

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	2017年5月19日[当初、2019年8月4日]まで (2009年8月7日設定)	
運用方針	ファミリーファンド方式により、信託財産の成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	ベビーファンド	中国A株オープン マザーファンド受益証券および香港取引所上場（これに準ずるものを含みません。）の株式
	マザーファンド	中華人民共和国（香港を含みます。）の金融商品取引所上場（これに準ずるものを含みます。）の人民元建株式
運用方法	・中国（香港を含みます。）の金融商品取引所上場（これに準ずるものを含みます。）の株式のうち、中国経済の成長に関連し、利益成長が期待される銘柄に投資します。 ・中国A株オープン マザーファンドを通じて中国A株に投資を行うとともに、香港取引所上場の香港ドル建株式にも投資を行います。 ・中国のQFII制度にて認可された投資枠を有効に活用した運用を行います。 ・ハイフートン・インベストメント・マネジメント（ホンコン）リミテッドからアドバイスを受けます。	
主な組入制限	ベビーファンド	・マザーファンドへの投資割合は、制限を設けません。 ・株式への実質投資は、制限を設けません。 ・同一銘柄の株式への実質投資は、取得時において、当ファンドの純資産総額の10%以内とします。 ・外貨建資産への実質投資は、制限を設けません。
	マザーファンド	・株式への投資は、制限を設けません。 ・同一銘柄の株式への投資は、取得時において、当マザーファンドの純資産総額の10%以内とします。 ・外貨建資産への投資は、制限を設けません。
分配方針	毎年8月6日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配対象額の範囲は、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。基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して、分配金額を決定します。 （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もあります。	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。

償還報告書（全体版）

[繰上償還] 中国株オープン

信託終了日：2017年5月19日

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「中国株オープン」は、約款の規定に基づき、先般ご案内申し上げました予定通り、5月19日に繰り上げて償還させていただきました。ここに謹んで運用経過と償還内容をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号
URL:<http://www.am.mufg.jp/>

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客さま専用フリーダイヤル TEL. 0120-151034

(9:00～17:00、土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く)

お客さまのお取引内容につきましては、お取り扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			(参 考 指 数) MSCI Zhong Hua (A) ex HK (円換算)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 込 分	み 金	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率			
	円 銭		円	%		%	%	%	百万円
4期(2013年8月6日)	9,386		0	39.9	9,036	33.9	98.3	—	2,104
5期(2014年8月6日)	10,656		0	13.5	10,632	17.7	97.3	—	1,459
6期(2015年8月6日)	16,547		200	57.2	17,584	65.4	98.6	—	856
7期(2016年8月8日)	11,727		200	△27.9	11,662	△33.7	98.1	—	384
(償還時)	(償還価額)								
8期(2017年5月19日)	13,848.25		—	18.1	13,553	16.2	—	—	379

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) MSCI Zhong Hua (A) ex HK (円換算) は、MSCI Zhong Hua (A) ex HK (税引き後配当込み、米ドル建て) の基準日前営業日の指数を基準日のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により三菱UFJ国際投信が円換算したうえ当ファンドの設定時を10,000として指数化したものです。

出所：MSCI。ここに掲載される全ての情報は、信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性及び完結性をMSCIは何ら保証するものではありません。またその著作権はMSCIに帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他あらゆる形態を用い、またはあらゆる情報保存、検索システムを用いて出版物、資料、データ等の全部または一部を複製・頒布・使用等することは禁じられています。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 (分配落)	価 額			(参 考 指 数) MSCI Zhong Hua (A) ex HK (円換算)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首)	円 銭		%		%	%	%	%
2016年8月8日	11,727		—	11,662	—	98.1	—	—
8月末	12,229		4.3	12,293	5.4	97.1	—	—
9月末	12,070		2.9	12,070	3.5	98.3	—	—
10月末	12,370		5.5	12,433	6.6	96.4	—	—
11月末	13,528		15.4	13,533	16.0	97.0	—	—
12月末	13,036		11.2	13,094	12.3	97.8	—	—
2017年1月末	13,347		13.8	13,376	14.7	98.4	—	—
2月末	13,520		15.3	13,627	16.8	97.7	—	—
3月末	13,692		16.8	13,643	17.0	99.0	—	—
4月末	13,821		17.9	13,579	16.4	38.9	—	—
(償還時)	(償還価額)							
2017年5月19日	13,848.25		18.1	13,553	16.2	—	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

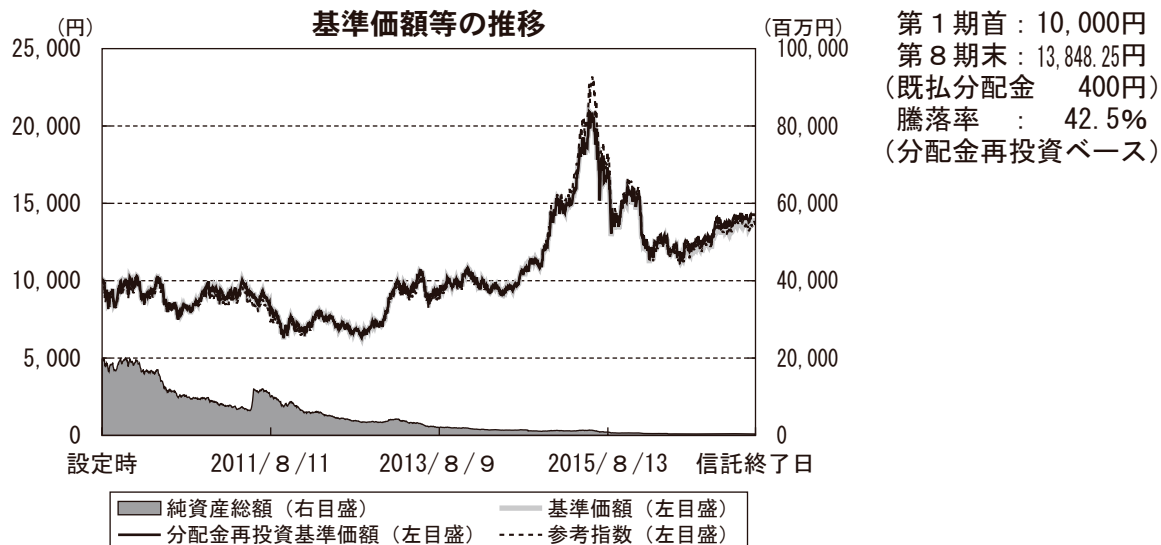
運用経過

設定来の基準価額等の推移について

(第1期～第8期：2009/8/7～2017/5/19)

基準価額の動き

償還価額は設定時に比べ42.5%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。



- ・分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- ・実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なるため、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

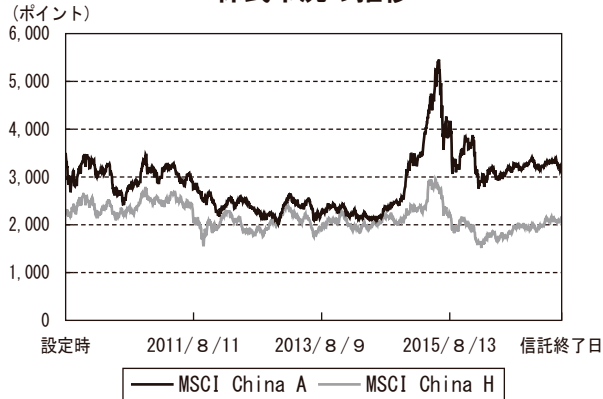
基準価額の主な変動要因

上昇要因

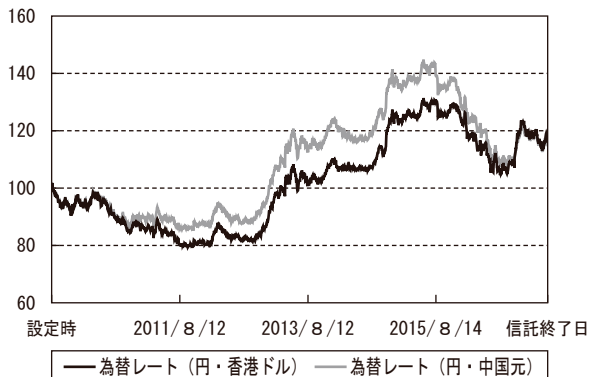
- ・投資対象株式のうち情報技術に関連する企業などの株価が上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。
- ・香港ドルと中国元が円に対して上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。

投資環境について

株式市況の推移



- ・現地日付ベースで記載しております。
- ・出所：MSCI。ここに掲載される全ての情報は、信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性及び完結性をMSCIは何ら保証するものではありません。またその著作権はMSCIに帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他あらゆる形態を用い、またはあらゆる情報保存、検索システムを用いて出版物、資料、データ等の全部または一部を複製・頒布・使用等することは禁じられています。

為替市況の推移
(設定時を100として指数化)

(第1期～第8期：2009/8/7～2017/5/19)

◎株式市況

- ・当ファンド運用期間中を通じて中国株は、経済・金融政策の動向に反応して大きく上下を繰り返しました。
- ・設定時より2014年前半にかけては不動産投機規制の導入やその解除、金融引き締めや緩和などの政策動向に反応するかたちで上下を繰り返しながら、全般的には徐々に上値が重くなる展開となりました。
- ・2014年半ばから2015年半ばにかけては、金融緩和策などをきっかけに、とりわけ上海、深セン市場は株式ブームと言える状況となって株価は急上昇しました。しかし、株式の投機的取引の抑制策導入などの結果、株価は急反落し、軟調な地合いは2016年2月まで続きました。
- ・その後の中国株は落ち着きを取り戻し、2017年4月にかけては概ね堅調に推移しました。

◎為替市況

- ・設定時より2011年にかけて香港ドル、中国元は円に対して軟調に推移しました。2012年11月頃より日本銀行がデフレ脱却に向けてより積極的な金融緩和政策を採ることへの期待感などを背景に、米ドルの対円レートが上昇基調に転じ、連れて香港ドル、中国元も円に対して上昇しました。2015年8月に、中国元の対米ドルレートが切り下げられたことをきっかけに、香港ドル、中国元は円に対して下落に転じましたが、当ファンドの信託期間中を通じてみると、香港ドル、中国元は対円で上昇する結果となりました。

当該投資信託のポートフォリオについて

＜中国株オープン＞

- ・当ファンドは、ハイフートン・インベストメント・マネジメント（ホンコン）リミテッドのアドバイスを受け、中国経済の成長に関連し、利益成長が期待される中国企業の株式へ投資しました。
- ・香港市場において香港ドル建てで取り引きされる中国企業の株式（以下「香港H株等」といいます。）と、中国A株オープン マザーファンド受益証券を通じて、上海および深セン市場において中国元建てで取り引きされる中国企業の株式（以下「中国A株」といいます。）への投資を行いました。
- ・香港H株等について概ね45～55%の組入比率を維持しました。
- ・マザーファンドを通じた中国A株への投資についても概ね45～55%の組入比率を維持しました。（ただし、中国の外国為替取引に関する規制による送付金の制約のため、香港H株など、中国A株それぞれについて45～55%の範囲を超えた時期があります。）
- ・全体の実質株式組入比率については概ね90%以上を維持しました。
- ・なお、繰上償還決定後は償還に向けて保有株式の売却とマザーファンドの解約を順次行いました。

＜第1期：設定時～2010年8月6日＞

基準価額は設定時に比べ16.8%の下落となりました。

- ・主なマイナス要因は中国A株が全般的に下落したことと、香港ドルと中国元が円に対して下落したことです。

＜第2期：2010年8月7日～2011年8月8日＞

基準価額は期首に比べ0.5%の下落となりました。

- ・主なプラス要因は中国A株が全般的に上昇したことです。
- ・主なマイナス要因は香港ドルと中国元が円に対して下落したことです。

＜第3期：2011年8月9日～2012年8月6日＞

基準価額は期首に比べ18.9%の下落となりました。

- ・主なプラス要因は香港ドルと中国元が円に対して上昇したことです。
- ・主なマイナス要因は香港H株等と中国A株が全般的に下落したことです。

＜第4期：2012年8月7日～2013年8月6日＞

基準価額は期首に比べ39.9%の上昇となりました。

- ・主なプラス要因は香港H株等が全般的に上昇したことと、香港ドルと中国元が円に対して上昇したことです。

＜第5期：2013年8月7日～2014年8月6日＞

基準価額は期首に比べ13.5%の上昇となりました。

- ・主なプラス要因は香港H株等と中国A株が全般的に上昇したことと、香港ドルと中国元が円に対して上昇したことです。

＜第6期：2014年8月7日～2015年8月6日＞

基準価額は期首に比べ57.2%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

- ・主なプラス要因は中国A株が全般的に上昇したことと、香港ドルと中国元が円に対して上昇したことです。

＜第7期：2015年8月7日～2016年8月8日＞

基準価額は期首に比べ27.9%（分配金再投資ベース）の下落となりました。

- ・主なマイナス要因は香港H株等と中国A株が全般的に下落したことと、香港ドルと中国元が円に対して下落したことです。

＜第8期：2016年8月9日～信託終了日＞

償還価額は期首に比べ18.1%の上昇となりました。

- ・主なプラス要因は香港H株等と中国A株が全般的に上昇したことと、香港ドルと中国元が円に対して上昇したことです。

＜中国A株オープン マザーファンド＞

償還価額は設定時に比べ67.1%の上昇となりました。

- ・ハイフトン・インベストメント・マネジメント（ホンコン）リミテッドのアドバイスを受け、中国経済の成長に関連し、利益成長が期待される中国企業の株式のうち、上海および深セン市場において中国元建てで取り引きされる中国企業の株式（中国A株）への投資を行いました。
- ・組入比率は、解約資金の準備や銘柄入替などのために一時的に現金などの比率を高めた時期を除き、概ね90%以上を維持しました。

＜第1期：設定時～2010年8月6日＞

基準価額は設定時に比べ20.6%の下落となりました。

- ・主なマイナス要因は中国A株が全般的に下落したことと、中国元が円に対して下落したことです。

＜第2期：2010年8月7日～2011年8月8日＞

基準価額は期首に比べ9.6%の上昇となりました。

- ・主なプラス要因は中国A株が全般的に上昇したことです。
- ・主なマイナス要因は中国元が円に対して下落したことです。

<第3期：2011年8月9日～2012年8月6日>

基準価額は期首に比べ19.6%の下落となりました。

- ・主なプラス要因は中国元が円に対して上昇したことです。
- ・主なマイナス要因は中国A株が全般的に下落したことです。

<第4期：2012年8月7日～2013年8月6日>

基準価額は期首に比べ35.9%の上昇となりました。

- ・主なプラス要因は中国元が円に対して上昇したことです。

<第5期：2013年8月7日～2014年8月6日>

基準価額は期首に比べ8.2%の上昇となりました。

- ・主なプラス要因は中国A株が全般的に上昇したことと、中国元が円に対して上昇したことです。

<第6期：2014年8月7日～2015年8月6日>

基準価額は期首に比べ94.7%の上昇となりました。

- ・主なプラス要因は中国A株が全般的に上昇したことと、中国元が円に対して上昇したことです。

<第7期：2015年8月7日～2016年8月8日>

基準価額は期首に比べ29.4%の下落となりました。

- ・主なマイナス要因は中国A株が全般的に下落したことと、中国元が円に対して下落したことです。

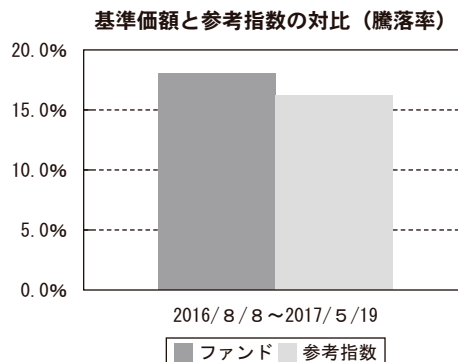
<第8期：2016年8月9日～信託終了日>

償還価額は期首に比べ18.2%の上昇となりました。

- ・主なプラス要因は中国A株が全般的に上昇したことと、中国元が円に対して上昇したことです。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・右記のグラフは第8期を掲載しています。
- ・当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。右記のグラフは当ファンド（ベビーファンド）の基準価額と参考指数の騰落率との対比です。
- ・参考指数はMSCI Zhong Hua (A) ex HK（円換算）です。
- ・なお、設定来の基準価額は42.5%（分配金再投資ベース）の上昇、参考指数は35.5%の上昇となりました。



分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案し、第1期から第5期までは分配を見送りとし、第6期から第7期は各200円の分配とさせていただきました。信託期間中、累計で400円の分配を行わせていただきました。

償還価額

<中国株オープン>

償還価額は13,848円25銭となりました。

信託期間中はご愛顧賜り、誠にありがとうございました。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年 8 月 9 日～2017年 5 月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 186	% 1.426	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× (期中の日数÷年間日数)
(投 信 会 社)	(110)	(0.839)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(66)	(0.503)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(11)	(0.084)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	29	0.220	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(株 式)	(29)	(0.220)	有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税	13	0.098	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
(株 式)	(13)	(0.098)	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	32	0.244	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(31)	(0.235)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.008)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	260	1.988	
期中の平均基準価額は、13,068円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 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

(2016年8月9日～2017年5月19日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	香港	百株 3,166 (40)	千香港ドル 2,319 (ー)	百株 36,361	千香港ドル 17,360

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は株式分割・増資割当および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。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
中国A株オープン	マザーファンド	千口 ー	千円 ー	千口 142,736	千円 238,767

○株式売買比率

(2016年8月9日～2017年5月19日)

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	
	中国株オープン	中国A株オープン マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	281,686千円	1,174,036千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	193,321千円	2,051,864千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.45	0.57

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年8月9日～2017年5月19日)

利害関係人との取引状況

<中国株オープン>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 ー	百万円 ー	% ー	百万円 219	百万円 4	% 1.8

(注) 当期分より海外への取次取引を含めた金額としています。

＜中国A株オープン マザーファンド＞

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	452	452	100.0	721	721	100.0

平均保有割合 10.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

(注) 当期分より海外への取次取引を含めた金額としています。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	909千円
うち利害関係人への支払額 (B)	410千円
(B) / (A)	45.2%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ信託銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券です。

○組入資産の明細

(2017年5月19日現在)

信託終了日現在、有価証券等の組入れはございません。

外国株式

銘柄	期首(前期末)	
	株	数
(香港)		百株
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	670	
CHINA UNICOM HONG KONG LTD	220	
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	360	
CNOOC LTD	460	
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM-H	580	
CHINA MOBILE LTD	105	
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	85	
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	60	
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	160	
SKYWORTH DIGITAL HLDGS LTD	440	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	235	
TENCENT HOLDINGS LTD	69	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	1,800	
JIANGXI COPPER CO LTD-H	310	
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	180	
IND & COMM BK OF CHINA-H	1,570	
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	120	
HENGAN INTL GROUP CO LTD	45	
GUANGDONG INVESTMENT LTD	280	
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	420	
CHINA MINSHENG BANKING-H	510	
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	58	
CHINA FORESTRY HOLDINGS CO	17,980	
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	280	
SINOPHARM GROUP CO-H	108	

銘柄	期首(前期末)	
	株	数
(香港)		百株
XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H	136	
SUNNY OPTICAL TECH	80	
AIA GROUP LTD	38	
SSY GROUP LTD	626	
BBMG CORP-H	565	
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	280	
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	500	
CITIC SECURITIES CO LTD-H	230	
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS	350	
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	315	
KINGSOFT CORP LTD	180	
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H	710	
WH GROUP LTD	595	
HAITONG INTERNATIONAL SECURI	400	
KWG PROPERTY HOLDING LTD	435	
SINOSOFT TECHNOLOGY GROUP LT	400	
SINOTRUK HONG KONG LTD	210	
合 計	株 数	33,155
銘 柄 数		42

親投資信託残高

銘柄	柄	期首(前期末)	
		口	数
中国A株オープン マザーファンド		千口	142,736

○投資信託財産の構成

(2017年5月19日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 382,003	% 100.0
投資信託財産総額	382,003	100.0

○資産、負債、元本及び償還価額の状況 (2017年5月19日現在)

項 目	償 還 時
	円
(A) 資産	382,003,961
コール・ローン等	382,003,961
(B) 負債	2,649,182
未払解約金	549,711
未払信託報酬	2,085,622
未払利息	1,611
その他未払費用	12,238
(C) 純資産総額(A-B)	379,354,779
元本	273,936,907
償還差益金	105,417,872
(D) 受益権総口数	273,936,907口
1万口当たり償還価額(C/D)	13,848円25銭

<注記事項>

期首元本額 328,171,572円
 期中追加設定元本額 11,751,522円
 期中一部解約元本額 65,986,187円
 また、1口当たり純資産額は、期末13,848円25銭です。

○損益の状況 (2016年8月9日～2017年5月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	843,490
受取配当金	907,827
受取利息	1,879
支払利息	△ 66,216
(B) 有価証券売買損益	63,257,325
売買益	78,975,574
売買損	△ 15,718,249
(C) 信託報酬等	△ 6,747,086
(D) 当期損益金(A+B+C)	57,353,729
(E) 前期繰越損益金	56,370,090
(F) 追加信託差損益金	△ 8,305,947
(配当等相当額)	(10,193,351)
(売買損益相当額)	(△ 18,499,298)
償還差益金(D+E+F)	105,417,872

(注) (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) (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) (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。

○投資信託財産運用総括表

信 託 期 間	投資信託契約締結日	2009年 8 月 7 日			投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2017年 5 月19日			資 産 総 額	382,003,961円
区 分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負 債 総 額	2,649,182円	
				純 資 産 総 額	379,354,779円	
受益権口数	19,882,579,963口	273,936,907口	△19,608,643,056口	受 益 権 口 数	273,936,907口	
元 本 額	19,882,579,963円	273,936,907円	△19,608,643,056円	1 万口当たり償還金	13,848円25銭	
毎計算期末の状況						
計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1 万口当たり分配金		
				金 額	分 配 率	
第 1 期	12,208,247,740円	10,152,444,503円	8,316円	0円	0%	
第 2 期	12,738,286,840	10,543,198,953	8,277	0	0	
第 3 期	5,605,916,112	3,762,096,882	6,711	0	0	
第 4 期	2,242,224,854	2,104,647,883	9,386	0	0	
第 5 期	1,369,173,385	1,459,038,889	10,656	0	0	
第 6 期	517,609,201	856,497,520	16,547	200	2	
第 7 期	328,171,572	384,847,707	11,727	200	2	

○償還金のお知らせ

1 万口当たり 償還金（税込み）	13,848円25銭
------------------	------------

◆償還金は償還日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆課税上の取り扱い

- ・個人受益者の場合、償還価額から取得費（申込手数料（税込）を含みます。）を控除した利益（譲渡益）が譲渡所得等として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率による申告分離課税が適用されます。
- ・特定口座（源泉徴収選択口座）を利用する場合、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収され、原則として、申告は不要です。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

【お 知 ら せ】

- ①2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。
- ②当ファンドは、受益権の総口数が投資信託約款に定められた口数を下回っており、投資信託契約を解約することが受益者にとって有利であると認められるため、信託約款の規定に基づき、信託を終了しました。
(2017年5月19日)

中国A株オープン マザーファンド

《第7期》決算日2016年8月8日

[計算期間：2015年8月7日～2016年8月8日]

「中国A株オープン マザーファンド」は、8月8日に第7期の決算を行いました。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第7期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	中華人民共和国（香港を含みます。）の金融商品取引所上場（これに準ずるものを含みます。）の人民元建株式
主な組入制限	- 株式への投資は、制限を設けません。 - 同一銘柄の株式への投資は、取得時において、当マザーファンドの純資産総額の10%以内とします。 - 外貨建資産への投資は、制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		参 考 指 数 [MSCI China A (円換算)]		株式組入 比 率	株式先物 比 率	純資産 総 額
		期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率			
3期（2012年8月6日）	円 6,996	% △19.6		% △ 18.3	% 96.5	% —	百万円 1,896
4期（2013年8月6日）	9,507	35.9	7,888	31.0	97.9	—	1,090
5期（2014年8月6日）	10,284	8.2	8,856	12.3	98.5	—	1,489
6期（2015年8月6日）	20,024	94.7	17,820	101.2	98.4	—	2,916
7期（2016年8月8日）	14,133	△29.4	11,127	△ 37.6	98.3	—	1,910

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

参考指数に関して

・MSCI China A (円換算) は、MSCI China A (税引き後配当込み、米ドル建て) の基準日前営業日の指数を基準日のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により三菱UFJ国際投信が円換算したうえ当ファンドの設定時を10,000として指数化したものです。

・出所：MSCI。ここに掲載される全ての情報は、信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性及び完結性をMSCIは何ら保証するものではありません。またその著作権はMSCIに帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他あらゆる形態を用い、またはあらゆる情報保存、検索システムを用いて出版物、資料、データ等の全部または一部を複製・頒布・使用等することは禁じられています。

以下、本報告書において上記「参考指数に関して」の記載を省略します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数 〔MSCI China A (円換算)〕		株式組入 比 率	株式先物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2015年8月6日	円 20,024	% —	17,820	% —	% 98.4	% —
8月末	16,518	△17.5	14,630	△17.9	99.0	—
9月末	15,741	△21.4	13,588	△23.7	97.7	—
10月末	17,488	△12.7	15,389	△13.6	98.6	—
11月末	17,972	△10.2	15,706	△11.9	98.6	—
12月末	18,933	△ 5.4	16,029	△10.1	98.8	—
2016年1月末	14,651	△26.8	11,574	△35.1	98.6	—
2月末	14,176	△29.2	11,464	△35.7	98.9	—
3月末	15,476	△22.7	12,480	△30.0	98.7	—
4月末	14,896	△25.6	11,903	△33.2	97.4	—
5月末	14,317	△28.5	11,405	△36.0	98.5	—
6月末	13,859	△30.8	10,986	△38.4	98.6	—
7月末	14,564	△27.3	11,410	△36.0	98.3	—
(期 末) 2016年8月8日	14,133	△29.4	11,127	△37.6	98.3	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

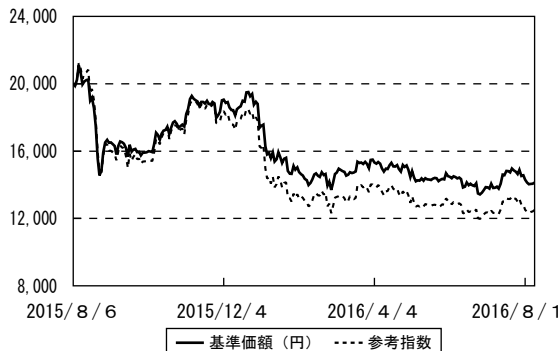
当期中の基準価額等の推移について

(第7期：2015/8/7～2016/8/8)

基準価額の動き

基準価額は期首に比べ29.4%の下落となりました。

基準価額等の推移



(注) 参考指数は期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

基準価額の主な変動要因

下落要因

- ・ 海外への資金流出懸念などを背景に株価が下落したことが、基準価額の下落要因となりました。
- ・ 中国元が円に対して下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

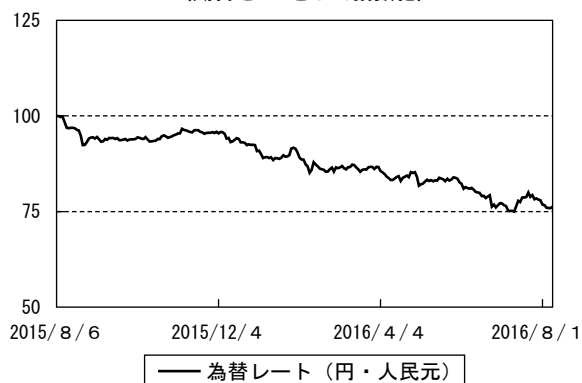
投資環境について

(第7期：2015/8/7～2016/8/8)

◎中国A株の市況

- ・ 中国元の対米ドルレート切り下げにより、海外への資金流出懸念などが広がって2015年8月に株価は急落しました。12月にかけて経済政策への期待感などを背景に反発したものの、2016年1月には新たに導入（後に停止）されたサーキットブレーカーのルール（特定の株価指数が大きく下落した際に株式取引を一時停止する。）が、むしろ株を売り急ぐ動きを加速する一因となり株価は一段安となりました。その後は、成長確保に向けた財政政策の方針が示されたことなどから7月にかけて回復基調をたどりしました。

為替市況の推移
(期首を100として指数化)



◎為替市況

- ・ 2015年8月に中国元は、対米ドルレートの切り下げに伴い円に対しても下落しました。その後も、中国元が米ドルに対して下落基調をたどりしました。また米ドルが金利先高観が後退したことなどから円に対して下落した結果、中国元は円に対しても下落しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

- ・当ファンドは、ハイフートン・インベストメント・マネジメント（ホンコン）リミテッドのアドバイスを受け、中国経済の成長に関連し、利益成長が期待される中国企業の株式のうち、上海および深セン市場において中国元建てで取り引きされる中国企業の株式（中国A株）への投資を行いました。
- ・組入比率は、解約資金の準備や銘柄入れ替えなどのために一時的に現金等の比率を高めた時期を除き、おおむね90%以上を維持し、期末においては98.3%としました。
- ・中国の政策動向や銘柄ごとの業績動向、株価の割安度などを踏まえて、産業の高度化や環境保護政策の推進などによりメリットを受けるとされる銘柄の組入比率を引き上げる一方、銀行や不動産などの組入比率を引き下げるなどのポートフォリオの調整を行いました。期末の銘柄数は57銘柄としました。
- ・新規組入、全株売却した主な銘柄のポイントは以下の通りです。

◎主な新規組入銘柄

- ・江蘇恒瑞医薬（ヘルスケア）：新薬による潜在的な成長余力などを評価して組み入れました。
- ・東旭藍天新能源（金融）：太陽電池発電事業による成長性などを評価して組み入れました。

◎主な全株売却銘柄

- ・東阿阿膠（ヘルスケア）、万科企業（金融）：相対的な割安度の観点などから、他銘柄への入れ替えのため、全株売却しました。

以上のような投資判断を行いました。中国経済の成長鈍化に対する警戒感などを背景に中国企業の株価が下落したことや中国元が円に対して下落したことにより、基準価額は下落しました。パフォーマンスに影響した主な銘柄は以下の通りです。

（プラス要因）

◎銘柄

- ・万科企業（金融）：同社に対する買収への思惑などにより、株価は上昇し、プラスに寄与しました。

（マイナス要因）

◎銘柄

- ・CITIC証券（金融）：市場での株式取引高の減少が嫌気されたことなどにより、株価は下落し、マイナスに作用しました。

今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- ・ 中国政府は、国有企業改革や供給力過剰業種の改革など、経済構造改革を進めていく方針を明らかにしています。こうした政策の実行は景気にマイナスに作用する面もありますが、インフラストラクチャー分野への財政支出などにより、景気の安定も図っていくものと考えられます。加えて、中国政府は新しいサービスや技術分野の育成も打ち出ししており、株式市場ではこうした政策などにより成長が期待される企業を探る展開が想定されます。

◎今後の運用方針

- ・ 投資銘柄は、中国の政策動向を勘案した上で、各企業の中長期的な成長性や株価の割安度などを踏まえて選別していく方針です。
- ・ 株式の組入比率については、おおむね90%以上の水準を維持する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年8月7日～2016年8月8日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	38円	0.241%	(a) 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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(株式)	(38)	(0.241)	
(b) 有価証券取引税	9	0.055	(b) 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
(株式)	(9)	(0.055)	
(c) その他費用	15	0.098	(c) 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)	(14)	(0.091)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
(その他)	(1)	(0.006)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	62	0.394	
期中の平均基準価額は、15,715円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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

(2015年8月7日～2016年8月8日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	中国	百株 32,244 (5,706)	千中国元 38,869 (—)	百株 31,525	千中国元 45,948

(注) 金額は受渡代金。
(注) () 内は株式分割・増資割当および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。

○株式売買比率

(2015年8月7日～2016年8月8日)

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	1,451,369千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,140,830千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.67

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2015年8月7日～2016年8月8日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	659	659	100.0	791	791	100.0

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	5,227千円
うち利害関係人への支払額 (B)	5,227千円
(B) / (A)	100.0%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJモルガン・スタンレー証券です。

○組入資産の明細

(2016年8月8日現在)

外国株式

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(中国)	百株	百株		千中国元	千円
CHINA MERCHANTS PROPERTY -A	955	—	—	—	不動産
WEIFU HIGH-TECHNOLOGY GRP-A	1,615	—	—	—	自動車・自動車部品
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT-A	1,367	1,367	3,260	49,987	食品・飲料・タバコ
SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A	—	266	747	11,462	運輸
CITIC SECURITIES CO-A	1,776	1,776	2,885	44,229	各種金融
CHINA MERCHANTS BANK-A	2,275	1,373	2,347	35,992	銀行
TBEA CO LTD-A	1,070	—	—	—	資本財
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	1,786	1,567	2,286	35,057	資本財
HUNAN CORUN NEW ENERGY CO-A	1,686	2,529	2,712	41,575	資本財
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	1,741	1,643	2,965	45,462	食品・飲料・タバコ
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	1,419	1,419	4,567	70,021	保険
PING AN BANK CO LTD-A	3,148	2,759	2,494	38,237	銀行
CHINA VANKE CO LTD -A	3,230	—	—	—	不動産
ZTE CORP-A	1,834	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MIDEA GROUP CO LTD-A	435	—	—	—	耐久消費財・アパレル
XJ ELECTRIC CO LTD-A	656	—	—	—	資本財
DONG-E-E-JIAOCO LTD-A	843	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHONGQING CHANGAN AUTOMOB-A	704	—	—	—	自動車・自動車部品
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	1,071	1,071	2,059	31,575	耐久消費財・アパレル
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	500	500	1,721	26,382	食品・飲料・タバコ
SHANDONG DENGHAI SEEDS CO-A	1,545	—	—	—	食品・飲料・タバコ
GOERTEK INC -A	388	388	991	15,203	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
YANTAI JEREH OILFIELD-A	302	—	—	—	エネルギー
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL-A	449	673	1,697	26,028	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BEIJING SPC ENVIRONMENTAL-A	749	749	1,308	20,063	資本財
DONGJIANG ENVIRONMENTAL CO-A	1,066	823	1,572	24,112	商業・専門サービス
BEIJING ORIGINWATER TECHNO-A	282	695	1,294	19,847	商業・専門サービス
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	2,543	2,797	4,400	67,454	銀行
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A	4,332	4,332	2,084	31,948	エネルギー
POLY REAL ESTATE GROUP CO -A	2,938	2,938	2,765	42,393	不動産
HISENSE ELECTRIC CO LTD-A	711	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SAIC MOTOR CORP LTD-A	1,375	1,375	3,166	48,545	自動車・自動車部品
CHINA SPACESAT CO LTD -A	425	—	—	—	資本財
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-A	495	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALISINO CORP-A	248	496	1,156	17,724	ソフトウェア・サービス
SOUTHWEST SECURITIES CO LT-A	836	—	—	—	各種金融
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	148	118	3,639	55,795	食品・飲料・タバコ
TASLY PHARMACEUTICAL GROUP-A	644	644	2,536	38,878	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZHEJIANG CONBA PHARMACEUTI-A	1,071	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	1,425	1,425	2,327	35,674	素材
SHANGHAI SMI HOLDING CO LT-A	921	921	1,322	20,274	不動産
QINGDAO HAIER CO LTD-A	2,196	2,196	2,297	35,213	耐久消費財・アパレル
SANAN OPTOELECTRONICS CO L-A	685	—	—	—	半導体・半導体製造装置
AVIC CAPITAL CO LTD -A	692	—	—	—	各種金融
CHONGQING DEPARTMENT STORE-A	1,579	1,029	2,844	43,600	小売
CHANGCHUN FAWAY AUTOMOBILE-A	502	—	—	—	自動車・自動車部品
HAITONG SECURITIES CO LTD-A	1,429	1,429	2,183	33,473	各種金融

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(中国)		百株	百株	千中国元	千円	
AVIC AVIATION ENGINE CORP-A		361	—	—	—	資本財
DAQIN RAILWAY CO LTD -A		1,287	1,287	786	12,054	運輸
BANK OF NANJING CO LTD -A		2,441	2,730	2,807	43,032	銀行
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A		2,836	1,508	2,338	35,855	銀行
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-A		1,059	953	834	12,797	資本財
IND & COMM BK OF CHINA-A		—	2,180	943	14,470	銀行
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A		1,116	1,116	2,980	45,696	保険
CHINA STATE CONSTRUCTION -A		4,087	4,087	2,382	36,527	資本財
DATANG INTL POWER GEN CO-A		2,004	—	—	—	公益事業
CHINA FORTUNE LAND DEVELOP-A		618	556	1,448	22,203	不動産
ANHUI HUILONG AGRICULTURAL-A		955	—	—	—	素材
SHENZHEN SUNWAY COMMUNICAT-A		1,162	1,756	3,318	50,874	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JIANGSU HENGRIU MEDICINE C-A		—	807	3,542	54,306	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA MERCHANTS SHEKOU IND-A		—	1,528	2,371	36,349	不動産
SHANDONG WEIDA MACHINERY -A		—	1,366	1,499	22,992	資本財
RONGXIN POWER ELECTRONIC -A		—	886	1,546	23,714	資本財
SHENZHEN JINJIA GROUP CO L-A		—	1,451	1,503	23,055	素材
KAISER CHINA HOLDING CO LT-A		—	663	1,479	22,685	耐久消費財・アパレル
TIANQI LITHIUM INDUSTR IND-A		—	592	2,304	35,332	素材
ZHEJIANG IDC FLUID CONTROL-A		—	479	1,311	20,097	資本財
NANFANG ZHONGJIN ENVIRONME-A		—	532	1,315	20,160	資本財
HENAN HUANGHE WHIRLWIND CO-A		—	730	1,517	23,265	資本財
ANHUI YINGLIU ELECTROMECHA-A		—	810	1,809	27,740	資本財
TUNGSHU AZURE RENEWABLE EN-A		—	1,968	2,806	43,021	不動産
SHENZHEN ZHONGJIN LINGNAN-A		—	2,036	2,162	33,147	素材
YUNNAN ALUMINIUM CO LTD-A		—	3,403	2,222	34,065	素材
NINGBO HUAXIANG ELECTRONIC-A		—	872	1,804	27,657	自動車・自動車部品
WUHAN IRON & STEEL CO LTD-A		—	5,619	1,550	23,774	素材
CHONGQING FULING ELECTRIC-A		—	767	2,515	38,566	公益事業
ANHUI SUN-CREATE ELECTRONI-A		—	144	1,103	16,922	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZHEJIANG JIULI HI-TECH-A		—	1,962	2,069	31,731	素材
WANGSU SCIENCE & TECHNOLOG-A		—	349	2,581	39,580	ソフトウェア・サービス
合 計		株 数・金 額	76,024	82,449	122,498	1,877,900
銘 柄 数<比率>		57	57	—	<98.3%>	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2016年8月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,877,900	98.3
コール・ローン等、その他	32,353	1.7
投資信託財産総額	1,910,253	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (1,907,067千円) の投資信託財産総額 (1,910,253千円) に対する比率は99.8%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 中国元＝15.33円		
--------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年8月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,910,253,683
コール・ローン等	28,819,014
株式（評価額）	1,877,900,569
差入保証金	3,534,100
(B) 負債	4
未払利息	4
(C) 純資産総額（A－B）	1,910,253,679
元本	1,351,653,048
次期繰越損益金	558,600,631
(D) 受益権総口数	1,351,653,048口
1万口当たり基準価額（C／D）	14,133円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,456,641,992円
 期中追加設定元本額 0円
 期中一部解約元本額 104,988,944円
 また、1口当たり純資産額は1,4133円です。

- ②期末における元本の内訳
 （当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額）
 中国株オープン 142,736,355円
 中国A株ファンド（適格機関投資家専用） 1,208,916,693円
 合計 1,351,653,048円

○損益の状況 (2015年8月7日～2016年8月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	32,588,857
受取配当金	32,437,122
受取利息	152,569
支払利息	△ 834
(B) 有価証券売買損益	△ 866,025,394
売買益	138,809,402
売買損	△ 1,004,834,796
(C) 保管費用等	△ 1,842,044
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 835,278,581
(E) 前期繰越損益金	1,460,210,268
(F) 解約差損益金	△ 66,331,056
(G) 計（D＋E＋F）	558,600,631
次期繰越損益金（G）	558,600,631

（注）（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）（F）解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。