

■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	2014年1月24日から2024年1月26日まで
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、中国の取引所に上場している株式等に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 フィデリティ・ファンズーチャイナ・コンシューマー・ファンド 中国の株式等 ハーベスト・ファンズ（ホンコン）ーハーベスト・チャイナAリサーチ・セレクト・ファンド 中国の株式等 中国中小型A株ファンド<適格機関投資家限定> 中国本土の取引所に上場している株式
当ファンドの運用方法	■主として、中国の取引所に上場している株式等に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 ■中国政府の各種政策と経済成長から恩恵を受けることが期待される業種・産業に着目します。 ■実質的な運用は、中国の運用に強みをもつ運用会社が行います。 ■実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
組入制限	■株式への直接投資は行いません。 ■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1回（原則として毎年1月26日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配金額を決定します。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。 ファンドは複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。 (基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。)

日興・中国構造改革 ファンド

【愛称:チャイナルネサンス】

【運用報告書(全体版)】

(2019年1月29日から2020年1月27日まで)

第 6 期

決算日 2020年1月27日

受益者の皆さまへ

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、中国の取引所に上場している株式等に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

 **三井住友DSアセットマネジメント**
(旧:三井住友アセットマネジメント)
〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1
<https://www.smd-am.co.jp>

■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。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

フリーダイヤル 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

■ 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
	(分配落)	税込 分配金		
	円	円	%	百万円
2期(2016年1月26日)	11,490	0	△13.9	1,490
3期(2017年1月26日)	12,544	0	9.2	1,176
4期(2018年1月26日)	17,535	0	39.8	1,542
5期(2019年1月28日)	13,642	0	△22.2	1,158
6期(2020年1月27日)	16,948	0	24.2	974

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※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を記載しておりません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

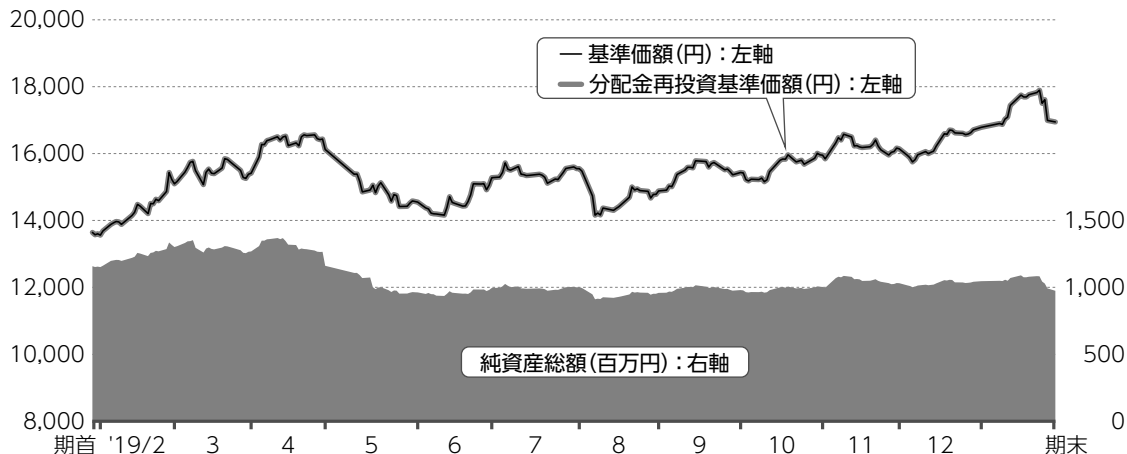
年月日	基準価額		投資信託 証券組入 比率
		騰落率	
(期首) 2019年1月28日	円 13,642	% -	% 88.1
1月末	13,564	△ 0.6	88.1
2月末	15,093	10.6	90.8
3月末	15,412	13.0	90.3
4月末	16,122	18.2	85.8
5月末	14,552	6.7	88.4
6月末	15,279	12.0	92.4
7月末	15,547	14.0	92.3
8月末	14,883	9.1	92.0
9月末	15,436	13.2	91.7
10月末	15,952	16.9	91.7
11月末	16,144	18.3	91.6
12月末	16,782	23.0	90.4
(期末) 2020年1月27日	16,948	24.2	90.4

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

基準価額等の推移について(2019年1月29日から2020年1月27日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期首	13,642円
期末	16,948円 (分配金0円(税引前)込み)
騰落率	+24.2% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

基準価額の主な変動要因(2019年1月29日から2020年1月27日まで)

当ファンドは、3つの投資信託証券を通じて、主として中国の取引所に上場している株式等に投資しました。実質組入外貨建て資産については、対円での為替ヘッジを行いませんでした。

※中国本土の株式への投資は、R Q F I I (人民元適格国外機関投資家)制度およびQ F I I (適格国外機関投資家)制度ならびに上海・香港および深セン・香港株式相互取引制度を活用します。

上昇要因

- 期首から4月中旬にかけて、米中貿易協議の進展やM S C I (株式指数算出会社)による本土A株の組入比率引上げへの期待などから、中国株式市場が上昇したこと
- 米中貿易協議の進展、中国の金融緩和観測などをを受けて、8月中旬から2020年1月にかけて中国株式市場が上昇したこと

下落要因

- 4月下旬から6月上旬にかけて、米中貿易交渉の停滞報道や米トランプ大統領の対中制裁関税発言などから、中国株式市場が下落したこと
- 期首から8月にかけて、米中貿易摩擦の長期化や中国経済の減速懸念などから、人民元が対円で下落したこと

組入れファンドの状況

組入れファンド	投資資産	期末組入比率
フィデリティ・ファンズーチャイナ・コンシューマー・ファンド	外国株式	32.9%
ハーベスト・ファンズ(ホンコン)ー ハーベスト・チャイナAリサーチ・セレクト・ファンド	外国株式	48.0%
中国中小型A株ファンド<適格機関投資家限定>	外国株式	9.4%

※比率は、純資産総額に対する割合です。

投資環境について(2019年1月29日から2020年1月27日まで)

当期の中国株式市場は上昇しました。また、人民元は円に対して下落しました。

株式市場

中国株式市場は、期首から4月にかけて、米中貿易協議の進展やMSCIによる本土A株の指数組入比率の引上げへの期待などから上昇しました。5月に米トランプ大統領による中国製品への関税引上げ表明などを受けて急落しましたが、6月以降は、米中貿易摩擦の動向や、欧米の金融緩和、中国の景気対策への期待などが交錯する中、レンジ内で上下する動きとなりました。しかし、8月中旬以降は米中貿易協議の継続が伝えられる中で下値を固める展開となり、じりじりと上昇しました。12月中旬に米中両国が貿易交渉で第一段階の合意に達すると、市場は一段高となりました。預金準備率の引下げなど、中国で金融緩和観測が浮上したことも投資家のリスク許容度の拡大につながりました(中国人民銀行(中央銀行)は2020年1月1日に預金準備率の引下げを発表)。

当期の市場の動きをMSCIチャイナ・インデックス(現地通貨ベース)で見ると、期首に比べて10.7%上昇となり、CSI300指数(現地通貨建て)で見ると、期首に比べて25.7%上昇しました。

為替市場

人民元・米ドルは、期首から8月にかけて、米中貿易摩擦の長期化や中国経済の減速懸念などから人民元安・米ドル高が進みました。その後は、米中関係改善への期待が高まる中、人民元高・米ドル安方向に修正されました。通期では人民元安・米ドル高となりました。人民元・円も同様の動きとなり、通期では人民元安・円高となりました。

当期の人民元・円は、期首16円20銭から期末15円78銭と0円42銭の人民元安・円高となりました。

また、香港ドル・円は、期首13円94銭から期末14円03銭と0円09銭の香港ドル高・円安となりました。

ポートフォリオについて(2019年1月29日から2020年1月27日まで)

当ファンド

期を通じて、「フィデリティ・ファンズーチャイナ・コンシューマー・ファンド」、「ハーベスト・ファンズ(ホンコン)ーハーベスト・チャイナAリサーチ・セレクト・ファンド」、「中国中小型A株ファンド<適格機関投資家限定>」を高位に組み入れました。

フィデリティ・ファンズーチャイナ・コンシューマー・ファンド

●国別配分

中国を中心に、香港、台湾の銘柄にも投資を行いました。

●業種配分

前期と同様、一般消費財・サービス、コミュニケーション・サービス関連銘柄を中心に投資を行いました。この中で、主に期を通じて保険、小売、メディア・娯楽、消費者サービスのウェイトを高く維持しました。

●個別銘柄

当期末の保有上位銘柄は、保険、小売、メディア・娯楽関連銘柄が中心となりました。

期中の主要購入銘柄は、インターネットの巨大企業テンセント・ホールディングス(中国：メディア・娯楽)、中国のオンライン直販会社JDドットコム(中国：小売)、台湾の

食品メーカー、ユニ・プレジデント・エンタプライズ(台湾：食品・飲料・タバコ)などでした。

主要売却銘柄は、中国のインターネット検索サイト企業バイドゥ(中国：メディア・娯楽)、香港の不動産投資・運営会社ウォーリアル・エステート・インベストメント(香港：不動産)、マカオで総合リゾートの開発・運営を手掛けるサンズ・チャイナ(マカオ：一般消費財・サービス)などでした。

ハーベスト・ファンズ(ホンコン)ーハーベスト・チャイナAリサーチ・セレクト・ファンド

●業種配分

2019年初に市場への見方をポジティブへと変更したことを背景に、公益や通信などのディフェンシブ(景気変動の影響を受けにくい)なセクターのウェイトを落とし、より成長性や質の高いグロース株式(成長株)のポジションを積み増しました。当ファンドは期を通じて中国経済の発展や構造変化から恩恵を受けるとみられる消費関連の高ウェイトを維持しました。これらには食品・飲料、デジタル家電などが含まれます。マクロ環境にかかわらず安定成長が期待できること、経済成長で数量増だけでなく高付加価値製品が増えることによる単価の上昇などが魅力と考えています。また、ヘルスケアセクター、特に病院や医療機器関連なども高ウェイトとしました。

外需関連が少なめだったことを含め、これらの戦略が奏功したことで、2019年のパフォーマンスは堅調な結果となりました。

●個別銘柄

個別銘柄のファンダメンタルズ(基礎的条件)を重視する銘柄選択が奏功しました。特に強みを持つ事業分野や業績見通し、バリュエーション(投資価値評価)などに着目したことが良い結果となりました。

中国中小型A株ファンド<適格機関投資家限定>

●個別銘柄

期を通じて、成長性やバリュエーション(投資価値評価)等の観点から魅力的と判断する中小型株への分散投資を行いました。期中では、視覚(中国)文化発展(小売)や廈門法拉電子(テクノロジー・ハードウェアおよび機器)、中航光電科技(テクノロジー・ハードウェアおよび機器)などを売却する一方で、新たに業績見通しが良好な聞泰科技(テクノロジー・ハードウェアおよび機器)や煙台傑瑞石油服務集團(エネルギー)、イーフェン・ファーマシー(食品・生活必需品小売)などを組み入れました。

ベンチマークとの差異について(2019年1月29日から2020年1月27日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

分配金について(2019年1月29日から2020年1月27日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第6期
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	6,947

当期の分配は、複利効果による信託財産の成長を優先するため、見送りいたしました。

なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。
 ※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、「フィデリティ・ファンズーチャイナ・コンシューマー・ファンド」、「ハーベスト・ファンズ(ホンコン)ーハーベスト・チャイナAリサーチ・セレクト・ファンド」、「中国中小型A株ファンド<適格機関投資家限定>」を高位に組み入れます。

フィデリティ・ファンズーチャイナ・コンシューマー・ファンド

これまでと同様、短期的な相場動向にかかわらず、徹底したボトムアップ(個別企業の業績や経営方針の調査・分析)による企業調査に基づき、今後3~5年で持続的な成長が期待できる企業を発掘してまいります。中でも、「ニュー・メディア(インターネット、スマートフォンなど新しいメディア)」「ニュー・カタリスト(M&A(企業の合併・買収)など変化を促進するきっかけとなる事象)」「ニュー・ポリシー(幅広い業種にわたる規制緩和)」「ニュー・ドライバー(環境関連など今後の経済成長をけん引していくことが期待される新しい推進力)」の4つのテーマに沿った「ニュー・チャイナ」関連業種・銘柄に着目し、投資を行ってまいります。

ハーベスト・ファンズ(ホンコン)ーハーベスト・チャイナAリサーチ・セレクト・ファンド

当ファンドは2020年も引き続き中国市場を強気にみています。2020年前半に中国経済および企業の利益成長が底を打ち、年を通じて徐々に回復する可能性があること、国内投資家からの資金流入とMSCI内の中国格上げに伴うグローバルレベルでの資金流入が市場の下支えになると期待していることなどが背景です。一方で2019年以降、銘柄ごとの成長性の格差が拡大していることから各銘柄の成長性をこれまで以上に吟味し銘柄選択を行う必要があると考えています。セクター別でみると消費関連、ヘルスケア、資本財、デジタル家電および家電製品などを引き続き選好します。

中国中小型A株ファンド<適格機関投資家限定>

中国本土株式市場は、当面、新型肺炎の動向に左右される不安定な展開になるとみています。一方、米中が貿易協議で第一段階の合意に達するなど、米中対立がさらに激化する事態には歯止めがかかっています。中東等地政学リスクの高まりもあり、売り圧力が高まる場面も想定されますが、世界的な金融緩和環境や中国政府による追加的な政策対応への期待などから、市場の大幅な底割れリスクは限定的とみています。

今後の運用方針については、業種では、食品・飲料・タバコやソフトウェア・サービス、テクノロジー・ハードウェアおよび機器等を中心に選別投資を進める方針です。引き続き、

競争力のある中核事業を有し、独自の技術や商品開発力により、持続的な成長が期待できる企業の選定に努め、継続的にポートフォリオの改善を図っていきます。

3 お知らせ

合併について

三井住友アセットマネジメント株式会社は、2019年4月1日に大和住銀投信投資顧問株式会社と合併し、商号を三井住友DSアセットマネジメント株式会社に変更しました。

約款変更について

- 委託会社の合併に伴う商号変更および電子公告アドレスの変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。
(適用日：2019年4月1日)

■ 1万口当たりの費用明細(2019年1月29日から2020年1月27日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	186円	1.207%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数)
(投信会社)	(46)	(0.296)	投信会社：ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(135)	(0.878)	販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(5)	(0.033)	受託会社：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	2	0.013	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)	(0)	(0.001)	保管費用：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付金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.008)	監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用
(その他)	(1)	(0.006)	その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	188	1.220	

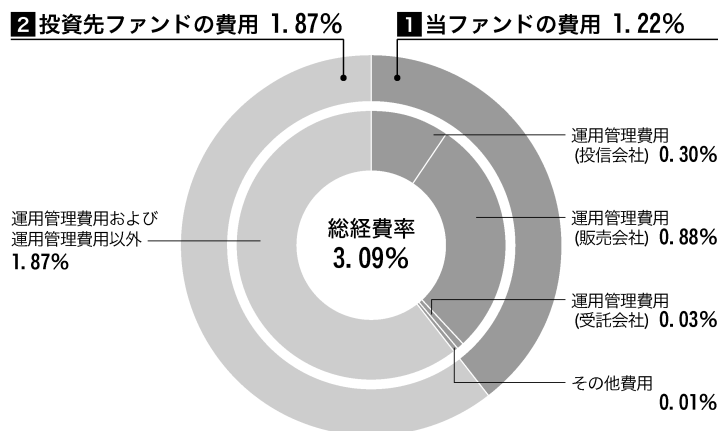
期中の平均基準価額は15,397円です。

※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、簡便法により算出しています。
 ※比率欄は1万口当た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。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※各項目の費用は、当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。当該投資信託証券の費用は後掲の「組入れ投資信託証券の内容」をご覧ください。

参考情報 総経費率 (年率換算)



総経費率 (■ + ■)	3.09%
■ 当ファンドの費用の比率	1.22%
■ 投資先ファンドの費用の比率	1.87%

日興・中国構造改革ファンド【愛称：チャイナルネサンス】

- ※**1**の各費用は、前掲「1万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、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。「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。
- ※**2**の投資先ファンド（当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く））の費用は、実際に投資しているシェアクラスのデータが入手できない場合は、入手可能なファンド全体のデータをもとに委託会社が計算したものです。運用管理費用と運用管理費用以外の費用を明確に区別できない場合は、まとめて表示しています。投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。
- ※**1**と**2**の費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。また、計上された期間が異なる場合があります。
- ※上記の前提条件で算出している参考値であり、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、売買委託手数料およ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口当たり）を乗じた数で除した比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率（年率）は3.09%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況(2019年1月29日から2020年1月27日まで)

投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
国内	ハーベスト・ファンズ（ホンコン）－ハーベスト・チャイナリサーチ・セレクト・ファンド	3,668	58,000 千円	17,290	296,000 千円
	合 計	3,668	58,000	17,290	296,000
外 国	ア メ リ カ フィデリティ・ファンズ－チャイナ・コンシューマー・ファンド	27,746	512 千米ドル	102,651	2,076 千米ドル
	小 計	27,746	512	102,651	2,076

※金額は受渡し代金。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 利害関係人との取引状況等(2019年1月29日から2020年1月27日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2019年1月29日から2020年1月27日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細(2020年1月27日現在)

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	期首(前期末)	期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	組 入 比 率
	口	口	千円	%
ハーベスト・ファンズ(ホンコン)－ハーベスト・チャイナAリサーチ・セレクト・ファンド	39,248	25,626	467,600	48.0
中国中小型A株ファンド<適格機関投資家限定>	78,433,876	78,433,876	91,948	9.4
合 計	78,473,124	78,459,502	559,548	57.4

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	期首(前期末)	期 末			組入比率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	口	口	千米ドル	千円	%
(アメリカ) フィデリティ・ファンズ－チャイナ・コンシューマー・ファンド	218,666	143,761	2,944	321,098	32.9
合 計	218,666	143,761	2,944	321,098	32.9

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 投資信託財産の構成

(2020年1月27日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	559,548	53.9
投 資 証 券	321,098	30.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	158,158	15.2
投 資 信 託 財 産 総 額	1,038,804	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※期末における外貨建資産(414,622千円)の投資信託財産総額(1,038,804千円)に対する比率は39.9%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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、期末における邦貨換算レートは、1米ドル=109.06円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年1月27日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	1,058,642,096円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	118,400,408
投資信託受益証券(評価額)	559,548,923
投資証券(評価額)	321,098,972
未 収 入 金	59,593,793
(B) 負 債	83,988,007
未 払 金	19,847,100
未 払 解 約 金	58,024,143
未 払 信 託 報 酬	6,076,869
未 払 利 息	129
そ の 他 未 払 費 用	39,766
(C) 純資産総額(A-B)	974,654,089
元 本	575,097,226
次 期 繰 越 損 益 金	399,556,863
(D) 受益権総口数	575,097,226口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,948円

※当期における期首元本額849,085,346円、期中追加設定元本額72,845,636円、期中一部解約元本額346,833,756円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2019年1月29日 至2020年1月27日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,724,620円
受 取 利 息	294,687
そ の 他 収 益	2,468,597
支 払 利 息	△ 38,664
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	191,683,706
売 買 損 益	253,558,168
売 買 損 益	△ 61,874,462
(C) 信 託 報 酬 等	△ 12,925,895
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	181,482,431
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 33,587,736
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	251,662,168
(配 当 等 相 当 額)	(198,767,764)
(売 買 損 益 相 当 額)	(52,894,404)
(G) 計 (D+E+F)	399,556,863
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	399,556,863
追 加 信 託 差 損 益 金	251,662,168
(配 当 等 相 当 額)	(198,767,764)
(売 買 損 益 相 当 額)	(52,894,404)
分 配 準 備 積 立 金	154,943,905
繰 越 損 益 金	△ 7,049,210

※有価証券売買損益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、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

※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。

※期末における、費用控除後の配当等収益(2,543,657円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定される収益調整金(244,612,958円)および分配準備積立金(152,400,248円)より分配可能額は399,556,863円(1万口当たり6,947円)ですが、分配は行っておりません。

■ 分配金のお知らせ

	当 期
1万口当たり分配金(税引前)	－円

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

組入れ投資信託証券の内容

■ 投資信託証券の概要

ファンド名	フィデリティ・ファンズーチャイナ・コンシューマー・ファンド
形態	ルクセンブルグ籍投資信託（米ドル建て）
主要投資対象	中国の株式等
運用の基本方針	<ul style="list-style-type: none"> ・主として、本店所在地が中国または香港にあるか、あるいは主たる業務活動が中国または香港にある企業が発行する株式を投資対象とします。 ・中国の消費者向けの商品・サービスの開発、製造、販売に関与している企業の株式に投資します。
ベンチマーク	ありません。
運用報酬	純資産総額に対して年0.75%
管理およびその他の費用	ファンドの管理、保管、設立、取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。その他の費用・手数料については、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。
スイング・プライス	ファンドの買付け、売却がポートフォリオに重要な影響を与えられと考えられる場合、予想される取引スプレッド、コスト、その他の要因を考慮して、その売買価格が調整されることがあります。
投資顧問会社	F I Lファンド・マネジメント・リミテッド（バミューダ）
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。

以下には、「フィデリティ・ファンズーチャイナ・コンシューマー・ファンド」の情報を委託会社において抜粋・要約して翻訳したものを記載しています。

■ 損益及び純資産変動計算書(2018年5月1日から2019年4月30日まで)

(単位：米ドル)

投資収益	
受取配当金および受取利息純額	42,309,216
純収益	42,309,216
費用	
投資運用報酬	38,403,285
管理・事務代行費	8,025,068
国税	1,373,180
保管費用	693,127
販売手数料	1,996,004
その他費用	531,169
費用合計	51,021,833
純費用	51,021,833
純投資損益	(8,712,617)
有価証券に係る純実現益	37,137,460
外国通貨に係る純実現損	(1,095,596)
外国為替予約に係る純実現損	(1,423,841)
有価証券に係る未実現評価損の純変動額	(104,559,188)
外国通貨に係る未実現評価益の純変動額	32,913
外国為替予約取引に係る未実現評価益の純変動額	278,868
運用実績	(78,342,001)
持分取引	
当期設定額	872,436,656
当期解約額	(426,854,091)
調整額	1,489,654
設定解約に伴う増加額	447,072,219
純増加額	368,730,218
純資産額	
期首	2,922,196,016
期末	3,290,926,234

■ 投資有価証券明細表(2019年4月30日現在)

種類	国	通貨	株数または 額面価額	時価 (単位：米ドル)	純資産 構成比%
公認の証券取引所で取引される有価証券					
公益事業					
SIIC Environment Holdings	SG	HKD	30,527,169	7,265,351	0.22
Huaneng Renewables (H)	CN	HKD	22,604,013	6,498,542	0.20
				13,763,893	0.42
素材					
CPMC Holdings	CN	HKD	15,525,669	6,531,446	0.20
Fufeng Group	CN	HKD	6,742,034	3,563,309	0.11
China Jushi	CN	CNY	1,588,799	2,571,293	0.08
				12,666,048	0.38
一般産業					
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls	CN	CNY	3,888,420	9,179,654	0.28
Han's Laser Technology Industry Group (A)	CN	CNY	1,508,749	8,758,901	0.27
Kerry Logistics Network	HK	HKD	3,560,439	6,340,987	0.19
Focused Photonics Hangzhou	CN	CNY	833,703	3,151,559	0.10
Han's Laser Technology Industry Group (B)	CN	CNY	261,350	1,517,242	0.05
ZTO Express Cayman ADR	CN	USD	56,121	1,115,691	0.03
Guangzhou Baiyun International Airport (A)	CN	CNY	46,094	104,301	0.00
				30,168,335	0.92
情報技術					
Tencent Holdings	CN	HKD	5,736,762	282,442,623	8.58
Baidu ADR	CN	USD	416,396	68,597,037	2.08
Kingsoft	CN	HKD	10,647,191	27,130,824	0.82
MediaTek	TW	TWD	2,641,026	25,200,279	0.77
58.com ADR	CN	USD	269,499	19,344,663	0.59
Autohome ADR	CN	USD	155,148	17,933,544	0.54
Hangzhou Hikvision Digital Technology	CN	CNY	2,843,164	13,795,578	0.42
Aurora Mobile ADR	CN	USD	1,619,895	12,878,167	0.39
Weibo ADR	CN	USD	183,382	12,572,679	0.38
Hollysys Automation Technologies	CN	USD	535,212	11,057,485	0.34
YY ADR	CN	USD	107,038	9,069,304	0.28
Xiaomi	CN	HKD	4,256,107	6,504,998	0.20
Sunny Optical Technology (H)	CN	HKD	468,065	5,681,653	0.17
Hytera Communications (B)	CN	CNY	3,684,657	5,602,127	0.17
Zhejiang Dahua Technology	CN	CNY	1,850,610	4,539,217	0.14
Chaozhou Three-Circle Group	CN	CNY	1,443,662	4,246,253	0.13
Focus Media Information Technology	CN	CNY	3,717,203	3,366,682	0.10
Sogou ADR	CN	USD	590,755	3,284,597	0.10
Iflytek	CN	CNY	495,640	2,377,714	0.07
Hytera Communications (A)	CN	CNY	1,178,129	1,791,219	0.05
Sinbon Electronics	TW	TWD	476,769	1,678,811	0.05
Opera ADR	NO	USD	150,664	1,389,123	0.04
Hangzhou Hikvision Digital Technology	CN	CNY	256,783	1,245,960	0.04
				541,730,537	16.46

日興・中国構造改革ファンド【愛称：チャイナルネサンス】

種類	国	通貨	株数または 額面価額	時価 (単位：米ドル)	純資産 構成比%
一般消費財					
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	1,599,026	295,356,131	8.97
Sands China	CN	HKD	15,684,724	85,840,726	2.61
Ctrip.com International ADR	CN	USD	1,925,022	84,623,956	2.57
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	829,201	78,442,405	2.38
NetEase ADR	CN	USD	238,610	67,810,640	2.06
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	8,795,505	65,501,974	1.99
Yum China Holdings	CN	USD	1,406,473	65,063,427	1.98
TAL Education Group ADR	CN	USD	1,132,070	44,026,208	1.34
JD.com ADR	CN	USD	1,428,411	43,195,149	1.31
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	2,385,924	31,948,688	0.97
Huazhu Group ADR	CN	USD	642,659	27,454,411	0.83
Techtronic Industries	HK	HKD	3,723,154	26,823,208	0.82
China International Travel Service	CN	CNY	2,174,917	25,023,286	0.76
Guangzhou Automobile Group (H)	CN	HKD	22,402,623	24,024,113	0.73
Geely Automobile Holdings	CN	HKD	10,457,274	20,914,719	0.64
SJM Holdings	HK	HKD	14,198,232	17,082,160	0.52
Wynn Macau	CN	HKD	5,742,598	16,386,610	0.50
Shangri-La Asia	HK	HKD	10,573,994	14,956,513	0.45
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	4,236,719	14,846,173	0.45
Midea Group (A)	CN	CNY	1,825,327	14,201,298	0.43
Chow Tai Fook Jewellery Group	HK	HKD	12,569,303	13,424,813	0.41
Goodbaby International Holdings	CN	HKD	42,294,985	12,002,976	0.36
Regina Miracle International Holdings	HK	HKD	10,897,280	8,732,632	0.27
Sa Sa International Holdings	HK	HKD	25,136,384	8,509,405	0.26
Zhejiang Supor (A)	CN	CNY	781,694	7,865,571	0.24
Bilibili ADR	CN	USD	429,879	7,626,050	0.23
China Travel International Investment Hong Kong	HK	HKD	31,241,255	7,193,152	0.22
SAIC Motor	CN	CNY	1,510,633	6,141,131	0.19
Best Pacific International Holdings	CN	HKD	11,470,162	4,167,249	0.13
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	3,487,736	3,823,313	0.12
Honma Golf	JP	HKD	3,521,367	3,510,050	0.11
Nien Made Enterprise	TW	TWD	399,616	3,121,892	0.09
China Yongda Automobiles Services Holdings	CN	HKD	2,974,368	2,876,960	0.09
iQIYI ADR	CN	USD	127,944	2,822,452	0.09
Embry Holdings	HK	HKD	5,708,374	1,668,687	0.05
Suning.com	CN	CNY	865,900	1,622,494	0.05
SAIC Motor	CN	CNY	133,173	541,384	0.02
				<u>1,159,172,006</u>	<u>35.22</u>
生活必需品					
China Mengniu Dairy	HK	HKD	21,329,990	78,503,080	2.39
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	432,076	62,484,857	1.90
Uni-President Enterprises	TW	TWD	10,666,079	25,288,215	0.77
Hengan International Group	CN	HKD	2,455,560	21,570,957	0.66
Sun Art Retail Group	HK	HKD	18,865,033	16,441,812	0.50
WH Group	HK	HKD	13,308,988	15,689,927	0.48
Foshan Haitian Flavouring & Food	CN	CNY	1,077,850	14,287,902	0.43

日興・中国構造改革ファンド【愛称：チャイナルネサンス】

種類	国	通貨	株数または 額面価額	時価 (単位：米ドル)	純資産 構成比%
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	3,042,620	13,866,168	0.42
Angel Yeast (A)	CN	CNY	3,233,031	13,392,757	0.41
Uni-President China Holdings	CN	HKD	12,232,795	11,169,975	0.34
Changshouhua Food	CN	HKD	11,383,117	4,805,527	0.15
Shanghai Jahwa United	CN	CNY	898,898	4,030,635	0.12
Angel Yeast (B)	CN	CNY	586,460	2,429,397	0.07
				283,961,209	8.63
ヘルスケア					
Wuxi Biologics Cayman	CN	HKD	1,571,756	15,743,669	0.48
Innovent Biologics	CN	HKD	4,511,999	14,385,744	0.44
Ovctek China	CN	CNY	1,586,086	13,613,999	0.41
SSY Group	HK	HKD	13,275,440	12,506,321	0.38
Aier Eye Hospital Group (A)	CN	CNY	2,090,314	11,585,787	0.35
WuXi AppTec	CN	HKD	761,051	9,338,617	0.28
Jiangsu Hengrui Medicine (A)	CN	CNY	819,412	7,999,341	0.24
Sino Biopharmaceutical	HK	HKD	7,937,419	7,601,135	0.23
Lee's Pharmaceutical Holdings	HK	HKD	7,754,427	6,622,917	0.20
Dawnrays Pharmaceutical Holdings	HK	HKD	20,127,186	3,664,003	0.11
Aier Eye Hospital Group (B)	CN	CNY	308,569	1,710,275	0.05
Wenzhou Kangning Hospital (H)	CN	HKD	295,162	1,576,345	0.05
CStone Pharmaceuticals	CN	HKD	259,651	453,648	0.01
				106,801,801	3.25
金融					
AIA Group	HK	HKD	18,093,102	184,203,870	5.60
Ping An Insurance Group (H)	CN	HKD	11,754,047	142,095,985	4.32
China Life Insurance (H)	CN	HKD	40,731,142	115,627,658	3.51
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	16,056,842	65,620,598	1.99
Huatai Securities (H)	CN	HKD	16,614,326	31,209,066	0.95
Cathay Financial Holding	TW	TWD	15,236,494	22,006,820	0.67
China Taiping Insurance Holdings	HK	HKD	5,126,161	15,504,121	0.47
				576,268,118	17.51
不動産					
Wharf Real Estate Investment	HK	HKD	3,391,789	25,928,427	0.79
China Resources Land	HK	HKD	2,850,725	12,368,382	0.38
Link REIT	HK	HKD	824,950	9,615,978	0.29
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	2,433,304	9,085,038	0.28
				56,997,825	1.73
エクイティ・リンク債					
UBS (Guangzhou Baiyun Int'l Airport) ELN 04/12/2019	CN	USD	6,107,950	13,820,819	0.42
HSBC (Estun Automation (A)) ELN 23/11/2020	CN	USD	2,884,249	4,166,764	0.13
BNP (Hans Laser Tech. Index (A)) ELN 02/12/2019	CN	USD	636,415	3,694,626	0.11
HSBC (Shenzhen Sunway Comm (A)) ELN 23/11/2020	CN	USD	634,808	2,525,039	0.08
BNP (Hangzhou Hik-Dig Tech. (A)) ELN 02/12/2019	CN	USD	6,862	33,294	0.00
				24,240,542	0.74
通信サービス					
China Mobile	HK	HKD	17,425,328	166,543,208	5.06

日興・中国構造改革ファンド【愛称：チャイナルネサンス】

種類	国	通貨	株数または 額面価額	時価 (単位：米ドル)	純資産 構成比%
China Unicom	HK	HKD	58,883,988	69,714,749	2.12
China Telecom (H)	CN	HKD	52,225,043	26,985,669	0.82
HKT Trust and HKT	HK	HKD	9,251,285	14,333,024	0.44
Hutchison Telecommunications Hong Kong Holdings	HK	HKD	26,083,836	11,035,179	0.34
				288,611,829	8.77
その他の規制された市場で取引される有価証券					
情報技術					
E Ink Holdings	TW	TWD	2,682,570	3,201,114	0.10
				3,201,114	0.10
エクイティ・リンク債					
BNP (Hangzhou Hik-V Dig Tech. (A)) ELN 13/11/2020	CN	USD	1,067,367	5,179,039	0.16
HSBC (Suning Commerce (A)) ELN 23/11/2021	CN	USD	2,604,675	4,880,522	0.15
UBS (Autek China (A)) ELN 15/11/2019	CN	USD	493,914	4,239,434	0.13
BNP (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 02/03/2020	CN	USD	142,968	1,438,561	0.04
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 19/02/2020	CN	USD	734,111	664,883	0.02
				16,402,439	0.50
未上場証券					
情報技術					
Bytedance*	CN	USD	195,728	9,647,105	0.29
Sensetime Group*	CN	USD	25,912,714	8,144,366	0.25
				17,791,471	0.54
生活必需品					
Dynasty Fine Wines Group*	HK	HKD	2,775,550	203,779	0.01
				203,779	0.01
ヘルスケア					
China Animal Healthcare*	CN	HKD	5,784,538	7	0.00
				7	0.00
端数					
				(5)	(0.00)
投資資産合計 (取得価額：2,501,301,224米ドル)				3,131,980,948	95.17
				未実現利益 (損失) (単位：米ドル)	純資産 構成比%
為替予約				(138,075)	(0.00)
A-ACCシェア (豪ドル) (ヘッジ付き)					
その他の資産および負債				159,083,361	4.83
純資産合計				3,290,926,234	100.00

■ 投資信託証券の概要

ファンド名	ハーベスト・ファンズ（ホンコン）－ハーベスト・チャイナAリサーチ・セレクト・ファンド
形態	香港籍投資信託（円建て）
主要投資対象	中国の株式等
運用の基本方針	<ul style="list-style-type: none"> ・主として、中国（上海、深セン）の取引所に上場している中国A株に投資し、長期的な成長を目指します。 ・中国の経済成長、構造改革から恩恵を受ける企業、または関連した企業の株式に投資します。
ベンチマーク	ありません。
運用報酬	純資産総額に対して年0.9%
管理およびその他の費用	ファンドの管理、保管、設立、取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。その他の費用・手数料については、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。
投資顧問会社	ハーベスト・グローバル・インベストメンツ・リミテッド
投資助言会社	ハーベスト・ファンド・マネジメント・カンパニー・リミテッド
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。

「ハーベスト・ファンズ（ホンコン）－ハーベスト・チャイナAリサーチ・セレクト・ファンド」の情報を、委託会社において抜粋・要約して翻訳したものを記載しています。

■ 財政状態計算書(2018年12月31日現在)

(単位：中国人民币元)

資産		
流動資産		
損益を通じて公正価値で測定される金融資産		42,057,686
未収預金利息		384
その他預り金		1,638
現金および現金同等物		4,274,122
資産合計		<u>46,333,830</u>
負債		
流動負債		
未払運用報酬		94,427
未払受託会社報酬		70,000
その他未払金		143,744
納税引当金		38
受益証券保有者に帰属する純資産を除く負債合計		<u>308,209</u>
受益証券保有者に帰属する純資産		<u>46,025,621</u>

2018年12月31日現在	クラス別純資産 (単位：中国人民币元)	受益証券残高数		受益証券1口当たり 純資産
クラスA (中国人民币元)	8,982,221	67,417.031	中国人民币元	133.233
クラスA (米ドル)	5,040,490	63,045.841	米ドル	11.626
クラスJ (日本円)	32,002,909	40,146.126	日本円	12,756.406

■ 包括利益計算書(2018年1月1日から2018年12月31日まで)

(単位：中国人民元)

収益	
受取配当金	1,020,384
銀行預金利息	9,448
損益を通じて公正価値で測定する金融資産の公正価値の純変動	(10,474,635)
純為替差損	(159,758)
投資収益合計	<u>(9,604,561)</u>
費用	
運用報酬	(642,633)
受託会社報酬	(420,000)
カストディアン費用	(183,963)
監査報酬	(125,062)
投資有価証券取引費用	(271,985)
弁護士およびその他専門家報酬	(30,178)
その他営業経費	(8,610)
費用合計	<u>(1,682,431)</u>
税引前損失	(11,286,992)
分配後税引前損失	(11,286,992)
法人税等	<u>(103,839)</u>
受益証券保有者に帰属する純資産の減少	<u>(11,390,831)</u>

■ 受益証券保有者に帰属する純資産変動計算書(2018年1月1日から2018年12月31日まで)

(単位：中国人民元)

受益証券保有者に帰属する純資産の当期首残高	64,953,442
受益証券発行収入	9,559,554
受益証券の償還による支払	<u>(17,096,544)</u>
受益証券の取引による純減少	(7,536,990)
受益証券保有者に帰属する純資産の減少	<u>(11,390,831)</u>
受益証券保有者に帰属する純資産の当期末残高	<u>46,025,621</u>

■ 投資明細表(2018年12月31日現在)

上場／相場のある投資有価証券	保有株数	時価	純資産構成比
上場株式			
中国			
AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD-A	335,900	1,209,240	2.63%
AVIC ELECTROMECHANICAL SYSTEMS CO LTD-A	102,350	666,299	1.45%
BEIJING VENUSTECH INC-A	74,700	1,535,832	3.34%
CHANGZHOU XINGYU AUTOMOTIVE LIGHTING SYSTEMS CO LTD-A	30,900	1,467,750	3.19%
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP-A	217,900	1,388,023	3.02%
CHINA JUSHI CO LTD-A	163,200	1,578,144	3.43%
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD-A	161,795	4,077,234	8.83%
CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD-A	47,800	858,488	1.87%
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	238,400	3,785,792	8.23%
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD-A	6,300	464,940	1.01%
DAQIN RAILWAY CO LTD-A	255,600	2,103,588	4.57%
GREE ELECTRIC APPLIANCES INC-A	19,000	678,110	1.47%
GUANGDONG PROVINCIAL EXPRESSWAY DEVELOPMENT CO LTD-A	140,282	1,176,966	2.56%
HANGZHOU CENTURY CO LTD-A	108,400	1,077,496	2.34%
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL TECHNOLOGY CO LTD-A	40,000	1,030,400	2.24%
HAN'S LASER TECHNOLOGY INDUSTRY GROUP CO LTD-A	13,956	423,704	0.92%
HUADIAN POWER INTL CO-A	711,400	3,379,150	7.34%
HUBEI FEILIHUA QUARTZ GLASS CO LTD-A	39,800	571,130	1.24%
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD-A	273,000	1,444,170	3.14%
JIANGSU HENGRUI MEDICINE CO LTD-A	16,721	882,033	1.92%
JINYU BIO-TECHNOLOGY CO LTD-A	22,880	379,808	0.83%
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	1,800	1,062,018	2.31%
MIDEA GROUP CO LTD-A	10,496	386,883	0.84%
NEW CHINA LIFE INSURANCE CO LTD-A	26,200	1,106,688	2.40%
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD-A	38,200	2,143,020	4.66%
SDIC POWER HLDGS CO LTD-A	311,900	2,510,795	5.46%
SHAANXI COAL INDUSTRY CO LTD-A	70,600	525,264	1.14%
SHAANXI CONSTRUCTION MACHINERY CO LTD-A	296,730	1,504,421	3.27%
SHANDONG PHARMACEUTICAL GLASS CO LTD-A	61,880	1,175,720	2.55%
TONGHUA DONGBAO PHARMACEUTICAL CO LTD-A	71,900	999,410	2.17%
XINJIANG YILITE INDUSTRY CO LTD-A	35,700	465,171	1.01%
		42,057,686	91.38%
上場／相場のある投資有価証券合計		42,057,686	91.38%
その他純資産		3,967,935	8.62%
2018年12月31日現在の純資産合計		46,025,621	100.00%
投資有価証券合計、取得原価		43,126,897	

■ 投資信託証券の概要

ファンド名	中国中小型A株ファンド〈適格機関投資家限定〉
形態	国内籍投資信託
主要投資対象	中国本土の取引所に上場している株式
運用の基本方針	<ul style="list-style-type: none"> ・主として中国本土の取引所に上場している人民元建ての中小型株式等に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 ・銘柄選択にあたっては、主として中国の政策から中長期的に恩恵を受けることが見込まれる内需関連銘柄に、市場流動性や時価総額に配慮しつつ投資を行います。 ・外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
ベンチマーク	ありません。
信託報酬	純資産総額に対して年0.913%（税抜き0.83%）
その他の費用	有価証券の売買時の手数料、資産を外国で保管する場合の費用等を負担します。 その他の費用・手数料については、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。
委託会社	三井住友DSアセットマネジメント株式会社
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。

■ 1万口当たりの費用明細(2019年1月29日から2020年1月27日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	87円 (79) (1) (7)	0.910% (0.823) (0.011) (0.077)	信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数) 投信会社: ファンド運用の指図等の対価 販売会社: 交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 受託会社: ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料 (株式)	11 (11)	0.114 (0.114)	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 売買委託手数料: 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税 (株式)	5 (5)	0.050 (0.050)	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 有価証券取引税: 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (借入株式) (その他)	6 (12) (△6) (△1) (0)	0.059 (0.122) (△0.058) (△0.006) (0.001)	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: 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付金・資産の移転等に要する費用 監査費用: 現地監査法人による中国QFII(適格国外機関投資家)口座にかかる監査費用、監査費用の戻入れ その他: 信託事務の処理等に要するその他費用
合計	109	1.133	

期中の平均基準価額は9,585円です。

※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、簡便法により算出しています。

※比率欄は1万口当た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。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況(2019年1月29日から2020年1月27日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	中 国	百株 798 (109)	千中国元 2,116 (-)	百株 897	千中国元 2,058

※金額は受渡し代金。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※()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。

中国中小型A株ファンド<適格機関投資家限定>

■ 組入れ資産の明細 (2020年1月27日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国)	百株	百株	千中国元	千円	
CNTIC TRADING CO LTD-A	165	50	66	1,050	資本財
BEIJING SHUNXIN AGRICULTURE CO LTD-A	—	16	83	1,322	食品・飲料・タバコ
SHENGYI TECHNOLOGY CO LTD -A	—	44	107	1,688	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA ANIMAL HUSBANDRY INDUSTRY CO-A	75	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JINYU BIO-TECHNOLOGY-A	42	42	86	1,364	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA JUSHI CO LTD -A	14	—	—	—	素材
ANGEL YEAST CO LTD-A	46	46	128	2,030	食品・飲料・タバコ
VISUAL CHINA GROUP CO LTD-A	100	—	—	—	小売
JOINCARE PHARMACEUTICAL GR-A	—	186	193	3,046	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FIBERHOME TELECOMMUNICATION TECH CO-A	15	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUBEI JUMPCAN PHARMACEUTICAL-A	10	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WINGTECH TECHNOLOGY CO LTD-A	—	22	275	4,339	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHANDONG HUALU HENGSHENG-A	108	108	196	3,103	素材
XIAMEN FARATRONIC CO LTD-A	46	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TANGSHAN SANYOU CHEMICAL INDUSTRIES CO-A	57	—	—	—	素材
SANAN OPTOELECTRONICS CO LTD-A	16	16	36	569	半導体・半導体製造装置
HONGFA TECHNOLOGY CO LTD-A	78	58	200	3,167	資本財
YIFAN PHARMACEUTICAL CO LT-A	60	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZHEJIANG SANHUA CO LTD-A	114	148	308	4,864	資本財
SHANDONG SUN PAPER INDUSTRY JSC LTD-A	300	300	278	4,397	素材
BANK OF NINGBO COMPANY LTD-A	70	51	137	2,167	銀行
CHINA AVIATION OPTICAL-ELECTRICAL TECH-A	74	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NANYANG TOPSEC TECHNOLOGIE-A	—	70	152	2,408	資本財
GLODON SOFTWARE CO LTD-A	46	31	124	1,956	ソフトウェア・サービス
OFILM GROUP CO LTD-A	127	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UNIVERSAL SCIENTIFIC INDUS-A	—	27	53	842	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WINNING HEALTH TECHNOLOGY GROUP CO LTD-A	—	45	71	1,131	ヘルスケア機器・サービス
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL TECHNOLOGY-A	76	37	133	2,101	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SUZHOU DONGSHAN PRECISION-A	40	40	114	1,811	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
YANTAI JEREH OILFIELD-A	—	55	203	3,209	エネルギー
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	—	25	112	1,781	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO LTD-A	49	44	521	8,227	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHANDONG ZHONGJI ELECTRICA-A	—	39	208	3,290	資本財
ZHEJIANG JINGSHENG MECHANICAL & ELECTR-A	—	69	134	2,128	半導体・半導体製造装置
GUANGZHOU SHIYUAN ELECTRON-A	51	18	150	2,368	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BEIJING SINNET TECHNOLOGY-A	46	130	275	4,348	ソフトウェア・サービス
YIFENG PHARMACY CHAIN CO L-A	—	35	290	4,584	食品・生活必需品小売り
WUXI LEAD INTELLIGENT EQUI-A	—	55	241	3,817	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
OPPLE LIGHTING CO LTD-A	62	62	167	2,648	家庭用品・パーソナル用品
PROYA COSMETICS CO LTD-A	—	9	94	1,491	家庭用品・パーソナル用品
SHENZHEN KINWONG ELECTRONIC-A	57	76	377	5,962	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
合計	1,946	1,956	5,527	87,223	
銘柄数<比率>	27	31	—	<94.9%>	

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

※〈〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※一印は組入れなし。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年1月27日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	92,393,158円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	5,169,379
株 式 (評 価 額)	87,223,779
(B) 負 債	447,282
未 払 信 託 報 酬	357,898
未 払 利 息	5
そ の 他 未 払 費 用	89,379
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	91,945,876
元 本	78,433,876
次 期 繰 越 損 益 金	13,512,000
(D) 受 益 権 総 口 数	78,433,876口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	11,723円

※当期における期首元本額78,433,876円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額0円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2019年1月29日 至2020年1月27日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	755,634円
受 取 配 当 金	744,903
受 取 利 息	11,968
支 払 利 息	△ 1,237
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	25,792,088
売 買 損 益	29,596,667
売 買 損 益	△ 3,804,579
(C) 信 託 報 酬 等	△ 730,203
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	25,817,519
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△32,603,204
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	20,297,685
(配 当 等 相 当 額)	(6,962,992)
(売 買 損 益 相 当 額)	(13,334,693)
(G) 計 (D + E + F)	13,512,000
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	13,512,000
追 加 信 託 差 損 益 金	20,297,685
(配 当 等 相 当 額)	(6,962,992)
(売 買 損 益 相 当 額)	(13,334,693)
分 配 準 備 積 立 金	19,702,306
繰 越 損 益 金	△26,487,991

※有価証券売買損益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、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

※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。

※期末における、費用控除後の配当等収益(734,823円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定される収益調整金(6,962,992円)および分配準備積立金(18,967,483円)より分配可能額は26,665,298円(1万口当たり3,399円)ですが、分配は行っておりません。