4 |
| コール・ローン等、その他 | 50,916 | 2.6 |
| 投資信託財産総額 | 1,925,665 | 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純資産(1,914,104千円)の投資信託財産総額(1,925,665千円)に対する比率は99.4%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米ドル=104.27円、1香港ドル=13.45円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年1月28日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 1,925,665,005 |
| コール・ローン等 | 41,057,530 |
| 株式(評価額) | 1,874,749,307 |
| 未収入金 | 9,804,368 |
| 未収配当金 | 53,800 |
| (B) 負債 | 703 |
| 未払利息 | 5 |
| その他未払費用 | 698 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 1,925,664,302 |
| 元本 | 393,268,276 |
| 次期繰越損益金 | 1,532,396,026 |
| (D) 受益権総口数 | 393,268,276口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 48,966円 |

- (注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、4.8966円です。
(注) 当ファンドの期首元本額は518,768,406円、期中追加設定元本額は102,886,368円、期中一部解約元本額は228,386,498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) 382,726,072円
DCチャイナ・ロード 10,542,204円

○損益の状況 (2020年1月29日～2021年1月28日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 28,137,741 |
| 受取配当金 | 28,165,001 |
| 受取利息 | 1,030 |
| 支払利息 | △ 28,290 |
| (B) 有価証券売買損益 | 571,197,953 |
| 売買益 | 778,279,323 |
| 売買損 | △ 207,081,370 |
| (C) その他費用等 | △ 2,626,346 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 596,709,348 |
| (E) 前期繰越損益金 | 1,403,104,411 |
| (F) 追加信託差損益金 | 292,758,356 |
| (G) 解約差損益金 | △ 760,176,089 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 1,532,396,026 |
| 次期繰越損益金(H) | 1,532,396,026 |

- (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8期 運用状況のご報告 決算日：2020年10月21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られる中国A株市場上場の株式を中心に投資を行うことで、投資信託財産の成長を目指します。 |
| 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) | | 株組入比率 | 純資産額 |
|-----------------|--------|-------|-----------------------|-------|-------|-------|
| | 騰落率 | 中率 | (参考指数) | 騰落率 | | |
| | 円 | % | ポイント | % | % | 百万円 |
| 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 |
| 7期(2019年10月21日) | 35,674 | 23.3 | 59,433.68 | 16.9 | 91.9 | 806 |
| 8期(2020年10月21日) | 50,456 | 41.4 | 75,880.63 | 27.7 | 93.5 | 904 |

(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を為替レート (対顧客電信売買相場の当日 (東京) の仲値) を乗じて岡三アセットマネジメントが算出しています。

(注) 参考指数は当期末現在で発表されている数値を使用しており、過去に遡って修正される場合があります。

○当期中の基準価額と市況等の推移

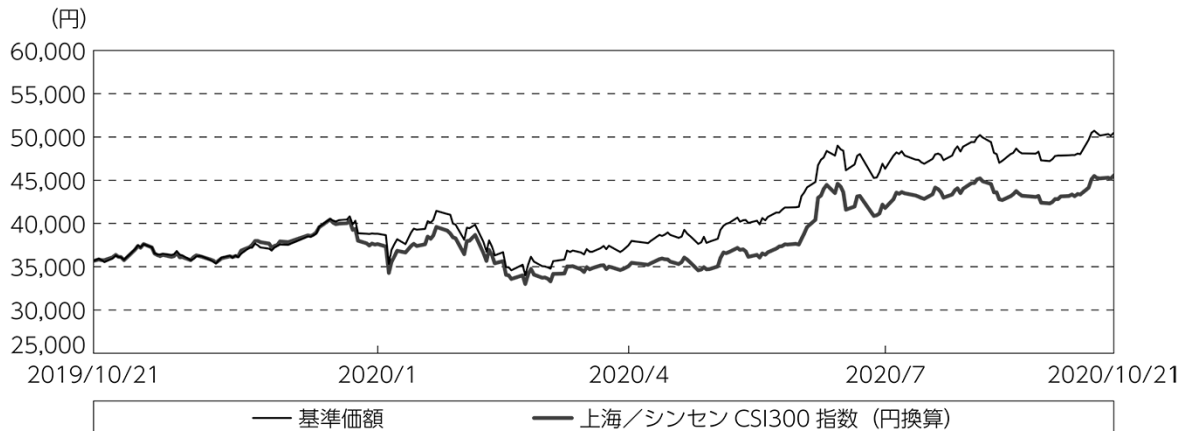
| 年月日 | 基準価額 | | 上海/シンセンCSI300指数 (円換算) | | 株組入比率 |
|-------------|--------|------|-----------------------|------|-------|
| | 騰落率 | 率 | (参考指数) | 騰落率 | |
| (期首) | 円 | % | ポイント | % | % |
| 2019年10月21日 | 35,674 | — | 59,433.68 | — | 91.9 |
| 10月末 | 36,099 | 1.2 | 60,158.42 | 1.2 | 91.7 |
| 11月末 | 36,202 | 1.5 | 60,213.26 | 1.3 | 91.8 |
| 12月末 | 37,537 | 5.2 | 63,025.21 | 6.0 | 93.1 |
| 2020年1月末 | 38,820 | 8.8 | 62,661.04 | 5.4 | 91.2 |
| 2月末 | 39,875 | 11.8 | 63,805.83 | 7.4 | 89.8 |
| 3月末 | 35,027 | △1.8 | 56,250.62 | △5.4 | 88.7 |
| 4月末 | 37,468 | 5.0 | 58,392.15 | △1.8 | 90.5 |
| 5月末 | 37,891 | 6.2 | 57,849.45 | △2.7 | 86.4 |
| 6月末 | 41,919 | 17.5 | 62,591.04 | 5.3 | 87.5 |
| 7月末 | 46,329 | 29.9 | 69,609.44 | 17.1 | 86.3 |
| 8月末 | 49,424 | 38.5 | 74,407.99 | 25.2 | 88.9 |
| 9月末 | 47,790 | 34.0 | 71,356.57 | 20.1 | 94.7 |
| (期末) | | | | | |
| 2020年10月21日 | 50,456 | 41.4 | 75,880.63 | 27.7 | 93.5 |

(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10月22日～2020年10月21日)



(注) 参考指数は、上海/シンセンCSI300指数 (円換算) です。

(注) 参考指数は、期首 (2019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)

- ・ 中国政府がIT (情報技術) などの新インフラ整備に注力する中、高成長が見込まれた電子部品などの情報技術株が上昇したこと。
- ・ 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石油株や金融株が、収益の減速懸念から軟調に推移したこと。

投資環境

(2019年10月22日～2020年10月21日)

中国本土株式市場は、2019年10月から2020年1月上旬にかけては、米中通商協議の進展期待から上昇しましたが、1月中旬から2月上旬にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大への警戒感から急反落しました。その後、一時的に反発しましたが、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に伴い世界的に株式市場が下落したことなどから再度、下落する展開となりました。3月下旬以降は中国当局による金融緩和策や景気刺激策への期待から6月下旬にかけて反発しました。7月に入ってから、中国の6月の購買担当者景気指数 (PMI) が市場予想を大幅に上回る内容になったことが好感されて、一段高となりました。7月中旬以降10月中旬にかけては、景気対策への期待が株価を支える一方、新型コロナウイルスの感染再拡大や米中対立への警戒感から、もみ合う展開が続きました。

当ファンドのポートフォリオ

(2019年10月22日～2020年10月21日)

収益の減速懸念が高まったと判断し、銀行株のウェイトを段階的に引き下げました。また、2020年1月に新型コロナウイルスの感染拡大の懸念が高まったことを受けて消費関連株のウェイトを引き下げました。一方、中国において衛生管理や健康への意識が向上することを想定し、ヘルスケア株のウェイトを引き上げました。また、中国政府が新インフラ整備に注力する中、高成長が見込まれた電子部品などの情報技術株や資本財株を買い付けました。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

(2019年10月22日～2020年10月21日)

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数としている上海／シンセンCSI300指数(円換算)の騰落率を13.7%上回りました。詳細につきましては前掲の「基準価額の主な変動要因」をご参照ください。

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、じり高の展開になると予想します。中国経済が回復基調にある中、2021年から始まる新5ヵ年計画の下で新型都市化やデジタル化に関わる経済政策が打ち出されるとの期待が株価の上昇要因になると見込まれます。一方で、新型コロナウイルスの感染再拡大に対する警戒感に加え、香港問題や中国企業の排除を巡る米中関係の先行き不透明感が株価の上値を抑える要因になると見込まれます。

(運用方針)

マクロ環境や企業業績動向を分析し、業種バランス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

(2019年10月22日～2020年10月21日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|---|-----------------------|-----------------------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) | 円 81 (81) | % 0.201 (0.201) | (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) | 0.102 (0.102) | (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) | 243 (140) (103) | 0.603 (0.347) (0.255) | (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 | 365 | 0.906 | |
| 期中の平均基準価額は、40,365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

(2019年10月22日～2020年10月21日)

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|-----|----|------------------------|-----------------------|--------------|--------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 国 | 中国 | 百株 14,563 (456) | 千元 35,577 (-) | 百株 21,703 | 千元 48,135 |

(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

(2019年10月22日～2020年10月21日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|-------------|
| (a) 期中の株式売買金額 | 1,294,003千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 752,338千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.71 |

(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10月22日～2020年10月21日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2020年10月21日現在)

外国株式

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|------------------------------|---------|-------|-------|--------|------------------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (中国) | 百株 | 百株 | 千円 | 千円 | |
| BANK OF BEIJING CO LTD -A | 383 | 83 | 40 | 631 | 銀行 |
| BANK OF CHINA LTD-A | 1,600 | — | — | — | 銀行 |
| GEMDALE CORP-A | — | 800 | 1,139 | 17,987 | 不動産 |
| SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A | 950 | 1,100 | 2,987 | 47,174 | 資本財 |
| IND & COMM BK OF CHINA-A | 1,400 | 1,400 | 697 | 11,008 | 銀行 |
| HAIER SMART HOME CO LTD-A | 350 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル |
| PETROCHINA CO LTD-A | 400 | 150 | 61 | 971 | エネルギー |
| CHINA MINSHENG BANKING-A | 1,000 | 110 | 58 | 929 | 銀行 |
| SAIC MOTOR CORP LTD-A | 300 | 170 | 358 | 5,666 | 自動車・自動車部品 |
| AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A | 700 | — | — | — | 銀行 |
| CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A | 700 | — | — | — | エネルギー |
| CHINA MERCHANTS BANK-A | 350 | 350 | 1,398 | 22,089 | 銀行 |
| BANK OF COMMUNICATIONS CO-A | 720 | 100 | 45 | 721 | 銀行 |
| CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A | 70 | — | — | — | 保険 |
| CHINA CONSTRUCTION BANK-A | 700 | 700 | 444 | 7,018 | 銀行 |
| CITIC SECURITIES CO-A | 500 | 150 | 459 | 7,259 | 各種金融 |
| CHINA STATE CONSTRUCTION -A | 110 | — | — | — | 資本財 |
| CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-A | 100 | — | — | — | 資本財 |
| KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A | 10 | 10 | 1,734 | 27,379 | 食品・飲料・タバコ |
| CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A | 100 | 30 | 56 | 892 | 公益事業 |
| ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A | 60 | 30 | 162 | 2,573 | 素材 |
| HAITONG SECURITIES CO LTD-A | 500 | 350 | 516 | 8,151 | 各種金融 |
| INDUSTRIAL BANK CO LTD -A | 515 | 20 | 35 | 562 | 銀行 |
| HUANENG POWER INTL INC-A | 200 | 200 | 104 | 1,651 | 公益事業 |
| JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A | 200 | 120 | 1,092 | 17,244 | 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 | 320 | 480 | 3,899 | 61,565 | 保険 |
| POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A | 489 | 889 | 1,436 | 22,680 | 不動産 |
| SHANDONG GOLD MINING CO LT-A | 510 | 378 | 975 | 15,410 | 素材 |
| SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A | 230 | 80 | 556 | 8,786 | 運輸 |
| CHINA ANIMAL HUSBANDRY-A | 350 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ZHEJIANG MEDICINE CO LTD-A | 350 | 400 | 623 | 9,846 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A | 384 | 64 | 62 | 980 | 銀行 |
| SHANDONG PHARMACEUTICAL - A | 54 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A | 90 | 20 | 193 | 3,056 | ソフトウェア・サービス |
| ATSIINO CORP-A | 50 | 20 | 31 | 503 | ソフトウェア・サービス |
| SHANXI COAL INTERNATIONAL -A | — | 300 | 332 | 5,243 | 資本財 |
| TONGWEI CO LTD-A | 150 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| TONGHUA DONGBAO PHARMACEUT-A | 500 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| JONJEE HIGH-TECH INDUSTRIA-A | 210 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| HUADIAN POWER INTL CORP-A | 600 | 100 | 35 | 566 | 公益事業 |
| CRRC CORP LTD-A | 100 | — | — | — | 資本財 |
| CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A | 250 | 40 | 800 | 12,633 | 小売 |
| JIANGSU HENGLI HYDRAULIC C-A | 220 | 325 | 2,472 | 39,042 | 資本財 |
| INDUSTRIAL SECURITIES CO-A | 1,300 | 300 | 254 | 4,021 | 各種金融 |
| CHINA COMMUNICATIONS CONST-A | — | 50 | 37 | 593 | 資本財 |
| LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A | 140 | 20 | 146 | 2,308 | 半導体・半導体製造装置 |

中国A株マザーファンド

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 期末 | | 業種等 |
|-------------------------------|---------|-------|-------|--------|-----|---|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | 業種等 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | |
| (中国) | 百株 | 百株 | 千円 | 千円 | | | |
| NEW CHINA LIFE INSURANCE C-A | 45 | — | — | — | — | — | 保険 |
| SOOCHOW SECURITIES CO LTD-A | 500 | 200 | 207 | 3,281 | — | — | 各種金融 |
| GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-A | 100 | 400 | 416 | 6,574 | — | — | 自動車・自動車部品 |
| SOBUTE NEW MATERIALS CO LTD | — | 200 | 565 | 8,924 | — | — | 素材 |
| WUXI APPTTEC CO LTD-A | 100 | 42 | 452 | 7,151 | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| JIANGSU KING'S LUCK BREWER-A | 100 | — | — | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A | — | 10 | 37 | 591 | — | — | 素材 |
| ZHEJIANG DINGLI MACHINERY -A | 60 | 8 | 88 | 1,391 | — | — | 資本財 |
| JIAJIAYUE GROUP CO LTD-A | 180 | 120 | 385 | 6,080 | — | — | 食品・生活必需品小売り |
| FU JIAN ANJOY FOODS CO LTD-A | 20 | 45 | 813 | 12,838 | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| ANHUI KOUZI DISTILLERY CO -A | — | 150 | 850 | 13,424 | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| LUXSHARE PRECISION INDUSTRY-A | 679 | 453 | 2,685 | 42,402 | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| WULIANGYE YIBIN CO LTD-A | 150 | 90 | 2,168 | 34,245 | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| CHINA VANKE CO LTD -A | 230 | 400 | 1,099 | 17,356 | — | — | 不動産 |
| BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A | 200 | 200 | 98 | 1,556 | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A | 240 | 70 | 403 | 6,372 | — | — | 耐久消費財・アパレル |
| JIANGSU YANGHE BREWERY -A | 20 | 10 | 158 | 2,496 | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| PING AN BANK CO LTD-A | 419 | 49 | 87 | 1,374 | — | — | 銀行 |
| APELOA PHARMACEUTICAL CO-A | — | 650 | 1,469 | 23,205 | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| DARE POWER DEKOR HOME CO L-A | — | 120 | 214 | 3,386 | — | — | 資本財 |
| HUNAN VALIN STEEL CO LTD -A | — | 2,000 | 1,028 | 16,232 | — | — | 素材 |
| CHANGCHUN HIGH & NEW TECH-A | 5 | 30 | 1,116 | 17,621 | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| HAN'S LASER TECHNOLOGY IN-A | — | 20 | 70 | 1,107 | — | — | 資本財 |
| SANSTEEL MINGUANG CO LTD -A | 70 | — | — | — | — | — | 素材 |
| WEICHAI POWER CO LTD-A | 500 | 800 | 1,275 | 20,135 | — | — | 資本財 |
| BANK OF NINGBO CO LTD -A | 250 | 150 | 528 | 8,337 | — | — | 銀行 |
| TIANSHU HUATIAN TECHNOLOG-A | 400 | 50 | 73 | 1,155 | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| GOERTEK INC -A | 500 | 400 | 1,739 | 27,461 | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| BEIJING ORIENTAL YUHONG-A | — | 250 | 1,409 | 22,256 | — | — | 素材 |
| WUHU SANQI INTERACTIVE ENT-A | — | 200 | 678 | 10,708 | — | — | メディア・娯楽 |
| BYD CO LTD -A | 50 | 20 | 280 | 4,421 | — | — | 自動車・自動車部品 |
| SUZHOU DONGSHAN PRECISION-A | — | 100 | 262 | 4,141 | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| SUNWODA ELECTRONIC CO LTD-A | — | 30 | 87 | 1,374 | — | — | 資本財 |
| SHENZHEN SUNWAY COMMUNICAT-A | — | 70 | 352 | 5,564 | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| WUS PRINTED CIRCUIT KUNSHA-A | 250 | — | — | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| TIANQI LITHIUM CORP-A | 30 | — | — | — | — | — | 素材 |
| GUANGDONG HAIID GROUP CO-A | — | 290 | 1,789 | 28,262 | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A | — | 20 | 341 | 5,386 | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| VALIANT CO LTD - A | 300 | — | — | — | — | — | 素材 |
| LINGYI ITECH GUANGDONG CO -A | — | 70 | 90 | 1,422 | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A | — | 150 | 793 | 12,529 | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| ZHEJIANG JINGSHENG MECHAN-A | — | 200 | 614 | 9,707 | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| WUHAN JINGCE ELECTRONIC GR-A | — | 40 | 221 | 3,500 | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| TONGYU COMMUNICATION INC-A | 250 | 10 | 21 | 343 | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| SHENZHEN KANGTAI BIOLOGICA-A | — | 25 | 435 | 6,881 | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MIDEA GROUP CO LTD-A | 213 | 43 | 328 | 5,184 | — | — | 耐久消費財・アパレル |
| SANGFOR TECHNOLOGIES INC-A | 60 | — | — | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| SHENNAN CIRCUITS CO LTD-A | 20 | 2 | 34 | 537 | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| SHENZHEN SC NEW ENERGY TEC-A | — | 50 | 550 | 8,684 | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A | 35 | 80 | 2,976 | 46,991 | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| HANGZHOU ONECHANCE TECH CO-A | — | 51 | 878 | 13,865 | — | — | 小売 |
| SUZHOU TFC OPTICAL COMMUNI-A | 150 | 10 | 56 | 896 | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |

中国A株マザーファンド

| 銘柄 | 株数 | 当 期 末 | | 業 種 等 | |
|--------------------------------------|---------------------|---------------|----------|-----------|--------------------|
| | | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | | 邦貨換算金額 |
| (中国) WUXI LEAD INTELLIGENT EQUI-A | 百株 70 | 百株 10 | 千元 55 | 千元 872 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| 合 計 | 株 数 ・ 金 額 24,414 | 株 数 17,731 | 53,539 | 845,391 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > 75 | 79 | — | <93.5%> | |

(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

(2020年10月21日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株式 | 千円 845,391 | % 93.5 |
| コール・ローン等、その他 | 58,995 | 6.5 |
| 投資信託財産総額 | 904,386 | 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(871,772千円)の投資信託財産総額(904,386千円)に対する比率は96.4%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=15.79円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年10月21日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 904,386,027 |
| コール・ローン等 | 45,058,720 |
| 株式(評価額) | 845,391,989 |
| 未収入金 | 13,935,318 |
| (B) 負債 | 132 |
| 未払利息 | 19 |
| その他未払費用 | 113 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 904,385,895 |
| 元本 | 179,240,895 |
| 次期繰越損益金 | 725,145,000 |
| (D) 受益権総口数 | 179,240,895口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 50,456円 |

- (注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、5.0456円です。
(注) 当ファンドの期首元本額は226,037,716円、期中追加設定元本額は35,929,463円、期中一部解約元本額は82,726,284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) | 145,135,417円 |
| 中国A株オープン | 31,406,216円 |
| D Cチャイナ・ロード | 2,699,262円 |

○損益の状況 (2019年10月22日～2020年10月21日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 11,938,476 |
| 受取配当金 | 11,796,432 |
| 受取利息 | 161,480 |
| 支払利息 | △ 19,436 |
| (B) 有価証券売買損益 | 299,100,451 |
| 売買益 | 345,188,392 |
| 売買損 | △ 46,087,941 |
| (C) その他費用等 | △ 5,069,062 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 305,969,865 |
| (E) 前期繰越損益金 | 580,325,281 |
| (F) 追加信託差損益金 | 117,166,007 |
| (G) 解約差損益金 | △278,316,153 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 725,145,000 |
| 次期繰越損益金(H) | 725,145,000 |

- (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。