

★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	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。 ②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。 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。 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。 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。 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。 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。 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。 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。 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。 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。 （※）DR（預託証券）を含みます。		
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		無制限
	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	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。		

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 8 期
(決算日 2017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8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

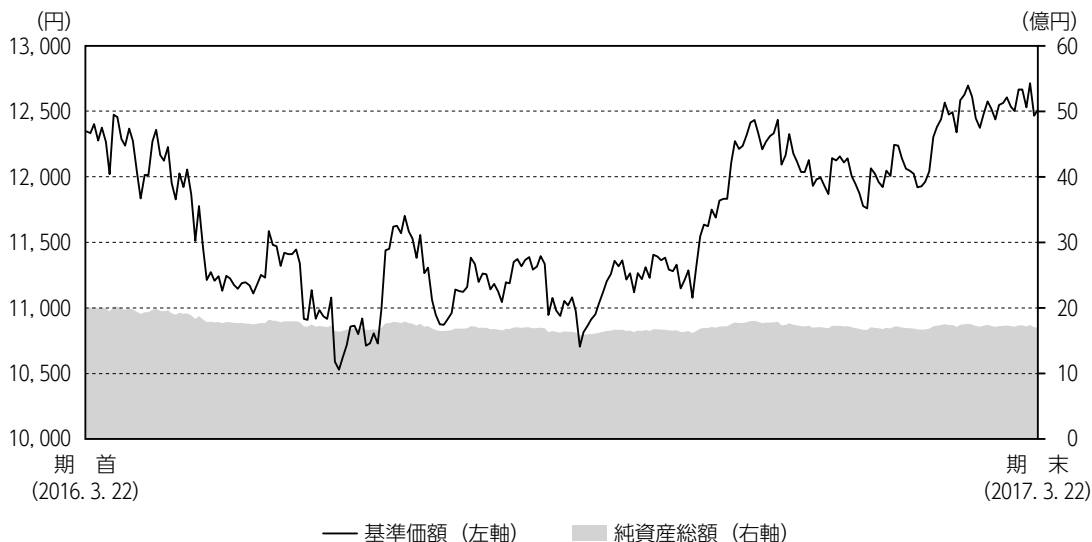
決 算 期	基 準 価 額			M S C I China A Index (円換算)		M S C I China H Index (円換算)		株 式 入 率	株 式 先 物 率	純 資 産 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%		%	%	%	百万円
4 期末 (2013年 3 月22日)	10, 725	500	17. 4	12, 621	18. 1	16, 104	21. 9	92. 5	5. 7	4, 449
5 期末 (2014年 3 月24日)	10, 443	0	△ 2. 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
8 期末 (2017年 3 月22日)	12, 461	50	1. 3	19, 268	0. 9	22, 384	25. 3	87. 7	9. 0	1, 700

- (注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注 2) M S C I China A Index (円換算) は、M S C I Inc. の承諾を得て、M S C I 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。M S C I China A Index (配当込み、人民元ベース) は、M S C I 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M S C I Inc. に帰属します。また M S C I 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) M S C I China H Index (円換算) は、M S C I Inc. の承諾を得て、M S C I 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。M S C I China H Index (配当込み、香港ドルベース) は、M S C I 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M S C I Inc. に帰属します。またM S C I 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



(注) 期末の基準価額は分配金込みです。

■ 基準価額・騰落率

期首：12,347円

期末：12,461円（分配金50円）

騰落率：1.3%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

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、中国の緩和的な金融政策や米国の景気回復への期待などを背景に株式市場が上昇したことがプラス要因となりました。一方、中国など新興国からの投資資金流出に対する懸念が高まり、人民元が円に対して下落（円高人民元安）したことがマイナス要因となりました。これらの結果、基準価額は小幅に上昇しました。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 比 率	株 式 先 物 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首) 2016年 3月22日	円 12,347	% —	19,102	% —	17,868	% —	% 93.7	% 4.8
3月末	12,474	1.0	19,188	0.5	18,085	1.2	93.9	4.9
4月末	11,867	△ 3.9	18,262	△ 4.4	17,717	△ 0.8	90.3	4.4
5月末	11,231	△ 9.0	17,511	△ 8.3	17,129	△ 4.1	90.1	4.4
6月末	10,858	△ 12.1	16,909	△ 11.5	16,396	△ 8.2	90.6	4.4
7月末	11,307	△ 8.4	17,527	△ 8.2	17,696	△ 1.0	88.5	6.7
8月末	11,350	△ 8.1	17,786	△ 6.9	18,518	3.6	90.9	6.7
9月末	10,914	△ 11.6	17,103	△ 10.5	18,542	3.8	92.7	6.0
10月末	11,293	△ 8.5	17,928	△ 6.1	18,644	4.3	93.3	5.0
11月末	12,322	△ 0.2	19,833	3.8	20,702	15.9	84.0	11.7
12月末	11,868	△ 3.9	19,033	△ 0.4	20,379	14.1	85.0	11.6
2017年 1月末	12,142	△ 1.7	19,082	△ 0.1	20,934	17.2	86.3	11.9
2月末	12,374	0.2	19,284	1.0	21,869	22.4	87.3	11.4
(期末) 2017年 3月22日	12,511	1.3	19,268	0.9	22,384	25.3	87.7	9.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2016. 3. 23 ~ 2017. 3. 22)

中国 A 株市況

中国 A 株市況は、期首より、一進一退の推移で始まりましたが、2016年 5 月に中国共産党の機関紙が景気の急回復と追加金融緩和を否定する有力者の見解を掲載したことを受けて下落しました。その後は、世界的に金融緩和が拡大するとの期待から上昇基調となりました。10月には、住宅市場での投機的な動きを抑制するために、主要都市において住宅購入制限策が相次いで発表されたことを受け、住宅市場に向かっていった投資資金が株式市場に流入するとの期待が広まり、上昇する展開となりました。また、11月には米国大統領選挙で共和党のトランプ氏が勝利したことで、同氏の経済政策が米国経済にプラスに寄与するとの見方が広まり、米国をはじめとした多くの国と同様に中国 A 株市場も上昇基調となりました。12月以降については、中国保険監督当局が保険会社による株式投資への規制を強化したことなどを受けて下落しました。その後は、2017年 3 月に開催される两会（全国人民代表大会と中国人民政治協商会議）を控えて政策への期待が高まったため、期末にかけて反発する展開となりました。

香港 H 株市況

香港 H 株市況は、期首から2016年 4 月後半にかけて底堅い展開で始まりました。その後、中国共産党の機関紙が景気の急回復と追加金融緩和を否定する有力者の見解を掲載したことを受け、5月中旬にかけて大きく調整しました。6月には、英国の E U（欧州連合）離脱の是非を問う国民投票をめぐる不透明感などから、一進一退の展開となりましたが、7月以降は、英国の E U 離脱をめぐる不安が落ち着き始めたことや米国の景気回復が続いたことなどから、上昇基調となりました。10月に入ると、米国の早期利上げに対する警戒が高まったことに加え、米ドル高の進行によりアジアなど新興国から投資資金が流出するとの懸念が高まり、12月末にかけて上昇幅を縮小しました。2017年 1 月以降は、米ドル高の一面により新興国からの資金流出に対する懸念が後退したことに加えて、旧正月前の資金需要に備えて中央銀行が市中に資金を供給したことが市場に安心感をもたらしたことなどを受けて反発し、期末にかけて上昇幅を拡大しました。

為替相場

人民元は円に対して下落しました（円高人民元安）。人民元の対円相場は、期首から2016年 9 月にかけて下落基調となりました。世界経済の成長見通しの不透明感や欧州の銀行に対する信用不安、英国の E U 離脱の是非を問う国民投票をめぐる懸念などによって市場のリスク回避姿勢が強まり、円が買われて新興国通貨が総じて売られたことが主な要因となりました。一方、11月以降は下落幅を縮小する展開となりました。米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利し、同氏の経済政策に対

する期待などを背景に市場のリスク選好度が高まったことに加えて、米国の利上げ観測の高まりを受けて円安米ドル高が進んだことなどが主な要因でした。

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。人民元同様、期首から2016年9月にかけて世界的にリスク回避姿勢が強まり、円高香港ドル安の展開となりましたが、その後、米国の景気見通しの改善および利上げ観測の高まりなどを受け、下落幅を縮小する展開となりました。

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、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、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

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。

ポートフォリオについて

(2016. 3. 23 ~ 2017. 3. 22)

■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70%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・サービスセクターや、生産者物価指数がプラスに転じたことなどから収益改善が見込まれる素材セクター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

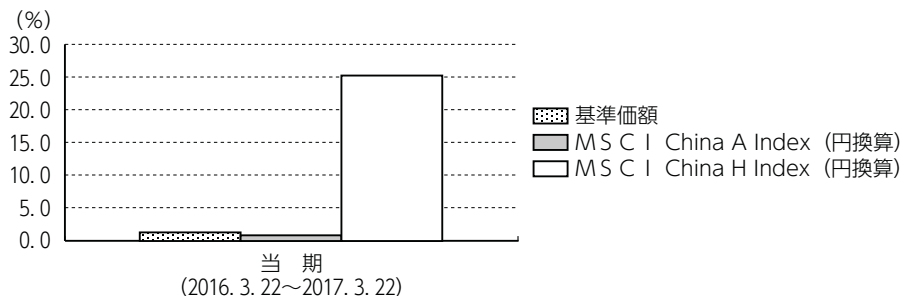
政府の今後の重点政策は、都市化の推進や産業技術の高度化、社会のセーフティーネット構築などの分野で打ち出されると考えています。そのため、内需の拡大を背景とした経済成長から恩恵を受ける企業に着目した運用を行ないました。セクターでは、金融セクターを高位に組み入れたほか、都市化に伴うインフラ投資拡大への期待から、資本財・サービスセクターを高位に組み入れました。また、生産者物価指数がプラスに転じたことなどから、素材セクターの組入比率を期末にかけて引き上げました。

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

当期の1万口当り分配金（税込み）は50円といたしました。
収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。
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
		2016年3月23日 ～2017年3月22日
当期分配金（税込み）	(円)	50
対基準価額比率	(%)	0.40
当期の収益	(円)	50
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	7,418

- (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。

■ 収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	79.73円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00
(c) 収益調整金	2,433.46
(d) 分配準備積立金	4,955.07
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	7,468.27
(f) 分配金	50.00
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	7,418.27

(注) 下線を付した該当項目から分配金を計上しています。



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。中国の構造改革推進に対して現政権の強い意志が表明されていることに加えて、一部の産業でその効果が徐々に現れつつあります。今後は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、製造業の生産性向上に向けた設備投資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 (2016. 3. 23～2017. 3. 22)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	211円	1.814%	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11,655円です。
(投 信 会 社)	(101)	(0.864)	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)	(101)	(0.864)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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)	(10)	(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	44	0.377	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)	(42)	(0.360)	
(先 物)	(2)	(0.017)	
有価証券取引税	21	0.176	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)	(21)	(0.176)	
そ の 他 費 用	31	0.266	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)	(29)	(0.245)	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)	(2)	(0.016)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	307	2.634	

(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。

■売買および取引の状況

(1)株 式

(2016年 3 月23日から2017年 3 月22日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 — (—)	千アメリカ・ドル — (—)	百株 157.44	千アメリカ・ドル 40
	香港	百株 5,675 (—)	千香港ドル 3,863 (—)	百株 9,810	千香港ドル 5,549

(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)先物取引の種別取引状況

(2016年 3 月23日から2017年 3 月22日まで)

		買 建		売 建	
種 類 別		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	1,743	1,720	—	—

(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

(2016年 3 月23日から2017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 949	千円 1,600	千口 208,392	千円 340,700

(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

(2016年 3 月23日から2017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	135,210千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	154,842千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.87
	ダイワ中国 A 株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	4,661,586千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,405,244千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.31

(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

(2016年 3 月23日から2017年 3 月22日まで)

当 期				期			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H (中国)	千株 22.5	千円 12,665	円 562	BANK OF CHINA LTD-H (中国)	千株 225	千円 9,576	円 42
ZTE CORP-H (中国)	85	11,024	129	MAANSHAN IRON & STEEL-H (中国)	210	8,508	40
HAITONG SECURITIES CO LTD-H (中国)	36	7,815	217	IND & COMM BK OF CHINA-H (中国)	143	8,348	58
HUANENG POWER INTL INC-H (中国)	86	6,900	80	ZTE CORP-H (中国)	55	7,710	140
YANZHOU COAL MINING CO-H (中国)	80	5,895	73	CHINA VANKE CO LTD-H (中国)	25	5,617	224
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H (中国)	225	5,557	24	SHANDONG CHENMING PAPER-B (中国)	50	4,970	99
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H (中国)	15	2,308	153	CHINA RAILWAY GROUP LTD-H (中国)	54	4,903	90
CRRC CORP LTD - H (中国)	18	1,979	109	PETROCHINA CO LTD-H (中国)	69	4,898	70
				SH JINJIANG INTL HOTELS - B (中国)	15,744	4,231	268
				NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H (中国)	7.5	4,110	548

(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	
		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
(アメリカ)						
SH JINJIANG INTL HOTELS - B		157.44	—	—	—	観光・サービス
アメリカ・ドル株数、金額		157.44	—	—	—	
通 貨 計銘柄数<比率>		1銘柄	—	<—>		
		百株	百株	千香港ドル	千円	
(香港)						
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H		1,240	700	521	7,504	交通・サービス
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H		1,578	1,078	658	9,478	エネルギー
ZTE CORP-H		—	300	442	6,371	情報技術
PETROCHINA CO LTD-H		1,440	750	442	6,367	エネルギー
HUANENG POWER INTL INC-H		—	860	494	7,115	公益事業
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		2,360	2,360	1,534	22,074	金融
YANZHOU COAL MINING CO-H		—	800	506	7,287	エネルギー
NEW CHINA LIFE INSURANCE CO-H		—	150	578	8,321	金融
IND & COMM BK OF CHINA-H		3,930	2,500	1,305	18,778	金融
CRRC CORP LTD - H		790	630	498	7,170	交通・サービス
CHINA COMMUNICATIONS GROUP-H		830	650	746	10,737	交通・サービス
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		320	250	1,105	15,900	金融
CHINA VANKE CO LTD-H		250	—	—	—	不動産
MAANSHAN IRON & STEEL-H		2,800	700	212	3,062	素材
CHINA LIFE INSURANCE CO-H		350	250	630	9,065	金融
CHINA MERCHANTS BANK-H		438.81	353.81	760	10,946	金融
BANK OF CHINA LTD-H		5,000	2,750	1,097	15,789	金融
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H		—	2,250	643	9,259	素材
HAITONG SECURITIES CO LTD-H		—	360	512	7,376	金融
SHANDONG CHENMING PAPER-B		700.37	200.37	190	2,747	素材
香港ドル株数、金額		22,027.18	17,892.18	12,880	185,357	
通 貨 計銘柄数<比率>		14銘柄	19銘柄	<10.9%>		
ファンド株数、金額		22,184.62	17,892.18	—	185,357	
合 計銘柄数<比率>		15銘柄	19銘柄	<10.9%>		

(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。

(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）	153	—

(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	期首	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ中国A株マザーファンド	999,062	791,619	1,361,110

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年3月22日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	185,357	10.7
ダイワ中国A株マザーファンド	1,361,110	78.7
コール・ローン等、その他	184,114	10.6
投資信託財産総額	1,730,582	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＝111.72円、1香港ドル＝14.39円、1人民元＝16.22円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(320,954千円)の投資信託財産総額(1,730,582千円)に対する比率は、18.5%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(1,358,790千円)の投資信託財産総額(1,453,434千円)に対する比率は、93.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年 3月22日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	1,730,582,898円
コール・ローン等	104,607,775
株式(評価額)	185,357,189
ダイワ中国A株マザー ファンド(評価額)	1,361,110,882
未収入金	5,521,995
差入委託証拠金	73,985,057
(B)負債	30,324,751
未払金	3,000,670
未払収益分配金	6,822,412
未払解約金	5,226,650
未払信託報酬	15,229,544
その他未払費用	45,475
(C)純資産総額(A-B)	1,700,258,147
元本	1,364,482,546
次期繰越損益金	335,775,601
(D)受益権総口数	1,364,482,546口
1万口当り基準価額(C/D)	12,461円

*期首における元本額は1,623,774,130円、当期中における追加設定元本額は33,799,954円、同解約元本額は293,091,538円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は12,461円です。

■損益の状況

当期 自2016年 3月23日 至2017年 3月22日

項 目	当 期
(A)配当等収益	4,934,565円
受取配当金	4,946,412
受取利息	3,037
支払利息	△ 14,884
(B)有価証券売買損益	15,818,750
売買益	66,416,038
売買損	△ 50,597,288
(C)先物取引等損益	35,715,837
取引益	51,424,829
取引損	△ 15,708,992
(D)信託報酬等	△ 32,908,885
(E)当期損益金(A+B+C+D)	23,560,267
(F)前期繰越損益金	△ 13,004,805
(G)追加信託差損益金	332,042,551
(配当等相当額)	(221,474,157)
(売買損益相当額)	(110,568,394)
(H)合計(E+F+G)	342,598,013
(I)収益分配金	△ 6,822,412
次期繰越損益金(H+I)	335,775,601
追加信託差損益金	332,042,551
(配当等相当額)	(221,474,157)
(売買損益相当額)	(110,568,394)
分配準備積立金	680,168,361
繰越損益金	△ 676,435,311

(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「収益分配金の計算過程(総額)」の表をご参照ください。

(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:8,326,636円(うち当ファンド分1,402,243円、うち親投資信託分6,924,393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	10,880,109円
(b)経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c)収益調整金	332,042,551
(d)分配準備積立金	676,110,664
(e)当期分配対象額(a+b+c+d)	1,019,033,324
(f)分配金	6,822,412
(g)翌期繰越分配対象額(e-f)	1,012,210,912
(h)受益権総口数	1,364,482,546口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	50円

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、3月22日現在の基準価額（1万口当り12,461円）に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

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。

ダイワ中国A株マザーファンド

運用報告書 第8期 (決算日 2017年3月22日)

(計算期間 2016年3月23日～2017年3月22日)

ダイワ中国A株マザーファンドの第8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	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。 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。 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。 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。 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。 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。 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。 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。
株式組入制限	無制限

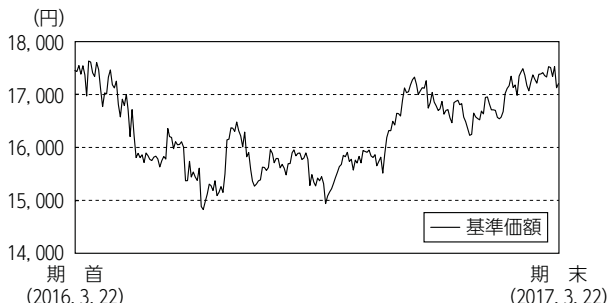
大和投資信託

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



年 月 日	基 準 価 額		MSCI China A Index(円換算)		株式組入	株式先物
	円	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率	比 率	比 率
(期 首) 2016年 3月22日	17,439	—	19,102	—	97.6	—
3月末	17,619	1.0	19,188	0.5	97.6	—
4月末	16,698	△ 4.2	18,262	△ 4.4	97.0	—
5月末	15,774	△ 9.5	17,511	△ 8.3	95.7	—
6月末	15,302	△ 12.3	16,909	△ 11.5	95.3	—
7月末	15,899	△ 8.8	17,527	△ 8.2	92.2	—
8月末	15,892	△ 8.9	17,786	△ 6.9	97.1	—
9月末	15,214	△ 12.8	17,103	△ 10.5	97.3	—
10月末	15,832	△ 9.2	17,928	△ 6.1	97.3	—
11月末	17,171	△ 1.5	19,833	3.8	98.0	—
12月末	16,456	△ 5.6	19,033	△ 0.4	97.6	—
2017年 1月末	16,811	△ 3.6	19,082	△ 0.1	97.5	—
2月末	17,057	△ 2.2	19,284	1.0	97.5	—
(期 末) 2017年 3月22日	17,194	△ 1.4	19,268	0.9	96.0	—

(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。

《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：17,439円 期末：17,194円 騰落率：△1.4%

【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、中国の緩和的な金融政策や米国の景気回復への期待などを背景に株式市場が上昇したことがプラス要因となりました。一方、中国など新興国からの投資資金流出に対する懸念が高まり、人民元が円に対して下落（円高人民元安）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、期首より、一進一退の推移で始まりましたが、2016年5月に中国共産党の機関紙が景気の急回復と追加金融緩和を否定する有力者の見解を掲載したことを受けて下落しました。その後は、世界的に金融緩和が拡大するとの期待から上昇基調となりました。10月には、住宅市場での投機的な動きを抑制するために、主要都市において住宅購入制限策が相次いで発表されたことを受け、住宅市場に向かっていった投資資金が株式市場に流入するとの期待が広まり、上昇する展開となりました。また、11月には米国大統領選挙で共和党のトランプ氏が勝利したことで、同氏の経済政策が米国経済にプラスに寄与するとの見方が広まり、米国をはじめとした多くの国と同様に中国A株市場も上昇基調となりました。12月以降については、中国保険監督当局が保険会社による株式投資への規制を強化したことなどを受けて下落しました。その後は、2017年3月に開催される両会（全国人民代表大会と中国人民政治協商会議）を控えて政策への期待が高まったため、期末にかけて反発する展開となりました。

○為替相場

円に対して人民元は下落しました（円高人民元安）。

人民元の為替相場は、期首から2016年9月にかけて下落基調となりました。世界経済の成長見通しの不透明感や欧州の銀行に対する信用不安、英国のEU（欧州連合）離脱の是非を問う国民投票をめぐる懸念などによって市場のリスク回避姿勢が強まり、円が買われて新興国通貨が総じて売られたことが主な要因となりました。一方、11月以降は下落幅を縮小する展開となりました。米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利し、同氏の経済政策に対する期待などを背景に市場のリスク選好度が高まったことに加えて、米国の利上げ観測の高まりを受けて円安米ドル高が進んだことなどが主な要因でした。

◆前期における「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、銘柄選定を行いません。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。

◆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、社会のセーフティネット構築などの分野で打ち出されると考えています。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いません。セクターでは、金融セクターを高位に組み入れたほか、都市化に伴うインフラ投資拡大への期待から、資本財・サービスセクターを高位に組み入れました。また、生産者物価指数がプラスに転じたことなどから、素材セクターの組入比率を期末にかけて引き上げました。

◆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0.9%となり、当ファンドの騰落率は△1.4%となりました。

資本財・サービスセクターや生活必需品セクターにおける個別銘柄選択などがマイナス要因となりました。

《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。中国の構造改革推進に対して現政権の強い意志が表明されていることに加えて、一部の産業でその効果が徐々に現れつつあります。今後は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、製造業の生産性向上に向けた設備投資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)	66円 (66)
有価証券取引税 (株式)	33 (33)
その他費用 (保管費用) (その他)	37 (34) (3)
合 計	136

(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

(2016年 3月23日から2017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	千人民元	百株	千人民元
		92, 384 (6, 234. 16)	136, 758 (128)	111, 024. 07	157, 870

(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

(2016年 3月23日から2017年 3月22日まで)

当 期				期			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
HANGZHOU ROBAM APPLIANCES-A (中国)	65	55, 038	846	CHONGQING CHANGAN AUTOMOB-A (中国)	210	50, 481	240
BANK OF BEIJING CO LTD -A (中国)	289. 5	44, 985	155	FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A (中国)	150	45, 121	300
IFLYTEK CO LTD - A (中国)	88	43, 499	494	WANGSU SCIENCE & TECHNOLOG-A (中国)	40	44, 435	1, 110
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A (中国)	80	41, 205	515	CHINA MINSHENG BANKING-A (中国)	300	43, 917	146
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL-A (中国)	100	39, 043	390	GUANGZHOU HAIGE COMMUNICAT-A (中国)	225	43, 905	195
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A (中国)	150	37, 569	250	ZHENGZHOU YUTONG BUS CO -A (中国)	125. 34	43, 686	348
SHENZHEN O-FILM TECH CO-A (中国)	80	37, 079	463	MIDEA GROUP CO LTD-A (中国)	96. 3	41, 050	426
STANLEY AGRICULTURAL GROU-A (中国)	175	35, 750	204	WULIANGYE YIBIN CO LTD-A (中国)	80	40, 940	511
CSSC OFFSHORE AND MARINE E-A (中国)	76. 1	35, 699	469	BEIJING CAPITAL DEVELOPMEN-A (中国)	225. 5	40, 436	179
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-A (中国)	115	35, 508	308	SPRING AIRLINES CO LTD-A (中国)	50	37, 542	750

(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		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)					
BEIJING SHUNXIN AGRICULT-A	—	750	1,695	27,492	生活必需品
IFLYTEK CO LTD - A	—	500	1,752	28,417	情報技術
MIDEA GROUP CO LTD-A	900	387	1,327	21,536	一般消費・サービス
TANGSHAN JIDONG CEMENT INV-A	—	901	1,270	20,606	素材
SHANGHAI FEILO ACOUSTIC CO-A	950	—	—	—	生活必需品
CHINA NONFERROUS METAL IND-A	800	—	—	—	素材
AVIC AIRCRAFT CO LTD-A	—	350	822	13,340	資本財・サービス
GF SECURITIES CO LTD-A	—	472	810	13,152	金融
TUS-SOUND ENVIRONMEN-RES A	350	—	—	—	資本財・サービス
HUMANWELL HEALTHCARE GROUP-A	—	594	1,209	19,616	ヘルスケア
TIANJIN ZHONG XIN PHARM CO-A	—	429	830	13,471	ヘルスケア
KANGDE XIN COMPOSITE MATER-A	—	300	575	9,328	素材
MEISHENG CULTURE&CREATIVE -A	438	—	—	—	一般消費・サービス
SHANGHAI JINJIANG INTERNAT-A	685	—	—	—	一般消費・サービス
JOINTOWN PHARMACEUTICAL-A	1,100	318	629	10,217	ヘルスケア
YIFAN PHARMACEUTICAL CO LT-A	—	500	865	14,038	ヘルスケア
MUYUAN FOODSTUFF CO LTD-A	375	—	—	—	生活必需品
LANDER SPORTS DEVELOPMENT -A	500	—	—	—	不動産
ZHEJIANG JINGXING PAPER -A	—	901	604	9,806	素材
ZHEJIANG HUACE FILM & TV-A	800	300	348	5,644	一般消費・サービス
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL-A	—	894	2,742	44,488	情報技術
GUOXUAN HIGH-TECH CO LTD-A	—	100	319	5,177	資本財・サービス
WANDA CINEMA LINE CO LTD-A	—	375	2,138	34,688	一般消費・サービス
SPRING AIRLINES CO LTD-A	500	—	—	—	資本財・サービス
TIANMA MICROELECTRONICS-A	—	650	1,343	21,799	情報技術
GREAT WALL MOTOR CO LTD-A	—	450	555	9,014	一般消費・サービス
PING AN BANK CO LTD-A	960.8	1,418.96	1,311	21,266	金融
CHINA VANKE CO LTD -A	500	—	—	—	不動産
HUALAN BIOLOGICAL ENGINEER-A	300	—	—	—	ヘルスケア
CHINA CAMC ENGINEERING CO -A	—	550	1,520	24,657	資本財・サービス
SHENZHEN ZHONGJIN LINGNAN-A	1,000	—	—	—	素材
ZTE CORP-A	700	—	—	—	情報技術
SUZHOU GOLD MANTIS CONSTR -A	950	—	—	—	資本財・サービス
XINJIANG GOLDWIND SCI&TECH-A	—	644	1,076	17,465	資本財・サービス
JIANGSU YUYUE MEDICAL EQU-A	—	225	706	11,452	ヘルスケア
BEIJING ORIENTAL YUHONG-A	—	587	1,647	26,725	素材
ALPHA GROUP-A	600	—	—	—	一般消費・サービス
SHENZHEN SALLUBRIS PHARM-A	—	200	574	9,313	ヘルスケア
FINANCIAL STREET HOLDINGS-A	—	1,555	1,732	28,097	不動産
NAVINFO CO LTD-A	—	850	1,737	28,180	一般消費・サービス
DONG-E-E-JIACO LTD-A	—	70	441	7,166	ヘルスケア

銘 柄	期 首		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	
SHENZHEN O-FILM TECH CO-A	—	472	1,736	28,173	情報技術
GUANGZHOU HAIGE COMMUNICAT-A	2,250	—	—	—	情報技術
SHANDONG CHENMING PAPER-A	1,500	700	861	13,976	素材
HANGZHOU ROBAM APPLIANCES-A	—	387	1,811	29,377	一般消費・サービス
LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A	450	—	—	—	生活必需品
BEIJING SPC ENVIRONMENT-A	—	387	797	12,930	資本財・サービス
WEIFU HIGH-TECHNOLOGY GRP-A	—	472	1,091	17,707	一般消費・サービス
BYD CO LTD -A	175	—	—	—	一般消費・サービス
CHONGQING CHANGAN AUTOMOB-A	1,250	—	—	—	一般消費・サービス
DONGJIANG ENVIRONMENTAL CO-A	—	520	949	15,392	資本財・サービス
WESTERN SECURITIES CO LTD-A	650	200	384	6,228	金融
SHANXI XISHAN COAL & ELEC-A	—	1,287	1,185	19,226	エネルギー
HANS LASER TECHNOLOGY INA	—	650	1,723	27,960	資本財・サービス
WANGSU SCIENCE & TECHNOLOG-A	400	—	—	—	情報技術
SIASUN ROBOT & AUTOMATION-A	360	—	—	—	資本財・サービス
SOOCHOW SECURITIES CO LTD-A	1,000	—	—	—	金融
LESHI INTERNET INFORMATION-A	500	—	—	—	情報技術
BANK OF NINGBO CO LTD -A	—	705	1,271	20,617	金融
BEIJING ORIENT NATIONAL-A	725	—	—	—	情報技術
SHANGHAI TOFFLON SCIENCE-A	650	—	—	—	ヘルスケア
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	1,400	858	1,372	22,266	金融
SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A	—	500	1,444	23,429	資本財・サービス
CHINA MINSHEG BANKING-A	3,000	—	—	—	金融
EVERBRIGHT SECURITIE CO -A	—	901	1,411	22,900	金融
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A	2,600	—	—	—	エネルギー
CITIC SECURITIES CO-A	650	893	1,448	23,493	金融
CHINA MERCHANTS BANK-A	1,350	—	—	—	金融
ZHENGZHOU YUTONG BUS CO -A	1,253.4	—	—	—	資本財・サービス
TBEA CO LTD-A	—	1,650	1,829	29,680	資本財・サービス
BANK OF NANJING CO LTD -A	—	1,050	1,233	20,011	金融
AIR CHINA LTD-A	1,000	—	—	—	資本財・サービス
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	1,000	1,148	1,857	30,128	金融
CHINA SPACESAT CO LTD -A	500	—	—	—	資本財・サービス
CHINA CYTS TOURS HLDG CO-A	—	644	1,414	22,938	一般消費・サービス
KINGFA SCI. & TECH CO LTD-A	—	1,716	1,395	22,627	素材
CHINA LIFE INSURANCE CO-A	200	150	377	6,123	金融
BANK OF BEIJING CO LTD -A	—	2,784	2,711	43,982	金融
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-A	—	750	984	15,972	資本財・サービス
BEIJING URBAN CONSTRUCTION-A	1,050	901	1,292	20,971	不動産
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	—	164	877	14,226	ヘルスケア
HENAN PINGGAO ELECTRIC CO-A	1,300	—	—	—	資本財・サービス
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	600	600	2,176	35,297	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	
CHINA FORTUNE LAND DEVELOP-A	455	—	—	—	不動産
YANGQUAN COAL INDUSTRY GRP-A	—	1,600	1,105	17,932	エネルギー
SHANDONG HI-SPEED CO LTD-A	1,900	—	—	—	資本財・サービス
BEIJING CAPITAL DEVELOPMEN-A	1,705	—	—	—	不動産
IND & COMM BK OF CHINA-A	—	3,647	1,717	27,861	金融
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	801.54	—	—	—	資本財・サービス
FIBERHOME TELECOM TECH CO-A	—	644	1,684	27,315	情報技術
KANGMEI PHARMACEUTICAL CO-A	1,500	1,100	1,985	32,204	ヘルスケア
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	—	10	394	6,390	生活必需品
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	1,400	765	1,640	26,615	素材
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A	1,007.4	—	—	—	情報技術
SHANGHAI YUYUAN TOURIST-A	1,250	—	—	—	一般消費財・サービス
CSSC OFFSHORE AND MARINE E-A	—	690	2,239	36,317	資本財・サービス
SINOPEC SHANGHAI PETROCHE-A	1,800	1,500	978	15,863	素材
CRRC CORP LTD-A	—	1,500	1,540	24,986	資本財・サービス
MAANSHAN IRON & STEEL-A	5,499.73	—	—	—	素材
HAITONG SECURITIES CO LTD-A	900	—	—	—	金融
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-A	—	1,008	2,282	37,015	ヘルスケア
TONGHUA DONGBAO PHARMACEUT-A	750	—	—	—	ヘルスケア
CHINA AEROSPACE TIMES ELEC-A	1,050	—	—	—	資本財・サービス
SHANGHAI ZHANGJIANG HIGH-A	939	—	—	—	不動産
SDIC XINJI ENERGY CO-A	900	—	—	—	エネルギー
CHINA MERCHANTS SECURITIES-A	—	450	746	12,109	金融
SINOLINK SECURITIES CO LTD-A	1,000	—	—	—	金融
ファン ド 株数、金額	61,079.87	48,673.96	80,543	1,306,418	
合 計 銘柄数<比率>	59銘柄	63銘柄		<96.0%>	

(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

2017年3月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,306,418	89.9
コール・ローン等、その他	147,016	10.1
投資信託財産総額	1,453,434	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=16.22円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,358,790千円)の投資信託財産総額(1,453,434千円)に対する比率は、93.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年3月22日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,453,434,447円
コール・ローン等	40,532,175
株式(評価額)	1,306,418,200
未収入金	106,484,072
(B) 負債	92,360,086
未払金	92,340,454
その他未払費用	19,632
(C) 純資産総額(A-B)	1,361,074,361
元本	791,619,683
次期繰越損益金	569,454,678
(D) 受益権総口数	791,619,683口
1万口当り基準価額(C/D)	17,194円

* 期首における元本額は999,062,590円、当期中における追加設定元本額は949,724円、同解約元本額は208,392,631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)791,619,683円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,194円です。

■損益の状況

当期 自2016年3月23日 至2017年3月22日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	23,466,949円
受取配当金	23,271,555
受取利息	196,608
支払利息	△ 1,214
(B) 有価証券売買損益	△ 62,265,224
売買益	218,260,803
売買損	△ 280,526,027
(C) その他費用	△ 3,300,927
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 42,099,202
(E) 前期繰越損益金	743,210,973
(F) 解約差損益金	△ 132,307,369
(G) 追加信託差損益金	650,276
(H) 合計(D+E+F+G)	569,454,678
次期繰越損益金(H)	569,454,678

(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。