

# チャイナ・フロンティア オープン

【運用報告書(全体版)】

(2018年9月1日から2019年9月2日まで)

第 18 期

決算日 2019年9月2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／インデックス型
信託期間	無期限（設定日：2002年1月31日）
運用方針	中国の取引所上場株式等を主要投資対象とし、MSCIチャイナ指数70%、上海B株指数15%および深センB株指数15%の割合で合成された指数をベンチマーク（合成指数）として、合成指数の動きに連動した投資成果を目指して運用を行います。
主要投資対象	中国の取引所上場株式等
当ファンドの運用方法	<ul style="list-style-type: none"><li>■今後の成長と拡大が期待される中国株式に投資します。</li><li>■合成指数の動きに連動した投資成果を目指します。</li><li>■株式の実質組入比率は、原則として高位を保ちます。</li><li>■外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。</li></ul>
組入制限	<ul style="list-style-type: none"><li>■株式への投資割合には、制限を設けません。</li><li>■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li></ul>
分配方針	<p>年1回（原則として毎年8月31日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"><li>■分配対象収益の範囲は、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。</li><li>■分配金額は、配当等収益を中心に、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。</li></ul> <p>※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。</p>

## 受益者の皆さまへ

当ファンドは中国の取引所上場株式等を主要投資対象とし、ベンチマーク（合成指数）の動きに連動した投資成果を目指して運用を行います。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

## 三井住友DSアセットマネジメント

(旧:三井住友アセットマネジメント)  
〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1  
<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ  
お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

フリーダイヤル 0120-88-2976  
受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）

# チャイナ・フロンティアオープン

## ■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			(ベンチマーク)		株式組入率	投資信託証券組入率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	合成指数	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
14期(2015年8月31日)	26,868	736	12.1	400.21	14.1	96.6	—	412
15期(2016年8月31日)	23,604	563	△10.1	366.69	△8.4	94.1	—	300
16期(2017年8月31日)	29,919	506	28.9	472.13	28.8	96.0	—	340
17期(2018年8月31日)	28,005	692	△4.1	451.35	△4.4	96.3	0.8	369
18期(2019年9月2日)	23,982	616	△12.2	398.79	△11.6	90.8	4.4	309

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※ベンチマークは、MSCIチャイナインデックス(円ベース)70%、上海B株インデックス(円ベース)15%および深センB株インデックス(円ベース)15%の割合で組み合わせた合成指数で、設定時を100として2019年9月2日現在知りえた情報にもとづき指数化した当社計算値です。

※ベンチマークを構成する各指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

## ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		(ベンチマーク)		株式組入率	投資信託証券組入率
	騰落率	合成指数	騰落率			
(期首)	円	%		%	%	%
2018年8月31日	28,005	—	451.35	—	96.3	0.8
9月末	28,096	0.3	452.17	0.2	96.6	1.6
10月末	24,442	△12.7	393.44	△12.8	95.1	1.6
11月末	26,223	△6.4	422.88	△6.3	95.6	1.5
12月末	24,305	△13.2	392.13	△13.1	94.4	1.6
2019年1月末	25,642	△8.4	415.22	△8.0	95.1	1.6
2月末	27,928	△0.3	455.02	0.8	93.8	1.7
3月末	28,045	0.1	457.96	1.5	95.9	1.8
4月末	29,093	3.9	476.07	5.5	93.6	1.7
5月末	25,446	△9.1	412.66	△8.6	92.9	3.6
6月末	26,515	△5.3	430.60	△4.6	91.5	3.6
7月末	26,681	△4.7	432.71	△4.1	93.3	3.7
8月末	24,571	△12.3	398.24	△11.8	88.5	4.3
(期末)						
2019年9月2日	24,598	△12.2	398.79	△11.6	90.8	4.4

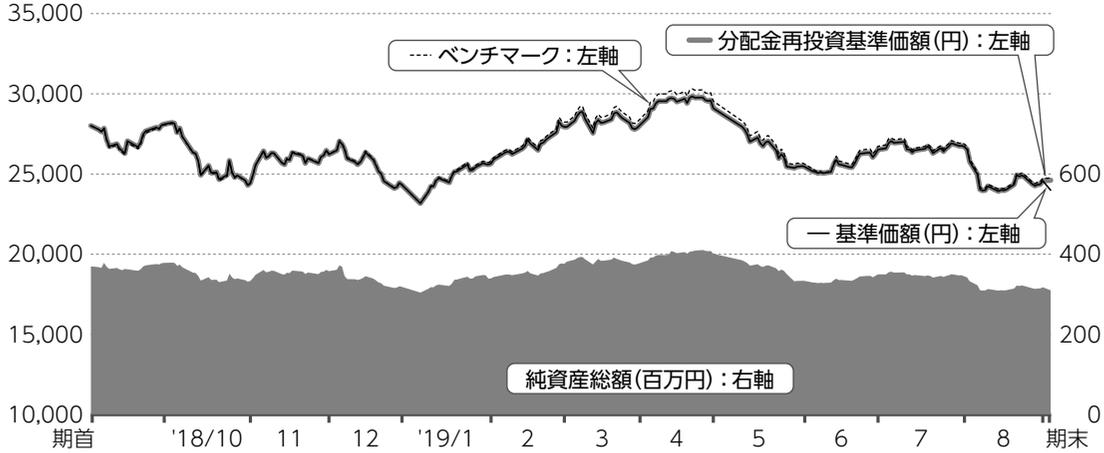
※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

# 1 運用経過

基準価額等の推移について(2018年9月1日から2019年9月2日まで)

## 基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期首	28,005円
期末	24,598円 (分配金616円(税引前)込み)
騰落率	-12.2% (分配金再投資ベース)

### 分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドのベンチマークは、MSCIチャイナインデックス(円ベース)70%、上海B株インデックス(円ベース)15%および深センB株インデックス(円ベース)15%の割合で組み合わせた合成指数です。

※ベンチマークを構成する各指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

### 基準価額の主な変動要因(2018年9月1日から2019年9月2日まで)

当ファンドは、中国の取引所上場株式等を主要投資対象とし、ベンチマーク(合成指数)に連動した投資成果を目指した運用を行いました。外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行っていません。

\*当ファンドのベンチマークは、MSCIチャイナインデックス(円ベース)70%、上海B株インデックス(円ベース)15%および深センB株インデックス(円ベース)15%の割合で組み合わせた合成指数です。

### 上昇要因

- 2019年1月から4月にかけて、米国の利上げ休止観測が高まったことや、米中貿易協議の進展、MSCI(米指数算出会社)による本土A株の組入比率引上げへの期待などから、香港株式市場、中国本土B株市場が上昇したこと

### 下落要因

- 期首から2019年1月上旬にかけて、米中摩擦の深刻化から、中国や世界経済の先行きに対する不透明感が高まり、香港株式市場、中国本土B株市場が下落したこと
- 5月初旬に、米トランプ大統領が中国製品への関税引上げを表明したことを受けて、香港株式市場、中国本土B株市場が下落したこと
- 通期で米ドル安・円高、香港ドル安・円高が進んだこと

投資環境について(2018年9月1日から2019年9月2日まで)

当期の香港株式市場、中国本土B株市場は下落しました。また、為替市場は米ドルと香港ドルに対して円高となりました。

### 香港株式市場・中国本土B株市場

香港株式市場は、米中貿易摩擦が深刻化する中、中国経済や世界経済の先行きに対する不透明感が高まり、期首から1月上旬まで下落基調となりました。その後は、世界景気の減速懸念を背景に米国の利上げ休止観測が高まったことや、米中貿易協議進展への期待などから大幅に上昇しました。5月初旬に米トランプ大統領が2,000億ドル分の中国製品への関税を10%から25%に引き上げると表明したことや、ファーウェイへの製品供給を事実上禁じる制裁措置に踏み切ったことなどから調整しました。6月は、欧米で利下げ観測が強まった(米国は7月末に利下げを決定)ことや、G20首脳会議の際に米中首脳会談が行われる見通し(6月29日に実施)となったことを受けて上昇しました。米中首脳会談では貿易協議の継続が確認されましたが、8月初めに米トランプ大統領が対中関税第4弾の発動を表明すると、市場は再び調整しました。

中国本土B株市場は、香港株式市場と同様に、期首から2019年1月上旬まで下落基調となりました。その後は、米中貿易協議の進展やMSCIによる本土A株の組入比率引上げへの期待などから大幅に上昇しました。5

月以降は、香港株式市場と同様の動きとなりました。

当期の市場の動きをMSCIチャイナインデックス(現地通貨ベース)で見ると、期首に比べて8.0%下落しました。また、上海B株インデックス(米ドルベース)は9.0%の下落、深センB株インデックス(香港ドルベース)は6.5%の下落となりました。

### 為替市場

米ドル・円相場は、好調な米国経済を背景に、期首から12月まで、1米ドル=110円を超える水準で推移した後、1月上旬にかけて、米国株式市場の急落により投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、急激な米ドル安・円高となりました。その後、米国の利上げが停止されたことなどを背景に米国株式市場が反発すると、米ドル高・円安に転じました。5月以降は、米中関係や米国経済の悪化に対する警戒感が高まる中、米国金利の低下などを受けて期末まで米ドル安・円高が進みました。通期では米ドル安・円高となりました。香港ドルも米ドルに連動した動きとなり、通期では、香港ドル安・円高となりました。

## チャイナ・フロンティアオープン

当期の米ドル・円は、期首111円06銭から期末106円14銭と4円92銭の米ドル安・円高となりました。また、香港ドル・円は、

期首14円15銭から期末13円54銭と0円61銭の香港ドル安・円高となりました。

### ポートフォリオについて(2018年9月1日から2019年9月2日まで)

#### 組入銘柄

組入銘柄につきましては、A株以外のMSCIチャイナインデックス構成銘柄は、原則として構成比率が極めて小さい一部の銘柄等を除く全銘柄を組み入れました。一方、MSCIチャイナインデックスに採用されたA株については、採用A株群に連動する外国投資信託証券のほか、構成比率の高い上位10銘柄程度の組入れにより対応しました。

上海B株および深センB株については、信用リスクを回避するため、原則としてST銘柄(2期連続赤字など、財務面で困難な状況に陥っている場合、毎日の騰落率に制限を設けるなどして取引所が特別な扱いをしている銘柄)等を除外して組み入れました。

これにより、期末時点の組入銘柄数は、292銘柄(外貨投資信託証券含む)となりました。

#### 組入比率とポートフォリオ内資産配分

期末の株式組入比率(外国投資信託証券含む)は95.2%となりました。(株式ポートフォリオ内の資産配分比率：MSCIチャイナインデックス70.0%、上海B株インデックス13.3%、深センB株インデックス11.9%)。

## 長期売買停止銘柄について

当ファンドで保有している長期売買停止銘柄（評価基準を変更した銘柄および売買停止期間が1年以上の銘柄）については以下の通りです。

銘柄名	売買停止日	評価基準	組入比率
SHENZHEN SPECIAL ECON ZONE-B	2016/9/14	深センB株指数の騰落率に連動した価格	0.1%
CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS	2017/3/27	売買最終相場の価格	0.1%

(2019年8月22日時点)

前期末保有していた長期売買停止銘柄については以下の非上場銘柄に株式交換されました。

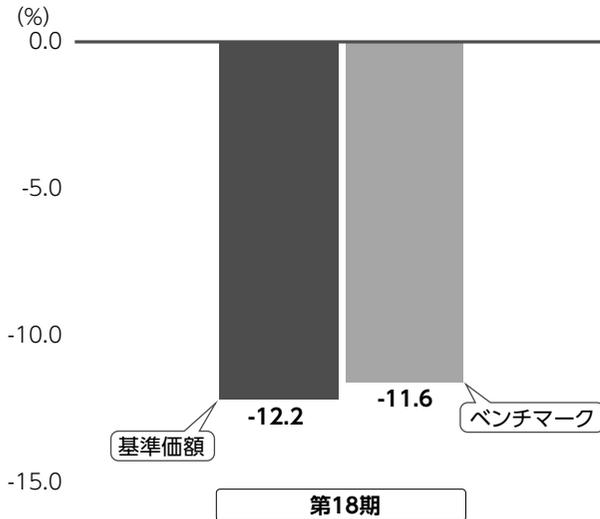
銘柄名	評価額	組入比率
CHINA COMMON RICH RENEWABLE ENERGY SPV	0円	0%

(2019年9月2日時点)

上記 CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS および CHINA COMMON RICH RENEWABLE ENERGY SPV については、売買停止中にMSCIインデックスから除外されています。

ベンチマークとの差異について(2018年9月1日から2019年9月2日まで)

基準価額とベンチマークの対比(騰落率)



当ファンドは、MSCIチャイナインデックス(円ベース)70%、上海B株インデックス(円ベース)15%および深センB株インデックス(円ベース)15%の割合で組み合わせた合成指数をベンチマークとしております。

左のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

※基準価額は分配金再投資ベース

ベンチマークとの差異の状況および要因

当期の基準価額の騰落率は-12.2%(分配金再投資ベース)となり、ベンチマークの-11.6%を0.6%下方乖離しました。

下方乖離要因

- 信託報酬がかかったこと

分配金について(2018年9月1日から2019年9月2日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第18期
当期分配金	616
(対基準価額比率)	(2.504%)
当期の収益	65
当期の収益以外	550
翌期繰越分配対象額	18,246

当期の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し616円といたしました。

なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。  
 ※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

## 2 今後の運用方針

引き続き、ベンチマークである合成指数との連動を目指し、MSCIチャイナインデックス70%、上海B株インデックス15%、深センB株インデックス15%の割合に資産配

分したポートフォリオで運用します。また、株価の変動により配分比率が大きく変動した場合は、比率調整の売買を行います。

## 3 お知らせ

### 合併について

三井住友アセットマネジメント株式会社は、2019年4月1日に大和住銀投信投資顧問株式会社と合併し、商号を三井住友DSアセットマネジメント株式会社に変更しました。

### 約款変更について

- 一般社団法人投資信託協会規則の「信用リスク集中回避のための投資制限」に適合するよう、所要の変更を行いました。(適用日：2018年11月28日)
- 委託会社の合併に伴う商号変更および電子公告アドレスの変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。(適用日：2019年4月1日)

■ 1万口当たりの費用明細(2018年9月1日から2019年9月2日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	375円	1.412%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数) 投信会社：ファンド運用の指図等の対価 販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 受託会社：ファンド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
(投信会社)	(173)	(0.652)	
(販売会社)	(173)	(0.652)	
(受託会社)	(29)	(0.109)	
(b) 売買委託手数料	16	0.061	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：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(15)	(0.055)	
(投資信託証券)	(1)	(0.006)	
(c) 有価証券取引税	6	0.022	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：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(6)	(0.022)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	159	0.599	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：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付金・資産の移転等に要する費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
(保管費用)	(158)	(0.594)	
(その他)	(1)	(0.005)	
合計	556	2.094	

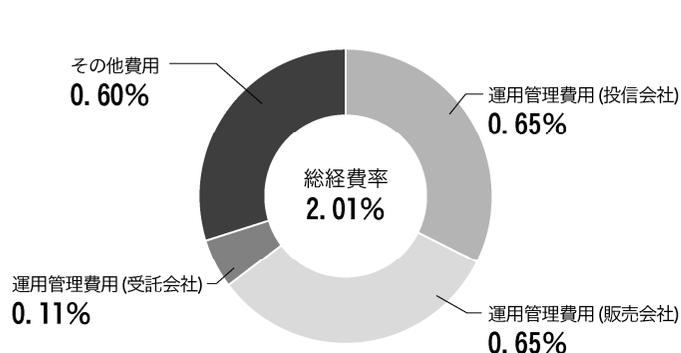
期中の平均基準価額は26,537円です。

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 参考情報 総経費率 (年率換算)



※各費用は、前掲「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、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。

※各比率は、年率換算した値(小数点以下第3位を四捨五入)です。

※上記の前提条件で算出しているため、「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、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は異なります。

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(年率換算)は2.01%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況(2018年9月1日から2019年9月2日まで)

(1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	ア メ リ カ	百株 18 (171)	千米ドル 74 (-)	百株 353	千米ドル 106
	香 港	2,068 (75)	千香港ドル 1,401 (△3)	4,218 (1)	千香港ドル 3,437 (0.95325)
	中国(オフショア)	64	千中国元(オフショア) 261	-	千中国元(オフショア) -

※金額は受渡し代金。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※( )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。

(2) 投資信託証券

			買 付		売 付	
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外国	香 港	CAMC MSCI CN A INCLS ETF-HKD	口 79,600	千香港ドル 760	口 -	千香港ドル -
小 計			79,600	760	-	-

※金額は受渡し代金。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2018年9月1日から2019年9月2日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	91,645千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	330,451千円
(c) 売買高比率 ( a ) / ( b )	0.27

※単位未満は切捨て。

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末(ただし、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で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等(2018年9月1日から2019年9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。

※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。

## チャイナ・フロンティアオープン

### ■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2018年9月1日から2019年9月2日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

### ■ 組入れ資産の明細(2019年9月2日現在)

#### (1) 外国株式

銘 柄	期首(前期末)		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)	百株	百株	千米ドル	千円	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	17	16	280	29,724	小売
AUTOHOME INC-ADR	1	1	8	925	メディア・娯楽
BAIDU INC - SPON ADR	4	3	31	3,326	メディア・娯楽
CTRIIP.COM INTERNATIONAL-ADR	6	5	16	1,718	小売
FANG HOLDINGS LTD-ADR	3	—	—	—	ソフトウェア・サービス
58.COM INC-ADR	1	1	5	570	メディア・娯楽
GDS HOLDINGS LTD-ADR	1	1	4	428	ソフトウェア・サービス
HUAZHU GROUP LTD-ADR	2	2	6	701	消費者サービス
HUTCHISON CHINA MEDITECH-ADR	—	1	2	231	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IQIYI INC-ADR	—	2	3	388	メディア・娯楽
JD.COM INC-ADR	11	8	24	2,589	小売
SHANGHAI ZHENHUA HEAVY INDUSTRY CO LTD-B	697	697	23	2,516	資本財
INNER MONGOLIA YITAI COAL-B	471	471	41	4,449	エネルギー
MOMO INC-SPON ADR	2	2	7	780	メディア・娯楽
JINZHOU PORT CO LTD-B	98	98	3	324	運輸
HNA INNOVATION CO LTD-B	83	83	1	201	不動産
SINO KAMA CO LTD-B	94	94	4	449	資本財
HUANGSHI DONGBEI ELEC-B	29	29	2	307	資本財
LAO FENG XIANG CO LTD-B	74	74	25	2,676	耐久消費財・アパレル
SHANGHAI LINGYUN INDUSTRIES	75	75	3	423	公益事業
EASTERN COMMUNICATIONS CO-B	120	120	5	634	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETEASE.COM INC -ADR	1	1	25	2,706	メディア・娯楽
HUADIAN ENERGY CO LTD-B	175	—	—	—	公益事業
HUANGSHAN TOURISM DEVELOP-B	88	88	8	911	消費者サービス
INNER MONGOLIA EERDUOSI RESOURCES CO-B	154	154	10	1,163	素材
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	2	2	22	2,407	消費者サービス
SHANXI GUOXIN ENERGY CORP-B	28	28	1	118	エネルギー
SHANGHAI MATERIAL TRADING-B	44	44	2	296	資本財
SHANGHAI WAIGAOQIAO FREE TRADE ZONE GR-B	76	76	10	1,114	資本財
ZHONGLU CO LTD	21	21	1	153	耐久消費財・アパレル
SHANGHAI KAIKAI	44	44	2	278	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHANGHAI MECHANICAL AND ELECTRICAL	79	79	13	1,383	資本財
SHANGHAI LUJIAZUI FIN&TRAD-B	345	414	46	4,925	不動産
SHANGHAI LINGANG HOLDINGS CORP LTD-B	43	43	6	670	不動産
SHANGHAI SANMAO ENTERPRISE(GROUP)CO-B	14	14	1	106	耐久消費財・アパレル
SHANGHAI JIN JIANG INTL IND INV CO-B	62	62	5	613	運輸
INESA INTELLIGENT TECH INC-B	117	117	6	716	ソフトウェア・サービス
SHANGHAI DIESEL ENGINE CO-B	130	130	6	679	資本財

チャイナ・フロンティアオープン

銘柄	期首(前期末)		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
SHANGHAI CHLOR-ALKALI CHEM-B	152	152	9	985	素材
DAZHONG TRANSPORTATION GRP-B	293	293	13	1,393	運輸
SHANGHAI SHIBEI HITECH CO LTD-B	118	118	4	470	不動産
PENGQI TECHNOLOGY DEVELOPMENT CO LTD-B	71	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHANGHAI HUAYI GROUP CORP LTD-B	96	96	6	697	素材
SHANGHAI SHENQI PHARMACEUTICAL INVEST-B	32	32	2	294	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHANGHAI JINQIAO EXPORT PRO	102	102	10	1,137	不動産
SHANGHAI GREENCOURT INVESTMENT GROUP-B	87	87	2	304	各種金融
SYP GLASS GROUP CO LTD-B	80	80	3	344	素材
HUAXIN CEMENT CO LTD-B	191	267	48	5,148	素材
SHANGHAI HIGHLY GROUP CO-B	111	111	8	902	資本財
SHANGHAI BAILIAN GROUP-B	69	69	6	664	食品・生活必需品小売り
SHANGHAI PHOENIX ENTERPRISE GROUP CO-B	73	73	3	347	耐久消費財・アパレル
SGSB GROUP CO LTD	94	94	4	498	資本財
SHANGHAI JINJIANG INTL HOTELS-B	57	57	10	1,121	消費者サービス
SHANGHAI JINJIANG INTL TRAVEL CO LTD -B	27	27	3	409	消費者サービス
SHANGHAI HAIXIN GROUP CO-B	176	176	6	734	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-B	86	111	20	2,207	ソフトウェア・サービス
SHANGHAI HUILI BUILDING-B	24	24	1	173	不動産
HNA TECHNOLOGY CO LTD-B	88	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PINDUODUO INC-ADR	—	2	6	695	小売
TAL EDUCATION GROUP-ADR	5	4	14	1,512	消費者サービス
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	—	1	1	141	メディア・娯楽
VIPSHOP HOLDINGS LTD ADR	6	6	5	533	小売
WEIBO CORP-SPON ADR	1	1	4	483	メディア・娯楽
YY INC-ADR	1	1	5	606	メディア・娯楽
YUM CHINA HOLDINGS INC	5	4	18	1,928	消費者サービス
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	—	4	8	870	運輸
SINA CORP	1	1	4	436	メディア・娯楽
小計	5,260	5,096	910	96,662	
株数・金額 銘柄数 < 比率 >	62	63	—	<31.2% >	
(香港)			千香港ドル		
JIANGXI COPPER COMPANY LTD-H	20	20	17	238	素材
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-B	428	498	138	1,874	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	20	20	20	281	運輸
BENGANG STEEL PLATES CO-B SH	206	206	41	563	素材
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-H	20	20	8	119	運輸
ANGANG STEEL CO LTD-H	20	26	7	95	素材
ANHUI GUJING DISTILLERY CO-B	55	62	434	5,876	食品・飲料・タバコ
LUTHAI TEXTILE CO LTD - B	172	188	144	1,954	耐久消費財・アパレル
YANTAI CHANGYU PIONEER-B	107	120	194	2,639	食品・飲料・タバコ
CHINA MOBILE LTD	90	70	454	6,155	電気通信サービス
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	20	15	66	896	素材
DATANG INTL POWER GENERATION COMPANY LTD	40	20	3	46	公益事業
BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LIMITED	5	5	18	252	公益事業
HUANENG POWER INTL INC-H	60	60	25	350	公益事業
DALIAN REFRIGERATION EQU-B	141	141	35	485	資本財
YANZHOU COAL MINING CO-H	20	20	13	183	エネルギー

チャイナ・フロンティアオープン

銘柄	期首(前期末)		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
HANGZHOU STEAM TURBINE CO-B	134	147	104	1,408	資本財
HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	10	10	51	698	家庭用品・パーソナル用品
CHONGQING CHANGAN AUTOMOBIL-B	410	470	156	2,119	自動車・自動車部品
CHINA EASTERN AIRLINES-H SHR	20	-	-	-	運輸
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	40	40	33	451	自動車・自動車部品
CHANGCHAI CO LTD-B	99	99	23	321	資本財
CHINA PHARMACEUTICAL GROUP LTD	60	40	62	849	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA OVERSEAS LAND&INVEST	47	47	117	1,584	不動産
CHINA RESOURCES LAND LTD	40	20	63	863	不動産
CITIC LIMITED	90	70	65	880	資本財
CSG HOLDING CO LTD-B	468	583	135	1,833	素材
CHINA TRAVEL INTL INV HK	40	-	-	-	消費者サービス
BEIJING CAPITAL INTL AIRPORT-H	20	20	13	178	運輸
LENOVO GROUP LTD	120	80	41	558	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PETROCHINA CO LTD	300	240	93	1,264	エネルギー
SKYWORTH DIGITAL HLDGS LTD	40	-	-	-	耐久消費財・アパレル
CHINA UNICOM HONG KONG LTD	100	80	62	845	電気通信サービス
FOSHAN HUAXIN PACKAGING-B	107	107	26	353	素材
CHINA TAIPING INSURANCE HLDS COMPANY LTD	24	24	42	573	保険
SHANDONG ZHONGLU OCEANIC FIS	82	82	26	353	食品・飲料・タバコ
SHANDONG AIRLINES CO LTD-B	68	76	56	759	運輸
DONGFENGSCI-TECH GROUP CO LTD-B	150	-	-	-	資本財
CHINA PETROLEUM&CHEMICAL-H	352	292	134	1,814	エネルギー
TONG REN TANG TECHNOLOGIES-H	10	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	10	10	15	213	ソフトウェア・サービス
KINGDEE INTERNATIONAL SOFTWARE GROUP	40	30	21	288	ソフトウェア・サービス
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	10	10	89	1,211	公益事業
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD	60	40	27	369	公益事業
FOSHAN ELECTRICAL AND LIGHTING CO., LTD.	159	159	47	644	資本財
TOWNGAS CHINA CO LTD	20	-	-	-	公益事業
COSCO SHIPPING PORTS LIMITED	20	20	13	186	運輸
GUANGDONG PROVINCIAL EXPR-B	166	185	108	1,467	運輸
YUEXIU PROPERTY COMPANY LTD	100	100	16	228	不動産
GUANGDONG ELECTRIC POWER-B	378	424	101	1,378	公益事業
CHINA MERCHANTS PORT HLDGS COMPANY LTD	20	20	24	331	運輸
CHANGHONG MEILING CO LTD-B	108	108	26	357	耐久消費財・アパレル
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD	60	60	13	186	素材
ADAMA LTD-B	87	87	43	586	素材
CHINA EVERBRIGHT LIMITED	20	20	17	242	各種金融
CHINA GAS HOLDINGS LIMITED	24	24	77	1,052	公益事業
JIANGLING MOTORS CORP LTD-B	160	181	116	1,580	自動車・自動車部品
KINGBOARD HOLDINGS LIMITED	10	10	18	248	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LIMITED	70	60	72	984	自動車・自動車部品
SHENZHEN INVESTMENT LTD	60	60	17	241	不動産
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	20	20	77	1,049	公益事業
BYD CO LTD-H	11	6	24	329	自動車・自動車部品
CHINA TELECOM CORP LTD	200	160	56	760	電気通信サービス
CHINA OILFIELD SERVICES-H	20	20	19	262	エネルギー

チャイナ・フロンティアオープン

銘柄	期首(前期末)		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
SINOTRANS LIMITED	30	30	7	102	運輸
CHINA EVERBRIGHT INTERNATIONAL LIMITED	40	54	33	456	商業・専門サービス
LEE & MAN PAPER MANUFACTURING LIMITED	20	20	8	112	素材
PICC PROPERTY & CASUALTY - H	100	80	71	973	保険
AVICHINA INDUSTRY & TECH CO	40	40	16	222	資本財
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD	20	20	20	280	公益事業
GREAT WALL MOTOR COMPANY LIMITED	50	50	24	337	自動車・自動車部品
CHINA LIFE INSURANCE CO.	110	90	165	2,234	保険
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	112	72	21	287	素材
MMG LIMITED	40	—	—	—	素材
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	40	40	32	438	ヘルスケア機器・サービス
WEICHAH POWER CO	32	22	26	357	資本財
SHENZHEN SEG CO LTD-B	139	139	38	523	不動産
TUNGHSU OPTOELECTRONIC TECHNOLOGY CO-B	129	129	38	518	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHONGQING JIANSHE VEHICLE SYSTEM CO-B	9	9	4	55	自動車・自動車部品
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEMICAL COMPANY L	60	60	13	183	素材
SHANDONG CHENMING PAPER HO LTD-B	322	368	113	1,536	素材
SHENZHEN SPECIAL ECON ZONE-B	35	35	15	207	不動産
CHINA NATIONAL ACCORD MEDICINES CORP	27	30	86	1,165	ヘルスケア機器・サービス
KONKA GROUP CO LTD-B	386	434	108	1,463	耐久消費財・アパレル
SHENZHEN CEREALS HOLDINGS CO LTD-B	13	13	4	64	食品・飲料・タバコ
CHINA MERCHANTS PORT GROUP CO LTD-B	53	97	92	1,252	運輸
FIYTA HOLDINGS LTD	59	59	34	463	耐久消費財・アパレル
SHENZHEN PROPERTIES AND RESOURCES DEV-B	40	40	22	309	不動産
SHENZHEN ZHONGHENG HUAFU CO LTD-B	64	64	30	413	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHENZHEN CHINA BICYCLE CO (HLDGS) LTD-B	72	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SHENZHEN TEXTILE HLDG-B	42	42	17	232	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA FANGDA GROUP CO LTD-B	239	254	79	1,071	資本財
SHANGHAI INDUSTRIAL HLDG LTD	10	10	15	206	資本財
SHENZHEN WONGTEE INTL ENTERPRISE-B	70	70	17	237	不動産
SHENZHEN TELLUS HOLDING CO LTD-B	28	40	24	329	小売
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	20	20	21	292	食品・飲料・タバコ
TSANN KUEN (CHINA) ENT CO-B	103	103	32	440	耐久消費財・アパレル
GUANGDONG INVESTMENT	40	40	66	894	公益事業
SINO GREAT WALL CO LTD-B	76	—	—	—	資本財
WEIFU HIGH-TECHNOLOGY GROUP CO-B	82	91	116	1,577	自動車・自動車部品
WUXI LITTLE SWAN CO-B	87	—	—	—	耐久消費財・アパレル
CHINA TRADITIONAL CHINESE MEDICINE HLDGS	40	40	14	199	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS CO LTD	26	26	118	1,606	食品・飲料・タバコ
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	20	20	13	177	運輸
CNOOC LTD	260	210	245	3,326	エネルギー
SINO BIOPHARMACEUTICAL	90	80	93	1,263	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA MENGNIU DAIRY COMPANY LIMITED	40	30	93	1,263	食品・飲料・タバコ
PING AN INSURANCE (GROUP) CO OF CHINA LT	75	60	539	7,303	保険
LI NING COMPANY LIMITED	—	25	57	783	耐久消費財・アパレル
BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP LIMITED	80	80	32	446	公益事業
GOME RETAIL HOLDINGS LTD	162	162	11	156	小売
CHINA POWER INTERNATIONAL DEVELOPMENT	70	70	11	161	公益事業

チャイナ・フロンティアオープン

銘柄	期首(前期末)		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
AIR CHINA/HONG KONG	20	20	13	183	運輸
ZTE CORPORATION	16	8	15	213	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHANGHAI ELECTRIC GROUP COMPANY LIMITED	60	20	4	66	資本財
CHINA SHENHUA ENERGY COMPANY LIMITED -H	50	40	61	829	エネルギー
CHINA COSCO HOLDINGS COMPANY LIMITED -H	35	35	9	132	運輸
BANK OF COMMUNICATIONS LTD-H	126	106	54	741	銀行
CHINA STATE CONSTRUCTION INTL HLDGS LTD	22	22	15	215	資本財
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	1,350	1,060	616	8,353	銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	10	9	95	1,297	耐久消費財・アパレル
DONGFENG MOTOR CORPORATION	40	40	29	394	自動車・自動車部品
AGILE PROPERTY HOLDINGS LIMITED	20	20	20	271	不動産
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	20	20	11	160	素材
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL CO LTD	60	60	40	545	素材
BANK OF CHINA LTD	1,130	890	266	3,603	銀行
SHUI ON LAND LIMITED	60	-	-	-	不動産
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LIMITED	20	15	33	450	不動産
GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD	15	-	-	-	不動産
GUANGSHOU R&F PROPERTIES - H	16	16	20	273	不動産
CHINA MERCHANTS BANK- H	55	45	160	2,177	銀行
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA	970	740	366	4,959	銀行
ZHAOJIN MINING INDUSTRY CO LTD-H	15	15	15	208	素材
KINGBOARD LAMINATES HOLDING LTD	20	20	12	167	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	40	40	17	237	資本財
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	60	60	36	493	資本財
CHINA COAL ENERGY COMPANY - H	50	-	-	-	エネルギー
HAITIAN INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	10	10	14	199	資本財
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO LTD	10	7	21	295	資本財
HAIER ELECTRONICS GROUP CO	20	20	40	552	耐久消費財・アパレル
CHINA AGRI-INDUSTRIES HLDGS	30	-	-	-	食品・飲料・タバコ
COUNTRY GARDEN HOLDINGS COMPANY	113	93	90	1,228	不動産
CHINA MOLYBDENUM CO LTD	60	60	12	173	素材
CHINA CITIC BANK	130	130	53	721	銀行
KWG GROUP HOLDINGS LIMITED	20	20	13	184	不動産
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	10	8	86	1,177	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANTA SPORTS PRODUCTS LIMITED	10	10	65	880	耐久消費財・アパレル
FOSUN INTERNATIONAL	40	40	40	545	資本財
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP LIMITED	80	80	35	474	不動産
SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD.	55	55	15	208	不動産
SOHO CHINA LTD	35	35	8	108	不動産
KINGSOFT CORPORATION LTD.	10	10	14	195	ソフトウェア・サービス
GCL POLY ENERGY HOLDINGS LTD	130	-	-	-	半導体・半導体製造装置
SINOTRUK HONG KONG LTD	15	10	12	163	資本財
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	60	60	30	416	資本財
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS LTD	20	20	17	235	食品・飲料・タバコ
BYD ELECTRONIC INTL CO LTD	10	10	9	127	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA RAILWAYS CONSTRUCTION CORP-H	30	30	25	343	資本財
WANT WANT CHINA HOLDINGS LIMITED	80	60	36	496	食品・飲料・タバコ
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	38	30	94	1,275	保険

チャイナ・フロンティアオープン

銘柄	期首(前期末)		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
CRRG CORP LTD-H	66	66	35	481	資本財
SUN ART RETAIL GROUP LTD	35	35	26	361	食品・生活必需品小売り
BBMG CORPORATION - H	30	-	-	-	素材
CHINA ZHONGWANG HOLDINGS LTD	24	-	-	-	素材
SINOPHARM MEDICINE HOLDING CO-H	20	16	45	614	ヘルスケア機器・サービス
CHINA RESOURCES CEMENT HOLDINGS LIMITED	40	40	27	376	素材
METALLURGICAL CORPORATION OF CHINA LTD-H	40	-	-	-	資本財
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO LTD-H	35	35	28	383	自動車・自動車部品
CHONGQING RURAL COMMERCIAL BANK CO LTD-H	40	40	15	205	銀行
CHINA LONGYUAN POWER GROUP	40	40	17	233	公益事業
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	13	13	19	260	ヘルスケア機器・サービス
HUANENG RENEWABLES CORP-H	60	60	13	176	公益事業
SIHUAN PHARMACEUTICAL HLDGS	60	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	30	30	94	1,275	不動産
YUZHOU PROPERTIES COMPANY	20	-	-	-	不動産
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	20	20	55	756	不動産
NEW CHINA LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED	12	12	37	502	保険
CHINA MINSHENG BANKING-H	92	92	47	645	銀行
KAISA GROUP HOLDINGS LTD	40	40	10	146	不動産
XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H	10	11	10	148	資本財
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	50	50	16	221	銀行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA	440	320	96	1,308	銀行
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	10	10	24	331	小売
FAR EAST HORIZON LTD	30	30	21	284	各種金融
CITIC SECURITIES CO LTD-H	30	30	42	570	各種金融
FUTURE LAND DEVELOPMENT HOLDINGS LTD	20	20	12	167	不動産
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS LIMITED	20	20	19	264	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	52	36	26	364	各種金融
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	10	10	33	459	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PEOPLE'S INSURANCE COMPANY OF CHINA LTD	110	110	33	457	保険
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL CO LTD-H	10	5	11	157	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	60	40	16	228	不動産
SINOPEC ENGINEERING GROUP-H	25	25	12	173	資本財
CHINA GALAXY SECURITIES CO	45	45	16	227	各種金融
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LIMITED	10	10	6	82	自動車・自動車部品
CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS	90	90	3	51	食品・飲料・タバコ
GREENTOWN SERVICE GROUP	-	20	14	194	商業・専門サービス
JIAYUAN INTERNATIONAL GROUP LTD	20	-	-	-	不動産
CHINA EVERGRANDE GROUP	40	20	32	439	不動産
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO LTD-H	10	10	11	151	各種金融
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD-H	40	110	51	702	銀行
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING LTD	-	10	47	636	食品・飲料・タバコ
GENSCRIPT BIOTECH CORP	20	20	35	476	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING INTERNATIONAL	44	34	29	396	半導体・半導体製造装置
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS	-	20	45	614	商業・専門サービス
CHINA FIRST CAPITAL GROUP LTD	60	60	18	243	自動車・自動車部品
CHINA EVERBRIGHT INTERNATIONAL-RIGHTS	14	-	-	-	商業・専門サービス
CHINA TOWER CORP LTD-H	-	520	93	1,260	電気通信サービス

チャイナ・フロンティアオープン

銘柄	期首(前期末)		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
XIAOMI CORP-CLASS B	—	84	71	970	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEITUAN DIANPING-CLASS B	—	11	81	1,107	小売
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	60	40	19	268	半導体・半導体製造装置
CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT-H	150	150	24	331	各種金融
LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO LTD	20	20	22	299	不動産
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS LIMITED	25	20	52	706	資本財
SHENZHEN INTL HOLDINGS LTD	15	15	22	301	運輸
TENCENT HOLDINGS LIMITED	80	63	2,046	27,706	メディア・娯楽
CHINA VANKE CO LTD -H	17	17	46	623	不動産
LUYE PHARMA GROUP	20	20	12	164	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALIBABA PICTURES GROUP LIMITED	200	200	25	349	メディア・娯楽
CAR INC	10	—	—	—	運輸
HUA HONG SEMICONDUCTOR LIMITED	—	10	13	177	半導体・半導体製造装置
HANERGY THIN FILM POWER GROUP LIMITED	360	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CHINA COMMON RICH RENEWABLE ENERGY-SPV	—	360	—	—	半導体・半導体製造装置
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY LI	40	40	29	402	ヘルスケア機器・サービス
CGN POWER CO LTD-H	140	140	28	392	公益事業
FULLSHARE HOLDING LTD	100	—	—	—	資本財
BAIC MOTOR CORP LTD-H	30	30	13	179	自動車・自動車部品
GF SECURITIES CO LTD-H	20	20	16	217	各種金融
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	8	8	17	242	自動車・自動車部品
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	20	20	22	309	各種金融
3SBIO INC	15	15	18	245	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LEGEND HOLDINGS CORP-H	5	5	8	114	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA RESOURCES PHARMACEUTICAL	25	25	20	274	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA HUARONG ASSET MANAGEMENT	170	170	20	283	各種金融
CHINA LITERATURE LTD	2	2	4	65	メディア・娯楽
SSY GROUP LIMITED	20	20	13	187	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DALI FOODS GROUP CO LTD	30	30	15	212	食品・飲料・タバコ
CHINA RAILWAY SIGNAL & COM-H	20	20	9	127	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHONG SING HOLDINGS FINTECH GROUP LTD	240	—	—	—	各種金融
CHINA REINSURANCE GROUP CO-H	80	80	10	138	保険
MEITU INC	20	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BOC AVIATION LTD	4	2	13	184	資本財
ZHONGAN ONLINE P&C INSURAN-H	3	3	5	71	保険
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORP LTD-H	16	16	21	293	各種金融
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	5	5	41	559	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HENGTEN NETWORKS GROUP LTD	320	—	—	—	小売
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	19,374 237	17,298 218	13,323 —	180,393 < 58.3% >
<b>(中国(オフショア))</b>				千中国元(オフショア)	
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	—	1	14	209	食品・飲料・タバコ
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL-A	—	3	9	137	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK CHINA-A	—	20	10	159	銀行
CHINA MERCHANTS BANK-A	—	7	23	354	銀行
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	—	4	34	516	保険
INDUSTRIAL BANK CO LTD-A	—	7	12	177	銀行
SHANGHAI PUDONG DEVELOPMENT BANK-A	—	11	12	183	銀行

## チャイナ・フロンティアオープン

銘柄	期首(前期末)		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	-	1	114	1,689	食品・飲料・タバコ
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	-	8	14	220	公益事業
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	-	2	16	236	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 銘柄数<比率>	- 64	- 10	262 -	3,884 <1.3%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	24,635 299	22,459 291	- -	280,940 <90.8%>

※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。

※<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※-印は組入れなし。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

### (2) 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		期末		組入比率
	口数	口数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	口	口	千香港ドル	千円	%
CAMC MSCI CN A INCLS ETF-HKD	22,200	101,800	999	13,535	4.4
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	22,200 1	101,800 1	999 -	13,535 <4.4%>

※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。

※<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※-印は組入れなし。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

## ■ 投資信託財産の構成

(2019年9月2日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
株	千円	%
株式	280,940	87.8
投資信託受益証券	13,535	4.2
コール・ローン等、その他	25,391	8.0
投資信託財産総額	319,866	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※期末における外貨建資産(296,886千円)の投資信託財産総額(319,866千円)に対する比率は92.8%です。

※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、期末における邦貨換算レートは、1米ドル=106.14円、1香港ドル=13.54円、1中国元(オフショア)=14.79円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年9月2日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	319,866,749円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	25,147,281
株 式 ( 評 価 額 )	280,940,756
投資信託受益証券(評価額)	13,535,613
未 収 配 当 金	243,099
(B) 負 債	10,515,832
未 払 収 益 分 配 金	7,945,918
未 払 解 約 金	2,221
未 払 信 託 報 酬	2,567,432
未 払 利 息	19
そ の 他 未 払 費 用	242
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	309,350,917
元 本	128,992,179
次 期 繰 越 損 益 金	180,358,738
(D) 受 益 権 総 口 数	128,992,179口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D )	23,982円

※当期における期首元本額131,835,474円、期中追加設定元本額39,266,864円、期中一部解約元本額42,110,159円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2018年9月1日 至2019年9月2日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	7,948,552円
受 取 配 当 金	7,921,127
受 取 利 息	2,894
支 払 利 息	24,531
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 41,816,959
売 買 損 益	21,392,797
売 買 損 益	△ 63,209,756
(C) 信 託 報 酬 等	△ 7,100,729
(D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C )	△ 40,969,136
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	89,962,479
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	139,311,313
( 配 当 等 相 当 額 )	( 136,109,231)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	( 3,202,082)
(G) 計 ( D + E + F )	188,304,656
(H) 収 益 分 配 金	△ 7,945,918
次 期 繰 越 損 益 金 ( G + H )	180,358,738
追 加 信 託 差 損 益 金	139,311,313
( 配 当 等 相 当 額 )	( 136,109,231)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	( 3,202,082)
分 配 準 備 積 立 金	99,252,733
繰 越 損 益 金	△ 58,205,308

※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。

※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。

※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。

※期末における、費用控除後の配当等収益(847,823円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定される収益調整金(136,109,231円)および分配準備積立金(106,350,828円)より分配可能額は243,307,882円(1万口当たり18,862円)となり、うち7,945,918円(1万口当たり616円(税引前))を分配金額としております。

■ 分配金のお知らせ

1 万 口 当 た り 分 配 金 ( 税 引 前 )	当 期
	616円

※分配金は、分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額「普通分配金」となり課税されます。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は下回る部分が「元本払戻金(特別分配金)」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。