

チャイナ・フロンティア オープン

【繰上償還 運用報告書(全体版)】

(2020年9月1日から2021年4月23日まで)

第 **20** 期

償還日 2021年4月23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	2002年1月31日から2021年4月23日(当初、無期限)まで
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">■今後の成長と拡大が期待される中国株式に投資します。■合成指数の動きに連動した投資成果を目指します。■株式の実質組入比率は、原則として高位を保ちます。■外貨建資産については、原則として円での為替ヘッジを行いません。
組入制限	<ul style="list-style-type: none">■株式への投資割合には、制限を設けません。■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	<ul style="list-style-type: none">■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。■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。■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。 ※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。

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

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した。当期についても、運用方針に沿った運用を行い、2021年4月23日に繰上償還となりました。皆さまのご愛顧ありがとうございました。

 三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1
<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

コールセンター 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			(ベンチマーク)		株式組入比率	投資信託証券組入比率	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
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
19期(2020年8月31日)	28,547	544	21.3	495.08	24.1	90.7	4.7	312
(償還時)	(償還価額)							
20期(2021年4月23日)	31,334.90	—	9.8	549.05	10.9	—	—	288

※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2021年4月23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

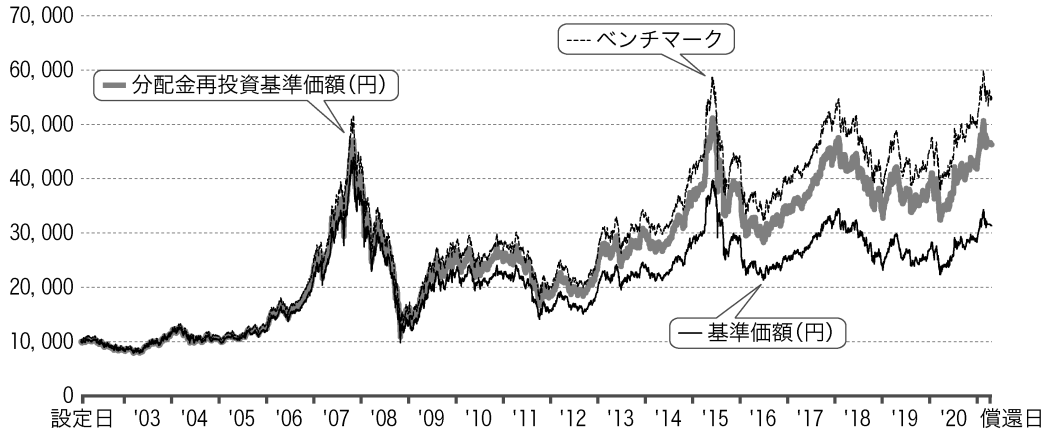
年月日	基準価額		(ベンチマーク)		株式組入比率	投資信託証券組入比率
	騰落率	合成指数	騰落率			
(期首)	円	%		%	%	%
2020年8月31日	28,547	—	495.08	—	90.7	4.7
9月末	27,186	△4.8	472.23	△4.6	91.2	4.5
10月末	28,624	0.3	498.81	0.8	91.9	4.1
11月末	29,321	2.7	512.25	3.5	93.5	4.3
12月末	28,613	0.2	499.29	0.9	90.4	4.5
2021年1月末	31,335	9.8	548.80	10.9	89.9	4.4
2月末	32,292	13.1	565.23	14.2	91.0	4.3
3月末	31,586	10.6	553.99	11.9	0.0	—
(償還時)	(償還価額)					
2021年4月23日	31,334.90	9.8	549.05	10.9	—	—

※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。

設定以来の運用状況 (設定日 (2002年 1 月31日) から償還日 (2021年 4 月23日) まで)

設定以来の基準価額の推移



※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。
 ※ベンチマークは、設定日を10,000として指数化した当社計算値です。

前期までの概略 (設定日 (2002年 1 月31日) から第19期末 (2020年 8 月31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）の動き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。

以下は、設定日から第19期末までの基準価額の変動要因です。

【第1期 (設定日 (2002年 1 月31日) から2002年 9 月2日まで)】

下落要因

- ・ 米国景気の二番底懸念などをきっかけとした世界的な株安に連動して中国株が調整したこと
- ・ 小型民営企業の会計疑惑やスキャンダルの続出、大型企業の新規公開による需給悪化懸念などから投資家センチメントが悪化したこと
- ・ 米ドル・香港ドルが対円で下落したこと

チャイナ・フロンティアオープン

【第2期(2002年9月3日から2003年9月1日まで)】

上昇要因	<ul style="list-style-type: none">・ S A R S (重症急性呼吸器症候群) 感染が終息に向かったこと・ 発表された経済指標が比較的堅調であったこと・ 中国経済の先行きに対する楽観的な見通しが広がったこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none">・ S A R S 蔓延による中国経済の先行き不安が広がったこと

【第3期(2003年9月2日から2004年8月31日まで)】

上昇要因	<ul style="list-style-type: none">・ 人民元の為替レート切上げ期待で海外からの資金が流入したこと・ 中国の企業業績拡大やマクロ経済成長への高い期待から、株式市場が上昇したこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none">・ 中国人民銀行の預金準備率引上げ・ 中国当局は景気過熱への危機感を深めました。鉄鋼、アルミなどの5業種をコントロール対象と指定し、銀行融資の窓口指導など行政手段も含めた引締め政策の強化に動き出したこと

【第4期(2004年9月1日から2005年8月31日まで)】

上昇要因	<ul style="list-style-type: none">・ 2004年第4四半期の経済指標が経済のソフトランディング期待を高めるものとなったことや、決算発表シーズンを迎えるに当たり、企業業績の先行きに強気見通しが広がったこと・ 米国での雇用増加、好調な消費、住宅市況の回復などから景況感が改善したこと・ 米国の量的金融緩和の縮小懸念の後退や、日銀による量的・質的金融緩和による円安進展と、輸出を中心とした日本企業の業績改善期待が高まったこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none">・ 大型銘柄である中国移動(香港)やペトロチャイナなどが好業績期待から買われたことや、中国神華能源、交通銀行と続いた新規銘柄の上場が需給悪化を招くことなく消化されたこと・ 7月に2005年上半期の経済指標が発表され、政府の目指すバランスのとれた安定的な経済成長を映す内容となったことや、中国政府が人民元の切上げと柔軟性をもった為替制度への改革を発表したこと・ 8月にチャイナモバイルが好調な2005年中間決算により買われたこと

【第5期(2005年9月1日から2006年8月31日まで)】

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ 拡大を続ける中国の貿易黒字を背景とした人民元切上げ観測や、Q D II（適格国内機関投資家）制度の導入期待などが相場を支えたこと ・ 8月8日のF O M C（米公開市場委員会）において、利上げが見送られたこと
------	--

【第6期(2006年9月1日から2007年8月31日まで)】

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ 米国における、利上げ休止観測の台頭や企業業績の先行きに対する強気見通し ・ 人民元高の進展で中国関連株への資金流入期待 ・ 中国工商銀行など大型銘柄の新規上場に伴い強まっていた需給悪化懸念の解消 ・ 適格国内機関投資家制度の弾力的な運用により、中国国内個人投資家の外国株投資が部分的に解禁されたこと
------	--

【第7期(2007年9月1日から2008年9月1日まで)】

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ 米連邦準備制度理事会（F R B）がF F レートの引下げを決定したこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ 中国本土株式市場の過熱感が高まったほか、大型I P O（新規株式公開）や非流通株改革の中で決定した株式の売却制限が期間明けなどから需給悪化懸念が広がったこと ・ 中国国内のインフレ懸念が高まる中、中央経済工作会議において明確な金融引締めスタンスが表明されたこと

【第8期(2008年9月2日から2009年8月31日まで)】

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ 中国政府が、中央経済工作会議において2009年の経済政策運営の主要目標を「経済の安定的で比較的速い発展の保持」とし、「積極的な財政政策」と「適度に緩和的な金融政策」を採る基本方針を決定したこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ 米大手証券会社の破綻を契機に起きた米国の金融危機が世界的に広がり、世界の株式市場が大きく動揺したこと ・ 中国当局が金融緩和姿勢を見直すとの観測や不動産向け融資の規制を再び強化するとの懸念が広がったこと

チャイナ・フロンティアオープン

【第9期(2009年9月1日から2010年8月31日まで)】

上昇要因	<ul style="list-style-type: none">・ 中国経済の先行きに対し強気見通しが一段と高まり、香港上場の中国系株式と中国本土株式市場が共に上昇したこと・ 全国人民代表大会において、「積極的な財政政策」と「適度に緩和的な金融政策」の継続が示されたこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none">・ 中国政府が銀行の新規融資監督強化や不動産過熱抑制策を発表し、2010年1月には中国人民銀行が1年7ヵ月ぶり(2008年6月以来)の預金準備率の引上げを決定したこと

【第10期(2010年9月1日から2011年8月31日まで)】

上昇要因	<ul style="list-style-type: none">・ 中国の景気見通しの改善や米国の追加金融緩和策の決定
下落要因	<ul style="list-style-type: none">・ 中国国内のインフレ昂進への懸念と政府の金融引締め強化観測を受け、香港上場の中国系株式および中国B株市場が下落したこと・ 不動産投資規制強化への懸念が強まったことや、中国国内に外国企業の株式を取り戻す市場「国際板」が近く開設されるとの観測から需給悪化懸念が高まったこと・ 欧米の債務問題と米国債格付け引下げなどによる世界的な金融市場の動揺

【第11期(2011年9月1日から2012年8月31日まで)】

上昇要因	<ul style="list-style-type: none">・ 中国国内のインフレ高進への懸念や政府の金融引締め強化観測・ 3月下旬から期末にかけて、先行きの経済回復期待により株式市場が大きく反発したこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none">・ 中国国内のインフレ高進への懸念や政府の金融引締め強化観測・ 温家宝首相が全人代閉幕後の記者会見で不動産投資規制を継続する意向を表明したこと・ 中国経済のハードランディング(急激な景気後退)懸念・ ギリシャのユーロ圏離脱懸念やフランス大統領選での現職の敗北、米格付け会社による欧米銀行の格下げなどにより、世界的に株式市場が動揺し、香港上場の中国系株式および中国本土B株が下落したこと

【第12期 (2012年9月1日から2013年9月2日まで)】

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ 中国が2012年7月に追加利下げを実施し、金融緩和強化への期待が高まる ・ 欧州ではECB（欧州中央銀行）によって新たな国債買入れプログラムが、米国ではQE3（米量的緩和第3弾）の実施が発表され、投資家のリスク許容度が高まる ・ 大型インフラ投資計画の認可など中国の景気対策が強化され、景気底入れの期待が高まる ・ 米ドルに連動する香港ドルが対円で上昇
------	---

【第13期 (2013年9月3日から2014年9月1日まで)】

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ 米国においてQE3（米量的緩和第3弾）の縮小開始が見送りとなったこと ・ 3中全会（中国共産党第18期中央委員会第3回全体会議）を経て、大胆な経済構造改革への期待が高まったこと ・ 鉄道投資の加速や中小企業減税など中国政府による政策支援への期待が高まったこと ・ 地方都市を中心に不動産購入規制の緩和が続き、不動産投資の下振れ懸念が薄らいだこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ アルゼンチン通貨ペソの下落をきっかけに新興国からの資金流出懸念が高まったこと

【第14期 (2014年9月2日から2015年8月31日まで)】

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ 中国人民銀行による住宅ローン基準の緩和や、利下げ、預金準備率の引下げ等、金融緩和の強化により景気失速懸念が後退したこと ・ 国有企業の改革や中国民元（元）の国際化、資本市場の開放等、経済構造改革の進展に対する期待が高まったこと ・ 期を通じて香港ドル、米ドルに対して円安が急速に進んだこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ 中国景気の下振れに対する懸念が急速に高まり、6月から8月にかけて香港株式市場、中国本土B株市場が下落したこと

チャイナ・フロンティアオープン

【第15期(2015年9月1日から2016年8月31日まで)】

上昇要因	<ul style="list-style-type: none">・ 9月末に発表された自動車購入税の引下げや住宅ローン基準の緩和などの効果に対する期待が高まったこと・ 9月の製造業PMI（購買担当者指数）の改善などから、中国経済に対する過度の悲観論が後退したこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none">・ 1月以降、人民元が一段安となったことや原油安への不安などからリスク回避の動きが強ったこと・ 12月以降、香港ドル、米ドルに対して大幅に円高が進んだこと

【第16期(2016年9月1日から2017年8月31日まで)】

上昇要因	<ul style="list-style-type: none">・ 11月の米国大統領選挙の結果を受け、11月から12月にかけて、香港ドル、米ドルに対して円安が進んだこと・ 1月以降、政策当局が人民元急落阻止に動くとの見方から人民元安の流れに歯止めがかかり、香港株式市場が上昇したこと・ 6月以降、中国経済の安定化に対する確信度の高まりや人民元相場の落ち着きなどから、中国本土B株市場が上昇したこと
------	---

【第17期(2017年9月1日から2018年8月31日まで)】

上昇要因	<ul style="list-style-type: none">・ 期初から11月にかけて、中国経済の安定化に対する確信度が高まったこと・ 12月から2018年1月にかけて、主力企業を中心に企業業績の拡大が続いたことに加え、中国本土からの資金流入期待もあり香港株式市場が上昇したこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none">・ 2月上旬以降、米国株式市場の急落を契機とする世界的な株安の影響や米中貿易摩擦への懸念などから、香港株式市場、中国本土B株市場が下落したこと・ 6月中旬以降、米国の利上げ、米中貿易問題の再燃、中国の経済指標の鈍化などから投資家のリスク回避姿勢が強まり、香港株式市場、中国本土B株市場が下落したこと

【第18期 (2018年9月1日から2019年9月2日まで)】

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ 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	<ul style="list-style-type: none"> ・ 期初から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

【第19期 (2019年9月3日から2020年8月31日まで)】

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ 12月中旬に米中両国政府が貿易交渉で第一段階の合意に達したことを受けて、2020年1月中旬まで香港株式市場、中国本土B株市場が上昇したこと ・ 5月から期末にかけて、世界各国で相次いで金融・財政政策が打ち出されたことや経済活動が段階的に再開されたことなどが好感され、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	<ul style="list-style-type: none"> ・ 1月下旬から3月にかけて、中国の武漢市で発生した新型コロナウイルスの感染が世界各地に拡がり、世界景気の減速懸念が一段と強まったことから、香港株式市場、中国本土B株市場が下落したこと

1 運用経過

基準価額等の推移について(2020年9月1日から2021年4月23日まで)

基準価額等の推移



※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	28,547円
償還日	31,334円90銭
騰落率	+9.8%

※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(2020年9月1日から2021年4月23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)の動き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

- 11月の米国大統領選で民主党のバイデン氏が勝利し、米国の対中政策が融和的になるとの見方が強まったことや、米国での大型経済対策の成立、春節期間の消費拡大への期待などから、2月中旬にかけて、香港株式市場、深センB株市場が上昇したこと
- 通期で米ドル高・円安、香港ドル高・円安が進んだこと

投資環境について(2020年9月1日から2021年4月23日まで)

当期の香港株式市場、中国本土B株(上海・深セン)市場は上昇しました。また、為替市場は米ドル高・円安、香港ドル高・円安となりました。

香港株式市場・中国本土B株市場

当期の香港株式市場、中国本土B株市場は、中国の経済活動正常化への期待や米中対立激化への警戒感などが交錯する中、期初からレンジ内で上下する動きとなりましたが、11月の米国大統領選で民主党のバイデン氏が勝利すると、米国の対中政策が融和的になるとの見方が強まり、香港株式市場、深センB株市場を中心に上昇しました。また、その後も米国での大型経済対策の成立や春節期間(2/11-2/17の連休)の消費拡大への期待が高まり、2月中旬にかけて上昇しました。一方、2月下旬以降は、米国長期金利の上昇を背景に投資家心理が悪化し、香港上場のインターネット関連など成長株を中心に、期末にかけて軟調となりました。

当期の市場の動きを香港上場の中国株を中心に構成されるMSCIチャイナインデックス(現地通貨建て)で見ると、期首に比べて7.0%上昇しました。また、上海B株イン

デックス(現地通貨建て)は0.4%の上昇、深センB株インデックス(現地通貨建て)は21.8%の上昇となりました。

為替市場

米ドル・円は、米国で新型コロナウイルスの感染再拡大に対する警戒感が高まる中、金融緩和の長期化観測などから、期初から2021年1月上旬まで米ドル安・円高基調となりました。その後は、米金利の上昇等を受けて米ドル高・円安が進み、通期では米ドル高・円安となりました。この期間、香港ドル・円も、概ね米ドル・円に沿った動きとなり、通期では香港ドル高・円安となりました。

当期の米ドル・円は、期首105円36銭から期末107円94銭と2円58銭の米ドル高・円安となりました。また、香港ドル・円は、期首13円60銭から期末13円91銭と0円31銭の香港ドル高・円安となりました。

ポートフォリオについて(2020年9月1日から2021年4月23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15銘柄程度の組入れにより対応しました。

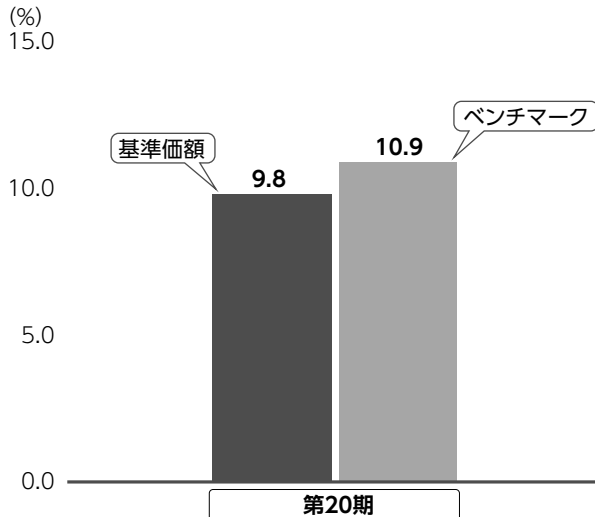
上海B株および深センB株については、信

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。

なお、ファンドの償還が決定した3月17日には保有株(非上場証券2銘柄を除く)を全て売却し、4月23日のファンド償還日までキャッシュにて運用を行いました。

ベンチマークとの差異について(2020年9月1日から2021年4月23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。

ベンチマークとの差異の状況および要因

当期における基準価額の騰落率は+9.8%となり、ベンチマークの騰落率+10.9%を1.1%下方乖離しました。

下方乖離要因

- 一定比率の現金を保有したこと
- 売買コスト、信託報酬等

分配金について(2020年9月1日から2021年4月23日まで)

償還のため、該当事項はございません。

2 今後の運用方針

償還のため、該当事項はございません。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

繰上償還について

当ファンドは、信託約款の繰上償還規定の「受益権の口数が5億口を下回る」状態が継続していたことから、運用の基本方針に従った運用を続けることが困難となり、信託期間中ではありますが運用を終了させ、お預かりした資産をお返しすることが受益者の皆さまにとって有利であると判断し、信託約款の規定に従い繰上償還の手続きを実施させていただきました。

法令および信託約款の規定に従い、2021年3月16日まで異議申立ての受付を行い、異議申立てされた投資家の皆さまの受益権口数が、公告日(2021年2月10日)現在の受益権総口数の2分の1を超えなかったため、2021年4月23日をもって繰上償還となりました。

■ 1万口当たりの費用明細(2020年9月1日から2021年4月23日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	273円	0.921%	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)	(126)	(0.425)	投信会社：ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(126)	(0.425)	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)	(21)	(0.071)	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
(b) 売買委託手数料	77	0.258	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)	(73)	(0.247)	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
(投資信託証券)	(3)	(0.011)	
(c) 有価証券取引税	38	0.127	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)	(37)	(0.126)	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
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	274	0.923	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)	(273)	(0.921)	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)	(1)	(0.003)	その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	662	2.229	

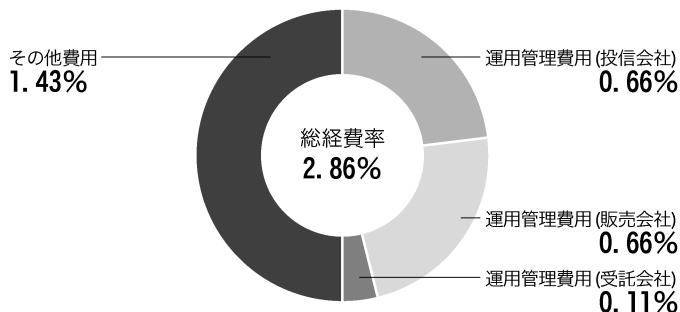
期中の平均基準価額は29,688円です。

※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2位未満を四捨五入)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2.86%です。

チャイナ・フロンティアオープン

■ 当期中の売買及び取引の状況(2020年9月1日から2021年4月23日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 11 (13)	千米ドル 60 (-)	百株 4,987	千米ドル 1,066
	香 港	54 (46)	千香港ドル 259 (1)	14,100 (-)	千香港ドル 14,197 (2)
国	中国(オフショア)	42	千中国元(オフショア) 241	303	千中国元(オフショア) 1,129

※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	香 港	CAMC MSCI CN A INCLS ETF-HKD	口	千香港ドル	口	千香港ドル
国	小 計		-	-	82,000	1,158
			-	-	82,000	1,158

※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

(2020年9月1日から2021年4月23日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	349,954千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	241,552千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.44

※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。

チャイナ・フロンティアオープン

■ 利害関係人との取引状況等(2020年9月1日から2021年4月23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。

■ 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 (2020年9月1日から2021年4月23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(2021年4月23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	14	—	—	—	小売
AUTOHOME INC-ADR	1	—	—	—	メディア・娯楽
BAIDU INC - SPON ADR	2	—	—	—	メディア・娯楽
GDS HOLDINGS LTD-ADR	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HUAZHU GROUP LTD-ADR	1	—	—	—	消費者サービス
HUTCHISON CHINA MEDITECH-ADR	1	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JD.COM INC-ADR	6	—	—	—	小売
SHANGHAI ZHENHUA HEAVY INDUSTRY CO LTD-B	697	—	—	—	資本財
INNER MONGOLIA YITAI COAL-B	471	—	—	—	エネルギー
MOMO INC-SPON ADR	1	—	—	—	メディア・娯楽
JINZHOU PORT CO LTD-B	98	—	—	—	運輸
SINO KAMA CO LTD-B	94	—	—	—	資本財
LAO FENG XIANG CO LTD-B	74	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SHANGHAI LINGYUN INDUSTRIES	75	—	—	—	公益事業
EASTERN COMMUNICATIONS CO-B	120	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETEASE.COM INC -ADR	1	—	—	—	メディア・娯楽
HUANGSHAN TOURISM DEVELOP-B	88	—	—	—	消費者サービス
INNER MONGOLIA EERDUOSI RESOURCES CO-B	154	—	—	—	素材
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	1	—	—	—	消費者サービス
SHANXI GUOXIN ENERGY CORP-B	28	—	—	—	エネルギー
SHANGHAI MATERIAL TRADING-B	44	—	—	—	資本財
SHANGHAI WAIGAOQIAO FREE TRADE ZONE GR-B	76	—	—	—	資本財
ZHONGLU CO LTD	21	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SHANGHAI KAIKAI	44	—	—	—	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	—	—	—	資本財
SHANGHAI LUJIAZUI FIN&TRAD-B	414	—	—	—	不動産
SHANGHAI LINGANG HOLDINGS CORP LTD-B	43	—	—	—	不動産
SHANGHAI SANMAO ENTERPRISE (GROUP) CO-B	14	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SHANGHAI JIN JIANG ONLINE NETWORK SRVC-B	62	—	—	—	運輸
INESA INTELLIGENT TECH INC-B	117	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SHANGHAI DIESEL ENGINE CO-B	130	—	—	—	資本財
SHANGHAI CHLOR-ALKALI CHEM-B	152	—	—	—	素材

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	
DAZHONG TRANSPORTATION GRP-B	293	-	-	-	運輸
SHANGHAI SHIBEI HITECH CO LTD-B	118	-	-	-	不動産
SHANGHAI HUAYI GROUP CORP LTD-B	96	-	-	-	素材
SHANGHAI SHENQI PHARMACEUTICAL INVEST-B	32	-	-	-	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	-	-	-	不動産
SHANGHAI GREENCOURT INVESTMENT GROUP-B	87	-	-	-	各種金融
SYP GLASS GROUP CO LTD-B	80	-	-	-	素材
HUAXIN CEMENT CO LTD-B	267	-	-	-	素材
SHANGHAI HIGHLY GROUP CO-B	111	-	-	-	資本財
SHANGHAI BAILIAN GROUP-B	69	-	-	-	食品・生活必需品小売り
SHANGHAI PHOENIX ENTERPRISE GROUP CO-B	73	-	-	-	耐久消費財・アパレル
SGSB GROUP CO LTD	94	-	-	-	資本財
SHANGHAI JINJIANG INTL HOTELS-B	57	-	-	-	消費者サービス
SHANGHAI JINJIANG INTL TRAVEL CO LTD -B	27	-	-	-	消費者サービス
SHANGHAI HAIXIN GROUP CO-B	176	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-B	111	-	-	-	ソフトウェア・サービス
SHANGHAI HUILI BUILDING-B	24	-	-	-	不動産
PINDUODUO INC-ADR	2	-	-	-	小売
TAL EDUCATION GROUP-ADR	3	-	-	-	消費者サービス
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	1	-	-	-	メディア・娯楽
TRIP.COM GROUP-ADR	4	-	-	-	小売
VIPSHOP HOLDINGS LTD ADR	3	-	-	-	小売
YUM CHINA HOLDINGS INC	3	-	-	-	消費者サービス
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	3	-	-	-	運輸
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	4,963 56	-	-	-
(香港)			千香港ドル		
JIANGXI COPPER COMPANY LTD-H	10	-	-	-	素材
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-B	498	-	-	-	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	20	-	-	-	運輸
BENGANG STEEL PLATES CO-B SH	206	-	-	-	素材
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-H	20	-	-	-	運輸
ANHUI GUJING DISTILLERY CO-B	62	-	-	-	食品・飲料・タバコ
LUTHAI TEXTILE CO LTD - B	188	-	-	-	耐久消費財・アパレル
YANTAI CHANGYU PIONEER-B	120	-	-	-	食品・飲料・タバコ
CHINA MOBILE LTD	45	-	-	-	電気通信サービス
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	10	-	-	-	素材
BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LIMITED	5	-	-	-	公益事業
HUANENG POWER INTL INC-H	20	-	-	-	公益事業
BINGSHAN REFRIGERATION & HEAT TRANSFER T	141	-	-	-	資本財
YANZHOU COAL MINING CO-H	20	-	-	-	エネルギー
HANGZHOU STEAM TURBINE CO-B	147	-	-	-	資本財
HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	5	-	-	-	家庭用品・パーソナル用品
CHONGQING CHANGAN AUTOMOBIL-B	470	-	-	-	自動車・自動車部品
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	40	-	-	-	自動車・自動車部品
CHANGCHAI CO LTD-B	99	-	-	-	資本財
CHINA PHARMACEUTICAL GROUP LTD	48	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

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	
CHINA OVERSEAS LAND&INVEST	27	—	—	—	不動産
CHINA RESOURCES LAND LTD	20	—	—	—	不動産
CITIC LIMITED	50	—	—	—	資本財
CSG HOLDING CO LTD-B	583	—	—	—	素材
BEIJING CAPITAL INTL AIRPORT-H	20	—	—	—	運輸
LENOVO GROUP LTD	80	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PETROCHINA CO LTD	180	—	—	—	エネルギー
CHINA UNICOM HONG KONG LTD	60	—	—	—	電気通信サービス
FOSHAN HUAXIN PACKAGING-B	107	—	—	—	素材
CHINA TAIPING INSURANCE HLDS COMPANY LTD	18	—	—	—	保険
SHANDONG ZHONGLU OCEANIC FIS	82	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SHANDONG AIRLINES CO LTD-B	76	—	—	—	運輸
CHINA PETROLEUM&CHEMICAL-H	232	—	—	—	エネルギー
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	10	—	—	—	ソフトウェア・サービス
KINGDEE INTERNATIONAL SOFTWARE GROUP	10	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	7	—	—	—	公益事業
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD	40	—	—	—	公益事業
FOSHAN ELECTRICAL AND LIGHTING CO., LTD.	159	—	—	—	資本財
COSCO SHIPPING PORTS LIMITED	20	—	—	—	運輸
GUANGDONG PROVINCIAL EXPR-B	185	—	—	—	運輸
YUEXIU PROPERTY COMPANY LTD	100	—	—	—	不動産
GUANGDONG ELECTRIC POWER-B	424	—	—	—	公益事業
CHINA MERCHANTS PORT HLDGS COMPANY LTD	20	—	—	—	運輸
CHANGHONG MEILING CO LTD-B	108	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD	60	—	—	—	素材
ADAMA LTD-B	87	—	—	—	素材
CHINA EVERBRIGHT LIMITED	20	—	—	—	各種金融
CHINA GAS HOLDINGS LIMITED	16	—	—	—	公益事業
JIANGLING MOTORS CORP LTD-B	181	—	—	—	自動車・自動車部品
KINGBOARD HOLDINGS LIMITED	5	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LIMITED	50	—	—	—	自動車・自動車部品
SHENZHEN INVESTMENT LTD	20	—	—	—	不動産
BYD CO LTD-H	6	—	—	—	自動車・自動車部品
CHINA TELECOM CORP LTD	120	—	—	—	電気通信サービス
CHINA OILFIELD SERVICES-H	20	—	—	—	エネルギー
CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT GROUP LTD	24	—	—	—	商業・専門サービス
LEE & MAN PAPER MANUFACTURING LIMITED	20	—	—	—	素材
PICC PROPERTY & CASUALTY - H	60	—	—	—	保険
AVICHINA INDUSTRY & TECH CO	40	—	—	—	資本財
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD	20	—	—	—	公益事業
GREAT WALL MOTOR COMPANY LIMITED	30	—	—	—	自動車・自動車部品
CHINA LIFE INSURANCE CO.	50	—	—	—	保険
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	32	—	—	—	素材
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	40	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
WEICHAI POWER CO	22	—	—	—	資本財
SHENZHEN SEG CO LTD-B	139	—	—	—	不動産
CHONGQING JIANSHE VEHICLE SYSTEM CO-B	9	—	—	—	自動車・自動車部品

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	
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEMICAL COMPANY L	60	—	—	—	素材
SHANDONG CHENMING PAPER HO LTD-B	368	—	—	—	素材
SHENZHEN SPECIAL ECON ZONE-B	35	—	—	—	不動産
CHINA NATIONAL ACCORD MEDICINES CORP	30	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
KONKA GROUP CO LTD-B	434	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SHENZHEN CEREALS HOLDINGS CO LTD-B	13	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CHINA MERCHANTS PORT GROUP CO LTD-B	97	—	—	—	運輸
FIYTA PRECISION TECHNOLOGY CO LTD-B	59	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SHENZHEN PROPERTIES AND RESOURCES DEV-B	40	—	—	—	不動産
SHENZHEN ZHONGHENG HUAFU CO LTD-B	64	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHENZHEN TEXTILE HLDG-B	42	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA FANGDA GROUP CO LTD-B	254	—	—	—	資本財
SHANGHAI INDUSTRIAL HLDG LTD	10	—	—	—	資本財
SHENZHEN WONGTEE INTL ENTERPRISE-B	70	—	—	—	不動産
SHENZHEN TELLUS HOLDING CO LTD-B	40	—	—	—	小売
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	20	—	—	—	食品・飲料・タバコ
TSANN KUEN (CHINA) ENT CO-B	103	—	—	—	耐久消費財・アパレル
GUANGDONG INVESTMENT	20	—	—	—	公益事業
WEIFU HIGH-TECHNOLOGY GROUP CO-B	91	—	—	—	自動車・自動車部品
CHINA TRADITIONAL CHINESE MEDICINE HLDGS	40	—	—	—	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	6	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	20	—	—	—	運輸
CNOOC LTD	140	—	—	—	エネルギー
SINO BIOPHARMACEUTICAL	90	—	—	—	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	20	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PING AN INSURANCE (GROUP) CO OF CHINA LT	45	—	—	—	保険
LI NING COMPANY LIMITED	20	—	—	—	耐久消費財・アパレル
BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP LIMITED	40	—	—	—	公益事業
GOME RETAIL HOLDINGS LTD	162	—	—	—	小売
CHINA POWER INTERNATIONAL DEVELOPMENT	70	—	—	—	公益事業
AIR CHINA/HONG KONG	20	—	—	—	運輸
ZTE CORPORATION	8	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHANGHAI ELECTRIC GROUP COMPANY LIMITED	20	—	—	—	資本財
CHINA SHENHUA ENERGY COMPANY LIMITED -H	30	—	—	—	エネルギー
CHINA COSCO HOLDINGS COMPANY LIMITED -H	35	—	—	—	運輸
BANK OF COMMUNICATIONS LTD-H	76	—	—	—	銀行
CHINA STATE CONSTRUCTION INTL HLDGS LTD	22	—	—	—	資本財
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	730	—	—	—	銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	6	—	—	—	耐久消費財・アパレル
DONGFENG MOTOR CORPORATION	20	—	—	—	自動車・自動車部品
AGILE PROPETY HOLDINGS LIMITED	20	—	—	—	不動産
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	20	—	—	—	素材
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL CO LTD	40	—	—	—	素材
BANK OF CHINA LTD	610	—	—	—	銀行
SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD	10	—	—	—	不動産
GUANGSHOU R&F PROPERTIES - H	8	—	—	—	不動産
CHINA MERCHANTS BANK- H	30	—	—	—	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	
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA	460	—	—	—	銀行
ZHAOJIN MINING INDUSTRY CO LTD-H	15	—	—	—	素材
KINGBOARD LAMINATES HOLDING LTD	10	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	20	—	—	—	資本財
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	40	—	—	—	資本財
HAITIAN INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	10	—	—	—	資本財
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO LTD	7	—	—	—	資本財
HAIER ELECTRONICS GROUP CO	10	—	—	—	耐久消費財・アパレル
COUNTRY GARDEN HOLDINGS COMPANY	63	—	—	—	不動産
CHINA MOLYBDENUM CO LTD	30	—	—	—	素材
CHINA CITIC BANK	80	—	—	—	銀行
KWG GROUP HOLDINGS LIMITED	10	—	—	—	不動産
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	6	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANTA SPORTS PRODUCTS LIMITED	10	—	—	—	耐久消費財・アパレル
FOSUN INTERNATIONAL	25	—	—	—	資本財
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP LIMITED	60	—	—	—	不動産
SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD.	55	—	—	—	不動産
SOHO CHINA LTD	35	—	—	—	不動産
KINGSOFT CORPORATION LTD.	10	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SINOTRUK HONG KONG LTD	10	—	—	—	資本財
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	40	—	—	—	資本財
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS LTD	20	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BYD ELECTRONIC INTL CO LTD	10	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA RAILWAYS CONSTRUCTION CORP-H	15	—	—	—	資本財
WANT WANT CHINA HOLDINGS LIMITED	40	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	24	—	—	—	保険
CRRC CORP LTD-H	46	—	—	—	資本財
SUN ART RETAIL GROUP LTD	25	—	—	—	食品・生活必需品小売り
SINOPHARM MEDICINE HOLDING CO-H	8	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CHINA RESOURCES CEMENT HOLDINGS LIMITED	20	—	—	—	素材
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO LTD-H	15	—	—	—	自動車・自動車部品
CHONGQING RURAL COMMERCIAL BANK CO LTD-H	40	—	—	—	銀行
CHINA LONGYUAN POWER GROUP	40	—	—	—	公益事業
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	7	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	20	—	—	—	不動産
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	15	—	—	—	不動産
NEW CHINA LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED	6	—	—	—	保険
CHINA MINSHENG BANKING-H	62	—	—	—	銀行
KAISA GROUP HOLDINGS LTD	40	—	—	—	不動産
XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H	11	—	—	—	資本財
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	50	—	—	—	銀行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA	200	—	—	—	銀行
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	5	—	—	—	小売
FAR EAST HORIZON LTD	20	—	—	—	各種金融
CITIC SECURITIES CO LTD-H	15	—	—	—	各種金融
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS LIMITED	20	—	—	—	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	24	—	—	—	各種金融

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	
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	5	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PEOPLE'S INSURANCE COMPANY OF CHINA LTD	70	—	—	—	保険
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL CO LTD-H	5	—	—	—	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	20	—	—	—	不動産
SINOPEC ENGINEERING GROUP-H	25	—	—	—	資本財
CHINA GALAXY SECURITIES CO	45	—	—	—	各種金融
HUIZHAN DAIRY UNTRADE	90	—	—	—	食品・飲料・タバコ
GREENTOWN SERVICE GROUP	20	—	—	—	商業・専門サービス
CHINA EVERGRANDE GROUP	20	—	—	—	不動産
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO LTD-H	10	—	—	—	各種金融
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD-H	70	—	—	—	銀行
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING INTERNATIONAL	24	—	—	—	半導体・半導体製造装置
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS	10	—	—	—	商業・専門サービス
PING AN HEALTHCARE AND TECHN	3	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CHINA TOWER CORP LTD-H	360	—	—	—	電気通信サービス
XIAOMI CORP-CLASS B	84	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEITUAN-B	25	—	—	—	小売
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	20	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT-H	90	—	—	—	各種金融
LOGAN GROUP COMPANY LIMITED	20	—	—	—	不動産
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS LIMITED	15	—	—	—	資本財
SHENZHEN INTL HOLDINGS LTD	10	—	—	—	運輸
TENCENT HOLDINGS LIMITED	43	—	—	—	メディア・娯楽
SEAZEN GROUP LTD	20	—	—	—	不動産
CHINA VANKE CO LTD -H	12	—	—	—	不動産
LUYE PHARMA GROUP	20	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALIBABA PICTURES GROUP LIMITED	100	—	—	—	メディア・娯楽
HUA HONG SEMICONDUCTOR LIMITED	10	—	—	—	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	20	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CGN POWER CO LTD-H	100	—	—	—	公益事業
BAIC MOTOR CORP LTD-H	30	—	—	—	自動車・自動車部品
GF SECURITIES CO LTD-H	20	—	—	—	各種金融
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	4	—	—	—	自動車・自動車部品
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	14	—	—	—	各種金融
3SBIO INC	15	—	—	—	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	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA RESOURCES PHARMACEUTICAL	10	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA HUARONG ASSET MANAGEMENT	110	—	—	—	各種金融
CHINA LITERATURE LTD	2	—	—	—	メディア・娯楽
SSY GROUP LIMITED	20	—	—	—	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	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CHINA RAILWAY SIGNAL & COM-H	20	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA REINSURANCE GROUP CO-H	80	—	—	—	保険
BOC AVIATION LTD	2	—	—	—	資本財
ZHONGAN ONLINE P&C INSURAN-H	3	—	—	—	保険
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORP LTD-H	16	—	—	—	各種金融

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	
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	5	—	—	—	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 >	14,000 209	— —	— —	— —
(中国(オフショア))			千中国元(オフショア)		
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	4	—	—	—	食品・飲料・タバコ
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL-A	9	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PING AN BANK CO LTD-A	16	—	—	—	銀行
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	1	—	—	—	資本財
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK CHINA-A	50	—	—	—	銀行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	70	—	—	—	銀行
CHINA MERCHANTS BANK-A	20	—	—	—	銀行
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	10	—	—	—	保険
INDUSTRIAL BANK CO LTD-A	21	—	—	—	銀行
SHANGHAI PUDONG DEVELOPMENT BANK-A	28	—	—	—	銀行
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	1	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	21	—	—	—	公益事業
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	6	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING -A	3	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	261 15	— —	— —	— —
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	19,225 280	— —	— —	— —

※<>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。

※一印は組入れなし。

※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)			千香港ドル	千円	%
CAMC MSCI CN A INCLS ETF-HKD	82,000	—	—	—	—
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	82,000 1	— —	— —	<-%>

※<>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。

※一印は組入れなし。

※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。

チャイナ・フロンティアオープン

■ 投資信託財産の構成

(2021年4月23日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 289,203	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	289,203	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。

■ 資産、負債、元本及び償還価額の状況

(2021年4月23日現在)

項 目	償 還 時
(A) 資 産	289,203,282円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	289,203,282
(B) 負 債	1,158,432
未 払 解 約 金	511,557
未 払 信 託 報 酬	638,301
未 払 利 息	853
そ の 他 未 払 費 用	7,721
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	288,044,850
元 本	91,924,625
償 還 差 益 金	196,120,225
(D) 受 益 権 総 口 数	91,924,625口
1万口当たり償還価額(C/D)	31,334円90銭

※当期における期首元本額109,612,546円、期中追加設定元本額20,674,332円、期中一部解約元本額38,362,253円です。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり償還価額が、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2020年9月1日 至2021年4月23日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	346,623円
受 取 配 当 金	377,222
支 払 利 息	△ 30,599
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	27,146,677
売 買 益	49,862,297
売 買 損	△ 22,715,620
(C) 信 託 報 酬 等	△ 5,716,624
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	21,776,676
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	53,840,690
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	120,502,859
(配 当 等 相 当 額)	(116,723,806)
(売 買 損 益 相 当 額)	(3,779,053)
償 還 差 益 金 (D + E + F)	196,120,225

※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。

チャイナ・フロンティアオープン

■ 投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2002年1月31日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2021年4月23日		資産総額	289,203,282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	1,158,432円
受益権口数	4,499,165,191口	91,924,625口	△4,407,240,566口	純資産総額	288,044,850円
元本額	4,499,165,191円	91,924,625円	△4,407,240,566円	受益権口数	91,924,625口
				1万口当たり償還金	31,334.90円
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
	円	円	円	円	%
第1期	7,014,861,256	6,463,721,416	9,214	0	0.00
第2期	4,314,232,593	4,245,898,286	9,842	0	0.00
第3期	2,368,820,737	2,395,060,588	10,111	124	1.24
第4期	1,699,973,714	1,915,746,943	11,269	290	2.90
第5期	1,504,954,544	2,362,994,781	15,701	329	3.29
第6期	1,340,912,815	4,453,920,641	33,216	406	4.06
第7期	1,031,840,239	2,257,428,538	21,878	652	6.52
第8期	844,580,050	1,699,014,522	20,117	407	4.07
第9期	740,920,774	1,516,833,062	20,472	388	3.88
第10期	559,093,439	972,185,523	17,389	473	4.73
第11期	408,416,571	627,250,644	15,358	519	5.19
第12期	261,506,527	555,780,412	21,253	587	5.87
第13期	179,518,027	441,912,394	24,617	699	6.99
第14期	153,552,016	412,568,900	26,868	736	7.36
第15期	127,253,705	300,370,547	23,604	563	5.63
第16期	113,971,647	340,997,079	29,919	506	5.06
第17期	131,835,474	369,204,079	28,005	692	6.92
第18期	128,992,179	309,350,917	23,982	616	6.16
第19期	109,612,546	312,910,922	28,547	544	5.44

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。