

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／内外／資産複合
信託期間	2006年10月31日から無期限
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主として大中華経済圏の株式に実質的に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要運用対象	主として、以下の投資信託証券に投資を行います。 ・アイルランド籍外国投資信託（米ドル建て） 「Value Partners Ireland Fund Plc - Value Partners Classic Equity Fund」 ・追加型証券投資信託「ユナイテッド日本債券ベビーファンド（適格機関投資家向け）」
組入制限	・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ・投資信託証券および短期金融商品以外には投資を行いません。 ・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	原則として年2回決算時（毎年2月および8月の各25日、休業日の場合は翌営業日）に次の通り収益の分配を行う方針です。 (1) 分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 (2) 分配金額は、委託者が基準価額水準・市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配を行わないこともあります。 (3) 収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づき運用を行います。

 Japan Asia Asset Management Co.,Ltd.

ディープリサーチ・チャイナ・ファンド

（愛称：翡翠探訪）

第22期 運用報告書（全体版）

決算日 2017年8月25日

受益者のみなさまへ

毎々格別のお引き立てに預かり、厚く御礼申し上げます。さて、今般「ディープリサーチ・チャイナ・ファンド（愛称：翡翠探訪）」は、去る2017年8月25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、お引き立てのほど宜しくお願い申し上げます。

日本アジア・アセット・マネジメント株式会社

東京都中央区日本橋小網町12-7

（お問い合わせ先）

お客様デスク Tel：03-6892-7150

（営業日の9:00～17:00）

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

【運用報告書の表記について】

・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。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	騰落		投資信託 組入比率	純資産額
		税金	分配金		
	円		円	%	百万円
18期(2015年8月25日)	9,195		0	△11.7	315
19期(2016年2月25日)	8,371		0	△9.0	266
20期(2016年8月25日)	8,713		0	4.1	265
21期(2017年2月27日)	10,023		50	15.6	282
22期(2017年8月25日)	10,257		1,000	12.3	264

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドには、その運用手法の特徴から、運用成果の比較対象となる適切な指標がないため、ベンチマーク等はありません。

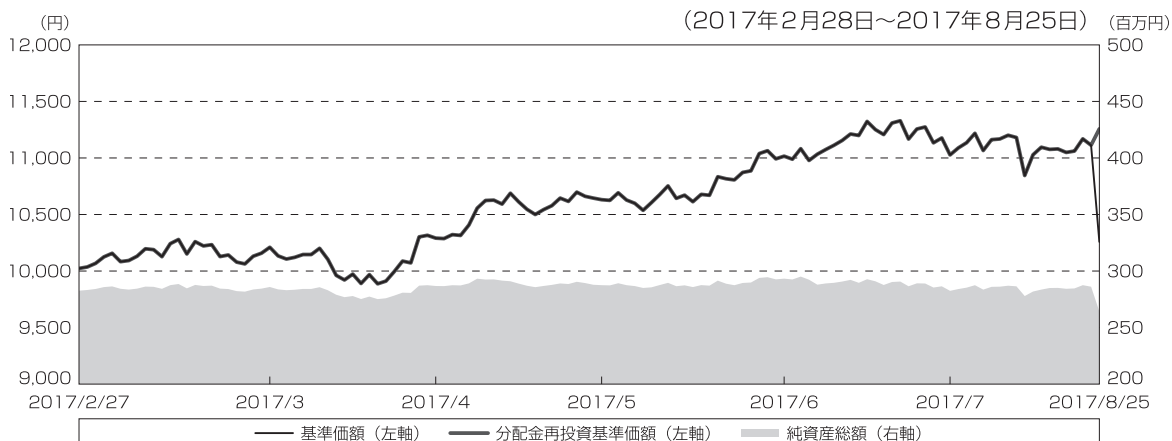
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	
		投資信託 組入比率	託券率
(期首) 2017年2月27日	円 10,023	% -	% 98.9
2月末	10,036	0.1	98.8
3月末	10,210	1.9	98.4
4月末	10,291	2.7	98.0
5月末	10,631	6.1	99.6
6月末	11,016	9.9	99.1
7月末	11,027	10.0	99.1
(期末) 2017年8月25日	11,257	12.3	98.6

(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

○運用経過および今後の運用方針

(1) 期中の基準価額等の推移



期 首：10,023円

期 末：10,257円 (既払分配金(税込み)：1,000円)

騰落率： 12.3% (分配金再投資ベース)

(注) 当ファンドには、その運用手法の特徴から、運用成果の比較対象となる適切な指標がないため、ベンチマーク等はありません。

(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、お客様の損益の状態を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額は、2017年2月27日の値が基準価額と同一となるよう指数化しています。

(注) 分配金再投資基準価額は、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、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の変動要因

当期の基準価額は上昇しました。

(プラス要因)

・欧米株式市場が堅調に推移したことや、香港の主力企業の好決算等から中国・香港株式市場が上昇したこと

(マイナス要因)

・北朝鮮情勢の緊迫化等により、中国・香港株式市場が下落したこと

・期中、為替市場で、香港ドル安・円高傾向が続いたこと

(2) 収益分配金

第22期の1万口当たり分配金(税込み)は、1,000円といたしました。なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

○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2月28日～ 2017年8月25日
当期分配金	1,000
(対基準価額比率)	8.883%
当期の収益	854
当期の収益以外	145
翌期繰越分配対象額	1,458

(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り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。

(3) 当期の投資環境

- 中国株式市場は上昇しました。全国人民代表大会に向けた政策期待等から堅調に推移していましたが、2017年4月中旬から5月中旬にかけて、朝鮮半島情勢の緊迫化や政府による金融規制強化への懸念が台頭したこと等から大幅に下落しました。その後はMSCIによる中国本土A株の新興国株指数への採用発表等から上昇に転じ、主要経済指標が良好だったことから上昇基調で推移しました。
- 香港株式市場は上昇しました。期初、米国の利上げ観測の台頭や地政学的リスクの高まりから上値の重い展開となりましたが、フランス大統領選挙の結果、欧州での政治リスクの後退や欧米株式市場が好調だったことを受け2017年4月以降は上昇基調で推移しました。期末にかけては、北朝鮮情勢の悪化から8月中旬に一時下落したものの、香港ハンセン指数は27,000ポイントを突破し、2年ぶりの高値を更新する展開となりました。
- 期初14円台半ばで始まった香港ドル/円相場は、フランス大統領選挙に加え、シリアや北朝鮮情勢の緊迫化といった政治・地政学的リスクの高まりから米ドル安・円高が進行したことから、香港ドルに対しても一時、1香港ドル=13円台後半まで円高が進みました。米国長期金利の上昇等を背景に14円台半ばまで円安に転じた場面もありましたが、トランプ米国大統領の政権運営への懸念や米朝間の軍事緊張の高まり等から2017年7月中旬以降は円高に転じ期末を迎えました。この結果、期を通しての香港ドル/円相場は、香港ドル安・円高となりました。

(4) 運用経過

○当ファンド

当ファンドは、ファンド・オブ・ファンズ方式で運用を行います。アイルランド籍の「Value Partners Ireland Fund Plc - Value Partners Classic Equity Fund」と「ユナイテッド日本債券ベビーファンド（適格機関投資家向け）」の2つの投資信託証券を主要投資対象とし、期を通して、運用方針に定める基本資産配分比率を維持して運用を行いました。

期末時点で、「Value Partners Ireland Fund Plc - Value Partners Classic Equity Fund」の組入比率は96.0%、「ユナイテッド日本債券ベビーファンド（適格機関投資家向け）」の組入比率は2.7%となりました。

○Value Partners Ireland Fund Plc - Value Partners Classic Equity Fund

- ・香港・中国市場から割安な銘柄を発掘し、消費関連銘柄を中心にポートフォリオを構築するとともに、金融等の伝統的な業種の株式の組入れも行いました。
- ・地域・規模別では香港や中国本土株の比率を引き下げ、台湾や韓国株の比率を引き上げました。

○ユナイテッド日本債券ベビーファンド（適格機関投資家向け）^(注)

- ・期を通してマザーファンド受益証券を高位に組み入れました。
- ・マザーファンドの債券組入比率は、設定・解約時を除いて高位で推移させました。
- ・マザーファンドでは公社債を中心に、4銘柄前後でポートフォリオを構築しました。

(注) ユナイテッド日本債券マザーファンドを主要投資対象とします。

(5) 今後の運用方針

中国の貿易黒字が5ヵ月連続で拡大している一方、工業生産や小売売上高等に鈍化が見られることや、2017年上半期の中国・香港株式市場の過熱感が懸念されるものの、堅調な経済指標や良好な企業決算は中国景気の良い調子を示しています。中国A株のMSCI指数への採用決定は、当局の市場開放や規制緩和の取り組みがある程度評価された結果と考えられます。今後、組入比率が引き上げられると更に海外投資家からの資金流入が期待されます。また、債券市場では株式市場に続いて、香港・中国本土間の相互取引（ボンド・コネクト）が解放され、市場開放に向けた動きが続いています。

一方で、理財商品などのシャドーバンキングによるシステミックリスクを防ぐため、短期金利の引き上げや規制強化等の措置が講じられていますが、これらの流動性リスクは人民元の下落とともにリスク要因に挙げられます。

中国本土に上場している同じ銘柄に対して割安感の見られる香港上場のH株、家電等の輸出関連、金融、中国の不動産関連銘柄等に注目しています。

当ファンドは引き続き、投資信託証券への投資を通じて大中華圏（中国、香港、台湾、シンガポール等）の株式およびわが国の公社債への投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指します。

○1万口当たりの費用明細

(2017年2月28日～2017年8月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	69	0.651	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(32)	(0.307)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(33)	(0.318)	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)	(0.026)	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	64	0.604	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 ）	(0)	(0.005)	海外における保管銀行等に支払う有価証券の保管および資金の送金・資産 の移転等に係る費用
（ 監 査 費 用 ）	(20)	(0.188)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 費 用 ）	(43)	(0.411)	目論見書・運用報告書作成、印刷および交付に係る費用
合 計	133	1.255	
期中の平均基準価額は、10,535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) 「その他費用」には、信託財産に関する租税、信託事務の処理に係る諸費用（受益証券等の管理事務、印刷費用、公告費用、監査費用、法律顧問・税務顧問への報酬費用等）、それらに付随する消費税等相当額などを含みます。

(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み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。当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入ファンドの概要」に表示することとしております。

(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を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2017年2月28日～2017年8月25日)

投資信託証券

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外国	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
Value Partners Ireland Fund Plc - Value Partners Classic Equity Fund	—	—	30	505

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2017年2月28日～2017年8月25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。

○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 (2017年2月28日～2017年8月25日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2017年2月28日～2017年8月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2017年8月25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	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
ユナイテッド日本債券ベビーファンド(適格機関投資家向け)	千口 6,370	千口 6,370	千円 7,004	% 2.7
合 計	6,370	6,370	7,004	2.7

(注) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
Value Partners Ireland Fund Plc - Value Partners Classic Equity Fund	千口 163	千口 133	千アメリカドル 2,308	千円 253,482	% 96.0
合 計	163	133	2,308	253,482	96.0

(注) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(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。

○投資信託財産の構成

(2017年8月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 7,004	% 2.4
投資証券	253,482	86.3
コール・ローン等、その他	33,189	11.3
投資信託財産総額	293,675	100.0

(注) 比率は投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産(253,482千円)の投資信託財産総額(293,675千円)に対する比率は86.3%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。1アメリカドル=109.80円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年8月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	293,675,040 円
コール・ローン等	33,187,702
投資信託受益証券(評価額)	7,004,619
投資証券(評価額)	253,482,719
(B) 負債	29,558,927
未払収益分配金	25,748,902
未払解約金	223,380
未払信託報酬	1,867,354
未払利息	88
その他未払費用	1,719,203
(C) 純資産総額(A-B)	264,116,113
元本	257,489,022
次期繰越損益金	6,627,091
(D) 受益権総口数	257,489,022口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,257円

(注) 当ファンドの期首元本額は281,961,489円、期中追加設定元本額は6,315,887円、期中一部解約元本額は30,788,354円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.0257円です。

○損益の状況 (2017年2月28日～2017年8月25日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 1,813 円
受取利息	890
支払利息	△ 2,703
(B) 有価証券売買損益	35,004,172
売買益	42,435,659
売買損	△ 7,431,487
(C) 信託報酬等	△ 3,600,053
(D) 当期損益金(A+B+C)	31,402,306
(E) 前期繰越損益金	△ 1,835,726
(F) 追加信託差損益金	2,809,413
(配当等相当額)	(33,724,713)
(売買損益相当額)	(△30,915,300)
(G) 計(D+E+F)	32,375,993
(H) 収益分配金	△25,748,902
次期繰越損益金(G+H)	6,627,091
追加信託差損益金	2,809,413
(配当等相当額)	(33,724,713)
(売買損益相当額)	(△30,915,300)
分配準備積立金	3,819,491
繰越損益金	△ 1,813

(注) 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) 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) 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。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(22,015,058円)、信託約款に規定する収益調整金(33,724,713円)および分配準備積立金(7,553,335円)より分配対象収益は63,293,106円(1万口当たり2,458円)であり、うち25,748,902円(1万口当たり1,000円)を分配金額としております。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	1,000円
------------------	--------

○お知らせ

約款変更について

2017年2月28日から2017年8月25日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

運用体制の変更について

2017年2月28日から2017年8月25日までの期間に実施いたしました運用体制の変更はございません。

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申しあげます。

Value Partners Ireland Fund Plc – Value Partners Classic Equity Fund

投資明細表

2016年12月31日現在

銘柄	株数	公正価値 米ドル	純資産に 占める割合 (%)
株式 — 72.04%			
中国 — 49.46%			
AAC Technologies Holdings Inc	238,500	2,166,756	1.88%
Alibaba Group Holding Ltd	76,573	6,687,120	5.80%
Anhui Gujing Distillery Co Ltd	214,699	830,600	0.72%
China Machinery Engineering Corp	1,912,000	1,213,092	1.05%
China National Accord Medicines Corp Ltd	352,235	2,111,702	1.83%
China Petroleum & Chemical Corp	4,902,000	3,476,775	3.02%
Chongqing Changan Automobile Co Ltd	1,830,918	2,618,430	2.27%
Chongqing Rural Commercial Bank Co Ltd	1,189,000	697,644	0.61%
Dongfeng Motor Group Co Ltd	1,170,000	1,142,148	0.99%
Huadian Fuxin Energy Corp Ltd	8,610,000	1,909,731	1.66%
Huangshan Tourism Development Co Ltd	1,190,787	1,601,609	1.39%
Livzon Pharmaceutical Group Inc	479,600	2,807,861	2.44%
Logan Property Holdings Co Ltd	4,272,000	1,614,134	1.40%
Luye Pharma Group Ltd	2,459,000	1,458,670	1.27%
Minh Group Ltd	1,290,000	4,017,422	3.49%
PetroChina Co Ltd	7,214,000	5,377,056	4.67%
Ping An Insurance (Group) Co of China Ltd	641,000	3,207,232	2.78%
Sinopharm Group Co Ltd	138,800	571,875	0.50%
Tencent Holdings Ltd	171,300	4,190,495	3.64%
Tenwow International Holdings Ltd	7,614,000	2,366,304	2.05%
Weibo Corp	36,700	1,509,838	1.31%
Weifu High-Technology Group Co Ltd	550,000	1,308,578	1.14%
Yihai International Holding Ltd	910,000	383,734	0.33%
Yunnan Water Investment Co Ltd	2,596,000	1,362,510	1.18%
Zhuzhou CRRC Times Electric Co Ltd	462,500	2,346,913	2.04%
		56,978,229	49.46%

投資明細表（続き）

銘柄	株数	公正価値 米ドル	純資産に 占める割合 (%)
株式 — 72.04% (続き)			
香港 — 12.27%			
Beijing Enterprises Holdings Ltd	412,000	1,947,206	1.69%
Beijing Tong Ren Tang Chinese Medicine Co Ltd	1,323,000	1,787,976	1.55%
BOC Hong Kong Holdings Ltd	800,000	2,862,817	2.48%
China Mobile Ltd	271,500	2,877,943	2.50%
CPMC Holdings Ltd	1,403,000	687,515	0.60%
Li Ning Co Ltd	2,794,000	1,754,672	1.52%
Skyworth Digital Holdings Ltd	2,034,000	1,159,348	1.01%
WH Group Ltd	1,307,500	1,057,182	0.92%
		14,134,659	12.27%
シンガポール — 3.55%			
SIIC Environment Holdings Ltd	10,092,900	4,086,194	3.55%
		4,086,194	3.55%
台湾 — 6.76%			
Largan Precision Co Ltd	39,000	4,568,735	3.96%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	574,000	3,220,184	2.80%
		7,788,919	6.76%
株式合計		82,988,001	72.04%

投資明細表（続き）

銘柄	額面	公正価値 米ドル	純資産に 占める割合 (%)
関連当事者に対する投資 — 1.50%			
アイルランド — 1.50% Greater China Equity Fund USD Class A (Accumulated Non Hedged)	200,401	<u>1,729,459</u>	<u>1.50%</u>
関連当事者に対する投資合計		<u>1,729,459</u>	<u>1.50%</u>
ワラント — 2.30%			
中国 — 2.30%			
China South Publishing and Media Group Co Ltd – Warrant 06/2021	158,700	380,751	0.33%
China South Publishing and Media Group Co Ltd – Warrant 10/2018	616,885	1,480,024	1.28%
Kweichow Moutai Co Ltd – Warrant 10/2019	16,406	<u>789,373</u>	<u>0.69%</u>
ワラント合計		<u>2,650,148</u>	<u>2.30%</u>

投資明細表（続き）

銘柄	額面	公正価値 米ドル	純資産に 占める割合 (%)
Pノート — 19.61%			
中国 — 18.44%			
Beijing New Building Materials Public Ltd Co 5/2017	1,145,111	1,696,883	1.47%
China International Travel Service Corp Ltd 06/2017	436,878	2,729,229	2.37%
China South Publishing and Media Group Co Ltd 2/2019	518,200	1,243,260	1.08%
Dong-E-E-Jiao Co Ltd 6/2017	326,200	2,530,588	2.20%
Dong-E-E-Jiao Co Ltd 7/2018	19,300	149,725	0.13%
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd 12/2018	785,800	2,108,215	1.83%
Kweichow Moutai Co Ltd 4/2017	94,131	4,529,106	3.93%
Ping An Insurance (Group) Co of China Ltd 12/2019	563,710	2,876,189	2.49%
SAIC Motor Corp Ltd 12/2018	84,500	285,723	0.25%
Yonghui Superstores Co Ltd 12/2019	3,562,331	2,518,889	2.19%
Yonghui Superstores Co Ltd 6/2017	810,922	573,395	0.50%
		21,241,202	18.44%
香港 — 1.17%			
China International Capital Corp Ltd 0% 24/11/17	27,296	27,296	0.03%
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd 6/2018	384,581	1,318,674	1.14%
		1,345,970	1.17%
Pノート合計		22,587,172	19.61%

投資明細表（続き）

銘柄	額面	公正価値 米ドル	純資産に 占める割合 (%)			
固定クーポン・ノート — 1.87%						
中国 — 1.87%						
Logan Property Holdings Co Ltd (REG) 5.75% 03/01/2022	2,161,000	2,155,597	1.87%			
		<u>2,155,597</u>	<u>1.87%</u>			
固定クーポン・ノート合計		<u>2,155,597</u>	<u>1.87%</u>			
為替先渡契約* — 0.07%						
決済日	買い	受取通貨	売り	引渡通貨	未実現利益	純資産に 占める割合 (%)
1/25/2017	EUR	6,855,552	USD	(6,782,731)	72,822	0.06%
1/25/2017	CHF	1,289,434	USD	(1,279,945)	9,489	0.01%
損益を通じて公正価値評価される金融資産					<u>82,311</u>	<u>0.07%</u>
損益を通じて公正価値評価される金融負債					<u>112,192,688</u>	<u>97.39%</u>

投資明細表（続き）

為替先渡契約* (0.00%)

決済日	買い	受取通貨	売り	引渡通貨	未実現損失	純資産に 占める割合 (%)	
1/25/2017	GBP	14,066	USD	(14,143)	(78)	0.00%	
					(78)	0.00%	
損益を通じて公正価値評価される金融負債						(78)	0.00%
現金および現金同等物					3,808,940	3.31%	
流動資産（純額）					(799,790)	(0.70%)	
投資主に帰属する純資産					115,201,760	100.00%	
資産合計の内訳						純資産に 占める割合 (%)	
a) 公認証券取引所で上場されているまたは規制市場で取引されている譲渡可能証券						69.63%	
b) 公認証券取引所で認められているもの以外の 譲渡可能証券、規制市場で取り扱われている 金融デリバティブ商品						3.26%	
店頭金融デリバティブ商品						21.24%	
c) その他の流動資産						5.87%	
資産合計						100.00%	

* 2016年12月31日現在、先渡契約の取引相手であるエイチエスピーシー・バンク・ピーエルシーはムーディーズからAa2の格付を得ている。

包括利益計算書

2016年12月31日に終了した年度

(注) 当ファンドは複数のシェアクラスから構成されています。

以下の内容は全てのシェアクラスを合算したものです。

Value Partners
Ireland Fund Plc
- Value Partners
Classic Equity Fund
2016
米ドル

投資収益

受取利息	574
受取配当金	2,692,151
その他の収益	44,327
損益を通じて公正価値評価される金融資産および金融負債にかかる純利益	(2,444,008)
投資収益合計	293,044

費用

運用報酬	(1,775)
投資運用報酬	(1,106,895)
管理報酬	(97,824)
預託費用	(60,077)
取締役報酬	(486)
その他費用	(139,385)
運用費用合計	(1,406,442)

源泉徴収税	(194,700)
運用による投資主に帰属する純資産の増加額	(1,308,098)

包括利益計算書に記載の利益または損失を除き当年度で認識された利益または損失はない。