

トンフェイ
チャイナ騰飛
(チャイナ・エクイティ・
オープン)
【運用報告書(全体版)】

(2026年 1 月14日から2026年 7 月13日まで)

第 45 期
決算日 2026年 7 月13日

■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	無期限（設定日：2004年 1 月29日）
運用方針	主として中国・香港の株式を中心に投資を行うことにより、信託財産の長期的な成長を目指します。
主要投資対象	中国・香港の株式
当ファンドの運用方法	■中国の経済成長において活躍している中国本土企業の株式を中心に投資します。 ■運用にあたっては、中国の経済成長を捉え成長が見込める企業の中から、ファンダメンタルズを重視し、投資魅力のある銘柄に投資を行います。 ■運用指図に係る権限をスミトモ ミツイ DS アセットマネジメント（ホンコン）リミテッドへ委託します。 ■外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
組入制限	■株式への投資割合には制限を設けません。 ■外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	■年 2 回（原則として毎年 1 月および 7 月の11日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは主として中国・香港の株式を中心に投資を行うことにより、信託財産の長期的な成長を目指します。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

 三井住友DSアセットマネジメント
〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1
<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

チャイナ騰飛（チャイナ・エクイティ・オープン）

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(参考指数) MSCIチャイナ・インデックス (円換算ベース)		株 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配 金	期 騰 落 率		期 騰 落 率		
	円	円	%		%	%	百万円
41期（2024年 7 月11日）	8,847	0	12.9	337.20	21.0	90.5	2,972
42期（2025年 1 月14日）	8,784	0	△ 0.7	344.40	2.1	94.2	2,795
43期（2025年 7 月11日）	9,505	0	8.2	398.73	15.8	95.1	2,920
44期（2026年 1 月13日）	11,941	450	30.4	499.11	25.2	94.9	3,476
45期（2026年 7 月13日）	12,700	200	8.0	427.94	△14.3	94.0	3,591

※基準価額の騰落率は分配金込み。
※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
※参考指数は、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。
※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。
※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

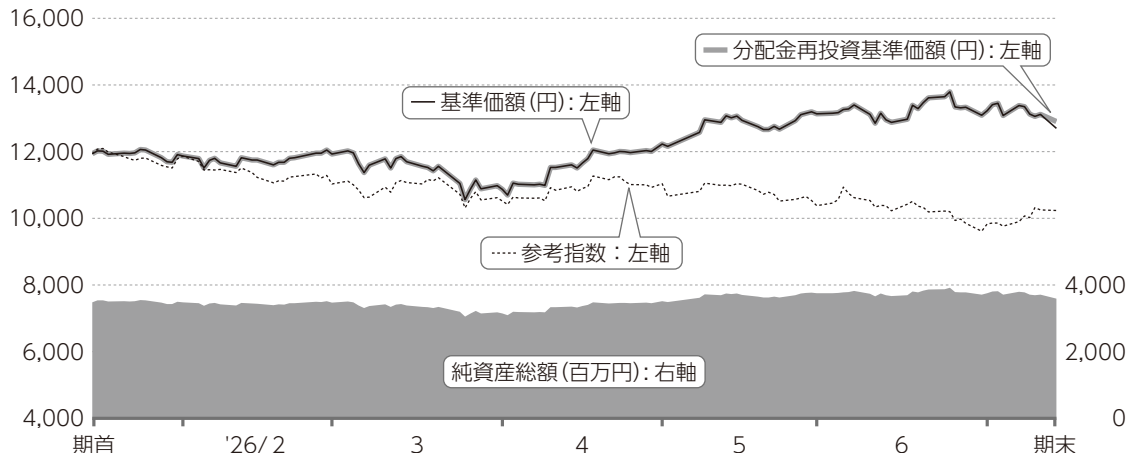
年 月 日	基 準 価 額		(参考指数) MSCIチャイナ・インデックス (円換算ベース)		株 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2026年 1 月13日	円 11,941	% —	499.11	% —	% 94.9
1 月末	11,865	△ 0.6	495.83	△ 0.7	95.1
2 月末	11,931	△ 0.1	461.00	△ 7.6	92.4
3 月末	10,866	△ 9.0	439.57	△11.9	93.3
4 月末	12,224	2.4	461.40	△ 7.6	95.2
5 月末	13,133	10.0	433.92	△13.1	95.5
6 月末	13,229	10.8	410.83	△17.7	92.4
(期 末) 2026年 7 月13日	12,900	8.0	427.94	△14.3	94.0

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について (2026年1月14日から2026年7月13日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額および参考指数は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期 首	11,941円
期 末	12,700円 (既払分配金200円(税引前))
騰 落 率	+8.0% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドの参考指数は、MSCIチャイナ・インデックス(円換算ベース)です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

基準価額の主な変動要因(2026年1月14日から2026年7月13日まで)

当ファンドは中国の経済成長において活躍している中国本土企業の株式を中心に投資しました。外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いませんでした。

上昇要因

- AI 関連需要の拡大期待もあって、保有する情報技術銘柄の株価が堅調だったこと
- 期を通じて、香港ドルと中国人民元が円に対して上昇したこと

投資環境について（2026年1月14日から2026年7月13日まで）

香港株式市場（中国関連株）は下落しました。為替市場では、香港ドルと中国人民元は円に対して上昇しました。

香港株式市場

香港株式市場は、期初から2月末にかけて中国のインターネットサービス事業に対する付加価値税の引き上げが懸念されたことなどから、大手インターネット関連銘柄が軟調に推移しました。その後、米国・イスラエルによるイランへの軍事攻撃とイランによる報復攻撃を受けて中東情勢が緊迫化すると世界的に市場心理は急速に悪化し、下げ幅を拡大しました。1－3月期のGDP（国内総生産）が市場予想を上回ったことから、いったん反発する場面もありましたが、4月の鉱工業生産や小売売上高などの経済指標が市場予想を下回ったことから再び軟調な動きとなりました。そうした中、AI関連需要の成長期待を背景に、半導体やハードウェアなど主要な情報技術銘柄の株価は3月末から期末にかけて堅調でした。

為替市場

米ドル・円は、中東情勢の緊迫化を受けた有事の米ドル買いの動きから、3月以降は米ドル高・円安となりました。4月末には日本政府・日銀による円買い介入とみられる動きがあったことから、一時的に米ドル安・円高に転じました。その後は、米物価指標の上振れに伴う日米金利差拡大観測や、原油高による日本の貿易収支悪化懸念から、期末にかけて米ドル買い・円売りが再び優勢となりました。

この期間、香港ドル・円も、概ね米ドル・円に沿った動きとなり、期を通じてみると香港ドル高・円安となりました。また、中国の貿易黒字の拡大や米中関係の改善期待などを背景に、中国人民元は米ドルに対して上昇し、中国人民元高・円安となりました。

ポートフォリオについて (2026年1月14日から2026年7月13日まで)

引き続き、構造的な成長ドライバー(原動力)を抱え、景気変動にかかわらず持続的な成長が見込まれる銘柄を中心とした運用を行いました。

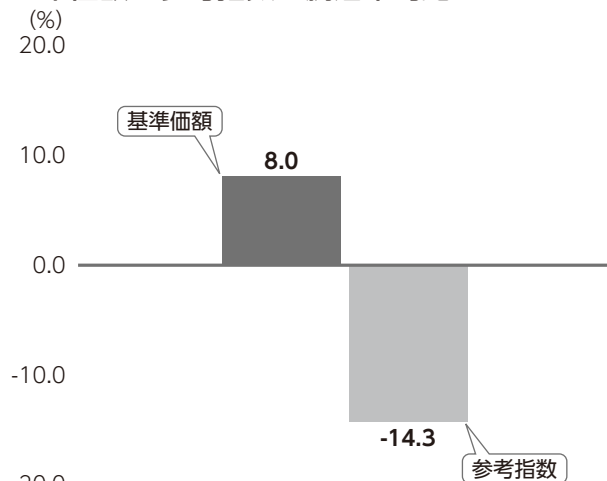
期中は、海外市場の成長と収益性拡大が期待されることから、主にLNG(液化天然ガス)運搬船や原子力発電所向けに特殊なバルブ製品を製造、販売する蘇州ニューウェイ・バルブを購入しました。また、先端口ジック分野やメモリー半導体からの需要拡

大が予想されることから、中国の大手半導体製造装置メーカーの北方華創科技集団も購入しました。

一方、A I 動画生成分野の競争激化に伴う収益化の不透明感が懸念される快手を売却しました。また、株価の大幅上昇により相対的な割安度が低下していると判断し、発電関連機器を製造するハルビン・エレクトリックも売却しました。

ベンチマークとの差異について (2026年1月14日から2026年7月13日まで)

基準価額と参考指数の騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてMSCIチャイナ・インデックス(円換算ベース)を設けています。

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

分配金について(2026年1月14日から2026年7月13日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項 目	第45期
当期分配金	200
(対基準価額比率)	(1.55%)
当期の収益	200
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,054

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。
 ※「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（税引前）込み）に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

期間の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、左記の通りいたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

2 今後の運用方針

世界の株式市場は、トランプ大統領が中間選挙に向けて強硬的な対外政策を続ける可能性があり、地政学リスクが依然残っていることや、一部に割高感がみられることから、上値の重い展開が見込まれます。ただし、米国の企業業績は堅調な推移が今後も続くとみられ、徐々にレンジを切り上げる展開を予想します。

香港など中国の株式市場は、米中の貿易協議を巡る不透明感や中東における紛争などがリスク要因として残ります。一方、テ

クノロジー産業への投資や生産拡大が景気を下支えしていることから、底堅い推移が見込まれます。

今後の運用方針としては、引き続き、中国で事業展開している企業のうち、競争力のあるエクセレント・カンパニー(優れた企業)への選別投資を進めます。中でも構造的な成長ドライバーを抱え、景気変動にかかわらず持続的な成長が見込まれる分野の優良企業をポートフォリオの中核とする方針です。

3 お知らせ

約款変更について

- 「一般社団法人投資信託協会」を「一般社団法人資産運用業協会」へ名称を変更することとなったため、信託約款に所要の変更を行いました。(適用日：2026年4月1日)

チャイナ騰飛 (チャイナ・エクイティ・オープン)

1万口当たりの費用明細(2026年1月14日から2026年7月13日まで)

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) 信 託 報 酬	101円	0.829%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数) 期中の平均基準価額は12,230円です。
(投 信 会 社)	(47)	(0.387)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販 売 会 社)	(47)	(0.387)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの 管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(7)	(0.055)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実 行等の対価
(b) 売買委託手数料	24	0.198	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(株 式)	(24)	(0.198)	売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	9	0.071	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
(株 式)	(9)	(0.071)	有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(公 社 債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(d) そ の 他 費 用	12	0.101	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(12)	(0.098)	保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および 資金の送回金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	147	1.200	

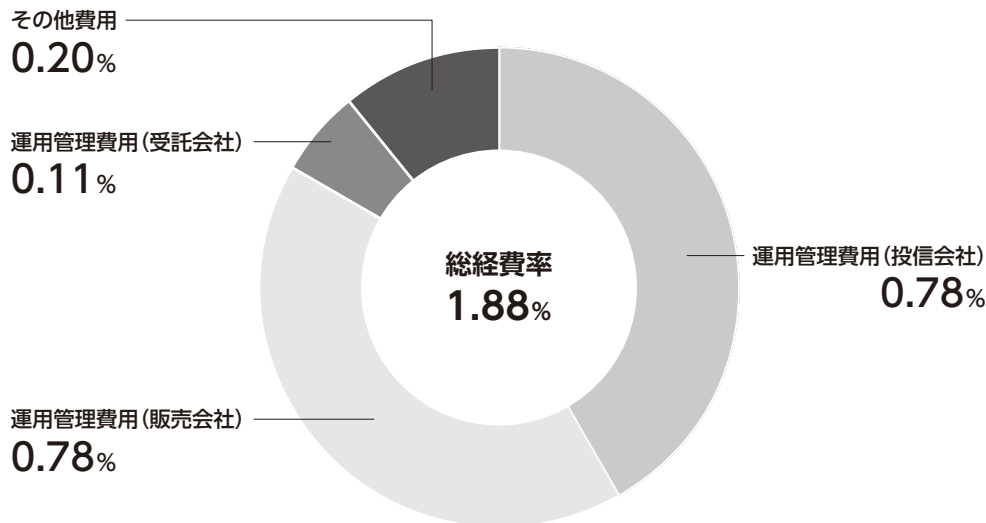
※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※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。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。



参考情報 総経費率(年率換算)



※各費用は、前掲「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、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。

※各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。

※上記の前提条件で算出しているため、「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、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(年率換算)は1.88%です。

チャイナ騰飛（チャイナ・エクイティ・オープン）

■ 当期中の売買及び取引の状況（2026年1月14日から2026年7月13日まで）

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 738	千アメリカ・ドル 425	百株 12	千アメリカ・ドル 107
	香 港	12,675	千香港・ドル 25,330	37,607	千香港・ドル 44,484
	台 湾	680	千台湾・ドル 20,720	500	千台湾・ドル 42,077
	中 国	6,152.9	千オフショア・人民元 29,839	6,205.33	千オフショア・人民元 18,418

※金額は受渡し代金。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2026年1月14日から2026年7月13日まで）

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,953,076千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,306,857千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.89

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等（2026年1月14日から2026年7月13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。

※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。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

（2026年1月14日から2026年7月13日まで）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

チャイナ騰飛（チャイナ・エクイティ・オープン）

■ 組入れ資産の明細（2026年7月13日現在）

外国株式

銘 柄		期首(前期末)		期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
AUTOHOME INC-ADR		72	72	146	23,696	メディア・娯楽
PDD HOLDINGS INC		21	21	178	28,984	一般消費財・サービス流通・小売り
ATRENEW INC		—	738	291	47,262	一般消費財・サービス流通・小売り
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR		134	134	118	19,292	メディア・娯楽
FUTU HOLDINGS LTD-ADR		12	—	—	—	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	239 4銘柄	965 4銘柄	735 119,236 <3.3%>		
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
SINO BIOPHARMACEUTICAL		2,020	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KINGBOARD HOLDINGS LTD		—	370	2,719	56,239	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WH GROUP LTD		3,930	—	—	—	食品・飲料・タバコ
MINTH GROUP LTD		820	—	—	—	自動車・自動車部品
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H		4,940	4,940	1,985	41,067	資本財
GIORDANO INTERNATIONAL LTD		5,460	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
MEITUAN-CLASS B		281	168	1,322	27,342	消費者サービス
JD.COM INC-CLASS A		67.07	151.07	1,664	34,427	一般消費財・サービス流通・小売り
NETEASE INC		298	388	8,023	165,933	メディア・娯楽
KUAISHOU TECHNOLOGY		862	—	—	—	メディア・娯楽
WUXI APPTEC CO LTD-H		—	116	1,799	37,206	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAIDU INC-CLASS A		334	334	3,854	79,708	メディア・娯楽
BEONE MEDICINES LTD-H		120	120	2,202	45,537	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA RESOURCES LAND LTD		570	570	1,834	37,932	不動産管理・開発
HARBIN ELECTRIC CO LTD-H		5,260	2,080	3,063	63,360	資本財
XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS		7,325	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TRIP.COM GROUP LTD		78	40	1,317	27,247	消費者サービス
STELLA INTERNATIONAL		280	—	—	—	耐久消費財・アパレル
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU		2,380	2,380	2,760	57,093	一般消費財・サービス流通・小売り
DUALITY BIOTHERAPEUTICS INC		60	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BEAUTY FARM MEDICAL AND HEAL		635	635	1,129	23,361	消費者サービス
NEWBORN TOWN INC		5,120	—	—	—	メディア・娯楽
Q TECHNOLOGY GROUP CO LTD		1,080	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LINKLOGIS INC-CLASS B		5,170	5,170	873	18,068	ソフトウェア・サービス
KARRIE INTL HLDGS LTD		8,940	13,640	2,768	57,261	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
IMPRO PRECISION INDUSTRIES L		—	2,810	2,332	48,231	資本財
XIMEI RESOURCES HOLDING LTD		—	1,635	2,463	50,954	素材
SHENZHOI INTERNATIONAL GROUP		279	468	2,045	42,293	耐久消費財・アパレル
PICC PROPERTY & CASUALTY-H		2,260	2,260	3,204	66,272	保険
WEICHAI POWER CO LTD-H		—	1,180	4,042	83,602	資本財
SUNNY OPTICAL TECH		172	172	961	19,883	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H		3,580	3,580	2,727	56,414	素材
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H		946	1,252	3,430	70,942	保険
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H		480	920	2,760	57,076	素材
CHINA STATE CONSTRUCTION INT		720	—	—	—	資本財
WASION HOLDINGS LTD		1,940	300	587	12,147	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BOSIDENG INTL HLDGS LTD		3,260	—	—	—	耐久消費財・アパレル
INNOVENT BIOLOGICS INC		145	145	1,300	26,897	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H		900	712	3,638	75,240	自動車・自動車部品
CHINA COMMON RICH RENEWABLE ENERGY-SPV		3,000	3,000	0	0	半導体・半導体製造装置
BOC AVIATION LTD		209	639	5,044	104,328	資本財
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LT		900	—	—	—	消費者サービス

チャイナ騰飛（チャイナ・エクイティ・オープン）

銘 柄		期首(前期末)		期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP CHINA LITERATURE LTD		920 286	920 —	2,938 —	60,767 —	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	76,027.07 39銘柄	51,095.07 30銘柄	74,798	1,546,842 <43.1%>	
(台湾)		百株	百株	千台湾・ドル	千円	テクノロジー・ハードウェアおよび機器 資本財 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN UNION TECHNOLOGY CORP		700	260	40,820	205,487	
ACTER GROUP CORP LTD		—	120	14,580	73,395	
DELTA ELECTRONICS INC		140	80	15,040	75,711	
WUS PRINTED CIRCUIT CO LTD		—	560	11,648	58,636	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	840 2銘柄	1,020 4銘柄	82,088	413,230 <11.5%>	
(中国)		百株	百株	千オフショア・人民元	千円	テクノロジー・ハードウェアおよび機器 資本財
SUZHOU DONGSHAN PRECISION-A		—	159	3,852	92,006	
JIANGSU ZHONGTIAN TECHNOLO-A		—	527	2,419	57,781	食品・飲料・タバコ 資本財
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A		899	899	2,236	53,416	
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A		223	223	1,414	33,780	資本財 耐久消費財・アパレル
MIDEA GROUP CO LTD-A		201	516	4,075	97,339	
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A		—	129	801	19,143	テクノロジー・ハードウェアおよび機器 メディア・娯楽
FOCUS MEDIA INFORMATION TE-A		2,304	—	—	—	
BANK OF NINGBO CO LTD -A		1,196	1,196	3,671	87,687	銀行 素材
JIANGSU YOKE TECHNOLOGY-A		176	176	3,646	87,077	
YANTAI JEREH OILFIELD-A		430	430	6,501	155,270	エネルギー 銀行
BANK OF JIANGSU CO LTD-A		1,944	1,944	2,153	51,440	
SHENZHEN SUNLORD ELECTRONI-A		—	635	3,435	82,057	テクノロジー・ハードウェアおよび機器 半導体・半導体製造装置
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A		—	62	4,966	118,602	
HUAMING POWER EQUIPMENT CO-A		699	—	—	—	資本財 資本財
NEWAY VALVE SUZHOU CO LTD-A		—	721	3,374	80,584	
UNICOMP TECHNOLOGY GROUP-A		270	286.57	5,125	122,408	テクノロジー・ハードウェアおよび機器 素材
TONGKUN GROUP CO LTD-A		—	487	1,006	24,028	
CITIC SECURITIES CO-A		538	538	1,527	36,489	金融サービス 資本財
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC C-A		466	365	4,051	96,766	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	9,346 12銘柄	9,293.57 17銘柄	54,262	1,295,883 <36.1%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	86,452.07 57銘柄	62,373.64 55銘柄	—	3,375,192 <94.0%>	

※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。
※< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。
※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

■ 投資信託財産の構成

(2026年 7月13日現在)

項	目	期	末
		評価額	比率
株	式	千円 3,375,192	% 91.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他		303,122	8.2
投 資 信 託 財 産 総 額		3,678,315	100.0

※期末における外貨建資産（3,496,125千円）の投資信託財産総額（3,678,315千円）に対する比率は95.0%です。
※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、期末における邦貨換算レートは、1
アメリカ・ドル=162.13円、1 香港・ドル=20.68円、1 台湾・ドル=5.034円、1 オフショア・人民元=23.881円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年 7 月13日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	3, 682, 634, 651円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	285, 231, 254
株 式 (評価額)	3, 375, 192, 880
未 収 入 金	4, 322, 378
未 収 配 当 金	17, 888, 139
(B) 負 債	91, 374, 686
未 払 金	4, 321, 470
未 払 収 益 分 配 金	56, 553, 762
未 払 解 約 金	1, 198, 311
未 払 信 託 報 酬	29, 224, 323
そ の 他 未 払 費 用	76, 820
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	3, 591, 259, 965
元 本	2, 827, 688, 116
次 期 繰 越 損 益 金	763, 571, 849
(D) 受 益 権 総 口 数	2, 827, 688, 116口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	12, 700円

※当期における期首元本額2,911,114,949円、期中追加設定元本額43,623,130円、期中一部解約元本額127,049,963円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税引前）	当 期
	200円

※分配金は、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「普通分配金」となり課税されます。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が「元本払戻金（特別分配金）」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

■ 損益の状況

(自2026年 1 月14日 至2026年 7 月13日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	44, 248, 117円
受 取 配 当 金	44, 018, 700
受 取 利 息	229, 417
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	259, 671, 179
売 買 益 損	931, 025, 464
売 買 損	△671, 354, 285
(C) 信 託 報 酬 等	△ 32, 841, 739
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	271, 077, 557
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	201, 803, 898
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	347, 244, 156
(配 当 等 相 当 額)	(730, 148, 902)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△382, 904, 746)
(G) 合 計 (D + E + F)	820, 125, 611
(H) 収 益 分 配 金	△ 56, 553, 762
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	763, 571, 849
追 加 信 託 差 損 益 金	347, 244, 156
(配 当 等 相 当 額)	(730, 148, 902)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△382, 904, 746)
分 配 準 備 積 立 金	416, 327, 693

※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。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※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。

※投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は7,447,192円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	39, 466, 360円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	231, 611, 197
(c) 収益調整金	730, 148, 902
(d) 分配準備積立金	201, 803, 898
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	1, 203, 030, 357
1 万口当たり当期分配対象額	4, 254. 47
(f) 分配金	56, 553, 762
1 万口当たり分配金	200