【表紙】

【提出書類】 半期報告書

【提出日】 2025年9月30日

【計算期間】 第24期中(自 2025年1月1日 至 2025年6月30日)

【ファンド名】 JA - VPチャイナ・ニュー・センチュリー・ファンド

(JA-VP CHINA NEW CENTURY FUND)

【発行者名】 バリュー・パートナーズ・リミテッド

( VALUE PARTNERS LIMITED )

【代表者の役職氏名】 取締役 ホー・マン・ケイ (Ho Man Kei)

【本店の所在の場所】 英領バージン諸島、VG 1110、トートラ、ロード・タウン、私書箱

3140、ウィックハムズ・ケイ 1、コマース・ハウス

(Commerce House, Wickhams Cay 1, P.O. Box 3140, Road Town,

Tortola, British Virgin Islands, VG 1110)

【代理人の氏名又は名称】 弁 護 士 内 藤 加 代 子

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区丸の内2丁目2番1号 岸本ビル

弁護士法人 大江橋法律事務所

【連絡場所】 東京都千代田区丸の内2丁目2番1号 岸本ビル

弁護士法人 大江橋法律事務所

【電話番号】 03 (5224) 5566

【縦覧に供する場所】 該当事項なし

#### 1【ファンドの運用状況】

### (1)【投資状況】

資産別及び地域別の投資状況

(2025年7月末現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計(米ドル)	投資比率(%)
株式	香港	3,446,155.63	62.30
	中国	570,360.79	10.31
	台湾	1,292,983.61	23.38
	米国	37,214.10	0.67
	(小計)	5,346,714.13	96.66
現金・その他の資	産 ( 負債控除後 )	184,473.24	3.34
合	計	5,531,187.37	100.00
(純資産	<b>奎総額</b> )	(826.36百万円)	

- (注1)投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。
- (注2)ファンドは、ケイマン諸島法に基づいて設立されたトラストのサブファンドであるが、受益証券は米ドル(以下「米ドル」又は「ドル」という。)建てのため、以下の金額表示は別段の記載がない限り、米ドルをもって行う。なお、本書において、米ドルの円換算は、便宜上、2025年7月31日現在の株式会社みずほ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1ドル=149.40円)による。
- (注3)本書の中で、金額および比率を表示する場合、四捨五入してある。従って、合計の金額が一致しない場合がある。また、 円貨への換算は本報告書中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してある。 従って本書中の同一の情報につき異なった円貨表示がなされている場合がある。

### (2)【運用実績】

### 【純資産の推移】

2025年7月末日一年以内における各月末の純資産の推移は次のとおりである。

	純 資 産 総 額		1 口当たりの	D純資産価格
	千ドル	百万円	ドル	円
2024年 8 月末日	4,551	680	486.71	72,714
9月末日	5,185	775	554.51	82,844
10月末日	4,905	733	527.58	78,820
11月末日	4,708	703	506.52	75,674
12月末日	4,838	723	520.52	77,766
2025年 1 月末日	4,845	724	521.25	77,875
2月末日	5,111	764	553.13	82,638
3月末日	5,009	748	542.07	80,985
4月末日	4,827	721	525.76	78,549
5 月末日	5,071	758	554.12	82,786
6月末日	5,294	791	578.47	86,423
7月末日	5,531	826	604.44	90,303

### 【分配の推移】

ファンドは設立以来、配当を行っていない。

### 【収益率の推移】

計算期間	収益率(%)(注)	
2024年8月1日~2025年7月31日	24.74	

<sup>(</sup>注)収益率(%)=100×(a-b)/b

a = 2025年7月末日現在の1口当たり純資産価格

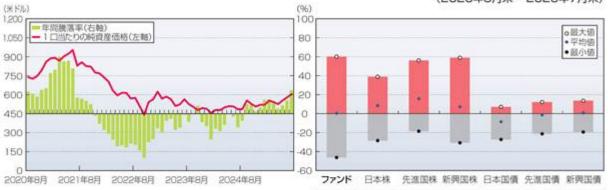
b = 当該期間の直前の日(2024年7月末日)の1口当たり純資産価格

#### (参考情報)



### ファンドと他の代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較

(2020年8月末~2025年7月末)



日本株 先進国株 新興国株 日本国債 先進国債 新興国債 ファンド 60.15% 38.86% 56.11% 58.92% 7.18% 12.18% 13.61% 提大值 最小值 -46.21% -28.41% -18.51% -30.73% -27.24% -21.27% -19.37% 平均值 0.28% 8.45% 15.61% 7.13% -8.59% -1.40% 0.78%

- ◆上記の年間騰落率は、各月末とその1年前におけるファンドの1口当たりの純資産価格を対比して算出したものです。
- ◆上記はファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したもので、それら資産クラスの全でがファンドの投資対象とは限りません。
- ◆上記は5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を、ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。

#### 〈各資産クラスの指数〉

日本株 東脳株価指数(TOPIX)(配当込)

先進国株 MSCI-KOKUSAI指数(配当込)(米ドルベース)

新興国株 MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込)(米ドルベース)

日本国債 FTSE日本国債インデックス(米ドルベース)

先進国債 FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし)(米ドルベース)

新興国債 J.P.モルガンGBIエマージング・マーケッツ・グローバル・コア(米ドルベース)

※日本株の指数は、米ドル換算したものです。

## 2【販売及び買戻しの実績】

2025年7月末日までの一年間における販売および買戻しの実績ならびに2025年7月末日現在の発行済ファンド証券の口数は次の通りである。

販売口数	買戻し口数	発行済口数
0	209	9,151
(0)	( 209 )	(9,151)

<sup>(</sup>注)()内の数字は本邦内における販売、買戻しならびに発行済口数である。

#### 3【ファンドの経理状況】

- a. ファンドの日本文の中間財務書類は、米国一般会計原則(US GAAP)に準拠して作成された原文の中間 財務書類を翻訳したものである(ただし、円換算部分を除く。)。ファンドの日本文の中間財務書類は 「財務諸表等の用語、様式および作成方法に関する規則」第328条第5項但書の規定に準拠して作成され ている。
- b. ファンドの中間財務書類はファンドの本国における独立監査人の監査を受けていない。
- c. ファンドの原文の中間財務書類は米ドルで表示されている。日本文の中間財務書類には円換算額が併記されている。日本円による金額は、2025年7月31日現在における株式会社みずほ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=149.40円)で換算されている。なお、1円未満の金額は四捨五入されている。

## (1)【資産及び負債の状況】

## JA - VP チャイナ・ニュー・センチュリー・ファンド 資産負債計算書 2025年 6 月30日現在 (未監査)

	2025年 6 月30日現在		
	(米ドル)	(日本円)	
資産		_	
公正価値による有価証券への投資額			
(取得原価:4,973,240米ドル)	5,111,970	763,728,318	
未収配当金及び利息	25,420	3,797,748	
ブローカーからの未収金	38,358	5,730,685	
現金及び現金同等物	150,340	22,460,796	
資産合計	5,326,088	795,717,547	
負債			
受益証券買戻しに対する未払額	-	-	
未払管理会社報酬	7,097	1,060,292	
未払受託会社報酬及びファンド管理報酬	4,645	693,963	
未払費用及びその他の未払金	20,734	3,097,660	
負債合計	32,476	4,851,914	
<b>体</b> 次立	5 202 642	700 965 622	
純資産	5,293,612	790,865,633	
発行済受益証券口数	9,151		
受益証券1口当たり純資産価格	578.47	86,423	

## (2)【投資有価証券明細表等】

## JA - VP チャイナ・ニュー・センチュリー・ファンド 投資有価証券明細表 2025年 6 月30日現在 (未監査)

	保有高	公正価値 (米ドル)	純資産割合 (%)
上場株式			
中国本土(取得原価:485,033米ドル)			
生活必需品			
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd. Class A Kweichow Moutai Co., Ltd. Class A Wuliangye Yibin Co., Ltd. Class A	16,400 600 4,200	63,838 118,077 69,723	1.21 2.23 1.32
ヘルスケア			
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd. Class A	700	21,966	0.41
資本財・サービス			
Contemporary Amperex Technology Co., Limited Class A	3,500	123,251	2.33
情報技術			
Foxconn Industrial Internet Co., Ltd. Class A	10,200	30,448	0.57
中国本土上場株式(ロング・ポジション)合計	-	427,303	8.07
香港(取得原価:3,323,348米ドル)			
コミュニケーション・サービス			
China Mobile Limited China Telecom Corp. Ltd. Class H Kingsoft Corporation Ltd NetEase Inc Tencent Holdings Ltd	21,500 78,000 5,800 5,200 7,700	238,563 55,447 30,220 139,776 493,407	4.51 1.05 0.57 2.64 9.32

## JA - VP チャイナ・ニュー・センチュリー・ファンド 投資有価証券明細表 2025年 6 月30日現在 (未監査)(続き)

	保有高	公正価値 (米ドル)	純資産割合 (%)
上場株式(続き)			
香港(取得原価:3,323,348米ドル)(続き)			
一般消費財・サービス			
3DG Holdings (International) Limited	533	37	0.00
Alibaba Group Holding Limited	16,300	228,001	4.31
ANTA Sports Products Ltd.	7,400	89,086	1.68
Geely Automobile Holdings Limited	5,000	10,166	0.19
JD.com, Inc. Class A	2,350	38,290	0.72
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co., Ltd.			
Class H	4,800	32,898	0.62
Luk Fook Holdings (International) Limited	13,000	33,205	0.63
Meituan Class B	10,580	168,882	3.19
Trip.com Group Ltd.	600	34,855	0.66
消費者サービス			
Yum China Holdings, Inc.	1,250	55,958	1.06
金融サービス			
Duality Biotherapeutics, Inc.	900	27,127	0.51
金融			
AIA Group Limited	9,800	87,891	1.66
China Construction Bank Corporation Class H	213,000	214,908	4.06
China Construction Bank Corporation Class H	10,500	73,369	1.39
China Pacific Insurance (Group) Co., Ltd.			
Class H	13,200	45,151	0.85
CITIC Securities Co. Ltd. Class H	9,000	27,173	0.51
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	2,300	122,710	2.32
Industrial and Commercial Bank of China Limited			
Class H	111,000	87,955	1.66
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd.			
Class H	22,000	139,712	2.64

## JA - VP チャイナ・ニュー・センチュリー・ファンド 投資有価証券明細表 2025年6月30日現在 (未監査)(続き)

	保有高	公正価値 (米ドル)	純資産割合 (%)
上場株式(続き)			
香港(取得原価:3,323,348米ドル)(続き)			
食品・飲料・タバコ			
Nissin Foods Co., Ltd.	75,000	66,404	1.25
ヘルスケア			
Akeso, Inc. BeOne Medicines Ltd. Sichuan Kelun-Biotech Biopharmaceutical Co., Ltd.	2,000 4,200	23,428 79,081	0.44
Class H 資本財・サービス	300	12,505	0.24
China Railway Group Limited Class H	110,000	52,690	1.00
情報技術			
Xiaomi Corporation Class B	35,600	271,886	5.14
素材			
China BlueChemical Ltd. Class H Zijin Mining Group Co., Ltd. Class H	290,000 46,000	77,583 117,495	1.47 2.22
鉱物資源			
Real Gold Mining Ltd	166,500	-	-
医薬品・パイオテクノロジー・ライフサイエンス			
Beijing Tong Ren Tang Chinese Medicine Co., Ltd.	61,000	67,374	1.27
不動産			
China Resources Land Limited	12,000	40,664	0.77

## JA - VP チャイナ・ニュー・センチュリー・ファンド 投資有価証券明細表 2025年6月30日現在 (未監査)(続き)

	保有高	公正価値 (米ドル)	純資産割合 (%)
上場株式(続き)			
香港(取得原価:3,323,348米ドル)(続き)			
運輸			
Kerry Logistics Network Ltd	28,500	27,557	0.52
香港上場株式(ロング・ポジション)合計	-	3,311,454	62.56
ルクセンブルグ (取得原価:36,698米ドル)			
半導体・半導体製造装置			
Wistron Corporation Sponsored GDR RegS	1,001	42,042	0.79
ルクセンブルグ上場株式 ( ロング・ポジション ) 合計	-	42,042	0.79
台湾(取得原価:947,117米ドル)			
自動車・自動車部品			
King Yuan Electronics Co., Ltd.	16,000	55,816	1.05
一般消費財・サービス			
Alltop Technology Co. Ltd.	6,000	48,223	0.91
情報技術			
Asmedia Technology Inc.	1,000	65,324	1.23
Elite Material Co., Ltd.	1,000	30,165	0.57
Gigabyte Technology Co., Ltd.	10,000	96,789	1.83
MediaTek Inc	2,000	85,502	1.62
Quanta Computer Inc.	12,000	112,658	2.13
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	8,000	290,024	5.48
Tripod Technology Corporation	19,000	160,830	3.04
Wistron Corporation	7,000	29,327	0.55
Wiwynn Corporation	1,000	86,528	1.63

## JA - VP チャイナ・ニュー・センチュリー・ファンド 投資有価証券明細表 2025年6月30日現在 (未監査)(続き)

	保有高	公正価値 (米ドル)	純資産割合
上場株式(続き)			
台湾(取得原価:947,117米ドル)(続き)			
テクノロジー・ハードウェアおよび機器			
Acter Group Corporation Limited Sunonwealth Electric Machine Industry Co., Ltd. Taiwan Union Technology Corporation	4,000 6,000 5,000	54,379 20,623 38,904	1.03 0.39 0.74
台湾上場株式(ロング・ポジション)合計	-	1,175,092	22.20
米国(取得原価:38,231米ドル)			
テクノロジー・ハードウェアおよび機器			
Full Truck Alliance Co. Ltd. Sponsored ADR	3,222	38,052	0.72
米国上場株式(ロング・ポジション)合計	-	38,052	0.72
上場株式(ロング・ポジション)合計 (取得原価:4,830,427米ドル)	<u>-</u>	4,993,943	94.34
参加証券(ロング・ポジション) (取得原価:142,813米ドル)			
CICC Financial Trading Ltd (Kweichow Moutai Co Ltd A Shares) P - Note 12/14/2026	600 _	118,027	2.23
参加証券(ロング・ポジション)合計 (取得原価:142,813米ドル)	<u>-</u>	118,027	2.23
投資商品(ロング・ポジション)合計 (取得原価:4,973,240米ドル)		5,111,970	96.57
現金及び現金同等物		150,340	2.84
その他純資産	-	31,302	0.59
純資産合計	=	5,293,612	100.00

#### 4【管理会社の概況】

#### (1)【資本金の額】

(2025年7月末日現在)

資本金	 全の額	管理会社が発行する	
₩####################################	うち発行支払済株式	株式の総数	発行済株式総数
授権株式資本	資本	(授権株式数)	
14,623,428香港ドル	11,854,704香港ドル	18,893,318株	15,302,777株
(278,137,601円)	(225,476,470円)	। ০,০খ১,১।০াক	15,302,7777本

<sup>(</sup>注)香港ドルの円貨換算は、2025年7月31日における株式会社みずほ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1香港ドル=19.02円)による。特に言及のない限り、以下もこれと同様の扱いとする。

### (2)【事業の内容及び営業の状況】

1991年に設立後、1993年に事業を開始。管理会社は、バリュー投資を実践する投資顧問会社である。管理会社は、香港証券取引所(メインボード)の上場会社であるバリュー・パートナーズ・グループ・リミテッド(証券コード:806)のメンバーである。設立以来、管理会社は、バリュー投資を専門としており、大中華圏のスペシャリストとして、そのスマートかつオリジナルな投資手法で定評を有する。

また、投資信託 / ミューチュアル・ファンド以外には、機関投資家の投資ポートフォリオの運用も行なう。バリュー・パートナーズ・グループ・リミテッド及びその子会社の運用資産は設立当初の数百万米ドルから2025年 6 月30日時点で約53億米ドルに成長しており、顧客は欧州、米国、香港、オーストラリア及び日本の機関投資家、個人投資家からなる。

管理会社の運用するファンドは2025年7月末日現在、次の通りである。

	種類	本 数	純資産総額
設立国又は運用国	(基本的性格)		(百万米ドル)
	クローズ・エンド型	1	83
	投資法人	-	00
ケイマン諸島	オープン・エンド型	2	257
グイマン語画	ユニット・トラスト	2	251
	オープン・エンド型	1	6
	投資法人	-	O
米国	有限責任投資法人	1	26
<b>八</b> 国	(オープン・エンド)		20
合	計	5	371

EDINET提出書類 パリュー・パートナーズ・リミテッド(E14980) 半期報告書 (外国投資信託受益証券)

## (3)【その他】

管理会社の事業年度は毎年12月31日に終了する。

なお、本報告書提出前6ヶ月以内において、訴訟事件その他ファンドに重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はない。

#### 5【管理会社の経理の概況】

- a. 管理会社の日本文の中間財務書類は、「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、 2025年1月1日から2025年6月30日までの半期について「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関す る規則」第328条第5項但書の規定を適用し、管理会社が作成した中間財務書類の原文を翻訳したもので ある(ただし、円換算部分を除く。)。
- b. 2025年1月1日から2025年6月30日までの中間財務書類の監査は独立監査人の監査を受けていない。
- c. 原文の中間財務書類は香港ドルで表示されている。日本文の中間財務書類には、円換算額が併記されている。日本円による金額は、2025年7月31日現在における株式会社みずほ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1香港ドル=19.02円)で換算されている。なお、1円未満の金額は四捨五入されている。

## (1)【資産及び負債の状況】

# バリュー・パートナーズ・リミテッド

## 貸借対照表

2025年 6 月30日現在

(未監査)

関表	(本監)	<b>3</b> <i>)</i>	(香港ドル)	(日本円)
設備治院 473,957 9,916 1,862 1,146.305 1,815 1,816 1,81	非流動資	<b>E</b>		
開業局な行機会 97,008 1,828	7177162054		473,957	9,014,662
マの他質産 操延収金 2,208,004 648,444 操延収金 1,146,305 21,802 事務機器 186,034 3,519 1,513,809 28,700 1,652,412,903 31,428,838 次動質産及び負債    ***********************************			97,908	1,862,210
操		損益を通じて公正価値で測定される金融資産 - VPファンド	1,612,824,285	30,675,917,901
無形固定資産 1,146,305 21,802 3,518 1,513,681 28,793 3,518 1,513,681 28,793 3,518 1,513,681 28,793 31,428,883 31,625,412,903 31,428,883 31,625,412,903 31,428,883 31,625,412,903 31,428,883 31,625,412,903 31,428,883 31,625,412,903 31,428,883 31,625,412,903 48,419,90 48,411,636 49,414 49,90 48,411,636 49,414 49,90 48,411,636 49,414 49,90 48,411,636 49,154,631 174,124 21,181 174,124 21,		その他資産	33,903,519	644,844,931
野務機器   185,034   3,519   28,794   1,513,891   28,795   1,662,412,903   31,428,893   31,652,412,903   31,428,893   31,652,412,903   31,428,893   31,652,412,903   31,428,893   31,652,412,903   31,428,893   31,652,412,903   34,4980   34,4980   34,4980   34,4980   34,4980   34,4980   34,4980   34,4980   34,594   34,5		繰延税金	2,268,004	43,137,436
計画数		無形固定資産	1,146,305	21,802,721
1,652,412,903 31,428,893		事務機器	185,034	3,519,347
流動資産		自動車	1,513,891	28,794,207
			1,652,412,903	31,428,893,415
未収額       3,169,520       60,284         未収額息       4,980       94         未収值券利息       1,546,694       29,418         その他未収金       188,979       3,594         公共料金、賃貸料及びその他保証金       4,756,858       90,475         前払金       9,154,813       174,124         定期預金       7,850,000       149,307         銀行残高       15,696,403       298,545         手許現金       10,201       194         政券会社口座現金残高       7,721,515       146,863         流動資産合計       50,099,963       952,901         減算:       流動負債       22,724       4,236         未払費用       26,535,556       504,706         人名機務       24,116,009       458,686         経営障質与引当金       46,268,062       880,018         未消化有給休暇引当金       2,788,925       53,045         韓流動資産       (53,012,899)       (1,008,305         韓流動資産       10,211,009,003       23,357,170         韓流動資産       1,228,032,093       23,357,170         韓本金及び準備金       41,913,288       797,190         野行済株式資本       11,961,285       227,503         現場       41,961,288       797,190	流動資産	及び負債		
未収利息	流動資産			
未収債券利息				60,284,270
その他未収金 公共料金、賃貸料及びその他保証金 前払金 定期預金 銀行残高 手許現金 証券会社口座現金残高 流動資産合計				94,720
公共料金、賃貸料及びその他保証金 9,154,813 174,124 定期預金 9,154,813 174,124 に期預金 7,850,000 149,307 銀行残高 15,696,403 228,545 手計現金 10,201 194 証券会社口座現金残高 7,721,515 146,863 流動資産合計 50,099,963 952,901 減算: 流動負債 日本・管理会社報酬割戻金 3,181,586 60,513 その他未払金 222,724 4,236 未払費用 26,535,556 504,706 リース債務 24,116,009 458,686 経営陣質与引出金 46,668,062 880,018 未消化有給休暇引出金 2,788,925 53,045 103,112,862 1,961,206 103,112,862 1,961,206 103,112,862 1,961,206 103,112,862 1,961,206 103,112,862 1,961,206 103,112,862 1,761,206 103,112,862 11,861,265 12,7503 1,761				29,418,120
前払金			•	3,594,381
定期預金 7,850,000 149,307 487残高 15,896,403 298,545 手許現金 10,201 194 証券会社口座現金残高 7,721,515 146,863 流動資産合計 50,099,963 952,901 対策 16年 18年 18年 18年 18年 18年 18年 18年 18年 18年 18				90,475,439
## 15,696,403 298,545				
## 10,201 194 194 195 195 195 195 195 195 195 195 195 195		· · · · · · · · · · · · · · · · · ·		
証券会社口座現金残高				194,023
流動資産合計 50,099,963 952,901 減算: 流動負債 買掛金・管理会社報酬割戻金 3,181,586 60,513 その他未払金 222,724 4,236 未払費用 26,535,556 504,706 リース債務 24,116,009 458,686 経営陣賞与引当金 46,268,062 880,018 未消化有給休暇引当金 2,788,925 53,045 103,112,862 1,961,206  ・			•	·
買掛金 - 管理会社報酬割戻金 その他未払金 未払費用 リース債務 経営陣賞与引当金 未消化有給休暇引当金3,181,586 222,724 4,236 504,706 91ース債務 経営陣賞与引当金 未消化有給休暇引当金26,535,556 40,706 458,686 860,018 24,116,009 458,686 87,012 103,112,862504,706 458,686 880,018 2,788,925 103,112,86246,268,062 1,961,206糖液動資産(53,012,899) 7ループ会社に対する未払金(1,008,305非流動負債 グループ会社に対する未払金371,367,911 371,367,9117,063,417純資産1,228,032,093 第个方株式資本金 発行済株式資本金 資本準備金 再評価剰余金 利益剰余金11,854,704 41,913,288 41,913,288 41,913,288 797,190 19,384,525利益剰余金 利益剰余金11,961,285 1,019,165,379227,503 19,384,525	流動資産領			952,901,296
買掛金 - 管理会社報酬割戻金 その他未払金 未払費用 リース債務 経営陣賞与引当金 未消化有給休暇引当金3,181,586 222,724 4,236 504,706 91ース債務 経営陣賞与引当金 未消化有給休暇引当金26,535,556 40,706 458,686 860,018 24,116,009 458,686 87,012 103,112,862504,706 458,686 880,018 2,788,925 103,112,86246,268,062 1,961,206糖液動資産(53,012,899) 7ループ会社に対する未払金(1,008,305非流動負債 グループ会社に対する未払金371,367,911 371,367,9117,063,417純資産1,228,032,093 第个方株式資本金 発行済株式資本金 資本準備金 再評価剰余金 利益剰余金11,854,704 41,913,288 41,913,288 41,913,288 797,190 19,384,525利益剰余金 利益剰余金11,961,285 1,019,165,379227,503 19,384,525	減管・	· 流動 負 信		
その他未払金 未払費用 26,535,556 504,706 リース債務 24,116,009 458,686 経営陣賃与引当金 46,268,062 880,018 未消化有給休暇引当金 2,788,925 53,045 103,112,862 1,961,206 神流動資産 (53,012,899) (1,008,305 非流動負債 371,367,911 7,063,417 純資産 1,228,032,093 23,357,170 資本金及び準備金 発行済株式資本金 発行済株式資本金 発行済株式資本金 発行済株式資本金 発行済株式資本 11,854,704 225,476 資本準備金 41,913,288 797,190 再評価剰余金 11,961,285 227,503 利益剰余金 11,961,285 227,503	//% <del>7T</del> •		3 181 586	60,513,766
未払費用26,535,556504,706リース債務24,116,009458,686経営陣賞与引当金46,268,062880,018未消化有給休暇引当金2,788,92553,045抗変動資産(53,012,899)(1,008,305非流動負債グループ会社に対する未払金371,367,9117,063,417純資産1,228,032,09323,357,170資本金及び準備金第行済株式資本金発行済株式資本金11,854,704225,476資本準備金41,913,288797,190再評価剰余金41,913,288797,190再評価剰余金11,961,285227,503利益剰余金11,961,285227,503利益剰余金1,019,165,37919,384,525				4,236,210
リース債務 経営陣賞与引当金 未消化有給休暇引当金24,116,009 458,686 880,018 87,012,892458,686 880,018 87,014,206純流動資産(53,012,899)(1,008,305)非流動負債 グループ会社に対する未払金371,367,911 371,367,9117,063,417純資産1,228,032,093 第本金及び準備金3728,032,093 23,357,170発行済株式資本金 資本準備金 再評価剰余金 利益剰余金11,854,704 41,913,288 11,961,285 11,961,285 227,503 19,384,525		· - · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	•	504,706,275
経営陣賞与引当金 未消化有給休暇引当金 え788,925 53,045 103,112,862 1,961,206 約流動資産 でループ会社に対する未払金 70ループ会社に対する未払金 371,367,911 7,063,417 約資産 1,228,032,093 23,357,170 資本金及び準備金 発行済株式資本 発行済株式資本 発行済株式資本 発行済株式資本 月評価剰余金 利益剰余金 1,019,165,379 19,384,525				458,686,491
未消化有給休暇引当金2,788,92553,045純流動資産(53,012,899)(1,008,305神資産プループ会社に対する未払金371,367,9117,063,417純資産1,228,032,09323,357,170資本金及び準備金第行済株式資本金11,854,704225,476発行済株式資本 資本準備金 再評価剰余金 再評価剰余金 利益剰余金41,913,288 11,961,285 127,503 19,384,525		経営陣賞与引当金		880,018,539
<ul> <li>純流動資産</li> <li>非流動負債</li> <li>ガループ会社に対する未払金</li> <li>371,367,911</li> <li>7,063,417</li> <li>純資産</li> <li>1,228,032,093</li> <li>23,357,170</li> <li>資本金及び準備金</li> <li>発行済株式資本金</li> <li>発行済株式資本 資本準備金 再評価剰余金</li> <li>11,854,704</li> <li>225,476</li> <li>資本準備金</li> <li>41,913,288</li> <li>797,190</li> <li>再評価剰余金</li> <li>利益剰余金</li> <li>1,019,165,379</li> <li>19,384,525</li> </ul>			2,788,925	53,045,354
非流動負債 グループ会社に対する未払金 371,367,911 7,063,417 純資産 1,228,032,093 23,357,170 資本金及び準備金 発行済株式資本金 発行済株式資本 11,854,704 225,476 資本準備金 41,913,288 797,190 再評価剰余金 11,961,285 227,503 利益剰余金 11,019,165,379 19,384,525			103,112,862	1,961,206,635
グループ会社に対する未払金 371,367,911 7,063,417 <b>純資産</b> 1,228,032,093 23,357,170 <b>資本金及び準備金</b> 発行済株式資本金  発行済株式資本 11,854,704 225,476  資本準備金 41,913,288 797,190  再評価剰余金 11,961,285 227,503  利益剰余金 1,019,165,379 19,384,525	純流動資産		(53,012,899)	(1,008,305,339)
<b>資本金及び準備金</b> 発行済株式資本金 発行済株式資本 11,854,704 225,476 資本準備金 41,913,288 797,190 再評価剰余金 11,961,285 227,503 利益剰余金 1,019,165,379 19,384,525	非流動負債		371,367,911	7,063,417,667
発行済株式資本金11,854,704225,476発行済株式資本11,854,704225,476資本準備金41,913,288797,190再評価剰余金11,961,285227,503利益剰余金1,019,165,37919,384,525	純資産		1,228,032,093	23,357,170,409
発行済株式資本11,854,704225,476資本準備金41,913,288797,190再評価剰余金11,961,285227,503利益剰余金1,019,165,37919,384,525	資本金及	<b>び準備金</b>		
発行済株式資本11,854,704225,476資本準備金41,913,288797,190再評価剰余金11,961,285227,503利益剰余金1,019,165,37919,384,525				
資本準備金41,913,288797,190再評価剰余金11,961,285227,503利益剰余金1,019,165,37919,384,525	2010WIPN		11,854,704	225,476,465
再評価剰余金11,961,285227,503利益剰余金1,019,165,37919,384,525				797,190,735
利益剰余金 1,019,165,379 19,384,525				227,503,641
				19,384,525,509
当期利益 143,137,437 2,722,474		当期利益	143,137,437	2,722,474,052
	株式資本			23,357,170,409

## (2)【損益の状況】

## バリュー・パートナーズ・リミテッド 損益計算書

2025年6月30日に終了した6か月について (未監査)

報酬収益	(		(香港ドル)	(日本円)
引受手数料(繰延後)	報酬収益	ì		
引受手数料(繰延後)		管理会社報酬	17.532.108	333, 460, 694
管理会社報酬副戻金 (6,643,594) (126,361,158) 引受手数料報奨金(繰延後) (155,579) (2,959,113) 報酬収益合計 (10,888,514 207,099,538 207,099,539 207,099,5				
引受手数料親契金(縁延後) (2,959,113) (2,959,113) (2,058,154) (2,059,158) (10,888,514) (207,089,636) (2,058,63				
報酬収益合計         10,888,514         207,099,636           その他収益 受取利息 債券利息 (表考利息) (表考利息 (表考利息) (表考利息) (表考利息) (表考利息) (表考利息) (表考利息) (表考利息) (表考利息) (表考利息) (表考利息) (表考利息) (表考利息) (表考利息) (表考利息) (表考利息) (表考表) (表考表) (表考表) (相失)・純額 (自己ファンド設質商品に関わる未実現利益/(損失) (自己ファンド設質商品に関わる未実現利益/(損失) (表考差益/(差損) (表考表)(差損) (表考表)(差損) (表考表)(差損) (表考表)(差損) (表考表)(差損) (表考表)(差損) (表考表)(差損) (表考表)(差損) (表考表)(差損) (表考表)(表考表)(表表)(表表)(表表)(表表)(表表)(表表)(表表)(表		管理会社報酬割戻金	(6,643,594)	(126,361,158)
会社間取引による管理会社総酬		引受手数料報奨金(繰延後)	(155,579)	(2,959,113)
会社開取引による管理会社報酬 202、221 3,846,243 交取配当金 202、221 3,846,243 交取配当金 202、221 3,846,243 交取配当金 24,853,315 46,319,6878 24,853,315 46,319,6878 27,988,900 18,808,878 27,988,900 18,808,878 27,988,900 18,808,878 27,988,900 18,808,878 27,988,900 18,808,878 27,988,900 18,808,878 27,988,900 18,808,878 27,988,900 18,808,878 27,988,900 18,808,878 27,988,900 18,808,878 27,988,900 18,808,878 27,988,900 18,808,878 27,988,900 113,808,252 2,150,786,393 214,849 4,086,428 214,849 214,849 214,849 214,849 214,849 214,849 214,849 214,849 214,849 214,849 214,849 214,849 21,851,933 35,223,766 27,004,841 21,851,933 35,223,766 27,004,851 21,851,933 35,223,766 27,004,851 21,851,933 35,223,766 27,004,851 21,851,933 35,223,766 27,004,851 21,851,933 35,223,766 27,004,851 21,851,933 35,223,766 27,004,851 21,851,933 35,223,766 27,004,851 21,851,933 35,223,766 27,004,851 21,851,933 35,223,766 27,004,851 21,851,933 35,223,766 27,004,851 21,851,933 35,223,766 27,004,851 21,851,933 21,851,933 21,851,933 21,851,933 21,851,933 21,851,933 21,851,934,934,934 21,851,934 21,		報酬収益合計	10,888,514	207,099,536
受取利息	その他収			
受取配当金 (債券利息 988,900 18,808,878 78 988,900 18,808,878 78 988,900 18,808,878 78 988,900 18,808,878 78 988,900 18,808,878 78 988,900 18,808,878 78 988,900 18,808,878 78 988,900 18,808,878 78 72 60 60 60 60 60 60 60 60 60 60 60 60 60				
情勢利息			· ·	
その他収益合計 113,688,797 2,162,360,919  その他利益 / (損失) - 純額 自己ファンドに関わる実現利益 / (損失) 113,080,252 2,150,786,393 短期投資商品に関わる未実現利益 / (損失) 54,532,440 1,037,207,009 為替差益 / (差損) 1,851,933 35,223,766 その他利益 / (損失) - 純額 169,679,474 3,227,303,595  収益合計 294,256,785 5,596,764,051 減算: 一般管理費 (117,740,025) (2,239,415,276) 減算: 節年度経営陣賞与引当金差額 (122,488) (2,329,722) 税引前利益 143,174,606 2,723,181,006  繰延税金 事業外支出 - 源泉徴収税 (977) (18,583) 収益合計 (37,168) (706,954)  税引後鈍利益 143,137,437 2,722,474,052 前期繰越利益剰余金 1,019,165,380 19,384,525,528 分配可能利益 1,162,302,817 22,106,999,579 減算: 支払済 / 提案済配当金				
自己ファンドに関わる実現利益/(損失)				
自己ファンドに関わる実現利益/(損失)	その他利	1 关 / ( 1 日 生 )		
短期投資商品に関わる未実現利益/(損失) 214,849 4,086,428 自己ファンド投資商品に関わる未実現利益/(損失) 54,532,440 1,037,207,009 為替差益/(差損) 1,851,933 35,223,766 その他利益/(損失)-純額 169,679,474 3,227,303,595 収益合計 294,256,785 5,596,764,051 減算: 一般管理費 (117,740,025) (2,239,415,276) 減算: 前年度経営陣賞与引当金差額 (117,740,025) (2,239,415,276) 減算: 前年度経営陣賞与引当金差額 (122,488) (2,329,722) 税引前利益 143,174,606 2,723,181,006 線延税金 (36,192) (688,372) 事業外支出 - 源泉徴収税 (977) (18,583) 税金合計 (37,169) (706,954) 税引後耗利益 143,137,437 2,722,474,052 前期繰越利益剰余金 1,019,165,380 19,384,525,528 分配可能利益 1,162,302,817 22,106,999,579 減算: 支払済/提案済配当金	ての他列		113 080 252	2 150 786 393
自己ファンド投資商品に関わる未実現利益/(損失) 54,532,440 1,037,207,009 為替差益/(差損) 1,851,933 35,223,766 760他利益/(損失)-純額 169,679,474 3,227,303,595 収益合計 294,256,785 5,596,764,051 減算: 一般管理費 (117,740,025) (2,239,415,276)減算: 経営障賞与 (33,219,666) (631,838,047)減算: 前年度経営障賞与引当金差額 (122,488) (2,329,722)税引前利益 143,174,606 2,723,181,006 線延税金 (36,192) (688,372)事業外支出 - 源泉徴収税 (977) (18,583)税金合計 (37,169) (706,954) 税引後純利益 143,137,437 2,722,474,052 前期繰越利益剰余金 1,019,165,380 19,384,525,528 分配可能利益 1,162,302,817 22,106,999,579 減算: 支払済/提案済配当金				
為替差益 / (差損)				
その他利益 / (損失) - 純額				
減算: 一般管理費		その他利益 / (損失) - 純額	169,679,474	3,227,303,595
減算: 経営陣賞与 (33,219,666) (631,838,047) 減算: 前年度経営陣賞与引当金差額 (122,488) (2,329,722) 税引前利益 143,174,606 2,723,181,006 編延税金事業外支出 - 源泉徴収税 (977) (18,583) (706,954) 税引後納利益 143,137,437 2,722,474,052 前期繰越利益剰余金 1,019,165,380 19,384,525,528 分配可能利益 1,162,302,817 22,106,999,579 減算: 支払済/提案済配当金		収益合計	294,256,785	5,596,764,051
減算: 前年度経営陣賞与引当金差額 (122,488) (2,329,722) 税引前利益 143,174,606 2,723,181,006 繰延税金 (36,192) (688,372) 事業外支出 - 源泉徴収税 (977) (18,583) 税金合計 (37,169) (706,954) 税引後納利益 143,137,437 2,722,474,052 前期繰越利益剰余金 1,019,165,380 19,384,525,528 分配可能利益 1,162,302,817 22,106,999,579 減算: 支払済/提案済配当金	減算:	一般管理費	(117,740,025)	(2,239,415,276)
税引前利益143,174,6062,723,181,006繰延税金 事業外支出 - 源泉徴収税 <b>税金合計</b> (36,192) (977) (18,583) (706,954)(688,372) (18,583) (706,954)税引後純利益 前期繰越利益剰余金143,137,437 1,019,165,3802,722,474,052分配可能利益1,019,165,38019,384,525,528分配可能利益1,162,302,817 2,106,999,579減算: 支払済/提案済配当金	減算:	経営陣賞与	(33,219,666)	(631,838,047)
繰延税金 事業外支出 - 源泉徴収税 (36,192) (688,372) (977) (18,583) <b>税金合計</b> (37,169) (706,954) <b>税引後純利益</b> 143,137,437 2,722,474,052 前期繰越利益剰余金 1,019,165,380 19,384,525,528 分配可能利益 1,162,302,817 22,106,999,579	減算:	前年度経営陣賞与引当金差額	(122,488)	(2,329,722)
事業外支出 - 源泉徴収税 税金合計(977) (18,583) (37,169)(18,583) (706,954)税引後純利益143,137,4372,722,474,052前期繰越利益剰余金1,019,165,38019,384,525,528分配可能利益1,162,302,81722,106,999,579減算: 支払済/提案済配当金	税引前利益		143,174,606	2,723,181,006
税金合計(37,169)(706,954)税引後純利益143,137,4372,722,474,052前期繰越利益剰余金1,019,165,38019,384,525,528分配可能利益1,162,302,81722,106,999,579減算: 支払済/提案済配当金		·· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	• • • • • • • • • • • • • • • • • • • •	, ,
税引後純利益143,137,4372,722,474,052前期繰越利益剰余金1,019,165,38019,384,525,528分配可能利益1,162,302,81722,106,999,579減算: 支払済/提案済配当金				
前期繰越利益剰余金 1,019,165,380 19,384,525,528 分配可能利益 1,162,302,817 22,106,999,579 減算: 支払済/提案済配当金	税金合計	•	(37,169)	(706,954)
分配可能利益	税引後純利益		143,137,437	2,722,474,052
減算: 支払済/提案済配当金	前期繰越利益剰余金		1,019,165,380	19,384,525,528
	分配可能利益		1,162,302,817	22,106,999,579
次期繰越利益剰余金 1,162,302,817 22,106,999,579	減算:	支払済 / 提案済配当金	-	-
	次期繰越利益剰余金		1,162,302,817	22,106,999,579