

# 野村新中国A株投信

## 運用報告書(全体版)

第6期(決算日2016年8月18日)

作成対象期間(2015年8月19日~2016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/>

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		投資信託 証券組 入比率	純総 資産 産額
	(分配落)	税 込 分 配	み 金 騰 落	中 率	騰 落 中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
2期(2012年8月20日)	6,631	0	△28.8	75.48	△16.9	97.7	24,469
3期(2013年8月19日)	9,440	0	42.4	99.07	31.3	91.9	11,200
4期(2014年8月18日)	9,813	0	4.0	109.95	11.0	97.8	9,695
5期(2015年8月18日)	17,471	0	78.0	232.35	111.3	97.8	11,955
6期(2016年8月18日)	11,949	50	△31.3	144.79	△37.7	97.1	4,885

\*基準価額の騰落率は分配金込み。

\*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

\*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

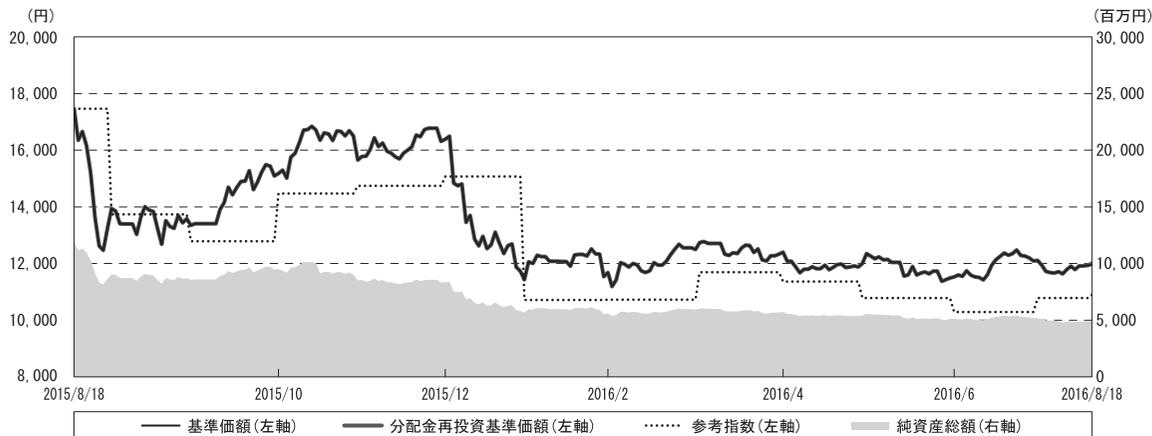
年月日	基準価額		参考指数		投資信託 証券組 入比率
	騰落率	騰落率			
(期首) 2015年8月18日	円	%		%	%
	17,471	—	232.35	—	97.8
8月末	13,942	△20.2	182.66	△21.4	97.0
9月末	13,348	△23.6	170.12	△26.8	97.8
10月末	15,176	△13.1	192.48	△17.2	97.2
11月末	15,654	△10.4	196.12	△15.6	96.3
12月末	16,389	△6.2	200.43	△13.7	98.8
2016年1月末	11,433	△34.6	142.46	△38.7	97.1
2月末	11,682	△33.1	142.59	△38.6	96.2
3月末	12,739	△27.1	155.54	△33.1	97.7
4月末	12,398	△29.0	151.12	△35.0	98.9
5月末	12,004	△31.3	143.43	△38.3	94.3
6月末	11,530	△34.0	136.86	△41.1	97.7
7月末	12,108	△30.7	143.36	△38.3	98.5
(期末) 2016年8月18日	11,999	△31.3	144.79	△37.7	97.1

\*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



期 首：17,471円

期 末：11,949円(既払分配金(税込み)：50円)

騰落率：△31.3%(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(2015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(2015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2015年8月18日、作成期末は2016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

- (下 落) 2015年8月中旬の人民元の切り下げで資金の流出懸念が高まったこと、9月の財新中国製造業PMI(購買担当者景気指数)速報値が6年半ぶりの低水準に落ち込んだこと
- (上 昇) 新エネルギー車等の普及支援策や住宅ローンの規制緩和策が発表されたこと、中国国家統計局と財新の9月中国製造業PMIがいずれも市場予想を上回り、景気減速懸念がやや後退したこと、10月下旬に中国人民銀行(中央銀行)による預金準備率の引き下げと同時に、2014年11月以来6回目の利下げの実施が発表されたこと

- (下落) 人民元安を背景とした資金流出懸念が高まったこと、相場急変時に取引を一時停止するサーキットブレーカー制度が発動され当局の意図とは逆に売りが加速したこと、IPO（新規株式公開）の承認再開から株式需給の悪化が懸念されたこと、為替市場で人民元安・円高が進行したこと
- (上昇) 2016年3月上旬に開催される全人代（全国人民代表大会）への政策期待が高まったこと、全人代で深セン・香港取引所間の相互取引について年内開始の方針が示されたこと
- (横ばい) 深セン・香港取引所間の相互取引開始への期待が高まったことや、中国当局による国有企業の合併・再編など国有資本運営の効率性向上を加速する方針が示されたことなどが好感された一方で、4月の主要経済指標が総じて低調となったことや、7月下旬に開催された中央政治局会議で金融リスクの防止が強調され、金融緩和期待の後退などが嫌気されたこと

## ○投資環境

中国本土株式市場は、当作成期首、2015年8月中旬の人民元の切り下げで資金流出懸念が高まったことや、9月の財新中国製造業PMI速報値が6年半ぶりの低水準に落ち込んだことなどから、急落して始まりました。

その後、9月末に新エネルギー車等の普及支援策や住宅ローンの規制緩和策が発表されたこと、中国国家统计局と財新の9月中国製造業PMIがいずれも市場予想を上回り、景気減速懸念がやや後退したことなどが好感され、上昇に転じました。また、10月下旬には中国人民銀行による預金準備率の引き下げと同時に、利下げの実施が発表されたことや、中央経済工作会議での景気刺激策への期待などから、上昇基調が続きました。

しかし、2016年1月に入り、低調な中国景気指標や人民元安を背景とした資金流出懸念が高まったことや、相場急変時に取引を一時停止するサーキットブレーカー制度の実施も市場心理の悪化につながったことから下落に転じました。

その後、3月上旬に開催される全人代への政策期待が高まり、再び上昇に転じました。全人代で深セン・香港取引所間の相互取引について年内開始の方針が示されたことや、中国国家外国為替管理局傘下の投資会社による一部上場企業への投資が判明したことなどが好感され3月末にかけては底堅さを示しました。

4月から当作成期末にかけては、深セン・香港取引所間の相互取引開始への期待が高まったことや、中国当局による国有企業の合併・再編など国有資本運営の効率性向上を加速する方針が示されたことなどが好感された一方で、4月の主要経済指標が総じて低調となったことや、7月下旬に開催された中央政治局会議で金融リスクの防止が強調され、金融緩和期待の後退などが嫌気されたことから、一進一退で推移しました。

為替市場では、2015年8月に中国人民銀行が人民元基準値算出方法を変更し、実質的に人民元の切り下げを実施したことなどから、中国人民元安・円高が進行しました。

## ○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」、「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」、「ノムラ・チャイナ・リターン・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地価の上昇が見込まれる深セン市において広大な土地を保有する不動産株のChina Merchants Property Development Co., Ltd.
- ②需要増が見込まれる高速列車向けに主要な部品を提供している素材株のGuangdong Kaiping Chunhui Co., Ltd.

##### <投資割合を引き下げた主な業種・銘柄>

- ①資本政策の検討入りに伴い一時的に売買停止となっていたが、取引が再開され、バリュエーション（投資価値評価）面の割安感が薄れたと判断した不動産株のChina Vanke Co., Ltd.
- ②株式市場の低迷を背景に投資収益の低下が懸念された保険株のPing An Insurance (Group) Company of China Limited

## ・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銘柄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) 業績の回復からバリュエーション面で割安感が出てきた酒造メーカーを中心に生活必需品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。

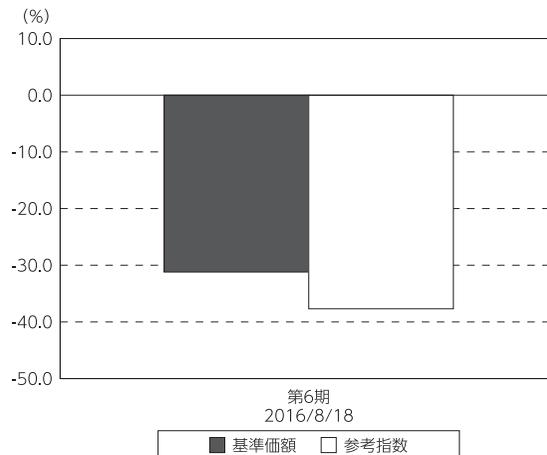
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の37.7%の下落に対し、基準価額は31.3%の下落となりました。

### （主なプラス要因）

- ・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、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））を上回ったこと

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) 収益分配金については、利子・配当収入、売買益などから基準価額水準などを勘案し、1万口当たり50円としました。
- (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いません。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第6期
	2015年8月19日～ 2016年8月18日
当期分配金	50
(対基準価額比率)	0.417%
当期の収益	—
当期の収益以外	50
翌期繰越分配対象額	4,779

(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いません。

### [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

(2015年8月19日～2016年8月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 147	% 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 )	( 36 )	( 0.270 )	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 )	( 107 )	( 0.810 )	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 )	( 4 )	( 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	147	1.115	
期中の平均基準価額は、13,200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

(2015年8月19日～2016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 79,508	千円 119,100	千口 2,735,671	千円 4,124,100

\* 単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2015年8月19日～2016年8月18日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;野村新中国A株投信&gt;

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
預金	百万円 1,399	百万円 1,399	100.0	百万円 1,399	百万円 1,399	100.0

## &lt;野村中国A株マザーファンド&gt;

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
預金	百万円 3,145	百万円 3,145	100.0	百万円 3,145	百万円 3,145	100.0

平均保有割合 100.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2016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
野村中国A株マザーファンド	千口 6,414,344	千口 3,758,182	千円 4,847,303

\*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

(2016年8月18日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
野村中国A株マザーファンド	千円 4,847,303	% 98.0
コール・ローン等、その他	99,669	2.0
投資信託財産総額	4,946,972	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 (2016年8月18日現在)

## ○損益の状況 (2015年8月19日～2016年8月18日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,946,972,121
コール・ローン等	45,768,978
野村中国A株マザーファンド(評価額)	4,847,303,143
未収入金	53,900,000
(B) 負債	61,505,513
未払収益分配金	20,443,440
未払解約金	10,727,979
未払信託報酬	30,245,999
未払利息	64
その他未払費用	88,031
(C) 純資産総額(A-B)	4,885,466,608
元本	4,088,688,150
次期繰越損益金	796,778,458
(D) 受益権総口数	4,088,688,150口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,949円

(注) 期首元本額は6,843,157,072円、期中追加設定元本額は62,772,941円、期中一部解約元本額は2,817,241,863円、1口当たり純資産額は1,1949円です。

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	17,630
受取利息	27,109
支払利息	△ 9,479
(B) 有価証券売買損益	△2,159,462,274
売買益	683,764,780
売買損	△2,843,227,054
(C) 信託報酬等	△ 77,243,574
(D) 当期損益金(A+B+C)	△2,236,688,218
(E) 前期繰越損益金	1,484,776,166
(F) 追加信託差損益金	1,569,133,950
(配当等相当額)	( 490,005,094)
(売買損益相当額)	( 1,079,128,856)
(G) 計(D+E+F)	817,221,898
(H) 収益分配金	△ 20,443,440
次期繰越損益金(G+H)	796,778,458
追加信託差損益金	1,569,133,950
(配当等相当額)	( 490,005,256)
(売買損益相当額)	( 1,079,128,694)
分配準備積立金	1,464,332,726
繰越損益金	△2,236,688,218

\* 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(2015年8月19日～2016年8月18日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2015年8月19日～ 2016年8月18日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	490,005,256円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,484,776,166円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,974,781,422円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,829円
g. 分配金	20,443,440円
h. 分配金(1万口当たり)	50円

## ○分配金のお知らせ

---

1 万口当たり分配金 (税込み)	50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

---

該当事項はございません。

# 野村中国A株マザーファンド

## 運用報告書

第6期（決算日2016年8月18日）

作成対象期間（2015年8月19日～2016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/>

## ○最近5期の運用実績

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		
	円	%		%	%	百万円
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
6期(2016年8月18日)	12,898	△30.4	144.79	△37.7	97.9	4,847

\*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)	円	%		%	%
2015年8月18日	18,541	—	232.35	—	98.4
8月末	14,793	△20.2	182.66	△21.4	97.5
9月末	14,167	△23.6	170.12	△26.8	98.7
10月末	16,136	△13.0	192.48	△17.2	97.9
11月末	16,686	△10.0	196.12	△15.6	96.6
12月末	17,487	△5.7	200.43	△13.7	99.1
2016年1月末	12,210	△34.1	142.46	△38.7	97.5
2月末	12,490	△32.6	142.59	△38.6	97.1
3月末	13,642	△26.4	155.54	△33.1	98.0
4月末	13,285	△28.3	151.12	△35.0	99.6
5月末	12,873	△30.6	143.43	△38.3	94.8
6月末	12,372	△33.3	136.86	△41.1	98.1
7月末	13,008	△29.8	143.36	△38.3	98.8
(期末)					
2016年8月18日	12,898	△30.4	144.79	△37.7	97.9

\*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2015年8月18日、作成期末は2016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

- (下 落) 2015年8月中旬の人民元の切り下げで資金の流出懸念が高まったこと、9月の財新中国製造業PMI (購買担当者景気指数) 速報値が6年半ぶりの低水準に落ち込んだこと
- (上 昇) 新エネルギー車等の普及支援策や住宅ローンの規制緩和策が発表されたこと、中国国家統計局と財新の9月中国製造業PMIがいずれも市場予想を上回り、景気減速懸念がやや後退したこと、10月下旬に中国人民銀行 (中央銀行) による預金準備率の引き下げと同時に、2014年11月以降6回目の利下げの実施が発表されたこと
- (下 落) 人民元安を背景とした資金流出懸念が高まったこと、相場急変時に取引を一時停止するサーキットブレーカー制度が発動され当局の意図とは逆に売りが加速したこと、IPO (新規株式公開) の承認再開から株式需給の悪化が懸念されたこと、為替市場で人民元安・円高が進行したこと
- (上 昇) 2016年3月上旬に開催される全人代 (全国人民代表大会) への政策期待が高まったこと、全人代で深セン・香港取引所間の相互取引について年内開始の方針が示されたこと

(横ばい) 深セン・香港取引所間の相互取引開始への期待が高まったことや、中国当局による国有企業の合併・再編など国有資本運営の効率性向上を加速する方針が示されたことなどが好感された一方で、4月の主要経済指標が総じて低調となったことや、7月下旬に開催された中央政治局会議で金融リスクの防止が強調され、金融緩和期待の後退などが嫌気されたこと

## ○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」、「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」、「ノムラ・チャイナ・リターン・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地価の上昇が見込まれる深セン市において広大な土地を保有する不動産株のChina Merchants Property Development Co., Ltd.
- ②需要増が見込まれる高速列車向けに主要な部品を提供している素材株のGuangdong Kaiping Chunhui Co., Ltd.

<投資割合を引き下げた主な業種・銘柄>

- ①資本政策の検討入りに伴い一時的に売買停止となっていたが、取引が再開され、バリュエーション(投資価値評価)面の割安感が薄れたと判断した不動産株のChina Vanke Co., Ltd.
- ②株式市場の低迷を背景に投資収益の低下が懸念された保険株のPing An Insurance (Group) Company of China Limited

### ・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銘柄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) 業績の回復からバリュエーション面で割安感が出てきた酒造メーカーを中心に生活必需品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

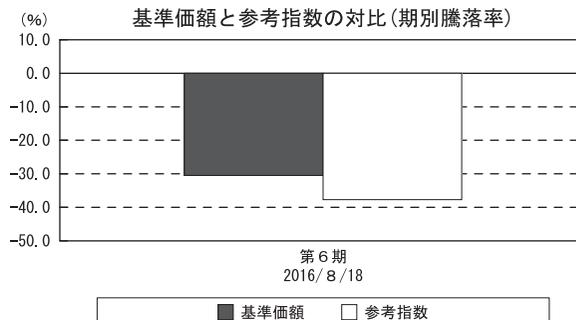
実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジ(為替の売り予約)を行ないませんでした。

## ○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37.7%の下落に対し、基準価額は30.4%の下落となりました。



(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 リチウム電池の需要増を背景に同電池向け原材料単価の上昇の恩恵を受けると判断してオーバーウェイト (市場平均より高い投資比率) としていた素材株のSichuan Tianqi Lithium Industries, Inc.の株価騰落率が市場平均を上回ったこと
- ② 銀行や通信会社からの堅調な需要を背景に、IT (情報技術) サービス収入の増加が見込まれオーバーウェイトとしていたソフトウェア・サービス株のDigital China Information Service 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 手数料収入の増加や、資産運用会社の買収による事業の多様化を背景に株価騰落率が市場平均を上回った銀行株のShanghai Pudong Development Bank 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
- ② 従来の化学繊維事業の業績低迷を背景に株価騰落率が市場平均を下回った素材株のGuangdong Kaiping Chunhui Co., Ltd.をオーバーウェイトとしていたこと

## ◎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、中部地域での洪水などの影響もあり、主に政府系企業の景況感を示す7月の中国製造業PMIは49.9と、景気の拡大・縮小の分岐点である50を5ヵ月ぶりに下回りました。一方で、民間中小企業が主な調査対象である財新中国製造業PMIは50.6と、輸出企業の好調を反映し前月より大幅な改善を示しました。7月末に開催された中国共産党中央政治

局会議では、安定成長と構造改革の必要性が強調され、引き続き拡張的な財政政策と穏健な金融政策を実施するといった政策の方向性が維持されることとなりました。今後も政府は構造調整を進めつつ、積極的な財政政策などを通じて、景気の下支えを継続すると見込まれ、その効果が注目されます。

また、中国株式市場はバリュエーション面では割安な水準にあります。8月中旬の深セン・香港取引所の相互接続の承認を受けた具体的な開始時期や、追加的な経済対策や改革が今後発表されれば、投資家心理の改善につながると見えています。

### ○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、競争優位性があり、利益成長の見通しが良い一部IT関連銘柄の保有も多めにしています。一方で、利益成長が鈍化している金融株への投資比率は相対的に低めとしているものの、バリュエーションが割安になっている一部銀行株に着目するなど、バランスにも配慮したポートフォリオ構築を行なう方針です。

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

(2015年8月19日～2016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

(2015年8月19日～2016年8月18日)

## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
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・シェアーズ・アクティブ・ファンド	610	9,988	52,357	1,000,012
	ノムラ・チャイナ・インベストメント・ファンド・チャイナ・シェアーズ・ファンド	1,398	19,988	170,816	2,800,053
	ノムラ・チャイナ・リターン・ファンド	35,876	449,991	46,285	590,039
合計		37,884	479,968	269,458	4,390,105

\*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

(2015年8月19日～2016年8月18日)

## 利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			B/A			D/C
預金	百万円 3,145	百万円 3,145	% 100.0	百万円 3,145	百万円 3,145	% 100.0

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2016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
		口数	口数	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・シェアーズ・アクティブ・ファンド		136,615	84,868	1,336,671	27.6
ノムラ・チャイナ・インベストメント・ファンド・チャイナ・シェアーズ・ファンド		355,545	186,127	2,599,821	53.6
ノムラ・チャイナ・リターン・ファンド		86,930	76,521	809,515	16.7
合計		口数・金額 579,090	347,516	4,746,008	
		銘柄数<比率>	3	<97.9%>	

\*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

(2016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	4,746,008	96.8
コール・ローン等、その他	155,193	3.2
投資信託財産総額	4,901,201	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 (2016年8月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,901,201,505
コール・ローン等	155,192,910
投資信託受益証券(評価額)	4,746,008,595
(B) 負債	53,900,218
未払解約金	53,900,000
未払利息	218
(C) 純資産総額(A-B)	4,847,301,287
元本	3,758,182,000
次期繰越損益金	1,089,119,287
(D) 受益権総口数	3,758,182,000口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,898円

(注) 期首元本額は6,414,344,947円、期中追加設定元本額は79,508,305円、期中一部解約元本額は2,735,671,252円、1口当たり純資産額は1,2898円です。

(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 3,758,182,000円

## ○損益の状況 (2015年8月19日～2016年8月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	37,727
受取利息	61,620
支払利息	△ 23,893
(B) 有価証券売買損益	△3,040,351,738
売買損	△3,040,351,738
(C) 当期損益金(A+B)	△3,040,314,011
(D) 前期繰越損益金	5,478,270,351
(E) 追加信託差損益金	39,591,695
(F) 解約差損益金	△1,388,428,748
(G) 計(C+D+E+F)	1,089,119,287
次期繰越損益金(G)	1,089,119,287

\*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

該当事項はございません。

# 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

2015年8月31日決算

(計算期間:2014年9月1日～2015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

2015年8月31日に終了する計測期間  
(円)

**収益**

銀行口座利息	549,054
受取配当金等	79,028,024
雑収益	1,034,133
	<hr/>
収益合計	80,611,211

**費用**

投資マネージャー手数料	48,434,259
事務管理代行報酬	6,599,006
保管費用	2,233,859
取引銀行報酬	18,311,075
受託報酬	1,467,737
法務報酬	226,085
立替費用	733,063
専門家報酬	5,787,089
印刷、出版手数料	172,381
創業費償却	1,571,725
	<hr/>
費用合計	85,536,279

**純投資損益**

	(4,925,068)
	<hr/>
投資有価証券売買に係る損益	3,355,284,001
外国通貨に係る損益	(3,071,061)
	<hr/>

**当期実現純損益**

	3,352,212,940
	<hr/>

## 投資有価証券評価差損益

	(1,314,951,713)
	<hr/>

**当期評価差損益**

	(1,314,951,713)
	<hr/>

**運用の結果による純資産の増減額**

	2,032,336,159
	<hr/>

組入資産明細  
2015年8月31日現在  
(円)

数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
	中国		
普通株			
579,525	GUANGDONG ADVERTISING GROUP CO -A (*)	233,526,506	4.44
327,400	PING AN INSURANCE GROUP CO A	188,396,142	3.59
568,900	CHINA MERCHANTS BANK A	184,269,889	3.51
290,079	MIDEA GROUP CO LTD A	158,654,360	3.02
183,001	JIANGSU HENGRUI MEDICINE C A	154,358,479	2.94
270,200	CHINA RESOURCES SANJIU MED -A	133,768,487	2.55
126,500	CHINA INTERNATIONAL TRAVEL SERV A	127,680,448	2.43
502,752	XINJIANG MACHINERY RESEARC-A-	124,162,720	2.36
180,625	APEX TECHNOLOGY CO LTD-A	123,530,562	2.35
468,301	CHINA VANKE CO LTD A	122,771,689	2.34
413,900	XINJIANG GOLDWIND SCI&TECH A	121,090,537	2.31
128,700	ETERNAL ASIA SUPPLY CHAIN-A (*)	114,631,757	2.18
319,730	DALIAN REFRIGERATION CO A	89,895,750	1.71
1,121,700	IND & COMM BK OF CHINA LTD A	89,286,295	1.70
161,100	HONGFA TECHNOLOGY CO LTD	88,937,559	1.69
151,400	ANGEL YEAST CO LTD	88,615,896	1.69
551,900	POLY REAL ESTATE GROUP CO A	88,071,164	1.68
343,367	MARKOR INTL HOME FURNISHIN-A	86,104,637	1.64
909,900	GUANGSHEN RAILWAY CO LTD-A	83,317,218	1.59
238,000	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD A	82,650,827	1.57
420,295	DAQIN RAILWAY CO LTD A	80,404,018	1.53
492,800	CHINA MINSHENG BANKING A	80,231,623	1.53
139,640	JIANGSU YANGNONG CHEMICAL A	72,766,202	1.39
243,800	JON JEE HI-TECH IND AND COMM HOLD. (*)	72,644,753	1.38
108,795	HANGZHOU ROBAM APPLIANCES-A	71,305,346	1.36
168,700	WULIANGYE YIBIN CO LTD A (*)	70,631,377	1.35
65,400	ZHONGYUAN UNION CELL & GEN-A (*)	69,803,487	1.33
50,000	HUADONG MEDICINE CO LTD-A	69,340,492	1.32
138,772	SHIJIAZHANG DONGFANG ENER A	68,807,600	1.31
157,300	ORG PACKAGING CO LTD A	68,431,847	1.30
183,500	GUILIN SANJIN PHARMACEUTI-A	68,326,032	1.30
560,800	BANK OF COMMUNICATIONS CO A	67,864,319	1.29
81,700	SHANDONG DONG E E JIAO A	67,562,355	1.29
244,500	DARE TECHNOLOGY CO LTD A	67,350,515	1.28
526,200	CHINA UNITED NETWORK A	65,476,612	1.25
349,000	CHINA YANGTZE POWER CO LTD A (*)	60,603,805	1.15
166,700	SHANGHAI PHARMACEUTICALS-A	59,347,065	1.13
163,500	CHINA CYTS TOURS HLDG CO-A	59,170,712	1.13
159,000	LIANHE CHEMICAL TECHNOLOGY-A	58,025,454	1.11
226,300	GF SECURITIES CO LTD A	57,866,028	1.10
161,926	ZHENGZHOU YUTONG BUS CO A	57,770,514	1.10
333,400	CHINA NATIONAL NUCLEAR POW-A	57,510,283	1.10
51,400	SIASUN ROBOT & AUTOMATION CO LTD A	55,668,333	1.06
204,300	HANG ZHOU GREAT STAR INDUS-A	53,676,551	1.02

数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
669,300	CHINA EVERBRIGHT BANK CO A	53,529,967	1.02
332,942	RISESUN REAL ESTATE DEVEL -A	53,193,509	1.01
229,200	FUYAO GROUP GLASSIndustr-A	52,903,566	1.01
165,700	ORIENT SECURITIES CO LTD-A	52,286,094	1.00
99,377	IFLYTEK CO LTD A	52,162,791	0.99
92,900	JIANGSU LINYANG ELECTRONIC-A	51,675,043	0.98
210,531	QINGDAO HAILI METAL ONE CO A (*)	51,415,974	0.98
182,500	LIAONING WHLLHOPE AGRI-TEC-A	51,277,294	0.98
151,992	ZTE CORP A	48,364,823	0.92
99,600	ZHEJIANG HUACE FILM & TV-A	47,946,842	0.91
74,100	LEPU MEDICAL TECHNOLOGY - A	46,510,639	0.89
86,169	YONYOU NETWORK TECHNOLOGY CO LTD	42,365,212	0.81
248,700	PETROCHINA CO LTD A	42,238,391	0.80
134,000	WESTERN SECURITIES CO LTD-A	42,028,697	0.80
162,000	CHONGQING ZONGSHEN POWER A	41,301,097	0.79
98,100	ZHEJIANG WHWH INDUSTRY CO-A	40,124,265	0.76
171,400	SOOCHOW SECURITIES CO LTD-A	39,659,950	0.76
78,500	HANGZHOU NEW CENTURY INFO A	39,370,202	0.75
458,000	WUHAN IRON & STEEL CO LTD-A	38,457,567	0.73
109,181	KONKA GROUP CO LTD A (*)	36,128,703	0.69
127,770	XIANGTAN ELECTRIC MANUFACT-A	35,365,720	0.67
110,000	BANK OF NANJING CO LTD -A	32,745,810	0.62
67,000	CHINA LIFE INSURANCE CO A	32,380,680	0.62
65,882	BEIJING JIAXUN FEIHONG ELE-A	25,945,386	0.49
25,600	DIGITAL CHINA INFORMATION-A	18,733,559	0.36
72,700	WINOWNER GROUP CO LTD A	15,551,306	0.30
15,899	GUANGDONG GOLDEN DRAGON DE-A (*)	5,656,226	0.11
10,900	ZHE JIANG KANGSHENG CO LTD A (*)	5,080,817	0.10
		<u>5,158,706,375</u>	<u>98.25</u>
	中国計	<u>5,158,706,375</u>	<u>98.25</u>
	<b>投資有価証券合計</b>	<b><u>5,158,706,375</u></b>	<b><u>98.25</u></b>

(\*)取引中断銘柄。2015年8月31日現在、受託会社による評価額。

# ノムラ・チャイナ・リターン・ファンド

2015年8月31日決算

(計算期間:2014年9月1日～2015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)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

2015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	17,489,070
雑収益	708,805
収益合計	<u>18,197,875</u>

## 費用

投資マネージャー手数料	13,976,622
管理費用	1,904,192
保管費用	667,499
受託報酬	423,549
法務報酬	265,518
立替費用	211,530
専門家報酬	1,850,584
印刷、出版手数料	172,381
創業費償却	1,149,728
雑費用	14,134
費用合計	<u>20,635,737</u>

**純投資損益** (2,437,862)

中国A株デリバティブ取引に係る損益	1,444,872,433
外国通貨に係る損益	<u>(12,024)</u>

**当期実現純損益** 1,444,860,409

中国A株デリバティブ取引に係る評価差損益	<u>(398,146,069)</u>
----------------------	----------------------

**当期評価差損益** (398,146,069)

**運用の結果による純資産の増減額** 1,044,276,478

## 組入資産明細

## 中国A株デリバティブ取引

金額(中国元)		契約先	2015年8月31日現在 未実現損益(円)
63,669,230	Nomura International Plc (“NIP”)		<u>(260,971,019)</u>
			<u>(260,971,019)</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

2015年8月31日決算

(計算期間:2014年9月1日～2015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

2015年8月31日に終了する計測期間

(円)

### 収益

銀行口座利息	345,173
受取配当金等	34,166,598

収益合計	<u>34,511,771</u>
------	-------------------

### 費用

投資マネージャー手数料	15,129,400
事務管理代行報酬	2,429,753
保管費用	842,716
取引銀行報酬	7,075,379
銀行手数料	15,500
受託報酬	540,341
法務報酬	76,162
立替費用	269,916
専門家報酬	1,654,716
印刷、出版手数料	17,565
創業費償却	707,504

費用合計	<u>28,758,952</u>
------	-------------------

<b>純投資損益</b>	<u>5,752,819</u>
--------------	------------------

投資有価証券売買に係る損益	934,286,238
外国通貨に係る損益	15,211,879

<b>当期実現純損益</b>	<u>949,498,117</u>
----------------	--------------------

投資有価証券評価差損益	<u>(51,556,023)</u>
-------------	---------------------

<b>当期評価差損益</b>	<u>(51,556,023)</u>
----------------	---------------------

<b>運用の結果による純資産の増減額</b>	<u>903,694,913</u>
------------------------	--------------------

組入資産明細

2015年8月31日現在

(円)

数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
	中国		
普通株			
442,300	CHINA VANKE CO LTD A	115,955,161	4.82
169,154	PING AN INSURANCE GROUP CO A	97,336,472	4.04
426,379	PING AN BANK CO LTD A	89,668,000	3.73
463,048	CHINA MINSHENG BANKING A	75,387,769	3.13
238,008	INNER MONGOLIA YILI INDUSTRY A	72,841,881	3.03
595,200	BAOSHAN IRON & STEEL CO-A	64,564,395	2.68
75,993	JIANGSU HENGRUI MEDICINE C A	64,098,906	2.66
178,653	ZHENGZHOU YUTONG BUS CO A	63,738,224	2.65
525,500	BANK OF COMMUNICATIONS CO A	63,592,546	2.64
99,685	ZHEJIANG CHINT ELECTRICS-A (*)	56,518,787	2.35
90,000	FOSHAN HAITIAN FLAVOURING-A	51,395,553	2.14
90,691	HANGZOU HIKVISION DIGITAL-A (*)	51,287,434	2.13
204,600	SINOLINK SECURITIES CO LTD A	49,091,131	2.04
43,840	JIANGSU YANGHE BREWERY A	46,297,898	1.92
84,400	GUANGZHOU HAIGE COMMUNICATION A	44,573,968	1.85
167,960	HANG ZHOU GREAT STAR INDUS-A	44,128,799	1.83
82,939	AIER EYE HOSPITAL GROUP CO A	42,431,580	1.76
116,900	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD A	40,596,142	1.69
29,639	YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD A	39,059,736	1.62
65,326	JIANGSU KANGDE XIN COMPOSITE MAT CO	38,223,534	1.59
45,800	BEIJING ORIGINWATER TECHNO CO LTD A	37,761,502	1.57
123,748	NARI TECHNOLOGY DEVELOPMENT A	37,426,163	1.55
145,500	CRRC CORP LTD A	36,762,809	1.53
44,383	SONGCHENG PERFORMANCE DEV CO LTD	35,598,274	1.48
97,600	CHINA CYTS TOURS HLDG CO-A	35,321,477	1.47
111,500	HEILAN HOME CO LTD A	32,599,245	1.35
17,186	SPRING AIRLINES CO LTD-A	32,035,124	1.33
89,100	CHINA SOUTH PUBLISHING A	31,297,430	1.30
71,200	ORG PACKAGING CO LTD A	30,974,873	1.29
55,606	MIDEA GROUP CO LTD A	30,412,868	1.26
61,965	NINGBO JOYSON ELECTRONIC A	30,335,764	1.26
32,300	AISINO CO LTD-A	28,385,870	1.18
148,634	QINGDAO HAIER CO LTD A	28,349,535	1.18
119,850	ZHEJIANG CONBA PHARMACEUTICAL CO A	28,118,947	1.17
83,550	SHANGHAI STEP ELECTRIC CORP A (*)	27,976,097	1.16
81,420	SHANDONG KINGENTA ECOLOGIC -A	27,671,678	1.15
127,500	SHANGHAI TUNNEL ENGINE CO LTD A	26,764,955	1.11
65,400	HEFEI MEIYA OPTOELECTRONIC	26,699,813	1.11
76,100	BEIJING GEHUA CATV NETWORK-A	26,673,198	1.11
80,200	BEIJING SPC ENVIRONMENTAL-A	25,352,556	1.05
69,281	ANHUI YINGLIU ELECTROMECHANICAL-A	25,257,082	1.05
69,522	GREE ELECTRIC APPLIANCES INC A	24,367,596	1.01
46,200	IFLYTEK CO LTD A	24,250,289	1.01
69,800	JIANGSU ZHONGTIAN TECHNOLO-A	24,173,312	1.00

数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
41,100	BEIJING DINGHAN TECHNOLOGY CO LTD (*)	23,450,960	0.97
22,178	ZHEJIANG D.A. DIAGNOSTIC A	23,337,149	0.97
26,392	SHANGAI WANGSU SCIENCE-A	22,421,680	0.93
58,162	SHANDONG HIMILE MECHANICAL-A	22,109,579	0.92
78,000	HUATAI SECURITIES CO LTD A	21,619,416	0.90
22,000	SICHUAN DANFU COMPRESSOR-A	21,536,587	0.89
63,100	XIAMEN KING LONG MOTOR GR A	21,493,330	0.89
37,147	SINOCARE INC -A	19,441,931	0.81
17,100	SIASUN ROBOT & AUTOMATION CO LTD A	18,520,010	0.77
61,213	YGSOFT INC A	17,896,839	0.74
48,000	CHINA CAMC ENGINEERING CO -A	17,872,749	0.74
76,100	FUYAO GROUP GLASSIndustr-A	17,565,277	0.73
49,000	SUZHOU ANJIE TECHNOLOGY CO A	16,765,011	0.70
78,500	SHENZEN ZHONGJIN LINGNAN-A	16,747,249	0.70
46,000	DHC SOFTWARE CO LTD -A	16,149,306	0.67
23,328	HUAYI BROTHERS MEDIA CORP-A (*)	15,462,196	0.64
45,117	SUZHOU GOLD MANTIS CONSTR A	13,207,995	0.55
26,800	ZHEJIANG HUACE FILM & TV-A	12,901,359	0.54
19,700	JIANGSU YUYUE MEDICAL EQU-A	11,306,053	0.47
24,800	DR PENG TELECOM & MEDIA GR A	9,045,800	0.38
		<u>2,284,204,849</u>	<u>94.89</u>
	中国計	<u>2,284,204,849</u>	<u>94.89</u>
	<b>投資有価証券合計</b>	<b><u>2,284,204,849</u></b>	<b><u>94.89</u></b>

(\*)取引中断銘柄。2015年8月31日現在、受託会社による評価額。

### <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よろしくお願いいたします。

(2016年8月18日現在)

年 月	日
2016年8月	-
9月	13、14、15、16、29、30
10月	3、4、5、6、7、28、31
11月	1
12月	21、22、26

※2016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。