

★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	約10年間（2009年3月18日～2019年3月22日）	
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	①ダイワ中国A株マザーファンドの受益証券 ②中国（香港を含みます。）の金融商品取引所上場株式
	ダイワ中国A株マザーファンド	中国の金融商品取引所上場の人民元建株式（上場予定を含みます。）
ベビーファンドの運用方法	<p>①主として、中国経済の発展に関連して成長が期待される中国企業の株式に投資することにより、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。</p> <p>②中国のQFII（適格国外機関投資家）制度にかかる投資限度額を有効に活用し、人民元建株式（以下「中国A株」といいます。）にマザーファンドを通じて投資を行ないます。また、中国A株発行企業の人民元以外の通貨建株式（※）に投資します。</p> <p>③運用にあたっては、以下の点に留意することを基本とします。</p> <p>イ. 時価総額、流動性を勘案して、投資対象銘柄を選定します。</p> <p>ロ. 企業の成長性、財務内容、セクター内の競争力等に着目し、投資候補銘柄を決定します。</p> <p>ハ. 株価バリュエーション、セクターの分散、銘柄分散等を勘案して、ポートフォリオを構築します。</p> <p>④当ファンドの運用にあたっては、ダイワ・アセット・マネジメント（ホンコン）リミテッドに運用の指図にかかる権限の一部を委託します。</p> <p>⑤マザーファンドの運用にあたっては、ダイワ・アセット・マネジメント（ホンコン）リミテッドに運用の指図にかかる権限の一部を委託します。ダイワ・アセット・マネジメント（ホンコン）リミテッドは、マザーファンドにおける人民元建資産の運用について、チャイナライフアセットマネジメントカンパニーリミテッドの助言を受けます。</p> <p>⑥マザーファンドの受益証券および株式の組入比率の合計は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本とします。</p> <p>⑦為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。</p> <p>⑧運用の効率化をはかるため、株価指数先物取引等を利用することがあります。このため、マザーファンドの受益証券、株式および株価指数先物取引等の買建玉の組入比率の合計は、信託財産の純資産総額の100%を超えることがあります。</p> <p>（※）DR（預託証券）を含みます。</p>	
	組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率 ベビーファンドの株式実質組入上限比率 マザーファンドの株式組入上限比率
分配方針	<p>分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額水準およびポートフォリオの流動性等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。</p>	

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーファンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

ダイワ・チャイナ A(エース)

運用報告書(全体版) 第7期

(決算日 2016年3月22日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ・チャイナ A (エース)」は、このたび、第7期の決算を行ないました。

ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）

TEL 0120-106212
（営業日の9:00～17:00）

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

<4790>

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCI China A Index (円換算)		MSCI China H Index (円換算)		株式比率	先物比率	純資産額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
3期末 (2012年3月22日)	円 9,559	円 0	% △ 12.7	10,682	% △ 14.5	13,207	% △ 10.3	% 95.8	% 2.8	百万円 5,009
4期末 (2013年3月22日)	10,725	500	17.4	12,621	18.1	16,104	21.9	92.5	5.7	4,449
5期末 (2014年3月24日)	10,443	0	△ 2.6	12,031	△ 4.7	15,622	△ 3.0	86.2	11.8	2,580
6期末 (2015年3月23日)	16,990	1,500	77.1	25,718	113.8	24,526	57.0	89.7	8.5	3,673
7期末 (2016年3月22日)	12,347	0	△ 27.3	19,102	△ 25.7	17,868	△ 27.1	93.7	4.8	2,004

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCI China A Index (円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCI China A Index (配当込み、人民元ベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCI China A Index (配当込み、人民元ベース) は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(注3) MSCI China H Index (円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCI China H Index (配当込み、香港ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCI China H Index (配当込み、香港ドルベース) は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

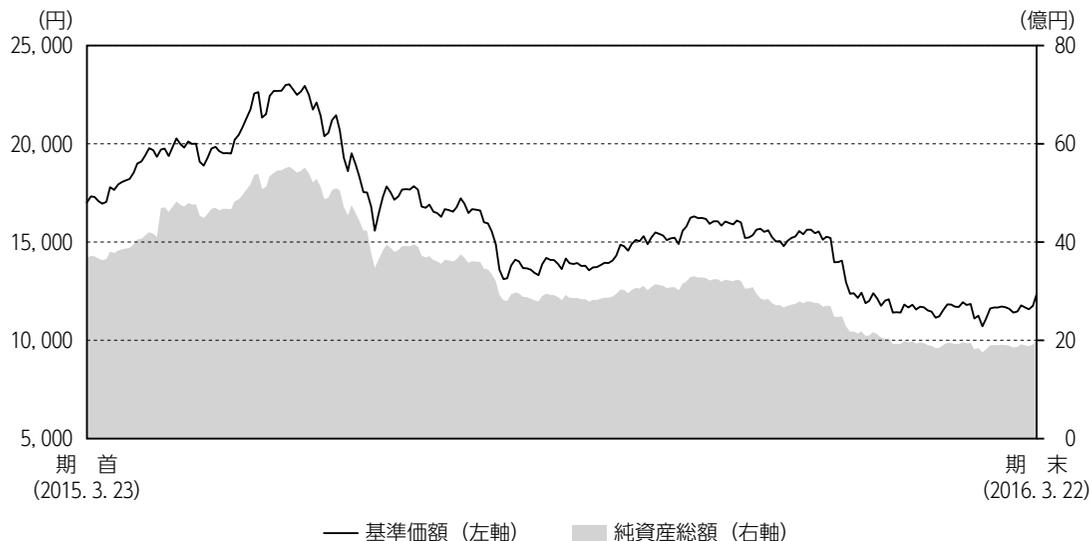
(注4) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注5) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

基準価額等の推移について



■基準価額・騰落率

期首：16,990円

期末：12,347円

騰落率：△27.3%

■基準価額の変動要因

主に、中国A株（人民元建株式）と香港H株（香港市場に上場している中国A株発行企業の香港ドル建株式）に投資した結果、中国当局の経済政策の不安定性に対する懸念が高まったことや、資本流出懸念が高まったことなどによって、株式が下落したことがマイナス要因となりました。また、為替相場においても、中国・人民元と香港ドルが円に対して下落したことがマイナス要因となりました。これらの結果、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ・チャイナ A (エース)

年 月 日	基 準 価 額		M S C I China A Index (円換算)		M S C I China H Index (円換算)		株 式 組 入 率	株 式 先 比 物 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首) 2015年 3月23日	円	%		%		%	%	%
	16,990	—	25,718	—	24,526	—	89.7	8.5
3月末	17,765	4.6	27,115	5.4	24,968	1.8	80.3	16.8
4月末	19,960	17.5	31,323	21.8	29,834	21.6	83.7	14.9
5月末	21,296	25.3	33,887	31.8	30,217	23.2	91.2	6.5
6月末	18,582	9.4	29,082	13.1	27,287	11.3	87.1	8.2
7月末	16,524	△ 2.7	26,905	4.6	24,303	△ 0.9	56.0	24.1
8月末	14,087	△ 17.1	22,449	△ 12.7	20,854	△ 15.0	56.3	25.2
9月末	13,544	△ 20.3	20,871	△ 18.8	19,687	△ 19.7	70.9	11.0
10月末	15,164	△ 10.7	23,627	△ 8.1	22,332	△ 8.9	81.1	11.4
11月末	15,187	△ 10.6	24,120	△ 6.2	21,480	△ 12.4	79.6	15.7
12月末	15,252	△ 10.2	24,599	△ 4.4	20,904	△ 14.8	91.2	5.9
2016年 1月末	11,394	△ 32.9	17,778	△ 30.9	17,165	△ 30.0	89.9	4.9
2月末	11,240	△ 33.8	17,600	△ 31.6	16,267	△ 33.7	93.0	4.8
(期末) 2016年 3月22日	12,347	△ 27.3	19,102	△ 25.7	17,868	△ 27.1	93.7	4.8

(注) 騰落率は期首比。

投資環境について**○中国 A 株市況**

中国 A 株市況は、期首から2015年6月中旬にかけて、預金準備率の引き下げなどを含めた景気刺激策や経済の構造改革などへの期待を背景に、大きく上昇する展開となりました。一方、7月上旬にかけては、証券管理当局による信用取引業務の規制強化などが嫌気され、下落中の強制決済もあり、大きく急落しました。その後も、人民銀行が予想外の人民元切下げを行なったことから、中国からの資本流出懸念が高まり、軟調な展開が続きました。9月から12月末までは、政府によって住宅ローン頭金比率が引き下げられたことなどをきっかけに景気刺激策に再び注目が集まり、反発する展開となりました。2016年に入ると、中国からの資本流出懸念が再燃したことに加え、2016年に導入されたサーキットブレーカー制度（現物株の取引を一時停止する制度）が売りを加速させることとなり、再び急落しました。2月から期末にかけては、政府による景気刺激のための金融緩和が続いたことなどを背景に、底固めの展開となりました。

○香港 H 株市況

香港 H 株市況は、期首から2015年5月末にかけて、イエレン F R B（米国連邦準備制度理事会）議長によって緩和的な金融政策の持続が表明されたことに加え、上海・香港両証券取引所が上場株式の相互取引制度の導入を発表したことなどが好感され、上昇基調となりました。一方、6月から9月末にかけては、ギリシャのデフォルト（債務不履行）リスクが意識されたほか、中国 A 株市場が急落したことや中国の人民元の切下げによってリスク回避の動きが強まったことなどを背景に、反落する展開となりました。10月から12月末にかけては、中国 A 株市場の急落は落ち着きを見せたものの、米国で利上げ機運が高まったことなどから、一進一退の展開となりました。2016年に入ると、A 株市場の混乱に加え、オフショア人民元市場での急速な人民元安米ドル高の動きを受けた資金流出懸念などから、投資家のリスク回避の動きが強まり、再び下落基調となりました。その後期末にかけては、日本や欧州で中央銀行が金融緩和継続を表明したことや、コモディティ市況の落ち着きなどを背景に、反発する展開となりました。

○為替相場

円に対して人民元と香港ドルは下落しました。

対円を見た人民元は、期首から2015年8月中旬にかけて総じて横ばいの展開となりましたが、8月に人民銀行が人民元の切下げを行なったことや、円が対米ドルで上昇したことなどから、期末にかけて円高人民元安が進みました。

香港ドルは米ドルペッグ制（米ドルに連動する政策）を採用しているため、米ドルに連動した値動きとなりました。米国の利上げへの期待が高まる中、円安米ドル高となる場面もありましたが、2016

年に入ると、米国の利上げペースがこれまでよりも緩やかなものになるとの見方が強まったことなどから、円高米ドル安の展開となりました。

前期における「今後の運用方針」

○当ファンド

中国のQFII（適格国外機関投資家）制度にかかる投資限度額を有効に活用することをめざし、引き続きダイワ中国A株マザーファンドおよび香港H株への投資を行ないます。H株については、引き続き中国の経済成長から恩恵を受けられるインフラ（社会基盤）建設関連セクターや金融セクターなどを中心に投資を行ないます。

○ダイワ中国A株マザーファンド

今後の中国政府の重点政策は、都市化の推進や産業技術の高度化、社会のセーフティーネット構築等の分野になることが想定されます。そのため、引き続き内需の拡大を背景とした経済成長から恩恵を受ける企業に着目した運用を行なってまいります。セクターでは、政府投資の拡大から恩恵を受けるインフラ関連、国民の関心が高まる環境関連、中国政府による新興産業への支援から恩恵を受けられる情報技術関連などに注目しています。

ポートフォリオについて

○当ファンド

中国のQFII制度にかかる投資限度額を有効に活用することをめざし、ダイワ中国A株マザーファンドおよび香港H株への投資を行ないました。投資枠の有効活用のために、マザーファンドについては期を通しておおむね60%程度以上の組み入れとしました。また、香港H株については、都市化の推進に伴うインフラ投資拡大への期待から、資本財セクターや、上海でディズニーランドが開園したことから恩恵を受けやすい、上海現地の消費関連銘柄を高位に組み入れました。

○ダイワ中国A株マザーファンド

政府の今後の重点政策は、都市化の推進や産業技術の高度化、社会のセーフティーネット構築などの分野になることが想定されます。そのため、内需の拡大を背景とした経済成長から恩恵を受ける企業に着目した運用を行ないました。セクターでは、新たな経済成長のけん引役になりつつある消費サービス関連や、中国政府による新興産業への支援から恩恵を受けやすい情報技術関連分野などに着目しました。また、都市化に伴うインフラ投資拡大への期待から、資本財セクターも高位に組み入れました。一方、過剰生産能力問題が顕著な素材セクターについては、低位の組み入れを維持しまし

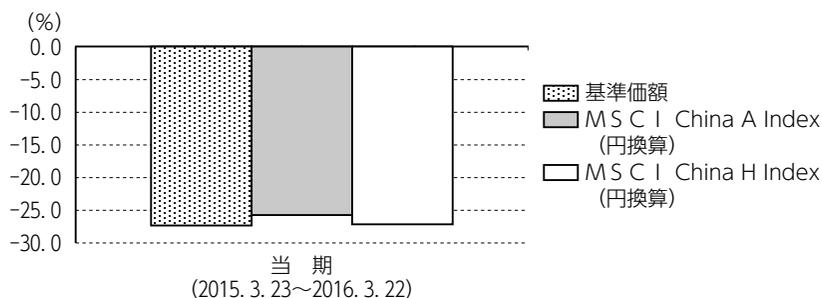
た。株式組入比率については、中国 A 株市場で多くの上場企業が取引停止となった2015年 7 月から 9 月までの間を除いて、おおむね80% 程度以上の水準で推移させました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。

参考指数は中国 A 株市況と香港 H 株市況の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



分配金について

当期は、基準価額の水準等を勘案して、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳 (1 万口当り)

項 目	当期	
	2015年 3月24日	~2016年 3月22日
当期分配金 (税込み)	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	6,577

(注 1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注 2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金 (税込み) に合致しない場合があります。

(注 3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金 (税込み) の期末基準価額 (分配金込み) に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

《今後の運用方針》

○当ファンド

中国のQFII制度にかかる投資限度額を有効に活用することをめざし、引き続きダイワ中国A株マザーファンドおよび香港H株への投資を行ないます。H株については、引き続き中国の経済成長から恩恵を受けられるインフラ建設関連セクターや金融セクターなどを中心に投資を行ないます。

○ダイワ中国A株マザーファンド

企業のファンダメンタルズや成長性などを総合的に勘案して、銘柄選定を行ないます。13次五カ年計画においては、中国社会の改革推進に対して、新政権の強い意志が見られます。今後改革のさらなる加速が見込まれることから、経済の構造改革や消費のアップグレードなどに注目しています。セクターでは、新たな経済成長のけん引役となりつつある消費サービス関連や、政府による新興産業への支援から恩恵を受けやすい情報技術関連分野などに注目しています。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	(2015. 3. 24~2016. 3. 22)		
	金 額	比 率	
信託報酬	289円	1. 809%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は15, 980円です。
(投信会社)	(138)	(0. 862)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
(販売会社)	(138)	(0. 862)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	(14)	(0. 086)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	90	0. 565	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 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
(株式)	(86)	(0. 536)	
(先物)	(5)	(0. 029)	
有価証券取引税	44	0. 276	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
(株式)	(44)	(0. 276)	
その他費用	27	0. 168	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)	(26)	(0. 160)	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および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0. 005)	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)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	450	2. 818	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、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2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

ダイワ・チャイナ A (エース)

■売買および取引の状況

(1) 株式

(2015年3月24日から2016年3月22日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	百株	千アメリカ・ドル	百株	千アメリカ・ドル
	アメリカ	3,320 (—)	836 (—)	3,162.56
香港	百株	千香港ドル	百株	千香港ドル
	36,723.41 (685.9)	37,294 (—)	43,649.94	33,781

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ()内は株式分割、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3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2015年3月24日から2016年3月22日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	百万円	百万円	百万円	百万円
	株式先物取引	5,917	5,990	—

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(3) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2015年3月24日から2016年3月22日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ダイワ中国A株 マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	125,915	330,000	435,208	973,000

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2015年3月24日から2016年3月22日まで)

項 目	当 期
	ベビーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,291,109千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	518,281千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.49
	ダイワ中国A株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	12,139,056千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,156,163千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	5.62

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
株 式

(2015年3月24日から2016年3月22日まで)

当 期				期			
買		付		売		付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
CHINA CONSTRUCTION BANK-H (中国)	千株 411	千円 49,110	円 119	CHINA CONSTRUCTION BANK-H (中国)	千株 614	千円 60,396	円 98
IND & COMM BK OF CHINA-H (中国)	380	40,659	106	SHANGHAI LUJIAZUI FIN&TRAD-B (中国)	116	38,425	331
SHANGHAI LUJIAZUI FIN&TRAD-B (中国)	116	38,391	330	SH JINJIANG INTL HOTELS - B (中国)	100.256	34,155	340
CHINA NATIONAL ACCORD MEDI-B (中国)	47	37,437	796	CHINA NATIONAL ACCORD MEDI-B (中国)	47	32,061	682
SH JINJIANG INTL HOTELS - B (中国)	116	36,455	314	CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H (中国)	59.8	31,698	530
BANK OF CHINA LTD-H (中国)	404	33,981	84	PING AN INSURANCE GROUP CO-H (中国)	50	28,568	571
PING AN INSURANCE GROUP CO-H (中国)	20	33,811	1,690	SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-H (中国)	364	28,364	77
SHENZHEN SPECIAL ECON ZONE-B (中国)	199.904	30,377	151	IND & COMM BK OF CHINA-H (中国)	394	26,844	68
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H (中国)	167	30,181	180	SHANDONG CHENMING PAPER-B (中国)	329.9	24,964	75
CHINA LIFE INSURANCE CO-H (中国)	47	28,133	598	CHINA RAILWAY GROUP LTD-H (中国)	222	22,956	103

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) 外国株式

銘 柄	期 首		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	千円	千円	
SH JINJIANG INTL HOTELS - B	—	157.44	48	5,461	証券・サービス
アメリカ・ドル	株数、金額	—	157.44	48	5,461
通 貨 計	銘柄数<比率>	—	1銘柄	<0.3%>	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	1,790	1,240	706	10,206	証券・サービス
FIRST TRACTOR CO-H	1,380	—	—	—	証券・サービス
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	1,998	1,578	762	11,005	エネルギー
PETROCHINA CO LTD-H	1,040	1,440	764	11,041	エネルギー
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	4,390	2,360	1,172	16,936	金融
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY - H	1,572	—	—	—	証券・サービス
IND & COMM BK OF CHINA-H	4,070	3,930	1,697	24,515	金融
LIVZON PHARMACEUTICAL GROU-H	83	—	—	—	ヘルスケア
CRRC CORP LTD - H	710	790	635	9,171	証券・サービス
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	780	830	685	9,899	証券・サービス
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	220	320	1,198	17,304	金融
CHINA MINSHENG BANKING-H	746	—	—	—	金融
CHINA VANKE CO LTD-H	390	250	476	6,880	金融

銘 柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	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	
MAANSHAN IRON & STEEL-H	—	2,800	425	6,145	素材
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	298	—	—	—	金融
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	510	350	674	9,744	金融
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-H	2,040	—	—	—	証券・サービス
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	780	—	—	—	金融
CHINA MERCHANTS BANK-H	318.81	438.81	727	10,505	金融
BANK OF CHINA LTD-H	4,310	5,000	1,595	23,031	金融
CITIC SECURITIES CO LTD-H	290	—	—	—	金融
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	392	—	—	—	金融
DONGJIANG ENVIRONMENTAL-H	160	—	—	—	証券・サービス
SHANDONG CHENMING PAPER-B	—	700.37	388	5,612	素材
香 港 ド ル	株数、金額	28,267.81	22,027.18	11,911	172,003
通 貨 計	銘柄数<比率>	22銘柄	14銘柄	<8.6%>	
フ ァ ン ド	株数、金額	28,267.81	22,184.62	—	177,464
合 計	銘柄数<比率>	22銘柄	15銘柄	<8.9%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ・チャイナ A (エース)

(2) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄別	当期末	
	買建額	売建額
外 国	百万円	百万円
H-SHARES IDX FUT (香港)	96	—

(注1) 外貨建の評価額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

(3) 親投資信託残高

種類	当期末		
	期首 □ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ中国A株 マザーファンド	1,308,354	999,062	1,742,265

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年3月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 177,464	% 8.7
ダイワ中国A株マザーファンド	1,742,265	85.9
コール・ローン等、その他	109,242	5.4
投資信託財産総額	2,028,972	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月22日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=111.93円、1香港ドル=14.44円、1人民元=17.27円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(244,689千円)の投資信託財産総額(2,028,972千円)に対する比率は、12.1%です。
ダイワ中国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(1,740,237千円)の投資信託財産総額(1,742,288千円)に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年3月22日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,028,972,693円
コール・ローン等	67,548,721
株式(評価額)	177,464,444
ダイワ中国A株マザー ファンド(評価額)	1,742,265,250
未収入金	7,581,000
差入委託証拠金	34,113,278
(B) 負債	24,031,755
未払解約金	1,257,938
未払信託報酬	22,705,913
その他未払費用	67,904
(C) 純資産総額(A-B)	2,004,940,938
元本	1,623,774,130
次期繰越損益金	381,166,808
(D) 受益権総口数	1,623,774,130口
1万口当り基準価額(C/D)	12,347円

*期首における元本額は2,162,377,349円、当期中における追加設定元本額は482,146,868円、同解約元本額は1,020,750,087円です。

*期末の計算口数当りの純資産額は12,347円です。

■損益の状況

当期 自2015年3月24日 至2016年3月22日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	19,313,156円
受取配当金	19,209,801
受取利息	103,355
(B) 有価証券売買損益	△ 706,381,201
売買益	166,510,321
売買損	△ 872,891,522
(C) 先物取引等損益	△ 88,968,580
取引益	178,816,621
取引損	△ 267,785,201
(D) 信託報酬等	△ 62,314,440
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 838,351,065
(F) 前期繰越損益金	822,529,924
(G) 追加信託差損益金	396,987,949
(配当等相当額)	(245,582,159)
(売買損益相当額)	(151,405,790)
(H) 合計(E+F+G)	381,166,808
次期繰越損益金(H)	381,166,808
追加信託差損益金	396,987,949
(配当等相当額)	(245,582,159)
(売買損益相当額)	(151,405,790)
分配準備積立金	822,529,924
繰越損益金	△ 838,351,065

(注1) 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おります。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は12ページの「収益分配金の計算過程(総額)」の表を参照。

(注4) 投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用:16,020,118円(うち当ファンド分4,277,570円、うち親投資信託分11,742,548円)(未監査)

■収益分配金の計算過程 (総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	245,582,159
(d) 分配準備積立金	822,529,924
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	1,068,112,083
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	1,068,112,083
(h) 受益権総口数	1,623,774,130口

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

《訂正のお知らせ》

作成対象期間の末日が2015年3月23日の交付運用報告書および運用報告書（全体版）につきまして、「1万口当りの費用の明細」の表の「項目の概要」における次の記載にて下線部が不要でした。お詫び申し上げますとともに、下線部を除いてお読み替えますようお願い申し上げます。

「期中の平均基準価額（月末値の平均値）は13,046円です。」

ダイワ中国A株マザーファンド

運用報告書 第7期 (決算日 2016年3月22日)

(計算期間 2015年3月24日～2016年3月22日)

ダイワ中国A株マザーファンドの第7期にかかる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	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	中国の金融商品取引所上場の人民元建株式（上場予定を含みます。）
運用方法	<p>①主として、中国の金融商品取引所上場の人民元建株式に投資し、中長期的にベンチマーク（MSCI China A Index（円換算））を上回る投資成果をめざして運用を行ないます。</p> <p>②運用にあたっては、以下の点に留意することを基本とします。</p> <p style="margin-left: 20px;">イ. 時価総額、流動性を勘案して、投資対象銘柄を選定します。</p> <p style="margin-left: 20px;">ロ. 企業の成長性、財務内容、セクター内の競争力等に着目し、投資候補銘柄を決定します。</p> <p style="margin-left: 20px;">ハ. 株価バリュエーション、セクターの分散、銘柄分散等を勘案して、ポートフォリオを構築します。</p> <p>③運用にあたっては、ダイワ・アセット・マネジメント（ホンコン）リミテッドに運用の指図にかかる権限の一部を委託します。ダイワ・アセット・マネジメント（ホンコン）リミテッドは、人民元建資産の運用について、チャイナライフ アセット マネジメント カンパニー リミテッドの助言を受けます。</p> <p>④株式の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本とします。</p> <p>⑤為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。</p>
株式組入制限	無制限

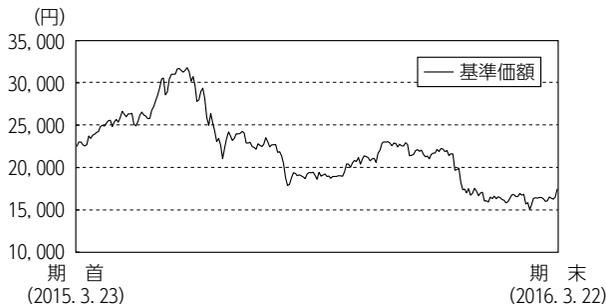
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■当期中の基準価額と市況の推移



《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：22,516円 期末：17,439円 騰落率：△22.5%

【基準価額の主な変動要因】

中国A株（人民元建株式）に投資した結果、中国当局の経済政策の不安定性に対する懸念が高まったことや、資本流出懸念が高まったことなどによって、株式が下落したことがマイナス要因となりました。また、為替相場においても、中国・人民元が円に対して下落したことがマイナス要因となりました。これらの結果、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○中国A株市況

中国A株市況は、期首から2015年6月中旬にかけて、預金準備率の引き下げなどを含めた景気刺激策や経済の構造改革などへの期待を背景に、大きく上昇する展開となりました。一方、7月上旬にかけては、証券管理当局による信用取引業務の規制強化などが嫌気され、下落中の強制決済もあり、大きく急落しました。その後も、人民銀行が予想外の人民元切り下げを行なったことから、中国からの資本流出懸念が高まり、軟調な展開が続きました。9月から12月末までは、政府によって住宅ローン頭金比率が引き下げられたことなどをきっかけに景気刺激策に再び注目が集まり、反発する展開となりました。2016年に入ると、中国からの資本流出懸念が再燃したことに加え、2016年に導入されたサーキットブレーカー制度（現物株の取引を一時停止する制度）が売りを加速させることとなり、再び急落しました。2月から期末にかけては、政府による景気刺激のための金融緩和が続いたことなどを背景に、底固めの展開となりました。

○為替相場

円に対して人民元は下落しました。

対円で見た人民元は、期首から2015年8月中旬にかけて総じて横ばいの展開となりましたが、8月に人民銀行が人民元の切り下げを行なったことや、円が対米ドルで上昇したことなどから、期末にかけて円高元安が進みました。

◆前期における「今後の運用方針」

中国のQFII（適格外国機関投資家）制度にかかる投資限度額を有効に活用することをめざし、引き続き中国A株市場に投資を行ないます。今後の中国政府の重点政策は、都市化の推進や産業技術の高度化、社会のセーフティーネット構築等の分野になることが想定されます。そのため、引き続き内需の拡大を背景とした経済成長から恩恵を受ける企業に着目した運用を行なってまいります。セクターでは、政府投資の拡大から恩恵を受けるインフラ（社会基盤）関連、国民の関心が高まる環境関連、中国政府による新興産業への支援から恩恵を受けられる情報技術関連分野などに注目しています。

◆ポートフォリオについて

政府の今後の重点政策は、都市化の推進や産業技術の高度化、社会のセーフティーネット構築などの分野になることが想定されます。そのため、内需の拡大を背景とした経済成長から恩恵を受ける企業に着目した運用を行ないました。セクターでは、新たな経済成長のけん引役になりつつある消費サービス関連や、中国政府による新興産業への支援から恩恵を受けやすい情報技術関連分野などに着目しました。また、都市化に伴うインフラ投資拡大への期待から、資本財セクターも高位に組み入れました。一方、過剰生産能力問題が顕著な素材セクターについては、低位の組み入れを維持しました。株式組入比率については、中国A株市場で多くの上場企業が取引停止となった2015年7月から9月までの間を除いて、おおむね80%程度以上の水準で推移させました。

年月日	基準価額		MSCI China A Index (円換算)		株式組入比率	株式先物比率
	円	騰落率 %	(円換算)	騰落率 %		
(期首) 2015年3月23日	22,516	—	25,718	—	99.4	—
3月末	23,714	5.3	27,115	5.4	99.4	—
4月末	26,320	16.9	31,323	21.8	99.4	—
5月末	28,583	26.9	33,887	31.8	99.0	—
6月末	24,981	10.9	29,082	13.1	95.7	—
7月末	22,470	△ 0.2	26,905	4.6	62.2	—
8月末	19,379	△ 13.9	22,449	△ 12.7	58.2	—
9月末	18,721	△ 16.9	20,871	△ 18.8	82.0	—
10月末	21,003	△ 6.7	23,627	△ 8.1	93.6	—
11月末	21,370	△ 5.1	24,120	△ 6.2	94.4	—
12月末	21,630	△ 3.9	24,599	△ 4.4	95.3	—
2016年1月末	15,914	△ 29.3	17,778	△ 30.9	93.7	—
2月末	15,838	△ 29.7	17,600	△ 31.6	97.2	—
(期末) 2016年3月22日	17,439	△ 22.5	19,102	△ 25.7	97.6	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCI China A Index (円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCI China A Index (配当込み、人民元ベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCI China A Index (配当込み、人民元ベース) は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

ダイワ中国A株マザーファンド

◆ベンチマークとの差異について

ベンチマークであるMSCI China A Index (円換算) の騰落率は△25.7%となり、当ファンドの騰落率は△22.5%となりました。

一般消費財・サービスや情報技術のオーバーウエートや個別銘柄選択がプラスの要因となりました。

《今後の運用方針》

企業のファンダメンタルズや成長性などを総合的に勘案して、銘柄選定を行ないます。13次五カ年計画においては、中国社会の改革推進に対して、新政権の強い意志が見られます。今後改革のさらなる加速が見込まれることから、経済の構造改革や消費のアップグレードなどに注目しています。セクターでは、新たな経済成長のけん引役となりつつある消費サービス関連や、政府による新興産業への支援から恩恵を受けやすい情報技術関連分野などに注目しています。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	128円 (128)
有価証券取引税 (株式)	70 (70)
その他費用 (保管費用) (その他)	34 (33) (1)
合 計	232

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって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。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

株 式

(2015年3月24日から2016年3月22日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	中国	百株 155,163.73 (6,226.54)	千人民元 294,081 (7)	百株 180,195.22	千人民元 327,496

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ()内は株式分割、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3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株 式

(2015年3月24日から2016年3月22日まで)

銘 柄	当 期			期			
	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
SIASUN ROBOT & AUTOMATION-A (中国)	千株 81	千円 123,605	円 1,525	CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-A (中国)	千株 409	千円 154,673	円 378
ORG PACKAGING CO LTD-A (中国)	190	113,140	595	SDIC POWER HOLDINGS CO LTD-A (中国)	823.68	151,486	183
SHANGHAI YUYUAN TOURIST-A (中国)	375	107,730	287	SOOCHOW SECURITIES CO LTD-A (中国)	306.8	139,276	453
SHANGHAI ZHANGJIANG HIGH-A (中国)	155	103,842	669	CHINA VANKE CO LTD -A (中国)	492	138,533	281
SHENZHEN FENDA TECHNOLOGY -A (中国)	113	97,285	860	SHENZHEN O-FILM TECH CO-A (中国)	145	125,104	862
MIDEA GROUP CO LTD-A (中国)	131.5	97,277	739	ORG PACKAGING CO LTD-A (中国)	190	118,451	623
SHENZHEN BEAUTY STAR CO -A (中国)	275	95,743	348	GUANGZHOU HAIGE COMMUNICAT-A (中国)	210	117,558	559
GUANGDONG BIOLIGHT MEDIATEC-A (中国)	77.6	94,367	1,216	PING AN INSURANCE GROUP CO-A (中国)	112.7	114,702	1,017
ZHEJIANG XINAN CHEMICAL-A (中国)	235.5	92,588	393	XJ ELECTRIC CO LTD-A (中国)	245.4	108,807	443
CHINA CITIC BANK CORP LTD-A (中国)	550	92,587	168	SHANGHAI WAIGAOQIAO FTZ-A (中国)	135	105,466	781

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国株式

銘柄	期首		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千人民元	千円	
(中国)					
MIDEA GROUP CO LTD-A	915	900	2,734	47,219	一般譲・サービス
FUSHUN SPECIAL STEEL CO-A	924	—	—	—	素材
SHANGHAI FEILO ACOUSTIC CO-A	—	950	1,374	23,740	生活必需品
CHINA NONFERROUS METAL IND-A	—	800	1,114	19,245	素材
BEIJING NEW BUILDING MATER-A	578	—	—	—	資本財・サービス
TUS-SOUND ENVIRONMEN-RES A	—	350	1,089	18,810	公益事業
MEIHUA HOLDINGS GROUP CO -A	5,000	—	—	—	生活必需品
SDIC POWER HOLDINGS CO LTD-A	4,736.8	—	—	—	公益事業
GOHIGH DATA NETWORKS TECH-A	1,934	—	—	—	情報技術
MEISHENG CULTURE&CREATIVE -A	—	438	1,563	27,004	一般譲・サービス
SHANGHAI JINJIANG INTERNAT-A	—	685	2,945	50,868	一般譲・サービス
JOINTOWN PHARMACEUTICAL-A	—	1,100	1,860	32,123	生活必需品
MUYUAN FOODSTUFF CO LTD-A	—	375	2,164	37,374	生活必需品
LANDER SPORTS DEVELOPMENT -A	—	500	827	14,290	金融
ZHEJIANG HUACE FILM & TV-A	—	800	2,072	35,783	一般譲・サービス
SPRING AIRLINES CO LTD-A	—	500	2,375	41,024	資本財・サービス
PING AN BANK CO LTD-A	1,914	960.8	1,037	17,920	金融
CHINA VANKE CO LTD -A	3,866	500	1,145	19,775	金融
HUALAN BIOLOGICAL ENGINEER-A	—	300	1,305	22,537	ヘルスケア
CHINA MERCHANTS PROPERTY -A	605	—	—	—	その他
CHINA CAMC ENGINEERING CO -A	1,322	—	—	—	資本財・サービス
SHENZHEN ZHONGJIN LINGNAN-A	—	1,000	1,185	20,464	素材
ZTE CORP-A	—	700	1,129	19,512	情報技術
DHC SOFTWARE CO LTD -A	420	—	—	—	その他
SUZHOU GOLD MANTIS CONSTR -A	—	950	1,486	25,676	資本財・サービス
ALPHA GROUP-A	—	600	2,460	42,484	一般譲・サービス
XI ELECTRIC CO LTD-A	1,204	—	—	—	資本財・サービス
GUANGZHOU HAIGE COMMUNICAT-A	1,000	2,250	2,913	50,320	情報技術
SHANDONG CHENMING PAPER-A	—	1,500	1,200	20,724	素材
YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD-A	383	—	—	—	ヘルスケア
LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A	—	450	1,052	18,169	生活必需品
BYD CO LTD -A	—	175	998	17,235	一般譲・サービス
CHONGQING CHANGAN AUTOMOB-A	1,385	1,250	1,950	33,685	一般譲・サービス
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	759	—	—	—	一般譲・サービス
WESTERN SECURITIES CO LTD-A	682	650	1,618	27,951	金融
CHINA RESOURCES SANJIU MED-A	1,100	—	—	—	ヘルスケア
WANGSU SCIENCE & TECHNOLOG-A	—	400	2,292	39,596	情報技術
SIASUN ROBOT & AUTOMATION-A	—	360	1,977	34,151	資本財・サービス
SOOCHOW SECURITIES CO LTD-A	1,918	1,000	1,400	24,178	金融
LESHI INTERNET INFORMATION-A	—	500	2,864	49,476	情報技術
BEIJING ORIENT NATIONAL-A	—	725	1,864	32,203	情報技術

銘柄	期首		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千人民元	千円	
SHANGHAI TOFFLON SCIENCE-A	—	650	1,307	22,585	ヘルスケア
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	2,013	1,400	2,528	43,665	金融
CHINA MINSHENG BANKING-A	—	3,000	2,760	47,665	金融
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A	2,864	2,600	1,219	21,059	エネルギー
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-A	4,336	—	—	—	資本財・サービス
CITIC SECURITIES CO-A	1,239	650	1,212	20,935	金融
CHINA MERCHANTS BANK-A	1,869	1,350	2,189	37,816	金融
POLY REAL ESTATE GROUP CO -A	2,852	—	—	—	金融
CHINA RESOURCES DOUBLE CRA-A	900	—	—	—	ヘルスケア
ZHENGZHOU YUTONG BUS CO -A	1,695.6	1,253.4	2,528	43,660	資本財・サービス
GUANGZHOU DEVELOPMENT GRP-A	1,689	—	—	—	公益事業
SAIC MOTOR CORP LTD-A	1,109	—	—	—	一般譲・サービス
DAQIN RAILWAY CO LTD -A	1,885	—	—	—	資本財・サービス
AIR CHINA LTD-A	—	1,000	703	12,140	資本財・サービス
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	1,920	1,000	1,553	26,820	金融
CHINA SPACESAT CO LTD -A	—	500	1,713	29,583	資本財・サービス
CHINA CYTS TOURS HLDG CO-A	1,758	—	—	—	一般譲・サービス
CHINA LIFE INSURANCE CO-A	268	200	479	8,279	金融
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-A	2,231	—	—	—	資本財・サービス
BBMG CORPORATION-A	2,825	—	—	—	素材
BEIJING URBAN CONSTRUCTION-A	—	1,050	1,328	22,938	金融
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	383.01	—	—	—	ヘルスケア
WANHUA CHEMICAL GROUP CO -A	1,830.94	—	—	—	素材
HENAN PINGGAO ELECTRIC CO-A	1,478	1,300	1,938	33,474	資本財・サービス
SHANGHAI JAHWA UNITED CO -A	709.89	—	—	—	生活必需品
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	780	600	1,969	34,018	金融
CHINA FORTUNE LAND DEVELOP-A	—	455	1,144	19,762	金融
SHANDONG HI-SPEED CO LTD -A	—	1,900	1,026	17,719	資本財・サービス
BEIJING CAPITAL DEVELOPMEN-A	1,955	1,705	1,809	31,241	金融
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	951.54	801.54	1,102	19,033	資本財・サービス
SHANDONG HUALLU HENGSHENG-A	1,252	—	—	—	素材
KANGMEI PHARMACEUTICAL CO-A	—	1,500	2,382	41,137	ヘルスケア
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	—	1,400	2,248	38,829	素材
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A	412	1,007.4	2,143	37,022	情報技術
SHANGHAI YUYUAN TOURIST-A	—	1,250	1,632	28,193	一般譲・サービス
SICHUAN CHUANYOU ENERGY CO-A	460.2	—	—	—	公益事業
SINOPEC SHANGHAI PETROCHE-A	—	1,800	1,211	20,920	素材
QINGDAO HAIER CO LTD-A	1,852.84	—	—	—	一般譲・サービス
DASHANG GROUP CO LTD -A	384	—	—	—	一般譲・サービス
SANAN OPTOELECTRONICS CO L-A	1,575	—	—	—	情報技術
MAANSHAN IRON & STEEL-A	—	5,499.73	1,506	26,024	素材
HAITONG SECURITIES CO LTD-A	1,440	900	1,384	23,905	金融

ダイワ中国A株マザーファンド

銘柄	期首		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千人民元	千円	
TONGHUA DONGBAO PHARMACEUT-A	—	750	1,814	31,332	ヘルスケア
CHINA AEROSPACE TIMES ELEC-A	—	1,050	1,560	26,946	資本財・サービス
CHINA INTERNATIONAL TRAVEL-A	314	—	—	—	一般消費・サービス
AVIC AVIATION ENGINE CORP-A	411	—	—	—	資本財・サービス
SHANGHAI ZHANGJIANG HIGH-A	—	939	1,932	33,373	金融
SDIC XINUI ENERGY CO -A	—	900	612	10,569	エネルギー
SINOLINK SECURITIES CO LTD-A	1,596	1,000	1,508	26,043	金融
ファンド	株数、金額	79,884.82	61,079.87	98,451	1,700,249
合計	銘柄数<比率>	52銘柄	59銘柄	<97.6%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年3月22日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 1,700,249	% 97.6
コール・ローン等、その他	42,039	2.4
投資信託財産総額	1,742,288	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月22日における邦貨換算レートは、1人民元=17.27円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,740,237千円)の投資信託財産総額(1,742,288千円)に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年3月22日現在

項目	当期末
(A)資産	1,742,288,090円
コール・ローン等	42,039,069
株式(評価額)	1,700,249,021
(B)負債	14,527
その他未払費用	14,527
(C)純資産総額(A-B)	1,742,273,563
元本	999,062,590
次期繰越損益金	743,210,973
(D)受益権総口数	999,062,590口
1万口当り基準価額(C/D)	17,439円

*期首における元本額は1,308,354,889円、当期中における追加設定元本額は125,915,751円、同解約元本額は435,208,050円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ・チャイナA(エース)999,062,590円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は17,439円です。

■損益の状況

当期 自2015年3月24日 至2016年3月22日

項目	当	期
(A)配当等収益		29,717,603円
受取配当金		28,955,969
受取利息		761,634
(B)有価証券売買損益	△	586,633,521
売買益		542,720,281
売買損	△	1,129,353,802
(C)その他費用	△	3,726,650
(D)当期損益金(A+B+C)	△	560,642,568
(E)前期繰越損益金		1,637,561,242
(F)解約差損益金	△	537,791,950
(G)追加信託差損益金		204,084,249
(H)合計(D+E+F+G)		743,210,973
次期繰越損益金(H)		743,210,973

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。