

## 償還 運用報告書 (全体版)

<償還日 2019年11月20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2019年11月20日(当初無期限)までです。
運用方針	中国大陸市場・香港市場・台湾市場に上場する株式にそれぞれ1/3程度ずつ投資することを基本とします。 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株への投資も行います。
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。
運用方法	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。 <ロング戦略> 各株式市場において、市場全体の値動きに対して超過収益が見込まれる個別銘柄(A株連動証券を含みます。)の選択を行い買建てます。 <ショート戦略> 株価指数先物取引の売建てを行います。 外貨建資産については、機動的な為替ヘッジを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。
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。ただし、分配対象収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。

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、この度、信託約款の規定に基づき、繰上償還の運びとなりました。

ここに、運用経過と償還内容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。

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/

<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。

# マネックス・フルトン・チャイナ・フォーカス

## ■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
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
(償還日) 2019年11月20日	(償還価額) 20,074.69	0	4.5	-	-	1,061

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 株式組入比率には、オプション証券等(株価連動証券)を含みます。

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

(注5) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

## ■当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		株式組入比率	株式先物比率
	円	騰落率		
(期首)	円	%	%	%
2019年8月19日	19,206	-	84.6	△12.0
8月末	19,278	0.4	85.4	△12.2
9月末	19,864	3.4	5.6	-
10月末	20,096	4.6	-	-
(償還日)	(償還価額)			
2019年11月20日	20,074.69	4.5	-	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式組入比率には、オプション証券等(株価連動証券)を含みます。

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

## ■設定以来の運用経過（2006年8月10日から2019年11月20日まで）

### 基準価額等の推移



- (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はありません。
- (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、設定日の基準価額に合わせて指数化しています。ただし、設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

### <設定日～第13期（2006年8月10日から2019年8月19日まで）>

#### 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、各市場が上昇したことなどから、基準価額は上昇しました。

## 投資環境

### ●株式

香港株式市場は上昇しました。良好なファンダメンタルズなどを背景に設定日より市場は大きく上昇しました。しかし、世界的な金融危機の影響もあり2007年後半より2009年の2月頃にかけて市場は大きく下落しました。中国当局による景気浮揚策などを好感し市場は反発し、その後、市場はレンジ内の推移が続きました。投資家心理の改善もあり2016年頃より市場は大きく上昇しましたが、2018年2月頃より調整し第13期末(2019年8月19日)を迎えました。米国と中国の貿易摩擦などが警戒されました。

中国A株市場は上昇しました。海外市場と同様に期初より市場は大きく上昇しましたが、世界的な金融危機の影響もあり下落しました。その後、概ねレンジ内の動きとなりましたが、一時的な投資資金の動向などを背景に2015年頃に急騰と調整を見せ、その後は再びレンジ内の推移となりました。

台湾株式市場は上昇しました。設定来、他市場と概ね同様の動きとなりましたが、主要なハイテク関連企業の業績等に支えられ、2012年頃からは上昇基調が続きました。

### ●為替市場

為替市場については、米国政府が目指す政策や、米国及び日本の金融政策などを背景に、方向感に欠ける推移となりました。また、香港ドルや台湾ドルに対しても同様でした。

## 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。なお運用にあたっては、フルトン・ファンド・マネジメント・カンパニー・リミテッドに運用指図に関する権限の一部（円の余資運用以外の運用に関する権限）を委託しています。

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。

<基準価額の主な変動要因>

### ●プラス要因

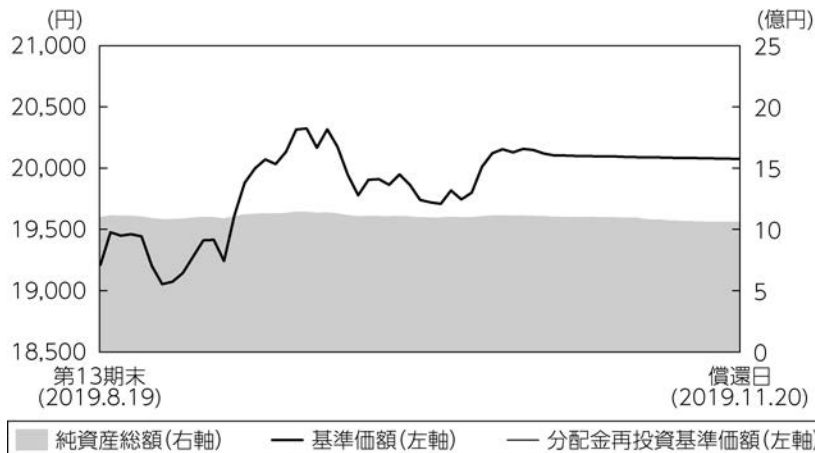
- ・作成期間における各市場の上昇

### ●マイナス要因

- ・特になし

<第14期（2019年8月20日から2019年11月20日まで）>

## 基準価額等の推移



第14期首： 19,206円  
償還日： 20,074.69円  
(既払分配金0円)  
騰落率： 4.5%  
(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、各市場が上昇したことなどから、基準価額は上昇しました。

## 投資環境

### ●株式

香港株式市場は上昇しました。米国と中国の通商関係の改善に向けた交渉に関する観測や、米国の金融政策の見通し、中国や香港の景気動向などが材料視されました。

中国A株市場はほぼ横ばいとなりました。米国と中国の通商関係を巡る思惑や中国の景気動向などが材料視されました。

台湾株式市場は上昇しました。米国など先進国市場の影響や、主要なハイテク関連企業の業績への期待感などが材料視されました。

### ●為替市場

為替市場については、米国政府が目指す政策や、米国及び日本の金融政策などを背景に、円が米ドルに対して弱含む展開となりました。また、香港ドルや台湾ドルに対しても同様でした。

## 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。なお運用にあたっては、フルトン・ファンド・マネジメント・カンパニー・リミテッドに運用指図に関する権限の一部（円の余資運用以外の運用に関する権限）を委託しています。繰上償還を迎えるにあたり、より十分な流動性確保の観点から、2019年9月以降は保有する資産の売却を進めました。

### <基準価額の主な変動要因>

#### ●プラス要因

- ・当期における各市場の上昇

#### ●マイナス要因

- ・特にございませぬ。

このたび償還を迎えるにあたりまして、当ファンドへのご愛顧に心より感謝申し上げますとともに、今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

## ■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第14期		項目の概要
	(2019年8月20日 ～2019年11月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	99円	0.499%	(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19,886円です。
(投信会社)	(56)	(0.283)	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)	(40)	(0.202)	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)	( 3)	(0.014)	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	9	0.047	(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 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
(株式)	( 9)	(0.043)	
(先物・オプション)	( 1)	(0.004)	
(c) 有価証券取引税	25	0.128	(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 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
(株式)	(25)	(0.128)	
(d) その他費用	8	0.041	(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)	( 8)	(0.039)	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)	( 0)	(0.000)	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)	( 0)	(0.002)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	142	0.715	

(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。

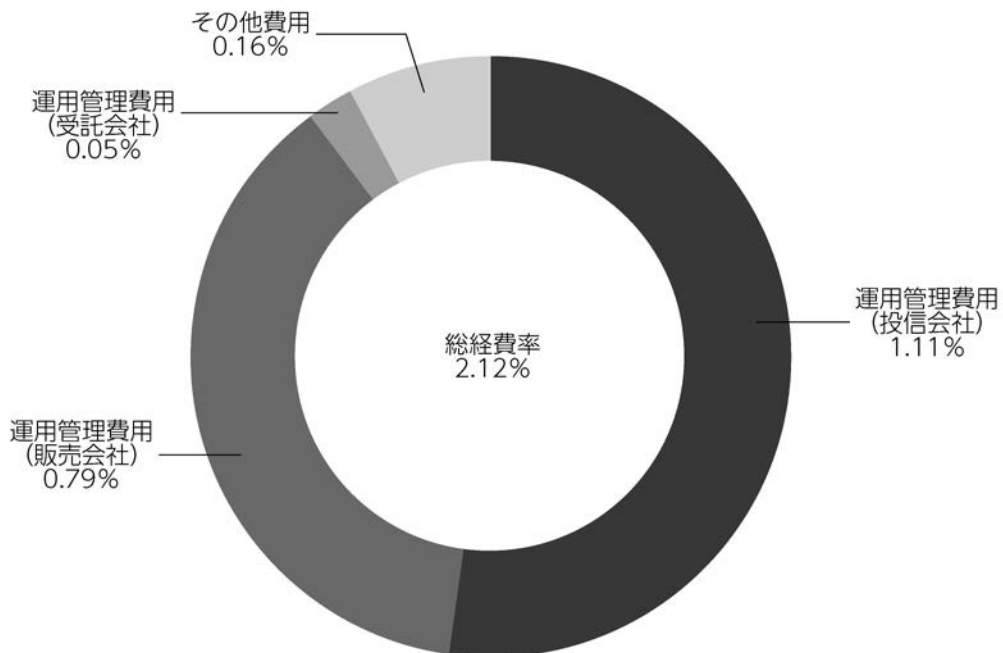
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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。

## (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2.12%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。



■売買及び取引の状況（2019年8月20日から2019年11月20日まで）  
株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 － (－)	千アメリカ・ドル － (－)	百株 34.35	千アメリカ・ドル 598
	香 港	百株 － (－)	千香港・ドル － (－)	百株 10,523.89	千香港・ドル 19,153
	台 湾	百株 － (－)	千台湾・ドル － (△20)	百株 8,464.94	千台湾・ドル 63,347
	中 国	百株 － (－)	千オフショア・人民元 － (－)	百株 5,883.35	千オフショア・人民元 28,072

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( ) 内は株式分割、増資割当および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。

■派生商品取引状況等

先物取引の銘柄別取引・残高状況

銘 柄 別			買 建		売 建		当 期 末 評 価 額		
			新 買 付 額	決 済 額	新 売 付 額	決 済 額	買 建 額	売 建 額	評 価 損 益
外 国	株 式	MSCI TAIWAN 1909	百万円 －	百万円 －	百万円 28	百万円 59	百万円 －	百万円 －	百万円 －
		FTSE CH 1909	－	－	56	116	－	－	－
		H-SHARES IDX 1909	－	－	46	96	－	－	－

(注) 金額は受渡代金です。

■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	973,898千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	498,652千円
(c) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )	1.95

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

## ■利害関係人との取引状況等（2019年8月20日から2019年11月20日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(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です。

## ■組入資産の明細

償還時における有価証券の組入れはありません。前期末の組入れは以下の通りでした。

### 外国株式

銘柄	期首(前期末)		業種等
	株数	銘柄数	
(アメリカ・・・ニューヨーク証券取引所)	百株		
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	34.35		インターネット販売・通信販売
小計	株数 34.35	銘柄数 1銘柄	
(香港・・・香港)	百株		
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	195		建設資材
CNOOC LTD	1,240		石油・ガス・消耗燃料
CHINA RESOURCES LAND LTD	280		不動産管理・開発
CHINA UNICOM HONG KONG LTD	1,020		各種電気通信サービス
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	36.64		資本市場
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	185		銀行
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	85		機械
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS	246.66		飲料
TENCENT HOLDINGS LTD	80		インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHINA CONSTRUCTION BANK	1,720		銀行
IND & COMM BK OF CHINA - H	3,940.39		銀行
CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO LTD	208		保険
WYNN MACAU LTD	412		ホテル・レストラン・レジャー
AIA GROUP LTD	380		保険
SWIRE PROPERTIES LTD	200		不動産管理・開発
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	112.6		コンプロマリット
CK ASSET HOLDINGS LTD	182.6		不動産管理・開発
小計	株数 10,523.89	銘柄数 17銘柄	
(台湾・・・タイペイ)	百株		
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	200		半導体・半導体製造装置

銘柄	期首(前期末)		業種等
	株数	銘柄数	
(台湾・・・タイペイ)	百株		
DELTA ELECTRONICS INC	340		電子装置・機器・部品
MEDIATEK INC	100		半導体・半導体製造装置
LARGAN PRECISION CO LTD	10		電子装置・機器・部品
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	6,614.94		銀行
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	170		食品・生活必需品小売り
TAIWAN SEMICONDUCTOR	1,030		半導体・半導体製造装置
小計	株数 8,464.94	銘柄数 7銘柄	
(中国・・・シャンハイ)	百株		
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	1,745		銀行
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	576		保険
CITIC SECURITIES CO LTD	728.16		資本市場
JIANGSU HENGRUI MEDICINE CO LTD	475.2		医薬品
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD	857.49		機械
CHINA INTERNATIONAL TRAVEL SERVICE CORP LTD	329		ホテル・レストラン・レジャー
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING & FOOD CO LTD	290		食品
(中国・・・シンセン)	百株		
WULIANGYE YIBIN CO LTD	186.31		飲料
CHINA MERCHANTS SHEKOU INDUSTRIAL ZONE HOLDINGS CO LTD	696.19		不動産管理・開発
小計	株数 5,883.35	銘柄数 9銘柄	
合計	株数 24,906.53	銘柄数 34銘柄	

## ■投資信託財産の構成

2019年11月20日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 1,067,262	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,067,262	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年11月20日)現在

項 目	償 還 時
(A) 資 産	1,067,262,286円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,067,262,286
(B) 負 債	5,570,441
未 払 信 託 報 酬	5,568,979
未 払 利 息	1,462
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,061,691,845
元 本	528,870,981
償 還 差 損 益 金	532,820,864
(D) 受 益 権 総 口 数	528,870,981口
1 万 口 当 たり 償 還 価 額(C/D)	20,074円69銭

(注) 期首における元本額は572,054,876円、当期中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は43,183,895円です。

## ■損益の状況

当期 自2019年8月20日 至2019年11月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3,093,802円
受 取 配 当 金	3,002,020
受 取 利 息	114,443
そ の 他 収 益 金	8,953
支 払 利 息	△31,614
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	55,103,293
売 買 益	62,680,194
売 買 損	△7,576,901
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△6,290,469
取 引 益	213,963
取 引 損	△6,504,432
(D) 信 託 報 酬 等	△6,006,343
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	45,900,283
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	310,609,314
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	176,311,267
( 配 当 等 相 当 額 )	(67,277,153)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(109,034,114)
(H) 合 計(E+F+G)	532,820,864
償 還 差 損 益 金(H)	532,820,864

(注1) (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おります。

(注2) (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3) 信託財産の運用指図に関する権限を委託するために要する費用は、当期は1,683,540円で委託者報酬から支弁しております。

## ■投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2006年8月10日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2019年11月20日		資産総額	1,067,262,286円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	負債総額	5,570,441円
				純資産総額	1,061,691,845円
受益権口数	450,000,000口	528,870,981口	78,870,981口	受益権口数	528,870,981口
元本額	450,000,000円	528,870,981円	78,870,981円	1万口当たり償還金	20,074円69銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	4,388,269,617円	6,193,779,028円	14,114円	400円	4.00%
第2期	2,809,932,183	3,644,184,516	12,969	400	4.00
第3期	2,487,360,286	2,831,810,612	11,385	250	2.50
第4期	2,354,156,141	2,483,627,889	10,550	200	2.00
第5期	2,161,958,896	1,976,942,369	9,144	200	2.00
第6期	2,041,027,764	1,736,675,183	8,509	100	1.00
第7期	1,564,293,323	1,702,510,037	10,884	240	2.40
第8期	1,173,199,996	1,455,776,394	12,409	280	2.80
第9期	750,860,042	1,252,020,234	16,674	380	3.80
第10期	695,906,310	945,873,769	13,592	250	2.50
第11期	650,687,847	1,153,365,276	17,725	280	2.80
第12期	632,454,590	1,205,965,020	19,068	260	2.60
第13期	572,054,876	1,098,670,795	19,206	0	0.00

## 償還金のお知らせ

1万口当たり償還金（税引前）	20,074円69銭
----------------	------------

### 償還乗換えの優遇措置の適用について

当ファンドの償還金をもって他の証券投資信託をお求めになる場合には、購入時手数料のうち所定の額を返戻または割引く措置を受けられる場合があります。優遇措置の適用は販売会社によって異なりますので、詳しくは販売会社までお問い合わせ下さい。