

*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			
設定日	2007年5月8日			
信託期間	信託設定日(2007年5月8日)から無期限とします。			
運用方針	この投資信託は、中国の株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を目指します。			
主要運用対象	ペビーフアンド	「UBS中国株式マザーファンド」受益証券を主要な投資対象とします。		
	マザーファンド	以下の投資信託証券への投資を通じて、主として中国の株式(上海証券取引所(A株およびB株)、深セン証券取引所(A株およびB株)および香港取引決済所の上場銘柄を含みます)に実質的に投資します。		
			投資対象とする投資信託証券	ファンド形態
		UBS中国株式(除くA株)ファンド(適格機関投資家向け)	国内証券投資信託	上海証券取引所、深セン証券取引所および香港証券取引所の上場銘柄(A株を除きます。)
	UBS(Lux)インベストメント・シキャプーチャイナAオポチュニティ(USD)	ルクセンブルグ外債投資証券	上海証券取引所および深セン証券取引所のA株	
組入制限	ペビーフアンド	①株式への直接投資は行いません。 ②マザーファンド受益証券への投資割合には制限を設けません。 ③同一銘柄の投資信託証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。ただし、ファンド・オブ・ファンズにのみ取得されることが定められているものについては制限を設けません。 ④外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 ⑤デリバティブ取引(法人税法第61条の5に定めるものをいいます。)の直接利用は行いません。ただし、マザーファンドを通じて投資する投資信託証券においてはデリバティブ取引を行う場合があります。その場合は、価格変動、金利変動および為替変動により生じるリスクを減じる目的ならびに投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的以外には利用しません。		
	マザーファンド	①株式への直接投資は行いません。 ②同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。ただし、ファンド・オブ・ファンズにのみ取得されることが定められているものについては制限を設けません。 ③外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ④デリバティブ取引(法人税法第61条の5に定めるものをいいます。)の直接利用は行いません。ただし、別に定める投資信託証券においてはデリバティブ取引を行う場合があります。その場合は、価格変動、金利変動および為替変動により生じるリスクを減じる目的ならびに投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的以外には利用しません。		
収益分配方針	毎決算時(原則として毎年5月7日、休業日の場合は翌営業日。)に、経費控除後の繰越分を含めた子、配当収益と売買益等から基準価額水準等を勘案して分配金を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、収益分配を行わない場合があります。収益の分配にあてなかった利益の運用については特に制限を定めず、元本部分と同一の運用を行います。			

UBS中国株式ファンド

第19期 運用報告書(全体版)
決算日 2026年5月7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、「UBS中国株式ファンド」は、去る5月7日に第19期の決算を行いましたので、期中の運用状況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。

UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町一丁目2番1号
Otemachi Oneタワー

<お問い合わせ先>

投信営業部
03-5293-3700

<受付時間>

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

<http://www.ubs.com/japanfunds>

© UBS 2026. キーシボル及びUBSの各標章は、UBSの登録又は未登録商標です。UBSは全ての権利を留保します。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税金 込 配 金	期騰 落 中 率	投資信託 証券組入比率	純資 産額
15期 (2022年5月9日)	16,555	1,000	△23.5	98.0	8,231
16期 (2023年5月8日)	16,060	1,000	3.1	98.0	7,831
17期 (2024年5月7日)	15,559	1,000	3.1	99.0	5,687
18期 (2025年5月7日)	14,868	1,000	2.0	98.3	5,263
19期 (2026年5月7日)	17,584	1,000	25.0	98.9	5,965

(注1) 基準価額は1万口当たり。基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 当ファンドは、ベンチマーク対比の運用ではなく、アクティブ度の高い運用を行う方針であることから、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基準 価 額	騰 落 率	投資信託 証券組入比率
(期首) 2025年 5月7日	14,868	—	98.3
5月末	15,580	4.8	97.8
6月末	15,889	6.9	98.3
7月末	17,421	17.2	98.5
8月末	17,329	16.6	98.9
9月末	18,395	23.7	98.1
10月末	18,767	26.2	99.3
11月末	18,928	27.3	98.5
12月末	18,857	26.8	98.3
2026年 1月末	19,131	28.7	98.5
2月末	18,688	25.7	98.9
3月末	17,757	19.4	98.4
4月末	18,737	26.0	96.6
(期末) 2026年 5月7日	18,584	25.0	98.9

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

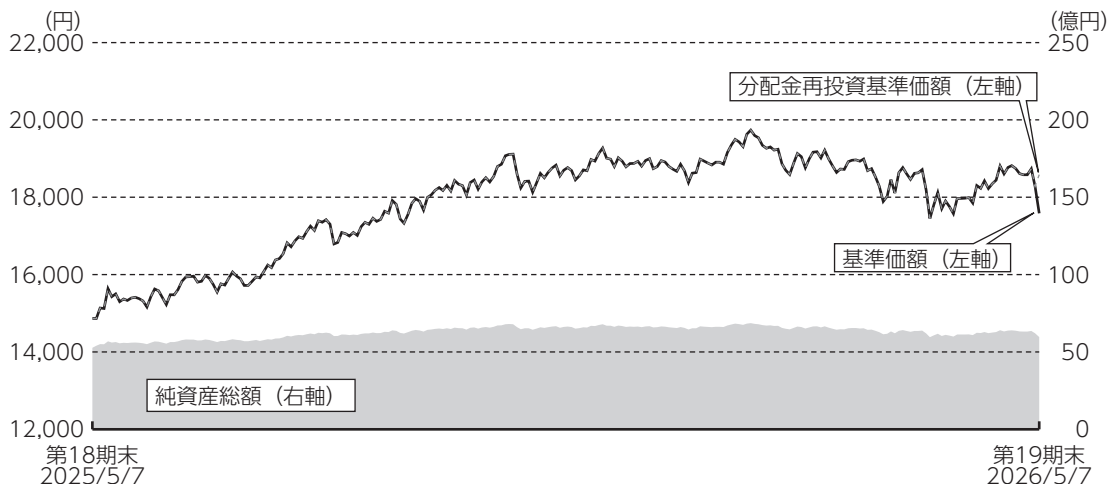
(注3) 当ファンドは、ベンチマーク対比の運用ではなく、アクティブ度の高い運用を行う方針であることから、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

(注4) 投資信託証券組入比率は、当ファンドの資金流入と投資信託証券の売買のタイミングがずれること等により100%を大きく超える場合があります。

運用経過

基準価額等の推移について

(2025年5月7日～2026年5月7日)



第19期首：14,868円

第19期末：17,584円 (既払分配金 1,000円)

騰落率：25.0% (分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（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) 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。したがって、各個人のお客様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

当期の基準価額は、組み入れていたマザーファンド受益証券が値上がりしたため、大幅に上昇しました。当期のマザーファンド受益証券の基準価額の主な上昇要因は、投資先ファンドにおける組入株式の株価上昇や為替変動（対円での米ドル高、香港ドル高、人民元高）などのプラス要因が、費用などのマイナス要因を上回ったためです。

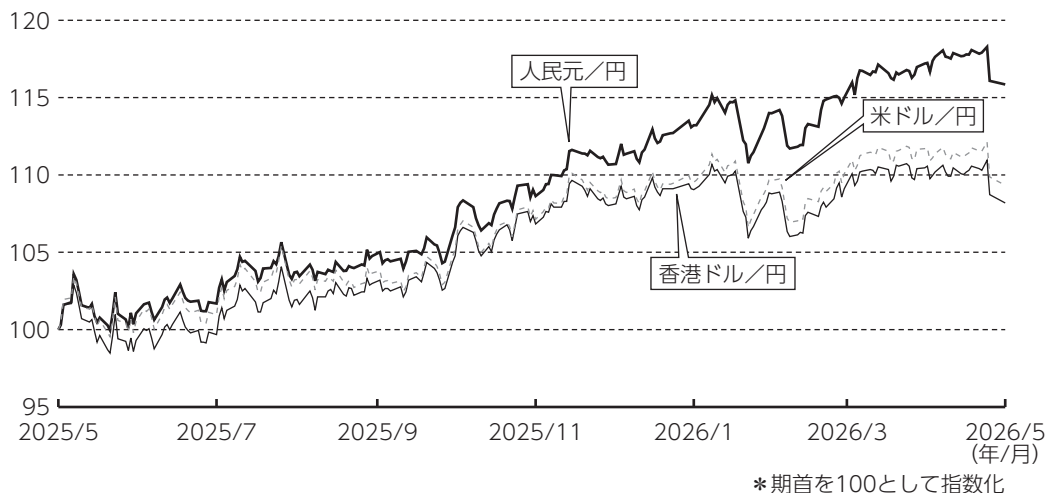
投資環境について

中国株式市場

当期の中国株式市場は大幅に上昇しました。

期の序盤から、米国の対中関税政策をめぐる過度な警戒感が後退し、投資家心理が改善したことを受けて、株価は上昇基調で推移しました。その後も人工知能（AI）需要への期待などが支えとなり、相場は底堅く推移しました。2026年2月以降は、中東情勢の緊迫化を受けた世界的な地政学リスクの高まりや、原油価格の上昇懸念などから、投資家のリスク回避姿勢が強まり、株価は値を下げましたが、期末にかけては過度な懸念が後退し、反発に転じました。

為替レートの推移



ポートフォリオについて

当ファンドのポートフォリオについて

当ファンドは、UBS中国株式マザーファンドが投資する証券投資信託への投資を通じて、実質的に中国の株式に投資を行いました。なお、マザーファンド受益証券の組入れは、期を通じて高位を維持しました。

UBS中国株式マザーファンドのポートフォリオについて

当ファンドは、UBS中国株式（除くA株）ファンド（適格機関投資家向け）およびUBS (Lux) インベストメント・シキャプーチャイナAオポテュニティ (USD) を主要投資対象として、実質的に中国の株式に投資を行いました。なお、UBS (Lux) インベストメント・シキャプーチャイナAオポテュニティ (USD) への投資比率は信託財産の純資産総額の50%以内としました。

UBS中国株式（除くA株）ファンド（適格機関投資家向け）のポートフォリオについて

当ファンドは、主に香港証券取引所、上海証券取引所、深セン証券取引所に上場されている株式で、上海証券取引所、深セン証券取引所のA株を除く中国企業株式に投資を行いました。

●期中の主な動き

(1) 投資比率を引き上げた主な業種・銘柄

情報技術では、AIの高度化でデータセンター内のデータ転送量や帯域需要が指数関数的に拡大する中、ボトルネック領域となりがちなメモリアンターフェース（CPU・GPUなどのプロセッサとメモリ間でデータをやり取りするための接続規格や部品・回路）や高速インターネット接続分野に強みを持つ半導体メーカーの瀾起科技（モンタージュ・テクノロジー）や、AIの社会インフラ化が進むとともに、需要の着実な伸びが見込まれるカメラ用イメージセンサーを主力とする半導体メーカーの豪威集成电路集団（オムニビジョン・インテグレートッド・サーキット・グループ）への新規投資などにより、セクターウェイトを引き上げました。また金融では、金融・リース事業に加え、医療・教育・設備運営などの産業運営ビジネスも展開する中国有数のファイナンス・リース会社の遠東宏信（ファーイースト・ホライズン）、伝統的な金融業務とフィンテック事業の融合により築いたエコシステムが、各種金融商品を販売する上で、強力なネットワーク効果を生み出していることを評価する大手保険の中国平安保険（ピンアン・インシュアランス）への追加投資などを通じ、同じくセクターウェイトを引き上げています。

(2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

これに対し、不動産では、2024年9月を底値に株価は上昇基調にある一方で、中国不動産市場の先行き不透明感が払拭されないことを踏まえ、中国政府系不動産デベロッパーの華潤置地（チャイナ・リソーシズ・ランド）、および中国海外発展（チャイナ・オーバーシーズランド・アンド・インベストメント）をそれぞれ一部売却したことなどにより、セクターウェイトを引き下げました。またヘルスケアでは、海外大手医薬との大型契約をはじめ、複数のライセンス契約締結（創薬技術への評価の高まり）をきっかけに株価が急騰した医薬品メーカーの石薬集団（CSPCファーマシューティカル・グループ）の一部売却などを通じ、同様にセクターウェイトを引き下げています。

※業種はMSCI分類に準拠しています。

UBS (Lux) インベストメント・シキャプーチャイナAオポチュニティ (USD) のポートフォリオについて
当ファンドは、主に上海証券取引所および深セン証券取引所の中国A株に投資を行いました。

●期中の主な動き

(1) 投資比率を引き上げた主な業種・銘柄

情報技術では、AIの高度化でデータセンター内のデータ転送量や帯域需要が指数関数的に拡大する中、ボトルネック領域となりがちなメモリインターフェース（CPU・GPUなどのプロセッサとメモリ間でデータをやり取りするための接続規格や部品・回路）や高速インターネット接続分野に強みを持つ半導体メーカーの瀾起科技（モンタージュ・テクノロジー）を新規に組み入れたほか、米国の輸出規制と中国政府主導の半導体国産化トレンドを追い風に、国内需要の拡大を取り込んで成長を図る半導体製造装置メーカー大手の北方華創科技集団（ナウラ・テクノロジー・グループ）への追加投資などを通じ、セクターウェイトを大幅に引き上げました。また資本財・サービスでは、技術面とスケールを武器とする低コスト構造の両面で優位性を持つ大手バッテリーメーカーの寧徳時代新能源科技（コンテンポラリー・アンペレックス・テクノロジー）、近年軸足を置く海外事業の成長余地と、現地生産体制の構築でトランプ関税の影響も総じて軽微な点を評価する大手建機メーカーの三一重工（サニー・ヘビー・インダストリー）への新規ポジション構築などにより、同様にセクターウェイトを大きく引き上げています。

(2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

その一方、生活必需品では、景気低迷の長期化に加えて、公務員向け飲酒規制強化の影響が波及し、需要鈍化が懸念されることから、貴州茅台酒（グイジョウ・マオタイ）のほか、宜賓五糧液（ウーリャンイエ・イービン）、山西杏花村汾酒廠（シャンシー・シンファアツン・フェンワイン・ファクトリー）など、白酒メーカーの売却を進めたことなどにより、セクターウェイトを大きく引き下げました。また、コミュニケーション・サービスでは、2024年終盤からの大幅な株価上昇を受け、国内携帯通信サービス最大手の中国移動（チャイナ・モバイル）を全売却したほか、同様に株価急騰を受けてオンラインゲーム開発の網易（ネットイース）を一部売却したことなどにより、セクターウェイトを大幅に引き下げています。

※業種はMSCI分類に準拠しています。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは、ベンチマーク対比の運用ではなく、アクティブ度の高い運用を行う方針であることから、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

分配金について

市況動向等を勘案し、当期の分配金は1,000円（税引前）といたしました。分配にあてなかった利益については、運用の基本方針に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

分配原資の内訳 (1万口当たり・税引前)

項目	第19期
	2025年5月8日~2026年5月7日
当期分配金	1,000円
(対基準価額比率)	(5.381%)
当期の収益	713円
当期の収益以外	286円
翌期繰越分配対象額	7,766円

(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) 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ります。

(注3) 「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。

今後の運用方針

当ファンドの今後の運用方針

UBS中国株式マザーファンドの投資比率を高位に維持する方針です。

UBS中国株式マザーファンドの今後の運用方針

UBS中国株式（除くA株）ファンド（適格機関投資家向け）およびUBS（Lux）インベストメント・シキャブーチャイナAオポテュニティ（USD）を主要投資対象とし、UBS（Lux）インベストメント・シキャブーチャイナAオポテュニティ（USD）への投資比率を信託財産の純資産総額の50%以内となるよう運用します。

UBS中国株式（除くA株）ファンド（適格機関投資家向け）およびUBS（Lux）インベストメント・シキャブーチャイナAオポテュニティ（USD）の今後の運用方針

ボトムアップアプローチによる銘柄選択を行い、中国経済の構造改革の恩恵を受けて長期的な成長が期待される銘柄を重視した運用を続けてまいります。

1万口当たりの費用明細

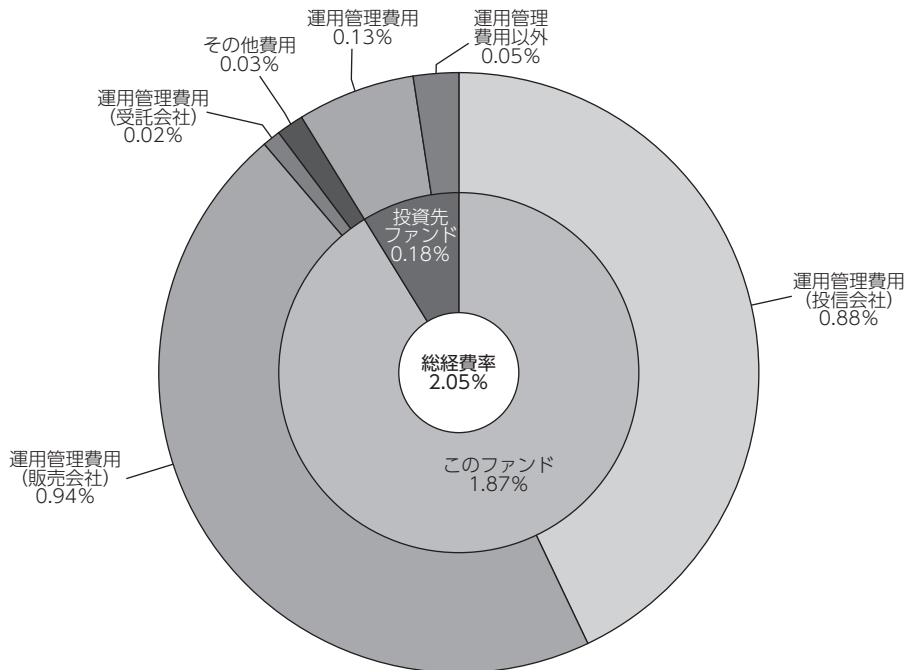
項目	当期 2025/5/8~2026/5/7		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	330円	1.839%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は17,956円です。
（投信会社）	(158)	(0.880)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(168)	(0.935)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(4)	(0.024)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	6	0.034	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用）	(3)	(0.016)	監査法人等に支払うファンド監査に係る費用
（印刷費用等）	(3)	(0.018)	法定開示書類作成の際に業者に支払う作成・印刷・交付等に係る費用（EDINET含む）等
（その他）	(0)	(0.001)	受益権の管理事務に関連する費用等
合計	336	1.873	

(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、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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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



総経費率 (①+②+③)	2.05%
①このファンドの費用の比率	1.87%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.13%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.05%

- (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) ②・③の費用は、当該投資先ファンドの期中の平均純資産総額で除して算出した概算値です。
- (注3) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
- (注4) 各比率は、年率換算した値です。
- (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) 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（マザーファンドを除く。）です。
- (注7) ①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8) 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。

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、売買委託手数料及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2.05%です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況 (自 2025年5月8日 至 2026年5月7日)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
UBS中国株式マザーファンド	千□ 36,046	千円 153,000	千□ 177,328	千円 918,000

(注) 単位未満は切り捨て。

利害関係人等との取引状況等 (自 2025年5月8日 至 2026年5月7日)

期中の利害関係人等との取引はありません。

(注) 利害関係人等とは、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等です。

組入資産明細表**親投資信託残高**

(2026年5月7日現在)

項 目	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
UBS中国株式マザーファンド	千□ 1,262,427	千□ 1,121,146	千円 5,902,274

(注) □数・評価額の単位未満は切り捨て。

投資信託財産の構成

(2026年5月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
UBS中国株式マザーファンド	5,902,274	92.7
コール・ローン等、その他	466,111	7.3
投資信託財産総額	6,368,385	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) UBS中国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(2,471,496千円)の投資信託財産総額(6,332,305千円)に対する比率は39.0%です。

(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=156.38円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年5月7日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	6,368,385,779円
コール・ローン等	36,110,574
UBS中国株式マザーファンド(評価額)	5,902,274,612
未収入金	430,000,000
未収利息	593
(B) 負債	403,036,017
未払収益分配金	339,257,657
未払解約金	3,585,441
未払信託報酬	59,166,644
その他未払費用	1,026,275
(C) 純資産総額(A-B)	5,965,349,762
元本	3,392,576,570
次期繰越損益金	2,572,773,192
(D) 受益権総口数	3,392,576,570口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,584円

(注記事項)

期首元本額	3,540,597,180円
期中追加設定元本額	292,466,598円
期中一部解約元本額	440,487,208円
1口当たり純資産額	1.7584円

損益の状況

(自2025年5月8日 至2026年5月7日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	250,217円
受取利息	250,217
(B) 有価証券売買損益	1,325,446,563
売買益	1,457,857,232
売買損	△ 132,410,669
(C) 信託報酬等	△ 118,103,744
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,207,593,036
(E) 前期繰越損益金	252,857,013
(F) 追加信託差損益金	1,451,580,800
(配当等相当額)	(1,513,676,555)
(売買損益相当額)	(△ 62,095,755)
(G) 計(D+E+F)	2,912,030,849
(H) 収益分配金	△ 339,257,657
次期繰越損益金(G+H)	2,572,773,192
追加信託差損益金	1,451,580,800
(配当等相当額)	(1,513,678,218)
(売買損益相当額)	(△ 62,097,418)
分配準備積立金	1,121,192,392

(注1) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(501,475円)、費用控除後の有価証券等損益額(241,694,539円)、信託約款に規定する収益調整金(1,513,678,218円)および分配準備積立金(1,218,254,035円)より分配対象収益は2,974,128,267円(10,000口当たり8,766円)であり、うち339,257,657円(10,000口当たり1,000円)を分配金額としております。

分配金のお知らせ

	1万口当たり分配金
当 期	1,000円

- ◇分配金をお支払いする場合
分配金のお支払いは決算日から起算して5営業日までに開始いたします。
- ◇分配金を再投資する場合
お手持り分配金は、決算日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。
- ◇分配金の区分について
 - ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
 - ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。
 - ・分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ◇元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ◇税金について
分配金は普通分配金に課税され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率が適用されます。
- ◇2020年1月1日以降の分配時において、外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

<約款変更のお知らせ>

2026年4月1日付で一般社団法人投資信託協会と一般社団法人日本投資顧問業協会が合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更が行われたため、投資信託約款に所要の変更を行いました。（約款変更実施日：2026年4月1日）

UBS中国株式マザーファンド

第19期（2026年5月7日決算）

（計算期間：2025年5月8日～2026年5月7日）

《運用報告書》

受益者のみなさまへ

「UBS中国株式マザーファンド」は、<UBS中国株式ファンド>が投資対象とする親投資信託で、信託財産の実質的な運用を行っております。

ここに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。

運用方針	この投資信託は、中国の株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を目指します。
主要運用対象	主として中国の株式（上海証券取引所（A株およびB株）、深セン証券取引所（A株およびB株）および香港証券取引所の上場銘柄を含みます。）に投資する投資信託証券を投資対象とします。
投資制限	①株式への直接投資は行いません。 ②投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ③同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。ファンド・オブ・ファンズにのみ取得されることが定められているものについては制限を設けません。 ④外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ⑤デリバティブ取引（法人税法第61条の5に定めるものをいいます。）の直接利用は行いません。ただし、別に定める投資信託証券においてはデリバティブ取引を行う場合があります。その場合は、価格変動、金利変動および為替変動により生じるリスクを減じる目的ならびに投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的以外には利用しません。

UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町一丁目2番1号
Otemachi Oneタワー

<お問い合わせ先>

投信営業部

03-5293-3700

<受付時間>

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

<http://www.ubs.com/japanfunds>

UBS中国株式マザーファンド

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		投資信託 証券組入比率	純資産額
		期騰	中率		
15期 (2022年5月9日)	円 35,991	% △22.4		% 99.0	百万円 8,146
16期 (2023年5月8日)	37,806	5.0		98.5	7,792
17期 (2024年5月7日)	39,696	5.0		99.9	5,636
18期 (2025年5月7日)	41,265	4.0		99.3	5,209
19期 (2026年5月7日)	52,645	27.6		100.0	5,902

(注) 当ファンドは、ベンチマーク対比の運用ではなく、アクティブ度の高い運用を行う方針であることから、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基準価額	騰落率		投資信託 証券組入比率
		騰	落率	
(期首) 2025年 5月7日	円 41,265	% -		% 99.3
5月末	43,333	5.0		98.6
6月末	44,275	7.3		98.7
7月末	48,641	17.9		98.8
8月末	48,457	17.4		99.1
9月末	51,527	24.9		98.6
10月末	52,662	27.6		99.2
11月末	53,209	28.9		99.0
12月末	53,093	28.7		98.9
2026年 1月末	53,954	30.8		98.8
2月末	52,776	27.9		99.3
3月末	50,232	21.7		98.6
4月末	53,090	28.7		96.2
(期末) 2026年 5月7日	52,645	27.6		100.0

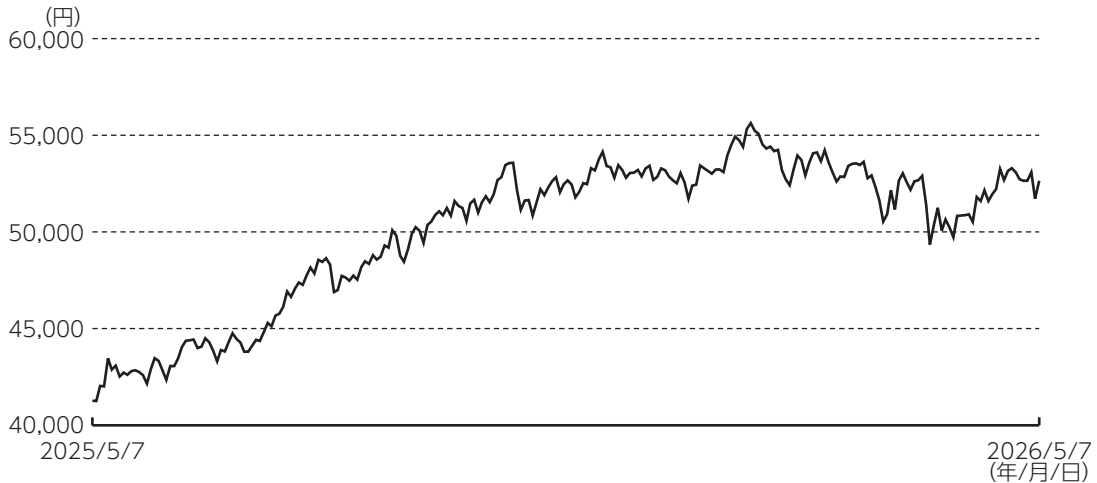
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは、ベンチマーク対比の運用ではなく、アクティブ度の高い運用を行う方針であることから、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

運用経過

基準価額の推移について

(2025年5月7日～2026年5月7日)



基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は、投資先ファンドにおける組入株式の株価上昇や為替変動（対円での米ドル高、香港ドル高、人民元高）などのプラス要因が、費用などのマイナス要因を上回ったため、値上がりしました。

投資環境について

P3をご参照ください。

ポートフォリオについて

当ファンドのポートフォリオについて

当ファンドは、UBS中国株式（除くA株）ファンド（適格機関投資家向け）およびUBS（Lux）インベストメント・シキャプチャーチャイナAオポチュニティ（USD）を主要投資対象として、実質的に中国の株式に投資を行いました。なお、UBS（Lux）インベストメント・シキャプチャーチャイナAオポチュニティ（USD）への投資比率は信託財産の純資産総額の50%以内としました。

UBS中国株式（除くA株）ファンド（適格機関投資家向け）のポートフォリオについて

当ファンドは、主に香港証券取引所、上海証券取引所、深セン証券取引所に上場されている株式で、上海証券取引所、深セン証券取引所のA株を除く中国企業株式に投資を行いました。

●期中の主な動き

(1) 投資比率を引き上げた主な業種・銘柄

情報技術では、AIの高度化でデータセンター内のデータ転送量や帯域需要が指数関数的に拡大する中、ボトルネック領域となりがちなメモリアンターフェース（CPU・GPUなどのプロセッサとメモリ間でデータをやり取りするための接続規格や部品・回路）や高速インターネット接続分野に強みを持つ半導体メーカーの瀾起科技（モンタージュ・テクノロジー）や、AIの社会インフラ化が進むとともに、需要の着実な伸びが見込まれるカメラ用イメージセンサーを主力とする半導体メーカーの豪威集成电路集団（オムニビジョン・インテグレートッド・サーキット・グループ）への新規投資などにより、セクターウェイトを引き上げました。また金融では、金融・リース事業に加え、医療・教育・設備運営などの産業運営ビジネスも展開する中国有数のファイナンス・リース会社の遠東宏信（ファーイースト・ホライズン）、伝統的な金融業務とフィンテック事業の融合により築いたエコシステムが、各種金融商品を販売する上で、強力なネットワーク効果を生み出していることを評価する大手保険の中国平安保険（ピンアン・インシュアランス）への追加投資などを通じ、同じくセクターウェイトを引き上げています。

(2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

これに対し、不動産では、2024年9月を底値に株価は上昇基調にある一方で、中国不動産市場の先行き不透明感が払拭されないことを踏まえ、中国政府系不動産デベロッパーの華潤置地（チャイナ・リソーシズ・ランド）、および中国海外発展（チャイナ・オーバーシーズランド・アンド・インベストメント）をそれぞれ一部売却したことなどにより、セクターウェイトを引き下げました。またヘルスケアでは、海外大手医薬との大型契約をはじめ、複数のライセンス契約締結（創薬技術への評価の高まり）をきっかけに株価が急騰した医薬品メーカーの石薬集団（CSPCファーマシューティカル・グループ）の一部売却などを通じ、同様にセクターウェイトを引き下げています。

※業種はMSCI分類に準拠しています。

UBS (Lux) インベストメント・シキャプーチャイナAオポチュニティ (USD) のポートフォリオについて

当ファンドは、主に上海証券取引所および深セン証券取引所の中国A株に投資を行いました。

●期中の主な動き

(1) 投資比率を引き上げた主な業種・銘柄

情報技術では、AIの高度化でデータセンター内のデータ転送量や帯域需要が指数関数的に拡大する中、ボトルネック領域となりがちなメモリアンターフェース（CPU・GPUなどのプロセッサとメモリ間でデータをやり取りするための接続規格や部品・回路）や高速インターネット接続分野に強みを持つ半導体メーカーの瀾起科技（モンタージュ・テクノロジー）を新規に組み入れたほか、米国の輸出規制と中国政府主導の半導体国産化トレンドを追い風に、国内需要の

拡大を取り込んで成長を図る半導体製造装置メーカー大手の北方華創科技集団（ナウラ・テクノロジー・グループ）への追加投資などを通じ、セクターウェイトを大幅に引き上げました。また資本財・サービスでは、技術面とスケールを武器とする低コスト構造の両面で優位性を持つ大手バッテリーメーカーの寧徳時代新能源科技（コンテンポラリー・アンペレックス・テクノロジー）、近年軸足を置く海外事業の成長余地と、現地生産体制の構築でトランプ関税の影響も総じて軽微な点を評価する大手建機メーカーの三一重工（サニー・ヘビー・インダストリー）への新規ポジション構築などにより、同様にセクターウェイトを大きく引き上げています。

(2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

その一方、生活必需品では、景気低迷の長期化に加えて、公務員向け飲酒規制強化の影響が波及し、需要鈍化が懸念されることから、貴州茅台酒（グイジョウ・マオタイ）のほか、宜賓五糧液（ウーリャンイエ・イービン）、山西杏花村汾酒廠（シャンシー・シンファツン・フェンワイン・ファクトリー）など、白酒メーカーの売却を進めたことなどにより、セクターウェイトを大きく引き下げました。また、コミュニケーション・サービスでは、2024年終盤からの大幅な株価上昇を受け、国内携帯通信サービス最大手の中国移动（チャイナ・モバイル）を全売却したほか、同様に株価急騰を受けてオンラインゲーム開発の網易（ネットイース）を一部売却したことなどにより、セクターウェイトを大幅に引き下げています。

※業種はMSCI分類に準拠しています。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは、ベンチマーク対比の運用ではなく、アクティブ度の高い運用を行う方針であることから、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

今後の運用方針

当ファンドの今後の運用方針

UBS中国株式（除くA株）ファンド（適格機関投資家向け）およびUBS（Lux）インベストメント・シキャプチャーチャイナAオポチュニティ（USD）を主要投資対象とし、UBS（Lux）インベストメント・シキャプチャーチャイナAオポチュニティ（USD）への投資比率を信託財産の純資産総額の50%以内となるよう運用します。

UBS中国株式（除くA株）ファンド（適格機関投資家向け）およびUBS（Lux）インベストメント・シキャプチャーチャイナAオポチュニティ（USD）の今後の運用方針

ボトムアップアプローチによる銘柄選択を行い、中国経済の構造改革の恩恵を受けて長期的な成長が期待される銘柄を重視した運用を続けてまいります。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 2025/5/8~2026/5/7		項目の概要
	金額	比率	
その他費用 (その他)	0円 (0)	0.000% (0.000)	その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外の税務手続きに関する費用等
合計	0	0.000	

※期中の平均基準価額は50,437円です。

(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、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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。

(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。

期中の売買及び取引の状況（自 2025年5月8日 至 2026年5月7日）

投資信託証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内				
UBS中国株式（除くA株）ファンド（適格機関投資家向け）	千口 27,901	千円 100,000	千口 128,595	千円 580,000
外国				
UBS (Lux) インベストメント・シキャプ ーチャイナAオポテュニティ (USD)	千口 -	千米ドル -	千口 3	千米ドル 1,570

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切り捨て。

利害関係人等との取引状況等（自 2025年5月8日 至 2026年5月7日）

期中の利害関係人等との取引はありません。

(注) 利害関係人等とは、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等です。

組入資産明細表 (2026年5月7日現在)

(1) 国内投資信託証券 (邦貨建)

ファンド名	期首	当期		期末
	□数	□数	評価額	比率
UBS中国株式 (除くA株) ファンド (適格機関投資家向け)	千□ 873,818	千□ 773,124	千円 3,429,348	% 58.1
合計	873,818	773,124	3,429,348	

(注) 単位未満は切り捨て。

(2) 外国投資信託証券 (外貨建)

ファンド名	期首	当期		期末	
	□数	□数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
UBS(Lux)インベストメント・シキャプ ーチャイナAオポテュニティ(USD)	千□ 34	千□ 31	千米ドル 15,804	千円 2,471,496	% 41.9
合計	□数・金額	34	31	15,804	2,471,496
	銘柄数 <比率>	1	1	-	<41.9%>

(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。1米ドル=156.38円です。

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切り捨て。

マザーファンドの組入投資信託証券の明細につきましては、21ページ以降をご参照ください。

(2026年5月7日現在)

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	3,429,348	54.2
投 資 証 券	2,471,496	39.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	431,461	6.8
投 資 信 託 財 産 総 額	6,332,305	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (2,471,496千円) の投資信託財産総額 (6,332,305千円) に対する比率は39.0%です。

(注3) 外貨建資産は、当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。1米ドル=156.38円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年5月7日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,332,305,217円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	431,452,864
投資信託受益証券(評価額)	3,429,348,628
投資証券(評価額)	2,471,496,633
未 収 利 息	7,092
(B) 負 債	430,000,000
未 払 解 約 金	430,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	5,902,305,217
元 本	1,121,146,284
次 期 繰 越 損 益 金	4,781,158,933
(D) 受 益 権 総 口 数	1,121,146,284口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	52,645円

〈注記事項〉

期首元本額 1,262,427,939円

期中追加設定元本額 36,046,996円

期中一部解約元本額 177,328,651円

1 口 当 た り 純 資 産 額 5.2645円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

UBS中国株式ファンド 1,121,146,284円

損益の状況

(自2025年5月8日 至2026年5月7日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	308,950円
受 取 利 息	308,950
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,457,577,532
売 買 益	1,457,577,532
(C) 信 託 報 酬 等	△ 6,159
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,457,880,323
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,946,996,955
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	116,953,004
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 740,671,349
(H) 計 (D+E+F+G)	4,781,158,933
次 期 繰 越 損 益 金(H)	4,781,158,933

(注1) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(G)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。

<約款変更のお知らせ>

2026年4月1日付で一般社団法人投資信託協会と一般社団法人日本投資顧問業協会が合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更が行われたため、投資信託約款に所要の変更を行いました。（約款変更実施日：2026年4月1日）

UBS中国株式（除くA株）ファンド（適格機関投資家向け）の運用状況

参考情報

当ファンドは、「UBS中国株式マザーファンド」が投資対象とする国内投資信託証券です。

ご参考として、掲載されている当ファンドの組入資産の明細、損益の状況等は当ファンドの第19期決算日（2026年4月20日）現在の状況です。

UBS中国株式（除くA株）ファンド（適格機関投資家向け）

損益の状況

（自2025年4月22日 至2026年4月20日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	106,828,732円
受 取 配 当 金	105,476,461
受 取 利 息	1,352,271
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	858,101,887
売 買 益	1,129,565,555
売 買 損	△ 271,463,668
(C) 信 託 報 酬 等	△ 6,169,829
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	958,760,790
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,272,163,860
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	627,121,836
(配 当 等 相 当 額)	(571,690,501)
(売 買 損 益 相 当 額)	(55,431,335)
(G) 計 (D+E+F)	2,858,046,486
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	2,858,046,486
追 加 信 託 差 損 益 金	627,121,836
(配 当 等 相 当 額)	(571,690,501)
(売 買 損 益 相 当 額)	(55,431,335)
分 配 準 備 積 立 金	2,230,924,650

(注1) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益（106,145,732円）、費用控除後の有価証券等損益額（68,319,165円）、信託約款に規定する収益調整金（627,121,836円）および分配準備積立金（2,056,459,753円）より分配対象収益は2,858,046,486円（10,000口当たり35,041円）ですが、分配を行っておりません。

組入資産明細表 (2026年4月20日現在)

外国株式

銘柄	株数	当株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
TAL EDUCATION GROUP- ADR	246	246	311	49,553	消費者サービス	
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	21	20	341	54,254	金融サービス	
KANZHUN LTD - ADR	140	—	—	—	商業・専門サービス	
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	—	28	167	26,568	消費者サービス	
PDD HOLDINGS INC	—	56	590	93,894	一般消費財・サービス流通・小売	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	408 3	351 4	1,410 —	224,271 <6.1%>	
(香港)			千香港ドル			
CHINA RESOURCES LAND LTD	2,736	961	3,013	61,211	不動産管理・開発	
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	2,781	1,176	1,475	29,962	不動産管理・開発	
SHENZHEN INVESTMENT LTD	14,260	—	—	—	不動産管理・開発	
ANHUI GUJING DISTILLERY CO-B	—	467	3,100	62,978	食品・飲料・タバコ	
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	23,628	4,988	4,469	90,784	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HAINAN MEILAN INTERNATIONA-H	2,633	—	—	—	運輸	
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	—	540	1,977	40,162	素材	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	1,820	1,380	8,362	169,848	保険	
CHINA MERCHANTS BANK-H	3,745	3,280	16,580	336,747	銀行	
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP	26,480	22,860	3,543	71,964	不動産管理・開発	
CHINA FORESTRY HOLDINGS CO	84,440	84,440	—	—	素材	
FAR EAST HORIZON LTD	22,130	20,460	15,263	309,994	金融サービス	
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	10,640	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING	3,050	1,590	2,480	50,376	食品・飲料・タバコ	
MEITUAN-CLASS B	445	138	1,198	24,349	消費者サービス	
H Aidilao INTERNATIONAL HOLDI	1,770	—	—	—	消費者サービス	
INNOVENT BIOLOGICS INC	—	585	5,352	108,714	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SHENZHEN INTL HOLDINGS	16,739	15,239	11,109	225,641	運輸	
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	1,640	940	3,737	75,907	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	1,295	821	11,198	227,440	一般消費財・サービス流通・小売	
NETEASE INC	1,030	873	15,923	323,414	メディア・娯楽	
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-H	—	1,382	2,974	60,403	資本財	
TENCENT HOLDINGS LTD	362	330	16,846	342,152	メディア・娯楽	
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUT-H	—	232	1,540	31,287	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY	181	—	—	—	不動産管理・開発	
KANZHUN LTD	—	148	814	16,547	商業・専門サービス	
VICTORY GIANT TECHNOLOGY H-H	—	5	104	2,131	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MIDEA GROUP CO LTD-H	438	413	3,692	74,988	耐久消費財・アパレル	
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD-H	—	118	2,470	50,184	半導体・半導体製造装置	
CHINA RESOURCES BEVERAGE HOL	1,026	140	124	2,535	食品・飲料・タバコ	
FIBOCOM WIRELESS INC-H	—	32	43	892	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ZIJIN GOLD INTERNATIONAL CO	—	46	810	16,457	素材	
BLOKS GROUP LTD	66	56	324	6,596	耐久消費財・アパレル	

銘 柄	期 首	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		
SIGENERGY TECHNOLOGY CO LT-H	—	9	540	10,967	資本財	
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-H	—	18	1,245	25,298	資本財	
INSILICO MEDICINE CAYMAN TOP	—	340	2,067	41,984	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MANYCORE TECH INC	—	125	232	4,722	ソフトウェア・サービス	
EASTROC BEVERAGE GROUP CO -H	—	22	458	9,320	食品・飲料・タバコ	
JINGDONG INDUSTRIALS INC	—	314	471	9,566	資本財	
SHENZHEN WOER HEAT-SHRINKA-H	—	256	512	10,409	資本財	
LENS TECHNOLOGY CO LTD-H	—	1,224	2,154	43,752	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MUYUAN FOODS CO LTD-H	—	248	1,034	21,013	食品・飲料・タバコ	
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	652	1,300	8,144	165,414	自動車・自動車部品	
OMNIVISION INTEGRATED CIRC-H	—	289	2,270	46,105	半導体・半導体製造装置	
GPIXEL CHANGCHUN MICROELEC-H	—	158	1,106	22,462	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SSY GROUP LTD	17,511	11,031	2,735	55,563	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小 計	株 数 ・ 金 額	241,502	178,978	161,509	3,280,259	
	銘 柄 数 < 比 率 >	25	41	—	<89.3%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	241,911	179,330	—	3,504,530	
	銘 柄 数 < 比 率 >	28	45	—	<95.4%>	

(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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

ルクセンブルク籍外国投資信託 UBS (Lux) インベストメント・シキャブーチャイナAオポテュニティ (USD) の運用状況

<参考情報>

当ファンドは、「UBS中国株式マザーファンド」が投資対象とする外国投資証券です。

ご参考として、掲載されている当ファンドの損益計算書及び投資有価証券その他の純資産明細表は、2025年1月31日現在の現地Annual Reportからの抜粋であり、現地の会計基準に基づき作成され、監査を受けたものです。

損益計算書

自 2024年2月1日 至 2025年1月31日
米ドル

収益	
流動資産等に係る受取利息	1,076,384.69
配当金	37,945,321.03
有価証券の貸付に係る純利益	2,896.78
その他収益	429,765.44
収益合計	39,454,367.94
費用	
均一費用	-19,141,910.44
年次税	-420,898.88
その他の手数料	-189,597.06
当座借越等に係る支払利息	-924,935.40
費用合計	-20,677,341.78
投資純（損）益	18,777,026.16
実現（損）益	
有価証券に係る実現（損）益	-269,129,584.36
為替予約取引に係る実現（損）益	19,757.44
為替差（損）益	-118,177.88
実現（損）益合計	-269,228,004.80
当期実現純（損）益	-250,450,978.64
未実現評価（損）益の変動	
有価証券に係る未実現評価（損）益	395,777,611.89
未実現評価（損）益の変動合計	395,777,611.89
純資産の純増（減）額	145,326,633.25

2025年1月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品

通貨	銘柄	株数/額面	米ドル建評価額 先物/為替予約取引/ スワップに係る 未実現(損)益	純資産 比率 (%)
株式				
中国				
CNY	ANGEL YEAST CO. LT 'A' CNY1	6,278,380.00	29,868,445.10	2.64
CNY	ANHUI CONCH CEMENT 'A' CNY1	3,340,526.00	11,449,999.99	1.01
HKD	BLOKS GROUP LTD USD0.0001	595,479.00	7,129,471.71	0.63
HKD	BRONCUS HOLDING CO USD0.000025	1,650,500.00	133,433.64	0.01
CNY	CHENG DE LOLO CO L 'A' CNY1	19,357,254.00	23,395,350.04	2.06
CNY	CHINA MERCHANTS BK 'A' CNY1	20,216,272.00	113,123,518.58	9.98
CNY	CHINA MERCHANTS SH A CNY1	5,505,100.00	7,411,316.32	0.65
HKD	CHINA RESOURCE BEV NPV	7,082,000.00	10,832,817.68	0.96
CNY	CHINA TOURISM GROU 'A' CNY1	815,161.00	6,811,195.84	0.60
CNY	CHONGQING FULING Z 'A' CNY1	4,739,606.00	8,703,408.20	0.77
CNY	DONG-E-E--JIAO CO 'A' CNY1	5,375,954.00	44,919,562.51	3.96
CNY	FUYAO GLASS GROUP 'A' CNY1	9,300,018.00	76,286,634.78	6.73
CNY	HANGZHOU TIGERMED 'A' CNY1	608,058.00	4,101,402.29	0.36
CNY	HUALAN BIOLOGICAL 'A' CNY1	5,289,078.00	11,510,736.82	1.02
CNY	I/MONGOLIA YILI IN 'A' CNY1	13,522,436.00	51,803,538.27	4.57
CNY	JIANGSU HENGRUI PH 'A' CNY1	3,768,983.00	23,165,246.43	2.04
CNY	JOEONE CO LTD 'A' CNY1	8,563,190.00	9,465,474.90	0.84
CNY	KWEICHOW MOUTAI 'A' CNY1	540,208.00	106,709,029.19	9.41
CNY	MAYINGLONG PHARMACEUTICAL GROUP STOCK CO LTD P 'A' CNY1	4,742,400.00	16,431,328.58	1.45
CNY	MIDEA GROUP CO LTD CNY1	5,592,387.00	56,874,211.29	5.02
USD	NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001	109,964.00	11,533,024.32	1.02
HKD	NETEASE INC USD0.0001	2,192,802.00	45,303,791.60	4.00
HKD	NEW ORIENTAL EDUCA USD0.001	1,148,300.00	5,577,383.47	0.49
USD	PDD HOLDINGS INC	171,769.00	19,822,142.60	1.75
CNY	PING AN INSURANCE 'A' CNY1	4,454,654.00	31,181,443.57	2.75
CNY	SHANXI XINGHUACUN 'A' CNY1	946,051.00	22,399,291.36	1.98
HKD	TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002	961,000.00	49,475,884.64	4.36
CNY	WANHUA CHEMICAL GR 'A' CNY1	781,373.00	7,371,067.95	0.65
CNY	WUXI APPTTEC CO LTD A CNY1	1,166,282.00	8,887,731.73	0.78
CNY	YIBIN WULIANGYE 'A' CNY1	1,110,222.00	19,439,640.23	1.72
CNY	YUNNAN BAIYAO GRP 'A' CNY1	12,289,728.00	97,985,566.32	8.64
中国合計			939,103,089.95	82.85
香港				
HKD	AIA GROUP LTD NPV	1,695,800.00	11,805,479.45	1.04
HKD	CHINA JINMAO HOLDI NPV	27,826,000.00	3,249,386.93	0.29
HKD	CHINA MOBILE LTD NPV	4,581,000.00	44,500,555.01	3.93
HKD	SHN INTL HLDGS HKD1	8,138,000.00	7,278,798.88	0.64
香港合計			66,834,220.27	5.90
株式合計			1,005,937,310.22	88.75
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計			1,005,937,310.22	88.75
投資有価証券合計			1,005,937,310.22	88.75
銀行預金、要求払い預金および貯蓄預金ならびにその他の流動資産			136,366,578.11	12.03
その他の資産および負債			-8,831,720.08	-0.78
純資産合計			1,133,472,168.25	100.00