

野村新中国A株投信

運用報告書(全体版)

第5期(決算日2015年8月18日)

作成対象期間(2014年8月19日~2015年8月18日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●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	2010年10月15日から2020年8月18日までです。	
運用方針	野村中国A株マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、実質的に中国A株に投資する投資信託証券を主要投資対象として、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行います。 マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を維持することを基本とします。 実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	野村新中国A株投信	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	実質的に中国A株に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村新中国A株投信	外貨建て資産への直接投資は行いません。
	マザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への直接投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104
(受付時間) 営業日の午前9時~午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		純資産額
	(分配落)	税金 分	み 騰 率	騰 落	騰 落 率	
(設定日)	円	円	%		%	百万円
2010年10月15日	10,000	—	—	100.00	—	29,504
1期(2011年8月18日)	9,309	0	△ 6.9	90.78	△ 9.2	22,878
2期(2012年8月20日)	6,631	0	△28.8	75.48	△ 16.9	24,469
3期(2013年8月19日)	9,440	0	42.4	99.07	31.3	11,200
4期(2014年8月18日)	9,813	0	4.0	109.95	11.0	9,695
5期(2015年8月18日)	17,471	0	78.0	232.35	111.3	11,955

*参考指数(=MSCIチャイナA インデックス(税引後配当込み・円換算ベース))は、MSCI China A Index(税引後配当込み・現地通貨ベース)をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日前日にノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エーが発表する為替レートで円換算しております。なお、設定時を100として指数化しています。

*MSCI China A Indexは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所:MSCI、ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー)

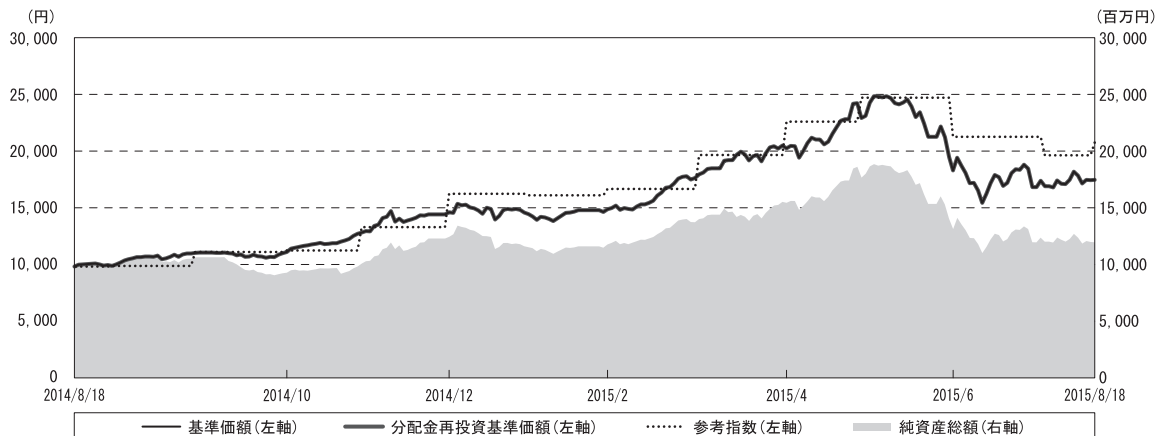
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数	
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率
(期首)	円	%		%
2014年8月18日	9,813	—	109.95	—
8月末	9,877	0.7	110.54	0.5
9月末	11,026	12.4	124.45	13.2
10月末	11,099	13.1	126.01	14.6
11月末	12,810	30.5	148.88	35.4
12月末	14,596	48.7	181.76	65.3
2015年1月末	14,436	47.1	180.41	64.1
2月末	14,862	51.5	186.79	69.9
3月末	17,932	82.7	220.24	100.3
4月末	20,229	106.1	253.20	130.3
5月末	22,918	133.5	276.71	151.7
6月末	18,277	86.3	238.28	116.7
7月末	16,892	72.1	219.82	99.9
(期末)				
2015年8月18日	17,471	78.0	232.35	111.3

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：9,813円

期 末：17,471円(既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：78.0%(分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみな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すものです。作成期首(2014年8月18日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、MSCIチャイナ インデックス(税引後配当込み・円換算ベース)です。作成期首(2014年8月18日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。なお、参考指数のグラフは、データ取得の都合上、月末の値を用いて作成しております。作成期首は2014年8月18日、作成期末は2015年8月18日の値を使用しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

- (上 昇) 上海と香港の両取引所間の相互取引が2014年10月に解禁されるとの観測などが好感されたこと、中国人民銀行(中央銀行)が9月末に発表した住宅ローンの適用緩和策が好感されたこと、習近平国家主席が自由貿易試験区の拡大方針を示したこと
- (上 昇) 中国人民銀行の2年4ヵ月ぶりの利下げや中国政府がダム、鉄道などインフラ建設を加速させるとの方針を発表したこと、政府が商業銀行の預貸比率規制を緩和するとの報道が好感されたこと
- (上 昇) 中国人民銀行の追加利下げ、中央政府が地方政府の債務に対して低金利の債券への借り換えを容認すると報道されたこと、政府が製造業のテコ入れを目指す10ヵ年計画「中国製造2025」を正式発表したこと

- (下落) 中国金融当局による信用取引の規制強化や、相次ぐIPO（新規株式公開）により株式市場の需給悪化が懸念されたこと
- (横ばい) IPOの抑制の決定や、政府系基金によるETF（上場投資信託）の購入など株価下支え策が相次いで発表された一方で、人民元の切り下げをきっかけに中国の景気減速が意識されたこと

○投資環境

中国本土株式市場は、期初、2014年8月の中国製造業PMI（購買担当者景気指数）が前月から若干低下したものの、追加景気刺激策への期待や、上海と香港の両取引所間の相互取引解禁による資金流入期待などから上昇して始まりました。その後、9月30日に発表された住宅ローンの適用緩和策や、習近平国家主席が自由貿易試験区の拡大方針を示したことなどが好感され、上昇基調となりました。11月下旬には、中国人民銀行の2年4ヵ月ぶりの利下げや中国政府がダム、鉄道などインフラ建設を加速させるとの方針を発表したこと、政府が商業銀行の預貸比率規制を緩和するとの報道が好感され、上昇が加速しました。さらに、2015年2月月初の預金準備率の引き下げや月末の追加利下げの発表、中央政府が地方政府の債務に対して低金利の債券への借り換えを容認するとの報道、政府が製造業のテコ入れを目指す10ヵ年計画「中国製造2025」を正式発表したことなど一連の政策が好感され、大幅に上昇しました。しかし、6月中旬以降、信用取引の規制強化や大型IPOによる株式市場の需給悪化が懸念され、急落に転じました。7月に入っても、中国金融当局による継続的な信用取引規制の厳格化などが嫌気され、下落基調が続きました。その後IPOの抑制決定や、政府系基金によるETFの購入など株価下支え策が相次いで発表された一方で、人民元の実質切り下げをきっかけに中国の景気減速が意識されたことから横ばい圏で推移しました。当期において中国本土株式は大幅に上昇しました。為替市場では、2014年10月末の日銀による金融緩和実施などから、中国人民元高・円安が進行しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[野村新中国A株投信]

主要投資対象である「野村中国A株マザーファンド」への投資を通じて、中国A株に実質的に投資を行ないました。

・組入比率

期を通じて「野村中国A株マザーファンド」への投資比率はおおむね高位の組み入れを維持しました。

・為替ヘッジ

実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジ（為替の売り予約）を行ないませんでした。

[野村中国A株マザーファンド]**・組入比率**

実質的に中国A株に投資する外国投資信託「ノムラ・チャイナ・インベストメント・ファンドーチャイナAシェアーズ・ファンド」、「ノムラ・チャイナ・リターン・ファンド」、および「ニュー・ノムラ・チャイナ・インベストメント・ファンドーチャイナAシェアーズ・アクティブ・ファンド」を中心に組み入れを行ないました。

期を通じて外国投資信託への投資比率はおおむね高位の組み入れを維持しました。

・期中の主な動き（外国投資信託）**<投資割合を引き上げた主な業種・銘柄>**

- ①主要ビジネスの農業機械における確固たるポジションに加え、航空機材メーカーの買収により精密機械ビジネスでの成長が将来の収益拡大に貢献すると期待される資本財株の Xinjiang Machinery Research Institute Company Limited
- ②メディア・広告業界において安定的な市場シェアを持ち、利益成長が見込まれると判断したメディア株の Guangdong Advertising Group Co., Ltd

<投資割合を引き下げた主な業種・銘柄>

- ①株価が大幅に上昇し、割安感が薄れてきたソフトウェア株の Hangzhou Liaison Interactive Information Technology Co Ltd
- ②当局の金融緩和策を背景に株価が上昇し、利益確定の売却を行なった銀行株の Ping An Bank Co Ltd

・期末の状況（外国投資信託）

- (1) 長期的に中国の経済成長が消費に支えられると見込まれることから、自動車・家電・メディアなど持続的な成長が期待できる産業を中心に一般消費財・サービス株を多めに保有しています。
- (2) 業績が安定的で、高齢化の進展による医療ニーズの高まりや医療保障制度改革の恩恵を受けるヘルスケア株を多めに保有しています。
- (3) 金利自由化の推進により利益成長が減速傾向にある銀行株の保有を少なめにしています。

・為替ヘッジ

実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジを行ないませんでした。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

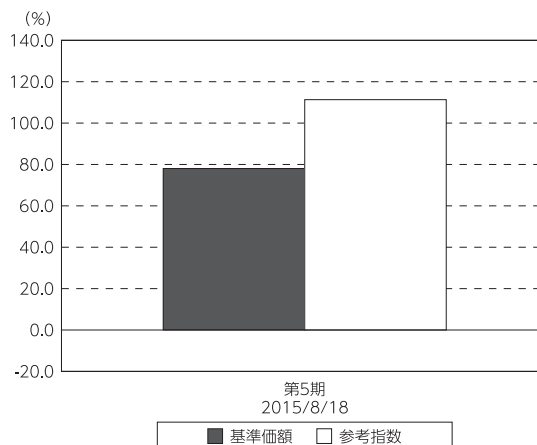
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の111.3%の上昇に対し、基準価額は78.0%の上昇となりました。

(主なマイナス要因)

- ・当ファンドが組み入れている「野村中国A株マザーファンド」のパフォーマンスが、同マザーファンドの参考指数（MSCIチャイナA インデックス（税引後配当込み・円換算ベース））を下回ったこと

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、MSCIチャイナA インデックス（税引後配当込み・円換算ベース）です。

◎分配金

- (1) 乱高下が続く中国A株市場において、流動性が突然低下する可能性があることなどを踏まえ、収益分配金については、見送りとさせていただきました。
- (2) 留保益の運用につきましては、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項目	第5期
	2014年8月19日～ 2015年8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	7,471

(注) 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ります。

(注) 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。

◎今後の運用方針

[野村新中国A株投信]

「野村中国A株マザーファンド」への投資を通じて、中国A株を実質的な投資対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行ないます。

[野村中国A株マザーファンド]

当ファンドは、外国投資信託への投資を通じて中国A株に実質的に投資します。
外国投資信託への投資比率は高位の組み入れを維持します。

・投資方針（外国投資信託）

引き続きボトムアップ・アプローチによる銘柄選択を行ない、株式への投資比率は高位に維持する方針です。

なお、実質組入外貨建て資産については、引き続き、為替ヘッジを行なわない方針です。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2014年8月19日～2015年8月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 171	% 1.112	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(41)	(0.272)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(125)	(0.808)	購入後の情報提供、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および事務手続き等
(受 託 会 社)	(5)	(0.032)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.003	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	171	1.115	
期中の平均基準価額は、15,412円です。			

* 期中の費用（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。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 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

(2014年8月19日～2015年8月18日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
野村中国A株マザーファンド	千口 6,408,983	千円 11,101,600	千口 9,342,435	千円 15,439,700

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2014年8月19日～2015年8月18日)

該当事項はございません。

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。

○組入資産の明細

(2015年8月18日現在)

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
野村中国A株マザーファンド		9,347,796	6,414,344	11,892,836

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2015年8月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村中国A株マザーファンド	11,892,836	97.8
コール・ローン等、その他	267,676	2.2
投資信託財産総額	12,160,512	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年8月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,160,512,138
コール・ローン等	116,474,954
野村中国A株マザーファンド(評価額)	11,892,836,966
未収入金	151,200,000
未収利息	218
(B) 負債	204,754,735
未払解約金	126,090,282
未払信託報酬	78,436,063
その他未払費用	228,390
(C) 純資産総額(A-B)	11,955,757,403
元本	6,843,157,072
次期繰越損益金	5,112,600,331
(D) 受益権総口数	6,843,157,072口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,471円

(注) 期首元本額9,879百万円、期中追加設定元本額6,986百万円、期中一部解約元本額10,022百万円、計算口数当たり純資産額17,471円。

○損益の状況 (2014年8月19日～2015年8月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	50,400
受取利息	50,400
(B) 有価証券売買損益	2,300,157,684
売買益	5,302,196,569
売買損	△3,002,038,885
(C) 信託報酬等	△139,271,857
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,160,936,227
(E) 前期繰越損益金	329,047,417
(F) 追加信託差損益金	2,622,616,687
(配当等相当額)	(792,992,657)
(売買損益相当額)	(1,829,624,030)
(G) 計(D+E+F)	5,112,600,331
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	5,112,600,331
追加信託差損益金	2,622,616,687
(配当等相当額)	(793,015,243)
(売買損益相当額)	(1,829,601,444)
分配準備積立金	2,489,983,644

* 損益の状況の中で(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。

* 損益の状況の中で(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。

* 損益の状況の中で(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。

(注) 分配金の計算過程(2014年8月19日～2015年8月18日)は以下の通りです。

項 目	第5期
	2014年8月19日～ 2015年8月18日
a. 配当等収益(経費控除後)	259,751円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	2,160,676,476円
c. 信託約款に定める収益調整金	2,622,616,687円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	329,047,417円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	5,112,600,331円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	7,471円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	0円
-----------------	----

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合

分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合

分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合

分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

- ①運用報告書（全体版）について電磁的方法により提供する所要の約款変更を行いました。
 <変更適用日：2014年12月1日>
- ②書面決議の要件緩和等に関する所要の約款変更を行いました。
 <変更適用日：2014年12月1日>
- ③書面決議に反対した受益者が受託者に対して行う受益権の買取請求を不適用とする所要の約款変更を行いました。
 <変更適用日：2014年12月1日>

野村中国A株マザーファンド

運用報告書

第5期（決算日2015年8月18日）

作成対象期間（2014年8月19日～2015年8月18日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主として実質的に中国A株に投資する別に定める投資信託証券（投資信託および外国投資信託の受益証券（投資法人および外国投資法人の投資証券を含みます。）。以下同じ。）（以下、「指定投資信託証券」といいます。）を主要投資対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行います。 指定投資信託証券への投資にあたっては、資金動向、市況動向、流動性等を勘案し、各投資信託証券への投資比率を決定します。なお、指定投資信託証券は、定性評価、定量評価、流動性等を勘案して適宜見直しを行います。この際、指定投資信託証券として指定されていた投資信託証券が指定から外れたり、新たに中国A株に実質的に投資する投資信託証券が指定投資信託証券として指定される場合があります。 指定投資信託証券への投資は、高位を維持することを基本とします。
主な投資対象	主として実質的に中国A株に投資する指定投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への直接投資は行いません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

<http://www.nomura-am.co.jp/>

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		投資信託 組入比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率		
(設定日) 2010年10月15日	円 10,000	% —	100.00	% —	% —	百万円 29,209
1期(2011年8月18日)	9,449	△ 5.5	90.78	△ 9.2	98.3	22,758
2期(2012年8月20日)	6,823	△27.8	75.48	△ 16.9	98.4	24,282
3期(2013年8月19日)	9,781	43.4	99.07	31.3	92.8	11,084
4期(2014年8月18日)	10,267	5.0	109.95	11.0	98.8	9,597
5期(2015年8月18日)	18,541	80.6	232.35	111.3	98.4	11,892

*参考指数(=MSCIチャイナA インデックス(税引後配当込み・円換算ベース))は、MSCI China A Index(税引後配当込み・現地通貨ベース)をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日前日にノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エーが発表する為替レートで円換算しております。なお、設定時を100として指数化しています。

*MSCI China A Indexは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所:MSCI、ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー)

○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 組入比率
	騰落	率	騰落	率	
(期首) 2014年8月18日	円 10,267	% —	109.95	% —	% 98.8
8月末	10,339	0.7	110.54	0.5	98.0
9月末	11,563	12.6	124.45	13.2	98.0
10月末	11,649	13.5	126.01	14.6	99.7
11月末	13,459	31.1	148.88	35.4	95.4
12月末	15,370	49.7	181.76	65.3	96.5
2015年1月末	15,214	48.2	180.41	64.1	97.1
2月末	15,681	52.7	186.79	69.9	96.4
3月末	18,962	84.7	220.24	100.3	98.0
4月末	21,399	108.4	253.20	130.3	96.3
5月末	24,276	136.4	276.71	151.7	99.0
6月末	19,350	88.5	238.28	116.7	97.6
7月末	17,913	74.5	219.82	99.9	99.2
(期末) 2015年8月18日	18,541	80.6	232.35	111.3	98.4

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、MSCIチャイナA インデックス (税引後配当込み・円換算ベース) です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。なお、参考指数のグラフは、データ取得の都合上、月末の値を用いて作成しております。作成期首は2014年8月18日、作成期末は2015年8月18日の値を使用しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首10,267円から期末18,541円となりました。

- (上 昇) 上海と香港の両取引所間の相互取引が2014年10月に解禁されるとの観測などが好感されたこと、中国人民銀行 (中央銀行) が9月末に発表した住宅ローンの適用緩和策が好感されたこと、習近平国家主席が自由貿易試験区の拡大方針を示したこと
- (上 昇) 中国人民銀行の2年4ヵ月ぶりの利下げや中国政府がダム、鉄道などインフラ建設を加速させるとの方針を発表したこと、政府が商業銀行の預貸比率規制を緩和するとの報道が好感されたこと
- (上 昇) 中国人民銀行の追加利下げ、中央政府が地方政府の債務に対して低金利の債券への借り換えを容認すると報道されたこと、政府が製造業のテコ入れを目指す10ヵ年計画「中国製造2025」を正式発表したこと
- (下 落) 中国金融当局による信用取引の規制強化や、相次ぐIPO (新規株式公開) により株式市場の需給悪化が懸念されたこと
- (横ばい) IPOの抑制の決定や、政府系基金によるETF (上場投資信託) の購入など株価下支え策が相次いで発表された一方で、人民元の切り下げをきっかけに中国の景気減速が意識されたこと

○当ファンドのポートフォリオ

・組入比率

実質的に中国A株に投資する外国投資信託「ノムラ・チャイナ・インベストメント・ファンドーチャイナAシェアーズ・ファンド」、「ノムラ・チャイナ・リターン・ファンド」、および「ニュー・ノムラ・チャイナ・インベストメント・ファンドーチャイナAシェアーズ・アクティブ・ファンド」を中心に組み入れを行ないました。

期を通じて外国投資信託への投資比率はおおむね高位の組み入れを維持しました。

・期中の主な動き（外国投資信託）

<投資割合を引き上げた主な業種・銘柄>

- ①主要ビジネスの農業機械における確固たるポジションに加え、航空機材メーカーの買収により精密機械ビジネスでの成長が将来の収益拡大に貢献すると期待される資本財株の Xinjiang Machinery Research Institute Company Limited
- ②メディア・広告業界において安定的な市場シェアを持ち、利益成長が見込まれると判断したメディア株の Guangdong Advertising Group Co., Ltd

<投資割合を引き下げた主な業種・銘柄>

- ①株価が大幅に上昇し、割安感が薄れてきたソフトウェア株の Hangzhou Liaison Interactive Information Technology Co Ltd
- ②当局の金融緩和策を背景に株価が上昇し、利益確定の売却を行なった銀行株の Ping An Bank Co Ltd

・期末の状況（外国投資信託）

- (1) 長期的に中国の経済成長が消費に支えられると見込まれることから、自動車・家電・メディアなど持続的な成長が期待できる産業を中心に一般消費財・サービス株を多めに保有しています。
- (2) 業績が安定的で、高齢化の進展による医療ニーズの高まりや医療保障制度改革の恩恵を受けるヘルスケア株を多めに保有しています。
- (3) 金利自由化の推進により利益成長が減速傾向にある銀行株の保有を少なめにしています。

・為替

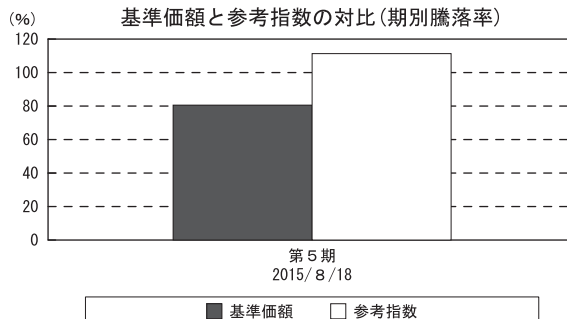
実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジ（為替の売り予約）を行ないませんでした。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

当期は、参考指数の111.3%の上昇に対し、基準価額は80.6%の上昇となりました。



(注) 参考指数は、MSCIチャイナA インデックス (税引後配当込み・円換算ベース) です。

(主なプラス要因)

- ① 携帯端末システムに強みを持ち、次世代ビジネスへの展開も期待できることからオーバーウェイト (市場平均より高い投資比率) としていた大手ソフトウェア株Hangzhou Liaison Interactive Information Technology Co Ltdの株価騰落率が市場平均を上回ったこと
- ② 中国本土株式市場の上昇に伴う取引量の増大や、信用取引の拡大などから恩恵を受けると見込まれ、オーバーウェイトとしていた中堅証券株China Merchant Securities Co., Ltd.の株価騰落率が市場平均を上回ったこと

(主なマイナス要因)

- ① 経営陣の変更や予想より遅れている国有企業改革などを背景に株価騰落率が市場平均を下回った資本財株NARI Technology Co., Ltd.をオーバーウェイトとしていたこと
- ② 出来高を伴う株式市場の上昇を背景に株価騰落率が市場平均を上回った大手証券株のHaitong Securities Co., Ltd.をアンダーウェイト (市場平均より低い投資比率) としていたこと

◎今後の運用方針

当ファンドは、外国投資信託への投資を通じて中国A株に実質的に投資します。外国投資信託への投資比率は高位の組み入れを維持します。

○投資環境

中国経済については、金融緩和に加え、財政支出拡大などの景気刺激策を受けて、6月の一部経済指標は持ち直しの動きを示しています。また、6月中旬以降の株価下落による中国経済への直接的な影響は限定的と見えています。習近平政権発足後、すでに4回の利下げが実施され、企業の資金調達コストの低減により、景気の安定成長が目指されており、ポジティブに見えています。政府は財政・金融の両面で政策余地があり、今後の経済指標次第では、更なる利下げや預金準備率の引き下げなど景気下支えに動くと考えています。

また、株価調整の一因となった信用取引の規制により信用取引残高が急速に減少したことは需給面ではプラス要因であると見ています。政府の矢継ぎ早の株式市場下支え策もあり、市場は徐々に落ち着きを取り戻し、投資家心理の改善につながると見ています。

○投資方針（外国投資信託）

前記の投資環境を踏まえ、ボトムアップ・アプローチによる銘柄選択を継続し、株式への投資比率は高位に維持する方針です。引き続き成長性があるIT（情報技術）関連株や構造改革で恩恵を受ける消費関連株などを中心に投資する方針です。また、中国政府のインフラ投資の促進やシルクロード経済圏構想の推進に伴い、中期的な成長余地のあるインフラ建設関連株への投資機会にも注目しています。一方で、利益成長が鈍化している素材株や金融株への投資比率は相対的に低めとします。

なお、実質組入外貨建て資産については、引き続き、為替ヘッジを行わない方針です。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2014年8月19日～2015年8月18日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2014年8月19日～2015年8月18日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額 千円	口数	金額 千円
国内	ニュー・ムラ・チャイナ・インベストメント・ファンド・チャイナ・A・シェアーズ・アクティブ・ファンド	—	—	51,825	700,000
	ノムラ・チャイナ・インベストメント・ファンド・チャイナ・A・シェアーズ・ファンド	4,719	59,992	107,788	1,600,023
	ノムラ・チャイナ・リターン・ファンド	198,279	2,849,898	346,296	5,030,174
合計		202,998	2,909,891	505,909	7,330,197

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2014年8月19日～2015年8月18日)

該当事項はございません。

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。

○組入資産の明細

(2015年8月18日現在)

国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
ニュー・ムラ・チャイナ・インベストメント・ファンド-チャイナAシェアーズ・アクティブ・ファンド	188,440	136,615	3,030,530	25.5
ニュー・ムラ・チャイナ・インベストメント・ファンド-チャイナAシェアーズ・ファンド	458,614	355,545	7,295,427	61.3
ニュー・ムラ・チャイナ・リターン・ファンド	234,947	86,930	1,370,538	11.5
合 計	882,001	579,090	11,696,496	
	口 数 ・ 金 額	口 数	評 価 額	比 率
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	< 98.4% >	

* 評価額の単位未満は切り捨て。

* 比率は、純資産総額に対する投資信託受益証券評価額の比率。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2015年8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	11,696,496	97.1
コール・ローン等、その他	347,319	2.9
投資信託財産総額	12,043,815	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年8月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,043,815,298
コール・ローン等	347,317,867
投資信託受益証券(評価額)	11,696,496,780
未収利息	651
(B) 負債	151,200,000
未払解約金	151,200,000
(C) 純資産総額(A-B)	11,892,615,298
元本	6,414,344,947
次期繰越損益金	5,478,270,351
(D) 受益権総口数	6,414,344,947口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,541円

(注) 期首元本額9,347百万円、期中追加設定元本額6,408百万円、期中一部解約元本額9,342百万円、計算口数当たり純資産額18,541円。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額・野村新中国A株投信 6,414百万円

○損益の状況 (2014年8月19日～2015年8月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	266,242
受取利息	266,242
(B) 有価証券売買損益	6,632,678,344
売買益	6,632,678,344
(C) 当期損益金(A+B)	6,632,944,586
(D) 前期繰越損益金	249,973,750
(E) 追加信託差損益金	4,692,616,540
(F) 解約差損益金	△6,097,264,525
(G) 計(C+D+E+F)	5,478,270,351
次期繰越損益金(G)	5,478,270,351

* 損益の状況の中で(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。

* 損益の状況の中で(E)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。

* 損益の状況の中で(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

①書面決議の要件緩和等に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2014年12月1日＞

②書面決議に反対した受益者が受託者に対して行う受益権の買取請求を不適用とする所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2014年12月1日＞

ノムラ・チャイナ・インベストメント・ファンドーチャイナAシェアーズ・ファンド

2014年8月31日決算

(計算期間:2013年9月1日～2014年8月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
主 要 投 資 対 象	中国の金融商品取引所に上場している中国元建ての株式(以下「中国A株」)
運 用 方 針	中国A株を主要投資対象とし、信託財産の成長を目指して運用を行います。株式への投資にあたっては、マクロ環境分析やセクター分析などのトップダウン・アプローチによりセクター配分を決定後、ボトムアップ・アプローチによるファンダメンタルズ分析に基づき、投資銘柄を選別し、ポートフォリオを構築します。外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
副 投 資 顧 問 会 社	ノムラ・アセット・マネジメント・ホンコン・リミテッド チャイナ・アセット・マネジメント(ホンコン)リミテッド
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー

* 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作成いたしております。

運用計算書

2014年8月31日に終了する計測期間
(円)

収益

銀行口座利息	1,638,641
受取配当金等	103,006,418

収益合計	<u>104,645,059</u>
------	--------------------

費用

投資マネージャー手数料	33,292,443
事務管理代行報酬	4,536,024
保管費用	1,548,914
当座借越利息	113
取引銀行報酬	11,739,671
受託報酬	1,008,894
法務報酬	203,088
立替費用	503,926
専門家報酬	1,813,815
印刷、出版手数料	337,106
創業費償却	3,018,196

費用合計	<u>58,002,190</u>
------	-------------------

純投資収益	<u>46,642,869</u>
--------------	-------------------

投資有価証券売買に係る損益	591,937,584
外国通貨に係る損益	3,507,437

当期実現純損益	<u>595,445,021</u>
----------------	--------------------

投資有価証券評価差損益	<u>(183,587,052)</u>
-------------	----------------------

当期評価差損益	<u>(183,587,052)</u>
----------------	----------------------

運用の結果による純資産の増減額	<u><u>458,500,838</u></u>
------------------------	---------------------------

組入資産明細
2014年8月31日現在
(円)

数量	銘柄	評価額	投資比率 (%)
	中国		
普通株			
671,722	MIDEA GROUP CO LTD A	249,701,079	4.74
894,413	NARI TECHNOLOGY DEVELOPMENT A	218,229,502	4.14
1,255,166	CHINA VANKE CO LTD A	193,421,243	3.67
264,200	PING AN INSURANCE GROUP CO A	189,727,336	3.60
1,023,600	PING AN BANK CO LTD A	177,281,047	3.36
979,800	FUYAO GROUP GLASSIndustr-A	165,390,701	3.15
147,782	JIANGSU YANGHE BREWERY A	158,688,429	3.02
519,200	QINGDAO HAIER CO LTD A	139,839,920	2.66
254,168	HANGZHOU NEW CENTURY INFO A	133,821,683	2.54
227,678	JIANGSU HENGRUI MEDICINE C A	130,223,063	2.48
691,300	CHINA MERCHANTS BANK A	123,349,854	2.35
1,164,500	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL A	108,810,997	2.07
1,815,100	CHINA UNITED NETWORK A	106,116,965	2.02
827,000	DAQIN RAILWAY CO LTD A	103,405,918	1.97
356,200	SAIC MOTOR CORPORATION LTD A	101,896,447	1.94
36,666	KWEICHOW MOUTAI CO LTD A	98,030,344	1.86
206,756	WEIFU HIGH TECHNOLOGY GROUP A	94,185,961	1.79
882,600	CHINA MINSHENG BANKING A	93,356,900	1.78
533,500	INDUSTRIAL BANK CO LTD A	93,029,843	1.77
937,808	POLY REAL ESTATE GROUP CO A	89,847,326	1.71
531,216	HEILAN HOME CO LTD A	87,694,807	1.67
353,100	CHINA SOUTH PUBLISHING A	87,645,108	1.67
518,800	HAITONG SECURITIES CO LTD A	86,083,441	1.64
492,490	HANG ZHOU GREAT STAR INDUS-A	85,379,369	1.62
448,600	CHINA MERCHANTS SECURITIES A	81,333,068	1.55
309,295	GUANGZHOU HAIGE COMMUNICATION A	81,318,743	1.55
234,200	SHANDONG KINGENTA ECOLOGIC -A	80,609,474	1.53
289,601	ZHEJIANG CONBA PHARMACEUTICAL CO A	80,349,166	1.53
182,551	SHANGHAI KEHUA BIO-ENGINEERING A	79,303,884	1.51
251,868	ZHEJIANG JINGXIN PHARMA-A	75,838,347	1.44
373,300	TSINGHUA TONGFANG CO LTD-A	66,482,412	1.26
206,313	WULIANGYE YIBIN CO LTD A	65,293,889	1.24
111,500	GUANGDONG ALPHA ANIMATION A	65,167,880	1.24

数量	銘柄	評価額	投資比率 (%)
136,210	LAO FENG XIANG CO LTD A	63,913,564	1.22
752,900	CHINA CNR CORP LTD A	63,608,546	1.21
100,648	DIGITAL CHINA INFORMATION-A	61,393,235	1.17
85,700	BEIJING SHOUHANG RESOURCES A	57,444,862	1.09
152,425	SINOLINK SECURITIES CO LTD A	57,305,246	1.09
449,700	CHINA YANGTZE POWER CO LTD A	56,609,240	1.08
82,761	TSINGTAO BREWERY CO LTD A	55,474,845	1.05
254,501	AVIC AIRCRAFT CO LTD-A	55,344,721	1.05
172,981	YGSOFT INC A	53,575,846	1.02
175,240	GRG BANKING EQUIPMENT CO -A	53,535,250	1.02
58,665	SHANGAI WANGSU SCIENCE-A	53,527,998	1.02
297,000	JIANGSU CHANGJIANG ELECTRO -A	52,492,384	1.00
974,200	CHINA STATE CONSTRUCTION A	51,687,549	0.98
154,691	HAN'S LASER TECHNOLOGY CO A	51,648,790	0.98
132,200	CHINA CYTS TOURS HLDG CO-A	51,309,835	0.98
364,600	HUBEI JINGSHAN CORRUGATING-A	50,455,525	0.96
112,300	IFLYTEK CO LTD A	50,151,634	0.95
661,000	BAOSHAN IRON & STEEL CO-A	49,478,138	0.94
161,500	LUZHOU LAOJIAO CO LTD A	48,846,531	0.93
106,424	GLODON SOFTWARE CO LTD-A	47,905,124	0.91
300,000	YABAO PHARMACEUTICAL GROUP A	47,091,783	0.90
119,322	GUANGDONG ADVERTISING CO -A	46,109,972	0.88
77,600	SHANGHAI JAHWA UNITED CO A	44,436,665	0.85
65,862	HEFEI MEIYA OPTOELECTRONIC	40,241,254	0.77
101,500	AISINO CO LTD-A	37,902,380	0.72
151,900	LONCIN MOTOR CO LTD A	34,418,720	0.65
		<u>5,126,763,783</u>	<u>97.49</u>
	中国計	<u>5,126,763,783</u>	<u>97.49</u>
	投資有価証券合計	<u>5,126,763,783</u>	<u>97.49</u>

ノムラ・チャイナ・リターン・ファンド

2014年8月31日決算

(計算期間:2013年9月1日～2014年8月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
主 要 取 引 対 象	中国の金融商品取引所に上場している中国元建ての株式(以下「中国A株」)を対象としたスワップ取引、オプション取引などのデリバティブ取引等。
運 用 方 針	中国A株を対象としたスワップ取引、オプション取引などのデリバティブ取引等を主要取引対象とし、信託財産の成長を目指して運用を行います。デリバティブ取引を利用することで、実際に中国A株へ投資する場合と同様の投資効果を楽しむことを狙います。中国および香港の金融商品取引所に上場している株式、ならびに中国A株に実質的に投資を行う上場投資信託の投資信託証券および中国株の株価指数(その指数の対象銘柄に中国A株を含むものに限ります。)を対象指数とした上場投資信託の投資信託証券を投資対象とします。また、短期公社債等の短期有価証券等にも投資を行う場合があります。外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
副 投 資 顧 問 会 社	ノムラ・アセット・マネジメント・ホンコン・リミテッド チャイナ・アセット・マネジメント(ホンコン)リミテッド
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー

* 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作成いたしております。

運用計算書

2014年8月31日に終了する計測期間
(円)

収益	
デリバティブ取引に係る収益	47,767,101
収益合計	<u>47,767,101</u>
費用	
投資マネージャー手数料	19,451,775
管理費用	2,650,272
保管費用	919,754
受託報酬	589,472
法務報酬	220,789
海外登記手数料	3,535
立替費用	294,408
専門家報酬	2,308,288
印刷、出版手数料	337,106
創業費償却	1,149,728
雑費用	20,808
費用合計	<u>27,945,935</u>
純投資収益	<u>19,821,166</u>
中国A株デリバティブ取引に係る損益	(104,606,874)
外国通貨に係る損益	(10,528)
当期実現純損益	<u>(104,617,402)</u>
中国A株デリバティブ取引に係る評価差損益	95,652,723
当期評価差損益	<u>95,652,723</u>
運用の結果による純資産の増減額	<u><u>10,856,487</u></u>

組入資産明細

中国A株デリバティブ取引

2014年8月31日現在

金額 (中国元)	契約先	未実現損益 (円)
126,271,542	Nomura International Plc (“NIP”)	137,175,050
		<u>137,175,050</u>

ニュー・ノムラ・チャイナ・インベストメント・ファンド チャイナAシェアーズ・アクティブ・ファンド

2014年8月31日決算

(計算期間:2013年9月1日～2014年8月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
主 要 投 資 対 象	中国の金融商品取引所に上場している中国元建ての株式(以下「中国A株」)
運 用 方 針	中国A株を主要投資対象とし、信託財産の成長を目指して運用を行います。株式への投資にあたっては、ボトムアップ・アプローチによる銘柄選択を中心に、トップダウン・アプローチによる業種配分等も加味して組入れ銘柄の選定を行います。外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
副 投 資 顧 問 会 社	ノムラ・アセット・マネジメント・ホンコン・リミテッド
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー

* 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作成いたしております。

運用計算書

2014年8月31日に終了する計測期間
(円)

収益

銀行口座利息	361, 113
受取配当金等	34, 693, 978

収益合計	<u>35, 055, 091</u>
------	---------------------

費用

投資マネージャー手数料	11, 974, 718
事務管理代行報酬	1, 923, 131
保管費用	676, 974
取引銀行報酬	8, 764, 481
受託報酬	427, 681
法務報酬	63, 254
立替費用	213, 635
専門家報酬	1, 699, 908
印刷、出版手数料	346, 148
創業費償却	451, 279

費用合計	<u>26, 541, 209</u>
------	---------------------

純投資収益	<u>8, 513, 882</u>
-------	--------------------

投資有価証券売買に係る損益	(18, 709, 913)
---------------	----------------

外国通貨に係る損益	<u>4, 502, 126</u>
-----------	--------------------

当期実現純損益	<u>(14, 207, 787)</u>
---------	-----------------------

投資有価証券評価差損益	<u>89, 501, 744</u>
-------------	---------------------

当期評価差損益	<u>89, 501, 744</u>
---------	---------------------

運用の結果による純資産の増減額	<u><u>83, 807, 839</u></u>
-----------------	----------------------------

組入資産明細

2014年8月31日現在
(円)

数量	銘柄	評価額	投資比率 (%)
	中国		
普通株			
814,300	CHINA VANKE CO LTD A	125,483,736	5.70
1,175,448	CHINA MINSHENG BANKING A	124,332,859	5.65
144,577	PING AN INSURANCE GROUP CO A	103,823,653	4.71
394,983	CITIC SECURITIES CO A	86,027,933	3.90
28,053	KWEICHOW MOUTAI CO LTD A	75,002,598	3.40
424,760	INDUSTRIAL BANK CO LTD A	74,068,146	3.36
411,216	PING AN BANK CO LTD A	71,220,011	3.23
130,104	INNER MONGOLIA YILI INDUSTRY A	58,388,442	2.65
924,100	IND & COMM BK OF CHINA LTD A	54,026,052	2.45
107,628	GOERTEK INC A	49,956,511	2.27
289,188	HAITONG SECURITIES CO LTD A	47,984,384	2.18
98,832	GREE ELECTRIC APPLIANCES INC A	47,493,628	2.16
76,068	HENAN SHUANGHUI INVESTMENT & DEV A	44,818,995	2.03
141,302	ZHENGZHOU YUTONG BUS CO A	43,883,573	1.99
69,556	JIANGSU HENGRUI MEDICINE C A	39,783,358	1.81
171,050	ZHEJIANG RECLAIM CONSTRUCT A	36,879,236	1.67
126,817	SUZHOU GOLD MANTIS CONSTR A	35,677,949	1.62
65,475	GREAT WALL MOTOR CO LTD -A	35,125,895	1.59
142,300	NARI TECHNOLOGY DEVELOPMENT A	34,720,043	1.58
53,040	TASLY PHARMACEUTICAL GROUP A	34,208,485	1.55
39,039	YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD A	33,014,972	1.50
69,904	YUAN LONGPING HIGH TECH AGR A	32,482,009	1.47
62,738	XIAMEN TUNGSTEN CO LTD A	32,311,253	1.47
371,300	CSR CORP LTD A	32,122,037	1.46
113,617	QINGDAO HAIER CO LTD A	30,601,295	1.39
36,245	ZHANGJIAGANG FURUI SPECIAL A	30,437,758	1.38
44,156	YANTAI JEREH OILFIELD A	29,232,255	1.33
189,750	GUANGHUI ENERGY CO LTD A	28,406,889	1.29
92,769	EAST CHINA ENGINEERING SCI A	27,980,100	1.27
372,200	BAOSHAN IRON & STEEL CO-A	27,860,459	1.26
104,823	CHINA SHENHUA ENERGY CO A	26,638,673	1.21
45,386	SHANGHAI JAHWA UNITED CO A	25,989,723	1.18
52,600	ZHEJIANG HUACE FILM & TV-A	25,916,803	1.18

数量	銘柄	評価額	投資比率 (%)
57,800	IFLYTEK CO LTD A	25,812,684	1.17
67,300	BLUEFOCUS COMMUNICATION GR A	25,802,259	1.17
57,983	SONGCHENG PERFORMANCE DEV CO LTD	24,297,441	1.10
53,573	JIANGSU NHWA PHARMACEUTICAL A	24,268,948	1.10
191,124	YONGHUI SUPERSTORES CO LTD-A	24,220,586	1.10
102,768	SHANGHAI KAIBAO PHARMACEUTICAL A	23,268,633	1.06
56,940	SOUND ENVIRONMENTAL RESOURCES CO A	23,042,582	1.05
32,310	ZHEJIANG D.A. DIAGNOSTIC A	22,924,032	1.04
77,800	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD A	22,702,835	1.03
71,800	QINGHAI SALT LAKE INDUSTRY-A	21,813,346	0.99
36,960	SIASUN ROBOT & AUTOMATION CO LTD A	20,789,973	0.94
50,971	SHANGHAI TOFFLON SCIENCE A	20,575,361	0.93
45,136	JIANGSU KANION PHARMACEUTICAL A	20,187,623	0.92
58,192	HANGZOU HIKVISION DIGITAL-A	19,468,686	0.88
32,595	SUZHOU ANJIE TECHNOLOGY CO A	19,397,622	0.88
42,573	WEIFU HIGH TECHNOLOGY GROUP A	19,393,773	0.88
25,900	FOSHAN HAITIAN FLAVOURING-A	16,192,341	0.73
49,820	BEIJING JETSEN TECHNOLOGY CO A	15,346,119	0.70
32,660	ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY A	12,907,870	0.59
23,816	SHIJIAZHANG YILING PHARMA A	12,559,454	0.57
22,800	BEIJING ORIGINWATER TECHNO CO LTD A	11,877,267	0.54
16,600	LESHI INTERNET INFORMATION A	10,420,176	0.47
16,290	GUANGDONG HONGDA BLASTING -A	8,125,416	0.37
41,500	HANG ZHOU GREAT STAR INDUS-A	7,194,550	0.33
7,100	SHANGAI WANGSU SCIENCE-A	6,478,288	0.29
		<u>2,064,967,578</u>	<u>93.72</u>
	中国計	<u>2,064,967,578</u>	<u>93.72</u>
	投資有価証券合計	<u>2,064,967,578</u>	<u>93.72</u>

<お申し込み時の留意点>

販売会社の営業日であってもお申し込みの受付ができない日（以下「申込不可日」といいます。）があります。

お申し込みの際には、これらの申込不可日に該当する日をご確認のうえ、お申し込みいただきますようお願いいたします。

(2015年8月18日現在)

年 月	日
2015年8月	-
9月	1、2、3、4、29、30
10月	1、2、5、6、7
11月	-
12月	21、22、24、25

※2015年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご留意下さい。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

なお、弊社ホームページ (<http://www.nomura-am.co.jp/>) にも掲載いたしております。