

運用報告書(全体版)

中国A株オープン

【2020年4月21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、2020年4月21日に第15期決算を迎えましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
 今後とも、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



〒104-0031 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	2012年11月30日から2022年10月21日までです。	
運用方針	<p>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。</p> <p>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。</p>	
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	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税 分 達 配 金		期 騰 落 率	上海/シンセンCSI300指数 (円換算)		株 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	達 配 金		(参考指数)	期 騰 落 率		
	円	円	円	%	ポイント	%	%	百万円
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
13期(2019年4月22日)	17,428		200	28.8	68,896.60	35.5	91.8	309
14期(2019年10月21日)	15,925		200	△ 7.5	59,433.68	△13.7	90.7	254
15期(2020年4月21日)	16,416		200	4.3	58,611.13	△ 1.4	92.6	226

(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) 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

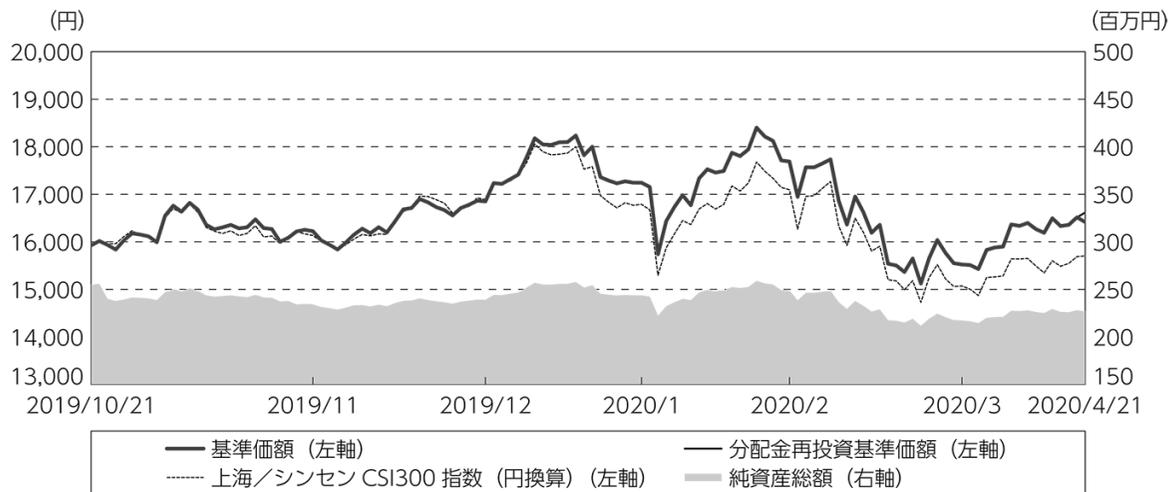
年 月 日	基準価額	騰 落 率	上海/シンセンCSI300指数 (円換算)		株 組 入 比 率
			(参考指数)	騰 落 率	
(期 首)	円	%	ポイント	%	%
2019年10月21日	15,925	—	59,433.68	—	90.7
10月末	16,115	1.2	60,158.42	1.2	92.3
11月末	16,224	1.9	60,213.26	1.3	92.4
12月末	16,850	5.8	63,025.21	6.0	92.4
2020年1月末	17,243	8.3	62,661.04	5.4	90.5
2月末	17,690	11.1	63,805.83	7.4	89.3
3月末	15,523	△ 2.5	56,250.62	△5.4	89.2
(期 末)					
2020年4月21日	16,616	4.3	58,611.13	△1.4	92.6

(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

(2019年10月22日～2020年4月21日)



期首：15,925円

期末：16,416円 (既払分配金(税引前)：200円)

騰落率：4.3% (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(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。
- (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

- ・中国における5G(第5世代移动通信システム)の導入により、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。
- ・政策支援期待から建設機械株が上昇したこと。

○中国A株コネクタマザーファンド

- ・中国における5Gの導入により、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。
- ・政策支援期待から建設機械株が上昇したこと。

(主なマイナス要因)

○中国A株マザーファンド

- ・高位に組み入れた保険株が軟調に推移したこと。
- ・新型コロナウイルスの感染拡大懸念から旅行関連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。

○中国A株コネクトマザーファンド

- ・新型コロナウイルスの感染拡大懸念から旅行関連株や家電株が軟調に推移したこと。
- ・収益の減速懸念から銀行株が全般的に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

(2019年10月22日～2020年4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、米中通商協議が進展するとの見方が強まったことから上昇しました。1月中旬から2月上旬にかけては、中国湖北省武漢市で発生した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、3月上旬にかけては、中国人民銀行による資金供給やローンプライムレート（LPR、最優遇貸出金利）の引き下げが好感されて反発しました。3月中旬には、世界各国で入国制限や移動制限が強化され、経済活動の後退懸念から下落しましたが、期末にかけては中国政府の景気刺激策や金融緩和策への期待から再び反発する展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2019年10月22日～2020年4月21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

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、5Gの導入により、高成長が見込まれた電子部品などの情報技術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。

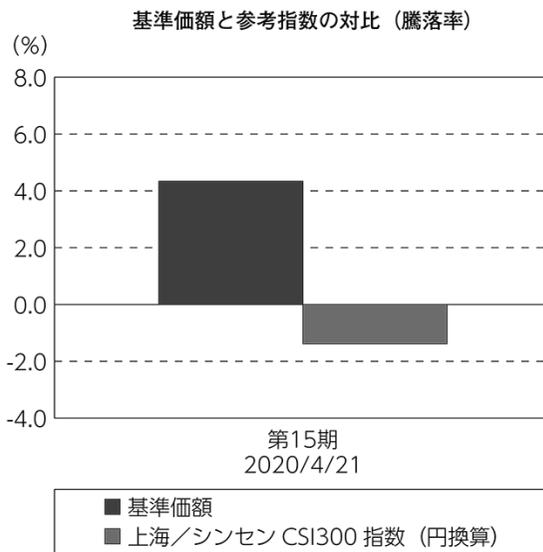
○中国A株コネクトマザーファンド

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、5Gの導入により、高成長が見込まれた電子部品などの情報技術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4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、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5.7%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。



(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

(2019年10月22日～2020年4月21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15期
	2019年10月22日～ 2020年4月21日
当期分配金	200
(対基準価額比率)	1.204%
当期の収益	5
当期の収益以外	194
翌期繰越分配対象額	6,915

(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、新型コロナウイルスの感染拡大を巡る先行き不透明感から、不安定な値動きが続くと想定されます。しかし、中国では、新型コロナウイルスの新規感染者数の増加がすでに収まっていることに加え、新車販売に底打ちの兆しが出始めています。また、2020年5月下旬の全国人民代表大会（全人代）を受けて、中国政府が本格的な財政出動に踏み切るとの期待が株価の上昇要因になると想定します。

(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、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。

○中国A株コネクタマザーファンド

中国政府による政策支援が強く見込まれる業種を中心に、業績見通しが相対的に良好な銘柄に対して積極的にウェイト付けを行う方針です。中国政府が足元において新世代情報技術やバイオ・高性能医療機器を重点産業と位置付けていることから、電子部品株やソフトウェア株、ヘルスケア株などに注目します。

○ 1万口当たりの費用明細

(2019年10月22日～2020年4月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 174	% 1.045	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(78)	(0.468)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(90)	(0.539)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(6)	(0.038)	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	25	0.151	(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)	(25)	(0.151)	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	12	0.072	(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)	(12)	(0.072)	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	99	0.593	(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)	(97)	(0.584)	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)	(1)	(0.007)	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)	(0.003)	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	310	1.861	
期中の平均基準価額は、16,607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。

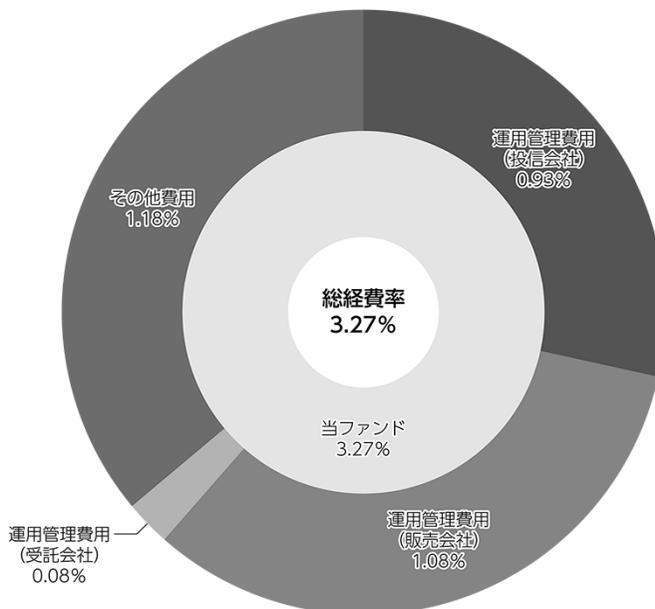
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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3.27%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

(2019年10月22日～2020年4月21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 2,146	千円 7,830	千口 7,261	千円 26,370
中国A株コネクトマザーファンド		—	—	15,359	18,480

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2019年10月22日～2020年4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	
	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	1,015,500千円	96,667千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	745,580千円	95,044千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.36	1.01

(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4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4月21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		千口 39,145	千口 34,030	千円 127,252
中国A株コネクトマザーファンド		94,850	79,490	98,401

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年4月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
中国A株マザーファンド	127,252	54.8
中国A株コネクトマザーファンド	98,401	42.4
コール・ローン等、その他	6,401	2.8
投資信託財産総額	232,054	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（717,687千円）の投資信託財産総額（781,035千円）に対する比率は91.9%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（95,738千円）の投資信託財産総額（98,398千円）に対する比率は97.3%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=15.24円、1オフショア元=15.20円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年4月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	232,054,632
コール・ローン等	6,400,123
中国A株マザーファンド(評価額)	127,252,765
中国A株コネクトマザーファンド(評価額)	98,401,744
(B) 負債	5,272,707
未払収益分配金	2,762,975
未払信託報酬	2,494,031
未払利息	4
その他未払費用	15,697
(C) 純資産総額(A-B)	226,781,925
元本	138,148,766
次期繰越損益金	88,633,159
(D) 受益権総口数	138,148,766口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,416円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,6416円です。
(注) 当ファンドの期首元本額は160,066,118円、期中追加設定元本額は1,000,000円、期中一部解約元本額は22,917,352円です。

○損益の状況 (2019年10月22日～2020年4月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 455
受取利息	17
支払利息	△ 472
(B) 有価証券売買損益	12,068,827
売買益	12,870,153
売買損	△ 801,326
(C) 信託報酬等	△ 2,709,035
(D) 当期損益金(A+B+C)	9,359,337
(E) 前期繰越損益金	△17,955,731
(F) 追加信託差損益金	99,992,528
(配当等相当額)	(79,015,419)
(売買損益相当額)	(20,977,109)
(G) 計(D+E+F)	91,396,134
(H) 収益分配金	△ 2,762,975
次期繰越損益金(G+H)	88,633,159
追加信託差損益金	99,992,528
(配当等相当額)	(79,015,419)
(売買損益相当額)	(20,977,109)
分配準備積立金	16,520,234
繰越損益金	△27,879,603

(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15期
(a) 配当等収益(費用控除後)	74,259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	79,015,419円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	19,208,950円
分配対象収益(a+b+c+d)	98,298,628円
分配対象収益(1万口当たり)	7,115円
分配金額	2,762,975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	2020年4月27日(月)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。
未収配当金	入金が予定されている株式の配当金等です。
未収利息	入金が予定されているコール・ローン等の利息や債券の利息の合計です。
負債	支払いが予定されている金額の合計です。
未払収益分配金	期末時点で支払いが予定されている収益分配金です。
未払解約金	支払いが予定されている解約金です。
未払信託報酬	支払いが予定されている信託報酬の額です。
その他未払費用	支払いが予定されている監査費用、その他の費用です。
純資産総額(資産－負債)	ファンドが保有する財産の合計から支払いが予定されている金額の合計を差し引いたものです。
元本	ファンド全体の元本残高です。
次期繰越損益金	純資産総額と元本の差額(翌期に繰り越す損益金の合計額)です。
受益権総口数	受益者が保有する受益権口数の合計です。
1(万)口当たり基準価額	1(万)口当たりのファンドの時価です。

用語解説

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

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

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2020年4月21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(208,865千口)の内容です。

外国株式

銘柄	期首(前期末) 株数	当 期 末 株数	評 価 額		業 種 等
			外貨建金額 邦貨換算金額		
			千元	千円	
(中国)	百株	百株	千元	千円	
BANK OF BEIJING CO LTD -A	383	83	39	604	銀行
BANK OF CHINA LTD-A	1,600	100	35	541	銀行
GEMDALE CORP-A	-	800	1,082	16,495	不動産
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	950	1,300	2,551	38,890	資本財
IND & COMM BK OF CHINA-A	1,400	1,400	716	10,924	銀行
HAIER SMART HOME CO LTD-A	350	-	-	-	耐久消費財・アパレル
PETROCHINA CO LTD-A	400	150	68	1,040	エネルギー
CHINA MINSHENG BANKING-A	1,000	110	63	960	銀行
SAIC MOTOR CORP LTD-A	300	120	225	3,438	自動車・自動車部品
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	700	100	34	521	銀行
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A	700	-	-	-	エネルギー
CHINA MERCHANTS BANK-A	350	350	1,151	17,548	銀行
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A	720	100	51	787	銀行
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A	70	-	-	-	保険
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	700	700	441	6,731	銀行
CITIC SECURITIES CO-A	500	150	352	5,369	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	6	736	11,222	食品・飲料・タバコ
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	100	30	51	777	公益事業
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	60	30	178	2,723	素材
HAITONG SECURITIES CO LTD-A	500	350	457	6,976	各種金融
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	515	20	31	485	銀行
HUANENG POWER INTL INC-A	200	200	84	1,286	公益事業
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	200	100	967	14,737	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	3,528	53,766	保険
POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A	489	889	1,412	21,524	不動産
SHANDONG GOLD MINING CO LT-A	510	150	540	8,241	素材
SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A	230	80	543	8,285	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	682	10,399	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	65	998	銀行
SHANDONG PHARMACEUTICAL - A	54	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	90	10	96	1,475	ソフトウェア・サービス
AISINO CORP-A	50	20	38	588	ソフトウェア・サービス
SHANXI COAL INTERNATIONAL -A	-	600	600	9,144	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	33	516	公益事業
CRRC CORP LTD-A	100	-	-	-	資本財
CHINA INTERNATIONAL TRAVEL-A	250	150	1,242	18,928	小売
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC C-A	220	220	1,509	23,010	資本財
INDUSTRIAL SECURITIES CO-A	1,300	300	183	2,802	各種金融

中国A株オープン

銘柄	株数	当期				業種等
		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	千元	千円		
CHINA COMMUNICATIONS CONST-A	—	50	41	634	資本財	
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	140	20	55	850	半導体・半導体製造装置	
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-A	45	25	109	1,665	保険	
SOOCHOW SECURITIES CO LTD-A	500	600	475	7,242	各種金融	
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-A	100	600	603	9,189	自動車・自動車部品	
WUXI APPTec CO LTD-A	100	30	314	4,798	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	34	518	素材	
ZHEJIANG DINGLI MACHINERY -A	60	5	39	605	資本財	
JIAJIAYUE GROUP CO LTD-A	180	160	506	7,712	食品・生活必需品小売り	
FU JIAN ANJOY FOODS CO LTD-A	20	20	199	3,033	食品・飲料・タバコ	
ANHUI KOUZI DISTILLERY CO -A	—	150	620	9,452	食品・飲料・タバコ	
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	679	679	2,880	43,903	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	150	180	2,327	35,472	食品・飲料・タバコ	
CHINA VANKE CO LTD -A	230	400	1,063	16,203	不動産	
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A	200	200	77	1,173	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	240	220	1,198	18,266	耐久消費財・アパレル	
JIANGSU YANGHE BREWERY -A	20	20	180	2,746	食品・飲料・タバコ	
PING AN BANK CO LTD-A	419	49	64	982	銀行	
APELOA PHARMACEUTICAL CO-A	—	650	1,194	18,197	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HUNAN VALIN STEEL CO LTD -A	—	2,000	800	12,192	素材	
CHANGCHUN HIGH & NEW TECH-A	5	4	219	3,347	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	60	915	資本財	
SANSTEEL MINGUANG CO LTD -A	70	—	—	—	素材	
WEICHAI POWER CO LTD-A	500	900	1,212	18,475	資本財	
BANK OF NINGBO CO LTD -A	250	150	355	5,420	銀行	
TIANSHUI HUATIAN TECHNOLOG-A	400	50	63	960	半導体・半導体製造装置	
GOERTEK INC -A	500	600	1,138	17,346	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BEIJING ORIENTAL YUHONG-A	—	250	969	14,775	素材	
GANFENG LITHIUM CO LTD-A	—	10	44	672	素材	
WUHU SANQI INTERACTIVE ENT-A	—	200	737	11,231	メディア・娯楽	
BYD CO LTD -A	50	80	470	7,176	自動車・自動車部品	
SUZHOU DONGSHAN PRECISION-A	—	100	239	3,651	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SUNWODA ELECTRONIC CO LTD-A	—	30	43	658	資本財	
SHENZHEN SUNWAY COMMUNICAT-A	—	100	387	5,903	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	30	59	902	素材	
GUANGDONG HAID GROUP CO-A	—	290	1,196	18,230	食品・飲料・タバコ	
VALIANT CO LTD - A	300	—	—	—	素材	
LINGYI ITECH GUANGDONG CO -A	—	70	62	955	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	—	150	952	14,518	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ZHEJIANG JINGSHENG MECHAN-A	—	200	422	6,440	半導体・半導体製造装置	
TONGYU COMMUNICATION INC-A	250	10	26	407	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MIDEA GROUP CO LTD-A	213	43	218	3,326	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	47	720	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SHENZHEN SC NEW ENERGY TEC-A	—	160	892	13,596	半導体・半導体製造装置	
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	35	80	2,127	32,424	ヘルスケア機器・サービス	
HANGZHOU ONECHANCE TECH CO-A	—	54	1,522	23,197	小売	
SUZHOU TFC OPTICAL COMMUNI-A	150	10	48	740	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	

中国A株オープン

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 41	千円 626	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	24,414 75	19,336 79	46,142 —	703,210 <90.0%>

(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A株コネクトマザーファンド>

下記は、中国A株コネクトマザーファンド全体(79,490千口)の内容です。

外国株式

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
(中国オフショア)	百株	百株	千オフショア元	千円	
TIANSHUI HUATIAN TECHNOLOG-A	160	10	12	191	半導体・半導体製造装置
GANFENG LITHIUM CO LTD-A	—	5	22	335	素材
SHANDONG SUN PAPER INDUSTR-A	12	—	—	—	素材
SHENZHEN SUNWAY COMMUNICAT-A	—	10	38	588	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHANGCHUN HIGH & NEW TECH-A	4	3	164	2,504	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SUZHOU DONGSHAN PRECISION-A	—	20	47	728	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BEIJING ORIENTAL YUHONG-A	—	40	155	2,357	素材
SHANDONG HIMILE MECHANICAL-A	5	—	—	—	資本財
FUJIAN SUNNER DEVELOPMENT-A	50	20	44	682	食品・飲料・タバコ
GUANGDONG HAIID GROUP CO-A	—	40	165	2,508	食品・飲料・タバコ
HAN'S LASER TECHNOLOGY IN-A	—	35	105	1,597	資本財
CHENGDU KANGHONG PHARMACEU-A	20	32	126	1,925	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WUHU SANQI INTERACTIVE ENT-A	—	30	110	1,680	メディア・娯楽
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	125	80	339	5,154	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BANK OF NINGBO CO LTD -A	40	30	71	1,081	銀行
JIANGSU YANGHE BREWERY -A	19	7	63	958	食品・飲料・タバコ
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	30	25	323	4,913	食品・飲料・タバコ
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	60	40	217	3,312	耐久消費財・アパレル
MIDEA GROUP CO LTD-A	58	38	196	2,992	耐久消費財・アパレル
CHINA VANKE CO LTD -A	60	20	53	808	不動産
WEICHAI POWER CO LTD-A	130	140	188	2,866	資本財
LINGYI ITECH GUANGDONG CO -A	—	80	71	1,089	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APELOA PHARMACEUTICAL CO-A	—	40	73	1,116	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VALIANT CO LTD - A	50	20	29	446	素材
HUNAN VALIN STEEL CO LTD -A	—	240	96	1,459	素材
ZHEJIANG JINGSHENG MECHANI-A	—	70	147	2,248	半導体・半導体製造装置
SANSTEEL MINGUANG CO LTD -A	22	22	16	255	素材
WUXI LEAD INTELLIGENT EQUI-A	15	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

中国A株オープン

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(中国オフショア)	百株	百株	千オフショア元	千円		
SHANGHAI PUTAILAI NEW ENER-A	—	14	98	1,503	素材	
ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A	—	3	10	155	素材	
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	—	12	76	1,158	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SHENNAI CIRCUITS CO LTD-A	1	1	33	503	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SANGFOR TECHNOLOGIES INC-A	2	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
WUXI APPTec CO LTD-A	20	25	262	3,988	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
JIAJIAYUE GROUP CO LTD-A	40	40	126	1,923	食品・生活必需品小売り	
SHENZHEN SC NEW ENERGY TEC-A	—	20	111	1,695	半導体・半導体製造装置	
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	160	100	34	519	銀行	
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A	50	50	23	350	エネルギー	
CHINA MERCHANTS BANK-A	52	52	171	2,600	銀行	
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	4	2	246	3,749	食品・飲料・タバコ	
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A	148	68	35	534	銀行	
CITIC SECURITIES CO-A	150	70	164	2,499	各種金融	
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	20	10	17	258	公益事業	
HAITONG SECURITIES CO LTD-A	200	100	130	1,988	各種金融	
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	78	10	30	463	食品・飲料・タバコ	
HUANENG POWER INTL INC-A	40	40	16	256	公益事業	
POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A	80	80	127	1,931	不動産	
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-A	10	100	100	1,521	資本財	
CHINA COMMUNICATIONS CONST-A	—	20	16	253	資本財	
HAIER SMART HOME CO LTD-A	50	20	29	452	耐久消費財・アパレル	
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	180	180	353	5,370	資本財	
GEMDALE CORP-A	—	50	67	1,028	不動産	
CHINA INTERNATIONAL TRAVEL-A	33	25	207	3,146	小売	
TSINGTAO BREWERY CO LTD-A	21	11	51	784	食品・飲料・タバコ	
SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A	10	10	67	1,032	運輸	
INDUSTRIAL SECURITIES CO-A	150	30	18	279	各種金融	
YONGHUI SUPERSTORES CO LTD-A	70	30	31	476	食品・生活必需品小売り	
HUADIAN POWER INTL CORP-A	180	130	44	669	公益事業	
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	10	5	48	735	ソフトウェア・サービス	
TONGHUA DONGBAO PHARMACEUT-A	80	140	168	2,564	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
FIBERHOME TELECOM TECH CO-A	10	10	32	501	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
JONJEE HIGH-TECH INDUSTRIA-A	30	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
TONGWEI CO LTD-A	45	20	25	387	食品・飲料・タバコ	
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC C-A	35	35	240	3,651	資本財	
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	30	10	27	424	半導体・半導体製造装置	
JIANGSU KING'S LUCK BREWER-A	50	10	29	449	食品・飲料・タバコ	
ANHUI KOUZI DISTILLERY CO -A	—	18	74	1,131	食品・飲料・タバコ	
ZHEJIANG DINGLI MACHINERY -A	13	6	44	678	資本財	
合 計	株 数	金 額	2,914	2,656	6,277	95,420
	株 柄 数 < 比 率 >		50	63	—	< 97.0% >

(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7期 運用状況のご報告 決算日：2019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
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
7期(2019年10月21日)	35,674	23.3	59,433.68	16.9	91.9	806

(注) 基準価額は1万口当たり。

(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	%	%
2018年10月22日	28,923	—	50,848.89	—	88.2
10月末	27,935	△3.4	50,479.52	△0.7	92.9
11月末	28,505	△1.4	51,331.95	0.9	97.8
12月末	27,363	△5.4	48,326.64	△5.0	94.9
2019年1月末	29,445	1.8	51,487.80	1.3	97.7
2月末	33,921	17.3	61,098.06	20.2	97.7
3月末	34,876	20.6	61,406.58	20.8	98.6
4月末	36,608	26.6	65,355.38	28.5	97.1
5月末	32,738	13.2	57,421.41	12.9	94.0
6月末	34,890	20.6	60,168.33	18.3	95.8
7月末	36,166	25.0	60,996.24	20.0	93.9
8月末	33,831	17.0	56,473.83	11.1	87.2
9月末	35,268	21.9	58,290.59	14.6	88.6
(期末)					
2019年10月21日	35,674	23.3	59,433.68	16.9	91.9

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2018年10月23日～2019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 (2018年10月22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)

- ・ 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。
- ・ 中国における5G (第5世代移動通信システム) の本格導入を控えて、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。

(主なマイナス要因)

- ・ 中国の新車販売台数が前年比マイナスで推移する中、自動車株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石油株が、原油価格の下落を受けて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

(2018年10月23日～2019年10月21日)

中国本土株式市場は、2018年10月から12月末にかけては、中国景気の先行き懸念が強まったことから、下値模索の展開となりました。2019年1月に入ってから、米中通商協議の進展や中国当局による金融緩和への期待から、4月中旬にかけて反発する展開となりました。しかし、4月下旬から6月上旬にかけては、米中貿易摩擦が激化すると懸念から下落しました。6月中旬から期末にかけては、8月に中国の景気減速懸念の高まりなどから下落しましたが、貿易摩擦懸念が残る中、中国人民銀行が企業の借入負担の軽減に向けた改革を打ち出すなど、景気下支えのための政策が実施されるとの期待を背景に、徐々に下値を切り上げる展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2018年10月23日～2019年10月21日)

中国の消費に関しては、新車販売を除いて堅調に推移することが見込まれたことから、一般消費財株のウェイトを段階的に引き上げました。また、業績動向が良好な酒造株のウェイトを高位に維持しました。一方、鉄道建設などの資本財株については、政策支援期待が一巡したと考え、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

(2018年10月23日～2019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6.4%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、戻りを試す展開が続くと予想します。米中貿易摩擦に対する警戒感が残るほか、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、米国において追加利下げが実施されるとの期待に加え、中国国内において景気下支えのための政策支援が行われるとの期待が、株価の支援材料になると予想されます。中国国内の消費に関しては、新車販売を除いて概ね良好な状態が続く中、スポーツウェアやアパレル、化粧品を中心に好業績銘柄を選別する動きが強まると想定されます。

(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

(2018年10月23日～2019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 88 (88)	% 0.271 (0.271)	(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)	0.139 (0.139)	(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)	163 (80) (83)	0.500 (0.246) (0.254)	(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	296	0.910	
期中の平均基準価額は、32,628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

(2018年10月23日～2019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 21,069 (458)	千元 49,967 (93)	百株 32,538 (20)	千元 64,711 (93)

(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

(2018年10月23日～2019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	1,822,278千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	806,726千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.25

(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10月23日～2019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

(2019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	383	212	3,249	銀行
BANK OF CHINA LTD-A	2,000	1,600	585	8,971	銀行
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	1,500	950	1,368	20,972	資本財
IND & COMM BK OF CHINA-A	1,800	1,400	793	12,161	銀行
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	150	—	—	—	食品・飲料・タバコ
HAIER SMART HOME CO LTD-A	—	350	542	8,305	耐久消費財・アパレル
PETROCHINA CO LTD-A	850	400	242	3,713	エネルギー
CHINA MINSHENG BANKING-A	1,000	1,000	609	9,329	銀行
SAIC MOTOR CORP LTD-A	350	300	703	10,777	自動車・自動車部品
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	2,300	700	249	3,828	銀行
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A	2,000	700	349	5,351	エネルギー
CHINA MERCHANTS BANK-A	650	350	1,266	19,399	銀行
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A	1,520	720	403	6,188	銀行
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A	150	70	251	3,845	保険
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	1,000	700	507	7,774	銀行
CITIC SECURITIES CO-A	—	500	1,100	16,852	各種金融
CHINA STATE CONSTRUCTION -A	1,840	110	60	926	資本財
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-A	1,650	100	96	1,470	資本財
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	40	10	1,175	18,013	食品・飲料・タバコ
BAOSHAN IRON & STEEL CO-A	700	—	—	—	素材
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	440	100	177	2,716	公益事業
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	550	60	254	3,891	素材
HAITONG SECURITIES CO LTD-A	—	500	716	10,969	各種金融
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	1,015	515	964	14,777	銀行
HUANENG POWER INTL INC-A	1,900	200	115	1,774	公益事業
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	231	200	1,685	25,820	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	360	320	2,872	43,999	保険
POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A	1,029	489	749	11,486	不動産
SHANDONG GOLD MINING CO LT-A	—	510	1,640	25,135	素材
SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A	330	230	1,824	27,945	運輸
CHINA ANIMAL HUSBANDRY-A	—	350	552	8,461	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	387	5,930	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	984	384	491	7,533	銀行
SHANDONG PHARMACEUTICAL - A	420	54	142	2,178	ヘルスケア機器・サービス
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	200	90	649	9,948	ソフトウェア・サービス
AISINO CORP-A	250	50	104	1,597	ソフトウェア・サービス
TONGWEI CO LTD-A	—	150	181	2,780	食品・飲料・タバコ
TONGHUA DONGBAO PHARMACEUT-A	—	500	867	13,290	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	873	13,383	食品・飲料・タバコ
HUADIAN POWER INTL CORP-A	1,800	600	217	3,327	公益事業
CRRC CORP LTD-A	—	100	72	1,113	資本財
CHINA INTERNATIONAL TRAVEL-A	—	250	2,381	36,480	消費者サービス
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC C-A	—	220	850	13,033	資本財
INDUSTRIAL SECURITIES CO-A	—	1,300	806	12,347	各種金融
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	—	140	326	5,008	半導体・半導体製造装置
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-A	45	45	221	3,400	保険

中国A株マザーファンド

銘柄	株数	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		
SOOCHOW SECURITIES CO LTD-A	—	500	459	7,031	各種金融	
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-A	—	100	129	1,987	自動車・自動車部品	
WUXI APTEC CO LTD-A	—	100	885	13,558	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	313	4,799	食品・飲料・タバコ	
ZHEJIANG DINGLI MACHINERY -A	270	60	372	5,700	資本財	
JIAJIAYUE GROUP CO LTD-A	—	180	474	7,263	食品・生活必需品小売り	
FU JIAN ANJOY FOODS CO LTD-A	240	20	105	1,614	食品・飲料・タバコ	
LUXSHARE PRECISIONIndustr-A	572	679	1,971	30,203	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	265	150	1,909	29,253	食品・飲料・タバコ	
CHINA VANKE CO LTD -A	400	230	620	9,499	不動産	
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A	—	200	72	1,115	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	450	240	1,387	21,251	耐久消費財・アパレル	
JIANGSU YANGHE BREWERY -A	130	20	204	3,125	食品・飲料・タバコ	
PING AN BANK CO LTD-A	519	419	692	10,613	銀行	
UNISPLENDOR CORP LTD-A	150	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CHANGCHUN HIGH & NEW TECH-A	—	5	207	3,179	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HUADONG MEDICINE CO LTD-A	170	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
WUXI LITTLE SWAN CO-A	80	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
SANSTEEL MINGUANG CO LTD -A	—	70	56	860	素材	
WEICHAI POWER CO LTD-A	1,500	500	593	9,084	資本財	
BANK OF NINGBO CO LTD -A	400	250	663	10,164	銀行	
TIANSHUI HUATIAN TECHNOLOG-A	—	400	206	3,155	半導体・半導体製造装置	
GOERTEK INC -A	—	500	904	13,849	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL-A	300	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BYD CO LTD -A	—	50	234	3,592	自動車・自動車部品	
WUS PRINTED CIRCUIT KUNSHA-A	—	250	612	9,383	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TIANQI LITHIUM CORP-A	—	30	78	1,198	素材	
VALIANT CO LTD - A	—	300	372	5,703	素材	
TONGYU COMMUNICATION INC-A	—	250	649	9,954	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MIDEA GROUP CO LTD-A	560	213	1,121	17,182	耐久消費財・アパレル	
SANGFOR TECHNOLOGIES INC-A	—	60	735	11,266	ソフトウェア・サービス	
SHENNAN CIRCUITS CO LTD-A	—	20	304	4,667	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	—	35	619	9,485	ヘルスケア機器・サービス	
SUZHOU TFC OPTICAL COMMUNI-A	—	150	543	8,332	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
WUXI LEAD INTELLIGENT EQUI-A	—	70	221	3,388	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
合計	株数・金額	35,445	24,414	48,363	740,930	
	銘柄数<比率>	47	75	—	<91.9%>	

(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

(2019年10月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 740,930	% 86.5
コール・ローン等、その他	115,342	13.5
投資信託財産総額	856,272	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(753,772千円)の投資信託財産総額(856,272千円)に対する比率は88.0%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=15.32円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年10月21日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	856,272,741 円
コール・ローン等	115,341,988
株式(評価額)	740,930,753
(B) 負債	49,909,744
未払金	49,909,536
未払利息	40
その他未払費用	168
(C) 純資産総額(A-B)	806,362,997
元本	226,037,716
次期繰越損益金	580,325,281
(D) 受益権総口数	226,037,716口
1万口当たり基準価額(C/D)	35,674円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、3,5674円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は315,463,668円、期中追加設定元本額は1,329,126円、期中一部解約元本額は90,755,078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)	183,701,379円
中国A株オープン	39,145,453円
DCチャイナ・ロード	3,190,884円

○損益の状況 (2018年10月23日～2019年10月21日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	15,319,622 円
受取配当金	15,155,518
受取利息	170,803
支払利息	△ 6,699
(B) 有価証券売買損益	167,813,038
売買益	259,877,006
売買損	△ 92,063,968
(C) その他費用等	△ 4,293,964
(D) 当期損益金(A+B+C)	178,838,696
(E) 前期繰越損益金	596,941,559
(F) 追加信託差損益金	2,966,714
(G) 解約差損益金	△198,421,688
(H) 計(D+E+F+G)	580,325,281
次期繰越損益金(H)	580,325,281

(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こと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3期 運用状況のご報告 決算日：2019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	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）		株組入比率	純資産額
	騰落	中率	（参考指数）	騰落		
（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
3期（2019年10月21日）	11,623	24.6	59,433.68	16.9	93.4	110

（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	（参考指数）	騰落	
（期首） 2018年10月22日	円 9,329	% —	ポイント 50,848.89	% —	% 83.1
10月末	9,142	△ 2.0	50,479.52	△ 0.7	83.8
11月末	9,305	△ 0.3	51,331.95	0.9	96.9
12月末	8,982	△ 3.7	48,326.64	△ 5.0	98.3
2019年1月末	9,592	2.8	51,487.80	1.3	98.4
2月末	11,212	20.2	61,098.06	20.2	98.8
3月末	11,511	23.4	61,406.58	20.8	96.4
4月末	11,960	28.2	65,355.38	28.5	96.6
5月末	10,623	13.9	57,421.41	12.9	95.7
6月末	11,350	21.7	60,168.33	18.3	95.6
7月末	11,700	25.4	60,996.24	20.0	95.1
8月末	11,033	18.3	56,473.83	11.1	93.1
9月末	11,497	23.2	58,290.59	14.6	93.3
（期末） 2019年10月21日	11,623	24.6	59,433.68	16.9	93.4

（注）騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2018年10月23日～2019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 (2018年10月22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)

- ・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。
- ・中国における5G (第5世代移動通信システム) の本格導入を控えて、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。

(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が、原油価格の下落を受けて軟調に推移したこと。
- ・業績の先行き期待の後退を受けて、公益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

(2018年10月23日～2019年10月21日)

中国本土株式市場は、2018年10月から12月末にかけては、中国景気の先行き懸念が強まったことから、下値模索の展開となりました。2019年1月に入ってから、米中通商協議の進展や中国当局による金融緩和への期待から、4月中旬にかけて反発する展開となりました。しかし、4月下旬から6月上旬にかけては、米中貿易摩擦が激化すると懸念から下落しました。6月中旬から期末にかけては、8月に中国の景気減速懸念の高まりなどから下落しましたが、貿易摩擦懸念が残る中、中国人民銀行が企業の借入負担の軽減に向けた改革を打ち出すなど、景気下支えのための政策が実施されるとの期待を背景に、徐々に下値を切り上げる展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2018年10月23日～2019年10月21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。業績動向が良好な酒造株や旅行・サービス株を中心に、生活必需品株や一般消費財株のウェイトを上げました。一方、鉄道建設などの資本財株については、政策支援期待が一巡したと考えて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

(2018年10月23日～2019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7.7%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、戻りを試す展開が続くと予想します。米中貿易摩擦に対する警戒感が残るほか、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、米国において追加利下げが実施されるとの期待に加え、中国国内において景気下支えのための政策支援が行われるとの期待が、株価の支援材料になると予想されます。中国国内の消費に関しては、新車販売を除いて概ね良好な状態が続く中、スポーツウェアやアパレル、化粧品を中心に好業績銘柄を選別する動きが強まると想定されます。

(運用方針)

中国政府による政策支援が強く見込まれる業種を中心に、業績見通しが相対的に良好な銘柄に対して積極的にウェイト付けを行う方針です。中国政府が足元において新世代情報技術や省エネ・新エネルギー車、バイオ・高性能医療機器を重点産業と位置付けていることから、電子部品株やヘルスケア株などに注目します。

○1万口当たりの費用明細

(2018年10月23日～2019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 30 (30)	% 0.282 (0.282)	(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)	12 (12)	0.111 (0.111)	(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)	107 (105) (1)	1.001 (0.988) (0.013)	(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	1.394	
期中の平均基準価額は、10,658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

(2018年10月23日～2019年10月21日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	中国オフショア	百株	千オフショア元	百株	千オフショア元
		2,572 (59)	6,264 (55)	3,434 (12)	5,759 (55)

(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。

(注) ストックコネクトを通じた中国A株への投資に際し、取引通貨はオフショア元の為替レートが適用されます。(以下同じ。)

○株式売買比率

(2018年10月23日～2019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	190,359千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	96,287千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.97

(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10月23日～2019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

(2019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	
(中国オフショア)	百株	百株	千オフショア元	千円	
TIANSHUI HUATIAN TECHNOLOG-A	—	160	82	1,265	半導体・半導体製造装置
SHANDONG SUN PAPERIndustr-A	112	12	9	145	素材
CHANGCHUN HIGH & NEW TECH-A	—	4	166	2,549	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHANDONG HIMILE MECHANICAL-A	—	5	9	146	資本財
FUJIAN SUNNER DEVELOPMENT-A	—	50	132	2,032	食品・飲料・タバコ
CHENGDU KANGHONG PHARMACEU-A	—	20	67	1,031	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HUADONG MEDICINE CO LTD-A	20	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	132	125	362	5,569	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BANK OF NINGBO CO LTD -A	40	40	106	1,630	銀行
JIANGSU YANGHE BREWERY -A	16	19	193	2,976	食品・飲料・タバコ
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	—	30	381	5,865	食品・飲料・タバコ
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	20	60	346	5,326	耐久消費財・アパレル
MIDEA GROUP CO LTD-A	30	58	309	4,755	耐久消費財・アパレル
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL-A	20	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA VANKE CO LTD -A	120	60	161	2,484	不動産
WEICHAI POWER CO LTD-A	100	130	154	2,368	資本財
WUXI LITTLE SWAN CO-A	12	—	—	—	耐久消費財・アパレル
VALIANT CO LTD - A	—	50	62	953	素材
SANSTEEL MINGUANG CO LTD -A	—	22	18	277	素材
WUXI LEAD INTELLIGENT EQUI-A	—	15	47	728	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHENNAN CIRCUITS CO LTD-A	—	1	21	327	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SANGFOR TECHNOLOGIES INC-A	—	2	24	376	ソフトウェア・サービス
WUXI APPTec CO LTD-A	—	20	177	2,718	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JIAJIAYUE GROUP CO LTD-A	—	40	105	1,618	食品・生活必需品小売り
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	160	160	57	877	銀行
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A	250	50	24	383	エネルギー
CHINA MERCHANTS BANK-A	36	52	188	2,889	銀行
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	115	—	—	—	銀行
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	4	4	471	7,242	食品・飲料・タバコ
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A	308	148	83	1,275	銀行
CITIC SECURITIES CO-A	60	150	330	5,068	各種金融
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	110	20	35	544	公益事業
HAITONG SECURITIES CO LTD-A	—	200	286	4,399	各種金融
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	78	78	218	3,355	食品・飲料・タバコ
HUANENG POWER INTL INC-A	300	40	23	355	公益事業
POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A	220	80	122	1,882	不動産
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-A	170	10	9	147	資本財
HAIER SMART HOME CO LTD-A	—	50	77	1,189	耐久消費財・アパレル
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	150	180	259	3,984	資本財
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	287	—	—	—	銀行
CHINA INTERNATIONAL TRAVEL-A	—	33	314	4,828	消費者サービス
TSINGTAO BREWERY CO LTD-A	—	21	99	1,528	食品・飲料・タバコ
SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A	49	10	79	1,218	運輸
INDUSTRIAL SECURITIES CO-A	—	150	93	1,428	各種金融
YONGHUI SUPERSTORES CO LTD-A	86	70	62	956	食品・生活必需品小売り
HUADIAN POWER INTL CORP-A	550	180	65	1,000	公益事業

中国A株コネクタマザーファンド

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	
(中国オフショア)	百株	百株	千オフショア元	千円		
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	40	10	72	1,108	ソフトウェア・サービス	
TONGHUA DONGBAO PHARMACEUT-A	—	80	138	2,131	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
FIBERHOME TELECOM TECH CO-A	—	10	27	418	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
JONJEE HIGH-TECH INDUSTRIA-A	—	30	124	1,916	食品・飲料・タバコ	
TONGWEI CO LTD-A	—	45	54	836	食品・飲料・タバコ	
CHINA JUSHI CO LTD -A	110	—	—	—	素材	
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC C-A	—	35	135	2,078	資本財	
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	—	30	70	1,075	半導体・半導体製造装置	
JIANGSU KING'S LUCK BREWER-A	—	50	156	2,406	食品・飲料・タバコ	
ZHEJIANG DINGLI MACHINERY -A	24	13	83	1,276	資本財	
合 計	株 数 ・ 金 額	3,729	2,914	6,702	102,956	
	銘柄 数 < 比 率 >	31	50	—	<93.4%>	

(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

(2019年10月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 102,956	% 82.5
コール・ローン等、その他	21,799	17.5
投資信託財産総額	124,755	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（109,894千円）の投資信託財産総額（124,755千円）に対する比率は88.1%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=15.36円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年10月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	124,755,112
コール・ローン等	18,396,402
株式(評価額)	102,956,013
未収入金	3,402,697
(B) 負債	14,510,357
未払金	14,510,357
(C) 純資産総額(A-B)	110,244,755
元本	94,850,155
次期繰越損益金	15,394,600
(D) 受益権総口数	94,850,155口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,623円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,1623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 (2018年10月23日～2019年10月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,859,414
受取配当金	1,859,614
支払利息	△ 200
(B) 有価証券売買損益	20,911,861
売買益	30,369,066
売買損	△ 9,457,205
(C) その他費用等	△ 1,011,929
(D) 当期損益金(A+B+C)	21,759,346
(E) 前期繰越損益金	△ 6,364,746
(F) 計(D+E)	15,394,600
次期繰越損益金(F)	15,394,600

(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。