

# チャイナ・フロンティア オープン

【運用報告書(全体版)】

(2019年9月3日から2020年8月31日まで)

第 19 期

決算日 2020年8月31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／海外／株式／インデックス型
信託期間	無期限（設定日：2002年1月31日）
運用方針	中国の取引所上場株式等を主要投資対象とし、MSCIチャイナ指数70%、上海B株指数15%および深センB株指数15%の割合で合成された指数をベンチマーク（合成指数）として、合成指数の動きに連動した投資成果を目指して運用を行います。
主要投資対象	中国の取引所上場株式等
当ファンドの運用方法	<ul style="list-style-type: none"><li>■今後の成長と拡大が期待される中国株式に投資します。</li><li>■合成指数の動きに連動した投資成果を目指します。</li><li>■株式の実質組入比率は、原則として高位を保ちます。</li><li>■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。</li></ul>
組入制限	<ul style="list-style-type: none"><li>■株式への投資割合には、制限を設けません。</li><li>■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li></ul>
分配方針	<ul style="list-style-type: none"><li>■年1回（原則として毎年8月31日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配を行います。</li><li>■分配対象収益の範囲は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。</li><li>■分配金額は、配当等収益を中心に、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。</li></ul> <p>※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。</p>

## 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。

当ファンドは中国の取引所上場株式等を主要投資対象とし、ベンチマーク（合成指数）の動きに連動した投資成果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。

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）

## チャイナ・フロンティアオープン

### ■ 最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(ベンチマーク)		株式組入 比 率	投資信託 証券組入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰落率	合成指数	期 中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
15期 (2016年 8月31日)	23,604	563	△10.1	366.69	△ 8.4	94.1	—	300
16期 (2017年 8月31日)	29,919	506	28.9	472.13	28.8	96.0	—	340
17期 (2018年 8月31日)	28,005	692	△ 4.1	451.35	△ 4.4	96.3	0.8	369
18期 (2019年 9月 2日)	23,982	616	△12.2	398.79	△11.6	90.8	4.4	309
19期 (2020年 8月31日)	28,547	544	21.3	495.08	24.1	90.7	4.7	312

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※ベンチマークは、MSC I チャイナインデックス (円ベース) 70%、上海B株インデックス (円ベース) 15%および深センB株インデックス (円ベース) 15%の割合で組み合わせた合成指数で、設定時を100として2020年 8月31日現在知りえた情報にもとづき指数化した当社計算値です。

※ベンチマークを構成する各指数の著作権、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。

### ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク)		株式組入 比 率	投資信託 証券組入 比 率
	騰 落 率	合 成 指 数	騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%
2019年 9月 2日	23,982	—	398.79	—	90.8	4.4
9月末	24,405	1.8	405.77	1.8	90.0	4.4
10月末	25,053	4.5	416.67	4.5	90.3	4.4
11月末	25,579	6.7	425.77	6.8	90.9	4.3
12月末	26,995	12.6	452.90	13.6	91.7	4.4
2020年 1月末	25,898	8.0	437.66	9.7	92.3	4.3
2月末	26,057	8.7	441.80	10.8	93.3	4.8
3月末	23,161	△ 3.4	393.49	△ 1.3	91.2	4.3
4月末	24,105	0.5	409.62	2.7	91.5	4.3
5月末	23,913	△ 0.3	406.09	1.8	91.8	4.3
6月末	25,674	7.1	435.44	9.2	91.7	4.4
7月末	27,264	13.7	462.37	15.9	90.7	4.6
(期 末)						
2020年 8月31日	29,091	21.3	495.08	24.1	90.7	4.7

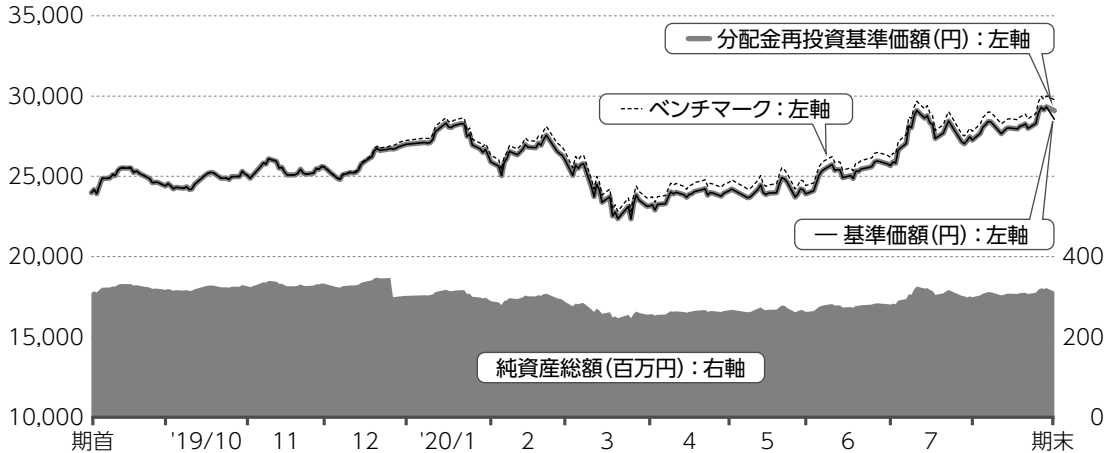
※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※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(2019年9月3日から2020年8月31日まで)

## 基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額およびベンチマークは、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	23,982円
期末	29,091円 (分配金544円(税引前)込み)
騰落率	+21.3% (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)

※当ファンドのベンチマークは、MSCIチャイナインデックス(円ベース)70%、上海B株インデックス(円ベース)15%および深センB株インデックス(円ベース)15%の割合で組み合わせた合成指数です。

※ベンチマークを構成する各指数の著作権、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(2019年9月3日から2020年8月31日まで)

当ファンドは、中国の取引所上場株式等を主要投資対象とし、ベンチマーク(合成指数)の動きに連動した投資成果を目指した運用を行いました。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っていません。

\*当ファンドのベンチマークは、MSCIチャイナインデックス(円ベース)70%、上海B株インデックス(円ベース)15%および深センB株インデックス(円ベース)15%の割合で組み合わせた合成指数です。

### 上昇要因

- 12月中旬に米中両国政府が貿易交渉で第一段階の合意に達したことを受けて、2020年1月中旬まで香港株式市場、中国本土B株市場が上昇したこと
- 5月から期末にかけて、世界各国で相次いで金融・財政政策が打ち出されたことや経済活動が段階的に再開されたことなどが好感され、香港株式市場、中国本土B株市場が上昇したこと

### 下落要因

- 1月下旬から3月にかけて、中国の武漢市で発生した新型コロナウイルスの感染が世界各地に拡がり、世界景気の減速懸念が一段と強まったことから、香港株式市場、中国本土B株市場が下落したこと

投資環境について(2019年9月3日から2020年8月31日まで)

当期の香港株式市場は上昇、中国本土のB株市場は、上海B株市場が下落、深センB株市場が上昇となりました。また、為替市場は米ドル安・円高、香港ドル高・円安となりました。

### 香港株式市場・中国本土B株市場

香港株式市場は、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、期初から緩やかに下値を切り上げる展開となりました。12月中旬に米中貿易交渉が第一段階の合意に達すると、1月中旬にかけて一段と上昇しました。その後は、新型コロナウイルスの感染拡大による世界景気の減速懸念から、3月中旬にかけて下落しました。3月下旬から期末にかけては、世界各国で相次いで金融・財政政策が打ち出されたことや経済活動が段階的に再開されたこと、治療薬やワクチンの開発が進展したことなどが好感され、大きく上昇しました。

中国本土B株市場は、米中貿易摩擦による中国経済の先行き不透明感などにより、期初から12月上旬まで下落基調となりました。12月中旬に米中両国政府が貿易交渉で第一段階の合意に達すると、市場は1月上旬にかけて上昇しました。しかし、その後、新型コロナウイルスの感染拡大により中国や世界景気の減速懸念が高まり、大幅に調整しました。5月以降は、中国に加え、欧米やアジアの一部で経済活動が段階的に再開されたことなど

が好感され、期末にかけて上昇したものの、コロナ感染発生前の水準には届きませんでした。

当期の市場の動きをMSCIチャイナインデックス(現地通貨建て)で見ると、期首に比べて35.3%上昇しました。一方、上海B株インデックス(米ドル建て)は4.2%の下落、深センB株インデックス(香港ドル建て)は2.0%の上昇となりました。

### 為替市場

米ドル・円は、米中関係改善への期待が高まる中、米国での積極的な利下げ観測の後退や堅調な経済動向などを受け、期初から1月にかけて米ドル高・円安基調となりました。また、新型コロナウイルスの中国からアジアへの感染拡大が懸念された2月中旬には、一時112円水準まで米ドル高・円安が進みました。その後、欧米でも感染拡大が急速に進むと、2月下旬から3月下旬にかけて、米ドル・円は乱高下しましたが、金融市場の落ち着きに伴い、4月以降は緩やかな米ドル安・円高となりました。7月後半には、米中が相互に領事館の閉鎖を命令するなど両国の対立

## チャイナ・フロンティアオープン

深刻化から一段と米ドル安・円高が進みました。通期では米ドル安・円高となりました。

香港ドル・円は、概ね米ドル・円に沿った動きとなりましたが、10月から3月にかけて香港ドル高・米ドル安が進んだことを受け、通期では小幅の香港ドル高・円安となりました。

た。

当期の米ドル・円は、期首106円14銭から期末105円36銭と0円78銭の米ドル安・円高となりました。一方、香港ドル・円は、期首13円54銭から期末13円60銭と0円06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9月3日から2020年8月31日まで)

#### 組入銘柄

組入銘柄につきましては、A株以外のMSCIチャイナインデックス構成銘柄は、原則として構成比率が極めて小さい一部の銘柄等を除く全銘柄を組み入れました。一方、MSCIチャイナインデックスに採用されたA株については、採用A株群に連動する外国投資信託証券のほか、構成比率の高い上位15銘柄程度の組入れにより対応しました。

上海B株および深センB株については、信用リスクを回避するため、原則としてST銘柄(2期連続赤字など、財務面で困難な状況に陥っている場合、毎日の騰落率に制限を設けるなどして取引所が特別な扱いをしている銘柄)等を除外して組み入れました。

これにより、期末時点の組入銘柄数は、281銘柄(外貨投資信託証券含む)となりました。

#### 組入比率とポートフォリオ内資産配分

期末の株式組入比率(外国投資信託証券含む)は、95.4%となりました。(株式ポートフォリオ内の資産配分比率：MSCIチャイナインデックス70.5%、上海B株インデックス12.7%、深センB株インデックス12.2%)。

## 長期売買停止銘柄について

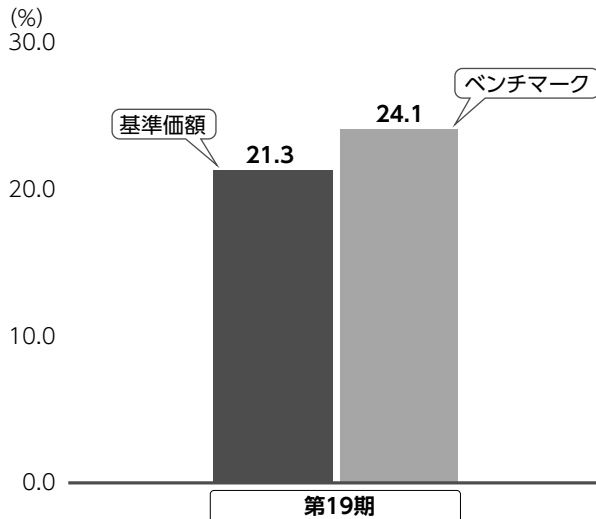
当ファンドで保有している長期売買停止銘柄（評価基準を変更した銘柄及び売買停止期間が1年以上の銘柄）については以下の通りです。

銘柄名	売買停止日	評価基準	組入比率
SHENZHEN SPECIAL ECON ZONE-B	2016/9/14	深センB株指数の騰落率に連動した価格	0.1%

(2020年8月24日時点)

## ベンチマークとの差異について(2019年9月3日から2020年8月31日まで)

### 基準価額とベンチマークの対比(騰落率)



当ファンドは、MSCIチャイナインデックス(円ベース)70%、上海B株インデックス(円ベース)15%および深センB株インデックス(円ベース)15%の割合で組み合わせた合成指数をベンチマークとしております。

左のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

※基準価額は分配金再投資ベース

## ベンチマークとの差異の状況および要因

当期の基準価額の騰落率は+21.3% (分配金再投資ベース) となり、ベンチマークの+24.1%を2.8%下方乖離しました。

### 下方乖離要因

- 一定比率の現金を保有したこと
- 売買コスト、信託報酬等

## 分配金について (2019年9月3日から2020年8月31日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第19期
当期分配金	544
(対基準価額比率)	(1.870%)
当期の収益	544
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	18,551

当期の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、544円といたしました。

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

引き続き、ベンチマークである合成指数の動きに連動した投資成果を目指し、MSCIチャイナインデックス70%、上海B株インデックス15%、深センB株インデックス

15%の割合に資産配分したポートフォリオで運用します。また、株価の変動により配分比率が大きく変動した場合は、比率調整の売買を行います。



## 3 お知らせ

### 約款変更について

該当事項はございません。

■ 1万口当たりの費用明細(2019年9月3日から2020年8月31日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	360円	1.422%	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)	(166)	(0.656)	投信会社：ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(166)	(0.656)	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)	(28)	(0.109)	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	16	0.065	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)	(16)	(0.063)	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
(投資信託証券)	(1)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税	6	0.023	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)	(6)	(0.023)	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
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	152	0.600	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)	(151)	(0.598)	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)	(0)	(0.002)	その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	534	2.110	

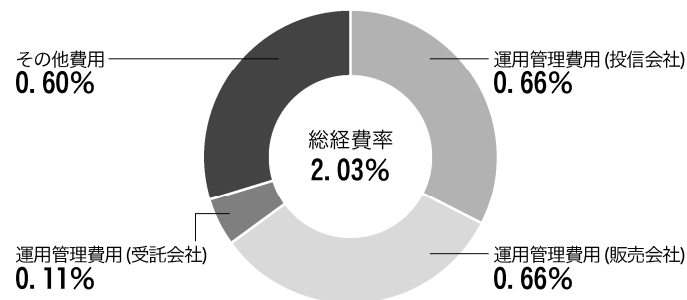
期中の平均基準価額は25,282円です。

※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。

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2.03%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況(2019年9月3日から2020年8月31日まで)

(1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	ア メ リ カ	百株 21	千米ドル 282	百株 154	千米ドル 417
	香 港	359 (48)	千香港ドル 344 (△2)	3,705 (-)	千香港ドル 3,636 (0.80965)
	中国(オフショア)	220 (1)	千中国元(オフショア) 622 (-)	24	千中国元(オフショア) 200

※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。

(2) 投資信託証券

			買 付		売 付	
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外国	香 港	CAMC MSCI CN A INCLS ETF-HKD	口 -	千香港ドル -	口 19,800	千香港ドル 202
		小 計	-	-	19,800	202

※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。

※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

(2019年9月3日から2020年8月31日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	144,886千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	268,753千円
(c) 売買高比率 ( a ) / ( b )	0.53

※単位未満は切捨て。

※(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(2019年9月3日から2020年8月31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。

## チャイナ・フロンティアオープン

### ■ 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9月3日から2020年8月31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8月31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	千米ドル	千円	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	16	14	404	42,628	小売
AUTOHOME INC-ADR	1	1	8	893	メディア・娯楽
BAIDU INC - SPON ADR	3	2	25	2,718	メディア・娯楽
CTRIP.COM INTERNATIONAL-ADR	5	—	—	—	小売
58.COM INC-ADR	1	—	—	—	メディア・娯楽
GDS HOLDINGS LTD-ADR	1	1	8	864	ソフトウェア・サービス
HUAZHU GROUP LTD-ADR	2	1	4	477	消費者サービス
HUTCHISON CHINA MEDITECH-ADR	1	1	3	355	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IQIYI INC-ADR	2	—	—	—	メディア・娯楽
JD.COM INC-ADR	8	6	47	5,054	小売
SHANGHAI ZHENHUA HEAVY INDUSTRY CO LTD-B	697	697	17	1,829	資本財
INNER MONGOLIA YITAI COAL-B	471	471	33	3,488	エネルギー
MOMO INC-SPON ADR	2	1	2	223	メディア・娯楽
JINZHOU PORT CO LTD-B	98	98	2	264	運輸
HNA INNOVATION CO LTD-B	83	—	—	—	不動産
SINO KAMA CO LTD-B	94	94	4	437	資本財
HUANGSHI DONGBEI ELEC-B	29	—	—	—	資本財
LAO FENG XIANG CO LTD-B	74	74	21	2,260	耐久消費財・アパレル
SHANGHAI LINGYUN INDUSTRIES	75	75	4	437	公益事業
EASTERN COMMUNICATIONS CO-B	120	120	5	592	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETEASE.COM INC-ADR	1	1	50	5,311	メディア・娯楽
HUANGSHAN TOURISM DEVELOP-B	88	88	6	727	消費者サービス
INNER MONGOLIA EERDUOSI RESOURCES CO-B	154	154	13	1,439	素材
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	2	1	14	1,571	消費者サービス
SHANXI GUOXIN ENERGY CORP-B	28	28	0.924	97	エネルギー
SHANGHAI MATERIAL TRADING-B	44	44	2	231	資本財
SHANGHAI WAIGAOQIAO FREE TRADE ZONE GR-B	76	76	7	816	資本財
ZHONGLU CO LTD	21	21	1	123	耐久消費財・アパレル
SHANGHAI KAIKAI	44	44	2	235	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHANGHAI MECHANICAL AND ELECTRICAL	79	79	10	1,073	資本財
SHANGHAI LUJIAZUI FIN&TRAD-B	414	414	35	3,698	不動産
SHANGHAI LINGANG HOLDINGS CORP LTD-B	43	43	6	635	不動産
SHANGHAI SANMAO ENTERPRISE (GROUP) CO-B	14	14	0.7588	79	耐久消費財・アパレル
SHANGHAI JINJIANG INTL IND INV CO-B	62	62	4	496	運輸
INESA INTELLIGENT TECH INC-B	117	117	5	628	ソフトウェア・サービス

チャイナ・フロンティアオープン

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	
SHANGHAI DIESEL ENGINE CO-B	130	130	5	582	資本財	
SHANGHAI CHLOR-ALKALI CHEM-B	152	152	7	744	素材	
DAZHONG TRANSPORTATION GRP-B	293	293	9	1,049	運輸	
SHANGHAI SHIBEI HITECH CO LTD-B	118	118	4	523	不動産	
SHANGHAI HUAYI GROUP CORP LTD-B	96	96	4	494	素材	
SHANGHAI SHENQI PHARMACEUTICAL INVEST-B	32	32	2	234	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SHANGHAI JINQIAO EXPORT PRO	102	102	10	1,114	不動産	
SHANGHAI GREENCOURT INVESTMENT GROUP-B	87	87	2	278	各種金融	
SYP GLASS GROUP CO LTD-B	80	80	3	355	素材	
HUAXIN CEMENT CO LTD-B	267	267	59	6,319	素材	
SHANGHAI HIGHLY GROUP CO-B	111	111	6	649	資本財	
SHANGHAI BAILIAN GROUP-B	69	69	6	682	食品・生活必需品小売り	
SHANGHAI PHOENIX ENTERPRISE GROUP CO-B	73	73	3	368	耐久消費財・アパレル	
SGSB GROUP CO LTD	94	94	3	393	資本財	
SHANGHAI JINJIANG INTL HOTELS-B	57	57	9	1,002	消費者サービス	
SHANGHAI JINJIANG INTL TRAVEL CO LTD -B	27	27	4	459	消費者サービス	
SHANGHAI HAIXIN GROUP CO-B	176	176	6	680	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-B	111	111	38	4,007	ソフトウェア・サービス	
SHANGHAI HUILI BUILDING-B	24	24	2	211	不動産	
PINDUODUO INC-ADR	2	2	17	1,879	小売	
TAL EDUCATION GROUP-ADR	4	3	23	2,431	消費者サービス	
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	1	1	1	168	メディア・娯楽	
TRIP.COM GROUP-ADR	-	4	12	1,290	小売	
VIPSHOP HOLDINGS LTD ADR	6	3	5	540	小売	
WEIBO CORP-SPON ADR	1	-	-	-	メディア・娯楽	
YY INC-ADR	1	-	-	-	メディア・娯楽	
YUM CHINA HOLDINGS INC	4	3	16	1,785	消費者サービス	
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	4	3	9	1,034	運輸	
SINA CORP	1	-	-	-	メディア・娯楽	
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	5,096 63	4,963 56	1,034 -	108,976 <34.8%>	
(香港)				千香港ドル		
JIANGXI COPPER COMPANY LTD-H	20	10	9	124	素材	
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-B	498	498	155	2,119	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	20	20	16	218	運輸	
BENGANG STEEL PLATES CO-B SH	206	206	32	442	素材	
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-H	20	20	8	109	運輸	
ANGANG STEEL CO LTD-H	26	-	-	-	素材	
ANHUI GUJING DISTILLERY CO-B	62	62	604	8,225	食品・飲料・タバコ	
LUTHAI TEXTILE CO LTD - B	188	188	82	1,127	耐久消費財・アパレル	
YANTAI CHANGYU PIONEER-B	120	120	187	2,545	食品・飲料・タバコ	
CHINA MOBILE LTD	70	45	251	3,414	電気通信サービス	
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	15	10	57	781	素材	
DATANG INTL POWER GENERATION COMPANY LTD	20	-	-	-	公益事業	
BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LIMITED	5	5	12	172	公益事業	

チャイナ・フロンティアオープン

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	
HUANENG POWER INTL INC-H	60	20	6	88	公益事業
BINGSHAN REFRIGERATION & HEAT TRANSFER T	141	141	23	324	資本財
YANZHOU COAL MINING CO-H	20	20	12	163	エネルギー
HANGZHOU STEAM TURBINE CO-B	147	147	123	1,676	資本財
HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	10	5	31	422	家庭用品・パーソナル用品
CHONGQING CHANGAN AUTOMOBIL-B	470	470	194	2,639	自動車・自動車部品
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	40	40	28	389	自動車・自動車部品
CHANGCHAI CO LTD-B	99	99	19	262	資本財
CHINA PHARMACEUTICAL GROUP LTD	40	48	81	1,112	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA OVERSEAS LAND&INVEST	47	27	62	845	不動産
CHINA RESOURCES LAND LTD	20	20	73	999	不動産
CITIC LIMITED	70	50	36	496	資本財
CSG HOLDING CO LTD-B	583	583	136	1,857	素材
BEIJING CAPITAL INTL AIRPORT-H	20	20	10	144	運輸
LENOVO GROUP LTD	80	80	41	565	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PETROCHINA CO LTD	240	180	48	653	エネルギー
CHINA UNICOM HONG KONG LTD	80	60	34	466	電気通信サービス
FOSHAN HUAXIN PACKAGING-B	107	107	30	414	素材
CHINA TAIPING INSURANCE HLDS COMPANY LTD	24	18	22	308	保険
SHANDONG ZHONGLU OCEANIC FIS	82	82	25	353	食品・飲料・タバコ
SHANDONG AIRLINES CO LTD-B	76	76	45	613	運輸
CHINA PETROLEUM&CHEMICAL-H	292	232	80	1,101	エネルギー
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	10	10	15	210	ソフトウェア・サービス
KINGDEE INTERNATIONAL SOFTWARE GROUP	30	10	20	277	ソフトウェア・サービス
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	10	7	60	823	公益事業
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD	40	40	22	310	公益事業
FOSHAN ELECTRICAL AND LIGHTING CO., LTD.	159	159	41	566	資本財
COSCO SHIPPING PORTS LIMITED	20	20	8	118	運輸
GUANGDONG PROVINCIAL EXPR-B	185	185	80	1,096	運輸
YUEXIU PROPERTY COMPANY LTD	100	100	15	208	不動産
GUANGDONG ELECTRIC POWER-B	424	424	92	1,257	公益事業
CHINA MERCHANTS PORT HLDGS COMPANY LTD	20	20	17	243	運輸
CHANGHONG MEILING CO LTD-B	108	108	20	279	耐久消費財・アパレル
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD	60	60	11	160	素材
ADAMA LTD-B	87	87	38	526	素材
CHINA EVERBRIGHT LIMITED	20	20	23	325	各種金融
CHINA GAS HOLDINGS LIMITED	24	16	34	463	公益事業
JIANGLING MOTORS CORP LTD-B	181	181	100	1,361	自動車・自動車部品
KINGBOARD HOLDINGS LIMITED	10	5	11	162	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LIMITED	60	50	78	1,070	自動車・自動車部品
SHENZHEN INVESTMENT LTD	60	20	5	72	不動産
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	20	-	-	-	公益事業
BYD CO LTD-H	6	6	46	629	自動車・自動車部品
CHINA TELECOM CORP LTD	160	120	31	430	電気通信サービス
CHINA OILFIELD SERVICES-H	20	20	12	168	エネルギー

チャイナ・フロンティアオープン

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	
SINOTRANS LIMITED	30	—	—	—	運輸
CHINA EVERBRIGHT INTERNATIONAL LIMITED	54	24	11	159	商業・専門サービス
LEE & MAN PAPER MANUFACTURING LIMITED	20	20	9	128	素材
PICC PROPERTY & CASUALTY - H	80	60	36	491	保険
AVICHINA INDUSTRY & TECH CO	40	40	19	262	資本財
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD	20	20	18	252	公益事業
GREAT WALL MOTOR COMPANY LIMITED	50	30	23	321	自動車・自動車部品
CHINA LIFE INSURANCE CO.	90	50	94	1,286	保険
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	72	32	16	229	素材
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	40	40	72	991	ヘルスケア機器・サービス
WEICHAI POWER CO	22	22	34	470	資本財
SHENZHEN SEG CO LTD-B	139	139	35	485	不動産
TUNGHSU OPTOELECTRONIC TECHNOLOGY CO-B	129	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHONGQING JIANSHE VEHICLE SYSTEM CO-B	9	9	3	50	自動車・自動車部品
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEMICAL COMPANY L	60	60	9	133	素材
SHANDONG CHENMING PAPER HO LTD-B	368	368	99	1,348	素材
SHENZHEN SPECIAL ECON ZONE-B	35	35	15	205	不動産
CHINA NATIONAL ACCORD MEDICINES CORP	30	30	70	953	ヘルスケア機器・サービス
KONKA GROUP CO LTD-B	434	434	101	1,381	耐久消費財・アパレル
SHENZHEN CEREALS HOLDINGS CO LTD-B	13	13	5	77	食品・飲料・タバコ
CHINA MERCHANTS PORT GROUP CO LTD-B	97	97	64	877	運輸
FIYTA PRECISION TECHNOLOGY CO LTD-B	59	59	36	495	耐久消費財・アパレル
SHENZHEN PROPERTIES AND RESOURCES DEV-B	40	40	27	369	不動産
SHENZHEN ZHONGHENG HUAFA CO LTD-B	64	64	21	288	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHENZHEN TEXTILE HLDG-B	42	42	13	187	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA FANGDA GROUP CO LTD-B	254	254	82	1,121	資本財
SHANGHAI INDUSTRIAL HLDG LTD	10	10	11	161	資本財
SHENZHEN WONGTEE INTL ENTERPRISE-B	70	70	11	150	不動産
SHENZHEN TELLUS HOLDING CO LTD-B	40	40	21	291	小売
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	20	20	30	410	食品・飲料・タバコ
TSANN KUEN(CHINA)ENT CO-B	103	103	34	467	耐久消費財・アパレル
GUANGDONG INVESTMENT	40	20	25	341	公益事業
WEIFU HIGH-TECHNOLOGY GROUP CO-B	91	91	126	1,720	自動車・自動車部品
CHINA TRADITIONAL CHINESE MEDICINE HLDGS	40	40	13	182	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS CO LTD	26	6	35	478	食品・飲料・タバコ
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	20	20	10	147	運輸
CNOOC LTD	210	140	122	1,666	エネルギー
SINO BIOPHARMACEUTICAL	80	90	83	1,130	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA MENGNIU DAIRY COMPANY LIMITED	30	20	78	1,066	食品・飲料・タバコ
PING AN INSURANCE (GROUP) CO OF CHINA LT	60	45	374	5,097	保険
LI NING COMPANY LIMITED	25	20	68	937	耐久消費財・アパレル
BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP LIMITED	80	40	12	174	公益事業
GOME RETAIL HOLDINGS LTD	162	162	18	252	小売
CHINA POWER INTERNATIONAL DEVELOPMENT	70	70	10	141	公益事業
AIR CHINA/HONG KONG	20	20	10	146	運輸

チャイナ・フロンティアオープン

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	
ZTE CORPORATION	8	8	18	249	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHANGHAI ELECTRIC GROUP COMPANY LIMITED	20	20	4	64	資本財
CHINA SHENHUA ENERGY COMPANY LIMITED -H	40	30	37	513	エネルギー
CHINA COSCO HOLDINGS COMPANY LIMITED -H	35	35	13	185	運輸
BANK OF COMMUNICATIONS LTD-H	106	76	32	436	銀行
CHINA STATE CONSTRUCTION INTL HLDGS LTD	22	22	13	185	資本財
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	1,060	730	412	5,609	銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	9	6	76	1,036	耐久消費財・アパレル
DONGFENG MOTOR CORPORATION	40	20	10	147	自動車・自動車部品
AGILE PROPERTY HOLDINGS LIMITED	20	20	21	295	不動産
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	20	20	17	244	素材
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL CO LTD	60	40	44	610	素材
BANK OF CHINA LTD	890	610	156	2,123	銀行
SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD	15	10	36	495	不動産
GUANGSHOU R&F PROPERTIES - H	16	8	7	108	不動産
CHINA MERCHANTS BANK - H	45	30	115	1,568	銀行
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA	740	460	207	2,815	銀行
ZHAOJIN MINING INDUSTRY CO LTD-H	15	15	13	182	素材
KINGBOARD LAMINATES HOLDING LTD	20	10	9	132	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	40	20	10	137	資本財
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	60	40	17	244	資本財
HAITIAN INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	10	10	18	254	資本財
ZHUZHOU CRRG TIMES ELECTRIC CO LTD	7	7	17	232	資本財
HAIER ELECTRONICS GROUP CO	20	10	28	381	耐久消費財・アパレル
COUNTRY GARDEN HOLDINGS COMPANY	93	63	61	838	不動産
CHINA MOLYBDENUM CO LTD	60	30	9	126	素材
CHINA CITIC BANK	130	80	26	362	銀行
KWG GROUP HOLDINGS LIMITED	20	10	15	204	不動産
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	8	6	70	963	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANTA SPORTS PRODUCTS LIMITED	10	10	82	1,115	耐久消費財・アパレル
FOSUN INTERNATIONAL	40	25	21	292	資本財
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP LIMITED	80	60	30	408	不動産
SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD.	55	55	10	141	不動産
SOHO CHINA LTD	35	35	8	115	不動産
KINGSOFT CORPORATION LTD.	10	10	44	601	ソフトウェア・サービス
SINOTRUK HONG KONG LTD	10	10	21	298	資本財
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	60	40	16	218	資本財
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS LTD	20	20	14	194	食品・飲料・タバコ
BYD ELECTRONIC INTL CO LTD	10	10	29	400	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA RAILWAYS CONSTRUCTION CORP-H	30	15	9	125	資本財
WANT WANT CHINA HOLDINGS LIMITED	60	40	21	294	食品・飲料・タバコ
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	30	24	54	734	保険
CRRG CORP LTD-H	66	46	16	222	資本財
SUN ART RETAIL GROUP LTD	35	25	26	359	食品・生活必需品小売り
SINOPHARM MEDICINE HOLDING CO-H	16	8	15	208	ヘルスケア機器・サービス



チャイナ・フロンティアオープン

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 CEMENT HOLDINGS LIMITED	40	20	23	316	素材
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO LTD-H	35	15	11	156	自動車・自動車部品
CHONGQING RURAL COMMERCIAL BANK CO LTD-H	40	40	13	179	銀行
CHINA LONGYUAN POWER GROUP	40	40	19	266	公益事業
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	13	7	9	131	ヘルスケア機器・サービス
HUANENG RENEWABLES CORP-H	60	-	-	-	公益事業
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	30	20	67	911	不動産
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	20	15	61	834	不動産
NEW CHINA LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED	12	6	19	260	保険
CHINA MINSHENG BANKING-H	92	62	29	406	銀行
KAISA GROUP HOLDINGS LTD	40	40	15	215	不動産
XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H	11	11	8	119	資本財
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	50	50	14	196	銀行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA	320	200	53	728	銀行
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	10	5	24	334	小売
FAR EAST HORIZON LTD	30	20	13	185	各種金融
CITIC SECURITIES CO LTD-H	30	15	27	376	各種金融
SEAZEN GROUP LTD	20	-	-	-	不動産
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS LIMITED	20	20	17	238	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	36	24	16	230	各種金融
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	10	5	24	332	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PEOPLE'S INSURANCE COMPANY OF CHINA LTD	110	70	18	246	保険
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL CO LTD-H	5	5	16	224	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD	40	20	13	184	不動産
SINOPEC ENGINEERING GROUP-H	25	25	8	117	資本財
CHINA GALAXY SECURITIES CO	45	45	21	288	各種金融
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LIMITED	10	-	-	-	自動車・自動車部品
CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS	90	-	-	-	食品・飲料・タバコ
HUIZHAN DAIRY UNTRADE	-	90	0.09	1	食品・飲料・タバコ
GREENTOWN SERVICE GROUP	20	20	20	282	商業・専門サービス
CHINA EVERGRANDE GROUP	20	20	37	511	不動産
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO LTD-H	10	10	12	168	各種金融
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD-H	110	70	28	381	銀行
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING LTD	10	-	-	-	食品・飲料・タバコ
GENSCRIPT BIOTECH CORP	20	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING INTERNATIONAL	34	24	61	840	半導体・半導体製造装置
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS	20	10	55	754	商業・専門サービス
PING AN HEALTHCARE AND TECHN	-	3	33	462	ヘルスケア機器・サービス
CHINA FIRST CAPITAL GROUP LTD	60	-	-	-	自動車・自動車部品
CHINA TOWER CORP LTD-H	520	360	53	724	電気通信サービス
XIAOMI CORP-CLASS B	84	84	189	2,570	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEITUAN DIANPING-CLASS B	11	25	663	9,016	小売
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	40	20	19	265	半導体・半導体製造装置
CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT-H	150	90	13	187	各種金融
LOGAN GROUP COMPANY LIMITED	20	20	29	399	不動産

チャイナ・フロンティアオープン

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 CONCH VENTURE HOLDINGS LIMITED	20	15	50	690	資本財	
SHENZHEN INTL HOLDINGS LTD	15	10	12	170	運輸	
TENCENT HOLDINGS LIMITED	63	43	2,324	31,608	メディア・娯楽	
SEAZEN GROUP LTD	—	20	14	195	不動産	
CHINA VANKE CO LTD -H	17	12	29	405	不動産	
LUYE PHARMA GROUP	20	20	8	121	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALIBABA PICTURES GROUP LIMITED	200	100	11	153	メディア・娯楽	
HUA HONG SEMICONDUCTOR LIMITED	10	10	28	388	半導体・半導体製造装置	
CHINA COMMON RICH RENEWABLE ENERGY-SPV	360	360	—	—	半導体・半導体製造装置	
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY LI	40	20	38	521	ヘルスケア機器・サービス	
CGN POWER CO LTD-H	140	100	17	235	公益事業	
BAIC MOTOR CORP LTD-H	30	30	11	153	自動車・自動車部品	
GF SECURITIES CO LTD-H	20	20	18	246	各種金融	
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	8	4	10	137	自動車・自動車部品	
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	20	14	19	259	各種金融	
3SBIO INC	15	15	14	194	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LEGEND HOLDINGS CORP-H	5	5	5	72	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CHINA RESOURCES PHARMACEUTICAL	25	10	4	60	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CHINA HUARONG ASSET MANAGEMENT	170	110	10	136	各種金融	
CHINA LITERATURE LTD	2	2	9	131	メディア・娯楽	
SSY GROUP LIMITED	20	20	9	133	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DALI FOODS GROUP CO LTD	30	30	14	195	食品・飲料・タバコ	
CHINA RAILWAY SIGNAL & COM-H	20	20	6	88	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CHINA REINSURANCE GROUP CO-H	80	80	6	92	保険	
BOC AVIATION LTD	2	2	11	158	資本財	
ZHONGAN ONLINE P&C INSURAN-H	3	3	15	212	保険	
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORP LTD-H	16	16	29	396	各種金融	
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	5	5	101	1,374	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小計	株数・金額	17,298	14,000	11,952	162,548	
	銘柄数 < 比率 >	218	209	—	< 51.9% >	
(中国(オフショア))				千中国元(オフショア)		
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	1	4	96	1,477	食品・飲料・タバコ	
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL-A	3	9	34	524	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
PING AN BANK CO LTD-A	—	16	24	371	銀行	
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	—	1	33	521	ヘルスケア機器・サービス	
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	—	1	20	319	資本財	
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK CHINA-A	20	50	25	384	銀行	
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	—	70	22	347	銀行	
CHINA MERCHANTS BANK-A	7	20	76	1,181	銀行	
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	4	10	77	1,196	保険	
INDUSTRIAL BANK CO LTD-A	7	21	33	513	銀行	
SHANGHAI PUDONG DEVELOPMENT BANK-A	11	28	29	449	銀行	
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	1	1	175	2,698	食品・飲料・タバコ	
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	8	21	39	612	公益事業	
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	2	6	57	879	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	

## チャイナ・フロンティアオープン

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	
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING -A		-	3	54	833	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	64	261	801	12,311	
	銘柄数<比率>	10	15	-	<3.9%>	
合計	株数・金額	22,459	19,225	-	283,837	
	銘柄数<比率>	291	280	-	<90.7%>	

※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。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※-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。

### (2)外国投資信託証券

銘柄		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	
(香港) CAMC MSCI CN A INCLS ETF-HKD		口	口	千香港ドル	千円	%
		101,800	82,000	1,079	14,687	4.7
合計	口数・金額	101,800	82,000	1,079	14,687	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<4.7%>	

※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。

※-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。

## ■投資信託財産の構成

(2020年8月31日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
株	千円	%
株式	283,837	88.4
投資信託受益証券	14,687	4.6
コール・ローン等、その他	22,432	7.0
投資信託財産総額	320,956	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(304,031千円)の投資信託財産総額(320,956千円)に対する比率は94.7%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=105.36円、1香港ドル=13.60円、1中国元(オフショア)=15.36円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年8月31日現在)

項 目	期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>320,956,697円</b>
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	22,200,334
株 式 ( 評 価 額 )	283,837,057
投資信託受益証券(評価額)	14,687,184
未 収 配 当 金	232,122
<b>(B) 負 債</b>	<b>8,045,775</b>
未 払 収 益 分 配 金	5,962,922
未 払 解 約 金	82,212
未 払 信 託 報 酬	2,000,578
未 払 利 息	47
そ の 他 未 払 費 用	16
<b>(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )</b>	<b>312,910,922</b>
元 本	109,612,546
次 期 繰 越 損 益 金	203,298,376
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>109,612,546口</b>
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D )	28,547円

※当期における期首元本額128,992,179円、期中追加設定元本額12,859,377円、期中一部解約元本額32,239,010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
	544円

※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2019年9月3日 至2020年8月31日)

項 目	当 期
<b>(A) 配 当 等 収 益</b>	<b>5,970,675円</b>
受 取 配 当 金	5,963,578
受 取 利 息	1,395
支 払 利 息	5,702
<b>(B) 有 価 証 券 売 買 損 益</b>	<b>53,333,608</b>
売 買 損 益	79,792,048
売 買 損 益	△ 26,458,440
<b>(C) 信 託 報 酬 等</b>	<b>△ 6,009,015</b>
<b>(D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C )</b>	<b>53,295,268</b>
<b>(E) 前 期 繰 越 損 益 金</b>	<b>31,145,539</b>
<b>(F) 追 加 信 託 差 損 益 金</b>	<b>124,820,491</b>
( 配 当 等 相 当 額 )	( 124,872,540)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△ 52,049)
<b>(G) 計 ( D + E + F )</b>	<b>209,261,298</b>
<b>(H) 収 益 分 配 金</b>	<b>△ 5,962,922</b>
次 期 繰 越 損 益 金 ( G + H )	203,298,376
追 加 信 託 差 損 益 金	124,820,491
( 配 当 等 相 当 額 )	( 124,872,540)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△ 52,049)
分 配 準 備 積 立 金	78,477,885

※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(5,365,567円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(3,765,267円)、信託約款に規定される収益調整金(124,872,540円)および分配準備積立金(75,309,973円)より分配可能額は209,313,347円(1万口当たり19,095円)となり、うち5,962,922円(1万口当たり544円(税引前))を分配金額としております。