

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	2004年1月29日から、原則として無期限です。	
運 用 方 針	中国株マザーファンドおよび中国A株マザーファンド（以下、「マザーファンド」といいます。）を通じて、中華人民共和国（以下、「中国」といいます。）の取引所上場の株式を主要投資対象とし、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。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	当ファンド	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	中国株マザーファンド	中国の取引所上場の株式を主要投資対象とします。
	中国A株マザーファンド	主に中国国内の取引所（上海証券取引所および深セン証券取引所）に上場する中国A株を投資対象とします。
投 資 制 限	当ファンド	マザーファンド受益証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	中国株マザーファンド	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。
	中国A株マザーファンド	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	毎年1月28日および7月28日（それぞれ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。分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収入と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収入には、マザーファンドの利子・配当等収入のうち、この投資信託の信託財産に帰属すべき利子・配当等収入を含むものとします。基準価額が当初元本（1口当たり1円）を超えている場合は、当初元本を超える額の全額を分配します。ただし、分配金額の上限を1,500円（1万口当たり、税引前）とします。基準価額が当初元本を下回っている場合は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案のうえ分配金額を決定します。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。	

運用報告書(全体版)

チャイナ・ロード
(愛称 西遊記)

【2025年1月28日決算】

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「チャイナ・ロード（愛称 西遊記）」は、2025年1月28日に第42期決算を迎えましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。

今後とも、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

SBI 岡三アセットマネジメント

〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1
ホームページ <https://www.sbiokasan-am.co.jp>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容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
03-3516-1300（受付時間：営業日の9:00～17:00）

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			MSCI China Index (配当込み) [円換算後]		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 金 騰 落 中 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率					
	円	円	%	ポイント	%	%	%	%	%	百万円
38期(2023年1月30日)	8,331	0	△ 0.5	19,769.30	5.5	93.4	—	—	1.6	2,446
39期(2023年7月28日)	7,260	0	△12.9	18,305.50	△ 7.4	91.1	—	—	1.8	2,119
40期(2024年1月29日)	5,859	0	△19.3	15,921.16	△13.0	87.2	—	—	—	1,515
41期(2024年7月29日)	6,382	0	8.9	18,068.65	13.5	89.0	—	—	—	1,497
42期(2025年1月28日)	7,475	0	17.1	21,571.29	19.4	90.2	—	—	—	1,588

- (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。
- (注) MSCI China Index（配当込み）〔円換算後〕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。MSCI China Index(配当込み)〔円換算後〕は、当該日前営業日の現地終値に為替レート（対顧客電信売買相場の当日（東京）の仲値）を乗じて当社が算出しております。（以下同じ。）
- (注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、株式組入比率、株式先物比率、債券組入比率および投資信託証券組入比率は実質比率を記載しております。
- (注) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

MSCI 指数は MSCI Inc. が算出している指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は MSCI Inc. に帰属します。また MSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

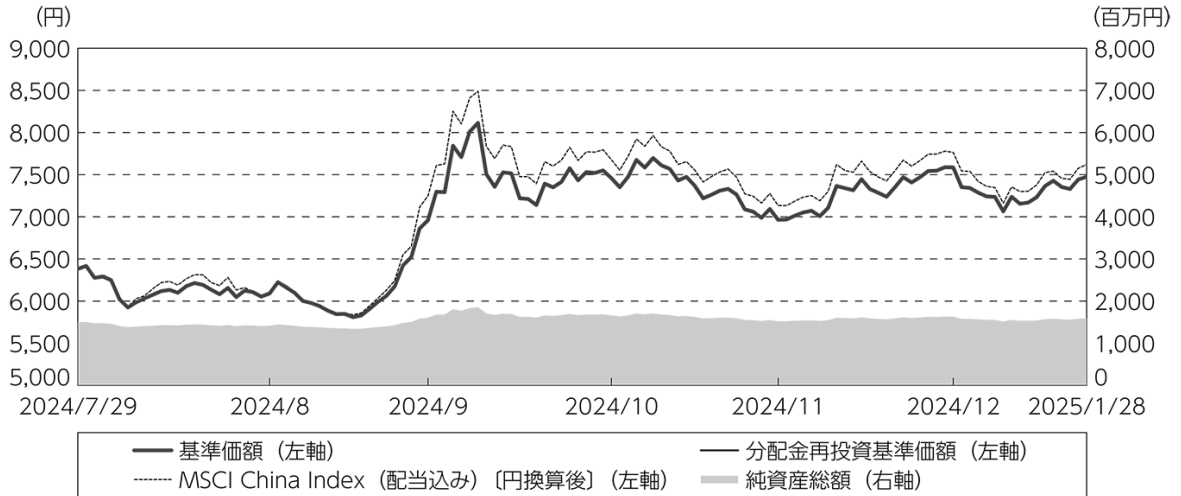
年 月 日	基 準 価 額		MSCI China Index (配当込み) [円換算後]		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率				
(期 首)	円	%	ポイント	%	%	%	%	%
2024年 7 月29日	6,382	—	18,068.65	—	89.0	—	—	—
7 月末	6,276	△ 1.7	17,765.21	△ 1.7	88.8	—	—	—
8 月末	6,090	△ 4.6	17,231.49	△ 4.6	89.2	—	—	—
9 月末	6,960	9.1	20,522.86	13.6	91.5	—	—	—
10月末	7,458	16.9	21,737.14	20.3	90.9	—	—	—
11月末	6,964	9.1	20,197.50	11.8	90.5	—	—	—
12月末	7,586	18.9	21,980.85	21.7	90.1	—	—	—
(期 末)								
2025年 1 月28日	7,475	17.1	21,571.29	19.4	90.2	—	—	—

- (注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

（2024年7月30日～2025年1月28日）



期 首：6,382円

期 末：7,475円（既払分配金（税引前）：0円）

騰落率：17.1%（分配金再投資ベース）

- （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す。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、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、MSCI China Index（配当込み）〔円換算後〕です。
- （注）分配金再投資基準価額および参考指数は、期首（2024年7月29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。
- （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。

〇基準価額の主な変動要因

当ファンドの主要投資対象ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

（主なプラス要因）

〇中国株マザーファンド

- ・ 中国政府による景気刺激策の恩恵を受けるテクノロジー・ハードウェアおよび機器株や消費者サービス株、金融緩和政策が追い風となる銀行株などが上昇したことがプラスに寄与しました。
- ・ 個別銘柄では、小米集団（シャオミ・グループ）や、美团（メイトゥアン）、阿里巴巴集团控股有限公司（アリババ・グループ・ホールディング）などの上昇がプラスに寄与しました。
- ・ 為替市場で香港ドルが円に対して上昇（円安）したことがプラスに寄与しました。

○中国A株マザーファンド

- ・中国政府による景気刺激策の恩恵を受けるテクノロジー・ハードウェアおよび機器株や半導体・半導体製造装置株、金融緩和策が追い風となる銀行株などが上昇したことがプラスに寄与しました。
- ・個別銘柄では、寧徳時代新能源科技（コンテナポリマー・アンペレックス・テクノロジー）や東鵬飲料（集団）（イーストロック・ビバレッジ・グループ）、中国平安保険（集団）（ピン・アン・インシュアランス・グループ・カンパニー・オブ・チャイナ）などの上昇がプラスに寄与しました。
- ・為替市場で中国人民元が円に対して上昇（円安）したことがプラスに寄与しました。

（主なマイナス要因）

○中国株マザーファンド

- ・公益事業株やエネルギー株、不動産株などが下落したことがマイナスに影響しました。
- ・個別銘柄では、騰訊音楽娯楽集団（テンセント・ミュージック・エンターテイメント・グループ）や龍源電力集団（チャイナ・ロンユアン・パワー・グループ）、中広核鉱業（CGNマイニング）などの下落がマイナスに影響しました。

○中国A株マザーファンド

- ・公益事業株や家庭用品・パーソナル用品株、一般消費財・サービス流通・小売り株などが下落したことがマイナスに影響しました。
- ・個別銘柄では、兆易創新科技（ギガデバイス・セミコンダクター）や国投電力控股（SDICパワー・ホールディングス）、重慶ビール（チョンチン・ブリュワリー）などの下落がマイナスに影響しました。

投資環境

（2024年7月30日～2025年1月28日）

中国・香港株式市場は、2024年7月下旬から9月中旬にかけては、主要な経済指標が市場予想を下回ったことから中国経済の鈍化が懸念され、下落しました。9月下旬から10月上旬にかけては、中国政府が広範な景気刺激策を発表したことが好感され、急伸しました。10月中旬から2025年1月下旬にかけては、上下にもみ合う動きとなりました。

為替市場は、2024年7月中旬から9月中旬にかけては、円が香港ドルや中国人民元に対して上昇する円高の動きとなりました。9月下旬から2025年1月下旬にかけては、円が香港ドルや中国人民元に対して下落する円安の動きとなりました。

当ファンドのポートフォリオ

（2024年7月30日～2025年1月28日）

<チャイナ・ロード（愛称 西遊記）>

「中国株マザーファンド」および「中国A株マザーファンド」の各受益証券の組入比率の合計は、概ね90%前後を維持しました。

○中国株マザーファンド

運用状況につきましては、中国の積極的な内需拡大政策により恩恵を受けると期待される消費者サービス株や銀行株、一般消費財・サービス流通・小売り株を高位にウェイト付けしました。また、中長期的な成長性が高いメディア・娯楽株も高位を維持しました。投資行動としては、金融緩和策や景気刺激策が追い風となる保険株やテクノロジー・ハードウェアおよび機器株の買付けを行い、ウェイトを引き上げました。一方、エネルギー株や公益事業株の一部を売却しました。なお、外貨建資産につきましては、運用の基本方針に則り、原則として為替ヘッジを行いませんでした。

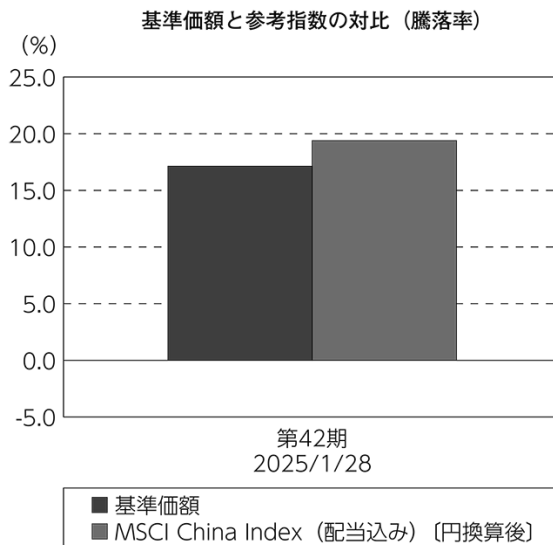
○中国A株マザーファンド

運用状況につきましては、食品・飲料・タバコ株や資本財株を高位にウェイト付けしたポートフォリオで運用しました。また、半導体・半導体製造装置株や銀行株も高位を維持しました。投資行動としては、中国政府による金融緩和政策や景気刺激策の恩恵を受けると考えられる金融サービス株やテクノロジー・ハードウェアおよび機器株の買付けを行い、ウェイトを引き上げました。一方、資本財株や家庭用品・パーソナル用品株の一部売却を行いました。なお、外貨建資産につきましては、運用の基本方針に則り、原則として為替ヘッジを行いませんでした。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2024年7月30日～2025年1月28日）

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。右記のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



（注）基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

（注）参考指数は、MSCI China Index（配当込み）〔円換算後〕です。

分配金

(2024年7月30日～2025年1月28日)

当ファンドは、基準価額が当初元本（1口当たり1円）を超えている場合は、当初元本を超える額の全額を分配します。

ただし、分配金額の上限を1,500円（1万口当たり、税引前）とし、また、分配可能額が少額の場合は分配を行わないことがあります。基準価額が当初元本を下回っている場合は、分配可能額、基準価額水準等を勘案のうえ分配金額を決定します。

当期の分配金につきましては、以下のとおりといたしました。なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項 目	第42期 2024年7月30日～ 2025年1月28日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,257

(注) 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。

今後の運用方針

(投資環境)

中国・香港株式市場は、一進一退の動きが続くと想定します。引き続き、中国政府による追加の金融・財政政策への期待が株価の下支え要因になると予想します。一方、米国トランプ政権による関税引き上げなど通商摩擦に対する懸念がリスク要因になると想定します。

(運用方針)

<チャイナ・ロード（愛称 西遊記）>

「中国株マザーファンド」および「中国A株マザーファンド」の各受益証券の組入比率の合計を高位に保つことを基本としますが、市況環境等によっては組入比率が高位にならない場合があります。

○中国株マザーファンド

銀行株やメディア・娯楽株、テクノロジー・ハードウェアおよび機器株を高位にウェイト付けする方針です。また、中長期的な成長性が高いソフトウェア・サービス株の買付けを検討します。なお、外貨建資産につきましては、原則として為替ヘッジを行いません。

○中国A株マザーファンド

景気刺激策の恩恵を受けると考えられるテクノロジー・ハードウェアおよび機器株や半導体・半導体製造装置株、金融緩和と政策が追い風となる銀行株を高位にウェイト付けする方針です。銘柄選択等に当たっては、チャイナ・アセット・マネジメント・カンパニー・リミテッドからの投資アドバイスを参考にいたします。なお、外貨建資産につきましては、原則として為替ヘッジを行いません。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2024年 7 月30日～2025年 1 月28日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 68	% 0.993	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(38)	(0.552)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(27)	(0.386)	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 ）	(4)	(0.055)	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	10	0.140	(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
（ 株 式 ）	(10)	(0.140)	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	5	0.066	(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
（ 株 式 ）	(5)	(0.066)	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	14	0.197	(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 ）	(13)	(0.193)	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 ）	(0)	(0.003)	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 ）	(0)	(0.001)	その他は、金融商品取引を行う為の識別番号取得費用
合 計	97	1.396	
期中の平均基準価額は、6,889円です。			

（注）期中の費用（消費税等のかかるものは消費税を含む）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。

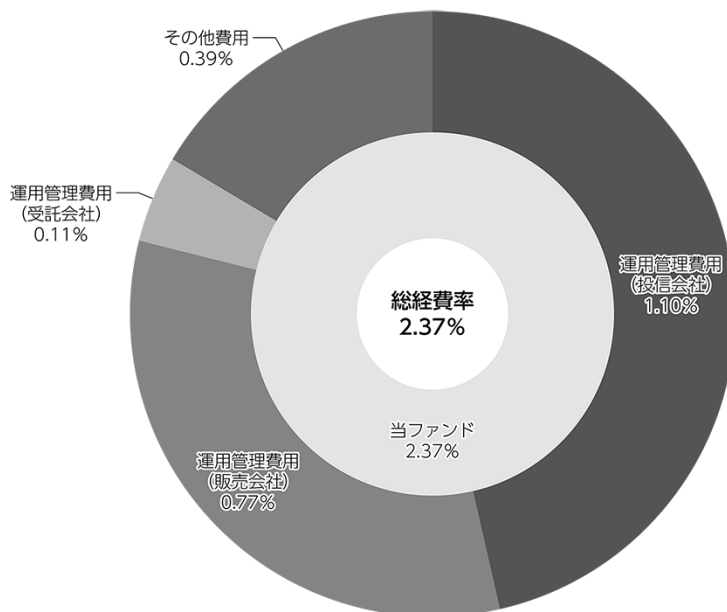
（注）売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

（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。

（参考情報）

○総経費率

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）は2.37%です。



（注）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）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）各比率は、年率換算した値です。

（注）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ます。

（注）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

（2024年7月30日～2025年1月28日）

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
	千口	千円	千口	千円
中国株マザーファンド	—	—	44,496	157,000
中国A株マザーファンド	—	—	10,498	41,400

（注）単位未満は切捨て。

○株式売買比率

（2024年7月30日～2025年1月28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	
	中国株マザーファンド	中国A株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	832,419千円	499,221千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,101,475千円	349,797千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.75	1.42

（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

（2024年7月30日～2025年1月28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

（2025年1月28日現在）

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
中国株マザーファンド	351,448	306,951	1,145,328
中国A株マザーファンド	98,932	88,434	350,694

（注）口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年 1 月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
中国株マザーファンド	1,145,328	71.3
中国A株マザーファンド	350,694	21.8
コール・ローン等、その他	109,720	6.9
投資信託財産総額	1,605,742	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 中国株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（1,145,268千円）の投資信託財産総額（1,187,063千円）に対する比率は96.5%です。

(注) 中国A株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（359,524千円）の投資信託財産総額（363,282千円）に対する比率は99.0%です。

(注) 外貨建資産は、当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。なお、邦貨換算レートは1米ドル＝155.13円、1香港ドル＝19.92円、1元＝21.3957円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年1月28日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,605,742,596
コール・ローン等	109,717,864
中国株マザーファンド(評価額)	1,145,328,799
中国A株マザーファンド(評価額)	350,694,707
未収利息	1,226
(B) 負債	17,476,633
未払解約金	2,037,390
未払信託報酬	15,396,533
その他未払費用	42,710
(C) 純資産総額(A－B)	1,588,265,963
元本	2,124,775,787
次期繰越損益金	△ 536,509,824
(D) 受益権総口数	2,124,775,787口
1万口当たり基準価額(C／D)	7,475円

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は536,509,824円です。
(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、0.7475円です。
(注) 当ファンドの期首元本額は2,345,801,266円、期中追加設定元本額は29,718,016円、期中一部解約元本額は250,743,495円です。

○損益の状況（2024年7月30日～2025年1月28日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	72,699
受取利息	72,699
(B) 有価証券売買損益	245,704,884
売買益	267,943,348
売買損	△ 22,238,464
(C) 信託報酬等	△ 15,445,183
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	230,332,400
(E) 前期繰越損益金	△600,382,645
(F) 追加信託差損益金	△166,459,579
(配当等相当額)	(270,289,151)
(売買損益相当額)	(△436,748,730)
(G) 計(D＋E＋F)	△536,509,824
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	△536,509,824
追加信託差損益金	△166,459,579
(配当等相当額)	(270,318,526)
(売買損益相当額)	(△436,778,105)
分配準備積立金	209,402,270
繰越損益金	△579,452,515

(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、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注) 収益分配金

決算期	第42期
(a) 配当等収益(費用控除後)	11,744,043円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	270,318,526円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	197,658,227円
分配対象収益(a＋b＋c＋d)	479,720,796円
分配対象収益(1万口当たり)	2,257円
分配金額	0円
分配金額(1万口当たり)	0円

〈お知らせ〉

該当事項はございません。

中国株マザーファンド
第21期 運用状況のご報告
決算日：2025年1月28日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	中華人民共和国（以下、「中国」といいます。）の取引所上場の株式を主要投資対象とし、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。
主要投資対象	中国の取引所上場の株式を主要投資対象とします。
投資制限	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。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ハンセン中国企業株指数（H株） （配当込み）〔円換算後〕		株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率	投資信託 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率	ポイント （参考指数）	騰落率					
17期(2021年1月28日)	48,966	32.2	328,490.02	6.1	97.4	—	—	—	百万円 1,925
18期(2022年1月28日)	37,365	△23.7	264,489.28	△19.5	94.4	—	—	—	1,738
19期(2023年1月30日)	38,900	4.1	288,223.21	9.0	94.5	—	—	2.0	1,980
20期(2024年1月29日)	26,836	△31.0	235,382.42	△18.3	93.2	—	—	—	1,101
21期(2025年1月28日)	37,313	39.0	356,336.73	51.4	95.8	—	—	—	1,187

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) ハンセン中国企業株指数（H株）（配当込み）〔円換算後〕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。ハンセン中国企業株指数（H株）（配当込み）〔円換算後〕は、当該日前営業日の現地終値に為替レート（対顧客電信売買相場の当日（東京）の仲値）を乗じて当社が算出しております。（以下同じ。）

(注) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

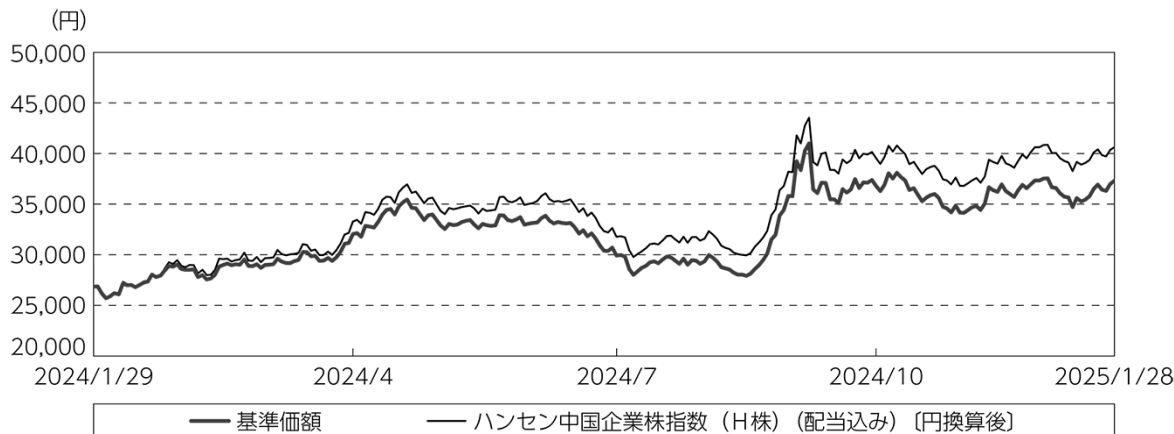
年月日	基準価額		ハンセン中国企業株指数（H株） （配当込み）〔円換算後〕		株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率	投資信託 組入比率
	円	騰落率	ポイント （参考指数）	騰落率				
(期首) 2024年1月29日	26,836	—	235,382.42	—	93.2	—	—	—
1月末	26,177	△2.5	230,434.78	△2.1	93.1	—	—	—
2月末	28,579	6.5	253,482.65	7.7	93.8	—	—	—
3月末	28,995	8.0	260,187.60	10.5	96.2	—	—	—
4月末	32,043	19.4	291,868.65	24.0	98.0	—	—	—
5月末	32,880	22.5	300,936.47	27.9	96.0	—	—	—
6月末	32,978	22.9	306,438.64	30.2	95.4	—	—	—
7月末	29,928	11.5	278,814.09	18.5	93.8	—	—	—
8月末	29,338	9.3	277,080.18	17.7	95.0	—	—	—
9月末	34,427	28.3	322,671.44	37.1	95.9	—	—	—
10月末	36,792	37.1	346,625.24	47.3	95.5	—	—	—
11月末	34,159	27.3	322,921.34	37.2	95.2	—	—	—
12月末	37,542	39.9	358,506.62	52.3	95.9	—	—	—
(期末) 2025年1月28日	37,313	39.0	356,336.73	51.4	95.8	—	—	—

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2024年1月30日～2025年1月28日)



(注) 参考指数は、ハンセン中国企業株指数 (H株) (配当込み) [円換算後] です。

(注) 参考指数は、期首 (2024年12月29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。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・好業績への期待が高まった消費者サービス株や、銀行株、テクノロジー・ハードウェアおよび機器株などが上昇したことがプラスに寄与しました。
- ・個別銘柄では、美团 (メイトゥアン) や、小米集团 (シャオミ・グループ)、騰訊控股 (テンセント・ホールディングス) などの上昇がプラスに寄与しました。
- ・為替市場で香港ドルが円に対して上昇 (円安) したことがプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・中国経済の減速懸念から、エネルギー株や不動産株などが下落したことがマイナスに影響しました。
- ・個別銘柄では、理想汽車 (リ・オート) や中広核鉱業 (CGNマイニング)、龍源電力集団 (チャイナ・ロンユアン・パワー・グループ) などの下落がマイナスに影響しました。

投資環境

(2024年1月30日～2025年1月28日)

中国・香港株式市場は、2024年1月下旬から5月中旬にかけては、中国人民銀行による最優遇貸出金利（LPR）の引き下げなどが好感され、上昇しました。5月下旬から9月中旬にかけては、主要な経済指標が市場予想を下回ったことから中国経済の鈍化が懸念され、下落しました。9月下旬から10月上旬にかけては、中国政府が広範な景気刺激策を発表したことが好感され、急伸しました。10月中旬から2025年1月下旬にかけては、上下にもみ合う動きとなりました。

為替市場は、2024年1月下旬から7月上旬にかけては、円が香港ドルや中国人民元に対して下落する円安基調となりました。7月中旬から9月中旬にかけては、円が上昇する円高の動きとなりましたが、9月下旬から2025年1月下旬にかけては、再び円安の動きとなりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2024年1月30日～2025年1月28日)

運用状況につきましては、中国の積極的な内需拡大政策により恩恵を受けると期待される消費者サービス株や銀行株、一般消費財・サービス流通・小売り株を高位にウェイト付けしました。また、中長期的な成長性が高いメディア・娯楽株も高位を維持しました。投資行動としては、金融緩和政策や景気刺激策が追い風となる銀行株や保険株、テクノロジー・ハードウェアおよび機器株の買付けを行い、ウェイトを引き上げました。一方、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス株や公益事業株、資本財株の一部を売却しました。なお、外貨建資産につきましては、運用の基本方針に則り、原則として為替ヘッジを行いませんでした。

今後の運用方針**(投資環境)**

中国・香港株式市場は、一進一退の動きが続くと想定します。引き続き、中国政府による追加の金融・財政政策への期待が株価の下支え要因になると予想します。一方、米国トランプ政権による関税引き上げなど通商摩擦に対する懸念がリスク要因になると想定します。

(運用方針)

業種としては、銀行株やメディア・娯楽株、テクノロジー・ハードウェアおよび機器株を高位にウェイト付けする方針です。また、中長期的な成長性が高いソフトウェア・サービス株の買付けを検討します。なお、外貨建資産につきましては、原則として為替ヘッジを行いません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024 年 1 月30日～2025 年 1 月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 89 (89)	% 0. 277 (0. 277)	(a) 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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	50 (50)	0. 158 (0. 158)	(b) 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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	119 (119) (0)	0. 373 (0. 373) (0. 001)	(c) 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 その他は、金融商品取引を行う為の識別番号取得費用等
合 計	258	0. 808	
期中の平均基準価額は、31, 986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

(2024 年 1 月30日～2025 年 1 月28日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	香港	百株 34, 355 (154)	千香港ドル 37, 407 (0. 6177)	百株 36, 177 (ー)	千香港ドル 49, 699 (4)

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(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

(2024年 1 月30日～2025年 1 月28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	1,709,192千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,115,802千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.53

(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

(2024年 1 月30日～2025年 1 月28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

(2025年 1 月28日現在)

外国株式

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
KINGSOFT CORP LTD		—	120	443	8,832	メディア・娯楽
WEICHAI POWER CO LTD-H		580	300	402	8,007	資本財
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD		100	90	739	14,727	耐久消費財・アパレル
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H		3,600	2,400	1,041	20,748	銀行
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H		—	1,000	629	12,529	銀行
BANK OF CHINA LTD-H		5,000	4,600	1,858	37,019	銀行
BYD ELECTRONIC INTL CO LTD		230	100	422	8,416	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BYD CO LTD-H		100	80	2,198	43,792	自動車・自動車部品
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		3,840	3,000	1,926	38,365	銀行
CHINA LIFE INSURANCE CO-H		—	500	727	14,481	保険
CHINA MENGNIU DAIRY CO		—	360	560	11,158	食品・飲料・タバコ
CHINA MERCHANTS BANK-H		—	300	1,288	25,666	銀行
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST		600	320	392	7,815	不動産管理・開発
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H		2,100	1,460	626	12,476	エネルギー
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT		1,200	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA RESOURCES LAND LTD		—	180	425	8,479	不動産管理・開発
CHINA RESOURCES POWER HOLDIN		540	280	486	9,693	公益事業
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H		340	180	573	11,420	エネルギー
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT		260	—	—	—	公益事業
CHINA STATE CONSTRUCTION INT		1,040	—	—	—	資本財
CITIC LTD		1,000	520	457	9,115	資本財
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT		—	440	636	12,673	自動車・自動車部品
GUANGDONG INVESTMENT LTD		—	800	472	9,402	公益事業
HENGAN INTL GROUP CO LTD		300	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品

中国株マザーファンド

銘	柄	期首(前期末)	当		業	種	等	
		株	数	価				
				外貨建金額				邦貨換算金額
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円			
HUANENG POWER INTERNATIONAL INC-H		1,800	—	—	—	公益事業		
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA-H		4,120	3,800	2,029	40,421	銀行		
LENOVO GROUP LTD		740	500	474	9,452	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
PETROCHINA CO LTD-H		—	1,100	666	13,278	エネルギー		
PICC PROPERTY & CASUALTY-H		—	340	435	8,682	保険		
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		320	460	2,024	40,318	保険		
SINO BIOPHARMACEUTICAL		2,200	1,800	527	10,505	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
JD LOGISTICS INC		—	320	423	8,426	運輸		
TENCENT HOLDINGS LTD		160	110	4,351	86,683	メディア・娯楽		
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO		—	360	417	8,318	食品・飲料・タバコ		
ENN ENERGY HOLDINGS LTD		—	80	418	8,334	公益事業		
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H		600	380	566	11,293	素材		
ZTE CORP-H		—	140	377	7,515	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR		760	—	—	—	ソフトウェア・サービス		
SWIRE PACIFIC LTD - CL A		120	—	—	—	不動産管理・開発		
SENSETIME GROUP INC-CLASS B		—	3,200	521	10,390	ソフトウェア・サービス		
SUNNY OPTICAL TECH		100	90	631	12,576	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
BAIDU INC-CLASS A		120	50	423	8,441	メディア・娯楽		
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP		90	—	—	—	耐久消費財・アパレル		
THE UNITED LABORATORIES INTE		—	400	458	9,131	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
CHINA HONGQIAO GROUP LTD		—	320	429	8,554	素材		
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING		540	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H		—	1,400	568	11,322	保険		
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H		—	660	469	9,347	金融サービス		
CHINA TOWER CORP LTD-H		—	4,600	519	10,354	電気通信サービス		
XIAOMI CORP-CLASS B		700	1,220	4,526	90,161	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
MEITUAN-CLASS B		100	300	4,493	89,520	消費者サービス		
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LT		500	—	—	—	消費者サービス		
INNOVENT BIOLOGICS INC		180	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
ZHEJIANG LEAPMOTOR TECHNOLOG		200	—	—	—	自動車・自動車部品		
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		570	510	4,449	88,639	一般消費財・サービス流通・小売り		
JD.COM INC-CLASS A		100	120	1,893	37,720	一般消費財・サービス流通・小売り		
YEAHKA LTD		520	—	—	—	金融サービス		
KUAISHOU TECHNOLOGY		140	140	589	11,740	メディア・娯楽		
HAIER SMART HOME CO LTD-H		400	160	416	8,286	耐久消費財・アパレル		
BILIBILI INC-CLASS Z		—	30	396	7,906	メディア・娯楽		
AKESO INC		170	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
WH GROUP LTD		1,600	—	—	—	食品・飲料・タバコ		
NETEASE INC		90	40	633	12,613	メディア・娯楽		
H WORLD GROUP LTD		250	—	—	—	消費者サービス		
NONGFU SPRING CO LTD-H		180	—	—	—	食品・飲料・タバコ		
LI AUTO INC-CLASS A		45	80	736	14,661	自動車・自動車部品		
JD HEALTH INTERNATIONAL INC		170	160	498	9,928	生活必需品流通・小売り		
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC		140	—	—	—	消費者サービス		
POP MART INTERNATIONAL GROUP		350	50	468	9,332	一般消費財・サービス流通・小売り		
KE HOLDINGS INC-CL A		—	100	443	8,824	不動産管理・開発		
GIANT BIOGENE HOLDING CO LTD		240	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品		
TRIP.COM GROUP LTD		60	17	935	18,642	消費者サービス		
XPENG INC - CLASS A SHARES		—	100	581	11,583	自動車・自動車部品		
ZAI LAB LTD		390	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
TENCENT MUSIC ENT - CLASS A		260	100	450	8,964	メディア・娯楽		
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD		—	300	676	13,475	半導体・半導体製造装置		

中国株マザーファンド

銘柄		期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円		
LAOPU GOLD CO L-H		—	20	815	16,238	耐久消費財・アパレル	
CGN POWER CO LTD-H		3,400	—	—	—	公益事業	
Q TECHNOLOGY GROUP CO LTD		—	800	620	12,350	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
COWELL E HOLDINGS INC		300	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H		200	—	—	—	自動車・自動車部品	
MEITU INC		—	1,200	436	8,701	メディア・娯楽	
YADEA GROUP HOLDINGS LTD		500	—	—	—	自動車・自動車部品	
合 計	株 数 ・ 金 額	44,255	42,587	57,101	1,137,465		
	銘 柄 数 < 比 率 >	56	59	—	<95.8%>		

(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。

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年 1 月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,137,465	95.8
コール・ローン等、その他	49,598	4.2
投資信託財産総額	1,187,063	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産（1,145,268千円）の投資信託財産総額（1,187,063千円）に対する比率は96.5%です。

(注) 外貨建資産は、当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。なお、邦貨換算レートは1米ドル＝155.13円、1香港ドル＝19.92円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年1月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,187,063,559
コール・ローン等	46,792,018
株式(評価額)	1,137,465,891
未収配当金	2,805,183
未収利息	467
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A－B)	1,187,063,559
元本	318,134,679
次期繰越損益金	868,928,880
(D) 受益権総口数	318,134,679口
1万口当たり基準価額(C/D)	37.313円

- (注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、3.7313円です。
- (注) 当ファンドの期首元本額は410,280,089円、期中追加設定元本額は7,371,447円、期中一部解約元本額は99,516,857円です。
- (注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。
- | | |
|-------------------|--------------|
| チャイナ・ロード (愛称 西遊記) | 306,951,679円 |
| DCチャイナ・ロード | 11,183,000円 |

○損益の状況 (2024年1月30日～2025年1月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	40,309,019
受取配当金	40,265,887
受取利息	44,218
支払利息	△ 1,086
(B) 有価証券売買損益	353,619,371
売買益	423,292,362
売買損	△ 69,672,991
(C) その他費用等	△ 4,399,028
(D) 当期損益金(A+B+C)	389,529,362
(E) 前期繰越損益金	690,754,108
(F) 追加信託差損益金	16,528,553
(G) 解約差損益金	△227,883,143
(H) 計(D+E+F+G)	868,928,880
次期繰越損益金(H)	868,928,880

- (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(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、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。

〈お知らせ〉

該当事項はございません。

中国A株マザーファンド
第13期 運用状況のご報告
決算日：2025年1月28日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	中国経済の発展で恩恵を受けられる中国A株市場上場の株式を中心に投資を行うことで、投資信託財産の成長を目指します。
主要投資対象	主に中国国内の取引所（上海証券取引所および深セン証券取引所）に上場する中国A株を投資対象とします。
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。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		上海／シンセンCSI300指数 （配当込み）〔円換算後〕		株 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰	落 中 率	（参考指数）	期 騰 落 中 率		
	円	%	ポイント	%	%	百万円
9期(2021年10月21日)	54,856	8.7	116,341.28	17.8	90.0	842
10期(2022年10月21日)	44,460	△19.0	105,260.56	△ 9.5	94.2	541
11期(2023年10月23日)	38,189	△14.1	99,606.27	△ 5.4	90.3	405
12期(2024年1月29日)	35,342	△ 7.5	95,565.71	△ 4.1	91.7	365
13期(2025年1月28日)	39,656	12.2	116,955.85	22.4	95.7	363

（注）基準価額は1万口当たり。

（注）上海／シンセンCSI300指数（配当込み）〔円換算後〕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。上海／シンセンCSI300指数（配当込み）〔円換算後〕は、当該日前営業日の現地終値に為替レート（対顧客電信売買相場の当日（東京）の仲値）を乗じて当社が算出しております。（以下同じ。）

（注）参考指数は当期末現在で発表されている数値を使用しており、過去に遡って修正される場合があります。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基 準 価 額		上海／シンセンCSI300指数 （配当込み）〔円換算後〕		株 組 入 比 式 率
				騰 落 率	（参考指数）	騰 落 率	
			円	%	ポイント	%	%
				—		—	
	(期 首)						
	2024年 1 月29日		35,342	—	95,565.71	—	91.7
	1 月末		33,842	△ 4.2	92,614.50	△ 3.1	91.4
	2 月末		36,940	4.5	100,199.15	4.8	92.0
	3 月末		37,742	6.8	102,007.63	6.7	92.5
	4 月末		39,680	12.3	109,074.49	14.1	93.9
	5 月末		38,688	9.5	108,402.44	13.4	92.8
	6 月末		38,973	10.3	107,028.22	12.0	92.3
	7 月末		35,629	0.8	101,058.34	5.7	91.0
	8 月末		33,576	△ 5.0	95,429.18	△ 0.1	90.5
	9 月末		36,437	3.1	108,272.68	13.3	92.9
	10月末		40,146	13.6	119,878.69	25.4	92.9
	11月末		37,914	7.3	115,365.14	20.7	93.1
	12月末		41,186	16.5	123,693.70	29.4	90.8
	(期 末)						
	2025年 1 月28日		39,656	12.2	116,955.85	22.4	95.7

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2024年1月30日～2025年1月28日)



(注) 参考指数は、上海／シンセンCSI300指数（配当込み）〔円換算後〕です。

(注) 参考指数は、期首（2024年1月29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。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・ 中国政府による景気刺激策の恩恵を受ける自動車・自動車部品株や資本財株、金融緩和政策が追い風となる銀行株などが上昇したことがプラスに寄与しました。
- ・ 個別銘柄では、比亞迪（BYD）や、寧徳時代新能源科技（コンテンポラリー・アンペレックス・テクノロジー）、中国工商银行（インダストリアル・アンド・コマーシャル・バンク・オブ・チャイナ）などの上昇がプラスに寄与しました。
- ・ 為替市場で中国人民元が円に対して上昇（円安）したことがプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・ 中国経済の減速が懸念されたソフトウェア・サービス株や一般消費財・サービス流通・小売り株、電力価格の下落が嫌気された公益事業株などが下落したことがマイナスに影響しました。
- ・ 個別銘柄では、北京啓明星辰信息技術（ヴィーナステック・グループ）や愛美客技術発展（イメーク・テクノロジー・デベロプメント）、貴州茅台酒（グエヂョウ・モウタイ）などの下落がマイナスに影響しました。

投資環境

(2024年1月30日～2025年1月28日)

中国株式市場は、2024年1月下旬から5月中旬にかけては、中国人民銀行による最優遇貸出金利（LPR）の引き下げなどが好感され、上昇しました。5月下旬から9月中旬にかけては、主要な経済指標が市場予想を下回ったことから中国経済の鈍化が懸念され、下落しました。9月下旬から10月上旬にかけては、中国政府が広範な景気刺激策を発表したことが好感され、急伸しました。10月中旬から2025年1月下旬にかけては、上下にもみ合う動きとなりました。

為替市場は、2024年1月下旬から7月上旬にかけては、円が香港ドルや中国人民元に対して下落する円安基調となりました。7月中旬から9月中旬にかけては、円が上昇する円高の動きとなりましたが、9月下旬から2025年1月下旬にかけては、再び円安の動きとなりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2024年1月30日～2025年1月28日)

運用状況につきましては、食品・飲料・タバコ株や資本財株を高位にウェイト付けしたポートフォリオで運用しました。また、半導体・半導体製造装置株や銀行株も高位を維持しました。投資行動としては、中国政府による金融緩和政策や景気刺激策の恩恵を受けると考えられる銀行株やテクノロジー・ハードウェアおよび機器株の買付けを行い、ウェイトを引き上げました。一方、資本財株やヘルスケア機器・サービス株の一部売却を行いました。なお、外貨建資産につきましては、運用の基本方針に則り、原則として為替ヘッジを行いませんでした。

今後の運用方針**(投資環境)**

中国株式市場は、一進一退の動きが続くと想定します。引き続き、中国政府による追加の金融・財政政策への期待が株価の下支え要因になると予想します。一方、米国トランプ政権による関税引き上げなど通商摩擦に対する懸念がリスク要因になると想定します。

(運用方針)

業種としては、景気刺激策の恩恵を受けると考えられるテクノロジー・ハードウェアおよび機器株や半導体・半導体製造装置株、金融緩和政策が追い風となる銀行株を高位にウェイト付けする方針です。銘柄選択等に当たっては、チャイナ・アセット・マネジメント・カンパニー・リミテッドからの投資アドバイスを参考にいたします。なお、外貨建資産につきましては、原則として為替ヘッジを行いません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 1 月30日～2025年 1 月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 78 (78)	% 0. 207 (0. 207)	(a) 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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	19 (19)	0. 051 (0. 051)	(b) 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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	466 (465) (1)	1. 240 (1. 238) (0. 002)	(c) 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 その他は、金融商品取引を行う為の識別番号取得費用等
合 計	563	1. 498	
期中の平均基準価額は、37,562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

(2024年 1 月30日～2025年 1 月28日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	中国	百株 6,188 (13)	千元 13,701 (ー)	百株 4,999	千元 14,876

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(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

(2024年1月30日～2025年1月28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	603,379千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	353,996千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.70

(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

(2024年1月30日～2025年1月28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

(2025年1月28日現在)

外国株式

銘 柄	期首(前期末) 株 数	当 期 株 数	期 末 評 価 額		業 種 等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
			千 円	千 円	
(中国)	百株	百株			
IND & COMM BK OF CHINA-A	1,500	1,200	818	17,510	銀行
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	140	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	1,190	1,000	854	18,271	銀行
CITIC SECURITIES CO-A	—	100	269	5,761	金融サービス
CHINA STATE CONSTRUCTION -A	590	—	—	—	資本財
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	9	5	717	15,351	食品・飲料・タバコ
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	—	100	289	6,183	公益事業
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	139	100	508	10,879	保険
CHONGQING BREWERY CO-A	65	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SDIC POWER HOLDINGS CO LTD-A	—	300	432	9,249	公益事業
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	94	—	—	—	ソフトウェア・サービス
JCET GROUP CO LTD-A	—	120	465	9,969	半導体・半導体製造装置
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	240	—	—	—	資本財
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-A	68	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CHINA COAL ENERGY CO-A	—	200	229	4,903	エネルギー
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A	33	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	167	—	—	—	半導体・半導体製造装置
BANK OF JIANGSU CO LTD-A	—	500	496	10,622	銀行
360 SECURITY TECHNOLOGY IN-A	—	200	222	4,749	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO-FABRICATION-A	17	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CHINA RESOURCES MICROELECT-A	130	130	597	12,775	半導体・半導体製造装置
BEIJING-SHANGHAI HIGH SPE-A	—	700	399	8,536	運輸
BEIJING KINGSOFT OFFICE SO-A	—	7	219	4,702	ソフトウェア・サービス
EASTROC BEVERAGE GROUP CO -A	—	23	568	12,173	食品・飲料・タバコ

中国A株マザーファンド

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(中国)		百株	百株	千元	千円	
CAMBRICON TECHNOLOGIES-A		—	3	171	3,671	半導体・半導体製造装置
HYGON INFORMATION TECHNOLO-A		—	18	230	4,929	半導体・半導体製造装置
NINGBO TUOPU GROUP CO LTD-A		—	50	328	7,025	自動車・自動車部品
GIGADEVICE SEMICONDUCTO-CL A		58	—	—	—	半導体・半導体製造装置
PROYA COSMETICS CO LTD-A		51	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
SERES GROUP CO L-A		—	20	265	5,682	自動車・自動車部品
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A		80	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A		29	29	368	7,892	食品・飲料・タバコ
TCL TECHNOLOGY GROUP CORP-A		—	540	270	5,788	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UNISPLENDOR CORP LTD-A		—	100	251	5,387	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA RESOURCES SANJIU MED-A		—	90	398	8,516	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IEIT SYSTEMS CO LTD-A		—	58	301	6,445	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
XCMG CONSTRUCTION MACHIN-A		—	600	458	9,807	資本財
IFLYTEK CO LTD - A		38	38	192	4,120	ソフトウェア・サービス
S F HOLDING CO LTD-A		122	122	479	10,260	運輸
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A		38	—	—	—	資本財
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A		40	—	—	—	資本財
ACCELINK TECHNOLOGIES CO -A		—	60	290	6,214	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BYD CO LTD -A		53	12	329	7,047	自動車・自動車部品
VENUSTECH GROUP INC-A		150	—	—	—	ソフトウェア・サービス
EAST MONEY INFORMATION CO-A		449	140	321	6,871	金融サービス
MIDEA GROUP CO LTD-A		168	80	591	12,650	耐久消費財・アパレル
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A		58	34	884	18,915	資本財
CHINA MERCHANTS EXPRESSWAY-A		—	320	411	8,797	運輸
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A		35	12	278	5,966	ヘルスケア機器・サービス
GAMBOL PET GROUP CO LTD-A		—	40	393	8,427	食品・飲料・タバコ
YUNNAN BOTANEE BIO-TECHNOL-A		48	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPM-A		19	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EMPYREAN TECHNOLOGY CO LTD-A		—	26	275	5,896	ソフトウェア・サービス
CHAOZHOU THREE-CIRCLE GROU-A		—	120	454	9,730	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LENS TECHNOLOGY CO LTD-A		—	120	312	6,678	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ESTUN AUTOMATION CO LTD-A		300	—	—	—	資本財
RANGE INTELLIGENT COMPUTI-A		—	56	333	7,143	ソフトウェア・サービス
WUXI LEAD INTELLIGENT EQUI-A		90	—	—	—	資本財
VICTORY GIANT TECHNOLOGY -A		—	60	319	6,833	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
THUNDER SOFTWARE TECHNOLOG-A		40	—	—	—	ソフトウェア・サービス
EOPTOLINK TECHNOLOGY INC L-A		—	20	251	5,381	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
合 計	株 数 ・ 金 額	6,253	7,454	16,252	347,726	
	銘 柄 数 < 比 率 >	33	41	—	<95.7%>	

(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。

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年 1 月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 347,726	% 95.7
コール・ローン等、その他	15,556	4.3
投資信託財産総額	363,282	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産 (359,524千円) の投資信託財産総額 (363,282千円) に対する比率は99.0%です。

(注) 外貨建資産は、当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。なお、邦貨換算レートは1元＝21.3957円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年1月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	363,282,926
コール・ローン等	15,556,462
株式(評価額)	347,726,422
未収利息	42
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A－B)	363,282,926
元本	91,607,555
次期繰越損益金	271,675,371
(D) 受益権総口数	91,607,555口
1万口当たり基準価額(C／D)	39,656円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、3.9656円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は103,401,803円、期中追加設定元本額は2,354,778円、期中一部解約元本額は14,149,026円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。

チャイナ・ロード (愛称 西遊記)	88,434,211円
D Cチャイナ・ロード	3,173,344円

○損益の状況 (2024年 1 月30日～2025年 1 月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	11,222,213
受取配当金	11,180,581
受取利息	41,831
支払利息	△ 199
(B) 有価証券売買損益	37,683,296
売買益	78,519,828
売買損	△ 40,836,532
(C) その他費用等	△ 4,761,746
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	44,143,763
(E) 前期繰越損益金	262,037,360
(F) 追加信託差損益金	6,645,222
(G) 解約差損益金	△ 41,150,974
(H) 計(D＋E＋F＋G)	271,675,371
次期繰越損益金(H)	271,675,371

(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(F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(G) 解約差損益金とあるのは、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。

＜お知らせ＞

該当事項はございません。