

★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。 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 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9期

(決算日 2018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9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 | 純資産総額 |
|--------------------|----------|--------|---------|--------------------------|---------|--------------------------|---------|------|------|-----------|
| | (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 | | | |
| 5 期末 (2014年 3月24日) | 円 10,443 | 円 0 | % △ 2.6 | 12,031 | % △ 4.7 | 15,622 | % △ 3.0 | 86.2 | 11.8 | 百万円 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 |
| 9 期末 (2018年 3月22日) | 14,307 | 600 | 19.6 | 21,094 | 9.5 | 26,038 | 16.3 | 93.5 | 3.2 | 1,577 |

(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。

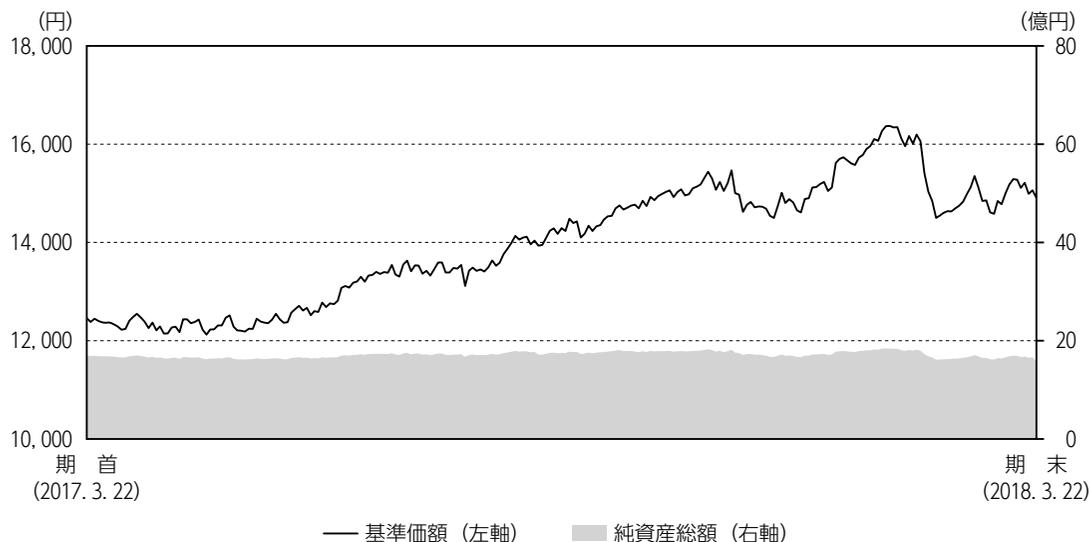
(注 5) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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



(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：12,461円

期末：14,307円 (分配金600円)

騰落率：19.6% (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、中国の堅調な景気見通しや世界的な株高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。また、良好な投資環境から、人民元が円に対して上昇（円安人民元高）したこともプラス要因となりました。これらの結果、基準価額は上昇しました。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 率 | 株 式 先 比 物 率 |
|------------------|---------|--------|-----------------------------------|--------|-----------------------------------|--------|-----------------|-------------------|
| | 騰 落 率 | (参考指数) | 騰 落 率 | (参考指数) | 騰 落 率 | (参考指数) | | |
| (期首) 2017年 3月22日 | 円 | % | | % | | % | % | % |
| | 12,461 | — | 19,268 | — | 22,384 | — | 87.7 | 9.0 |
| 3月末 | 12,333 | △ 1.0 | 19,088 | △ 0.9 | 21,862 | △ 2.3 | 88.1 | 8.9 |
| 4月末 | 12,356 | △ 0.8 | 18,723 | △ 2.8 | 21,483 | △ 4.0 | 89.8 | 8.8 |
| 5月末 | 12,357 | △ 0.8 | 18,567 | △ 3.6 | 22,092 | △ 1.3 | 90.5 | 7.8 |
| 6月末 | 13,182 | 5.8 | 20,031 | 4.0 | 22,329 | △ 0.2 | 90.6 | 3.0 |
| 7月末 | 13,325 | 6.9 | 20,307 | 5.4 | 23,083 | 3.1 | 89.2 | 5.3 |
| 8月末 | 14,134 | 13.4 | 21,411 | 11.1 | 24,380 | 8.9 | 89.1 | 5.4 |
| 9月末 | 14,235 | 14.2 | 21,797 | 13.1 | 23,984 | 7.1 | 88.6 | 4.5 |
| 10月末 | 14,924 | 19.8 | 22,530 | 16.9 | 25,657 | 14.6 | 91.5 | 4.7 |
| 11月末 | 14,824 | 19.0 | 22,342 | 16.0 | 25,526 | 14.0 | 93.7 | 4.8 |
| 12月末 | 15,120 | 21.3 | 22,151 | 15.0 | 26,060 | 16.4 | 92.5 | 4.9 |
| 2018年 1月末 | 15,959 | 28.1 | 22,952 | 19.1 | 28,702 | 28.2 | 92.3 | 5.2 |
| 2月末 | 15,117 | 21.3 | 21,404 | 11.1 | 26,744 | 19.5 | 92.8 | 5.2 |
| (期末) 2018年 3月22日 | 14,907 | 19.6 | 21,094 | 9.5 | 26,038 | 16.3 | 93.5 | 3.2 |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

■中国 A 株市況

中国 A 株市況は、2017年 5 月以降、中国の堅調な景気見通しや世界的な株高を好感して上昇する展開となりました。夏ごろには、中国政府による金融規制強化への懸念や北朝鮮情勢の緊迫化から地政学リスクが意識され、売られる局面もありました。しかし、堅調な業績見通しや中国政府の経済政策への期待を背景に、11月にかけて上昇基調を維持しました。その後、短期金融市場の流動性ひっ迫への懸念から下落しましたが、米国での税制改革法案成立への期待や世界的な株高などを好感して、2018年 1 月にかけて上昇する展開となりました。期末にかけては、米国金融政策の不透明感に対する警戒感や中国の旧正月を前にした流動性ひっ迫への懸念を嫌気して、A 株市況は高値から反落し期末を迎えました。

■香港 H 株市況

香港 H 株市況は、期首から2017年11月にかけて、堅調な景気見通しや世界的な株高を背景に上昇する展開となりました。12月には、年末を前にインターネット関連セクターを中心に利益確定の売りが見られ、H 株市況は下落しました。しかし世界的な株高が支えとなり、2018年 1 月にかけて上昇する展開となりました。2 月には、米国金融政策の不透明感に対する警戒感や中国での金融規制強化の発表などから下落しました。その後は投資家心理の改善により株価は持ち直し、期末を迎えました。

■為替相場

円に対して人民元は上昇しました（円安人民元高）。

人民元の対円相場は、期首より、中国の堅調な景気見通しや投資家のリスク選好姿勢の強まりを背景に、上昇基調となりました。また、中国政府による資本規制の強化も人民元が安定的に推移する要因となりました。2018年 2 月以降は、株価の下落などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったため、人民元は円に対して下落し期末を迎えました。

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、米ドルに連動した動きとなりました。期首から、地政学リスクの高まりを受けて円高基調となりました。その後も米国政権への不透明感から上値の重い推移となりました。2017年 9 月以降は、世界的に堅調な経済環境や、FOMC（米国連邦公開市場委員会）で2017年内の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから、円安が進行しました。2018年には世界的な米ドル安の流れから、香港ドルは対円で下落し期末を迎えました。

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

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。

ポートフォリオについて

(2017. 3. 23 ~ 2018. 3. 22)

■当ファンド

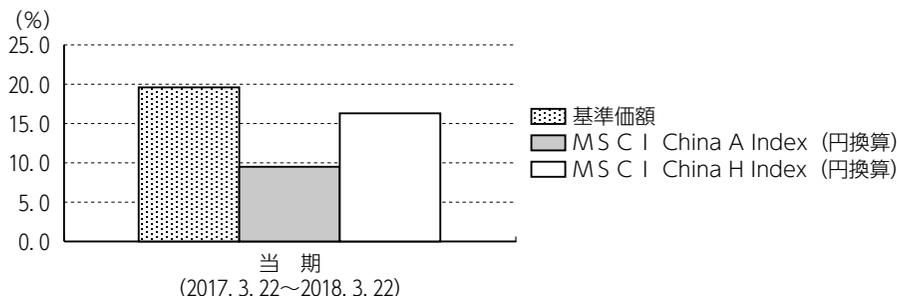
中国のQFII制度にかかる投資限度額を有効に活用することをめざし、ダイワ中国A株マザーファンドおよび香港H株への投資を行ないました。投資枠の有効活用のために、マザーファンドについては期を通しておおむね70%程度以上の組み入れとしました。また、香港H株については、中国の経済成長から恩恵を受けられるインフラ建設関連セクターや金融セクターなどを中心に投資を行ないました。

■ダイワ中国A株マザーファンド

金融セクターを高位に組み入れたほか、好調な業績が期待された消費関連セクター、財政支出拡大によるインフラ建設拡大から恩恵を受けやすい資本財・サービスセクターを高位に組み入れました。また、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セクターなどの銘柄に引き続き注目し、ポートフォリオを構築しました。

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 600 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 | |
|-----------------|-----------------------------|--|
| | 2017年 3月23日 ~2018年 3月22日 | |
| 当期分配金 (税込み) (円) | 600 | |
| 対基準価額比率 (%) | 4.02 | |
| 当期の収益 (円) | 204 | |
| 当期の収益以外 (円) | 395 | |
| 翌期繰越分配対象額 (円) | 6,962 | |

(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 | 204.21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 | 2,458.30 |
| (d) 分配準備積立金 | 4,899.87 |
| (e) 当期分配対象額 (a + b + c + d) | 7,562.39 |
| (f) 分配金 | 600.00 |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e - f) | 6,962.39 |

(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。中国政府は経済成長のモデルを転換しようとしています。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予想します。引き続き、政府の政策動向が株式市場の行方を左右すると考えられ、注視が必要です。また、資金流入が期待される中国本土A株の大型優良株にも注目します。

セクターでは、財政支出拡大によるインフラ建設拡大から恩恵を受けやすい資本財・サービスセクターや、好調な業績が期待される一部の消費関連セクター、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セクターなどの銘柄に引き続き注目します。

1 万口当りの費用の明細

| 項 目 | 当 期 (2017. 3. 23~2018. 3. 22) | | 項 目 の 概 要 |
|----------------------|----------------------------------|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| 信 託 報 酬 | 254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14,010円です。 |
| (投 信 会 社) | (121) | (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) | (121) | (0.864) | 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) | (12) | (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 | 32 | 0.226 | 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 |
| (株 式) | (30) | (0.214) | |
| (先 物) | (2) | (0.012) | |
| 有 価 証 券 取 引 税 | 16 | 0.113 | 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) | (16) | (0.113) | |
| そ の 他 費 用 | 30 | 0.217 | 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) | (27) | (0.190) | 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) | (3) | (0.022) | 信託事務の処理等に関するその他の費用 |
| 合 計 | 332 | 2.370 | |

(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まず。

(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

(2017年3月23日から2018年3月22日まで)

| | | 買付 | | 売付 | |
|----|----|---------------|---------------|--------|--------|
| | | 株数 | 金額 | 株数 | 金額 |
| 外国 | 香港 | 百株 | 千香港ドル | 百株 | 千香港ドル |
| | | 23,520 (—) | 17,475 (—) | 15,616 | 10,268 |

(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

(2017年3月23日から2018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 |
| | 1,332 | 1,445 | — | — |

(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

(2017年3月23日から2018年3月22日まで)

| | 設 定 | | 解 約 | |
|--------------------|-----|-----|---------|---------|
| | □ 数 | 金 額 | □ 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 |
| | — | — | 201,626 | 376,500 |

(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

(2017年3月23日から2018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 | 396,130千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 327,839千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.20 |
| | ダイワ中国A株マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額 | 2,237,898千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 1,231,381千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.81 |

(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

(2017年3月23日から2018年3月22日まで)

| 銘 柄 | 当 期 | | | 銘 柄 | 期 付 | | |
|-----------------------------------|------|--------|------|-----------------------------------|------|--------|------|
| | 株 数 | 金 額 | 平均単価 | | 株 数 | 金 額 | 平均単価 |
| CHINA CONSTRUCTION BANK-H (中国) | 千株 | 千円 | 円 | CHINA INTERNATIONAL MARINE-H (中国) | 千株 | 千円 | 円 |
| IND & COMM BK OF CHINA-H (中国) | 384 | 35,571 | 92 | CHINA RAILWAY GROUP LTD-H (中国) | 73.3 | 15,193 | 207 |
| BANK OF CHINA LTD-H (中国) | 274 | 20,644 | 75 | CHINA COMMUNICATIONS CONST-H (中国) | 174 | 14,146 | 81 |
| PING AN INSURANCE GROUP CO-H (中国) | 300 | 16,629 | 55 | HUANENG POWER INTL INC-H (中国) | 104 | 13,565 | 130 |
| CHINA INTERNATIONAL MARINE-H (中国) | 20 | 15,053 | 752 | NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H (中国) | 180 | 13,277 | 73 |
| CHINA MERCHANTS BANK-H (中国) | 73.3 | 13,791 | 188 | CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H (中国) | 30.2 | 12,018 | 397 |
| CHINA RAILWAY GROUP LTD-H (中国) | 38.5 | 12,721 | 330 | DATANG INTL POWER GEN CO-H (中国) | 13.6 | 9,457 | 695 |
| CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H (中国) | 123 | 11,628 | 94 | CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H (中国) | 177 | 8,548 | 48 |
| CHINA COMMUNICATIONS CONST-H (中国) | 118 | 10,886 | 92 | BBMG CORP-H (中国) | 226 | 8,239 | 36 |
| NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H (中国) | 71 | 10,395 | 146 | | 90 | 7,573 | 84 |
| | 16 | 9,784 | 611 | | 130 | 6,766 | 52 |

(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 | |
| (香港) | 百株 | 百株 | 千香港ドル | 千円 | |
| CHINA RAILWAY GROUP LTD-H | 700 | 190 | 103 | 1,396 | 資源・サービス |
| CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H | 1,078 | 1,358 | 915 | 12,319 | エネルギー |
| AIR CHINA LTD-H | — | 420 | 454 | 6,116 | 資源・サービス |
| ZTE CORP-H | 300 | 326 | 909 | 12,242 | 情報技術 |
| PETROCHINA CO LTD-H | 750 | 1,050 | 574 | 7,730 | エネルギー |
| HUANENG POWER INTL INC-H | 860 | — | — | — | 公益事業 |
| ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H | — | 100 | 425 | 5,720 | 素材 |
| CHINA CONSTRUCTION BANK-H | 2,360 | 6,010 | 5,054 | 68,032 | 金融 |
| CHINA SHENHUA ENERGY CO-H | — | 195 | 408 | 5,498 | エネルギー |
| YANZHOU COAL MINING CO-H | 800 | — | — | — | エネルギー |
| NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H | 150 | 174 | 693 | 9,333 | 金融 |
| IND & COMM BK OF CHINA-H | 2,500 | 5,240 | 3,594 | 48,383 | 金融 |
| CRRC CORP LTD -H | 630 | 850 | 597 | 8,043 | 資源・サービス |
| CHINA COMMUNICATIONS CONST-H | 650 | 320 | 265 | 3,570 | 資源・サービス |
| PING AN INSURANCE GROUP CO-H | 250 | 450 | 3,973 | 53,483 | 金融 |
| GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H | — | 240 | 405 | 5,459 | 資源・サービス |
| MAANSHAN IRON & STEEL-H | 700 | — | — | — | 素材 |
| ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H | — | 800 | 340 | 4,587 | 素材 |
| CHINA LIFE INSURANCE CO-H | 250 | 500 | 1,132 | 15,243 | 金融 |
| CHINA MERCHANTS BANK-H | 353.81 | 688.81 | 2,328 | 31,337 | 金融 |
| BANK OF CHINA LTD-H | 2,750 | 5,750 | 2,478 | 33,357 | 金融 |
| CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H | 2,250 | 810 | 520 | 6,999 | 素材 |
| HAITONG SECURITIES CO LTD-H | 360 | — | — | — | 金融 |
| SHANDONG CHENMING PAPER-B | 200.37 | 324.37 | 427 | 5,750 | 素材 |
| ファンド | 株数、金額 | 株数、金額 | 株数、金額 | 株数、金額 | |
| 合 計 | 17,892.18 計 銘柄数<比率> | 25,796.18 20銘柄 | 25,602 <21.8%> | 344,605 | |

(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 H-SHARES IDX FUT (香港) | 百万円 50 | 百万円 — |

(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 |
| ダイワ中国A株 マザーファンド | 千口 791,619 | 千口 589,992 | 千円 1,249,132 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年3月22日現在

| 項目 | 当期末 | |
|----------------|---------------|-----------|
| | 評価額 | 比率 |
| 株式 | 千円 344,605 | % 20.8 |
| ダイワ中国A株マザーファンド | 1,249,132 | 75.2 |
| コール・ローン等、その他 | 66,595 | 4.0 |
| 投資信託財産総額 | 1,660,334 | 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=105.63円、1香港ドル=13.46円、1人民元=16.71円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (379,674千円) の投資信託財産総額 (1,660,334千円) に対する比率は、22.9%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 (1,196,624千円) の投資信託財産総額 (1,249,172千円) に対する比率は、95.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年3月22日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------|-----------------------|
| (A)資産 | 1,672,439,108円 |
| コール・ローン等 | 49,111,082 |
| 株式(評価額) | 344,605,613 |
| ダイワ中国A株マザー ファンド(評価額) | 1,249,132,622 |
| 未収入金 | 12,118,689 |
| 差入委託証拠金 | 17,471,102 |
| (B)負債 | 94,800,166 |
| 未払金 | 12,323,052 |
| 未払収益分配金 | 66,161,284 |
| 未払解約金 | 602,400 |
| 未払信託報酬 | 15,666,874 |
| その他未払費用 | 46,556 |
| (C)純資産総額(A-B) | 1,577,638,942 |
| 元本 | 1,102,688,076 |
| 次期繰越損益金 | 474,950,866 |
| (D)受益権総口数 | 1,102,688,076口 |
| 1万口当り基準価額(C/D) | 14,307円 |

*期首における元本額は1,364,482,546円、当期中における追加設定元本額は21,481,693円、同解約元本額は283,276,163円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は14,307円です。

■損益の状況

当期 自2017年3月23日 至2018年3月22日

| 項 目 | 当 期 |
|--------------------------|---------------------|
| (A)配当等収益 | 9,413,107円 |
| 受取配当金 | 9,419,088 |
| 受取利息 | 8,338 |
| 支払利息 | △ 14,319 |
| (B)有価証券売買損益 | 275,558,406 |
| 売買益 | 354,161,007 |
| 売買損 | △ 78,602,601 |
| (C)先物取引等損益 | 14,573,155 |
| 取引益 | 29,298,239 |
| 取引損 | △ 14,725,084 |
| (D)信託報酬等 | △ 32,471,962 |
| (E)当期損益金(A+B+C+D) | 267,072,706 |
| (F)前期繰越損益金 | 2,965,408 |
| (G)追加信託差損益金 | 271,074,036 |
| (配当等相当額) | (188,408,726) |
| (売買損益相当額) | (82,665,310) |
| (H)合計(E+F+G) | 541,112,150 |
| (I)収益分配金 | △ 66,161,284 |
| 次期繰越損益金(H+I) | 474,950,866 |
| 追加信託差損益金 | 271,074,036 |
| (配当等相当額) | (188,408,726) |
| (売買損益相当額) | (82,665,310) |
| 分配準備積立金 | 496,660,861 |
| 繰越損益金 | △ 292,784,031 |

(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：8,238,540円(うち当ファンド分2,014,257円、うち親投資信託分6,224,283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 | 22,518,788円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 0 |
| (c) 収益調整金 | 271,074,036 |
| (d) 分配準備積立金 | 540,303,357 |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 833,896,181 |
| (f) 分配金 | 66,161,284 |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e-f) | 767,734,897 |
| (h) 受益権総口数 | 1,102,688,076口 |

| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ | |
|---------------------|------|
| 1 万 口 当 り 分 配 金 | 600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14,307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9期 (決算日 2018年3月22日)

(計算期間 2017年3月23日～2018年3月22日)

ダイワ中国A株マザーファンドの第9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 |

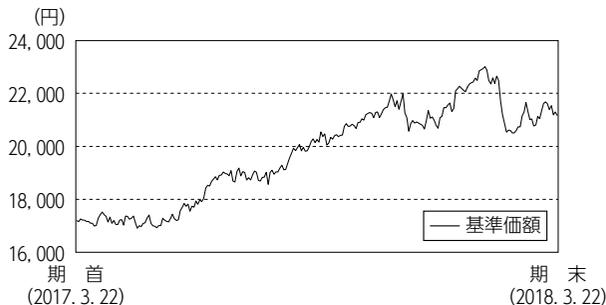
大和投資信託

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



| 年 月 日 | 基準価額 | | MSCI China A Index(円換算) | | 株式組入 | 株式先物 |
|-----------------|--------|-------|-------------------------|-------|------|------|
| | 円 | % | (ベンチマーク) | % | 比率 | 比率 |
| (期首) 2017年3月22日 | 17,194 | — | 19,268 | — | 96.0 | — |
| 3月末 | 17,101 | △ 0.5 | 19,088 | △ 0.9 | 95.9 | — |
| 4月末 | 17,248 | 0.3 | 18,723 | △ 2.8 | 96.1 | — |
| 5月末 | 17,145 | △ 0.3 | 18,567 | △ 3.6 | 95.3 | — |
| 6月末 | 18,680 | 8.6 | 20,031 | 4.0 | 95.3 | — |
| 7月末 | 18,734 | 9.0 | 20,307 | 5.4 | 93.4 | — |
| 8月末 | 19,930 | 15.9 | 21,411 | 11.1 | 92.1 | — |
| 9月末 | 20,276 | 17.9 | 21,797 | 13.1 | 90.5 | — |
| 10月末 | 21,086 | 22.6 | 22,530 | 16.9 | 95.9 | — |
| 11月末 | 20,976 | 22.0 | 22,342 | 16.0 | 96.2 | — |
| 12月末 | 21,424 | 24.6 | 22,151 | 15.0 | 94.4 | — |
| 2018年1月末 | 22,360 | 30.0 | 22,952 | 19.1 | 95.7 | — |
| 2月末 | 21,321 | 24.0 | 21,404 | 11.1 | 95.8 | — |
| (期末) 2018年3月22日 | 21,172 | 23.1 | 21,094 | 9.5 | 90.5 | — |

- (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：17,194円 期末：21,172円 騰落率：23.1%

【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、中国の堅調な景気見通しや世界的な株高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。また、良好な投資環境から、人民元が円に対して上昇（円安人民元高）したこともプラス要因となりました。これらの結果、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○中国A株市況

中国A株市況は、2017年5月以降、中国の堅調な景気見通しや世界的な株高を好感して上昇する展開となりました。夏ごろには、中国政府による金融規制強化への懸念や北朝鮮情勢の緊迫化から地政学リスクが意識され、売られる局面もありました。しかし、堅調な業績見通しや中国政府の経済政策への期待を背景に、11月にかけて上昇基調を維持しました。その後、短期金融市場の流動性ひっ迫への懸念から下落しましたが、米国での税制改革法案成立への期待や世界的な株高などを好感して、2018年1月にかけて上昇する展開となりました。期末にかけては、米国金融政策の不透明感に対する警戒感や中国の旧正月を前にした流動性ひっ迫への懸念を嫌気して、A株市況は高値から反落し期末を迎えました。

○為替相場

円に対して人民元は上昇しました（円安人民元高）。人民元対円相場は、期首より、中国の堅調な景気見通しや投資家のリスク選好姿勢の強まりを背景に、上昇基調となりました。また、中国政府による資本規制の強化も人民元が安定的に推移する要因となりました。2018年2月以降は、株価の下落などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったため、人民元は円に対して下落し期末を迎えました。

◆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。

◆ポートフォリオについて

金融セクターを高位に組み入れたほか、好調な業績が期待された消費関連セクター、財政支出拡大によるインフラ（社会基盤）建設拡大から恩恵を受けやすい資本財・サービスセクターを高位に組み入れました。また、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セクターなどの銘柄に引き続き注目し、ポートフォリオを構築しました。

◆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9.5%となり、当ファンドの基準価額の騰落率は23.1%となりました。

情報技術セクターや素材セクターにおける個別銘柄選択などがプラス要因となりました。

ダイワ中国A株マザーファンド

《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。中国政府は経済成長のモデルを転換しようとしています。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予想します。引き続き、政府の政策動向が株式市場の行方を左右すると考えられ、注視が必要です。また、資金流入が期待される中国本土A株の大型優良株にも注目します。

セクターでは、財政支出拡大によるインフラ建設拡大から恩恵を受けやすい資本財・サービスセクターや、好調な業績が期待される一部の消費関連セクター、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セクターなどの銘柄に引き続き注目します。

■1万口当りの費用の明細

| 項 目 | 当 期 |
|--------------------------|-------------------|
| 売買委託手数料 (株式) | 41円 (41) |
| 有価証券取引税 (株式) | 23 (23) |
| その他費用 (保管費用) (その他) | 36 (31) (6) |
| 合 計 | 101 |

(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

(2017年3月23日から2018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 |
| | | 46,867 (3,243.94) | 53,776 (318) | 62,095.14 | 79,782 |

(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

(2017年3月23日から2018年3月22日まで)

| 銘 柄 | 当 期 | | | 期 付 | | | |
|-----------------------------------|-------------|--------------|----------|-----------------------------------|------------|--------------|----------|
| | 株 数 | 金 額 | 平均単価 | 銘 柄 | 株 数 | 金 額 | 平均単価 |
| SHANXI XISHAN COAL & ELEC-A (中国) | 千株 212.3 | 千円 37,033 | 円 174 | HANGZHOU HIKVISION DIGITAL-A (中国) | 千株 99.1 | 千円 47,753 | 円 481 |
| HONGFA TECHNOLOGY CO LTD-A (中国) | 49.7 | 36,388 | 732 | BANK OF BEIJING CO LTD -A (中国) | 334.08 | 42,349 | 126 |
| GD POWER DEVELOPMENT CO -A (中国) | 650 | 35,399 | 54 | SHANXI XISHAN COAL & ELEC-A (中国) | 276.4 | 40,920 | 148 |
| GUOTAI JUNAN SECURITIES CO-A (中国) | 100 | 31,748 | 317 | GD POWER DEVELOPMENT CO -A (中国) | 650 | 37,138 | 57 |
| YUNNAN ALUMINIUM CO LTD-A (中国) | 174.1 | 29,369 | 168 | O-FILM TECH CO LTD-A (中国) | 92.9 | 36,202 | 389 |
| CHINA MERCHANTS BANK-A (中国) | 70 | 26,256 | 375 | HANGZHOU ROBAM APPLIANCES-A (中国) | 50.31 | 35,277 | 701 |
| POLY REAL ESTATE GROUP CO -A (中国) | 149.9 | 26,013 | 173 | GUOTAI JUNAN SECURITIES CO-A (中国) | 100 | 34,895 | 348 |
| CHANGYUAN GROUP LTD - A (中国) | 77.6 | 25,315 | 326 | YUNNAN ALUMINIUM CO LTD-A (中国) | 174.1 | 33,280 | 191 |
| CHINA CONSTRUCTION BANK-A (中国) | 204.5 | 24,798 | 121 | INDUSTRIAL BANK CO LTD -A (中国) | 114.8 | 33,061 | 287 |
| ZHONGSHAN BROAD OCEAN MOTO-A (中国) | 161.1 | 24,466 | 151 | IFLYTEK CO LTD - A (中国) | 36.2 | 31,115 | 859 |

(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) | | | | | |
| BEIJING SHUNXIN AGRICULT-A | 750 | 362 | 710 | 11,880 | 生活必需品 |
| IFLYTEK CO LTD - A | 500 | 138 | 814 | 13,602 | 情報技術 |
| MIDEA GROUP CO LTD-A | 387 | 436 | 2,541 | 42,460 | 一般消費・サービス |
| TANGSHAN JIDONG CEMENT INV-A | 901 | — | — | — | 素材 |
| LIVZON PHARMACEUTICAL GROU-A | — | 119 | 907 | 15,162 | ヘルスケア |
| CHANGYUAN GROUP LTD - A | — | 776 | 1,311 | 21,914 | 資本財・サービス |
| CHANGCHUN HIGH & NEW TECH-A | — | 50 | 912 | 15,242 | ヘルスケア |
| AVIC AIRCRAFT CO LTD-A | 350 | — | — | — | 資本財・サービス |
| GF SECURITIES CO LTD-A | 472 | — | — | — | 金融 |
| HUMANWELL HEALTHCARE GROUP-A | 594 | — | — | — | ヘルスケア |
| TIANJIN ZHONG XIN PHARM CO-A | 429 | — | — | — | ヘルスケア |
| KANGDE XIN COMPOSITE MATER-A | 300 | — | — | — | 素材 |
| JOINTOWN PHARMACEUTICAL-A | 318 | — | — | — | ヘルスケア |
| YIFAN PHARMACEUTICAL CO LT-A | 500 | — | — | — | ヘルスケア |
| ZHEJIANG JINGXING PAPER - A | 901 | — | — | — | 素材 |
| ZHEJIANG HUACE FILM & TV-A | 300 | — | — | — | 一般消費・サービス |
| HANGZHOU HIKVISION DIGITAL-A | 894 | 350 | 1,524 | 25,476 | 情報技術 |
| GUOXUAN HIGH-TECH CO LTD-A | 100 | — | — | — | 資本財・サービス |
| WANDA FILM HOLDING CO LTD-A | 375 | 317 | 1,887 | 31,534 | 一般消費・サービス |
| TIANMA MICROELECTRONICS-A | 650 | 348 | 568 | 9,496 | 情報技術 |
| GUANGDONG HAI GROUP CO-A | — | 652 | 1,486 | 24,840 | 生活必需品 |
| GREAT WALL MOTOR CO LTD-A | 450 | — | — | — | 一般消費・サービス |
| ZUIJIN MINING GROUP CO LTD-A | — | 2,299 | 1,062 | 17,748 | 素材 |
| JONJEE HIGH-TECH INDUSTRIA-A | — | 480 | 1,209 | 20,204 | 生活必需品 |
| HONGFA TECHNOLOGY CO LTD-A | — | 373 | 1,701 | 28,440 | 資本財・サービス |
| SHANXI LU'AN ENVIRONMENTAL-A | — | 651 | 693 | 11,585 | エネルギー |
| PING AN BANK CO LTD-A | 1,418.96 | 1,159.96 | 1,380 | 23,065 | 金融 |
| CHINA VANKE CO LTD - A | — | 188 | 595 | 9,945 | 不動産 |
| CHINA CAMC ENGINEERING CO -A | 550 | — | — | — | 資本財・サービス |
| SHANDONG SUN PAPER INDUSTR-A | — | 1,000 | 1,143 | 19,099 | 素材 |
| XINJIANG GOLDWIND SCI&TECH-A | 644 | — | — | — | 資本財・サービス |
| JIANGSU YUYUE MEDICAL EQU-A | 225 | 337.5 | 745 | 12,457 | ヘルスケア |
| ZHONGSHAN BROAD OCEAN MOTO-A | — | 1,611 | 1,077 | 18,009 | 資本財・サービス |
| BEIJING ORIENTAL YUHONG-A | 587 | 370 | 1,600 | 26,740 | 素材 |
| SHENZHEN SALUBRIS PHARM-A | 200 | 200 | 860 | 14,373 | ヘルスケア |
| FINANCIAL STREET HOLDINGS-A | 1,555 | — | — | — | 不動産 |
| NAVINFO CO LTD-A | 850 | 718 | 1,680 | 28,074 | 一般消費・サービス |
| DONG-EE-JIACOCO LTD-A | 70 | — | — | — | ヘルスケア |
| O-FILM TECH CO LTD-A | 472 | 542.5 | 1,176 | 19,653 | 情報技術 |
| SHANDONG CHENMING PAPER-A | 700 | 712 | 1,246 | 20,832 | 素材 |
| HANGZHOU ROBAM APPLIANCES-A | 387 | — | — | — | 一般消費・サービス |

| 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 | |
| BEIJING SPC ENVIRONMENT-A | 387 | — | — | — | 資本財・サービス |
| WEIFU HIGH-TECHNOLOGY GRP-A | 472 | 399 | 935 | 15,634 | 一般消費・サービス |
| DONGJIANG ENVIRONMENTAL CO-A | 520 | — | — | — | 資本財・サービス |
| WESTERN SECURITIES CO LTD-A | 200 | — | — | — | 金融 |
| WULIANGYE YIBIN CO LTD-A | — | 119 | 886 | 14,818 | 生活必需品 |
| HUADONG MEDICINE CO LTD-A | — | 188 | 1,220 | 20,400 | ヘルスケア |
| SHANXI XISHAN COAL & ELEC-A | 1,287 | 646 | 543 | 9,078 | エネルギー |
| HANS LASER TECHNOLOGY IN-A | 650 | 400 | 2,261 | 37,791 | 資本財・サービス |
| SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A | — | 256 | 884 | 14,775 | 資本財・サービス |
| BANK OF NINGBO CO LTD -A | 705 | — | — | — | 金融 |
| SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A | 858 | — | — | — | 金融 |
| SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A | 500 | 200 | 999 | 16,706 | 資本財・サービス |
| EVERBRIGHT SECURITIE CO -A | 901 | — | — | — | 金融 |
| BAOSHAN IRON & STEEL CO-A | — | 1,295 | 1,186 | 19,821 | 素材 |
| CITIC SECURITIES CO-A | 893 | 350 | 647 | 10,819 | 金融 |
| CHINA MERCHANTS BANK-A | — | 700 | 2,188 | 36,564 | 金融 |
| POLY REAL ESTATE GROUP CO -A | — | 1,168 | 1,636 | 27,343 | 不動産 |
| TBEA CO LTD-A | 1,650 | — | — | — | 資本財・サービス |
| SAIC MOTOR CORP LTD-A | — | 487 | 1,761 | 29,442 | 一般消費・サービス |
| BANK OF NANJING CO LTD -A | 1,050 | — | — | — | 金融 |
| AIR CHINA LTD-A | — | 1,217 | 1,465 | 24,484 | 資本財・サービス |
| INDUSTRIAL BANK CO LTD -A | 1,148 | — | — | — | 金融 |
| CHINA CYTS TOURS HLDG CO-A | 644 | 644 | 1,497 | 25,019 | 一般消費・サービス |
| KINGFA SCI. & TECH CO LTD-A | 1,716 | — | — | — | 素材 |
| CHINA LIFE INSURANCE CO-A | 150 | 95 | 255 | 4,268 | 金融 |
| BANK OF BEIJING CO LTD -A | 2,784 | — | — | — | 金融 |
| CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-A | 750 | — | — | — | 資本財・サービス |
| SHANDONG NANSHAN ALUMINIUM-A | — | 2,054 | 679 | 11,360 | 素材 |
| BEIJING URBAN CONSTRUCTION-A | 901 | — | — | — | 不動産 |
| JIANGSU HENGRIJUI MEDICINE C-A | 164 | 267.8 | 2,316 | 38,712 | ヘルスケア |
| PING AN INSURANCE GROUP CO-A | 600 | 339 | 2,502 | 41,816 | 金融 |
| YANGQUAN COAL INDUSTRY GRP-A | 1,600 | — | — | — | エネルギー |
| IND & COMM BK OF CHINA-A | 3,647 | 2,510 | 1,628 | 27,220 | 金融 |
| SHANDONG HUALU HENGSHENG-A | — | 818 | 1,382 | 23,100 | 素材 |
| FIBERHOME TELECOM TECH CO-A | 644 | 544 | 1,521 | 25,425 | 情報技術 |
| KANGMEI PHARMACEUTICAL CO-A | 1,100 | 656 | 1,491 | 24,927 | ヘルスケア |
| KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A | 10 | 11 | 816 | 13,638 | 生活必需品 |
| ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A | 765 | 646 | 2,095 | 35,017 | 素材 |
| CSSC OFFSHORE AND MARINE E-A | 690 | — | — | — | 資本財・サービス |
| SINOPEC SHANGHAI PETROCHE-A | 1,500 | — | — | — | 素材 |
| CRRC CORP LTD-A | 1,500 | — | — | — | 資本財・サービス |
| SHANGHAI PHARMACEUTICALS-A | 1,008 | 307 | 741 | 12,394 | ヘルスケア |

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 | | |
| WANGFUJING GROUP CO LTD-A | — | 645 | 1,368 | 22,870 | 一般消費・サービス | |
| CHINA INTERNATIONAL TRAVEL-A | — | 154 | 881 | 14,732 | 一般消費・サービス | |
| CHINA CONSTRUCTION BANK-A | — | 2,045 | 1,658 | 27,713 | 金融 | |
| BANK OF CHINA LTD-A | — | 3,339 | 1,392 | 23,266 | 金融 | |
| CHINA MERCHANTS SECURITIES-A | 450 | — | — | — | 金融 | |
| ファンド | 株数、金額 | 48,673.96 | 36,689.76 | 67,684 | 1,131,009 | |
| 合計 | 銘柄数<比率> | 63銘柄 | 53銘柄 | | <90.5%> | |

(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

2018年3月22日現在

| 項目 | 当期末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| 株式 | 1,131,009 | 90.5 |
| コール・ローン等、その他 | 118,162 | 9.5 |
| 投資信託財産総額 | 1,249,172 | 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=16.71円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,196,624千円)の投資信託財産総額(1,249,172千円)に対する比率は、95.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年3月22日現在

| 項目 | 当期末 |
|----------------|----------------|
| (A) 資産 | 1,249,172,084円 |
| コール・ローン等 | 118,162,371 |
| 株式(評価額) | 1,131,009,713 |
| (B) 負債 | 24,037 |
| その他未払費用 | 24,037 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 1,249,148,047 |
| 元本 | 589,992,737 |
| 次期繰越損益金 | 659,155,310 |
| (D) 受益権総口数 | 589,992,737口 |
| 1万口当り基準価額(C/D) | 21,172円 |

* 期首における元本額は791,619,683円、当期中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は201,626,946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)589,992,737円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は21,172円です。

■損益の状況

当期 自2017年3月23日 至2018年3月22日

| 項目 | 当期 |
|------------------|---------------|
| (A) 配当等収益 | 17,985,930円 |
| 受取配当金 | 17,792,635 |
| 受取利息 | 195,117 |
| 支払利息 | △ 1,822 |
| (B) 有価証券売買損益 | 249,019,239 |
| 売買益 | 365,315,408 |
| 売買損 | △ 116,296,169 |
| (C) その他費用 | △ 2,431,483 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 264,573,686 |
| (E) 前期繰越損益金 | 569,454,678 |
| (F) 解約差損益金 | △ 174,873,054 |
| (G) 合計(D+E+F) | 659,155,310 |
| 次期繰越損益金(G) | 659,155,310 |

(注) 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。