

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 | 2016年9月20日まで（1996年10月1日設定） |
| 運用方針 | <p>香港および上海・深センの金融商品取引所（ただし、設定日以降、中国に新しく金融商品取引所が創設された場合はこれを含みます。）に上場されている株式に投資し、キャピタルゲインの積極的な獲得をめざします。運用にあたりましては、中華経済圏の発展の恩恵を受けると思われる企業の株式を中心に投資することを基本とします。原則として株式を高位に組み入れる方針ですが、市況環境やファンドの資金状況によっては、組入比率が高位とされない場合があります。</p> <p>なお、外貨建資産については、為替変動リスクを軽減するためヘッジを行うことがあります。運用にあたりましては、Mitsubishi UFJ Investment Services (HK) Limitedからの投資助言・情報提供を受けることとします。</p> |
| 主要運用対象 | 香港および上海・深センの金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とします。 |
| 主な組入制限 | 株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資割合に制限を設けません。 |
| 分配方針 | 経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。 |

※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。
 ※公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」の適用対象です。
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

信託期間を従来の2016年9月20日から2021年9月17日へ延長する予定です。

運用報告書（全体版）

三菱UFJ チャイナオープン

第19期（決算日：2015年9月24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、お手持ちの「三菱UFJ チャイナオープン」は、去る9月24日に第19期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況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投信株式会社は2015年7月1日に国際投信投資顧問株式会社と合併し、「三菱UFJ国際投信株式会社」となりました。



三菱UFJ国際投信

MUFG

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。

◆目次

三菱UFJ チャイナオープンのご報告

| | |
|--------------------|----|
| ◇最近5期の運用実績 | 1 |
| ◇当期中の基準価額と市況等の推移 | 2 |
| ◇運用経過 | 3 |
| ◇今後の運用方針 | 7 |
| ◇1万口当たりの費用明細 | 8 |
| ◇売買及び取引の状況 | 9 |
| ◇株式売買比率 | 9 |
| ◇利害関係人との取引状況等 | 9 |
| ◇組入資産の明細 | 11 |
| ◇投資信託財産の構成 | 13 |
| ◇資産、負債、元本及び基準価額の状況 | 14 |
| ◇損益の状況 | 14 |
| ◇分配金のお知らせ | 15 |
| ◇お知らせ | 16 |

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 | 基準価額 | | | (参考指数①) ハンセン指数(円換算) | | (参考指数②) H株指数(円換算) | | 株式 組入比率 | 株式 先物比率 | 純資産 総額 |
|-----------------|--------|----------|---------------|------------------------|-------------|----------------------|-------|------------|------------|-----------|
| | (分配) | 税金 分配 | み 期騰 落率 | <香港> 騰落率 | <香港> 騰落率 | <香港> 騰落率 | | | | |
| | 円 | 円 | % | | % | | % | % | % | 百万円 |
| 15期(2011年9月20日) | 7,470 | 0 | △26.9 | 185,963.45 | △23.4 | 96,992.32 | △27.8 | 96.2 | - | 15,438 |
| 16期(2012年9月20日) | 7,780 | 0 | 4.1 | 210,711.71 | 13.3 | 99,574.00 | 2.7 | 97.7 | - | 14,186 |
| 17期(2013年9月20日) | 10,964 | 800 | 51.2 | 301,772.23 | 43.2 | 138,280.89 | 38.9 | 97.8 | - | 12,842 |
| 18期(2014年9月22日) | 12,346 | 1,300 | 24.5 | 341,744.61 | 13.2 | 151,613.62 | 9.6 | 95.5 | - | 11,217 |
| 19期(2015年9月24日) | 12,562 | 200 | 3.4 | 330,408.13 | △3.3 | 148,434.58 | △2.1 | 96.6 | - | 8,550 |

(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) ハンセン指数とは、香港取引所上場の主要銘柄から構成される代表的な株価指数で、香港取引所上場の浮動株比率を用いた時価総額加重に基づく計算方法で算出されています。ハンセン指数(円換算)は、ハンセン指数をもとに委託会社が計算したものです。

(注) H株指数とは、香港取引所上場の中国本土企業の銘柄を対象とし、基準日(2000年1月3日)の時価総額を2,000として算出される浮動株調整後時価総額加重平均指数です。H株指数(円換算)は、H株指数をもとに委託会社が計算したものです。

(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) 「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 価 額 | | (参 考 指 数 ①) ハンセン指数 (円換算) | | (参 考 指 数 ②) H株指数 (円換算) | | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 |
|---------------------|---------|---------|-------------------------------|---------|-----------------------------|---------|-----------|-----------|
| | 騰 落 率 | < 香 港 > | 騰 落 率 | < 香 港 > | 騰 落 率 | < 香 港 > | | |
| (期 首) 2014年9月22日 | 円 | % | | % | | % | % | % |
| | 12,346 | — | 341,744.61 | — | 151,613.62 | — | 95.5 | — |
| 9月末 | 11,889 | △ 3.7 | 327,531.86 | △ 4.2 | 147,190.32 | △ 2.9 | 98.2 | — |
| 10月末 | 12,105 | △ 2.0 | 334,198.76 | △ 2.2 | 149,867.21 | △ 1.2 | 98.3 | — |
| 11月末 | 13,600 | 10.2 | 366,065.27 | 7.1 | 167,961.52 | 10.8 | 98.8 | — |
| 12月末 | 13,478 | 9.2 | 369,435.22 | 8.1 | 186,786.92 | 23.2 | 95.6 | — |
| 2015年1月末 | 13,665 | 10.7 | 375,086.71 | 9.8 | 178,975.37 | 18.0 | 98.9 | — |
| 2月末 | 13,822 | 12.0 | 382,993.68 | 12.1 | 188,062.80 | 24.0 | 98.3 | — |
| 3月末 | 14,436 | 16.9 | 385,254.36 | 12.7 | 190,751.68 | 25.8 | 98.3 | — |
| 4月末 | 16,845 | 36.4 | 435,945.22 | 27.6 | 224,156.66 | 47.8 | 98.8 | — |
| 5月末 | 17,085 | 38.4 | 438,170.79 | 28.2 | 226,360.68 | 49.3 | 98.0 | — |
| 6月末 | 15,726 | 27.4 | 410,018.61 | 20.0 | 200,448.68 | 32.2 | 96.0 | — |
| 7月末 | 14,828 | 20.1 | 391,967.68 | 14.7 | 178,197.28 | 17.5 | 96.0 | — |
| 8月末 | 12,897 | 4.5 | 338,017.78 | △ 1.1 | 152,501.42 | 0.6 | 97.4 | — |
| (期 末) 2015年9月24日 | 円 | % | | % | | % | % | % |
| | 12,762 | 3.4 | 330,408.13 | △ 3.3 | 148,434.58 | △ 2.1 | 96.6 | — |

(注) 期末基準価額は分配金込み、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19期：2014/9/23～2015/9/24)

基準価額の動き | 基準価額は期首に比べ3.4%（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 | 香港ドルが対円で上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

投資環境について

(第19期：2014/9/23～2015/9/24)

- ・当ファンドの主たる投資市場の指数であるハンセン指数（円換算）は3.3%の下落、H株指数（円換算）は2.1%の下落、レッドチップ指数（円換算）は7.5%の下落となりました。
- ・期首から2015年1月下旬にかけては、中国経済の拡大ペース鈍化への懸念と、中国人民銀行による金融緩和などの景気刺激策に期待する動きが交錯する展開となり、香港株式市場はボックス圏での推移が続きました。
- ・1月下旬から5月下旬にかけては、上昇基調が続く中国本土株式市場の動きを受けて、中国本土からの資金流入への期待が高まったことを背景に、香港株式市場は上昇しました。
- ・5月下旬から期末にかけては、中国本土株式市場の大幅上昇への警戒感から下落に転じたことや中国経済の先行き不透明感を背景に、香港株式市場は下落しました。
- ・為替市況は期首に比べ、10.3%の円安・香港ドル高となりました。

当該投資信託のポートフォリオについて

- ・主に、中国経済の安定的な拡大と構造的変化で恩恵を受ける企業に着目した投資を行いました。
- ・個別銘柄では、中国におけるインターネットビジネスの急速な成長で恩恵を受けると判断したインターネット関連企業大手への重点的な投資を継続しました。また、中間所得者層の拡大に伴い各種保険への需要が高まると判断し、保険会社大手の組み入れを高めました。中小型銘柄に関しては、今後急速な拡大が期待される電子商取引関連銘柄や、質の高いサービスを提供する消費サービス銘柄、近代的な配電システムの構築を通じて配電の効率化を手掛ける電力機器システムメーカーなどの組み入れを高めました。
- ・組入銘柄数は、期中に投資魅力が減少したと判断した中小型銘柄を売却したことなどから、期首の83銘柄から76銘柄に減少しました。

以上のような運用の結果、主要投資対象である香港ドル建て株式が、軟調な株式市場を背景に下落したものの、香港ドルが対円で上昇したことから基準価額（分配金再投資ベース）は上昇しました。

パフォーマンスに影響を与えた主な銘柄は以下の通りです。

（プラス要因）

◎銘柄

- ・TENCENT HOLDINGS LTD（ソフトウェア・サービス）：中国で人気の高いWechatという無料メッセージ・通話アプリのサービスを軸に、幅広くインターネット関連ビジネスを手掛ける大手企業。中国におけるインターネットビジネスの急速な成長で恩恵を受けると判断して組み入れを行いました。ビジネスの順調な拡大が好感され、株価が上昇しました。

(マイナス要因)

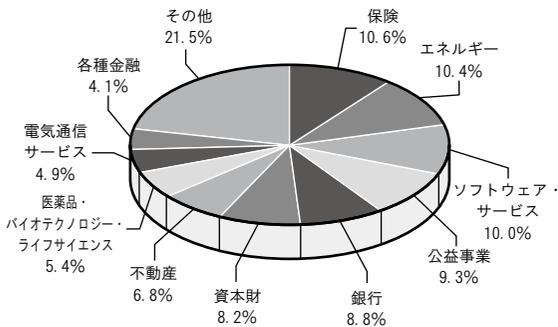
◎ 銘柄

- ・ PETROCHINA CO LTD-H (エネルギー) : 中国国内を中心に幅広くエネルギー関連ビジネスを手掛ける大手企業。強固な事業基盤と国有企業の構造改革による生産性向上に着目し組み入れを行いました。しかし、原油などのエネルギー価格が大幅に下落し、業績に対する懸念が高まったことから株価が下落しました。

(ご参考)

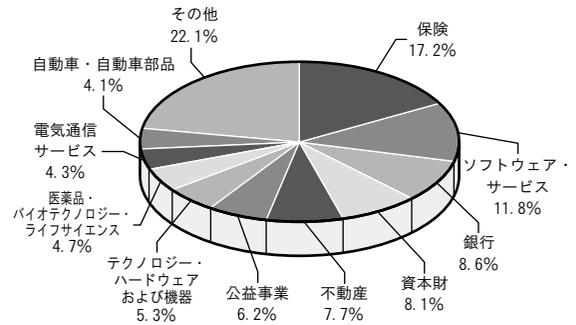
組入上位10業種

期首 (2014年9月22日)



(注) 比率は現物株式評価額に対する割合です。

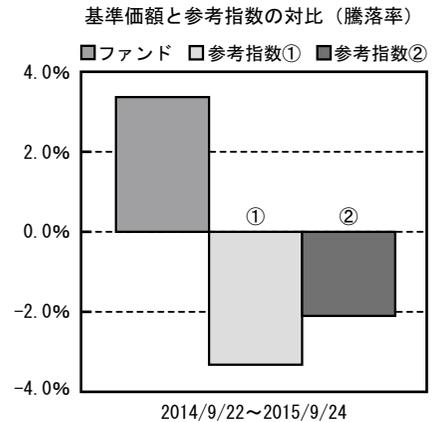
期末 (2015年9月24日)



(注) 比率は現物株式評価額に対する割合です。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・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の基準価額と参考指数の騰落率との対比です。
- ・参考指数①は、ハンセン指数（円換算）＜香港＞、参考指数②は、H株指数（円換算）＜香港＞です。



- ・ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

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、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

【分配原資の内訳】

（単位：円、1万口当たり、税込み）

| 項 目 | 第19期 | |
|-----------|-----------------------|--|
| | 2014年9月23日～2015年9月24日 | |
| 当期分配金 | 200 | |
| （対基準価額比率） | 1.567% | |
| 当期の収益 | 124 | |
| 当期の収益以外 | 75 | |
| 翌期繰越分配対象額 | 7,616 | |

（注）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ります。

（注）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。

今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- ・期末時点において、香港株式市場は下落基調となっています。2014年後半から2015年前半にかけて株式市場の活況が続いた中国本土からの資金流入期待が高まり、香港株式市場も大きく上昇する場面がありましたが、その後の中国本土株式市場の下落と中国経済に対する不透明感から株価は大きく下落しました。しかし、中国の中央政府は金融政策・財政政策を通じた景気下支えの動きを活発化させており、2015年後半の中国経済は堅調な動きになるとみています。2015年の中国経済は実質GDP（国内総生産）で年率7%程度の成長で推移することを見込んでおり、現在の香港株式市場は過度に悲観的な見方の影響を受けていると考えことから今後戻りを試す展開になるとみています。
- ・また、中長期的な観点でみた場合、中国経済は当面実質GDP成長率年率6～7%程度の安定的な成長ステージが続くと考えています。一方で中国特有の構造問題として、過去の大型景気対策の後遺症とも言える地方政府などが抱える不良債権問題などがあります。また、不透明な政府や国有企業意思決定プロセスも構造問題の一つと言えるでしょう。このような構造問題の解決が容易ではないことは事実ですが、中央政府を中心とした当局は問題を認識し、解決に向かって既に行動しており、構造問題解決に対応しながら安定的な経済成長を達成することは可能とみています。中国株式市場は中国に対する悲観論から大幅に割安なバリュエーション（投資価値基準）にて取引されています。鍵となる中央政府の経済運営に対する信頼が回復すれば、割安感の解消と将来の成長期待の高まりによって株式市場は騰勢を強めるものと考えています。

◎今後の運用方針

- ・今後の中国経済に関し、安定的な経済成長が続くとの見通しの下、当ファンドにおいては景気循環に左右されやすい企業や業種、特に構造的に過剰設備で慢性的に供給が需要を上回るインフラ関連セクターなどへの慎重な投資スタンスをとる一方、環境問題などの社会的な問題の解決に不可欠な企業・業種や所得増加に伴う中間所得者層拡大の恩恵を受ける企業・業種に着目したポートフォリオの構築を継続していく方針です。
- ・さらに今期同様、大型株だけではなく、経済発展に伴いこれから急速に普及が進むとみられる質の高い製品・サービスを扱い、株価に大幅な上昇余地があると判断する中小型株の調査を継続し、積極的に組み入れを進める方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年9月23日～2015年9月24日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|----------|------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 234 | % 1.651 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| (投 信 会 社) | (111) | (0.782) | 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) | (108) | (0.760) | 分配金・償還金・換金代金支払等の事務手続き、交付運用報告書等の送付、購入後の説明・情報提供等の対価 |
| (受 託 会 社) | (15) | (0.109) | 投資信託財産の保管・管理、運用指図の実行等の対価 |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 | 64 | 0.450 | (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) | (64) | (0.450) | 有価証券等を売買する際に発生する費用 |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 | 39 | 0.273 | (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) | (39) | (0.273) | 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 | 16 | 0.112 | (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) | (15) | (0.108) | 外国での資産の保管等に要する費用 |
| (監 査 費 用) | (0) | (0.003) | 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) | (0.000) | 信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合 計 | 353 | 2.486 | |
| 期中の平均基準価額は、14,198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) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(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

(2014年9月23日～2015年9月24日)

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|--------|------|------------------------|------------------------------|-----------|--------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 国 | アメリカ | 百株 1,852 (216) | 千アメリカドル 6,113 (-) | 百株 910 | 千アメリカドル 3,435 |
| | 香港 | 1,220,400 (22,466) | 千香港ドル 863,266 (1,101) | 1,451,765 | 千香港ドル 1,091,559 |
| | 台湾 | - (10) | 千ニュー台湾ドル - (-) | 200 | 千ニュー台湾ドル 3,361 |

(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

(2014年9月23日～2015年9月24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 | 31,095,200千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 11,514,997千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 2.70 |

(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

(2014年9月23日～2015年9月24日)

利害関係人との取引状況

| 区 分 | 買付額等 A | | | 売付額等 C | | |
|--------|--------------------|---------------|-----|--------------------|---------------|------|
| | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | % | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ | % |
| 株式 | 百万円 489 | 百万円 13,875 | 3.5 | 百万円 628 | 百万円 17,219 | 3.6 |
| 為替直物取引 | - | 1,033 | - | 3,790 | 4,768 | 79.5 |

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) | 53,277千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 2,796千円 |
| (B) / (A) | 5.2% |

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東京UFJ銀行、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

(2015年9月24日現在)

外国株式

| 銘柄 | 株数 | 株数 | 期末 | | 業種等 | |
|------------------------------|---------|--------|---------|---------|------------------------|--|
| | | | 評価額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千アメリカドル | 千円 | | |
| BAIDU INC - SPON ADR | — | 50 | 661 | 79,560 | ソフトウェア・サービス | |
| NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR | — | 400 | 741 | 89,099 | 消費者サービス | |
| YY INC-ADR | 80 | 60 | 333 | 40,087 | ソフトウェア・サービス | |
| JD.COM INC-ADR | 400 | 330 | 804 | 96,713 | 小売 | |
| QIHOO 360 TECHNOLOGY CO-ADR | 45 | — | — | — | ソフトウェア・サービス | |
| BITAUTO HOLDINGS LTD-ADR | 40 | — | — | — | ソフトウェア・サービス | |
| VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR | 17 | 200 | 326 | 39,284 | 小売 | |
| ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR | — | 50 | 300 | 36,063 | ソフトウェア・サービス | |
| MOMO INC-SPON ADR | — | 200 | 219 | 26,350 | ソフトウェア・サービス | |
| TUNIU CORP-SPON ADR | — | 300 | 380 | 45,763 | 消費者サービス | |
| WEIBO CORP-SPON ADR | — | 150 | 167 | 20,123 | ソフトウェア・サービス | |
| 小計 | 株数・金額 | 582 | 1,740 | 3,935 | 473,046 | |
| | 銘柄数<比率> | 5 | 9 | — | <5.5%> | |
| (香港) | | | 千香港ドル | | | |
| PETROCHINA CO LTD-H | 15,000 | 12,000 | 6,696 | 103,854 | エネルギー | |
| HUTCHISON WHAMPOA LTD | 500 | — | — | — | 資本財 | |
| CK HUTCHISON HOLDINGS LTD | 800 | — | — | — | 資本財 | |
| SUN HUNG KAI PROPERTIES | 500 | 400 | 4,112 | 63,777 | 不動産 | |
| CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H | 20,000 | — | — | — | エネルギー | |
| POWER ASSETS HOLDINGS LTD | 1,200 | — | — | — | 公益事業 | |
| HONG KONG EXCHANGES & CLEAR | 400 | 400 | 7,352 | 114,029 | 各種金融 | |
| HENDERSON LAND DEVELOPMENT | — | 1,200 | 5,700 | 88,407 | 不動産 | |
| BRIILLANCE CHINA AUTOMOTIVE | 7,000 | 12,000 | 11,232 | 174,208 | 自動車・自動車部品 | |
| CNOOC LTD | 10,000 | 10,000 | 8,050 | 124,855 | エネルギー | |
| QINGLING MOTORS CO LTD-H | — | 15,000 | 3,810 | 59,093 | 自動車・自動車部品 | |
| ASM PACIFIC TECHNOLOGY | 300 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 | |
| TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO | 1,500 | 800 | 968 | 15,013 | 食品・飲料・タバコ | |
| BYD CO LTD-H | — | 500 | 1,867 | 28,964 | 自動車・自動車部品 | |
| TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD | — | 1,000 | 2,830 | 43,893 | 耐久消費財・アパレル | |
| BEIJING ENTERPRISES HLDGS | 1,200 | — | — | — | 資本財 | |
| JIANGSU EXPRESS CO LTD-H | 1,000 | — | — | — | 運輸 | |
| CHINA MOBILE LTD | 3,500 | 2,000 | 19,080 | 295,930 | 電気通信サービス | |
| HUANENG POWER INTL INC-H | 18,000 | 8,000 | 6,888 | 106,832 | 公益事業 | |
| LENOVO GROUP LTD | — | 3,000 | 1,998 | 30,988 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| CHINA TAIPING INSURANCE HOLD | — | 4,000 | 9,300 | 144,243 | 保険 | |
| SINOTRANS LIMITED-H | 27,000 | — | — | — | 運輸 | |
| LEE & MAN PAPER MANUFACTURIN | 5,000 | — | — | — | 素材 | |
| CHINA LIFE INSURANCE CO-H | 5,000 | 7,000 | 19,005 | 294,767 | 保険 | |
| SEMICONDUCTOR MANUFACTURING | — | 30,000 | 2,130 | 33,036 | 半導体・半導体製造装置 | |
| CHINA MENGNIU DAIRY CO | 1,000 | 500 | 1,315 | 20,395 | 食品・飲料・タバコ | |
| PING AN INSURANCE GROUP CO-H | 1,500 | 4,000 | 15,740 | 244,127 | 保険 | |
| SINO BIOPHARMACEUTICAL | 11,000 | 10,000 | 9,560 | 148,275 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| CHINA OILFIELD SERVICES-H | 6,000 | — | — | — | エネルギー | |
| TENCENT HOLDINGS LTD | 5,000 | 3,800 | 49,742 | 771,498 | ソフトウェア・サービス | |
| FIH MOBILE LTD | 6,000 | 8,000 | 2,952 | 45,785 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| ZTE CORP-H | 1,500 | 600 | 1,064 | 16,508 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |

| 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 | |
| (香港) | 百株 | 百株 | 千香港ドル | 千円 | |
| ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H | — | 40,000 | 8,040 | 124,700 | 素材 |
| CHINA CONSTRUCTION BANK-H | 12,673 | 25,000 | 13,275 | 205,895 | 銀行 |
| DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H | 6,000 | 3,000 | 2,706 | 41,970 | 自動車・自動車部品 |
| JIANGXI COPPER CO LTD-H | — | 2,000 | 1,978 | 30,678 | 素材 |
| WASTON GROUP HOLDINGS LTD | 15,000 | 10,000 | 8,480 | 131,524 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| BANK OF CHINA LTD-H | 10,000 | 60,000 | 20,340 | 315,473 | 銀行 |
| CHINA EVERBRIGHT INTL LTD | 8,000 | 6,000 | 6,420 | 99,574 | 商業・専門サービス |
| CHINA MERCHANTS BANK-H | 3,000 | 3,000 | 5,496 | 85,242 | 銀行 |
| IND & COMM BK OF CHINA-H | 70,192 | 15,000 | 6,825 | 105,855 | 銀行 |
| ENN ENERGY HOLDINGS LTD | 1,000 | 1,000 | 3,850 | 59,713 | 公益事業 |
| CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H | 10,000 | — | — | — | 電気通信サービス |
| CHINA COAL ENERGY CO-H | 8,000 | — | — | — | エネルギー |
| CHINA OVERSEAS LAND & INVEST | 3,500 | 5,000 | 11,675 | 181,079 | 不動産 |
| XINJIANG XINXIN MINING IND-H | 8,000 | — | — | — | 素材 |
| HENGAN INTL GROUP CO LTD | 500 | 500 | 3,760 | 58,317 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| CHINA RESOURCES LAND LTD | 2,000 | 3,666 | 6,856 | 106,346 | 不動産 |
| FOSUN INTERNATIONAL LTD | — | 5,000 | 6,820 | 105,778 | 資本財 |
| WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD | 4,000 | 4,000 | 2,600 | 40,326 | 食品・飲料・タバコ |
| BEIJING ENTERPRISES WATER GR | 16,000 | 8,000 | 4,368 | 67,747 | 公益事業 |
| SANDS CHINA LTD | 1,500 | 1,000 | 2,635 | 40,868 | 消費者サービス |
| CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H | 5,000 | — | — | — | 公益事業 |
| CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H | — | 2,000 | 5,820 | 90,268 | 保険 |
| ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC-H | 4,500 | 2,000 | 10,610 | 164,561 | 資本財 |
| AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H | 45,000 | — | — | — | 銀行 |
| SINOPHARM GROUP CO-H | — | 2,000 | 5,560 | 86,235 | ヘルスケア機器・サービス |
| CHINA GAS HOLDINGS LTD | 4,000 | 7,000 | 7,420 | 115,084 | 公益事業 |
| SIHUAN PHARMACEUTICAL HLDGS | 20,000 | 23,000 | 10,103 | 156,711 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| AIA GROUP LTD | 14,000 | 10,000 | 41,700 | 646,767 | 保険 |
| GREAT WALL MOTOR COMPANY-H | — | 1,000 | 2,150 | 33,346 | 自動車・自動車部品 |
| CHINA STATE CONSTRUCTION INT | — | 7,000 | 7,784 | 120,729 | 資本財 |
| FAR EAST HORIZON LTD | 5,000 | 8,000 | 4,704 | 72,959 | 各種金融 |
| GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L | 1,000 | — | — | — | 消費者サービス |
| HAIER ELECTRONICS GROUP CO | 5,000 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル |
| CHINA SOUTH CITY HOLDINGS | 55,000 | 30,000 | 5,820 | 90,268 | 不動産 |
| HAITONG SECURITIES CO LTD-H | 8,000 | — | — | — | 各種金融 |
| CHINA MACHINERY ENGINEERIN-H | 10,000 | — | — | — | 資本財 |
| HILONG HOLDING LTD | 8,000 | — | — | — | エネルギー |
| SITC INTERNATIONAL HOLDINGS | — | 15,000 | 5,685 | 88,174 | 運輸 |
| HUADIAN FUXIN ENERGY CORP -H | 31,000 | — | — | — | 公益事業 |
| HUANENG RENEWABLES CORP-H | 30,000 | 12,000 | 3,228 | 50,066 | 公益事業 |
| SPT ENERGY GROUP INC | 20,000 | — | — | — | エネルギー |
| BOER POWER HOLDINGS LTD | — | 8,000 | 10,352 | 160,559 | 資本財 |
| TECHNOVATOR INTERNATIONAL LT | 25,000 | 18,000 | 8,838 | 137,077 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| WISON ENGINEERING SERVICES C | 10,000 | — | — | — | エネルギー |
| CHINA GALAXY SECURITIES CO-H | 18,000 | — | — | — | 各種金融 |
| CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING | 7,000 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CHINA HONGQIAO GROUP LTD | 20,000 | — | — | — | 素材 |
| BLOOMAGE BIOTECHNOLOGY | — | 1,000 | 1,192 | 18,487 | 素材 |
| SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H | 2,000 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| APT SATELLITE HOLDINGS LTD | — | 3,000 | 1,956 | 30,337 | 電気通信サービス |
| FUTURE BRIGHT HOLDINGS LTD | 24,000 | — | — | — | 消費者サービス |
| IGG INC | 8,000 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 | |
|------------------------------|-------------|--------|----------|---------|------------------------|-----------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | 評 価 額 | | |
| (香港) | 百株 | 百株 | 千香港ドル | 千円 | | |
| CHINA ANIMAL HEALTHCARE LTD | 10,000 | 10,000 | 5,200 | 80,652 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| CIMC ENRIC HOLDINGS LTD | 6,000 | — | — | — | 資本財 | |
| CHINA SUNTIEN GREEN ENERGY-H | 20,000 | — | — | — | エネルギー | |
| KERRY LOGISTICS NETWORK LTD | 6,000 | — | — | — | 運輸 | |
| WH GROUP LTD | 5,000 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ | |
| YESTAR INTERNATIONAL HOLDING | 6,000 | 22,000 | 6,996 | 108,507 | 商業・専門サービス | |
| ALIBABA HEALTH INFORMATION T | — | 4,000 | 2,012 | 31,206 | 電気通信サービス | |
| CHINA VANKE CO LTD-H | 3,000 | — | — | — | 不動産 | |
| SINOPEC KANTONS HOLDINGS | 7,000 | — | — | — | エネルギー | |
| CHINA AIRCRAFT LEASING GROUP | 24,000 | — | — | — | 資本財 | |
| SOUND GLOBAL LTD | 12,000 | 10,000 | 7,000 | 108,570 | 公益事業 | |
| FU SHOU YUAN INTERNATIONAL | — | 17,000 | 8,398 | 130,252 | 消費者サービス | |
| DALIAN WANDA COMMERCIAL PR-H | — | 1,500 | 6,877 | 106,670 | 不動産 | |
| BEIJING URBAN CONSTRUCTION-H | — | 15,000 | 6,420 | 99,574 | 資本財 | |
| COWELL E HOLDINGS INC | — | 12,000 | 4,776 | 74,075 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| KINGDOM HOLDINGS LTD | — | 30,000 | 4,710 | 73,052 | 耐久消費財・アパレル | |
| HUATAI SECURITIES CO LTD-H | — | 2,000 | 3,036 | 47,088 | 各種金融 | |
| 小 計 | 株 数 | 金 額 | 807,765 | 598,866 | 495,864 | 7,690,865 |
| | 銘柄 数 < 比率 > | | 76 | 65 | — | < 89.9% > |
| (台湾) | | | 千ニュー台湾ドル | | | |
| AIRTAC INTERNATIONAL GROUP | 200 | 210 | 3,885 | 14,141 | 資本財 | |
| NAN LIU ENTERPRISE CO LTD | 1,500 | 1,300 | 22,295 | 81,153 | 耐久消費財・アパレル | |
| 小 計 | 株 数 | 金 額 | 1,700 | 1,510 | 26,180 | 95,295 |
| | 銘柄 数 < 比率 > | | 2 | 2 | — | < 1.1% > |
| 合 計 | 株 数 | 金 額 | 810,047 | 602,116 | — | 8,259,207 |
| | 銘柄 数 < 比率 > | | 83 | 76 | — | < 96.6% > |

(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

(2015年9月24日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株式 | 千円 8,259,207 | % 93.9 |
| コール・ローン等、その他 | 536,647 | 6.1 |
| 投資信託財産総額 | 8,795,854 | 100.0 |

(注) 期末における外貨建純資産(8,360,037千円)の投資信託財産総額(8,795,854千円)に対する比率は95.0%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 アメリカドル=120.21 円 | 1 香港ドル=15.51 円 | 1 ニュー台湾ドル=3.64 円 |
|-------------------|----------------|------------------|

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年9月24日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 8,795,854,262 |
| コール・ローン等 | 511,081,614 |
| 株式(評価額) | 8,259,207,424 |
| 未収入金 | 545,952 |
| 未収配当金 | 25,018,566 |
| 未収利息 | 706 |
| (B) 負債 | 245,321,905 |
| 未払収益分配金 | 136,135,693 |
| 未払解約金 | 11,618,942 |
| 未払信託報酬 | 97,368,758 |
| その他未払費用 | 198,512 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 8,550,532,357 |
| 元本 | 6,806,784,663 |
| 次期繰越損益金 | 1,743,747,694 |
| (D) 受益権総口数 | 6,806,784,663口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 12,562円 |

<注記事項>

| | |
|-----------|----------------|
| ①期首元本額 | 9,085,592,144円 |
| 期中追加設定元本額 | 1,436,002,700円 |
| 期中一部解約元本額 | 3,714,810,181円 |

②分配金の計算過程

| 項 目 | 2014年9月23日～ 2015年9月24日 |
|---------------------------|---------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額 | 59,100,248円 |
| 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 | 25,957,800円 |
| 収益調整金額 | 4,776,772,161円 |
| 分配準備積立金額 | 459,028,651円 |
| 当ファンドの分配対象収益額 | 5,320,858,860円 |
| 1万口当たり収益分配対象額 | 7,816円 |
| 1万口当たり分配金額 | 200円 |
| 収益分配金金額 | 136,135,693円 |

○損益の状況 (2014年9月23日～2015年9月24日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 202,457,447 |
| 受取配当金 | 202,626,565 |
| 受取利息 | 255,044 |
| 支払利息 | △ 424,162 |
| (B) 有価証券売買損益 | 88,899,636 |
| 売買益 | 2,723,787,185 |
| 売買損 | △2,634,887,549 |
| (C) 信託報酬等 | △ 206,299,035 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 85,058,048 |
| (E) 前期繰越損益金 | 459,028,651 |
| (F) 追加信託差損益金 | 1,335,796,688 |
| (配当等相当額) | (4,776,772,161) |
| (売買損益相当額) | (△3,440,975,473) |
| (G) 計(D+E+F) | 1,879,883,387 |
| (H) 収益分配金 | △ 136,135,693 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 1,743,747,694 |
| 追加信託差損益金 | 1,335,796,688 |
| (配当等相当額) | (4,776,772,161) |
| (売買損益相当額) | (△3,440,975,473) |
| 分配準備積立金 | 407,951,006 |

(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。

○分配金のお知らせ

| | |
|-----------------|------|
| 1 万円当たり分配金（税込み） | 200円 |
|-----------------|------|

◆分配金は決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、2015年9月24日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◆課税上の取り扱い

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・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、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。

※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。

※少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

*三菱UFJ国際投信では本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ (<http://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

【お 知 ら せ】

- ①信託期間を従来の2016年9月20日から2021年9月17日へ延長する予定です。
- ②運用報告書の二段階化について信託約款に記載し、所要の変更を行いました。
(2014年12月1日)
- ③新たに発行可能となる新投資口予約権を投資の対象とする有価証券に追加し信託約款に所要の変更を行いました。
(2014年12月1日)
- ④デリバティブ取引等のリスク量計算を規格化し、定量的に規制する旨を信託約款に記載し、所要の変更を行いました。
(2014年12月1日)
- ⑤2015年7月1日に国際投信投資顧問株式会社と合併し、商号を三菱UFJ国際投信株式会社へ変更し、信託約款に所要の変更を行いました。
(2015年7月1日)
- ⑥2014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。
- ⑦信託約款の変更予定について
「三菱UFJ チャイナオープン」につきまして、以下の通り信託約款の変更を予定しています。

1. 変更内容

今後、QFIIライセンスを取得のうえ実質投資対象銘柄に中国A株（人民元建株式）を加える予定です。中国A株投資開始にあたっては、投資形態をファミリーファンド方式に変更します。

2. 変更予定日

変更予定日は未定ですが、今後QFIIライセンスを取得後、中国A株への投資を開始する際、信託約款を変更する予定です。

※1 QFII (Qualified Foreign Institutional Investors : 適格国外機関投資家) 制度とは…

一定の適格条件を満たし、中国の証券市場に投資することについて中国証券監督管理委員会 (CSRC) の認定を受け、かつ国家外貨管理局 (SAFE) から投資限度額の認可を取得した国外の機関投資家に対して、中国証券市場への投資を認める制度です。

※2 中国A株とは…

中国人投資家と「適格国外機関投資家」の認定を受けた中国国外の機関投資家に限定されて流通している上海証券取引所または深セン証券取引所に上場されている人民元建ての株式です。

ファンドが投資助言・情報提供を受けているMitsubishi UFJ Investment Services (HK) Limitedが、三菱UFJ信託銀行の持分法適用関連会社である、申万菱信基金管理有限公司から中国A株に関する銘柄選定に資する投資助言・情報提供を受けるため、以下の通り、申万菱信基金管理有限公司の概要を追加します。

- ・Mitsubishi UFJ Investment Services (HK) Limitedは、三菱UFJ信託銀行の持分法適用関連会社である、申万菱信基金管理有限公司から中国A株に関して投資助言・情報提供を受けます。
詳しくは投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。