

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

<b>商品分類</b>	追加型投信／海外／株式
<b>信託期間</b>	設定日(2009年7月31日)から2018年10月31日まで
<b>運用方針</b>	①主として、「BNP PARIBAS FLEXI III Equity Greater China」および「BNPパリバ日本短期債券ファンド(適格機関投資家限定)」の投資信託証券に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 ②原則として「BNP PARIBAS FLEXI III Equity Greater China」への投資比率を可能な限り高位に保ちます。
<b>主要運用対象</b>	投資信託証券を主要投資対象とします。
<b>組入制限</b>	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(外貨建資産を組入れ可能な投資信託証券を除きます。)への投資は行いません。 ③株式への直接投資は行いません。
<b>分配方針</b>	毎計算期末に、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、繰越分を含めた経費控除後の利子・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。 ②収益分配金額は、委託会社が運用実績、基準価額水準等を勘案して決定します。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。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。

※課税上は株式投資信託として取扱われます。

運用報告書(全体版)  
 償還  
 第10期(償還日 2018年10月31日)

愛称 加油  
 中国プラスA株ファンド  
 追加型投信／海外／株式

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
 中国プラスA株ファンド 愛称「加油」は、2018年10月31日をもって償還いたしました。  
 ここに、謹んで運用状況と償還金をご報告申し上げます。  
 当ファンドをご愛顧賜りましたことに、厚く御礼申し上げます。

お問い合わせ窓口

BNPパリバ・アセットマネジメント株式会社

電話番号：0120-996-222

受付時間：毎営業日 午前10時～午後5時

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

**BNPパリバ・アセットマネジメント株式会社**  
 東京都千代田区丸の内1-9-1 グラントウキョウウノースタワー

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		投資信託証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金		
	円	円	%	百万円
6期(2015年 6月22日)	21,076	0	108.7	1,055
7期(2016年 6月20日)	18,309	1,000	△ 8.4	458
8期(2017年 6月20日)	21,727	1,000	24.1	587
9期(2018年 6月20日)	26,884	1,000	28.3	599
(償還時)	(償還価額)			
10期(2018年10月31日)	20,838.97		△ 22.5	432

(注1) 基準価額は1万円当たり。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注3) 当ファンドの運用成果の評価基準となる適切な指数がないため、ベンチマーク及び参考指数はございません。

## ■当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基準価額		投資信託証券 組入比率
		騰落率	
(期首)	円	%	%
2018年 6月20日	26,884	—	96.7
6月末	25,173	△ 6.4	95.5
7月末	25,605	△ 4.8	96.9
8月末	24,734	△ 8.0	98.1
9月末	23,871	△11.2	98.2
(償還時)	(償還価額)		
2018年10月31日	20,838.97	△22.5	—

(注1) 基準価額は1万円当たり。

(注2) 騰落率は期首比です。

(注3) 当ファンドの運用成果の評価基準となる適切な指数がないため、ベンチマーク及び参考指数はございません。



目標経済成長率が引き下げられたことや、中国経済指標の悪化などを受けて下落する局面もありましたが、中国共産党大会で習近平氏を頂点とする新指導部が選出され、経済成長政策への期待が高まったことなどを背景に、年末にかけて上昇しました。

2013年は中国の良好な経済指標や証券市場の規制緩和などが好感される一方、金融引き締めによって中国の景気が減速するとの見方が広がったことなどが嫌気されましたが、2014年は中国人民銀行が金融緩和を実施したことや、上海・香港間の株式相互取引解禁によって市場活性化への期待が高まったことなどから上昇しました。

2015年は中国人民銀行が金融緩和を強化したことや中国政府の景気対策への期待などから、5月にかけて上昇傾向が続きましたが、8月に中国人民銀行が人民元の切り下げを行ったことで中国経済に対する不安が広がり、中国・香港株式市場は急落しました。

2016年に入ると中国の景気減速や人民元安による資金流出などへの懸念から、再び急落する局面がありましたが、中国政府の景気対策への期待が高まったことや、深セン証券取引所と香港証券取引所の相互取引が承認されたことが好感されたほか、11月の米国大統領選挙でトランプ氏が当選したことを受けて、景気拡大への期待から世界的に株高の動きが広がるなか、中国・香港株式市場は上昇基調をたどりました。

2017年は北朝鮮情勢をめぐる地政学リスクへの警戒感などから軟調となる局面もありましたが、中国の良好な経済指標や、「一帯一路」構想などの中国政府の経済政策への期待などを背景に、概ね堅調に推移しました。

2018年は中国の2017年の経済成長率が前年を上回ったことなどから上昇して始まりましたが、2月はFRB(米連邦準備制度理事会)の利上げに対する警戒感から米国株式市場が急落し、世界的にリスク回避の動きが広がったことから急落しました。3月はトランプ米大統領が中国製品に高い関税を課すと発表したことなどから続落しました。その後は中国政府の景気支援策に対する期待などから上昇する局面もありましたが、米国と中国が関税措置をめぐって対立し、貿易戦争に対する懸念が広がったことなどを背景に、中国・香港株式市場は期末にかけて下落基調をたどりました。

### 3. ポートフォリオについて

当ファンドでは、外国投資信託証券「BNPパリバ フレキシィーⅢ エクイティ グレーター チャイナ」および国内投資信託証券「BNPパリバ日本短期債券ファンド(適格機関投資家限定)」を投資対象とし、外国投資信託証券を可能な限り高位に組み入れる運用方針を継続しました。外国投資信託証券においては、中国本土株式や香港株式などを主要投資対象とし、中長期的に安定した収益の確保を目指す運用を行いました。国内投資信託証券においては、国庫短期証券やコール・ローン、信託銀行への預入などによって流動性を確保する運用を行いました。

### 4. 分配金について

各決算日に収益分配方針に基づき、経費控除後の配当等収益や基準価額の水準等を勘案し、収益分配額を決定しました。

信託期間の分配金累計額は、1万口当たり3,400円(税引前)となりました。

### 5. 償還について

信託期間の満了により、当ファンドは2018年10月31日に、償還価額20,838円97銭で償還しました。

これまで当ファンドをご愛顧いただき、誠にありがとうございました。

## ■1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	(2018/6/21～2018/10/31)		
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は24,845円です。
（投 信 会 社）	(5)	(0.020)	委託した資金の運用の対価
（販 売 会 社）	(73)	(0.295)	交付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、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(3)	(0.012)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	7	0.029	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（印 刷）	(7)	(0.029)	運用報告書等の法定書類の作成・印刷に要する費用
合 計	88	0.356	

(注1) 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・解約によって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2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注4) 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。

(注5) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

## ■売買及び取引の状況（2018年6月21日から2018年10月31日まで）

投資信託証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	口	千円	口	千円
BNP PARIBAS FLEXI III Equity Greater China	—	—	15,707	450,598
BNPパリバ日本短期債券ファンド(適格機関投資家限定)	—	—	128,356	127

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切り捨て。

## ■利害関係人との取引状況等（2018年6月21日から2018年10月31日まで）

当期中に利害関係人との取引はありません。

(注) 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。

## ■組入れ資産の明細（2018年10月31日現在）

償還日現在、有価証券の組み入れはありません。

## ■投資信託財産の構成

2018年10月31日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	434,398	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	434,398	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

## ■資産、負債、元本及び償還価額の状況

(2018年10月31日)現在

項 目	償 還 時
(A) 資 産	434,398,698円
コール・ローン等	434,398,698
(B) 負 債	1,979,643
未 払 解 約 金	100,161
未 払 信 託 報 酬	1,720,823
未 払 利 息	1,130
そ の 他 未 払 費 用	157,529
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	432,419,055
元 本	207,504,986
償 還 差 益 金	224,914,069
(D) 受 益 権 総 口 数	207,504,986口
1万口当たり償還価額(C/D)	20,838円97銭

(注) 期 首 元 本 額	223,015,295円
期中追加設定元本額	3,025,902円
期中一部解約元本額	18,536,211円
1口当たり純資産額	2.0838円

## ■損益の状況

当期 自2018年6月21日 至2018年10月31日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 14,675円
支 払 利 息	△ 14,675
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△123,669,571
売 買 益	4,416,755
売 買 損	△128,086,326
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,878,352
(D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C )	△125,562,598
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	230,903,069
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	119,573,598
( 配 当 等 相 当 額 )	( 70,337,421)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	( 49,236,177)
償 還 差 益 金 ( D + E + F )	224,914,069

(注1) 損益の状況の中で(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2) 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を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(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7月31日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2018年10月31日		資産総額	434,398,698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	1,979,643円
受益権口数	3,230,559,816口	207,504,986口	△3,023,054,830口	純資産総額	432,419,055円
				受益権口数	207,504,986口
元本額	3,230,559,816円	207,504,986円	△3,023,054,830円	1万口当たり償還金	20,838.97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
第1期	14,988,505,317円	12,784,089,501円	8,529円	0円	0.0000%
第2期	5,161,906,127	4,483,169,764	8,685	0	0.0000
第3期	3,299,354,700	2,607,163,411	7,902	0	0.0000
第4期	1,636,333,932	1,639,852,136	10,022	200	2.0000
第5期	988,131,912	997,880,965	10,099	200	2.0000
第6期	501,031,391	1,055,992,039	21,076	0	0.0000
第7期	250,392,278	458,453,513	18,309	1,000	10.0000
第8期	270,212,558	587,078,214	21,727	1,000	10.0000
第9期	223,015,295	599,553,132	26,884	1,000	10.0000

## 償還金のお知らせ

1万口当たり償還金 20,838円97銭(税引前)