

運用報告書(全体版)

中国A株オープン

【2017年10月23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、2017年10月23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]

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



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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	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。）の受益証券への投資を通じて、 実質的に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	主に中国国内の金融商品取引所 （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 分	込み 金	期 騰	中 落			(参考指数)	期 騰
6期(2015年10月21日)	円 23,896		円 100		% △ 9.9	ポイント 67,403.92	% △22.6	% 91.6	百万円 1,255
7期(2016年4月21日)	20,784		100		△12.6	53,822.96	△20.1	93.3	1,108
8期(2016年10月21日)	12,811		7,000		△ 4.7	51,206.00	△ 4.9	73.5	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

(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

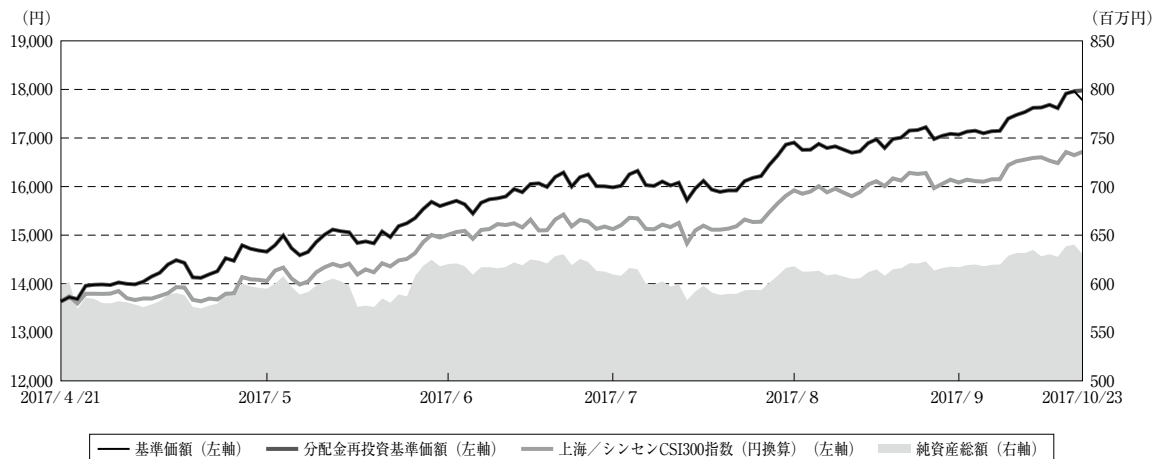
年 月 日	基準価額		上海/シンセンCSI300指数(円換算)		株式組入率 比
	騰	落	(参考指数)	騰	
(期首) 2017年4月21日	円 13,636	% —	ポイント 54,969.41	% —	% 88.8
4月末	13,983	2.5	55,595.59	1.1	87.0
5月末	14,660	7.5	56,661.40	3.1	90.2
6月末	15,655	14.8	60,499.01	10.1	94.3
7月末	15,983	17.2	60,964.56	10.9	92.2
8月末	16,906	24.0	64,186.18	16.8	90.6
9月末	17,070	25.2	64,830.28	17.9	91.1
(期末) 2017年10月23日	17,977	31.8	67,384.75	22.6	91.3

(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

(2017年4月22日～2017年10月23日)



期首：13,636円

期末：17,777円 (既払分配金 (税引前)：200円)

騰落率： 31.8% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金 (税引前) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、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 (2017年4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。
- (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

- ・MSCI 新興市場指数への中国本土株の組み入れ期待などを背景に、高位に組み入れている保険株や銀行株の株価が上昇したこと。
- ・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。
- ・為替市場で中国人民元が対円で上昇したこと。

○中国A株コネクタマザーファンド

- ・太陽電池市場の景気が回復する中、シリコンウェハーの新工場稼働が業績拡大につながると期待される半導体株が上昇したこと。
- ・果物や野菜の鮮度管理のノウハウを生かして大型店舗の出店を推進し、業績の拡大が続いている小売株が上昇したこと。
- ・為替市場でオフショア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医薬品株が軟調に推移したこと。

○中国A株コネクタマザーファンド

- ・8月に発生した四川省の大地震を受けて観光客数の減少が懸念された観光関連株が軟調に推移したこと。

投資環境

(2017年4月22日～2017年10月23日)

中国本土株式市場は、中国人民銀行が金融監督を強化する方針を示したことを受けて投資家のリスク回避姿勢が強まり、4月下旬から5月中旬にかけては下落しました。しかし、5月下旬から6月にかけては中国の経済指標が市場予想を上回ったことや、株価指数算出会社の米M S C Iが中国本土株の新興市場指数への採用を決めたことなどが好感され、堅調に推移しました。その後は高値圏で売り買いが交錯し、8月下旬は好決算企業への選別投資の動きを受けて大型株主導で上昇しました。9月は国慶節連休を控えてもみ合う展開となりましたが、10月以降は中国人民銀行が条件付きで預金準備率の引き下げを発表したことなどが好感されて一段高になりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2017年4月22日～2017年10月23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

中国の景気回復やサプライサイド改革の推進が続くと判断し、恩恵が見込まれる大型株の高位の組み入れを維持して運用を行いました。また、中国国内の家電製品や電子機器に対する旺盛な需要を受けて業績の高い成長が見込まれる電子部品株などを新規に組み入れました。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。

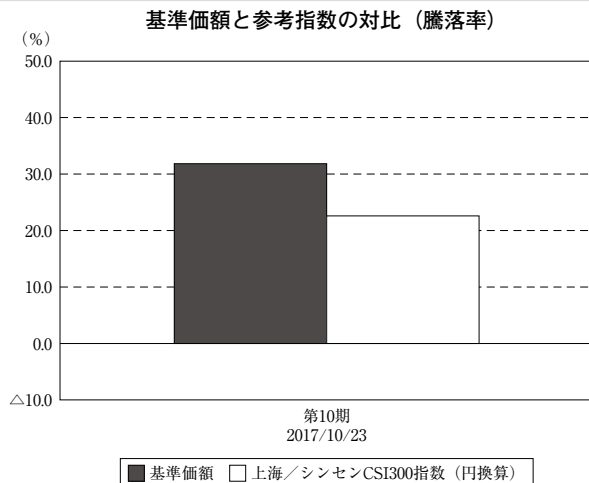
○中国A株コネクタマザーファンド

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。セクターでは、所得増加に伴う消費の多様化、高級化が進むことを予想し、個別の業績動向や競合状況が良好な小売株や酒造株を買い付け、高位に組み入れました。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4月22日～2017年10月23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9.2%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

(2017年4月22日～2017年10月23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10期
	2017年4月22日～ 2017年10月23日
当期分配金	200
(対基準価額比率)	1.113%
当期の収益	200
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	7,776

(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、年末に向けて緩やかな景気回復が続くことや、ストック・コネクトを通じた株式投資の活発化を受けて香港、本土両市場の需給環境が改善すると予想されることから、全体としては堅調に推移すると考えます。マクロ面に関しては、年末に向けてインフラプロジェクトの認可が再び加速すると予想されることに加え、サプライサイド改革の推進により中間財の需給環境が改善しており、景況感の強い状況が続くと考えられます。需給面に関しては、投資家の間でストック・コネクトの活用が進む中で同制度を通じた投資額が順調に増えており、中国・香港両市場の支援材料になると予想します。

(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株コネクトマザーファンド」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株コネクトマザーファンド

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、サプライサイド改革の効果として製品の過剰供給が解消されつつあり、業績回復が顕著な非鉄株や鉄鋼株などに注目します。

○1万口当たりの費用明細

(2017年4月22日～2017年10月23日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	163 (73) (84) (6)	1.040 (0.465) (0.536) (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)	13 (13)	0.081 (0.081)	(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)	5 (5)	0.034 (0.034)	(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)	56 (34) (1) (21)	0.355 (0.214) (0.007) (0.134)	(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	237	1.510	
期中の平均基準価額は、15,709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。

○売買及び取引の状況

(2017年4月22日～2017年10月23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
	千口	千円	千口	千円
中国A株マザーファンド	5,018	15,000	75,804	216,700
中国A株コネクトマザーファンド	109,915	110,500	35,064	37,000

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2017年4月22日～2017年10月23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株コネクタマザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	486,904千円	179,639千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,259,155千円	85,051千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.38	2.11

(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4月22日～2017年10月23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

(2017年10月23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A株マザーファンド	211,050	140,263	497,922
中国A株コネクタマザーファンド	20,000	94,850	116,210

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年10月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
中国A株マザーファンド	497,922千円	76.9%
中国A株コネクタマザーファンド	116,210	18.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	32,971	5.1
投 資 信 託 財 産 総 額	647,103	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(1,448,834千円)の投資信託財産総額(1,450,898千円)に対する比率は99.9%です。

(注) 中国A株コネクタマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(115,673千円)の投資信託財産総額(116,209千円)に対する比率は99.5%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＝17.21円、1オプショア元＝17.16円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年10月23日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	647,103,979
コール・ローン等	32,971,047
中国A株マザーファンド(評価額)	497,922,523
中国A株コネクトマザーファンド(評価額)	116,210,409
(B) 負債	16,854,456
未払収益分配金	7,090,643
未払解約金	3,433,832
未払信託報酬	6,290,205
未払利息	52
その他未払費用	39,724
(C) 純資産総額(A - B)	630,249,523
元本	354,532,192
次期繰越損益金	275,717,331
(D) 受益権総口数	354,532,192口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,777円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1.7777円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は438,368,471円、期中追加設定元本額は15,985,197円、期中一部解約元本額は99,821,476円です。

○損益の状況 (2017年4月22日～2017年10月23日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 3,864
受取利息	33
支払利息	△ 3,897
(B) 有価証券売買損益	157,919,554
売買益	172,475,153
売買損	△ 14,555,599
(C) 信託報酬等	△ 6,542,983
(D) 当期損益金(A + B + C)	151,372,707
(E) 前期繰越損益金	△125,325,511
(F) 追加信託差損益金	256,760,778
(配当等相当額)	(199,984,111)
(売買損益相当額)	(56,776,667)
(G) 計(D + E + F)	282,807,974
(H) 収益分配金	△ 7,090,643
次期繰越損益金(G + H)	275,717,331
追加信託差損益金	256,760,778
(配当等相当額)	(200,104,840)
(売買損益相当額)	(56,655,938)
分配準備積立金	72,536,784
繰越損益金	△ 53,580,231

(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)	11,279,949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	203,180,547円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	68,347,478円
分配対象収益(a + b + c + d)	282,807,974円
分配対象収益(1万口当たり)	7,976円
分配金額	7,090,643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	2017年10月27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場合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5期 運用状況のご報告 決算日：2017年10月23日

「中国A株マザーファンド」は、2017年10月23日に第5期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

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される中国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	主に中国国内の金融商品取引所（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。

○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)		株 組 入 比 率	純 資 産 額
	騰 落	率	(参考指数)	騰 落 率		
(設定日) 2012年11月30日	円 10,000	% —	ポイント 27,990.45	% —	% —	百万円 2,100
1期(2013年10月21日)	14,310	43.1	39,059.41	39.5	97.1	2,631
2期(2014年10月21日)	16,451	15.0	42,785.61	9.5	90.7	3,032
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

(注) 基準価額は1万円当たり。

(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。

(注) 上海/シンセンCSI300指数 (円換算) は、当該日前営業日の現地終値に為替レート (対顧客電信売買相場の当日 (東京) の仲値) を乗じて岡三アセットマネジメントが算出しています。

(注) 参考指数は当期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

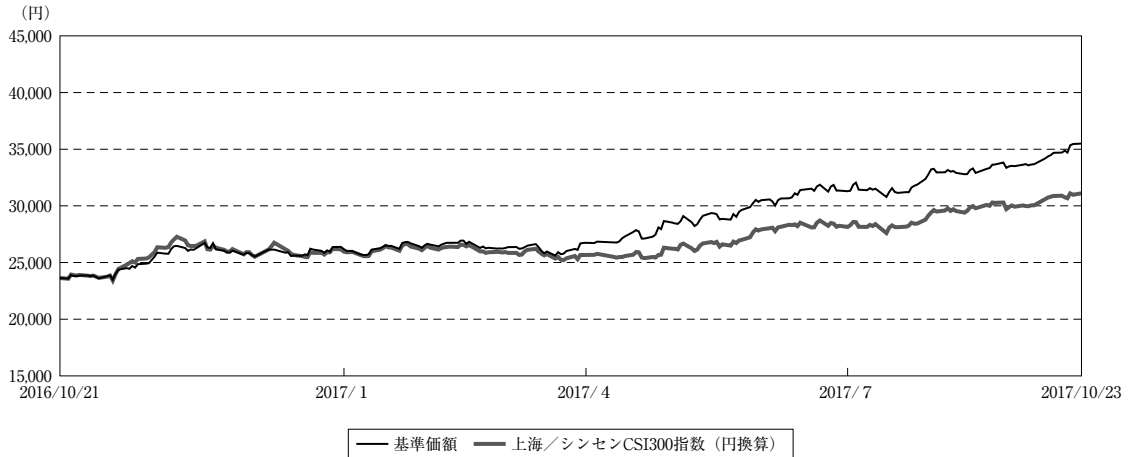
年 月 日	基 準 価 額		上海/シンセンCSI300指数 (円換算)		株 組 入 比 率
	騰 落	率	(参考指数)	騰 落 率	
(期 首) 2016年10月21日	円 23,639	% —	ポイント 51,206.00	% —	% 92.0
10月末	23,861	0.9	51,638.41	0.8	92.1
11月末	26,203	10.8	58,022.57	13.3	90.6
12月末	25,518	7.9	55,270.46	7.9	88.5
2017年1月末	26,190	10.8	56,240.14	9.8	89.1
2月末	26,306	11.3	56,518.01	10.4	88.6
3月末	26,360	11.5	55,984.82	9.3	91.0
4月末	26,738	13.1	55,595.59	8.6	97.7
5月末	28,416	20.2	56,661.40	10.7	96.4
6月末	30,497	29.0	60,499.01	18.1	95.8
7月末	31,292	32.4	60,964.56	19.1	93.6
8月末	33,273	40.8	64,186.18	25.3	92.7
9月末	33,504	41.7	64,830.28	26.6	92.8
(期 末) 2017年10月23日	35,499	50.2	67,384.75	31.6	94.5

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2016年10月22日～2017年10月23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 (2016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)

- ・MSCI 新興市場指数への中国本土株の組み入れ期待などを背景に、高位に組み入れている保険株や銀行株の株価が上昇したこと。
- ・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。
- ・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医薬品株が軟調に推移したこと。

投資環境

(2016年10月22日～2017年10月23日)

中国本土株式市場は、深セン-香港ストック・コネクットの開始に対する期待感が強まったほか、投資資金が不動産市場から株式市場へシフトするとの観測が高まり、2016年10月から11月末にかけて上昇しました。しかし、2016年12月から2017年1月中旬にかけては人民元が対米ドルで下落したことを受けて資本流出懸念が強まり、軟調に推移しました。2月から4月上旬にかけては、人民元の下落が一服したことを受けて資本流出懸念が後退したほか、主要経済指標が良好な結果になったことが好感され、戻りを試す展開になりました。しかし、中国人民銀行が金融監督を強化する方針を示したことを受けて投資

家のリスク回避姿勢が強まり、4月中旬から5月中旬にかけては下落しました。5月下旬から6月にかけては中国の経済指標が市場予想を上回ったことや、株価指数算出会社の米MSCIが中国本土株の新興市場指数への採用を決めたことなどが好感され、堅調に推移しました。その後は高値圏で売り買いが交錯し、8月下旬は好決算企業への選別投資の動きを受けて大型株主導で上昇しました。9月は国慶節連休を控えてもみ合う展開となりましたが、10月以降は中国人民銀行が条件付きで預金準備率の引き下げを発表したことなどが好感されて一段高になりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2016年10月22日～2017年10月23日)

中国の景気回復やサプライサイド改革の推進が当面続くと判断し、恩恵が見込まれる大型株を中心に買い付けました。個別では、中国の金利水準が上昇傾向にある中、利ざやの改善が見込まれる銀行株や債券利回りの上昇を受けて運用益の改善が見込まれる保険株のウェイトを引き上げたほか、サプライサイド改革の推進により製品の過剰供給が解消に向かうと判断し、素材株を新規に組み入れました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2016年10月22日～2017年10月23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18.6%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、年末に向けて緩やかな景気回復が続くことや、ストック・コネクトを通じた株式投資の活発化を受けて香港、本土両市場の需給環境が改善すると予想されることから、全体としては堅調に推移すると考えます。マクロ面に関しては、年末に向けてインフラプロジェクトの認可が再び加速すると予想されることに加え、サプライサイド改革の推進により中間財の需給環境が改善しており、景況感の強い状況が続くと考えられます。需給面に関しては、投資家の間でストック・コネクトの活用が進む中で同制度を通じた投資額が順調に増えており、中国・香港両市場の支援材料になると予想します。

(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

(2016年10月22日～2017年10月23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 38 (38)	% 0.134 (0.134)	(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)	25 (25)	0.090 (0.090)	(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)	83 (41) (43)	0.296 (0.145) (0.151)	(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	146	0.520	
期中の平均基準価額は、28,179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

(2016年10月22日～2017年10月23日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	中国	百株 19,300 (1,279)	千元 21,453 (-)	百株 52,132	千元 69,461

(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

(2016年10月22日～2017年10月23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	1,490,702千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,288,628千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.15

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2016年10月22日～2017年10月23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

(2017年10月23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	4,352	3,063	2,270	39,068	銀行
BANK OF CHINA LTD-A	8,000	6,000	2,502	43,059	銀行
IND & COMM BK OF CHINA-A	9,000	5,300	3,307	56,916	銀行
QINGDAO HAIER CO LTD-A	1,500	900	1,447	24,906	耐久消費財・アパレル
PETROCHINA CO LTD-A	900	900	733	12,623	エネルギー
CHINA MINSHENG BANKING-A	6,000	1,600	1,291	22,221	銀行
SAIC MOTOR CORP LTD-A	1,000	400	1,302	22,421	自動車・自動車部品
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	5,000	5,000	1,915	32,957	銀行
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A	3,200	2,000	1,172	20,170	エネルギー
CHINA MERCHANTS BANK-A	2,600	2,100	5,621	96,749	銀行
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A	6,000	4,020	2,556	44,001	銀行
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A	—	350	1,360	23,419	保険
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	3,500	2,400	1,728	29,738	銀行
CITIC SECURITIES CO-A	2,200	1,400	2,489	42,839	各種金融
CHINA STATE CONSTRUCTION -A	2,200	600	561	9,654	資本財
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-A	—	300	348	6,004	資本財
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	110	90	5,168	88,957	食品・飲料・タバコ
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	880	660	1,053	18,128	公益事業
HAITONG SECURITIES CO LTD-A	2,800	1,500	2,202	37,896	各種金融
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	2,735	2,535	4,532	78,005	銀行
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	2,150	1,240	7,318	125,951	保険
POLY REAL ESTATE GROUP CO -A	2,229	1,229	1,274	21,941	不動産
SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A	—	130	530	9,130	運輸
JINYU BIO-TECHNOLOGY CO LT-A	100	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XINHU ZHONGBAO CO LTD-A	3,000	—	—	—	不動産
TIBET RHODIOLA PHARM-A	80	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A	1,400	—	—	—	自動車・自動車部品
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	2,196	2,634	3,427	58,993	銀行

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	千円		
ZHEJIANG HUAHAI PHARMACEUT-A	1,080	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SANAN OPTOELECTRONICS CO L-A	1,696	911	2,221	38,239	半導体・半導体製造装置	
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-A	—	1,000	809	13,922	素材	
CRRCCORP LTD-A	—	400	396	6,828	資本財	
YONGHUI SUPERSTORES CO LTD-A	—	1,800	1,623	27,942	食品・生活必需品小売り	
CHINA EVERBRIGHT BANK CO-A	2,200	—	—	—	銀行	
HUATAI SECURITIES CO LTD-A	800	500	1,050	18,079	各種金融	
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-A	800	320	1,862	32,046	保険	
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	800	350	2,187	37,652	食品・飲料・タバコ	
CHINA VANKE CO LTD -A	—	700	1,831	31,514	不動産	
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A	—	3,600	1,821	31,349	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	300	300	1,215	20,910	耐久消費財・アパレル	
JIANGSU YANGHE BREWERY -A	140	100	1,139	19,617	食品・飲料・タバコ	
PING AN BANK CO LTD-A	1,729	1,429	1,641	28,245	銀行	
ZHEJIANG HUACE FILM & TV-A	538	—	—	—	メディア	
NEW HOPE LIUHE CO LTD-A	400	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
BEIJING SHUNXIN AGRICULT-A	150	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
CHINA NATIONAL ACCORD MEDI-A	60	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
SHENZHEN DESAY BATTERY TEC-A	300	—	—	—	資本財	
WUXI LITTLE SWAN CO-A	200	100	490	8,446	耐久消費財・アパレル	
QINGDAO KINGKING APPLIED -A	300	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
WEICHAIPOWER CO LTD-A	600	—	—	—	資本財	
XINJIANG GOLDWIND SCI&TECH-A	800	—	—	—	資本財	
NANFANG ZHONGJIN ENVIRONME-A	300	—	—	—	資本財	
SONGZ AUTOMOBILE AIR CON-A	300	—	—	—	自動車・自動車部品	
SHENZHEN O-FILM TECH CO-A	400	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL-A	600	450	1,602	27,570	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BYD CO LTD -A	200	80	548	9,437	自動車・自動車部品	
SHENWU ENVIRONMENTAL TECH-A	400	—	—	—	資本財	
BEIJING ORIGINWATER TECHNO-A	1,369	—	—	—	商業・専門サービス	
MIDEA GROUP CO LTD-A	1,000	650	3,096	53,292	耐久消費財・アパレル	
合 計	株 数 ・ 金 額	90,596	59,043	79,654	1,370,853	
	銘柄数<比率>	51	40	—	<94.5%>	

(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

(2017年10月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 1,370,853	% 94.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	80,045	5.5
投 資 信 託 財 産 総 額	1,450,898	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(1,448,834千円)の投資信託財産総額(1,450,898千円)に対する比率は99.9%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＝17.21円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年10月23日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,450,898,487
コール・ローン等	80,044,747
株式(評価額)	1,370,853,740
(B) 負債	15
未払利息	3
その他未払費用	12
(C) 純資産総額(A-B)	1,450,898,472
元本	408,718,650
次期繰越損益金	1,042,179,822
(D) 受益権総口数	408,718,650口
1万口当たり基準価額(C/D)	35,499円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、3,5499円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は742,156,909円、期中追加設定元本額は79,968,820円、期中一部解約元本額は413,407,079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)

266,178,674円

中国A株オープン

140,263,817円

DCチャイナ・ロード

2,276,159円

<お知らせ>

該当事項はございません。

○損益の状況 (2016年10月22日～2017年10月23日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	31,025,128
受取配当金	30,743,157
受取利息	304,433
支払利息	△ 22,462
(B) 有価証券売買損益	516,589,746
売買益	564,067,956
売買損	△ 47,478,210
(C) その他費用等	△ 4,201,960
(D) 当期損益金(A+B+C)	543,412,914
(E) 前期繰越損益金	1,012,257,039
(F) 追加信託差損益金	133,531,180
(G) 解約差損益金	△ 647,021,311
(H) 計(D+E+F+G)	1,042,179,822
次期繰越損益金(H)	1,042,179,822

(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株コネクトマザーファンド

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株コネクトマザーファンド

第1期 運用状況のご報告

決算日：2017年10月23日

「中国A株コネクトマザーファンド」は、2017年10月23日に第1期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

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トを利用し、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)		株式 組入比率	純資産 総額
	期騰落	中率	期騰落	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

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

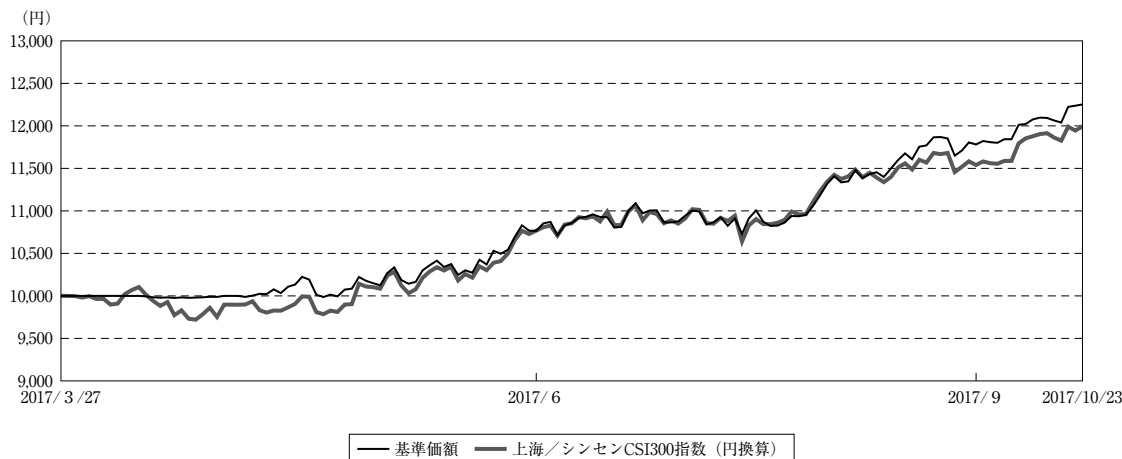
年 月 日	基準価額		上海/シンセンCSI300指数 (円換算) (参考指数)		株式 組入比率
	騰落	率	騰落	率	
(設定日) 2017年3月27日	円 10,000	% —	ポイント 56,182.56	% —	% —
3月末	10,000	0.0	55,984.82	△ 0.4	—
4月末	10,000	0.0	55,595.59	△ 1.0	3.0
5月末	10,125	1.3	56,661.40	0.9	79.6
6月末	10,765	7.7	60,499.01	7.7	95.8
7月末	10,877	8.8	60,964.56	8.5	90.8
8月末	11,408	14.1	64,186.18	14.2	89.5
9月末	11,781	17.8	64,830.28	15.4	89.9
(期末) 2017年10月23日	12,252	22.5	67,384.75	19.9	90.1

(注) 騰落率は設定日比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2017年3月27日～2017年10月23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、設定日 (2017年3月27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)

- ・太陽電池市場の景気が回復する中、シリコンウェハーの新工場稼働が業績拡大につながると期待される半導体株が上昇したこと。
- ・果物や野菜の鮮度管理のノウハウを生かして大型店舗の出店を推進し、業績の拡大が続いている小売株が上昇したこと。
- ・為替市場でオフショア中国人民元が対円で上昇したこと。

(主なマイナス要因)

- ・8月に発生した四川省の大地震を受けて観光客数の減少が懸念された観光関連株が軟調に推移したこと。

投資環境

(2017年3月27日～2017年10月23日)

中国本土株式市場は、中国人民銀行が金融監督を強化する方針を示したことを受けて投資家のリスク回避姿勢が強まり、4月中旬から5月中旬にかけては下落しました。しかし、5月下旬から6月にかけては中国の経済指標が市場予想を上回ったことや、株価指数算出会社の米MSCIが中国本土株の新興市場指数への採用を決めたことなどが好感され、堅調に推移しました。その後は高値圏で売り買いが交錯し、8月下旬は好決算企業への選別投資の動きを受けて大型株主導で上昇しました。9月は国慶節連休を控えてもみ合う展開となりましたが、10月以降は中国人民銀行が条件付きで預金準備率の引き下げを発表したことなどが好感されて一段高になりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2017年3月27日～2017年10月23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。セクターでは、所得増加に伴う消費の多様化、高級化が進むことを予想し、個別の業績動向や競合状況が良好な小売株や酒造株を買い付け、高位に組み入れました。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3月27日～2017年10月23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2.6%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、年末に向けて緩やかな景気回復が続くことや、ストック・コネクトを通じた株式投資の活発化を受けて香港、本土両市場の需給環境が改善すると予想されることから、全体としては堅調に推移すると考えます。マクロ面に関しては、年末に向けてインフラプロジェクトの認可が再び加速すると予想されることに加え、サプライサイド改革の推進により中間財の需給環境が改善しており、景況感の強い状況が続くと考えられます。需給面に関しては、投資家の間でストック・コネクトの活用が進む中で同制度を通じた投資額が順調に増えており、中国・香港両市場の支援材料になると予想します。

(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、サプライサイド改革の効果として製品の過剰供給が解消されつつあり、業績回復が顕著な非鉄株や鉄鋼株などに注目します。

○1万口当たりの費用明細

(2017年3月27日～2017年10月23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 33 (33)	% 0.311 (0.311)	(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)	8 (8)	0.079 (0.079)	(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)	95 (92) (3)	0.890 (0.863) (0.027)	(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	136	1.280	
期中の平均基準価額は、10,708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3月27日～2017年10月23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	6,250 (235)	8,029 (ー)	1,903	2,921

(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3月27日～2017年10月23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	179,639千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	85,051千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	2.11

(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3月27日～2017年10月23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

(2017年10月23日現在)

外国株式

銘柄	株数	期末		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国オフショア)	百株	千オフショア元	千円	
HYTERA COMMUNICATIONS CORP-A	100	177	3,051	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHANDONG SUN PAPER INDUSTR-A	112	103	1,768	素材
SHANDONG HIMILE MECHANICAL-A	99	195	3,362	資本財
LENS TECHNOLOGY CO LTD-A	53	161	2,773	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JIANGSU YANGHE BREWERY -A	29	330	5,672	食品・飲料・タバコ
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A	400	202	3,473	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	40	162	2,779	耐久消費財・アパレル
CHINA VANKE CO LTD -A	100	261	4,489	不動産
EMEI SHAN TOURISM CO-A	150	162	2,782	消費者サービス
NANFANG ZHONGJIN ENVIRONME-A	170	288	4,953	資本財
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	600	229	3,943	銀行
CHINA MERCHANTS BANK-A	108	289	4,961	銀行
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	115	205	3,528	銀行
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	96	124	2,143	銀行
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	2	114	1,971	食品・飲料・タバコ
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A	308	195	3,361	銀行
CITIC SECURITIES CO-A	60	106	1,830	各種金融
HAITONG SECURITIES CO LTD-A	115	168	2,896	各種金融
BAOSHAN IRON & STEEL CO-A	237	178	3,070	素材
POLY REAL ESTATE GROUP CO -A	220	228	3,914	不動産
HUATAI SECURITIES CO LTD-A	130	273	4,686	各種金融
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	427	307	5,275	銀行
SANAN OPTOELECTRONICS CO L-A	101	246	4,227	半導体・半導体製造装置
SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A	49	199	3,431	運輸
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-A	58	145	2,501	ヘルスケア機器・サービス
YONGHUI SUPERSTORES CO LTD-A	356	321	5,510	食品・生活必需品小売り
CHINA GEZHOUBA GROUP CO LT-A	144	146	2,517	資本財
CHINA JUSHI CO LTD -A	100	125	2,160	素材
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	67	200	3,442	半導体・半導体製造装置
SHANGHAI FLYCO ELECTRICAL -A	35	247	4,241	家庭用品・パーソナル用品
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,581 30	6,102 -	104,722 <90.1%>

(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

(2017年10月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 104,722	% 90.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	11,487	9.9
投 資 信 託 財 産 総 額	116,209	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(115,673千円)の投資信託財産総額(116,209千円)に対する比率は99.5%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=17.16円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年10月23日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	116,209,444
コール・ローン等	11,487,178
株式(評価額)	104,722,266
(B) 純資産総額(A)	116,209,444
元本	94,850,155
次期繰越損益金	21,359,289
(C) 受益権総口数	94,850,155口
1万口当たり基準価額(B/C)	12,252円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1.2252円です。

(注) 当ファンドの当初設定元本額は20,000,000円、期中追加設定元本額は109,915,153円、期中一部解約元本額は35,064,998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3月27日～2017年10月23日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,893,546
受取配当金	1,896,072
受取利息	13
支払利息	△ 2,539
(B) 有価証券売買損益	21,585,209
売買益	24,048,472
売買損	△ 2,463,263
(C) その他費用等	△ 769,311
(D) 当期損益金(A+B+C)	22,709,444
(E) 追加信託差損益金	584,847
(F) 解約差損益金	△ 1,935,002
(G) 計(D+E+F)	21,359,289
次期繰越損益金(G)	21,359,289

(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(E)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(F)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。