

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37期（決算日 2023年7月18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/>

<3025281・3040877>

■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、「CA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・グラン・チャイナ・ファンド	Amundi Funds チャイナ・エクイティ CA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
	CA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。	

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		投資信託 受益証券 組入比率	投 資 証 券 組入比率	純資産 総 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率	期 中 騰落率	期 中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
33期(2021年7月15日)	12,023	500	△ 2.8	38,209	△ 2.7	0.1	98.0	4,838
34期(2022年1月17日)	10,003	0	△16.8	33,041	△13.5	0.1	98.4	4,060
35期(2022年7月15日)	9,947	0	△ 0.6	33,858	2.5	0.1	97.2	4,080
36期(2023年1月16日)	9,819	0	△ 1.3	32,190	△ 4.9	0.2	97.4	3,976
37期(2023年7月18日)	8,890	0	△ 9.5	30,907	△ 4.0	0.2	97.7	3,584

(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（円換算ベース）です。ただし、設定日から2013年4月16日までの参考指数はハンセン指数（円換算ベース）、2013年4月17日から2019年6月21日までの参考指数はMSCIゴールデン・ドラゴン・インデックス（円換算ベース）でした。参考指数は連続させて指数化しております。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ゴールデン・ドラゴン・インデックスおよび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。

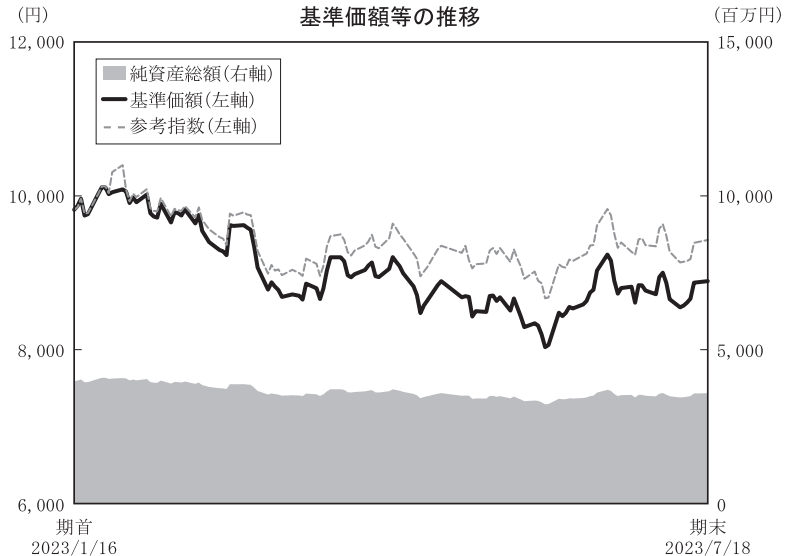
■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		投資信託 受益証券 組入比率	投 資 証 券 組入比率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2023年1月16日	9,819	—	32,190	—	0.2	97.4
1月末	10,057	2.4	33,061	2.7	0.1	97.7
2月末	9,280	△ 5.5	30,961	△3.8	0.2	97.9
3月末	9,202	△ 6.3	31,072	△3.5	0.2	97.9
4月末	8,638	△12.0	29,744	△7.6	0.2	97.8
5月末	8,197	△16.5	29,060	△9.7	0.2	98.5
6月末	8,769	△10.7	30,685	△4.7	0.2	98.5
(期 末)						
2023年7月18日	8,890	△ 9.5	30,907	△4.0	0.2	97.7

(注) 騰落率は期首比です。

【基準価額等の推移】

第37期首	9,819円
第37期末	8,890円
既払分配金 (税込み)	0円
騰落率	△9.5%



(注1) 参考指数は、MSCIチャイナ10/40 (円換算ベース) です。

(注2) 参考指数は、2023年1月16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】

下落要因

- ①米国が可決したIRA (インフレ削減法) に「非友好国」からの原材料の調達に関する規定が盛り込まれたことで、中国のエネルギー移行に関連する銘柄などが足かせとなり、資本財・サービス銘柄の保有が通期でマイナスに寄与したこと
- ②4月から5月にかけて、新型コロナウイルス感染症への懸念や地政学的リスクの再燃で、中国経済圏の投資家心理が悪化したこと

上昇要因

- ①当期はコミュニケーション・サービスをオーバーウェイトとし、インターネット・プラットフォーム銘柄の力強い回復が同セクターをけん引したこと
- ②2023年年初はNEV (新型電気自動車) 購入の補助金交付が終了したことで電気自動車販売が冷え込んだものの、通期ではNEV関連銘柄が力強く回復したこと
- ③当期初より1月末にかけて、FRB (米連邦準備理事会) の金融引き締めサイクルが終焉に近づいているとの期待や、中国経済の再開をめぐる楽観的な見方が高まり、中国株式市場が上昇したこと

【投資環境】

<中国・香港株式市場>

当期の中国株式市場は、全般的に下落しました。当初は、FRB（米連邦準備理事会）の金融引き締めサイクルが終焉に近づいているとの期待や、中国経済の再開をめぐる楽観的な見方の高まりに後押しされ好調なスタートを切りました。旧正月中は、旅行や国内活動が活発化し、公開頻度の高い指標が好調となりました。しかし、2月になると地政学的リスクが再び高まったことや、米国のタカ派的姿勢が投資家心理を冷え込ませたことから、中国株式市場は急落に見舞われました。中国経済の再開や、回復軌道への順調な回帰を継続的に示す公開頻度の高い指標が追い風となっていたにもかかわらず、投資家がこの下降局面を過去3ヵ月間の大幅な上昇分の利益を確定する好機と捉えたため、中国株式市場は下落しました。3月はわずかな回復の兆しがみられたものの、市場の動きは非常に弱く、出遅れ銘柄の上昇が主なけん引役でした。4月にみられた中国株式市場回復の兆しは、同月の予想を下回るマクロ経済データの発表を受けて急速に後退し、また新型コロナウイルス感染症の拡大懸念や、地政学的リスクの再燃が中国経済圏の投資家心理を悪化させました。中国の4月の小売売上高は予想に反して前月比で減少しました。高級消費財の消費が好調であったものの、家電製品、家具、食料品販売の回復が低迷したことが響きました。6月は発表された弱含みのマクロ経済データが今後見込まれる景気刺激策の引き金になるとの見方が強まり、投資家心理が大きく改善し反発しました。しかし、米国のハイテク規制の再燃、主要中央銀行のタカ派的姿勢、人民元安の継続が投資家心理に影響をおよぼし、同月後半にかけて楽観的な見方が薄れる中、当期末を迎えました。

<為替市場>

当期、米ドルは円に対して上昇しました。2022年末には日銀が金融政策の修正を発表し、一時的に円が買われる場面もみられましたが、2023年1月にさらなる日本の金融政策の修正が無かったことから、日本の金利先高観が後退し、再び米ドル優位の展開に戻りました。3月に入り米国の中堅銀行の破綻やクレディ・スイス・グループの経営不安のニュースに金融システム不安が広がると、質への逃避としての円買いの動きに加え、急激な金利先高観の後退にともない米ドルは一時売り込まれましたが、金融システム不安が後退すると米ドルは買い戻されました。日銀が金融緩和維持の姿勢を明確に示したことも円安圧力となりました。しかし、7月に入ると、政府の円買い介入への警戒感やアメリカのインフレ率が低下する確信度が高まったことで、円高方向に押し戻される展開もみられる中、当期末を迎えました。米ドルと連動する香港ドルも円に対して上昇しました。中国元は経済の減速や米中金利差拡大懸念などから米ドルに対しては下落しましたが、対円では上昇しました。

<日本短期国債市場>

当期の短期国債市場では、日銀によるマイナス金利政策のもと、TDB（国庫短期証券）3ヵ月物利回りが継続してマイナス圏で推移しました。TDB 3ヵ月物利回りは、期初に-0.20%から-0.15%近辺で推移しました。3月中旬から下旬にかけては、米欧の一部銀行に対する信用不安から金融市場への不透明感が高まり、一時-0.30%近辺まで低下しましたが、その後は-0.15%から-0.10%近辺まで上昇して期末を迎えました。

【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マネーブルファンド（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＞

当ファンドのリターンはマイナスとなりました。当期、中国の政治およびマクロ経済環境の変化がもたらす投資機会の獲得に努めてポートフォリオ構築しました。セクター別では、一般消費財・サービスの大幅なオーバーウェイトがマイナスに働きました。これは、パンデミック（世界的大流行）の期間に蓄積された記録的な家計の超過貯蓄を背景に、中国経済の再開により、消費者のペントアップ（繰越）需要が同セクターをけん引するとの予想に基づいたものでした。しかし、旅行支出は贅品の消費と並んで経済再開後の消費者需要復活の初期指標でしたが、一般家庭の消費はなかなか回復せず、その主な原因となっているのが比較的高い失業率であると指摘されています。また、エネルギーのアンダーウェイトは相対パフォーマンスの足かせとなりました。一方で、原油価格が大幅に低迷することを前提としていましたが、同セクターの一部の銘柄はそれぞれの個別要因から恩恵を受けました。また、金融のアンダーウェイトが大きくマイナスに影響しました。中国の金融機関とSOE（国営企業）の株価は大幅に上昇しました。しかし、当ファンドは、住宅ローン価格の大幅な下落とNIM（純金利マージン）の縮小に基づき、金融セクターの収益に対する懸念から、アウトパフォーマンスした金融銘柄を十分に保有していなかったため、相対パフォーマンスを損なう結果となりました。一方で、コミュニケーション・サービスへの資産配分が相対パフォーマンスの下支えとなりました。構造的な成長要因に加え、企業の広告支出の回復から恩恵を受けたインターネット・プラットフォーム銘柄の力強い回復が、バリュエーションの後押しも相まって同セクターのパフォーマンスを支えました。

(アムンディ・UK・リミテッド)

＜CAMANEEプールのファンド（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、見送りとさせていただきます（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、「CAMANEEプールのファンド（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＞

最近の短期的なマクロ経済データが示す市場の低迷については、さらなる深刻な景気後退に向かう動きというよりは、一時的な不調にとどまる可能性が高いと考えます。当ファンドは2023年の実質GDP（国内総生産）成長率の予想を引き続き5.7%としており、経済成長率が政府の公式目標である5%を下回るリスクは低いとみています。一方で、緩やかな景気回復を予想するものの、当ファンドのマクロ経済に対する慎重な姿勢は、不動産の先行きについて若干消極的な見方をしていることに基づいています。短期的には、さらなる財政政策への期待から中国株式市場が引き続き良好なパフォーマンスを示す可能性はあると考えますが、2023年第2四半期のマクロ経済データが芳しくなく、消費者信頼感の弱さと住宅データの低迷も相まって、中国の今後の成長見通しに対する懸念が高まっています。特に不動産は、住宅ローン金利が史上最も緩和的な水準近くで推移しているにもかかわらず回復できずに市場の予想を下回ってきました。現在、今年下半期における床面積ベースの住宅販売は、前年同期比で5～6%減少すると予測されます。ただし、中長期的には、中国株式市場については前向きな見方を維持しています。外国人投資家の中国への投資比率が低いこと、企業業績が上向き可能性があること、財政政策がさらに実施される可能性があること、国内の家計貯蓄が過剰であること、市場のバリュエーションが底を打つ可能性があることなどが今後の中国株式市場の押し上げ要因になるとみています。

(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）>

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37期 (2023年1月17日 ～2023年7月18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)	54円 (16) (35) (2)	0.596% (0.182) (0.386) (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) (そ の 他)	1 (0) (0) (0)	0.006 (0.000) (0.005) (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 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	55	0.602	

期中の平均基準価額は9,023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。

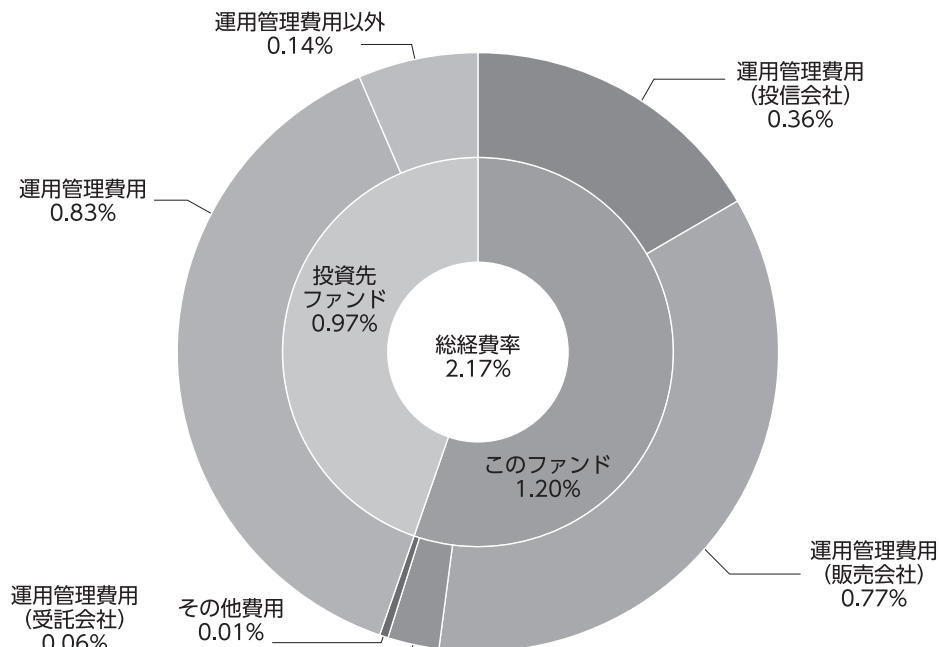
(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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2.17%です。



総経費率 (①+②+③)	2.17%
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	0.83%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.14%

(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（2023年1月17日から2023年7月18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) Amundi Funds チャイナ・エクイティ	千口 —	千米ドル —	千口 0.1487	千米ドル 129

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 単位未満は切捨てです。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

■利害関係人との取引状況等（2023年1月17日から2023年7月18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（2023年7月18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
CA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 5,983
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	5,967 1	5,967 1	5,983 <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 27	千口 27	千米ドル 25,219 千円 3,502,446
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	27 1	27 1	25,219 — <97.7%>

(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 (2023年7月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	5,983	0.2
投 資 証 券	3,502,446	97.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	98,930	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	3,607,359	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 (3,502,468千円) の投資信託財産総額 (3,607,359千円) に対する比率は97.1%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、2023年7月18日現在における邦貨換算レートは、1米ドル=138.88円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2023年7月18日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,607,359,399円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	98,929,461
投資信託受益証券(評価額)	5,983,326
投 資 証 券(評価額)	3,502,446,612
(B) 負 債	22,471,145
未 払 解 約 金	577,986
未 払 信 託 報 酬	21,701,631
未 払 利 息	295
そ の 他 未 払 費 用	191,233
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	3,584,888,254
元 本	4,032,448,411
次 期 繰 越 損 益 金	△ 447,560,157
(D) 受 益 権 総 口 数	4,032,448,411口
1万口当たり基準価額 (C / D)	8,890円

(注記事項)

期首元本額	4,050,227,832円
期中追加設定元本額	107,550,767円
期中一部解約元本額	125,330,188円

■損益の状況

当期 自2023年1月17日 至2023年7月18日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 23,065円
受 取 利 息	4,834
支 払 利 息	△ 27,899
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 343,341,967
売 買 益	343,515,415
売 買 損	△ 686,857,382
(C) 信 託 報 酬 等	△ 21,921,857
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 365,286,889
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	57,136,457
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 139,409,725
(配 当 等 相 当 額)	(482,337,561)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 621,747,286)
(G) 計 (D + E + F)	△ 447,560,157
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 447,560,157
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 139,409,725
(配 当 等 相 当 額)	(482,337,561)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 621,747,286)
分 配 準 備 積 立 金	966,340,696
繰 越 損 益 金	△1,274,491,128

(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。

■分配金のお知らせ

当期の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、見送りとさせていただきます。

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37期
	(2023年1月17日～2023年7月18日)
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	3,592

(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。

< 1. 補足情報 >

組入ファンド「Amundi Funds チャイナ・エクイティ」の決算日（毎年6月末日）と当ファンドの決算日が異なっていますので、2023年7月17日現在の情報を掲載しています。

■有価証券明細（評価額上位30銘柄）（2023年7月17日現在）
株式

	銘柄	通貨	株数	評価額（ユーロ）
ケイマン諸島	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1,202,300	48,298,288.21
	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	4,006,500	42,427,859.78
	MEITUAN	HKD	1,599,320	24,142,810.76
中国	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	2,818,500	16,810,139.17
ケイマン諸島	PINDUODUO INC ADR	USD	218,169	15,363,603.74
	NETEASE SP ADR SHS	USD	111,023	10,498,876.53
香港	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L -H-	HKD	1,429,000	8,864,754.17
ルクセンブルク	SAMSONITE INTERNATIONAL SA	HKD	3,091,500	8,629,227.50
中国	SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD	CNY	582,437	8,263,102.16
	CHINA OILFIELD SERVICES-H	HKD	7,346,000	7,549,080.30
ケイマン諸島	CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	2,060,000	7,475,035.18
	JD.COM ADR	USD	213,291	7,173,945.23
	NETEASE INC	HKD	366,949	6,977,480.46
香港	AIA GROUP LTD -H-	HKD	758,200	6,953,704.71
ケイマン諸島	TRIP COM GROUP LTD	HKD	207,950	6,913,226.66
イギリス	PRUDENTIAL PLC	HKD	548,600	6,875,195.82
中国	CHINA MERCHANTS BANK-H	HKD	1,697,500	6,575,447.03
	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA-H	HKD	15,635,375	6,519,675.36
	BYD CO LTD-H	HKD	207,000	6,193,008.14
ケイマン諸島	LI NING CO LTD	HKD	1,170,521	5,641,000.79
イギリス	PRUDENTIAL PLC	GBP	457,080	5,634,649.51
ケイマン諸島	WUXI BIOLOGICS INC	HKD	1,124,500	5,239,855.99
	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	61,454	5,110,543.64
	JD COM INC	HKD	295,955	5,074,564.36
中国	ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	HKD	3,394,000	4,949,466.52
	CENTRE TESTING INTERNATIONAL GROUP CO LTD -A	CNY	1,967,014	4,832,136.33
ケイマン諸島	BAIDU INC	HKD	283,500	4,777,028.37
	KE HOLDINGS INC ADR	USD	349,014	4,654,555.73
中国	TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	HKD	550,000	4,464,616.31
ケイマン諸島	CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS LTD	HKD	3,846,000	4,368,587.33

(注) 通貨欄の表記は以下の通りです。

HKD(香港ドル)、USD(米ドル)、CNY(中国元)、GBP(英ポンド)

< 2. 補足情報 >

組入ファンド「C A マネープールファンド（適格機関投資家専用）」の決算日（2023年2月15日）と当ファンドの決算日が異なっていますので、2023年7月18日現在の情報を掲載しています。

■組入資産の明細（2023年7月18日現在）

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	2023 年 7 月 18 日 現 在						
	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
	千円	千円	%	%	%	%	%
地 方 債 証 券	350,000	350,664	75.4	—	—	—	75.4
合 計	350,000	350,664	75.4	—	—	—	75.4

(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	2023 年 7 月 18 日 現 在			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
地 方 債 証 券	第128回共同発行市場公募地方債	0.66	250,000	250,570	2023/11/24
	第375回大阪府公募公債（10年）	0.835	100,000	100,094	2023/8/29
合 計	計		350,000	350,664	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨てです。

Amundi Funds チャイナ・エクイティ
 決算日 2022年6月30日
 (計算期間：2021年7月1日～2022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 (2021年7月1日～2022年6月30日)

項目	当期
	ユーロ
(a) 運用報酬	9,126,749
(b) 成功報酬	5,496
(c) 管理費用等	1,730,612
(d) その他の費用	2,255,565
合計	13,118,422

■純資産計算書 (2022年6月30日現在)

項目	当期末
	ユーロ
資産合計	633,584,856
有価証券	625,187,263
預金	6,980,499
未収配当金	1,153,165
未収追加設定金	263,929
負債合計	3,956,261
借入金	522,805
未払解約金	225,154
未払運用報酬	2,109,263
その他の負債	1,099,039
純資産	629,628,595

(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 (2022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	625,187,263	1,123,348	INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO LTD
代替エネルギー	8,608,301		ガス・水道・マルチユーティリティ
613,187 SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD	8,608,301	875,000	TOWNGAS SMART ENERGY COMPANY LIMITED
自動車・部品	23,136,078		一般産業
68,000 BYD CO LTD-H	2,602,760	167,620	YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL CO LTD
24,100 CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD	1,838,867		ヘルスケアプロバイダー
1,232,500 GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	2,424,856	277,700	HANGZHOU TIGERMED CONSULTING CO LTD
168,410 LI AUTO INC SHS A ADR	6,171,301	296,662	HYGEIA HEALTHCARE HOLDINGS CO LIMITED
1,433,000 NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	985,192		家庭用品・住宅建設用品
275,149 NINGBO TUOPU GROUP CO LTD	2,690,335	581,218	MIDEA GROUP CO
308,721 NIO INC ADR	6,422,767	4,762,200	SAMSONITE INTERNATIONAL SA
銀行	41,720,249	350,500	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD -H-
5,054,000 AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	1,823,570		エンジニアリング
1,928,000 CHINA MERCHANTS BANK-H	12,338,486	1,253,460	HANGZHOU GREAT STAR INDUSTRIAL CO LTD
151,200 HSBC HOLDINGS PLC	940,784	129,556	JIANGSU HENGLI HYDRAULIC CO LTD
29,071,375 INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA-H	16,513,800	420,200	RIYUE HEAVY INDUSTRY CO LTD A
1,279,370 INDUSTRIAL BANK	3,637,820	1,029,436	ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT CO-A
3,020,771 PING AN BANK CO LTD-A	6,465,789		工業用金属・採鉱
飲料	21,227,417	1,254,000	CHINA MOLYBDENUM CO LTD H
212,000 CHINA RESOURCES BEER HOLDING COMPANY LTD -H	1,511,775	3,304,000	MMG LTD-H
19,408 KWEICHOW MOUTAI CO LTD -A-	5,671,083		サポートサービス
890,000 TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	8,852,700	1,967,014	CENTRE TESTING INTERNATIONAL GROUP CO LTD -A
179,941 WULIANGYE YIBIN -A-	5,191,859		産業輸送
化学	5,673,208	253,357	FULL TRUCK ALLIANCE COMPANY LIMITED ADR
531,000 FANGDA CARBON NEW MATERIAL-A	576,634	2,263,099	GUANGZHOU BAIYUN INTERNATIONAL AIRPORT CO LTD
106,400 GANFENG LITHIUM CO LTD	1,119,952	1,222,000	MINTH GROUP
152,460 HANGZHOU FIRST APPLIED MATERIAL CO LTD	1,427,321	5,590,000	PACIFIC BASIN SHIPPING
137,846 SKSHU PAINT CO LTD A	2,549,301	3,757,056	SHENZHEN AIRPORT
建設・資材	6,045,654	1,914,000	SITC INTERNATIONAL HOLDINGS CO
822,048 BEIJING ORIENTAL YUHONG WATERPROOF TECHNOLOGY CO LTD	6,045,654		投資銀行・仲介サービス
消費者サービス	87,590,074	2,586,400	CHINA INTL CAPITAL-H
3,028,800 ALIBABA GROUP HOLDING LTD	41,313,900	947,000	SHIMAO SERVICES HOLDINGS LIMITED
99,681 ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	10,842,913		レジャー用品
5,123,000 CHINA EDUCATION GROUP HOLDING	4,845,980	1,052,234	GOERTEK INC-A
1,292,100 MEITUAN	30,587,281	389,000	KINGSOFT CORP LTD
電気・電子機器	4,735,728	306,449	NETEASE INC
223,900 CHERVON HOLDINGS LIMITED	1,203,617	97,135	NETEASE SP ADR SHS
268,600 JI MAG RARE EARTH CO LTD	933,139	70,005	OPPEIN HOME GROUP INC
166,700 SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY	2,598,972		生命保険
食品製造	10,408,593	753,400	AIA GROUP LTD -H-
871,000 CHINA MENGNIU DAIRY CO	4,156,669	2,341,638	CHINA LIFE INSURANCE CO-H
		2,615,500	PING AN INSURANCE GROUP CO-H

数量	評価額 ユーロ	数量	評価額 ユーロ
572,121 PRUDENTIAL PLC	6,752,729	529,031 CHINA RESOURCES MIXC LIFESTYLE SERVICES LIMITED	2,508,570
メディア	16,643,549	578,000 COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS COMPANY LIMITED	2,462,468
4,364,944 CATHAY MEDIA AND EDUCATION GROUP INC	654,454	608,000 GREENTOWN SERVICE GROUP CO LTD	658,131
51,385 DADA NEXUS LTD ADR	398,615	134,094 KE HOLDINGS INC ADR	2,301,063
1,997,603 EAST MONEY INFORMATION CO LTD- A	7,249,947	4,086,000 KWG LIVING GROUP HOLDINGS LIMITED	1,220,281
141,094 PINDUODUO INC ADR	8,340,533	812,000 LONGFOR GROUP HOLDINGS LIMITED	3,667,244
医療機器・サービス	867,800	208,800 MIDEA REAL ESTATE HOLDING LIMITED	322,734
66,000 MICROPORT CARDIO FLOW MEDTECH CORPORATION	25,182	373,000 WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	1,700,497
395,000 VENUS MEDTECH HANGZHOU INC H	842,618	小売	27,232,113
保険(生命保険以外)	3,099,439	392,000 CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS LTD	1,180,262
3,116,000 PICC PROPERTY & CASUALTY-H	3,099,439	218,555 JD COM INC-A	6,734,934
石油・ガス・石炭	14,860,265	285,978 JD.COM ADR	17,567,083
984,600 CHINA GAS HLDGS LTD	1,454,648	141,207 MINISO GROUP HOLDING LIMITED ADR	1,061,636
7,496,000 CHINA OILFIELD SERVICES-H	7,026,700	102,000 ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LTD	688,198
13,992,000 PETROCHINA CO LTD-H	6,378,917	ソフトウェア・コンピューターサービス	76,602,889
パーソナルケア・薬品・食料品店	3,483,030	958,000 ARCHOSAUR GAMES INC	657,460
118,700 JD HEALTH INTERNATIONAL INC	890,583	283,500 BAIDU INC-A	5,131,863
109,840 PROYA COSMETICS CO LTD A	2,592,447	28,034 BAIDU SP ADR	3,988,232
パーソナル用品	25,531,605	37,517 BILIBILI INC ADR	918,681
318,000 ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	3,736,798	1,494,000 CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	1,462,385
6,928,000 BOSIDENG INTERNATIONAL HLDGS	4,112,751	626,600 KUAISHOU TECHNOLOGY	6,675,708
1,159,021 LI NING CO LTD	10,271,201	1,355,719 LONGSHINE TECHNOLOGY CO LTD-A	4,879,662
555,200 PRADA	2,974,431	26,000 MING YUAN CLOUD GROUP HOLDINGS LIMITED	39,807
382,900 SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	4,436,424	5,774 SEA LTD ADR	369,432
医薬・バイオテクノロジー	24,603,897	236,994 SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE CO LTD	1,848,936
1,074,500 ANTENGENE CORPORATION LIMITED	923,403	1,159,100 TENCENT HOLDINGS LTD	50,073,752
144,100 ASYMECHAN LABORATORIES CO LTD	3,249,610	25,233 VNET GROUP INCORPORATION	145,782
2,786,000 CHINA ANIMAL HEALTHCARE LTD	-	240,155 ZHIHU INCORPORATION ADR	411,189
93,000 EVEREST MEDICINES LIMITED	255,071	テクノロジーハードウェア・機器	12,356,582
403,000 HUTCHMED CHINA LTD	936,338	410,340 ESTUN AUTOMATION CO LTD-A	1,436,488
91,680 I MAB ADR	990,946	598,304 LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY CO LTD	5,696,179
2,034,500 KINDSTAR GLOBALGENE TECHNOLOGY INC	538,162	1,617,383 SHANGHAI LIANGXIN ELECTRICAL CO LTD	3,820,126
652,500 MEDLIVE TECHNOLOGY CO LTD	917,871	155,500 WUXI LEAD INTELLIGENT EQUIPMENT CO LTD	1,403,789
470,700 PHARMARON BEIJING CO LTD H	4,506,983	通信機器	5,547,995
1,177,500 WUXI BIOLOGICS INC	10,305,780	630,231 LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	3,042,845
320,000 ZAI LAB LTD	1,043,444	42,800 WILL SEMICONDUCTOR CO LTD SHANGHAI -A	1,058,174
1,149,500 ZHAOKE OPHTHALMOLOGY LIMITED	560,486	132,984 YEALINK NETWORK TECHNOLOGY CORP LTD	1,446,976
213,500 ZYLOX TONBRIDGE MEDICAL TECHNOLOGY CO LTD	375,803	旅行・レジャー	38,892,703
貴金属・鉱業	3,987,571	145,243 CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE COPERATION LIMITED	4,834,066
3,404,000 ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	3,987,571	1,429,000 GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L -H-	8,152,177
不動産投資・サービス	30,079,665	550,860 HUAZHU GROUP LTD	2,041,317
829,000 CENTRAL CHINA NEW LIFE LIMITED	393,097	91,556 HUAZHU GROUP LTD ADR	3,336,634
1,755,500 CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD -H-	5,306,987	771,000 JIUMAOJIU INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	1,959,548
2,138,000 CHINA RESOURCES LAND LTD	9,538,593	5,885,000 SJM HOLDINGS LTD -H-	2,553,830
		240,800 TRIP COM GROUP LTD	6,504,617
		172,492 TRIP COM INTERNATIONAL LTD	4,529,060
		107,268 YUM CHINA HOLDINGS INC	4,981,454
		合計	625,187,263

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16期》

決算日：2023年2月15日

（計算期間：2022年2月16日～2023年2月15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 比	純 資 産 額
		税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率		
12期（2019年2月15日）	円	円	%	%	百万円
12期（2019年2月15日）	10,055	0	△0.1	59.0	763
13期（2020年2月17日）	10,048	0	△0.1	61.1	788
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

（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	騰 落 率		債 券 組 入 率
		騰 落	率	
(期 首) 2022年 2月15日	円 10,035		% —	% 70.8
2月末	10,035		0.0	72.7
3月末	10,034		△0.0	70.4
4月末	10,033		△0.0	72.0
5月末	10,033		△0.0	76.0
6月末	10,033		△0.0	71.3
7月末	10,033		△0.0	71.8
8月末	10,032		△0.0	71.7
9月末	10,031		△0.0	71.8
10月末	10,031		△0.0	72.0
11月末	10,028		△0.1	77.3
12月末	10,024		△0.1	67.3
2023年 1月末	10,026		△0.1	70.8
(期 末) 2023年 2月15日	10,027		△0.1	74.3

(注) 騰落率は期首比です。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第16期 (2022年 2月16日 ～2023年 2月15日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	1円	0.011%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投 信 会 社）	(1)	(0.009)	委託した資金の運用の対価
（販 売 会 社）	(0)	(0.001)	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
（受 託 会 社）	(0)	(0.002)	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	1	0.007	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（そ の 他）	(1)	(0.007)	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	2	0.018	

期中の平均基準価額は10,031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 (2022年2月16日から2023年2月15日まで)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	地方債証券	724,687	100,031 (660,000)

(注1) 金額は受渡し代金です。経過利子分は含まれておりません。

(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 (2022年2月16日から2023年2月15日まで)

公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
千円		千円	
第128回共同発行市場公募地方債	251,715	第715回東京都公募公債	100,031
第116回共同発行市場公募地方債	150,919		
第715回東京都公募公債	120,642		
第375回大阪府公募公債(10年)	100,821		
平成24年度第13回愛知県公募公債(10年)	100,590		

(注1) 金額は受渡し代金です。経過利子分は含まれておりません。

(注2) 国内の現先取引によるものは含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等 (2022年2月16日から2023年2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 (2023年2月15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			2年未満		
					5年以上	2年以上	2年未満			
千円	千円	%	%	%	%	%	%			
地方債証券	350,000 (350,000)	351,667 (351,667)	74.3 (74.3)	—	—	—	—	74.3 (74.3)		
合計	350,000 (350,000)	351,667 (351,667)	74.3 (74.3)	—	—	—	—	74.3 (74.3)		

(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) 一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おります。

(B) 個別銘柄開示

国内(邦貨建)公社債

種類	銘柄	当			期			償還年月日
		利率	額面金額	評価額	利率	額面金額	評価額	
		%	千円	千円	%	千円	千円	
地方債証券	第375回大阪府公募公債(10年)	0.835	100,000	100,435			2023/8/29	
	第128回共同発行市場公募地方債	0.66	250,000	251,232			2023/11/24	
合計			350,000	351,667				

(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 (2023年2月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	351,667	74.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	121,795	25.7
投 資 信 託 財 産 総 額	473,462	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

2023年2月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	473,462,230円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	120,619,388
公 社 債(評価額)	351,667,500
未 収 利 息	667,316
前 払 費 用	508,026
(B) 負 債	73,719
未 払 信 託 報 酬	67,433
未 払 利 息	346
そ の 他 未 払 費 用	5,940
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	473,388,511
元 本	472,090,843
次 期 繰 越 損 益 金	1,297,668
(D) 受 益 権 総 口 数	472,090,843口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,027円

(注記事項)

期首元本額	550,147,769円
期中追加設定元本額	168,597,032円
期中一部解約元本額	246,653,958円

■損益の状況

当期 自2022年2月16日 至2023年2月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,428,904円
受 取 利 息	2,536,785
支 払 利 息	△ 107,881
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 2,670,152
売 買 益	364,823
売 買 損	△ 3,034,975
(C) 信 託 報 酬 等	△ 111,094
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 352,342
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 506,244
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,156,254
(配 当 等 相 当 額)	(14,497,773)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△12,341,519)
(G) 計 (D+E+F)	1,297,668
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	1,297,668
追 加 信 託 差 損 益 金	2,156,254
(配 当 等 相 当 額)	(14,497,773)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△12,341,519)
分 配 準 備 積 立 金	6,399,260
繰 越 損 益 金	△ 7,257,846

(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。