

チャイナ・ニューノーマル・ ストラテジー

愛称：「新常态」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
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14期（決算日 2018年12月25日）

第15期（決算日 2019年 3月25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14期から第15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）

◎最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額 (分配落)	基準価額		株式組入率 %	投資信託証券組入率 %	純資産額 百万円
			税込み 分配金	期中 騰落率			
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
第5作成期	(第8期) 2017年 6月26日	7,535	0	4.9	65.4	25.3	2,725
	(第9期) 2017年 9月25日	8,689	0	15.3	66.8	26.5	2,852
第6作成期	(第10期) 2017年12月25日	9,027	0	3.9	66.4	28.1	2,721
	(第11期) 2018年 3月26日	8,654	0	△ 4.1	60.4	20.5	2,344
第7作成期	(第12期) 2018年 6月25日	8,875	0	2.6	68.5	20.5	2,150
	(第13期) 2018年 9月25日	8,128	0	△ 8.4	53.0	22.2	1,855
第8作成期	(第14期) 2018年12月25日	7,193	0	△11.5	56.5	19.7	1,436
	(第15期) 2019年 3月25日	8,198	0	14.0	63.5	26.2	1,552

(注)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

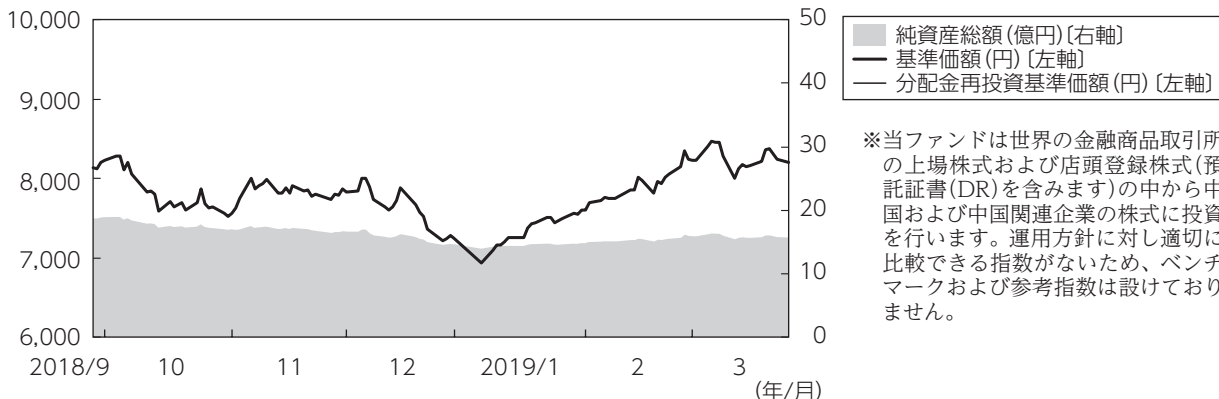
決算期	年月日	基準価額		株式組入率 %	投資信託証券組入率 %
		騰落率	騰落率		
第14期	(期首) 2018年 9月25日	8,128	—	53.0	22.2
	9月末	8,222	1.2	54.4	22.1
	10月末	7,543	△ 7.2	46.4	18.4
	11月末	7,820	△ 3.8	65.3	19.0
	(期末) 2018年12月25日	7,193	△11.5	56.5	19.7
第15期	(期首) 2018年12月25日	7,193	—	56.5	19.7
	12月末	7,233	0.6	56.1	20.7
	2019年 1月末	7,587	5.5	60.5	23.4
	2月末	8,216	14.2	61.3	26.8
	(期末) 2019年 3月25日	8,198	14.0	63.5	26.2

(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。

運用経過の説明

■ 基準価額等の推移



第14期首(2018年9月25日)：8,128円

第15期末(2019年3月25日)：8,198円(既払分配金0円)

騰落率：0.9%(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は分配金実績があった場合、税引前の分配金を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。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。

■ 基準価額の主な変動要因

ファンドの運用方針に従い、中国および中国関連企業の株式に投資を行いました。投資対象資産の価格変動等による基準価額の変動要因は以下の通りとなりました。

(上昇要因)

HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (各種金融)、CHINA MERCHANTS BANK-H (銀行)、CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H (資本財)などの株価が上昇したこと。

(下落要因)

CHINA TAIPING INSURANCE HOLD (保険)、CHINA RESOURCES CEMENT (素材)などの株価が下落したこと。

香港ドルが円に対して下落したこと。

■投資環境

外国株式

当作成期の中国および香港株式相場は上昇しました。作成期首から10月にかけては、米国長期金利の上昇を受けた新興国からの資金流出懸念を背景に、相場は下落しました。さらに12月には、欧州政治問題や米中摩擦の深刻化に加えて、中国の景気減速懸念等が意識され下落しました。2019年に入ると、前年末の世界的な金融市場の混乱から、F R B（米連邦準備制度理事会）による利上げ打ち止め観測や、米中通商問題に関する進展期待から投資家心理が改善し、米国株式を中心に株式相場が上昇する流れに中国および香港株式相場も追随しました。

外国為替

当作成期の香港ドルは円に対して下落しました。作成期首から12月上旬にかけてはレンジ内での動きにとどまりましたが、12月中旬から下旬には世界的な株価急落を受けて、安全通貨とされる円を愛好する投資家の動きが強まり、対円で下落しました。2019年に入ると、株式相場が回復するにつれて香港ドルも上昇しましたが、戻りは限られました。

■当該投資信託のポートフォリオ

作成期首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（E T F）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。

相場が下落した10月には、株式およびE T Fなどの合計組入比率を60%～70%台へ引き下げましたが、作成期を通じては概ね同比率を80%台としました。

業種別では、長期的には成長分野であるとされるものの、金利が低下基調であることから銀行業、および医薬品の審査・認可制度の改革等が短期的に業績に悪影響との見方から医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンスなどの組み入れを抑制しました。一方で、金融部門開放に向けた外資の保有上限引き上げなど、外国の所有権緩和に向けた動きから保険、さらに好調な決算から不動産等の組み入れを増やしました。

個別銘柄では、CHAMPION REIT（不動産）、YUZHOU PROPERTIES CO（不動産）、AIA GROUP LTD（保険）などを新規に組み入れました。

一方で、CHINA PHARMACEUTICAL GROUP（医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス）をすべて売却し、CHINA CONSTRUCTION BANK-H（銀行）、CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H（電気通信サービス）などを一部売却しました。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

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。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。

■ 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14期	第15期
	2018年9月26日	2018年12月26日
	~2018年12月25日	~2019年3月25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	394	401

(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。

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ます。

3月の中国全国人民代表大会において政府は経済成長目標を引き下げ、大幅な減税を打ち出すなど、金融・財政政策による下支え、インフラ投資等、景気刺激策を更に強化している事が伺えます。今後景気が急速に悪化する事態は避けられるとみられる一方で、改革に逆行する動きが過度に強まれば、中国の金融リスクが再び意識されることから、業種選択はより慎重に行います。引き続き割安で良好な企業の発掘を行い市場環境に応じた柔軟な投資姿勢とします。

◎1万口当たりの費用明細

項目	第14期～第15期		項目の概要
	(2018年9月26日～2019年3月25日)		
	金額	比率	
(a)信託報酬	77 円	0.991 %	(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7,770円です。
(投信会社)	(48)	(0.616)	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)	(27)	(0.348)	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	9	0.118	(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
(株式)	(8)	(0.108)	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
(投資信託証券)	(1)	(0.010)	
(c)有価証券取引税	12	0.154	(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
(株式)	(12)	(0.152)	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
(投資信託証券)	(0)	(0.002)	
(d)その他費用	6	0.075	(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)	(5)	(0.068)	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	104	1.338	

(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(2018年9月26日～2019年3月25日)

○株式

		第14期～第15期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	香 港	百株 71,837	千香港ドル 80,682	百株 69,040 (-)	千香港ドル 79,337 (0.02589)

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切り捨て。ただし、単位未満のみの場合は小数で記載。

(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14期～第15期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	香港	口	千香港ドル	口	千香港ドル
	YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	100,000	502	100,000	532
	CHAMPION REIT	100,000	539	-	-
	CSOP FTSE CHINA A50 ETF-HKD	400,000	5,173	600,000	7,816

(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14期～第15期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,269,437千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	922,619千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	2.45

(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14期～第15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
CHINA MERCHANTS BANK-H(香港)	150	69,579	463	CHINA PHARMACEUTICAL GROUP(香港)	476	101,147	212
SUNNY OPTICAL TECH(香港)	60	64,242	1,070	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H(香港)	800	72,429	90
SINO BIOPHARMACEUTICAL(香港)	600	51,472	85	CHINA MERCHANTS BANK-H(香港)	150	68,527	456
AIA GROUP LTD(香港)	45	49,123	1,091	CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H(香港)	400	63,497	158
PING AN INSURANCE GROUP CO-H(香港)	40	46,653	1,166	PING AN INSURANCE GROUP CO-H(香港)	50	53,574	1,071
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H(香港)	300	46,155	153	CHINA RAILWAY GROUP LTD-H(香港)	500	51,099	102
YANGTZE OPTICAL FIBRE AND-H(香港)	120	45,398	378	SUNNY OPTICAL TECH(香港)	40	41,735	1,043
AGILE GROUP HOLDINGS LTD(香港)	240	38,644	161	YANGTZE OPTICAL FIBRE AND-H(香港)	120	39,293	327
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR(香港)	10	35,027	3,502	KUNLUN ENERGY CO LTD(香港)	300	35,592	118
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H(香港)	300	33,646	112	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD(香港)	80	34,375	429

(注)金額は受渡し代金。

◎利害関係人との取引状況等(2018年9月26日～2019年3月25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7作成期末		第8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	50	50	174	19,135	消費者サービス	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	6	6	105	11,623	小売	
小計	株数・金額	56	56	279	30,758	
	銘柄数〈比率〉	2	2	—	< 2.0% >	
(香港)			千香港ドル			
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-H	—	1,000	650	9,106	運輸	
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	800	300	1,368	19,165	素材	
CLP HOLDINGS LTD	300	150	1,367	19,155	公益事業	
HSBC HOLDINGS PLC	140	20	129	1,814	銀行	
CHINA PHARMACEUTICAL GROUP	3,500	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CHINA RESOURCES LAND LTD	—	600	1,947	27,277	不動産	
LENOVO GROUP LTD	3,000	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
PETROCHINA CO LTD-H	1,000	—	—	—	エネルギー	
CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	1,000	400	938	13,141	保険	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	101	201	5,508	77,168	各種金融	
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	7,000	—	—	—	エネルギー	
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	400	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	200	—	—	—	公益事業	
KUNLUN ENERGY CO LTD	1,000	—	—	—	エネルギー	
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	1,000	—	—	—	素材	
HONG KONG & CHINA GAS	500	500	916	12,833	公益事業	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	—	300	1,615	22,633	消費者サービス	
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	—	1,000	1,524	21,351	自動車・自動車部品	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	400	—	—	—	銀行	
CHINA RESOURCES POWER HOLDIN	500	—	—	—	公益事業	
GUANGDONG INVESTMENT LTD	1,500	—	—	—	公益事業	
CNOOC LTD	500	—	—	—	エネルギー	
SINO BIOPHARMACEUTICAL	500	4,000	2,920	40,909	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CHINA MENGNIU DAIRY CO	—	500	1,332	18,668	食品・飲料・タバコ	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	800	700	6,055	84,830	保険	
LI NING CO LTD	—	1,000	1,270	17,792	耐久消費財・アパレル	
MELCO INTERNATIONAL DEVELOP.	—	600	1,114	15,618	消費者サービス	
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	300	—	—	—	エネルギー	
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	1,000	1,000	655	9,176	銀行	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	5,000	2,700	1,873	26,251	銀行	
AGILE GROUP HOLDINGS LTD	—	1,500	1,788	25,049	不動産	
BANK OF CHINA LTD-H	1,000	—	—	—	銀行	

銘柄	第7作成期末		第8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	
CHINA MERCHANTS BANK-H	1,000	1,000	3,700	51,837	銀行
IND & COMM BK OF CHINA-H	1,000	—	—	—	銀行
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	2,000	1,500	1,102	15,446	電気通信サービス
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	100	100	83	1,172	資本財
HAIER ELECTRONICS GROUP CO	370	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SUNNY OPTICAL TECH	—	200	1,854	25,974	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	—	450	2,328	32,625	耐久消費財・アパレル
CHINA AOYUAN GROUP LTD	—	1,000	876	12,272	不動産
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	—	8,000	1,528	21,407	耐久消費財・アパレル
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	2,000	—	—	—	資本財
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H	3,000	2,000	2,168	30,373	資本財
SINOPHARM GROUP CO-H	—	40	133	1,866	ヘルスケア機器・サービス
CHINA RESOURCES CEMENT	3,120	2,000	1,622	22,724	素材
AUSNUTRIA DAIRY CORP LTD	—	1,000	1,014	14,206	食品・飲料・タバコ
AIA GROUP LTD	—	450	3,469	48,607	保険
HUANENG RENEWABLES CORP-H	2,000	—	—	—	公益事業
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	—	400	1,518	21,267	不動産
YUZHOU PROPERTIES CO	—	4,000	1,808	25,330	不動産
SANY HEAVY EQUIPMENT INTL	—	3,000	1,023	14,332	資本財
CITIC SECURITIES CO LTD-H	—	1,000	1,796	25,161	各種金融
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	—	400	408	5,716	各種金融
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	172	172	245	3,444	商業・専門サービス
CHINA EDUCATION GROUP HOLDIN	—	1,000	1,186	16,615	消費者サービス
CHINA TOWER CORP LTD-H	—	5,000	930	13,029	電気通信サービス
XIAOMI CORP-CLASS B	—	600	676	9,481	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INNOVENT BIOLOGICS INC	—	300	900	12,609	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CONSUN PHARMACEUTICAL GROUP	500	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LIVZON PHARMACEUTICAL GROU-H	2	199	569	7,983	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WH GROUP LTD	—	1,600	1,355	18,986	食品・飲料・タバコ
TENCENT HOLDINGS LTD	70	40	1,460	20,454	メディア・娯楽
CHINA VANKE CO LTD-H	—	100	320	4,483	不動産
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	500	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CHINA RESOURCES PHARMACEUTIC	1,500	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOC AVIATION LTD	100	—	—	—	資本財
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	—	150	1,170	16,391	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	第7作成期末	第8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) JNBY DESIGN LTD	百株 500	百株 —	千香港ドル —	千円 —	耐久消費財・アパレル	
小計	株数・金額 49,376	株数・金額 52,173	68,218	955,745		
	銘柄数〈比率〉 41	45	—	〈61.6%〉		
合計	株数・金額 49,432	52,229	—	986,504		
	銘柄数〈比率〉 43	47	—	〈63.5%〉		

(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) —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7作成期末	第8作成期末			
		口数	口数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(香港) LINK REIT	口 10,000	口 10,000	千香港ドル 880	千円 12,335	
CHAMPION REIT	—	100,000	668	9,358	
CSOP FTSE CHINA A50 ETF-HKD	2,100,000	1,900,000	27,512	385,443	
合計	口数・金額 2,110,000	2,010,000	29,060	407,137	
	銘柄数〈比率〉 2	3	—	〈26.2%〉	

(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。

(注4) —印は組み入れなし。

◎投資信託財産の構成

2019年3月25日現在

項 目	第 8 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	986,504	61.5
投 資 信 託 受 益 証 券	407,137	25.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他	211,186	13.1
投 資 信 託 財 産 総 額	1,604,827	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(1,524,148千円)の投資信託財産総額(1,604,827千円)に対する比率は95.0%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=109.91円、1香港ドル=14.01円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

◎損益の状況

2018年12月25日現在 2019年 3月25日現在

〔自 2018年 9月26日 〕〔自 2018年12月26日 〕
〔至 2018年12月25日 〕〔至 2019年 3月25日 〕

項 目	第14期末	第15期末
(A) 資 産	1,479,041,154円	1,604,827,405円
コール・ローン等	334,483,359	189,632,201
株式(評価額)	811,226,215	986,504,632
投資信託受益証券(評価額)	282,882,700	407,137,605
未 収 入 金	43,072,036	20,638,365
未 収 配 当 金	7,376,844	914,602
(B) 負 債	42,428,596	52,434,200
未 払 金	12,535,127	42,624,230
未 払 解 約 金	21,421,664	2,393,643
未 払 信 託 報 酬	8,422,163	7,373,138
その他未払費用	49,642	43,189
(C) 純資産総額(A-B)	1,436,612,558	1,552,393,205
元 本	1,997,367,930	1,893,664,203
次 期 繰 越 損 益 金	△ 560,755,372	△ 341,270,998
(D) 受 益 権 総 口 数	1,997,367,930口	1,893,664,203口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,193円	8,198円

項 目	第14期	第15期
(A) 配 当 等 収 益	8,944,912円	1,301,448円
受 取 配 当 金	8,946,144	1,301,448
受 取 利 息	△ 1,232	-
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△187,319,209	195,489,593
売 買 益	20,203,011	219,556,258
売 買 損	△207,522,220	△ 24,066,665
(C) 信 託 報 酬 等	△ 9,113,654	△ 7,891,637
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△187,487,951	188,899,404
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△357,467,893	△512,628,407
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 15,799,528	△ 17,541,995
(配当等相当額)	(4,217,994)	(4,533,660)
(売買損益相当額)	(△ 20,017,522)	(△ 22,075,655)
(G) 計 (D + E + F)	△560,755,372	△341,270,998
(H) 収 益 分 配 金	0	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△560,755,372	△341,270,998
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 15,799,528	△ 17,541,995
(配当等相当額)	(4,217,994)	(4,533,660)
(売買損益相当額)	(△ 20,017,522)	(△ 22,075,655)
分 配 準 備 積 立 金	74,513,284	71,494,295
繰 越 損 益 金	△619,469,128	△395,223,298

(注1) 当ファンドの第14期首元本額は2,283,335,191円、第14～15期中追加設定元本額は14,563,629円、第14～15期中一部解約元本額は404,234,617円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第14期0.7193円、第15期0.8198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14期560,755,372円、第15期341,270,998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4,738,360円です。

(注8) 第14期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0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(4,217,994円)および分配準備積立金(74,513,284円)より分配対象収益は78,731,278円(10,000口当たり394円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

第15期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,249,363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(4,533,660円)および分配準備積立金(70,244,932円)より分配対象収益は76,027,955円(10,000口当たり401円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。