

チャイナ・ニューノーマル・ ストラテジー

愛称：「新常態」宣言

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	2015年4月30日から2020年3月25日までです。
運用方針	信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	主として世界の金融商品取引所の上場株式および店頭登録株式（預託証券（DR）を含みます）の中から中国および中国関連企業の株式に投資を行います。上場投資信託証券（ETF）を通じて中国関連株式市場へ投資することがあります。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	年4回（3月、6月、9月、12月の各25日。休業日の場合は翌営業日。）決算を行い、原則として以下の方針に基づいて分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とします。 ②収益分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 ③収益分配にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

運用報告書（全体版）

第6期（決算日 2016年12月26日）

第7期（決算日 2017年 3月27日）

受益者のみなさまへ

平素は「チャイナ・ニューノーマル・ストラテジー」にご投資いただき、厚くお礼申し上げます。

さて、当ファンドは、第6期から第7期までの決算を行いましたので、当期間の運用状況につきましてご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

 明治安田アセットマネジメント株式会社

東京都港区虎ノ門三丁目4番7号

<http://www.myam.co.jp/>

〈運用報告書のお問い合わせ先〉

サポートデスク 0120-565787

（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）

◎設定以来の運用実績

作成期	決算期	基準価額			株式組入率	投資信託証券組入率	純資産総額
		(分配落)	税込み分配金	期中騰落率			
第1作成期	(設定日) 2015年 4月30日	円 10,000	円 -	% -	% -	% -	百万円 10,113
	(第1期) 2015年 9月25日	7,396	0	△26.0	48.5	18.6	11,636
第2作成期	(第2期) 2015年12月25日	7,668	0	3.7	67.8	20.0	11,255
	(第3期) 2016年 3月25日	6,439	0	△16.0	58.0	14.7	8,324
第3作成期	(第4期) 2016年 6月27日	5,581	0	△13.3	73.2	16.7	4,170
	(第5期) 2016年 9月26日	6,207	0	11.2	84.0	12.8	3,365
第4作成期	(第6期) 2016年12月26日	6,539	0	5.3	71.7	21.0	2,916
	(第7期) 2017年 3月27日	7,186	0	9.9	76.1	18.8	2,904

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注3) 当ファンドは世界の金融商品取引所の上場株式および店頭登録株式（預託証券（DR）を含みます）の中から中国および中国関連企業の株式に投資を行います。当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数は設けておりません。

◎当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		株式組入率	投資信託証券組入率
		騰落率	騰落率		
第6期	(期首) 2016年 9月26日	円 6,207	% -	% 84.0	% 12.8
	9月末	6,220	0.2	85.1	12.9
	10月末	6,349	2.3	79.5	14.7
	11月末	6,829	10.0	74.9	18.4
	(期末) 2016年12月26日	6,539	5.3	71.7	21.0
第7期	(期首) 2016年12月26日	6,539	-	71.7	21.0
	12月末	6,568	0.4	72.5	20.8
	2017年 1月末	6,994	7.0	71.1	20.7
	2月末	7,083	8.3	74.6	19.0
	(期末) 2017年 3月27日	7,186	9.9	76.1	18.8

(注1) 騰落率は期首比です。

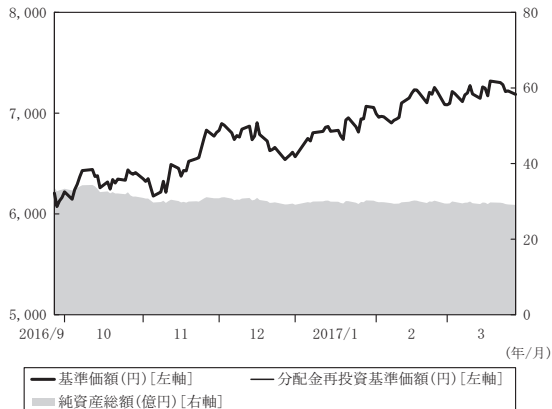
(注2) 当ファンドは世界の金融商品取引所の上場株式および店頭登録株式（預託証券（DR）を含みます）の中から中国および中国関連企業の株式に投資を行います。当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数は設けておりません。

◎当作成期中の運用経過と今後の運用方針(2016年9月27日～2017年3月27日)

1 基準価額と収益分配金

(1) 基準価額の推移と主な変動要因

チャイナ・ニューノーマル・ストラテジー
基準価額の推移



※分配金再投資基準価額は税引前分配金を再投資したものととして算出しております。

基準価額は作成期首6,207円で始まり作成期末7,186円で終わりました。騰落率(分配金再投資ベース)は、+15.8%でした。

基準価額の主な変動要因は以下の通りです。

(上昇要因)

米国大統領選挙後、新政権による政策期待の高まりなどから米ドルが円に対して大きく上昇した流れを受けて、11月中旬から12月中旬にかけて香港ドルも円に対して大きく上昇したこと。

良好な中国経済指標が相次いだことによる同国景気減速懸念の後退、米ドル安を受けたアジアからの資金流出観測の後退などから、年明け以降に中国および香港株式が上昇したこと。

(2) 収益分配金

- ・収益分配金については、分配対象額の水準、基準価額水準等を勘案し、見送りとさせていただきます。
- ・収益分配にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第6期	第7期
	2016年9月27日 ～2016年12月26日	2016年12月27日 ～2017年3月27日
当期分配金 (対基準価額比率)	—	—
当期の収益	—	—
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	144	147

(注1) 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)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

2 運用経過

運用概況

作成期首での運用方針を踏まえ、中国および中国関連企業の株式を投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。また、上場投資信託証券（ETF）を通じて中国関連株式市場へ投資を行いました。銘柄の選定にあたっては、独自の調査に基づくボトムアップ・アプローチによりポートフォリオを構築しました。

運用にあたっては、国泰君安アセット（アジア）に中国および中国関連企業の株式等の運用の指図にかかる権限の一部を委託しております。

香港株式相場について楽観的な見通しを維持したことから、当作成期を通じて株式の組入比率（ETFを含む）については90%以上の高水準を維持しました。ETF（「CSOP FTSE CHINA A50 ETF-HKD」）の組入比率については13~21%程度で推移させました。

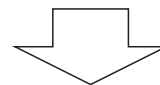
また個別銘柄では、BYD CO LTD-H（自動車・自動車部品）、CHINA GAS HOLDINGS LTD（公益事業）などを売却した一方で、BANK OF CHINA LTD-H（銀行）、ZOOMLION HEAVY INDUSTRY-H（資本財）などを買い付けました。

以上の運用の結果、作成期首・作成期末の組入上位業種、組入上位銘柄は次表の通りとなりました。

【組入上位業種（除くETF）】

作成期首（2016年9月26日）

	業種	組入比率
1	エネルギー	11.0%
2	運輸	10.5%
3	ソフトウェア・サービス	10.0%
4	各種金融	7.0%
5	素材	6.6%
6	保険	6.5%
7	消費者サービス	5.9%
8	公益事業	5.5%
9	電気通信サービス	4.9%
10	ヘルスケア機器・サービス	4.6%



作成期末（2017年3月27日）

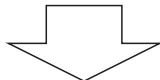
	業種	組入比率
1	エネルギー	12.5%
2	素材	9.2%
3	消費者サービス	9.0%
4	ソフトウェア・サービス	6.4%
5	各種金融	6.1%
6	銀行	5.4%
7	保険	4.8%
8	資本財	4.5%
9	運輸	4.2%
10	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	3.0%

※組入比率は純資産総額に対する割合

【組入上位銘柄】

作成期首（2016年9月26日）

	銘柄名	業種	組入比率
1	CSOP FTSE CHINA A50 ETF-HKD	ETF	12.8%
2	TENCENT HOLDINGS LTD	ソフトウェア・サービス	8.4%
3	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	エネルギー	6.6%
4	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	保険	6.5%
5	TAL EDUCATION GROUP- ADR	消費者サービス	5.9%
6	CHINA MOBILE LTD	電気通信サービス	4.9%
7	SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	ヘルスケア機器・サービス	4.6%
8	SHENZHEN INTL HOLDINGS	運輸	4.5%
9	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	運輸	4.4%
10	HAITONG SECURITIES CO LTD-H	各種金融	4.0%



作成期末 (2017年3月27日)

	銘柄名	業種	組入比率
1	CSOP FTSE CHINA A50 ETF-HKD	ETF	18.8%
2	TAL EDUCATION GROUP- ADR	消費者サービス	7.2%
3	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	エネルギー	6.2%
4	TENCENT HOLDINGS LTD	ソフトウェア・サービス	5.0%
5	HAITONG SECURITIES CO LTD-H	各種金融	5.0%
6	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	保険	4.8%
7	ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	素材	4.5%
8	CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	エネルギー	4.4%
9	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	銀行	3.1%
10	BANK OF CHINA LTD-H	銀行	2.3%

※組入比率は純資産総額に対する割合

当作成期中の基準価額の変動にプラスに寄与した銘柄、マイナスに影響した銘柄は以下の通りです。

(プラスに寄与した銘柄)

- ・ TAL EDUCATION GROUP- ADR (消費者サービス)
- ・ ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H (素材)

(マイナスに影響した銘柄)

- ・ SHENZHEN INTL HOLDINGS (運輸)
- ・ CHINA MOBILE LTD (電気通信サービス)

3 今後の運用方針

引き続き、中国および中国関連企業の株式を投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。また、上場投資信託証券 (ETF) を通じて中国関連株式市場へ投資を行います。銘柄の選定にあたっては、独自の調査に基づくボトムアップ・アプローチによりポートフォリオを構築します。

運用にあたっては、国泰君安アセット (アジア) に中国および中国関連企業の株式等の運用の指図にかかる権限の一部を委託しております。

米国においては消費者物価の上昇や各種景気指標の改善の動きを受けて、同国の金融政策は引き締めスタンスが加速しました。2017年3月の利上げを経て市場参加者は年内にあと2回もしくは3回の利上げがあると予想しています。米大統領が構想するインフラ建設や国防関連などの政策は経済成長を推進する助けになると考えます。日欧との比較で着実な経済成長を背景に米ドルは他通貨よりも強く推移すると予想しています。その一方で、商品市況はより値動きが大きくなると予想します。

中国については、貿易統計で輸出が2年ぶりに増加に転じており、PMI (購買担当者景気指数) も改善するなど、原材料価格の上昇とともに国内需要は回復局面にあるとみています。中国当局は金融システムの安定を最重要課題としており、中央銀行もさらなる債務削減と金融規制を強化すると見込まれ、2017年は中立的ないし引き締めの金融政策になると予想されます。しかし、同国の景気回復の動きは、規制強化の痛みに十分に耐えることができるとみています。2017年のトピックスとして、景気回復を下支えに人民元が現状は安定的に推移する中、6月に控える世界的な株式指数の構成国見直しの際に、中国A株が採用されるかどうかがあげられます。

中国経済は今後も回復を続けるとの楽観的な見方から、当ファンドでは中国の景気回復により恩恵を受ける国内消費関連セクターでの収益機会を見据えつつ、業種のバランスをみながら株式の組入比率は引き続き高位を保つ方針です。

◎1万口当たりの費用明細

項目	第6期～第7期		項目の概要
	(2016年9月27日～2017年3月27日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	66 円	0.996 %	(a) 信託報酬 = 作成期間の平均基準価額 × 作成期末の信託報酬率 ※作成期間の平均基準価額は6,673円です。
(投信会社)	(41)	(0.619)	ファンドの運用、基準価額の算出、法定書類の作成等の対価
(販売会社)	(23)	(0.350)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(2)	(0.027)	ファンド財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	7	0.105	(b) 売買委託手数料 = 作成期間の売買委託手数料 ÷ 作成期間の平均受益権口数 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)	(6)	(0.097)	
(投資信託証券)	(1)	(0.009)	
(c) 有価証券取引税	6	0.084	(c) 有価証券取引税 = 作成期間の有価証券取引税 ÷ 作成期間の平均受益権口数 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)	(6)	(0.083)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(d) その他費用	4	0.054	(d) その他費用 = 作成期間のその他費用 ÷ 作成期間の平均受益権口数
(保管費用)	(3)	(0.047)	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及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(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)	(0.002)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合 計	83	1.239	

(注1) 作成期間の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により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。

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

◎売買及び取引の状況(2016年9月27日～2017年3月27日)

○株式

		第6期～第7期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 20	千米ドル 193	百株 111	千米ドル 862
	香 港	99,655 (5)	千香港ドル 48,905 (108)	108,577	千香港ドル 116,823

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切り捨て。

(注3)()内は株式分割、予約権行使、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。

○投資信託証券

		第6期～第7期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	香港 CSOP FTSE CHINA A50 ETF-HKD	口 800,000	千香港ドル 9,601	口 425,000	千香港ドル 4,914

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切り捨て。

◎株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第6期～第7期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,484,759千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,338,699千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.06

(注)(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎主要な売買銘柄

○株式

第6期～第7期

買				売			
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
BANK OF CHINA LTD-H(香港)	1,200	63,330	52	TENCENT HOLDINGS LTD(香港)	53	154,974	2,880
CHINA MAPLE LEAF EDUCATIONAL(香港)	640	58,905	92	SHENZHEN INTL HOLDINGS(香港)	803	135,250	168
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY-H(香港)	900	49,652	55	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H(香港)	1,056	119,629	113
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L(香港)	87	48,729	560	SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H(香港)	397	112,442	283
SIHUAN PHARMACEUTICAL HLDGS(香港)	1,300	47,315	36	CHINA GAS HOLDINGS LTD(香港)	690	112,238	162
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H(香港)	187	43,657	233	PING AN INSURANCE GROUP CO-H(香港)	182	102,530	563
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H(香港)	600	39,899	66	CHINA MOBILE LTD(香港)	83	101,740	1,225
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT(香港)	260	30,759	118	BYD CO LTD-H(香港)	146	99,578	682
HAITONG SECURITIES CO LTD-H(香港)	150	30,661	204	TAL EDUCATION GROUP- ADR(アメリカ)	10	90,412	8,864
CHINA MENGNIU DAIRY CO(香港)	133	30,271	227	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H(香港)	1,046	90,250	86

(注)金額は受渡し代金。

◎利害関係人との取引状況等(2016年9月27日～2017年3月27日)

期中の利害関係人との取引はございません。

(注)利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

◎組入資産明細表

○外国株式

上場、登録株式

銘柄	第3作成期末		第4作成期末		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	千米ドル	千円		
TAL EDUCATION GROUP- ADR	281	179	1,904	210,280	消費者サービス	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	—	20	216	23,863	ソフトウェア・サービス	
CTRIP.COM INTERNATIONAL-ADR	9	—	—	—	小売	
小計	株数・金額	290	199	2,120	234,144	
	銘柄数〈比率〉	2	2	—	〈8.1%〉	
(香港)			千香港ドル			
CHINA MOBILE LTD	1,315	485	4,192	59,621	電気通信サービス	
CHINA PHARMACEUTICAL GROUP	20	1,720	1,750	24,898	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	40	—	—	—	不動産	
BEIJING CAPITAL INTL AIRPO-H	40	—	—	—	運輸	
SKYWORTH DIGITAL HLDGS LTD	2,000	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	380	119	2,355	33,488	各種金融	
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	31,040	20,580	12,759	181,441	エネルギー	
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	300	600	1,106	15,733	ソフトウェア・サービス	
KUNLUN ENERGY CO LTD	9,040	3,040	2,170	30,865	エネルギー	
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	30,000	24,020	9,223	131,160	素材	
CHINA EVERBRIGHT LTD	60	—	—	—	各種金融	
CHINA GAS HOLDINGS LTD	6,900	—	—	—	公益事業	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	—	870	3,619	51,465	消費者サービス	
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	—	1,900	2,333	33,178	自動車・自動車部品	
LUK FOOK HOLDINGS INTL LTD	—	440	1,075	15,297	小売	
BYD CO LTD-H	1,460	—	—	—	自動車・自動車部品	
CHINA OILFIELD SERVICES-H	—	1,500	1,141	16,232	エネルギー	
DONGJIANG ENVIRONMENTAL-H	2,000	2	2	38	商業・専門サービス	
AVICHINA INDUSTRY & TECH-H	4,670	—	—	—	資本	
COSCO SHIPPING ENERGY TRANSPORTATION-H	10,000	10,000	4,680	66,549	運輸	
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	13,700	3,140	2,942	41,837	運輸	
CHINA MENGNIU DAIRY CO	—	1,330	2,029	28,860	食品・飲料・タバコ	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	4,065	2,245	9,844	139,986	保険	
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	—	3,600	2,098	29,844	公益事業	
GOME ELECTRICAL APPLIANCES	—	15,000	1,560	22,183	小売	
CHINA POWER INTERNATIONAL	9,000	—	—	—	公益事業	
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	4,000	4,870	9,038	128,530	エネルギー	
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	3,000	—	—	—	銀行	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	10,000	10,000	6,390	90,865	銀行	

銘柄	第3作成期末		第4作成期末		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		
LONKING HOLDINGS LTD	—	4,000	948	13,480	資本財	
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	3,600	2,400	2,073	29,486	素材材	
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	—	6,000	3,270	46,499	素材材	
BANK OF CHINA LTD-H	—	12,000	4,704	66,890	銀行	
CHINA MERCHANTS BANK-H	1,000	—	—	—	銀行	
ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H	7,200	5,460	4,149	59,007	素材材	
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC	5	—	—	—	資本財	
THE UNITED LABORATORIES INTE	100	100	55	783	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
KWG PROPERTY HOLDING LTD	60	—	—	—	不動産	
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	—	400	864	12,286	耐久消費財・アパレル	
SINO-OCEAN GROUP HOLDINGS LTD	—	5,475	2,272	32,309	不動産	
NETDRAGON WEBSOFT HOLDINGS LIMITED	1,340	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
ANTON OILFIELD SERVICES GP	—	5,000	475	6,754	エネルギー	
XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS	4,740	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
SINOPHARM GROUP CO-H	20	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
METALLURGICAL CORP OF CHIN-H	6,000	6,000	1,842	26,193	資本財	
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	4,000	—	—	—	公益事業	
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	5,764	1,794	3,767	53,572	ヘルスケア機器・サービス	
SIHUAN PHARMACEUTICAL HLDGS	—	13,000	3,497	49,727	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ZOOLION HEAVY INDUSTRY-H	—	9,000	3,996	56,823	資本財	
MICTOPORT SCIENTIFIC CORP	70	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	7,440	7,320	10,160	144,477	各種金融	
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	—	200	1,960	27,871	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
LIVZON PHARMACEUTICAL GROU-H	—	200	891	12,670	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SHENZHEN INTL HOLDINGS	8,930	900	1,053	14,973	運輸	
TENCENT HOLDINGS LTD	996	458	10,314	146,667	ソフトウェア・サービス	
BOC AVIATION LTD	360	570	2,459	34,974	資本財	
小計	株数・金額	194,655	185,738	139,066	1,977,529	
	銘柄数〈比率〉	39	39	—	〈68.1%〉	
合計	株数・金額	194,945	185,937	—	2,211,673	
	銘柄数〈比率〉	41	41	—	〈76.1%〉	

(注1) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) ー印は組み入れなし。

(注5) 銘柄コード等の変更があった場合は、変更前後を別銘柄として記載しております。

○外国投資信託証券

銘柄	第3作成期末	第4作成期末		
	口数	口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(香港) CSOP FTSE CHINA A50 ETF-HKD	口 2,909,000	口 3,284,000	千香港ドル 38,357	千円 545,438
合計	口数・金額 2,909,000	口数 3,284,000	38,357	545,438
	銘柄数〈比率〉	1	—	〈18.8%〉

(注1) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により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) 単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成

2017年3月27日現在

項 目	第 4 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	2,211,673	75.5
投 資 信 託 受 益 証 券	545,438	18.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	172,788	5.9
投 資 信 託 財 産 総 額	2,929,899	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当作成期末における外貨建純資産(2,849,091千円)の投資信託財産総額(2,929,899千円)に対する比率は97.2%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当作成期末における邦貨換算レートは1米ドル=110.44円、1香港ドル=14.22円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

◎損益の状況

2016年12月26日現在 2017年 3月27日現在

自 2016年 9月27日
至 2016年12月26日

自 2016年12月27日
至 2017年 3月27日

項 目	第 6 期 末	第 7 期 末
(A) 資 産	2,935,068,606円	2,929,899,330円
コール・ローン等	214,643,138	172,787,619
株式(評価額)	2,089,757,500	2,211,673,465
投資信託受益証券(評価額)	613,011,651	545,438,246
未 収 配 当 金	17,656,317	-
(B) 負 債	18,587,032	25,340,056
未 払 解 約 金	2,909,291	10,450,892
未 払 信 託 報 酬	15,584,919	14,801,271
その他未払費用	92,822	87,893
(C) 純資産総額(A-B)	2,916,481,574	2,904,559,274
元 本	4,460,245,405	4,042,077,462
次 期 繰 越 損 益 金	△1,543,763,831	△1,137,518,188
(D) 受 益 権 総 口 数	4,460,245,405口	4,042,077,462口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,539円	7,186円

項 目	第 6 期	第 7 期
(A) 配 当 等 収 益	18,443,323円	1,029,590円
受 取 配 当 金	18,529,700	1,029,770
受 取 利 息	△ 86,377	△ 180
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	144,032,943	275,062,362
売 買 益	469,911,218	451,097,643
売 買 損	△ 325,878,275	△ 176,035,281
(C) 信 託 報 酬 等	△ 16,421,271	△ 15,616,733
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	146,054,995	260,475,219
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△1,715,108,108	△1,417,410,666
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	25,289,282	19,417,259
(配当等相当額)	(1,349,107)	(1,397,481)
(売買損益相当額)	(23,940,175)	(18,019,778)
(G) 計 (D+E+F)	△1,543,763,831	△1,137,518,188
(H) 収 益 分 配 金	0	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△1,543,763,831	△1,137,518,188
追 加 信 託 差 損 益 金	25,289,282	19,417,259
(配当等相当額)	(1,349,107)	(1,397,481)
(売買損益相当額)	(23,940,175)	(18,019,778)
分 配 準 備 積 立 金	63,107,933	58,193,329
繰 越 損 益 金	△1,632,161,046	△1,215,128,776

(注1) 当ファンドの第6期首元本額は5,422,369,009円、第6~7期中追加設定元本額は33,676,182円、第6~7期中一部解約元本額は1,413,967,729円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第6期0.6539円、第7期0.7186円です。

(注3) 純資産総額が元本額を下回っており、その額は第6期1,543,763,831円、第7期1,137,518,188円です。

(注4) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注5) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注6) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注7) 信託財産の運用指図に係る権限の一部を委託するために要した費用は9,117,421円です。

(注8) 第6期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(16,579,509円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,349,107円)および分配準備積立金(46,528,424円)より分配対象収益は64,457,040円(10,000口当たり144円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

第7期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(971,808円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,397,481円)および分配準備積立金(57,221,521円)より分配対象収益は59,590,810円(10,000口当たり147円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。