

運用報告書 (全体版)

第19期<決算日2026年7月31日>

新成長中国株式ファンド

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	2007年11月30日から2032年7月30日までです。	
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要投資対象	新成長中国株式ファンド	中国株式マザーファンド受益証券および中国本土株式マザーファンド第2号受益証券を主要投資対象とします。
	中国株式マザーファンド	中国本土、香港および台湾の企業の上場株式。
	中国本土株式マザーファンド第2号	中国の取引所に上場している人民幣建ての株式（中国A株）、中国A株と投資成果が連動する債券および中国A株を主要投資対象とする投資信託証券。
運用方法	主として中国株式マザーファンド受益証券および中国本土株式マザーファンド第2号受益証券への投資を通じて、中国本土、香港および台湾の企業の上場株式に投資し、投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。株式（本項において類似の投資成果が得られる債券、預託証券および投資信託証券を含みます。）の実質組入比率は、原則として高位とすることを基本とします。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。	
組入制限	新成長中国株式ファンド	株式への実質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。
	中国株式マザーファンド	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。
	中国本土株式マザーファンド第2号	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。
分配方針	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。分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。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。	

愛称：シャングリラ

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「新成長中国株式ファンド」は、2026年7月31日に第19期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

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。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<https://www.am-one.co.jp/>

新成長中国株式ファンド

■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、円換算ベース)		C S I 300 指 数 (配当込み、円換算ベース)		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	債 組 入 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 率	純資産 総 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率					
15期(2022年8月1日)	円	円	%	ポイント	%	ポイント	%	%	%	%	%	百万円
16期(2023年7月31日)	13,201	0	△9.6	246,201.65	△7.7	107,803.67	2.5	94.6	—	—	0.7	2,819
17期(2024年7月31日)	12,286	0	△6.9	268,842.91	9.2	105,680.38	△2.0	94.2	—	—	0.6	2,520
18期(2025年7月31日)	10,627	0	△13.5	264,454.73	△1.6	97,611.26	△7.6	95.9	—	—	0.2	1,917
19期(2026年7月31日)	13,632	0	28.3	401,560.32	51.8	121,580.14	24.6	96.8	—	—	0.3	2,191
19期(2026年7月31日)	16,337	0	19.8	424,954.81	5.8	155,694.82	28.1	96.8	—	—	—	2,428

- (注1) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。
- (注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。
- (注3) ハンセン中国企業株指数（H株）（配当込み、円換算ベース）およびCSI300指数（配当込み、円換算ベース）は、ハンセン中国企業株指数（H株）（配当込み）およびCSI300指数（配当込み）をアセットマネジメントOneが円換算したものです（以下同じ）。
- (注4) ハンセン中国企業株指数（H株）に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はHang Seng Indexes Company Limitedに帰属します（以下同じ）。
- (注5) CSI300指数は中証指数有限公司の算出する指数で、著作権等のあらゆる権利は中証指数有限公司に帰属します（以下同じ）。
- (注6) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

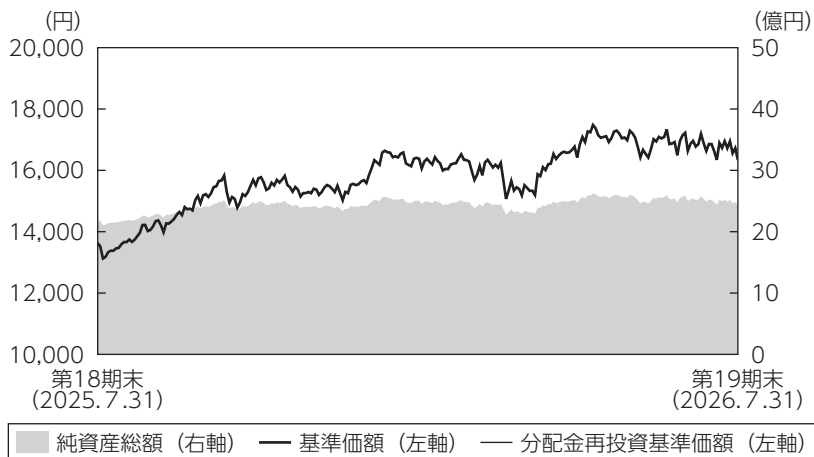
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ハンセン中国企業株指数 (H株) (配当込み、円換算ベース)		C S I 300 指 数 (配当込み、円換算ベース)		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	債 組 入 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率				
(期 首) 2025 年 7 月 31 日	円	%	ポイント	%	ポイント	%	%	%	%	%
	13,632	—	401,560.32	—	121,580.14	—	96.8	—	—	0.3
8 月 末	14,057	3.1	392,879.83	△2.2	129,953.00	6.9	96.6	—	—	0.2
9 月 末	15,184	11.4	424,474.80	5.7	136,568.27	12.3	97.6	—	—	—
10 月 末	15,776	15.7	435,269.49	8.4	144,600.14	18.9	97.2	—	—	—
11 月 末	15,295	12.2	433,345.56	7.9	141,593.21	16.5	97.9	—	—	—
12 月 末	15,585	14.3	422,182.26	5.1	147,220.49	21.1	97.8	—	—	—
2026 年 1 月 末	16,409	20.4	443,628.13	10.5	149,353.94	22.8	97.4	—	—	—
2 月 末	16,346	19.9	414,125.61	3.1	153,147.73	26.0	97.9	—	—	—
3 月 末	15,390	12.9	404,448.97	0.7	147,873.52	21.6	97.9	—	—	—
4 月 末	16,773	23.0	425,840.48	6.0	160,628.52	32.1	97.9	—	—	—
5 月 末	17,044	25.0	403,374.95	0.5	164,869.39	35.6	97.8	—	—	—
6 月 末	16,955	24.4	375,849.22	△6.4	168,583.71	38.7	97.8	—	—	—
(期 末) 2026 年 7 月 31 日	16,337	19.8	424,954.81	5.8	155,694.82	28.1	96.8	—	—	—

- (注1) 騰落率は期首比です。
- (注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。
- (注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2025年8月1日から2026年7月31日まで）

基準価額等の推移



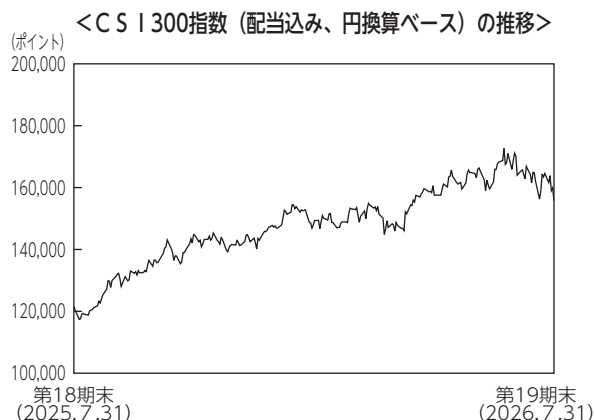
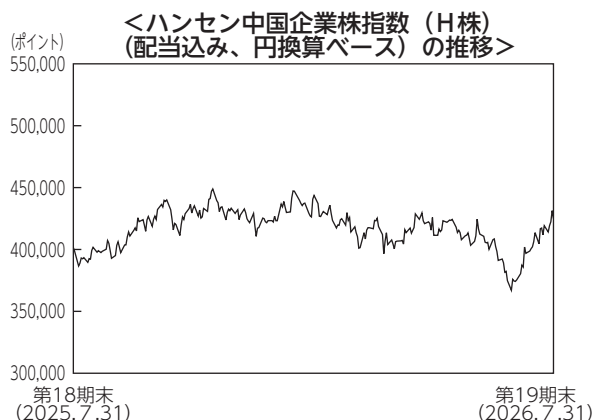
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

当ファンドは主として中国株式マザーファンド受益証券および中国本土株式マザーファンド第2号受益証券への投資を通じて、中国本土、香港、および台湾の企業の上場株式に投資し、投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。当期は、中国政府によるAI（人工知能）関連データセンターへの投資や先端技術の国産化に対する政策支援への期待を背景に、中国株式全体や保有している情報技術セクターの銘柄が上昇したことにより、基準価額は上昇しました。なお、為替市場において香港ドル・人民元いずれも円に対して上昇したこともプラス寄与となりました。

投資環境

中国・香港株式市場は、中国本土市場が上昇した一方、香港市場は下落し、明暗が分かれました。期前半は、米中貿易交渉の進展や中国のAI技術への期待を背景に、半導体や大型インターネット株を中心に上昇しました。その後は、中国の内需低迷や不動産市場への懸念、米中対立の再燃などから調整しました。期後半は、中東情勢の緊迫化、資本流出規制への警戒感、経済指標の悪化等が重石となった一方、米中AIデータセンター投資拡大や先端技術に対する中国政府による政策支援への期待から、中国本土のAI・半導体関連株が相場をけん引しました。期末には香港市場が中国製AIの発展や追加景気支援策への期待から上昇した一方、中国本土市場では半導体株が下落しました。通期では、中国本土市場が前期末を上回った一方、香港市場は前期末を下回りました。



ポートフォリオについて

●当ファンド

期首から、引き続き中国株式マザーファンドと中国本土株式マザーファンド第2号を合わせた組入比率を高位に維持しました。各マザーファンドを通じて、米中におけるAI技術の進展、中国半導体の国産化等のトレンドを享受できると判断されるテクノロジー、資本財、一般消費財などの銘柄を中心に、香港株式市場などの中国関連株や中国本土市場のA株に投資しました。

●中国株式マザーファンド

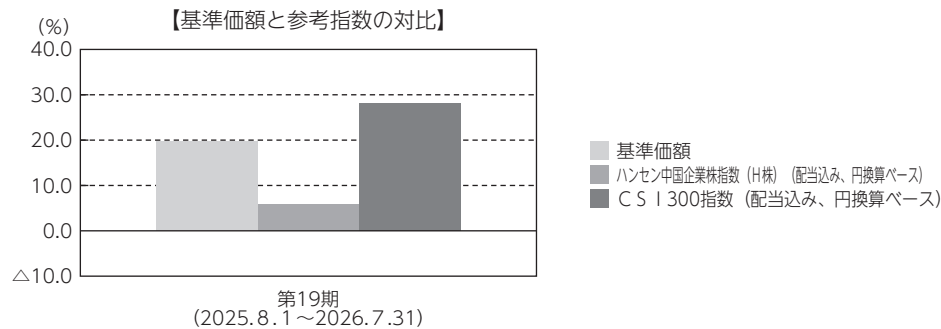
高度化が進むインターネット関連サービスを担う企業やテクノロジーの進展に伴う産業の構造変化を成長のドライバーとする企業等へ重点投資するスタンスを継続しました。当期は、一般消費財セクターの比率を削減し、情報技術セクターの比率を引き上げました。

●中国本土株式マザーファンド第2号

中国の景気回復には時間がかかると見ている一方、AI関連などイノベーションの進展に注目し、生活必需品、一般消費財、金融等セクターの比率を削減し、情報技術と資本財セクターの比率を引き上げました。

ベンチマークとの差異について

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。
グラフは基準価額と参考指数と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。

分配金

収益分配金につきましては基準価額水準・市況動向等を勘案し、無分配とさせていただきました。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳 (1万口当たり)

項目	当期
	2025年8月1日 ～2026年7月31日
当期分配金 (税引前)	－円
対基準価額比率	－%
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	7,542円

- (注1) 「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金 (税引前)」の額が一致しない場合があります。
- (注2) 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。また、小数点第3位を四捨五入しています。
- (注3) 「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・繰越欠損補填後の売買益 (含、評価益)」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

投資環境

中国経済に関しては、経済指標の回復に時間を要していますが、中国政府は景気を下支えする姿勢を維持しており、今後も金融・財政両面において緩和的な政策が期待され、経済や企業業績は安定的に推移すると思われます。一方で、アジア周辺海域における様々な地政学リスクは依然として注視していくべき事項であると考えております。当ファンドの運用ではこれらの動向を踏まえつつ、テクノロジーの進展や普及、それに伴う産業の構造変化、中間所得層の増加に伴う消費のアップグレードといった構造的な変化を捉え、好業績銘柄への重点投資を継続していく方針です。

運用方針

●当ファンド

今後も中国株式マザーファンドと中国本土株式マザーファンド第2号を合わせた組入比率を高位に維持するとともに、資金動向や株式市況等を勘案して、各マザーファンドの比率を適宜見直していく方針です。

●中国株式マザーファンド

ファンダメンタルズが良好な半導体等のハイテク関連銘柄を多めに保有しつつ、業績の安定性やバリュエーション、株主還元等の観点から中国内需関連企業にも投資します。

●中国本土株式マザーファンド第2号

政策面の支持を受けると期待されるAI関連、半導体等のテクノロジーの先端製造企業への重点投資を継続しつつ、株主還元を強化する優良企業にも投資します。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第19期		項目の概要
	(2025年8月1日 ～2026年7月31日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	278円	1.760%	(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15,818円です。
(投信会社)	(130)	(0.825)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(130)	(0.825)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(17)	(0.110)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	14	0.089	(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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(14)	(0.089)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	8	0.048	(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
(株式)	(8)	(0.048)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	22	0.141	(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)	(21)	(0.134)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.003)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	322	2.037	

(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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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。

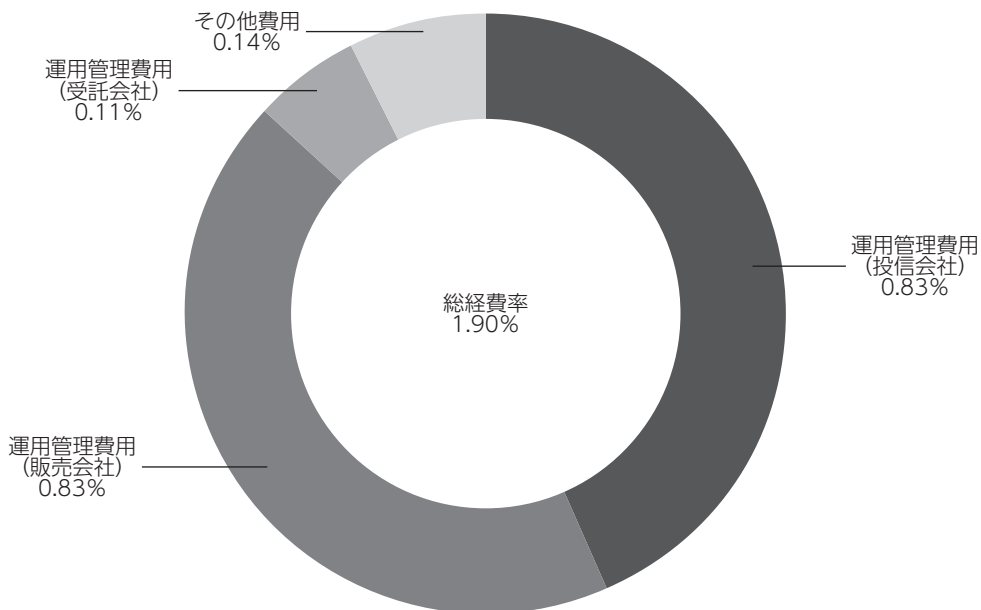
(注 2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

(参考情報)

◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額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1.90%です。



(注1) 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) 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異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2025年8月1日から2026年7月31日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
中国株式マザーファンド	－	－	97,654	159,000
中国本土株式マザーファンド第2号	160	1,000	14,094	68,800

■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	
	中国株式マザーファンド	中国本土株式マザーファンド第2号
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	882,771千円	737,152千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,008,494千円	1,376,465千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.87	0.53

(注) (b)は各月末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（2025年8月1日から2026年7月31日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(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。

■組入資産の明細

親投資信託残高

	期 首 (前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
中国株式マザーファンド	695,888	598,233	939,586
中国本土株式マザーファンド第2号	259,133	245,199	1,484,072

■投資信託財産の構成

2026年7月31日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
中国株式マザーファンド	939,586	38.3
中国本土株式マザーファンド第2号	1,484,072	60.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	27,125	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	2,450,784	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の中国株式マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、935,714千円、99.6%です。

(注3) 期末の中国本土株式マザーファンド第2号の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、1,483,164千円、99.9%です。

(注4) 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。なお、2026年7月31日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=160.72円、1香港・ドル=20.49円、1台湾・ドル=4.943円、1中国・元=23.77円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年7月31日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,450,784,276円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	27,125,805
中国株式マザーファンド(評価額)	939,586,180
中国本土株式マザーファンド第2号(評価額)	1,484,072,291
(B) 負 債	22,369,434
未 払 解 約 金	626,162
未 払 信 託 報 酬	21,699,966
そ の 他 未 払 費 用	43,306
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	2,428,414,842
元 本	1,486,446,723
次 期 繰 越 損 益 金	941,968,119
(D) 受 益 権 総 口 数	1,486,446,723口
1 万口当たり基準価額(C／D)	16,337円

■損益の状況

当期 自2025年8月1日 至2026年7月31日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	142,764円
受 取 利 息	142,764
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	426,226,705
売 買 益	468,588,937
売 買 損	△42,362,232
(C) 信 託 報 酬 等	△42,910,328
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	383,459,141
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	336,755,962
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	221,753,016
(配 当 等 相 当 額)	(400,614,752)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△178,861,736)
(G) 合 計(D＋E＋F)	941,968,119
次 期 繰 越 損 益 金(G)	941,968,119
追 加 信 託 差 損 益 金	221,753,016
(配 当 等 相 当 額)	(400,891,314)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△179,138,298)
分 配 準 備 積 立 金	720,215,103

- (注1) (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) (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) (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4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	42,525,140円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	242,330,156
(c) 収 益 調 整 金	400,891,314
(d) 分 配 準 備 積 立 金	435,359,807
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a＋b＋c＋d)	1,121,106,417
(f) 1 万口当たり当期分配対象額	7,542.19
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万口当たり分配金	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては基準価額水準・市況動向等を勘案し、無分配とさせていただきます。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

- 当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする「中国株式マザーファンド」および「中国本土株式マザーファンド第2号」において、「一般社団法人投資信託協会」の名称変更に伴い、約款における記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更しました。

(2026年4月1日)

- 信託期間を延長し、償還日を2032年7月30日とする変更を行いました。

(2026年5月1日)

中国株式マザーファンド

運用報告書

第19期（決算日 2026年7月31日）

（計算期間 2025年8月1日～2026年7月31日）

中国株式マザーファンドの第19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	原則、無期限です。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	中国本土、香港および台湾の企業の上場株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	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、円換算ベース)		株式組入 比 率	株式先物 比 率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純 資 産 額
		期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率				
	円	%	ポイント	%	%	%	%	百万円
15期 (2022年8月1日)	11,910	△16.1	246,201.65	△7.7	96.5	—	1.5	1,313
16期 (2023年7月31日)	11,932	0.2	268,842.91	9.2	95.4	—	1.2	1,232
17期 (2024年7月31日)	10,504	△12.0	264,454.73	△1.6	96.5	—	0.5	806
18期 (2025年7月31日)	14,826	41.1	401,560.32	51.8	97.1	—	0.5	1,031
19期 (2026年7月31日)	15,706	5.9	424,954.81	5.8	96.8	—	—	939

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) ハンセン中国企業株指数 (H株) (配当込み、円換算ベース) は、ハンセン中国企業株指数 (H株) (配当込み) をアセットマネジメント Oneが円換算したものです (以下同じ)。

(注3) ハンセン中国企業株指数 (H株) に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はHang Seng Indexes Company Limitedに帰属します (以下同じ)。

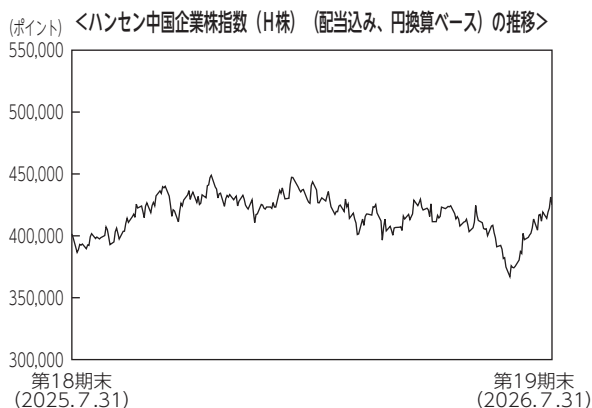
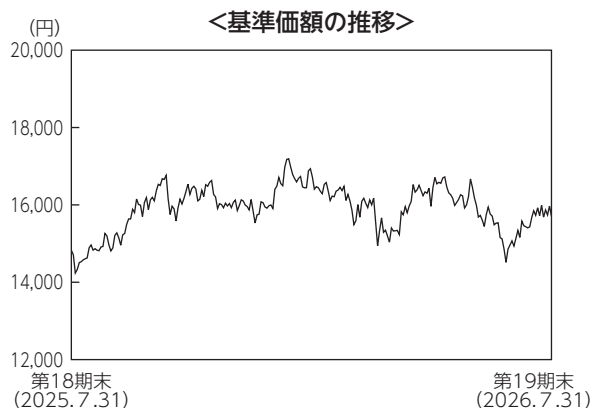
(注4) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ハンセン中国企業株指数 (H株) (配当込み、円換算ベース)		株式組入 比 率	株式先物 比 率	投資信託 受益証券、 投資証券、 組入比率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期 首) 2025年 7 月31日	円 14,826	% －	ポイント 401,560.32	% －	% 97.1	% －	% 0.5
8 月 末	14,809	△0.1	392,879.83	△2.2	96.8	－	0.5
9 月 末	16,129	8.8	424,474.80	5.7	97.3	－	－
10 月 末	16,482	11.2	435,269.49	8.4	97.6	－	－
11 月 末	16,033	8.1	433,345.56	7.9	97.9	－	－
12 月 末	15,908	7.3	422,182.26	5.1	97.7	－	－
2026年 1 月 末	16,935	14.2	443,628.13	10.5	98.5	－	－
2 月 末	16,115	8.7	414,125.61	3.1	98.4	－	－
3 月 末	15,196	2.5	404,448.97	0.7	98.8	－	－
4 月 末	16,429	10.8	425,840.48	6.0	97.3	－	－
5 月 末	15,921	7.4	403,374.95	0.5	98.4	－	－
6 月 末	14,856	0.2	375,849.22	△6.4	98.5	－	－
(期 末) 2026年 7 月31日	15,706	5.9	424,954.81	5.8	96.8	－	－

(注 1) 騰落率は期首比です。
(注 2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2025年8月1日から2026年7月31日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は15,706円となり、前期末比で6%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

中国の内需低迷を背景に大型インターネット株が下落し、中国・香港株式市場が軟調に推移したことが基準価額のマイナス要因となりました。一方、保有する情報技術セクター等のA I（人工知能）関連銘柄が上昇したことに加え、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、通期では基準価額は上昇しました。

投資環境

中国・香港株式市場は下落しました。期初から2025年10月にかけては、米中貿易交渉の進展や米国の利下げ、中国のA I技術に対する期待を背景に、大型インターネット株やテクノロジー株を中心に上昇しました。その後は、中国の内需低迷や不動産市場への懸念、米中対立の再燃などを受けて調整しました。2026年に入ると、中国製A Iモデルの相次ぐ発表や先端技術への政策支援が相場を下支えしたものの、中東情勢の緊迫化、資本流出規制への警戒感、経済指標の悪化等により下落傾向となりました。期末にかけては、中国製A Iモデルの発展や追加景気支援策への期待から大型インターネット株を中心に上昇しましたが、通期では前期末の水準を下回りました。

ポートフォリオについて

高度化が進むインターネット関連サービスを担う企業やテクノロジーの進展に伴う産業の構造変化を成長のドライバーとする企業等へ重点投資するスタンスを継続しました。当期は、一般消費財セクターの比率を削減し、情報技術セクターの比率を引き上げました。

今後の運用方針

投資環境

中国経済に関しては、経済指標の回復に時間を要していますが、中国政府は景気を下支えする姿勢を維持しており、今後も金融・財政両面において緩和的な政策が期待され、経済や企業業績は安定的に推移すると思われます。一方で、アジア周辺海域における様々な地政学リスクは依然として注視していくべき事項であると考えております。当ファンドの運用ではこれらの動向を踏まえつつ、テクノロジーの進展や普及、それに伴う産業の構造変化、中間所得層の増加に伴う消費のアップグレードといった構造的な変化を捉え、好業績銘柄への重点投資を継続していく方針です。

運用方針

ファンダメンタルズが良好な半導体等のハイテク関連銘柄を多めに保有しつつ、業績の安定性やバリュエーション、株主還元等の観点から中国内需関連企業にも投資します。

■ 1 万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 証 券)	20円 (20) (0)	0.124% (0.124) (0.000)	(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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 証 券)	14 (14) (0)	0.089 (0.089) (0.000)	(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)	35 (34) (1)	0.219 (0.213) (0.007)	(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、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	69	0.433	
期中の平均基準価額は15,909円です。			

(注 1) 金額欄は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 (2025年 8 月 1 日から2026年 7 月31日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 146.09 (-)	千アメリカ・ドル 299 (-)	百株 111.09	千アメリカ・ドル 298
	香 港	百株 4,716.5 (-)	千香港・ドル 15,288 (-)	百株 8,944.5	千香港・ドル 21,212
	台 湾	百株 40 (-)	千台湾・ドル 4,010 (-)	百株 40	千台湾・ドル 8,512

(注 1) 金額は受渡代金です。
(注 2) () 内は株式分割、増資割当および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。

(2) 投資信託受益証券、投資証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
香港 LINK REIT	千口 - (-)	千香港・ドル - (-)	千口 6.6 (-)	千香港・ドル 270 (-)

(注 1) 金額は受渡代金です。
(注 2) () 内は、合併、分割等による増減分で、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	882,771千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,008,494千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.87

(注) (b)は各月末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 (2025年8月1日から2026年7月31日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(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。

■組入資産の明細

(1) 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	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
APPLIED MATERIALS INC		1.99	—	—	—	半導体・半導体製造装置
VNET GROUP INC ADR		54.46	128.75	94	15,147	情報技術サービス
H WORLD GROUP LTD ADR		7.72	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP ADR		74.58	59.22	56	9,022	娯楽
ATOUR LIFESTYLE HOLDINGS LTD ADR		—	20.88	71	11,490	ホテル・レストラン・レジャー
KANZHUN LTD ADR		37.81	34.92	57	9,204	専門サービス
KE HOLDINGS INC ADR		52.49	27.24	46	7,438	不動産管理・開発
PDD HOLDINGS INC ADR		14.72	7.76	67	10,905	大規模小売り
小 計		株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	243.77 7銘柄	278.77 6銘柄	393 —	63,208 <6.7%>
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
JIANGXI COPPER CO LTD		—	100	338	6,929	金属・鉱業
ASM PACIFIC TECH		—	34	459	9,411	半導体・半導体製造装置
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD		230	—	—	—	建設資材
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTME		120	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA RESOURCES LAND LTD		145	135	459	9,404	不動産管理・開発
LENOVO GROUP LTD		220	140	304	6,236	コンピュータ・周辺機器
PETRO CHINA CO LTD		920	860	872	17,885	石油・ガス・消耗燃料
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		50	44	1,791	36,711	資本市場
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD		480	620	517	10,594	金属・鉱業
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		90	85	444	9,117	銀行
BYD CO LTD		105	87	824	16,899	自動車
CHINA OILFIELD SERVICES LTD		440	540	389	7,988	エネルギー設備・サービス
CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT GROUP		510	—	—	—	商業サービス・用品
ZIJIN MINING GROUP CO LTD		400	360	1,170	23,988	金属・鉱業
WEICHAI POWER CO LTD		490	350	1,071	21,959	機械

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	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	40	40	520	10,671	機械
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS	105	—	—	—	飲料
SINO BIOPHARMACEUTICAL	252.5	232.5	117	2,410	医薬品
CHINA MENGNIU DAIRY CO	560	510	990	20,293	食品
TENCENT HOLDINGS LTD	97	90	4,246	87,004	インタラクティブ・メディアおよびサービス
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	275	170	997	20,446	保険
ZTE CORP	92	—	—	—	通信機器
CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	135	70	306	6,270	石油・ガス・消耗燃料
CHINA STATE CONSTRUCTION INT HOLDINGS LTD	800	—	—	—	建設・土木
BAIDU INC	—	38	387	7,949	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHINA CONSTRUCTION BANK	2,210	1,610	1,506	30,877	銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LTD	23	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	265	65	332	6,819	銀行
IND & COMM BK OF CHINA - H	1,490	1,840	1,405	28,804	銀行
KINGBOARD LAMINATES HOLDING	—	25	72	1,492	電子装置・機器・部品
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES	580	—	—	—	建設・土木
HAITIAN INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	150	—	—	—	機械
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO LTD	59	54	179	3,684	機械
CHINA CITIC BANK-H	670	620	486	9,972	銀行
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	24	—	—	—	電子装置・機器・部品
STELLA INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	515	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD	164	—	—	—	専門小売り
AIA GROUP LTD	324	246	1,959	40,147	保険
CHINA MINSHENG BANKING CORP LTD	970	900	330	6,767	銀行
XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY CO LTD	300	—	—	—	電気設備
AGRICULTURAL BANK OF CHINA	1,500	1,000	651	13,338	銀行
CITIC SECURITIES CO LTD	205	255	696	14,274	資本市場
XIAOMI CORP	524	358	1,111	22,769	コンピュータ・周辺機器
WUXI APPTTEC CO LTD	—	19	299	6,139	ライフサイエンス・ツール／サービス
MEITUAN	132.9	92.9	860	17,636	ホテル・レストラン・レジャー
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	401.96	381.96	4,270	87,498	大規模小売り
JD.COM INC	88.11	28.61	368	7,544	大規模小売り
KUAISHOU TECHNOLOGY	80	141	605	12,405	インタラクティブ・メディアおよびサービス
HAIER SMART HOME CO LTD	146	—	—	—	家庭用耐久財
AKESO INC	—	20	186	3,819	バイオテクノロジー
NETEASE INC	84	98	2,024	41,485	娯楽
KINGSOFT CLOUD HOLDINGS LTD	—	1,180	592	12,137	情報技術サービス
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUTICALS CO LTD	—	60	344	7,056	医薬品
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	—	67	263	5,392	生活必需品流通・小売り
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTYLE SERVICES LTD	—	102	414	8,493	不動産管理・開発
YUM CHINA HOLDINGS INC	16	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC	57	—	—	—	各種消費者サービス
POP MART INTERNATIONAL GROUP LTD	12	—	—	—	専門小売り

銘 柄	株 数	株 数	期 末		業 種 等
			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	
TRIP.COM GROUP LTD	31	32.5	1,192	24,439	ホテル・レストラン・レジャー
SHENZHEN HAN'S CNC TECHNOLOGY CO LTD	—	8	67	1,381	機械
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD	—	15	377	7,726	半導体・半導体製造装置
HORIZON ROBOTICS INC	642	—	—	—	ソフトウェア
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD	—	17	1,055	21,631	電気設備
JINGDONG INDUSTRIALS INC	—	218	295	6,048	商社・流通業
GIGADEVICE SEMICONDUCTOR INC	—	3	128	2,632	半導体・半導体製造装置
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	155	185	699	14,328	ライフサイエンス・ツール／サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	18,375.47 51銘柄	14,147.47 48銘柄	38,990 —	798,921 <85.0%>
(台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円	
ACCTON TECHNOLOGY CORP	—	10	1,935	9,565	通信機器
MEDIATEK INC	10	10	3,235	15,992	半導体・半導体製造装置
TAIWAN SEMICONDUCTOR	30	20	4,410	21,800	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	40 2銘柄	40 3銘柄	9,580 —	47,358 <5.0%>
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	18,659.24 60銘柄	14,466.24 57銘柄	— —	909,488 <96.8%>

(注1) 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2) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘 柄	期 首(前期末)	当	期 末		比 率
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	比 率
(香港)	千□	千□	千香港・ドル	千円	％
LINK REIT	6.6	—	—	—	—
合 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	6.6 1銘柄<0.5%>	— —銘柄<—%>	— —	— —

(注1) 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2) 比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■投資信託財産の構成

2026年7月31日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 909,488	% 96.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	30,111	3.2
投 資 信 託 財 産 総 額	939,600	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。
(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、935,714千円、99.6％です。
(注3) 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。なお、2026年7月31日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=160.72円、1香港・ドル=20.49円、1台湾・ドル=4.943円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年7月31日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	939,600,405円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	27,086,776
株 式(評価額)	909,488,536
未 収 配 当 金	3,025,093
(B) 負 債	—
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	939,600,405
元 本	598,233,911
次 期 繰 越 損 益 金	341,366,494
(D) 受 益 権 総 口 数	598,233,911口
1万口当たり基準価額(C／D)	15,706円

(注1) 期首元本額 695,888,266円
追加設定元本額 0円
一部解約元本額 97,654,355円
(注2) 期末における元本の内訳
新成長中国株式ファンド 598,233,911円
期末元本合計 598,233,911円

■損益の状況

当期 自2025年8月1日 至2026年7月31日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	21,167,638円
受 取 配 当 金	21,001,218
受 取 利 息	50,738
そ の 他 収 益 金	115,682
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	47,991,894
売 買 損 益	218,440,450
売 買 損	△170,448,556
(C) そ の 他 費 用	△2,266,058
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	66,893,474
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	335,818,665
(F) 解 約 差 損 益 金	△61,345,645
(G) 合 計(D＋E＋F)	341,366,494
次 期 繰 越 損 益 金(G)	341,366,494

(注1) (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) (F)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》

約款変更のお知らせ

■「一般社団法人投資信託協会」の名称変更に伴い、約款における記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更しました。

(2026年4月1日)

中国本土株式マザーファンド第2号

運用報告書

第15期（決算日 2026年7月31日）

（計算期間 2025年8月1日～2026年7月31日）

中国本土株式マザーファンド第2号の第15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	原則、無期限です。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	中国の取引所に上場している人民元建ての株式（以下「中国A株」といいます。） 、中国A株と投資成果が連動する債券および中国A株を主要投資対象とする投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	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		C S I 300 指 数 (配当込み、円換算ベース)		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	投 資 信 託 受 益 証 券 投 資 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落 率	中 率	(参考指数)	期 騰 落 率				
11期（2022年8月1日）	円	%	ポイント	%	%	%	%	百万円
12期（2023年7月31日）	46,163	△0.2	107,803.67	2.5	95.6	—	—	1,462
13期（2024年7月31日）	41,250	△10.6	105,680.38	△2.0	96.8	—	—	1,238
14期（2025年7月31日）	36,375	△11.8	97,611.26	△7.6	97.1	—	—	1,092
15期（2026年7月31日）	44,403	22.1	121,580.14	24.6	97.3	—	—	1,150
	60,525	36.3	155,694.82	28.1	97.2	—	—	1,484

（注1）株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

（注2）CSI300指数（配当込み、円換算ベース）は、CSI300指数（配当込み）をアセットマネジメントOneが円換算したものです（以下同じ）。

（注3）CSI300指数は中証指数有限公司の算出する指数で、著作権等のあらゆる権利は中証指数有限公司に帰属します（以下同じ）。

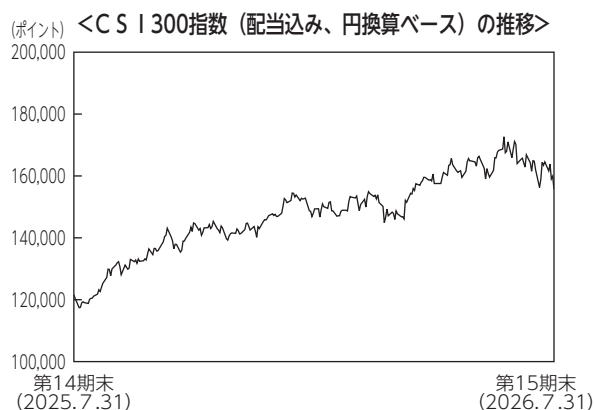
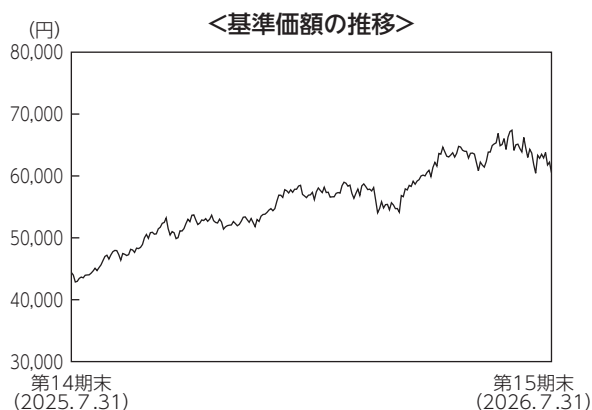
（注4）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		C S I 300 指 数 (配当込み、円換算ベース)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 受 益 証 券、 投 資 証 券 率 組 入 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期 首) 2025年 7 月31日	円 44,403	% －	ポイント 121,580.14	% －	% 97.3	% －	% －
8 月 末	47,238	6.4	129,953.00	6.9	97.6	－	－
9 月 末	50,831	14.5	136,568.27	12.3	97.7	－	－
10 月 末	53,710	21.0	144,600.14	18.9	97.4	－	－
11 月 末	52,045	17.2	141,593.21	16.5	97.2	－	－
12 月 末	54,380	22.5	147,220.49	21.1	97.3	－	－
2026年 1 月 末	56,947	28.3	149,353.94	22.8	98.7	－	－
2 月 末	58,825	32.5	153,147.73	26.0	98.7	－	－
3 月 末	55,402	24.8	147,873.52	21.6	98.6	－	－
4 月 末	60,916	37.2	160,628.52	32.1	98.6	－	－
5 月 末	63,991	44.1	164,869.39	35.6	98.5	－	－
6 月 末	66,269	49.2	168,583.71	38.7	97.9	－	－
(期 末) 2026年 7 月31日	60,525	36.3	155,694.82	28.1	97.2	－	－

(注 1) 騰落率は期首比です。
(注 2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2025年8月1日から2026年7月31日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は60,525円となり、前期末比で36%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

米国のA I（人工知能）関連データセンター向け設備投資の拡大や、中国政府によるデータセンター投資や先端技術の国産化に対する政策支援への期待を背景に、株式市場全体や保有している情報技術・素材・資本財セクター関連銘柄の株価が上昇したことにより、通期として基準価額が上昇しました。なお、為替市場では人民元が円に対して上昇（円安）し、基準価額にプラス寄与となりました。

投資環境

中国本土株式市場は、期を通じて上昇しました。期初から2025年10月にかけては、米中貿易交渉の進展や中国のA I技術に対する期待を背景に、半導体や情報技術関連株を中心に上昇しました。その後は、中国経済指標の弱含みや米中対立への懸念から調整する局面もありましたが、2026年に入ると米中におけるA I関連のデータセンター投資の拡大や先端技術における中国国産化に対する政策支援への期待が高まり、A I・半導体関連株が相場をけん引しました。期後半は、中東情勢や米国による対半導体規制への警戒感から値動きの荒い展開となり、期末にはA I設備投資の過熱懸念から半導体株が下落したものの、通期では前期末の水準を上回りました。

ポートフォリオについて

中国の景気回復には時間がかかると見ている一方、A I 関連などイノベーションの進展に注目し、生活必需品、一般消費財、金融等セクターの比率を削減し、情報技術と資本財セクターの比率を引き上げました。

今後の運用方針

投資環境

中国経済に関しては、経済指標の回復に時間を要していますが、中国政府は景気を下支えする姿勢を維持しており、今後も金融・財政両面において緩和的な政策が期待され、経済や企業業績は安定的に推移すると思われます。一方で、アジア周辺海域における様々な地政学リスクは依然として注視していくべき事項であると考えております。当ファンドの運用ではこれらの動向を踏まえつつ、テクノロジーの進展や普及、それに伴う産業の構造変化、中間所得層の増加に伴う消費のアップグレードといった構造的な変化を捉え、好業績銘柄への重点投資を継続していく方針です。

運用方針

政策面の支持を受けると期待されるA I 関連、半導体等のテクノロジーの先端製造企業への重点投資を継続しつつ、株主還元を強化する優良企業にも投資します。

■ 1 万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	36円 (36)	0.064% (0.064)	(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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	10 (10)	0.018 (0.018)	(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)	43 (43) (0)	0.077 (0.076) (0.000)	(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、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	89	0.158	
期中の平均基準価額は55,909円です。			

(注 1) 金額欄は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 (2025年 8 月 1 日から2026年 7 月31日まで)
株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	中 国	百株 3,440.44 (88.47)	千中国・元 14,971 (-)	百株 6,031.23	千中国・元 17,233

(注 1) 金額は受渡代金です。
(注 2) () 内は株式分割、増資割当および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	737,152千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,376,465千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.53

(注) (b)は各月末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 (2025年 8 月 1 日から2026年 7 月31日まで)
期中の利害関係人との取引等はありません。

(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。

■組入資産の明細
外国株式

銘 柄	期 首(前期末)		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	千中国・元	千円	
XJ ELECTRIC CO LTD	156	—	—	—	電気設備
ZTE CORP	40	—	—	—	通信機器
CHINA CSSC HOLDINGS LTD	110	110	380	9,054	機械
SHENGYI TECHNOLOGY CO LTD	—	115	1,150	27,358	電子装置・機器・部品
CHINA JUSHI CO LTD	—	98	358	8,533	建設資材
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUTICALS	73	191	1,043	24,812	医薬品
BAOSHAN IRON & STEEL CO LTD	1,025	1,025	641	15,252	金属・鉱業
WANHUA CHEMICAL GROUP CO LTD	34	34	260	6,187	化学
KWEICHOW MOUTAI CO LTD	18	10	1,361	32,369	飲料
JIANGXI COPPER CO LTD	—	158	665	15,826	金属・鉱業
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	327	—	—	—	建設資材
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL	371	371	1,027	24,419	食品
AVIC AVIATION ENGINE CORP PLC	170	170	597	14,196	航空宇宙・防衛
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	619	400	1,622	38,555	銀行
JIANGSU ZHONGTIAN TECHNOLOGY CO LTD	—	115	318	7,572	電気設備
CITIC SECURITIES CO LTD/CHINA	698	698	1,988	47,270	資本市場
HUNDSUN TECHNOLOGIES CO LTD	209.64	—	—	—	ソフトウェア
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD	400	400	833	19,805	機械
NARI TECHNOLOGY CO LTD	271.96	402.96	979	23,295	電気設備
CHINA YANGTZE POWER CO LTD	486	292	861	20,469	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
HAIER SMART HOME CO LTD	110	—	—	—	家庭用耐久財
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE CO LTD	217.28	—	—	—	ソフトウェア
ZHEJIANG WEIXING INDUSTRIAL DEVELOPMENT CO LTD	428	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
SIEYUAN ELECTRIC CO LTD	—	44	678	16,117	電気設備
FOCUS MEDIA INFORMATION TECHNOLOGY CO LTD	1,581	1,073	603	14,334	メディア
POLY REAL ESTATE GROUP CO LTD	411	—	—	—	不動産管理・開発
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BK OF CHINA	781	1,215	990	23,538	銀行
INDUSTRIAL BANK CO LTD	325	325	620	14,755	銀行
PING AN INSURANCE GROUP CHINA	401	359	2,003	47,617	保険
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD	675	864	825	19,613	金属・鉱業
WEICHAI POWER CO LTD	505	582	1,510	35,914	機械
BANK OF NINGBO CO LTD	96	197	648	15,406	銀行
CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	70	70	319	7,604	石油・ガス・消耗燃料
PETROCHINA CO LTD	727	727	819	19,475	石油・ガス・消耗燃料
ZIJIN MINING GROUP CO LTD	726	756	2,472	58,763	金属・鉱業
HUAMING POWER EQUIPMENT CO LTD	188	—	—	—	電気設備
BEIJING ORIENTAL YUHONG WATERPROOF TECHNOLOGY CO LTD	309.5	309.5	369	8,784	建設資材
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLOGY CO LTD	77	77	489	11,624	機械
GLODON SOFTWARE CO LTD	229.6	—	—	—	ソフトウェア
SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD	—	101	1,047	24,899	電気設備
BYD CO LTD	123	60	577	13,720	自動車
ANHUI JINHE INDUSTRIAL CO LTD	80	—	—	—	化学
CENTRE TESTING INTERNATIONAL GROUP CO LTD	457	457	653	15,534	専門サービス

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	千中国・元	千円
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD	454.06	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VENUSTECH GROUP INC	92	—	—	ソフトウェア
YANTAI JEREH OILFIELD SERVICES GROUP CO LTD	—	24	301	エネルギー設備・サービス
AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	1,847	1,103	784	銀行
EAST MONEY INFORMATION CO LTD	350.8	350.8	701	資本市場
LUXSHARE PRECISION INDUSTRY CO LTD	218.68	218.68	1,275	電子装置・機器・部品
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO LTD	52.55	47.55	3,176	半導体・半導体製造装置
LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY CO LTD	134.12	243.12	316	半導体・半導体製造装置
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD	21.8	21.8	1,883	通信機器
HANGZHOU TIGERMED CONSULTING CO LTD	62	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
RIYUE HEAVY INDUSTRY CO LTD	354	354	358	機械
MIDEA GROUP CO LTD	220	119	1,058	家庭用耐久財
SHANGHAI HUACE NAVIGATION TECHNOLOGY LTD	—	119	339	通信機器
SHENNAN CIRCUITS CO LTD	16.7	3.7	105	電子装置・機器・部品
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD	101.6	88.6	3,560	電気設備
WUXI APPTec CO LTD	—	79	991	ライフサイエンス・ツール/サービス
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNET CO LTD	133	94	505	電子装置・機器・部品
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL ELECTRONICS CO LTD	38	81	1,309	ヘルスケア機器・用品
NEWAY VALVE SUZHOU CO LTD	—	290	1,291	機械
ADVANCED MICRO-FABRICATION EQUIPMENT INC CHINA	45.3	54.44	1,886	半導体・半導体製造装置
SHANGHAI BOCHU ELECTRONIC TECHNOLOGY CORP LTD	76.09	76.33	803	電子装置・機器・部品
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD	212.51	162.55	3,198	半導体・半導体製造装置
ESPRESSIF SYSTEMS SHANGHAI CO LTD	43.47	60.86	559	半導体・半導体製造装置
BEIJING HUAFENG TEST & CONTROL TECHNOLOGY CO LTD	36.6	49.5	1,663	半導体・半導体製造装置
BEIJING-SHANGHAI HIGH SPEED RAILWAY CO LTD	1,365	1,652	860	運送インフラ
BEIJING KINGSOFT OFFICE SOFTWARE INC	20.69	—	—	ソフトウェア
CAMBRICON TECHNOLOGIES CORP LTD	—	5.53	576	半導体・半導体製造装置
HUALI INDUSTRIAL GROUP CO LTD	110	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
SUPCON TECHNOLOGY CO LTD	—	67.52	545	電子装置・機器・部品
HYGON INFORMATION TECHNOLOGY CO LTD	—	50.39	1,377	半導体・半導体製造装置
CHINA SOUTHERN POWER GRID TECHNOLOGY CO LTD	122.69	122.69	509	建設・土木
SHENZHEN LONGSYS ELECTRONICS CO LTD	—	6	203	コンピュータ・周辺機器
NINGBO ORIENT WIRES & CABLES CO LTD	69	82.8	336	電気設備
SPRING AIRLINES CO LTD	57	57	269	旅客航空輸送
CHINA GALAXY SECURITIES CO LTD	177	177	222	資本市場
SHENZHEN ENVICOO TECHNOLOGY CO LTD	139	—	—	機械
OMNIVISION INTEGRATED CIRCUITS GROUP INC	73	44	389	半導体・半導体製造装置
GUOTAI HAITONG SECURITIES CO LTD	302	302	574	資本市場
SERES GROUP CO LTD	45	—	—	自動車
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	20,516.64 68銘柄	18,014.32 64銘柄	60,656 —
				1,441,847 <97.2%>

(注 1) 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 2) < >内は、期末の純資産総額に対する株式評価額の比率です。

(注 3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第 2 位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■投資信託財産の構成

2026年7月31日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 1,441,847	% 97.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	42,221	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	1,484,068	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。
(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、1,483,164千円、99.9％です。
(注3) 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。なお、2026年7月31日における邦貨換算レートは、1中国・元＝23.77円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年7月31日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,484,068,731円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	42,221,271
株 式(評価額)	1,441,847,460
(B) 負 債	－
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	1,484,068,731
元 本	245,199,883
次 期 繰 越 損 益 金	1,238,868,848
(D) 受 益 権 総 口 数	245,199,883口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C／D)	60,525円

(注1) 期首元本額 259,133,817円
追加設定元本額 160,708円
一部解約元本額 14,094,642円
(注2) 期末における元本の内訳
新成長中国株式ファンド 245,199,883円
期末元本合計 245,199,883円

■損益の状況

当期 自2025年8月1日 至2026年7月31日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	28,902,183円
受 取 配 当 金	28,886,285
受 取 利 息	15,898
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	373,408,147
売 買 益	521,979,118
売 買 損	△148,570,971
(C) そ の 他 費 用	△1,065,888
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	401,244,442
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	891,490,472
(F) 解 約 差 損 益 金	△54,705,358
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	839,292
(H) 合 計(D＋E＋F＋G)	1,238,868,848
次 期 繰 越 損 益 金(H)	1,238,868,848

(注1) (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) (F)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。
(注3) (G)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。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■「一般社団法人投資信託協会」の名称変更に伴い、約款における記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更しました。

(2026年4月1日)