

中国株厳選ファンド3ヵ月決算型

愛称: 百花繚乱3ヵ月決算型

◆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	信託期間は原則無期限です。	
運用方針	中国株厳選マザーファンド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。 実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。 国泰君安アセット（アジア）にマザーファンドの運用の指図に関する権限の一部を委託します。	
主要運用対象	ベビーファンド	中国株厳選マザーファンドを主要投資対象とします。株式等に直接投資することがあります。
	マザーファンド	主たる投資対象は、香港、上海および深センの各金融商品取引所の上場銘柄とします。なお、事業・投資活動がグレーターチャイナ地域（中国・香港・台湾）で行われている企業であれば、その他（ニューヨーク・ナスダック・ロンドン・台北・シンガポール等）の各市場に上場している銘柄にも投資を行います。
組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	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	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、必ず分配を行うものではありません。	

運用報告書（全体版）（第14作成期）

第26期（決算日 2014年10月17日）

第27期（決算日 2015年1月19日）

お客様へ

毎々格別のお引立てにあずかり厚く御礼申し上げます。

さて、「中国株厳選ファンド3ヵ月決算型」は、2014年10月17日に第26期決算を、2015年1月19日に第27期決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後ともより一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

T&Dアセットマネジメント株式会社

〒105-0022 東京都港区海岸 1-2-3

お問い合わせ先

投信営業部 03-3434-5544

（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）

<http://www.tdasset.co.jp/>

最近5作成期の運用実績、基準価額の推移等

最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
		(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率				
第10作成期	18期(2012年10月17日)	円 5,837	円 0	% 7.6	% 90.5	% —	% 0.5	百万円 377
	19期(2013年1月17日)	7,640	0	30.9	91.7	—	—	483
第11作成期	20期(2013年4月17日)	7,808	0	2.2	90.3	—	—	443
	21期(2013年7月17日)	8,122	0	4.0	78.1	—	—	387
第12作成期	22期(2013年10月17日)	8,484	0	4.5	90.0	—	—	358
	23期(2014年1月17日)	10,065	0	18.6	83.5	—	—	388
第13作成期	24期(2014年4月17日)	8,971	0	△10.9	85.6	—	—	319
	25期(2014年7月17日)	9,464	0	5.5	93.3	—	—	316
第14作成期	26期(2014年10月17日)	9,762	0	3.1	90.3	—	—	284
	27期(2015年1月19日)	10,493	1,100	18.8	92.9	—	—	281

(注) 基準価額および分配金は1万円当たり。基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、組入比率は実質比率を記載しております。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドは、主として香港、上海および深センの各金融商品取引所の上場銘柄のうち中小型株を中心に投資を行います。同様のユニバースから構成される適切な指数が存在しないため、当ファンドでは、ベンチマークおよび参考指数を特定しておりません。

当作成期中の基準価額等の推移

年	月	日	基準価額		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券 組入比率	
			騰落率	騰落率				
第26期			期首(第25期末)	円	%	%	%	%
			2014年7月17日	9,464	—	93.3	—	—
			7月末	9,647	1.9	89.9	—	—
			8月末	9,974	5.4	93.4	—	—
			9月末	10,105	6.8	94.5	—	—
第27期			期末					
			2014年10月17日	9,762	3.1	90.3	—	—
			期首(第26期末)	9,762	—	90.3	—	—
			2014年10月17日	10,232	4.8	86.4	—	—
			10月末	11,511	17.9	89.3	—	—
第27期			11月末	11,410	16.9	91.2	—	—
			12月末					
			期末					
			2015年1月19日	11,593	18.8	92.9	—	—

(注) 基準価額は1万円当たり。期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比。

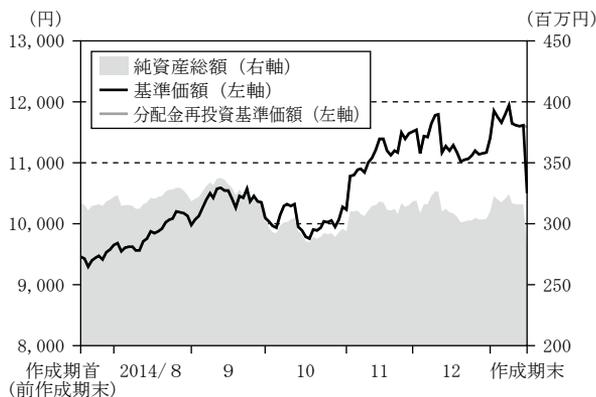
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、組入比率は実質比率を記載しております。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドは、主として香港、上海および深センの各金融商品取引所の上場銘柄のうち中小型株を中心に投資を行います。同様のユニバースから構成される適切な指数が存在しないため、当ファンドでは、ベンチマークおよび参考指数を特定しておりません。

当作成期の運用状況と今後の運用方針

■ 基準価額等の推移



第26期首：9,464円

第27期末：10,493円（既払分配金1,100円）

騰落率：22.5%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、作成期首（2014年7月17日）の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

（注）分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に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）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額の主な変動要因

当ファンドは「中国株厳選マザーファンド」を通じて、主に香港市場に上場している株式に投資したため、香港株式市場が上昇したこと、為替市場で円安となったことが基準価額上昇の要因となりました。

■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率

組入ファンド	騰落率
中国株厳選マザーファンド	23.9%

■ 投資環境

【株式市場動向】

当作成期の香港株式市場は上昇しました。中国の不動産に関する規制緩和の広がりや香港・上海市場間の相互取引制度に対する期待等から、2014年9月上旬にかけて堅調な展開となりました。その後は、中国景気の不透明感、香港での民主化要求デモの拡大、原油価格の急落を発端とした一部産油国の通貨危機懸念等から、作成期末にかけて上値の重い展開となりました。

【為替動向】

香港ドル、アメリカドルは、対円で堅調な展開となりました。作成期中の対円為替レートは、香港ドル、アメリカドルともに15.5%の上昇となりました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

【当ファンド】

当ファンドは、作成期を通じて「中国株厳選マザーファンド」に99%程度を投資しました。株式（投資信託証券含む）の実質組入比率は86～96%程度で推移させました。このため実質的な運用概況はマザーファンドと同様となります。

【中国株厳選マザーファンド】

銘柄選択にあたっては、ボトムアップアプローチでのファンダメンタル分析を用い、中長期的に高い成長が期待でき、相対的に割安と考えられる株式に投資を行ったほか、リスク低減や利益確定のため、機動的な売買を行いました。作成期末時点での組入上位の業種は公益事業、保険、各種金融、資本財等となりました。個別銘柄では、証券会社のチャイナ・ギャラクシー・セキュリティーズ、保険会社のチャイナ・タイピン・インシュアランスなどがプラスに寄与しました。一方、風力発電施設の運営等を行うチャイナ・サンティエン・グリーン・エナジー、天然ガス供給のENNエナジーなどがマイナスに寄与しました。

＜中国株厳選マザーファンドの組入状況＞

2015年1月19日現在

組入上位10銘柄

(組入銘柄数：44銘柄)

銘柄名	業種	通貨	国	比率
中国工商銀行	銀行	香港・ドル	中国	5.8%
チャイナ・ギャラクシー・セキュリティーズ	各種金融	香港・ドル	中国	4.7
海通証券	各種金融	香港・ドル	中国	4.4
ニュー・チャイナ・ライフ・インシュアランス	保険	香港・ドル	中国	3.7
シノペック上海	素材	香港・ドル	中国	3.6
スーホアン・ファーマ	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	香港・ドル	バミューダ	3.6
ZTEコーポレーション	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	香港・ドル	中国	3.4
チャイナ・タイピン・インシュアランス	保険	香港・ドル	香港	3.3
チャイナ・バシフィック・インシュアランス	保険	香港・ドル	中国	3.3
シノペック・エンジニアリング・グループ	資本財	香港・ドル	中国	3.1

(注) 比率は純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 当作成期末において、ニュー・チャイナ・ライフ・インシュアランス（組入比率3.7%）、チャオダ・モダン・アグリカルチャー（組入比率0.001%）、リアル・ゴールド・マイニング（組入比率0.00001%）が取引停止中となっております。

業種別組入比率

前作成期末（2014年7月17日）			
業	種	比	率
公益事業			19.2%
ソフトウェア・サービス			11.8%
テクノロジー・ハードウェアおよび機器			9.4%
各種金融			8.9%
エネルギー			8.0%
銀行			7.2%
資本財			5.4%
素材			4.8%
保険			4.4%
商業・専門サービス			3.6%
その他の業種			11.6%
現金等			5.6%

当作成期末（2015年1月19日）			
業	種	比	率
公益事業			13.3%
保険			12.8%
各種金融			12.2%
資本財			8.9%
銀行			8.7%
医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス			8.1%
不動産			6.5%
テクノロジー・ハードウェアおよび機器			6.0%
エネルギー			5.6%
運輸			5.0%
その他の業種			7.8%
現金等			5.2%

(注) 比率は純資産総額に対する評価額の比率。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドはベンチマークおよび参考指数がないため、本項目は記載しておりません。

■ 分配金

1万口当たりの分配金（税込み）は基準価額の水準等を勘案し、第26期は見送り、第27期は1,100円とさせていただきます。収益分配に充てなかった利益は、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■ 今後の運用方針

【当ファンド】

引続き、「中国株厳選マザーファンド」を主要投資対象とし、同マザーファンドを高位に組入れる運用を行います。

【中国株厳選マザーファンド】

主として中華圏の中小型株を中心に中国経済の成長の恩恵を享受することが期待でき、中長期的に高い成長が見込める銘柄の保有を継続します。銘柄選択に当たっては、中長期的な観点から今後高い成長が期待できる企業が発行する株式および相対的に割安な株式への投資を重視し、選別強化を図る方針です。セクター別では、当面は薬価の引下げ幅が想定より小幅であることが見込まれる薬品や金融緩和の恩恵を受ける不動産などに注目します。

運用に当たっては、国泰君安アセット（アジア）に運用の指図に関する権限の一部を委託します。

1 万口当たりの費用明細 (2014年 7 月 18 日から 2015 年 1 月 19 日まで)

費用の明細

項目	第26期～第27期 (2014/7/18～2015/1/19)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	10,479円		作成期間の平均基準価額です。
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	107円 (66) (35) (6)	1.018% (0.633) (0.330) (0.055)	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用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 (株式)	24 (24)	0.231 (0.231)	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料／作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税 (株式)	17 (17)	0.160 (0.160)	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税／作成期間の平均受益権口数 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
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	14 (14) (0) (0)	0.136 (0.129) (0.004) (0.003)	(d) その他費用＝作成期間のその他費用／作成期間の平均受益権口数 保管費用は、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 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他は金融商品取引を行うための識別番号取得費用
合計	162	1.545	

(注) 作成期間の費用(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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 平均基準価額の円未満は切捨て、それ以外の各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 「比率」欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

売買および取引の状況 (2014年 7 月 18 日から 2015 年 1 月 19 日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	第 26 期 ～ 第 27 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
中国株厳選マザーファンド	千口 713	千円 1,500	千口 47,557	千円 104,100

(注) 単位未満は切捨て。

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2014年 7 月 18 日から 2015 年 1 月 19 日まで)

項 目	第 26 期 ～ 第 27 期	
	中国株厳選ファンド3ヵ月決算型	中国株厳選マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	—	1,077,716千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	—	649,566千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	—	1.65

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等 (2014年7月18日から2015年1月19日まで)

<中国株厳選マザーファンド>

(1) 当作成期中の利害関係人との取引状況

区 分	第 26 期 ~ 第 27 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
株 式	百万円 462	百万円 76	% 16.5	百万円 614	百万円 160	% 26.1

平均保有割合 43.3%

※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子ファンドの親投資信託所有口数の割合。

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第 26 期 ~ 第 27 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)	726千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	183千円
(B) / (A)	25.3%

(注) 売買委託手数料総額は、当ファンドが組入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 金額の単位未満は切捨て。

※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、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは国泰君安証券です。

組入資産の明細 (2015年1月19日現在)

親投資信託残高

種 類	前 作 成 期 末 (第25期末)		当 作 成 期 末 (第 27 期 末)	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
中 国 株 嚴 選 マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 163, 214	千口 116, 371	千口 116, 371	千円 276, 335

(注) 中国株厳選マザーファンド全体の受益権口数は287, 202千口です。

(注) 単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成 (2015年1月19日現在)

項 目	当 作 成 期 末 (第 27 期 末)	
	評 価 額	比 率
中国株厳選マザーファンド	千円 276,335	%
コール・ローン等、その他	40,634	12.8
投資信託財産総額	316,969	100.0

(注) 外貨建資産は、作成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、当作成期末における邦貨換算レートは下記の通りです。

1 アメリカ・ドル=117.39円、1 香港・ドル=15.15円

(注) 中国株厳選マザーファンドの当作成期末における外貨建純資産 (669,190千円) の投資信託財産総額 (719,855千円) に対する比率は93.0%です。

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

資産、負債、元本および基準価額ならびに損益の状況

資産、負債、元本および基準価額の状況

2014年10月17日現在 2015年1月19日現在

項 目	第 26 期 末	第 27 期 末
(A) 資 産	288,996,052円	316,969,518円
コール・ローン等	7,462,431	40,634,166
中国株厳選マザーファンド(評価額)	281,533,617	276,335,341
未 収 利 息	4	11
(B) 負 債	4,038,926	35,242,609
未 払 収 益 分 配 金	-	29,534,682
未 払 解 約 金	2,431,248	4,114,668
未 払 信 託 報 酬	1,601,650	1,587,284
そ の 他 未 払 費 用	6,028	5,975
(C) 純資産総額(A-B)	284,957,126	281,726,909
元 本	291,912,883	268,497,111
次 期 繰 越 損 益 金	△ 6,955,757	13,229,798
(D) 受 益 権 総 口 数	291,912,883口	268,497,111口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,762円	10,493円

第26期

第27期

(注) 期首元本額 334,543,212円 291,912,883円

期中追加設定元本額 13,120,898円 13,480,486円

期中一部解約元本額 55,751,227円 36,896,258円

(注) 1口当たり純資産額は、第26期0.9762円、第27期1.0493円です。

損益の状況

第26期 自2014年7月18日 至2014年10月17日
第27期 自2014年10月18日 至2015年1月19日

項 目	第 26 期	第 27 期
(A) 配 当 等 収 益	216円	110円
受 取 利 息	216	110
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	9,112,183	48,890,520
売 買 益	12,591,774	53,335,682
売 買 損	△ 3,479,591	△ 4,445,162
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,607,678	△ 1,593,259
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	7,504,721	47,297,371
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	28,443,032	31,567,320
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△42,903,510	△36,100,211
(配 当 等 相 当 額)	(6,766,510)	(8,297,569)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△49,670,020)	(△44,397,780)
(G) 合 計 (D+E+F)	△ 6,955,757	42,764,480
(H) 収 益 分 配 金	0	△29,534,682
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 6,955,757	13,229,798
追 加 信 託 差 損 益 金	△42,903,510	△36,100,211
(配 当 等 相 当 額)	(6,774,357)	(8,298,931)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△49,677,867)	(△44,399,142)
分 配 準 備 積 立 金	47,544,249	49,330,009
繰 越 損 益 金	△11,596,496	-

(注) 損益の状況の中で

(B)有価証券売買損益は、各期末の評価換えによるものを含みます。

(C)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。

(F)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引いた差額分をいいます。

(注) 当作成期における親投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託する為に要する費用。
支払金額1,103,287円 (中国株厳選マザーファンド)

分配金の計算過程

【第26期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（312,888円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（6,774,357円）および分配準備積立金（47,231,361円）より、分配対象収益は54,318,606円（1万口当たり1,860円）となりましたが、当計算期間の分配は見送りとさせていただきます。

【第27期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（147,066円）、費用控除後の有価証券売買等損益（36,987,665円）、収益調整金（8,298,931円）および分配準備積立金（41,729,960円）より、分配対象収益は87,163,622円（1万口当たり3,246円）であり、うち29,534,682円（1万口当たり2,954円）を分配金額としております。

分配金のご案内

分配金および分配原資の内訳

（単位：円・%、1万口当たり・税引前）

項目	第26期	第27期
	2014年7月18日 ～2014年10月17日	2014年10月18日 ～2015年1月19日
当期分配金	0	1,100
（対基準価額比率）	—	9.488
当期の収益	—	718
当期の収益以外	—	381
翌期繰越分配対象額	1,860	2,146

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）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）当期の収益、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合計が当期分配金と一致しない場合があります。

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

※元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、個別元本から元本払戻金（特別分配金）を控除した額がその後の新たな個別元本となります。

《お知らせ》

平成26年12月1日適用で、委託会社が投資者に対して交付する運用報告書（全体版）について、電子媒体による提供を可能とするよう、約款変更を行いました。

平成26年12月1日適用で、投資信託に関する法令等の改正に伴い、約款変更を行いました。

補足情報

中国株厳選マザーファンドの主要な売買銘柄
外国株式

2014年7月18日から2015年1月19日まで

買 付				売 付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
CHINA RESOURCES LAND LTD	108	28,380	262	CHINA AIRCRAFT LEASING GROUP	380	47,121	124
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	136.4	25,209	184	ZTE CORP-H	117	30,214	258
SIHUAN PHARMACEUTICAL HLDGS	300	24,400	81	MERRY GARDEN HOLDINGS LTD	2,208	26,466	11
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED	240	22,963	95	TENCENT HOLDINGS LTD	15	26,205	1,747
SINOPEC ENGINEERING GROUP-H	250	21,249	84	HUADIAN FUXIN ENERGY CORP -H	390	22,624	58
BEIJING JINGNENG CLEAN ENE-H	326	18,372	56	GCL POLY ENERGY HOLDINGS LTD	663	22,604	34
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	48	17,525	365	SOUND GLOBAL LTD	166	21,410	128
CNOOC LTD	90	17,084	189	LIJUN INTL PHARMACETL HLDG	392	21,398	54
CHINA SHIPPING DEVELOPMENT-H	200	16,371	81	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	28	20,909	746
KANGDA INTERNATIONAL ENVIRON	360	15,844	44	CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H	406	20,230	49

(注) 金額は受渡代金。単位未満は切捨て。ただし株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注) 株式分割、合併等による増減分の調整は行っていません。

中国株厳選マザーファンドの組入資産の明細表

下記は、中国株厳選マザーファンド全体 (287,202千口) の内容です。

外国株式

2015年1月19日現在

銘柄	株数	前作期末 (第25期末)		当 作 成 期 末 (第 27 期 末)		業 種 等
		株数	株数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
DATANG INTL POWER GEN CO-H	—	1,260	539	8,170		公益事業
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED	—	1,600	1,092	16,555		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	—	480	1,178	17,852		不動産
CHINA RESOURCES LAND LTD	—	500	1,035	15,680		不動産
CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	630	642.3	1,502	22,770		保険
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	78	78	1,383	20,963		各種金融
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	—	1,500	928	14,066		エネルギー
CHAODA MODERN AGRICULTURE	300	300	0.3	4		食品・飲料・タバコ
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	300	100	453	6,862		公益事業
SINO OIL AND GAS HOLDINGS LT	44,000	—	—	—		エネルギー
GUANGZHOU SHIPYARD INTL CO-H	—	380	870	13,183		資本財
BYD CO LTD-H	150	—	—	—		自動車・自動車部品
HUA HAN BIO-PHARMACEUTICAL H	—	2,000	378	5,726		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
(NEW)HUA HAN BIO-PHARMACEUTICAL H	—	400	75	1,145		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SINOTRANS LIMITED-H	—	1,600	928	14,059		運輸
DONGJIANG ENVIRONMENTAL-H	460.5	—	—	—		商業・専門サービス
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	660	—	—	—		商業・専門サービス
AVICHINA INDUSTRY & TECH-H	1,840	1,920	973	14,747		自動車・自動車部品
REXLOT HOLDINGS LTD	11,000	—	—	—		消費者サービス
CHINA SHIPPING DEVELOPMENT-H	—	1,000	609	9,226		運輸
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM-H	8,250	7,000	1,624	24,603		素材
SINO BIOPHARMACEUTICAL	—	600	478	7,253		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘 柄	前作成期末 (第25期末)		当 作 成 期 末 (第 27 期 末)		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	—	125	1,103	16,721	保険	
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	3,240	2,240	1,193	18,087	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ZTE CORP-H	2,000	830	1,512	22,910	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CIMC ENRIC HOLDINGS LTD	1,200	—	—	—	資本財	
LONGKING HOLDINGS LTD	—	4,000	608	9,211	資本財	
BANK OF CHINA LTD - H	3,000	3,000	1,332	20,179	銀行	
IND & COMM BK OF CHINA - H	4,560	4,560	2,590	39,239	銀行	
ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H	1,290	—	—	—	素材	
CHINA COAL ENERGY CO - H	—	2,000	910	13,786	エネルギー	
ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC-H	240	240	1,143	17,325	資本財	
UNITED LABORATORIES	560	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CHINA CITIC BANK - H	1,000	—	—	—	銀行	
KINGSOFT CORP LTD	240	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
NETDRAGON WEBSOFT INC	690	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
GCL POLY ENERGY HOLDINGS LTD	3,100	—	—	—	公益事業	
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	510	380	1,472	22,308	保険	
CHINA SUNTIEN GREEN ENERGY-H	5,000	3,700	666	10,089	エネルギー	
REAL GOLD MINING LTD	5	5	0.005	0.075	素材	
HUANENG RENEWABLES CORP-H	8,080	4,080	1,105	16,751	公益事業	
SIHUAN PHARMACEUTICAL HLDGS	—	3,000	1,602	24,270	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	—	1,000	705	10,680	不動産	
CHINA DATANG CORP RENEWABL-H	10,350	9,250	999	15,134	公益事業	
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY - H	1,100	—	—	—	資本財	
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	—	377	1,683	25,502	保険	
SOUND GLOBAL LTD	2,260	600	480	7,272	公益事業	
BEIJING JINGNENG CLEAN ENE-H	—	3,260	1,085	16,446	公益事業	
SPT ENERGY GROUP INC	4,500	—	—	—	エネルギー	
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	—	1,084	1,994	30,217	各種金融	
GUODIAN TECHNOLOGY & ENVIR-H	2,710	—	—	—	資本財	
MERRY GARDEN HOLDINGS LTD	22,080	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
LIJUN INTL PHARMACETL HLDG	3,940	20	6	101	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HUADIAN FUXIN ENERGY CORP -H	6,300	2,400	880	13,344	公益事業	
SINOPEC ENGINEERING GROUP-H	—	2,500	1,392	21,096	資本財	
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	1,190	2,190	2,106	31,917	各種金融	
TENWOW INTERNATIONAL HOLDING	550	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
FORGAME HOLDINGS LTD	238	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H	1,920	—	—	—	各種金融	
SHENZHEN INTL HOLDINGS	—	620	695	10,538	運輸	
TENCENT HOLDINGS LTD	150	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
CENTURY SAGE SCIENTIFIC HOLD	10,000	620	74	1,127	ソフトウェア・サービス	
CHANJET INFORMATION TECH-H	—	560	820	12,437	ソフトウェア・サービス	
A8 NEW MEDIA GROUP LTD	16,260	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
CHINA AIRCRAFT LEASING GROUP	3,800	—	—	—	各種金融	
CGN POWER CO LTD-H	—	1,370	441	6,683	公益事業	
ファン 合 計	株 数 銘 柄 数	・ 金 額 < 比 率 >	189,731.5 43銘柄	75,371.3 44銘柄	42,657 —	646,256 <94.8%>

(注) 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) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。ただし株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注) 当作成期末において、NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H (組入比率3.7%)、CHAODA MODERN AGRICULTURE (組入比率0.001%)、REAL GOLD MINING LTD (組入比率0.00001%) が取引停止中となっております。

中国株厳選マザーファンド

第8期運用報告書 〔決算日 2014年7月17日〕
 (計算期間 2013年7月18日から2014年7月17日まで)

「中国株厳選マザーファンド」は、2014年7月17日に第8期決算を行いましたので、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。

信託期間	信託期間は原則無期限です。
運用方針	信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 外貨建資産については原則として為替ヘッジは行いません。 国泰君安アセット（アジア）に運用の指図に関する権限の一部を委託します。
主要運用対象	主たる投資対象は、香港、上海および深センの各金融商品取引所の上場銘柄とします。なお、事業・投資活動がグレーターチャイナ地域（中国・香港・台湾）で行われている企業であれば、その他（ニューヨーク・ナスダック・ロンドン・台北・シンガポール等）の各市場に上場している銘柄にも投資を行います。
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。

最近5期の運用実績、基準価額の推移等

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	投資信託 証券組入比率	純資産額 純総
	円	騰落率				
4期(2010年7月20日)	12,785	3.8	91.7	—	3.9	2,376
5期(2011年7月19日)	13,217	3.4	92.1	—	—	1,428
6期(2012年7月17日)	10,520	△20.4	85.3	—	—	937
7期(2013年7月17日)	16,130	53.3	78.8	—	—	957
8期(2014年7月17日)	19,171	18.9	94.4	—	—	691

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドは、主として香港、上海および深センの各金融商品取引所の上場銘柄のうち中小型株を中心に投資を行います。同様のユニバースから構成される適切な指数が存在しないため、当ファンドでは、ベンチマークおよび参考指数を特定していません。

当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
期首（前期末） 2013年7月17日	円 16,130	% —	% 78.8	% —	% —
7月末	15,895	△ 1.5	80.6	—	—
8月末	15,589	△ 3.4	87.1	—	—
9月末	16,221	0.6	88.7	—	—
10月末	16,952	5.1	94.2	—	—
11月末	18,683	15.8	92.1	—	—
12月末	19,462	20.7	84.5	—	—
2014年1月末	18,966	17.6	82.1	—	—
2月末	19,451	20.6	84.4	—	—
3月末	18,457	14.4	87.2	—	—
4月末	17,916	11.1	86.4	—	—
5月末	18,070	12.0	83.5	—	—
6月末	18,688	15.9	90.2	—	—
期 末 2014年7月17日	19,171	18.9	94.4	—	—

(注) 基準価額は1万円当たり。騰落率は期首比。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドは、主として香港、上海および深センの各金融商品取引所の上場銘柄のうち中小型株を中心に投資を行います。同様のユニバースから構成される適切な指数が存在しないため、当ファンドでは、ベンチマークおよび参考指数を特定しておりません。

■市況概況

【株式市場動向】

経済指標や外部環境の落ち着きから上昇後、中国の景気回復力の弱さなどから上値の重い展開

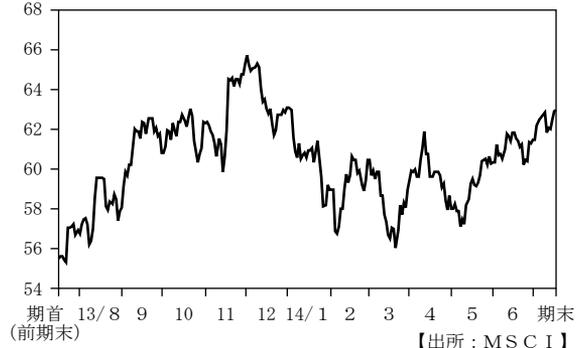
期首～2013年10月

2013年7月の中国本土株式市場は、中国の短期金融市場の落ち着きなどから小幅に上昇しました。香港市場は、米国の量的金融緩和の早期縮小観測の後退等を背景に上昇基調の展開となりました。8月の中国本土株式市場も、鉱工業生産が回復、輸出が拡大方向に転じるなど7月の中国経済指標が景気の安定化を示唆する内容であったことなどから、上昇基調の展開となりました。一方、香港市場は、中国の経済指標が市場の下支え要因となったものの、米国の量的金融緩和の縮小スケジュールを巡る不透明感等が相場の重しとなり、若干下落しました。9月の中国本土株式市場および香港市場は、8月の中国経済指標が景気持ち直しを確認する内容となり、中国景気に対する楽観的な見通しが広がったこと、米国の量的金融緩和の長期化期待が台頭したことなどを背景に上昇基調の展開となりました。10月の中国本土株式市場は国慶節商戦が好調だったことや中国経済指標の好転等を受けて上昇して始まった後、金融引締め懸念が台頭し、軟調な展開となりました。一方、香港市場は米国の債務上限問題がひとまず解決をみたことや中国経済指標の好転等を受けて底堅い展開となりました。

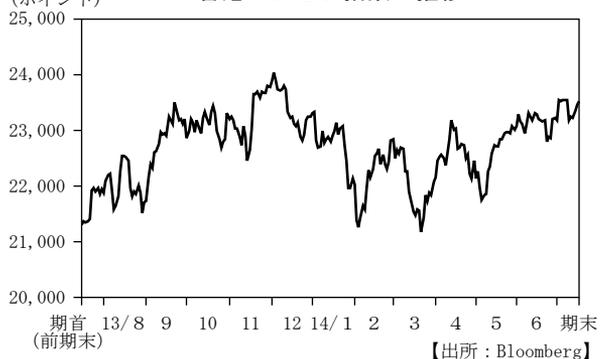
2013年11月～2014年1月

11月の中国本土株式市場および香港市場は、中国共産党中央委員会の三中全会（第3回全体会議）での決定事項全文に幅広い改革内容が含まれていたことや、イエレン次期FRB（米連邦準備制度理事会）議長の公聴会証言を受けて量的金融緩和継続への期待が浮上したことなどから上昇しました。12月の中国本土株式市場および香港市場は、米国の量的金融緩和縮小懸念に加え、中国の短期金利上昇や

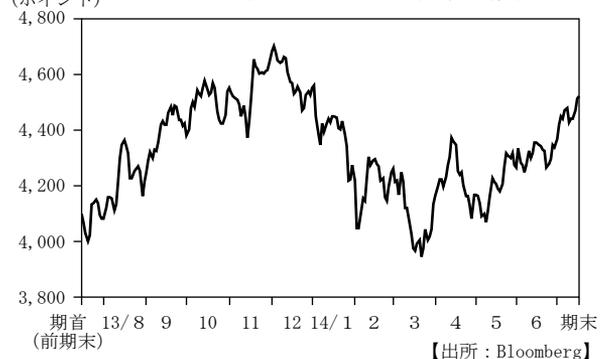
MSCIチャイナインデックス(現地通貨ベース)の推移
(ポイント)



香港ハンセン指数の推移
(ポイント)



ハンセン中国レッドチップ指数の推移
(ポイント)



2014年の経済成長率目標が引下げられるとの懸念等から軟調な展開となりました。2014年1月の中国本土株式市場は中国景気の減速懸念やIPO（新規公開株）再開に伴う需給悪化懸念等から下落基調の展開となりました。香港市場も中国景気の減速懸念に加えて新興国通貨の下落によりリスク回避の動きが強まったことなどから大幅に下落しました。

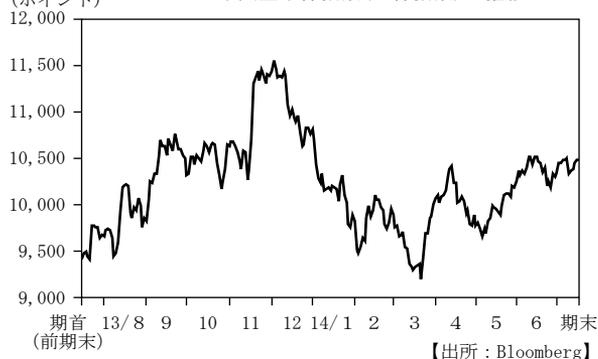
2014年2月～4月

2月の中国本土株式市場は中国の短期金利低下や信用リスクの後退等から上昇しました。香港市場も中国の短期金利低下や米国株高を好感して上昇基調の展開となりました。3月の中国本土株式市場は中国の経済指標が振るわず、景気失速懸念等から下落基調となりました。香港市場もウクライナ情勢の緊迫化や米国の早期利上げ懸念等から下落基調の展開となりました。4月の中国本土株式市場および香港市場は、若干の下落となりました。上旬は、中国で鉄道網の建設加速や零細企業向けの減税を中心とする景気刺激策が発表されたことや、香港市場と上海市場の相互株式取引制度の導入が発表されたことから上昇基調となりましたが、中旬以降は中国のマネーサプライや生産統計が不振だったことなどを背景に、月末にかけて下落基調の展開となりました。

2014年5月～期末

5月の中国本土株式市場は上値は限定的でしたが、中国政府が資本市場開放策を提示したことや当局が大都市以外の都市で不動産投機抑制策の緩和を認可したと報道されたことなどから上昇しました。香港市場も米国の経済指標が好調であったことや中国景気安定化への期待等から上昇基調の展開となりました。6月から期末にかけての中国本土株式市場および香港市場は、中国不動産市場への警戒感等が上値を抑えましたが、中国の景気安定化を示す経済指標や一部銀行の預金準備率引下げなどを好感して上昇しました。

(ポイント) ハンセン中国企業株指数(H株指数)の推移



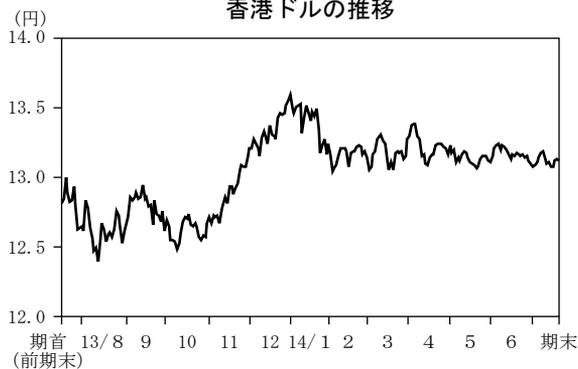
MSCIチャイナインデックスについて

*MSCIチャイナインデックスは、MSCIが開発した中国の株式市場の動きを捉える株価指数です。同指数に関する情報は、信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その正確性及び完全性をMSCIは何ら保証するものではありません。その著作権はMSCIに帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的ないかなる手段その他あらゆる形態を用い、またはあらゆる情報保存、検索システムを用いて出版物、資料、データ等の全部または一部を複製・頒布・使用等することは禁じられています。

【為替動向】

香港ドル、アメリカドルは対円で底堅く推移しました。期中の対円為替レートでは、香港ドルが2.4%の上昇、アメリカドルが2.3%の上昇となりました。

香港ドルの推移



(注) 為替レートは、三菱東京UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値 (TTM) です。

■運用概況

1. 基準価額の推移

基準価額は期首の16,130円からスタートし、当期末は19,171円となり、18.9%上昇しました。基準価額上昇の主な要因は、保有株式の値上がりによるものです。

基準価額の推移 中国株厳選マザーファンド



(注) 期首 (前期末) を100として指数化。

期首 (前期末)	期中高値	期中安値	期 末
2013年7月17日	2014年1月17日	2013年8月29日	2014年7月17日
16,130円	20,222円	15,253円	19,171円

2. 組入比率の推移

株式組入比率は、リスク低減を図る目的や市場見通しなどから機動的に変化させました。期を通じて株式組入比率は概ね79~94%程度で推移させました。株式組入比率に占める中小型株式の組入比率は91~95%程度で推移させました。

3. 運用の概況

銘柄選択に当たっては、ボトムアップアプローチでのファンダメンタル分析を用い、中長期的な観点から今後高い成長が期待できる企業が発行する株式および相対的に割安な株式に投資を行ったほか、個別銘柄の騰落を勘案しながら、リスク低減や利益確定のため、機動的な売買を行いました。

業種別組入比率については、前期末は公益事業28.4%、銀行8.6%、テクノロジー・ハードウェアおよび機器6.5%、エネルギー5.8%、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス5.5%等としていましたが、当期末は公益事業19.2%、ソフトウェア・サービス11.8%、テクノロジー・ハードウェアおよび機器9.4%、各種金融8.9%、エネルギー8.0%等の保有としました。個別銘柄では、廃水処理をはじめ水関連サービスに従事するペキン・エンタープライゼス・ウォーター・グループ、電力会社のフアディエン・フーシン・エナジー等がプラスに寄与しました。一方、風力発電プロジェクトの開発に従事するホアノン・リニューアブルズ、油田掘削・油井調査等を行うSPTエナジー・グループ等がマイナスに寄与しました。

＜中国株厳選マザーファンドの組入状況＞

2014年7月17日現在

組入上位10銘柄

銘柄名	属性	比率	概要
ZTEコーポレーション	H株	6.2%	通信機器メーカーで、スイッチ、アクセスサーバー、ビデオ会議システム、移動通信システム等の開発、販売を手掛けています。また、ネットワークの新規導入、改修、最適化等のソリューションも提供しています。
フアディエン・フーシン・エナジー	H株	5.0%	電力会社で、石炭火力発電、水力発電、風力発電等のプロジェクトの開発、運営に従事しています。
中国工商銀行	ハンセン	4.3%	中国全土に事業展開している中国最大の国有商業銀行です。個人および法人向けの各種銀行サービスを提供するほか、クレジットカード、信託業務、外国為替決済、貿易決済等の業務を行っています。
チャイナ・エアクラフト・リーシング	その他	4.0%	航空会社向けの航空機リースサービス業務に従事しています。
ホアノン・リニューアブルズ	H株	3.9%	代替エネルギー会社で、風力発電プロジェクトの取得、開発に従事しています。
シノベック上海	H株	3.7%	石油化学メーカー。原油を材料とする合成繊維、樹脂、プラスチック、中間石油化学製品、石油製品等の加工処理会社です。
テンセン・ホールディングス	ハンセン	3.5%	通信サービス会社で、インターネット、携帯電話、通信関連のサービスを中国国内で提供しています。
SPTエナジー・グループ	その他	3.5%	油田掘削、油井調査等の油田総合サービスや、油田関連製品の製造を行っています。
サウンド・グローバル	その他	3.4%	水道水の供給、下水処理を行うほか、水道設備の建設や器材の製造も手掛けています。
メリー・ガーデン	その他	3.4%	家具製品、小屋 遊具等、木製品の製造および販売を行っています。

(注) 比率は純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 当期末において、チャオダ・モダン・アグリカルチャー（組入比率0.001%）、リアル・ゴールド・マイニング（組入比率0.00001%）が取引停止中となっております。

業種別組入比率

前期末 (2013年7月17日)		
業	種	比 率
公益事業		28.4%
銀行		8.6%
テクノロジー・ハードウェアおよび機器		6.5%
エネルギー		5.8%
医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		5.5%
素材		4.5%
資本財		4.1%
耐久消費財・アパレル		3.6%
自動車・自動車部品		2.9%
保険		2.7%
その他の業種		6.2%
現金等		21.2%

当期末 (2014年7月17日)		
業	種	比 率
公益事業		19.2%
ソフトウェア・サービス		11.8%
テクノロジー・ハードウェアおよび機器		9.4%
各種金融		8.9%
エネルギー		8.0%
銀行		7.2%
資本財		5.4%
素材		4.8%
保険		4.4%
商業・専門サービス		3.6%
その他の業種		11.6%
現金等		5.6%

市場・属性別組入比率

前期末 (2013年7月17日)			
市 場	属 性		比 率
香港	メイン ボード	ハンセン	5.6%
		H株	21.4%
		レッドチップ	12.4%
		その他	39.4%
	GEM	—	
中国	上海	B株	—
	深セン	B株	—
その他の市場			—
現金等			21.2%

当期末 (2014年7月17日)			
市 場	属 性		比 率
香港	メイン ボード	ハンセン	12.1%
		H株	38.8%
		レッドチップ	8.7%
		その他	34.7%
	GEM	—	
中国	上海	B株	—
	深セン	B株	—
その他の市場			—
現金等			5.6%

(注) Bloombergのデータをもとに当社が作成しております。

(注) 比率は純資産総額に対する評価額の比率。

■今後の運用方針

1. 運用環境

中国銀行業監督管理委員会 (CBRC) は、7月1日より小規模企業向けの一部融資については預貸率の計算に含めないなど銀行の預貸率の算出ルールを緩和したため、銀行による融資の拡大が見込まれることから、今後景気の活性化が期待されます。香港市場は、投資家センチメントが改善しつつありますが、優良銘柄の多くは株価バリュエーションが低いままであり、今後再評価される可能性があると考えています。

2. 運用方針

主として中華圏の中小型株を中心に中国経済の成長の恩恵を享受することが期待でき、中長期的に高い成長が見込める銘柄の保有を継続します。銘柄選択に当たっては、中長期的な観点から今後高い成長が期待できる企業が発行する株式および相対的に割安な株式に投資します。セクター別では、当面は薬品関連や太陽光発電の下流事業関連等に注目します。

運用に当たっては、国泰君安アセット (アジア) に運用の指図に関する権限の一部を委託します。

1 万口（元本10,000円）当たりの費用明細（2013年7月18日から2014年7月17日まで）

費用の明細

項 目	当 期
(a) 売買委託手数料 (株 式)	46円 (46)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	24 (24)
(c) 保管費用等	38
合 計	108

(注) 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、下記の簡便法により算出した結果です。

$$(a) \text{ 売買委託手数料} = \frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$$

$$(b) \text{ 有価証券取引税} = \frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$$

$$(c) \text{ 保管費用等} = \frac{\text{期中の保管費用等}}{\text{期中の平均受益権口数}}$$

(注) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

売買および取引の状況（2013年7月18日から2014年7月17日まで）

外国株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	香 港	百株	千香港・ドル	百株	千香港・ドル
		156,454.5 (△ 1,543.34)	33,233 (2,683)	102,205.16 (882.5)	51,769 (2,659)

(注) 金額は受渡代金。単位未満は切捨て。ただし株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注) () 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。

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合（2013年7月18日から2014年7月17日まで）

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	1,119,947千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	732,193千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.52

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

当期中の主要な売買銘柄 (2013年7月18日から2014年7月17日まで)

外国株式 (上位10銘柄)

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
ZTEコーポレーション	200	36,577	182	チャイナ・メディカル・システム・ホールディングス	557	58,153	104
チャイナ・エアクラフト・リーシング	380	27,848	73	フアディエン・フーシン・エナジー	982	46,473	47
メリー・ガーデン	2,208	24,528	11	チャイナ・ガス・ホールディングス	248	45,773	184
サウンド・グローバル	226	23,038	101	チャイナ・リソースズ・パワー	160	39,514	246
テンセン・ホールディングス	3	21,712	7,237	チャイナ・パワー・インターナショナル	980	36,090	36
チャイナ・サンティエン・グリーン・エナジー	600	18,151	30	ジーリー・オートモービル・ホールディングス	660	34,971	52
ネットドラゴン・ウェブソフト	69	15,560	225	ENNエナジー	40	27,956	698
リージョン・ファーマシューティカル (ホールディングス)	394	15,479	39	シンエス・ソーラー	187	27,888	149
BYDカンパニー	30	15,343	511	ティエンゴン・インターナショナル	1,022	27,395	26
フォーゲーム・ホールディングス	23.8	15,225	639	チャイナ・ゼントン・オート・サービス	353.5	22,670	64

(注) 金額は受渡代金。単位未満は切捨て。ただし株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注) 株式分割、合併等による増減分の調整は行っておりません。

利害関係人との取引状況等 (2013年7月18日から2014年7月17日まで)

(1) 当期中の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
株 式	百万円 435	百万円 71	% 16.3	百万円 684	百万円 133	% 19.4

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
株 式	百万円 6

(注) 単位未満は切捨て。

(3) 当期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)	2,179千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	421千円
(B)/(A)	19.3%

(注) 金額の単位未満は切捨て。

※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国泰君安証券です。

組入資産の明細 (2014年7月17日現在)

下記は、中国株厳選マザーファンド全体 (360,648千口) の内容です。
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
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
SPTエナジー・グループ	5,400	4,500	1,831	24,029	エネルギー
シノ・オイル・アンド・ガス	—	44,000	1,166	15,297	エネルギー
ターンプレイ・ペトロキング・オイルフィールド・サービス	210	—	—	—	エネルギー
チャイナ・サンティエン・グリーン・エナジー	—	5,000	1,220	16,006	エネルギー
海隆控股	3,570	—	—	—	エネルギー
ザオジン・マイニング	—	1,290	610	8,005	素材
シノバック上海	5,500	8,250	1,930	25,328	素材
ティエンゴン・インターナショナル	10,220	—	—	—	素材
リアル・ゴールド・マイニング	5	5	0	0	素材
CIMCエンリック	1,200	1,200	1,243	16,310	資本財
CSRタイムズ・エレクトリック	—	240	640	8,407	資本財
グオディエン・テクノロジー・アンド・エンバイロメント	—	2,710	476	6,257	資本財
シンエス・ソーラー	1,870	—	—	—	資本財
ズームリオン・ヘビー・インダストリー	—	1,100	503	6,609	資本財
チャイナ・エバークライト・インターナショナル	660	660	744	9,767	商業・専門サービス
ドンジャン・エンバイロメンタル	375	460.5	1,132	14,862	商業・専門サービス
BYDカンパニー	—	150	732	9,613	自動車・自動車部品
アピチャイナ・インダストリー&テクノロジー	—	1,840	828	10,863	自動車・自動車部品
グレート・ウォール・モーター	10	—	—	—	自動車・自動車部品
ジーリー・オートモービル・ホールディングス	6,600	—	—	—	自動車・自動車部品
サムソナイト・インターナショナル	519	—	—	—	耐久消費財・アパレル
シトイ・グループ	2,830	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ハイアール・エレクトロニクス・グループ	560	—	—	—	耐久消費財・アパレル
メリー・ガーデン	—	22,080	1,766	23,175	耐久消費財・アパレル
レックスロット・ホールディングス	—	11,000	902	11,834	消費者サービス
チャイナ・ゼントン・オート・サービス	3,535	—	—	—	小売
テンワウ・インターナショナル	—	550	160	2,107	食品・生活必需品小売り
チャオダ・モダン・アグリカルチャー	300	300	0	3	食品・飲料・タバコ
シノファーム・グループ	364	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
チャイナ・メディカル・システム・ホールディングス	5,570	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ユナイテッド・ラボラトリーズ	—	560	313	4,114	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
リージョン・ファーマシューティカル (ホールディングス)	—	3,940	1,402	18,402	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
華瀚生物製薬	2,000	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
チャイナ・コンストラクション・バンク	1,000	—	—	—	銀行

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		
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
チャイナ・シティック・バンク	2,000	1,000	479	6,284	銀行	
バンク・オブ・チャイナ	3,500	3,000	1,059	13,894	銀行	
中国工商银行	7,500	4,560	2,270	29,793	銀行	
中国民生銀行	500	—	—	—	銀行	
チャイナ・エアクラフト・リーシング	—	3,800	2,101	27,570	各種金融	
チャイナ・ギャラクシー・セキュリティーズ	—	1,190	628	8,243	各種金融	
香港証券取引決済所	—	78	1,202	15,780	各種金融	
中國信達資産管理股份有限公司	—	1,920	771	10,126	各種金融	
チャイナ・タイピン・インシュアランス	—	630	909	11,935	保険	
チャイナ・パシフィック・インシュアランス	510	510	1,394	18,300	保険	
ニュー・チャイナ・ライフ・インシュアランス	330	—	—	—	保険	
サナック・チャイナ・ホールディングス	1,400	—	—	—	不動産	
ホプソン・デベロップメント・ホールディングス	560	—	—	—	不動産	
A 8 ニュー・メディア・グループ	—	16,260	1,300	17,066	ソフトウェア・サービス	
キングソフト	—	240	561	7,368	ソフトウェア・サービス	
センチュリー・セージ・サイエンティフィック	—	10,000	900	11,808	ソフトウェア・サービス	
テンセン・ホールディングス	—	150	1,864	24,462	ソフトウェア・サービス	
ネットドラゴン・ウェブソフト	—	690	985	12,927	ソフトウェア・サービス	
フォーゲーム・ホールディングス	—	238	609	7,993	ソフトウェア・サービス	
BYDエレクトロニック	3,700	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ZTEコーポレーション	—	2,000	3,252	42,666	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
チャイナ・ワイヤレス・テクノロジーズ	2,920	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
トウルリー・インターナショナル	2,720	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ベキン・エンタープライゼス・ウォーター・グループ	4,240	3,240	1,691	22,189	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ENNエナジー	700	300	1,710	22,435	公益事業	
GCL ポリ・エナジー	7,000	3,100	806	10,574	公益事業	
サウンド・グローバル	—	2,260	1,783	23,394	公益事業	
チャイナ・ガス・ホールディングス	2,480	—	—	—	公益事業	
チャイナ・ダータン・コーポレーション・リニューアブル	6,350	10,350	1,159	15,208	公益事業	
チャイナ・パワー・インターナショナル	9,800	—	—	—	公益事業	
チャイナ・リソーシズ・パワー	1,600	—	—	—	公益事業	
フアディエン・フーシン・エナジー	16,120	6,300	2,639	34,632	公益事業	
ホアノン・リニューアブルズ	11,680	8,080	2,036	26,714	公益事業	
ファンド合計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	137,908 41銘柄	189,731.5 43銘柄	49,723 —	652,369 <94.4%>	

(注) 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) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。ただし株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注) 作成基準日時点において、チャオダ・モダン・アグリカルチャー（組入比率0.001%）、リアル・ゴールド・マイニング（組入比率0.00001%）が取引停止中となっております。

投資信託財産の構成 (2014年7月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	652,369	94.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	39,047	5.6
投 資 信 託 財 産 総 額	691,416	100.0

(注) 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、当期末における邦貨換算レートは下記の通りです。

1 アメリカ・ドル=101.66円、1 香港・ドル=13.12円

(注) 当期末における、外貨建純資産 (676,081千円) の投資信託財産総額 (691,416千円) に対する比率は97.8%です。

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

資産、負債、元本および基準価額ならびに損益の状況

資産、負債、元本および基準価額の状況

2014年7月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	691,416,057円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	18,333,582
株 式(評価額)	652,369,499
未 収 入 金	14,201,866
未 収 配 当 金	6,511,102
未 収 利 息	8
(B) 純 資 産 総 額(A)	691,416,057
元 本	360,648,024
次 期 繰 越 損 益 金	330,768,033
(C) 受 益 権 総 口 数	360,648,024口
1 万 口 当 ち り 基 準 価 額 (B/C)	19,171円

(注) 期首元本額 593,354,183円

期中追加設定元本額 250,740円

期中一部解約元本額 232,956,899円

(注) 1口当たり純資産額は1.9171円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本の内訳

コスモ・中国株厳選ファンド 197,433,296円

中国株厳選ファンド3ヵ月決算型 163,214,728円

損益の状況

当期 自2013年7月18日 至2014年7月17日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	10,360,820円
受 取 配 当 金	10,350,067
受 取 利 息	10,753
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	141,657,417
売 買 益	199,126,789
売 買 損	△ 57,469,372
(C) そ の 他 費 用	△ 1,788,410
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	150,229,827
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	363,732,047
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	249,260
(G) 解 約 差 損 益 金	△183,443,101
(H) 合 計 (D+E+F+G)	330,768,033
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	330,768,033

(注) 損益の状況の中で

(B) 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。

(F) 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引いた差額分をいいます。

(G) 解約差損益金とあるのは、一部解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。