

■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	2003年10月31日から無期限です。
運用方針	主として中国で事業展開を行う企業の株式に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。運用にあたっては、アムンディ・ホンコン・リミテッドに外貨建資産の運用指図に関する権限を委託します。
主要運用対象	中国で事業展開を行う企業の株式
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。
分配方針	毎決算時（年1回、原則毎年11月20日。休業日の場合は翌営業日）に、原則として以下の方針により分配を行います。分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。収益分配金額は、委託会社が基準価額水準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：悟空
アムンディ・中国株ファンド

運用報告書（全体版）

第 15 期（決算日 2018年11月20日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

当ファンドはこの度、上記の決算を行いました。ここに期中の運用状況についてご報告申し上げます。

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。

アムンディ・ジャパン株式会社

〒100-0011 東京都千代田区内幸町1丁目2番2号

お客様サポートライン 0120-202-900（フリーダイヤル）

受付は委託会社の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページアドレス：<https://www.amundi.co.jp/>

◆最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCI チャイナ		株式組入率	投資証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(円換算ベース)	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
11期(2014年11月20日)	19,527	0	16.5	41,775	17.7	93.3	4.3	3,942
12期(2015年11月20日)	20,979	0	7.4	44,237	5.9	92.9	4.7	2,556
13期(2016年11月21日)	18,840	0	△10.2	39,375	△11.0	96.2	3.0	2,113
14期(2017年11月20日)	26,472	0	40.5	60,430	53.5	95.3	3.4	2,365
15期(2018年11月20日)	22,459	0	△15.2	51,128	△15.4	92.9	3.2	1,910

(注) ベンチマークはMSCI チャイナ(円換算ベース)です。MSCI チャイナは、MSCI Inc. が開発した株価指数です。同指数に関する著作権、その他知的財産権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI チャイナ(円換算ベース)とは、同インデックス(米ドルベース)の数値をもとに委託会社がわが国の対顧客電信売買相場の仲値で円換算し、設定日を10,000として指数化したものです。以下同じ。

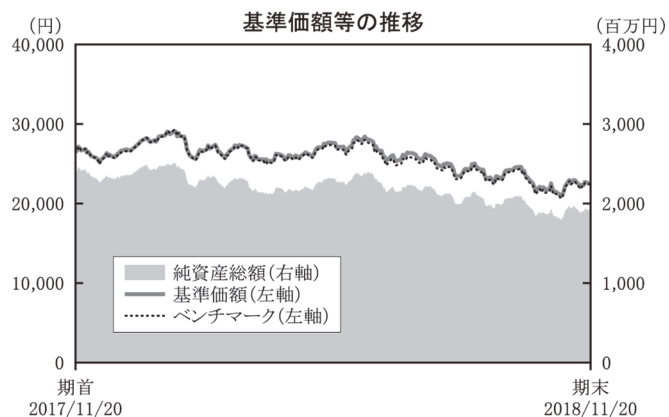
◆当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCI チャイナ		株式組入率	投資証券組入比率
		騰落率	(円換算ベース)	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2017年11月20日	26,472	—	60,430	—	95.3	3.4
11月末	26,303	△0.6	60,084	△0.6	94.8	3.3
12月末	26,669	0.7	60,622	0.3	94.5	3.3
2018年1月末	28,443	7.4	65,114	7.8	95.7	3.5
2月末	27,111	2.4	61,547	1.8	95.5	3.5
3月末	25,563	△3.4	58,023	△4.0	95.9	3.4
4月末	25,741	△2.8	58,178	△3.7	95.1	3.5
5月末	26,490	0.1	59,598	△1.4	94.2	3.2
6月末	25,504	△3.7	57,012	△5.7	93.9	3.0
7月末	25,652	△3.1	57,447	△4.9	93.8	3.1
8月末	24,587	△7.1	55,428	△8.3	93.4	3.1
9月末	24,568	△7.2	55,409	△8.3	93.8	3.1
10月末	21,049	△20.5	47,422	△21.5	92.5	3.2
(期末) 2018年11月20日	22,459	△15.2	51,128	△15.4	92.9	3.2

(注) 騰落率は期首比です。

【基準価額等の推移】

第15期首	26,472円
第15期末	22,459円
既払分配金 (税込み)	0円
騰落率	△15.2%



(注1) ベンチマーク（ファンド運用を行うにあたって運用成果の目標標準とする指数）は、MSCIチャイナ（円換算ベース）です。

(注2) ベンチマークは、2017年11月20日の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

【基準価額の主な変動要因】

下落要因

- ① 2018年2月に、米国金利の上昇を契機に世界的に株式市場が下落し、中国株式市場も大きく下落したこと
- ② 6月以降、米中ともに貿易摩擦の状況悪化を回避しようとする意欲がみられないことから、投資家心理が冷え込んだこと

上昇要因

- ① 2017年12月から2018年1月にかけて、堅調なマクロ経済指標、企業業績の上方修正を背景に中国株式市場が上昇したこと
- ② 4月から5月にかけて、米中貿易摩擦激化の回避に向けた中国政府の姿勢が市場の下支えとなったこと

【投資環境】

<中国株式市場>

期初から2018年1月にかけて、中国株式市場は、堅調なマクロ経済指標やEPS（1株当たり利益）予想の上方修正を背景に上昇しました。しかし、米国におけるインフレ期待と国債利回りの上昇をきっかけとする広範な相場下落が世界の市場に急速に波及したことで、中国株式市場も2月に急落しました。その後は4月から5月にかけて、米中貿易摩擦激化の回避に向けた中国政府の姿勢が市場の下支えとなりました。加えて、A株（人民元建て株式）のMSCI新興国株指数への採用を間近に控えていたことは、市場を支える一因となりました。しかし6月以降は、米中ともに貿易摩擦の激化を回避する意欲がみられなかったことから、当期末にかけて下落基調となりました。米国は中国からの輸入品に対する関税の規模を段階的に拡大し、中国もそれに対抗する姿勢を示したことで、市場心理を悪化させました。当期末にかけて地政学的イベント（9月26日のトランプ大統領の国連総会での演説、9月30日に起きた南シナ海での米艦と中国艦の異常接近、10月4日のペンス米副大統領の「中国が米国の民主主義にいかにかに介入しているか」に関する演説）が続き、米中関係は貿易以外の面でも悪化しました。中国はもはや輸出だけに頼る経済構造ではないものの、中国人民銀行（中央銀行）が一部市中銀行の預金準備率を引き下げると発表するなど、貿易摩擦激化による国内経済への影響を和らげるための対策を実施しました。

<為替市場>

当期の為替市場では、米ドル/円相場はおおむね横ばいとなりました。日銀の金融政策正常化の思惑の高まり、米国のインフレ加速と財政赤字拡大による金利上昇、米中貿易摩擦への警戒感から米ドル/円相場は3月下旬に当期中の最安値をつけました。その後、米国債利回りの上昇、FRB（米連邦準備理事会）の利上げ姿勢、米国の強い経済指標を背景に米ドルは上昇傾向を示し、112円台後半で当期末を迎えました。米ドルと連動する香港ドルも対円ではほぼ同様の動きをたどり、おおむね横ばいとなりました。

【ポートフォリオ】

当期は、不動産と一般消費財・サービスにおける銘柄選択がプラス寄与となりました。一般消費財・サービスのなかでは、中国教育集団（チャイナ・エデュケーション・グループ）がパフォーマンスにプラスに寄与しました。一時株価が調整したものの、力強い成長と経営の質の高さを評価しポジションを積み増しました。

当期中、当ファンドは情報技術に対するアンダーウェイト幅を縮小し、組入比率を引き上げました。

一方、金融は組入比率を引き下げ、大幅なオーバーウェイトからニュートラルに変更しました。また、原油価格上昇の恩恵を受けるため、エネルギーをアンダーウェイトからオーバーウェイトに引き上げました。市場環境の悪化を踏まえ、現金比率を引き上げました。

(アムンディ・ホンコン・リミテッド)

【基準価額とベンチマークの比較】

当期の当ファンドの騰落率は-15.20%となり、ベンチマークであるMSCIチャイナ(円換算ベース)の騰落率-15.40%を0.2%上回りました。

プラス要因：不動産と一般消費財・サービスの銘柄選択

マイナス要因：公益事業のアンダーウェイトと資本財・サービスの銘柄選択

【分配金】

収益分配金につきましては、基準価額水準および市況動向等を勘案した結果、見送りとさせていただきます(分配原資の内訳につきましては、後記の「分配金のお知らせ」をご覧ください)。なお、収益分配に充てず、信託財産内に留保した収益については、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

【今後の運用方針】

米中貿易交渉は引き続き市場の大きな変動要因になる見通しですが、中国政府は貿易面の緊張の影響を緩和する措置に着手しています。銀行融資と地方政府債の発行の加速によって信用の伸びが安定し、インフラ投資を支えると予想しています。そこで、引き続き鉄道やセメントなどのインフラ関連で投資機会が増えるとみています。また、消費の質の向上と消費主導型経済への転換を通じ、教育、スポーツウェア、乳製品セクターにも着目しています。政府による社会的安全網の構築を背景に、ヘルスケアセクターにおいても投資機会が見込まれます。国有企業改革の継続も投資機会を生むと期待しています。当ファンドは引き続き、長期的な競争優位性から恩恵を受ける企業への銘柄選択を重視した運用を行う方針です。

(アムンディ・ホンコン・リミテッド)

◆ 1 万口当たりの費用明細

項 目	第15期 (2017年11月21日 ～2018年11月20日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	471円 (222) (222) (28)	1.836% (0.864) (0.864) (0.108)	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 交付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 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	13 (13)	0.049 (0.049)	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 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)	16 (16)	0.062 (0.062)	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) (印 刷 費 用) (そ の 他)	50 (30) (3) (17) (0)	0.195 (0.118) (0.010) (0.065) (0.001)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ファンドの法定開示資料の印刷に係る費用 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	550	2.142	

期中の平均基準価額は25,640円です。

- (注1) 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。
(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。
(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)が支払った費用を含みません。
(注5) 各比率は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。

◆ 売買及び取引の状況 (2017年11月21日から2018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 95	千米ドル 505	百株 306	千米ドル 1,752
	香 港	34,543 (1,177)	千香港ドル 45,019 (431)	34,636 (588)	千香港ドル 47,493 (108)
	中国オフショア	17	千オフショア人民元 132	—	千オフショア人民元 —

- (注1) 金額は受渡し代金です。
(注2) 単位未満は切捨てです。
(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。

◆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	1,549,039千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,072,822千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.74

(注1) 単位未満は切捨てです。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注3) 金額は、外貨建金額を日本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。

◆主要な売買銘柄 (2017年11月21日から2018年11月20日まで)

株 式

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
TENCENT HOLDINGS LTD(香港)	11	56,387	5,079	TENCENT HOLDINGS LTD(香港)	9	59,789	6,163
PETROCHINA CO LTD-H(香港)	406	35,395	87	ALIBABA GROUP HOLDING LTD(アメリカ)	2	54,696	18,860
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST(香港)	86	33,319	387	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD(香港)	39	43,723	1,106
CHINA EDUCATION GROUP HOLDING(香港)	267	26,780	100	JD. COM INC-ADR(アメリカ)	8	37,615	4,226
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL GROUP LTD(香港)	39	26,177	671	ENN ENERGY HOLDINGS LTD(香港)	43	34,749	808
CNOOC LTD(香港)	147	25,941	176	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA(香港)	324	27,714	85
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC(香港)	11	22,566	2,051	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H(香港)	268	26,759	99
ANGANG STEEL CO LTD(香港)	186	22,443	120	CHINA OILFIELD SERVICES LTD(香港)	238	26,362	110
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE(香港)	80	20,554	256	CTRIP. COM INTERNATIONAL-ADR(アメリカ)	5	25,956	4,719
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC(香港)	18	19,261	1,041	CHINA PHARMACEUTICAL GROUP(香港)	94	24,442	260

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

(注3) 金額は、外貨額を約定日の属する月の月末(決算日の属する月については決算日)の日本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。

◆利害関係人との取引状況等 (2017年11月21日から2018年11月20日まで)

当期中における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（2018年11月20日現在）

(1) 外国株式

銘柄	期首 (前期末)	当期			業種等	
		株数	評価額			
			株数	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		
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	38	29	159	17,915	消費者サービス	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	166	142	2,127	239,690	ソフトウェア・サービス	
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	36	63	101	11,449	運輸	
(アメリカ・・・米国店頭市場)						
CTRIIP.COM INTERNATIONAL-ADR	94	39	102	11,499	小売	
NETEASE INC-ADR	6	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
BAIDU INC	42	36	659	74,263	ソフトウェア・サービス	
RISE EDUCATION CAYMAN - ADR	70	—	—	—	消費者サービス	
CHINA BIOLOGIC PRODUCTS HOLD	13	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WEIBO CORP-SPON ADR	6	16	90	10,239	ソフトウェア・サービス	
JD.COM INC-ADR	121	57	120	13,557	小売	
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	593	382	3,360	378,614	
		10	7	—	<19.8%>	
(香港・・・香港市場)	百株	百株	千香港ドル	千円		
ANGANG STEEL CO LTD	—	1,020	649	9,343	素材	
CHINA MOBILE LTD	780	890	6,875	98,866	電気通信サービス	
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	405	295	1,175	16,904	素材	
HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	240	115	725	10,426	家庭用品・パーソナル用品	
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	240	1,040	716	10,304	自動車・自動車部品	
CHINA PHARMACEUTICAL GROUP	1,640	1,080	1,846	26,556	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	—	860	2,365	34,008	不動産	
CHINA RESOURCES LAND LTD	735	655	1,953	28,091	不動産	
PETROCHINA CO LTD-H	—	4,060	2,302	33,103	エネルギー	
SKYWORTH DIGITAL HLDGS LTD	—	2,540	548	7,889	耐久消費財・アパレル	
CHINA UNICOM HONGKONG LTD	—	880	778	11,199	電気通信サービス	
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDINGS CO LTD	1,036	716	1,879	27,027	保険	
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	5,600	3,960	2,680	38,551	エネルギー	
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	430	—	—	—	公益事業	
KUNLUN ENERGY CO LTD	—	880	819	11,781	エネルギー	
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	—	260	765	11,010	公益事業	
CHINA OILFIELD SERVICES LTD	2,380	—	—	—	エネルギー	
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	2,380	2,278	1,622	23,332	商業・専門サービス	
TSINGTAO BREWERY CO LTD	—	120	378	5,444	食品・飲料・タバコ	
GUANGDONG INVESTMENT LTD	1,520	980	1,413	20,321	公益事業	
CNOOC LTD	1,920	2,860	3,815	54,863	エネルギー	
CHINA MENGNIU DAIRY CO	1,340	1,100	2,689	38,675	食品・飲料・タバコ	
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	1,215	835	6,412	92,216	保険	
LI NING CO LTD	3,145	1,905	1,621	23,317	耐久消費財・アパレル	
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	15,208	13,798	9,051	130,160	銀行	
CTMC ENRIC HOLDINGS LTD	—	740	492	7,076	資本財	
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS LTD	—	300	238	3,429	素材	
BANK OF CHINA LTD - H	14,320	15,070	5,108	73,463	銀行	
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	14,673	11,803	6,432	92,502	銀行	
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO LTD	498	436	1,881	27,053	資本財	
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	—	62	481	6,918	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CHINA SOUTH LOCOMOTIVE AND ROLLING STOCK	660	—	—	—	資本財	
SUN ART RETAIL GROUP LTD	1,960	1,280	1,167	16,786	食品・生活必需品小売り	

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
	百株	百株	千香港ドル	千円		
CHINA RESOURCES CEMENT HOLDINGS LTD	2,460	—	—	—	素材	
LONGFOR PROPERTIES CO LTD	665	—	—	—	不動産	
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	383	119	434	6,245	保険	
SOUND GLOBAL LTD	2,130	—	—	—	公益事業	
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	2,180	952	818	11,773	各種金融	
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	—	60	336	4,831	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL GROUP LTD	—	280	793	11,414	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SINOPEC ENGINEERING GROUP-H	—	1,220	875	12,596	資本財	
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	1,030	530	628	9,038	自動車・自動車部品	
HOPE EDUCATION GROUP CO LTD	—	4,560	583	8,393	消費者サービス	
CHINA EDUCATION GROUP HOLDING	—	1,350	1,468	21,121	消費者サービス	
YIXIN GROUP LTD	430	—	—	—	各種金融	
A-LIVING SERVICES CO LTD-H	—	437	430	6,184	商業・専門サービス	
TENCENT HOLDINGS LTD	621	635	18,491	265,903	ソフトウェア・サービス	
CHINA VANKE CO LTD	—	373	1,044	15,018	不動産	
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	310	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
CHINA LITERATURE LTD	0.57	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	—	185	1,252	18,010	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
JNBY DESIGN LTD	1,145	655	965	13,883	耐久消費財・アパレル	
小 計	株 数 ・ 金 額	83,680	84,176	97,012	1,395,040	
	銘柄数 < 比率 >	33	43	—	< 73.0% >	
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	百株	百株	千オーストラリア円	千円		
	—	17	112	1,830	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	17	112	1,830	
	銘柄数 < 比率 >	—	1	—	< 0.1% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	84,273	84,576	—	1,775,485	
	銘柄数 < 比率 >	43	51	—	< 92.9% >	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を日本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です。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨てです。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載しております。

(注4) 一印は組入れなしです。

(2) 外国投資証券

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末			比 率	
		口 数	口 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
		千口	千口	千米ドル	千円	%
(ルクセンブルク)						
AMUNDI INTERINVEST-CHINA A SHARES	0.340	0.340	535	60,293	3.2	
合 計	0.340	0.340	535	60,293	3.2	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を日本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) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。ただし、口数が単位未満の場合は小数で記載しております。

◆投資信託財産の構成 (2018年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 1,775,485	% 91.9
投 資 証 券	60,293	3.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	95,532	5.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,931,310	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨てです。

(注2) 当期末における外貨建純資産(1,885,481千円)の投資信託財産総額(1,931,310千円)に対する比率は97.6%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価を日本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、2018年11月20日現在における邦貨換算レートは、1 オフショア人民元=16.24円、1 米ドル=112.67円、1 香港ドル=14.38円です。

◆資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年11月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,931,310,203円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	95,531,448
株 式 (評価額)	1,775,485,192
投 資 証 券 (評価額)	60,293,563
(B) 負 債	20,654,321
未 払 解 約 金	372,937
未 払 信 託 報 酬	19,419,651
そ の 他 未 払 費 用	861,733
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,910,655,882
元 本	850,712,741
次 期 繰 越 損 益 金	1,059,943,141
(D) 受 益 権 総 口 数	850,712,741口
1 万口当たり基準価額 (C / D)	22,459円

(注記事項)

期首元本額	893,392,514円
期中追加設定元本額	190,870,638円
期中一部解約元本額	233,550,411円

◆損益の状況

当期 (自2017年11月21日 至2018年11月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	37,826,153円
受 取 配 当 金	37,559,328
受 取 利 息	284,931
支 払 利 息	△ 18,106
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△324,701,188
売 買 益	127,674,328
売 買 損	△452,375,516
(C) 信 託 報 酬 等	△ 44,653,848
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△331,528,883
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	620,531,375
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	770,940,649
(配 当 等 相 当 額)	(687,915,585)
(売 買 損 益 相 当 額)	(83,025,064)
(G) 計 (D + E + F)	1,059,943,141
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	1,059,943,141
追 加 信 託 差 損 益 金	770,940,649
(配 当 等 相 当 額)	(687,915,585)
(売 買 損 益 相 当 額)	(83,025,064)
分 配 準 備 積 立 金	620,531,375
繰 越 損 益 金	△331,528,883

(注1) (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。

(注2) (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。

(注3) (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し引いた差額分をいいます。

(注4) 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ために要する費用

信託約款第39条に規定する計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年10,000分の80以内の率を乗じて得た額を支払っております。

◆分配金のお知らせ

収益分配金につきましては、基準価額水準および市況動向等を勘案した結果、見送りとさせていただきます。

収益分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。
- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。
- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

【分配原資の内訳】

(単位：円・1万口当たり・税込み)

項 目	第15期
	(2017年11月21日～2018年11月20日)
当期分配金	—
(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	15,380

(注1) 「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)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なる点にご留意ください。

(注2) 「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。