■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	2018年10月26日から2023年10月17日まで	
運用方針	①上海・深セン証券取引所に上場されている人民元建て株式（中国A株）等に投資を行い、信託財産の成長を図ることを目指します。 ②UBPインベストメント・マネジメント（上海）リミテッドが独自に開発したＡＩ（人工知能）モデルを活用した運用を行います。 ③実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主要投資対象	中国株　ＡＩ運用ファンド	「U Access - Optimum China A Equity YC share class」および「ＳＯＭＰＯマネープールマザーファンド」
	U Access - Optimum China A Equity YC share class	上海・深セン証券取引所に上場されている中国A株および人民元建て債券（中国国債等）
	ＳＯＭＰＯマネープールマザーファンド	わが国の公社債等
主な組入制限	中国株　ＡＩ運用ファンド	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 ③デリバティブの直接利用は行いません。 ④株式への直接投資は行いません。
	U Access - Optimum China A Equity YC share class	①有価証券の空売りは行いません。 ②流動性に欠ける資産への投資は行いません。 ③純資産総額の10％を超える借入れを行いません。 ④為替ヘッジは行いません。
	ＳＯＭＰＯマネープールマザーファンド	①株式への投資は、転換社債の転換及び転換社債型新株予約権付社債の新株予約権の行使により取得したものに限るものとし、投資割合は信託財産の純資産総額の５％以下とします。 ②外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当収入と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。	

運用報告書（全体版）

中国株　ＡＩ運用ファンド

第１期（決算日　2019年10月18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　ＡＩ運用ファンド」は、このたび第１期の決算を行いましたので、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。

損保ジャパン日本興亜アセットマネジメント
東京都中央区日本橋二丁目２番16号　共立日本橋ビル
URL https://www.sjnk-am.co.jp/
お問い合わせ先
TEL クライアントサービス第二部 0120-69-5432
（受付時間 営業日の午前９時～午後５時）

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			債券組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率			
(設定日)	円	円	%	%	%	百万円
2018年10月26日	10,000	－	－	－	－	198
１期(2019年10月18日)	10,792	100	8.9	－	95.0	801

(注１) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注２) 基準価額及び分配金は１万口当たり（以下同じ)。
(注３) 債券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。
(注４) 当ファンドは、U Access - Optimum China A Equity YC share classの投資比率を可能な限り高位に保ちますが、本投資信託証券のコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

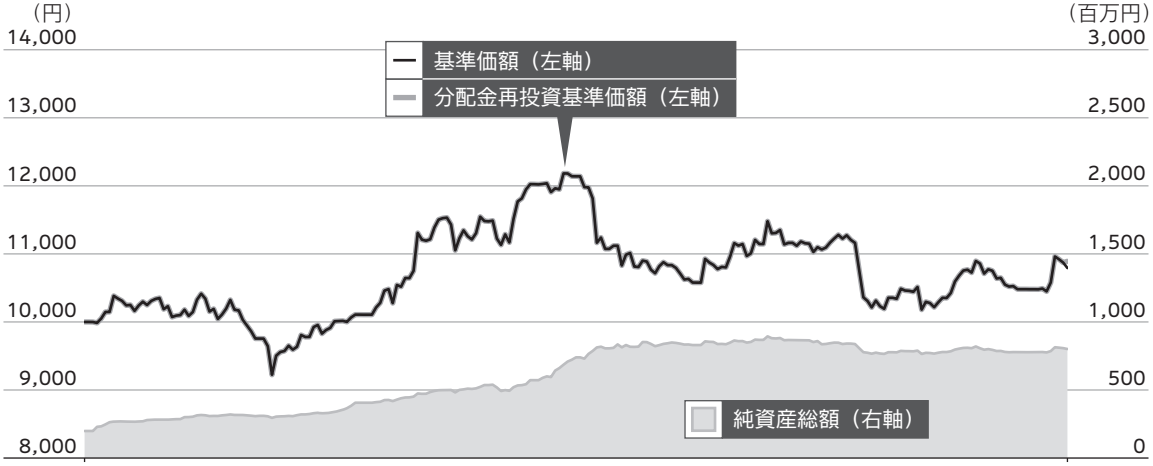
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		債券組入比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		
(設定日)	円	%	%	%
2018年10月26日	10,000	－	－	－
10月末	10,051	0.5	－	80.8
11月末	10,089	0.9	－	90.1
12月末	9,644	△ 3.6	－	94.0
2019年１月末	10,001	0.0	－	83.7
２月末	11,194	11.9	－	94.3
３月末	11,169	11.7	－	94.7
４月末	11,815	18.2	－	86.7
５月末	10,835	8.4	－	92.9
６月末	11,206	12.1	－	95.1
７月末	11,273	12.7	－	95.0
８月末	10,217	2.2	－	95.0
９月末	10,527	5.3	－	88.4
(期　末)				
2019年10月18日	10,892	8.9	－	95.0

(注１) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比。
(注２) 債券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。
(注３) 当ファンドは、U Access - Optimum China A Equity YC share classの投資比率を可能な限り高位に保ちますが、本投資信託証券のコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

運用経過

基準価額の推移



設定日	騰落率	第１期末
基準価額 10,000円	8.9% （分配金再投資基準価額ベース）	基準価額 10,792円 （期中分配金合計100円）

- 分配金再投資基準価額の推移は、設定時の基準価額（10,000円）をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 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、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- 当ファンドは、U Access - Optimum China A Equity YC share classの投資比率を可能な限り高位に保ちますが、本投資信託証券のコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

基準価額の主な変動要因

中国株　ＡＩ運用ファンド

主要投資対象である「U Access – Optimum China A Equity YC share class」の基準価額が上昇したことから、当期の分配金再投資基準価額は上昇しました。

「U Access – Optimum China A Equity YC share class」においては、米中の貿易に関する協議の進展による米中関係改善への期待が高まり2019年初から中国株式市場を含めてグローバルに株式市場が反発基調となったことや、中国政府による景気刺激策への期待感などが下支えとなり、プラスに寄与しました。

- 本報告書では、ベビーファンド、マザーファンド及びファンド・オブ・ファンズを下記の様に統一して表記しています。

ベビーファンド　マザーファンド　ファンド・オブ・ファンズ

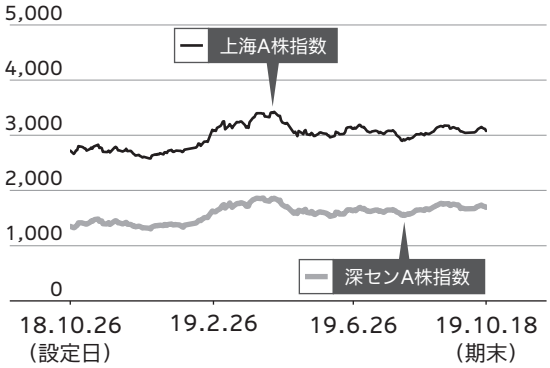
投資環境

○中国株式市場

当期の中国株式市場は、期の前半は上昇、期の後半はレンジ内での推移となりました。

期初は横ばいで始まりましたが、2018年末にかけては中国通信機器最大手企業の幹部が米国の要請によりカナダで逮捕されたという報道や、グローバル景気への懸念から下落する場面がありました。2019年以降は、米中関係改善と中国政府による景気刺激策への期待を背景に中国株式市場は反発基調が続きました。５月には米国が中国に対して追加関税を打ち出し米中両国の対立激化が懸念され下落する場面がありました。その後も、米中の通商協議進展に関する報道や中国政府による金融緩和や消費拡大策などを受けて株式市場は上下する場面がありましたが、レンジ内での推移となりました。

主要株式指数の推移



（出所：Bloomberg）

○為替市場

当期の人民元は、対円で下落しました。

2018年12月から2019年１月上旬にかけては、米国金利の低下などを背景に円高が進行し、対人民元でも円高人民元安となる場面がありました。

その後、2019年８月から９月にかけては、米国が中国に対する関税の引き上げを表明し米中の対立激化が嫌気されたことで、11年ぶりに対ドルで７元を下回るなど人民元安が進行し、対円でも下落する展開となりました。

為替レートの推移

（出所：投資信託協会）

注．為替レートは対顧客電信売買相場の仲値を使用しております。

当該投資信託のポートフォリオ

当ファンドは、「U Access − Optimum China A Equity YC share class」および「ＳＯＭＰＯマネープールマザーファンド」を主要投資対象とし、信託財産の成長を目指して運用を行います。

U Access − Optimum China A Equity YC share classの組入比率を高位に維持しました。

U Access − Optimum China A Equity YC share class

当ファンドは、UBPインベストメント・マネジメント（上海）リミテッドが独自に開発したAI（人工知能）モデルを活用した運用により、上海、深セン証券取引所に上場されている人民元建て株式（中国A株）等に投資を行い、信託財産の成長を図ることを目指しております。セクター配分に関しては、期を通じて金融へ最も多く配分し、次いで資本財・サービスとしました。株式全体のエクスポージャーについては、AIモデルに基づき機動的に調整を行い、期末にかけてはフルインベストメントとなりました。

ＳＯＭＰＯマネープールマザーファンド

短期金融市場において、国債の利回りがマイナスであるため、比較的マイナス幅が小さいコール・ローン運用を中心に行いました。

当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは、U Access − Optimum China A Equity YC share classの投資比率を可能な限り高位に保ちますが、本投資信託証券のコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

分配金

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案し、当期は１万口当たり100円の分配を行いました。なお、収益分配に充てなかった収益は、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて引き続き元本と同一の運用を行います。

分配原資の内訳　（単位：円、１万口当たり・税引前）

項目	第１期 2018.10.26～2019.10.18
当期分配金	**100**
（対基準価額比率）	0.918%
当期の収益	－
当期の収益以外	100
翌期繰越分配対象額	792

注１．「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

注２．円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。

注３．当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

決算期におけるファンドの運用成果※をもとに、分配を行うことを目指すファンドです。

※ 運用成果には、インカム収入とキャピタルゲイン・ロスの両方を考慮します。
インカム収入とは株式の配当収入等、キャピタルゲイン・ロスとは値上がり益・値下がり損をいいます。

・ ファンドに蓄積された過去の運用成果（分配原資）を加味する場合があります。

今後の運用方針

中国株　ＡＩ運用ファンド

当ファンドは、「U Access – Optimum China A Equity YC share class」投資信託証券および「ＳＯＭＰＯマネープールマザーファンド」受益証券を主要投資対象とし、信託財産の成長を目指します。原則として、「U Access – Optimum China A Equity YC share class」投資信託証券への投資比率は、高位を維持することを基本とします。

U Access – Optimum China A Equity YC share class

引き続き、AIモデルにより、過去の株価のボラティリティや出来高等のデータを用いたパターン分析を行い、リターンが期待できる銘柄を選択すると共に、独自に算出する市場のインプライド・ボラティリティに基づき、株式配分比率を機動的に調整し、パフォーマンスの下落抑制にも努める方針です。

ＳＯＭＰＯマネープールマザーファンド

安全性、流動性の高いコール・ローン等の短期金融資産による運用を行う方針です。

1万口当たりの費用明細

項目	第１期 2018.10.26～2019.10.18		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	113円	1.057%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率（年率）× 期中の日数／年間の日数 期中の平均基準価額は10,668円です。
（投信会社）	（ 35）	（0.324）	ファンドの運用の対価
（販売会社）	（ 75）	（0.701）	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	（ 3）	（0.032）	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	0	0.004	(b)その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（監査費用）	（ 0）	（0.002）	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
（その他）	（ 0）	（0.002）	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	113	1.061	

注１．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、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

注２．金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

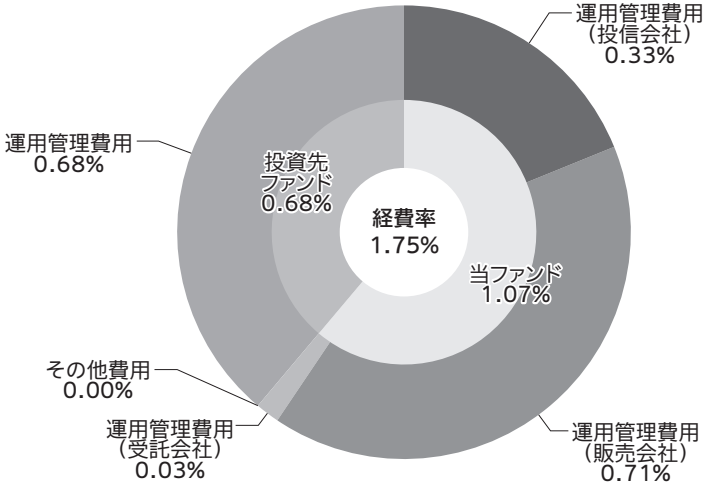
注３．比率欄は「１万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

注４．各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

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**経費率（年率）は1.75%**です。



（単位：%）

経費率(①＋②)	**1.75**
①当ファンドの費用の比率	1.07
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.68

注１．当ファンドの費用は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す。
注２．各費用は、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。
注３．各比率は、年率換算した値です。
注４．投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
注５．当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
注６．当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
注７．投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。
注８．上記の前提条件で算出したものです。このため、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。

○売買及び取引の状況

(2018年10月26日～2019年10月18日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	U Access - Optimum China A Equity YC share class	口 85,540	千円 937,170	口 17,131	千円 187,390

(注１) 金額は受渡代金。
(注２) 単位未満は切捨て。

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
ＳＯＭＰＯマネープールマザーファンド	千口 10,253	千円 10,250	千口 2,561	千円 2,560

(注１) 単位未満は切捨て。
(注２) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2018年10月26日～2019年10月18日)

該当事項はございません。

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。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2018年10月26日～2019年10月18日)

設定時残高 (元本)	当期設定 元本	当期解約 元本	当期末残高 (元本)	取引理由
万円 1,000	万円 －	万円 －	万円 1,000	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2019年10月18日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	当期末		
	口数	評価額	比率
	口	千円	%
U Access - Optimum China A Equity YC share class	68,409	761,256	95.0
合計	68,409	761,256	95.0

(注) 単位未満は切捨て。

親投資信託残高

銘柄	当期末	
	口数	評価額
	千口	千円
ＳＯＭＰＯマネープールマザーファンド	7,691	7,684

(注１) 単位未満は切捨て。
(注２) 当ファンドは、当期末において、直接投資をする株式及び新株予約権証券の組入れはありません。

○投資信託財産の構成

(2019年10月18日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	761,256	93.6
ＳＯＭＰＯマネープールマザーファンド	7,684	0.9
コール・ローン等、その他	44,242	5.5
投資信託財産総額	813,182	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年10月18日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	813,182,857
コール・ローン等	35,362,669
投資信託受益証券(評価額)	761,256,019
ＳＯＭＰＯマネープールマザーファンド(評価額)	7,684,169
未収入金	8,880,000
(B) 負債	12,017,565
未払収益分配金	7,423,621
未払解約金	409,863
未払信託報酬	4,175,543
未払利息	72
その他未払費用	8,466
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	801,165,292
元本	742,362,179
次期繰越損益金	58,803,113
(D) 受益権総口数	742,362,179口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	10,792円

(注１) 信託財産に係る期首元本額198,728,487円、期中追加設定元本額748,050,807円、期中一部解約元本額204,417,115円
(注２) 期末における１口当たりの純資産総額　1.0792円

○損益の状況 (2018年10月26日～2019年10月18日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	△　29,122
支払利息	△　29,122
(B) 有価証券売買損益	△　454,673
売買益	13,081,420
売買損	△13,536,093
(C) 信託報酬等	△ 6,276,929
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	△ 6,760,724
(E) 追加信託差損益金	72,987,458
(配当等相当額)	(△　14,109)
(売買損益相当額)	(　73,001,567)
(F) 計(Ｄ＋Ｅ)	66,226,734
(G) 収益分配金	△ 7,423,621
次期繰越損益金(Ｆ＋Ｇ)	58,803,113
追加信託差損益金	65,563,837
(配当等相当額)	(△　14,513)
(売買損益相当額)	(　65,578,350)
繰越損益金	△ 6,760,724

(注１) 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２) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。
(注３) 追加信託差損益金とは、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。
(注４) 分配金の計算過程 (2018年10月26日～2019年10月18日) は以下の通りです。

項　　目	2018年10月26日～2019年10月18日
a. 配当等収益(費用控除後)	0円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	66,241,247円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	0円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	66,241,247円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	892円
g. 分配金	7,423,621円
h. 分配金(１万口当たり)	100円

○分配金のお知らせ

１万口当たり分配金（税込み）	100円

＜分配金をお支払いする場合＞
・分配金は、原則として各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います。
＜分配金を再投資する場合＞
・お手取り分配金は、各決算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しています。
＜課税上の取扱いについて＞
・分配金には、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）」があります。
・分配金落ち後の基準価額が個別元本と同額の場合または個別元本を上回っている場合は、分配金の全額が普通分配金となります。
・分配金落ち後の基準価額が個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となります。
・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、収益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。
・個人の受益者に対する課税
税率は普通分配金について、20.315％（所得税及び復興特別所得税15.315％、並びに地方税５％）です。

※上記は源泉徴収時の税率であり、税率は課税方法等により異なる場合があります。
※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及び譲渡所得が５年間非課税となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
※法人の受益者に対する課税は、税率が異なります。
※上記内容は、税法が改正された場合等には変更になることがあります。
※課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家または税務署等にご確認ください。

○お知らせ

・投資信託の監査にかかる費用を適切に反映させるため、2020年１月から、監査費用の徴収方法を変更することと致しました。

＜参考情報＞組入れ投資信託証券の内容

■主要投資対象の投資信託証券の概要

名称	U Access - Optimum China A Equity YC share class (ユー アクセス ― オプティマム・チャイナ・エー・エクィティ ＹＣ シェア クラス)
形態	ルクセンブルク籍外国投資信託（円建て）
運用の基本方針	①上海・深セン証券取引所に上場されている中国A株および人民元建て債券（中国国債等）を主要投資対象とし、信託財産の成長を目指します。 ②独自に開発したＡＩモデルにより銘柄選定を行い、ポートフォリオ全体の株式組入れ比率を機動的に変更します。 ③資金動向、市況動向、残存信託期間その他の特殊な状況等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
主な投資制限	①有価証券の空売りは行いません。 ②流動性に欠ける資産への投資は行いません。 ③純資産総額の10%を超える借入れを行いません。 ④為替ヘッジは行いません。 ＜有価証券の発行者等に関するエクスポージャー＞　１発行体10%以内 ＜取引の相手方に対するエクスポージャー＞　評価益ベースで10%以内
決算日	毎年12月31日
信託報酬等	純資産総額に対して年率0.75% ※上記のほか、投資信託証券の設立・開示に関する費用等（監査費用、弁護士費用等）、売買委託手数料、外国における資産の保管等に要する費用、信託財産に関する租税等がかかります。
申込・解約手数料	ありません。
投資顧問会社	ユニオン・バンケール・ジェスティヨン・アンスティテュシオネル（フランス）エスエーエス
副投資顧問会社	UBP インベストメント・マネジメント（上海）リミテッド

※当ファンドが主要投資対象とする投資信託証券の名称及びその運用会社の名称等は今後変更となる場合があります。

■損益及び純資産変動計算書

（2018年10月26日から2018年12月31日まで）

（円）

収益	
受取配当金	60,735
銀行利息	155,052
収益合計	**215,787**
費用	
管理報酬	283,828
年次税	7,198
サービス手数料	70,958
借入金利息	10,298
取引手数料	2,355,319
その他管理費用	44,138
その他費用	304,613
費用合計	**3,076,352**
投資純損益	**△ 2,860,565**
実現損益	
－証券ポートフォリオ	5,850,919
－為替	2,307,863
実現純損益	**5,298,217**
未実現純損益	
－証券ポートフォリオ	△ 17,614,653
運用による純資産の変動額	**△ 12,316,436**
追加設定	300,229,856
純資産の変動額合計	**287,913,420**
期首純資産合計	**0**
期末純資産合計	**287,913,420**

○有価証券ポートフォリオ・その他純資産の明細表

（2018年12月31日現在）

数量	銘柄名	通貨	簿価（円）	時価（円）	純資産構成比（%）
公認証券取引所譲渡可能上場有価証券またはその他規制市場で取引される譲渡可能有価証券			266,171,878	248,557,225	86.33
株数			**266,171,878**	**248,557,225**	**86.33**
	中国元		*266,171,878*	*248,557,225*	*86.33*
71,900	AGRICULTURAL BANK OF CHINA -A-	CNY	4,339,861	4,154,230	1.44
2,600	AISINO -A-	CNY	973,325	955,165	0.33
14,000	ALUMINIUM CORP SHS -A-	CNY	869,506	797,656	0.28
3,700	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD -A-	CNY	1,929,370	1,738,729	0.60
6,900	ANHUI EXPRESSWAY CO LTD	CNY	660,581	667,768	0.23
5,000	ANHUI HENGYUAN COAL IND AND ELECT POWER	CNY	496,903	451,791	0.16
2,500	ANHUI YINGJIA DISTILLERY CO LTD	CNY	613,332	566,143	0.20
37,300	ANXIN TRUST CO -A-	CNY	3,104,328	2,616,071	0.91
39,000	BANK OF BEIJING -A-	CNY	3,871,150	3,511,451	1.22
79,700	BANK OF CHNA LTD -A-	CNY	4,722,365	4,617,689	1.60
78,600	BANK OF COMMUNICATIONS -A-	CNY	7,539,214	7,303,992	2.53
10,400	BANK OF JIANGSU CO LTD	CNY	1,108,043	996,476	0.35
44,400	BANK OF NANJING CO LTD -A-	CNY	5,051,814	4,603,357	1.60
3,800	BANK OF NINGBO -A-	CNY	1,065,675	989,222	0.34
12,100	BAOSHAN IRON AND STEEL -A-	CNY	1,409,628	1,262,286	0.44
11,024	BEIJING DAHAO TECHNOLOGY	CNY	1,984,084	1,972,755	0.69
2,100	BEIJING DOUBLE CRANE PHARMACEUTICAL CO L	CNY	527,508	407,479	0.14
10,800	BEIJING JINGNENG POWER CO LTD	CNY	551,395	507,868	0.18
4,100	BEIJING ORIGINWATER TECHNOLOGY	CNY	627,846	513,260	0.18
1,000	BEIJING TONGRENTANG -A-	CNY	463,092	441,359	0.15
10,900	BENGANG STEEL PLATES CO LTD	CNY	674,708	587,794	0.20
13,700	BESTV NEW MEDI -A-	CNY	2,337,313	2,251,540	0.78
23,500	BOE TECHNOLOGY -A-	CNY	1,088,008	991,934	0.34
12,400	CHANGJIANG SECURITIES CO LTD	CNY	1,170,252	1,024,916	0.36
49,000	CHANGSHA ZOOMLION HEAVY IND.SCIENCE -A-	CNY	2,964,426	2,799,660	0.97
8,700	CHENGDU XINRONG INVESTMENT CO	CNY	615,566	562,709	0.20
6,700	CHINA CITIC BANK CORPORATION LTD-SHS. -A-	CNY	634,719	586,044	0.20
3,400	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION -A-	CNY	660,092	614,436	0.21
5,800	CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -A-	CNY	646,468	592,962	0.21
34,100	CHINA EVERBRIGHT BANK CO LTD -A-	CNY	2,176,030	2,024,955	0.70
2,200	CHINA FORTUNE LAND -A-	CNY	868,935	898,607	0.31
7,100	CHINA GALAXY SECURITIES CO LTD	CNY	925,460	777,145	0.27
21,400	CHINA GEZHOUBA GROUP CO LTD -A-	CNY	2,327,296	2,170,651	0.75
1,000	CHINA INTL TRAVEL SERVICE -A-	CNY	965,300	966,175	0.34
2,300	CHINA LIFE INS SHS -A-	CNY	812,742	752,669	0.26
9,700	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -A-	CNY	4,457,274	3,923,119	1.36
64,300	CHINA MINSENG BANKING -A-	CNY	6,514,252	5,913,230	2.04
700	CHINA NATIONAL ACCORD MEDICINES -A-	CNY	533,402	465,561	0.16
7,100	CHINA NATIONAL CHEMICAL ENGINEERING -A-	CNY	665,468	610,777	0.21
10,400	CHINA NATIONAL NUCLEAR POWER CO -A-	CNY	934,009	879,636	0.31
3,700	CHINA PACIFIC INSURANCE -A-	CNY	1,975,587	1,688,254	0.59
24,600	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL -A-	CNY	2,451,883	1,993,819	0.69
9,200	CHINA RAILWAY GROUP LTD -A-	CNY	1,096,486	1,032,106	0.36
14,100	CHINA SHIPPING CONTAINER LINES -A-	CNY	558,657	515,957	0.18
2,000	CHINA VANKE -A-	CNY	820,939	764,594	0.27
22,800	CHINA YANGTZE POWER -A-	CNY	5,510,891	5,810,915	2.01
3,000	CHINESE UNIVERESE PUBLISHIN	CNY	607,102	626,409	0.22
25,500	CHONGQING CHANGAN AUTOMOBILE -A-	CNY	2,736,686	2,697,024	0.94
8,500	CN SOUTH PUBLIS -A-	CNY	1,646,167	1,705,250	0.59
42,900	CN STATE CEC -A-	CNY	3,867,548	3,924,563	1.36
3,500	CNHTC JINAN TRUCK CO LTD	CNY	665,123	625,767	0.22
14,800	CRRC CORP -A-	CNY	2,053,591	2,142,533	0.74
36,800	DAQIN RAILWAY CO LTD -A-	CNY	4,802,541	4,860,790	1.69
1,200	DASHANG GROUP CO LTD -A-	CNY	493,477	465,882	0.16
12,300	DATANG INTL POWER GENERATION CO-A	CNY	647,404	621,835	0.22
4,800	DONFANG ELECTRICAL MACHINERY -A-	CNY	620,585	607,823	0.21
21,400	DONGGUAN SOUYUTE F -A-	CNY	909,897	807,125	0.28
8,800	DR PENG TELECOM AND MEDIA AKTIE -A-	CNY	1,126,315	992,881	0.34
16,700	EVERBRIGHT SECURITIES -A-	CNY	2,861,239	2,350,581	0.82
1,800	FANGDA CARDON NEW MATERIAL -A-	CNY	557,275	482,734	0.17
5,200	FINANCIAL STREET HOLDING CO LTD	CNY	597,558	537,463	0.19
5,500	FJ YAOHUA GLASS -A-	CNY	1,960,562	2,010,831	0.70

数量	銘柄名	通貨	簿価（円）	時価（円）	純資産構成比（%）
18,300	FOSHAN LIGHTING AND ELECTRICAL -A-	CNY	1,668,617	1,521,388	0.53
4,500	FUJAN SUNNER -A-	CNY	1,228,302	1,194,558	0.41
16,300	GD POWER DEVELOPMENT - SHS -A-	CNY	635,247	669,710	0.23
18,900	GEMDALE CORP -A-	CNY	2,965,446	2,918,072	1.01
14,400	GF SECURITIES CO LTD -A-	CNY	3,072,791	2,930,495	1.02
2,500	GRANDBLUE ENVIRONMENT -A-	CNY	573,344	562,933	0.20
6,100	GREENLAND HLDGS -A-	CNY	635,280	598,178	0.21
6,900	GRG BANKING EQUIPMENT -A-	CNY	662,551	621,257	0.22
3,700	GUANDONG TAPAI GROUP CO LTD	CNY	639,179	597,391	0.21
3,100	GUANGDONG ZHONGSHENG PHARM.	CNY	476,339	415,439	0.14
11,000	GUANGSHEN RAILWAY -A-	CNY	592,304	557,878	0.19
1,400	GUANGXI LIUZHOU PHARMACEUTICAL CO LTD	CNY	603,791	588,693	0.20
3,000	GUANGZHOU BAIYUN INTL AIRPORT CO LTD -A-	CNY	519,088	483,890	0.17
39,700	GUANGZHOU YUETAI GROUP CO LTD	CNY	1,591,318	1,350,783	0.47
11,100	GUOSEN SECURITIES -A-	CNY	1,698,312	1,491,103	0.52
7,000	GUOYUAN SECURITIES -A-	CNY	866,816	784,174	0.27
7,500	GZ PANJIANG COAL -A-	CNY	663,633	603,057	0.21
2,900	HANGZHOU KIK-VISION DIGITAL TECH -A-	CNY	1,326,564	1,198,955	0.42
1,700	HANGZHOU ROBAM APP -A-	CNY	625,409	550,864	0.19
25,300	HARBIN PHARM GROUP -A-	CNY	1,669,548	1,603,898	0.56
4,800	HEBEI CHENGDE LOLO CO SHS-A-	CNY	641,483	619,379	0.22
7,500	HEBEI JINNIU ENERGY AND RESOURCES -A-	CNY	490,031	453,797	0.16
8,800	HEILAN HOME CO -A-	CNY	1,249,091	1,197,671	0.42
1,800	HENAN SENYUAN ELECTRIC CO LTD	CNY	506,609	514,223	0.18
2,500	HITHINK ROYALFLUSH INFORMATION NETWORK C	CNY	1,719,493	1,532,719	0.53
10,900	HUA XIA BANK CO LTD -A-	CNY	1,400,465	1,292,796	0.45
3,200	HUAYU AUTOS SYSTEMS -A-	CNY	930,457	944,990	0.33
3,900	HYUNION HLDG --- REGISTERED SHS -A-	CNY	662,437	641,575	0.22
15,800	HZ LIAISON INT -A-	CNY	1,162,021	981,357	0.34
30,200	INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK CHINA -A-	CNY	2,692,631	2,564,022	0.89
22,800	INDUSTRIAL BANK -A-	CNY	5,917,794	5,466,944	1.90
21,100	INDUSTRIAL SECURIT -A-	CNY	1,780,586	1,571,302	0.55
6,400	INNER MONGOLIA YI LI INDUSTRY CO LTD -A-	CNY	2,460,430	2,350,148	0.82
16,500	INNER MONGOLIA YUAN XING ENERGY CO LTD	CNY	665,108	627,612	0.22
600	JIANGSU YANGHE BREWERY -A-	CNY	933,281	912,120	0.32
2,300	JIANGXI COPPER CO LTD -A-	CNY	512,561	485,784	0.17
5,400	JINDUICHENG MOLYBDENUM CO LTD	CNY	542,531	513,068	0.18
3,200	JOYOUNG CO LTD	CNY	765,844	822,244	0.29
20,000	KANGMEI PHARMACEUTICAL CO LTD	CNY	3,714,501	2,956,302	1.03
4,200	KINGCLEAN ELECTRIC CO LTD	CNY	1,526,035	1,449,262	0.50
8,500	LOMON BILLIONS GROUP CO LTD	CNY	1,799,312	1,677,966	0.58
4,100	LONGSHENG GROUP -A-	CNY	625,958	634,995	0.22
2,700	LUZHOU OLD CELLAR -A-	CNY	1,901,396	1,761,937	0.61
14,200	MENGDIAN HUANENG -A-	CNY	524,504	526,453	0.18
10,000	METALLURGICAL CORP CHN -A-	CNY	511,840	499,137	0.17
2,200	MIDEA GROUP CO -A-	CNY	1,425,458	1,301,479	0.45
2,700	NANJING RED SUN CO LTD	CNY	616,245	607,968	0.21
8,200	NARI TECHNOLOGY -A-	CNY	2,478,883	2,438,644	0.85
1,400	NEW CHINA LIFE INSURANCE CO LTD -A-	CNY	1,052,895	949,098	0.33
5,800	ORG TECH-REGISTERED SHS A	CNY	492,263	471,018	0.16
9,800	ORIENT GROUP INCORPORATION	CNY	627,435	575,660	0.20
7,100	ORIENT SECUR CO LTD-A	CNY	1,103,791	908,188	0.32
14,900	PETROCHINA CO LTD SHS. -A-	CNY	1,937,200	1,724,173	0.60
15,000	PING AN BANK CO LTD -A-	CNY	2,606,538	2,258,153	0.78
7,600	PING AN INSURANCE GROUP CO.SHS. -A-	CNY	7,905,418	6,842,828	2.37
10,900	POWER CONSTRUCT CORP CHINA -A-	CNY	838,572	850,202	0.30
10,400	SAIC MOTOR CO LTD -A-	CNY	4,362,161	4,451,594	1.55
5,600	SANAN OPTOELECTRONICS CO LTD -A-	CNY	1,371,336	1,016,506	0.35
23,800	SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD -A-	CNY	3,195,005	3,185,680	1.11
1,600	SD BUCHANG PH --- REGISTERED SHS -A-	CNY	728,598	649,167	0.23
22,000	SD HI-SPEED CO -A-	CNY	1,599,390	1,610,077	0.56
7,700	SDIC POWER HLDG -A-	CNY	905,072	994,823	0.35
5,600	SHANDONG CHENMING PAPER HOLDINGS LTD -A-	CNY	568,219	504,208	0.18
9,100	SHANGHAI ELEC GRP -A-	CNY	776,826	721,485	0.25
1,500	SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL CO-A-	CNY	619,024	560,205	0.19
12,800	SHANGHAI INTL PORT -A-	CNY	1,161,965	1,064,140	0.37
1,300	SHANGHAI JAHWA-A-	CNY	625,097	569,594	0.20

数量	銘柄名	通貨	簿価（円）	時価（円）	純資産構成比（%）
2,600	SHANGHAI JINJIANG INTL HOTEL DEV. -A-	CNY	985,396	888,817	0.31
2,500	SHANGHAI PHARMACEUTICAL LTD -A-	CNY	824,366	682,100	0.24
29,000	SHANGHAI PUDONG DEVELOPMENT BANK -A-	CNY	5,141,565	4,561,244	1.58
8,100	SHANGHAI SHI MAO -A-	CNY	538,541	488,801	0.17
6,900	SHANGHAI TUNNEL ENGINEERING -A-	CNY	677,375	693,238	0.24
5,800	SHANXI LANHUA SCI TECH -A-	CNY	661,471	606,925	0.21
19,300	SHANXI MEIJIN -A-	CNY	1,149,108	994,309	0.35
5,400	SHEN ZHEN BAUING CONSTRUCTION HOLDING	CNY	630,113	593,668	0.21
26,100	SHENERGY CO -A-	CNY	2,151,952	2,044,182	0.71
14,900	SHENZEN ZHONGJIN LINGNAN NONFEMENT -A-	CNY	1,054,110	946,980	0.33
4,500	SHENZHEN AIRPORT -A-	CNY	595,424	562,612	0.20
5,400	SHENZHEN ENERGY INVESTMENT CO LTD -A-	CNY	481,362	455,001	0.16
3,600	SHENZHEN EVENWIN PRECISION -A-	CNY	502,289	473,201	0.16
1,700	SHENZHEN HEPALINK PHARMACEUTICAL GROUP C	CNY	632,714	628,896	0.22
5,300	SHENZHEN OVERSEAS CHINESE TOWN CO -A-	CNY	507,413	540,143	0.19
2,000	SHZ SALUBRIS PHARMACEUTICALS CO LTD -A-	CNY	879,945	670,545	0.23
2,200	SIASUN ROBOT AND AUTOMATION CO -A-	CNY	490,768	466,781	0.16
3,900	SICHUAN CHUANTOU-A-	CNY	503,952	542,679	0.19
15,400	SICHUAN NEW HOPE AGRIBUSINESS CO LTD -A-	CNY	1,774,440	1,799,332	0.62
4,900	SINOCHEM INTL -A-	CNY	567,910	537,912	0.19
5,000	SINOMA SCIENCE&TECHNOLOGY	CNY	670,508	649,199	0.23
31,700	SINOPEC SHANGHAI PETROLEUM -A-	CNY	2,653,628	2,538,744	0.88
3,000	SJZ YILING PHARMA -A-	CNY	527,460	503,631	0.17
6,100	SUNING APPLIANCE CO -A-	CNY	1,140,720	964,329	0.33
3,800	SUZHOU GOLD MANTIS CONSTRUCTION DECOR -A-	CNY	565,809	494,001	0.17
7,600	TANGSHAN IRON & STEEL CO LTD -A-	CNY	390,768	346,411	0.12
20,200	TBEA CO LTD-A-	CNY	2,317,637	2,201,306	0.76
54,800	TCL CORP -A-	CNY	2,220,584	2,154,794	0.75
10,700	TIAN DI SCIENCE & TECHNOLOGY CO LTD -A-	CNY	665,501	587,312	0.20
4,300	TIANJIN PORT CO -A-	CNY	528,018	487,918	0.17
900	TSINGTAO BREWERY CO LTD -A-	CNY	473,828	503,534	0.17
2,200	WANHUA POLYURETANE -A-	CNY	1,075,707	988,291	0.34
10,200	WEICHAI POWER CO LTD	CNY	1,271,751	1,260,521	0.44
5,100	WEIFU HIGH TECHNOLOGY -A-	CNY	1,549,088	1,445,507	0.50
6,300	WESTERN MINING-A	CNY	637,089	588,468	0.20
3,800	WUHAN HUMANWELL HI-TECH CO LTD	CNY	626,051	618,416	0.21
1,000	WULIANGYE YIBIN CO LTD -A-	CNY	825,820	816,594	0.28
11,400	XCMG CONSTRUCTION MACHIN -A-	CNY	633,588	590,972	0.21
2,000	XI AN LONGI SILICON MATERIALS CORP	CNY	602,112	559,804	0.19
4,200	XIAMEN C & D -A-	CNY	502,133	475,223	0.17
5,100	XIAMEN ITG GROUP CORP LTD	CNY	596,070	571,327	0.20
12,000	XINGYUAN ENVT -A-	CNY	768,792	679,853	0.24
3,200	XINJIANG ZHONGTAI CHEMICAL -A-	CNY	408,704	362,075	0.13
4,500	YOUNGOR GROUP -A-	CNY	549,763	519,279	0.18
9,400	ZHEJIANG CHINA COMMODITIES CITY GR -A-	CNY	575,593	526,517	0.18
1,600	ZHEJIANG CHINT ELECTRICS CO LTD	CNY	621,509	622,460	0.22
5,500	ZHEJIANG CONBA PHARMACEUTICAL CO LTD	CNY	564,314	523,452	0.18
12,500	ZHEJIANG DAHUA TEC -A-	CNY	2,901,604	2,299,079	0.80
8,400	ZHEJIANG HISOAR PHARMACEUTICAL CO LTD	CNY	663,436	609,364	0.21
3,400	ZHEJIANG RUNTU CO LTD	CNY	528,576	491,112	0.17
31,200	ZHEJIANG ZHENENG ELECTRIC POWER CO LTD -A-	CNY	2,362,805	2,368,508	0.82
6,600	ZHENGZHOU YUTONG COACH -A-	CNY	1,275,261	1,255,225	0.44
10,900	ZHONGSHAN BROAD-OCEAN MOTOR CO LTD	CNY	630,747	577,297	0.20
3,400	ZHUHAI GREE ELECTRICAL APPLIANCES INC-A-	CNY	2,121,811	1,947,532	0.68
11,000	ZHUZHOU KIBING GROUP CO LTD	CNY	665,108	670,866	0.23
18,700	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	CNY	1,060,779	1,002,414	0.35
3,100	ZJ DAILY MEDIA -A-	CNY	450,894	405,488	0.14
3,000	ZTE CORPORATION -A-	CNY	1,002,176	943,224	0.33
有価証券ポートフォリオ合計			**266,171,878**	**248,557,225**	**86.33**
銀行預金				**35,968,433**	**12.49**
その他純資産／（負債）				**3,387,762**	**1.18**
合計				**287,913,420**	**100.00**

（注１）UBPインベストメンツ株式会社からのデータ提供を受けて作成しております。
（注２）作成時点において、入手可能な直近計算期間の財務諸表を用いております。

ＳＯＭＰＯマネープールマザーファンド

運用報告書

第１期（決算日　2019年10月18日）

＜計算期間　2018年10月26日～2019年10月18日＞

ＳＯＭＰＯマネープールマザーファンドの第１期の運用状況をご報告申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限
運用方針	安定した収益の確保を目指して運用を行います。
主要投資対象	わが国の公社債等
主な組入制限	株式への投資は、転換社債の転換及び転換社債型新株予約権付社債の新株予約権の行使により取得したものに限るものとし、投資割合は信託財産の純資産総額の５％以下とします。 外貨建資産への投資は行いません。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		
(設定日)	円	%	%	百万円
2018年10月26日	10,000	－	－	1
１期(2019年10月18日)	9,990	△0.1	－	7

（注１）基準価額は１万口当たり（以下同じ）。
（注２）当ファンドは、わが国の公社債等に投資を行い、安定した収益の確保を目指しますが、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

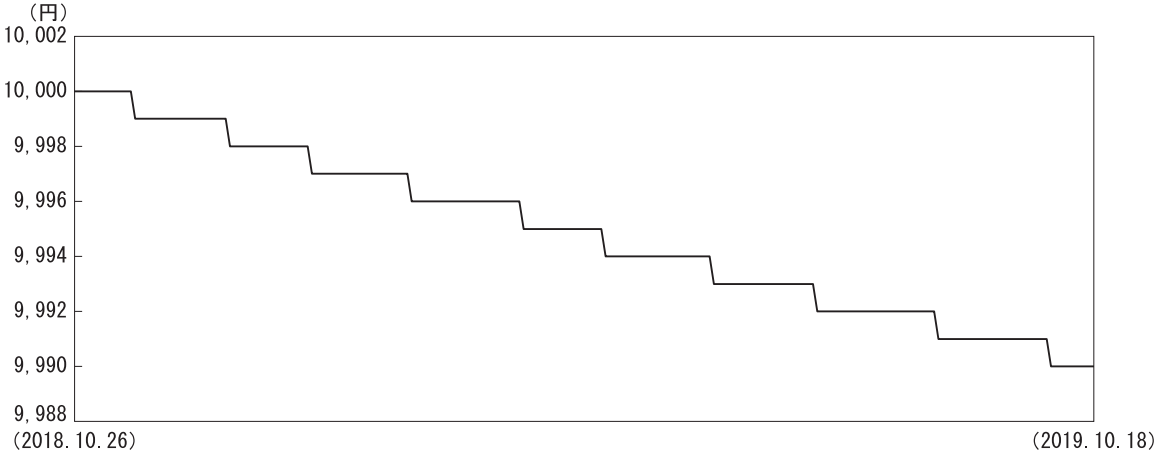
年　月　日	基準価額		債券組入比率
		騰落率	
(設定日)	円	%	%
2018年10月26日	10,000	－	－
10月末	10,000	0.0	－
11月末	9,999	△0.0	－
12月末	9,998	△0.0	－
2019年１月末	9,997	△0.0	－
２月末	9,996	△0.0	－
３月末	9,996	△0.0	－
４月末	9,995	△0.1	－
５月末	9,994	△0.1	－
６月末	9,993	△0.1	－
７月末	9,992	△0.1	－
８月末	9,991	△0.1	－
９月末	9,991	△0.1	－
(期　末)			
2019年10月18日	9,990	△0.1	－

(注１) 騰落率は設定日比。
(注２) 当ファンドは、わが国の公社債等に投資を行い、安定した収益の確保を目指しますが、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

○運用経過

（2018年10月26日～2019年10月18日）

■基準価額の推移



設定日：10,000円
期末：9,990円
騰落率：△0.1%

■基準価額の主な変動要因

短期金融資産の利回りがマイナス圏で推移したことから、当期末の基準価額は設定時の水準を小幅に下回りました。

■投資環境

日銀のマイナス金利政策が継続したことから、無担保コールレート（オーバーナイト物）は、概ね－0.1%～0.0%の範囲で推移しました。

■当該投資信託のポートフォリオ

短期金融市場において、国債の利回りがマイナスであるため、比較的マイナス幅が小さいコール・ローン運用を中心に行いました。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは、わが国の公社債等に投資を行い、安定した収益の確保を目指しますが、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

■今後の運用方針

安全性、流動性の高いコール・ローン等の短期金融資産による運用を行う方針です。

○１万口当たりの費用明細

（2018年10月26日～2019年10月18日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) その他費用	2	0.017	(a)その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（その他）	(2)	(0.017)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	2	0.017	
期中の平均基準価額は9,995円です。			

（注１）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注２）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。

○売買及び取引の状況

（2018年10月26日～2019年10月18日）

該当事項はございません。

○利害関係人との取引状況等

（2018年10月26日～2019年10月18日）

該当事項はございません。

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。

○組入資産の明細

（2019年10月18日現在）

2019年10月18日現在、有価証券等の組入れはございません。

○投資信託財産の構成

（2019年10月18日現在）

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
コール・ローン等、その他	7,684	100.0
投資信託財産総額	7,684	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年10月18日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,684,342
コール・ローン等	7,684,342
(B) 負債	15
未払利息	15
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	7,684,327
元本	7,691,861
次期繰越損益金	△　7,534
(D) 受益権総口数	7,691,861口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	9,990円

(注１) 信託財産に係る期首元本額1,980,000円、期中追加設定元本額8,273,540円、期中一部解約元本額2,561,679円
(注２) 期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託ごとの元本の内訳
　中国株　ＡＩ運用ファンド　7,691,861円
(注３) 期末における１口当たりの純資産総額　0.9990円
(注４) 期末における元本の欠損金額　7,534円

○損益の状況 (2018年10月26日～2019年10月18日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	△4,691
支払利息	△4,691
(B) 保管費用等	△　982
(C) 当期損益金(Ａ＋Ｂ)	△5,673
(D) 追加信託差損益金	△3,540
(E) 解約差損益金	1,679
(F) 計(Ｃ＋Ｄ＋Ｅ)	△7,534
次期繰越損益金(Ｆ)	△7,534

(注１) 追加信託差損益金とは、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。
(注２) 解約差損益金とは、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。