

野村新中国A株投信

運用報告書(全体版)

第7期(決算日2017年8月18日)

作成対象期間(2016年8月19日~2017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 組入比率	純総 資産額
	(分配落)	税 分	込 配	み 金	期 騰		
	円			円		%	百万円
3期(2013年8月19日)	9,440			0		42.4	11,200
4期(2014年8月18日)	9,813			0		4.0	9,695
5期(2015年8月18日)	17,471			0		78.0	11,955
6期(2016年8月18日)	11,949			50		△31.3	4,885
7期(2017年8月18日)	13,988			100		17.9	4,110

*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 組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首)					
2016年8月18日	円	%		%	%
8月末	11,949	—	144.79	—	97.1
9月末	11,809	△ 1.2	143.84	△ 0.7	98.9
10月末	11,609	△ 2.8	139.77	△ 3.5	96.3
11月末	11,990	0.3	146.56	1.2	96.6
12月末	13,082	9.5	162.00	11.9	98.7
2017年1月末	12,519	4.8	154.95	7.0	98.8
2月末	12,599	5.4	156.68	8.2	96.2
3月末	12,734	6.6	156.76	8.3	95.3
4月末	12,737	6.6	153.80	6.2	96.7
5月末	12,936	8.3	152.50	5.3	98.5
6月末	13,087	9.5	151.32	4.5	96.1
7月末	14,278	19.5	163.98	13.3	98.1
8月末	14,171	18.6	166.15	14.8	96.7
(期末)					
2017年8月18日	円	%		%	%
	14,088	17.9	167.23	15.5	101.1

*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：11,949円

期末：13,988円 (既払分配金(税込み)：100円)

騰落率：17.9% (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(2016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。参考指数は、作成期首(2016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2016年8月18日、作成期末は2017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。

○基準価額の変動要因

(上昇) PPP(官民連携)プロジェクトの進展への期待が高まったこと、主要景気指標が改善したこと、深セン・香港の両取引所間の相互取引開始時期が正式に発表されたこと、為替市場で円安が進行したこと

(下落) FRB(米連邦準備制度理事会)の利上げを受けて資金流出への警戒感が高まったこと、中国の中央経済工作会议で金融政策をやや引き締める方針が強調されたこと

(横ばい) 2017年2月上旬の米中首脳電話会談で米中関係の不透明感が後退したこと、2月末時点で外貨準備高の減少に歯止めがかかったことなどが好感された一方で、中国の証券当局による投機抑制への取り組み強化やIPO(新規株式公開)の加速容認、中国人民銀行(中央銀行)による中期・短期資金の金利引き上げの発表などが嫌気されたこと

(上 昇) 国際的な株価指数への中国本土株の採用が発表されたこと、中国政府による養老保険の普及推進への期待が高まったこと、中国人民銀行が資金供給を行なったこと

○投資環境

中国本土株式市場は、当作成期首、米国の追加利上げ観測などから下落して始まりましたが、PPPプロジェクト第3弾のリストが公表されたことや、深セン・香港の両取引所間の相互取引開始時期が正式に発表されたことなどが好感され、2016年11月末にかけて上昇しました。12月以降は、中国保険当局による保険会社の株式投資規制の強化観測に加え、FRBが1年ぶりに利上げしたことを受けて資金流出への警戒感が高まったことや、2017年の中国の経済運営方針を決める中央経済工作会議で金融政策をやや引き締める方針が強調されたことなどが嫌気され、下落に転じました。2017年1月下旬から4月中旬にかけては、資金需要が高まる旧正月を前に中国人民銀行が資金供給を行なったこと、米中首脳電話会談で米中関係の不透明感が後退したこと、2月末時点で外貨準備高の減少に歯止めがかかったことなどが好感され、再び上昇しました。その後、中国金融当局による金融規制強化への懸念などから下落しましたが、5月中旬から期末にかけては、国際的な株価指数への中国本土株の採用発表を受け、海外からの資金流入期待が高まったこと、6月の工業部門企業利益が大きく伸びたことなどが好感され上昇基調となり、当作成期において中国本土株式市場は上昇しました。

為替市場では、中国当局が5月下旬に人民元の対米ドル基準値の算出方法の見直しを発表し、人民元の中心レートを引き上げたことや、中国本土株の国際的な株価指数への採用が好感されたことなどから、当作成期において中国人民元高・円安となりました。

○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 サプライチェーン（供給網）管理に強みを持ち、高い利益成長率が期待できると判断した食品・生活必需品小売り株のYonghui Superstores
- ② 業界の統合が加速する飼料業界において強固なポジションを築いている食品・飲料・タバコ株のGuangdong Haid Group

<投資割合を引き下げた主な業種・銘柄>

- ① 中期的には需要の拡大やパイプライン（新薬候補）が成長の源泉と期待されるものの、株価の上昇によりバリュエーション（投資価値評価）面での割安感が薄れてきた医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス株のJiangsu Hengrui Medicine
- ② 足元の主力製品の受注状況が芳しくなく、鉄道部品関連分野において以前ほど競争優位性がなくなったと判断した素材株のGuangdong Kaiping Chunhui

・期末の状況（外国投資信託）

- (1) 消費のアップグレードから恩恵を受け、トップブランド企業のマーケットシェアが高まる中、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。
- (2) 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、自動車・家電など依然として成長余地が高い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。
- (3) 業績に不透明感がある資本財・サービス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。

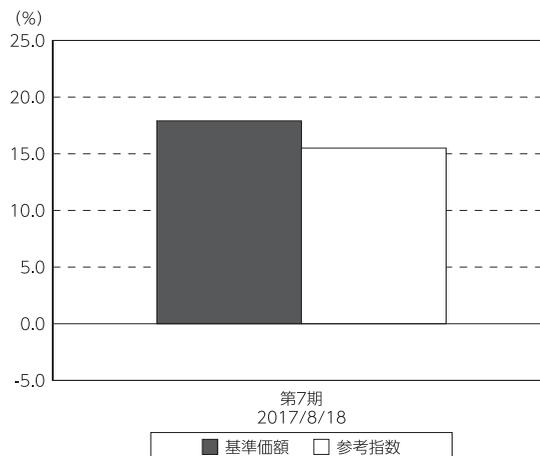
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の15.5%の上昇に対し、基準価額は17.9%の上昇となりました。

(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100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7期
	2016年8月19日～ 2017年8月18日
当期分配金	100
(対基準価額比率)	0.710%
当期の収益	—
当期の収益以外	100
翌期繰越分配対象額	4,697

(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。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

店頭デリバティブ取引等の金融取引に関して、国際的に規制の強化が行われており、ファンドが実質的に活用する当該金融取引が当該規制強化等の影響をうけ、当該金融取引を行うための担保として現金等を提供する必要がある場合があります。その場合、追加的に現金等を保有するため、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。

○1万口当たりの費用明細

(2016年8月19日～2017年8月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 142	% 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)	(35)	(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)	(104)	(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	142	1.115	
期中の平均基準価額は、12,795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

(2016年8月19日～2017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 32,984	千円 46,300	千口 1,072,603	千円 1,460,200

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年8月19日～2017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

(2017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		3,758,182	2,718,563	4,184,140

*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

(2017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	4,184,140	97.8
コール・ローン等、その他	95,907	2.2
投資信託財産総額	4,280,047	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 (2017年8月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,280,047,972
コール・ローン等	42,307,305
野村中国A株マザーファンド(評価額)	4,184,140,667
未収入金	53,600,000
(B) 負債	169,422,861
未払収益分配金	29,387,655
未払解約金	116,893,675
未払信託報酬	23,074,331
未払利息	54
その他未払費用	67,146
(C) 純資産総額(A-B)	4,110,625,111
元本	2,938,765,562
次期繰越損益金	1,171,859,549
(D) 受益権総口数	2,938,765,562口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,988円

(注) 期首元本額は4,088,688,150円、期中追加設定元本額は35,740,899円、期中一部解約元本額は1,185,663,487円、1口当たり純資産額は1,3988円です。

○損益の状況 (2016年8月19日～2017年8月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 16,731
支払利息	△ 16,731
(B) 有価証券売買損益	668,796,933
売買益	758,482,034
売買損	△ 89,685,101
(C) 信託報酬等	△ 49,086,381
(D) 当期損益金(A+B+C)	619,693,821
(E) 前期繰越損益金	△ 544,261,270
(F) 追加信託差損益金	1,125,814,653
(配当等相当額)	(363,014,666)
(売買損益相当額)	(762,799,987)
(G) 計(D+E+F)	1,201,247,204
(H) 収益分配金	△ 29,387,655
次期繰越損益金(G+H)	1,171,859,549
追加信託差損益金	1,125,814,653
(配当等相当額)	(363,014,624)
(売買損益相当額)	(762,800,029)
分配準備積立金	1,017,497,432
繰越損益金	△ 971,452,536

* 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(2016年8月19日～2017年8月18日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2016年8月19日～ 2017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	363,014,624円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,046,885,087円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,409,899,711円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,797円
g. 分配金	29,387,655円
h. 分配金(1万口当たり)	100円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	100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7期（決算日2017年8月18日）

作成対象期間（2016年8月19日～2017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
	騰落	中率		騰落	中率		
	円	%		%	%	百万円	
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	
7期(2017年8月18日)	15,391	19.3	167.23	15.5	99.3	4,184	

*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)

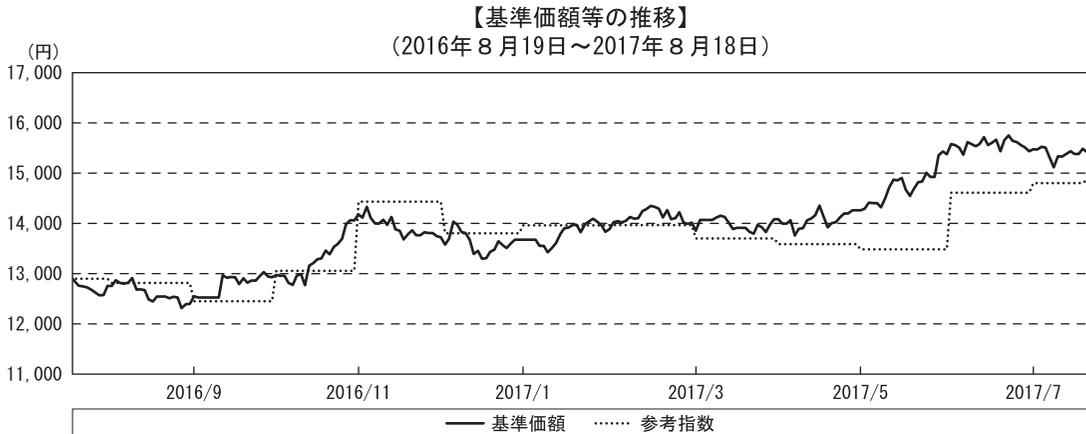
○当期中の基準価額と市況等の推移

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	%		%	%	
2016年8月18日	12,898	—	144.79	—	97.9	
8月末	12,752	△1.1	143.84	△0.7	98.9	
9月末	12,547	△2.7	139.77	△3.5	97.0	
10月末	12,972	0.6	146.56	1.2	96.8	
11月末	14,176	9.9	162.00	11.9	99.4	
12月末	13,575	5.2	154.95	7.0	99.3	
2017年1月末	13,675	6.0	156.68	8.2	96.6	
2月末	13,833	7.2	156.76	8.3	96.1	
3月末	13,849	7.4	153.80	6.2	97.5	
4月末	14,080	9.2	152.50	5.3	99.1	
5月末	14,259	10.6	151.32	4.5	96.6	
6月末	15,575	20.8	163.98	13.3	98.6	
7月末	15,472	20.0	166.15	14.8	97.1	
(期末)						
2017年8月18日	15,391	19.3	167.23	15.5	99.3	

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(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2016年8月18日、作成期末は2017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

- (上 昇) PPP（官民連携）プロジェクトの進展への期待が高まったこと、主要景気指標が改善したこと、深セン・香港の両取引所間の相互取引開始時期が正式に発表されたこと、為替市場で円安が進行したこと
- (下 落) FRB（米連邦準備制度理事会）の利上げを受けて資金流出への警戒感が高まったこと、中国の中央経済工作会議で金融政策をやや引き締める方針が強調されたこと
- (横ばい) 2017年2月上旬の米中首脳電話会談で米中関係の不透明感が後退したこと、2月末時点で外貨準備高の減少に歯止めがかかったことなどが好感された一方で、中国の証券当局による投機抑制への取り組み強化やIPO(新規株式公開)の加速容認、中国人民銀行（中央銀行）による中期・短期資金の金利引き上げの発表などが嫌気されたこと
- (上 昇) 国際的な株価指数への中国本土株の採用が発表されたこと、中国政府による養老保険の普及推進への期待が高まったこと、中国人民銀行が資金供給を行なったこと

○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 サプライチェーン（供給網）管理に強みを持ち、高い利益成長率が期待できると判断した食品・生活必需品小売り株のYonghui Superstores
- ② 業界の統合が加速する飼料業界において強固なポジションを築いている食品・飲料・タバコ株のGuangdong Haid Group

＜投資割合を引き下げた主な業種・銘柄＞

- ① 中期的には需要の拡大やパイプライン（新薬候補）が成長の源泉と期待されるものの、株価の上昇によりバリュエーション（投資価値評価）面での割安感が薄れてきた医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス株のJiangsu Hengrui Medicine
- ② 足元の主力製品の受注状況が芳しくなく、鉄道部品関連分野において以前ほど競争優位性がなくなったと判断した素材株のGuangdong Kaiping Chunhui

・期末の状況（外国投資信託）

- (1) 消費のアップグレードから恩恵を受け、トップブランド企業のマーケットシェアが高まる中、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。
- (2) 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、自動車・家電など依然として成長余地が高い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。
- (3) 業績に不透明感がある資本財・サービス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。

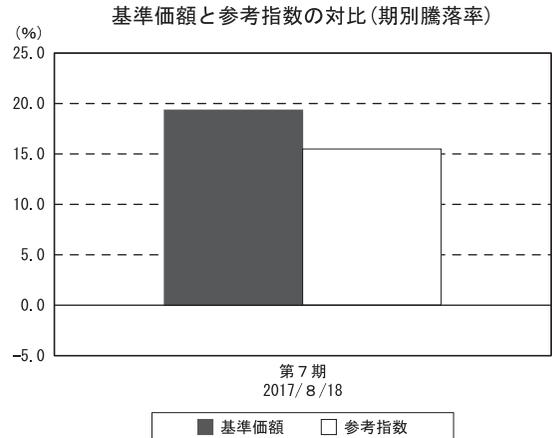
当期は、参考指数の15.5%の上昇に対し、基準価額は19.3%の上昇となりました。

(主なプラス要因)

- ①カメラ関連部品に強みを持ち、世界的なスマートフォンメーカーへの部品供給により堅調な利益成長が期待でき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）としていたテクノロジー・ハードウェアおよび機器株のShenzhen O-Film Tecの株価騰落率が市場平均を上回ったこと
- ②白物家電業界のリーディング企業であり、買収等を通じた製品の多様化や品質の向上により、利益拡大とバリュエーションの切り上げの両面から期待できると判断してオーバーウェイトとしていた耐久消費財・アパレル株のMidea Group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企業買収に関連したコストの増加により業績の悪化が懸念され、株価騰落率が市場平均を下回ったテクノロジー・ハードウェアおよび機器株のNinestar Corporationをオーバーウェイトとしていたこと
- ②低い参入障壁による競争激化や、規制の影響による研究開発費の増加などの懸念を背景に株価騰落率が市場平均を下回った医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス株のBeijing Strong Biotechnologiesをオーバーウェイトとしていたこと



(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。

◎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、中国政府によるインフラ投資や世界経済の回復に伴う外需の伸びを背景に、4－6月期の実質GDP（国内総生産）成長率が前年同期比6.9%と、6.5%前後の政府目標を上回りました。所得環境の改善などに支えられ消費が底堅く推移することに加え、民間部門の投資の持ち直しも確認され、中国景気は当面は堅調が続くと見えています。一方、7月下旬の中央政治局会議で金融や不動産政策の引き締め方針が示され、その動向や影響などが注目されます。

また、中国本土株式市場は、本土株が国際的な株価指数に採用決定となったことなどが、投資家心理を支えると見えています。堅調な経済環境を背景に、上場企業の決算結果や業績見直しなどに注目していく考えです。

○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、業界のリーディング企業や、海外市場でも競争力のある企業への投資機会に注目しています。株価が上昇した一部の消費やヘルスケア関連株から、競争力のあるテクノロジー関連株へのシフトも考えています。金融規制強化から利益成長が鈍化すると見込まれる中小銀行への投資比率は相対的に低めとしているものの、不良債権比率が低く、バリュエーションが割安と見られる大型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

(2016年8月19日～2017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

(2016年8月19日～2017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	587	9,990	36,570	600,022
	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	1,323	19,993	27,147	400,022
	ノムラ・チャイナ・リターン・ファンド	28,070	299,989	60,152	670,044
合計		29,980	329,972	123,869	1,670,089

*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

(2016年8月19日～2017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

(2017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	金額	口数	評価額
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	84,868	48,885	48,885	913,953
	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	186,127	160,303	160,303	2,692,128
	ノムラ・チャイナ・リターン・ファンド	76,521	44,439	44,439	550,688
合計		347,516	253,627	253,627	4,156,770
比率		口数	金額	比率	
合計		3	3	<99.3%>	

*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

(2017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	4,156,770	98.1
コール・ローン等、その他	81,058	1.9
投資信託財産総額	4,237,828	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 (2017年8月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,237,828,933
コール・ローン等	81,058,303
投資信託受益証券(評価額)	4,156,770,630
(B) 負債	53,600,104
未払解約金	53,600,000
未払利息	104
(C) 純資産総額(A-B)	4,184,228,829
元本	2,718,563,230
次期繰越損益金	1,465,665,599
(D) 受益権総口数	2,718,563,230口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,391円

(注) 期首元本額は3,758,182,000円、期中追加設定元本額は32,984,990円、期中一部解約元本額は1,072,603,760円、1口当たり純資産額は1,5391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 2,718,563,230円

○損益の状況 (2016年8月19日～2017年8月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 51,171
支払利息	△ 51,171
(B) 有価証券売買損益	750,878,713
売買益	752,143,858
売買損	△ 1,265,145
(C) 当期損益金(A+B)	750,827,542
(D) 前期繰越損益金	1,089,119,287
(E) 追加信託差損益金	13,315,010
(F) 解約差損益金	△ 387,596,240
(G) 計(C+D+E+F)	1,465,665,599
次期繰越損益金(G)	1,465,665,599

*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

2016年8月31日決算

(計算期間:2015年9月1日～2016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

2016年8月31日に終了する計測期間
(円)

収益

銀行口座利息	337,361
受取配当金等(源泉税控除後)	35,375,677
収益合計	<u>35,713,038</u>

費用

投資マネージャー手数料	24,871,774
事務管理代行報酬	3,388,633
保管費用	1,161,485
当座借越利息	11,697
取引銀行報酬	14,024,470
受託報酬	753,710
法務報酬	232,553
立替費用	376,443
専門家報酬	4,899,966
印刷、出版手数料	168,371
費用合計	<u>49,889,102</u>

純投資損益(14,176,064)

投資有価証券売買に係る損益
外国通貨に係る損益

(1,210,431,262)

(12,555,941)**当期実現純損益**(1,222,987,203)

投資有価証券評価差損益

854,110,822**当期評価差損益**854,110,822**運用の結果による純資産の増減額**(383,052,445)

組入資産明細
2016年8月31日現在
(円)

数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
	中国		
普通株			
247,268	MIDEA GROUP CO LTD A	104,777,918	4.05
358,900	CHINA MERCHANTS BANK A	103,404,062	4.00
687,901	GUANGDONG KAIPING CHUNHUI -A	90,001,053	3.48
84,500	SHANGAI WANGSUI SCIENCE-A	89,724,654	3.47
121,361	JIANGSU HENGRUI MEDICINE C A	81,342,842	3.14
16,800	KWEICHOW MOUTAI CO LTD A	80,591,337	3.11
258,700	HANGZHOU NEW CENTURY INFO A (*)	78,855,927	3.05
286,000	INNER MONGOLIA YILI INDUSTRY A	74,527,615	2.88
175,600	QINGDAO KINGKING APPLIED -A (*)	69,575,274	2.69
794,300	CHINA CONSTRUCTION BANK A	64,736,090	2.50
70,744	SUOFEIYA HOME COLLECTION CO -A	62,427,029	2.41
245,500	WEDGE INDUSTRIAL CO LTD-A (*)	62,227,412	2.40
228,300	GF SECURITIES CO LTD A	59,491,799	2.30
114,351	APEX TECHNOLOGY CO LTD-A	56,324,934	2.18
103,300	PING AN INSURANCE GROUP CO A	54,667,802	2.11
396,800	SHANDONG CHENMING PAPER-A	54,431,032	2.10
161,858	CHINA CAMC ENGINEERING CO -A	52,841,324	2.04
153,300	SAIC MOTOR CORPORATION LTD A	52,347,086	2.02
341,900	CHINA MINSHENG BANKING A	49,226,626	1.90
101,619	DIGITAL CHINA GROUP CO LTD	48,466,379	1.87
70,588	NEW CHINA LIFE INSURANCE CO A	47,661,301	1.84
83,800	SHENZHEN O FILM TECH CO A	47,043,750	1.82
122,600	BEIJING STRONG BIOTECHNOLO-A	43,210,181	1.67
132,300	ANXIN TRUST CO LTD-A	41,104,661	1.59
105,200	HANGZOU HIKVISION DIGITAL-A	40,803,231	1.58
160,484	ZHEJIANG WEIXING NEW BUILD-A	39,511,734	1.53
255,400	SHANXI XISHAN COAL & ELEC-A	39,458,236	1.52
200,300	FINANCIAL STREET HOLDINGS-A	38,658,662	1.49
119,600	HUATAI SECURITIES CO LTD A	37,769,236	1.46
208,700	ZHEJIANG SEMIR GARMENT CO-A	37,762,401	1.46
247,000	POLY REAL ESTATE GROUP CO A	37,434,696	1.45
51,000	SPRING AIRLINES CO LTD-A	36,990,849	1.43
32,100	JIANGSU YANGHE BREWERY A	34,893,928	1.35
135,700	GUANGDONG HAID GROUP CO-A	34,878,850	1.35
55,600	EASTERN PIONEER DRIVING SC-A	34,815,598	1.35
243,900	SHENZHEN AIRPORT CO A	33,834,170	1.31
158,000	CHINA YANGTZE POWER CO LTD A	33,695,557	1.30
132,000	SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK A	33,642,048	1.30
53,200	HUALAN LOGICAL ENGINEER-A	32,333,705	1.25
50,492	HANGZHOU ROBAM APPLIANCES-A	29,344,765	1.13
321,800	BANK OF COMMUNICATIONS CO A	28,864,585	1.12
99,173	CHINA MERCHANTS SECURITIES A	27,545,526	1.06
50,100	WULIANGYE YIBIN CO LTD A	27,048,231	1.05
390,800	BEIJING NORTH STAR CO LTD-A	26,532,023	1.03

数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
69,273	ZHEJIANG HUAHAI PHARMACEUT-A	26,482,791	1.02
81,500	SHENZHEN COMIX GROUP CO LT-A	26,241,558	1.01
47,200	WUXI LITTLE SWAN CO-A	26,022,728	1.01
259,100	CHINA STATE CONSTRUCTION A	25,644,762	0.99
107,100	BEIJING WKW AUTOMOTIVE PARTS -A	25,573,375	0.99
56,300	FUJIAN SUNNER DEVELOPMENT-A	24,744,789	0.96
126,300	BEIJING CAPITAL DEVELOPMENT A	24,591,237	0.95
37,700	SHANDONG GOLD MINING CO LTD A	24,335,769	0.94
370,400	CHINA EVERBRIGHT BANK CO A	22,512,038	0.87
95,500	SOOCHOW SECURITIES CO LTD-A	20,750,615	0.80
37,900	NINGBO SHUANGLIN AUTO PART A	19,975,152	0.77
108,700	BANK OF NANJING CO LTD -A	18,306,643	0.71
		<u>2,540,007,576</u>	<u>98.16</u>
	中国計	<u>2,540,007,576</u>	<u>98.16</u>
	投資有価証券合計	<u>2,540,007,576</u>	<u>98.16</u>

(*)2016年8月31日現在の取引中断銘柄。

ノムラ・チャイナ・リターン・ファンド

2016年8月31日決算

(計算期間:2015年9月1日～2016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

2016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(源泉税控除後)		10,051,229
収益合計		<u>10,051,229</u>
費用		
投資マネージャー手数料		6,259,761
管理費用		852,861
保管費用		315,428
当座借越利息		18,723
受託報酬		189,690
法務報酬		291,895
立替費用		94,726
専門家報酬		1,647,720
役員報酬		168,371
雑費用		13,651
費用合計		<u>9,852,826</u>
純投資損益		<u>198,403</u>
中国A株デリバティブ取引に係る損益		(362,021,997)
外国通貨に係る損益		15,984
当期実現純損益		<u>(362,006,013)</u>
中国A株デリバティブ取引に係る評価差損益		229,265,494
当期評価差損益		<u>229,265,494</u>
運用の結果による純資産の増減額		<u><u>(132,542,116)</u></u>

組入資産明細

中国A株デリバティブ取引

		2016年8月31日現在
金額(中国元)	契約先	未実現損益(円)
46,436,004	Nomura International Plc (“NIP”)	<u>(31,705,525)</u>
		<u><u>(31,705,525)</u></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

2016年8月31日決算

(計算期間:2015年9月1日～2016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

2016年8月31日に終了する計測期間

(円)

収益

銀行口座利息	258,215
受取配当金等(源泉税控除後)	19,267,068

収益合計	<u>19,525,283</u>
------	-------------------

費用

投資マネージャー手数料	10,251,794
事務管理代行報酬	1,646,406
保管費用	580,112
当座借越利息	10,351
取引銀行報酬	5,907,317
銀行手数料	29,000
受託報酬	366,150
法務報酬	108,762
立替費用	182,893
専門家報酬	2,615,303
印刷、出版手数料	153,459
創業費償却	707,504

費用合計	<u>22,559,051</u>
------	-------------------

純投資損益	<u>(3,033,768)</u>
--------------	---------------------------

投資有価証券売買に係る損益	219,444,478
外国通貨に係る損益	<u>(20,317,972)</u>

当期実現純損益	<u>199,126,506</u>
----------------	---------------------------

投資有価証券評価差損益	<u>(273,570,387)</u>
-------------	----------------------

当期評価差損益	<u>(273,570,387)</u>
----------------	-----------------------------

運用の結果による純資産の増減額	<u><u>(77,477,649)</u></u>
------------------------	-----------------------------------

組入資産明細

2016年8月31日現在

(円)

数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
	中国		
普通株			
391,648	CHINA MINSHENG BANKING A	56,389,323	4.21
94,654	PING AN INSURANCE GROUP CO A	50,092,218	3.74
144,953	ZHENGZHOU YUTONG BUS CO A	48,488,083	3.62
93,459	MIDEA GROUP CO LTD A	39,602,534	2.96
129,200	BEIJING SPC ENVIRONMENTAL-A	36,365,134	2.71
468,100	BAOSHAN IRON & STEEL CO-A (*)	35,472,027	2.65
50,992	JIANGSU HENGRUI MEDICINE C A	34,177,653	2.55
215,080	ORG PACKAGING CO LTD A	32,929,604	2.46
99,391	ZHEJIANG CHINT ELECTRICS-A	31,971,402	2.39
65,600	FOSHAN HAITIAN FLAVOURING-A	31,916,396	2.38
131,748	NARI TECHNOLOGY DEVELOPMENT A	30,929,086	2.31
75,647	SONGCHENG PERFORMANCE DEV CO LTD	27,983,638	2.09
89,700	DHC SOFTWARE CO LTD -A	27,758,169	2.07
130,300	XIAMEN KING LONG MOTOR GR A	27,244,095	2.03
254,330	HONGDA XINGYE CO LTD-A	26,903,264	2.01
24,540	JIANGSU YANGHE BREWERY A	26,675,919	1.99
104,700	FUYAO GROUP GLASSIndustr-A	26,668,069	1.99
205,466	SHANDONG KINGENTA ECOLOGIC -A	26,596,024	1.99
82,500	SHANDONG HIMILE MECHANICAL-A	26,589,058	1.98
46,439	AIER EYE HOSPITAL GROUP CO A	25,552,894	1.91
51,700	FOCUSED PHOTONICS HANGZHOU-A	24,370,071	1.82
68,200	AISINO CO LTD-A	23,826,041	1.78
22,392	SHANGAI WANGSU SCIENCE-A	23,776,502	1.77
71,257	CHINA CAMC ENGINEERING CO -A	23,263,071	1.74
79,905	BEIJING ORIGINWATER TECHNO CO LTD A	23,207,098	1.73
218,400	GUANGDONG PROVINCIAL EXPR-A	23,068,780	1.72
207,675	ZHEJIANG CONBA PHARMACEUTICAL CO A	22,289,225	1.66
145,400	SHANGHAI TUNNEL ENGINE CO LTD A	22,036,457	1.64
78,396	JIANGSU KANGDE XIN COMPOSITE MAT CO	21,895,907	1.63
55,520	SHENZHEN EVERWIN PRECISION-A	21,894,797	1.63
66,300	CHINA CYTS TOURS HLDG CO-A	21,737,054	1.62
146,580	PING AN BANK CO LTD A	21,512,566	1.61
70,100	SHANGOND PHARMACEUTICAL GLASS CO A	21,421,814	1.60
31,008	ZHEJIANG SHAPUAIISI PHARMA CO LTD	20,716,138	1.55
40,900	SUZHOU ANJIE TECHNOLOGY CO A	20,405,111	1.52
27,272	SPRING AIRLINES CO LTD-A	19,780,675	1.48
78,850	GRG BANKING EQUIPMENT CO -A	18,583,947	1.39
97,750	JIANGSU ZHONGTIAN TECHNOLO-A	18,473,078	1.38
16,639	YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD A (*)	17,814,467	1.33
60,600	CHINA SOUTH PUBLISHING A	17,572,161	1.31
61,560	HANG ZHOU GREAT STAR INDUS-A	16,736,659	1.25
52,100	DR PENG TELECOM & MEDIA GR A	16,549,674	1.24
35,600	SHANGHAI PRET COMPOSIT CO LTD A	16,235,888	1.21
65,690	CANNY ELEVATOR CO LTD-A	15,421,347	1.15

数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
39,586	HANGZOU HIKVISION DIGITAL-A	15,353,961	1.15
48,400	BEIJING DINGHAN TECHNOLOGY CO LTD	14,438,726	1.08
36,400	YUNNAN HONGXIANG YIXINTANG - A	13,031,778	0.97
69,000	SHENZEN ZHONGJIN LINGNAN-A	11,588,579	0.87
35,691	SINOCARE INC -A	11,099,977	0.83
50,500	HEILAN HOME CO LTD A	8,762,651	0.65
		<u>1,237,168,790</u>	<u>92.35</u>
	中国計	<u>1,237,168,790</u>	<u>92.35</u>
	投資有価証券合計	<u>1,237,168,790</u>	<u>92.35</u>

(*)2016年8月31日現在の取引中断銘柄。

<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。

(2017年8月18日現在)

年 月	日
2017年8月	-
9月	28、29
10月	2、3、4、5、6、30、31
11月	1
12月	21、22、25、26

※2017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。