

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 | 2021年9月17日まで（1996年10月1日設定） |
| 運用方針 | <p>主に、香港、上海および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せん。）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される企業の株式を中心に投資します。三菱UFJ国際投信は、人民元建株式（A株）投資に係るQFIIライセンスを取得しています。</p> <p>※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。</p> <p>投資対象銘柄群の中でも、情報開示に優れ、明確な戦略を持ち、長期的な成長が期待できる企業に投資します。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。香港、上海および深セン取引所以外の市場で取引されている中国企業の株式、預託証書（DR）およびカントリーフンド等へも投資します。また、台湾企業の株式、預託証書（DR）およびカントリーフンド等へ投資することがあります。外貨建資産については、為替変動リスクを軽減するため為替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、上海および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、「NISA（少額投資非課税制度）およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」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。

運用報告書（全体版）

三菱UFJ チャイナオープン

第22期（決算日：2018年9月20日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
 さて、お手持ちの「三菱UFJ チャイナオープン」は、去る9月20日に第22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国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用フリーダイヤル **0120-151034**
 （受付時間：営業日の9:00～17:00、土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客様の取引内容につきましては、お取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 | |
|-----------------|--------|--------|--------|------------------------|------------|----------------------|------------|------------|------------|-----------|--------|
| | (分配落) | 税 分 | 込 配 | み 金 | 期 騰 | 中 落 | 率 | | | | 期 騰 |
| | 円 | 円 | 円 | % | <香港> | % | <香港> | % | % | % | 百万円 |
| 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 |
| 20期(2016年9月20日) | 11,870 | 0 | | △ 5.5 | 309,452.91 | △ 6.3 | 128,085.44 | △ 13.7 | 97.0 | - | 7,373 |
| 21期(2017年9月20日) | 14,627 | 1,900 | | 39.2 | 401,135.16 | 29.6 | 159,097.65 | 24.2 | 98.5 | - | 8,087 |
| 22期(2018年9月20日) | 13,562 | 0 | | △ 7.3 | 392,747.61 | △ 2.1 | 153,928.42 | △ 3.2 | 93.7 | - | 7,476 |

(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) 2017年9月20日 | 円 | % | | % | | % | % | % |
| | 14,627 | — | 401,135.16 | — | 159,097.65 | — | 98.5 | — |
| 9月末 | 14,324 | △2.1 | 395,693.69 | △ 1.4 | 156,919.32 | △ 1.4 | 96.2 | — |
| 10月末 | 14,739 | 0.8 | 411,158.12 | 2.5 | 167,784.64 | 5.5 | 96.7 | — |
| 11月末 | 15,189 | 3.8 | 425,101.96 | 6.0 | 167,148.51 | 5.1 | 96.6 | — |
| 12月末 | 15,436 | 5.5 | 431,829.25 | 7.7 | 168,950.50 | 6.2 | 96.3 | — |
| 2018年1月末 | 15,937 | 9.0 | 453,567.40 | 13.1 | 186,246.28 | 17.1 | 97.8 | — |
| 2月末 | 15,291 | 4.5 | 428,693.33 | 6.9 | 173,384.06 | 9.0 | 98.1 | — |
| 3月末 | 14,572 | △0.4 | 407,464.37 | 1.6 | 162,457.52 | 2.1 | 96.1 | — |
| 4月末 | 14,686 | 0.4 | 418,307.06 | 4.3 | 166,574.36 | 4.7 | 95.6 | — |
| 5月末 | 15,053 | 2.9 | 416,286.54 | 3.8 | 163,002.87 | 2.5 | 95.2 | — |
| 6月末 | 14,388 | △1.6 | 401,527.24 | 0.1 | 153,136.46 | △ 3.7 | 94.2 | — |
| 7月末 | 14,467 | △1.1 | 406,286.46 | 1.3 | 156,194.96 | △ 1.8 | 93.6 | — |
| 8月末 | 13,889 | △5.0 | 398,521.31 | △ 0.7 | 155,191.68 | △ 2.5 | 94.4 | — |
| (期 末) 2018年9月20日 | 円 | % | | % | | % | % | % |
| | 13,562 | △7.3 | 392,747.61 | △ 2.1 | 153,928.42 | △ 3.2 | 93.7 | — |

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

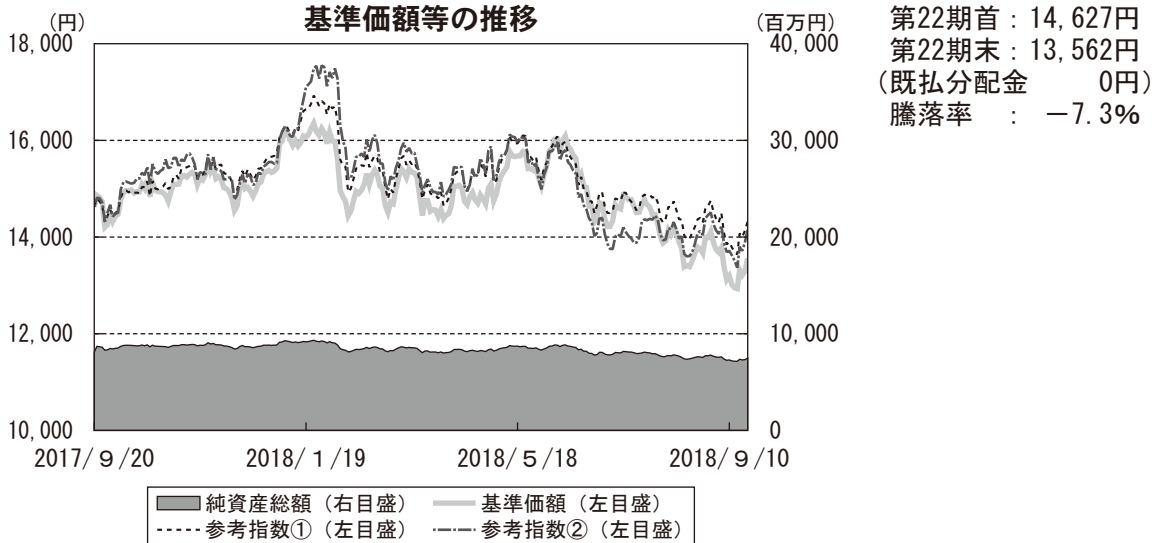
運用経過

当期中の基準価額等の推移について

(第22期：2017/9/21～2018/9/20)

基準価額の動き

基準価額は期首に比べ7.3%の下落となりました。



- ・分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、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はありません。



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、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみな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

下落要因

主要投資対象である香港取引所上場銘柄が、株式市況の下落を背景に現地通貨ベースで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22期：2017/9/21～2018/9/20)

◎株式市況

- ・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2.1%の下落、H株指数（円換算）は3.2%の下落となりました。
- ・期首から2018年1月にかけては、景気指標が中国経済の底堅い成長を示す内容だったことや、米国の税制改革法案が成立し、世界景気に対する楽観的な見方が広がったことなどを受けて、香港株式市場は上昇しました。
- ・その後、米国で発表された雇用統計が賃金上昇の加速を示唆する内容だったことで金利の急激な上昇への警戒感が高まり、米国株式市場が大幅に下落したことや、米国政府が中国からの輸入品の一部に関税を課すことを発表したことをきっかけに、米中間の貿易摩擦激化に対する懸念が高まったことなどを受けて、香港株式市場は下落しました。

◎為替市況

- ・為替市況は期首に比べ、0.2%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

i 期間中にどのような運用をしたかを確認できます。

- ・個別銘柄では、中国における電子商取引やインターネットビジネスの成長の恩恵を受けると判断したインターネット関連大手銘柄への重点的な投資を継続しました。
- ・期末の組入銘柄数は、期首と同じ49銘柄となりました。
- ・以上のような運用の結果、保有銘柄の株価下落がマイナスに影響し、基準価額は下落しました。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

- ・AIA GROUP LTD (保険)：香港の保険会社。アジア各国で生命保険などを提供し、中国をはじめとするアジア各国の保険市場の拡大に伴い好業績が期待できると判断し、組み入れを継続しました。当期は、中国を中心に、新たに獲得した保険契約の価値を示す新契約価値が堅調に推移したことが評価され、株価が上昇しました。

(マイナス要因)

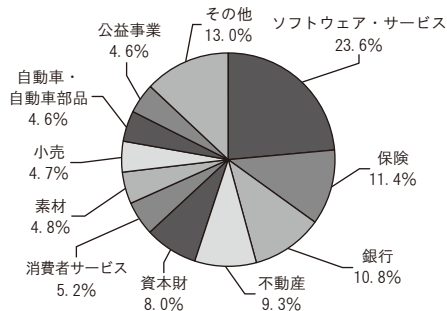
◎銘柄

- ・ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR (ソフトウェア・サービス)：中国の代表的な電子商取引サイトを運営する大手インターネット企業。電子商取引市場における高いシェアと新規ビジネス拡大により好業績が期待できると判断し、組み入れを継続しました。当期は、米中間の貿易摩擦が激化するなか、中国関連企業に対する市場心理が悪化し、株価は下落しました。
- ・MMG LTD (素材)：銅や亜鉛の採掘を手掛ける資源企業。世界的に銅の需給が逼迫するとの見通しの下、銅価格上昇に伴う業績拡大が期待できると判断し、新規に組み入れました。期中に組み入れ後、米中間の貿易摩擦の激化を背景とした中国経済の減速に伴う銅需要鈍化への懸念などから、銅価格が軟調に推移し、株価は下落しました。

(ご参考)

組入上位10業種

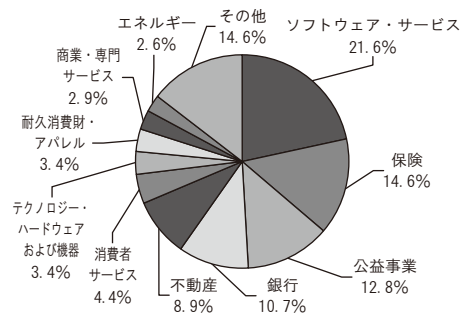
期首 (2017年9月20日)



(注) 比率は現物株式評価額に対する割合です。

(注) REITを含めて表示しています。

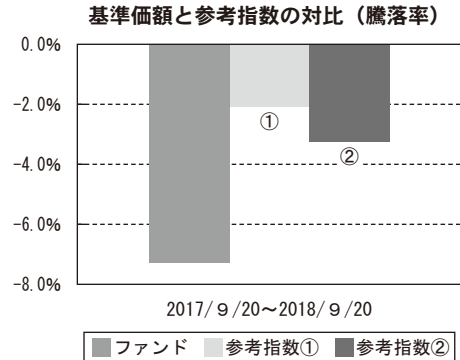
期末 (2018年9月20日)



当該投資信託のベンチマークとの差異について

i ベンチマークまたは参考指数と比較することで、期間中の運用内容を評価することができます。

- ・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。



分配金について

i 分配金の内訳および翌期繰越分配対象額（翌期に繰越す分配原資）がどの程度あるかを確認できます。

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額的水準等を勘案し、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22期 |
|-----------|-----------------------|
| | 2017年9月21日～2018年9月20日 |
| 当期分配金 | — |
| （対基準価額比率） | —% |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 9,646 |

（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 (作成対象期間末での見解です。)

◎運用環境の見通し

- ・中国の景気指標には経済成長率の一服感が伺えるものの、中国政府は、外部要因による景気減速に対処するため預金準備率の引き下げや減税、インフラ投資の拡大など、迅速な政策調整を行っており、大幅な景気減速は回避される見込みです。不良債権問題などの対応にはなお時間を要するものと考えられますが、中国政府は2020年までに国内総生産（GDP）と一人当たり所得を2010年比で倍増させる目標を掲げており、中国経済は実質GDP成長率が6%台の安定的な成長ステージが続くと考えています。米国の保護主義的な政策や金融政策は波乱要因として残りますが、香港株式市場は堅調な企業業績を背景に、底堅く推移するとみています。

◎今後の運用方針

- ・中国経済が安定的に成長していくとの見通しの下、当ファンドにおいては、所得向上により恩恵を受けると考えられる電子商取引や保険関連企業に重点を置いたポートフォリオの構築を継続していく方針です。また中国で急速に加速するイノベーションにより産業高度化を牽引すると考えられる情報技術関連株などの銘柄選別に注力します。
- ・また、香港、上海および深センの株式市場に上場する株式に加え、米国株式市場にADRとして上場している株式や台湾株式市場に上場している株式への調査も強化し、引き続きポートフォリオに組み入れていく方針です。

○ 1万口当たりの費用明細

(2017年9月21日～2018年9月20日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|-------|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 245 | 1.644 | (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) | (116) | (0.779) | 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) | (113) | (0.757) | 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) | (16) | (0.108) | 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 | 23 | 0.153 | (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 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) | (22) | (0.150) | |
| (投 資 信 託 証 券) | (0) | (0.002) | |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 | 16 | 0.107 | (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 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (株 式) | (16) | (0.106) | |
| (投 資 信 託 証 券) | (0) | (0.001) | |
| (d) そ の 他 費 用 | 11 | 0.077 | (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) | (11) | (0.073) | 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) | (0.003) | 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) | (0.001) | 信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合 計 | 295 | 1.981 | |
| 期中の平均基準価額は、14,915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) 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9月21日～2018年9月20日)

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|--------|---------|---------------------|-----------------------------|-----------|---------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 国 | アメリカ | 百株 394 | 千アメリカドル 1,642 | 百株 887 | 千アメリカドル 4,226 |
| | 香港 | 165,019 (4,040) | 千香港ドル 246,774 (△ 249) | 214,167 | 千香港ドル 241,978 |
| | 台湾 | — | 千ニュー台湾ドル — | 6,087 | 千ニュー台湾ドル 132,231 |
| | 中国オフショア | 3,249 | 千オフショア元 16,451 | — | 千オフショア元 — |

(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。

投資信託証券

| 銘 柄 | | 買 付 | | 売 付 | |
|--------|-----------|-----|-------|-----|-------|
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 外 国 | 香港 | 千口 | 千香港ドル | 千口 | 千香港ドル |
| | LINK REIT | 67 | 5,118 | — | — |

(注) 金額は受渡代金。

○株式売買比率

(2017年9月21日～2018年9月20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 | 8,275,843千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 8,027,027千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.03 |

(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

(2017年9月21日～2018年9月20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 | $\frac{D}{C}$ % |
|-----|--------------|--------------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------------|
| | | | | | | |
| 株式 | 百万円 3,937 | 百万円 57 | 1.4 | 百万円 4,338 | 百万円 - | - |

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) | 12,818千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 142千円 |
| (B) / (A) | 1.1% |

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

(2018年9月20日現在)

外国株式

| 銘柄 | 株数 | 当 期 | | 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 | 千アメリカドル | 千円 | | | |
| NETEASE INC-ADR | 21 | — | — | — | — | ソフトウェア・サービス | |
| CTRIIP.COM INTERNATIONAL-ADR | 377 | — | — | — | — | 小売 | |
| BAIDU INC - SPON ADR | 88 | 88 | 1,996 | 224,415 | | ソフトウェア・サービス | |
| NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR | 227 | 227 | 1,627 | 182,883 | | 消費者サービス | |
| TAL EDUCATION GROUP- ADR | — | 225 | 576 | 64,756 | | 消費者サービス | |
| JD.COM INC-ADR | 300 | — | — | — | | 小売 | |
| ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR | 388 | 368 | 5,989 | 673,118 | | ソフトウェア・サービス | |
| 小 計 | 株 数 | 金 額 | 1,402 | 909 | 10,190 | 1,145,173 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | | 6 | 4 | — | < 15.3% > | |
| (香港) | | | | 千香港ドル | | | |
| PETROCHINA CO LTD-H | 12,680 | 4,680 | 2,887 | 41,378 | | エネルギー | |
| CK HUTCHISON HOLDINGS LTD | 510 | 510 | 4,694 | 67,272 | | 資本財 | |
| SUN HUNG KAI PROPERTIES | 810 | 810 | 9,460 | 135,573 | | 不動産 | |
| HONG KONG & CHINA GAS | — | 20,670 | 32,575 | 466,812 | | 公益事業 | |
| HONG KONG EXCHANGES & CLEAR | 200 | 363 | 8,145 | 116,728 | | 各種金融 | |
| CLP HOLDINGS LTD | 1,245 | 2,280 | 21,637 | 310,061 | | 公益事業 | |
| HENDERSON LAND DEVELOPMENT | 1,166 | 1,282 | 5,156 | 73,886 | | 不動産 | |
| HANG SENG BANK LTD | 626 | 577 | 11,932 | 170,990 | | 銀行 | |
| BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE | 2,320 | — | — | — | | 自動車・自動車部品 | |
| CNOOC LTD | — | 6,590 | 9,845 | 141,085 | | エネルギー | |
| YANZHOU COAL MINING CO-H | 8,180 | — | — | — | | エネルギー | |
| CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L | 860 | 860 | 5,280 | 75,668 | | 公益事業 | |
| BOC HONG KONG HOLDINGS LTD | 1,690 | 1,510 | 5,413 | 77,573 | | 銀行 | |
| BYD CO LTD-H | 1,280 | 755 | 3,926 | 56,259 | | 自動車・自動車部品 | |
| TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD | 2,465 | 495 | 2,462 | 35,289 | | 耐久消費財・アパレル | |
| CHINA MOBILE LTD | — | 1,230 | 9,317 | 133,516 | | 電気通信サービス | |
| ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H | 1,175 | 2,205 | 10,187 | 145,981 | | 素材 | |
| CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT | — | 1,680 | 2,765 | 39,626 | | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H | 12,000 | — | — | — | | 素材 | |
| PICC PROPERTY & CASUALTY-H | 2,720 | 4,080 | 3,570 | 51,158 | | 保険 | |
| PING AN INSURANCE GROUP CO-H | 1,000 | 2,605 | 20,097 | 287,998 | | 保険 | |
| SINO BIOPHARMACEUTICAL | — | 3,240 | 2,433 | 34,868 | | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| TENCENT HOLDINGS LTD | 1,612 | 1,372 | 44,123 | 632,290 | | ソフトウェア・サービス | |
| CHINA CONSTRUCTION BANK-H | 30,070 | 26,210 | 17,429 | 249,766 | | 銀行 | |
| SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP | — | 400 | 3,774 | 54,081 | | 耐久消費財・アパレル | |
| NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS | 10,040 | — | — | — | | 素材 | |
| BANK OF CHINA LTD-H | 39,800 | 24,150 | 8,259 | 118,355 | | 銀行 | |
| CHINA MERCHANTS BANK-H | 2,350 | 3,270 | 9,711 | 139,171 | | 銀行 | |
| CHINA OVERSEAS LAND & INVEST | — | 2,280 | 5,711 | 81,844 | | 不動産 | |
| CHINA RESOURCES LAND LTD | 2,220 | 2,220 | 6,304 | 90,347 | | 不動産 | |
| WEICHAI POWER CO LTD-H | 9,000 | — | — | — | | 資本財 | |
| LONGKING HOLDINGS LTD | 23,260 | — | — | — | | 資本財 | |
| COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO | 10,260 | 6,380 | 7,081 | 101,482 | | 不動産 | |
| BEIJING ENTERPRISES WATER GR | 12,400 | — | — | — | | 公益事業 | |
| GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT | 5,650 | 2,640 | 3,944 | 56,519 | | 自動車・自動車部品 | |
| CHINA GAS HOLDINGS LTD | — | 1,048 | 2,504 | 35,892 | | 公益事業 | |

| 銘柄 | 株数 | 株数 | 当 期 末 | | 業 種 等 | |
|------------------------------|------------------|---------------|---------------|--------------|------------------------|--|
| | | | 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 | | |
| SUNNY OPTICAL TECH | 410 | 1,234 | 11,716 | 167,902 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| AIA GROUP LTD | 5,948 | 6,358 | 41,803 | 599,049 | 保険 | |
| GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L | 2,630 | 890 | 4,699 | 67,339 | 消費者サービス | |
| HAIER ELECTRONICS GROUP CO | 1,600 | 5,190 | 10,613 | 152,092 | 耐久消費財・アパレル | |
| MMG LTD | — | 5,280 | 1,895 | 27,162 | 素材 | |
| NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H | 3,864 | 1,894 | 6,827 | 97,843 | 保険 | |
| CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING | 4,240 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| CHINA ANIMAL HEALTHCARE LTD | 10,000 | 10,000 | 5,200 | 74,516 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| WH GROUP LTD | 16,335 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ | |
| SOUND GLOBAL LTD | 5,000 | 5,000 | 1,490 | 21,351 | 公益事業 | |
| HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD | — | 2,240 | 3,749 | 53,734 | 半導体・半導体製造装置 | |
| CK ASSET HOLDINGS LTD | 2,070 | 810 | 4,941 | 70,804 | 不動産 | |
| NISSIN FOODS CO LTD | — | 16,490 | 5,573 | 79,869 | 食品・飲料・タバコ | |
| GREENTOWN SERVICE GROUP CO L | — | 22,800 | 14,500 | 207,796 | 商業・専門サービス | |
| 小 計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 249,686 38 | 204,578 41 | 393,645 — | 5,640,942 <75.5%> | |
| (台湾) | | | 千ニュー台湾ドル | | | |
| LARGAN PRECISION CO LTD | 50 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| HIWIN TECHNOLOGIES CORP | 830 | — | — | — | 資本財 | |
| HIWIN TECHNOLOGIES CORP-NEW | 22 | — | — | — | 資本財 | |
| AIRTAC INTERNATIONAL GROUP | 1,514 | — | — | — | 資本財 | |
| VANGUARD INTERNATIONAL SEMI | 3,670 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 | |
| 小 計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 6,087 5 | — — | — — | — <—%> | |
| (中国オフショア) | | | 千オフショア元 | | | |
| KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A | — | 70 | 4,769 | 78,227 | 食品・飲料・タバコ | |
| HANGZHOU HIKVISION DIGITAL-A | — | 1,670 | 4,654 | 76,330 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A | — | 1,509 | 4,071 | 66,770 | 資本財 | |
| 小 計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | — — | 3,249 3 | 13,495 — | 221,328 <3.0%> | |
| 合 計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 257,175 49 | 208,737 48 | — — | 7,007,444 <93.7%> | |

(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。

外国投資信託証券

| 銘柄 | 株数 | 口数 | 当 期 末 | | 比 率 | |
|-----------|------------------|--------|---------|------------|------------------|-----|
| | | | 評 価 額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (香港) | | 千口 | 千口 | 千香港ドル | 千円 | % |
| LINK REIT | — | — | 67 | 5,105 | 73,160 | 1.0 |
| 合 計 | 口数・金額 銘柄数<比率> | — — | 67 1 | 5,105 — | 73,160 <1.0%> | |

(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) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2018年9月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株式 | 千円 7,007,444 | % 91.9 |
| 投資証券 | 73,160 | 1.0 |
| コール・ローン等、その他 | 540,405 | 7.1 |
| 投資信託財産総額 | 7,621,009 | 100.0 |

(注) 期末における外貨建純資産(7,390,637千円)の投資信託財産総額(7,621,009千円)に対する比率は97.0%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=112.38円 | 1 香港ドル=14.33円 | 1 ニュー台湾ドル=3.65円 | 1 オフショア元=16.40円 |
|------------------|---------------|-----------------|-----------------|

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年9月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 7,621,009,069 |
| コール・ローン等 | 447,877,272 |
| 株式(評価額) | 7,007,444,645 |
| 投資証券(評価額) | 73,160,382 |
| 未収入金 | 69,931,627 |
| 未収配当金 | 22,595,143 |
| (B) 負債 | 144,685,531 |
| 未払金 | 73,353,381 |
| 未払解約金 | 4,216,910 |
| 未払信託報酬 | 66,978,439 |
| 未払利息 | 267 |
| その他未払費用 | 136,534 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 7,476,323,538 |
| 元本 | 5,512,584,566 |
| 次期繰越損益金 | 1,963,738,972 |
| (D) 受益権総口数 | 5,512,584,566口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 13,562円 |

<注記事項>

- ①期首元本額 5,529,361,624円
 期中追加設定元本額 836,292,690円
 期中一部解約元本額 853,069,748円
 また、1口当たり純資産額は、期末13,562円です。

②分配金の計算過程

| 項 目 | 2017年9月21日～ 2018年9月20日 |
|---------------------------|---------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額 | -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 | -円 |
| 収益調整金額 | 4,091,861,324円 |
| 分配準備積立金額 | 1,225,904,471円 |
| 当ファンドの分配対象収益額 | 5,317,765,795円 |
| 1万口当たり収益分配対象額 | 9,646円 |
| 1万口当たり分配金額 | -円 |
| 収益分配金金額 | -円 |

○損益の状況 (2017年9月21日～2018年9月20日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 137,374,547 |
| 受取配当金 | 136,587,840 |
| 受取利息 | 529,467 |
| その他収益金 | 719,555 |
| 支払利息 | △ 462,315 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 594,779,132 |
| 売買益 | 538,267,808 |
| 売買損 | △1,133,046,940 |
| (C) 信託報酬等 | △ 144,577,018 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 601,981,603 |
| (E) 前期繰越損益金 | 1,225,904,471 |
| (F) 追加信託差損益金 | 1,339,816,104 |
| (配当等相当額) | (4,091,861,324) |
| (売買損益相当額) | (△2,752,045,220) |
| (G) 計(D+E+F) | 1,963,738,972 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 1,963,738,972 |
| 追加信託差損益金 | 1,339,816,104 |
| (配当等相当額) | (4,091,861,324) |
| (売買損益相当額) | (△2,752,045,220) |
| 分配準備積立金 | 1,225,904,471 |
| 繰越損益金 | △ 601,981,603 |

- (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。

*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 (<https://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

【お 知 ら せ】

- ①当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。
(変更前(旧) <http://www.am.mufg.jp/> → 変更後(新) <https://www.am.mufg.jp/>)
(2018年1月1日)
- ②2014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。