

■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 特化型
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。同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の15%以内とします。
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。

- ファンドは、一般社団法人投資信託協会規則に定められている「特化型運用」を行うファンドに該当します。
ファンドが投資対象とする中国の株式の中には、寄与度（市場の時価総額に占める割合）が10%を超える、もしくはを超える可能性が高い銘柄（支配的な銘柄）が存在します。
- ファンドが当該支配的な銘柄に集中して投資することが想定されますので、当該支配的な銘柄の発行体に経営破綻や経営・財務状況の悪化等が生じた場合には、投資信託財産に大きな損失が生じることがあります。

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 16 期（決算日 2019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	純資産額
	(分配落)	税金分配	みみ騰落率	(円換算ベース)	騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
16期(2019年11月20日)	23,418	0	4.3	54,273	6.2	92.5	3.6	1,902

(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。

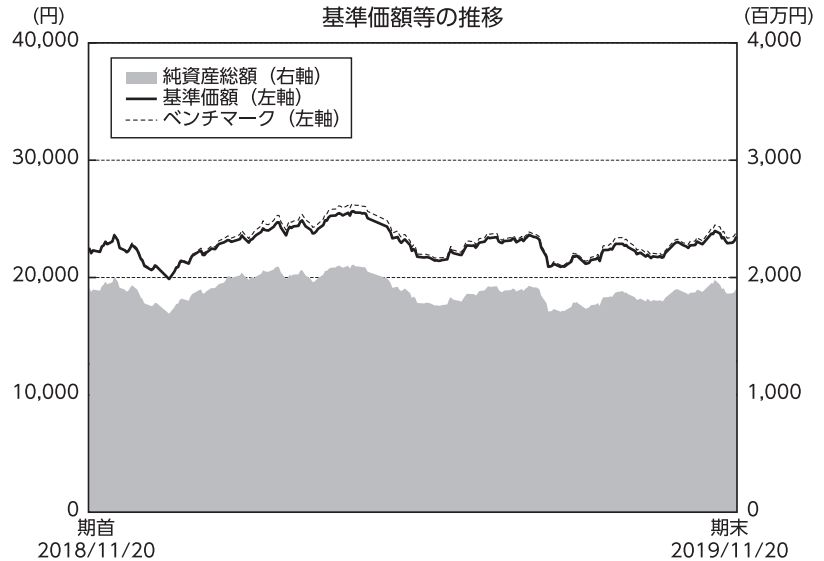
■当期中の基準価額と市況等の推移

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	%		%	%	%
2018年11月20日	22,459	—	51,128	—	92.9	3.2
11月末	22,839	1.7	52,041	1.8	93.0	3.0
12月末	20,916	△6.9	47,772	△6.6	92.1	3.1
2019年1月末	22,629	0.8	51,915	1.5	93.0	3.0
2月末	24,013	6.9	55,838	9.2	95.4	3.2
3月末	24,134	7.5	55,916	9.4	95.0	3.4
4月末	25,062	11.6	58,354	14.1	95.6	3.6
5月末	21,692	△3.4	49,884	△2.4	92.1	3.6
6月末	22,966	2.3	53,099	3.9	93.1	3.5
7月末	23,356	4.0	53,685	5.0	93.3	3.6
8月末	21,481	△4.4	49,439	△3.3	92.2	3.7
9月末	21,786	△3.0	50,338	△1.5	94.3	3.7
10月末	22,901	2.0	52,864	3.4	94.8	3.7
(期末)						
2019年11月20日	23,418	4.3	54,273	6.2	92.5	3.6

(注) 騰落率は期首比です。

【基準価額等の推移】

第16期首	22,459円
第16期末	23,418円
既払分配金 (税込み)	0円
騰落率	4.3%



(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基準とする指数) は、MSCIチャイナ (円換算ベース) です。

(注2) ベンチマークは、2018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】

上昇要因

- ① F R B (米連邦準備理事会) が2019年に政策金利を3回引き下げたことが世界株式市場を押し上げたこと
- ② 中国人民銀行 (中央銀行) が2019年9月に預金準備率を引き下げたことで経済に流動性が生まれ、中国株式市場の下支え要因となったこと
- ③ 一般消費財・サービスにおける銘柄選択が奏功したこと

下落要因

- ① 米中貿易交渉が進展と後退を繰り返し、市場の乱高下を引き起こしたこと
- ② 2019年5月、米商務省が中国のファーウェイと関連会社70社を貿易の規制リストに加えたため、中国の市場センチメントが一段と冷え込んだこと
- ③ 通期で中国人民元、香港ドルともに円に対して下落したこと

【投資環境】**＜中国株式市場＞**

当期の中国株式市場は上昇しました。当期初から2018年末にかけては、米国のテクノロジー・セクターの業績下方修正をきっかけに、中国のみならず世界的に株式市場は急落しました。2019年の年明けから4月にかけては、FRBの金融緩和姿勢や米中貿易交渉の順調な進展を背景に、株式市場は回復基調をたどりました。しかし、その後相次ぐトランプ米国大統領による中国製品への関税引き上げ発言やそれに対する中国の報復措置発言など、米中貿易問題の先行き不透明感が急速に高まりました。さらに米商務省が中国のファーウェイとその関連会社70社を貿易規制リストに載せたため、市場センチメントが一段と冷え込み、5月の株式市場は急落しました。加えて、8月には中国人民銀行の誘導により人民元が3日間で米ドルに対して2%以上下落し、2008年以來の低水準に達したとして、米財務省が中国を正式に「為替操作国」に認定したことから米中貿易摩擦に解決の糸口がみえなくなり、株式市場も大幅に下落しました。9月から10月にかけては、米中通商協議進展、米国や中国人民銀行による預金準備率の引き下げをはじめ、政策金利を引き下げる国・地域が相次いだことが株式市場の下支え要因となりました。

＜為替市場＞

当期は、中国人民元、香港ドルともに円に対して下落しました。中国人民元は、2018年8月に中国人民銀行の誘導により3日間で米ドルに対し2%以上下落し、2008年以來の低水準に達しました。また、米ドル/円相場は、世界景気の不透明感が台頭し株式市場が急落するなかで、12月中旬から2019年年初にかけて急速に円高が進みました。米中通商協議に対する楽観的な見通しや、日本の景気指標が弱いことなどから、4月中旬にかけて米ドルが上昇する場面もありましたが、米ドルは円に対して下落して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ほぼ同様の動きをたどり、円に対して下落しました。

【ポートフォリオ】

当期はエネルギー・セクターを大幅に引き下げました。さらに、LPR（ローンプライムレート）が中国の銀行の純資金利ざやに影響を与える可能性があることから、金融セクターのウェイトも削減しました。一方で、公益事業のウェイトを引き上げました。また、中国政府が景気減速を受けてインフラ整備や不動産業界への支援を拡大する可能性があるため、不動産セクターのウェイトも引き上げました。

(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+4.3%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+6.2%を1.9%下回りました。

マイナス要因：生活必需品における銘柄選択で、サンアート・リテール・グループとチョンチン・フーリン・ジャーサイ・グループの組入れがマイナスに寄与しました。情報技術のアンダーウェイトもパフォーマンスの足かせとなりました。

プラス要因：一般消費財・サービスおよび資本財・サービスにおける銘柄選択がプラスに寄与しました。個別銘柄では、大幅に上昇したリー・ニン、ニュー・オリエンタル・エデュケーション・アンド・テクノロジー・グループ、クーラーン・テクノロジー、A-LIVINGサービスがプラスに貢献しました。

【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】

米中通商交渉をめぐる不透明感と世界景気減速は、中国株式市場にとって大きなリスク要因です。依然として米国の中国に対する敵対心は根強く、米中貿易問題は引き続き中国にとって大きな懸念材料となるでしょう。また、世界の経済成長が減速していることから家計支出や企業業績に圧力がかかるとみられ、中国株式市場にとってはマイナス要因となります。したがって、中国は成長力の維持や景気後退を回避するために、継続して金融・財政両面での緩和的な政策が強化されるとみています。

当ファンドは、中国経済と中央政府の政策の基調を確認しながら、長期的な競争優位性から恩恵を受けられる企業に投資するボトムアップ型の投資プロセスを継続する方針です。

(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16期 (2018年11月21日 ～2019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)	427円 (201) (201) (25)	1.870% (0.880) (0.880) (0.110)	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)	8 (8)	0.034 (0.034)	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)	0.071 (0.071)	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)	53 (35) (2) (16) (0)	0.233 (0.151) (0.010) (0.070) (0.000)	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	504	2.208	

期中の平均基準価額は22,814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。

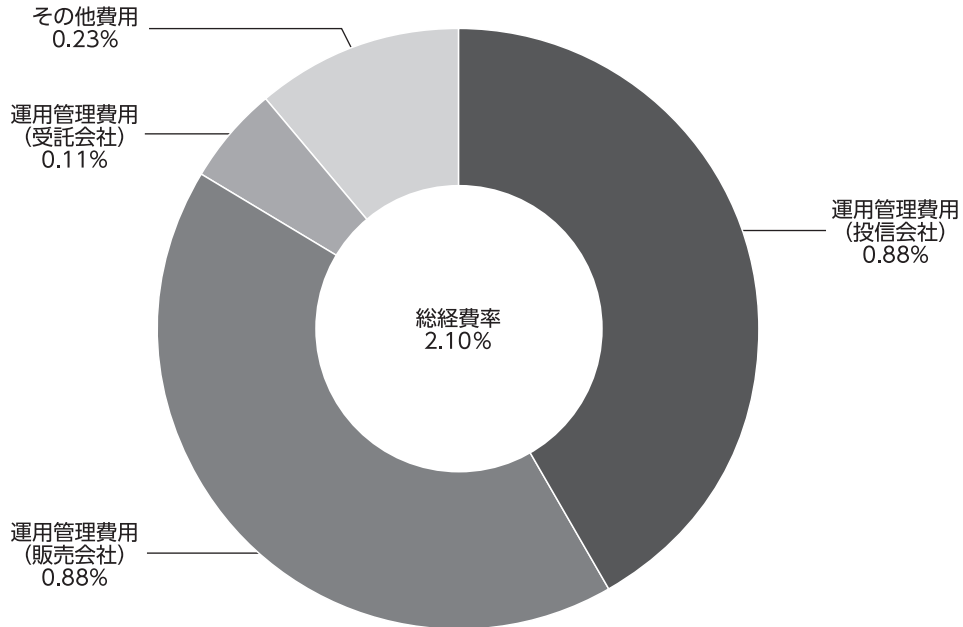
(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

(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（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除く。）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2.10%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 (2018年11月21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 93	千米ドル 810	百株 172	千米ドル 1,251
	香 港	31,268 (-)	千香港ドル 40,364 (0.1038)	44,311 (-)	千香港ドル 47,249 (29)
	中国オフショア	3,282 (20)	千オフショア人民元 4,392 (-)	939	千オフショア人民元 1,447

(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	1,544,962千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,777,857千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	0.86

(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 (2018年11月21日から2019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
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD(香港)	155	42,620	274	TENCENT HOLDINGS LTD(香港)	14	73,089	4,938
TENCENT HOLDINGS LTD(香港)	7	34,553	4,799	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR(アメリカ)	2	45,625	19,897
NETEASE INC-ADR(アメリカ)	0.988	27,231	27,562	CHINA MOBILE LTD(香港)	33	37,470	1,135
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS(香港)	17	25,348	1,440	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD(香港)	31	34,914	1,108
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR(アメリカ)	1	24,601	17,661	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA(香港)	441	34,769	78
HUATAI SECURITIES CO LTD-H(香港)	107	24,561	228	BAIDU INC - SPON ADR(アメリカ)	2	33,062	14,668
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD-H(香港)	46	22,028	478	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP(香港)	329	30,416	92
SUN ART RETAIL GROUP LTD(香港)	191	21,400	112	CHINA PHARMACEUTICAL GROUP(香港)	152	27,055	177
CHINA MOBILE LTD(香港)	19	19,675	1,035	CHINA TAIPING INSURANCE HOLDINGS CO LTD(香港)	89	23,932	268
SHIMAO PROPERTY HOLDING LTD(香港)	52	19,035	366	CNOOC LTD(香港)	129	23,447	181

(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（2018年11月21日から2019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（2019年11月20日現在）

(1) 外国株式

銘柄	期首 (前期末)	当 株数	期 末		業 種 等	
	株数		評 価 額			
			外貨建金額 千米ドル	邦貨換算金額 千円		
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株				
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	29	25	313	34,071	消費者サービス	
TAL EDUCATION GROUP- ADR	—	14	62	6,781	消費者サービス	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	142	133	2,468	268,139	小売	
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	63	64	135	14,725	運輸	
(アメリカ・・・米国店頭市場)						
CTRIP.COM INTERNATIONAL-ADR	39	—	—	—	小売	
NETEASE INC-ADR	—	9	282	30,675	ソフトウェア・サービス	
BAIDU INC - SPON ADR	36	13	155	16,912	メディア・娯楽	
YY INC-ADR	—	6	41	4,499	メディア・娯楽	
TRIP.COM GROUP LTD	—	36	115	12,555	小売	
WEIBO CORP-SPON ADR	16	—	—	—	メディア・娯楽	
JD.COM INC-ADR	57	—	—	—	小売	
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	382 7	303 8	3,575 —	388,361 <20.4%>	
(香港・・・香港市場)	百株	百株	千香港ドル	千円		
ANGANG STEEL CO LTD	1,020	—	—	—	素材	
CHINA MOBILE LTD	890	750	4,665	64,750	電気通信サービス	
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	295	375	1,850	25,686	素材	
HENGANG INTERNATIONAL GROUP CO LTD	115	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	1,040	—	—	—	自動車・自動車部品	
CHINA PHARMACEUTICAL GROUP	1,080	—	—	—	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	780	2,067	28,689	不動産	
CHINA RESOURCES LAND LTD	655	715	2,450	34,016	不動産	
PETROCHINA CO LTD-H	4,060	1,240	461	6,402	エネルギー	
SKYWORTH GROUP LIMITED	2,540	1,220	258	3,589	耐久消費財・アパレル	
CHINA UNICOM HONGKONG LTD	880	1,740	1,284	17,823	電気通信サービス	
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDINGS CO LTD	716	—	—	—	保険	
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	3,960	2,440	1,085	15,070	エネルギー	
KUNLUN ENERGY CO LTD	880	1,780	1,237	17,170	エネルギー	
CHINA GAS HOLDINGS LTD	—	88	294	4,085	公益事業	
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	260	240	1,070	14,857	公益事業	
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	2,278	1,468	884	12,273	商業・専門サービス	
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	—	1,140	2,388	33,149	保険	
TSINGTAO BREWERY CO LTD	120	260	1,314	18,242	食品・飲料・タバコ	
GUANGDONG INVESTMENT LTD	980	1,360	2,303	31,977	公益事業	
CNOOC LTD	2,860	2,030	2,440	33,868	エネルギー	
SINO BIOPHARMACEUTICAL	—	1,060	1,238	17,184	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CHINA MENGNIU DAIRY CO	1,100	760	2,280	31,646	食品・飲料・タバコ	
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	835	550	5,079	70,499	保険	
LI NING CO LTD	1,905	1,455	3,791	52,623	耐久消費財・アパレル	

銘柄	株数	期首 (前期末)	当 期 末		業 種 等
		株数	評 価 額		
			外貨建金額 千香港ドル	邦貨換算金額 千円	
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	13,798	11,098	7,124	98,893	銀行
CIMC ENRIC HOLDINGS LTD	740	740	336	4,673	資本財
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS	—	176	1,883	26,138	耐久消費財・アパレル
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS LTD	300	—	—	—	素材
BANK OF CHINA LTD - H	15,070	11,310	3,675	51,019	銀行
SHIMAO PROPERTY HOLDING LTD	—	520	1,479	20,534	不動産
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD-H	—	390	1,524	21,165	銀行
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	11,803	8,083	4,688	65,072	銀行
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO LTD	436	290	797	11,069	資本財
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	62	133	1,726	23,961	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SUN ART RETAIL GROUP LTD	1,280	1,645	1,480	20,549	食品・生活必需品小売り
SINOPHARM GROUP CO	—	240	646	8,977	ヘルスケア機器・サービス
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	119	—	—	—	保険
CITIC SECURITIES CO LTD	—	450	684	9,506	各種金融
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	952	—	—	—	各種金融
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	60	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL GROUP LTD	280	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD	—	1,120	658	9,140	不動産
SINOPEC ENGINEERING GROUP-H	1,220	920	424	5,886	資本財
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	530	—	—	—	自動車・自動車部品
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H	—	870	453	6,291	銀行
HOPE EDUCATION GROUP CO LTD	4,560	—	—	—	消費者サービス
CHINA EDUCATION GROUP HOLDING	1,350	1,110	1,181	16,392	消費者サービス
A-LIVING SERVICES CO LTD-H	437	782	2,108	29,270	商業・専門サービス
CHINA TOWER CORP LTD-H	—	6,400	1,062	14,746	電気通信サービス
MEITUAN DIANPING-CLASS B	—	38	364	5,063	小売
TONGCHENG-ELONG HOLDINGS LTD	—	752	900	12,504	小売
MAOYAN ENTERTAINMENT	—	486	532	7,393	小売
TENCENT HOLDINGS LTD	635	559	18,815	261,165	メディア・娯楽
CHINA VANKE CO LTD	373	342	988	13,718	不動産
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	—	536	662	9,195	各種金融
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	185	210	1,858	25,795	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JNBY DESIGN LTD	655	480	548	7,608	耐久消費財・アパレル
小 計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	84,176 43	71,133 46	95,053 —	1,319,345 <69.3%>
CENTRE TESTING INTL GROUP-A	百株	百株	千円	千円	商業・専門サービス
CHONGQING FULING ZHACAI-A	—	618	898	13,876	食品・飲料・タバコ
CHINA STATE CONSTRUCTION -A	—	1,457	731	11,293	資本財
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	17	88	846	13,076	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MIDEA GROUP CO LTD	—	112	649	10,027	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	17 1	2,381 5	3,398 —	52,477 <2.8%>
合 計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	84,576 51	73,818 59	—	1,760,184 <92.5%>

(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。

(注4) -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			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ルクセンブルク)	千口	千口	千米ドル	千円	%
AMUNDI INTERINVEST-CHINA A SHARES	0.340	0.340	634	68,888	3.6
合 計	0.340	0.340	634	68,888	3.6

(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 (2019年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	1,760,184	91.6
投 資 証 券	68,888	3.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	92,209	4.8
投 資 信 託 財 産 総 額	1,921,281	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 (1,879,098千円) の投資信託財産総額 (1,921,281千円) に対する比率は97.8%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、2019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=15.44円、1 米ドル=108.61円、1 香港ドル=13.88円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年11月20日現在)

項目	当 期 末
(A) 資 産	1,921,281,877円
コール・ローン等	92,209,547
株式(評価額)	1,760,184,277
投資証券(評価額)	68,888,053
(B) 負 債	18,607,377
未払解約金	632,314
未払信託報酬	17,101,340
未払利息	104
その他未払費用	873,619
(C) 純資産総額(A-B)	1,902,674,500
元 本	812,467,077
次期繰越損益金	1,090,207,423
(D) 受益権総口数	812,467,077口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,418円

(注記事項)

期首元本額	850,712,741円
期中追加設定元本額	120,109,174円
期中一部解約元本額	158,354,838円

■損益の状況

当期(自2018年11月21日 至2019年11月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	35,303,291円
受 取 配 当 金	34,841,039
受 取 利 息	478,147
支 払 利 息	△ 15,895
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	75,905,132
売 買 益	316,558,069
売 買 損	△240,652,937
(C) 信 託 報 酬 等	△ 39,334,593
(D) 当期損益金(A+B+C)	71,873,830
(E) 前期繰越損益金	239,487,034
(F) 追加信託差損益金	778,846,559
(配当等相当額)	(736,589,636)
(売買損益相当額)	(42,256,923)
(G) 計 (D+E+F)	1,090,207,423
(H) 収 益 分 配 金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,090,207,423
追加信託差損益金	778,846,559
(配当等相当額)	(736,589,636)
(売買損益相当額)	(42,256,923)
分配準備積立金	536,428,850
繰越損益金	△225,067,986

(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16期
	(2018年11月21日～2019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	15,668

(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。

《お知らせ》

- ・法令改正に伴い特化型投資信託であることを明確にするため、2019年8月21日付で投資信託約款に「信用リスク集中回避のための投資制限」を追加する等、所要の変更を行いました。