

■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	2009年9月17日から2024年9月10日まで
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（中国、香港）企業の株式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。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 中国A株マザーファンド 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 大和住銀 中国株マザーファンド 中国の株式
当ファンドの運用方法	■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。 ■中国A株への実質的な投資は、中国A株マザーファンドを通じて、中国株式（除くA株）への実質的な投資は、大和住銀 中国株マザーファンドを通じて行います。 ■「大和住銀 中国株マザーファンド」では、運用指図にかかる権限をスミトモ ミツイ DS アセットマネジメント（ホンコン）リミテッドへ委託します。 ■実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
組入制限	当ファンド ■株式への直接投資は行いません。 ■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。 ■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。 ■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9月10日、休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みません。）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。

大和住銀 中国株式ファンド

【運用報告書(全体版)】

(2020年9月11日から2021年9月10日まで)

第 **12** 期
決算日 2021年9月10日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、主として中国（中国、香港）企業の株式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。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



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>

■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

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)

大和住銀 中国株式ファンド

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分 配 込 金	騰 落 中 率			
	円	円	%	%	%	百万円
8期 (2017年9月11日)	11,324	1,200	23.0	57.6	36.5	3,657
9期 (2018年9月10日)	10,282	0	△ 9.2	70.7	26.3	3,705
10期 (2019年9月10日)	10,576	50	3.3	68.4	29.5	3,843
11期 (2020年9月10日)	12,367	550	22.1	63.3	33.1	2,775
12期 (2021年9月10日)	13,894	450	16.0	64.7	32.2	2,534

※基準価額の騰落率は分配金込み。

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

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※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ありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
(期 首)	円	%	%	%
2020年9月10日	12,367	—	63.3	33.1
9月末	12,342	△ 0.2	62.1	34.3
10月末	13,005	5.2	62.7	34.4
11月末	13,575	9.8	63.1	35.1
12月末	13,766	11.3	59.4	37.1
2021年1月末	15,437	24.8	61.3	38.1
2月末	15,832	28.0	60.1	38.9
3月末	15,120	22.3	60.2	37.0
4月末	15,356	24.2	60.2	38.4
5月末	15,754	27.4	54.6	32.3
6月末	16,297	31.8	62.8	33.5
7月末	14,728	19.1	56.6	35.5
8月末	14,218	15.0	54.7	35.3
(期 末)				
2021年9月10日	14,344	16.0	64.7	32.2

※期末基準価額は分配金込み、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、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について(2020年9月11日から2021年9月10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	12,367円
期末	13,894円 (既払分配金450円(税引前))
騰落率	+16.0% (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)

※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。

基準価額の主な変動要因(2020年9月11日から2021年9月10日まで)

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、電気自動車のバッテリーや太陽エネルギーのサプライチェーン(供給網)関連銘柄の保有比率を高めていたこと
- 大和住銀 中国株マザーファンドにおいては、公益事業、情報技術、資本財・サービスの銘柄を保有していたこと

下落要因

- 中国A株マザーファンドにおいては、免税品店や高級酒造メーカーの保有および中国のインターネット関連の大手や家庭用電気機器部品のサプライチェーンの保有比率を高めていたこと
- 大和住銀 中国株マザーファンドにおいては、ヘルスケア、不動産の銘柄を保有していたこと

投資環境について(2020年9月11日から2021年9月10日まで)

中国株式(A株)市場

中国株式(A株)市場は大きく上昇しました。

期間の中国株式市場は、力強い経済回復や、中国製品の輸出受注の増加による中国国内企業の収益成長、脱炭素化に向けての動きを中心とした新たな構造を牽引する企業の躍進、需給バランスの不均衡による一部の上流および中流産業の株価や収益性の上昇などによって、大きく上昇しました。

セクター別では素材、エネルギー、一般消費財・サービスなどが好調となった一方、コミュニケーション・サービス、不動産、生活必需品、ヘルスケアおよび金融は軟調となりました。

中国株式(中国、香港)市場

中国株式市場はほぼ横ばいでした。

当期間、中国株式市場は、好調な企業業績に加え、米国の大統領選挙が終了し不透明要因が薄れたこと、新型コロナウイルスのワクチンが開発されたことなどを背景に2020年年末にかけて堅調な動きでした。その後米バイデン政権による景気対策への期待、中国本土資金による香港市場への資金流入の活発化を背景に2021年2月にかけて一段高となりました。しかし、人権や香港・台湾問題を巡り米中の対立が激化したことや、中国共産党が「独占の禁止」や「資本の無秩序な拡大を抑制」を理由に幅広い業種に対して規制を強化したこと、「共同富裕」(全人民がともに豊かになる)の理念に基づき、貧富の格差を是正する方針を強調したことが民営企業への逆風と受け止められて、中国株式市場は下落しました。

ポートフォリオについて(2020年9月11日から2021年9月10日まで)

当ファンド

当期間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

期間の騰落率は、+27.0%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、ボトムアップによる銘柄選択に注力し、構造的成長を牽引する高品質な企業を選好しています。こうした企業はビジネスサイクルの多くの局面においては市場をアウトパフォームする傾向にありますが、グロース銘柄が弱含みとなる局面では市場を下回ることがあります。

大和住銀 中国株マザーファンド

期間の騰落率は、+13.3%となりました。

当期間は、構造的な成長ドライバー(原動力)を抱え、景気変動にかかわらず持続的な成長が見込まれる分野の優良企業への絞り込みを行い、確信度の高い銘柄にウェイトを集中させました。クリーン・エネルギーへの転換という国策の後押しを受ける公益事業銘柄、電気自動車の普及による恩恵が見込まれる資本財・サービス、情報技術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について(2020年9月11日から2021年9月10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(2020年9月11日から2021年9月10日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第12期
当期分配金	450
(対基準価額比率)	(3.14%)
当期の収益	450
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,331

期間の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、左記の通りといたしました。

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、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

当ファンドでは引き続き、ファンダメンタルズ(基礎的条件)投資に基づき、足元での株式市場の調整後に価格が魅力的な水準に戻る機を捉えて、構造的成長を牽引する優良企業や、業界の中心となる大手企業について選別的に買い増しを行うことで、ポートフォリオの核を構築していく予定です。と同時に、ポートフォリオに多角的な恩恵をもたらすことのできる、新たな投資機会も積極的に模索していきます。当ファ

ンドのエクスポージャーは、高級酒造メーカーや免税品店、富裕層向けのマネジメントやヘルスケア・サービスといった、中国国内向け高級消費関連、新技術・応用技術のR&D(研究開発)、産業オートメーションやテクノロジー・ハードウェア、医薬品開発受託機関などイノベーションの代替や輸出代行を行う企業、そして電気自動車や太陽エネルギーといった脱炭素化関連の銘柄が中心となっています。

大和住銀 中国株マザーファンド

新型コロナのワクチン接種に伴う経済活動の正常化や、企業業績の改善に後押しされて株式市場は上昇すると予想します。政策リスクについて、中国政府・共産党の狙いは、特定の業種や企業の慣行・行為に対し、社会と調和したものに改めさせることにあると考えています。短期的には値動きの荒い展開も想定されますが、次第に懸念は緩和されて、株式市場は落ち着きを取り戻すと予想しています。競争力のあるエクセレント・カンパニー(優れた企業)への選別投資を継続する方針です。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

大和住銀 中国株式ファンド

1万口当たりの費用明細(2020年9月11日から2021年9月10日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	249円	1.705%	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) 期中の平均基準価額は14,609円です。
(投 信 会 社)	(104)	(0.715)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販 売 会 社)	(137)	(0.935)	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)	(8)	(0.055)	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	42	0.287	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
(株 式)	(40)	(0.277)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(1)	(0.010)	
(c) 有価証券取引税	27	0.184	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
(株 式)	(26)	(0.177)	
(公 社 債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(1)	(0.007)	
(d) その他費用	18	0.122	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)	(16)	(0.108)	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金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(2)	(0.013)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	336	2.297	

※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。

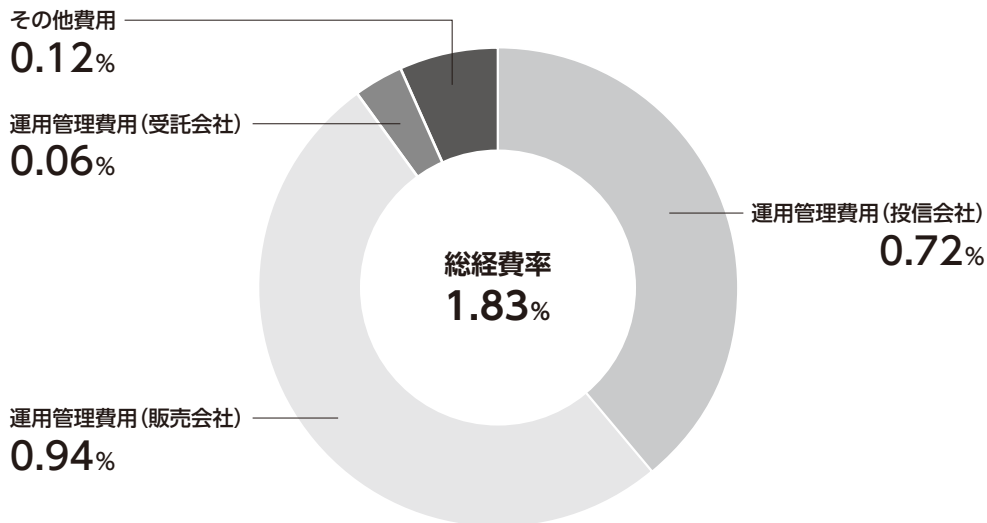
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。



参考情報 総経費率(年率換算)



※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、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。

※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。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0.97%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総経費率(年率換算)は1.83%です。

大和住銀 中国株式ファンド

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2020年9月11日から2021年9月10日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	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	—	—	64,555	300,000
大和住銀 中国株 マザー ファンド	189,090	403,922	346,734	727,176

■ 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

(2020年9月11日から2021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	6,216,432千円	
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,763,543千円	
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	3.52	

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2020年9月11日から2021年9月10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

(2020年9月11日から2021年9月10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。

大和住銀 中国株式ファンド

■ 組入れ資産の明細 (2021年9月10日現在)

親投資信託残高

種 類	期 首 (前期末)		期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額
中国 A 株 マザーファンド	千口 266,766	千口 202,210	千円 888,412	
大和住銀 中国株マザーファンド	998,374	840,730	1,750,485	

※各親投資信託の期末の受益権総口数は以下の通りです。

中国A株マザーファンド 202,210,636口 大和住銀 中国株マザーファンド 840,730,825口

■ 投資信託財産の構成

(2021年9月10日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
中国 A 株 マザーファンド	千円 888,412	% 33.6
大和住銀 中国株マザーファンド	1,750,485	66.2
コール・ローン等、その他	6,435	0.2
投資信託財産総額	2,645,333	100.0

※中国A株マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産(265千円)の投資信託財産総額(888,402千円)に対する比率は0.0%です。

※大和住銀 中国株マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産(1,723,671千円)の投資信託財産総額(1,751,851千円)に対する比率は98.4%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アメリカ・ドル=109.78円、1香港・ドル=14.12円、1台湾・ドル=3.965円です。

大和住銀 中国株式ファンド

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年9月10日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	2,645,333,353円
コール・ローン等	5,043,301
中国A株マザーファンド(評価額)	888,412,429
大和住銀 中国株マザーファンド(評価額)	1,750,485,650
未 収 入 金	1,391,973
(B) 負 債	111,157,455
未 払 収 益 分 配 金	82,078,129
未 払 解 約 金	3,657,850
未 払 信 託 報 酬	25,032,706
そ の 他 未 払 費 用	388,770
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	2,534,175,898
元 本	1,823,958,439
次 期 繰 越 損 益 金	710,217,459
(D) 受 益 権 総 口 数	1,823,958,439口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	13,894円

※当期における期首元本額2,244,637,002円、期中追加設定元本額79,940,141円、期中一部解約元本額500,618,704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。

■ 分配金のお知らせ

1 万 口 当 た り 分 配 金 (税 引 前)	当	期

※分配金は、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「普通分配金」となり課税されます。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が「元本払戻金(特別分配金)」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

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。

■ 損益の状況

(自2020年9月11日 至2021年9月10日)

項 目	当	期
(A) 配 当 等 収 益	△	637円
受 取 利 息		51
そ の 他 収 益		489
支 払 利 息	△	1,177
(B) 有 価 証 券 買 損 益	404,708,661	
売 買 益	496,456,233	
売 買 損	△ 91,747,572	
(C) 信 託 報 酬 等	△ 50,628,433	
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A + B + C)	354,079,591	
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	162,624,027	
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	275,591,970	
(配 当 等 相 当 額)	(355,394,685)	
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 79,802,715)	
(G) 合 計 (D + E + F)	792,295,588	
(H) 収 益 分 配 金	△ 82,078,129	
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	710,217,459	
追 加 信 託 差 損 益 金	275,591,970	
(配 当 等 相 当 額)	(355,457,482)	
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 79,865,512)	
分 配 準 備 積 立 金	434,625,489	

※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。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※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。

※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6,189,940円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当	期
(a) 経費控除後の配当等収益	21,593,029円	
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	281,680,570	
(c) 収益調整金	355,457,482	
(d) 分配準備積立金	213,430,019	
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	872,161,100	
1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	4,781.69	
(f) 分配金	82,078,129	
1 万 口 当 た り 分 配 金	450	

中国A株マザーファンド

第12期（2020年9月11日から2021年9月10日まで）

信託期間	無期限（設定日：2009年9月17日）
運用方針	<p>■主に中国A株を投資対象とする投資信託証券へ投資します。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（投資信託及び投資法人に関する法律施行令第12条第1号および第2号に規定する投資信託ならびに外国投資信託のうちこれらに類するものをいいます。以下同じ。）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ます。</p>

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 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 総 資 産 額
		期 騰 落	中 率		
	円		%	%	百万円
8期（2017年9月11日）	26,856		28.0	99.9	1,336
9期（2018年9月10日）	22,438	△16.5		98.0	993
10期（2019年9月10日）	26,576		18.4	98.7	1,147
11期（2020年9月10日）	34,594		30.2	99.5	922
12期（2021年9月10日）	43,935		27.0	85.5	888

※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。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2020年 9月10日	円 34,594	% —	% —	% 99.5
9月末	35,863	3.7		99.5
10月末	37,694	9.0		99.6
11月末	37,865	9.5		99.6
12月末	40,392	16.8		99.6
2021年 1月末	44,957	30.0		99.6
2月末	45,135	30.5		99.6
3月末	42,944	24.1		99.6
4月末	44,953	29.9		99.6
5月末	47,568	37.5		99.6
6月末	48,941	41.5		99.6
7月末	46,071	33.2		99.6
8月末	43,467	25.6		99.5
(期 末) 2021年 9月10日	43,935	27.0		85.5

※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（2020年9月11日から2021年9月10日まで）

基準価額等の推移



期首	34,594円
期末	43,935円
騰落率	+27.0%

▶ 基準価額の主な変動要因（2020年9月11日から2021年9月10日まで）

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

- ・ バッテリー・セパレータの最大製造業者であるYunnan Energyや、電気自動車のバッテリー製造業の大手Contemporary Amperex Technology、ソーラーウェーハやモジュールの大手製造業者であるLONGi Green Energy Technologyなど、電気自動車のバッテリーや太陽エネルギーのサプライチェーン（供給網）関連銘柄の保有比率を高めていたこと

下落要因

- ・ 政策リスクの高まりの圧力にさらされている、中国のインターネット関連の大手であるTencent HoldingsおよびAlibaba Group Holdingの保有比率を高めていたこと
- ・ 小規模ながら新型コロナウイルスの感染再拡大が観測されたこととロックダウン（都市封鎖）が再開され、旅行や消費に対する需要が低下したことから、保有している免税品店や高級酒造メーカーが軟調となったこと
- ・ 携帯電話や家庭用電気機器の売り上げが予想を下回ったことから株価が下落した、家庭用電気機器部品のサプライチェーンの銘柄の保有を高めに設定していたこと

▶ 投資環境について (2020年9月11日から2021年9月10日まで)

中国株式（A株）市場

中国株式（A株）市場は大きく上昇しました。

期間の中国株式市場は、力強い経済回復や、中国製品の輸出受注の増加による中国国内企業の収益成長、脱炭素化に向けての動きを中心とした新たな構造を牽引する企業の躍進、需給バランスの不均衡による一部の上流および中流産業の株価や収益性の上昇などによって、大きく上昇しました。

セクター別では素材、エネルギー、一般消費財・サービスなどが好調となった一方、コミュニケーション・サービス、不動産、生活必需品、ヘルスケアおよび金融は軟調となりました。

▶ ポートフォリオについて (2020年9月11日から2021年9月10日まで)

期間の騰落率は、+27.0%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、ボトムアップによる銘柄選択に注力し、構造的成長を牽引する高品質な企業を選好しています。こうした企業はビジネスサイクルの多くの局面においては市場をアウトパフォームする傾向にありますが、グロース銘柄が弱含みとなる局面では市場を下回ることがあります。

▶ ベンチマークとの差異について (2020年9月11日から2021年9月10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。

2 今後の運用方針

当ファンドでは引き続き、ファンダメンタルズ（基礎的条件）投資に基づき、足元での株式市場の調整後に価格が魅力的な水準に戻る機を捉えて、構造的成長を牽引する優良企業や、業界の中心となる大手企業について選別的に買い増しを行うことで、ポートフォリオの核を構築していく予定です。と同時に、ポートフォリオに多角的な恩恵をもたらすことのできる、新たな投資機会も積極的に模索していきます。当ファンドのエクスポージャーは、高級酒造メーカーや免税品店、富裕層向けのマネジメントやヘルスケア・サービスといった、中国国内向け高級消費関連、新技術・応用技術のR&D（研究開発）、産業オートメーションやテクノロジー・ハードウェア、医薬品開発受託機関などイノベーションの代替や輸出代行を行う企業、そして電気自動車や太陽エネルギーといった脱炭素化関連の銘柄が中心となっています。

■ 1万口当たりの費用明細（2020年9月11日から2021年9月10日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用 （保管費用） （その他）	18円 (17) (0)	0.041% (0.040) (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 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	18	0.041	

期中の平均基準価額は42,970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。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2020年9月11日から2021年9月10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	口	千円	口	千円
	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	-	-	244,510,370	425,000

※金額は受渡し代金。

※国内には、円建ての外国籍投資信託証券を含みます。

■ 利害関係人との取引状況等 (2020年9月11日から2021年9月10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
(2020年9月11日から2021年9月10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 (2021年9月10日現在)

(1) 国内投資信託証券

銘	柄	期首(前期末)		期		末	
		口	数	口	数	評 価 額	組 入 比 率
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		698,735,050	□	454,224,680	□	千円 759,148	% 85.5
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	698,735,050	□ 1	454,224,680	□ 1	759,148 <85.5%>	

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※外国籍の投資信託証券を含む場合があります。

※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。

(2) 外国投資信託証券

銘	柄	期首(前期末)		期		末		
		口	数	口	数	評 価 額		組 入 比 率
						外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港) ISHARES FTSE CHINA A50 E-HKD		1,000	□	1,000	□	千香港・ドル 17	千円 252	% 0.0
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,000	□ 1	1,000	□ 1	— <0.0%>	252	

※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評価額の比率。

※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。

■ 投資信託財産の構成

(2021年9月10日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 252	% 0.0
投 資 証 券	759,148	85.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	129,001	14.5
投 資 信 託 財 産 総 額	888,402	100.0

※期末における外貨建資産（265千円）の投資信託財産総額（888,402千円）に対する比率は0.0%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アメリカ・ドル=109.78円、1香港・ドル=14.12円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年9月10日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	888,402,485円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	129,001,728
投資信託受益証券(評価額)	252,324
投 資 証 券(評価額)	759,148,433
(B) 負 債	—
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	888,402,485
元 本	202,210,636
次 期 繰 越 損 益 金	686,191,849
(D) 受 益 権 総 口 数	202,210,636口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	43,935円

※当期における期首元本額266,766,272円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額64,555,636円です。

※期末における元本の内訳は、大和住銀 中国株式ファンド 202,210,636円です。

※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。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2020年9月11日 至2021年9月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,508円
受 取 配 当 金	4,287
受 取 利 息	62
支 払 利 息	△ 2,841
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	265,981,566
売 買 益	265,981,566
(C) そ の 他 費 用 等	△ 428,835
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	265,554,239
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	656,081,974
(F) 解 約 差 損 益 金	△235,444,364
(G) 合 計 (D + E + F)	686,191,849
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	686,191,849

※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。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

中国A株マザーファンド

■ 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	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
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。 運用にあたっては、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 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。 ※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。

以下には、「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」をシェアクラスとして含む「クレディ・スイス（ルクス） チャイナ・RMB・エクイティ・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／純資産変動計算書 (2020年12月31日に終了した年度)

	(CNH)
純資産（年初）	572,858,574.26
収益	
受取配当金	9,524,470.94
受取利息	8,545.25
収益合計	9,533,016.19
費用	
運用報酬	6,201,366.64
管理費用、カストディーフィー	1,663,844.67
支払利息、銀行手数料	5,990.50
監査、コントロール、法務、その他費用	755,945.48
年次税	155,083.33
ファンド組成費用	118,287.54
費用合計（ネット）	8,900,518.16
純利益（損失）	632,498.03
実現（損）益	
証券売却に係る実現（損）益	77,556,345.82
為替予約取引に係る実現（損）益	244,709.89
為替に係る実現（損）益	-442,405.54
	77,358,650.17
実現（損）益（ネット）	77,991,148.20
未実現（損）益の増減	
証券に係る未実現（損）益の増減	289,352,956.30
為替に係る未実現（損）益の増減	-72,233.30
	289,280,723.00
純資産の純増（減）	367,271,871.20
発行／償還	
発行	787,561,519.66
償還	-141,306,612.70
	646,254,906.96
純資産（年末）	1,586,385,352.42

中国A株マザーファンド

有価証券明細表 (2020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 (CNY)	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			
CNH AJER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD-A-	296,563	22,209,603.07	1.40
CNH AJR CHINA LTD-A-	3,575,400	26,779,746.00	1.69
HKD ALIBABA GROUP HOLDING LTD	91,100	17,782,999.53	1.12
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	12,214	18,942,471.54	1.19
CNH BANK OF NINGBO CO LTD-A-	1,291,368	45,636,945.12	2.88
CNH BEIJING ORIENTAL YUHONG WATERPROOF TECHNOLOGY CO LTD-A-	792,786	30,760,096.80	1.94
CNH C&S PAPER CO LTD-A-	567,013	11,833,561.31	0.75
CNH CHACHA FOOD CO LTD-A-	374,053	20,142,754.05	1.27
CNH CHINA MERCHANTS BANK CO LTD-A-	1,211,889	53,262,521.55	3.36
CNH CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO LTD-A-	558,892	21,461,452.80	1.35
CNH CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE CORP LTD-A-	260,216	73,498,009.20	4.64
CNH CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD-A-	176,261	61,886,999.71	3.90
CNH CSC FINANCIAL CO LTD-A-	560,694	23,549,148.00	1.48
CNH EAST MONEY INFORMATION CO LTD-A-	798,356	24,749,036.00	1.56
CNH EVE ENERGY CO LTD-A-	267,264	21,782,016.00	1.37
CNH FOCUS MEDIA INFORMATION TECHNOLOGY CO LTD-A-	899,807	8,881,095.09	0.56
CNH FOSHAN HAITIAN FLAVOURING AND FOOD CO LTD-A-	136,367	27,347,038.18	1.72
CNH GOERTEK INC-A-	1,349,586	50,366,549.52	3.17
CNH GREE ELECTRIC APPLIANCES INC OF ZHUHAI-A-	307,555	19,049,956.70	1.20
CNH GUANGZHOU KINGMED DIAGNOSTICS GROUP CO LTD-A-	330,933	42,399,135.96	2.67
CNH HANGZHOU OXYGEN PLANT GROUP CO LTD-A-	941,868	27,398,940.12	1.73
CNH HENGLI PETROCHEMICAL CO LTD-A-	1,094,178	30,604,158.66	1.93
CNH HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A-	441,481	46,311,356.90	2.92
CNH INDUSTRIAL BANK CO LTD-A-	1,317,876	27,504,072.12	1.73
CNH JIANGSU HENGLI HYDRAULIC CO LTD-A-	456,682	51,605,066.00	3.25
CNH JIANGSU HENGRUI MEDICINE CO LTD-A-	219,396	24,453,878.16	1.54
CNH KWEIFHOW MOUTAI CO LTD-A-	29,738	59,416,524.00	3.75
CNH LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY CO LTD-A-	711,898	65,636,995.60	4.15
CNH LUXSHARE PRECISION INDUSTRY CO LTD-A-	394,951	22,164,650.12	1.40
CNH MANGO EXCELLENT MEDIA CO LTD-A-	329,003	23,852,717.50	1.50
CNH MAXSCEND MICROELECTRONICS CO LTD-A-	10,200	5,819,508.00	0.37
HKD MEITUAN-B-	146,000	36,096,286.75	2.28
CNH MIDEA GROUP CO LTD-A-	302,600	29,787,944.00	1.88
CNH OVCTEK CHINA INC-A-	279,299	22,880,174.08	1.44
CNH PING AN INSURANCE GROUP CO. OF CHINA LTD-A-	719,360	62,569,932.80	3.95
CNH PROYA COSMETICS CO LTD-A-	96,953	17,257,634.00	1.09
CNH SANGFOR TECHNOLOGIES INC-A-	96,857	24,021,504.57	1.51
CNH SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A-	462,013	16,161,214.74	1.02
HKD SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD-H-	695,500	21,625,306.74	1.36
CNH SHANGHAI INTERNATIONAL AIRPORT CO LTD-A-	411,823	31,158,528.18	1.96
CNH SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL ELECTRONICS CO LTD-A-	122,058	51,996,708.00	3.28
HKD SINO BIOPHARMACEUTICAL LTD	2,044,500	12,868,422.40	0.81
CNH SKSHU PAINT CO LTD-A-	122,968	18,629,652.00	1.17
HKD TENCENT HOLDINGS LTD	76,700	36,303,742.46	2.29
CNH WINNING HEALTH TECHNOLOGY GROUP CO LTD-A-	1,434,770	25,108,475.00	1.58
CNH WULLIANGYE YIBIN CO LTD-A-	133,761	39,038,147.85	2.46
CNH YIFENG PHARMACY CHAIN CO LTD-A-	263,323	23,749,101.37	1.50
CNH YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL CO LTD-A-	387,190	54,895,798.20	3.46
CNH ZHEJIANG DINGLI MACHINERY CO LTD-A-	255,932	25,897,759.08	1.63
株式、エクイティ型証券	1,557,135,335.53	98.16	
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			
ポートフォリオ合計	1,557,135,335.53	98.16	
銀行、ブローカーへの預け金		31,631,780.56	1.99
その他純負債		-2,381,763.67	(0.15)
純資産	1,586,385,352.42	100.00	

大和住銀 中国株マザーファンド

第12期 (2020年9月11日から2021年9月10日まで)

信託期間	無期限 (設定日: 2009年9月17日)
運用方針	<p>■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企業の株式へ投資します (中国、香港以外の金融商品取引所に上場(準じるものも含む)する中国の企業(主に中国で事業展開している企業を含む)に投資する場合があります。また、DR (預託証券)も含まれます。)</p> <p>■外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</p> <p>■運用指図にかかる権限をスミトモ ミツイ DS アセットマネジメント (ホンコン) リミテッドへ委託します。</p>

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数) MSCIチャイナ指数 (円換算)		株式 組入比率	投資信託 組入比率	純資産 総額
	期騰落率	中率	期騰落率	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
8期 (2017年9月11日)	15,739	23.5	156.17	33.3	76.7	—	2,744
9期 (2018年9月10日)	15,227	△ 3.3	151.12	△ 3.2	95.4	—	2,746
10期 (2019年9月10日)	15,240	0.1	146.86	△ 2.8	94.9	—	2,769
11期 (2020年9月10日)	18,381	20.6	181.75	23.8	95.7	—	1,835
12期 (2021年9月10日)	20,821	13.3	184.20	1.3	93.7	3.2	1,750

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※参考指数は、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参考指数) M S C I 中 国 指 数 (円換算)		株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2020年 9月10日	円 18,381	% —	181.75	% —	% 95.7	% —
9月末	18,013	△ 2.0	179.14	△ 1.4	94.6	—
10月末	19,046	3.6	194.56	7.0	95.5	—
11月末	20,326	10.6	200.19	10.1	97.0	—
12月末	20,073	9.2	192.72	6.0	93.9	—
2021年 1月末	22,644	23.2	218.11	20.0	96.6	—
2月末	23,570	28.2	224.28	23.4	96.3	1.1
3月末	22,650	23.2	212.94	17.2	95.9	—
4月末	22,634	23.1	214.75	18.2	97.9	—
5月末	22,838	24.2	211.23	16.2	79.3	1.5
6月末	23,724	29.1	216.12	18.9	91.6	2.9
7月末	21,087	14.7	185.88	2.3	84.1	3.2
8月末	20,650	12.3	178.91	△ 1.6	81.2	3.2
(期 末) 2021年 9月10日	20,821	13.3	184.20	1.3	93.7	3.2

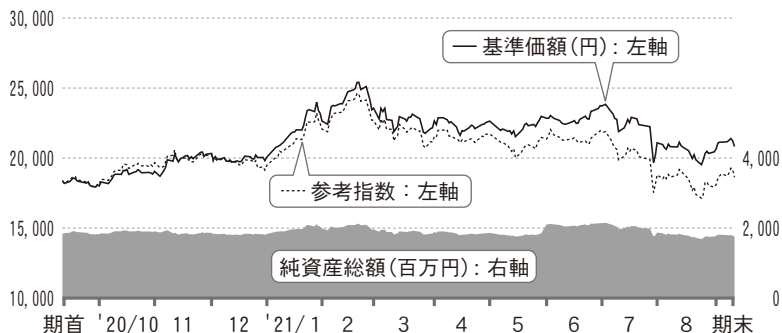
※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2020年9月11日から2021年9月10日まで）

基準価額等の推移



期首	18,381円
期末	20,821円
騰落率	+13.3%

※参考指数は、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。

※当ファンドの参考指数は、MSCIチャイナ指数（円換算）です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

▶ 基準価額の主な変動要因（2020年9月11日から2021年9月10日まで）

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した。

上昇要因 ・ 公益事業、情報技術、資本財・サービスの銘柄を保有していたこと

下落要因 ・ ヘルスケア、不動産の銘柄を保有していたこと

▶ 投資環境について（2020年9月11日から2021年9月10日まで）

中国株式（中国、香港）市場

中国株式市場はほぼ横ばいでした。

当期間、中国株式市場は、好調な企業業績に加え、米国の大統領選挙が終了し不透明要因が薄れたこと、新型コロナウイルスのワクチンが開発されたことなどを背景に2020年年末にかけて堅調な動きでした。その後米バイデン政権による景気対策への期待、中国本土資金による香港市場への資金流入の活発化を背景に2021年2月にかけて一段高となりました。しかし、人権や香港・台湾問題を巡り米中の対立が激化したことや、中国共産党が「独占の禁止」や「資本の無秩序な拡大を抑制」を理由に幅広い業種に対して規制を強化したこと、「共同富裕」（全人民がともに豊かになる）の理念に基づき、貧富の格差を是正する方針を強調したことが民営企業への逆風と受け止められて、中国株式市場は下落しました。

為替市場

米ドルは対円で上昇しました。

米ドルは、新型コロナウイルスに対するワクチン接種の進展を受けた経済再開に対する期待の高まりなどを背景にリスクセンチメント（投資家心理）が改善するなか、対円で上昇基調となりました。

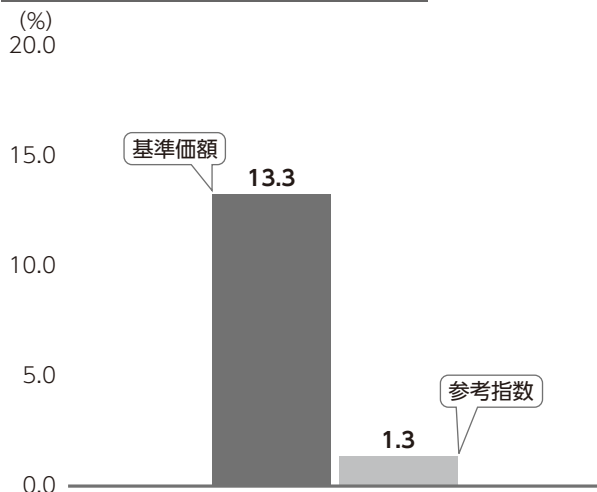
▶ ポートフォリオについて（2020年9月11日から2021年9月10日まで）

期間の騰落率は、+13.3%となりました。

当期間は、構造的な成長ドライバー（原動力）を抱え、景気変動にかかわらず持続的な成長が見込まれる分野の優良企業への絞り込みを行い、確信度の高い銘柄にウェイトを集中させました。クリーン・エネルギーへの転換という国策の後押しを受ける公益事業銘柄、電気自動車の普及による恩恵が見込まれる資本財・サービス、情報技術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について (2020年9月11日から2021年9月10日まで)

基準価額と参考指数の騰落率対比



当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてMSCIチャイナ指数（円換算）を設けています。

左のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

2 今後の運用方針

新型コロナのワクチン接種に伴う経済活動の正常化や、企業業績の改善に後押しされて株式市場は上昇すると予想します。政策リスクについて、中国政府・共産党の狙いは、特定の業種や企業の慣行・行為に対し、社会と調和したものに改めさせることにあると考えています。短期的には値動きの荒い展開も想定されますが、次第に懸念は緩和されて、株式市場は落ち着きを取り戻すと予想しています。競争力のあるエクセレント・カンパニー（優れた企業）への選別投資を継続する方針です。

■ 1万口当たりの費用明細 (2020年9月11日から2021年9月10日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (株 式) (投資信託証券)	94円 (91) (3)	0.440% (0.425) (0.015)	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
(b) 有価証券取引税 (株 式) (投資信託証券)	61 (58) (2)	0.283 (0.272) (0.011)	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
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	31 (31) (0)	0.144 (0.143) (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入金・資産の移転等に要する費用 その他: 信託事務の処理等に要するその他費用
合計	186	0.867	

期中の平均基準価額は21,419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 (2020年9月11日から2021年9月10日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株	千アメリカ・ドル	百株	千アメリカ・ドル
		744 (351)	4,881 (△ 1,666)	1,447	7,061
国	香 港	101,333.5 (3,694.17)	千香港・ドル 157,667 (12,707)	122,170	千香港・ドル 177,177
		2,660	千台湾・ドル 42,218	—	千台湾・ドル —

※金額は受渡し代金。

※()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。

(2) 投資信託証券

		買 付		売 付		
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額	
外	香 港	口	千香港・ドル	口	千香港・ドル	
		HKT TRUST AND HKT LTD-SS	150,000	1,535	150,000	1,641
国		LINK REIT	99,700	7,371	42,900	3,008

※金額は受渡し代金。

※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。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2020年9月11日から2021年9月10日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	6,216,432千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,763,543千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	3.52

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2020年9月11日から2021年9月10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

(2020年9月11日から2021年9月10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 (2021年9月10日現在)

(1) 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		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
BAIDU INC - SPON ADR	43	27	441	48,506	メディア・娯楽	
NETEASE INC-ADR	13	—	—	—	メディア・娯楽	
JD.COM INC-ADR	138	—	—	—	小売	
HUAZHU GROUP LTD-ADR	—	54	277	30,446	消費者サービス	
BILIBILI INC-SPONSORED ADR	—	82	687	75,463	メディア・娯楽	
YUM CHINA HOLDINGS INC	80	—	—	—	消費者サービス	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	61	—	—	—	小売	
TAL EDUCATION GROUP- ADR	100	—	—	—	消費者サービス	
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	80	—	—	—	運輸	
小 計	株 数 ・ 金 額	515	163	1,406	154,417	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	3	—	<8.8%>	
(香港)			千香港・ドル			
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H	2,600	—	—	—	資本財	
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	1,910	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING	—	4,720	6,277	88,639	運輸	
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	630	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	2,200	—	—	—	自動車・自動車部品	

大和住銀 中国株マザーファンド

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	
CHINA RESOURCES BEER HOLDING	800	420	2,635	37,213	食品・飲料・タバコ	
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	800	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	1,900	—	—	—	資本財	
TENCENT HOLDINGS LTD	243	76	3,648	51,509	メディア・娯楽	
CHINA TELECOM CORP LTD-H	7,800	—	—	—	電気通信サービス	
MEITUAN-CLASS B	180	181	4,499	63,535	小売	
CNOOC LTD	3,140	—	—	—	エネルギー	
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	—	345	4,133	58,359	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	630	650	3,100	43,779	素材	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	8,450	—	—	—	銀行	
JD.COM INC - CL A	—	366.5	11,185	157,940	小売	
NETEASE INC	—	337	4,512	63,715	メディア・娯楽	
NONGFU SPRING CO LTD-H	—	442	1,737	24,527	食品・飲料・タバコ	
TOWNGAS CHINA CO LTD	—	14,217.77	7,649	108,006	公益事業	
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	2,364	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HAIER ELECTRONICS GROUP CO	1,130	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	—	600	2,868	40,496	公益事業	
AIA GROUP LTD	—	1,016	9,484	133,919	保険	
KWG GROUP HOLDINGS LTD	1,500	—	—	—	不動産	
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	370	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	—	175	2,906	41,043	資本財	
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	1,000	—	—	—	自動車・自動車部品	
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	—	253	4,364	61,623	耐久消費財・アパレル	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	995	—	—	—	保険	
WEICHAI POWER CO LTD-H	—	980	1,920	27,121	資本財	
PACIFIC BASIN SHIPPING LTD	—	6,100	2,580	36,433	運輸	
SUNNY OPTICAL TECH	295	345	8,038	113,503	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	1,100	—	—	—	保険	
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	380	613	9,378	132,430	公益事業	
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	2,280	—	—	—	資本財	
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H	—	623	2,523	35,626	資本財	
CHINA MERCHANTS BANK-H	1,025.6	—	—	—	銀行	
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H	3,600	—	—	—	素材	
CITIC SECURITIES CO LTD-H	1,290	—	—	—	各種金融	
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	990	—	—	—	不動産	
CHINA COMMON RICH RENEWABLE ENERGY-SPV	3,000	3,000	0	0	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	52,602.6 28	35,460.27 20	93,443 —	1,319,423 <75.4%>	
(台湾)				千台湾・ドル		
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	—	1,830	22,326	88,535	半導体・半導体製造装置	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	—	160	9,904	39,275	半導体・半導体製造装置	
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	—	670	9,648	38,260	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	2,660 3	41,878 —	166,071 <9.5%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	53,117.6 35	38,283.27 26	— —	1,639,912 <93.7%>	

※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。

※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。

(2) 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		組 入 比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港) LINK REIT	口 —	口 56,800	千香港・ドル 3,970	千円 56,060	% 3.2	
合 計	口 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 > —	56,800 1	—	56,060 <3.2%>		

※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評価額の比率。

※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。

■ 投資信託財産の構成

(2021年9月10日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 1,639,912	% 93.6
投 資 証 券	56,060	3.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	55,878	3.2
投 資 信 託 財 産 総 額	1,751,851	100.0

※期末における外貨建資産（1,723,671千円）の投資信託財産総額（1,751,851千円）に対する比率は98.4%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アメリカ・ドル=109.78円、1香港・ドル=14.12円、1台湾・ドル=3.965円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年9月10日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	1,751,851,168円
コール・ローン等	52,026,182
株 式(評価額)	1,639,912,130
投資証券(評価額)	56,060,918
未 収 配 当 金	3,851,938
(B) 負 債	1,391,973
未 払 解 約 金	1,391,973
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	1,750,459,195
元 本	840,730,825
次 期 繰 越 損 益 金	909,728,370
(D) 受 益 権 総 口 数	840,730,825口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	20,821円

※当期における期首元本額998,374,542円、期中追加設定元本額189,090,847円、期中一部解約元本額346,734,564円です。

※期末における元本の内訳は、大和住銀 中国株式ファンド840,730,825円です。

※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。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2020年9月11日 至2021年9月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	27,228,988円
受 取 配 当 金	26,974,362
受 取 利 息	624
そ の 他 収 益 金	271,647
支 払 利 息	△ 17,645
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	214,101,449
売 買 益	618,054,895
売 買 損	△403,953,446
(C) そ の 他 費 用 等	△ 2,775,172
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	238,555,265
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	836,784,072
(F) 解 約 差 損 益 金	△380,442,247
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	214,831,280
(H) 合 計 (D + E + F + G)	909,728,370
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	909,728,370

※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。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

※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。

大和住銀 中国株式ファンド (マネー・ポートフォリオ)

【運用報告書(全体版)】

(2020年9月11日から2021年9月10日まで)

第 12 期

決算日 2021年9月10日

■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
信託期間	2009年9月17日から2024年9月10日まで
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、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。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンド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
当ファンドの運用方法	■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、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。
組入制限	当ファンド ■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。
分配方針	■年1回(原則として毎年9月10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(評価損益を含みまず。)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。

マネー・ポートフォリオ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。)

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、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。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



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>

■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

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)

大和住銀 中国株式ファンド（マネー・ポートフォリオ）

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			公 社 債 率 組 入 比	純 資 産 額 総
		税 分 配	込 金	騰 落 中 率		
	円	円	%	%	百万円	
8期 (2017年9月11日)	10,014	0	△ 0.1	90.0	219	
9期 (2018年9月10日)	10,008	0	△ 0.1	73.8	228	
10期 (2019年9月10日)	10,003	0	△ 0.0	68.2	84	
11期 (2020年9月10日)	9,995	0	△ 0.1	88.6	94	
12期 (2021年9月10日)	9,988	0	△ 0.1	72.8	58	

※基準価額の騰落率は分配金込み。

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

※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ありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		公 社 債 率 組 入 比
		騰 落	率	
(期 首)	円		%	%
2020年9月10日	9,995		—	88.6
9月末	9,994		△ 0.0	84.9
10月末	9,992		△ 0.0	69.5
11月末	9,991		△ 0.0	79.3
12月末	9,991		△ 0.0	64.8
2021年1月末	9,991		△ 0.0	61.2
2月末	9,991		△ 0.0	63.7
3月末	9,990		△ 0.1	54.4
4月末	9,988		△ 0.1	61.6
5月末	9,988		△ 0.1	58.9
6月末	9,988		△ 0.1	62.1
7月末	9,988		△ 0.1	61.0
8月末	9,988		△ 0.1	72.3
(期 末)				
2021年9月10日	9,988		△ 0.1	72.8

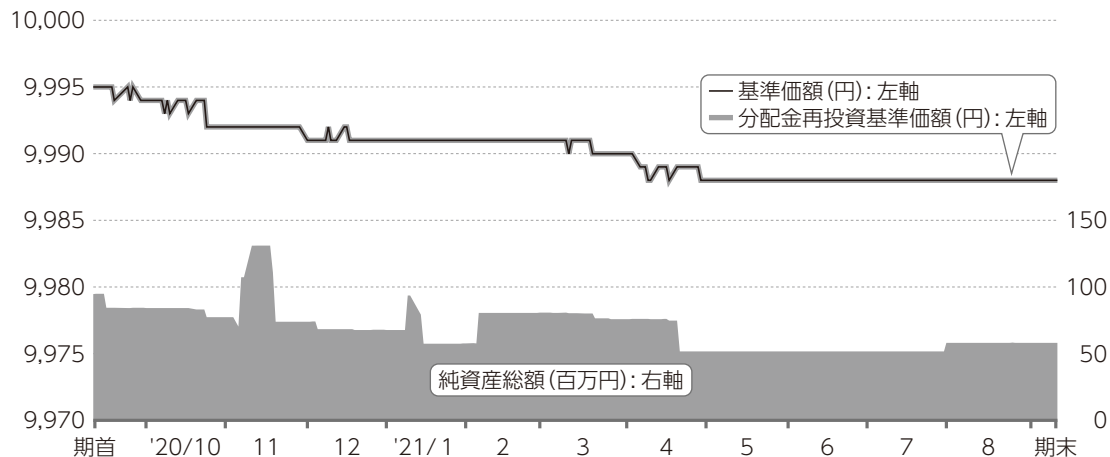
※騰落率は期首比です。

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

1 運用経過

基準価額等の推移について (2020年9月11日から2021年9月10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	9,995円
期末	9,988円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	-0.1% (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)

※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。

基準価額の主な変動要因（2020年9月11日から2021年9月10日まで）

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に実質的に投資を行いました。

下落要因

- マイナス金利政策の導入を背景に無担保コールレートがマイナス化したこと

投資環境について (2020年9月11日から2021年9月10日まで)

国内短期金融市場では、期首-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、-0.08%~-0.18%内での動き

に終始し、-0.12%近辺で期間末を迎えました。

ポートフォリオについて (2020年9月11日から2021年9月10日まで)

当ファンド

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間を通じて高位に組み入れ、期間末の実質的な公社債組入比率は72.8%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について (2020年9月11日から2021年9月10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（2020年9月11日から2021年9月10日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第12期
当期分配金	0
（対基準価額比率）	（0.00%）
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	477

※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。

期間の分配は、複利効果による信託財産の成長を優先するため、見送りとしたしました。

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いたします。

2 今後の運用方針

当ファンド

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、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。

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

日本銀行は2021年3月の金融政策決定会合において、より効果的で持続的な金融緩和を実施していくための点検を行いました。現時点で日本銀行によるマイナス金利の深

掘りの可能性は低いものの、現行の強力な金融緩和政策を継続することから、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。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

大和住銀 中国株式ファンド（マネー・ポートフォリオ）

1万口当たりの費用明細（2020年9月11日から2021年9月10日まで）

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) 信 託 報 酬	-円	-%	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） 期中の平均基準価額は9,990円です。
（投 信 会 社）	（-）	（-）	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
（販 売 会 社）	（-）	（-）	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）	（-）	（-）	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	-	-	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）	（-）	（-）	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
（先物・オプション）	（-）	（-）	
（投資信託証券）	（-）	（-）	
(c) 有価証券取引税	-	-	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）	（-）	（-）	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
（公 社 債）	（-）	（-）	
（投資信託証券）	（-）	（-）	
(d) 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
（保 管 費 用）	（-）	（-）	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 資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(1)	(0.007)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
（そ の 他）	(0)	(0.000)	そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	1	0.007	

※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。

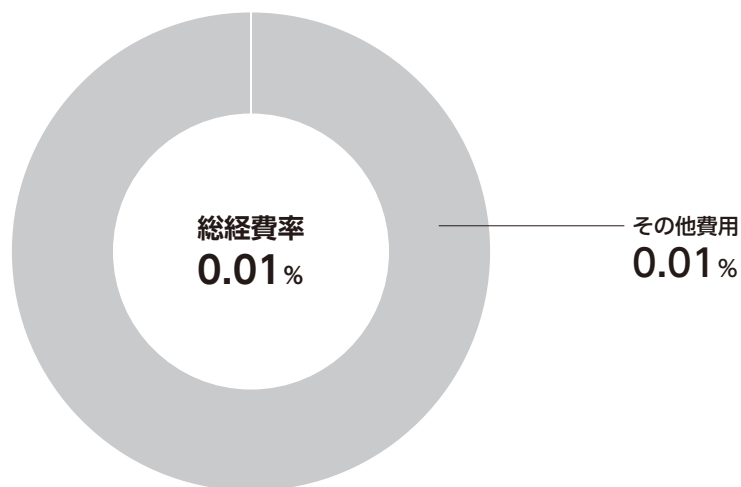
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。



参考情報 総経費率(年率換算)



※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、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。

※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。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総経費率(年率換算)は0.01%です。

大和住銀 中国株式ファンド（マネー・ポートフォリオ）

■ 当期中の売買及び取引の状況（2020年9月11日から2021年9月10日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	千口 116,087	千円 117,913	千口 159,280	千円 161,787

■ 利害関係人との取引状況等（2020年9月11日から2021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）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	B A		うち利害関係人 との取引状況D	D C	
公 社 債	百万円 804	% 13.4		百万円 -	百万円 -	% -

※平均保有割合 1.3%

※平均保有割合とは、親投資信託の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、投資信託およ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、当期中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。

■ 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 （2020年9月11日から2021年9月10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。

■ 自社による当ファンドの設定・解約状況（2020年9月11日から2021年9月10日まで）

期首残高 (元)	当期設定 本	当期解約 本	期末残高 (元)	取引の理由
百万円 1	百万円 -	百万円 -	百万円 1	当初設定時または当初運用時における取得等

■ 組入れ資産の明細（2021年9月10日現在）

親投資信託残高

種 類	期 首（前期末）	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 100,388	千口 57,194	千円	58,075

※キャッシュ・マネジメント・マザーファンドの期末の受益権総口数は4,971,950,721口です。

■ 投資信託財産の構成

（2021年9月10日現在）

項 目	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 58,075	% 99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	72	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	58,147	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年9月10日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	58,147,856円
コール・ローン等	42,756
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド(評価額)	58,075,744
未 収 入 金	29,356
(B) 負 債	140,704
未 払 解 約 金	136,320
そ の 他 未 払 費 用	4,384
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	58,007,152
元 本	58,076,953
次 期 繰 越 損 益 金	△ 69,801
(D) 受 益 権 総 口 数	58,076,953口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	9,988円

※当期における期首元本額94,833,310円、期中追加設定元本額118,316,387円、期中一部解約元本額155,072,744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2020年9月11日 至2021年9月10日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 17,267円
売 買 益	14,411
売 買 損	△ 31,678
(B) 信 託 報 酬 等	△ 4,384
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△ 21,651
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,054
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 47,096
(配 当 等 相 当 額)	(2,279,492)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,326,588)
(F) 合 計(C+D+E)	△ 69,801
次 期 繰 越 損 益 金(F)	△ 69,801
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 47,096
(配 当 等 相 当 額)	(2,293,512)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,340,608)
分 配 準 備 積 立 金	480,199
繰 越 損 益 金	△ 502,904

※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。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※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。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	392,164円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	2,293,512
(d) 分配準備積立金	88,035
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	2,773,711
1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	477.59
(f) 分配金	0
1 万 口 当 た り 分 配 金	0

■ 分配金のお知らせ

1 万 口 当 た り 分 配 金 (税 引 前)	当	期

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。

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：2021年7月26日

(第15期：2020年7月28日～2021年7月26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>

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

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11期 (2017年7月25日)	円		%	%	百万円
	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
第15期 (2021年7月26日)	10,154		△0.1	62.8	5,851

*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	債 率
		騰落	率		
(期首) 2020年7月27日	円		%		%
	10,160		—		86.2
7月末	10,160		0.0		85.8
8月末	10,159		△0.0		81.1
9月末	10,159		△0.0		84.9
10月末	10,158		△0.0		69.6
11月末	10,157		△0.0		79.3
12月末	10,157		△0.0		64.7
2021年1月末	10,157		△0.0		61.3
2月末	10,157		△0.0		63.8
3月末	10,156		△0.0		54.4
4月末	10,154		△0.1		61.7
5月末	10,154		△0.1		58.9
6月末	10,154		△0.1		62.1
(期末) 2021年7月26日	10,154		△0.1		62.8

*騰落率は期首比です。

運用経過

【基準価額等の推移】

期首：10,160円

期末：10,154円

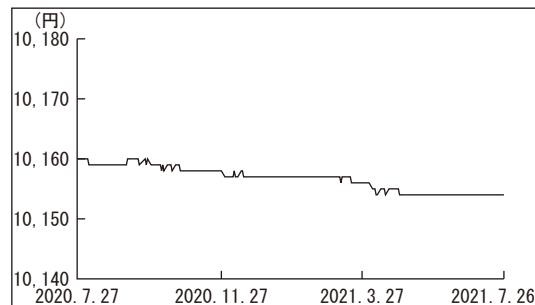
騰落率：△0.1%

【基準価額の主な変動要因】

(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、期首-0.09%近辺でスタートした国庫短期証券3ヵ月物の利回りは、-0.08%～-0.18%内での動きに終始し、-0.11%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

日本銀行は2021年3月の金融政策決定会合において、より効果的で持続的な金融緩和を実施していくための点検を行いました。現時点で日本銀行によるマイナス金利の深掘りの可能性は低いものの、現行の強力な金融緩和政策を継続することから、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
	2020年7月28日～2021年7月26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10,157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

(2020年7月28日から2021年7月26日まで)

■公社債

		買	付	額	売	付	額
国	内			千円			千円
		地方債証券		100,405			(400,000)
		特殊債券		4,289,998			(4,410,000)
		社債券		1,604,517			(1,500,000)

*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

(2020年7月28日から2021年7月26日まで)

■公社債

		当期			
買		付		売	
銘	柄	金	額	銘	柄
			千円		
			千円		千円
9	政保道路機構		1,006,840		—
1	政保地方公共8年		702,681		—
31	政保地方公共団		504,075		—
15	政保中部空港		460,318		—
6	政保道路機構		401,960		—
149	政保道路機構		262,644		—
129	政保道路機構		200,706		—
152	政保道路機構		155,906		—
14	政保政策投資B		101,783		—
145	政保道路機構		101,010		—

*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

利害関係人との取引状況等

(2020年7月28日から2021年7月26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 5,994	百万円 905	% 15.1	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

2021年7月26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
特 殊 債 券 (除 く 金 融 債 券)	千円 2,566,000 (2,566,000)	千円 2,573,856 (2,573,856)	% 44.0 (44.0)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 44.0 (44.0)
普 通 社 債 券	1,100,000 (1,100,000)	1,101,367 (1,101,367)	18.8 (18.8)	— (—)	— (—)	— (—)	18.8 (18.8)
合 計	3,666,000 (3,666,000)	3,675,224 (3,675,224)	62.8 (62.8)	— (—)	— (—)	— (—)	62.8 (62.8)

* () 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	柄	当期			末
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
（特殊債券（除く金融債券））					
14	政保政策投資B	2.1000	100,000	100,272	2021/09/13
11	政保政策投資C	1.0000	95,000	95,121	2021/09/14
1	政保地方公共8年	0.5760	700,000	700,587	2021/09/24
145	政保道路機構	1.0000	100,000	100,168	2021/09/30
149	政保道路機構	1.0000	260,000	260,876	2021/11/30
31	政保地方公共団	1.1000	500,000	502,078	2021/12/14
11	国際協力機構	1.1400	100,000	100,454	2021/12/20
152	政保道路機構	1.1000	155,000	155,706	2021/12/28
58	日本学生支援	0.0010	100,000	100,000	2022/02/18
15	政保中部空港	0.9000	456,000	458,590	2022/03/15
小	計	—	2,566,000	2,573,856	—
（普通社債券）					
20	ダイキン工業	0.3810	100,000	100,004	2021/07/30
32	西日本旅客鉄	1.1310	100,000	100,126	2021/09/09
68	新日本製鐵	1.1090	100,000	100,147	2021/09/17
19	豊田自動織機	1.1090	100,000	100,147	2021/09/17
34	東京瓦斯	1.0640	100,000	100,166	2021/09/22
23	リコーリース	0.0500	100,000	99,991	2021/09/24
43	三菱UFJリース	0.0600	100,000	100,000	2021/10/25
14	ZHD	0.2000	100,000	100,000	2021/12/10
25	リコーリース	0.1300	100,000	100,019	2022/02/23
9	ドンキホーテHD	0.8000	100,000	100,440	2022/03/11
13	パナソニック	0.5680	100,000	100,323	2022/03/18
小	計	—	1,100,000	1,101,367	—
合	計	—	3,666,000	3,675,224	—

投資信託財産の構成

2021年7月26日現在

項目	当期		末
	評価額	比率	
		千円	%
公社債	3,675,224	62.7	
コーポレートローン等、その他	2,183,693	37.3	
投資信託財産総額	5,858,918	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

(2021年7月26日) 現在

項	目	当	期	末
(A) 資	産	5,858,918,394	円	
	コーポレート債(評価額)	2,175,671,520		
	未収利息	7,215,793		
	前払費用	806,549		
(B) 負	債	6,975,301		
	未払解約金	6,975,301		
(C) 純	資産総額(A-B)	5,851,943,093		
	元本	5,763,082,023		
	次期繰越損益金	88,861,070		
(D) 受	益権総口数	5,763,082,023	口	
	1万口当り基準価額(C/D)	10,154	円	

*元本状況

期首元本額	4,594,902,903	円
期中追加設定元本額	5,942,517,345	円
期中一部解約元本額	4,774,338,225	円

*元本の内訳

SMB Cファンドラップ・日本バリュー株	984,252	円
SMB Cファンドラップ・J-REIT	984,252	円
SMB Cファンドラップ・G-REIT	93,018,163	円
SMB Cファンドラップ・ヘッジファンド	311,216,889	円
SMB Cファンドラップ・米国株	984,543	円
SMB Cファンドラップ・欧州株	89,718,432	円
SMB Cファンドラップ・新興国株	61,111,034	円
SMB Cファンドラップ・コモディティ	30,882,058	円
SMB Cファンドラップ・米国債	136,874,567	円
SMB Cファンドラップ・欧州債	68,341,252	円
SMB Cファンドラップ・新興国債	54,958,024	円
SMB Cファンドラップ・日本グロース株	167,596,581	円
SMB Cファンドラップ・日本中小型株	27,029,827	円
SMB Cファンドラップ・日本債	964,891,078	円
DC日本国債プラス	1,377,745,844	円
エマーシング・ボンド・ファンド・円コース(毎月分配型)	36,545,313	円
エマーシング・ボンド・ファンド・豪ドルコース(毎月分配型)	130,604,200	円
エマーシング・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
エマーシング・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
エマーシング・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
エマーシング・ボンド・ファンド・トルコリラコース(毎月分配型)	47,173,770	円
エマーシング・ボンド・ファンド(マネーボールファンド)	267,333,391	円
大和住銀 中国株式ファンド(マネー・ポートフォリオ)	50,825,008	円
エマーシング・ボンド・ファンド・中国元コース(毎月分配型)	1,339,775	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)	1,943,569	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
エマーシング・ボンド・ファンド・カナダドルコース(毎月分配型)	320,670	円
エマーシング・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)	404,915,211	円
米国分散投資戦略ファンド(3倍コース)	1,061,844,622	円
米国分散投資戦略ファンド(5倍コース)	445,153	円
グローバルDX関連株式ファンド(予想分配金提示型)	295,276	円
グローバルDX関連株式ファンド(資産成長型)	1,968,504	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2020年7月28日
至2021年7月26日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	33,387,842円
受 取 利 息	33,978,612
支 払 利 息	△ 590,770
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△35,882,058
売 買 益	9,100
売 買 損	△35,891,158
(C) そ の 他 費 用	△ 720
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 2,494,936
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	73,384,951
(F) 解 約 差 損 益 金	△74,720,346
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	92,691,401
(H) 計 (D+E+F+G)	88,861,070
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	88,861,070

*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。