SOMPO

交付運用報告書

東洋・中国Ａ株オープン「創新」



追加型投信／海外／株式

作成対象期間：2024年７月26日～2025年７月25日

第３期 決算日：2025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。

当ファンドは、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。当作成期もそれに沿った運用を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。

第３期末　2025.7.25	
基準価額	7,417円
純資産総額	393百万円
騰落率※	13.5%
期中分配金合計	0円

※ 騰落率は、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す。

当ファンドは、投資信託約款において運用報告書（全体版）を電磁的方法によりご提供することを定めております。運用報告書（全体版）は下記の方法で閲覧いただけます。
なお、ご請求いただいた場合には交付いたしますので、販売会社までお問い合わせください。

▶ 運用報告書（全体版）の閲覧方法

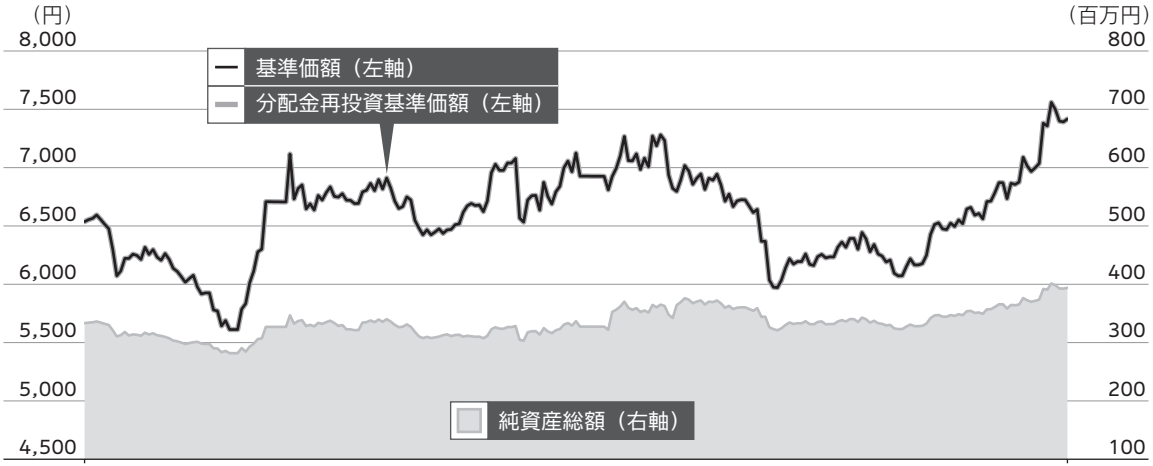
https://www.sompo-am.co.jp/
にアクセス

「ファンド検索」等から当ファンドのページを表示して、閲覧またはダウンロードすることができます。

SOMPOアセットマネジメント株式会社
東京都中央区日本橋二丁目２番16号　共立日本橋ビル
お問い合わせ先：リテール営業部
（受付時間 営業日の午前９時～午後５時）
0120-69-5432

運用経過

基準価額の推移



第３期首	騰落率	第３期末
基準価額		基準価額
6,537円	13.5% （分配金再投資基準価額ベース）	7,417円 （期中分配金合計０円）

- 分配金再投資基準価額の推移は、2024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。
- 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株オープン「創新」

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

● 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

1万口当たりの費用明細

項目	第３期 2024.7.26～2025.7.25		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	78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6,601円です。
（投信会社）	(25)	(0.385)	ファンドの運用の対価
（販売会社）	(51)	(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）	(2)	(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	1	0.015	(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）	(1)	(0.011)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
（その他）	(0)	(0.004)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	79	1.203	

注１．期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、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。

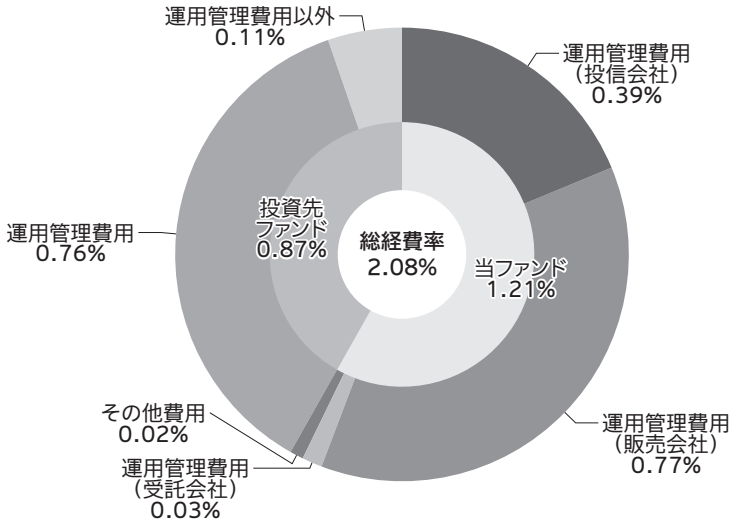
注３．比率欄は「１万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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2.08%**です。

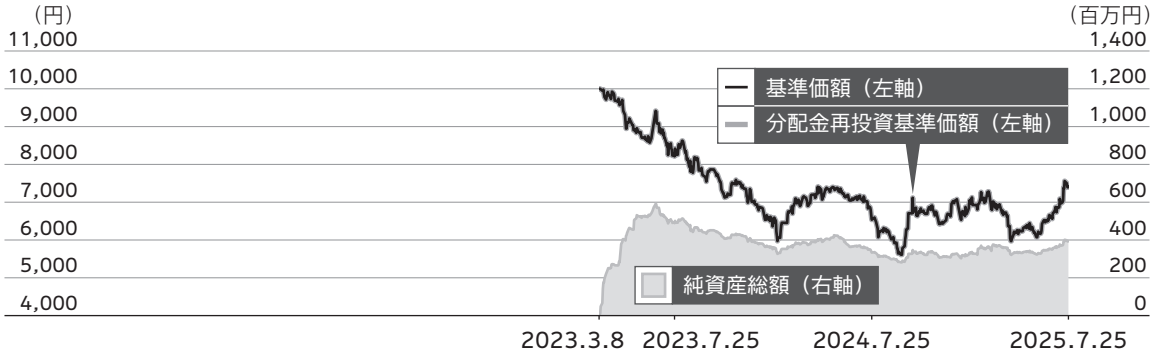


（単位：%）

総経費率(①＋②＋③)	**2.08**
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	0.76
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.11

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。

最近5年間の基準価額等の推移　2020.7.27～2025.7.25



- 分配金再投資基準価額の推移は、設定時の基準価額（10,000円）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。
- 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。

決算日		2023.3.8 設定時	2023.7.25 決算日	2024.7.25 決算日	2025.7.25 決算日
基準価額	（円）	10,000	8,214	6,537	7,417
期中分配金合計（税引前）	（円）	－	0	0	0
分配金再投資 基準価額騰落率	（%）	－	△ 17.9	△ 20.4	13.5
純資産総額	（百万円）	10	489	333	393

投資環境

○中国株式市場

中国株式市場は通期で上昇しました。期初は下落基調ながら、2024年９月下旬に金融緩和、株価対策、不動産対策などの広範にわたる景気刺激策が発表され市場は大きく反発しました。その後、米国大統領選挙を挟み、政策支援が期待ほどでなく年末にかけ限定的な動きとなりました。2025年の年初は、経済指標が冴えず売られましたが、中国当局による市場支援策への期待から３月中旬にかけて上昇したものの、４月にかけて米国による関税政策を背景に大きく下落しました。

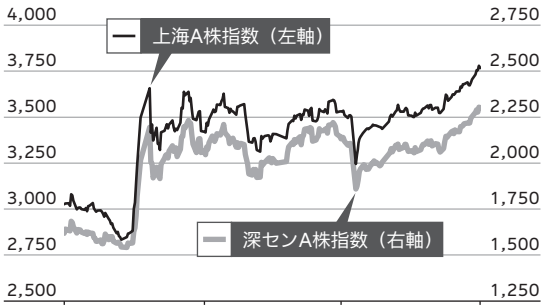
その後、追加関税実施の延期発表を契機に株式市場は反転し、５月から６月にかけて2025年４月の下落を埋める展開となりました。

７月に入り、引き続き米中貿易交渉の進展や中国当局による景気刺激策への期待を背景に、期末にかけて株式市場は上昇しました。

○為替市場

当期において、中国人民元は、米ドルに対してやや上昇しました。また、日本円が米ドルに対して円高となりました。この結果、中国人民元は、日本円に対して下落する展開となりました。

主要株式指数の推移



（出所：Bloomberg）

為替レートの推移



（出所：投資信託協会）

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「ＳＯＭＰＯマネープールマザーファンド」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に厳選して投資を行いました。

当期は、Eoptolink Technology（通信機器）、Victory Giant Technology（HuiZhou）（電子部品）などの保有がプラス寄与となりました。

ＳＯＭＰＯマネープールマザーファンド

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、次表の通りと致しました。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。

分配原資の内訳　（単位：円、１万口当たり・税引前）

項目	第３期 2024.7.26～2025.7.25
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	0

注１．「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

注２．円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。

注３．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。

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株オープン「創新」

主として「United China A-Shares Innovation Fund」および「ＳＯＭＰＯマネープールマザーファンド」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、これらの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。マクロ・ファンダメンタルズや産業のトレンドを踏まえつつ、銘柄選定を重んじた投資を行うことにより中長期的な資産成長をめざします。

ＳＯＭＰＯマネープールマザーファンド

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。

お知らせ

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、投資信託約款の「運用報告書に記載すべき事項」を「運用状況に係る情報」に変更するなどの必要があるため、投資信託約款に所要の変更を致しました（2025年４月１日）。

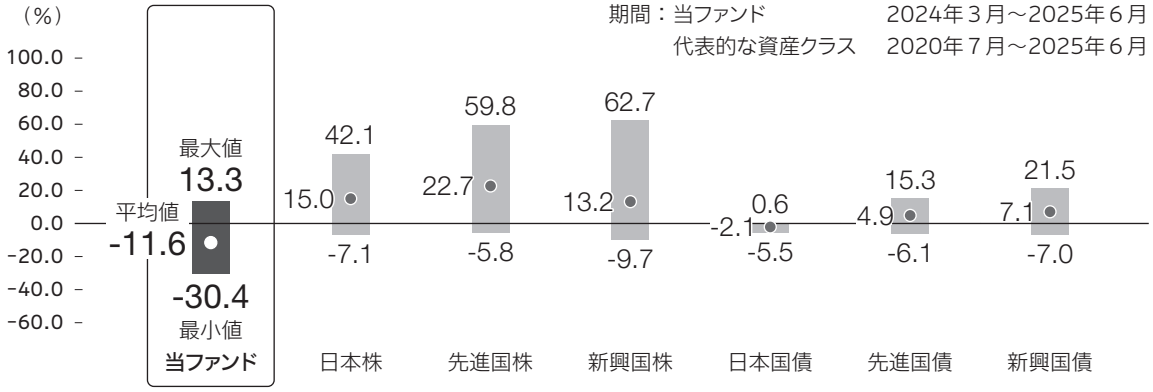
2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

当該投資信託の概要

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	無期限
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的とします。
主要投資対象	**東洋・中国Ａ株オープン「創新」** 「United China A-Shares Innovation Fund」および「ＳＯＭＰＯマネープールマザーファンド」
	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
	ＳＯＭＰＯマネープールマザーファンド わが国の公社債等
運用方法	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。
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、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当収入と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。 ② 収益分配金額は、委託者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。

代表的な資産クラスとの騰落率の比較

当ファンドと代表的な資産クラスの対象期間が異なりますので、ご留意ください。



＊ 上記期間の各月末における直近１年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。

＊ 各資産クラスの指数

日本株	東証株価指数（TOPIX）（配当込み）
先進国株	MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）
新興国株	MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）
日本国債	NOMURA-BPI国債
先進国債	FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）
新興国債	JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド（円ベース）

※ 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しています。

- 当ファンドについては、分配金（税引前）再投資基準価額の騰落率です。
- 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
- 上記の騰落率は直近月末から60ヶ月遡った算出結果であり、決算日に対応した数値とは異なります。

指数に関しての詳細は16ページをご参照ください。

当該投資信託のデータ

当該投資信託の組入資産の内容

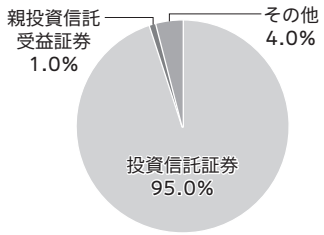
※ 組入銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）に記載されています。

組入ファンド

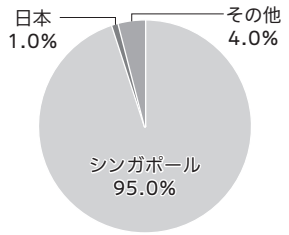
	第３期末 2025.7.25
United China A-Shares Innovation Fund	95.0%
ＳＯＭＰＯマネープールマザーファンド	1.0%

注．比率は第３期末における純資産総額に対する評価額の割合です。

資産別配分



国別配分



通貨別配分



注．比率は第３期末における純資産総額に対する評価額の割合です。

純資産等

項目	第３期末 2025.7.25
純資産総額	393,877,848円
受益権総口数	531,039,638口
１万口当たり基準価額	7,417円

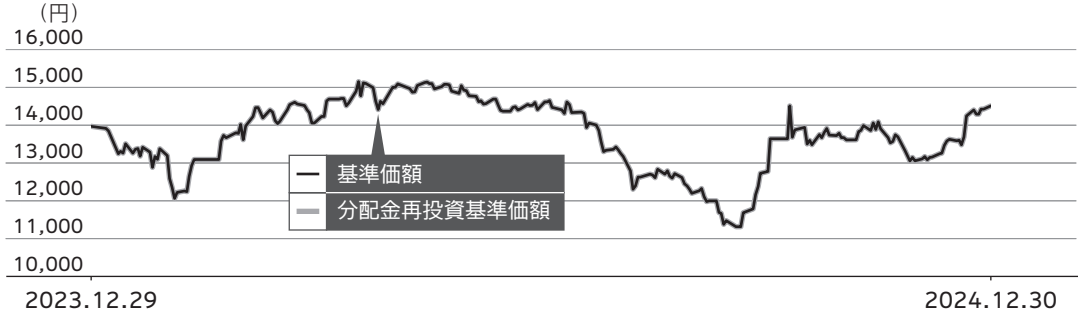
※ 当期中における追加設定元本額は134,026,859円、同解約元本額は112,921,231円です。

組入上位ファンドの概要

※ 組入ファンドの計算期間の詳細な運用経過等に関する詳細な情報については、運用報告書（全体版）に記載されています。

United China A-Shares Innovation Fund

基準価額の推移



- 基準価額は、東洋・中国Ａ株ファンド「創新」各ファンドの基準価額算出に用いた価額（算出日の前日（海外）の価額）を表示しています。
- 分配金再投資基準価額は、2023年12月29日の基準価額に合わせて指数化しています。

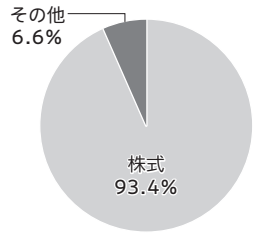
１万口当たりの費用明細

当該期間（2024年１月１日～2024年12月31日）の１万口当たりの費用明細については開示されていないため、掲載していません。

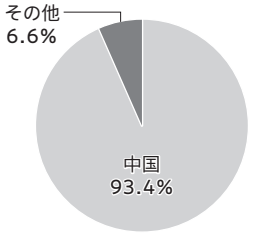
組入上位10銘柄

	銘柄名	業種	国	比率
1	ACCELINK TECHNOLOGIES CO A	情報技術	中国	8.0%
2	CAMBRICON TECHNOLOGIES A	情報技術	中国	4.9%
3	NAURA TECHNOLOGY GROUP CO A	情報技術	中国	3.8%
4	SEMICONDUCTOR MANUFACTURIN A	情報技術	中国	3.2%
5	HENGTONG OPTIC ELECTRIC CO A	情報技術	中国	3.2%
6	HAIER SMART HOME CO LTD A	一般消費財・サービス	中国	3.1%
7	BANK OF HANGZHOU CO LTD A	金融	中国	3.1%
8	BEIJING KINGSOFT OFFICE SO A	情報技術	中国	3.1%
9	LUXSHARE PRECISION INDUSTR A	情報技術	中国	3.1%
10	BANK OF SHANGHAI CO LTD A	金融	中国	3.0%
	組入銘柄数	48銘柄		

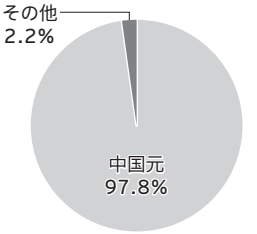
資産別配分



国別配分



通貨別配分



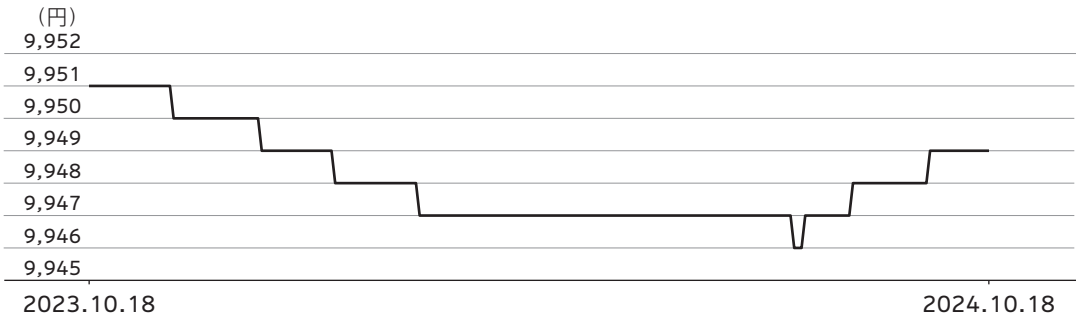
注１．組入上位10銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの決算日（2024年12月31日）現在のものです。

注２．比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

注３．UOB Asset Management Ltd.（ＵＯＢアセットマネジメント・リミテッド）および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）が作成したデータを掲載しています。

ＳＯＭＰＯマネープールマザーファンド

基準価額の推移



１万口当たりの費用明細

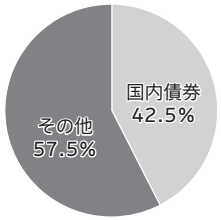
項目	2023.10.19～2024.10.18	
	金額	比率
その他費用	3円	0.032%
（その他）	（3）	（0.032）
合計	3	0.032

期中の平均基準価額は9,948円です。

組入上位10銘柄

	銘柄名	業種/種別等	通貨	国(地域)	比率
1	第１２４９回国庫短期証券	国債証券	日本円	日本	21.3%
2	第１２５３回国庫短期証券	国債証券	日本円	日本	21.3%
3	－	－	－	－	－
4	－	－	－	－	－
5	－	－	－	－	－
6	－	－	－	－	－
7	－	－	－	－	－
8	－	－	－	－	－
9	－	－	－	－	－
10	－	－	－	－	－
	組入銘柄数	２銘柄			

資産別配分



国別配分



通貨別配分



注１．基準価額の推移、１万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものです。

注２．１万口当たりの費用明細は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。なお、費用項目については前記（１万口当たりの費用明細の項目の概要）をご参照ください。

注３．組入上位10銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日（2024年10月18日）現在のものです。

注４．比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

指数に関して

「代表的な資産クラスとの騰落率の比較」に用いた指数について

■ 東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は株式会社ＪＰＸ総研又は株式会社ＪＰＸ総研の関連会社に帰属します。

■ MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）

MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Index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。

■ MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）

MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、米ドルベース）をもとに委託会社が独自に円換算しています。なお、MSCI Index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。

■ NOMURA-BPI国債

野村フィデューシャリー・リサーチ＆コンサルティング株式会社が発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、NOMURA-BPI国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村フィデューシャリー・リサーチ＆コンサルティング株式会社に帰属します。

■ FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）

FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、FTSE世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。

■ JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド（円ベース）

J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。

ホームページにて当ファンドの詳細をご案内しております。

東洋・中国Ａ株オープン「創新」　検索

https://www.sompo-am.co.jp/fund/7093/price.html



各書類の最新版をご確認いただけます。

交　交付目論見書
当ファンド購入に際して投資判断に必要な重要事項をご説明しております。

運交　交付運用報告書
当ファンドの運用状況について重要な事項をご説明しております。

休　海外休業日（申込不可日）
購入・換金の申込不可日をご案内しております。

請　請求目論見書
交付目論見書より詳細な当ファンドの情報をご説明しております。

運全　運用報告書（全体版）
交付運用報告書より詳細な運用状況をご説明しております。

販　販売用資料
目論見書を補完する内容をご説明しております。交付目論見書と併せてご覧ください。

月　最新月次レポート
当ファンドの運用状況を月次でご説明しております。

本報告書作成時点のものを掲載しております。