

第8期【償還】

運用報告書(全体版)

ワールド・ベスト・カンパニー(中国) (愛称 WBC中国)

【2016年9月9日償還】

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。
皆様の「ワールド・ベスト・カンパニー(中国)
(愛称 WBC中国)」は、2016年9月9日をもちまして信託約款の規定に基づき、繰上償還となりました。ここに設定来の運用経過及び償還内容のご報告をいたしますとともに、皆様のご愛顧に対して改めてお礼申し上げます。

今後とも、弊社ファンドに対しまして、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



〒104-0028 東京都中央区八重洲2-8-1

お問い合わせは弊社カスタマーサービス部へ
フリーダイヤル ☎ 0120-048-214 (営業日の9:00~17:00)

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	2009年6月10日から2016年9月9日(当初2019年4月15日)までです。
運用方針	<p>主として、中華人民共和国(以下、「中国」といいます。)の取引所上場株式に投資し、投資信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。</p> <p>中国を代表する企業(ベスト・カンパニー)の株式(DR(預託証券)を含みます。)に投資します。</p> <p>銘柄の選定にあたっては、ハンセン総合指数の構成銘柄の中から、収益力、財務体質、バリュエーション、株式市場の物色動向等を勘案した上で行います。なお、市場規模、流動性、投資規制等により、銘柄の選定を行う株価指数を変更または追加する場合があります。</p> <p>ポートフォリオの構築にあたっては、組入銘柄数を20~30銘柄程度とします。</p> <p>株式の実質組入比率は、原則として投資信託財産の純資産総額の30%以上100%以下の範囲内で弾力的に変更し、投資環境や市況動向に柔軟に対応した運用を行います。</p> <p>なお、株価指数先物取引を利用する場合は、株式の実質組入比率の引き下げ(売建て)に限定します。</p> <p>有価証券の組入比率は、投資信託財産総額の50%超とします。</p> <p>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。</p>
主要投資対象	中国の取引所上場株式を主要投資対象とします。
投資制限	株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)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	<p>毎年4月15日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき収益分配を行います。</p> <p>分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた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。</p> <p>分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案のうえ決定します。</p> <p>分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。</p>

[ホームページ]

<http://www.okasan-am.jp>

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。
※機種により本サービスをご利用いただけない場合があります。



○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			ハンセン総合指数 (香港ドルベース)		為替レート (香港ドル/円)	株式 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
	(分配額)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率				
(設定日) 2009年6月10日	円 10,000	円 —	% —	ポイント 2,544.40	% —	円 12.54	% —	% —	百万円 3,454
1期(2010年4月15日)	10,610	300	9.1	3,117.76	22.5	12.04	80.5	—	722
2期(2011年4月15日)	9,684	0	△ 8.7	3,391.39	8.8	10.76	68.8	—	325
3期(2012年4月16日)	7,586	0	△21.7	2,874.16	△15.3	10.44	95.7	—	162
4期(2013年4月15日)	9,105	0	20.0	3,042.60	5.9	12.71	91.0	—	130
5期(2014年4月15日)	9,698	0	6.5	3,186.15	4.7	13.14	77.6	—	99
6期(2015年4月15日)	13,812	500	47.6	3,878.52	21.7	15.43	94.0	—	102
7期(2016年4月15日)	8,663	0	△37.3	2,923.23	△24.6	14.15	95.2	—	56
(償還時) 8期(2016年9月9日)	(償還価額) 8,103.88	—	△ 6.5	3,229.99	10.5	13.19	—	—	49

(注) 基準価額および分配金(税引前)は1万口当たり、基準価額の騰落率は分配金(税引前)込みです。

(注) 設定日の基準価額は1万口当たりの当初設定元本額です。設定日の純資産総額は当初設定元本総額です。

(注) ハンセン総合指数(香港ドルベース)は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。

(注) ハンセン総合指数(香港ドルベース)は当該日前営業日の現地終値です。為替レートは、対顧客電信売買相場の当日(東京)の仲値です。

(注) 株式先物比率は買建比率ー売建比率です。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ハンセン総合指数 (香港ドルベース)		為替レート (香港ドル/円)	株式 組入比率	株式 先物比率
	騰落率	(参考指数)	騰落率				
(期首) 2016年4月15日	円 8,663	% —	ポイント 2,923.23	% —	円 14.15	% 95.2	% —
4月末	8,542	△ 1.4	2,900.37	△ 0.8	14.15	95.4	—
5月末	8,265	△ 4.6	2,798.26	△ 4.3	14.28	92.2	—
6月末	7,799	△10.0	2,768.70	△ 5.3	13.26	80.3	—
7月末	8,267	△ 4.6	2,975.41	1.8	13.46	51.2	—
8月末	8,108	△ 6.4	3,109.45	6.4	13.30	—	—
(償還時) 2016年9月9日	(償還価額) 8,103.88	△ 6.5	3,229.99	10.5	13.19	—	—

(注) 騰落率は期首比です。

設定来の運用実績

設定来の基準価額等の推移

（2009年6月10日～2016年9月9日）



- (注) 分配金再投資基準価額は、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。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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りますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、ハンセン総合指数（香港ドルベース）です。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、設定日（2009年6月10日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

設定来の投資環境

（2009年6月10日～2016年9月9日）

中国・香港株式市場は、設定日から2011年4月にかけては域内の経済指標が良好に推移する中、総じて堅調に推移しました。しかし、2011年8月に世界経済の減速懸念や欧米の財政問題に対する警戒感が強まったことに加え、米国債の格付けの引き下げを受けて投資家がリスク回避姿勢を強めたことから、9月にかけて急落局面が続きました。2011年10月に入ると、中国の政府系ファンドが国内大手銀行の株式を追加取得したとの報道が支援材料となり、中国・香港株式市場は上昇に転じました。その後、2012年から2014年前半にかけては、中国景気や外部環境の先行き不透明感が一時的な株価の抑制要因となったものの、世界的な金融緩和の流れを背景に、もみ合いながら、徐々に戻りを試す展開となりました。2014年後半から2015年4月にかけては、中国の景気刺激策や金融緩和に加え、香港取引所と上海取引所の相互取引が新たに発表されたことが好感され、総じて上昇基調が続きました。しかし、2015年5月から2016年2月にかけては、米国の利上げに対する警戒感が強まったことや中国の主要経済指標が景気の悪化を示したことに加え、原油相場下落などが嫌気され、中国・香港株式市場は下落に転じました。その後は、原油相場が反発する中、中国景気が底打ちの兆しを見せ始めたことなどを受けて、反発基調となりました。

設定来のポートフォリオについて

（2009年6月10日～2016年9月9日）

運用にあたっては、ハンセン総合指数の構成銘柄の中から、収益力、財務体質、バリュエーション、株式市場の物色動向等を勘案した上で銘柄の選定を行いました。

設定後、2011年にかけては、中長期的に株価の上昇が期待される中国を代表する銘柄を選別し、投資を行いました。2012年以降は、中国政府が経済構造の転換を進める過程において、安定成長を重視する姿勢を貫く中、財政支援の強化が予想される分野の銘柄のウェイトを高位としました。また、中国の景気減速や金融政策の引き締め、外部環境の悪化などを背景に、株価の大幅な下落が想定される局面においては、組入比率を引き下げる対応をとりました。繰上償還が決定した2016年8月以降、株式組入比率をゼロとしました。

なお、組入外貨建資産につきましては、運用の基本方針通り、為替ヘッジを行いませんでした。

設定来のベンチマークとの差異

（2009年6月10日～2016年9月9日）

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、分配金も考慮した設定来の基準価額の騰落率は、参考指数としているハンセン総合指数（香港ドルベース）の騰落率を下回りました。

〇1万口当たりの費用明細

（2016年4月16日～2016年9月9日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	59 (31) (25) (2)	0.718 (0.376) (0.311) (0.030)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	17 (17)	0.208 (0.208)	(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 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	12 (12)	0.142 (0.142)	(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 有価証券取引税は、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 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	103 (103) (0) (0)	1.259 (1.253) (0.005) (0.001)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託支払手数料
合 計	191	2.327	
期中の平均基準価額は、8,196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) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各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

（2016年4月16日～2016年9月9日）

○売買及び取引の状況とは、ファンドが購入・売却した有価証券の数量および金額です。

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	香港	百株 1,130 (191)	千香港ドル 641 (6)	百株 6,389 (-)	千香港ドル 4,384 (10)

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切捨てです。

(注) () 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。

○株式売買比率

（2016年4月16日～2016年9月9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	67,942千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	42,247千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.60

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

（2016年4月16日～2016年9月9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	B A	%	うち利害関係人 との取引状況D	D C	%
株 式	百万円 -	百万円 -	% -	百万円 59	百万円 0.430487	% 0.7

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)	108千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	0.863千円
(B)／(A)	0.8%

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OKASAN INTERNATIONAL ASIA LTD/HONG KONGです。

○組入資産の明細

(2016年9月9日現在)

有価証券等の組入れはございません。

外国株式

銘 柄	期首(前期末)
	株 数
(香港)	百株
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	90
BYD CO LTD-H	55
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	40
CHINA RESOURCES LAND LTD	104
CHINA EASTERN AIRLINES CO-H	160
CITIC SECURITIES CO LTD-H	130
CLP HOLDINGS LTD	15
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LIMITED	40
HONG KONG & CHINA GAS	60
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	10
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	156
LENOVO GROUP LTD	280
MAN WAH HOLDINGS LTD	100
PETROCHINA CO LTD-H	200

銘 柄	期首(前期末)	
	株 数	株 数
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		60
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING		2,200
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM-H		300
SINOTRANS LIMITED-H		90
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD		60
TENCENT HOLDINGS LTD		18
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H		80
SUNNY OPTICAL TECH		100
PAX GLOBAL TECHNOLOGY LTD		220
CT ENVIRONMENTAL GROUP LTD		500
合 計	株 数	5,068
	銘 柄 数	24

(注) 株数の単位未満は切捨てです。

(注) 銘柄及び銘柄数は、新株等がある場合、別銘柄として記載しております。

○投資信託財産の構成

(2016年9月9日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 50,142	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	50,142	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

○資産、負債、元本及び償還価額の状況（2016年9月9日現在）

項 目	償 還 時 期	円
(A) 資産		50,142,924
コール・ローン等		50,142,924
(B) 負債		375,385
未払信託報酬		371,974
未払利息		181
その他未払費用		3,230
(C) 純資産総額(A-B)		49,767,539
元本		61,412,019
償還差損金		△11,644,480
(D) 受益権総口数		61,412,019口
1万口当たり償還価額(C/D)		8,103円88銭

- (注) 計算期間末における1口当たり純資産額は0.810388円です。
 (注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は11,644,480円です。
 (注) 当ファンドの期首元本額は64,889,503円、期中追加設定元本額は22,516円、期中一部解約元本額は3,500,000円です。

○損益の状況（2016年4月16日～2016年9月9日）

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益		652,385
受取配当金		657,041
支払利息		△ 4,656
(B) 有価証券売買損益		△ 3,059,787
売買益		2,422,642
売買損		△ 5,482,429
(C) 信託報酬等		△ 1,029,025
(D) 当期損益金(A+B+C)		△ 3,436,427
(E) 前期繰越損益金		△ 8,177,908
(F) 追加信託差損益金		△ 30,145
(配当等相当額)		(632,108)
(売買損益相当額)		(△ 662,253)
償還差損金(D+E+F)		△11,644,480

- (注) 損益の状況の中で、(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額、監査費用を含めて表示しています。(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2009年6月10日			投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2016年9月9日			資産総額	50,142,924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	375,385円	
				純資産総額	49,767,539円	
受益権口数	3,454,130,000口	61,412,019口	△3,392,717,981口	受益権口数	61,412,019口	
元本額	3,454,130,000円	61,412,019円	△3,392,717,981円	1万口当たり償還金	8,103円88銭	
毎計算期末の状況						
計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1万口当たり分配金		
				金 額	分 配 率	
第1期	680,710,000円	722,239,690円	10,610円	300円	3.0000%	
第2期	335,674,900	325,076,079	9,684	0	0.0000	
第3期	214,371,775	162,630,246	7,586	0	0.0000	
第4期	143,800,964	130,924,082	9,105	0	0.0000	
第5期	102,279,195	99,191,537	9,698	0	0.0000	
第6期	74,261,890	102,571,789	13,812	500	5.0000	
第7期	64,889,503	56,211,262	8,663	0	0.0000	

○償還金のお知らせ

1 万口当たり償還金（税引前）	8,103円88銭
-----------------	-----------

＜お知らせ＞

- ・ファンドにつきましては、受益権口数が投資信託約款の繰上償還に関する規定である5億口を下回る状態が継続しており、ファンドの運用方針に則った運用を継続することが困難となっております。
- こうしたことから、投資信託契約を解約し、受益者の皆さまからお預かりした運用資産をお返しすることが受益者の皆さまにとって最善であると考え、信託終了（繰上償還）の手続きを行うことといたしました。
- 書面決議の結果、議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上の賛成があったことから、2016年9月9日をもちまして信託終了（繰上償還）することとなりました。