

ダイワ・チャイナ・ファンド

運用報告書（全体版） 第18期

（決算日 2019年12月13日）

（作成対象期間 2018年12月14日～2019年12月13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。

当ファンドは、中国および香港の株式に投資し、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、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。

★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	無期限
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	中国および香港の株式
株式組入制限	無制限
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。）等の全額とし、原則として、基準価額の水準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、分配を行わないことがあります。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社
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）
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCI香港指数 (配当込み、円換算)		MSCIチャイナ指数 (配当込み、円換算)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証券 組入比率	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					
14期末(2015年12月14日)	円 13,862	0	△ 1.8	32,324	△ 0.9	57,338	△ 5.1	94.9	—	—	—	百万円 3,855
15期末(2016年12月13日)	13,678	0	△ 1.3	32,957	2.0	57,653	0.5	95.9	—	—	—	3,595
16期末(2017年12月13日)	16,773	850	28.8	41,580	26.2	83,502	44.8	98.8	—	—	—	4,092
17期末(2018年12月13日)	14,146	0	△15.7	39,761	△ 4.4	73,087	△12.5	96.0	—	—	—	3,615
18期末(2019年12月13日)	15,447	200	10.6	41,038	3.2	79,568	8.9	98.2	—	—	—	3,792

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCI香港指数(配当込み、円換算)は、MSCI Inc.の承諾を得て、MSCI香港指数(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香港指数(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3) MSCIチャイナ指数(配当込み、円換算)は、MSCI Inc.の承諾を得て、MSCIチャイナ指数(配当込み、米ドルベース)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チャイナ指数(配当込み、米ドルベース)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) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は最近で知り得るデータを使用しております。

(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



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）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。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。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、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額・騰落率

期首：14,146円

期末：15,447円（分配金200円）

騰落率：10.6%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

為替相場における香港ドルの下落はマイナス要因となったものの、米中通商協議の進展期待や中国政府による景気刺激策への期待などを支援材料に中国株式市況が上昇したことがプラス要因となり、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・ファンド

年 月 日	基 準 価 額		M S C I 香 港 指 数 (配当込み、円換算) (参考指数)		M S C I チ ャ イ ナ 指 数 (配当込み、円換算) (参考指数)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	投 資 信 託 受 益 証 券 組入比率	投 資 信 託 証 券 組入比率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率						
(期首) 2018年12月13日	円 14,146	% -	39,761	% -	73,087	% -	96.0	% -	% -	% -
12月末	13,132	△ 7.2	38,312	△ 3.6	67,700	△ 7.4	95.9	-	-	-
2019年 1 月末	13,828	△ 2.2	40,496	1.8	73,571	0.7	96.5	-	-	-
2 月末	14,842	4.9	44,226	11.2	79,131	8.3	96.9	-	-	-
3 月末	15,104	6.8	44,223	11.2	79,242	8.4	96.5	-	-	-
4 月末	15,482	9.4	45,511	14.5	82,698	13.1	95.2	-	-	-
5 月末	13,757	△ 2.7	41,997	5.6	70,718	△ 3.2	98.8	-	-	-
6 月末	14,766	4.4	44,149	11.0	75,323	3.1	97.1	-	-	-
7 月末	14,844	4.9	43,470	9.3	76,185	4.2	97.3	-	-	-
8 月末	13,841	△ 2.2	38,712	△ 2.6	70,166	△ 4.0	97.0	-	-	-
9 月末	13,925	△ 1.6	38,606	△ 2.9	71,451	△ 2.2	95.0	-	-	-
10月末	14,755	4.3	40,442	1.7	75,036	2.7	96.1	-	-	-
11月末	15,353	8.5	41,169	3.5	78,391	7.3	96.6	-	-	-
(期末) 2019年12月13日	15,647	10.6	41,038	3.2	79,568	8.9	98.2	-	-	-

(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

(2018.12.14~2019.12.13)

■中国株式市況

中国株式市況は上昇しました。

中国株式市況は、当作成期首から2019年4月にかけては、米中通商協議の進展期待や中国政府による大規模な景気支援策の発表などを材料に、上昇基調となりました。しかし5月には、中国からの輸入品に対する関税率を引き上げるというトランプ米国大統領の発言から、大きく下落しました。その後7月にかけては、中国政府が地方政府の投資を促進する政策を打ち出したことや、世界経済の減速懸念が強まる中でF R B（米国連邦準備制度理事会）が年内に利下げに動くとの見方が強まったことなどが支援材料となり、回復基調となりました。しかし8月に入り、トランプ大統領がほぼすべての中国製品に追加関税を課す「対中制裁第4弾」を表明したことから、下落しました。その後は、中国の預金準備率引き下げや中国政府による財政出動への言及、米中貿易合意への期待の高まりなどを材料に反発しました。

■為替相場

香港ドルは円に対して下落しました。

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。米ドル円については、当作成期首は、パウエルF R B（米国連邦準備制度理事会）議長会見が強硬だと市場で受け止められたことによる米国景気の先行き懸念から、円に対して大幅な下落となりました。2019年4月にかけては反発したものの、5月から8月にかけては、米中貿易摩擦の激化懸念などから下落基調となりました。しかしその後は、米中通商協議の進展期待や米国金利が上昇したことなどから上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドでは、中国の経済成長からの恩恵を享受することをめざし、中国で事業拡大が期待される企業への投資を行います。投資戦略としては、技術革新によりインターネット関連サービスの需要増加が見込まれる情報技術セクター、保険会社や銀行などの業績改善が見込まれる金融セクターに注目しています。今後も、企業の業績動向や株価水準、バリュエーションなどに配慮しつつ、個別銘柄の入れ替えを行う方針です。

ポートフォリオについて

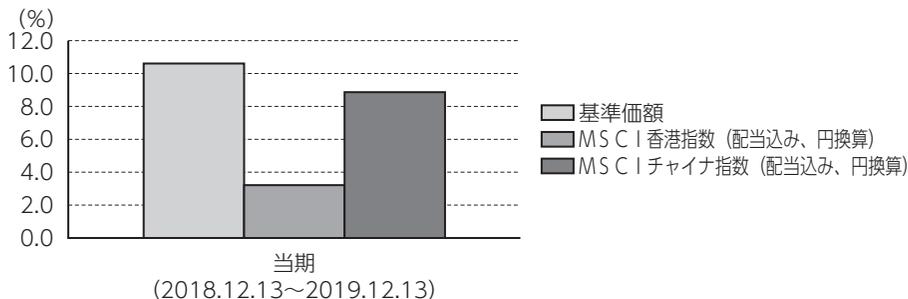
(2018.12.14~2019.12.13)

中国の経済成長からの恩恵を享受する銘柄の中から、事業拡大が期待される企業を精査・選別し、組み入れました。セクターでは、中間所得層の拡大に伴う消費拡大から高い成長が見込まれた銘柄を中心に、一般消費財・サービスセクターを組入高位としました。また、中国における急速な5G（第5世代移動通信システム）開発およびビッグデータやクラウドなどの分野における技術発展などにより高い成長が見込まれた銘柄を中心に、情報技術セクターを組入高位としました。

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。



分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「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	
	2018年12月14日 ～2019年12月13日	
当期分配金（税込み） (円)		200
対基準価額比率 (%)		1.28
当期の収益 (円)		200
当期の収益以外 (円)		—
翌期繰越分配対象額 (円)		11,979

(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	✓	207.83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		10,077.79
(d) 分配準備積立金		1,894.28
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		12,179.90
(f) 分配金		200.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		11,979.90

(注) ✓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

今後の運用方針については、中国の経済成長から恩恵を享受することをめざし、事業拡大が期待される企業に注目してまいります。投資戦略としては、マクロ経済や政策動向、産業構造の変化などを考慮しながら高成長企業を中心に分散投資を行います。足元では、「消費アップグレード」や「中間所得層拡大」などの経済構造の変化から恩恵を受ける企業、中国政府による積極的な育成策などを背景に急速に発展する先進技術・イノベーションの分野において飛躍的な成長が期待される企業に注目しています。今後も、企業の業績動向や株価水準などに配慮しつつ、個別銘柄の入れ替えを行う方針です。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2018.12.14~2019.12.13)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	238円	1.648%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は14,470円です。
(投 信 会 社)	(111)	(0.770)	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、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(111)	(0.770)	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)	(16)	(0.108)	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	102	0.705	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成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)	(102)	(0.705)	
有 価 証 券 取 引 税	36	0.249	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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)	(36)	(0.249)	
そ の 他 費 用	12	0.083	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(11)	(0.077)	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)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	388	2.684	

(注1) 当作成期中の費用(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。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

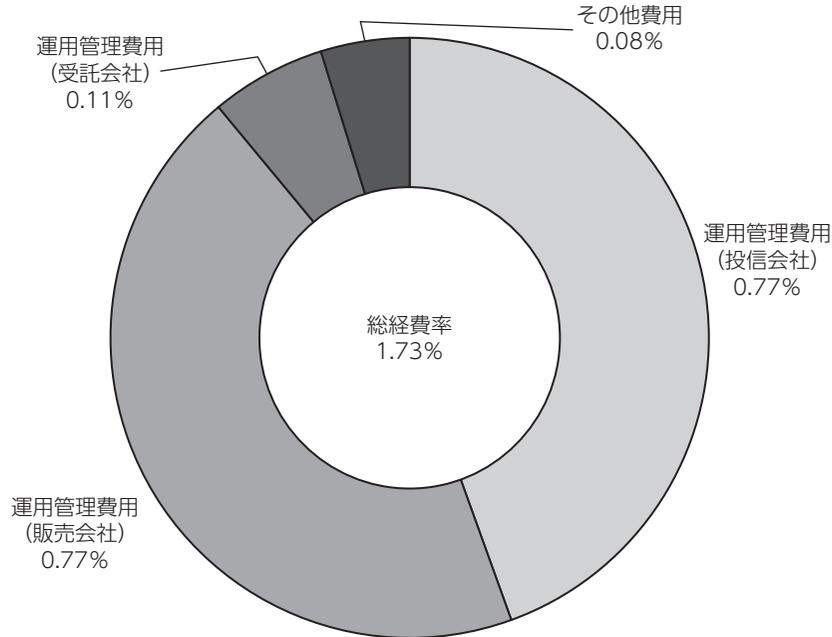
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該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。組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.73%です。



(注1) 1万口当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2) 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3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況
株式

(2018年12月14日から2019年12月13日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 2,074 (-)	千アメリカ・ドル 6,683 (-)	百株 1,558.2	千アメリカ・ドル 6,249
	香港	百株 253,228 (-)	千香港ドル 254,306 (△96)	百株 303,517	千香港ドル 291,401
国	中国	百株 15,438.1 (947.82)	千オフショア人民元 65,122 (-)	百株 8,467.6	千オフショア人民元 43,418

(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。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2018年12月14日から2019年12月13日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	10,690,629千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,514,554千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.04

(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

(2018年12月14日から2019年12月13日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	柄	株 数	金 額	平均単価	銘柄	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
AIA GROUP LTD (香港)		157.8	178,044	1,128	CHINA CONSTRUCTION BANK-H (中国)		2,104	182,126	86
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A (中国)		421.396	177,027	420	PING AN INSURANCE GROUP CO-H (中国)		128.5	159,404	1,240
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A (中国)		10.64	165,578	15,561	IND & COMM BK OF CHINA-H (中国)		1,867	143,686	76
PING AN INSURANCE GROUP CO-H (中国)		113.5	145,917	1,285	CHINA GAS HOLDINGS LTD (パミューダ)		352.8	140,309	397
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A (中国)		306.062	129,028	421	CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H (中国)		1,026	130,207	126
CHINA AOYUAN GROUP LTD (ケイマン諸島)		873	119,226	136	CHINA MENGNIU DAIRY CO (ケイマン諸島)		322	125,965	391
JD.COM INC-ADR (ケイマン諸島)		37	116,844	3,157	NETEASE INC-ADR (ケイマン諸島)		4.2	119,020	28,338
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT (ケイマン諸島)		490	111,400	227	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP (ケイマン諸島)		91.8	117,975	1,285
CHINA YUHUA EDUCATION CORP L (ケイマン諸島)		1,852	103,186	55	CHINA RAILWAY GROUP LTD-H (中国)		1,411	117,518	83
CHINA CONSTRUCTION BANK-H (中国)		1,195	102,611	85	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT (ケイマン諸島)		678	113,434	167

(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等

当作成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
外国株式

銘柄	期首		当 期		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	60	112	1,370	150,107	一般消費財・サービス
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	164	134.5	2,750	301,347	一般消費財・サービス
BAIDU INC - SPON ADR	33.7	57	687	75,276	コミュニケーション・サービス
TAL EDUCATION GROUP- ADR	140	232	1,053	115,397	一般消費財・サービス
YUM CHINA HOLDINGS INC	90	-	-	-	一般消費財・サービス
JD.COM INC-ADR	-	200	676	74,106	一般消費財・サービス
GSX TECHEDU INC- ADR	-	310	613	67,247	一般消費財・サービス
NETEASE INC-ADR	42	-	-	-	コミュニケーション・サービス
アメリカ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	529.7 6銘柄	1,045.5 6銘柄	7,151 783,483	<20.7%>
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H	5,150	-	-	-	資本財・サービス
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	5,450	-	-	-	資本財・サービス
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	490	-	-	-	一般消費財・サービス
CHINA ANIMAL HEALTHCARE LTD	3,510	3,510	-	-	ヘルスケア
GEEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	4,540	2,660	4,085	57,364	一般消費財・サービス
CHINA GAS HOLDINGS LTD	1,508	-	-	-	公益事業
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	4,500	-	-	-	エネルギー
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	650	-	-	-	情報技術
TENCENT HOLDINGS LTD	736	576	20,102	282,237	コミュニケーション・サービス
AIR CHINA LTD-H	2,360	-	-	-	資本財・サービス
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	2,160	-	-	-	不動産
PETROCHINA CO LTD-H	4,060	-	-	-	エネルギー
CNOOC LTD	1,700	-	-	-	エネルギー
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	2,275	1,410	7,451	104,623	素材
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	23,320	14,230	9,107	127,865	金融
CHINA MOBILE LTD	520	-	-	-	コミュニケーション・サービス
YANGTZE OPTICAL FIBRE AND-H	1,130	-	-	-	情報技術
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	-	1,600	2,857	40,120	ヘルスケア
CHINA RESOURCES LAND LTD	1,460	2,180	8,087	113,552	不動産
CHINA MODERN DAIRY HOLDINGS	-	35,190	4,152	58,299	生活必需品
AIA GROUP LTD	-	848	6,762	94,949	金融
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	5,290	3,060	2,882	40,470	資本財・サービス
IND & COMM BK OF CHINA-H	18,670	-	-	-	金融
CHINA YUJUA EDUCATION CORP L	-	18,520	9,815	137,811	一般消費財・サービス
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	-	420	3,882	54,515	ヘルスケア
HKBN LTD	2,635	-	-	-	コミュニケーション・サービス
CHINA EDUCATION GROUP HOLDIN	3,500	-	-	-	一般消費財・サービス
MEITUAN DIANPING-CLASS B	-	532	5,330	74,842	一般消費財・サービス
CHINA AOYUAN GROUP LTD	-	6,320	7,369	103,462	不動産

銘柄	期首		当 期		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
			千香港ドル	千円	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	-	200	4,004	56,216	一般消費財・サービス
CRRC CORP LTD - H	3,430	-	-	-	資本財・サービス
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	4,800	-	-	-	資本財・サービス
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	1,135	985	8,993	126,262	金融
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	1,080	742	7,939	111,469	一般消費財・サービス
CHINA MENGNIU DAIRY CO	3,030	880	2,714	38,115	生活必需品
LI NING CO LTD	5,185	2,085	5,014	70,402	一般消費財・サービス
WEICHAI POWER CO LTD-H	-	2,640	3,833	53,819	資本財・サービス
PACIFIC BASIN SHIPPING LTD	20,680	-	-	-	資本財・サービス
AVIC CHINA INDUSTRY & TECH-H	4,800	-	-	-	資本財・サービス
SUNNY OPTICAL TECH	-	310	4,318	60,628	情報技術
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	-	609	5,048	70,882	公益事業
KUNLUN ENERGY CO LTD	-	2,380	1,623	22,789	公益事業
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H	910	-	-	-	資本財・サービス
CHINA MERCHANTS BANK-H	1,320	2,340	8,821	123,858	金融
BANK OF CHINA LTD-H	7,750	-	-	-	金融
WYNN MACAU LTD	1,332	-	-	-	一般消費財・サービス
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	4,400	-	-	-	金融
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	1,780	2,730	9,090	127,636	不動産
香港ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	157,246 36銘柄	106,957 25銘柄	153,290 2,152,196	<56.7%>
(中国)	百株	百株	千オファショア人民元	千円	
CHINA INTERNATIONAL TRAVEL-A	582.03	-	-	-	一般消費財・サービス
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	-	80.4	9,141	144,161	生活必需品
JIANGSU HENGRIU MEDICINE C-A	177.94	-	-	-	ヘルスケア
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	-	3,603.33	12,799	201,840	情報技術
VENUSTECH GROUP INC-A	-	1,374.82	4,561	71,937	情報技術
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A	-	1,594.9	4,649	73,316	情報技術
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A	1,250	559.95	2,235	35,259	ヘルスケア
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A	1,109.92	-	-	-	ヘルスケア
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	-	321.71	2,441	38,506	情報技術
GLODON CO LTD-A	-	1,819.25	6,321	99,696	情報技術
SHENNAN CIRCUITS CO LTD-A	-	288.42	4,268	67,320	情報技術
BEIJING THUNISOFT CORP LTD-A	-	1,395.43	3,524	55,586	情報技術
オファショア人民元 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,119.89 4銘柄	11,038.21 9銘柄	49,944 787,626	<20.8%>
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	160,895.59 46銘柄	119,040.71 40銘柄	- 3,723,305	<98.2%>

(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

2019年12月13日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	3,723,305	96.0
コール・ローン等、その他	154,788	4.0
投資信託財産総額	3,878,094	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、12月13日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.56円、1香港ドル=14.04円、1オフショア人民元=15.77円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(3,751,685千円)の投資信託財産総額(3,878,094千円)に対する比率は、96.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年12月13日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,878,094,841円
コール・ローン等	154,788,899
株式(評価額)	3,723,305,942
(B) 負債	85,610,175
未払収益分配金	49,103,043
未払解約金	6,647,145
未払信託報酬	29,761,088
その他未払費用	98,899
(C) 純資産総額(A - B)	3,792,484,666
元本	2,455,152,194
次期繰越損益金	1,337,332,472
(D) 受益権総口数	2,455,152,194口
1万口当り基準価額(C / D)	15,447円

* 期首における元本額は2,556,064,464円、当作成期間中における追加設定元本額は428,002,307円、同解約元本額は528,914,577円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,447円です。

■損益の状況

当期 自2018年12月14日 至2019年12月13日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	60,085,831円
受取配当金	59,994,346
受取利息	116,357
支払利息	△ 24,872
(B) 有価証券売買損益	357,567,243
売買益	842,296,666
売買損	△ 484,729,423
(C) 信託報酬等	△ 62,960,005
(D) 当期損益金(A + B + C)	354,693,069
(E) 前期繰越損益金	△ 70,874,675
(F) 追加信託差損益金	1,102,617,121
(配当等相当額)	(2,474,250,846)
(売買損益相当額)	(△1,371,633,725)
(G) 合計(D + E + F)	1,386,435,515
(H) 収益分配金	△ 49,103,043
次期繰越損益金(G + H)	1,337,332,472
追加信託差損益金	1,102,617,121
(配当等相当額)	(2,474,250,846)
(売買損益相当額)	(△1,371,633,725)
分配準備積立金	466,998,672
繰越損益金	△ 232,283,321

(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下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

■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	51,025,886円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	2,474,250,846
(d) 分配準備積立金	465,075,829
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,990,352,561
(f) 分配金	49,103,043
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	2,941,249,518
(h) 受益権総口数	2,455,152,194口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	200円

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。