

第34期

運用報告書(全体版)

チャイナ・ロード (愛称 西遊記)

【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「チャイナ・ロード(愛称 西遊記)」は、
2021年1月28日に第34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	2004年1月29日から、原則として無期限です。	
運用方針	中国株マザーファンドおよび中国A株マザーファンド(以下、「マザーファンド」といいます。)を通じて、中華人民共和国(以下、「中国」といいます。)の取引所上場の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主要投資対象	当ファンド	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	中国株マザーファンド	中国の取引所上場の株式を主要投資対象とします。
	中国A株マザーファンド	主に中国国内の取引所(上海証券取引所および深セン証券取引所)に上場する中国A株を投資対象とします。
投資制限	当ファンド	マザーファンド受益証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	中国株マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
	中国A株マザーファンド	株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎年1月28日および7月28日(それぞれ休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収入と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収入には、マザーファンドの利子・配当等収入のうち、この投資信託の信託財産に帰属すべき利子・配当等収入を含むものとします。基準価額が当初元本(1口当たり1円)を超えている場合は、当初元本を超える額の全額を分配します。ただし、分配金額の上限を1,500円(1万円当たり、税引前)とします。基準価額が当初元本を下回っている場合は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案のうえ分配金額を決定します。分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ハンセン中国 企業株指数 (H株)		ハンセン中国 レッドチップ指数		為替レート (香港ドル/円)	株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率	純資産 総額
	(分配金)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率					
	円	円銭	%	ポイント	%	ポイント	%	円	%	%	%	百万円
30期(2019年1月28日)	8,041	0	△13.6	10,873.67	△1.6	4,358.46	0.3	13.94	93.3	-	-	2,436
31期(2019年7月29日)	8,682	0	8.0	10,853.17	△0.2	4,407.92	1.1	13.87	89.8	-	-	2,608
32期(2020年1月28日)	9,125	0	5.1	10,976.19	1.1	4,434.94	0.6	14.00	92.6	-	-	2,630
33期(2020年7月28日)	9,835	0	7.8	10,075.45	△8.2	3,955.47	△10.8	13.59	84.7	-	-	2,676
34期(2021年1月28日)	10,798	1,500	25.0	11,651.24	15.6	4,040.22	2.1	13.45	92.2	-	-	2,697

(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。

(注) ハンセン中国企業株指数(H株)およびハンセン中国レッドチップ指数は、当ファンドの参考指数でありベンチマークではありません。ハンセン中国企業株指数(H株)およびハンセン中国レッドチップ指数は、当該日前営業日の現地終値です。為替レートは、対顧客電信売買相場の当日(東京)の仲値です。

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

(注) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

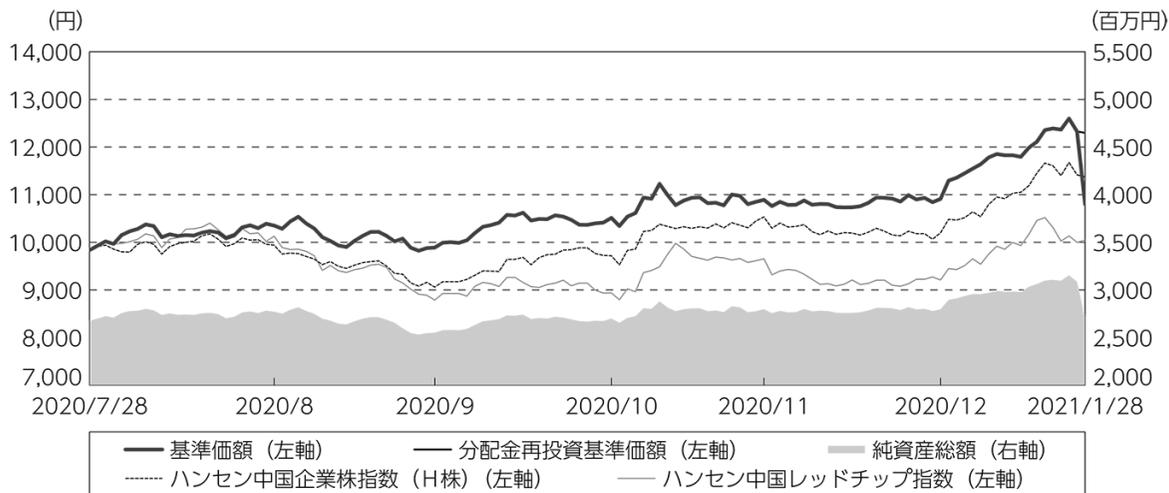
年月日	基準価額		ハンセン中国 企業株指数 (H株)		ハンセン中国 レッドチップ指数		為替レート (香港ドル/円)	株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率
	騰落率	%	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率				
(期首)	円	%	ポイント	%	ポイント	%	円	%	%	%
2020年7月28日	9,835	-	10,075.45	-	3,955.47	-	13.59	84.7	-	-
7月末	9,966	1.3	10,097.08	0.2	4,008.71	1.3	13.50	85.4	-	-
8月末	10,351	5.2	10,182.83	1.1	4,073.40	3.0	13.60	94.8	-	-
9月末	9,889	0.5	9,281.52	△7.9	3,533.93	△10.7	13.65	94.4	-	-
10月末	10,513	6.9	9,955.46	△1.2	3,594.27	△9.1	13.50	94.2	-	-
11月末	10,892	10.7	10,790.30	7.1	3,882.81	△1.8	13.40	91.5	-	-
12月末	10,911	10.9	10,449.17	3.7	3,703.99	△6.4	13.35	92.3	-	-
(期末)										
2021年1月28日	12,298	25.0	11,651.24	15.6	4,040.22	2.1	13.45	92.2	-	-

(注) 期末基準価額は1万円当たり分配金(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

(2020年7月29日～2021年1月28日)



期首：9,835円

期末：10,798円 (既払分配金(税引前)：1,500円)

騰落率：25.0% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、ハンセン中国企業株指数(H株)およびハンセン中国レッドチップ指数です。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、期首(2020年7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。
- ・中国政府の「新型インフラ建設」への注力を受けて、電子部品などの情報技術株が上昇したこと。
- ・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。
- ・収益の改善期待が高まった自動車株が上昇したこと。
- ・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、エネルギー株が下落したこと。
- ・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一部の不動産株や素材株が下落したこと。

投資環境

（2020年7月29日～2021年1月28日）

中国・香港株式市場は、2020年8月以降は、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ったことを受けて、概ね上値を試す展開が続きました。2021年に入ってから、新型コロナウイルスのワクチンの接種や承認の動きが国内外で進んだことに加え、2020年10-12月期の実質国内総生産（GDP）成長率が前年同期比6.5%増と市場予想を上回ったことが好感され、一段高の展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

（2020年7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

中国政府が「新型インフラ建設」に注力する姿勢を明確にし、モバイルデータ通信量の増加やオンライン消費の増加が見込まれる中、業績の拡大が期待される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銀行株、不動産株のウェイトを引き下げました。

○中国A株マザーファンド

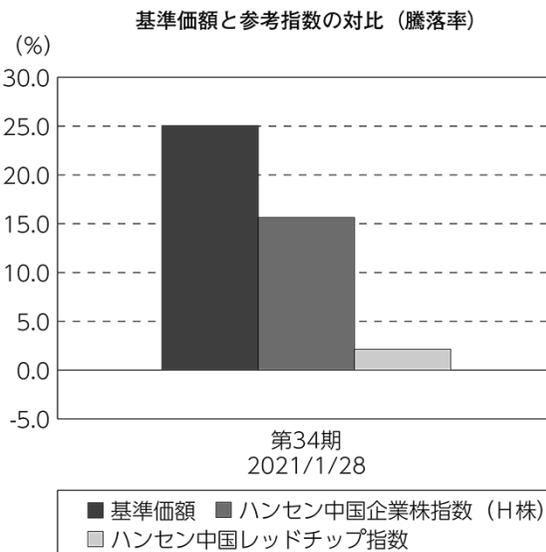
中国政府が人工知能（AI）や第5世代移動通信システム（5G）などの「新型インフラ建設」に注力する中、高成長が見込まれる情報技術株や資本財株を高位に据え置いた運用を行いました。一方、収益の減速懸念から銀行株のウェイトを引き下げました。

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7月29日～2021年1月28日）

分配金も考慮した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）、ハンセン中国レッドチップ指数はいずれも上昇しました。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7月29日～2021年1月28日）

当ファンドは毎年1月28日および7月28日（それぞれ休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、繰越分を含めた経費控除後の利息・配当等収入と売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象収益として、分配を行います。基準価額が当初元本（1口当たり1円）を超えている場合は、当初元本を超える額の全額を分配します。ただし、分配金額の上限を1,500円（1万口当たり、税引前）とします。

当期の分配につきましては、基準価額が当初元本を超えていたため、当ファンドの分配方針に基づき、1万口当たり1,500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いては、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

（単位：円、1万口当たり・税引前）

項 目	第34期
	2020年7月29日～ 2021年1月28日
当期分配金	1,500
(対基準価額比率)	12.197%
当期の収益	1,254
当期の収益以外	245
翌期繰越分配対象額	2,005

(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）

＜チャイナ・ロード（愛称 西遊記）＞

「中国株マザーファンド」および「中国A株マザーファンド」の各受益証券の組入比率の合計を高位に保つことを基本としますが、市況環境等によっては組入比率が高位にならない場合があります。中国のマクロ経済の分析や銘柄選択等に当たっては、チャイナ・アセット・マネジメント・カンパニー・リミテッドからの投資アドバイスを参考にいたします。

○中国株マザーファンド

マクロ環境や企業業績動向を分析し、セクターウェイトおよび銘柄選択を重視した投資を行う方針です。中国政府の政策スタンスや企業戦略を注視しながら、市場の投資テーマや個別銘柄のバリュエーション、流動性などを考慮し、銘柄を選別します。なお、外貨建資産につきましては、原則として為替ヘッジを行いません。

○中国A株マザーファンド

マクロ環境や企業業績動向を分析し、セクターウェイトおよび銘柄選択を重視した投資を行う方針です。中国政府の政策スタンスや企業戦略を注視し、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7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	104	0.998	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	（ 58 ）	（ 0.555 ）	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	（ 40 ）	（ 0.388 ）	交付運用報告書等各種書類の送付、口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 ）	（ 6 ）	（ 0.055 ）	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	9	0.089	(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 ）	（ 9 ）	（ 0.089 ）	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	5	0.052	(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 ）	（ 5 ）	（ 0.052 ）	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	8	0.080	(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 ）	（ 8 ）	（ 0.076 ）	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	（ 0 ）	（ 0.003 ）	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	（ 0 ）	（ 0.001 ）	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	126	1.219	
期中の平均基準価額は、10,420円です。			

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

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

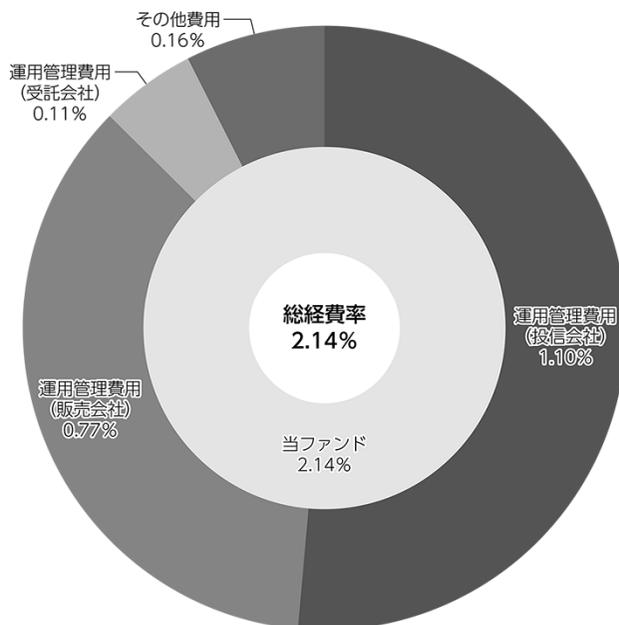
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

（参考情報）

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.14%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

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

○売買及び取引の状況

（2020年7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 44,463	千円 177,468	千口 123,068	千円 573,381
中国A株マザーファンド		16,034	76,107	45,747	246,518

（注）単位未満は切捨て。

○株式売買比率

（2020年7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	1,338,556千円	258,431千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,867,786千円	826,918千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.71	0.31

（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7月29日～2021年1月28日）

利害関係人との取引状況

<チャイナ・ロード（愛称 西遊記）>
該当事項はございません。

<中国株マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 523	百万円 232	% 44.4	百万円 815	百万円 127	% 15.6

平均保有割合 98.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

<中国A株マザーファンド>

該当事項はございません。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	2,427千円
うち利害関係人への支払額 (B)	705千円
(B) / (A)	29.1%

(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 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	461,331	382,726	1,874,056
中国A株マザーファンド	148,382	118,668	688,895

(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	1,874,056	60.2
中国A株マザーファンド	688,895	22.1
コール・ローン等、その他	548,095	17.7
投資信託財産総額	3,111,046	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	3,111,046,950
コール・ローン等	548,095,063
中国株マザーファンド(評価額)	1,874,056,484
中国A株マザーファンド(評価額)	688,895,403
(B) 負債	413,077,012
未払収益分配金	374,801,313
未払解約金	10,565,086
未払信託報酬	27,633,170
未払利息	275
その他未払費用	77,168
(C) 純資産総額(A-B)	2,697,969,938
元本	2,498,675,420
次期繰越損益金	199,294,518
(D) 受益権総口数	2,498,675,420口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,798円

- (注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,0798円です。
 (注) 当ファンドの期首元本額は2,721,278,812円、期中追加設定元本額は163,238,474円、期中一部解約元本額は385,841,866円です。

○損益の状況（2020年7月29日～2021年1月28日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 5,733
受取利息	232
支払利息	△ 5,965
(B) 有価証券売買損益	627,688,983
売買益	660,320,803
売買損	△ 32,631,820
(C) 信託報酬等	△ 27,717,482
(D) 当期損益金(A+B+C)	599,965,768
(E) 前期繰越損益金	86,022,691
(F) 追加信託差損益金	△111,892,628
(配当等相当額)	(189,771,290)
(売買損益相当額)	(△301,663,918)
(G) 計(D+E+F)	574,095,831
(H) 収益分配金	△374,801,313
次期繰越損益金(G+H)	199,294,518
追加信託差損益金	△111,892,628
(配当等相当額)	(189,828,662)
(売買損益相当額)	(△301,721,290)
分配準備積立金	311,187,146

- (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34期
(a) 配当等収益(費用控除後)	7,228,712円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後)	413,956,239円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	189,828,662円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	264,803,508円
分配対象収益(a+b+c+d)	875,817,121円
分配対象収益(1万口当たり)	3,505円
分配金額	374,801,313円
分配金額(1万口当たり)	1,500円

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。

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税引前）	1,500円
支払開始日	2021年2月3日（水）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。

○ (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	83	83	39	642	銀行
GEMDALE CORP-A	800	—	—	—	不動産
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	1,100	800	3,392	54,577	資本財
IND & COMM BK OF CHINA-A	1,400	1,400	709	11,420	銀行
PETROCHINA CO LTD-A	150	150	62	1,001	エネルギー
CHINA MINSHENG BANKING-A	110	110	56	909	銀行
SAIC MOTOR CORP LTD-A	170	120	280	4,512	自動車・自動車部品
CHINA MERCHANTS BANK-A	350	350	1,820	29,283	銀行
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A	100	100	44	720	銀行
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	10	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	350	350	429	6,904	各種金融
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	20	20	46	754	銀行
HUANENG POWER INTL INC-A	200	200	85	1,367	公益事業
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	120	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	889	889	1,278	20,564	不動産
SHANDONG GOLD MINING CO LTD-A	150	378	840	13,520	素材
SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A	80	80	612	9,847	運輸
ZHEJIANG MEDICINE CO LTD-A	400	—	—	—	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	64	64	63	1,014	銀行
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	20	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AISINO CORP-A	20	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SHANXI COAL INTERNATIONAL -A	600	300	208	3,349	資本財
HUADIAN POWER INTL CORP-A	100	—	—	—	公益事業
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A	70	40	1,188	19,114	小売
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC C-A	325	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	50	—	—	—	資本財
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	20	60	738	11,874	半導体・半導体製造装置
SOOCHOW SECURITIES CO LTD-A	200	—	—	—	各種金融
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-A	700	400	450	7,240	自動車・自動車部品
SOBUTE NEW MATERIALS CO LTD	—	200	465	7,494	素材
WUXI APPTTEC CO LTD-A	42	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	10	10	107	1,721	素材
ZHEJIANG DINGLI MACHINERY -A	8	8	99	1,605	資本財
JIAJIAYUE GROUP CO LTD-A	120	120	253	4,085	食品・生活必需品小売り
FU JIAN ANJOY FOODS CO LTD-A	45	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	453	453	2,439	39,246	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

チャイナ・ロード（愛称 西遊記）

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		
(中国)	百株	百株	千元	千円		
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	90	90	2,633	42,368	食品・飲料・タバコ	
CHINA VANKE CO LTD -A	400	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	220	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	49	49	114	1,843	銀行	
APELOA PHARMACEUTICAL CO-A	650	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	22	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	20	90	422	6,798	資本財	
WEICHAI POWER CO LTD-A	800	800	1,604	25,821	資本財	
BANK OF NINGBO CO LTD -A	150	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	400	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	250	375	1,844	29,680	素材	
WUHU SANQI INTERACTIVE ENT-A	200	200	699	11,250	メディア・娯楽	
BYD CO LTD -A	80	10	257	4,135	自動車・自動車部品	
SUZHOU DONGSHAN PRECISION-A	100	100	227	3,666	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SUNWODA ELECTRONIC CO LTD-A	30	-	-	-	資本財	
SHENZHEN SUNWAY COMMUNICAT-A	70	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	70	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	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	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	43	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	50	70	970	15,621	半導体・半導体製造装置	
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	80	50	2,273	36,580	ヘルスケア機器・サービス	
HANGZHOU ONECHANCE TECH CO-A	71	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・金額	17,990	14,516	53,301	857,614	
	銘柄数<比率>	75	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

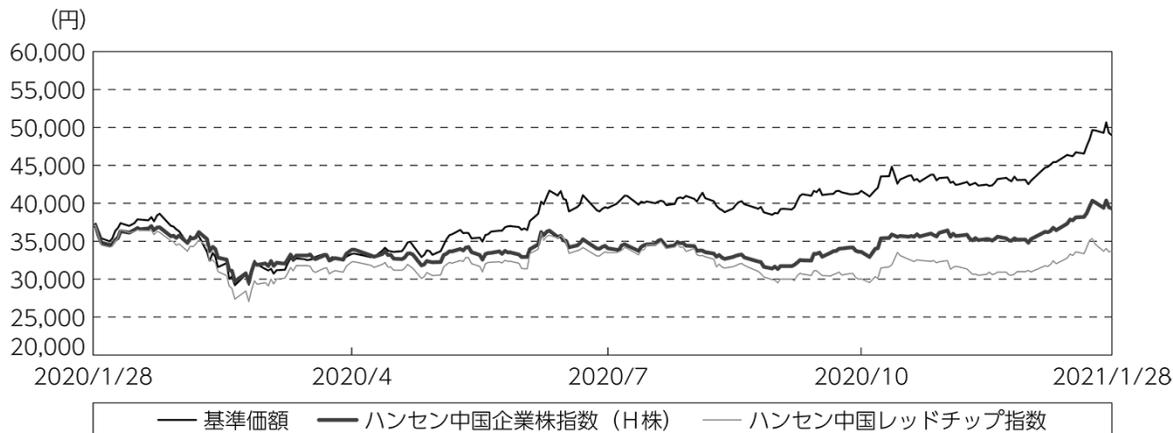
年月日	基準価額		ハンセン中国企業株指数 (H株)		ハンセン中国レッドチップ指数		為替レート (香港ドル/円)	株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率
	円	騰落率	ポイント (参考指数)	騰落率	ポイント (参考指数)	騰落率				
(期首) 2020年1月28日	37,047	—	10,976.19	—	4,434.94	—	14.00	94.4	—	—
1月末	35,380	△4.5	10,325.09	△5.9	4,127.81	△6.9	14.04	94.1	—	—
2月末	36,305	△2.0	10,593.11	△3.5	4,148.24	△6.5	14.04	94.1	—	—
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	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	銘柄 数 < 比 率 >				
	6	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	当 期 末		業 種 等		
		株 数	評 価 額			
			外貨建金額		邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
LENOVO GROUP LTD	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	
HAIER 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	64,486	46,238	126,715	1,704,318	
	銘柄 数 < 比率 >	61	47	—	< 88.5% >	
合 計	株 数	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	当 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) 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

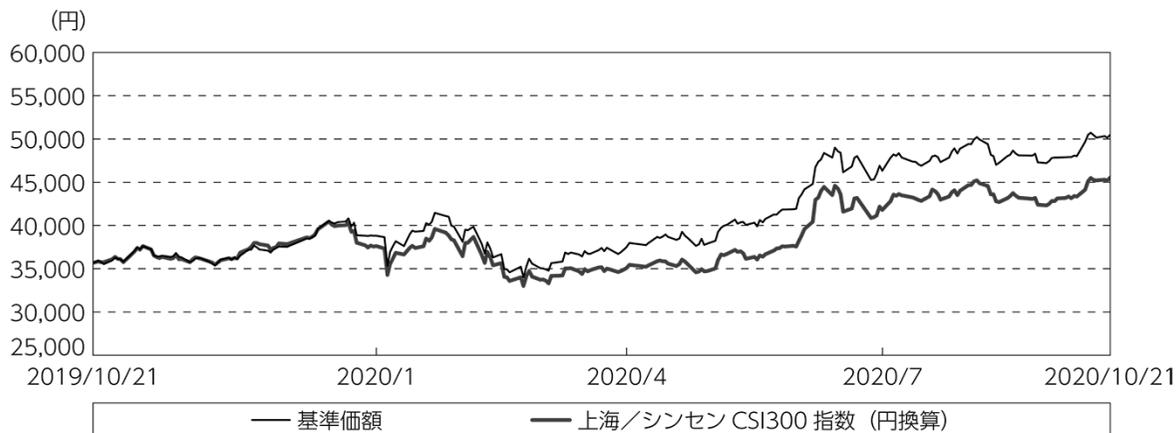
年月日	基準価額		上海/シンセンCSI300指数 (円換算)		株組入比率
	騰落率	率	(参考指数)	騰落率	
(期首)	円	%	ポイント	%	%
2019年10月21日	35,674	—	59,433.68	—	91.9
10月末	36,099	1.2	60,158.42	1.2	91.7
11月末	36,202	1.5	60,213.26	1.3	91.8
12月末	37,537	5.2	63,025.21	6.0	93.1
2020年1月末	38,820	8.8	62,661.04	5.4	91.2
2月末	39,875	11.8	63,805.83	7.4	89.8
3月末	35,027	△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 INDUSTR-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	千円 55	千円 872	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
合 計	24,414	17,731	53,539	845,391	
株 数 ・ 金 額 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。