

運用報告書(全体版)

中国A株オープン

【2018年10月22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A株オープン」は、2018年10月22日に第12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クライアント・サービス部へ
フリーダイヤル ☎ 0120-048-214 (営業日の9:00~17:00)

[ホームページ]

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

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。

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	2012年11月30日から2022年10月21日までです。	
運用方針	中国A株マザーファンドおよび中国A株コネク トマザーファンド（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。 投資にあたっては、主に中国A株市場の上場株 式の中から、利益成長やバリュエーションから 見て、中長期的に株価の上昇が見込まれる銘柄 を選定し、ポートフォリオを構築します。ま た、中国A株の上場投資信託（ETF）および 香港市場上場株式に直接投資する場合があります。 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。また、中 国A株の上場投資信託（ETF） および香港市場上場株式に 直接投資する場合があります。
	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。
	中国A株コネク トマザーファンド	中国A株を主要投資対象としま す。
投資制限	当ファンド	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 の実質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。
	中国A株コネク トマザーファンド	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。外貨建資産の投資割合には 制限を設けません。
分配方針	毎年4月21日および10月21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。 繰越分を含めた経費控除後の配当等収益には、 マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託 財産に帰属すべき配当等収益を含むものとしま 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			上海/シンセンCSI300指数(円換算)		株式組入率 比	純資産額
	(分配)	税金 込 分	み 金 期 騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
8期(2016年10月21日)	円 12,811	円 7,000	% △ 4.7	ポイント 51,206.00	% △ 4.9	% 73.5	百万円 673
9期(2017年4月21日)	13,636	200	8.0	54,969.41	7.3	88.8	597
10期(2017年10月23日)	17,777	200	31.8	67,384.75	22.6	91.3	630
11期(2018年4月23日)	17,214	200	△ 2.0	64,573.79	△ 4.2	89.0	474
12期(2018年10月22日)	13,683	200	△ 19.4	50,848.89	△ 21.3	85.6	311

(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) 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。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、株式組入比率は実質比率を記載しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

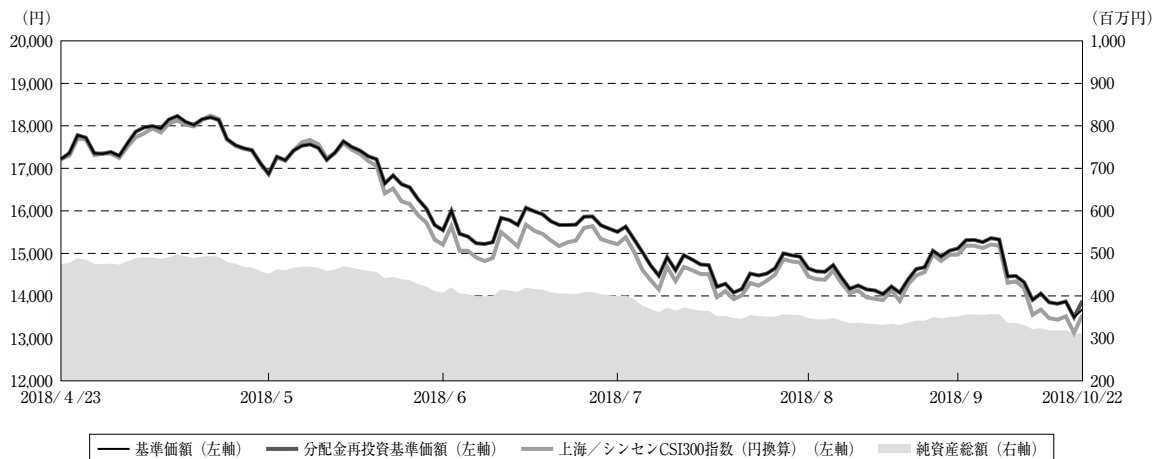
年 月 日	基準価額		上海/シンセンCSI300指数(円換算)		株式組入率 比
	騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
(期首) 2018年4月23日	円 17,214	% —	ポイント 64,573.79	% —	% 89.0
4月末	17,353	0.8	64,932.42	0.6	89.7
5月末	16,871	△ 2.0	63,260.06	△ 2.0	90.2
6月末	15,547	△ 9.7	57,036.01	△ 11.7	82.8
7月末	15,506	△ 9.9	57,084.90	△ 11.6	82.8
8月末	14,645	△ 14.9	54,220.64	△ 16.0	84.4
9月末	15,113	△ 12.2	56,159.24	△ 13.0	87.1
(期末) 2018年10月22日	13,883	△ 19.4	50,848.89	△ 21.3	85.6

(注) 期末基準価額は1万口当たり分配金(税引前)込み、騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2018年4月24日～2018年10月22日)



期首：17,214円

期末：13,683円（既払分配金（税引前）：200円）

騰落率：△19.4%（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、上海/シンセンCSI300指数（円換算）です。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、期首（2018年4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。
- (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A株マザーファンド

- ・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。
- ・中国内外の旅行需要の高まりに注目して、高位に保有した空港運営株が上昇したこと。

○中国A株コネクトマザーファンド

- ・中国内外の旅行需要の高まりに注目して、高位に保有した空港運営株が上昇したこと。
- ・下落局面が続く中、電力などの公益株が上昇したこと。

(主なマイナス要因)

○中国A株マザーファンド

- ・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大手不動産株が業績の先行き懸念などから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。

○中国A株コネクトマザーファンド

- ・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大手不動産株が業績の先行き懸念などから軟調に推移したこと。
- ・為替市場でオフショア中国人民元が対円で下落したこと。

投資環境

(2018年4月24日～2018年10月22日)

中国本土株式市場は、4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月に入ってからは、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。中国の国務院が7月に財政・金融政策による内需振興を行う方針を示したことなどが一時的に好感されたものの、買戻しの動きは限られました。8月以降は、トランプ米大統領が中国製品に対して追加関税を強化する動きを示したことを受けて、一段安の展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2018年4月24日～2018年10月22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A株マザーファンド

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。

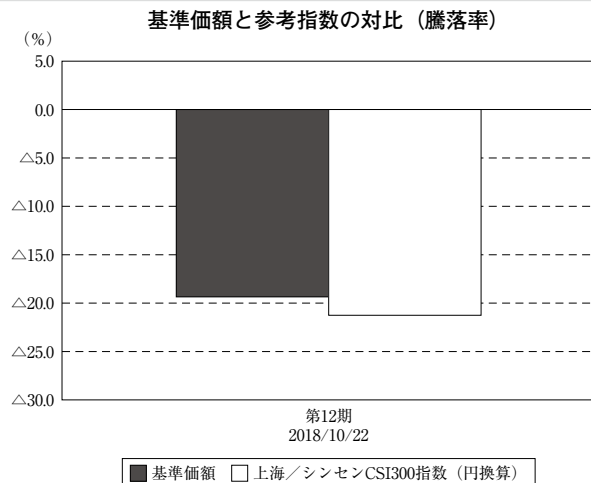
○中国A株コネクタマザーファンド

中国において消費の多様化、高級化が進むことを予想し、業績動向が良好な酒造株を高位に組み入れました。2018年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

(2018年4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、分配金も考慮した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1.9%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。



(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、上海／シンセンCSI300指数（円換算）です。

分配金

(2018年4月24日～2018年10月22日)

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。当期の分配につきましては、分配可能額や基準価額水準などを考慮した結果、1万口当たり200円（税引前）とさせていただきます。

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12期
	2018年4月24日～ 2018年10月22日
当期分配金	200
(対基準価額比率)	1.441%
当期の収益	86
当期の収益以外	113
翌期繰越分配対象額	7,395

(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)

<中国A株オープン>

主要投資対象である「中国A株マザーファンド」および「中国A株コネクタマザーファンド」の組入れを高位に維持して運用する方針ですが、追加設定・解約の動向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。また、中国のマクロ経済の分析や、銘柄選択等にあたっては、チャイナ・アセット・マネジメント・カンパニー・リミテッドからの投資アドバイスを参考にいたします。

○中国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。

○中国A株コネクタマザーファンド

政策支援の方向性や個別銘柄の株価動向に留意しながら、業績見通しが相対的に良好な銘柄を中心に選別投資を行う方針です。個別では、中国政府が重点産業と位置付ける新世代情報技術株や省エネ・新エネルギー車株などに注目します。

○1万口当たりの費用明細

(2018年4月24日～2018年10月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	162 (73) (84) (6)	1.023 (0.458) (0.528) (0.038)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 (株 式)	26 (26)	0.162 (0.162)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税 (株 式)	12 (12)	0.073 (0.073)	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	75 (47) (1) (27)	0.473 (0.297) (0.006) (0.169)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、現地監査法人に係る費用等
合 計	275	1.731	
期中の平均基準価額は、15,839円です。			

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

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2018年4月24日～2018年10月22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 24,789	千円 79,000

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2018年4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	
	中国A株マザーファンド	中国A株コネクトマザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,259,825千円	138,864千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	909,847千円	89,079千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.38	1.55

(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4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)

親投資信託残高

銘 柄	期 首(前期末) 当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額
中国A株マザーファンド	100,422千口	75,633千口	218,754千円
中国A株コネクトマザーファンド	94,850	94,850	88,485

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年10月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
中国A株マザーファンド	218,754千円	67.5%
中国A株コネクトマザーファンド	88,485	27.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	16,791	5.2
投 資 信 託 財 産 総 額	324,030	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(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(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) 中国A株コネクトマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(87,600千円)の投資信託財産総額(96,848千円)に対する比率は90.5%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算レートは1元＝16.23円、1オプショア元＝16.21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	324,030,412
コール・ローン等	16,790,108
中国A株マザーファンド(評価額)	218,754,595
中国A株コネクトマザーファンド(評価額)	88,485,709
(B) 負債	12,818,895
未払収益分配金	4,549,043
未払解約金	4,115,070
未払信託報酬	4,128,712
未払利息	29
その他未払費用	26,041
(C) 純資産総額(A - B)	311,211,517
元本	227,452,173
次期繰越損益金	83,759,344
(D) 受益権総口数	227,452,173口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,683円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,3683円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は275,887,961円、期中追加設定元本額は2,919,931円、期中一部解約元本額は51,355,719円です。

○損益の状況 (2018年4月24日～2018年10月22日)

項目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,863
受取利息	16
支払利息	△ 2,879
(B) 有価証券売買損益	△ 71,821,926
売買益	8,434,428
売買損	△ 80,256,354
(C) 信託報酬等	△ 4,366,370
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 76,191,159
(E) 前期繰越損益金	△ 623,166
(F) 追加信託差損益金	165,122,712
(配当等相当額)	(128,983,722)
(売買損益相当額)	(36,138,990)
(G) 計(D + E + F)	88,308,387
(H) 収益分配金	△ 4,549,043
次期繰越損益金(G + H)	83,759,344
追加信託差損益金	165,122,712
(配当等相当額)	(128,998,330)
(売買損益相当額)	(36,124,382)
分配準備積立金	39,207,470
繰越損益金	△120,570,838

(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12期
(a) 配当等収益(費用控除後)	1,957,874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	128,998,330円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	41,798,639円
分配対象収益(a + b + c + d)	172,754,843円
分配対象収益(1万口当たり)	7,595円
分配金額	4,549,043円
分配金額(1万口当たり)	200円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税引前)	200円
支払開始日	2018年10月26日(金)までの間に支払いを開始します。
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本支店

<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。
負債	支払いが予定されている金額の合計です。
未払収益分配金	期末時点で支払いが予定されている収益分配金です。
未払解約金	支払いが予定されている解約金です。
未払信託報酬	支払いが予定されている信託報酬の額です。
その他未払費用	支払いが予定されている監査費用、その他の費用です。
純資産総額(資産－負債)	ファンドが保有する財産の合計から支払いが予定されている金額の合計を差し引いたものです。
元本	ファンド全体の元本残高です。
次期繰越損益金	純資産総額と元本の差額(翌期に繰り越す損益金の合計額)です。
受益権総口数	受益者が保有する受益権口数の合計です。
1(万)口当たり基準価額	1(万)口当たりのファンドの時価です。

用語解説

○損益の状況は、期中にファンドがどのような収益や損失を計上したかを表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
配当等収益	ファンドが受取った配当金・利息等の合計です。
受取配当金	保有する株式等の配当金等です。
受取利息	債券、コール・ローン等の利息等です。
有価証券売買損益	有価証券の売買損益と期末の評価損益の合計額です。
売買益	売買益と期末評価益の合計です。
売買損	売買損と期末評価損の合計です。
信託報酬等	信託報酬のほか保管費用、監査費用、その他の費用と、それらに掛かる消費税等相当額です。
当期損益金	当期における収支合計です。
前期繰越損益金	前期分の分配準備積立金と繰越損益金の合計額から当期中の解約に対する持分を控除した金額です。
追加信託差損益金	受益者がファンドに払い込んだ金額と元本との差額です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
計	収益分配前の期中の収支の総合計です。
収益分配金	期中の分配可能額から受益者に支払われる分配金です。
次期繰越損益金	翌期に繰り越す損益金の合計です。
追加信託差損益金	翌期に繰り越す追加信託差損益金です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
分配準備積立金	翌期に繰り越す分配準備積立金の額です。
繰越損益金	翌期に繰り越す損益金の額です。

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)		株式 組入比率	純資産 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

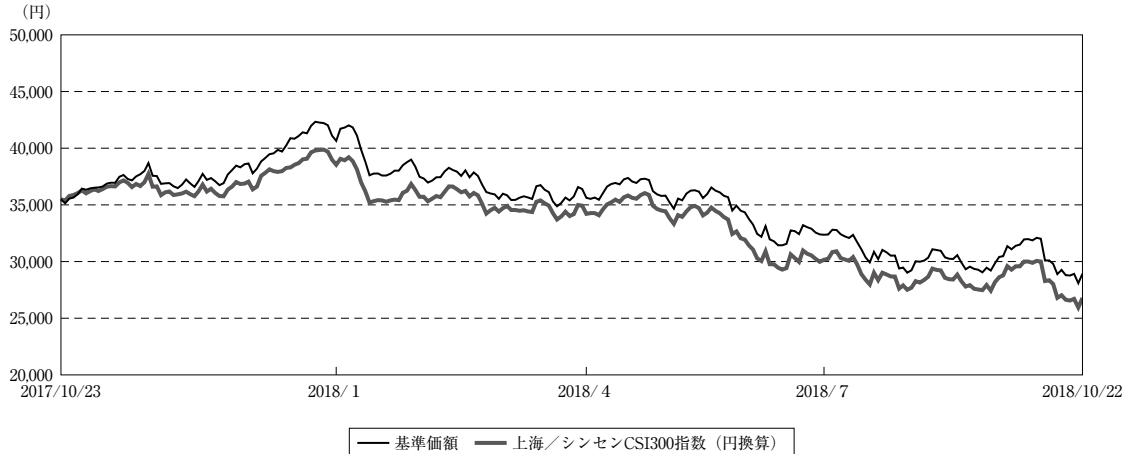
年月日	基準価額		上海/シンセンCSI300指数(円換算) (参考指数)		株式 組入比率
	円	騰落率	ポイント	騰落率	
(期首) 2017年10月23日	35,499	—	67,384.75	—	94.5%
10月末	36,338	2.4%	68,365.73	1.5%	94.7%
11月末	36,929	4.0%	68,670.53	1.9%	93.9%
12月末	38,187	7.6%	69,486.78	3.1%	94.2%
2018年1月末	40,652	14.5%	73,162.36	8.6%	94.7%
2月末	38,371	8.1%	68,921.48	2.3%	91.8%
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)	円 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	
CRRCC 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。

中国A株コネクタマザーファンド

マザーファンドの運用報告書につきましては、ベビーファンドの運用報告書と作成対象期間が異なる場合には、データ・コメント等に不一致が生じる場合がありますのでご了承ください。

中国A株コネクタマザーファンド

第2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	上海/深セン・香港ストックコネクタを利用し、香港市場を通じて中国の取引所に上場している中国A株に投資を行い、投資信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	中国A株を主要投資対象とします。
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。外貨建資産の投資割合には制限を設けません。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		上海/シンセンCSI300指数 (円換算) (参考指数)		株組入比率	純資産額
	騰落率	中率	騰落率	中率		
(設定日) 2017年3月27日	円 10,000	% —	ポイント 56,182.56	% —	% —	百万円 20
1期(2017年10月23日)	12,252	22.5	67,384.75	19.9	90.1	116
2期(2018年10月22日)	9,329	△23.9	50,848.89	△24.5	83.1	88

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) 設定日の基準価額および純資産総額は当初設定元本。

(注) 上海/シンセンCSI300指数 (円換算) は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。

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) (参考指数)		株組入比率
	騰落率	率	騰落率	率	
(期首) 2017年10月23日	円 12,252	% —	ポイント 67,384.75	% —	% 90.1
10月末	12,508	2.1	68,365.73	1.5	90.4
11月末	12,494	2.0	68,670.53	1.9	87.5
12月末	12,719	3.8	69,486.78	3.1	88.3
2018年1月末	13,558	10.7	73,162.36	8.6	89.2
2月末	12,770	4.2	68,921.48	2.3	86.7
3月末	12,127	△1.0	65,887.33	△2.2	90.6
4月末	11,873	△3.1	64,932.42	△3.6	93.7
5月末	11,574	△5.5	63,260.06	△6.1	92.9
6月末	10,472	△14.5	57,036.01	△15.4	88.2
7月末	10,538	△14.0	57,084.90	△15.3	83.2
8月末	9,898	△19.2	54,220.64	△19.5	82.0
9月末	10,151	△17.1	56,159.24	△16.7	82.3
(期末) 2018年10月22日	9,329	△23.9	50,848.89	△24.5	83.1

(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。
- ・中国内外の旅行需要の高まりに注目して、高位に保有した空港運営株が上昇したこと。

(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。
- ・為替市場でオフショア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年に入ってから、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)

政策支援の方向性や個別銘柄の株価動向に留意しながら、業績見通しが相対的に良好な銘柄を中心に選別投資を行いました。中国において消費の多様化、高級化が進むことを予想し、業績動向が良好な酒造株を高位に組み入れました。2018年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0.6%上回りました。詳細につきましては前掲の「基準価額の主な変動要因」をご参照ください。

今後の運用方針**(投資環境)**

当面の中国本土株式市場については、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

(運用方針)

政策支援の方向性や個別銘柄の株価動向に留意しながら、業績見通しが相対的に良好な銘柄を中心に選別投資を行う方針です。個別では、中国政府が重点産業と位置付ける新世代情報技術株や省エネ・新エネルギー車株などに注目します。

○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)	円 39 (39)	% 0.335 (0.335)	(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)	16 (16)	0.138 (0.138)	(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)	94 (93) (1)	0.801 (0.792) (0.010)	(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	149	1.274	
期中の平均基準価額は、11,723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	百株	千オフショア元	百株	千オフショア元
中国オフショア	4,184 (88)	7,313 (-)	5,126	7,525

(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	248,034千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	97,995千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	2.53

(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
(中国オフショア)	百株	百株	千オフショア元	千円	
HYTERA COMMUNICATIONS CORP-A	100	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHANDONG SUN PAPERIndustr-A	112	112	72	1,169	素材
SHANDONG HIMILE MECHANICAL-A	99	—	—	—	資本財
HUADONG MEDICINE CO LTD-A	—	20	75	1,217	ヘルスケア機器・サービス
LUXSHARE PRECISION Industr-A	—	132	212	3,449	資本財
BANK OF NINGBO CO LTD -A	—	40	67	1,095	銀行
LENS TECHNOLOGY CO LTD-A	53	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JIANGSU YANGHE BREWERY -A	29	16	185	3,007	食品・飲料・タバコ
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A	400	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	40	20	77	1,252	耐久消費財・アパレル
MIDEA GROUP CO LTD-A	—	30	120	1,959	耐久消費財・アパレル
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL-A	—	20	48	778	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA VANKE CO LTD -A	100	120	258	4,193	不動産
WEICHAI POWER CO LTD-A	—	100	78	1,266	資本財
EMEI SHAN TOURISM CO-A	150	—	—	—	消費者サービス
WUXI LITTLE SWAN CO-A	—	12	55	904	耐久消費財・アパレル
NANFANG ZHONGJIN ENVIRONME-A	170	—	—	—	資本財
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	600	160	60	982	銀行
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A	—	250	157	2,557	エネルギー
CHINA MERCHANTS BANK-A	108	36	105	1,704	銀行
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	115	115	177	2,883	銀行
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	96	—	—	—	銀行
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	2	4	268	4,344	食品・飲料・タバコ
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A	308	308	175	2,850	銀行
CITIC SECURITIES CO-A	60	60	92	1,495	各種金融
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	—	110	174	2,822	公益事業
HAITONG SECURITIES CO LTD-A	115	—	—	—	各種金融
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	—	78	195	3,169	食品・飲料・タバコ
BAOSHAN IRON & STEEL CO-A	237	—	—	—	素材

中国A株コネクタマザーファンド

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	
(中国オフィス)	百株	百株	千オフィス元	千円		
HUANENG POWER INTL INC-A	—	300	198	3,219	公益事業	
POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A	220	220	245	3,983	不動産	
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-A	—	170	175	2,852	資本財	
HUATAI SECURITIES CO LTD-A	130	—	—	—	各種金融	
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	—	150	117	1,903	資本財	
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	427	287	200	3,247	銀行	
SANAN OPTOELECTRONICS CO L-A	101	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A	49	49	258	4,192	運輸	
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-A	58	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
YONGHUI SUPERSTORES CO LTD-A	356	86	64	1,051	食品・生活必需品小売り	
HUADIAN POWER INTL CORP-A	—	550	209	3,396	公益事業	
CHINA GEZHOUBA GROUP CO LT-A	144	—	—	—	資本財	
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	—	40	194	3,157	ソフトウェア・サービス	
CHINA JUSHI CO LTD -A	100	110	101	1,652	素材	
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	67	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
SHANGHAI FLYCO ELECTRICAL -A	35	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
ZHEJIANG DINGLI MACHINERY -A	—	24	111	1,809	資本財	
合 計	株 数 ・ 金 額	4,581	3,729	4,538	73,572	
	銘柄数 < 比率 >	30	31	—	<83.1%>	

(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、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 73,572	% 76.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	23,276	24.0
投 資 信 託 財 産 総 額	96,848	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(87,600千円)の投資信託財産総額(96,848千円)に対する比率は90.5%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算レートは1オフショア元=16.21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	96,848,847
コール・ローン等	16,531,188
株式(評価額)	73,572,116
未収入金	6,745,543
(B) 負債	8,363,438
未払金	8,363,437
未払利息	1
(C) 純資産総額(A-B)	88,485,409
元本	94,850,155
次期繰越損益金	△ 6,364,746
(D) 受益権総口数	94,850,155口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,329円

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は6,364,746円です。

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、0.9329円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は94,850,155円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は0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。
中国A株オープン

94,850,155円

○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	1,472,691
受取配当金	1,472,834
支払利息	△ 143
(B) 有価証券売買損益	△28,305,585
売買益	4,490,273
売買損	△32,795,858
(C) その他費用等	△ 891,141
(D) 当期損益金(A+B+C)	△27,724,035
(E) 前期繰越損益金	21,359,289
(F) 計(D+E)	△ 6,364,746
次期繰越損益金(F)	△ 6,364,746

(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。

<お知らせ>

該当事項はございません。