■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－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）－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）】

(2018年１月27日から2019年１月28日まで)

第 5 期

決算日 2019年１月28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。

三井住友アセットマネジメント株式会社は、関係当局の認可等を得ることを前提に、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する予定です。

SMAM 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 http://www.smam-jp.com

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客さま サービス部 0120-88-2976

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

お取引状況等はご購入された販売会社へお問い合わせください。

設定以来の運用実績

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	期中騰落率		
(設定日)	円	円	%	%	百万円
2014年１月24日	10,000	－	－	－	8,185
１期(2015年１月26日)	13,341	0	33.4	93.0	10,527
２期(2016年１月26日)	11,490	0	△13.9	82.9	1,490
３期(2017年１月26日)	12,544	0	9.2	85.4	1,176
４期(2018年１月26日)	17,535	0	39.8	91.4	1,542
５期(2019年１月28日)	13,642	0	△22.2	88.1	1,158

※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)	円	%	%
2018年１月26日	17,535	－	91.4
１月末	17,054	△ 2.7	91.0
２月末	16,473	△ 6.1	91.5
３月末	15,836	△ 9.7	91.0
４月末	15,939	△ 9.1	89.6
５月末	16,137	△ 8.0	87.2
６月末	15,117	△13.8	89.6
７月末	15,094	△13.9	91.2
８月末	14,346	△18.2	91.3
９月末	14,473	△17.5	87.3
10月末	12,991	△25.9	90.5
11月末	13,514	△22.9	89.9
12月末	12,854	△26.7	88.2
(期末)			
2019年１月28日	13,642	△22.2	88.1

※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（2018年１月27日から2019年１月28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	17,535円
期　　末	13,642円 （分配金0円（税引前）込み）
騰 落 率	－22.2% （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（2018年１月27日から2019年１月28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。中国本土の株式への投資は、ＲＱＦＩＩ（人民元適格国外機関投資家）制度およびＱＦＩＩ（適格国外機関投資家）制度を活用しました。実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いませんでした。

下落要因

- ●期を通じて、米中貿易摩擦などによる景気減速や中国の債務圧縮などから、株価が下落したこと
- ●期を通じて、中国の景気減速や投資家のリスク回避姿勢の強まりから、対円で中国元が下落したこと

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－チャイナ・コンシューマー・ファンド	外国株式	36.6%
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	外国株式	45.8%
中国中小型Ａ株ファンド＜適格機関投資家限定＞	外国株式	5.7%

※比率は、純資産総額に対する割合です。

投資環境について（2018年１月27日から2019年１月28日まで）

当期の中国株式市場は下落しました。また、為替市場では人民元が円に対して下落しました。

株式市場

中国株式市場は、期を通じて大きく値下がりしました。

３月の鉄鋼・アルミ製品から始まった米国の制裁関税が段階的に当初の想定以上に深刻化したことや、返済能力に懸念のある中国企業に対して、銀行以外からの借入れを圧縮する政府の動きなどが、投資家のリスク回避姿勢を強めました。加えて米国の利上げが続いたことも、中国を含む新興国に対する投資家心理を冷やしました。

2018年の注目すべき展開として、中国Ａ株がＭＳＣＩエマージング・マーケット・インデックスに組み入れられましたが、当初の組入比率が小さいこともあり、需給面の好影響は限定的でした。また、政府は、銀行、自動車、農業分野などで外資の参入規制を緩和する一方、知的財産の保護や輸入拡大の取組みを強化すると発表しましたが、景気下支えの即効性はやや期待しづらいとみられました。

当期の市場の動きをＭＳＣＩチャイナ・インデックス（現地通貨ベース）でみると、期首に比べて22.5％の大幅下落となり、ＣＳＩ300インデックス（人民元ベース）では27.0％下落しました。

為替市場

人民元は米ドルに対して下落しました。堅調な米国経済を背景として、ＦＲＢ（米連邦準備制度理事会）が利上げに踏み切ったため、米ドルが相対的に上昇した一方、中国経済の成長鈍化や米中貿易摩擦の継続は人民元を押し下げる要因となりました。人民元は円に対しても安くなりました。

当期の人民元・円は、期首17円35銭から期末16円20銭と、１円15銭の人民元安・円高となりました。米ドルと連動しやすい香港ドルは、期首14円04銭から期末には13円94銭と、０円10銭の香港ドル安・円高となりました。

ポートフォリオについて（2018年１月27日から2019年１月28日まで）

当ファンド

期を通じて、「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」、「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」、「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。

期末の組入比率については、前項の「組入れファンドの状況」をご覧ください。

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

●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

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、主に期を通じてメディア・娯楽、小売、消費者サービス、保険のウェイトを高く維持しました。

●個別銘柄

期末の保有上位銘柄は、メディア・娯楽、電気通信サービス、保険関連銘柄を中心としました。

期中の主要購入銘柄は、インターネットアクセス、モバイル通信接続、その他サービスを提供するチャイナ・テレコム（中国：電気通信サービス）や、乗用車の開発、製造、販売を手掛けるジーリー・オートモービル・ホールディングス（中国：自動車・自動車部品）、子会社を通じ生命保険、損害保険および再保険の引受業務を手掛けるチャイナ・タイピン・インシュアランス・ホールディングス（中国：保険）などでした。

主要売却銘柄は、カジノ・リゾートを所有、経営するウィン・マカオ（香港：消費者サービス）や、モバイル用ソーシャル・ネットワーキング・プラットフォームの開発会社モモ（中国：メディア・娯楽）、主に漢方薬、ヘルスケア製品、健康食品、バイオ医薬品等の製造、販売に従事する医薬品メーカーの東阿阿膠（中国：医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス）などでした。

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

●業種配分

期初からの２カ月間で市場環境は劇的に変化し、期を通じて中国株式は下落しました。一方で、第１四半期の変動の大きい相場で不動産銘柄は短期的に上昇し、プラスに貢献しました。

酒類はセクター全体として株価が回復傾向だった時期に、利益確定のため売却し、保有

を減少させました。一方で、上半期はヘルスケアセクターのウェイトを徐々に引き上げました。医薬品は需要が堅調なこと、および経済環境との相関が低いことを背景に、ディフェンシブな（景気変動の影響を受けにくい）セクターだと考えているためです。その後、政府の薬価制度の見直しなどが大衆薬のビジネスモデルに大きな影響を与えると考えたため、ヘルスケアセクターのウェイトを引き下げました。しかし、創薬企業については強気にみています。また、下半期に公益セクターのポジションを増やしました。これは、火力発電セクターの利益回復に期待が持てることや、四半期ごとに火力発電所の費用が減少していることが主な要因です。

●個別銘柄

個別企業のファンダメンタルズ（業績、財務内容などの基礎的諸条件）を重視する銘柄選択が奏功しました。たとえば中国国際トラベルサービスは、政府の海外旅行者への免税限度の引下げなどで国内消費を活性化させる政策に関連して、長期的に利益を得ることができると考えています。三亜市や空港での免税品の販売は海外旅行者が減速傾向の中でも好調で、売上は市場期待を上回っています。

第１四半期から第３四半期にかけて主要な株価指数が急落する中でも当該銘柄は50％以上上昇し、市場影響から反落し始める前の８月に売却したため利益を獲得することができました。第４四半期には景気後退に備えて、金利低下で恩恵を受けると期待される不動産株を再び組み入れました。

中国中小型Ａ株ファンド＜適格機関投資家限定＞

魅力的と判断する中小型株への投資、リスク分散、全体のバランスなどを考慮して、概ね20銘柄程度への分散投資を維持しました。期中では、北京光環新網科技（ブロードバンド接続サービス）や寧波銀行などを組み入れた一方で、天水華天科技（半導体ＩＣなど電子部品）や北京東方雨虹防水技術（防水、断熱材など建材）を売却しました。

ベンチマークとの差異について（2018年１月27日から2019年１月28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（2018年１月27日から2019年１月28日まで）

（単位：円、１万口当たり、税引前）

項　目	第5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	6,104

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

当ファンド

引き続き、「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」、「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」、「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。

尚、Ａ株への投資に関して、当ファンドの投資先である「中国中小型Ａ株ファンド＜適格国外機関投資家＞」では、従来の取引制度に加えて深セン・香港株式相互取引制度※を利用することがあります。

※上海・香港および深セン・香港株式相互取引制度は、ＱＦＩＩ制度と異なり、中国当局の認可を受けることなくＡ株の取引が可能となる制度です。

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

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牽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、投資を行っていきます。

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

当面の中国景気は減速傾向ながら、政府による大型の景気下支え政策が実施されることや株式に割安感が出てきたことなどで、市場が短期的に反発する可能性が高まったと考えています。全体観として当面は政府の政策対応に備える方針です。

ポートフォリオはバランスを重視し、割高感の強くない大型優良株を中心に保有しつつ、市場が一時的に下げる局面では割安と判断した銘柄の積増しも検討します。運用にあたっては、現在の資産配分や十分な分散投資を維持する方針です。ボトムアップを重視し、中長期的な観点からセクターや個別銘柄の調査を行い、今後２～３年の業績成長が高い確度で期待できる銘柄への投資を行う予定です。

中国中小型A株ファンド<適格機関投資家限定>

足もとの経済指標は全体的に減速傾向が続いており、経済成長の鈍化が深刻になりつつあります。当面は、成長性期待より業績確度が高く、財務体質も健全な銘柄や、小型優良株ながら割安水準まで一時的に売られた銘柄などに魅力があると考えます。資金繰りの悪化が表面化する企業が増えており、社債スプレッド(国債に対する上乗せ金利)の拡大や社債価格の下落が、中小型株式市場にも重しとなっています。このような局面では企業間格差が広がりやすいため、相対的に財務体質の健全な企業や優良企業への悪影響は限定的と考えられます。暫くは不透明感が強いとみられますが、今後３～５年でのメインテーマは引き続き「改革」と「経済構造の転換」と考えており、投資においては先端技術事業と変化の方向性、企業の経営改革などを注視していきます。

投資方針にのっとり、競争力のある中核事業を有し、収益の安定した企業の選定に努め、継続的にポートフォリオの最適化を図っていきます。

3 お知らせ

約款変更について

●受益者に対してする公告を電子公告の方法によるものとするため、所要の変更を行いました。
(適用日：2018年２月１日)

●一般社団法人投資信託協会規則の「信用リスク集中回避のための投資制限」に適合するよう、所要の変更を行いました。
(適用日：2018年４月24日)

1万口当たりの費用明細(2018年1月27日から2019年1月28日まで)

項　目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	179円	1.195%	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
(投信会社)	(44)	(0.293)	
(販売会社)	(130)	(0.869)	
(受託会社)	(5)	(0.033)	
(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：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回金・資産の移転等に要する費用 監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
(保管費用)	(0)	(0.001)	
(監査費用)	(1)	(0.008)	
(その他)	(0)	(0.005)	
合　計	181	1.208	

期中の平均基準価額は14,985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。

当期中の売買及び取引の状況(2018年1月27日から2019年1月28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Aリサーチ・セレクト・ファンド		口 9,203	千円 144,000	口 10,176	千円 143,000
合　計			9,203	144,000	10,176	143,000
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	口 67,865	千米ドル 1,343	口 90,449	千米ドル 1,761
	小　計		67,865	1,343	90,449	1,761

※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。

利害関係人との取引状況等(2018年１月27日から2019年１月28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。

組入れ資産の明細(2019年１月28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	40,221	39,248	530,184	45.8
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	66,127	5.7
合計	78,474,097	78,473,124	596,312	51.5

※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			
	口数	口数	評価額		組入比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
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	241,249	218,666	3,881	424,422	36.6
合計	241,249	218,666	3,881	424,422	36.6

※邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
※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

(2019年１月28日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	596,312	51.1
投資証券	424,422	36.3
コール・ローン等、その他	147,254	12.6
投資信託財産総額	1,167,988	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(521,206千円)の投資信託財産総額(1,167,988千円)に対する比率は44.6%です。
※外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、１米ドル=109.35円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2019年１月28日現在）

項目	期末
(A) 資産	1,167,988,280円
コール・ローン等	117,241,717
投資信託受益証券(評価額)	596,312,562
投資証券(評価額)	424,422,952
未収入金	30,011,049
(B) 負債	9,692,342
未払解約金	2,153,934
未払信託報酬	7,487,967
未払利息	64
その他未払費用	50,377
(C) 純資産総額(A－B)	1,158,295,938
元本	849,085,346
次期繰越損益金	309,210,592
(D) 受益権総口数	849,085,346口
１万口当たり基準価額(C/D)	13,642円

※当期における期首元本額879,857,240円、期中追加設定元本額235,966,403円、期中一部解約元本額266,738,297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2018年１月27日　至2019年１月28日）

項目	当期
(A) 配当等収益	3,986,753円
受取利息	180,729
その他収益金	3,843,949
支払利息	△ 37,925
(B) 有価証券売買損益	△ 291,268,839
売買益	49,775,873
売買損	△ 341,044,712
(C) 信託報酬等	△ 16,370,303
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 303,652,389
(E) 前期繰越損益金	248,815,534
(F) 追加信託差損益金	364,047,447
(配当等相当額)	(269,524,266)
(売買損益相当額)	(94,523,181)
(G) 計(D＋E＋F)	309,210,592
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	309,210,592
追加信託差損益金	364,047,447
(配当等相当額)	(269,524,266)
(売買損益相当額)	(94,523,181)
分配準備積立金	248,815,534
繰越損益金	△ 303,652,389

※**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(0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(269,524,266円)および分配準備積立金(248,815,534円)より分配可能額は518,339,800円(１万口当たり6,104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	・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ると考えられる場合、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	ＦＩＬ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(2017年５月１日から2018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	29,407,750
純収益	29,407,750
費用	
投資運用報酬	30,598,858
管理費	6,427,957
国税	1,129,707
保管費用	653,869
販売手数料	1,437,261
その他費用	462,290
費用合計	40,709,942
ブローカー費用還付	(5,806)
純費用	40,704,136
純投資損益	(11,296.386)
有価証券に係る純実現損益	93,360,210
外国通貨に係る純実現損益	349,649
外国為替予約取引に係る純実現損益	241,790
有価証券に係る未実現評価損益の純変動額	449,948,785
外国通貨に係る未実現評価損益の純変動額	(67,397)
外国為替予約取引に係る未実現評価損益の純変動額	(391,210)
運用実績	532,145,441
持分取引	
当期設定額	1,141,436,014
当期解約額	(406,526,840)
調整額	1,041,989
設定解約に伴う増減額	735,951,163
純増減額	1,268,096,604
純資産額	
期首	1,654,099,412
期末	2,922,196,016

投資有価証券明細表(2018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					
Huaneng Renewables (H)	CN	HKD	27,554,830	12,319,150	0.42
SIIC Environment Holdings	SG	HKD	33,217,437	10,853,931	0.37
				23,173,081	0.79
素材					
CPMC Holdings	CN	HKD	4,718,772	2,924,295	0.10
				2,924,295	0.10
一般産業					
BEST ADR	CN	USD	1,039,594	11,851,377	0.41
Han's Laser Technology Industry Group (A)	CN	CNY	1,430,668	10,549,431	0.36
ZTO Express Cayman ADR	CN	USD	368,889	6,057,158	0.21
Han's Laser Technology Industry Group	CN	CNY	781,714	5,764,185	0.20
Beijing Enterprises Environment Group	HK	HKD	7,536,039	863,484	0.03
Guangzhou Baiyun International Airport (A)	CN	CNY	46,588	111,959	0.00
				35,197,594	1.20
情報技術					
Tencent Holdings	CN	HKD	5,156,858	255,470,652	8.74
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	1,263,330	225,239,154	7.71
Baidu ADR	CN	USD	395,930	99,516,999	3.41
NetEase ADR	CN	USD	158,708	40,784,705	1.40
58.com ADR	CN	USD	233,436	20,287,945	0.69
Weibo ADR	CN	USD	164,458	18,930,784	0.65
MediaTek	TW	TWD	1,272,669	14,598,401	0.50
Kingsoft	CN	HKD	4,498,829	13,506,402	0.46
Momo ADR	CN	USD	383,835	13,311,402	0.46
Hollysys Automation Technologies	CN	USD	432,570	9,624,692	0.33
Sunny Optical Technology	CN	HKD	473,077	7,827,751	0.27
Autohome ADR	CN	USD	78,551	7,655,538	0.26
YY ADR	CN	USD	77,863	7,509,083	0.26
Sogou ADR	CN	USD	733,569	6,301,359	0.22
Iflytek (A)	CN	CNY	724,264	6,035,863	0.21
Hangzhou Hikvision Digital Technology	CN	CNY	722,512	4,392,170	0.15
Wangsu Science & Technology (A)	CN	CNY	1,852,577	3,846,585	0.13
Hytera Communications (A)	CN	CNY	2,225,875	3,679,771	0.13
Hangzhou Hikvision Digital Technology (A)	CN	CNY	554,115	3,368,479	0.12
GoerTek (A)	CN	CNY	1,690,610	3,019,113	0.10
Iflytek (B)	CN	CNY	326,015	2,716,943	0.09
Focus Media Information Technology	CN	CNY	1,384,460	2,454,898	0.08
GoerTek (B)	CN	CNY	806,792	1,440,780	0.05
Wangsu Science & Technology (C)	CN	CNY	621,158	1,289,738	0.04

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%
Cheetah Mobile ADR	CN	USD	46,678	623,616	0.02
				773,432,823	26.47
一般消費財					
Sands China	CN	HKD	12,117,247	70,593,579	2.42
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	7,633,014	67,367,731	2.31
JD.com ADR	CN	USD	1,809,602	65,833,325	2.25
Yum China Holdings	CN	USD	1,443,260	61,482,895	2.10
Ctrip.com International ADR	CN	USD	1,375,284	56,276,627	1.93
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	579,094	51,689,958	1.77
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	17,461,456	31,462,325	1.08
Shangri-La Asia	HK	HKD	15,362,003	30,123,629	1.03
Wynn Macau	CN	HKD	7,670,004	28,613,391	0.98
Guangzhou Automobile Group (H)	CN	HKD	14,172,312	26,163,479	0.90
Chow Tai Fook Jewellery Group	HK	HKD	17,277,504	22,364,665	0.77
China Lodging Group ADR	CN	USD	155,751	21,573,136	0.74
Techtronic Industries	HK	HKD	3,457,600	20,414,687	0.70
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	1,121,067	17,264,436	0.59
China International Travel Service	CN	CNY	2,085,835	17,149,085	0.59
Sa Sa International Holdings	HK	HKD	26,153,195	16,304,604	0.56
China Travel International Investment Hong Kong	HK	HKD	35,624,730	13,373,372	0.46
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	3,854,597	13,280,646	0.45
IMAX China Holding	HK	HKD	3,545,477	11,850,354	0.41
Goodbaby International Holdings	CN	HKD	17,354,484	11,047,292	0.38
Li & Fung	HK	HKD	19,584,904	9,900,104	0.34
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	869,774	9,546,798	0.33
Gree Electric Appliances of Zhuhai (C2)	CN	CNY	1,012,682	7,048,363	0.24
Geely Automobile Holdings	CN	HKD	2,610,321	6,971,207	0.24
Zhejiang Supor Cookware (A)	CN	CNY	790,064	6,076,507	0.21
L'Occitane International	LU	HKD	3,032,211	5,646,336	0.19
Midea Group	CN	CNY	584,948	4,773,237	0.16
Regina Miracle International Holdings	HK	HKD	4,878,564	4,194,475	0.14
Honma Golf	JP	HKD	3,559,074	3,780,663	0.13
TAL Education Group ADR	CN	USD	88,412	3,161,613	0.11
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	850,807	3,018,612	0.10
SJM Holdings	HK	HKD	2,929,238	2,953,911	0.10
China Literature	CN	HKD	321,946	2,615,186	0.09
Embry Holdings	HK	HKD	5,769,499	2,235,891	0.08
Gree Electric Appliances of Zhuhai	CN	CNY	257,033	1,788,974	0.06
Best Pacific International Holdings	CN	HKD	3,914,981	1,542,459	0.05
Midea Group (A)	CN	CNY	167,207	1,364,431	0.05
				730,847,983	25.01
生活必需品					
China Mengniu Dairy	HK	HKD	14,998,097	48,678,686	1.67
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	454,795	47,576,695	1.63

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％
Uni-President Enterprises	TW	TWD	10,780,291	26,042,614	0.89
WH Group	HK	HKD	21,623,873	22,526,933	0.77
Sun Art Retail Group	HK	HKD	16,522,701	18,672,958	0.64
Angel Yeast (A)	CN	CNY	2,613,077	14,362,486	0.49
Angel Yeast	CN	CNY	2,611,798	14,355,458	0.49
Foshan Haitian Flavouring & Food	CN	CNY	1,395,312	13,652,940	0.47
Hengan International Group	CN	HKD	1,519,605	13,551,555	0.46
Shanghai Jahwa United	CN	CNY	2,013,936	12,923,279	0.44
Uni-President China Holdings	CN	HKD	10,565,251	10,031,318	0.34
Want Want China Holdings	CN	HKD	8,124,886	7,204,415	0.25
Changshouhua Food	CN	HKD	10,106,370	4,821,556	0.16
Inner Mongolia Yili Industrial Group (A)	CN	CNY	945,489	3,923,333	0.13
Yonghui Superstores (A)	CN	CNY	2,060,664	2,947,873	0.10
Yonghui Superstores (B)	CN	CNY	1,030,701	1,474,464	0.05
Shanghai Flyco Electrical Appliance (A)	CN	CNY	149,456	1,179,932	0.04
Shanghai Flyco Electrical Appliance (B)	CN	CNY	116,681	921,175	0.03
				264,847,670	9.06
ヘルスケア					
Aier Eye Hospital Group (B)	CN	CNY	3,168,080	23,510,795	0.80
SSY Group	HK	HKD	19,468,018	19,760,371	0.68
Jiangsu Hengrui Medicine (A)	CN	CNY	1,459,955	19,243,998	0.66
Sino Biopharmaceutical	HK	HKD	8,810,707	18,727,634	0.64
Wuxi Biologics Cayman	CN	HKD	1,455,621	13,293,405	0.45
Phoenix Healthcare Group	CN	HKD	7,782,475	10,209,629	0.35
Autek China	CN	CNY	890,594	9,639,638	0.33
iKang Healthcare Group ADR	CN	USD	416,240	8,287,332	0.28
Yunnan Baiyao Group (A)	CN	CNY	493,161	7,378,040	0.25
Aier Eye Hospital Group (C)	CN	CNY	797,524	5,918,549	0.20
Dawnrays Pharmaceutical Holdings	HK	HKD	10,171,353	5,790,965	0.20
Sinopharm Group (H)	CN	HKD	1,282,866	5,410,084	0.19
Jiangsu Hengrui Medicine (B)	CN	CNY	346,982	4,573,644	0.16
Lee's Pharmaceutical Holdings	HK	HKD	2,452,362	3,191,146	0.11
Yunnan Baiyao Group (B)	CN	CNY	186,784	2,794,430	0.10
China Medical System Holdings	CN	HKD	1,128,706	2,782,426	0.10
Wenzhou Kangning Hospital (H)	CN	HKD	298,322	1,518,717	0.05
				162,030,803	5.54
通信サービス					
China Mobile	HK	HKD	10,068,380	96,337,304	3.30
China Unicom	HK	HKD	34,235,092	48,580,742	1.66
HKT Trust and HKT	HK	HKD	8,134,663	10,717,083	0.37
Hutchison Telecommunications Hong Kong Holdings	HK	HKD	20,078,775	7,416,670	0.25
				163,051,799	5.58
金融					
AIA Group	HK	HKD	15,236,035	137,123,306	4.69

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%
Ping An Insurance Group (H)	CN	HKD	12,352,286	121,904,849	4.17
China Life Insurance (H)	CN	HKD	39,129,818	111,805,257	3.83
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	16,215,781	72,135,235	2.47
Cathay Financial Holding	TW	TWD	13,481,144	24,327,135	0.83
Huatai Securities (H)	CN	HKD	9,688,679	19,754,368	0.68
Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	175,760	5,751,179	0.20
				492,801,329	16.86
不動産					
Wharf Real Estate Investment	HK	HKD	4,011,956	30,137,304	1.03
China Resources Land	HK	HKD	3,986,963	15,094,997	0.52
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	2,459,360	8,307,193	0.28
China Vanke (H)	CN	HKD	1,236,378	5,145,190	0.18
				58,684,684	2.01
エクイティ・リンク債					
UBS (Guangzhou Baiyun (A)) ELN 07/04/2019	CN	USD	8,169,434	19,632,597	0.67
BNP (Focus Media Information (A)) ELN 31/07/2020	CN	USD	5,305,769	9,408,042	0.32
BNP (Hans Laser Tech. Index (A)) ELN 12/02/2019	CN	USD	951,011	7,012,507	0.24
BNP (Jiangsu Hengrui Medicine(A)) ELN 25/10/2019	CN	USD	398,347	5,250,679	0.18
BNP (Dong E-E-Jiao (A)) ELN 10/02/2020	CN	USD	496,691	4,620,045	0.16
BNP (Yunnan Baiyao Group (A)) ELN 02/12/2019	CN	USD	296,722	4,439,150	0.15
BNP (Angel Yeast (A)) ELN 04/07/2020	CN	USD	581,517	3,196,225	0.11
BNP (Hangzhou Hik-Dig Tech. (A)) ELN 12/02/2019	CN	USD	264,054	1,605,185	0.05
UBS (Yonghui Superstores (A)) ELN 25/04/2019	CN	USD	1,007,038	1,440,606	0.05
UBS (Wangsu Science & Tech. (A)) ELN 26/04/2019	CN	USD	670,625	1,392,441	0.05
UBS (Shanghai Flyco Elec. (A)) ELN 24/09/2018	CN	USD	150,562	1,188,655	0.04
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 15/02/2019	CN	USD	618,310	1,096,370	0.04
BNP (Inner Mongolia yili (A)) ELN 15/05/2020	CN	USD	113,870	472,506	0.02
				60,755,008	2.08
その他の規制された市場で取引される有価証券					
エクイティ・リンク債					
BNP (Hangzhou Hik-V Dig Tech. (A)) ELN 13/11/2020	CN	USD	1,514,183	9,204,712	0.31
UBS (Autek China (A)) ELN 22/10/2018	CN	USD	429,240	4,645,999	0.16
UBS (Shanghai Jahwa Uni (A)) ELN 25/04/2019	CN	USD	325,215	2,086,872	0.07
UBS (Goertek (A)) ELN 06/08/2018	CN	USD	771,999	1,378,639	0.05
BNP (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 02/03/2020	CN	USD	144,498	1,111,354	0.04
				18,427,576	0.63
未上場証券					
情報技術					
Aurora Mobile Series Perpetual (Pref'd)*	GB	USD	1,012,220	11,904,917	0.41
				11,904,917	0.41
生活必需品					
Dynasty Fine Wines Group*	HK	HKD	2,805,270	205,890	0.01
				205,890	0.01

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％
ヘルスケア					
China Animal Healthcare*	CN	HKD	5,846,479	7	0.00
				7	0.00
エクイティ・リンク債					
UBC (Aier Eye Hospital(A)) ELN 29/04/2019	CN	USD	99,778	740,464	0.03
				740,464	0.03
端数				5	0.00
投資資産合計（取得価額：2,063,787,016米ドル）				2,799,025,928	95.79

	取引残高（単位：米ドル）	未実現利益（損失）（単位：米ドル）	純資産構成比％
為替予約			
A-ACCシェア（豪ドル）（ヘッジ付き）			
Bought USD Sold CNY at 0.15892 16/05/2018	1,604,952	6,357	0.00
Bought USD Sold HKD at 0.12752 16/05/2018	9,252,862	3,595	0.00
Bought USD Sold TWD at 0.03414 16/05/2018	349,460	3,381	0.00
Bought AUD Sold USD at 1.28991 16/05/2018	15,965,731	(430,276)	(0.01)
		(416,943)	(0.01)
その他の資産および負債		123,587,031	4.22
純資産合計		2,922,196,016	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	・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。

包括利益計算書(2017年１月１日から2017年12月31日まで)

（単位：中国人民元）

収益	
受取配当金	835,913
銀行預金利息	6,155
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	17,958,488
純為替差損	(224,049)
投資収益合計	18,576,507
費用	
運用報酬	(608,230)
受託会社報酬	(420,000)
カストディアン費用	(177,283)
監査報酬	(124,556)
投資有価証券取引費用	(332,977)
弁護士およびその他専門家報酬	(131,102)
その他営業経費	(24,814)
費用合計	(1,818,962)
税引前利益	16,757,545
分配後税引前利益	16,757,545
法人税等	(85,705)
受益証券保有者に帰属する純資産の増加	16,671,840

受益証券保有者に帰属する純資産変動計算書(2017年１月１日から2017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	40,242,530
受益証券発行収入	57,113,035
受益証券の償還による支払	(49,073,963)
受益証券の取引による純増加	8,039,072
受益証券保有者に帰属する純資産の増加	16,671,840
受益証券保有者に帰属する純資産の当期末残高	64,953,442

投資明細表(2017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			
AIR CHINA LTD	54,600	672,672	1.04%
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	78,600	2,305,338	3.54%
BEIJING ENLIGHT MEDIA CO LTD	93,900	981,255	1.51%
BEIJING VENUSTECH INC	72,700	1,697,545	2.61%
CHANGZHOU XINGYU AUTOMOTIVE LIGHTING SYSTEMS CO	16,600	821,700	1.27%
CHINA INTL TRAVEL SERVICE CORP LTD	41,900	1,818,041	2.80%
CHINA MERCH BK	179,895	5,220,553	8.04%
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO LTD	56,000	667,520	1.03%
CHINA VANKE CO LTD	54,700	1,698,982	2.62%
CIWEN MEDIA CO LTD	17,300	616,053	0.95%
FOCUS MEDIA INFORMATION TECHNOLOGY CO LTD	103,580	1,458,406	2.25%
HAOXIANGNI JUJUBE CO LTD	54,600	638,820	0.98%
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT & DEVELOPMENT CO LTD	38,300	1,014,950	1.55%
HONGFA TECHNOLOGY CO LTD	18,700	773,619	1.19%
HUADONG MEDICINE CO LTD	23,800	1,282,344	1.97%
HUATAI SECURITIES CO LTD	27,900	481,554	0.74%
HUAXIN CEMENT CO LTD	67,300	950,949	1.46%
HUBEI JUMPCAN PHARMACEUTICAL CO LTD	17,300	659,995	1.02%
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO LTD	36,900	1,187,811	1.83%
JIANGSU HENGRUI MEDICINE CO LTD	20,016	1,380,704	2.13%
JINYU BIO-TECHNOLOGY CO LTD	19,500	618,930	0.95%
KINGRAY NEW MATERIALS SCIENCE & TECHNOLOGY CO LTD	85,000	1,003,000	1.54%
KWEICHOW MOUTAI CO LTD	2,800	1,952,972	3.01%
MIDEA GROUP CO LTD	32,000	1,773,760	2.73%
NEW CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	67,600	4,745,520	7.31%
PING AN BANK CO LTD	167,100	2,222,430	3.42%
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	18,700	1,308,626	2.01%
POLY REAL ESTATE GROUP CO LTD	144,700	2,047,505	3.15%
SANAN OPTOELECTRONICS CO LTD	61,700	1,566,563	2.41%
SHANGHAI MECHANICAL & ELECTRICAL INDUSTRY CO LTD	25,500	624,750	0.96%
SHENGYI TECHNOLOGY CO LTD	50,000	863,000	1.33%
SHENZHEN FUANNA BEDDING & FURNISHING CO LTD	73,990	773,196	1.19%
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLOGY CO LTD	36,548	1,060,623	1.63%
TAIYUAN COAL GASIFICATION CO LTD	79,551	1,335,661	2.06%
THINKINGDOM MEDIA GROUP LTD	14,000	941,780	1.45%
TONGHUA DONGBAO PHARMACEUTICAL CO LTD	27,060	619,403	0.95%
TOPCHOICE MEDICAL INVESTMENT CORP	39,300	1,270,176	1.96%
UNILUMIN GROUP CO LTD	42,800	612,040	0.94%
VATTI CORP LTD	35,480	1,069,367	1.65%
WULIANGYE YIBIN CO LTD	25,419	2,030,470	3.13%

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
XINJIANG YILITE INDUSTRY CO LTD	39,900	934,458	1.44%
YONGHUI SUPERSTORES CO LTD	90,100	910,010	1.40%
YUNDA HLDG CO LTD	37,954	1,737,534	2.68%
ZHEJIANG DAYUAN PUMPS INDUSTRIAL CO LTD	6,665	398,367	0.61%
ZHEJIANG WANLIYANG CO LTD	36,900	387,450	0.60%
ZTE CORP	19,400	705,384	1.09%
		59,841,786	92.13%
上場／相場のある投資有価証券合計		59,841,786	92.13%
その他純資産		5,111,656	7.87%
2017年12月31日現在の純資産合計		64,953,442	100.00%
投資有価証券合計、取得原価		49,274,949	

中国中小型A株ファンド
＜適格機関投資家限定＞

（2018年１月27日から2019年１月28日まで）

第 5 期

決算日 2019年１月28日

■当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	無期限（設定日：2014年１月27日）
運用方針	中国本土の取引所に上場している株式を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	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、原則として為替ヘッジを行いません。
組入制限	■株式への投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	年１回（毎年１月26日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、以下の方針に基づき収益分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■収益分配金額は、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。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。

※上記の投資対象とする投資信託は、一般投資者が日本国内で購入することはできません。

１万口当たりの費用明細(2018年１月27日から2019年１月28日まで)

項　目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	90円	0.901%	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
(投信会社)	(82)	(0.814)	
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(8)	(0.076)	
(b) 売買委託手数料	41	0.409	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)	(41)	(0.409)	
(c) 有価証券取引税	30	0.300	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)	(30)	(0.300)	
(d) その他費用	58	0.574	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回金・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 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
(保管費用)	(16)	(0.162)	
(監査費用)	(41)	(0.405)	
(借入株式)	(1)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.002)	
合　計	219	2.184	

期中の平均基準価額は10,028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(2018年１月27日から2019年１月28日まで)

株　式

		買付		売付	
		株　数	金　額	株　数	金　額
		百株	千中国元	百株	千中国元
外国	中　国	792 (82)	2,129 (－)	7,040	15,599

※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。

組入れ資産の明細(2019年１月28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	650	165	209	3,386	資本財
CHINA ANIMAL HUSBANDRY INDUSTRY CO-A	210	75	82	1,343	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JINYU BIO-TECHNOLOGY-A	130	42	61	997	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BEIJING URBAN CONSTRUCTION-A	600	－	－	－	不動産
CHINA JUSHI CO LTD -A	612	14	14	231	素材
ANGEL YEAST CO LTD-A	－	46	113	1,844	食品・飲料・タバコ
VISUAL CHINA GROUP CO LTD-A	300	100	253	4,100	小売
FIBERHOME TELECOMMUNICATION TECH CO-A	－	15	43	703	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUBEI JUMPCAN PHARMACEUTICAL-A	－	10	34	551	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHANDONG HUALU HENGSHENG-A	－	108	134	2,176	素材
XIAMEN FARATRONIC CO LTD-A	120	46	209	3,387	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TANGSHAN SANYOU CHEMICAL INDUSTRIES CO-A	－	57	33	545	素材
SANAN OPTOELECTRONICS CO LTD-A	220	16	16	266	半導体・半導体製造装置
HONGFA TECHNOLOGY CO LTD-A	220	78	197	3,199	資本財
YIFAN PHARMACEUTICAL CO LT-A	－	60	55	892	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	450	114	155	2,513	資本財
SHANDONG SUN PAPER INDUSTRY JSC LTD-A	1,000	300	183	2,969	素材
BANK OF NINGBO COMPANY LTD-A	－	70	121	1,969	銀行
CHINA AVIATION OPTICAL-ELECTRICAL TECH-A	290	74	265	4,297	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TIANSHUI HUATIAN TECHNOLOG-A	840	－	－	－	半導体・半導体製造装置
BEIJING ORIENTAL YUHONG WATERPROOF TEC-A	450	－	－	－	素材
ZHEJIANG QUARTZ CRYSTAL OPTOELECTRONIC-A	400	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GLODON SOFTWARE CO LTD-A	－	46	111	1,803	ソフトウェア・サービス
SHENZHEN O-FILM TECH CO,LTD	500	127	125	2,032	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL TECHNOLOGY-A	300	76	222	3,607	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SUZHOU DONGSHAN PRECISION-A	－	40	41	670	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HANGZHOU ROBAM APPLIANCES CO LTD-A	195	－	－	－	耐久消費財・アパレル
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO LTD-A	100	49	224	3,631	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SUZHOU ANJIE TECHNOLOGY CO LTD-A	200	－	－	－	資本財
GUANGZHOU SHIYUAN ELECTRON-A	－	51	295	4,791	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BEIJING SINNET TECHNOLOGY-A	－	46	65	1,065	ソフトウェア・サービス
OPPLE LIGHTING CO LTD-A	－	62	178	2,891	家庭用品・パーソナル用品
ANHUI KOUZI DISTILLERY CO-A	100	－	－	－	食品・飲料・タバコ
SHENZHEN KINWONG ELECTORONIC-A	225	57	281	4,562	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
合計 株数・金額	8,112	1,946	3,730	60,434	
合計 銘柄数＜比率＞	22	27	－	＜91.4%＞	

※邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
※＜ ＞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。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2019年１月28日現在）

項目	期末
(A) 資産	**66,718,940円**
コール・ローン等	6,284,513
株式(評価額)	60,434,427
(B) 負債	**590,583**
未払信託報酬	317,900
未払利息	4
その他未払費用	272,679
(C) 純資産総額(A－B)	**66,128,357**
元本	78,433,876
次期繰越損益金	△ 12,305,519
(D) 受益権総口数	**78,433,876口**
１万口当たり基準価額(C/D)	**8,431円**

※当期における期首元本額303,942,854円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額225,508,978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2018年１月27日　至2019年１月28日）

項目	当期
(A) 配当等収益	**730,366円**
受取配当金	705,753
受取利息	27,030
支払利息	△ 2,417
(B) 有価証券売買損益	**△ 25,118,535**
売買益	10,231,772
売買損	△ 35,350,307
(C) 信託報酬等	**△ 1,292,477**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**△ 25,680,646**
(E) 前期繰越損益金	**△ 6,922,558**
(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)	**△ 12,305,519**
(H) 収益分配金	**0**
次期繰越損益金(G＋H)	**△ 12,305,519**
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	18,967,483
繰越損益金	△ 51,570,687

※**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、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（567,165円相当）や保管費用等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(0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25,930,475円(１万口当たり3,306円)ですが、分配は行っておりません。