

# コスモ・中国株厳選ファンド

## 愛称：百花繚乱

### 第10期運用報告書（全体版）

（決算日 2016年7月19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	
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。 実質組入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証券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。	

### 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、「コスモ・中国株厳選ファンド」は、2016年7月19日に第10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**  
〒108-0014 東京都港区芝5-36-7

お問い合わせ先  
**投信営業部 03-6722-4810**  
 （受付時間：営業日の午前9時～午後5時）  
<http://www.tdasset.co.jp/>

## 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 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率			
	円	円	%	%	%	百万円
6期(2012年7月17日)	7,075	0	△21.7	84.2	—	575
7期(2013年7月17日)	10,506	100	49.9	78.3	—	577
8期(2014年7月17日)	10,541	1,700	16.5	93.2	—	383
9期(2015年7月17日)	10,676	2,900	28.8	83.1	—	296
10期(2016年7月19日)	7,086	0	△33.6	83.9	—	174

(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証券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。同様のユニバーサル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。

### 当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		
期首(前期末)	円	%	%	%
2015年7月17日	10,676	—	83.1	—
7月末	10,182	△4.6	85.3	—
8月末	8,903	△16.6	76.9	—
9月末	8,579	△19.6	75.0	—
10月末	9,269	△13.2	94.9	—
11月末	9,108	△14.7	90.6	—
12月末	8,795	△17.6	92.2	—
2016年1月末	7,377	△30.9	62.4	—
2月末	7,016	△34.3	69.0	—
3月末	7,544	△29.3	78.6	—
4月末	7,404	△30.6	81.2	—
5月末	7,220	△32.4	75.9	—
6月末	6,654	△37.7	76.4	—
期 末				
2016年7月19日	7,086	△33.6	83.9	—

(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。

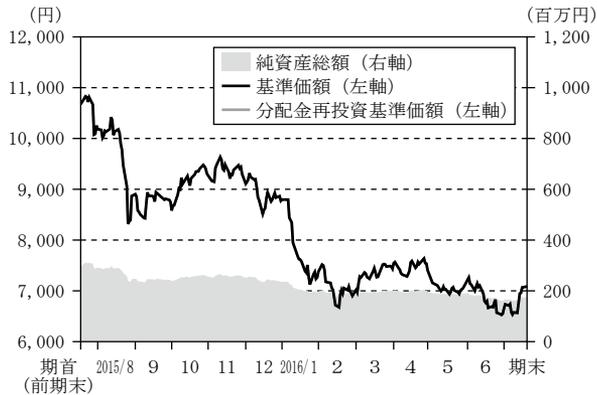
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、組入比率は実質比率を記載しております。

(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証券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。同様のユニバーサル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。

## 当期の運用状況と今後の運用方針

### ■ 基準価額等の推移



第10期首：10,676円

第10期末：7,086円 (既払分配金0円)

騰落率：△33.6% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、期首(2015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、香港株式市場が下落したことや為替市場で香港ドルで円高となったことが、基準価額下落の要因となりました。

### ■ 投資環境

#### 【株式市場動向】

当期の香港株式市場は下落しました。期初から2016年2月中旬にかけて、中国の予想を下回る経済指標や人民元切り下げ等を受けて中国景気の減速懸念が強まったこと、中国本土市場の下落および中国政府当局による中国本土市場の株価対策への不透明感が強まったこと、米国の利上げへの警戒感が強まったこと、原油価格が大幅に下落したこと等を背景に下落基調の展開となりました。その後は、中国政府の景気対策により中国景気に対する過度な懸念が後退したこと、米国の早期利上げ懸念が後退したこと、原油価格が反発したこと等を背景に上昇基調の展開となりました。

#### 【為替動向】

香港ドル、アメリカドルは、対円で軟調な展開となりました。期中の対円為替レートは、香港ドル、アメリカドルともに14.7%の下落となりました。

### ■ 組入ファンドの当期中の騰落率

組入ファンド	騰落率
中国株厳選マザーファンド	△32.6%

## ■ 当該投資信託のポートフォリオ

### 【当ファンド】

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。株式の実質組入比率は63～95%程度で推移させました。

### 【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等のため、機動的な売買を行いました。期末時点での組入上位の業種は各種金融、エネルギー、ソフトウェア・サービス、運輸、銀行等となりました。個別銘柄では金の探査、採掘、生産を行うザオジン・マイニング、モバイルインターネット関連サービスを提供するテンセント・ホールディングス等がプラスに寄与しました。一方、総合物流サービス会社のシンセン・インターナショナル・ホールディングス、保険会社のピンアン・インシュランス等がマイナスに寄与しました。

## ■ 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）は基準価額水準等を勘案し、見送らせていただきました。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。銘柄選択にあたっては、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。当面は税制のサポートがある自動車関連や利用者増加の恩恵を受けるモバイルインターネット関連等の銘柄に注目しています。

運用にあたっては、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 (2015年7月18日から2016年7月19日まで)

費用の明細

項目	当期		項目の概要
	2015/7/18~2016/7/19		
	金額	比率	
平均基準価額	8,170円		期中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)	164円 ( 102) ( 53)  ( 9)	2.009% (1.249) (0.652)  (0.109)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 購入後の情報提供、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 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)	27 ( 27)	0.329 (0.329)	(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、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)	25 ( 25)	0.301 (0.301)	(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
(d) その他費用 ( 保管費用)  ( 監査費用) ( その他 1) ( その他 2)	29 ( 28)  ( 1) ( 0) ( 0)	0.355 (0.346)  (0.008) (0.002) (0.000)	(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 1 は、金融商品取引を行うための識別番号取得費用 その他 2 は、金銭信託に係る手数料
合計	245	2.994	

(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、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(監査費用を除く)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)を期中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 (2015年7月18日から2016年7月19日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	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 5,075	千円 13,000	千口 18,235	千円 34,100

(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 (2015年7月18日から2016年7月19日まで)

項 目	当 期	
	コスモ・中国株厳選ファンド	中国株厳選マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	—	1,480,398千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	—	428,781千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	—	3.45

(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 (2015年7月18日から2016年7月19日まで)

<中国株厳選マザーファンド>

(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 683	百万円 61	% 8.9	百万円 797	百万円 72	% 9.0

平均保有割合 41.9%

※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)	725千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	83千円
(B) / (A)	11.5%

(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 (2016年7月19日現在)

親投資信託残高

種 類	期首 (前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
中国株厳選マザーファンド	千口 114,941	千口 101,782	千円 173,039

(注) 中国株厳選マザーファンド全体の受益権口数は239,743千口です。

(注) 単位未満は切捨て。

## 投資信託財産の構成 (2016年7月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
中国株厳選マザーファンド	173,039	97.8
コール・ローン等、その他	3,826	2.2
投資信託財産総額	176,865	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=105.98円、1香港・ドル=13.67円

(注) 中国株厳選マザーファンドの当期末における外貨建純資産(399,384千円)の投資信託財産総額(408,380千円)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

2016年7月19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	176,865,045円
コール・ローン等	3,825,360
中国株厳選マザーファンド(評価額)	173,039,685
(B) 負 債	1,892,388
未払信託報酬	1,885,310
未払利息	7
その他未払費用	7,071
(C) 純資産総額(A-B)	174,972,657
元 本	246,933,606
次期繰越損益金	△ 71,960,949
(D) 受益権総口数	246,933,606口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,086円

(注) 期首元本額 277,424,644円

期中追加設定元本額 9,761,606円

期中一部解約元本額 40,252,644円

(注) 元本の欠損

当期末現在、純資産総額は元本を下回っており、その差額は71,960,949円です。

(注) 1口当たり純資産額は0.7086円です。

### 損益の状況

当期 自2015年7月18日 至2016年7月19日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 352円
受 取 利 息	222
支 払 利 息	△ 574
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△84,175,434
売 買 益	10,528,013
売 買 損	△94,703,447
(C) 信 託 報 酬 等	△ 4,467,497
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△88,643,283
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	-
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	16,682,334
(配 当 等 相 当 額)	( 14,768,559)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 1,913,775)
(G) 合 計(D+E+F)	△71,960,949
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△71,960,949
追 加 信 託 差 損 益 金	16,682,334
(配 当 等 相 当 額)	( 14,770,234)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 1,912,100)
繰 越 損 益 金	△88,643,283

(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。  
(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1,539,164円(中国株厳選マザーファンド)

### 分配金の計算過程

計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券売買等損益(0円)および収益調整金(14,770,234円)より、分配対象収益は14,770,234円(1万口当たり598円)となりましたが、当期の分配は見送らせていただきました。

## 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	当期
	2015年7月18日 ～2016年7月19日
当期分配金	0
(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	598

(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。

### 《お知らせ》

平成28年4月15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。

## 中国株厳選マザーファンド

運用報告書（全体版） 第10期（決算日 2016年7月19日）  
（計算期間 2015年7月18日から2016年7月19日まで）

「中国株厳選マザーファンド」は、2016年7月19日に第10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証券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		株組入比率	株先物比率	純資産総額
	円	騰落率			
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
9期（2015年7月17日）	25,218	31.5	84.9	—	805
10期（2016年7月19日）	17,001	△32.6	84.9	—	407

（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証券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。

## 当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		
期首（前期末） 2015年7月17日	円 25,218	% —	% 84.9	% —
7月末	24,074	△4.5	86.4	—
8月末	21,048	△16.5	77.7	—
9月末	20,309	△19.5	75.8	—
10月末	21,994	△12.8	96.0	—
11月末	21,647	△14.2	91.5	—
12月末	20,926	△17.0	93.3	—
2016年1月末	17,544	△30.4	63.2	—
2月末	16,704	△33.8	69.8	—
3月末	18,006	△28.6	79.5	—
4月末	17,696	△29.8	82.1	—
5月末	17,282	△31.5	76.7	—
6月末	15,937	△36.8	77.4	—
期 末 2016年7月19日	17,001	△32.6	84.9	—

(注) 基準価額は1万口当たり。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証券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。

## ■ 基準価額の推移



## ■ 基準価額の主な変動要因

当ファンドは主に香港市場に上場している株式に投資したため、香港株式市場が下落したことや為替市場で対香港ドルで円高となったことが、基準価額下落の要因となりました。

## ■ 投資環境

### 【株式市場動向】

当期の香港株式市場は下落しました。期初から2016年2月中旬にかけて、中国の予想を下回る経済指標や人民元切り下げ等を受けて中国景気の減速懸念が強まったこと、中国本土市場の下落および中国政府当局による中国本土市場の株価対策への不透明感が強まったこと、米国の利上げへの警戒感が強まったこと、原油価格が大幅に下落したこと等を背景に下落基調の展開となりました。その後は、中国政府の景気対策により中国景気に対する過度な懸念が後退したこと、米国の早期利上げ懸念が後退したこと、原油価格が反発したこと等を背景に上昇基調の展開となりました。

### 【為替動向】

香港ドル、アメリカドルは、対円で軟調な展開となりました。期中の対円為替レートは、香港ドル、アメリカドルともに14.7%の下落となりました。

## ■ 当該投資信託のポートフォリオ

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等のため、機動的な売買を行いました。期末時点での組入上位の業種は各種金融、エネルギー、ソフトウェア・サービス、運輸、銀行等となりました。個別銘柄では金の探査、採掘、生産を行うザオジン・マイニング、モバイルインターネット関連サービスを提供するテンセント・ホールディングス等がプラスに寄与しました。一方、総合物流サービス会社のシンセン・インターナショナル・ホールディングス、保険会社のピンアン・インシュランス等がマイナスに寄与しました。

## ■ 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、本項目は記載していません。

## ■ 今後の運用方針

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。銘柄選択にあたっては、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。当面は税制のサポートがある自動車関連や利用者増加の恩恵を受けるモバイルインターネット関連等の銘柄に注目しています。

運用にあたっては、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 (2015年7月18日から2016年7月19日まで)

費用の明細

項目	当期	
	2015/7/18~2016/7/19	
	金額	比率
平均基準価額	19,430円	
(a) 売買委託手数料 (株式)	65円 ( 65)	0.336% (0.336)
(b) 有価証券取引税 (株式)	60 ( 60)	0.307 (0.307)
(c) その他費用 (保管費用)	68 ( 68)	0.351 (0.349)
(その他1)	( 0)	(0.002)
(その他2)	( 0)	(0.000)
合計	193	0.994

(注) 費用の項目につきましては4ページ(1万口当たりの費用明細の項目の概要)をご参照ください。

売買および取引の状況 (2015年7月18日から2016年7月19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
		67,931 ( 2,050)	45,489 ( 2,317)	109,034.3 ( 1,025)	52,475 ( 2,327)

(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 (2015年7月18日から2016年7月19日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	1,480,398千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	428,781千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	3.45

(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 (2015年7月18日から2016年7月19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	
KUNLUN ENERGY CO LTD	292	26,589	91	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	16	45,103	2,818	
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	290	23,914	82	CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	669	36,444	54	
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	206	23,685	114	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	500	34,924	69	
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	310	22,348	72	ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	840	29,899	35	
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	178	22,242	124	GUANGSHEN RAILWAY CO LTD-H	610	29,541	48	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	300	21,361	71	FOSUN INTERNATIONAL	130	29,058	223	
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC	25	20,135	805	SINO BIOPHARMACEUTICAL	296	24,501	82	
HAITONG INTERNATIONAL SECURI	280	18,445	65	CHINA DONGXIANG GROUP CO	955	23,487	24	
CGN POWER CO LTD-H	360	18,342	50	CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	340	23,418	68	
BYD CO LTD-H	25	17,023	680	SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM-H	450	22,977	51	

(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。

利害関係人との取引状況等 (2015年7月18日から2016年7月19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	百万円	%	百万円	百万円	%
	683	61	8.9	797	72	9.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 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)	1,745千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	201千円
(B) / (A)	11.5%

(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 (2016年7月19日現在)

下記は、中国株厳選マザーファンド全体 (239,743千口) 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	
DATANG INTL POWER GEN CO-H	2,260	—	—	—	公益事業
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED	—	700	492	6,736	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	—	260	669	9,152	不動産
CITIC LTD	—	450	526	7,197	資本財
BEIJING CAPITAL INTL AIRPO-H	—	20	17	232	運輸
SKYWORTH DIGITAL HLDGS LTD	—	800	493	6,747	耐久消費財・アパレル
CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	420.3	—	—	—	保険
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	122	7	133	1,822	各種金融
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	3,900	2,000	1,168	15,966	エネルギー
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	—	100	156	2,140	ソフトウェア・サービス
KUNLUN ENERGY CO LTD	—	2,920	1,708	23,351	エネルギー
GUANGSHEN RAILWAY CO LTD-H	5,100	—	—	—	運輸
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	1,800	2,600	683	9,347	素材
CHINA EVERBRIGHT LTD	—	20	30	419	各種金融
SHENZHEN INVESTMENT LTD	3,000	—	—	—	不動産
BYD CO LTD-H	—	150	789	10,795	自動車・自動車部品
DONGJIANG ENVIRONMENTAL-H	—	600	757	10,350	商業・専門サービス
AVICHINA INDUSTRY & TECH-H	1,440	1,160	654	8,943	自動車・自動車部品
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	8,400	—	—	—	素材
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	—	640	280	3,840	ヘルスケア機器・サービス
CHINA SHIPPING DEVELOPMENT-H	2,600	600	269	3,682	運輸
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM-H	6,000	1,500	571	7,812	素材
HAITONG INTERNATIONAL SECURI	—	1,200	578	7,906	各種金融
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	—	1,140	896	12,248	運輸
SINO BIOPHARMACEUTICAL	1,200	—	—	—	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-H	125	250	918	12,559	保険
DAH SING BANKING GROUP LTD	300	40	57	785	銀行
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	2,240	1,040	466	6,383	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA POWER INTERNATIONAL	1,000	40	11	156	公益事業
ZTE CORP-H	400	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	—	3,000	1,635	22,350	銀行
BANK OF CHINA LTD - H	2,600	—	—	—	銀行
IND & COMM BK OF CHINA - H	3,430	—	—	—	銀行
ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H	—	1,000	884	12,084	素材

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		
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	—	300	263	3,596	資本財	
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC	—	10	42	578	資本財	
UNITED LABORATORIES	—	2,180	677	9,267	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CHINA AGRI-INDUSTRIES HLDGS	2,000	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
TIANNENG POWER INTL LTD	—	100	52	720	自動車・自動車部品	
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	—	200	341	4,664	耐久消費財・アパレル	
FOSUN INTERNATIONAL	1,300	—	—	—	素材	
CHINA DONGXIANG GROUP CO	5,550	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
NETDRAGON WEBSOFT HOLDINGS LIMITED	100	290	717	9,811	ソフトウェア・サービス	
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	302	—	—	—	保険	
CHONGQING MACHINERY AND EL-H	4,600	—	—	—	資本財	
XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS	—	1,540	629	8,610	耐久消費財・アパレル	
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	500	—	—	—	銀行	
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	—	10	6	83	公益事業	
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	—	600	1,072	14,665	ヘルスケア機器・サービス	
REAL GOLD MINING LTD	5	5	0	0	素材	
SIHUAN PHARMACEUTICAL HLDGS	2,000	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	220	—	—	—	保険	
XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H	700	—	—	—	資本財	
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	5,190	1,500	517	7,074	銀行	
MICROPORIT SCIENTIFIC CORP	—	1,300	516	7,055	ヘルスケア機器・サービス	
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	732	900	1,162	15,895	各種金融	
HUADIAN FUXIN ENERGY CORP -H	—	100	17	239	公益事業	
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	1,690	1,200	864	11,810	各種金融	
PHOENIX HEALTHCARE GROUP CO	700	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
LIVZON PHARMACEUTICAL GROU-H	—	40	151	2,064	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SHENZHEN INTL HOLDINGS	620	1,020	1,124	15,365	運輸	
TENCENT HOLDINGS LTD	80	100	1,850	25,289	ソフトウェア・サービス	
3SBIO INC	1,200	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BOC AVIATION LTD	—	116	444	6,081	各種金融	
ファンド合計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	73,826 37銘柄	33,748 44銘柄	25,302 —	345,890 <84.9%>	

(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。ただし個別銘柄の株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注) 当期末時点において、REAL GOLD MINING LTD (組入比率0.00002%) が取引停止中となっております。

## 投資信託財産の構成 (2016年7月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	345,890	84.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	62,490	15.3
投 資 信 託 財 産 総 額	408,380	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=105.98円、1 香港・ドル=13.67円

(注) 当期末における外貨建純資産 (399,384千円) の投資信託財産総額 (408,380千円) 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

2016年7月19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	409,746,080円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	59,947,052
株 式 (評価額)	345,890,027
未 収 入 金	1,369,890
未 収 配 当 金	2,539,111
(B) 負 債	2,166,018
未 払 金	1,366,000
未 払 解 約 金	800,000
未 払 利 息	18
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	407,580,062
元 本	239,743,374
次 期 繰 越 損 益 金	167,836,688
(D) 受 益 権 総 口 数	239,743,374口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	17,001円

(注) 期首元本額 319,406,707円

期中追加設定元本額 5,075,548円

期中一部解約元本額 84,738,881円

(注) 1口当たり純資産額は1,7001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 101,782,063円

中国株厳選ファンド3ヵ月決算型 137,961,311円

### 損益の状況

当期 自2015年7月18日 至2016年7月19日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	7,603,355円
受 取 配 当 金	7,600,671
受 取 利 息	4,540
支 払 利 息	△ 1,856
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△240,874,874
売 買 益	33,217,141
売 買 損	△274,092,015
(C) そ の 他 費 用	△ 1,827,636
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△235,099,155
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	486,072,510
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	7,924,452
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 91,061,119
(H) 合 計 (D + E + F + G)	167,836,688
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	167,836,688

(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。

### 《お知らせ》

平成28年4月15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。