

## 運用報告書 (全体版)

第13期 <決算日 2019年8月19日>

### マネックス・フルトン・チャイナ・フォーカス

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/特殊型
信託期間	2006年8月10日から無期限です。 なお、クローズド期間はありません。
運用方針	主として、中国大陸市場・香港市場・台湾市場に上場する株式に投資を行います。 中国大陸市場に上場する株式のうち、外国人投資家の投資に制限がある人民元建ての中国A株への投資は、株価連動証券（以下、A株連動証券といいます。）を通じて行います。 個別銘柄（A株連動証券を含みます。）のロング戦略と株価指数先物のショート戦略を組み合わせる運用方法により、実質株式組入比率（A株連動証券を含みます。）をファンドの純資産総額の50%~80%程度とすることを基本とし、各株式市場全体の値動きによる影響の軽減を図ります。 外貨建資産については、機動的な為替ヘッジで為替変動リスクの低減を図ることにより、円ベースでの絶対収益の獲得を目指します。 円の余資運用以外の運用の指図に関する権限を、フルトン・ファンド・マネジメント・カンパニー・リミテッドに委託します。
主要投資対象	中国および中国周辺国の株式、株価連動証券ならびに株価指数先物取引を主要投資対象とします。
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。 有価証券先物取引等の利用は、ヘッジ目的に限定しません。
分配方針	毎期、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額の範囲とし、分配金額は、委託会社が基準価額の水準、市況動向等を勘案して決定します。

愛称：チャイナ フォーカス

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「マネックス・フルトン・チャイナ・フォーカス」は、2019年8月19日に第13期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<http://www.am-one.co.jp/>



## お知らせ

---

- 金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第1項第8号の2に規定する信用リスクを適正に管理する方法について、その整備を行うため、約款に所要の変更を行いました。  
なお、上記約款変更により商品としての同一性が失われるものではありません。  
(変更年月日：2018年11月21日)

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
9期(2015年8月19日)	16,674	380	37.4	89.5	△7.2	1,252
10期(2016年8月19日)	13,592	250	△17.0	92.3	△24.9	945
11期(2017年8月21日)	17,725	280	32.5	95.5	△25.4	1,153
12期(2018年8月20日)	19,068	260	9.0	87.5	△23.8	1,205
13期(2019年8月19日)	19,206	0	0.7	84.6	△12.0	1,098

(注1) 基準価額は1万口当たり(以下同じ)。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注3) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

(注4) 当ファンドは、主として中国および中国周辺諸国の株式、株価連動証券ならびに株価指数先物取引への投資を基本としますが、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(以下同じ)。

(注5) 株式組入比率には、オプション証券等(株価連動証券)が含まれています(以下同じ)。

(注6) 投資信託説明書では、オプション証券等(株価連動証券)をその他有価証券として表示しています。

(注7) 株式先物比率は買建比率-売建比率(以下同じ)。

(注8) 純資産総額の単位未満は切捨て。

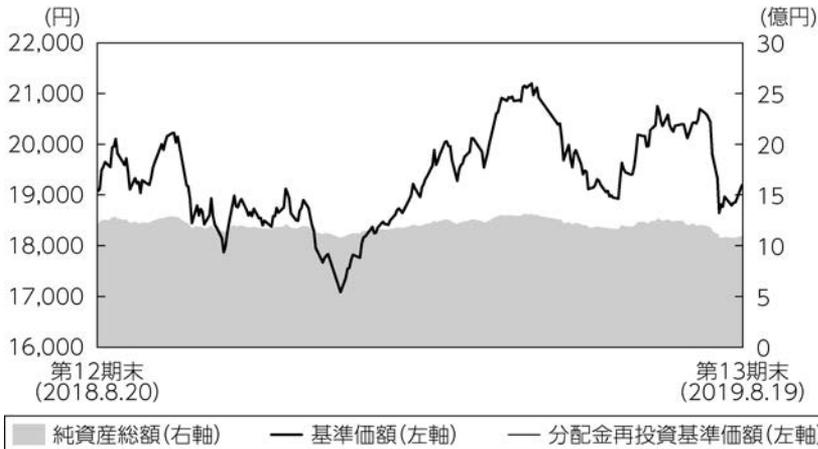
## 当期中の基準価額等推移

		基準価額		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率			
(期首)2018年8月20日		円	%	%	%
		19,068	-	87.5	△23.8
第 13 期	8月末	19,823	4.0	87.5	△23.7
	9月末	20,158	5.7	83.8	△24.4
	10月末	17,983	△5.7	78.2	△24.9
	11月末	18,651	△2.2	77.7	△24.7
	12月末	17,834	△6.5	77.2	△24.1
	2019年1月末	18,408	△3.5	80.4	△24.7
	2月末	19,678	3.2	83.2	△10.9
	3月末	19,991	4.8	84.0	△10.8
	4月末	20,921	9.7	87.0	△8.7
	5月末	19,202	0.7	85.8	△12.0
	6月末	20,278	6.3	86.9	△11.9
	7月末	20,512	7.6	87.6	△7.0
(期末)2019年8月19日		19,206	0.7	84.6	△12.0

(注) 騰落率は対期首比。

当期中の運用経過(2018年8月21日から2019年8月19日まで)

## 基準価額等の推移



第13期首 : 19,068円  
 第13期末 : 19,206円  
 (既払分配金0円)  
 騰落率 : 0.7%  
 (分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまが利用するコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

## 基準価額の主な変動要因

主として中華人民共和国(香港を含み、以下「中国」といいます。)ならびに中国周辺国の株式、株価連動証券ならびに株価指数先物に投資を行った結果、中国A株市場が上昇した一方で台湾株式市場が下落したことなどから、基準価額はほぼ横ばいとなりました。

## 投資環境

### ●株式市況

香港株式市場は下落しました。期初より2018年12月頃まで、市場は概ね軟調に推移しました。米国と中国の貿易摩擦問題への懸念の高まりや、米国や中国の景気動向への不透明感などが材料となりました。その後、投資家心理の改善に伴い2019年4月頃まで市場は上昇しました。しかし、米国と中国の貿易摩擦問題が引き続き材料視され、方向感に欠ける推移となった後、期末にかけて、市場は下落しました。

中国A株市場は上昇しました。期初より市場はレンジ内で推移しましたが、外部環境の好転もあり2019年4月中旬まで市場は上昇しました。その後、当局の景気浮揚策への期待感の縮小などを受けて、市場は調整し、期末にかけては、再びレンジ内で推移しました。

台湾株式市場は下落しました。期初よりレンジ内の推移となりましたが、海外市場の調整もあり2018年10月頃に市場は下落しました。投資家心理の改善を受け2019年1月頃より市場は上昇しましたが、期末にかけては再び方向感に欠ける推移となりました。主要なハイテク関連企業の業績動向などが材料となりました。

### ●為替市場

為替市場については、米国政府が目指す政策や米国の金融政策などを背景に、円が対米ドルで強含みました。また、香港ドルや台湾ドルに対しても円は強含みました。

## ポートフォリオについて

当ファンドは、主として中国、および台湾など中国周辺国の企業の株式（DR（預託証券）を含む）ならびに中国A株市場に上場する株式を対象とする株価連動証券への投資を行うと同時に、株価指数先物を売建てることにより、絶対収益の獲得を目指します。株式組入比率（株価連動証券を含む）につきましては、期を通じて高位を維持しました。また、株式組入比率（株価連動証券を含む）と株式先物比率を合計した実質株式組入比率については、おおむね50%～80%程度としました。為替ヘッジは行いませんでした。

当期の運用につきましては、香港市場では金融関連やインターネット関連銘柄などに投資を行いました。中国A株市場では事業機会の拡大が期待される金融関連銘柄などに投資を行いました。台湾市場では将来の市場拡大が期待できる情報技術関連銘柄などへの投資を行いました。

### <基準価額の主な変動要因>

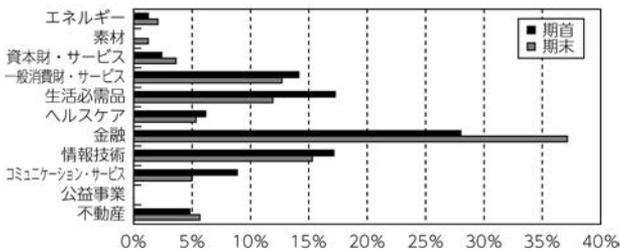
#### ●プラス要因

- ・米国と中国の貿易摩擦問題の進展や中国の景気浮揚策に対する期待から一時的に投資家心理が改善したこと

#### ●マイナス要因

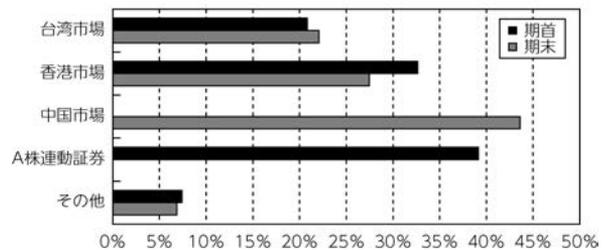
- ・米国と中国の貿易摩擦問題の各国経済への影響などを警戒し、投資家がリスク回避的な姿勢となったこと

#### 業種別投資配分比率の推移



(注) 比率は、株式および株価連動証券を100%換算したものです。

#### 市場別投資配分比率の推移



(注1) 比率は、株式および株価連動証券を100%換算したものです。

(注2) 期中にA株連動証券を売却し、中国A株に投資しました。

## 組入上位5銘柄

期首				期末			
銘柄	市場	業種	比率	銘柄	市場	業種	比率
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO	台湾市場	情報技術	9.9%	CHINA MERCHANTS BANK	中国市場	金融	10.0%
TENCENT HOLDINGS LTD	香港市場	コミュニケーション・サービス	7.6%	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO	台湾市場	情報技術	9.4%
HSBC CHINA MERCHANT P-NOTE-C	A株連動証券	金融	7.6%	PING AN INSURANCE GROUP CO	中国市場	金融	8.2%
ALIBABA GROUP HOLDING	ニューヨーク市場	一般消費財・サービス	6.2%	ALIBABA GROUP HOLDING	ニューヨーク市場	一般消費財・サービス	6.9%
HSBC JIANGSU HENGRUI P-NOTE-C	A株連動証券	ヘルスケア	6.1%	JIANGSU HENGRUI MEDICINE CO	中国市場	ヘルスケア	5.3%

(注) 比率は、株式および株価連動証券を100%換算したものです。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドはベンチマークや参考指数を設けていないため、本項目は記載しておりません。

## 分配金

当期の収益分配金は、基準価額の水準、市況動向等を勘案した結果、分配を見送らせていただきました。なお、収益分配に充てなかった収益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

### 分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2018年8月21日 ～2019年8月19日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－%
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	9,205円

（注1）「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

（注2）当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

（注3）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

## 今後の運用方針

米国と中国の間の貿易摩擦問題については、依然として不透明な状況となっていることから、引き続き慎重な運用を行う方針です。

香港株式市場（香港上場の中国株式を含む）では、保険などの金融や飲料などの消費関連銘柄、今後の市場拡大余地が大きいとみられるソーシャルネットワークなどのインターネット関連銘柄などに注目します。

中国A株市場では、中国における中間所得者層による中長期的な消費拡大予想のもと、業績改善が期待できる消費関連銘柄や、今後の市場拡大余地が大きいヘルスケア関連、事業拡大期待のある金融関連などの銘柄を組み入れる方針です。

台湾株式市場では、将来の市場拡大が期待できる技術を持つ情報技術関連企業や、金融関連銘柄などを注意深く選別した上で投資します。

## 1万口当たりの費用明細

項目	第13期		項目の概要
	(2018年8月21日～ 2019年8月19日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	377円	1.939%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は19,453円です。
(投信会社)	(214)	(1.099)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(153)	(0.786)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(10)	(0.054)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	50	0.257	(b)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)	(24)	(0.124)	売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(オプション証券等)	(14)	(0.071)	
(先物・オプション)	(12)	(0.063)	
(c) 有価証券取引税	12	0.063	(c)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)	(8)	(0.043)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(オプション証券等)	(4)	(0.019)	
(d) その他費用	12	0.064	(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(6)	(0.031)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(5)	(0.029)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	451	2.323	

(注1) 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・解約によって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。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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。

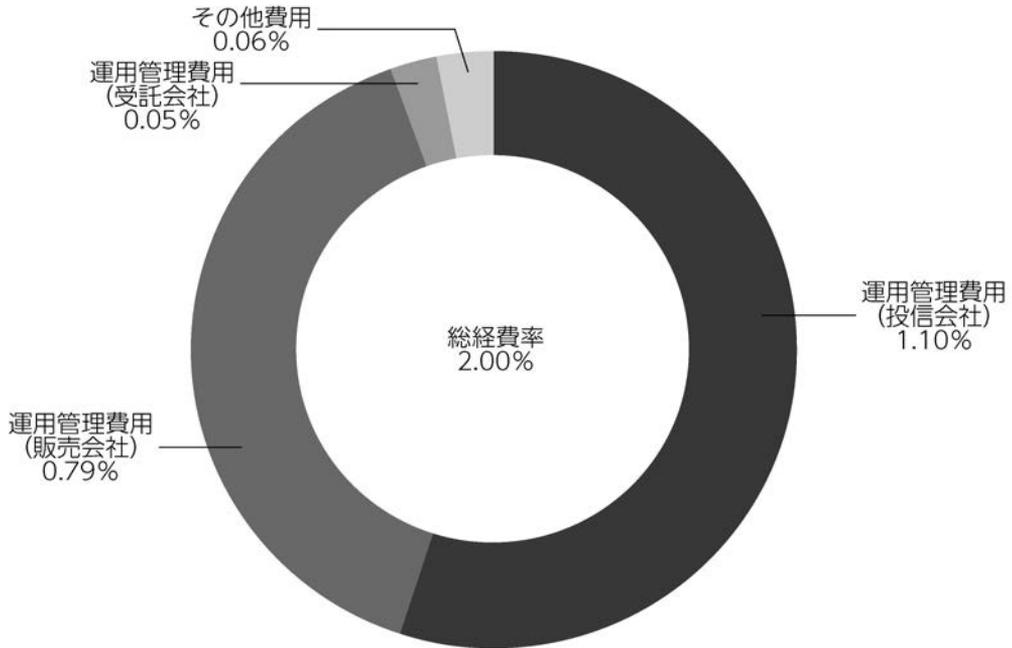
(注4) 当ファンドは成功報酬制を採用しております。なお、当期成功報酬はございません。

(注5) オプション証券等には、株価連動証券が含まれています。

**(参考情報)**

## ◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額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）は2.00%です。



(注1) 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す。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、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異なります。

## 期中の売買及び取引の状況(2018年8月21日から2019年8月19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 -	千米ドル -	百株 35	千米ドル 95
	香 港	2,147 (1)	千香港ドル 4,881 (23)	3,665	千香港ドル 9,158
	台 湾	550 (△144)	千新台幣ドル 12,484 (△174)	1,286	千新台幣ドル 12,600
	中国オフショア	8,444 (79)	千オフショア元 26,190 (-)	2,640	千オフショア元 7,217

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ( )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) オプション証券等(株価連動証券)

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	アメリカ	39,592	千米ドル 321	810,113	千米ドル 4,054

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) 株価連動証券は米ドル建ての証券です。



## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	840,933千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	893,845千円
(c) 売買高比率 ( a ) / ( b )	0.94

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## 利害関係人との取引状況等(2018年8月21日から2019年8月19日まで)

当期中における利害関係人との取引状況等はありません。

(注) 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をいいます。

## 組入資産の明細

2019年8月19日現在

## (1) 外国株式

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円		
ALIBABA GROUP HOLDING	34	34	599	63,819	小売	
(アメリカ・・・米国店頭市場)						
JD.COM INC-ADR	35	—	—	—	小売	
小 計	株 数 ・ 金 額	69	34	599	63,819	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<5.8%>	
(香港・・・香港市場)			千香港ドル			
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	—	195	858	11,656	素材	
AIA GROUP LTD	380	380	2,888	39,190	保険	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	185	185	491	6,665	銀行	
CHINA UNICOM LIMITED	1,020	1,020	801	10,879	電気通信サービス	
CNOOC LTD	—	1,240	1,411	19,148	エネルギー	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	1,720	1,720	985	13,374	銀行	
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	1,300	—	—	—	エネルギー	
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	300	—	—	—	不動産	
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	208	208	669	9,088	保険	
CK ASSET HOLDINGS LTD	182	182	978	13,281	不動産	
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	112	112	764	10,374	資本財	
CHINA RESOURCES BEER COMPANY	746	246	966	13,120	食品・飲料・タバコ	
CHINA RESOURCES LAND LTD	—	280	851	11,550	不動産	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	35	36	897	12,181	各種金融	
IND & COMM BK OF CHINA-H	3,940	3,940	1,954	26,521	銀行	
MGM CHINA HOLDINGS LTD	680	—	—	—	消費者サービス	
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY	50	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	

銘柄	株数	期首(前期末)		当期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
SWIRE PROPERTIES LTD	百株	200	200	千香港ドル	千円	不動産
TENCENT HOLDINGS LTD	170	80		554	7,517	メディア・娯楽
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	640	-		2,611	35,433	食品・飲料・タバコ
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	170	85		-	-	資本財
WYNN MACAU LTD	-	412		458	6,217	消費者サービス
小計	株数・金額	12,040	10,523	18,814	255,315	
	銘柄数<比率>	18	17	-	<23.2%>	
<b>(香港・・・中国オフショア市場)</b>				千オフショア元		
CHINA MERCHANTS BANK	-	1,745		6,135	92,644	銀行
CHINA INTERNATIONAL TRAVEL SERVICE CORP	-	329		2,984	45,068	消費者サービス
CHINA MERCHANTS SHEKOU INDUSTRIAL ZONE	-	696		1,352	20,425	不動産
CITIC SECURITIES CO LTD	-	728		1,553	23,452	各種金融
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING & FOOD COMPANY	-	290		2,992	45,186	食品・飲料・タバコ
JIANGSU HENGRUI MEDICINE CO	-	475		3,284	49,597	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PING AN INSURANCE GROUP CO	-	576		5,037	76,069	保険
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD	-	857		1,137	17,169	資本財
WULIANGYE YIBIN CO LTD	-	186		2,353	35,531	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	-	5,883	26,830	405,146	
	銘柄数<比率>	-	9	-	<36.9%>	
<b>(台湾・・・台湾市場)</b>				千新台幣ドル		
CTBC FINANCIAL HOLDING	6,614	6,614		13,560	45,970	銀行
DELTA ELECTRONICS	-	340		4,981	16,885	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HON HAI PRECISION INDUSTRY	720	-		-	-	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LARGAN PRECISION	-	10		3,820	12,949	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEDIATEK INC	100	100		3,220	10,915	半導体・半導体製造装置
POWERTECH TECHNOLOGY INC	530	-		-	-	半導体・半導体製造装置
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	170	170		4,972	16,856	食品・生活必需品小売り
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	-	200		4,120	13,966	半導体・半導体製造装置
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO	1,210	1,030		25,750	87,292	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	9,344	8,464	60,424	204,837	
	銘柄数<比率>	6	7	-	<18.6%>	
合計	株数・金額	21,455	24,906	-	929,119	
	銘柄数<比率>	26	34	-	<84.6%>	

(注1) 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。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

(注4) -印は組入れなし。

(注5) 銘柄数には、新株が含まれています。

## (2) 外国オプション証券等(株価連動証券)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	証券数	証券数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ルクセンブルグ市場)	百証券	百証券	千米ドル	千円	
JP MORGAN CHINA INTERNATIONAL P-NOTE-C	400	-	-	-	消費者サービス
JP MORGAN PING AN INSURANCE P-NOTE-C	576	-	-	-	保険
JPM HANGZHOU HIKVISION P-NOTE-C	500	-	-	-	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JPM FOSHAN HAITIAN FLAVOURING P-NOTE-C	280	-	-	-	食品・飲料・タバコ
JP MORGAN KWEICHOW MOUTAI P-NOTE-C	40	-	-	-	食品・飲料・タバコ
JP MORGAN MIDEA GROUP P-NOTE-C	320	-	-	-	耐久消費財・アパレル
(アメリカ・・・イギリス市場)					
HSBC CHINA MERCHANT P-NOTE-C	1,890	-	-	-	銀行
HSBC YONGHUI SUPERSTORES P-NOTE-C	1,540	-	-	-	食品・生活必需品小売り
HSBC SHANGHAI JAHWA UNITED CO P-NOTE-C	520	-	-	-	家庭用品・パーソナル用品
HSBC JIANGSU HENGRUI P-NOTE-C	621	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HSBC POLY REAL ESTATE P-NOTE-C	1,016	-	-	-	不動産
合 計	証券数・金額	7,705	-	-	-
	銘柄数<比率>	11	-	-	<-%>

(注1) 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。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 証券数・評価額の単位未満は切捨て。

(注4) -印は組入れなし。

## (3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期 末	
			買建額	売建額
外	株式先物取引	H-SHARES IDX 1908	百万円	百万円
国		MSCI TAIWAN 1908	-	47
		FTSE CH 1908	-	28
			-	56

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 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。

(注3) -印は組入れなし。

## 投資信託財産の構成

2019年8月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
	929,119	83.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	182,977	16.5
投 資 信 託 財 産 総 額	1,112,096	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(1,089,634千円)の投資信託財産総額(1,112,096千円)に対する比率は98.0%です。

(注3) 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、2019年8月19日における邦貨換算レートは、1米ドル=106.41円、1香港ドル=13.57円、1新台湾ドル=3.39円、1オフショア元=15.10円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

2019年8月19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,110,867,902円
コール・ローン等	164,436,801
株式(評価額)	929,119,563
未収入金	4,322,046
未収配当金	582,754
差入委託証拠金	12,406,738
(B) 負 債	12,197,107
未払金	429,896
未払解約金	19,579
未払信託報酬	11,725,383
未払利息	30
その他未払費用	22,219
(C) 純資産総額(A-B)	1,098,670,795
元 本	572,054,876
次期繰越損益金	526,615,919
(D) 受益権総口数	572,054,876口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,206円

- (注1) 当期末における1口当たり純資産額 1,9206円  
(注2) その他未払費用 監査費用等を計上しています。  
(注3) 期首元本額 632,454,590円  
期中追加設定元本額 20,258,833円  
期中一部解約元本額 80,658,547円

## 損益の状況

(2018年8月21日から2019年8月19日まで)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	21,466,643円
受 取 配 当 金	20,079,483
受 取 利 息	1,185,130
そ の 他 収 益 金	211,173
支 払 利 息	△9,143
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	39,780,897
売 買 益	181,782,085
売 買 損	△142,001,188
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△30,152,784
取 引 益	53,975,671
取 引 損	△84,128,455
(D) 信 託 報 酬 等	△24,145,079
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	6,949,677
(F) 前期繰越損益金	328,958,689
(G) 追加信託差損益金	190,707,553
(配当等相当額)	(72,770,513)
(売買損益相当額)	(117,937,040)
(H) 計(E+F+G)	526,615,919
(I) 収 益 分 配 金	0
次期繰越損益金(H+I)	526,615,919
追加信託差損益金	190,707,553
(配当等相当額)	(72,770,513)
(売買損益相当額)	(117,937,040)
分配準備積立金	335,908,366

- (注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
(注2) (D)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。  
(注3) (G)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。  
(注4) 投資信託財産の運用指図に係わる権限の全部又は一部を委託するために要する費用(投資顧問料)として委託者報酬の中から支弁している額7,212,398円。

※ 本運用報告書作成時点においては、当計算期間に係る当ファンドの監査は終了しておりません。