

■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9月1日から無期限です。	
運用方針	「Amundi Funds チャイナ・エクイティ」（米ドル建）への投資を通じて、主として中国経済圏の株式に投資を行い、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。なお、「C Aマネーパールファンド（適格機関投資家専用）」（円建）への投資も行います。原則として、為替ヘッジは行いません。	
主要運用対象	Amundi Funds チャイナ・エクイティ C Aマネーパールファンド （適格機関投資家専用）	Amundi Funds チャイナ・エクイティ C Aマネーパールファンド （適格機関投資家専用）
	Amundi Funds チャイナ・エクイティ	中国経済圏の株式
	C Aマネーパール ファンド（適格機 関投資家専用）	本邦通貨表示の短期公社債等
組入制限	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます）への直接投資は行いません。外貨建資産（外貨建資産を組入可能な投資信託証券を含みます）の投資割合には制限を設けません。	
分配方針	毎決算時（年2回、原則毎年1月15日および7月15日。休業日の場合は翌営業日）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。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（評価益を含みます）等の全額とします。分配金額は、委託会社が基準価額水準および市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益額が少額の場合には分配を行わないこともあります。	

アムンディ・ グラン・チャイナ・ファンド

運用報告書（全体版）

第42期（決算日 2026年1月15日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

当ファンドはこの度、上記の決算を行いました。ここに期中の運用状況についてご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

アムンディ・ジャパン株式会社

〒105-0021 東京都港区東新橋1丁目9番2号

お客様サポートライン：050-4561-2500

受付は委託会社の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページアドレス：<https://www.amundi.co.jp/>

< 5225134・5192816 >

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税 込 配 分 金	期 中 騰 落 率	参考指数	期 中 騰 落 率	投資信託 証券 組入比率	純 資 産 総 額
38期(2024年1月15日)	7,595	0	△14.6	27,701	△10.4	98.5	2,923
39期(2024年7月16日)	8,657	0	14.0	33,539	21.1	98.2	3,045
40期(2025年1月15日)	9,000	0	4.0	35,849	6.9	97.4	2,983
41期(2025年7月15日)	10,147	0	12.7	41,560	15.9	97.9	3,226
42期(2026年1月15日)	12,126	500	24.4	51,338	23.5	97.7	3,530

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 参考指数は、MSCIチャイナ10/40インデックス(税引後配当込み、円換算ベース)です。参考指数は投資対象資産の相場を説明する代表的な指数として記載しております。MSCIチャイナ10/40インデックスは、MSCI Inc.が開発した株価指数です。同指数に関する著作権、その他知的財産権はMSCI Inc.に帰属しております。以下同じ。

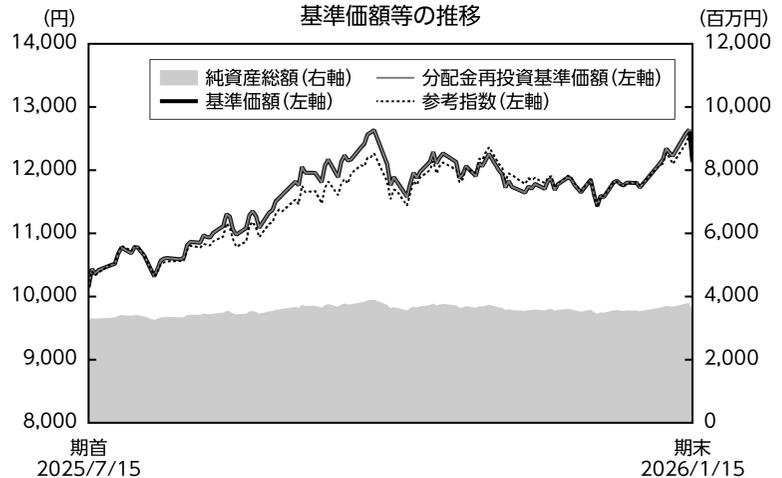
■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額	騰 落 率	参考指数	騰 落 率	投資信託 証券 組入比率
(期 首) 2025年7月15日	10,147	—	41,560	—	97.9
7月末	10,708	5.5	44,002	5.9	98.6
8月末	10,979	8.2	44,176	6.3	97.6
9月末	12,135	19.6	48,287	16.2	98.8
10月末	12,265	20.9	49,644	19.5	98.8
11月末	11,781	16.1	48,651	17.1	98.9
12月末	11,726	15.6	48,126	15.8	98.9
(期 末) 2026年1月15日	12,626	24.4	51,338	23.5	97.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

【基準価額等の推移】

第42期首	10,147円
第42期末	12,126円
既払分配金 (税込み)	500円
騰落率	24.4% (分配金再投資ベース)



(注1) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注2) 実際のファンドにおいては、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。従って、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注3) 参考指数は、MSCIチャイナ10/40インデックス（税引後配当込み、円換算ベース）です。

(注4) 分配金再投資基準価額および参考指数は、2025年7月15日の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

【基準価額の主な変動要因】

当ファンドの基準価額は、前期末比で上昇しました。

上昇要因

1. 米中貿易協定の暫定合意が、8月にさらに90日間延長されたこと
2. 世界的なAI（人工知能）設備投資に関する前向きな見通しと、国内向け技術ハードウェア供給網構築に注力する中国企業への需要拡大から2025年第3四半期に中国のインターネット・IT関連株が堅調に推移したこと
3. サウスバウンド（中国本土の投資家によるストックコネクトを通じた香港市場への投資）の資金流入が堅調だったこと

下落要因

1. 2025年10月に開催された四中全会（中国共産党第20期中央委員会第4回全体会議）で、政府が明確な政策優先事項を示さなかったことが投資家心理の悪化につながったこと
2. 11月に国内消費の回復鈍化を背景に、インターネットやEV（電気自動車）分野の主要指数構成銘柄が相次いで慎重な2025年第4四半期の業績見通しを示したことや、米国の国防総省がアリババグループ・ホールディング、バイドゥ、BYDを中国軍事関連企業リストに追加する方針を示したこと

【投資環境】

＜中国・香港株式市場＞

当期、中国株式市場は好調に推移しました。特に2025年第3四半期の堅調さが際立ちました。同四半期の前半には、マカオを拠点とするカジノ銘柄と中国のバイオテクノロジー銘柄がけん引したほか、後半には、米中関税合意の90日の追加延長や、FRB（米連邦準備理事会）による9月の利下げ観測が高まり結果的に実施されたこと、堅調なテーマ株による追い風、国内の大量の流動性が株式市場に流入したこと、サウスバウンド（中国本土の投資家によるストックコネクトを通じた香港市場への投資）を通して着実な資金流入があったことなどが、中国株式市場をさらに押し上げました。中国株式市場は、10月末に米中貿易対立の一時停止が1年延長されるという報道を冷静に受け止めた一方で、10月の四中全会（中国共産党第20期中央委員会第4回全体会議）後に政策による対応がみられなかったことにやや否定的な反応を示すなど、第4四半期を通じて強弱まちまちのパフォーマンスとなりました。年末には、中国市場のけん引役が交代し、エネルギー、金融、公益事業などのバリューセクターが、これまでのけん引役であった情報通信、コミュニケーション・サービス、資本財・サービス、一般消費財・サービスなどのセクターを上回るパフォーマンスとなりました。

＜為替市場＞

当期、米ドルは円に対して上昇しました。当期期初、米ドルは、米国の景況感や利下げをめぐる思惑、関税交渉の進展などを睨みながら方向感のない展開がしばらく続きました。2025年9月に石破首相が退陣表明し次期自民党総裁に高市氏が選ばれると、財政規律の弛緩を懸念した市場では円が嫌気され、対米ドルで急落し、その後も下落基調を維持しました。12月にはFRBが利下げした一方で日銀が利上げするなど強弱材料が混在し、一進一退となりましたが、年明け後は衆議院解散観測が高まり、再び円は下落基調となり当期末を迎えました。同様に米ドルに連動する香港ドルも円に対して上昇しました。人民元も通期では対米ドルで上昇したほか、円に対しても上昇して当期を終えました。

＜日本短期国債市場＞

当期の短期国債市場では、TDB（国庫短期証券）3ヵ月物利回りが上昇しました。2025年12月に日銀が追加利上げにより政策金利を0.75%へと引き上げたことに加え、さらなる利上げ期待も継続しました。これにより、0.40%近辺で推移していたTDB 3ヵ月物利回りは、当期末にかけて0.70%近辺まで上昇しました。

【ポートフォリオ】

＜当ファンド＞

当ファンドは、中国経済圏の株式を主要投資対象とする「Amundi Funds チャイナ・エクイティ」（米ドル建）と「CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）」（円建）に投資することにより、その実質的な運用はそれぞれの投資先ファンドが行い、中長期的な信託財産の成長を目指し運用しました。当ファンドは「Amundi Funds チャイナ・エクイティ」（米ドル建）に90%以上投資することを基本としていることから、基本方針に従い「Amundi Funds チャイナ・エクイティ」（米ドル建）の組入比率を高位に維持しました。

（アムンディ・ジャパン株式会社）

<Amundi Funds チャイナ・エクイティ>

当期、当ファンドの基準価額は上昇しました。ポートフォリオでは、2025年度下半期において、資本財・サービス、素材、金融、コミュニケーション・サービスにおける配分や銘柄選択などが大きくプラスに寄与しました。一方で、一般消費財・サービスにおける銘柄選択は、パフォーマンスにおいて足かせとなりました。

資本財・サービスは中国経済の主要な推進力となるセクターであり、世界的に強固な技術的・競争的優位性を確立していると考えています。当ファンドのポートフォリオでは、年間を通して資本財・サービスのオーバーウェイトを維持し、特にEV（電気自動車）およびESS（エネルギー貯蔵システム）用電池のサプライチェーン、重機メーカーおよび自動車部品やロボット製造のサプライチェーンに関連する企業を中心に組入れています。特に2025年に最大のオーバーウェイトした銘柄は、中国最大のEV用電池メーカーで、世界の市場シェアの38%以上を占め、テスラ、フォルクスワーゲン、BMWなどの主要なサプライヤーでもある企業です。さらに、同社は再生可能エネルギー由来の電力貯蔵に使用されるESS用電池の市場においても約40%のシェアを占めており、2050年までにネットゼロ（温室効果ガスの排出と除去のバランスが取れた状態）達成に向けた世界の取り組みを推進する上で、最も重要な役割の1つを担っています。

また、当ファンドは素材の若干のアンダーウェイトを維持しましたが、同セクター内での堅実な銘柄選択による利益を享受しました。特に、世界の銅生産量で第8位にランクされる中国の銅鉱山企業と、モリブデン、タングステン、コバルトを採掘する世界最大級の鉱山企業（ただし、利益の70%以上は銅の採掘による）への投資が奏功しました。銅の金属価格は過去1年で36%以上上昇し、史上最高値を更新しています。

一方で、中国の金融は、長年問題視されてきたセクターであり、純金利マージンの縮小、「行政指導」による貸出し、疑わしい資産の質によって影響を受けてきた国有銀行が大部分を占めています。当ファンドのポートフォリオは、中国の銀行セクターを長期にわたりアンダーウェイトとしてきたことからマイナスの影響が抑えられた一方で、中国の保険セクターのオーバーウェイトからも利益を得ました。NBV（新契約価値）の持続的成長、基本的に堅調な株式市場のパフォーマンス、中国本土への保険商品の普及拡大が、2025年下半期における中国の保険セクターのアウトパフォーマンスに寄与しました。

一方で、一般消費財・サービスにおける銘柄選択は、ポートフォリオを大きく毀損しました。2025年初からほぼ通年にわたり、中国最大級のeコマース（電子商取引）企業の一社、および玩具メーカーの一社を引き続きアンダーウェイトとしていたことが主な要因です。

(アムンディ・UK・リミテッド)

<CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）>

当期、主として12ヵ月以内に償還を迎える地方債や短期国債への投資により、安定した収益の確保を目指して運用を行いました。

(アムンディ・ジャパン株式会社)

【分配金】

収益分配金につきましては、基準価額水準および市況動向等を勘案した結果、分配を行いました（分配金額および分配原資の内訳につきましては、後記の「分配金のお知らせ」をご覧ください）。なお、収益分配に充てず、信託財産内に留保した収益については、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

【今後の運用方針】

<当ファンド>

当ファンドが投資する「Amundi Funds チャイナ・エクイティ」（米ドル建）の組入比率を引き続き高位に保ちます。この目標比率は短期的な視点で判断するものではなく、継続性を重視しています。なお、「C A マネープールファンド（適格機関投資家専用）」（円建）にも投資を行います。

（アムンディ・ジャパン株式会社）

<Amundi Funds チャイナ・エクイティ>

中国株式に対する投資根拠は比較的明確であり、相対的に他市場をアウトパフォームする可能性があるとみています。中国は2025年前半に米国が課した貿易制限による影響をそれほど受けずに済んでいるようです。中国のテクノロジーや資本財関連の企業は世界市場で存在感を強めており、AI（人工知能）ソリューションを欧米企業と比べ大幅に少ないコストや計算リソース（計算資源）で提供しています。また、中国はESSやEV電池の製造といった分野における優位性を通じて、世界的なエネルギートランジション（移行）の領域において強固な地位を確立しつつあります。中国国内の投資家はここ5年間に積み上がった多額の家計過剰貯蓄の一部を中国国内の株式市場に振り向け始めていますが、海外投資家は同市場にそれほど積極的ではありません。海外投資家は、グローバルの株式ベンチマークにおける中国のウェイトと比較して、中国株式を引き続き大幅にアンダーウェイトとしています。今後、中国企業の持つ優位性への認知度が高まり、海外投資家によるアンダーウェイト幅が縮小することがあれば、中国株式市場のパフォーマンスを押し上げる可能性があります。とはいえ、投資家は今後も引き続き、米中関係の推移中国と台湾をめぐる今後の動き、中国政府が高頻度マクロ指標の継続的な減速や経済全体に広がるデフレ傾向を反転させられるかどうか、そして中国企業が持つ潜在能力を堅調な業績の伸びにつなげられるかどうかなどを注視していくものとみられます。

当ファンドは、セクターについて、資本財・サービス、情報技術、一般消費財・サービス、ヘルスケアにおいては強気なスタンスをとっています。他方、金融、生活必需品、エネルギーにおいては弱気にみえています。

（アムンディ・UK・リミテッド）

<C A マネープールファンド（適格機関投資家専用）>

安全性重視の観点から、12ヵ月以内に償還を迎える債券への投資により安定的な運用を行います。

（アムンディ・ジャパン株式会社）

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第 42 期 (2025年7月16日 ～2026年1月15日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	69円 (21) (45) (3)	0.599% (0.183) (0.388) (0.028)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 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 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用)	1 (0) (1)	0.006 (0.001) (0.005)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	70	0.605	

期中の平均基準価額は11,599円です。

(注1) 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2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

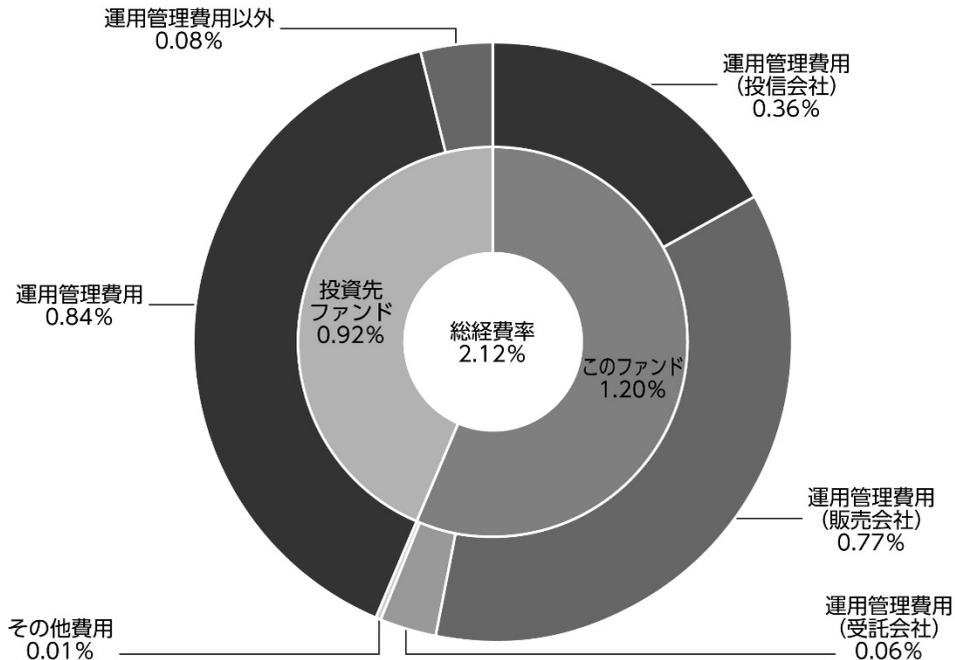
(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注5) 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

当期中の運用・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2.12%です。



総経費率 (①+②+③)	2.12%
①このファンドの費用の比率	1.20%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.84%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.08%

(注1) ①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、このファンドが組入れている投資信託証券です。

(注5) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注6) 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。

■売買及び取引の状況（2025年7月16日から2026年1月15日まで）

投資信託受益証券、投資証券

		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外国	(ルクセンブルク)	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	Amundi Funds チャイナ・エクイティ	—	—	2	3,229

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

■利害関係人との取引状況等（2025年7月16日から2026年1月15日まで）

当期中における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（2026年1月15日現在）

(1) 国内（邦貨建）投資信託受益証券

銘	柄	期 首 (前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
C A マネープールファンド（適格機関投資家専用）		千口	千口	千円
		5,967	5,967	5,997
合 計	口 数・金 額	5,967	5,967	5,997
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	<0.2%>

(注1) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。以下同じ。

(注2) 単位未満は切捨てです。以下同じ。

(2) 外国（外貨建）投資証券

銘	柄	期 首 (前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(ルクセンブルク)		千口	千口	千米ドル	千円
	Amundi Funds チャイナ・エクイティ	20	18	21,700	3,441,216
合 計	口 数・金 額	20	18	21,700	3,441,216
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	—	<97.5%>

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

■投資信託財産の構成 (2026年1月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	5,997	0.2
投 資 証 券	3,441,216	90.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	368,886	9.6
投 資 信 託 財 産 総 額	3,816,099	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨てです。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (3,568,433千円) の投資信託財産総額 (3,816,099千円) に対する比率は93.5%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価を日本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1月15日現在における邦貨換算レートは、1米ドル=158.58円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年1月15日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,942,909,206円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	241,730,053
投資信託受益証券(評価額)	5,997,052
投資証券(評価額)	3,441,216,506
未 収 入 金	253,961,628
未 収 利 息	3,967
(B) 負 債	412,877,553
未 払 金	126,809,440
未 払 収 益 分 配 金	145,560,574
未 払 解 約 金	118,911,255
未 払 信 託 報 酬	21,407,641
そ の 他 未 払 費 用	188,643
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,530,031,653
元 本	2,911,211,488
次 期 繰 越 損 益 金	618,820,165
(D) 受 益 権 総 口 数	2,911,211,488口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,126円

(注記事項)

期首元本額	3,179,536,883円
期中追加設定元本額	26,603,313円
期中一部解約元本額	294,928,708円

■損益の状況

当期 (自2025年7月16日 至2026年1月15日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	163,818円
受 取 利 息	163,818
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	738,306,073
売 買 益	777,272,888
売 買 損	△ 38,966,815
(C) 信 託 報 酬 等	△ 21,628,487
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	716,841,404
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	170,335,812
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△122,796,477
(配 当 等 相 当 額)	(417,273,544)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△540,070,021)
(G) 計 (D+E+F)	764,380,739
(H) 収 益 分 配 金	△145,560,574
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	618,820,165
追 加 信 託 差 損 益 金	△122,796,477
(配 当 等 相 当 額)	(417,273,544)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△540,070,021)
分 配 準 備 積 立 金	741,616,642

(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。

分配金の計算過程

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (159,492円)、費用控除後の有価証券等損益額 (258,180,634円)、信託約款に規定する収益調整金 (417,273,544円) および分配準備積立金 (628,837,090円) より分配対象収益は1,304,450,760円 (10,000口当たり4,480円) であり、うち145,560,574円 (10,000口当たり500円) を分配金額としております。

■分配金のお知らせ

決 算 期	第42期
1 万口当たりの分配金 (税込み)	500円

◇分配金をお支払いする場合

分配金は決算日から起算して5営業日目までにお支払いを開始しています。

◇分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

収益分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。
- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。
- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

【分配原資の内訳】

(単位：円・1万口当たり・税込み)

項 目	第42期
	(2025年7月16日～2026年1月15日)
当期分配金	500
(対基準価額比率)	----- (3.960%)
当期の収益	499
当期の収益以外	0
翌期繰越分配対象額	3,980

(注1) 「対基準価額比率」は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なる点にご留意ください。

(注2) 「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。

Amundi Funds チャイナ・エクイティ
 決算日 2025年6月30日
 (計算期間：2024年7月1日～2025年6月30日)

作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに委託会社が翻訳・抜粋・作成しております。なお、開示情報につきましては各クラス別の情報がないため、全てのシェアクラスを含むファンド全体の情報を開示しています。

■費用の明細 (2024年7月1日～2025年6月30日)

項目	当期
	ユーロ
(a)運用報酬	5,353,606
(b)管理費用等	1,086,373
(c)その他の費用	962,446
合計	7,402,425

■純資産計算書 (2025年6月30日現在)

項目	当期末
	ユーロ
資産合計	330,212,120
有価証券	326,338,621
預金	2,662,005
未収配当金	1,172,161
未収追加設定金	38,979
為替未収入金	354
負債合計	2,060,124
借入金	337,598
有価証券買付未払金	888,528
未払解約金	163,734
先物取引評価勘定	193
未払運用報酬	453,355
その他の負債	216,716
純資産	328,151,996

(注) 各項目の金額の整数未満を四捨五入しているため、資産合計および負債合計並びに純資産が一致しない場合があります。

■ 有価証券明細 (2025年6月30日現在)

数量	評価額 ユーロ	数量	評価額 ユーロ
株式	326,338,621	ガス・水道・マルチユーティリティ	822,645
自動車・部品	21,990,521	120,900 ENN ENERGY HOLDINGS LTD	822,645
27,997 BEIJING SINOHYTEC CO LTD	71,064	一般産業	7,040,279
487,500 BYD CO LTD-H	6,480,813	84,000 BLOKS GROUP LIMITED	1,287,161
66,100 CHONGQING SOKON INDUSTRY GROUP CO LTD	1,055,557	1,086,400 GUMING HOLDINGS LIMITED	3,012,308
303,273 CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD	9,093,953	112,716 PONY AI INC ADR	1,267,497
212,800 FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	1,294,393	250,200 RANGE INTELLIGENT COMPUTING TECHNOLOGY GROUP COMPANY LTD	1,473,313
277,100 KUNSHAN HUGUANG AUTO HARNESS CO LTD	904,312	ヘルスケアプロバイダー	1,077,594
69,431 LI AUTO INC SHS AADR	1,603,505	166,300 HANGZHOU TIGERMED CONSULTING CO LTD	690,307
264,696 NINGBO TUOPU GROUP CO LTD	1,486,924	233,862 HYGEIA HEALTHCARE HOLDINGS CO LIMITED	387,287
銀行	32,627,102	家庭用品・住宅建設用品	3,280,461
14,853,000 CHINA CONSTRUCTION BANK H	12,766,098	15,918 MIDEA GROUP CO	136,636
1,162,000 CHINA MERCHANTS BANK-H	6,916,742	99,900 MIDEA GROUP CO LTD	807,140
14,489,375 INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA-H	9,780,450	249,500 TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD -H-	2,336,685
483,370 INDUSTRIAL BANK	1,341,282	エンジニアリング	4,716,282
1,270,071 PING AN BANK CO LTD-A	1,822,530	270,460 HANGZHOU GREATSTAR INDUSTRIAL CO LTD	820,263
飲料	3,298,302	225,619 JIANGSU HENGLI HYDRAULIC CO LTD	1,931,290
337,500 CHINA RESOURCES BEER HOLDING COMPANY LTD SHS -H-	915,657	817,000 WEICHAI POWER CO LTD-H	1,413,283
8,908 KWEICHOW MOUTAI CO LTD -A-	1,492,763	31,800 ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD	551,446
160,000 TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	889,882	工業用金属・探鉱	6,104,931
化学	403,112	13,225 ANTOFAGASTA PLC	279,368
92,013 SKSHU PAINT CO LTD A	403,112	5,193,000 CMOG GROUP LIMITED	4,497,177
建設・資材	1,396,693	3,196,000 MMG LTD -H-	1,328,386
703,748 BEIJING ORIENTAL YUHONG WATERPROOF TECHNOLOGY CO LTD	897,752	サポートサービス	2,416,279
141,256 SZ ENVICOOL TECH CO LTD	498,941	802,714 CENTRE TESTING INTERNATIONAL GROUP CO LTD -A	1,115,616
消費者サービス	17,281,582	85,582 KANZHUN LIMITED ADR	1,300,663
941,920 MEITUAN	12,808,075	産業輸送	8,242,824
323,100 NEW ORIENTAL EDUCATION AND TECHNOLOGY GROUP INC HKD	1,477,928	327,407 FULL TRUCK ALLIANCE COMPANY LIMITED ADR	3,294,013
31,110 NEW ORIENTAL EDUCATION AND TECHNOLOGY GROUP INC USD	1,429,812	108,000 MINTH GROUP	262,537
179,841 TAL EDUCATION GROUP	1,565,767	464,000 PACIFIC BASIN SHIPPING	101,716
電気・電子機器	1,000,162	138,400 SF HOLDING CO LTD	678,880
307,936 ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT CO SHS -A-	965,772	1,431,000 SITC INTERNATIONAL HOLDINGS CO	3,905,678
12,600 ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT CONTROLS CO LTD	34,390	投資銀行・仲介サービス	5,602,089
食品製造	1,302,174	2,235,600 CHINA INTL CAPITAL —SHS-H-UNITARY 144A/REG S	4,294,238
362,000 CHINA MENGNIU DAIRY CO	632,490	508,500 CITIC SECURITIES CO LTD-H	1,307,851
136,800 FOSHAN HAITIAN FLAVOURING AND FOOD COMPANY LTD HKD	520,347	レジャー用品	14,328,630
99,000 YIHAI INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	149,337	34 GOERTEK INC -A	94
		417,749 NETEASE INC	9,565,698
		41,543 NETEASE SP ADR SHS	4,762,838
		生命保険	18,773,764
		436,000 AIA GROUP LTD -H-	3,331,025
		948,638 CHINA LIFE INSURANCE CO H	1,939,547

数量	評価額 ユーロ	数量	評価額 ユーロ
1,805,500 PING AN INSURANCE GROUP CO-H	9,767,455	162,057 KE HOLDINGS INC ADR	2,449,113
350,650 PRUDENTIAL PLC	3,735,737	小売	34,986,160
メディア	14,167,549	2,152,300 ALIBABA GROUP HOLDING LTD	25,646,255
802,663 EAST MONEY INFORMATION CO LTD A	2,207,234	244,705 JD COM INC	3,396,504
134,145 PINDUODUO INC ADR	11,960,315	11,492 JD.COM ADR	319,546
医療機器・サービス	6,375	143,120 MINISO GROUP HOLDING LIMITED ADR	2,221,448
66,000 MICROPORT CARDIO FLOW MEDTECH CORPORATION	6,375	117,600 POP MART INTERNATIONAL GROUP LIMITED	3,402,407
保険（生命保険以外）	795,077	ソフトウェア・コンピューターサービス	47,543,701
482,000 PICC PROPERTY & CASUALTY-H	795,077	58,752 GDS HOLDINGS LTD ADR	1,530,050
石油・ガス・石炭	2,421,233	1,623,000 KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	2,719,472
1,626,000 CHINA OILFIELD SERVICES-H	1,136,384	167,100 KUAISHOU TECHNOLOGY	1,147,887
1,754,000 PETROCHINA CO LTD-H	1,284,849	47,033 SEA LTD ADR	6,408,364
パーソナルケア・薬品・食料品店	1,775,690	579,900 TENCENT HOLDINGS LTD	31,654,824
71,000 GIANT BIOGENE HOLDING CO LTD	444,583	200,090 TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP ADR	3,322,191
285,250 JD HEALTH INTERNATIONAL INC	1,331,107	129,449 VNET GROUP INCORPORATION	760,913
パーソナル用品	8,077,093	テクノロジーハードウェア・機器	7,543,771
41,600 ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	426,623	443,500 AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	1,958,876
4,184,000 BOSIDENG INTERNATIONAL HLDGS	2,106,824	1,600,000 LENOVO GROUP LTD -H-	1,635,647
658,521 LI NING CO LTD	1,209,174	115,184 MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD	1,123,285
52,600 PRADA SPA	277,993	139,579 SHENNAN CIRCUITS CO LTD	1,789,630
96,616 PROYA COSMETICS CO LTD A	950,969	137,700 SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY	1,036,333
1,024,800 SAMSONITE GROUP SA	1,623,719	通信機器	22,679,457
244,700 SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	1,481,791	184,531 LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	761,050
医薬・バイオテクノロジー	13,697,909	3,369,000 XIAOMI CORPORATION CLASS B	21,918,407
193,000 AKESO INC	1,925,874	旅行・レジャー	12,400,227
139,900 BEONE MEDICINES LTD	2,243,938	46,915 CHAGEE HOLDING LIMITED ADR	1,043,533
2,786,000 CHINA ANIMAL HEALTHCARE LTD	-	2,144 CTRIP COM INTERNATIONAL LTD	107,104
33,400 DUALITY BIOTHERAPEUTICS INC	857,591	217,000 GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L -H-	820,694
666,500 HUTCHMED CHINA LTD	1,766,233	9,594 H WORLD GROUP LIMITED	27,643
189,000 INNOVENT BIOLOGICS INC	1,608,039	56,938 H WORLD GROUP LIMITED USD	1,645,300
175,500 MEDLIVE TECHNOLOGY CO LTD	279,590	951,200 MGM CHINA HOLDINGS LTD	1,329,556
218,300 PHARMARON BEIJING CO LTD H	392,787	385,600 SANDS CHINA LTD	683,767
1,901,000 SINO BIOPHARMACEUTICAL	1,085,142	127,300 TRIP COM GROUP LTD	6,299,586
381,000 WUXI BIOLOGICS INC	1,060,550	11,632 YUM CHINA HOLDINGS INC	443,044
1,000 WUXI XDC CAYMEN INC	4,515	合計	326,338,621
526,100 ZAI LAB LTD	1,567,218		
192,500 ZHAOKE OPHTHALMOLOGY LIMITED	54,315		
377,500 ZYLOX TONBRIDGE MEDICAL TECHNOLOGY CO LTD	852,117		
貴金属・鉱業	1,568,811		
530,500 SHANDONG GOLD MINING CO LT H	1,568,811		
不動産投資・サービス	6,970,142		
118,500 CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD -H-	175,152		
1,191,000 CHINA RESOURCES LAND LTD	3,438,050		
220,431 CHINA RESOURCES MIXC LIFESTYLE SERVICES LIMITED	907,827		

C A マネープールファンド（適格機関投資家専用）

運用報告書

《第18期》

決算日：2025年2月17日

（計算期間：2024年2月16日～2025年2月17日）

当ファンドはこの度、上記の決算を行いました。ここに期中の運用状況についてご報告申し上げます。

■投資対象ファンドの概要

運用方針	主として本邦通貨表示の短期公社債に投資し、安定した収益の確保をめざして運用を行うとともに、あわせてコール・ローンなどで運用を行うことで流動性の確保を図ります。
主要運用対象	本邦通貨表示の短期公社債を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			債券組入率	純資産総額
		税込み 分配金	期中 騰落率		
	円	円	%	%	百万円
14期（2021年2月15日）	10,042	0	△0.1	64.6	773
15期（2022年2月15日）	10,035	0	△0.1	70.8	552
16期（2023年2月15日）	10,027	0	△0.1	74.3	473
17期（2024年2月15日）	10,020	0	△0.1	70.8	495
18期（2025年2月17日）	10,022	0	0.0	75.8	421

（注）当ファンドは運用成果の目標基準となるベンチマークを設けておりません。また、当ファンドと適切に対比できる参考指数はありません。以下同じ。

■当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額		債券組入 比 率
		騰 落 率	
(期 首) 2024年2月15日	円 10,020	% —	% 70.8
2月末	10,018	△0.0	70.8
3月末	10,017	△0.0	71.8
4月末	10,018	△0.0	67.8
5月末	10,016	△0.0	67.6
6月末	10,019	△0.0	70.8
7月末	10,017	△0.0	70.7
8月末	10,019	△0.0	65.7
9月末	10,022	0.0	73.2
10月末	10,022	0.0	70.4
11月末	10,018	△0.0	74.3
12月末	10,022	0.0	77.4
2025年1月末	10,021	0.0	77.9
(期 末) 2025年2月17日	10,022	0.0	75.8

(注) 騰落率は期首比です。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第 18 期 (2024年2月16日 ～2025年2月17日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	16円 (13) (1) (2)	0.158% (0.126) (0.008) (0.024)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 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 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.002 (0.002)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	16	0.160	

期中の平均基準価額は10,019円です。

(注1) 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2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 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2月16日から2025年2月17日まで）

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内		千円	千円
	国 債 証 券	149,556	9,968
	地 方 債 証 券	180,482	50,029 (300,000)

(注1) 金額は受渡し代金です。経過利子分は含まれていません。

(注2) 単位未満は切捨てです。

(注3) () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 主要な売買銘柄（2024年2月16日から2025年2月17日まで）

公社債

買 付 額	売 付 額
銘 柄	銘 柄
金額	金額
千円	千円
第1263回国庫短期証券	第137回共同発行市場公募地方債
149,556	50,029
第146回共同発行市場公募地方債	第1263回国庫短期証券
100,320	9,968
第148回共同発行市場公募地方債	
80,162	

(注1) 金額は受渡し代金です。経過利子分は含まれていません。

(注2) 単位未満は切捨てです。

(注3) 国内の現先取引によるものは含まれていません。

■利害関係人との取引状況等（2024年2月16日から2025年2月17日まで）

当期中における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（2025年2月17日現在）

公社債

A 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期				末		
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB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
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	140,000	139,552	33.1	—	—	—	33.1
地 方 債 証 券	180,000	180,088	42.7	—	—	—	42.7
合 計	320,000	319,640	75.8	—	—	—	75.8

（注1）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

（注2）単位未満は切捨てです。

（注3）—印は組入れなしです。

（注4）評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

B 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債

種 類	銘 柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
国 債 証 券	第1263回国庫短期証券	%	千円	千円	2025/10/20
		—	140,000	139,552	
	小 計		140,000	139,552	
地 方 債 証 券	第146回共同発行市場公募地方債	0.553	100,000	100,037	2025/5/23
	第148回共同発行市場公募地方債	0.553	80,000	80,051	2025/7/25
	小 計		180,000	180,088	
	合 計		320,000	319,640	

（注）額面・評価額の単位未満は切捨てです。

■投資信託財産の構成（2025年2月17日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	319,640	75.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	102,177	24.2
投 資 信 託 財 産 総 額	421,817	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てです。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2025年2月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	421,817,536円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	101,696,269
公 社 債(評価額)	319,640,340
未 収 利 息	480,927
(B) 負 債	235,213
未 払 信 託 報 酬	229,273
そ の 他 未 払 費 用	5,940
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	421,582,323
元 本	420,645,270
次 期 繰 越 損 益 金	937,053
(D) 受 益 権 総 口 数	420,645,270口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	10,022円

(注記事項)

期首元本額	494,224,101円
期中追加設定元本額	139,957,498円
期中一部解約元本額	213,536,329円

■損益の状況

当期 自2024年2月16日 至2025年2月17日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,260,001円
受 取 利 息	1,267,483
支 払 利 息	△ 7,482
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 915,529
売 買 益	163,129
売 買 損	△ 1,078,658
(C) 信 託 報 酬 等	△ 238,192
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	106,280
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 632,666
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,463,439
(配 当 等 相 当 額)	(16,202,467)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△14,739,028)
(G) 計 (D+E+F)	937,053
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	937,053
追 加 信 託 差 損 益 金	1,463,439
(配 当 等 相 当 額)	(16,202,467)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△14,739,028)
分 配 準 備 積 立 金	5,300,016
繰 越 損 益 金	△ 5,826,402

(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。