

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       | 2010年3月12日から2020年12月10日までです。   |  |
| 運用方針       | 投資信託証券への投資を通じて、主として中国、インド、インドネシアの企業または当該各国で主な事業を展開する企業の上場株式等に実質的に投資し、投資信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。  |  |
| 主要<br>運用対象 | アムンディ・チャインドネシア株投信  | 中国株式ファンドF (適格機関投資家専用)<br>ノムラ・ファンズ・アイルランド-インド・エクイティ・ファンド<br>インドネシア株式ファンドF (適格機関投資家専用) |
|            | 中国株式ファンドF (適格機関投資家専用)  | 中国・香港の上場株式等  |
|            | ノムラ・ファンズ・アイルランド-インド・エクイティ・ファンド   | インドの上場株式等  |
|            | インドネシア株式ファンドF (適格機関投資家専用)  | インドネシアの上場株式等   |
| 組入制限       | 投資信託証券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。  |  |
| 配分方針       | 毎決算時(年1回、原則毎年12月10日、休業日の場合は翌営業日)に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。分配対象額の範囲は、繰越分も含めた経費控除後の配当等収益および売買益(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、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 |  |

「Chindonesia®」は、CLSA B.V. (その関係会社を含めCLSAといいますが)が所有する登録商標であり、アムンディ・ジャパン株式会社に對して、日本におけるアムンディ・チャインドネシア株投信(以下、「当該ファンド」といいます。)について使用許諾が与えられています。CLSAは、当該ファンドについて、発行・提供・保証・支持・販売・販売促進等を行うものではなく、また、当該ファンドの適法性および適合性、または当該ファンドに関する説明もしくは当該ファンドの開示事項にかかる正確性・妥当性について責任を負うものではありません。CLSAは当該ファンドの投資家および不特定多数の公衆に対して、証券投資一般もしくは当該ファンドそのものに対する投資適格性に関し、明示、黙示を問わず、いかなる意思表示あるいは保証を行うものではありません。CLSAは、当該ファンドの管理・販売もしくは取引等その他一切の行為について責任を負うものではありません。

上記の記述にかかわらず、CLSAはいかなる場合においても、逸失利益あるいは特定の損害あるいは偶発的、懲罰的、間接的または結果的な損害について、たとえそのような損害が発生する可能性があることを知りえたとしても、一切の責任を負いません。

## アムンディ・ チャインドネシア株投信

### 運用報告書 (全体版)

第9期 (決算日 2018年12月10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/>

# アムンディ・チャインドネシア株投信

## ◆最近5期の運用実績

| 決算期              | 基準価額   |            |          | 投資信託<br>受益証券<br>組入比率 | 投資証券<br>組入比率 | 純資産<br>総額 |
|------------------|--------|------------|----------|----------------------|--------------|-----------|
|                  | (分配落)  | 税込み<br>分配金 | 騰落<br>中率 |                      |              |           |
|                  | 円      | 円          | %        | %                    | %            | 百万円       |
| 5期 (2014年12月10日) | 15,854 | 100        | 40.0     | 65.9                 | 32.6         | 8,980     |
| 6期 (2015年12月10日) | 14,667 | 0          | △7.5     | 65.8                 | 31.5         | 7,478     |
| 7期 (2016年12月12日) | 15,555 | 0          | 6.1      | 64.5                 | 33.1         | 6,324     |
| 8期 (2017年12月11日) | 19,510 | 0          | 25.4     | 64.1                 | 33.0         | 7,027     |
| 9期 (2018年12月10日) | 17,260 | 0          | △11.5    | 65.0                 | 33.7         | 5,725     |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは運用成果の目標基準となるベンチマークを設けておりません。また、当ファンドと適切に対比できる参考指数はありません。以下同じ。

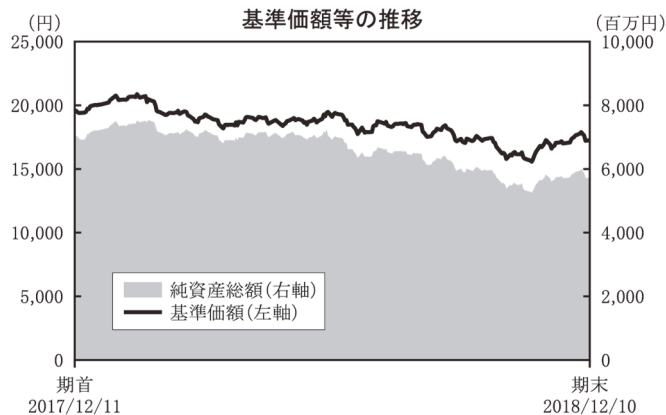
## ◆当期中の基準価額等の推移

| 年月日          | 基準価額   |       | 投資信託<br>受益証券<br>組入比率 | 投資証券<br>組入比率 |
|--------------|--------|-------|----------------------|--------------|
|              | 騰落率    | 騰落率   |                      |              |
| (期首)         | 円      | %     | %                    | %            |
| 2017年 12月11日 | 19,510 | —     | 64.1                 | 33.0         |
| 12月末         | 20,052 | 2.8   | 64.6                 | 32.3         |
| 2018年 1月末    | 20,254 | 3.8   | 64.8                 | 32.3         |
| 2月末          | 19,467 | △0.2  | 64.5                 | 32.8         |
| 3月末          | 18,482 | △5.3  | 64.1                 | 33.4         |
| 4月末          | 18,548 | △4.9  | 62.1                 | 34.8         |
| 5月末          | 18,650 | △4.4  | 64.8                 | 32.8         |
| 6月末          | 17,752 | △9.0  | 64.2                 | 33.9         |
| 7月末          | 18,523 | △5.1  | 64.8                 | 33.2         |
| 8月末          | 18,197 | △6.7  | 64.6                 | 33.7         |
| 9月末          | 17,373 | △11.0 | 67.4                 | 31.3         |
| 10月末         | 15,789 | △19.1 | 66.5                 | 32.6         |
| 11月末         | 17,644 | △9.6  | 64.5                 | 33.3         |
| (期末)         |        |       |                      |              |
| 2018年12月10日  | 17,260 | △11.5 | 65.0                 | 33.7         |

(注) 騰落率は期首比です。

## 【基準価額等の推移】

|                |         |
|----------------|---------|
| 第9期首           | 19,510円 |
| 第9期末           | 17,260円 |
| 既払分配金<br>(税込み) | 0円      |
| 騰落率            | △11.5%  |



## 【基準価額の主な変動要因】

### 下落要因

- ① 2018年2月に金利上昇への警戒で世界的に株安となり、為替市場では円高となったこと
- ② 新興国通貨は2月以降も下落基調が続き、8月から10月にかけてさらに下落が加速したこと
- ③ 米中の貿易摩擦激化が2018年3月以降、域内の投資家心理に影響を落とし、年央以降は中国などの景気にも悪影響をおよぼし始めたこと
- ④ 通貨安に対抗するための利上げを嫌気し、インドネシア株式市場が4月から7月にかけて大きく下落したこと

### 上昇要因

- ① 期初から2018年1月にかけて、成長期待の改善から中国を筆頭に世界的に株高となったこと
- ② 2018年10月以降、インドネシア銀行（中央銀行）などの政策への信頼感が回復し、海外からの資金流入が再開してインドネシアを筆頭に為替や株式市場が反発に転じたこと
- ③ 好業績を支えに2018年4月から6月にかけては中国、2018年7月から8月にかけてはインドの組入銘柄の株価が大きく上昇したこと

## 【投資環境】

### ＜中国株式市場＞

当期の中国株式市場は、良好な景気指標を支えに期初から2018年1月にかけて大きく上昇し、今世紀の高値を記録しました。その後、市場は金利上昇を警戒して2月前半に急落したものの、好調な企業業績を支えに再び急反発しましたが、3月後半から当期末までは解決の糸口がみえない米中貿易摩擦が重い足かせとなりました。米国トランプ大統領は3月に中国からの輸入品600億米ドル相当への追加関税策などを発表しましたが、その後も第2弾、第3弾の関税措置が発動されました。中国の情報技術製品に対する規制も強まりました。年央以降は中国経済の減速懸念が強まったうえ、10月には中国国内のゲーム配信規制などが時価総額の大きいコミュニケーション・サービスセクターの銘柄に逆風となりました。MSCIチャイナ指数（現地通貨ベース）では、10月末に期初の水準を20%近く下回る水準まで急落したのち、下げ幅を縮めたものの、通期では10%を越す下落で当期末を迎えました。

### ＜インド株式市場＞

当期のインド株式市場は、一時最高値を更新したものの値動きの激しい展開でした。期初から2018年1月にかけては、米国の税制改革への期待や良好な世界景気を背景に世界的に株式市場が上昇する中、インド株式市場も上昇しました。2月になると、米国の金利上昇への警戒から株式市場は世界的に調整に転じ、インド株式市場も6月まで軟調に推移しました。インドでは財政赤字や貿易赤字に加え、大手銀行の不正取引、長期保有株式に対するキャピタルゲイン課税免除の撤廃などが投資家心理への逆風となりました。しかし、7月から8月にかけては、4-6月期の良好なマクロ経済指標や企業業績を支えに市場は力強く上昇し、最高値を更新しました。一方、この間インドルピーの下落が続いており、金融環境が徐々に悪化する中で大手ノンバンクがデフォルト（債務不履行）に陥ったことなどから、株式市場は9月に急落しました。10月も米中貿易摩擦による世界的な景気減速が懸念されて続落し、一時は期初の水準を下回りましたが、当期末にかけては原油価格の下落や通貨および金利の安定を支えにインド株式市場は小反発となりました。

### ＜インドネシア株式市場＞

当期のインドネシア株式市場は、他市場と同様に堅調なスタートを切り、2018年2月に最高値を記録

しましたが、その後は7月初めまで大きく下落する展開となりました。国内の景気指標は堅調ながら、財政赤字と貿易赤字の大きいインドネシアでは、米国の金利上昇加速を機に通貨への売り圧力が強まり、通貨防衛のためにインドネシア銀行が利上げする見通しが強まったことが4月の株式市場の急落を引き起こしました。実際、インドネシア銀行は5月中の2回を含め、当期中に6回の利上げを余儀なくされました。市場は7月初めに当期の安値を記録した後も、米中貿易摩擦や世界的な景気減速を懸念して不安定な動きを続けていましたが、10月以降は同国金融政策への信認が改善して資金流入が回復し、通貨が下落幅を縮める中でインドネシア株式市場は期初の水準を回復して当期末を迎えました。

## <為替市場>

期初1米ドル113円前後であった米ドル/円相場は、日銀の金融緩和政策の修正観測などをきっかけに円高が進行し、世界的な株価急落や米中貿易摩擦激化への懸念もあり、3月には1米ドル104円台を記録しました。しかし、4月以降は金利差要因から米ドルは強含み、期初の水準前後まで戻して当期末を迎えました。香港ドルは米ドルとの連動をおおむね保ちましたが、インドルピーとインドネシアルピアは2月以降対米ドルで軟調に推移し、年央からは中国元も含め、新興国通貨の下落ペースが加速しました。10月以降、反発に転じたものの、インドルピーの通期の下落率は特に大きなものとなりました。

## 【ポートフォリオ】

### <当ファンド>

当ファンドは、原則として、「中国株式ファンドF（適格機関投資家専用）」、「ノムラ・ファンズ・アイルランドーインディア・エクイティ・ファンド」、「インドネシア株式ファンドF（適格機関投資家専用）」の3つのサブファンドへの基本配分比率に基づき、主として中国、インド、インドネシアの企業または当該各国で主な事業を展開する企業の上場株式等を実質的に投資し、投資信託財産の長期的な成長を目指しました。

中国、インド、インドネシアの市場動向をみながら、各サブファンドへの配分比率がそれぞれ3分の1ずつとなるよう定期的にリバランスを行いました。

(アムンディ・ジャパン株式会社)

## <中国株式ファンドF（適格機関投資家専用）>

当期は、金融と一般消費財・サービスなどの組入比率を引き下げました。一方、不動産、エネルギーなどの組入比率を引き上げました。期中に改訂されたG I C S（世界産業分類基準）の新たな業種区分であるコミュニケーション・サービスは、情報技術から区分変更となった銘柄の比率が大きく、当期末では組み入れが最大のセクターとなりました。パフォーマンスについては、エネルギー、公益などがプラスのリターンを記録したものの、組入比率が小さいために基準価額へのプラス寄与は限定的で、コミュニケーション・サービス、一般消費財・サービス、金融など、平均20%超を組み入れていたセクター（比率は新業種区分に基づいてさかのぼって再計算）の下落が重荷となりました。

（アムンディ・ホンコン・リミテッド）

## <ノムラ・ファンズ・アイルランドーインディア・エクイティ・ファンド>

当期は、金利上昇が逆風となる一部の住宅金融会社の組み入れを引き下げたため、金融セクターの組入比率が低下しました。不動産、資本財・サービスなども組み入れを引き下げました。一方、通貨安が恩恵となる情報技術についてはソフトウェア・サービス関連中心に組み入れを引き上げ、当期末には金融に次ぐ組入比率となりました。また、素材もセメント企業への新規投資などで組み入れを引き上げました。パフォーマンスについては、情報技術の組入銘柄が極めて好調でした。金融は銘柄ごとのばらつきが大きかったものの、銘柄選択が奏功してプラスに寄与しました。一方、不動産、資本財・サービス、一般消費財・サービスなどはマイナス寄与となりました。

（ノムラ・アセット・マネジメント・シンガポール・リミテッド）

## <インドネシア株式ファンドF（適格機関投資家専用）>

当期は、石炭関連銘柄を全売却して、エネルギーセクターの組入比率をゼロとしました。資本財・サービス、素材、不動産も組み入れをほぼゼロに縮小し、金融、コミュニケーション・サービス、一般消費財・サービス、生活必需品中心に保有銘柄を一段と絞り込みました。パフォーマンスについては、年央の株価下落時に買い増した一般消費財・サービスの銘柄がその後の株価反発でプラス寄与となりました。一方、コミュニケーション・サービスは価格競争が激化した電気通信サービス関連銘柄の下落でマイナス寄与となりました。また、資本財・サービスも政府のインフラ支出拡大の先送りなどが逆風

で、大きなマイナス寄与となりました。

(フラトン・ファンド・マネジメント・カンパニー・リミテッド)

## 【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した（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】

### <当ファンド>

当ファンドは、引き続き、各サブファンドへの配分比率がそれぞれ3分の1ずつとなるよう定期的にリバランスを行い、投資信託財産の長期的な成長を目指します。

(アムンディ・ジャパン株式会社)

### <中国株式ファンドF（適格機関投資家専用）>

当ファンドは、中国の経済や政策の基調的なトレンドを認識しつつ、ボトムアップの銘柄選定をベースに運用を行います。

米中間の貿易交渉は引き続き大きな変動要因になる見通しですが、中国の政策当局はその影響を緩和する措置に着手しています。インフラ投資の再活性化が予想され、鉄道やセメントなどのインフラ関連分野で投資機会が増えるとみています。消費に関しては、目先逆風を受けているものの、消費の質の向上と消費主導型経済への転換が順調に進む中、教育、スポーツウェア、乳製品関連銘柄も有望とみています。政府による社会的セーフティネット構築への取り組みを背景に、ヘルスケア・セクターにおいても、多くの投資機会が見込まれます。

(アムンディ・ホンコン・リミテッド)

## <ノムラ・ファンズ・アイルランドインディアーエクイティ・ファンド>

当ファンドは、質の高い経営に裏付けられた確実性と力強い利益成長をあわせもつ銘柄に投資します。

7%台のGDP（国内総生産）成長が続くインド国内のマクロ経済のファンダメンタルズ（基礎的条件）は良好で、企業の増益率は2019年にさらに加速すると見込まれます。さらに、国内景気に敏感なセクターが恩恵を受けると見込まれますが、中でも民間銀行を中心とした金融セクターの高い組み入れを維持する方針です。また、地方経済の成長が恩恵となる生活必需品も有望なセクターとみています。設備投資拡大期待から素材の一部や資本財・サービスに対しても強気にみています。短期的なリスク要因としては、5月に行われる総選挙と原油価格の動向があげられます。

（ノムラ・アセット・マネジメント・シンガポール・リミテッド）

## <インドネシア株式ファンドF（適格機関投資家専用）>

当ファンドは、ボトムアップの投資アプローチを堅持し、業績の確実性が高く、かつ成長が期待できる質の高い銘柄発掘に注力します。

インドネシア国内の雇用環境は良好で、4月の選挙を控えた政府支出の拡大も内需を当面支えることになると見込まれます。同国中央銀行の最近の予防的な政策によってインフレ率は安定しており、通貨や債券市場にも落ち着きがみられます。国内消費の改善は銀行や電気通信サービスを含めた消費関連銘柄全般に追い風となっており、ポートフォリオは金融、一般消費財・サービス、コミュニケーション・サービス、生活必需品中心のセクター配分を維持する方針です。もっとも、米中の貿易摩擦や金利上昇が行き過ぎる恐れや、4月の選挙結果などのリスク要因を鑑み、過度に楽観的な姿勢は慎む方針です。

（フラトン・ファンド・マネジメント・カンパニー・リミテッド）



◆ 1 万口当たりの費用明細

| 項 目                                    | 第 9 期<br>(2017年12月12日<br>～2018年12月10日) |   | 項 目 の 概 要  |
|--|--|---|--|
|  | 金 額                                    | 比 率                                     |  |
| (a) 信託報酬<br>(投信会社)<br>(販売会社)<br>(受託会社) | 228円<br>( 59)<br>(164)<br>( 4)         | 1.239%<br>(0.323)<br>(0.894)<br>(0.022) | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>委託した資金の運用の対価<br>交付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、<br>購入後の情報提供等の対価<br>運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) その他費用<br>(監査費用)<br>(印刷費用)<br>(その他) | 5<br>( 2)<br>( 3)<br>( 0)              | 0.027<br>(0.010)<br>(0.016)<br>(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<br>監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用<br>ファンドの法定開示資料の印刷に係る費用<br>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                                    | 233                                    | 1.266                                   |  |

期中の平均基準価額は18,394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12月12日から2018年12月10日まで)

投資信託受益証券、投資証券

| 国 内                              | 買 付 口 数 | 買 付 額   | 売 付     |         |
|----------------------------------|---------|---------|---------|---------|
|                                  |         |         | 口 数     | 売 付 額   |
|                                  | 千口      | 千円      | 千口      | 千円      |
| 中国株式ファンドF (適格機関投資家専用)            | 16,135  | 30,000  | 92,932  | 200,000 |
| インドネシア株式ファンドF (適格機関投資家専用)        | 116,320 | 212,000 | 191,513 | 310,000 |
| 外 国                              |         |         |         |         |
| (アイルランド)                         |         |         |         |         |
| ノムラ・ファンズ・アイルランド-インドニア・エクイティ・ファンド | 10      | 250,000 | 18      | 430,000 |

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

◆ 利害関係人との取引状況等 (2017年12月12日から2018年12月10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12月10日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| フ ァ ン ド 名                        | 期首<br>(前期末) | 当 期 末     |           |      |
|----------------------------------|-------------|-----------|-----------|------|
|                                  | 口 数         | 口 数       | 評 価 額     | 比 率  |
|                                  | 千口          | 千口        | 千円        | %    |
| 中国株式ファンドF (適格機関投資家専用)            | 1,139,981   | 1,063,185 | 1,804,331 | 31.5 |
| ノムラ・ファンズ・アイルランド-インドニア・エクイティ・ファンド | 96          | 89        | 1,929,089 | 33.7 |
| インドネシア株式ファンドF (適格機関投資家専用)        | 1,166,894   | 1,091,702 | 1,916,482 | 33.5 |
| 合 計                              | 2,306,973   | 2,154,976 | 5,649,903 | 98.7 |

(注1) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

# アムンディ・チャインドネシア株投信

## ◆投資信託財産の構成 (2018年12月10日現在)

| 項 目                     | 当 期 末     |       |
|-------------------------|-----------|-------|
|                         | 評 価 額     | 比 率   |
|                         | 千円        | %     |
| 投 資 信 託 受 益 証 券         | 3,720,814 | 64.0  |
| 投 資 証 券                 | 1,929,089 | 33.2  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 165,184   | 2.8   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 5,815,087 | 100.0 |

(注) 金額の単位未満は切捨てです。

## ◆資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年12月10日現在)

| 項 目                        | 当 期 末          |
|----------------------------|----------------|
| (A) 資 産                    | 5,815,087,128円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等            | 165,183,288    |
| 投資信託受益証券(評価額)              | 3,720,814,299  |
| 投 資 証 券 (評価額)              | 1,929,089,541  |
| (B) 負 債                    | 89,195,610     |
| 未 払 解 約 金                  | 50,424,818     |
| 未 払 信 託 報 酬                | 37,791,668     |
| 未 払 利 息                    | 416            |
| そ の 他 未 払 費 用              | 978,708        |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B)      | 5,725,891,518  |
| 元 本                        | 3,317,462,287  |
| 次 期 繰 越 損 益 金              | 2,408,429,231  |
| (D) 受 益 権 総 口 数            | 3,317,462,287口 |
| 1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D) | 17,260円        |

(注記事項)

期首元本額

3,601,756,956円

期中追加設定元本額

407,259,129円

期中一部解約元本額

691,553,798円

## ◆損益の状況

当期 (自2017年12月12日 至2018年12月10日)

| 項 目                       | 当 期            |
|---------------------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益             | △113,199円      |
| 支 払 利 息                   | △113,199       |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益       | △672,319,833   |
| 売 買 益                     | 74,069,374     |
| 売 買 損                     | △746,389,207   |
| (C) 信 託 報 酬 等             | △83,803,441    |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | △756,236,473   |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金         | 1,958,727,276  |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金       | 1,205,938,428  |
| (配 当 等 相 当 額)             | ( 902,604,612) |
| (売 買 損 益 相 当 額)           | ( 303,333,816) |
| (G) 計 (D + E + F)         | 2,408,429,231  |
| (H) 収 益 分 配 金             | 0              |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)     | 2,408,429,231  |
| 追 加 信 託 差 損 益 金           | 1,205,938,428  |
| (配 当 等 相 当 額)             | ( 902,604,612) |
| (売 買 損 益 相 当 額)           | ( 303,333,816) |
| 分 配 準 備 積 立 金             | 1,958,849,608  |
| 繰 越 損 益 金                 | △756,358,805   |

(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。

◆分配金のお知らせ

収益分配金については、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が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9期                       |
|-----------|---------------------------|
|           | (2017年12月12日～2018年12月10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 | 8,625                     |

(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。

# 中国株式ファンドF（適格機関投資家専用）

## 運用報告書

《第9期》

決算日：2018年7月2日

（計算期間：2017年7月1日～2018年7月2日）

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。

### ■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  | 2010年3月15日から2020年12月9日までです。   |
| 運用方針  | 中国籍の企業または同国において主な事業を展開する企業の上場の株式等を主要投資対象とし、投資信託財産の長期的な成長を目標として運用を行います。株式の組入比率は、原則として高位を保ちます。外貨建資産について、原則として為替ヘッジを行いません。アムンディ・ホンコン・リミテッドにファンドの外貨建資産の運用の指図に関する権限を委託します。 |
| 主運用対象 | 中国籍の企業または同国において主な事業を展開する企業の上場の株式等   |
| 組入制限  | 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）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  | 運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで投資信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。  |

## ◆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<br>比率 | 投資証券<br>組入比率 | 純資産<br>総額 |
|----------------|--------|-----------|------------------|-----------|------------|--------------|-----------|
|                | 円      | 期中<br>騰落率 | (円換算ベース)<br>参考指数 | 期中<br>騰落率 |            |              |           |
| 5期(2014年6月30日) | 11,825 | 16.7      | 12,278           | 17.6      | 93.5       | 3.4          | 2,374     |
| 6期(2015年6月30日) | 17,858 | 51.0      | 18,220           | 48.4      | 91.9       | 3.9          | 2,986     |
| 7期(2016年6月30日) | 11,952 | △33.1     | 11,708           | △35.7     | 93.9       | 3.0          | 1,861     |
| 8期(2017年6月30日) | 16,763 | 40.3      | 17,275           | 47.5      | 93.2       | 3.4          | 1,994     |
| 9期(2018年7月2日)  | 19,773 | 18.0      | 20,612           | 19.3      | 93.7       | 3.1          | 2,090     |

(注1) 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日本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。

(注2) 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。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<br>比率 | 投資証券<br>組入比率 |
|--------------------|--------|------|------------------|------|------------|--------------|
|                    | 円      | 騰落率  | (円換算ベース)<br>参考指数 | 騰落率  |            |              |
| (期首)<br>2017年6月30日 | 16,763 | —    | 17,275           | —    | 93.2       | 3.4          |
| 7月末                | 17,490 | 4.3  | 18,283           | 5.8  | 93.8       | 3.4          |
| 8月末                | 18,335 | 9.4  | 19,198           | 11.1 | 94.2       | 3.4          |
| 9月末                | 18,609 | 11.0 | 19,653           | 13.8 | 95.8       | 3.4          |
| 10月末               | 19,442 | 16.0 | 20,570           | 19.1 | 95.6       | 3.4          |
| 11月末               | 19,876 | 18.6 | 21,194           | 22.7 | 98.5       | 3.4          |
| 12月末               | 20,161 | 20.3 | 21,384           | 23.8 | 94.8       | 3.4          |
| 2018年1月末           | 21,509 | 28.3 | 22,969           | 33.0 | 95.0       | 3.4          |
| 2月末                | 20,530 | 22.5 | 21,710           | 25.7 | 95.3       | 3.4          |
| 3月末                | 19,385 | 15.6 | 20,467           | 18.5 | 95.2       | 3.2          |
| 4月末                | 19,556 | 16.7 | 20,522           | 18.8 | 94.6       | 3.3          |
| 5月末                | 20,149 | 20.2 | 21,023           | 21.7 | 94.6       | 3.1          |
| (期末)<br>2018年7月2日  | 19,773 | 18.0 | 20,612           | 19.3 | 93.7       | 3.1          |

(注) 騰落率は期首比です。

## ◆ 1 万口当たりの費用明細

| 項 目  | 第 9 期<br>(2017年7月1日<br>～2018年7月2日) |   | 項 目 の 概 要   |
|--|------------------------------------|---|---|
|  | 金 額                                | 比 率   |   |
| (a) 信託報酬<br>(投信会社)<br>(販売会社)<br><br>(受託会社) | 157円<br>(148)<br>( 1)<br><br>( 8)  | 0.814%<br>(0.766)<br>(0.005)<br><br>(0.043) | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>委託した資金の運用の対価<br>交付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、<br>購入後の情報提供等の対価<br>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<br>(株 式)                       | 18<br>( 18)                        | 0.092<br>(0.092)                            | 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<br>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<br>(株 式)                       | 19<br>( 19)                        | 0.099<br>(0.099)                            | 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<br>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<br>(保管費用)<br><br>(監査費用)<br>(その他) | 25<br>( 24)<br><br>( 1)<br>( 0)    | 0.128<br>(0.122)<br><br>(0.005)<br>(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<br>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<br>資金の送金・資産の移転等に要する費用<br>監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用<br>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  | 219                                | 1.133                                       |   |

期中の平均基準価額は19,322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7月1日から2018年7月2日まで)  
株 式

|   |      | 買 付               |                         | 売 付             |                          |
|---|------|-------------------|-------------------------|-----------------|--------------------------|
|   |      | 株 数               | 金 額                     | 株 数             | 金 額                      |
| 外 | アメリカ | 百株                | 千米ドル                    | 百株              | 千米ドル                     |
|   |      | 427<br>( 13)      | 2,449<br>( 146)         | 597<br>( 13)    | 2,253<br>( 146)          |
| 国 | 香 港  | 50,178<br>( 0.54) | 千香港ドル<br>62,762<br>( 2) | 73,358<br>( -)  | 千香港ドル<br>83,167<br>( 30) |
|   |      | 中国オブショア           | 17                      | 中国オブショア元<br>132 | -                        |

(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         | 2,585,116千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 2,139,396千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)         | 1.20        |

(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7月1日から2018年7月2日まで）

株 式

| 銘 柄                                | 買 付 |        |        | 売 付   |     |         |        |
|------------------------------------|-----|--------|--------|---|-----|---------|--------|
|                                    | 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      |
| JD.COM INC-ADR(アメリカ)               | 16  | 76,349 | 4,742  | TENCENT HOLDINGS LTD(香港)                    | 25  | 139,962 | 5,554  |
| CNOOC LTD(香港)                      | 328 | 52,975 | 161    | ALIBABA GROUP HOLDING LTD(アメリカ)             | 3   | 77,117  | 20,842 |
| TENCENT HOLDINGS LTD(香港)           | 9   | 49,351 | 5,423  | PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD(香港) | 62  | 65,650  | 1,058  |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD(アメリカ)    | 2   | 39,550 | 19,775 | CHINA MOBILE LTD(香港)                        | 40  | 45,279  | 1,118  |
| HAITONG SECURITIES CO LTD-H(香港)    | 203 | 38,163 | 187    | PETROCHINA CO LTD-H(香港)                     | 554 | 40,421  | 72     |
| NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR(アメリカ) | 3   | 35,262 | 9,795  | CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO LTD-H(香港)  | 84  | 39,580  | 466    |
| ENN ENERGY HOLDINGS LTD(香港)        | 41  | 34,169 | 833    | INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA(香港)   | 416 | 37,674  | 90     |
| CHINA OVERSEAS LAND & INVEST(香港)   | 86  | 33,300 | 387    | LONGFOR PROPERTIES CO LTD(香港)               | 114 | 37,044  | 323    |
| NETEASE INC-ADR(アメリカ)              | 1   | 33,148 | 33,148 | CHINA TAIPING INSURANCE HOLDINGS CO LTD(香港) | 97  | 36,008  | 368    |
| NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H(香港)   | 51  | 32,848 | 639    | ENN ENERGY HOLDINGS LTD(香港)                 | 41  | 35,391  | 863    |

(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。

## ◆利害関係人との取引状況等（2017年7月1日から2018年7月2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7月2日現在）

## (1) 外国株式

| 銘柄  | 期首<br>(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     |                        |
| (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                  | —                       | 34       | 321      | 35,682     | 消費者サービス                |
| VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR                    | 172                     | —        | —        | —          | 小売                     |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD                     | 159                     | 142      | 2,640    | 292,727    | ソフトウェア・サービス            |
| ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR<br>(アメリカ・・・米国店頭市場) | 155                     | 75       | 150      | 16,630     | 運輸                     |
| CTRIP.COM INTERNATIONAL-ADR                   | 77                      | 46       | 219      | 24,291     | 小売                     |
| BAIDU INC                                     | 33                      | 38       | 923      | 102,377    | ソフトウェア・サービス            |
| CHINA BIOLOGIC PRODUCTS INC                   | 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                           | —                       | 16       | 142      | 15,745     | ソフトウェア・サービス            |
| JD.COM INC-ADR                                | —                       | 88       | 342      | 38,001     | 小売                     |
| 小 計   | 株 数 ・ 金 額<br>銘柄数 < 比率 > | 609<br>6 | 439<br>7 | 4,739<br>— | 525,456<br><25.1%>     |
| (香港・・・香港市場)                                   |                         |          | 千香港ドル    |            |                        |
| ANGANG STEEL CO LTD                           | —                       | 980      | 693      | 9,803      | 素材                     |
| CHINA MOBILE LTD                              | 1,070                   | 720      | 5,018    | 70,909     | 電気通信サービス               |
| ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H                   | 805                     | 300      | 1,350    | 19,075     | 素材                     |
| HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD             | 165                     | 85       | 641      | 9,067      | 家庭用品・パーソナル用品           |
| BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE                   | —                       | 800      | 1,132    | 16,006     | 自動車・自動車部品              |
| CHINA PHARMACEUTICAL GROUP                    | 1,360                   | 1,880    | 4,455    | 62,957     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CHINA OVERSEAS LAND & INVEST                  | —                       | 820      | 2,119    | 29,951     | 不動産                    |
| CHINA RESOURCES LAND LTD                      | 1,011                   | 531      | 1,404    | 19,849     | 不動産                    |
| PETROCHINA CO LTD-H                           | 5,320                   | 3,180    | 1,898    | 26,825     | エネルギー                  |
| SKYWORTH DIGITAL HLDGS LTD                    | —                       | 3,500    | 1,225    | 17,309     | 耐久消費財・アパレル             |
| CHINA UNICOM HONGKONG LTD                     | 1,920                   | 440      | 431      | 6,092      | 電気通信サービス               |
| CHINA TAIPING INSURANCE HOLDINGS CO LTD       | 978                     | 540      | 1,325    | 18,732     | 保険                     |
| CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H                  | 6,162                   | 3,682    | 2,581    | 36,470     | エネルギー                  |
| SINOTRANS LTD                                 | 2,160                   | —        | —        | —          | 運輸                     |
| CHINA EVERBRIGHT INTL LTD                     | 2,060                   | 1,620    | 1,642    | 23,211     | 商業・専門サービス              |
| TSINGTAO BREWERY CO LTD                       | —                       | 240      | 1,034    | 14,616     | 食品・飲料・タバコ              |
| GUANGDONG INVESTMENT LTD                      | 1,120                   | 640      | 797      | 11,267     | 公益事業                   |
| CNOOC LTD                                     | —                       | 2,680    | 3,628    | 51,273     | エネルギー                  |
| CHINA MENGNIU DAIRY CO                        | 1,120                   | 1,250    | 3,325    | 46,982     | 食品・飲料・タバコ              |
| PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD       | 1,230                   | 815      | 5,884    | 83,145     | 保険                     |
| LI NING CO LTD                                | 1,314                   | 2,079    | 1,798    | 25,412     | 耐久消費財・アパレル             |
| CHINA STATE CONSTRUCTION INTERNATIONAL        | 1,020                   | —        | —        | —          | 資本財                    |
| CHINA CONSTRUCTION BANK CORP                  | 15,343                  | 13,253   | 9,608    | 135,768    | 銀行                     |
| CIMC ENRIC HOLDINGS LTD                       | —                       | 400      | 298      | 4,222      | 資本財                    |
| BANK OF CHINA LTD - H                         | 16,360                  | 14,090   | 5,481    | 77,446     | 銀行                     |
| INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA         | 13,476                  | 11,666   | 6,848    | 96,765     | 銀行                     |
| ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO LTD            | 469                     | 429      | 1,600    | 22,610     | 資本財                    |
| CITIC TELECOM INTERNATIONAL HOLDINGS LTD      | 2,700                   | —        | —        | —          | 電気通信サービス               |
| SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD         | —                       | 89       | 1,299    | 18,360     | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO LTD-H        | 848                     | —        | —        | —          | 保険                     |
| SUN ART RETAIL GROUP LTD                      | —                       | 1,100    | 1,128    | 15,947     | 食品・生活必需品小売り            |
| CHINA MODERN DAIRY HOLDINGS LTD               | 7,580                   | —        | —        | —          | 食品・飲料・タバコ              |
| CHINA RESOURCES CEMENT HOLDINGS LTD           | 1,900                   | —        | —        | —          | 素材                     |
| SOUND GLOBAL LTD                              | 1,970                   | —        | —        | —          | 公益事業                   |



| 銘柄                                      | 期首<br>(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 MEDICAL SYSTEM HOLDINGS LTD       | 1,420                      | —            | —            | —            | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| HAITONG SECURITIES CO LTD-H             | —                          | 1,792        | 1,421        | 20,079       | 各種金融                   |
| AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC           | —                          | 105          | 1,160        | 16,394       | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL GROUP LTD | —                          | 245          | 1,054        | 14,903       | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SINOPEC ENGINEERING GROUP-H             | —                          | 1,025        | 840          | 11,876       | 資本財                    |
| NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD            | 1,290                      | 570          | 661          | 9,342        | 自動車・自動車部品              |
| CHINA EDUCATION GROUP HOLDING           | —                          | 1,430        | 1,887        | 26,671       | 消費者サービス                |
| A-LIVING SERVICES CO LTD-H              | —                          | 300          | 431          | 6,095        | 商業・専門サービス              |
| KERRY LOGISTICS NETWORK LTD             | 635                        | —            | —            | —            | 運輸                     |
| TENCENT HOLDINGS LTD                    | 721                        | 560          | 22,052       | 311,606      | ソフトウェア・サービス            |
| BEST PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS LTD | 1,280                      | —            | —            | —            | 耐久消費財・アパレル             |
| CHINA VANKE CO LTD                      | —                          | 223          | 612          | 8,649        | 不動産                    |
| LUYE PHARMA GROUP LTD                   | 950                        | —            | —            | —            | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H            | 368                        | —            | —            | —            | 自動車・自動車部品              |
| WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC               | —                          | 115          | 1,004        | 14,193       | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| JNBY DESIGN LTD<br>(香港・・・深セン市場)         | 1,260                      | 835          | 1,501        | 21,213       | 耐久消費財・アパレル             |
| CHONGQING CHANGAN AUTOMOBIL-B           | 803                        | —            | —            | —            | 自動車・自動車部品              |
| 小 計                                     | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 > | 98,189<br>34 | 75,009<br>38 | 101,281<br>— | 1,431,108<br><68.5%>   |
| (香港・・・深セン市場)                            |                            |              |              | 中国オフショア元     |                        |
| JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A            | —                          | 17           | 134          | 2,253        | 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<br>銘 柄 数 < 比 率 > | —<br>—       | 17<br>1      | 134<br>—     | 2,253<br><0.1%>        |
| 合 計                                     | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 > | 98,799<br>40 | 75,466<br>46 | —<br>—       | 1,958,818<br><93.7%>   |

(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。以下同じ。

(注2) 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<br>(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 | 579   | 64,225 | 3.1 |
| 合 計                               | 0.340       | 0.340 | 579   | 64,225 | 3.1 |

(注1) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。ただし、口数の単位未満は小数で記載しております。

## ◆投資信託財産の構成（2018年7月2日現在）

| 項 目                     | 当 期 末           |           |
|-------------------------|-----------------|-----------|
|                         | 評 価 額           | 比 率       |
| 株 式                     | 千円<br>1,958,818 | %<br>93.3 |
| 投 資 証 券                 | 64,225          | 3.1       |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 76,663          | 3.6       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 2,099,706       | 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（2,088,172千円）の投資信託財産総額（2,099,706千円）に対する比率は99.5%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7月2日現在における邦貨換算レートは、1中国オフショア元=16.71円、1米ドル=110.87円、1香港ドル=14.13円です。

## ◆資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年7月2日現在)

| 項 目                   | 当 期 末          |
|-----------------------|----------------|
| (A) 資 産               | 2,099,706,713円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等       | 70,867,759     |
| 株 式 (評価額)             | 1,958,818,679  |
| 投 資 証 券 (評価額)         | 64,225,763     |
| 未 収 配 当 金             | 5,794,512      |
| (B) 負 債               | 9,533,173      |
| 未 払 信 託 報 酬           | 9,416,115      |
| そ の 他 未 払 費 用         | 117,058        |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B) | 2,090,173,540  |
| 元 本                   | 1,057,059,105  |
| 次 期 繰 越 損 益 金         | 1,033,114,435  |
| (D) 受 益 権 総 口 数       | 1,057,059,105口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)       | 19,773円        |

(注記事項)

期首元本額

1,189,822,093円

期中追加設定元本額

10,010,006円

期中一部解約元本額

142,772,994円

## ◆損益の状況

当期（自2017年7月1日 至2018年7月2日）

| 項 目                       | 当 期           |
|---------------------------|---------------|
| (A) 配 当 等 収 益             | 34,459,152円   |
| 受 取 配 当 金                 | 34,280,592    |
| 受 取 利 息                   | 180,079       |
| 支 払 利 息                   | △1,519        |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益       | 301,990,112   |
| 売 買 益                     | 507,875,547   |
| 売 買 損                     | △205,885,435  |
| (C) 信 託 報 酬 等             | △21,322,362   |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | 315,126,902   |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金         | 626,202,367   |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金       | 91,785,166    |
| (配 当 等 相 当 額)             | ( 78,959,657) |
| (売 買 損 益 相 当 額)           | ( 12,825,509) |
| (G) 計 (D + E + F)         | 1,033,114,435 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G)         | 1,033,114,435 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金           | 91,785,166    |
| (配 当 等 相 当 額)             | ( 78,959,657) |
| (売 買 損 益 相 当 額)           | ( 12,825,509) |
| 分 配 準 備 積 立 金             | 941,329,269   |

(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41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70.5以内の率を乗じて得た金額を支払っております。

# インドネシア株式ファンドF（適格機関投資家専用）

## 運用報告書

《第9期》

決算日：2018年7月2日

（計算期間：2017年7月1日～2018年7月2日）

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。

### ■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   | 2010年3月15日から2020年12月9日までです。  |
| 運 用 方 針   | インドネシア籍の企業または同国において主な事業を展開する企業の上場の株式等を主要投資対象とし、投資信託財産の長期的な成長を目標として運用を行います。株式の組入比率は、原則として高位を保ちます。外貨建資産について、原則として為替ヘッジを行いません。フラトン・ファンド・マネジメント・カンパニー・リミテッドにファンドの外貨建資産の運用の指図に関する権限を再委託します。 |
| 主 運 用 対 象 | インドネシア籍の企業または同国において主な事業を展開する企業の上場の株式等  |
| 組 入 制 限   | 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）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   | 運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで投資信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。   |

◆最近5期の運用実績

| 決算期            | 基準価額   |       | MSCIインドネシア<br>(円換算ベース)<br>参考指数 |       | 株式組入<br>比率 | 純資産<br>総額 |
|----------------|--------|-------|--------------------------------|-------|------------|-----------|
|                | 円      | 騰落率   | 円換算ベース)<br>参考指数                | 騰落率   |            |           |
| 5期(2014年6月30日) | 15,280 | △12.7 | 14,368                         | △12.0 | 94.4       | 2,293     |
| 6期(2015年6月30日) | 17,599 | 15.2  | 16,095                         | 12.0  | 90.2       | 2,884     |
| 7期(2016年6月30日) | 16,380 | △6.9  | 14,399                         | △10.5 | 95.3       | 1,976     |
| 8期(2017年6月30日) | 19,263 | 17.6  | 18,425                         | 28.0  | 95.0       | 1,957     |
| 9期(2018年7月2日)  | 16,540 | △14.1 | 15,854                         | △14.0 | 97.0       | 2,109     |

(注1) MSCIインドネシア（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日本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。

(注2) MSCIインドネシアは、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。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インドネシア<br>(円換算ベース)<br>参考指数 |       | 株式組入<br>比率 |
|--------------------|--------|-------|--------------------------------|-------|------------|
|                    | 円      | 騰落率   | 円換算ベース)<br>参考指数                | 騰落率   |            |
| (期首)<br>2017年6月30日 | 19,263 | —     | 18,425                         | —     | 95.0       |
| 7月末                | 19,142 | △0.6  | 18,104                         | △1.7  | 95.7       |
| 8月末                | 19,050 | △1.1  | 18,187                         | △1.3  | 95.6       |
| 9月末                | 19,060 | △1.1  | 18,073                         | △1.9  | 95.3       |
| 10月末               | 19,189 | △0.4  | 18,307                         | △0.6  | 92.4       |
| 11月末               | 19,398 | 0.7   | 18,703                         | 1.5   | 95.8       |
| 12月末               | 20,121 | 4.5   | 19,809                         | 7.5   | 96.9       |
| 2018年1月末           | 19,693 | 2.2   | 19,580                         | 6.3   | 96.3       |
| 2月末                | 19,330 | 0.3   | 19,103                         | 3.7   | 94.7       |
| 3月末                | 18,021 | △6.4  | 17,370                         | △5.7  | 92.7       |
| 4月末                | 17,112 | △11.2 | 16,744                         | △9.1  | 92.3       |
| 5月末                | 17,327 | △10.1 | 16,865                         | △8.5  | 96.1       |
| (期末)<br>2018年7月2日  | 16,540 | △14.1 | 15,854                         | △14.0 | 97.0       |

(注) 騰落率は期首比です。

◆ 1 万口当たりの費用明細

| 項 目  | 第 9 期<br>(2017年7月1日<br>～2018年7月2日) |   | 項 目 の 概 要   |
|--|------------------------------------|---|---|
|  | 金 額                                | 比 率   |   |
| (a) 信 託 報 酬<br>(投 信 会 社)<br>(販 売 会 社)<br><br>(受 託 会 社) | 152円<br>(143)<br>( 1)<br><br>( 8)  | 0.814%<br>(0.766)<br>(0.005)<br><br>(0.043) | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>委託した資金の運用の対価<br>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、<br>購入後の情報提供等の対価<br>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<br>(株 式)                             | 52<br>( 52)                        | 0.276<br>(0.276)                            | 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<br>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<br>(株 式)                             | 18<br>( 18)                        | 0.096<br>(0.096)                            | 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<br>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<br>(保 管 費 用)<br><br>(監 査 費 用)<br>(そ の 他) | 31<br>( 30)<br><br>( 1)<br>( 0)    | 0.168<br>(0.162)<br><br>(0.005)<br>(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<br>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<br>資金の送金・資産の移転等に要する費用<br>監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用<br>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  | 253                                | 1.354                                       |   |

期中の平均基準価額は18,659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。

◆ 売 買 及 び 取 引 の 状 況 (2017年7月1日から2018年7月2日まで)  
株 式

|     |        | 買 付                        |                                  | 売 付           |                           |
|-----|--------|----------------------------|----------------------------------|---------------|---------------------------|
|     |        | 株 数                        | 金 額                              | 株 数           | 金 額                       |
| 外 国 | インドネシア | 百株<br>386,086<br>(215,402) | 千インドネシアルピア<br>173,161,117<br>(一) | 百株<br>370,974 | 千インドネシアルピア<br>106,796,773 |

- (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         | 2,250,136千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 2,072,151千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)         | 1.08        |

(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7月1日から2018年7月2日まで）

| 株 式   |       |         |      | 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    |
| BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT(インドネシア)    | 7,480 | 218,093 | 29   | UNITED TRACTORS TBK PT(インドネシア)                  | 608    | 168,225 | 276  |
| ASTRA INTERNATIONAL TBK PT(インドネシア)              | 3,000 | 174,719 | 58   | XL AXIATA TBK PT(インドネシア)                        | 4,000  | 94,538  | 23   |
| XL AXIATA TBK PT(インドネシア)                        | 8,800 | 171,870 | 19   | TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT(インドネシア) | 2,900  | 86,544  | 29   |
| MITRA ADIPERKASA TBK PT(インドネシア)                 | 2,088 | 122,476 | 58   | JASA MARGA PT(インドネシア)                           | 2,288  | 81,616  | 35   |
| TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT(インドネシア) | 3,811 | 122,028 | 32   | ASTRA INTERNATIONAL TBK PT(インドネシア)              | 1,000  | 66,184  | 66   |
| UNITED TRACTORS TBK PT(インドネシア)                  | 420   | 105,919 | 252  | WASKITA BETON PRECAST TBK PT(インドネシア)            | 16,880 | 53,629  | 3    |
| BANK TABUNGAN NEGARA TBK PT(インドネシア)             | 3,400 | 90,045  | 26   | SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT(インドネシア)          | 608    | 50,655  | 83   |
| BUMI SERPONG DAMAI PT(インドネシア)                   | 6,200 | 85,363  | 13   | BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT(インドネシア)    | 2,000  | 43,174  | 21   |
| GUDANG GARAM TBK PT(インドネシア)                     | 130   | 79,771  | 613  | NIPPON INDOSARI CORPINDO TBK PT(インドネシア)         | 3,280  | 33,753  | 10   |
| BANK CENTRAL ASIA TBK PT(インドネシア)                | 360   | 62,154  | 172  | ASTRA AGRO LESTARI TBK PT(インドネシア)               | 288    | 31,411  | 109  |

(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。

◆利害関係人との取引状況等（2017年7月1日から2018年7月2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7月2日現在）

外国株式

| 銘柄                                      | 期首<br>(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 |
| (インドネシア・・・ジャカルタ市場)                      | 百株          | 百株      | 千インドネシアルピア | 千円          |                        |        |
| TIGA PILAR SEJAHTERA FOOD TBK           | 10,000      | —       | —          | —           | 食品・飲料・タバコ              |        |
| AKR CORPORINDO TBK PT                   | 4,800       | —       | —          | —           | 資本財                    |        |
| ASTRA AGRO LESTARI TBK PT               | 2,880       | —       | —          | —           | 食品・飲料・タバコ              |        |
| UNITED TRACTORS TBK PT                  | 1,888       | —       | —          | —           | エネルギー                  |        |
| GUDANG GARAM TBK PT                     | 1,880       | 2,880   | 19,368,000 | 151,070     | 食品・飲料・タバコ              |        |
| BANK MANDIRI TBK PT                     | 18,182      | 42,000  | 28,770,000 | 224,406     | 銀行                     |        |
| MATAHARI DEPARTMENT STORE TBK PT        | 4,880       | 2,880   | 2,534,400  | 19,768      | 小売                     |        |
| BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT    | 6,800       | 88,800  | 25,219,200 | 196,709     | 銀行                     |        |
| INDOSAT TBK PT                          | 4,800       | —       | —          | —           | 電気通信サービス               |        |
| BANK CENTRAL ASIA TBK PT                | 17,480      | 20,880  | 44,839,800 | 349,750     | 銀行                     |        |
| MITRA ADIPERKASA TBK PT                 | —           | 188,800 | 16,992,000 | 132,537     | 小売                     |        |
| XL AXIATA TBK PT                        | 20,800      | 68,800  | 17,337,600 | 135,233     | 電気通信サービス               |        |
| JASA MARGA PT                           | 16,800      | —       | —          | —           | 運輸                     |        |
| BUMI SERPONG DAMAI PT                   | 46,800      | 108,800 | 17,027,200 | 132,812     | 不動産                    |        |
| INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT       | 6,880       | 4,880   | 4,318,800  | 33,686      | 食品・飲料・タバコ              |        |
| BANK TABUNGAN NEGARA TBK PT             | 26,800      | 60,800  | 14,896,000 | 116,188     | 銀行                     |        |
| PEMBANGUNAN PERUMAHAN PERSERO TBK PT    | 30,800      | 30,800  | 6,144,600  | 47,927      | 資本財                    |        |
| ASTRA INTERNATIONAL TBK PT              | 12,800      | 32,800  | 21,648,000 | 168,854     | 自動車・自動車部品              |        |
| ACSET INDONUSA TBK PT                   | 12,800      | 16,800  | 4,015,200  | 31,318      | 資本財                    |        |
| WASKITA BETON PRECAST TBK PT            | 168,800     | —       | —          | —           | 素材                     |        |
| TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT | 84,880      | 93,992  | 35,247,000 | 274,926     | 電気通信サービス               |        |
| NIPPON INDOSARI CORPINDO TBK PT         | 32,800      | —       | —          | —           | 食品・飲料・タバコ              |        |
| LINK NET TBK PT                         | 6,880       | 9,080   | 3,986,120  | 31,091      | 電気通信サービス               |        |
| PRODIA WIDYAHUSADA TBK PT               | 1,267       | 221     | 69,615     | 542         | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |        |
| 合 計                                     | 株 数 ・ 金 額   | 542,698 | 773,213    | 262,413,535 | 2,046,825              |        |
|   | 銘柄数 < 比率 >  | 23      | 16         | —           | < 97.0% >              |        |

(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&lt; &gt;内は、純資産総額に対する株式評価額の比率です。

(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。

◆投資信託財産の構成（2018年7月2日現在）

| 項 目                     | 当 期 末     |       |
|-------------------------|-----------|-------|
|                         | 評 価 額     | 比 率   |
| 株 式                     | 2,046,825 | 95.6  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 93,789    | 4.4   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 2,140,614 | 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（2,107,796千円）の投資信託財産総額（2,140,614千円）に対する比率は98.5%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7月2日現在における邦貨換算レートは、1米ドル=110.87円、100インドネシアルピア=0.78円です。

◆資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年7月2日現在)

| 項 目                         | 当 期 末          |
|-----------------------------|----------------|
| (A) 資 産                     | 2,140,614,968円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等             | 70,709,652     |
| 株 式 (評価額)                   | 2,046,825,573  |
| 未 収 入 金                     | 22,586,434     |
| 未 収 配 当 金                   | 493,309        |
| (B) 負 債                     | 31,123,968     |
| 未 払 金                       | 21,797,908     |
| 未 払 信 託 報 酬                 | 9,212,782      |
| そ の 他 未 払 費 用               | 113,278        |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B)       | 2,109,491,000  |
| 元 本                         | 1,275,400,386  |
| 次 期 繰 越 損 益 金               | 834,090,614    |
| (D) 受 益 権 総 口 数             | 1,275,400,386口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D) | 16.540円        |

(注記事項)

期首元本額 1,016,407,685円

期中追加設定元本額 258,992,701円

期中一部解約元本額 0円

◆損益の状況

当期（自2017年7月1日 至2018年7月2日）

| 項 目                       | 当 期            |
|---------------------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益             | 36,796,016円    |
| 受 取 配 当 金                 | 35,986,510     |
| 受 取 利 息                   | 811,810        |
| 支 払 利 息                   | △2,304         |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益       | △353,662,915   |
| 売 買 益                     | 141,721,794    |
| 売 買 損                     | △495,384,709   |
| (C) 信 託 報 酬 等             | △21,508,322    |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | △338,375,221   |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金         | 781,513,882    |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金       | 390,951,953    |
| (配 当 等 相 当 額)             | ( 426,889,667) |
| (売 買 損 益 相 当 額)           | ( △35,937,714) |
| (G) 計 (D + E + F)         | 834,090,614    |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G)         | 834,090,614    |
| 追 加 信 託 差 損 益 金           | 390,951,953    |
| (配 当 等 相 当 額)             | ( 426,889,667) |
| (売 買 損 益 相 当 額)           | ( △35,937,714) |
| 分 配 準 備 積 立 金             | 796,801,576    |
| 繰 越 損 益 金                 | △353,662,915   |

(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41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55以内の率を乗じて得た金額を支払っております。



## ノムラ・ファンズ・アイルランド-インディア・エクイティ・ファンド

決算日 2017年12月31日

(計算期間：2017年1月1日～2017年12月31日)

## ■投資対象ファンドの概要

|              |  |
|--------------|--|
| ファンドの形態      | アイルランド籍／オープン・エンド・アンブレラ型／会社型投資信託 (UCITS III)ノムラ・ファンズ・アイルランド (以下「会社」) のサブファンド、インディア・エクイティ・ファンド (米ドル建) (以下「サブファンド」) の円建クラスS |
| 運用の基本方針      | 主としてインドの取引所に上場または取引されている株式及び関連証券に投資することによってサブファンド資産の長期的成長を目指します。   |
| 決算日          | 毎年12月末日  |
| 投資顧問会社       | ノムラ・アセット・マネジメントU.K. リミテッド  |
| 信託報酬<br>(年率) | 0.75%  |

\*作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに委託会社が翻訳・抜粋・作成しております。

## ■費用の明細 (2017年1月1日～2017年12月31日)

| 項目         | 当期        |
|------------|-----------|
|            | 米ドル       |
| (a) 運用報酬   | 855,938   |
| (b) 管理費用等  | 206,652   |
| (c) その他の費用 | 688,550   |
| 合計         | 1,751,140 |

## ■純資産計算書 (2017年12月31日現在)

| 項目   | 当期末         |
|------|-------------|
|      | 米ドル         |
| 資産合計 | 296,114,386 |
| 預金   | 4,634,885   |
| 有価証券 | 283,972,664 |
| 未収金等 | 7,506,837   |
| 負債合計 | 6,003,160   |
| 未払金等 | 6,003,160   |
| 純資産  | 290,111,226 |

(注) 各項目の金額の整数未満を四捨五入しているため、資産合計および負債合計並びに純資産が一致しない場合があります。

## ■有価証券明細 (評価額上位5銘柄) (2017年12月31日現在)

株式等

| 銘柄  |                                   | 通貨  | 株数      | 米ドル換算評価額      | 組入比率 (%) |
|-----|-----------------------------------|-----|---------|---------------|----------|
| インド | HDFC BANK LIMITED-FOREIG /INR/    | INR | 906,317 | 26,557,662.81 | 9.15     |
|     | HOUSING DEVELOPMENT FINANCE /INR/ | INR | 896,872 | 24,031,731.43 | 8.28     |
|     | MARUTI SUZUKI INDIA LTD /INR/     | INR | 124,521 | 19,013,974.47 | 6.55     |
|     | HINDUSTAN UNILEVER LTD /INR/      | INR | 662,233 | 14,138,261.04 | 4.87     |
|     | INFOSYS LTD /INR/ /NSDL/          | INR | 849,346 | 13,876,778.99 | 4.78     |

(注) 通貨欄の表記は以下の通りです。  
INR (インドルピー)