

■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 マネープールファンド（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	アムンディ・گران・チャイナ・ファンド	Amundi Funds チャイナ・エクイティ C A マネープールファンド (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 マネープールファンド (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43期（決算日 2026年7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/>

■最近 5 期の運用実績

決 算 期	基準価額 (分配落)	税 込 分 配 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
	円	円	%		%	%	百万円
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
43期(2026年 7 月 15日)	10,348	500	△10.5	45,454	△11.5	98.0	2,948

(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。

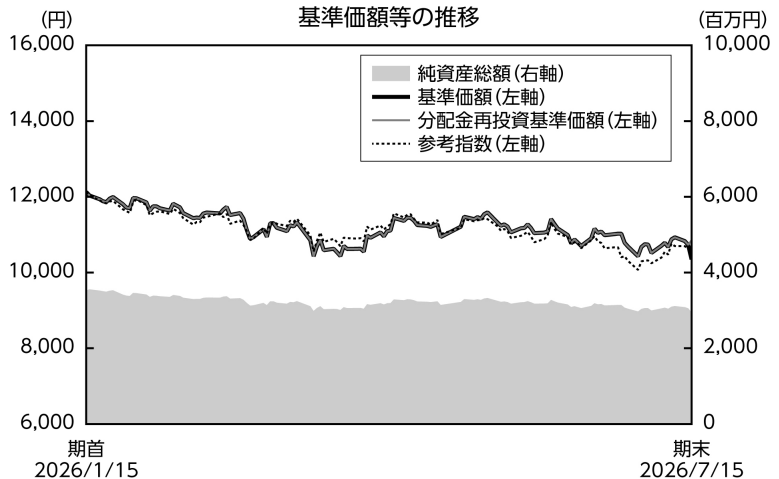
■当期中の基準価額と市況等の推移

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) 2026年 1 月 15日	円 12,126	% —		% —	% 97.7
1 月末	11,962	△ 1.4	50,514	△ 1.6	98.4
2 月末	11,518	△ 5.0	47,788	△ 6.9	98.0
3 月末	10,535	△13.1	45,742	△10.9	97.6
4 月末	11,278	△ 7.0	48,197	△ 6.1	98.2
5 月末	11,038	△ 9.0	45,726	△10.9	98.1
6 月末	10,674	△12.0	43,581	△15.1	98.1
(期 末) 2026年 7 月 15日	10,848	△10.5	45,454	△11.5	98.0

(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43期首	12,126円
第43期末	10,348円
既払分配金 (税込み)	500円
騰落率	△10.5% (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、2026年1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、前期末比で下落しました。

上昇要因

- ① 1月に中国政府がA I（人工知能）ハードウェア供給網での自給体制の確立を目標に掲げたことを受けて、情報技術関連銘柄の株価が大きく上昇したこと
- ② 4月に住宅価格の安定化の兆しや住宅の販売件数の増加が追い風となり、不動産関連銘柄の株価が上昇したこと

下落要因

- ① 2月にテンセント・ホールディングスとアリババグループ・ホールディングスが、増税に関する臆測に加え、両社が米国防総省の中国軍事関連企業リストに追加される可能性が報じられたことで株価が大きく下落したこと
- ② 3月に米国・イラン紛争の勃発を受け、エネルギー関連銘柄、およびディフェンシブ性の高い（景気の変動に左右されにくい）公益事業や国営銀行銘柄を除き、中国株式市場が大幅に下落したこと
- ③ 6月にマクロ指標の軟化、F R B（米連邦準備理事会）によるタカ派的な発言の強まり、中国本土から香港への資金移動を制限するための越境投資規制導入を背景に、中国株式市場が急落したこと

【投資環境】

＜中国・香港株式市場＞

中国株式市場は金属銘柄やA I（人工知能）ハードウェアのサプライチェーン銘柄、香港不動産市場に対するセンチメント改善などがけん引役となり、流動性に支えられて堅調な2026年のスタートを切りました。しかしながら、年初の値上がりは一様ではなく、市場全体では一部の限られたセクターが相場を主導しました。インターネット関連や時価総額が比較的小さい投機的テーマ株にとっては、規制をめぐる臆測や利益確定売りが響く展開となりました。一方で、政策や業績面での支援材料がより明らかなセクターへは投資家の資金移動がみられ、市場を下支えしました。3月、地政学的緊張の高まりと原油価格の高騰から市場は急速にリスク回避姿勢へとシフトしたものの、その後は選別的に持ち直し、A I関連テクノロジーと不動産、公益事業がアウトパフォームしました。企業業績は引き続きまちまちで、国内のマクロ指標は軟調であったものの、主要都市での中古住宅市場の安定化と、継続的な香港市場へのサウスバウンド（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）の資金流入がこうした相場回復を支えました。しかし、6月には、信用と投資、消費に関する指標が期待外れな内容であったことや、国内景気の不振が浮き彫りになったことで市場のセンチメントは再び冷え込みました。パフォーマンスはさらに二極化が進み、A Iインフラとそれに関連するサプライチェーン銘柄のみが一貫して上昇した一方で、消費関連と不動産、シクリカル銘柄（景気敏感銘柄）全般は出遅れました。概して、2026年前半は、一時的な相場上昇はみられたものの、物色の広がりは限定的で、ファンダメンタルズ（基礎的条件）が幅広く改善したというよりも、セクター・ローテーションやテーマ型投資への高い関心が市場をけん引する展開となりました。

＜為替市場＞

当期、米ドルは円に対して上昇しました。1月下旬にニューヨーク連銀がレートチェックを実施したとの臆測が広がり、円が一時強まる局面がありました。その後は衆議院議員総選挙で自民党が大勝して再び円安基調となった上、3月には中東情勢の悪化で原油価格が急騰したことによる貿易収支悪化が懸念され、円が下落しました。4月から5月にかけて日本の通貨当局の為替介入観測で円は一時反発しましたが、その後は米金利動向や日米株高を背景に円売り・米ドル買いが優勢となり、米イラン停戦交渉・停戦合意を受けた中東リスク後退で有事のドル買いが和らいだ局面でも円安が進行し、約40年ぶりの円安水準となりました。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。人民元も引き続き対ドルで強含み、円に対しても上昇して期末を迎えました。

＜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、TDB 3ヵ月物利回りは0.70%近辺から、当期末にかけて1.00%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、当ファンドは下落しました。そうした中、情報技術のオーバーウェイトを維持したことはプラスに寄与し、国内のAIハードウェアと半導体、機器、テクノロジー・ハードウェアの銘柄選択も奏功しました。また、資本財・サービスと、ヘルスケアにおける銘柄選択もパフォーマンスにプラスに寄与しました。一方で3月の一般消費財・サービスにおける配分および銘柄選択がマイナスに寄与したほか、6月の素材における銘柄選択もマイナスに働きました。また、7月前半には、当ファンドが大きくオーバーウェイトしていた情報技術やテクノロジー関連銘柄が広範に調整し、ファンドのパフォーマンスを押し下げました。当期、当ファンドはまず情報技術へのウェイトを拡大したほか、資本財・サービスと不動産への追加投資を行いました。その後、一般消費財・サービスと情報技術への投資を縮小しました。素材では、貴金属とアルミニウム生産企業への投資を縮小して、多角的鉱業と非鉄金属の銘柄に入れ換えを行いました。

（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>

海外投資家が中国株式をアンダーウェイトしていること、テクノロジー、資本財、世界的なエネルギー・トランジション（移行）における中国の競争力などを背景に、当ファンドは中国株式市場について引き続き前向きな見方をしています。A I 関連インフラ、ロボット工学、エネルギー貯蔵システム、E V（電気自動車）電池の製造といった領域において、中国企業は引き続き存在感を強めています。国内の貯蓄は、依然として中国株式市場を支える資金源となる可能性があります。企業収益や政策的支援への信頼感が安定または改善した場合、より多くの投資家の参加が見込まれ、中国株式市場へのアンダーウェイトが一部解消される余地が出てきます。引き続き、選別的な投資機会があるとみており、構造的成長と収益の見通しが明らかなセクターに対し、当ファンドは前向きな見方を維持しています。一方で、一部のインターネットや消費財関連銘柄は競争力、収益化、需要回復のスピードなどの点で懸念があるとみています。また、不動産関連の指標は安定化の兆しを示しているものの、回復の度合いは依然として均一ではありません。引き続き、地政学的動向をリスク要因ととらえており、エネルギー価格、インフレ予想、政策決定などに影響を与えるとみています。特に、原油価格の持続的な上昇は市場の一部への重しとなる可能性があります。ただし、エネルギー関連の緊張が緩和された場合、投入コストの低下、世界的な需要の回復、そしてより広範な景気回復につながり、市場を下支えする要因となるとみています。セクター別では、当ポートフォリオは資本財・サービス、情報技術において引き続き大きくオーバーウェイトしており、不動産においてもオーバーウェイトを継続しています。一方、素材、一般消費財・サービス、生活必需品、金融、コミュニケーション・サービス、公益事業については、アンダーウェイトを維持しています。

（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 43 期 (2026年 1 月 16 日 ～2026年 7 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)	66円 (20) (43) (3)	0.589% (0.180) (0.382) (0.027)	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	67	0.595	
期中の平均基準価額は11,167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。

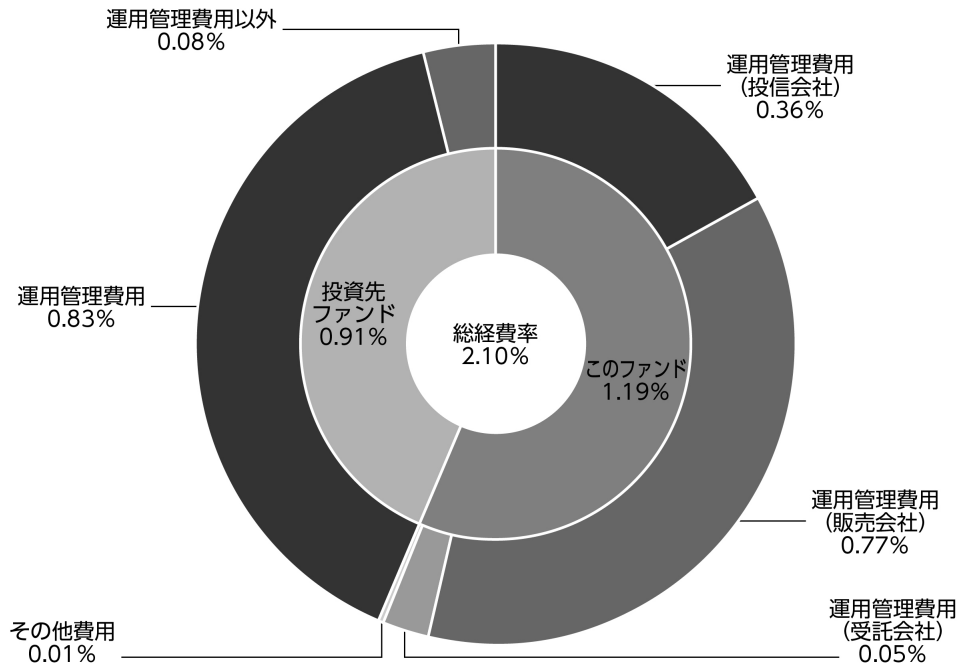
(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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2.10%です。



総経費率 (①+②+③)	2.10%
①このファンドの費用の比率	1.19%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.83%
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（2026年 1 月16日から2026年 7 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	—	—	1	1,299

(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（2026年 1 月16日から2026年 7 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 7 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 5,967	千口 5,967	千円 6,011
合 計	口 数・金 額	5,967	5,967	6,011
	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) Amundi Funds チャイナ・エクイティ		千口 18	千口 16	千米ドル 17,776	千円 2,882,775
合 計	口 数・金 額	18	16	17,776	2,882,775
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	—	<97.8%>

(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 7 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	6,011	0.2
投 資 証 券	2,882,775	92.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	220,935	7.1
投 資 信 託 財 産 総 額	3,109,721	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（2,883,265千円）の投資信託財産総額（3,109,721千円）に対する比率は92.7%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 7 月15日現在における邦貨換算レートは、1米ドル＝162.17円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年 7 月15日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,109,721,766円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	220,929,592
投資信託受益証券(評価額)	6,011,971
投 資 証 券(評価額)	2,882,775,070
未 収 利 息	5,133
(B) 負 債	161,715,543
未 払 収 益 分 配 金	142,446,540
未 払 解 約 金	103,555
未 払 信 託 報 酬	18,998,045
そ の 他 未 払 費 用	167,403
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,948,006,223
元 本	2,848,930,813
次 期 繰 越 損 益 金	99,075,410
(D) 受 益 権 総 口 数	2,848,930,813口
1 万口当たり基準価額(C/D)	10,348円

(注記事項)
期首元本額 2,911,211,488円
期中追加設定元本額 92,114,360円
期中一部解約元本額 154,395,035円

■損益の状況

当期（自2026年 1 月16日 至2026年 7 月15日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	366,232円
受 取 利 息	366,232
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△339,508,390
売 買 益	86,127,806
売 買 損	△425,636,196
(C) 信 託 報 酬 等	△19,189,366
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△358,331,524
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	703,093,618
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△103,240,144
(配 当 等 相 当 額)	(431,006,513)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△534,246,657)
(G) 計 (D+E+F)	241,521,950
(H) 収 益 分 配 金	△142,446,540
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	99,075,410
追 加 信 託 差 損 益 金	△103,240,144
(配 当 等 相 当 額)	(431,006,513)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△534,246,657)
分 配 準 備 積 立 金	560,647,078
繰 越 損 益 金	△358,331,524

(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（0円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（431,006,513円）および分配準備積立金（703,093,618円）より分配対象収益は1,134,100,131円（10,000口当たり3,980円）であり、うち142,446,540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43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が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43期
	(2026年1月16日～2026年7月15日)
当期分配金	500
(対基準価額比率)	(4.609%)
当期の収益	—
当期の収益以外	500
翌期繰越分配対象額	3,480

- (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。

《お知らせ》

- ・一般社団法人投資信託協会が一般社団法人資産運用業協会に名称を変更したことにともない、2026年4月1日付で投資信託約款に所要の変更を行いました。

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 CMOC 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 BIOGIGS 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		

CA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19期》

決算日：2026年2月16日

（計算期間：2025年2月18日～2026年2月16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 比 率	純資産 総 額
		税込み 分配金	期 中 騰落率		
	円	円	%	%	百万円
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
19期（2026年2月16日）	10,052	0	0.3	76.5	403

（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) 2025年 2 月17日	円 10,022	% —	% 75.8
2 月末	10,023	0.0	75.8
3 月末	10,024	0.0	73.5
4 月末	10,027	0.0	64.7
5 月末	10,029	0.1	68.6
6 月末	10,032	0.1	53.9
7 月末	10,035	0.1	62.6
8 月末	10,038	0.2	61.3
9 月末	10,039	0.2	71.2
10月末	10,044	0.2	72.8
11月末	10,048	0.3	76.3
12月末	10,047	0.2	73.6
2026年 1 月末	10,050	0.3	75.7
(期 末) 2026年 2 月16日	10,052	0.3	76.5

(注) 騰落率は期首比です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項 目	第 19 期 (2025年 2 月18日 ～2026年 2 月16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)	24円 (19) (1) (4)	0.240% (0.192) (0.012) (0.036)	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)	0.001 (0.001)	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	24	0.241	

期中の平均基準価額は10,036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（2025年 2 月18日から2026年 2 月16日まで）

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内		千円	千円
	国 債 証 券	1,107,327	779,357 (160,000)
	地 方 債 証 券	—	— (180,000)

(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。

■利害関係人との取引状況等（2025年 2 月18日から2026年 2 月16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 2 月16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	%	%	%	%	%
	310,000	308,895	76.5	—	—	—	76.5
合 計	310,000	308,895	76.5	—	—	—	76.5

(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		%	千円	千円	
	第1300回国庫短期証券	—	50,000	49,941	2026/ 4 /20
	第1307回国庫短期証券	—	100,000	99,813	2026/ 5 /20
	第1332回国庫短期証券	—	160,000	159,140	2026/ 9 /24
合 計			310,000	308,895	

(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（2026年 2 月16日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 308,895	% 76.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	95,964	23.7
投 資 信 託 財 産 総 額	404,859	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

2026年2月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	404,859,045円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	95,962,028
公 社 債(評価額)	308,895,440
未 収 利 息	1,577
(B) 負 債	903,792
未 払 信 託 報 酬	897,852
そ の 他 未 払 費 用	5,940
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	403,955,253
元 本	401,878,675
次 期 繰 越 損 益 金	2,076,578
(D) 受 益 権 総 口 数	401,878,675口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C／D)	10,052円

(注記事項)
期首元本額 420,645,270円
期中追加設定元本額 1,757,803,933円
期中一部解約元本額 1,776,570,528円

■損益の状況

当期 自2025年2月18日 至2026年2月16日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	811,770円
受 取 利 息	811,770
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	935,199
売 買 益	1,332,060
売 買 損	△ 396,861
(C) 信 託 報 酬 等	△ 903,792
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	843,177
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 86,609
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,320,010
(配 当 等 相 当 額)	(19,848,091)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△18,528,081)
(G) 計 (D＋E＋F)	2,076,578
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G＋H)	2,076,578
追 加 信 託 差 損 益 金	1,320,010
(配 当 等 相 当 額)	(19,848,091)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△18,528,081)
分 配 準 備 積 立 金	1,263,818
繰 越 損 益 金	△ 507,250

(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。

《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、2025年4月1日付けで投資信託約款に所要の変更を行いました。