

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	単位型投信／海外／株式	
信託期間	2020年3月30日から2025年3月28日まで	
運用方針	①主に中国の上海証券取引所および深セン証券取引所に上場する人民元建て株式（中国A株）に投資し、信託財産の成長を目指します。 ②実質的な運用は、中国の総合金融会社である中国平安保険グループ傘下の平安ファンド・マネジメント・カンパニー・リミテッドが行います。 ③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	東洋・中国A株ファンド「創新」2020-03	「United China A-Shares Innovation Fund」および「マネー・ポートフォリオ・マザーファンド」
	United China A-Shares Innovation Fund	上海・深セン証券取引所に上場されている中国A株
	マネー・ポートフォリオ・マザーファンド	わが国の公社債等
主な組入制限	東洋・中国A株ファンド「創新」2020-03	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 ③デリバティブの直接利用は行いません。 ④株式への直接投資は行いません。
	United China A-Shares Innovation Fund	①有価証券の空売りは行いません。 ②流動性に欠ける資産への投資は行いません。 ③純資産総額の10%を超える借入れを行いません。 ④為替ヘッジは行いません。
	マネー・ポートフォリオ・マザーファンド	①株式への投資は、転換社債の転換及び転換社債型新株予約権付社債の新株予約権の行使により取得したものに限るものとし、投資割合は信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ②外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、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、元本超過額、または経費控除後の配当等収益のいずれか多い額とします。 ②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。	

東洋・中国A株ファンド
「創新」2020-03

第5期（決算日 2024年7月25日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「東洋・中国A株ファンド「創新」2020-03」は、このたび第5期の決算を行いましたので、運用状況をご報告申し上げます。
今後とも引き続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。



SOMPOアセットマネジメント

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル



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

お問い合わせ先



リテール営業部 0120-69-5432

（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			受 益 者 利 回 率	債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	元 残 存 本 率
		税 込 分 配 金	期 騰 落 額	中 期 騰 落 率				
(設定日)	円	円	円	%	%	%	%	%
2020年3月30日	10,000	—	—	—	—	—	—	100.0
1期(2020年7月27日)	13,984	0	3,984	39.8	121.2	—	95.8	97.3
2期(2021年7月26日)	20,575	0	6,591	47.1	79.7	—	94.8	53.8
3期(2022年7月25日)	18,792	0	△1,783	△8.7	37.8	—	96.4	19.7
4期(2023年7月25日)	12,838	0	△5,954	△31.7	8.5	—	95.8	12.3
5期(2024年7月25日)	10,132	0	△2,706	△21.1	0.3	0.7	95.2	4.6

- (注1) 基準価額の騰落額及び騰落率は分配金込み。
(注2) 基準価額及び分配金は1万円当たり(以下同じ)。
(注3) 受益者利回りは、基準価額(分配金込み)の当初元本(10,000円)に対する騰落率を年率換算したものです。
(注4) 債券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。
(注5) 投資信託証券組入比率はUnited China A-Shares Innovation Fundの組入比率。
(注6) 当ファンドは、United China A-Shares Innovation Fundの投資比率を可能な限り高位に保ちますが、本投資信託証券のコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

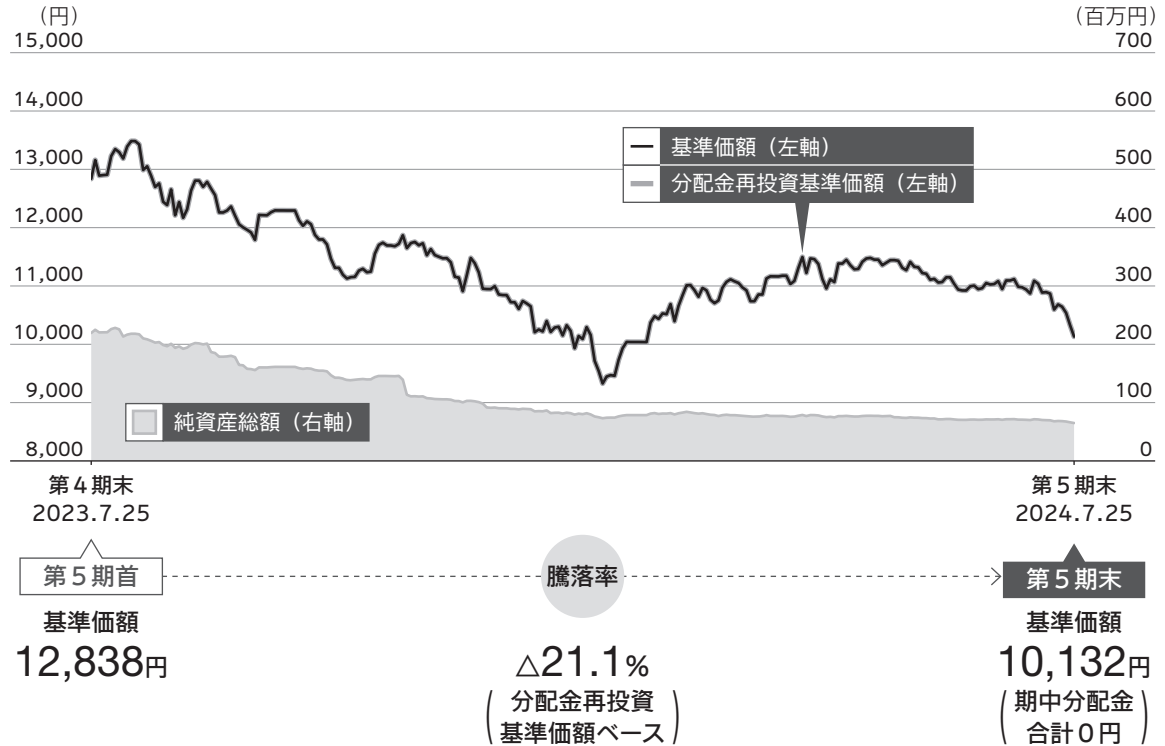
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	元 残 存 本 率
		騰 落 額	率			
(期 首)	円		%	%	%	%
2023年7月25日	12,838	—	—	—	95.8	95.8
7月末	12,907	0.5	—	—	95.8	95.8
8月末	12,806	△0.2	—	—	95.9	95.9
9月末	12,296	△4.2	—	—	89.2	89.2
10月末	11,264	△12.3	—	—	95.0	95.0
11月末	11,501	△10.4	—	—	94.9	94.9
12月末	10,742	△16.3	—	—	94.9	94.9
2024年1月末	9,544	△25.7	—	—	94.7	94.7
2月末	10,395	△19.0	—	—	95.7	95.7
3月末	10,739	△16.3	0.6	0.6	88.3	88.3
4月末	11,385	△11.3	0.5	0.5	95.9	95.9
5月末	11,222	△12.6	0.5	0.5	95.0	95.0
6月末	10,947	△14.7	0.5	0.5	95.0	95.0
(期 末)						
2024年7月25日	10,132	△21.1	0.7	0.7	95.2	95.2

- (注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。
(注2) 債券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。
(注3) 投資信託証券組入比率はUnited China A-Shares Innovation Fundの組入比率。
(注4) 当ファンドは、United China A-Shares Innovation Fundの投資比率を可能な限り高位に保ちますが、本投資信託証券のコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

運用経過

● 基準価額の推移



- 分配金再投資基準価額の推移は、2023年7月25日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（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。
- 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、ファンドの購入金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。
- 単位型投資信託は実際には分配金は再投資されませんのでご注意ください。
- 当ファンドは、United China A-Shares Innovation Fundの投資比率を可能な限り高位に保ちますが、本投資信託証券のコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

● 基準価額の主な変動要因

東洋・中国A株ファンド「創新」2020-03

当期は、主要投資対象であるUnited China A-Shares Innovation Fundが下落したことから、当ファンドの基準価額は下落しました。

- 本報告書では、ベビーファンド、マザーファンド及びマザーファンド以外のファンドを下記の様に統一して表記しています。

 ベビーファンド  マザーファンド  マザーファンド以外のファンド

● 投資環境

○中国株式市場

中国株式市場は下落基調で推移しました。

期初より、2024年1月にかけ、中国株式市場は、不動産セクターの信用不安が重石となりました。また、米国政府による中国への半導体輸出規制強化の動きや中国国内における規制の動きなども重石となりました。中国政府による景気対策への期待があったものの、この間下落基調が続きました。2月に入り中国当局による株価対策を受け、中国株式市場は反発しました。その後経済対策を受け、ファンダメンタルズ回復への期待を背景に、安定した推移となりました。しかしながら5月中旬以降、2月からの反騰一巡の中、期末に向けて、軟調な展開となりました。

○為替市場

中国人民元は、米ドルに対してやや軟調な推移でした。また、日本円が米ドルに対して大幅に円安となりました。この結果、中国人民元は、日本円に対して上昇する展開となりました。

主要株式指数の推移



為替レートの推移



注. 為替レートは対顧客電信売買相場の仲値を使用しております。

● 当該投資信託のポートフォリオ

当ファンドは、「United China A-Shares Innovation Fund」および「マネー・ポートフォリオ・マザーファンド」を主要投資対象とし、信託財産の成長を目指して運用を行います。

原則として、United China A-Shares Innovation Fundの組入比率を高位に維持しました。



United China A-Shares Innovation Fund

当ファンドは、中国の上海証券取引所および深セン証券取引所に上場する人民元建て株式（中国A株）の中から、エネルギー分野や情報技術の革新、生産技術の進歩、生活の質の向上につながる商品や技術を扱う銘柄を厳選して投資を行いました。

当期は、Linktel Technologies Co., Ltd（電子部品）、GI Tech Co., Ltd（鉱業関連サービス）などの保有がマイナス寄与となりました。



マネー・ポートフォリオ・マザーファンド

2024年3月までは、短期金融市場において国債の利回りがマイナスであったため、比較的マイナス幅が小さいコール・ローン運用を中心に行いました。4月以降は、コール・ローンや、残存期間1年未満の公社債を中心とした運用を行いました。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは、United China A-Shares Innovation Fundの投資比率を可能な限り高位に保ちますが、本投資信託証券のコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

● 分配金

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案し、当期は分配を行いませんでした。なお、収益分配に充てなかった収益は、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて引き続き元本と同一の運用を行います。

中長期的な観点から、複利効果による資産の成長を目指すために分配を抑えるファンドです。

● 今後の運用方針

東洋・中国A株ファンド「創新」2020-03

主として「United China A-Shares Innovation Fund」および「マネー・ポートフォリオ・マザーファンド」の投資信託証券を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目指します。

原則として、「United China A-Shares Innovation Fund」への投資比率を高位に保ちます。

United China A-Shares Innovation Fund

当ファンドでは、エネルギー分野や情報技術の革新、生産技術の進歩、生活の質の向上につながる商品や技術に注目しており、これらテーマに沿ったポートフォリオの構築を基本線としております。同時に、中国株式市場のリスクにも配慮が必要であるため、銘柄選択を重んじながらも、マクロ・ファンダメンタルズを考慮した、バランスを図ったポートフォリオの運営を志向する方針です。

マネー・ポートフォリオ・マザーファンド

安全性、流動性の高いコール・ローンや、残存期間1年未満の公社債を中心とした運用を行う方針です。

● 1万口当たりの費用明細

項目	第5期 2023.7.26～2024.7.25		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	134円	1.188%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率（年率）× 期中の日数 年間の日数 期中の平均基準価額は11,312円です。
(投信会社)	(44)	(0.385)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(87)	(0.770)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの 管理等の対価
(受託会社)	(4)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	3	0.027	(b) その他費用＝ 期中のその他費用 期中の平均受益権口数
(監査費用)	(2)	(0.017)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(1)	(0.010)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	137	1.215	

注1. 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、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. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

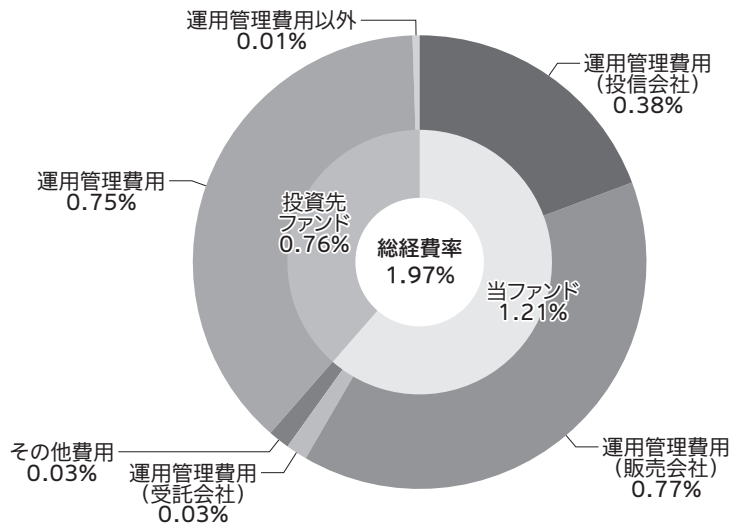
注3. 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

注4. 各項目の費用は、このファンドが組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。

(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1.97%**です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.97
①当ファンドの費用の比率	1.21
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.75
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01

注1. 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. 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

注5. 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、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

注6. 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

注7. 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

(2023年7月26日～2024年7月25日)

投資信託証券

銘	柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	United China A-Shares Innovation Fund	2,114	千円 31,130	10,000	千円 152,590

(注1) 金額は受渡代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

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
マネー・ポートフォリオ・マザーファンド		千口 160	千円 160	千口 1,686	千円 1,680

(注1) 単位未満は切捨て。
(注2) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2023年7月26日～2024年7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。

○組入資産の明細

(2024年7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
		口	口	千円	%
United China A-Shares Innovation Fund		12,536	4,650	61,852	95.2
合	計	12,536	4,650	61,852	95.2

(注) 単位未満は切捨て。

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
マネー・ポートフォリオ・マザーファンド		2,236	709	706

(注1) 単位未満は切捨て。
(注2) 当ファンドは、当期末において、直接投資をする株式及び新株予約権証券の組入れはありません。

○投資信託財産の構成

(2024年7月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	61,852	94.6
マネー・ポートフォリオ・マザーファンド	706	1.1
コール・ローン等、その他	2,814	4.3
投資信託財産総額	65,372	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年7月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	65,372,498
コール・ローン等	2,813,337
投資信託受益証券(評価額)	61,852,524
マネー・ポートフォリオ・マザーファンド(評価額)	706,637
(B) 負債	418,075
未払信託報酬	412,418
その他未払費用	5,657
(C) 純資産総額(A－B)	64,954,423
元本	64,110,000
次期繰越損益金	844,423
(D) 受益権総口数	64,110,000口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,132円

(注1) 2020年3月30日設定、設定当初元本額1,386,670,000円、当期
首元本額170,940,000円、元本残存率(期末元本額の設定当初
元本額に対する割合)4.6%

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.0132円

○損益の状況 (2023年7月26日～2024年7月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,105
受取利息	20
支払利息	△ 1,125
(B) 有価証券売買損益	△31,191,140
売買損	△31,191,140
(C) 有価証券評価差損益	4,277,351
(D) 信託報酬等	△ 1,345,899
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△28,260,793
(F) 前期繰越損益金	48,506,847
(G) 解約差損益金	△19,401,631
(H) 計(E＋F＋G)	844,423
(I) 収益分配金	0
次期繰越損益金(H＋I)	844,423

(注1) 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2) 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) 計算期間末における元本超過額は844,423円、分配可能額は
△900,535円ですが、当期に分配した金額はありません。

＜参考情報＞組入れ投資信託証券の内容

■主要投資対象の投資信託証券の概要

名称	United China A-Shares Innovation Fund (ユナイテッド チャイナ エーシェアーズ イノベーション ファンド)
形態	シンガポール籍外国投資信託（円建て）
運用の基本方針	①上海・深セン証券取引所に上場されている中国A株を主要投資対象とし、信託財産の成長を目指します。
主な投資制限	①有価証券の空売りは行いません。 ②流動性に欠ける資産への投資は行いません。 ③純資産総額の10%を超える借入れを行いません。 ④為替ヘッジは行いません。 ＜有価証券の発行者等に関するエクスポージャー＞ 1 発行体10%以内 ＜取引の相手方に対するエクスポージャー＞ 評価益ベースで10%以内
決算日	毎年12月31日
信託報酬等	純資産総額に対して年率0.80% ※年間最低報酬額等がかかる場合は、純資産総額等により年率換算で上記の信託報酬率を上回ることがあります。 ※上記のほか、投資信託証券の設立・開示に関する費用等（監査費用、弁護士費用等）、売買委託手数料、外国における資産の保管等に要する費用、信託財産に関する租税等がかかります。
申込・解約手数料	ありません。
投資顧問会社	UOB Asset Management Ltd.（UOBアセットマネジメント・リミテッド）
副投資顧問会社	Ping An Fund Management Company Limited (平安ファンド・マネジメント・カンパニー・リミテッド)

※当ファンドが主要投資対象とする投資信託証券の名称及びその運用会社の名称等は今後変更となる場合があります。

■ 損益計算書

期間：2023年1月1日から2023年12月31日

収益	(\$)
受取配当金	3,012,256
利息収入	68,450
その他収入	30,617
収益合計	<u>3,111,323</u>
費用	
管理報酬	2,908,176
管理報酬割戻	-49,806
信託報酬	94,589
監査報酬	16,309
名義書換費用	25,000
評価費用	383,418
保管費用	254,614
取引費用	1,831,072
その他費用	26,720
費用合計	<u>5,490,092</u>
純利益/（損失）	<u>-2,378,769</u>
投資およびデリバティブの純利益/（損失）	
投資純利益/（損失）	-130,826,657
デリバティブ純利益/（損失）	400,679
為替差益/（差損）	-1,731,808
	<u>-132,157,786</u>
税引前当期純利益/（損失）	-134,536,555
税金	-306,351
税引後当期純利益/（損失）	<u>-134,842,906</u>

■ポートフォリオ明細

2023年12月31日時点
United China A-Shares Innovation Fund

	保有数量	公正価格 (\$)	純資産比率 (%)
業種別			
投資信託			
投資信託			
UOBAM PING AN CHINEXT ETF	11,000,000	8,448,000	4.13
株式			
コミュニケーション・サービス			
KUNLUN TECH CO LTD	257,700	1,792,597	0.88
一般消費財・サービス			
BEIJING JINGWEI HIRAIN TECHNOLOGIES CO LTD	40,588	876,072	0.43
JIANGNAN MOULD AND PLASTIC TECHNOLOGY CO LTD	4,818,700	6,273,713	3.07
NINGBO TUOPU GROUP CO LTD	503,115	6,877,829	3.37
ZHEJIANG SHUANGHUAN DRIVELINE CO LTD	511,750	2,476,634	1.21
ZHEJIANG YINLUN MACHINERY CO LTD	1,656,400	5,751,833	2.81
一般消費財・サービス合計		22,256,081	10.89
生活必需品			
KWEICHOW MOUTAI CO LTD	22,249	7,142,464	3.49
エネルギー			
SUZHOU DOUSON DRILLING & PRODUCTION EQUIPMENT CO LTD	744,600	3,656,147	1.79
YANTAI JEREH OILFIELD SERVICES GROUP CO LTD	392,400	2,051,571	1.00
エネルギー合計		5,707,718	2.79
ヘルスケア			
BEIJING KAWIN TECHNOLOGY SHARE-HOLDING CO LTD	336,319	2,180,598	1.07
TASLY PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	300,000	949,681	0.46
ヘルスケア合計		3,130,279	1.53
資本財・サービス			
BICHAMP CUTTING TECHNOLOGY (HUNAN) CO LTD	833,400	4,107,675	2.01
BOZHON PRECISION INDUSTRY TECHNOLOGY CO LTD	739,978	4,624,394	2.26

	保有数量	公正価格 (\$)	純資産比率 (%)
業種別			
株式			
XIANGTAN ELECTRIC MANUFACTURING CO LTD	833,900	2,462,982	1.21
ZHUHAI COSMX BATTERY CO LTD	1,250,148	5,117,740	2.50
資本財・サービス合計		16,312,791	7.98
情報技術			
ADVANCED FIBER RESOURCES (ZHUHAI) LTD	218,500	1,840,969	0.90
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LTD	2,577,500	1,869,649	0.91
CAMBRICON TECHNOLOGIES CORP	72,438	1,818,311	0.89
COLORLIGHT CLOUD TECH LTD	317,800	6,766,752	3.31
GALAXYCORE INC	2,496,901	9,506,396	4.65
GUANGZHOU FANGBANG ELECTRONICS CO LTD	361,938	3,263,575	1.60
GUANGZHOU HAIGE COMMUNICATIONS GROUP	1,660,000	3,967,418	1.94
IFLYTEK CO LTD	520,655	4,491,357	2.20
LENS TECHNOLOGY CO LTD	1,665,000	4,087,755	2.00
LINKTEL TECHNOLOGIES CO LTD	380,840	7,419,819	3.63
LUXSHARE PRECISION INDUSTRY CO LTD	2,692,000	17,248,885	8.44
NEXCHIP SEMICONDUCTOR CORP	643,532	2,064,695	1.01
NINGBO YUNSHENG (GROUP) CO	1,319,900	1,907,475	0.93
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING INTERNATIONAL CORP	297,948	2,938,170	1.44
SHENZHEN EVERWIN PRECISION TECHNOLOGY CO LTD	1,525,500	3,759,455	1.84
SHENZHEN IN-CUBE AUTOMATION CO LTD	140,550	2,832,151	1.38
SHENZHEN SUNWAY COMMUNICATION CO LTD	184,300	808,973	0.40
SKYVERSE TECHNOLOGY CO LTD	129,350	1,790,652	0.88
SMARTGIANT TECHNOLOGY CO LTD	149,812	966,045	0.47
SUZHOU QINGYUE OPTOELECTRONICS TECHNOLOGY CO LTD	249,302	1,038,189	0.51
SUZHOU TFC OPTICAL COMMUNICATION CO LTD	219,946	3,743,940	1.83
TCL TECHNOLOGY GROUP CORP	2,390,400	1,911,771	0.93
TONGFU MICROELECTRONIC CO	531,500	2,285,535	1.12
YUANJIE SEMICONDUCTOR TECHNOLOGY CO LTD	52,342	1,450,357	0.71
ZHEJIANG JINGSHENG MECHANICAL & ELECTRICAL CO LTD	493,800	4,049,374	1.98
ZHENGZHOU GL TECH CO LTD	2,213,969	8,791,564	4.30
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD	672,600	14,124,921	6.91
情報技術合計		116,744,153	57.11

	保有数量	公正価格 (\$)	純資産比率 (%)
業種別			
株式			
素材			
BEIJING ORIENTAL YUHONG WATERPROOF TECHNOLOGY CO LTD	942,100	3,364,302	1.65
株式合計		176,450,385	86.32
投資銘柄合計		184,898,385	90.45
その他純資産 / (負債)		19,519,165	9.55
投資家に帰属する純資産		204,417,550	100.00

(注1) UOBアセットマネジメント・リミテッドからのデータ提供を受けて作成しております。

(注2) 作成時点において、入手可能な直近計算期間の財務諸表を用いております。

マネー・ポートフォリオ・マザーファンド

運用報告書

第 5 期（決算日 2024年 7 月25日）

＜計算期間 2023年 7 月26日～2024年 7 月25日＞

マネー・ポートフォリオ・マザーファンドの第 5 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	無期限
運 用 方 針	安定した収益の確保を目指して運用を行います。
主要投資対象	わが国の公社債等
主な組入制限	株式への投資は、転換社債の転換及び転換社債型新株予約権付社債の新株予約権の行使により取得したものに限るものとし、投資割合は信託財産の純資産総額の 5 %以下とします。 外貨建資産への投資は行いません。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率			
(設定日)	円	%		%	百万円
2019年 7 月31日	10, 000	—		—	35
1 期(2020年 7 月27日)	9, 991	△0. 1		—	291
2 期(2021年 7 月26日)	9, 982	△0. 1		—	212
3 期(2022年 7 月25日)	9, 973	△0. 1		—	83
4 期(2023年 7 月25日)	9, 962	△0. 1		—	33
5 期(2024年 7 月25日)	9, 956	△0. 1		66. 8	14

(注 1) 基準価額は 1 万円当たり（以下同じ）。

(注 2) 当ファンドは、わが国の公社債等に投資を行い、安定した収益の確保を目指しますが、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率
				騰	落 率		
	(期 首)		円		%		%
	2023年 7 月25日		9,962		—		—
	7 月末		9,962		0.0		—
	8 月末		9,961		△0.0		—
	9 月末		9,960		△0.0		—
	10月末		9,959		△0.0		—
	11月末		9,958		△0.0		—
	12月末		9,957		△0.1		—
	2024年 1 月末		9,956		△0.1		—
	2 月末		9,955		△0.1		—
	3 月末		9,955		△0.1		52.5
	4 月末		9,955		△0.1		52.0
	5 月末		9,955		△0.1		52.0
	6 月末		9,955		△0.1		53.4
	(期 末)						
	2024年 7 月25日		9,956		△0.1		66.8

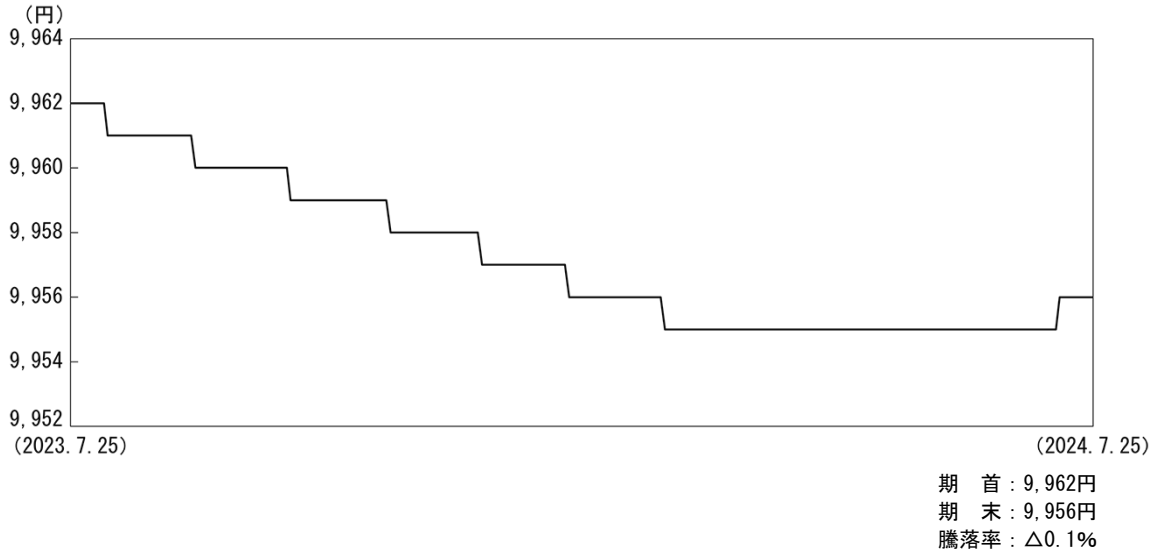
(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 当ファンドは、わが国の公社債等に投資を行い、安定した収益の確保を目指しますが、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

○運用経過

(2023年7月26日～2024年7月25日)

■基準価額の推移



■基準価額の主な変動要因

2024年3月まで短期金融資産の利回りがマイナス圏で推移したことから、当期末の基準価額は期首の水準を小幅に下回りました。

■投資環境

2024年3月までは日銀のマイナス金利政策が継続したことから、無担保コールレート（オーバーナイト物）は、概ね△0.1%～0.0%の範囲で推移しました。

マイナス金利解除後は、概ね0.05%～0.15%の範囲で推移しました。

■当該投資信託のポートフォリオ

2024年3月までは短期金融市場において国債の利回りがマイナスであったため、比較的マイナス幅が小さいコール・ローン運用を中心に行いました。4月以降は、コール・ローンや、残存期間1年未満の公社債を中心とした運用を行いました。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは、わが国の公社債等に投資を行い、安定した収益の確保を目指しますが、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載していません。

■今後の運用方針

安全性、流動性の高いコール・ローンや、残存期間1年未満の公社債を中心とした運用を行う方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023 年 7 月 26 日～2024 年 7 月 25 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 6	% 0.058	(a) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 信託事務の処理にかかるその他の費用等
(そ の 他)	(6)	(0.058)	
合 計	6	0.058	
期中の平均基準価額は9,957円です。			

(注1) 金額欄は各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

(2023 年 7 月 26 日～2024 年 7 月 25 日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 19,998	千円 — (10,000)

(注1) 金額は受渡代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注2) () 内は償還等による増減分です。
(注3) 単位未満は切捨て。

○ 利害関係人との取引状況等

(2023 年 7 月 26 日～2024 年 7 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。

○組入資産の明細

(2024年7月25日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円	千円	%	%	%	%	%
	10,000	9,999	66.8	—	—	—	66.8
	(10,000)	(9,999)	(66.8)	(—)	(—)	(—)	(66.8)
合 計	10,000	9,999	66.8	—	—	—	66.8
	(10,000)	(9,999)	(66.8)	(—)	(—)	(—)	(66.8)

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注3) ()内は非上場債で内書き。
(注4) 当マザーファンドは、当期末において、株式及び新株予約権証券の組入れはありません。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期			末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
国債証券	%	千円	千円		
第1176回国庫短期証券	—	10,000	9,999	2024/8/20	
小 計		10,000	9,999		
合 計		10,000	9,999		

(注) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年7月25日現在)

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
公社債	千円	%	千円	%
	9,999	66.8	9,999	66.8
コール・ローン等、その他	4,974	33.2	4,974	33.2
投資信託財産総額	14,973	100.0	14,973	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年7月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,973,532
コール・ローン等	4,973,601
公社債(評価額)	9,999,930
未収利息	1
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A－B)	14,973,532
元本	15,040,416
次期繰越損益金	△ 66,884
(D) 受益権総口数	15,040,416口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,956円

(注1) 信託財産に係る期首元本額33,617,786円、期中追加設定元本額2,420,614円、期中一部解約元本額20,997,984円

(注2) 期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託ごとの元本の内訳

東洋・中国A株ファンド「創新」	2019-08	1,148,503円
東洋・中国A株ファンド「創新」	2019-09	2,916,415円
東洋・中国A株ファンド「創新」	2019-10	1,871,198円
東洋・中国A株ファンド「創新」	2019-11	1,711,958円
東洋・中国A株ファンド「創新」	2019-12	2,139,146円
東洋・中国A株ファンド「創新」	2020-01	2,609,153円
東洋・中国A株ファンド「創新」	2020-02	1,934,283円
東洋・中国A株ファンド「創新」	2020-03	709,760円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 0.9956円

(注4) 期末における元本の欠損金額 66,884円

○損益の状況 (2023年7月26日～2024年7月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 3,976
受取利息	203
支払利息	△ 4,179
(B) 有価証券売買損益	1,140
売買益	1,140
(C) 保管費用等	△ 13,342
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 16,178
(E) 前期繰越損益金	△128,424
(F) 追加信託差損益金	△ 10,614
(G) 解約差損益金	88,332
(H) 計(D+E+F+G)	△ 66,884
次期繰越損益金(H)	△ 66,884

(注1) 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) 追加信託差損益金とは、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3) 解約差損益金とは、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。