

# ダイワ・チャイナ・ファンド

## 運用報告書（全体版） 第17期

（決算日 2018年12月13日）

（作成対象期間 2017年12月14日～2018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、分配を行なわないことがあります。

## 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/>

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					
13期末(2014年12月15日)	円 14,110	円 800	% 12.6	32,624	% 22.9	60,428	% 19.3	% 97.6	% -	% -	% -	百万円 4,369
14期末(2015年12月14日)	13,862	0	△ 1.8	32,324	△ 0.9	57,338	△ 5.1	94.9	-	-	-	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

(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。

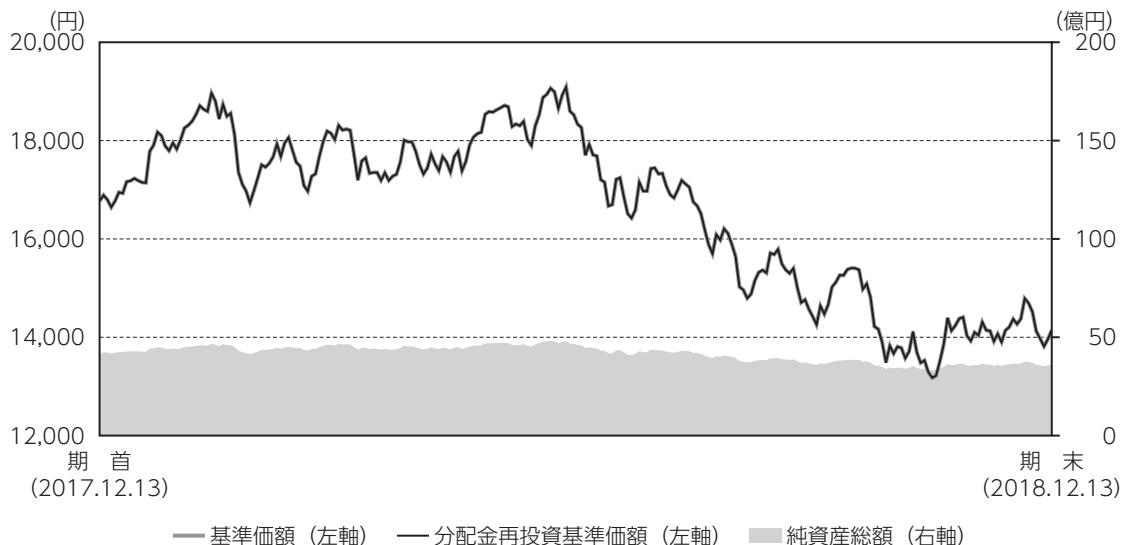
(注5) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は最近で知り得るデータを使用しております。

(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：16,773円

期末：14,146円（分配金0円）

騰落率：△15.7%（分配金込み）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

米中貿易摩擦や米国長期金利の上昇などが懸念材料となったことで、中国株式市況が下落したことがマイナス要因となり、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・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) 2017年12月13日	円 16,773	% -	41,580	% -	83,502	% -	98.8	% -	% -	% -
12月末	17,142	2.2	42,555	2.3	85,776	2.7	99.0	-	-	-
2018年1月末	18,439	9.9	42,766	2.9	92,133	10.3	97.3	-	-	-
2月末	17,809	6.2	41,258	△ 0.8	87,085	4.3	96.7	-	-	-
3月末	17,351	3.4	39,653	△ 4.6	82,099	△ 1.7	96.7	-	-	-
4月末	17,357	3.5	41,009	△ 1.4	82,321	△ 1.4	97.0	-	-	-
5月末	17,900	6.7	41,669	0.2	84,352	1.0	93.4	-	1.5	1.5
6月末	16,699	△ 0.4	40,578	△ 2.4	80,717	△ 3.3	91.5	-	1.0	-
7月末	16,752	△ 0.1	41,575	△ 0.0	81,391	△ 2.5	93.8	-	-	-
8月末	15,492	△ 7.6	40,809	△ 1.9	78,538	△ 5.9	93.3	-	-	-
9月末	15,407	△ 8.1	41,506	△ 0.2	78,522	△ 6.0	92.3	-	-	-
10月末	13,220	△21.2	36,441	△12.4	67,204	△19.5	90.5	-	-	-
11月末	14,269	△14.9	39,728	△ 4.5	73,750	△11.7	96.3	-	-	-
(期末) 2018年12月13日	14,146	△15.7	39,761	△ 4.4	73,087	△12.5	96.0	-	-	-

(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

(2017.12.14~2018.12.13)

### ■中国株式市況

中国株式市況は下落しました。

中国株式市況は、当作成期首から2018年1月下旬にかけて、世界景気への強気な見方の広がりや、米国の税制改革の進展を受けた投資家心理の改善などを背景に上昇しました。しかし2月に入ると、米国の金利上昇や中国政府による金融規制強化の発表などを背景に下落しました。その後は、米朝首脳会談の実現などが株価の支援材料となった一方で、イタリア政局への不透明感が懸念材料となるなど、一進一退の展開となりました。6月以降は、米中貿易摩擦問題や米国の金利上昇から下落基調が続きましたが、貿易摩擦問題の緩和期待を背景に11月以降は下げ止まり、当作成期末を迎えました。

### ■為替相場

香港ドルは円に対してほぼ横ばいとなりました。

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。当作成期首から2018年3月下旬にかけて、日銀による国債買入れ減額や投資家のリスク回避の動きの強まりから、香港ドルは円に対して下落しました。その後は、米国の堅調な経済成長や金利上昇に伴い米ドルが上昇したことで香港ドルも円に対して上昇し、当作成期を通じてほぼ横ばいとなりました。

## 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や、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

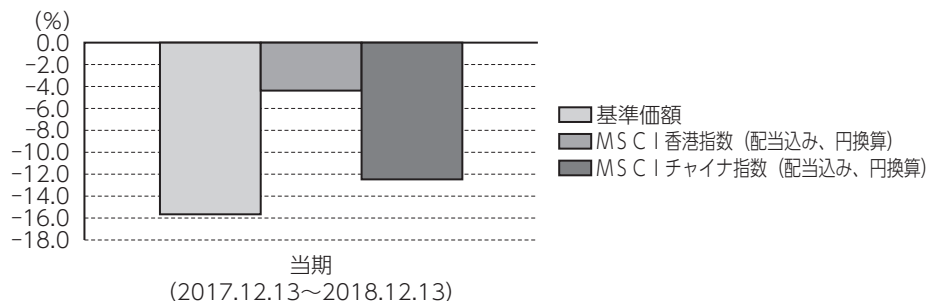
(2017.12.14～2018.12.13)

中国の経済成長からの恩恵を享受する銘柄の中より、高い利益成長が見込まれた企業を精査・選別し、銘柄を組み入れました。セクターでは、世帯所得の上昇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、A I（人工知能）やビッグデータ、クラウドなどの分野における技術発展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	
	2017年12月14日 ～2018年12月13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）	11,970

(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。

## 1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2017.12.14~2018.12.13)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	272円	1.642%	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16,572円です。
(投 信 会 社)	(127)	(0.767)	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)	(127)	(0.767)	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)	(18)	(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	92	0.556	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)	(90)	(0.541)	
(投資信託受益証券)	(1)	(0.008)	
(投資信託証券)	(1)	(0.007)	
有 価 証 券 取 引 税	42	0.251	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)	(42)	(0.250)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	13	0.079	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)	(12)	(0.073)	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	419	2.528	

(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。



■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2017年12月14日から2018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 414 (-)	千アメリカ・ドル 4,824 (-)	百株 830.3	千アメリカ・ドル 7,666
	香港	百株 319,723 (7,451.03)	千香港ドル 347,445 (△28)	百株 385,734.69	千香港ドル 336,807
国	中国	百株 3,249.89 (-)	千オフショア人民元 15,174 (-)	百株 130	千オフショア人民元 761

(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) 投資信託受益証券

(2017年12月14日から2018年12月13日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	香港	千口 345	千香港ドル 4,965	千口 345	千香港ドル 4,497

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株 式

(2017年12月14日から2018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
CHINA STATE CONSTRUCTION INT (ケイマン諸島)		千株 1,198	千円 168,238	円 140	CHINA LIFE INSURANCE CO-H (中国)		千株 820	千円 297,507	円 362
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H (中国)		263	168,050	638	JD.COM INC-ADR (ケイマン諸島)		44	220,389	5,008
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC (ケイマン諸島)		204	158,290	775	PING AN INSURANCE GROUP CO-H (中国)		166.5	185,371	1,113
CLP HOLDINGS LTD (香港)		111	147,961	1,332	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC (ケイマン諸島)		204	173,380	849
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H (中国)		217	139,283	641	BAIDU INC - SPON ADR (ケイマン諸島)		6.13	161,896	26,410
TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)		27.8	136,730	4,918	TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)		27.2	157,472	5,789
CHINA MOBILE LTD (香港)		121	135,534	1,120	SUNNY OPTICAL TECH (ケイマン諸島)		95.4	142,447	1,493
SHENZHU INTERNATIONAL GROUP (ケイマン諸島)		108	130,360	1,207	CLP HOLDINGS LTD (香港)		111	138,984	1,252
BAIDU INC - SPON ADR (ケイマン諸島)		4.3	123,864	28,805	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT (香港)		600	137,624	229
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H (中国)		1,410	116,823	82	NETEASE INC-ADR (ケイマン諸島)		3.6	129,850	36,069

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 投資信託証券

(2017年12月14日から2018年12月13日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	香港	千口 337	千香港ドル 4,972	千口 337	千香港ドル 4,534

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) 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

(2017年12月14日から2018年12月13日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	11,276,342千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,938,289千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.86

(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。

■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		期末		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	60	341	38,735	一般消費財・サービス		
AUBABA GROUP HOLDING-SP ADR	178	164	2,484	281,803	一般消費財・サービス		
BAIDU INC - SPON ADR	52	33.7	605	68,705	コミュニケーション・サービス		
WEIBO CORP-SPON ADR	40	-	-	-	コミュニケーション・サービス		
TAL EDUCATION GROUP-ADR	140	140	393	44,651	一般消費財・サービス		
YUM CHINA HOLDINGS INC	-	90	325	36,921	一般消費財・サービス		
JD.COM INC-ADR	440	-	-	-	一般消費財・サービス		
NETEASE INC-ADR	36	42	1,037	117,704	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>	946 7銘柄	529.7 6銘柄	5,188 5,188	588,521 <16.3%>		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円			
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H	-	5,150	5,428	78,761	資本財・サービス		
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	-	5,450	3,973	57,648	資本財・サービス		
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	700	490	2,469	35,833	一般消費財・サービス		
CHINA ANIMAL HEALTHCARE LTD	3,510	3,510	-	-	ヘルスケア		
GEELEY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	2,300	4,540	6,419	93,147	一般消費財・サービス		
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	2,400	-	-	-	資本財・サービス		
CHINA GAS HOLDINGS LTD	1,740	1,508	4,305	62,470	公益事業		
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	9,760	4,500	2,889	41,919	エネルギー		
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	-	650	4,884	70,877	情報技術		
TENCENT HOLDINGS LTD	730	736	23,316	338,322	コミュニケーション・サービス		
AIR CHINA LTD-H	-	2,360	1,739	25,237	資本財・サービス		
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	-	2,160	4,307	62,495	不動産		
PETROCHINA CO LTD-H	7,000	4,060	2,184	31,693	エネルギー		
CNOOC LTD	5,000	1,700	2,165	31,425	エネルギー		
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	1,250	2,275	8,849	128,409	素材		
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	25,000	23,320	15,227	220,957	金融		
CHINA MOBILE LTD	-	520	4,014	58,248	コミュニケーション・サービス		
HUANENG RENEWABLES CORP-H	13,000	-	-	-	公益事業		
YANGTZE OPTICAL FIBRE AND-H	-	1,130	2,491	36,153	情報技術		
SITOUY GROUP HOLDINGS LTD	3,500	-	-	-	一般消費財・サービス		
PC PARTNER GROUP LTD	13,000	-	-	-	情報技術		
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	5,400	-	-	-	ヘルスケア		
CHINA RESOURCES LAND LTD	-	1,460	4,380	63,553	不動産		
SINO BIOPHARMACEUTICAL	2,000	-	-	-	ヘルスケア		
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	10,000	-	-	-	金融		
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	-	5,290	3,925	56,954	資本財・サービス		
IND & COMM BK OF CHINA-H	15,000	18,670	10,305	149,537	金融		
NETDRAGON WEBSOFT HOLDINGS L	1,100	-	-	-	コミュニケーション・サービス		

銘柄	期首		当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額	
HKBN LTD	-	2,635	3,230	46,874	千香港ドル	千円	コミュニケーション・サービス
CHINA EDUCATION GROUP HOLDIN	-	3,500	3,535	51,292	-	-	一般消費財・サービス
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLD	766.66	-	-	-	-	-	不動産
CRRC CORP LTD - H	-	3,430	2,617	37,973	-	-	資本財・サービス
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	2,800	4,800	3,604	52,305	-	-	資本財・サービス
KWG GROUP HOLDINGS LTD	5,800	-	-	-	-	-	不動産
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	2,800	1,135	8,438	122,445	-	-	金融
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-H	6,200	-	-	-	-	-	資本財・サービス
BBMG CORP-H	9,000	-	-	-	-	-	素材
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	-	1,080	10,530	152,790	-	-	一般消費財・サービス
CHINA MENGNIU DAIRY CO	2,400	3,030	7,256	105,296	-	-	生活必需品
LI NING CO LTD	-	5,185	4,324	62,745	-	-	一般消費財・サービス
PACIFIC BASIN SHIPPING LTD	-	20,680	3,598	52,211	-	-	資本財・サービス
AVIC CHINA INDUSTRY & TECH-H	-	4,800	2,572	37,331	-	-	資本財・サービス
SUNNY OPTICAL TECH	580	-	-	-	-	-	情報技術
YESTAR HEALTHCARE HOLDINGS	25,950	-	-	-	-	-	ヘルスケア
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	1,500	-	-	-	-	-	金融
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	8,200	-	-	-	-	-	金融
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	5,000	-	-	-	-	-	金融
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H	-	910	4,113	59,682	-	-	資本財・サービス
CHINA MERCHANTS BANK-H	-	1,320	4,250	61,673	-	-	金融
BANK OF CHINA LTD-H	19,920	7,750	2,565	37,221	-	-	金融
WYNNI MACAU LTD	-	1,332	2,397	34,789	-	-	一般消費財・サービス
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	-	4,400	3,625	52,607	-	-	金融
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	2,500	-	-	-	-	-	一般消費財・サービス
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	-	1,780	3,996	57,983	-	-	不動産
香港ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	215,806.66 33銘柄	157,246 36銘柄	183,933 <73.8%>	2,668,877		
(中国)	百株	百株	千フォロア人元	千円			
CHINA INTERNATIONAL TRAVEL-A	-	582.03	3,567	58,905	一般消費財・サービス		
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	-	177.94	1,046	17,285	ヘルスケア		
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A	-	1,250	3,788	62,552	ヘルスケア		
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A	-	1,109.92	4,471	73,830	ヘルスケア		
オジョア人民元 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,119.89 4銘柄	12,875	212,573 < 5.9%>			
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	216,752.66 40銘柄	160,895.59 46銘柄	-	3,469,972 <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

2018年12月13日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	3,469,972	93.3
コール・ローン等、その他	247,214	6.7
投資信託財産総額	3,717,186	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=113.42円、1香港ドル=14.51円、1オフショア人民元=16.51円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(3,580,543千円)の投資信託財産総額(3,717,186千円)に対する比率は、96.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年12月13日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>3,804,216,070円</b>
コール・ローン等	124,178,095
株式(評価額)	3,469,972,023
未収入金	209,973,088
未収配当金	92,864
<b>(B) 負債</b>	<b>188,505,501</b>
未払金	154,995,429
未払解約金	1,555,246
未払信託報酬	31,849,118
その他未払費用	105,708
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>3,615,710,569</b>
元本	2,556,064,464
次期繰越損益金	1,059,646,105
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>2,556,064,464口</b>
1万口当り基準価額(C / D)	14,146円

\* 期首における元本額は2,439,698,097円、当作成期間中における追加設定元本額は652,565,980円、同解約元本額は536,199,613円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,146円です。

■損益の状況

当期 自2017年12月14日 至2018年12月13日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>72,652,983円</b>
受取配当金	72,547,068
受取利息	140,926
支払利息	△ 35,011
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 661,283,191</b>
売買益	488,048,715
売買損	△1,149,331,906
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 71,794,907</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>△ 660,425,115</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>572,976,316</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>1,147,094,904</b>
(配当等相当額)	( 2,485,917,304)
(売買損益相当額)	(△1,338,822,400)
<b>(G) 合計(D + E + F)</b>	<b>1,059,646,105</b>
<b>次期繰越損益金(G)</b>	<b>1,059,646,105</b>
追加信託差損益金	1,147,094,904
(配当等相当額)	( 2,485,917,304)
(売買損益相当額)	(△1,338,822,400)
分配準備積立金	573,834,392
繰越損益金	△ 661,283,191

(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せん。

(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	858,076円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	2,485,917,304
(d) 分配準備積立金	572,976,316
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	3,059,751,696
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	3,059,751,696
(h) 受益権総口数	2,556,064,464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。