

コスモ・中国株厳選ファンド

愛称:百花繚乱

第9期運用報告書（全体版）

（決算日 2015年7月17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、2015年7月17日に第9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
5期(2011年7月19日)	9,033	0	1.5	91.0	—	875
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

(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	%	%	%
2014年7月17日	10,541	—	93.2	—
7月末	10,745	1.9	90.1	—
8月末	11,107	5.4	93.5	—
9月末	11,250	6.7	94.6	—
10月末	11,389	8.0	86.4	—
11月末	12,813	21.6	89.5	—
12月末	12,697	20.5	91.1	—
2015年1月末	12,602	19.6	89.3	—
2月末	12,918	22.6	90.0	—
3月末	13,296	26.1	92.3	—
4月末	16,525	56.8	86.9	—
5月末	16,836	59.7	93.4	—
6月末	14,809	40.5	86.5	—
期 末				
2015年7月17日	13,576	28.8	83.1	—

(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。

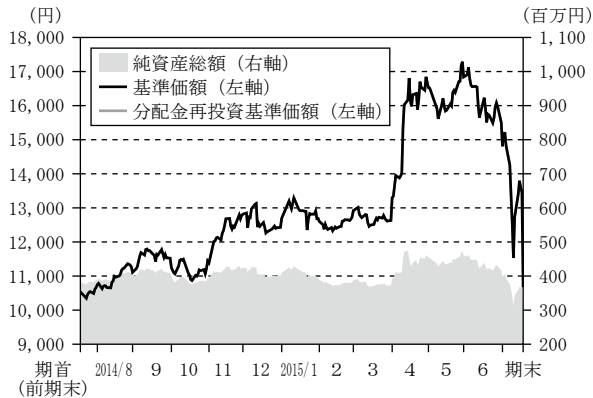
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、組入比率は実質比率を記載しております。

(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9期首：10,541円

第9期末：10,676円（既払分配金2,900円）

騰落率：28.8%（分配金再投資ベース）

(注) 分配金再投資基準価額は、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	31.5%

■ 投資環境

【株式市場動向】

当期の香港株式市場は上昇しました。中国の不動産購入の規制緩和が広がったこと、中国人民銀行が相次いで利下げを発表したこと、香港・上海市場間の相互取引制度を通じた中国本土からの資金流入観測が強まったこと等を背景に2015年4月にかけて堅調な展開となりました。その後は、ギリシャのデフォルト懸念が高まったことや中国本土市場の大幅な下落等から期末にかけて調整色の強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。期中の対円為替レートは、香港ドル、アメリカドルともに22.2%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、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80～96%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。当期末時点での組入上位の業種は、素材、銀行、各種金融、運輸、保険等となりました。個別銘柄では香港証券取引所を運営する香港証券取引決済所、保険会社のチャイナ・タイピン・インシュアランス、証券会社のチャイナ・ギャラクシー・セキュリティーズ等がプラスに寄与しました。

■ 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）は基準価額の水準等を勘案し、2,900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の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、当面は保険料収入の増加が見込まれる保険会社等に注目しています。

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 (2014年 7 月 18 日から 2015 年 7 月 17 日まで)

費用の明細

項目	当期		項目の概要
	2014/ 7 / 18 ~ 2015 / 7 / 17		
	金額	比率	
平均基準価額	13,082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)	261円 (162) (85) (14)	1.998% (1.243) (0.647) (0.108)	(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)	58 (58)	0.445 (0.445)	(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)	42 (42)	0.324 (0.324)	(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)	32 (30) (1) (0)	0.242 (0.232) (0.007) (0.003)	(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 その他は金融商品取引を行うための識別番号取得費用
合計	393	3.009	

(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 (2014年 7 月 18 日から 2015 年 7 月 17 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 5,614	千円 14,900	千口 88,106	千円 218,900

(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 7 月 17 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	—	2,527,744千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	—	705,963千円
(c) 売 買 高 比 率(a) / (b)	—	3.58

(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7月17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 1,209	百万円 224	% 18.5	百万円 1,318	百万円 294	% 22.3

平均保有割合 51.6%

※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) 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 7

(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)	1,841千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	449千円
(B)/(A)	24.4%

(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 (2015年7月17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 嚴 選 マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 197,433	千口 114,941	千円 289,859

(注) 中国株厳選マザーファンド全体の受益権口数は319,406千口です。

(注) 単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成 (2015年7月17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	289,859	76.1
コール・ローン等、その他	90,837	23.9
投資信託財産総額	380,696	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=124.24円、1香港・ドル=16.03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(743,024千円)の投資信託財産総額(847,824千円)に対する比率は87.6%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

2015年7月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	380,696,504円
コール・ローン等	90,836,771
中国株厳選マザーファンド(評価額)	289,859,709
未 収 利 息	24
(B) 負債	84,530,327
未 払 収 益 分 配 金	80,453,146
未 払 信 託 報 酬	4,061,876
そ の 他 未 払 費 用	15,305
(C) 純資産総額(A-B)	296,166,177
元 本	277,424,644
次 期 繰 越 損 益 金	18,741,533
(D) 受益権総口数	277,424,644口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,676円

(注) 期首元本額 363,379,736円

期中追加設定元本額 39,729,374円

期中一部解約元本額 125,684,466円

(注) 1口当たり純資産額は1,0676円です。

損益の状況

当期 自2014年7月18日 至2015年7月17日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	636円
受 取 利 息	636
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	75,386,919
売 買 益	112,584,158
売 買 損	△ 37,197,239
(C) 信 託 報 酬 等	△ 8,162,816
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	67,224,739
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 20,954,940
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	52,924,880
(配 当 等 相 当 額)	(50,737,557)
(売 買 損 益 相 当 額)	(2,187,323)
(G) 合 計 (D+E+F)	99,194,679
(H) 収 益 分 配 金	△ 80,453,146
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	18,741,533
追 加 信 託 差 損 益 金	18,741,533
(配 当 等 相 当 額)	(16,592,043)
(売 買 損 益 相 当 額)	(2,149,490)

(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2,813,157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(5,336,645円)、費用控除後の有価証券売買等損益(19,287,913円)、収益調整金(52,924,880円)および分配準備積立金(21,645,241円)より、分配対象収益は99,194,679円(1万口当たり3,575円)であり、うち80,453,146円(1万口当たり2,900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	当期
	2014年7月18日 ～2015年7月17日
当期分配金	2,900
(対基準価額比率)	----- 21.361
当期の収益	887
当期の収益以外	2,012
翌期繰越分配対象額	675

(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。

中国株厳選マザーファンド

運用報告書（全体版） 第9期（決算日 2015年7月17日）
（計算期間 2014年7月18日から2015年7月17日まで）

「中国株厳選マザーファンド」は、2015年7月17日に第9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	純資産額
	円	騰落率			
5期（2011年7月19日）	13,217	3.4	92.1	—	百万円 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
9期（2015年7月17日）	25,218	31.5	84.9	—	805

（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） 2014年7月17日	円 19,171	% —	% 94.4	% —
7月末	19,561	2.0	90.9	—
8月末	20,261	5.7	94.5	—
9月末	20,560	7.2	95.7	—
10月末	20,849	8.8	87.3	—
11月末	23,520	22.7	90.5	—
12月末	23,348	21.8	92.1	—
2015年1月末	23,207	21.1	90.3	—
2月末	23,831	24.3	90.9	—
3月末	24,578	28.2	93.4	—
4月末	30,648	59.9	88.5	—
5月末	31,281	63.2	94.7	—
6月末	27,520	43.6	87.6	—
期 末 2015年7月17日	25,218	31.5	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いません。

■ 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。

■ 投資環境

【株式市場動向】

当期の香港株式市場は上昇しました。中国の不動産購入の規制緩和が広がったこと、中国人民銀行が相次いで利下げを発表したこと、香港・上海市場間の相互取引制度を通じた中国本土からの資金流入観測が強まったこと等を背景に2015年4月にかけて堅調な展開となりました。その後は、ギリシャのデフォルト懸念が高まったことや中国本土市場の大幅な下落等から期末にかけて調整色の強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。期中の対円為替レートは、香港ドル、アメリカドルともに22.2%の上昇となりました。

■ 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のため、機動的な売買を行いました。当期末時点での組入上位の業種は、素材、銀行、各種金融、運輸、保険等となりました。個別銘柄では香港証券取引所を運営する香港証券取引決済所、保険会社のチャイナ・タイピン・インシュアランス、証券会社のチャイナ・ギャラクシー・セキュリティーズ等がプラスに寄与しました。

■ 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。

■ 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の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、当面は保険料収入の増加が見込まれる保険会社等に注目しています。

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 (2014年7月18日から2015年7月17日まで)

費用の明細

項目	当期	
	2014/07/18~2015/07/17	
	金額	比率
平均基準価額	24,097円	
(a) 売買委託手数料 (株式)	115円 (115)	0.477% (0.477)
(b) 有価証券取引税 (株式)	85 (85)	0.352 (0.352)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	58 (58) (1)	0.243 (0.240) (0.003)
合計	258	1.072

(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 (2014年7月18日から2015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
		146,350 (6,499.12)	79,262 (1,684)	265,438.61 (3,315.71)	87,051 (1,017)

(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 (2014年7月18日から2015年7月17日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	2,527,744千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	705,963千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	3.58

(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 (2014年7月18日から2015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	
HAITONG INTERNATIONAL SECURI	530	61,213	115	ZTE CORP-H	200	52,657	263	
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	1,090	45,412	41	CHINA AIRCRAFT LEASING GROUP	380	47,265	124	
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	519	41,575	80	HAITONG INTERNATIONAL SECURI	530	42,916	80	
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	390	40,394	103	HUADIAN FUXIN ENERGY CORP -H	630	37,693	59	
FOSUN INTERNATIONAL	130	38,943	299	CHINA RESOURCES LAND LTD	119.111	36,673	307	
KINGSOFT CORP LTD	78	38,842	497	KINGSOFT CORP LTD	102	36,399	356	
GUANGSHEN RAILWAY CO LTD-H	510	36,672	71	HUANENG RENEWABLES CORP-H	808	35,644	44	
CHINA SHIPPING DEVELOPMENT-H	360	34,444	95	CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	50.8	29,776	586	
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	166.4	31,533	189	SINOPEC ENGINEERING GROUP-H	250	29,776	119	
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	230	31,188	135	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	38	29,054	764	

(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 (2014年7月18日から2015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	百万円	%	百万円	百万円	%
	1,209	224	18.5	1,318	294	22.3

(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 7

(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)	3,691千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	895千円
(B)/(A)	24.3%

(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 (2015年7月17日現在)

下記は、中国株厳選マザーファンド全体 (319,406千口) 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	775	12,426	公益事業
CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	630	420.3	1,042	16,708	保険
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	78	122	2,830	45,371	各種金融
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	—	3,900	2,418	38,760	エネルギー
CHAODA MODERN AGRICULTURE	300	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	300	—	—	—	公益事業
SINO OIL AND GAS HOLDINGS LT	44,000	—	—	—	エネルギー
GUANGSHEN RAILWAY CO LTD-H	—	5,100	1,968	31,556	運輸
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	—	1,800	540	8,656	素材
SHENZHEN INVESTMENT LTD	—	3,000	984	15,773	不動産
BYD CO LTD-H	150	—	—	—	自動車・自動車部品
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	1,440	957	15,350	自動車・自動車部品
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	—	8,400	1,948	31,239	素材
REXLOT HOLDINGS LTD	11,000	—	—	—	消費者サービス
CHINA SHIPPING DEVELOPMENT-H	—	2,600	1,326	21,255	運輸
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM-H	8,250	6,000	2,016	32,316	素材
SINO BIOPHARMACEUTICAL	—	1,200	1,098	17,600	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	1,192	19,115	保険
DAH SING BANKING GROUP LTD	—	300	507	8,127	銀行
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	3,240	2,240	1,335	21,400	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA POWER INTERNATIONAL	—	1,000	580	9,297	公益事業
ZTE CORP-H	2,000	400	736	11,798	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
BANK OF CHINA LTD - H	3,000	2,600	1,157	18,546	銀行
IND & COMM BK OF CHINA - H	4,560	3,430	1,948	31,230	銀行
ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H	1,290	—	—	—	素材
ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC-H	240	—	—	—	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 AGRI-INDUSTRIES HLDGS	—	2,000	688	11,028	食品・飲料・タバコ
CHINA CITIC BANK - H	1,000	—	—	—	銀行
FOSUN INTERNATIONAL	—	1,300	2,337	37,468	素材
KINGSOFT CORP LTD	240	—	—	—	ソフトウェア・サービス

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 DONGXIANG GROUP CO	—	5,550	1,060	16,992	耐久消費財・アパレル	
NETDRAGON WEBSOFT INC	690	100	240	3,847	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	302	1,032	16,556	保険	
CHONGQING MACHINERY AND EL-H	—	4,600	616	9,880	資本財	
CHINA SUNTIEN GREEN ENERGY-H	5,000	—	—	—	エネルギー	
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	—	500	286	4,592	銀行	
REAL GOLD MINING LTD	5	5	0.005	0.08	素材	
HUANENG RENEWABLES CORP-H	8,080	—	—	—	公益事業	
SIHUAN PHARMACEUTICAL HLDGS	—	2,000	441	7,069	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CHINA DATANG CORP RENEWABL-H	10,350	—	—	—	公益事業	
ZOOLION HEAVY INDUSTRY - H	1,100	—	—	—	資本財	
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	—	220	838	13,436	保険	
XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H	—	700	1,169	18,739	資本財	
SOUND GLOBAL LTD	2,260	—	—	—	公益事業	
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	—	5,190	2,174	34,858	銀行	
SPT ENERGY GROUP INC	4,500	—	—	—	エネルギー	
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	—	732	1,087	17,436	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	—	—	—	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	—	—	—	公益事業	
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	1,190	1,690	1,301	20,859	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	
PHOENIX HEALTHCARE GROUP CO	—	700	908	14,564	ヘルスケア機器・サービス	
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H	1,920	—	—	—	各種金融	
SHENZHEN INTL HOLDINGS	—	620	841	13,496	運輸	
TENCENT HOLDINGS LTD	150	80	1,200	19,236	ソフトウェア・サービス	
CENTURY SAGE SCIENTIFIC HOLD	10,000	—	—	—	メディア	
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	
3SBIO INC	—	1,200	1,086	17,408	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ファンド合計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	189,731.5 43銘柄	73,826.3 37銘柄	42,670 —	684,005 <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0.00001%)、SIHUAN PHARMACEUTICAL HLDGS (組入比率0.9%) が取引停止中となっております。

投資信託財産の構成 (2015年7月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	684,005	80.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	163,819	19.3
投 資 信 託 財 産 総 額	847,824	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=124.24円、1 香港・ドル=16.03円

(注) 当期末における、外貨建純資産(743,024千円)の投資信託財産総額(847,824千円)に対する比率は87.6%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

2015年7月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	879,782,115円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	118,369,664
株 式(評価額)	684,005,245
未 収 入 金	70,497,395
未 収 配 当 金	6,909,794
未 収 利 息	17
(B) 負 債	74,302,898
未 払 金	74,302,898
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	805,479,217
元 本	319,406,707
次 期 繰 越 損 益 金	486,072,510
(D) 受 益 権 総 口 数	319,406,707口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	25,218円

(注) 期首元本額 360,648,024円

期中追加設定元本額 154,923,928円

期中一部解約元本額 196,165,245円

(注) 1口当たり純資産額は2,5218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 114,941,593円
 中国株厳選ファンド3ヵ月決算型 204,465,114円

損益の状況

当期 自2014年7月18日 至2015年7月17日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	16,206,974円
受 取 配 当 金	16,201,974
受 取 利 息	5,000
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	138,135,222
売 買 益	332,797,045
売 買 損	△194,661,823
(C) そ の 他 費 用	△ 1,879,036
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	152,463,160
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	330,768,033
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	294,376,072
(G) 解 約 差 損 益 金	△291,534,755
(H) 合 計(D+E+F+G)	486,072,510
次 期 繰 越 損 益 金(H)	486,072,510

(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。