

## iFreeNEXT ATMX+

### ATMX+とは？ ディープシークで再注目される中国テック

2025年3月5日

#### 👉 お伝えしたいポイント

- ATMX+指数とは？
- ATMX+指数の銘柄紹介と指数概要
- 足元の状況と今後の見通し

2025年1月に中国の新興企業ディープシークが生成AI（人工知能）を低コストで開発したと表明し、その後中国のAI関連テック銘柄の見直し買いが行われたことを背景に、足元のATMX+指数は堅調に推移しています。景気失速で中国株投資が減速している中で、再注目を浴びている中国テック企業を組み入れるATMX+指数について改めてご紹介したいと思います。

#### ATMX+指数とは？

ATMX（エー・ディー・エム・エックス）とは、Alibaba（アリババ・阿里巴巴）、Tencent（テンセント・騰訊）、Meituan（メイトゥアン・美团）、Xiaomi（シャオミ・小米）の、中国を中心に世界のテクノロジー進化をリードする企業の頭文字をつないだものです。ATMX+指数は上記4企業に加え、同様に世界をリードするテクノロジー企業の6企業を加えた、計10企業で構成された指数です。

次項以降で指数構成銘柄と指数メソドロジーをご紹介します。



大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

## ATMX+指数の銘柄紹介

## Alibaba

EC/決済

さまざまな形態のECサイトを運営するだけでなく、クラウドサービスやQRコード決済サービスなども提供。2025年2月にはAIインフラ整備のため、今後3年間で約7.8兆円を投資することを公表した。

## 代表的な製品・サービス

- ・タオバオ、Tモール（ECサイト）
- ・Alipay（QRコード決済サービス）

## Tencent

SNS/ゲーム

メッセージアプリWeChatやQRコード決済サービス、オンラインゲーム、動画共有サービスなど幅広いインターネット関連サービスを提供。Eスポーツ大会のスポンサーも積極的に務めている。

## 代表的な製品・サービス

- ・WeChat（メッセージアプリ）
- ・League of Legends（オンラインゲーム）

## Meituan

口コミサイト

飲食店の口コミサイトやフードデリバリーサービスを主軸として、映画館・ホテルなどの予約サイト、自転車シェアリングサービスなど、生活に根差したさまざまなカテゴリーのサービスを展開。

## 代表的な製品・サービス

- ・大衆点评（口コミサイト）
- ・フードデリバリーサービス

## Xiaomi

スマホ/家電

中国製スマホのパイオニア企業。スマホやタブレット端末のみならず、テレビや冷蔵庫などの家電製品、電気自動車なども手掛ける。高性能な製品を相対的に安価な価格で提供。

## 代表的な製品・サービス

- ・スマートフォン、タブレット端末
- ・家電製品

## BYD

EV



大手EVメーカー

## 代表的な製品・サービス

- EV・PHEV
- リチウムイオン電池

## リ・オート

EV



新興EVメーカー

## SMIC

半導体



半導体受託製造

## 代表的な製品・サービス

- スマホ・PC向け半導体

## バイドゥ

検索エンジン



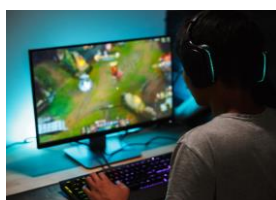
検索エンジン提供会社

## 代表的な製品・サービス

- 百度(検索エンジン)
- Simeji(日本語入力アプリ)

## ネットイース

ゲーム



インターネット関連企業

## 代表的な製品・サービス

- 荒野行動(オンラインゲーム)
- 網易有道(教育サービス)

## トリップ・ドットコム

旅行サイト

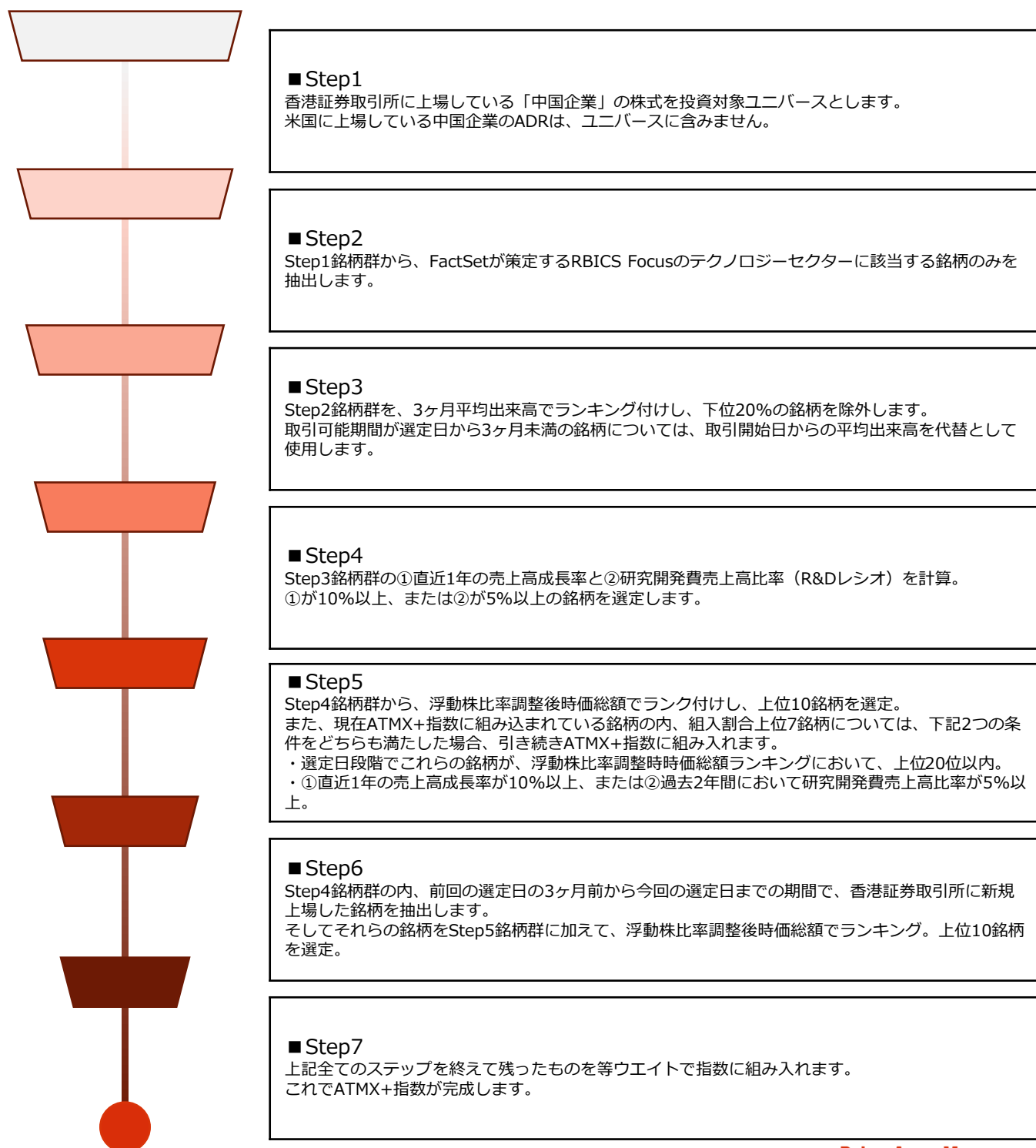


オンライン旅行会社

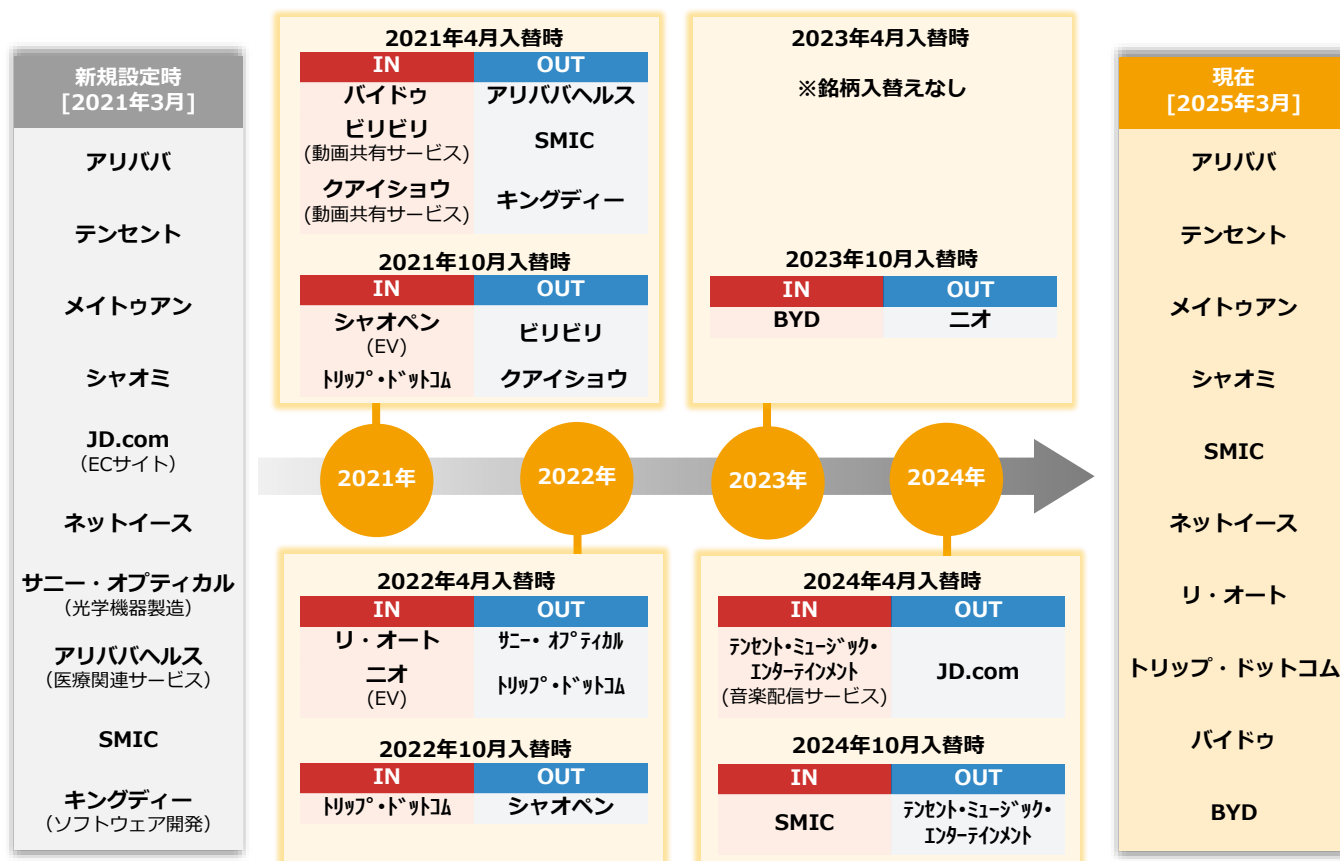
## ATMX+指数概要

|           |                                                          |
|-----------|----------------------------------------------------------|
| 投資対象      | 香港証券取引所に上場している「中国企業」の中から、業種（テック関連）、成長性、イノベーション指標でスクリーニング |
| 銘柄数       | 10銘柄                                                     |
| ウェイト      | 等ウェイト                                                    |
| 銘柄入替タイミング | 4月・10月                                                   |

### 指数構成企業の選定方法



## ATMX+指数構成銘柄の推移



## 足元の状況と今後の見通し

1月下旬のディープシーク・ショック以降、中国のハイテク株を見直す機運が高まり、足元でATMX+指数は堅調に推移しています。ディープシークに続き、アリババの対話型AIやBYDの高度自動運転システムへの注力などが発表され、技術革新への期待が高まり関連企業の株価が急騰しました。

ディープシークなどのAI技術力には疑問が残るものの、技術革新の度合いが判明するまでには時間がかかることから、AI関連銘柄への期待が続くと考えられます。また、中国株全体としては景気低迷の継続、「トランプ2.0」発足による米中摩擦の激化などが懸念されるなかで、消去法でハイテク関連株が選好されやすいことから、当面はATMX+指数は堅調に推移することが想定されます。

### ATMX+指数の推移



※2021年12月末を100として指数化

※CSI300指数は中国人民元ベース、ATMX+指数は香港ドルベース

(出所) ブルームバーグより大和アセット作成

Daiwa Asset Management

## ■ 基準価額・純資産の推移（2025年2月28日現在）

|       |          |
|-------|----------|
| 基準価額  | 10,273 円 |
| 純資産総額 | 15億円     |



※「分配金再投資基準価額」は、分配金実績があった場合に、当該分配金（税引前）を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算したものです。  
 ※基準価額の計算において、運用管理費用（信託報酬）は控除しています（後述のファンドの費用をご覧ください）。  
 ※当ファンドはFactSet ATMX+指数（税引後配当込み、円ベース）をベンチマークとしておりますが、同指数を上回る運用成果を保証するものではありません。  
 ※グラフ上のベンチマークは、グラフの起点時の分配金再投資基準価額に基づき指数化しています。  
 ※実際のファンドでは、課税条件によって投資者ごとの騰落率は異なります。また、換金時の費用・税金等は考慮していません。

## ファンドの目的・特色

### ファンドの目的

・香港の株式に投資し、FactSet ATMX+ 指数（配当込み、円ベース）の動きに連動した投資成果をめざします。

### ファンドの特色

・香港の株式に投資し、投資成果を FactSet ATMX+ 指数（配当込み、円ベース）の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。

FactSet は、FactSet ATMX+ 指数の正確性および、または完全性を保証するものではありません。また、その中に含まれるデータおよびインデックス使用許諾者は、いかなる誤り、欠落または中断について責任を負うものではありません。FactSet は、インデックスの使用許諾者、当ファンドの所有者、または当インデックスまたはそれに含まれるすべてのデータの使用に起因する他の人物または組織によって得られる結果について、明示的または黙示的に保証されるものではありません。FactSet は、明示的または黙示的を問わず、いかなる保証もせず、当インデックスまたはそれに含まれるすべてのデータの商品性、特定の目的または使用への適合性について、一切の保証を明示的に否認します。これに限定されず、FactSet は、たとえそのような損害の可能性について知らされていたとしても、特別損害、懲罰的損害、間接的損害または派生的損害（逸失利益を含む）に対する責任を一切負うものではありません。

FACTSET DOES NOT GUARANTEE THE ACCURACY AND/OR THE COMPLETENESS OF THE FACTSET ATMX+ INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN AND LICENSOR SHALL HAVE NO LIABILITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS, OR INTERRUPTIONS THEREIN. FACTSET MAKES NO WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, AS TO RESULTS TO BE OBTAINED BY LICENSEE, OWNERS OF THE PRODUCT, OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY FROM THE USE OF THE FACTSET ATMX+ INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. FACTSET MAKES NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE WITH RESPECT TO THE FACTSET ATMX+ INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. WITHOUT LIMITING ANY OF THE FOREGOING, IN NO EVENT SHALL FACTSET HAVE ANY LIABILITY FOR ANY SPECIAL, PUNITIVE, INDIRECT, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES (INCLUDING LOST PROFITS), EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES.

## 投資リスク

●当ファンドは、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。したがって、**投資元本が保証されているものではなく、これを割込むことがあります。信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。投資信託は預貯金とは異なります。**基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

### 株価の変動

（価格変動リスク・信用リスク）

株価は、政治・経済情勢、発行企業の業績、市場の需給等を反映して変動します。

発行企業が経営不安、倒産等に陥った場合には、投資資金が回収できなくなることもあります。組入銘柄の株価が下落した場合には、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割込むことがあります。

新興国の証券市場は、先進国の証券市場に比べ、一般に市場規模や取引量が小さく、流動性が低いことにより本来想定される投資価値とは乖離した価格水準で取引される場合もあるなど、価格の変動性が大きくなる傾向が考えられます。

当ファンドは、一銘柄当たりの組入比率が高くなる場合があり、より多数の銘柄に分散投資した場合に比べて基準価額の変動が大きくなる可能性があります。また、特定の分野に関連する銘柄に投資しますので、こうした銘柄の下落局面では、基準価額が大きく下落することがあります。

### 為替変動リスク

外貨建資産については、資産自体の価格変動のほか、当該外貨の円に対する為替レートの変動の影響を受けます。組入外貨建資産について、当該外貨の為替レートが円高方向に進んだ場合には、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割込むことがあります。特に、新興国の為替レートは短期間に大幅に変動することがあり、先進国と比較して、相対的に高い為替変動リスクがあります。

### カントリー・リスク

投資対象国・地域において、政治・経済情勢の変化等により市場に混乱が生じた場合、または取引に対して新たな規制が設けられた場合には、基準価額が予想外に下落したり、方針に沿った運用が困難となることがあります。

新興国・地域への投資には、先進国と比べて大きなカントリー・リスクが伴います。  
中国への投資には、政策の変更等により株式市場や為替市場に及ぼす影響が先進国以上に大きいものになることが考えられます。

その他

解約資金を手当てするため組入証券を売却する際、市場規模や市場動向によっては市場実勢を押下げ、当初期待される価格で売却できないこともあります。この場合、基準価額が下落する要因となります。

※基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

#### その他の留意点

- 当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。
- 当ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要が生じた場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金の申込みの受付が中止となる可能性、換金代金のお支払いが遅延する可能性があります。

## ファンドの費用

| 投資者が直接的に負担する費用      |                                   |                                                                           |
|---------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
|                     | 料率等                               | 費用の内容                                                                     |
| 購入時手数料              | 販売会社が別に定める率<br>※徴収している販売会社はありません。 | —                                                                         |
| 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 |                                   |                                                                           |
|                     | 料率等                               | 費用の内容                                                                     |
| 運用管理費用<br>(信託報酬)    | 年率0.781%<br>(税抜0.71%)             | 運用管理費用の総額は、日々の信託財産の純資産総額に対して左記の率を乗じて得た額とします。運用管理費用は、毎日計上され日々の基準価額に反映されます。 |
| 配分<br>(税抜)<br>(注1)  | 委託会社                              | 年率0.37%                                                                   |
|                     | 販売会社                              | 年率0.32%                                                                   |
|                     | 受託会社                              | 年率0.02%                                                                   |
| その他の費用・手数料          | (注2)                              | 監査報酬、有価証券売買時の売買委託手数料、先物取引・オプション取引等に要する費用、資産を外国で保管する場合の費用等を信託財産でご負担いただきます。 |

(注1)「運用管理費用の配分」には、別途消費税率を乗じた額がかかります。

(注2)「その他の費用・手数料」については、運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を示すことができません。

※運用管理費用の信託財産からの支払いは、毎計算期間の最初の6か月終了日(休業日の場合翌営業日)および毎計算期末または信託終了時に行なわれます。  
※手数料等の合計額については、保有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。また、上場投資信託証券および上場投資証券は市場価格により取引され、連動債券と併せ、その組入状況により費用が変動することなどから、費用を表示することができません。

## お申込みメモ

|                        |                                                                                                                                                                                                   |
|------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 購入単位                   | 最低単位を 1 円単位または 1 口単位として販売会社が定める単位                                                                                                                                                                 |
| 購入価額                   | 購入申込受付日の翌営業日の基準価額（1 万口当たり）                                                                                                                                                                        |
| 購入代金                   | 販売会社が定める期日までにお支払い下さい。                                                                                                                                                                             |
| 換金単位                   | 最低単位を 1 口単位として販売会社が定める単位                                                                                                                                                                          |
| 換金価額                   | 換金申込受付日の翌営業日の基準価額（1 万口当たり）                                                                                                                                                                        |
| 換金代金                   | 原則として換金申込受付日から起算して 5 営業日目からお支払いします。                                                                                                                                                               |
| 申込受付中止日                | ① 香港証券取引所の休業日<br>② ①のほか、一部解約金の支払い等に支障を来すおそれがあるとして委託会社が定める日<br>（注）申込受付中止日は、販売会社または委託会社にお問合わせ下さい。                                                                                                   |
| 申込締切時間                 | 原則として、午後 3 時 30 分まで（販売会社所定の事務手続きが完了したもの）<br>なお、販売会社によっては異なる場合がありますので、くわしくは販売会社にお問合わせ下さい。                                                                                                          |
| 換金制限                   | 信託財産の資金管理を円滑に行なうために大口の換金申込みには制限があります。                                                                                                                                                             |
| 購入・換金申込受付<br>の中止および取消し | 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その他やむを得ない事情が発生した場合<br>には、購入、換金の申込みの受け付けを中止すること、すでに受け付けた購入、換金の申込みを取消すことがあ<br>ります。                                                                                       |
| 繰上償還                   | 次のいずれかの場合には、委託会社は、事前に受益者の意向を確認し、受託会社と合意のうえ、信託契約<br>を解約し、信託を終了（繰上償還）できます。<br>● 受益権の口数が 30 億口を下ることとなった場合<br>● FactSet ATM+ 指数（配当込み）が改廃された場合<br>● 信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき<br>● やむを得ない事情が発生したとき |
| 収益分配                   | 年 1 回、収益分配方針に基づいて収益の分配を行いません。<br>（注）当ファンドには、「分配金再投資コース」と「分配金支払いコース」があります。なお、お取扱い可能なコ<br>ースおよびコース名については異なる場合がありますので、販売会社にお問合わせ下さい。                                                                 |
| 課税関係                   | 課税上は株式投資信託として取扱われます。配当控除、益金不算入制度の適用はありません。<br>公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合に NISA（少額投資非課税制度）の適用対<br>象となります。<br>当ファンドは、NISA の対象ではありません。<br>※税法が改正された場合等には変更される場合があります。                                 |

設定・運用:

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

商号等

大和アセットマネジメント株式会社  
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第352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  
一般社団法人第二種金融商品取引業協会

※詳しくは「投資信託説明書（交付目論見書）」をご覧ください。

Daiwa Asset Management

## ファンドに関するお電話でのお問い合わせ

☎0120-106212

(受付時間：営業日 9：00～17：00)

※お客様のお取引状況・その他口座内容に関するご照会はお取引先の銀行、証券会社等の金融機関にお問い合わせください。

URL <https://www.daiwa-am.co.jp/>

### 当資料のお取扱いにおけるご注意

- 当資料は、ファンドの状況や関連する情報等をお知らせするために大和アセットマネジメント株式会社が作成したものです。
- 当ファンドのお申込みにあたっては、販売会社よりお渡しする「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。
- 投資信託は値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は大きく変動します。したがって、投資元本が保証されているものではありません。信託財産に生じた利益および損失はすべて投資者に帰属します。投資信託は預貯金とは異なります。
- 投資信託は預金や保険契約とは異なり、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。証券会社以外でご購入いただいた投資信託は投資者保護基金の対象ではありません。
- 当資料は信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。運用実績などの記載内容は過去の実績であり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。記載する指数・統計資料等の知的所有権、その他一切の権利はその発行者および許諾者に帰属します。また、税金、手数料等を考慮しておりませんので、投資者の皆さまの実質的な投資成果を示すものではありません。記載内容は資料作成時点のものであり、予告なく変更されることがあります。記載する投資判断は現時点のものであり、将来の市況環境の変動等を保証するものではありません。
- 当資料中で個別企業名が記載されている場合、あくまでも参考のために掲載したものであり、各企業の推奨を目的とするものではありません。また、ファンドに今後組み入れることを、示唆・保証するものではありません。
- 分配金は収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。

| 販売会社名（業態別、50音順）<br>（金融商品取引業者名）             |          | 登録番号             | 加入協会    |                         |                         |                            |
|--------------------------------------------|----------|------------------|---------|-------------------------|-------------------------|----------------------------|
|                                            |          |                  | 日本証券業協会 | 一般社団法人<br>金融先物<br>取引業協会 | 一般社団法人<br>日本投資<br>顧問業協会 | 一般社団法人<br>第二種金融商<br>品取引業協会 |
| 株式会社イオン銀行<br>(委託金融商品取引業者<br>マネックス証券株式会社)   | 登録金融機関   | 関東財務局長(登金)第633号  | ○       |                         |                         |                            |
| 株式会社SBI新生銀行<br>(委託金融商品取引業者<br>株式会社SBI証券)   | 登録金融機関   | 関東財務局長(登金)第10号   | ○       | ○                       |                         |                            |
| 株式会社SBI新生銀行<br>(委託金融商品取引業者<br>マネックス証券株式会社) | 登録金融機関   | 関東財務局長(登金)第10号   | ○       | ○                       |                         |                            |
| PayPay銀行株式会社                               | 登録金融機関   | 関東財務局長(登金)第624号  | ○       | ○                       |                         |                            |
| 株式会社三菱UFJ銀行                                | 登録金融機関   | 関東財務局長(登金)第5号    | ○       | ○                       |                         | ○                          |
| SMBC日興証券株式会社                               | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第2251号 | ○       | ○                       | ○                       | ○                          |
| 株式会社SBI証券                                  | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第44号   | ○       | ○                       |                         | ○                          |
| 大和コネクト証券株式会社                               | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第3186号 | ○       |                         |                         |                            |
| 松井証券株式会社                                   | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第164号  | ○       | ○                       |                         |                            |
| マネックス証券株式会社                                | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第165号  | ○       | ○                       | ○                       | ○                          |
| 三菱UFJ েসマート証券株式会社                          | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第61号   | ○       | ○                       | ○                       | ○                          |
| moomoo証券株式会社                               | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第3335号 | ○       |                         | ○                       |                            |
| 楽天証券株式会社                                   | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第195号  | ○       | ○                       | ○                       | ○                          |

上記の販売会社は今後変更となる場合があります。また、販売会社によって、新規のご購入の取扱いを行っていない場合や、お申込み方法・条件等が異なります。くわしくは、販売会社にお問合わせ下さい。