

運用報告書（全体版）

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
設定日	2009年9月17日
信託期間	2009年9月17日～2024年9月10日（約15年）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、主として、中国の経済の発展に伴い成長が見込まれる中国（中国、香港）企業の株式（A株を含む）へ実質的に投資することで、信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	大和住銀 中国株式ファンド ・中国A株マザーファンドおよび大和住銀 中国株マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。 中国A株マザーファンド ・主に中国A株を投資対象とする投資信託証券であるクレディ・スイス(ルクス) チャイナ・RMB・エクイティ・ファンド シェアクラスEB JPYへ投資します。 大和住銀 中国株マザーファンド ・主として、中国の経済の発展に伴い成長が見込まれる中国（中国、香港）企業の株式（除くA株）へ投資します。
投資制限	大和住銀 中国株式ファンド ・株式への直接投資は行いません。 ・投資信託証券（マザーファンドに限る）への投資割合には制限を設けません。マザーファンドを通じて投資する投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。 ・外貨建資産への直接投資は行いません。 中国A株マザーファンド ・株式への直接投資は行いません。 ・投資信託証券への投資割合には、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。 大和住銀 中国株マザーファンド ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ・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	毎年9月10日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、分配金額は経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益も含まれます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないことがあります。 *分配金再投資コースの場合、分配金は税金を差し引いた後自動的に無手数料で再投資されます。

第11期

決算日 2020年9月10日

大和住銀 中国株式ファンド

受益者の皆様へ

毎々、格別のお引き立てにあずかり厚くお礼申し上げます。

さて「大和住銀 中国株式ファンド」は、去る2020年9月10日に第11期の決算を行いました。

ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)			株式 組入比率	株式先物 組入比率	投資信託証券 組入比率	純資産 総額
	円	税込 分配金	期中 騰落率				
第7期 (2016年9月12日)	10,183	800	△ 9.9	63.3	—	32.9	百万円 3,849
第8期 (2017年9月11日)	11,324	1,200	23.0	57.6	—	36.5	3,657
第9期 (2018年9月10日)	10,282	0	△ 9.2	70.7	—	26.3	3,705
第10期 (2019年9月10日)	10,576	50	3.3	68.4	—	29.5	3,843
第11期 (2020年9月10日)	12,367	550	22.1	63.3	—	33.1	2,775

*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ありません。

*基準価額の騰落率は分配金込み

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		株式 組入比率	株式先物 組入比率	投資信託証券 組入比率
	円	騰落率			
(期首) 2019年9月10日	10,576	—	68.4	—	29.5
9月末	10,309	△ 2.5	67.6	—	29.9
10月末	10,698	1.2	67.3	—	29.4
11月末	11,033	4.3	68.4	—	29.5
12月末	11,621	9.9	67.4	—	30.9
2020年1月末	11,205	5.9	63.4	—	33.5
2月末	11,424	8.0	66.0	—	34.2
3月末	10,147	△ 4.1	66.6	—	30.9
4月末	10,875	2.8	66.2	—	31.4
5月末	10,723	1.4	65.6	—	32.2
6月末	11,806	11.6	64.0	—	34.2
7月末	12,909	22.1	63.5	—	31.5
8月末	13,686	29.4	64.6	—	32.8
(期末) 2020年9月10日	12,917	22.1	63.3	—	33.1

*騰落率は期首比です。

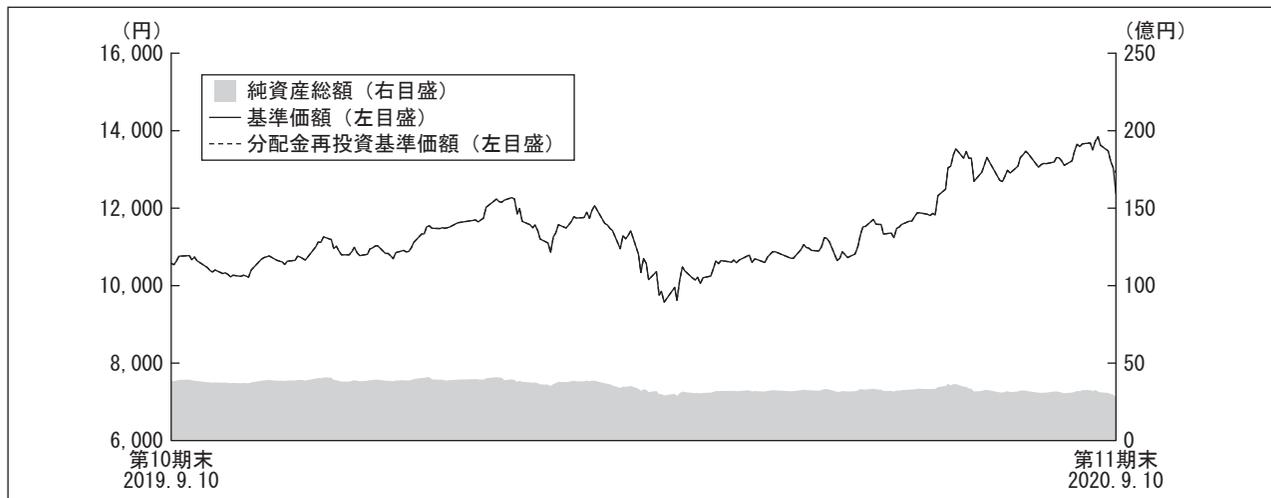
*期末基準価額は分配金込み

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

運用経過

【基準価額等の推移】



*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ありません。

*分配金再投資基準価額は、期首の基準価額を基準に算出しております。

*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はありません。

*分配金を再投資するかどうかについてはお客様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。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

第11期首：10,576円

第11期末：12,367円（既払分配金 550円）

騰落率：+22.1%（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

当ファンドは、中国A株マザーファンドおよび大和住銀 中国株マザーファンドへの投資を通じて、主として、中国の経済の発展に伴い成長が見込まれる中国（中国、香港）企業の株式（A株を含む）へ実質的に投資しました。

（上昇要因）

中国A株マザーファンドにおいては、好調な市況環境から、情報技術や生活必需品セクターの銘柄を中心として、多くの個別銘柄での株価の上昇が最大の上昇要因となりました。大和住銀 中国株マザーファンドにおいては、一般消費財・サービス、コミュニケーション・サービス、情報技術の銘柄を保有していたことが上昇要因となりました。

（下落要因）

中国A株マザーファンドにおいては、公益事業セクターの銘柄選択が下落要因となりました。大和住銀 中国株マザーファンドにおいては、資本財・サービス、エネルギー、金融の銘柄を保有していたことが下落要因となりました。

【投資環境】

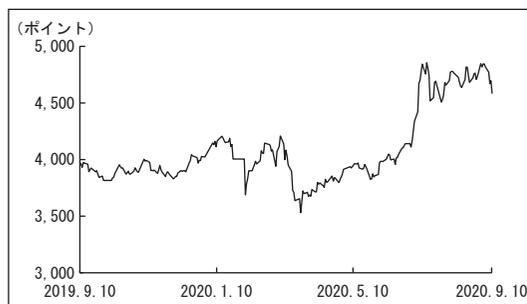
■中国A株市場

当期の中国株式市場は、中国国内における新型コロナウイルス感染症の感染拡大への効果的な制御や、目に見えて回復を遂げ、かつ、さらなる持続が見込まれる企業の収益成長が牽引したことにより、大きく上昇しました。中でも、消費やヘルスケアといった構造的成長性を有する国内主導セクターは大きく伸び、市場全体をアウトパフォームしました。情報技術セクターは、感染拡大後デジタル化に向けての動きが加速したことを受けて、同様に大きな上昇となりました。一方で、弱含みな原油価格の見通しが重石となり、エネルギーセクターは最も軟調となりました。金融セクターも、利回りの低下と資産の品質低下から資本収益が低下したことで、下落しました。

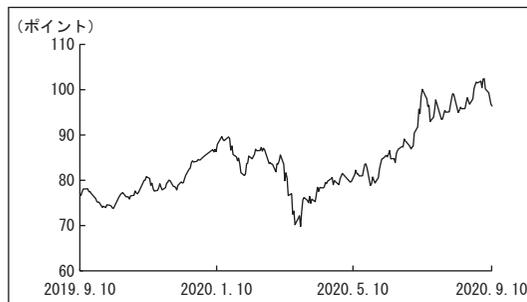
■中国（中国、香港）株式市場

当期、米中貿易交渉の進展の期待などで2019年後半まで、中国株は上昇していました。しかし、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に伴う経済活動の停滞が嫌気され、2020年3月末にかけて大幅に下落しましたが、その後中国では感染者数の落ち着きが見られ、いち早く経済活動が再開されたことなどを背景に、中国株は上昇に転じました。期末にかけても、新型コロナウイルスのワクチン開発への期待、世界的な金融緩和の長期化などを背景に、上昇基調が継続しました。これまでの大幅反発を受けて業績予想対比で割高になりつつあり、短期的には調整するリスクがあると見ています。しかし、新型コロナウイルスのワクチン開発次第では、2021年にかけてさらなる経済活動の回復期待が高まる可能性などもあり、中国株は堅調に推移すると見ています。

上海／シンセンCSI 300指数の推移



MSCIチャイナ指数の推移



【ポートフォリオ】

■大和住銀 中国株式ファンド

当期の運用につきましては、運用の基本方針に従い、マザーファンドへの投資を通じて、中国（中国、香港）企業の株式（A株を含む）へ実質的に投資しました。

中国A株マザーファンドと大和住銀 中国株マザーファンドの組入比率について、基本方針からの乖離を調整するためのリバランスを数回にわたり実施しました。

■中国A株マザーファンド

当期の騰落率は、+30.2%となりました。

中国A株マザーファンドでは、クレディ・スイス（ルクス） チャイナ・RMB・エクイティ・ファンド・シェアクラスEB JPYを高位で組み入れました。

クレディ・スイス（ルクス） チャイナ・RMB・エクイティ・ファンド・シェアクラスEB JPYでは、ボトムアップの銘柄選択アプローチを採用しています。国内消費、ヘルスケア、情報技術および電気自動車や太陽光発電などのニュー・エコノミー・セクターにおいて、構造的成長の追い風が期待され、堅固なバランスシートとキャッシュ・フローの創出を有する、継続的な付加価値が見込まれる優良企業への投資を行っています。

■大和住銀 中国株マザーファンド

当期の騰落率は、+20.6%となりました。

当期は、引き続き保有銘柄数を減らして、確信度の高い銘柄にウェイトをより集中させました。中国における食品デリバリー事業の拡大の恩恵を受ける一般消費財銘柄や、宅配事業における競争優位な地位を評価した資本財銘柄などを新規に組み入れました。

【ベンチマークとの差異】

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ありません。

【分配金】

分配金は、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、1万口当り550円（税込み）とさせていただきます。
 なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行います。

■分配原資の内訳

（1万口当り・税引前）

項目	第11期	
	2019年9月11日 ～2020年9月10日	
当期分配金	(円)	550
(対基準価額比率)	(%)	4.26
当期の収益	(円)	119
当期の収益以外	(円)	430
翌期繰越分配対象額	(円)	3,118

※円未満を切り捨てしているため、「当期分配金」は「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計額と一致しない場合があります。

※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

■大和住銀 中国株式ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、マザーファンドへの投資を通じて、主として中国の経済の発展に伴い成長が見込まれる中国（中国、香港）企業の株式（A株を含む）へ実質的に投資することで、信託財産の成長を目指します。

各マザーファンドへの投資比率は、原則として概ね中国A株マザーファンド：30%程度、大和住銀 中国株マザーファンド：70%程度を基本とします。

■中国A株マザーファンド

中国の経済回復は、強固な軌道に乗っています。製造業PMI（購買担当者景気指数）は6ヵ月連続で拡大圏入りとなり、中国人民元は力強いファンダメンタルズ（基礎的条件）と、米ドル対比で上昇している利回りに下支えされています。中国A株市場の企業の2020年4-6月期の収益は、1-3月期の落ち込みから目覚ましい回復を見せました。ここもとの米中間における緊張の高まりは、市場のボラティリティ（価格変動性）をいくぶんか高めることになるかもしれませんが、中国の国内主導の成長を妨げるものにはならないと見ています。中国A株はここ数年順調に上昇していますが、未だにグローバルの株式市場に比べて30%程度割安な価格で取引されています。当ファンドでは引き続き、中国の長期的な構造的成長を牽引する優良企業のうち、合理的な価格となっている銘柄を模索していきます。

■大和住銀 中国株マザーファンド

2020年3月以降、株式市場は上昇基調となりましたが、短期的には地政学的リスクの高まりや利益確定売りなどで市場変動性が高まることが予想されます。一方で、企業業績は需要の継続的な回復が世界的に見られることやワクチンの開発次第によっては回復が早まることも期待できることから、今後も拡大が続くことが予想されます。当ファンドでは中国経済の回復に自信を持っており、市場が調整すれば買い機会だと考えています。

ボトム・アップの銘柄選択の観点からは、競合優位性に優れた銘柄に焦点を置き、財政拡大や中国への生産拠点の回帰などの恩恵を受ける銘柄への投資に注力する方針です。

1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2019年9月11日～2020年9月10日		
	金額	比率	
信託報酬	194円	1.703%	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11,370円です。
(投信会社)	(81)	(0.714)	ファンドの運用等の対価
(販売会社)	(106)	(0.934)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(6)	(0.055)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	11	0.101	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
(株式)	(11)	(0.101)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	5	0.044	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
(株式)	(5)	(0.044)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	8	0.070	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)	(6)	(0.056)	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)	(2)	(0.013)	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)	(0.000)	信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	218	1.918	

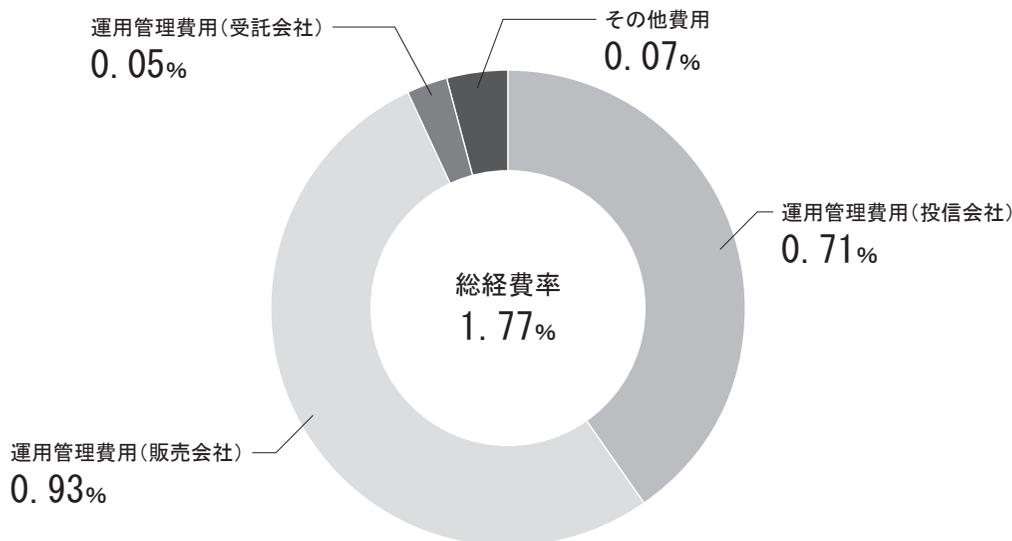
* 「比率」欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

* 期中の費用（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。

なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託受益証券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。

* 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

参考情報 総経費率（年率換算）



*各費用は、前掲「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、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

*各比率は、年率換算した値（小数点以下第2位未満を四捨五入）です。

*上記の前提条件で算出しているため、「1万口当りの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

*総経費率の他にマザーファンドで保有している外国投資信託証券では年率0.94%の費用が発生しています。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）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（年率換算）は1.77%です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

（2019年9月11日から2020年9月10日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
中国 A 株 マザーファンド	—	—	164,868	527,490
大和住銀 中国株マザーファンド	700,514	1,213,223	1,519,565	2,655,370

親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2019年9月11日から2020年9月10日まで)

項 目	当 期
	大和住銀 中国株マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,060,953千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,301,223千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.89

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均

利害関係人との取引状況等

(2019年9月11日から2020年9月10日まで)

該当事項はございません。

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。

組入資産の明細

2020年9月10日現在

■親投資信託残高

項 目	期首 (前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
中国 A 株 マザーファンド	431,634	266,766	922,851
大和住銀 中国株マザーファンド	1,817,425	998,374	1,835,112

* 中国A株マザーファンド全体の受益権口数は、266,766千口です。

* 大和住銀 中国株マザーファンド全体の受益権口数は、998,374千口です。

投資信託財産の構成

2020年9月10日現在

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
	千円 %
中国 A 株 マザーファンド	922,851 31.0
大和住銀 中国株マザーファンド	1,835,112 61.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	221,945 7.4
投 資 信 託 財 産 総 額	2,979,909 100.0

* 外貨建資産は、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。

1 アメリカ・ドル=106.22円、1 香港・ドル=13.71円

* 中国A株マザーファンド

当期末における外貨建資産 (238千円) の投資信託財産総額 (922,848千円) に対する比率 0.0%

* 大和住銀 中国株マザーファンド

当期末における外貨建資産 (1,831,217千円) の投資信託財産総額 (2,056,944千円) に対する比率 89.0%

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年9月10日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,979,909,268円
コール・ローン等	159,936
中国A株マザーファンド(評価額)	922,851,241
大和住銀 中国株マザーファンド(評価額)	1,835,112,245
未 収 入 金	221,785,846
(B) 負 債	203,958,059
未 払 収 益 分 配 金	123,455,035
未 払 解 約 金	52,495,329
未 払 信 託 報 酬	27,543,103
そ の 他 未 払 費 用	464,592
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	2,775,951,209
元 本	2,244,637,002
次 期 繰 越 損 益 金	531,314,207
(D) 受 益 権 総 口 数	2,244,637,002口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	12,367円

*元本状況

期首元本額	3,633,937,938円
期中追加設定元本額	611,542,166円
期中一部解約元本額	2,000,843,102円

損益の状況

自2019年9月11日
至2020年9月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 29円
受 取 利 息	4
支 払 利 息	△ 33
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	526,778,374
売 買 益	777,190,747
売 買 損	△250,412,373
(C) 信 託 報 酬 等	△ 60,498,013
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	466,280,332
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△135,167,606
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	323,656,516
(配 当 等 相 当 額)	(426,790,286)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△103,133,770)
(G) 計 (D+E+F)	654,769,242
(H) 収 益 分 配 金	△123,455,035
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	531,314,207
追 加 信 託 差 損 益 金	323,656,516
(配 当 等 相 当 額)	(427,486,433)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△103,829,917)
分 配 準 備 積 立 金	272,532,837
繰 越 損 益 金	△ 64,875,146

*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。
*信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。
*追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。
*当期中において、親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として、信託報酬の中から支弁している額は7,886,578円です。

<分配金の計算過程>

信託約款に基づき計算した収益分配可能額及び収益分配金の計算過程は以下のとおりです。

(A) 配 当 等 収 益 (費用控除後)	26,834,093円
(B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0
(C) 収 益 調 整 金	427,486,433
(D) 分 配 準 備 積 立 金	369,153,779
分 配 可 能 額 (A+B+C+D)	823,474,305
(1 万 口 当 り 分 配 可 能 額)	(3,668.63)
収 益 分 配 金	123,455,035
(1 万 口 当 り 収 益 分 配 金)	(550)

分配金のお知らせ

1 万口当り分配金 (税込み)	550円
-----------------	------

■分配金のお支払いについて

分配金のお支払いは決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

■課税上のお取扱いについて

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、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となります。
- ・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%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。なお、確定申告を行い、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。

※外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。

※課税上のお取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

お知らせ

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

中国A株マザーファンド

運用報告書

決算日：2020年9月10日

(第11期：2019年9月11日～2020年9月10日)

当ファンドは、上記の通り決算を行いました。ここに、期中の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。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	主に中国A株を投資対象とするクレディ・スイス(ルクス) チャイナ・RMB・エクイティ・ファンド シェアクラスEB JPYへ投資します。また、中国A株を含む株価指数を対象指数とした上場投資信託の投資信託証券、および中国A株に実質的に投資を行う上場投資信託の投資信託証券を投資対象とし、信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	クレディ・スイス(ルクス) チャイナ・RMB・エクイティ・ファンド シェアクラスEB JPYを主要投資対象とします。
投資制限	<ul style="list-style-type: none">・株式への直接投資は行いません。・投資信託証券への投資割合には、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。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

中国A株マザーファンド

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		投資信託証券 組入比率	純 資 産 総 額
		期 中 騰 落 率		
	円	%	%	百万円
第7期 (2016年9月12日)	20,983	△12.3	99.9	1,269
第8期 (2017年9月11日)	26,856	28.0	99.9	1,336
第9期 (2018年9月10日)	22,438	△16.5	98.0	993
第10期 (2019年9月10日)	26,576	18.4	98.7	1,147
第11期 (2020年9月10日)	34,594	30.2	99.5	922

*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ありません。

当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額		投資信託証券 組入比率
		騰 落 率	
	円	%	%
(期 首) 2019年9月10日	26,576	—	98.7
9月末	26,181	△ 1.5	100.0
10月末	26,914	1.3	100.0
11月末	27,279	2.6	100.0
12月末	28,529	7.3	100.0
2020年1月末	28,573	7.5	100.0
2月末	28,633	7.7	100.0
3月末	25,068	△ 5.7	99.5
4月末	27,025	1.7	99.6
5月末	26,958	1.4	99.6
6月末	30,104	13.3	99.6
7月末	34,535	29.9	99.5
8月末	37,355	40.6	99.6
(期 末) 2020年9月10日	34,594	30.2	99.5

*騰落率は期首比です。

運用経過

【基準価額等の推移】

期首：26,576円

期末：34,594円

騰落率：+30.2%

【基準価額の主な変動要因】

当ファンドは、主に中国A株を投資対象とするクレディ・スイス（ルクス） チャイナ・RMB・エクイティ・ファンド シェアクラスEB JPYへ投資しました。

（上昇要因）

好調な市況環境を受け、情報技術や生活必需品セクターの銘柄を中心として、多くの個別銘柄の株価が上昇したことが最大のプラス要因となりました。市場平均対比では、情報技術、一般消費財・サービスおよび資本財・サービスセクターの銘柄選択によるプラス効果が大きなものとなりました。

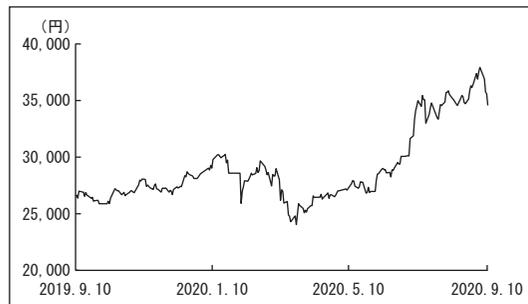
（下落要因）

公益事業セクターの銘柄選択がマイナスに大きく作用しました。市場平均対比では、ヘルスケア、生活必需品セクターの銘柄選択によるマイナスが、比較的大きく作用しました。

【投資環境】

当期の中国株式市場は、中国国内における新型コロナウイルス感染症の感染拡大への効果的な制御や、目に見えて回復を遂げ、かつ、さらなる持続が見込まれる企業の収益成長が牽引したことにより、大きく上昇しました。中でも、消費やヘルスケアといった構造的成長性を有する国内主導セクターは大きく伸び、市場全体をアウトパフォーマンスしました。情報技術セクターは、感染拡大後デジタル化に向けての動きが加速したことを受けて、同様に大きな上昇となりました。一方で、弱含みな原油価格の見通しが重石となり、エネルギーセクターは最も軟調となりました。金融セクターも、利回りの低下と資産の品質低下から資本収益が低下したことで、下落しました。

基準価額の推移



上海／シンセンCSI 300指数の推移



中国A株マザーファンド

【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、+30.2%となりました。

中国A株マザーファンドでは、クレディ・スイス（ルクス） チャイナ・RMB・エクイティ・ファンド・シェアクラスEB JPYを高位で組み入れました。

クレディ・スイス（ルクス） チャイナ・RMB・エクイティ・ファンド・シェアクラスEB JPYでは、ボトムアップの銘柄選択アプローチを採用しています。国内消費、ヘルスケア、情報技術および電気自動車や太陽光発電などのニュー・エコノミー・セクターにおいて、構造的成長の追い風が期待され、堅固なバランスシートとキャッシュ・フローの創出を有する、継続的な付加価値が見込まれる優良企業への投資を行っています。

今後の運用方針

中国の経済回復は、強固な軌道に乗っています。製造業PMI（購買担当者景気指数）は6ヵ月連続で拡大圏入りとなり、中国人民元は力強いファンダメンタルズ（基礎的条件）と、米ドル対比で上昇している利回りに下支えされています。中国A株市場の企業の2020年4-6月期の収益は、1-3月期の落ち込みから目覚ましい回復を見せました。ここもとの米中間における緊張の高まりは、市場のボラティリティ（価格変動性）をいくぶんか高めることになるかもしれませんが、中国の国内主導の成長を妨げるものにはならないと見ています。中国A株はここ数年順調に上昇していますが、未だにグローバルの株式市場に比べて30%程度割安な価格で取引されています。当ファンドでは引き続き、中国の長期的な構造的成長を牽引する優良企業のうち、合理的な価格となっている銘柄を模索していきます。

中国A株マザーファンド

1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2019年9月11日～2020年9月10日		
	金額	比率	
その他費用 (保管費用)	9円 (9)	0.033% (0.032)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
(その他)	(0)	(0.001)	
合計	9	0.033	
期中の平均基準価額は28,930円です。			

* 「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。

* 期中の費用（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。

* 費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

* 円未満は四捨五入しています。

売買及び取引の状況

(2019年9月11日から2020年9月10日まで)

■投資信託証券

		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	Credit Suisse(Lux) China RMB Equity Fund Share Class EB JPY	口 —	千円 —	口 413,942,270	千円 517,000

* 金額は受渡し代金

利害関係人との取引状況等

(2019年9月11日から2020年9月10日まで)

該当事項はございません。

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。

中国A株マザーファンド

組入資産の明細

2020年9月10日現在

■外国投資信託証券

銘柄	期首（前期末）	当 期 末	
		口 数	評 価 額
Credit Suisse (Lux) China RMB Equity Fund Share Class EB JPY	口 1,112,677,320	口 698,735,050	千円 918,190
合 計	金額 1,112,677,320 銘柄数<比率> 1銘柄	金額 698,735,050 1銘柄	918,190 <99.5%>

*合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率

銘柄	期首（前期末）	当 期 末		
		口 数	外貨建金額	邦貨換算金額
(香港・ドル…香港) ISHARES FTSE A50 CHINA INDEX	口 1,000	口 1,000	千香港・ドル 16	千円 229
合 計	金額 1,000 銘柄数<比率> 1銘柄	金額 1,000 1銘柄	16 -	229 <0.0%>

*邦貨換算金額は、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。

*邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する投資証券評価額の比率

投資信託財産の構成

2020年9月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 229	% 0.0
投 資 証 券	918,190	99.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,428	0.5
投 資 信 託 財 産 総 額	922,848	100.0

*外貨建資産は、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。

1 アメリカ・ドル=106.22円、1 香港・ドル=13.71円

*当期末における外貨建資産（238千円）の投資信託財産総額（922,848千円）に対する比率 0.0%

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年9月10日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	922,848,249円
コール・ローン等	4,428,484
投資信託受益証券(評価額)	229,505
投 資 証 券(評価額)	918,190,260
(B) 負 債	3
そ の 他 未 払 費 用	3
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	922,848,246
元	266,766,272
次 期 繰 越 損 益 金	656,081,974
(D) 受 益 権 総 口 数	266,766,272口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	34,594円

*元本状況

期首元本額	431,634,938円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	164,868,666円

*元本の内訳

大和住銀 中国株式ファンド	266,766,272円
---------------	--------------

損益の状況

自2019年9月11日
至2020年9月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 1,661円
受 取 配 当 金	3,259
受 取 利 息	72
支 払 利 息	△ 4,992
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	303,603,629
売 買 損 益	303,603,753
売 買 損 益	△ 124
(C) そ の 他 費 用	△ 367,352
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	303,234,616
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	715,469,010
(F) 解 約 差 損 益 金	△362,621,652
(G) 計 (D+E+F)	656,081,974
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	656,081,974

*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

*解約差損益金とは、一部解約時の解約金額と元本の差額をいい、元本を下回る額は利益として、上回る額は損失として処理されます。

お知らせ

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

中国A株マザーファンド

参考情報

■投資対象とする投資信託証券の概要

ファンド名	クレディ・スイス (ルクス) チャイナ・RMB・エクイティ・ファンド シェアクラスEB JPY Credit Suisse (Lux) China RMB Equity Fund Share Class EB JPY
基本的性格	ルクセンブルグ籍/外国投資証券/円建て
運用目的	信託財産の成長を目指します。
主要投資対象	主に中国A株を投資対象とします。
運用方針	<ol style="list-style-type: none"> 主に中国A株を投資対象とし、信託財産の成長を目指します。 <ul style="list-style-type: none"> 中国A株への投資にあたっては、主として上海や深センのストックコネクト（株式相互取引制度）を活用します。 中国A株のほか、中国地域の株式（中国、香港、マカオ、台湾で設立された企業または同国の金融商品取引所に上場する企業の株式をいいます。）、関連するADR（米国預託証券）、GDR（グローバル預託証券）、P-Note（参加証券）などにも投資する場合があります。 運用に当たっては、ICBC クレディ・スイス・アセット・マネジメント社からの助言を受けます。 資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> 株式および株式関連商品への投資割合は、原則としてファンドの純資産総額の3分の2以上とします。 同一銘柄の株式等への投資割合は、原則としてファンドの純資産総額の10%以内とします。 ファンドの純資産総額の10%を超える借入れは行いません。
管理会社	クレディ・スイス・ファンド・マネジメントS.A.,
投資顧問会社	投資顧問会社：クレディ・スイス（香港）リミテッド、クレディ・スイス（シンガポール）リミテッド 投資助言会社：ICBC クレディ・スイス・アセット・マネジメント社
会計年度	原則として毎年12月末日
収益の分配	原則として行いません（ただし、管理会社の判断で分配を行う場合があります。）。
管理報酬およびその他費用等	<p>運用報酬：年0.65%以内</p> <p>上記の他、管理事務代行費用、名義書換事務代行費用、組入有価証券等の保管に関する費用、信託財産にかかる租税、組入有価証券の売買時にかかる費用・利益にかかる課税、信託事務の処理に要する費用、販売その他のサービス等にかかる費用、法律顧問費用、ファンドの設立にかかる費用、各種書類作成等にかかる費用、信託財産の監査にかかる費用、その他管理費用等はファンドの信託財産から負担されます。</p> <p>※上記の報酬等は将来変更になる場合があります。</p>
申込手数料	ありません。

中国A株マザーファンド

■投資対象とする投資信託証券の資産の状況

当ファンドの運用報告書作成時点において、入手可能な直前計算期間のCredit Suisse (Lux) China RMB Equity Fundの情報を委託会社が抜粋・翻訳したものを記載しております。

貸借対照表

		2019年12月31日 (CNH)		
資産の部				
証券				559,249,976.49
銀行、ブローカーへの預け金				11,547,112.02
発行未収金				2,437,277.50
証券売却に係る未収金				6,387.50
組成費用				320,281.29
戻し入れ分の未収金				1,230,093.34
資産合計				574,791,128.14
負債の部				
費用の準備金				1,932,553.88
負債合計				1,932,553.88
純資産				572,858,574.26
		2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
純資産 計	CNH	572,858,574.26	540,894,496.52	222,430,716.96
一口当たり純資産額				
B - 分配型	USD	105.88	77.13	103.54
DB - 再投資型	USD	/	77.51	102.41
EB - 再投資型	USD	107.84	77.97	103.89
EBJ - 再投資型	JPY	11,087.64	8,132.84	/
IB - 再投資型	USD	107.59	77.83	103.76
発行済口数		年末	年初	発行
B - 分配型	USD	53,608,157	17,565,105	47,645,252
DB - 再投資型	USD	/	588,188,315	76,478,313
EB - 再投資型	USD	485,923,105	217,791,984	333,166,711
EBJ - 再投資型	JPY	111,267,732	112,608,475	1,128,699
IB - 再投資型	USD	119,284,789	82,395,274	77,740,584
				償還
B - 分配型				-11,602,200
DB - 再投資型				-664,666,628
EB - 再投資型				-65,035,590
EBJ - 再投資型				-2,469,442
IB - 再投資型				-40,851,069

損益／純資産変動計算書

	2019年12月31日に 終了した年度 (CNY)
純資産（年初）	540,894,496.52
収益	
受取配当金	12,259,934.18
受取利息	17,346.50
収益合計	12,277,280.68
費用	
運用報酬	2,848,978.23
管理費用、カストディーフィー	1,599,325.80
支払利息、銀行手数料	55.38
監査、コントロール、法務、その他費用	748,382.61
年次税	92,334.60
ファンド組成費用	117,964.35
費用合計（グロス）	5,407,040.97
費用の戻し入れ	-1,230,093.34
費用合計（ネット）	4,176,947.63
純利益（損失）	8,100,333.05
実現（損）益	
証券売却に係る実現（損）益	6,004,221.70
為替に係る実現（損）益	-27,846.82
	5,976,374.88
実現（損）益（ネット）	14,076,707.93
未実現（損）益の増減	
証券に係る未実現（損）益の増減	161,424,732.03
為替に係る未実現（損）益の増減	-14,460.54
	161,410,271.49
純資産の純増（減）	175,486,979.42
発行／償還	
発行	355,847,353.80
償還	-499,370,255.48
	-143,522,901.68
純資産（年末）	572,858,574.26

中国A株マザーファンド

有価証券明細表（2019年12月31日現在）

投資証券・その他資産の明細

銘柄	数量	評価 (CNH)	比率(%)
取引所、あるいは他の組織された市場に上場している証券：株式、エクイティ型証券			
株式、エクイティ型証券			
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	8,072	11,967,795.18	2.09
CNH ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	307,825	16,868,610.00	2.94
CNH AVARY HOLDING SHENZHEN CO LTD-A	102,192	4,588,420.80	0.80
CNH BANK OF NANJING CO LTD-A	517,752	4,540,685.04	0.79
CNH BANK OF NINGBO CO LTD-A	516,034	14,526,357.10	2.54
CNH CHANGCHUN HIGH & NEW TECHNOLOGY INDUSTRY GROUP INC-A	10,400	4,648,800.00	0.81
CNH CHINA EVERBRIGHT BANK CO LTD-A	1,736,500	7,657,965.00	1.34
CNH CHINA INTERNATIONAL TRAVEL SERVICE CORP LTD-A	55,089	4,900,166.55	0.86
CNH CHINA MERCHANTS BANK CO LTD-A	701,889	26,376,988.62	4.60
CNH CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO LTD-A	153,365	5,803,331.60	1.01
CNH CHINA STATE CONSTRUCTION ENGINEERING CORP LTD-A	1,305,180	7,335,111.60	1.28
CNH CHINA VANKE CO LTD-A	554,246	17,835,636.28	3.11
CNH CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	437,676	8,044,484.88	1.40
CNH CITIC SECURITIES CO LTD-A	591,000	14,952,300.00	2.61
HKD CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	150,000	2,492,271.57	0.44
CNH EAST MONEY INFORMATION CO LTD-A	296,000	4,667,920.00	0.82
CNH FOSHAN HAITIAN FLAVOURING & FOOD CO LTD-A	50,934	5,475,914.34	0.96
CNH FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO LTD-A	321,995	7,724,660.05	1.35
CNH GEMDALE CORP-A	786,693	11,407,048.50	1.99
CNH GREE ELECTRIC APPLIANCES INC OF ZHUHAI-A	268,555	17,611,836.90	3.07
CNH GUANGDONG HAID GROUP CO LTD-A	83,928	3,021,408.00	0.53
CNH HANGZHOU HIKIVISION DIGITAL TECHNOLOGY CO LTD-A	315,387	10,325,770.38	1.80
CNH HUADONG MEDICINE CO LTD-A	234,008	5,705,115.04	1.00
CNH HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS CO LTD-A	322,115	8,371,768.85	1.46
CNH INDUSTRIAL BANK CO LTD-A	902,611	17,871,697.80	3.12
CNH JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD-A	519,476	5,828,520.72	1.02
CNH JIANGSU HENGRUI MEDICINE CO LTD-A	248,159	21,718,875.68	3.79
CNH KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	32,119	37,996,777.00	6.63
CNH LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY CO LTD-A	314,107	7,799,276.81	1.36
CNH LUXSHARE PRECISION INDUSTRY CO LTD-A	475,757	17,365,130.50	3.03
CNH MIDEA GROUP CO LTD-A	302,600	17,626,450.00	3.08
CNH PING AN BANK CO LTD-A	931,634	15,325,379.30	2.68
CNH PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD-A	334,735	28,606,453.10	4.99
CNH POLY DEVELOPMENTS AND HOLDINGS GROUP CO LTD-A	933,556	15,104,936.08	2.64
CNH SANSTEEL MINGUANG CO LTD FUJIAN-A	850,005	7,956,046.80	1.39
CNH SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	1,040,313	17,737,336.65	3.10
CNH SDIC POWER HOLDINGS CO LTD-A	506,510	4,649,761.80	0.81
CNH SHANGHAI INTERNATIONAL AIRPORT CO LTD-A	34,990	2,755,462.50	0.48
CNH SHENGYI TECHNOLOGY CO LTD-A	108,385	2,267,414.20	0.40
HKD SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	650,000	9,951,201.29	1.74
HKD TENCENT HOLDINGS LTD	34,000	11,419,915.61	1.99
CNH TONGWEI CO LTD-A	791,345	10,390,359.85	1.81
CNH WANHUA CHEMICAL GROUP CO LTD-A	60,200	3,381,434.00	0.59
CNH WEICHAI POWER CO LTD-A	840,380	13,345,234.40	2.33
CNH WENS FOODSTUFFS GROUP CO LTD-A	142,200	4,777,920.00	0.83
CNH WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	159,994	21,280,801.94	3.72
CNH YONGHUI SUPERSTORES CO LTD-A	463,300	3,493,282.00	0.61
CNH ZHEJIANG CHINT ELECTRICS CO LTD-A	408,579	10,949,917.20	1.91
CNH ZHEJIANG DINGLI MACHINERY CO LTD-A	55,562	3,972,683.00	0.69
CNH ZHEJIANG NHU CO LTD-A	363,018	8,443,798.68	1.47
CNH ZHEJIANG SUPOR CO LTD-A	135,235	10,383,343.30	1.81
株式、エクイティ型証券		559,249,976.49	97.62
取引所、あるいは他の組織された市場に上場している証券：株式、エクイティ型証券			
		559,249,976.49	97.62
ポートフォリオ合計			
		559,249,976.49	97.62
銀行、ブローカーへの預け金		11,547,112.02	2.02
その他純資産		2,061,485.75	0.36
純資産		572,858,574.26	100.00

大和住銀 中国株マザーファンド

運用報告書

決算日：2020年9月10日

(第11期：2019年9月11日～2020年9月10日)

当ファンドは、上記の通り決算を行いました。ここに、期中の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。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	主として、中国の経済の発展に伴い成長が見込まれる中国（中国、香港）企業の株式（除くA株）へ投資することにより、信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	中国の株式を主要投資対象とします。
投資制限	<ul style="list-style-type: none">・株式への投資割合には、制限を設けません。・同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIチャイナ指数 (円換算)		株式 組入比率	株式先物 組入比率	純資産 総額
		期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
第7期(2016年9月12日)	12,748	△ 7.0	11,719	△ 8.1	82.0	—	2,973
第8期(2017年9月11日)	15,739	23.5	15,617	33.3	76.7	—	2,744
第9期(2018年9月10日)	15,227	△ 3.3	15,112	△ 3.2	95.4	—	2,746
第10期(2019年9月10日)	15,240	0.1	14,686	△ 2.8	94.9	—	2,769
第11期(2020年9月10日)	18,381	20.6	18,175	23.8	95.7	—	1,835

MSCIチャイナ指数(円換算)とは、MSCIチャイナ指数(米ドルベース)を委託者が円換算し、設定日を10,000として指数化したものです。

*先物組入比率は、買建比率-売建比率

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCIチャイナ指数 (円換算)		株式 組入比率	株式先物 組入比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首) 2019年9月10日	円	%		%	%	%
	15,240	—	14,686	—	94.9	—
9月末	14,807	△ 2.8	14,174	△ 3.5	96.3	—
10月末	15,457	1.4	14,882	1.3	95.1	—
11月末	16,091	5.6	15,545	5.9	96.4	—
12月末	17,035	11.8	16,616	13.1	96.8	—
2020年1月末	16,160	6.0	15,810	7.7	94.3	—
2月末	16,644	9.2	16,226	10.5	96.9	—
3月末	14,920	△ 2.1	14,492	△ 1.3	96.5	—
4月末	15,980	4.9	15,461	5.3	96.3	—
5月末	15,704	3.0	15,152	3.2	96.4	—
6月末	17,181	12.7	16,620	13.2	96.8	—
7月末	18,367	20.5	17,639	20.1	90.3	—
8月末	19,316	26.7	19,048	29.7	94.8	—
(期末) 2020年9月10日	18,381	20.6	18,175	23.8	95.7	—

*騰落率は期首比です。

*先物組入比率は、買建比率-売建比率

運用経過

【基準価額等の推移】

期首：15,240円

期末：18,381円

騰落率：+20.6%

【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

一般消費財・サービス、コミュニケーション・サービス、情報技術の銘柄を保有していたことが上昇要因となりました。

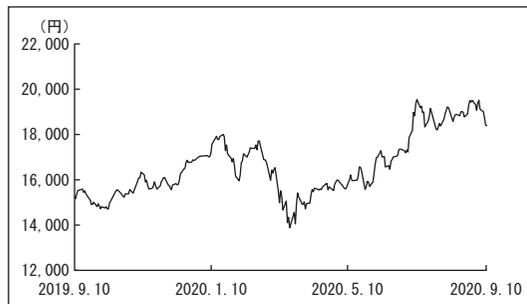
(下落要因)

資本財・サービス、エネルギー、金融の銘柄を保有していたことが下落要因となりました。

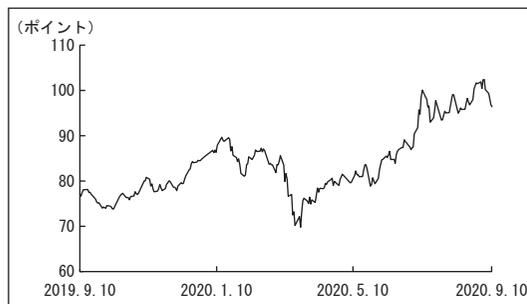
【投資環境】

当期、米中貿易交渉の進展の期待などで2019年後半まで、中国株は上昇していました。しかし、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に伴う経済活動の停滞が嫌気され、2020年3月末にかけて大幅に下落しましたが、その後中国では感染者数の落ち着きが見られ、いち早く経済活動が再開されたことなどを背景に、中国株は上昇に転じました。期末にかけても、新型コロナウイルスのワクチン開発への期待、世界的な金融緩和の長期化などを背景に、上昇基調が継続しました。これまでの大幅反発を受けて業績予想対比で割高になりつつあり、短期的には調整するリスクがあると見ています。しかし、新型コロナウイルスのワクチン開発次第では、2021年にかけてさらなる経済活動の回復期待が高まる可能性などもあり、中国株は堅調に推移すると見ています。

基準価額の推移



MSCIチャイナ指数の推移



【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、+20.6%となりました。

当期は、引き続き保有銘柄数を減らして、確信度の高い銘柄にウェイトをより集中させました。中国における食品デリバリー事業の拡大の恩恵を受ける一般消費財銘柄や、宅配事業における競争優位な地位を評価した資本財銘柄などを新規に組み入れました。

【ベンチマークとの差異】

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

基準価額の騰落率は、参考指数であるMSCIチャイナ指数（円換算）の騰落率+23.8%を3.2%下回りました。

今後の運用方針

2020年3月以降、株式市場は上昇基調となりましたが、短期的には地政学的リスクの高まりや利益確定売りなどで市場変動性が高まることが予想されます。一方で、企業業績は需要の継続的な回復が世界的に見られることやワクチンの開発次第によっては回復が早まることも期待できることから、今後も拡大が続くことが予想されます。当ファンドでは中国経済の回復に自信を持っており、市場が調整すれば買い機会だと考えています。

ボトム・アップの銘柄選択の観点からは、競合優位性に優れた銘柄に焦点を置き、財政拡大や中国への生産拠点の回帰などの恩恵を受ける銘柄への投資に注力する方針です。

1万口当りの費用明細

項目	当 期		項目の概要
	2019年9月11日～2020年9月10日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	24円 (24)	0.146% (0.146)	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 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税 (株式)	10 (10)	0.063 (0.063)	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 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用 (保管費用) (その他)	11 (11) (0)	0.067 (0.067) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	46	0.277	
期中の平均基準価額は16,472円です。			

*「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。

*期中の費用（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。

*各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

売買及び取引の状況

(2019年9月11日から2020年9月10日まで)

■株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	株 31,800	千アメリカ・ドル 1,597	株 36,600	千アメリカ・ドル 4,441
	香 港	株 1,301,000 (44,400)	千香港・ドル 14,376 (△ 3)	株 7,544,900	千香港・ドル 88,142

*金額は受渡し代金

* () 内は増資割当、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いません。

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2019年9月11日から2020年9月10日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,060,953千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,301,223千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	0.89

* (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

(2019年9月11日から2020年9月10日まで)

■株 式

当 付				期 売 付			
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
TAL EDUCATION GROUP- ADR	11	72,630	6,602	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	7.8	193,587	24,818
JD.COM INC-ADR	12.4	56,158	4,528	TENCENT HOLDINGS LTD	26.9	164,042	6,098
MEITUAN DIANPING-CLASS B	21	53,929	2,568	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	1,300	111,362	85
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	8	30,567	3,820	NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	8.2	110,454	13,470
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	250	27,520	110	SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	360	109,706	304
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	110	27,402	249	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	61	75,087	1,230
KWG GROUP HOLDINGS LTD	150	25,790	171	NETEASE INC-ADR	1.5	69,359	46,239
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	80	15,931	199	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	206	63,235	306
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H	360	15,735	43	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	59	58,066	984
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	150	12,129	80	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	764	50,318	65

*金額は受渡し代金

利害関係人との取引状況等

(2019年9月11日から2020年9月10日まで)

該当事項はございません。

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。

組入資産の明細

2020年9月10日現在

■外国株式

銘柄	株数	当期末		業種等		
		株数	評価額			
			外貨建金額		邦貨換算金額	
(アメリカ・ドル…アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	82	—	—	—	消費者サービス	
BAIDU INC - SPON ADR	52	43	513	54,535	メディア・娯楽	
YUM CHINA HOLDINGS INC	117	80	425	45,207	消費者サービス	
SINA CORP	41	—	—	—	メディア・娯楽	
NETEASE INC-ADR	27	13	613	65,177	メディア・娯楽	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	136	61	1,666	176,985	小売	
JD.COM INC-ADR	45	138	1,065	113,147	小売	
TAL EDUCATION GROUP- ADR	—	100	742	78,900	消費者サービス	
BAOZUN INC-SPN ADR	63	—	—	—	小売	
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	—	80	260	27,702	運輸	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	563 8銘柄	515 7銘柄	5,287 —	561,656 <30.6%>	
(香港・ドル…香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H	1,800	2,600	1,497	20,532	資本財	
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	4,260	—	—	—	商業・専門サービス	
SINOPEC ENGINEERING GROUP-H	2,400	—	—	—	資本財	
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	1,960	1,910	3,311	45,406	ソフトウェア・サービス	
CHINA EVERBRIGHT LTD	1,500	—	—	—	各種金融	
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	750	630	1,953	26,775	医薬・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	2,950	2,200	3,506	48,078	自動車・自動車部品	
CHINA RESOURCES BEER HOLDING	1,440	800	3,880	53,194	食品・飲料・タバコ	
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	—	800	1,168	16,013	食品・飲料・タバコ	
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	7,640	—	—	—	エネルギー	
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	1,600	1,900	957	13,128	資本財	
HEALTH AND HAPPINESS H&H INT	340	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
TENCENT HOLDINGS LTD	512	243	12,247	167,909	メディア・娯楽	
CHINA TELECOM CORP LTD-H	12,700	7,800	1,996	27,376	電気通信サービス	
MEITUAN DIANPING-CLASS B	—	180	4,176	57,252	小売	
CNOOC LTD	3,590	3,140	2,559	35,085	エネルギー	

大和住銀 中国株マザーファンド

銘柄	株数	期首 (前期末)		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・ドル…香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	810	630	3,512	48,152		素材
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	3,550	—	—	—		公益事業
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	21,450	8,450	4,647	63,717		銀行
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	3,600	—	—	—		半導体・半導体製造装置
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	2,420	2,364	3,683	50,495		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HAIER ELECTRONICS GROUP CO	1,280	1,130	2,875	39,427		耐久消費財・アパレル
BYD CO LTD-H	370	—	—	—		自動車・自動車部品
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	2,060	—	—	—		不動産
CRRC CORP LTD - H	4,280	—	—	—		資本財
KWG GROUP HOLDINGS LTD	—	1,500	2,097	28,749		不動産
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	960	370	2,738	37,537		耐久消費財・アパレル
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	—	1,000	673	9,226		自動車・自動車部品
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	1,605	995	8,059	110,495		保険
AVICHINA INDUSTRY & TECH-H	3,900	—	—	—		資本財
SUNNY OPTICAL TECH	385	295	3,463	47,481		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	1,250	—	—	—		保険
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	—	1,100	2,019	27,688		保険
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	440	380	3,262	44,726		公益事業
GUANGZHOU R&F PROPERTIES - H	1,200	—	—	—		不動産
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	2,880	2,280	1,418	19,442		資本財
CHINA MERCHANTS BANK-H	1,725.6	1,025.6	3,953	54,205		銀行
BANK OF CHINA LTD-H	9,100	—	—	—		銀行
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H	—	3,600	1,076	14,757		素材
CITIC SECURITIES CO LTD-H	1,990	1,290	2,272	31,162		各種金融
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	1,700	990	4,093	56,123		不動産
CHINA COMMON RICH RENEWABLE ENERGY-SPV	3,000	3,000	—	—		半導体・半導体製造装置
IGG INC	1,200	—	—	—		メディア・娯楽
通貨小計	株数、金額	114,597.6	52,602.6	87,100	1,194,145	
	銘柄数<比率>	37銘柄	28銘柄	—	<65.1%>	
合 計	株数、金額	115,160.6	53,117.6	—	1,755,801	
	銘柄数<比率>	45銘柄	35銘柄	—	<95.7%>	

* 邦貨換算金額は、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。

* 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

投資信託財産の構成

2020年9月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 1,755,801	85.4 %
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	301,142	14.6
投 資 信 託 財 産 総 額	2,056,944	100.0

*外貨建資産は、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。

1 アメリカ・ドル=106.22円、1 香港・ドル=13.71円

*当期末における外貨建資産（1,831,217千円）の投資信託財産総額（2,056,944千円）に対する比率 89.0%

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年9月10日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,056,944,543円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	264,975,396
株 式 (評価額)	1,755,801,831
未 収 入 金	35,049,295
未 収 配 当 金	1,118,021
(B) 負 債	221,785,929
未 払 解 約 金	221,785,846
そ の 他 未 払 費 用	83
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	1,835,158,614
元 本	998,374,542
次 期 繰 越 損 益 金	836,784,072
(D) 受 益 権 総 口 数	998,374,542口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	18,381円

*元本状況

期首元本額 1,817,425,580円

期中追加設定元本額 700,514,757円

期中一部解約元本額 1,519,565,795円

*元本の内訳

大和住銀 中国株式ファンド 998,374,542円

損益の状況

自2019年9月11日
至2020年9月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	40,547,110円
受 取 配 当 金	40,525,075
受 取 利 息	47,970
支 払 利 息	△ 25,935
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	468,719,628
売 買 益	617,309,763
売 買 損	△ 148,590,135
(C) そ の 他 費 用	△ 1,629,207
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	507,637,531
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	952,241,865
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,135,804,343
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	512,709,019
(H) 計 (D+E+F+G)	836,784,072
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	836,784,072

*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

*解約差損益金とは、一部解約時の解約金額と元本の差額をいい、元本を下回る額は利益として、上回る額は損失として処理されます。

*追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

お知らせ

運用の委託先の合併に伴う所要の約款変更を行いました。(2019年10月1日付)

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

運用報告書（全体版）

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／国内／債券
設定日	2009年9月17日
信託期間	2009年9月17日～2024年9月10日（約15年）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、本邦通貨建ての公社債および短期金融商品等に実質的に投資を行い、利息等収入の確保を図ります。
主要運用対象	大和住銀 中国株式ファンド（マネー・ポートフォリオ） ・キャッシュ・マネジメント・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 キャッシュ・マネジメント・マザーファンド ・本邦通貨建て公社債および短期金融商品等を主要投資対象とします。
投資制限	大和住銀 中国株式ファンド（マネー・ポートフォリオ） ・株式への実質投資は行いません。 ・外貨建資産への実質投資は行いません。 キャッシュ・マネジメント・マザーファンド ・株式への投資は行いません。 ・外貨建資産への投資は行いません。 ・デリバティブ取引（有価証券先物取引等、スワップ取引、金利先渡取引をいいます。）の利用はヘッジ目的に限しません。
分配方針	毎年9月10日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、分配金額は経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益も含みます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないことがあります。 *分配金再投資コースの場合、分配金は税金を差し引いた後自動的に無手数料で再投資されます。

第11期

決算日 2020年9月10日

大和住銀 中国株式ファンド （マネー・ポートフォリオ）

受益者の皆様へ

毎々、格別のお引き立てにあずかり厚くお礼申し上げます。

さて「大和住銀 中国株式ファンド（マネー・ポートフォリオ）」は、去る2020年9月10日に第11期の決算を行いました。

ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

- 口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 運用報告書についてのお問い合わせ
コールセンター 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			公社債組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		
	円	円	%	%	百万円
第7期（2016年9月12日）	10,023	0	0.0	63.6	862
第8期（2017年9月11日）	10,014	0	△ 0.1	90.0	219
第9期（2018年9月10日）	10,008	0	△ 0.1	73.8	228
第10期（2019年9月10日）	10,003	0	△ 0.0	68.2	84
第11期（2020年9月10日）	9,995	0	△ 0.1	88.6	94

*当ファンドは、安定した収益の確保を図ることを目的とした運用を行っているため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、公社債組入比率は実質組入比率を記載しています。

当期中の基準価額等の推移

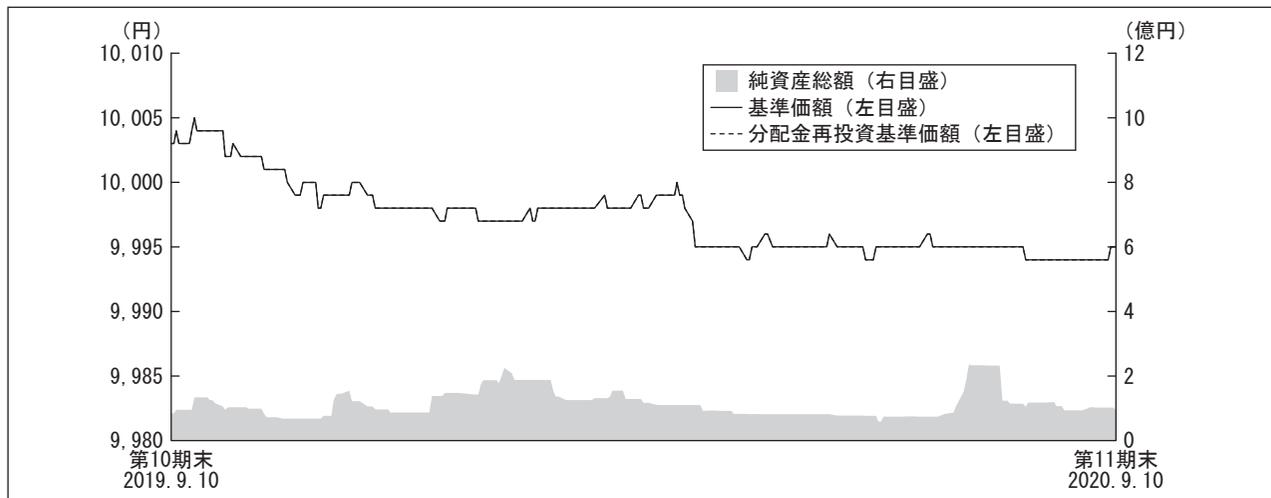
年月日	基準価額		公社債組入比率
		騰落率	
	円	%	%
(期首) 2019年9月10日	10,003	—	68.2
9月末	10,004	0.0	78.3
10月末	10,000	△ 0.0	79.4
11月末	9,998	△ 0.0	60.2
12月末	9,998	△ 0.0	57.5
2020年1月末	9,998	△ 0.0	69.5
2月末	9,998	△ 0.0	63.1
3月末	9,995	△ 0.1	71.6
4月末	9,995	△ 0.1	79.9
5月末	9,995	△ 0.1	74.2
6月末	9,996	△ 0.1	87.1
7月末	9,995	△ 0.1	92.9
8月末	9,994	△ 0.1	81.0
(期末) 2020年9月10日	9,995	△ 0.1	88.6

*騰落率は期首比です。

*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、公社債組入比率は実質組入比率を記載しています。

運用経過

【基準価額等の推移】



*当ファンドは、安定した収益の確保を図ることを目的とした運用を行っているため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

*分配金再投資基準価額は、期首の基準価額を基準に算出しております。

*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はありません。

*分配金を再投資するかどうかについてはお客様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。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

第11期首：10,003円

第11期末：9,995円（既払分配金 0円）

騰落率：△0.1%（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

当ファンドは、キャッシュ・マネジメント・マザーファンドへの投資を通じて、本邦通貨建ての公社債および短期金融商品等を実質的に投資を行いました。

（下落要因）

マイナス金利政策導入を背景とした無担保コールレートのマイナス化などが要因となりました。

大和住銀 中国株式ファンド（マネー・ポートフォリオ）

【投資環境】

国内短期金融市場では、期初-0.18%近辺でスタートした国庫短期証券3ヵ月物の利回りは、2019年10月以降海外投資家による短期の国債への需要の高まりを受けて一時-0.4%近辺まで低下した後、-0.10%~-0.20%の狭いレンジで推移しました。2020年2月末以降は、年度越え要因に絡む海外投資家による短期の国債への需要の高まりや年度末を控えた担保需要の高まり等を受けて、-0.45%近辺まで低下しました。その後、期末にかけてマイナス幅を大きく縮小し、-0.13%近辺で期末を迎えました。

【ポートフォリオ】

■大和住銀 中国株式ファンド（マネー・ポートフォリオ）

主要投資対象であるキャッシュ・マネジメント・マザーファンドを期を通じて高位に組み入れ、期末の実質的な公社債組入比率は88.6%としました。

■キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

安全性と流動性を考慮し、短期の国債・政府保証債を中心とした運用を行いました。年限に関しては、残存6ヵ月以内の短期の国債・政府保証債を中心とした運用を継続しました。

【ベンチマークとの差異】

当ファンドは、安定した収益の確保を図ることを目的とした運用を行っているため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

【分配金】

分配金につきましては、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、見送りとさせて頂きました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行います。

■分配原資の内訳

(1万口当り・税引前)

項目	第11期	
	2019年9月11日 ~2020年9月10日	
当期分配金 (円)	0	
(対基準価額比率) (%)	0.00	
当期の収益 (円)	-	
当期の収益以外 (円)	-	
翌期繰越分配対象額 (円)	407	

※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

■大和住銀 中国株式ファンド（マネー・ポートフォリオ）

引き続き、運用の基本方針に従い、マザーファンドへの投資を通じて、本邦通貨建ての公社債および短期金融商品等を実質的に投資を行い、利息等収入の確保を図ります。

■キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

新型コロナウイルスへの懸念拡大に伴う金融情勢を踏まえて、日本銀行は2020年4月の金融政策決定会合において金融緩和の強化を行ったものの、政策金利引き下げは見送りました。しかし、世界の主要中央銀行は相次いで緊急利下げや量的緩和政策の導入に踏み切ったことや、日本銀行も国債のさらなる積極的な買い入れを明示したことから、市場利回りは当分の間低い水準での推移を予想します。当ファンドでは引き続き安全性と流動性をもっとも重視したスタンスでの運用を継続し、短期の国債・政府保証債を中心とした運用を行ってまいります。ファンドの平均残存年限については2～4ヵ月程度を目安に短めを基本とする方針です。

1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2019年9月11日～2020年9月10日		
	金額	比率	
信託報酬	－円	－％	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9,997円です。
（投信会社）	（－）	（－）	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	（－）	（－）	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	（－）	（－）	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
その他費用	1	0.007	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用）	（1）	（0.007）	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）	（0.000）	信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	1	0.007	

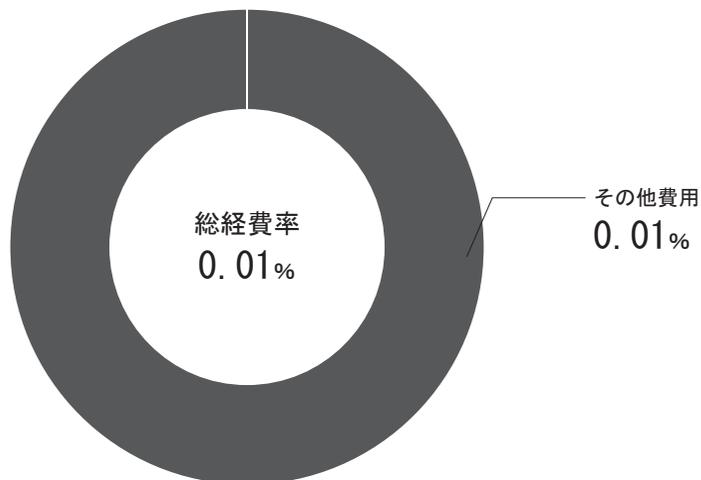
* 「比率」欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

* 期中の費用（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。

なお、その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託受益証券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。

* 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

参考情報 総経費率（年率換算）



*各費用は、前掲「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、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

*各比率は、年率換算した値（小数点以下第2位未満を四捨五入）です。

*上記の前提条件で算出しているため、「1万口当りの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）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（年率換算）は0.01%です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

（2019年9月11日から2020年9月10日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	559,856	568,939	552,726	561,698

利害関係人との取引状況等

（2019年9月11日から2020年9月10日まで）

■利害関係人との取引状況

<大和住銀 中国株式ファンド（マネー・ポートフォリオ）>

当期における利害関係人との取引はありません。

<キャッシュ・マネジメント・マザーファンド>

区 分	当 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	D/C
公 社 債	百万円 6,979	百万円 1,304	% 18.7	百万円 -	百万円 -	% -

*平均保有割合2.4%

*平均保有割合とは親投資信託残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合

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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

自社による当ファンドの設定・解約状況

（2019年9月11日から2020年9月10日まで）

期首残高（元本）	当期設定元本	当期解約元本	期末残高（元本）	取引の理由
百万円 1	百万円 -	百万円 -	百万円 1	当初設定時における取得

組入資産の明細

2020年9月10日現在

■親投資信託残高

	期首（前期末）	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	千口 93,258	千口 100,388	千円 101,994

大和住銀 中国株式ファンド（マネー・ポートフォリオ）

<補足情報>

キャッシュ・マネジement・マザーファンドにおける組入資産の明細

下記は、キャッシュ・マネジement・マザーファンド全体（4,577,724千円）の内容です。

■ 公社債

A 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	2020年9月10日現在						
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	300,000 (300,000)	300,729 (300,729)	6.5 (6.5)	— (—)	— (—)	— (—)	6.5 (6.5)
特殊債券 (除く金融債券)	2,520,000 (2,520,000)	2,525,484 (2,525,484)	54.3 (54.3)	— (—)	— (—)	— (—)	54.3 (54.3)
普通社債券	1,000,000 (1,000,000)	1,001,294 (1,001,294)	21.5 (21.5)	— (—)	— (—)	— (—)	21.5 (21.5)
合 計	3,820,000 (3,820,000)	3,827,507 (3,827,507)	82.3 (82.3)	— (—)	— (—)	— (—)	82.3 (82.3)

*（ ）内は、非上場債で内書き

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

B 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債

銘 柄	2020年9月10日現在			
	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日
(地方債証券)	%	千円	千円	
22-15 兵庫県公債	0.9600	100,000	100,098	2020/10/20
27-1 仙台市5年	0.1010	100,000	100,031	2021/01/27
347 大阪府公債	1.3200	100,000	100,599	2021/02/25
小 計	—	300,000	300,729	—
(特殊債券（除く金融債券）)				
120 政保道路機構	0.9000	500,000	500,591	2020/10/30
18政保地方公共団	0.9000	595,000	595,944	2020/11/17
25 政保政策投資C	0.1470	600,000	600,184	2020/11/25
122 政保道路機構	0.9000	95,000	95,188	2020/11/30
19政保地方公共団	1.2000	500,000	501,540	2020/12/14
22 国際協力銀行	1.8900	100,000	100,997	2021/03/22
135 政保道路機構	1.1000	130,000	131,036	2021/05/31
小 計	—	2,520,000	2,525,484	—

大和住銀 中国株式ファンド（マネー・ポートフォリオ）

銘 柄	2020年9月10日現在			
	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日
(普通社債券)	%	千円	千円	
44 西日本高速道	0.0010	100,000	99,991	2020/09/18
23 豊田自動織機	0.5540	100,000	100,000	2020/09/18
298 北海道電力	1.8200	100,000	100,065	2020/09/25
369 中国電力	0.9760	100,000	100,108	2020/10/23
2 コカ・コーライースト	0.2760	100,000	100,060	2020/12/14
25 中日本高速道	1.2800	100,000	100,338	2020/12/18
3 大日本印刷	1.3580	100,000	100,347	2020/12/18
5 日本梱包運輸	0.6140	100,000	100,110	2020/12/18
2 ファーストリテイリング	0.2910	100,000	100,070	2020/12/18
27 三菱UFJリース	0.5080	100,000	100,201	2021/02/24
小 計	—	1,000,000	1,001,294	—
合 計	—	3,820,000	3,827,507	—

投資信託財産の構成

2020年9月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	千円 101,994	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	50	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	102,044	100.0

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年9月10日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	102,044,300円
コール・ローン等	50,000
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド(評価額)	101,994,300
(B) 負 債	7,261,971
未 払 解 約 金	7,254,727
そ の 他 未 払 費 用	7,244
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	94,782,329
元 本	94,833,310
次 期 繰 越 損 益 金	△ 50,981
(D) 受 益 権 総 口 数	94,833,310口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	9.995円

*元本状況

期首元本額	84,778,196円
期中追加設定元本額	569,093,437円
期中一部解約元本額	559,038,323円

*元本の欠損 50,981円

損益の状況

自2019年9月11日
至2020年9月10日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	70円
売	27,253
買	△ 27,183
(B) 信 託 報 酬 等	△ 7,244
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	△ 7,174
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 26
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 43,781
(配 当 等 相 当 額)	(3,222,857)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△3,266,638)
(F) 計 (C+D+E)	△ 50,981
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	△ 50,981
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 43,781
(配 当 等 相 当 額)	(3,264,028)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△3,307,809)
分 配 準 備 積 立 金	601,887
繰 越 損 益 金	△ 609,087

*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

*信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。

*追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

<分配金の計算過程>

信託約款に基づき計算した収益分配可能額及び収益分配金の計算過程は以下のとおりです。

(A) 配 当 等 収 益 (費用控除後)	593,469円
(B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0
(C) 収 益 調 整 金	3,264,028
(D) 分 配 準 備 積 立 金	8,418
分 配 可 能 額 (A+B+C+D)	3,865,915
(1 万 口 当 り 分 配 可 能 額)	(407.65)
収 益 分 配 金	0
(1 万 口 当 り 収 益 分 配 金)	(0)

お知らせ

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

運用報告書

決算日：2020年7月27日

(第14期：2019年7月26日～2020年7月27日)

当ファンドは、上記の通り決算を行いました。ここに、期中の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。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	安定した収益の確保を図ることを目的として運用を行います。
主要運用対象	本邦通貨建て公社債および短期金融商品等を主要投資対象とします。
投資制限	<ul style="list-style-type: none">・ 株式への投資は行いません。・ 外貨建資産への投資は行いません。・ デリバティブ取引（有価証券先物取引等、スワップ取引、金利先渡取引をいいます。）の利用はヘッジ目的に限定しません。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		公社債 組入比率	純資産 総額
		騰落	率		
第10期 (2016年7月25日)	円		%	%	百万円
	10,186		0.1	81.1	4,928
第11期 (2017年7月25日)	10,177	△0.1		58.8	3,841
第12期 (2018年7月25日)	10,172	△0.0		69.2	4,478
第13期 (2019年7月25日)	10,167	△0.0		72.9	3,760
第14期 (2020年7月27日)	10,160	△0.1		86.2	4,668

*当ファンドは、安定した収益の確保を図ることを目的とした運用を行っているため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

当期中の基準価額等の推移

年月日	基準	価額		公社債 組入比率
		騰落	率	
(期首) 2019年7月25日	円		%	%
	10,167		—	72.9
7月末	10,167		0.0	58.2
8月末	10,168		0.0	60.3
9月末	10,168		0.0	71.5
10月末	10,165		△0.0	79.4
11月末	10,163		△0.0	60.1
12月末	10,163		△0.0	57.5
2020年1月末	10,163		△0.0	69.5
2月末	10,163		△0.0	63.1
3月末	10,160		△0.1	71.6
4月末	10,160		△0.1	79.9
5月末	10,160		△0.1	74.2
6月末	10,161		△0.1	87.1
(期末) 2020年7月27日	10,160		△0.1	86.2

*騰落率は期首比です。

運用経過

【基準価額等の推移】

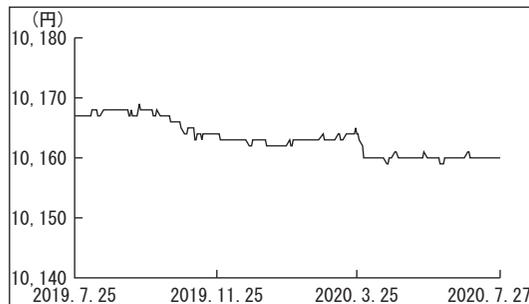
期首：10,167円
期末：10,160円
騰落率：△0.1%

【基準価額の主な変動要因】

(下落要因)

日本銀行のマイナス金利政策導入を背景とした無担保コールレートのマイナス化などが要因となりました。

基準価額の推移



【投資環境】

国内短期金融市場では、期初-0.13%近辺でスタートした国庫短期証券3ヵ月物の利回りは、2019年10月以降、海外投資家の短期の国債への需要の高まりを受けて、一時-0.4%近辺まで低下した後、-0.10%~-0.20%の狭いレンジで推移しました。2020年2月末以降は、年度越え要因に絡む海外投資家の短期の国債への需要の高まりや年度末を控えた担保需要の高まり等を受けて、-0.45%近辺まで低下しました。その後、期末にかけてマイナス幅を大きく縮小し、-0.09%近辺で期末を迎えました。

【ポートフォリオ】

安全性と流動性を考慮し、短期の国債・政府保証債を中心とした運用を行いました。年限に関しては、残存6ヵ月以内の短期の国債・政府保証債を中心とした運用を継続しました。

今後の運用方針

新型コロナウイルス感染症への懸念拡大に伴う金融情勢を踏まえて、日本銀行は2020年4月の金融政策決定会合において金融緩和の強化を行ったものの、政策金利引き下げは見送りました。しかし世界の主要中央銀行は相次いで緊急利下げや量的緩和政策の導入に踏み切ったことや、日本銀行も国債のさらなる積極的な買い入れを明示したことから、市場利回りは当分の間低い水準での推移を予想します。当ファンドでは引き続き安全性と流動性をもっとも重視したスタンスでの運用を継続し、短期の国債・政府保証債を中心とした運用を行っていきます。ファンドの平均残存年限については2~4ヵ月程度を目安に短めを基本とする方針です。

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2019年7月26日～2020年7月27日		
	金額	比率	
その他費用 (その他)	0円 (0)	0.000% (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	0	0.000	
期中の平均基準価額は10,163円です。			

*「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。

*期中の費用（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。

*円未満は四捨五入しています。

売買及び取引の状況

(2019年7月26日から2020年7月27日まで)

■公社債

		買	付	額	売	付	額
国	内			千円			千円
		地方債証券		402,133			(160,000)
		特殊債券		4,172,461			(3,207,000)
		社債券		2,708,532			(2,600,000)

*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

*（ ）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

*社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれていません。

主要な売買銘柄

(2019年7月26日から2020年7月27日まで)

■公社債

		当期					
		買	付	売	付		
銘	柄	金	額	銘	柄	金	額
			千円				千円
25	政保政策投資C	600,750		—		—	
18	政保地方公共団	598,798					
19	政保地方公共団	503,400					
120	政保道路機構	502,685					
11	政保地方公共団	403,904					
10	政保地方公共団	400,636					
12	政保地方公共団	200,456					
115	政保道路機構	195,904					
110	政保道路機構	195,815					
107	政保道路機構	140,973					

*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

利害関係人との取引状況等

(2019年7月26日から2020年7月27日まで)

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
公 社 債	百万円 7,283	百万円 1,204	% 16.5	百万円 —	百万円 —	% —

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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

組入資産の明細

2020年7月27日現在

■公社債

A 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	当		期		末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5年以上	2年以上	2年未満
地 方 債 証 券	千円 300,000 (300,000)	千円 301,016 (301,016)	% 6.4 (6.4)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 6.4 (6.4)
特 殊 債 券 (除く金融債券)	2,715,000 (2,715,000)	2,723,367 (2,723,367)	58.3 (58.3)	— (—)	— (—)	— (—)	58.3 (58.3)
普 通 社 債 券	1,000,000 (1,000,000)	1,001,801 (1,001,801)	21.5 (21.5)	— (—)	— (—)	— (—)	21.5 (21.5)
合 計	4,015,000 (4,015,000)	4,026,186 (4,026,186)	86.2 (86.2)	— (—)	— (—)	— (—)	86.2 (86.2)

* () 内は、非上場債で内書き

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

B 個別銘柄開示 国内（邦貨建）公社債

銘柄	利 率	期		末
		額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
	%	千円	千円	
(地方債証券)				
22-15 兵庫県公債	0.9600	100,000	100,216	2020/10/20
27-1 仙台市5年	0.1010	100,000	100,037	2021/01/27
347 大阪府公債	1.3200	100,000	100,761	2021/02/25
小 計	—	300,000	301,016	—
(特殊債券（除く金融債券）)				
115 政保道路機構	1.0000	195,000	195,187	2020/08/31
120 政保道路機構	0.9000	500,000	501,184	2020/10/30
18政保地方公共団	0.9000	595,000	596,648	2020/11/17
25 政保政策投資C	0.1470	600,000	600,280	2020/11/25
122 政保道路機構	0.9000	95,000	95,291	2020/11/30
19政保地方公共団	1.2000	500,000	502,307	2020/12/14
22 国際協力銀行	1.8900	100,000	101,224	2021/03/22
135 政保道路機構	1.1000	130,000	131,244	2021/05/31
小 計	—	2,715,000	2,723,367	—
(普通社債券)				
75 三菱商事	1.2310	100,000	100,005	2020/07/29
15東日本旅客鉄道	2.6500	100,000	100,204	2020/08/25
44 西日本高速道	0.0010	100,000	99,990	2020/09/18
298 北海道電力	1.8200	100,000	100,277	2020/09/25
369 中国電力	0.9760	100,000	100,226	2020/10/23
2 コカ・コーライースト	0.2760	100,000	100,085	2020/12/14
3 大日本印刷	1.3580	100,000	100,520	2020/12/18
5 日本梱包運輸	0.6140	100,000	100,162	2020/12/18
2 ファーストリテイリング	0.2910	100,000	100,095	2020/12/18
27 三菱UFJリース	0.5080	100,000	100,233	2021/02/24
小 計	—	1,000,000	1,001,801	—
合 計	—	4,015,000	4,026,186	—

投資信託財産の構成

2020年7月27日現在

項 目	当 期		末
	評 価 額	比	率
	千円		%
公 社 債	4,026,186		86.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	644,887		13.8
投 資 信 託 財 産 総 額	4,671,073		100.0

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年7月27日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,671,073,462円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	634,504,423
公 社 債 (評価額)	4,026,186,120
未 収 利 息	7,895,871
前 払 費 用	2,487,048
(B) 負 債	2,785,608
未 払 解 約 金	2,785,608
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	4,668,287,854
元 本	4,594,902,903
次 期 繰 越 損 益 金	73,384,951
(D) 受 益 権 総 口 数	4,594,902,903口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	10,160円

*元本状況

期首元本額	3,698,685,821円
期中追加設定元本額	5,601,788,586円
期中一部解約元本額	4,705,571,504円

*元本の内訳

SMBCファンドラップ・日本バリュー株	984,252円
SMBCファンドラップ・J-REIT	984,252円
SMBCファンドラップ・G-REIT	93,018,163円
SMBCファンドラップ・ヘッジファンド	311,216,889円
SMBCファンドラップ・欧州株	89,718,432円
SMBCファンドラップ・新興国株	61,111,034円
SMBCファンドラップ・コモディティ	30,882,058円
SMBCファンドラップ・米国債	136,874,567円
SMBCファンドラップ・欧州債	68,341,252円
SMBCファンドラップ・新興国債	54,958,024円
SMBCファンドラップ・日本グロース株	167,596,581円
SMBCファンドラップ・日本中小型株	27,029,827円
SMBCファンドラップ・日本債	964,891,078円
エマーヅィング・ボンド・ファンド・円コース (毎月分配型)	36,545,313円
エマーヅィング・ボンド・ファンド・豪ドルコース (毎月分配型)	130,604,200円
エマーヅィング・ボンド・ファンド・ニュージーランドドルコース (毎月分配型)	6,059,780円
エマーヅィング・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース (毎月分配型)	146,670,647円
エマーヅィング・ボンド・ファンド・南アフリカランドコース (毎月分配型)	5,392,215円
エマーヅィング・ボンド・ファンド・トルコリラコース (毎月分配型)	47,173,770円
エマーヅィング・ボンド・ファンド (マネーボールファンド)	308,612,597円
大和住銀 中国株式ファンド (マネー・ポートフォリオ)	228,535,451円
エマーヅィング好配当株オープン マネー・ポートフォリオ	2,041,063円
エマーヅィング・ボンド・ファンド・中国元コース (毎月分配型)	1,339,775円
アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース	8,842,389円
アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース	754,055円
アジア・ハイ・インカム・ファンド (マネーボールファンド)	1,006,475円
日本株厳選ファンド・円コース	270,889円

日本株厳選ファンド・ブラジルリアルコース	18,658,181円
日本株厳選ファンド・豪ドルコース	679,887円
日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース	9,783円
日本株225・米ドルコース	49,237円
日本株225・ブラジルリアルコース	393,895円
日本株225・豪ドルコース	147,711円
日本株225・資源3通貨コース	49,237円
グローバルCBオープン・高金利通貨コース	598,533円
グローバルCBオープン・円コース	827,757円
グローバルCBオープン (マネーボールファンド)	1,994,744円
オーストラリア高配当株プレミアム (毎月分配型)	1,057,457円
スマート・ストラテジー・ファンド (毎月決算型)	12,541,581円
スマート・ストラテジー・ファンド (年2回決算型)	4,566,053円
カナダ高配当株ツインα (毎月分配型)	66,417,109円
日本株厳選ファンド・米ドルコース	196,696円
日本株厳選ファンド・メキシコペソコース	196,696円
日本株厳選ファンド・トルコリラコース	196,696円
エマーヅィング・ボンド・ファンド・カナダドルコース (毎月分配型)	320,670円
エマーヅィング・ボンド・ファンド・メキシコペソコース (毎月分配型)	2,042,379円
カナダ高配当株ファンド	984円
米国短期社債戦略ファンド2017-03 (為替ヘッジあり)	1,751,754円
世界リアルアセット・バランス (毎月決算型)	1,451,601円
世界リアルアセット・バランス (資産成長型)	2,567,864円
米国分散投資戦略ファンド (1倍コース)	251,575,286円
米国分散投資戦略ファンド (3倍コース)	1,196,314,788円
米国分散投資戦略ファンド (5倍コース)	445,153円
大和住銀マルチ・ストラテジー・ファンド (ヘッジ付) (適格機関投資家限定)	98,396,143円

損益の状況

自2019年7月26日
至2020年7月27日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	28,910,099円
受 取 利 息	29,808,510
支 払 利 息	△ 898,411
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△32,308,146
売 買 益	7,820
売 買 損	△32,315,966
(C) そ の 他 費 用	△ 2,891
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 3,400,938
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	61,807,847
(F) 解 約 差 損 益 金	△76,600,416
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	91,578,458
(H) 計 (D+E+F+G)	73,384,951
次 期 繰 越 損 益 金(H)	73,384,951

*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

*解約差損益金とは、一部解約時の解約金額と元本の差額をいい、元本を下回る額は利益として、上回る額は損失として処理されます。

*追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

お知らせ

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。