

2021年9月30日基準

追加型投信／海外／株式

運用実績

基準価額 12,154円

前月末比 ▲336円

純資産総額 706百万円

※基準価額は信託報酬控除後の値です。

ファンド設定日：2020年3月24日

基準価額等の推移



※基準価額は、信託報酬控除後の値です。

資産構成

本ファンド		比率
SBI中国テクノロジー株・マザーファンド		99.5%
現金等		0.5%
マザーファンド		比率
外国株式		98.1%
現金等		1.9%

※比率は、純資産総額に対する割合です。

※現金等には未収・未払項目などが含まれるため、マイナスとなる場合があります。

期間収益率

設定来	1カ月	3カ月	6カ月	1年	3年	5年
21.54%	-2.69%	-6.46%	4.05%	9.35%	-	-

※期間収益率は税引前分配金を再投資したものととして算出した税引前分配金再投資基準価額により計算しています。

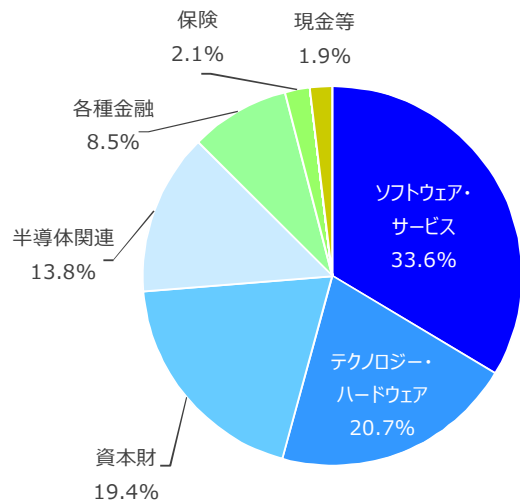
収益分配金（税引前）推移

決算期	第1期					設定来累計
決算日	2021/2/25	-	-	-	-	
分配金	0円	-	-	-	-	

※収益分配金は1万口当たりの金額です。

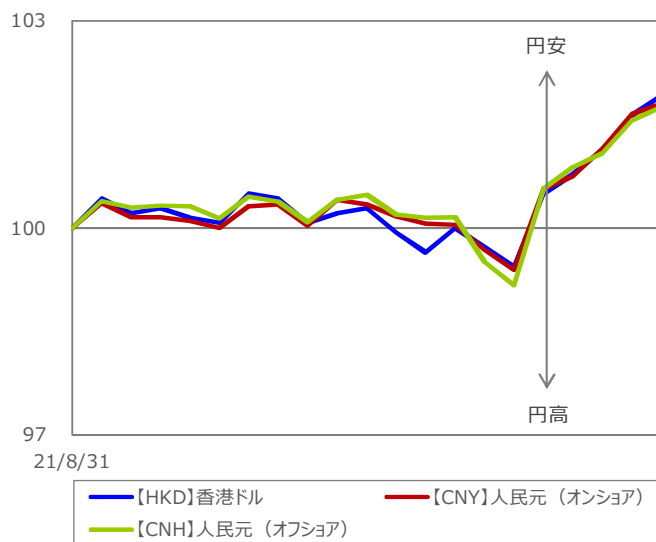
運用資産の状況 (本ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行っているため、マザーファンドの運用状況を表示しています。)

業種別構成比率



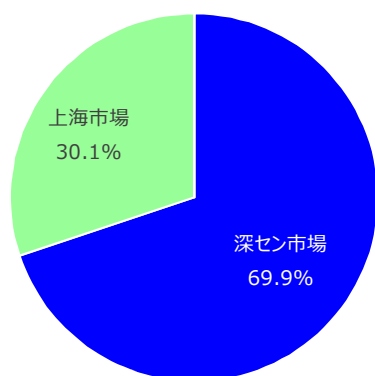
※比率は、マザーファンドの純資産総額に対する割合です。
 ※記載の比率は、四捨五入の関係で100%にならない場合があります。

通貨別月間推移



※前月末を100として指数化しています。

市場別構成比率



※比率は、マザーファンドの株式評価額合計に対する割合です。
 ※記載の比率は、四捨五入の関係で100%にならない場合があります。

2021年9月30日基準

追加型投信／海外／株式

運用資産の状況（本ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行っているため、マザーファンドの運用状況を表示しています。）

組入上位銘柄			
	銘柄名	業種	比率
1	コンテンポラリー・アンペレックス・テクノロジー	資本財	7.30%
	新エネルギー自動車用パワーバッテリーシステム及びエネルギー貯蔵システムの研究・開発、製造ならびに販売を手掛ける企業		
2	ロンジー・グリーン・エネルギー・テクノロジー	半導体関連	6.98%
	単結晶シリコン・インゴットと単結晶シリコン・ウェハの研究・製造・販売を手掛ける企業		
3	ナリ・テクノロジー	資本財	6.87%
	電力産業に提供されるソフトウェアとハードウェアの開発・製造・販売及びシステム総合サービスの提供を行う企業		
4	イースト・マニー・インフォメーション	各種金融	5.80%
	ウェブサイトを通じた有料金融データ・金融電子商取引（EC）・インターネット広告サービスの提供を行う企業		
5	アイフライテック	ソフトウェア・サービス	5.05%
	ソフトウェア・情報技術（IT）サービス事業を展開する企業		

組入銘柄数

30銘柄

※比率は、マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

※事業紹介は本ファンドのご理解を深めていただくために作成したものであり、個別銘柄への投資を推奨するものではありません。

※上表に記載の内容は基準日現在のものであり、将来予告なく変更する場合があります。

2021年9月30日基準

追加型投信／海外／株式

当月の市場動向及びファンドの運用状況

当月の市場動向

当月の中国株式市場は、前半は、金融・財政緩和期待やコロナ不安鎮静化から上昇しました。10日には、米中首脳の話合を好感したこともあり、上海総合指数の終値は節目となる3700を上回りました。創業板については、政策期待が大型株の買いにつながる一方で、グロース株や新興ハイテク株が軟調に推移したことから続落してスタートしました。中旬は、利益確定売りに加えコロナ不安の再燃や、不動産大手・中国恒大集団の債務悪化懸念から下落に転じました。月の後半も、不動産大手の経営不安や、国内各地での電力不足による悪影響への警戒感から、上値の重い展開が続きました。

指数の動きは、上海A株指数は+0.7%、深センA株指数は▲1.4%となりました。また、革新的企業や成長中のベンチャー企業で構成される創業板指数は、月末最終日に反発したことから+0.9%となりました。

為替に関しては、人民元は対ドルでは底堅い推移となりました。前半は緩やかな人民元高傾向で推移し、月の中旬はドル高に転じましたが、月末にかけては再度人民元高となりました。対円では、人民元/円（オフショア）は17.05円付近でスタートしたあと、前半は小動きでしたが、中旬に円高が進みました。月末にかけては、米長期金利が急上昇しドル/円で円安・ドル高が進む中、人民元/円（オフショア）でも急速に人民元高・円安が進み、結局17.26円で終わりました。

ファンドの運用状況

当月の当ファンドの基準価額は、▲2.69%となりました。イースト・マニー・インフォメーション、ハンチョウ・ハイクビジョン・デジタル・テクノロジー、ナリ・テクノロジーなどが上昇しプラス寄与した一方、ロンジー・グリーン・エネルギー・テクノロジー、サングフォア・テクノロジーズ、シャーマン・メイヤー・ピコ・インフォメーションなどが下落し、マイナス寄与となりました。

今後の見通しと運用方針

中国株式市場は、景気減速懸念が強まるなかでの共同富裕政策の推進や、国内の電力不足など不安材料が多く、且つ10月の月初は国慶節連休があることから、上値の重い展開が予想されます。このようななか、投資対象としては、中国政府がバイオ技術革新と産業応用を推進する方針であることから、バイオ関連銘柄などにも注目をしており、この分野での有望な銘柄があれば組み入れを検討していきます。また、引き続きバリュエーションなどを勘案しながら革新的なテクノロジーやサービスを提供する企業に厳選投資を行ってまいります。

※上記コメント中に記載のある企業は、ファンドのコンセプトをご理解いただくためのものであり、個別企業の推奨をする目的ではありません。

※後述の「本資料のご留意点」を必ずご覧ください。

追加型投信／海外／株式

ファンドの目的・特色

ファンドの目的

主として、中国の株式に投資を行い、信託財産の中長期的な成長をめざします。

ファンドの特色

- 上海、深セン証券取引所に上場されている人民元建て株式（中国A株）を中心に投資を行います。
 - 中国A株への実質的な投資は「SBI中国テクノロジー株・マザーファンド」（以下、「マザーファンド」という場合があります。）を通じて行います。
なお、原則としてQFII（適格国外機関投資家）制度を活用しますが、ストックコネクト等を通じて投資を行う場合があります。
 - QFII（Qualified Foreign Institutional Investors：適格国外機関投資家）制度とは、一定の適格条件を満たし、中国证券监督管理委员会（CSRC）の認定を受けた国外機関投資家に対して、中国本土の人民元建て株式（中国A株）等への投資を可能とする制度です。
 - ストックコネクト（株式相互取引制度）とは、上海及び深セン証券取引所と香港証券取引所の相互間で行われる株式の取引制度です。
 - 中国A株のほか、上海証券取引所の新興企業向け市場である「科创板」などに上場されている企業の株式等にも投資します。
また、香港、米国の金融商品取引所等に上場されている中国企業の株式（預託証券を含みます。）等にも投資する場合があります。
- 幅広い産業領域の中から、主に革新的なテクノロジーやサービスにより業界を牽引することが期待される企業に厳選投資します。
- 実質組入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。

マザーファンドの運用プロセス

フィンテック、AI（人工知能）、ブロックチェーン、ロボティクスなどの他、ヘルスケア（医療・介護）、インフラ（交通・エネルギー）、食品・農業等の領域において革新的なテクノロジーやサービスを提供する企業を投資対象とします。ただし、投資対象はこれらの領域に限定されるものではありません。

主に上海A株・深センA株及び科创板に上場されている株式

革新的なテクノロジー関連銘柄群の抽出

- 世界産業分類基準(GICS)などから、関連銘柄を抽出
- モーニングスター・グループ*の情報を活用

※世界27拠点に展開するモーニングスター・グループは投資信託を中心に、様々な金融商品に関する調査分析情報を提供するグローバルな運用調査機関です。

スクリーニングによる絞込み

- 流動性のチェック
- 時価総額のチェック
- バリュエーションチェック等

- 事業内容、業績、今後の成長性を考慮し、銘柄選択

ポートフォリオ構築
(30~50銘柄程度)

ポートフォリオの銘柄数は変更となる場合があります。

*上記運用プロセスは、設定当初に想定されるものであり、今後変更となる場合があります。

追加型投信／海外／株式

投資リスク

基準価額の変動要因

本ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。また、外貨建資産には為替リスクもあります。したがって、投資者の皆様は投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割込むことがあります。信託財産に生じた利益及び損失は、すべて投資者の皆様へ帰属します。

また、投資信託は預貯金と異なります。本ファンドの基準価額の変動要因としては以下のものがあります。なお、基準価額の変動要因は以下に限定されるものではありません。

主な変動要因

カントリーリスク	海外に投資を行う場合には、政治・経済情勢の変化等により市場に混乱が生じた場合、または資本取引、外貨取引等に関する規制や税制の変更、新たな規制等が設けられた場合には、基準価額が影響を受けることや投資方針に沿った運用が困難になることがあります。一般に、新興国市場は、先進諸国の市場に比べ、これらのリスクが大きくなる傾向があります。
中国市場への投資リスク	<ul style="list-style-type: none"> 中国の証券市場及び証券投資に関しては、さまざまな規制・制度等があります。これらの規制・制度等は中国政府当局の裁量によって行われ、政府政策の変更等により突然、変更される可能性があります。また、これらの規制・制度等の枠組みを構成している関係法令は、近年制定されたものが多く、その解釈が必ずしも安定していません。さらに、政治・経済情勢、政府政策の変化から、資産凍結を含む政府当局による海外からの投資規制など数々の規制が緊急に導入される可能性があり、その結果、流動性の極端な減少など金融市場が著しい影響を受ける可能性や運用上の制約を大きく受ける可能性があります。 中国株への投資においては、取引所による売買停止措置等により意図した取引が行えない場合があります。また、中国政府当局の裁量により、海外への送金規制（または海外からの投資規制）等が行われた場合には、換金が行えない可能性があります。
株価変動リスク	<ul style="list-style-type: none"> 株式の価格は個々の企業の活動や業績、国内外の経済・政治情勢、市場環境・需給等を反映して変動します。本ファンドはその影響により株式の価格が変動した場合、基準価額は影響を受け損失を被ることがあります。 一般に新興国の株式は株式市場全体の平均に比べて価格変動が大きくなる傾向があり、基準価額にも大きな影響を与える場合があります。
為替変動リスク	<ul style="list-style-type: none"> 外貨建資産への投資については、為替変動による影響を受けます。本ファンドが保有する外貨建資産の価格が現地通貨ベースで上昇する場合であっても、当該現地通貨が対円で下落（円高）する場合、円ベースでの評価額は下落することがあります。為替の変動（円高）は、本ファンドの基準価額を下げる要因となります。 一般に新興国の通貨は、先進国の通貨に比べて為替変動が大きくなる場合があります。
信用リスク	<ul style="list-style-type: none"> 投資した株式について、発行者の経営・財務状況の変化及びそれらに関する外部評価の変化を含む信用状況等の悪化は価格下落要因のひとつであり、これにより本ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。 デフォルトが生じた場合または企業倒産の懸念が生じた場合、発行体の株式などの価格が大きく下落する場合があります。この場合、ファンドの基準価額を下げる要因となります。
流動性リスク	<ul style="list-style-type: none"> 株式を売却あるいは取得しようとする際に、市場に十分な需要や供給がない場合や取引規制等により十分な流動性の下での取引を行えない、または取引が不可能となるリスクのことを流動性リスクといい、本ファンドはそのリスクを伴います。 新興国の株式は先進国の株式に比べて、また中小型株式は株式市場全体の平均に比べて市場規模や取引量が少ないため、流動性リスクが高まる傾向があります。

追加型投信／海外／株式

投資リスク

換金に関する留意点

- 委託会社は、一部解約の請求金額が多額な場合、取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、税制の変更、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等）による市場の閉鎖または流動性の極端な減少もしくは資金決済に関する障害等、その他やむを得ない事情があると委託会社が判断したときは、一部解約の実行の請求の受付を中止すること及びすでに受付けた一部解約の実行の請求の受付を取消することができるものとします。
- 一部解約の実行の請求の受け付けが中止された場合には、受益者は当該受け付け中止前に行った実行されていない一部解約の実行の請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該受益権の一部解約の価額は、当該受け付け中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に一部解約の実行の請求を受け付けたものとして、信託約款の規定に準じて算出した価額とします。

中国A株への投資に関する留意点

- QFII（適格国外機関投資家）制度を活用した中国A株への投資については、回金規制の制約を受けます。また、中国政府当局により、海外への送金規制などが行われた場合には、信託財産の回金処理が予定通り行えない可能性があります。これらの場合には、換金に伴う支払資金の不足が発生することが予想されるため、換金申込の受け付けの中止や、既に受付けた換金申込を取り消させていただく場合があります。
- ストックコネクト（株式相互取引制度）を通じて中国A株へ投資する場合には、取引可能な銘柄が限定されていることや、投資枠、取引可能日の制約等により、意図した通りの取引ができない場合があります。また、ストックコネクト特有の条件や制限は、中国当局の裁量等により今後変更される可能性があります。なお、ストックコネクトにおける取引通貨はオフショア人民元であるため、QFII制度の取引通貨である中国本土のオンショア人民元の為替レートの値動きとは乖離する場合があります。

投資信託に関する留意点

- 本ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。
- 投資信託は預金や保険契約と異なり、預金保険機構、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。
- 銀行など登録金融機関でご購入いただく投資信託は投資者保護基金の支払対象ではありません。
- 収益分配金の水準は、必ずしも計算期間における本ファンドの収益の水準を示すものではありません。収益分配は、計算期間に生じた収益を超えて行われる場合があります。
- 投資者の購入価額によっては、収益分配金の一部または全部が、実質的な元本の一部払戻しに相当する場合があります。
- 収益分配金の支払いは、信託財産から行われます。したがって純資産総額の減少、基準価額の下落要因となります。
- 本ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行います。当該運用方式には運用の効率性等の利点がありますが、投資対象とするマザーファンドにおいて、他のベビーファンドの資金変動等に伴う売買等が生じた場合などには、本ファンドの基準価額は影響を受けることがあります。

リスクの管理体制

委託会社では、ファンドのパフォーマンスの分析及び運用リスクの管理をリスク管理関連の各種委員会を設けて行っています。なお、デリバティブ取引については、社内規則に基づいて投資方針に則った運用が行われているかを日々モニタリングを行っています。

追加型投信／海外／株式

お申込みメモ

購入単位	販売会社がそれぞれ定める単位とします。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額（ファンドの基準価額は1万口当たりで表示しています。）
購入代金	販売会社が定める期日までにお支払いください。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
換金単位	販売会社がそれぞれ定める単位とします。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額となります。
換金代金	原則として、換金申込受付日から起算して7営業日目からのお支払いとなります。 なお、金融商品取引所等における取引の停止、本ファンドの主要投資対象であるマザーファンドの換金の停止または換金性の低下、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情により、有価証券の売却や売却代金の入金が遅延したとき等は、一部解約金の支払いを延期する場合があります。
購入・換金申込受付不可日	次のいずれかに該当する場合には、購入・換金のお申込みの受付を行いません。 ・上海証券取引所の休業日・上海証券取引所の休業日の前営業日及び前々営業日 ・深セン証券取引所の休業日・深セン証券取引所の休業日の前営業日及び前々営業日 ・香港証券取引所の休業日・委託会社の指定する日
申込締切時間	原則として、午後3時までとします。なお、受付時間を過ぎてからの申込みは翌営業日の受付分として取扱います。 ※受付時間は販売会社によって異なることありますのでご注意ください。
換金制限	ファンドの資金管理を円滑に行うため、大口解約には制限を設ける場合があります。
購入・換金申込受付の中止及び取消し	購入・換金（解約）の申込金額が多額となる場合、信託財産の効率的な運用が妨げられると委託会社が合理的に判断する場合、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、投資対象国における非常事態（金融危機、財政上の理由による国自体のデフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争など）を含む市況動向や資金動向などその他やむを得ない事情があるときは、購入・換金（解約）の申込の受付を中止すること及び既に受付けた購入・換金（解約）の申込の受付を取消す場合があります。
信託期間	2030年2月25日（月）まで（設定日：2020年3月24日（火）） 信託期間の延長が有利であると認めるときは、信託期間を延長する場合があります。
繰上償還	次のいずれかの場合等には、信託期間を繰り上げて償還となる場合があります。 ・受益権の口数が10億口を下回ることとなった場合 ・ファンドを償還させることが受益者のために有利であると認めるとき ・やむを得ない事情が発生したとき
決算日	年1回（2月25日。休業日の場合は翌営業日）
収益分配	年1回決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。 ※販売会社によっては、分配金の再投資コースを設けています。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
課税関係	課税上は株式投資信託として取扱われます。 公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度及び未成年者少額投資非課税制度の適用対象です。 配当控除、益金不算入制度の適用はありません。 ※税制が改正された場合には、変更となる場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家にご確認されることをお勧めします。

追加型投信／海外／株式

ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用

購入時手数料	購入価額に3.3%（税抜:3.0%）を上限として販売会社が独自に定める手数料率を乗じて得た額とします。詳細は販売会社にお問い合わせください。
信託財産留保額	ありません。

投資者が信託財産で間接的に負担する費用

運用管理費用 （信託報酬）	<p>ファンドの日々の純資産総額に年1.265%（税抜：年1.15%）を乗じて得た額とします。</p> <p>信託報酬は毎日計上され、毎計算期間の最初の6カ月終了日（休業日の場合は翌営業日）及び毎計算期末または信託終了のときにファンドから支払われます。</p> <p>信託報酬 = 運用期間中の基準価額 × 信託報酬率</p>
その他の費用 及び手数料	<p>ファンドの監査費用、有価証券等の売買委託手数料、保管費用等本ファンドの投資に関する費用、信託財産に関する租税、信託事務の処理等に要する諸費用（法律顧問・税務顧問等への報酬を含む）、開示書類等の作成費用等（有価証券届出書、目論見書、有価証券報告書、運用報告書等の作成・印刷費用等）が信託財産から差引かれます。</p> <p>*これらの費用は、監査費用を除き運用状況などにより変動するものであり、事前に料率、上限額などを示すことができません。</p>

投資者の皆様にご負担いただく手数料等の合計額については、ファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

委託会社、その他関係法人

委託会社	SBIアセットマネジメント株式会社（信託財産の運用指図、投資信託説明書（目論見書）及び運用報告書の作成等を行います。） 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第311号 加入協会/一般社団法人投資信託協会 一般社団法人日本投資顧問業協会
受託会社	三井住友信託銀行株式会社（ファンド財産の保管・管理等を行います。）
販売会社	※最終頁をご参照ください。（受益権の募集・販売の取扱い、及びこれらに付随する業務を行います。）

本資料のご留意点

- 本資料は、SBIアセットマネジメント株式会社が信頼できると判断したデータに基づき作成されておりますが、その正確性、完全性について保証するものではありません。また、将来予告なく変更されることがあります。
- 本資料中のグラフ、数値等は過去のものであり、将来の傾向、数値等を予測するものではありません。
- 投資信託は値動きのある証券に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元本保証はありません。
- 投資信託の運用による損益はすべて受益者の皆様に帰属します。
- お申込みの際には必ず投資信託説明書（交付目論見書）の内容をご確認の上、お客様自身でご判断ください。

