

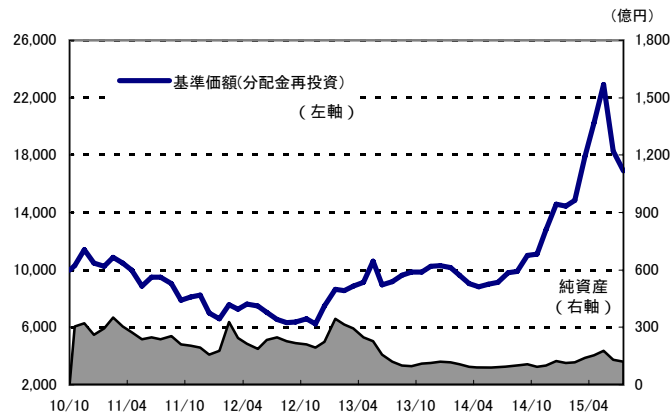


運用実績

2015年7月31日 現在

運用実績の推移

(設定日前日=10,000として指数化:月次)



・上記の指数化した基準価額(分配金再投資)の推移および右記の騰落率は、当該ファンドの信託報酬控除後の価額を用い、分配金を非課税で再投資したものと計算しております。従って、実際のファンドにおいては、課税条件によって受益者ごとに指数、騰落率は異なります。また、換金時の費用・税金等は考慮しておりません。

基準価額※ 16,892 円
※分配金控除後

純資産総額 120.1億円

騰落率	
期間	ファンド
1カ月	-7.6%
3カ月	-16.5%
6カ月	17.0%
1年	72.6%
3年	157.7%

騰落率の各計算期間は、作成基準日から過去に遡った期間としております。

設定来 68.9%

- 信託設定日 2010年10月15日
- 信託期間 2020年8月18日まで
- 決算日 原則 8月18日
(同日が休業日の場合は翌営業日)

分配金(1万口当たり、課税前)の推移	
2014年8月	0 円
2013年8月	0 円
2012年8月	0 円
2011年8月	0 円
-	-

設定来累計 0 円

設定来=2010年10月15日以降

※分配金実績は、将来の分配金の水準を示唆あるいは保証するものではありません。
※ファンドの分配金は投資信託説明書(交付目論見書)記載の「分配の方針」に基づいて委託会社が決定しますが、委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。

資産内容

2015年7月31日 現在

資産別配分	
資産	純資産比
野村中国A株マザーファンド	99.7%
現金・その他	0.3%
合計	100.0%

(※)

業種別配分	
業種	純資産比
一般消費財・サービス	21.4%
金融	21.2%
資本財・サービス	18.6%
ヘルスケア	10.9%
情報技術	8.1%
その他の業種	15.5%
その他の資産	4.2%
合計	100.0%

・業種別配分の純資産比は、マザーファンドの純資産比と当ファンドが保有するマザーファンド比率(※)から算出しております。

組入上位銘柄

2015年7月31日 現在

銘柄	業種	純資産比
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	金融	3.5%
CHINA VANKE CO LTD -A	金融	2.6%
GUANGDONG ADVERTISING GROU-A	一般消費財・サービス	2.6%
MIDEA GROUP CO LTD-A	一般消費財・サービス	2.4%
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	ヘルスケア	2.3%
CHINA INTERNATIONAL TRAVEL-A	一般消費財・サービス	1.8%
CHINA RESOURCES SANJIU MED-A	ヘルスケア	1.8%
XINJIANG GOLDWIND SCI&TECH-A	資本財・サービス	1.6%
ETERNAL ASIA SUPPLY CHAIN-A	資本財・サービス	1.5%
CHINA MERCHANTS BANK-A	金融	1.5%
合計		21.7%

組入銘柄数: 123 銘柄

・純資産比は、マザーファンドの純資産比と当ファンドが保有するマザーファンド比率から算出しております。

ファンドは、値動きのある証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。)ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様へ帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込メモの詳細についてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡りする投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえご自身でご判断ください。

◆お申込みは

◆設定・運用は **野村アセットマネジメント**

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号
一般社団法人投資信託協会会員
一般社団法人日本投資顧問業協会会員



先月の投資環境

- MSCI チャイナ A インデックス[※](税引後配当込み、現地通貨ベース)の月間騰落率は-8.65%となりました。
- 中国本土株式市場は、月初、6月の中国製造業PMI(購買担当者景気指数)が市場予想を下回り景気回復の足取りの鈍さが示されたことや、中国金融当局による信用取引規制の厳格化などが嫌気され、大幅に下落しました。その後、IPO(新規株式公開)の抑制の決定、政府系基金によるETF(上場投資信託)の購入などの株価下支え策が相次いで発表されたことから大きく反発しました。月末にかけては、相場下支えのために投入された政府資金の引き揚げを巡る思惑や、国内景気の減速懸念から再び下落し、月間では大幅な下落となりました。
- 中国の主なマクロ経済指標では、6月の中国製造業PMIは50.2と市場予想を下回りました。6月の輸出総額は前年同月比+2.1%、輸入総額は同-6.7%と、ともに市場予想を上回りました。4-6月期の実質GDP(国内総生産)成長率は前年同期比+7.0%と市場予想を上回りました。
- 人民元は、対米ドルでほぼ変わらず、対円では上昇(円安)となりました。

※MSCI チャイナ A インデックスの著作権、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。

先月の運用経過

(運用実績、分配金は、課税前の数値で表示しております。)

- パフォーマンス:月間の基準価額(分配金再投資)の騰落率は-7.58%となりました。主なマイナス要因は、保有している金融株や資本財・サービス株などが下落したことです。
- 主な売買:金融緩和から恩恵を受けると見込まれ、同業他社に比べて利益成長余地が大きいと判断した大手銀行株を買い付けた一方で、成長余地が比較的限定されると見た中堅銀行株を売却しました。
- 為替:為替ヘッジは行なっておりません。

今後の運用方針 (2015年8月6日現在)

(以下の内容は当資料作成日時点のものであり、予告なく変更する場合があります。)

- 中国経済: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。
- 中国株式市場: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。
- 運用方針: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。

ファンドは、値動きのある証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。)ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様へ帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込メモの詳細についてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書(交付目録見書)の内容を必ずご確認のうえご自身でご判断ください。

◆設定・運用は **野村アセットマネジメント**

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号
一般社団法人投資信託協会会員
一般社団法人日本投資顧問業協会会員



組入上位10銘柄の解説

2015年7月31日現在

	銘柄	組入銘柄解説
1	中国平安保険(集団) (Ping An Insurance (Group) Company of China Limited)	保険会社。損害、災害、生命保険などの保険サービスを提供する。金融サービスも手掛ける。
2	万科企業 (China Vanke Co., Ltd.)	不動産開発会社。深セン、上海、北京、天津、沈陽、南京をはじめとする中国の大都市で住宅用不動産を開発。
3	広東省広告集団 (Guangdong Advertising Group Co., Ltd)	広告会社。総合的なマーケティング・コミュニケーション・サービスを提供する。主なサービスは、ブランドマネジメント、メディア代理業、衣装デザイン、個人向け広告、写真、技術開発、テレビ番組の企画など。
4	美的集団 (Midea Group Co., Ltd.)	家電メーカー。家電をはじめコンプレッサー、小型発電機も製造、販売する。主な製品は、エアコン、扇風機、電気炊飯器、食洗機、電子レンジ、冷蔵庫、掃除機など。IT(情報技術)、不動産管理などの関連サービスも提供。
5	江蘇恒瑞医薬 (Jiangsu Hengrui Medicine Co., Ltd.)	医薬品メーカー。各種医薬品およびその容器を開発、製造、販売。主な製品は、抗腫瘍剤、鎮痛剤、抗感染薬、アルミ箔など。
6	中国国旅 (China International Travel Service Corp Ltd.)	旅行代理店を経営。幅広い種類の旅行パッケージを提供する。免税店の経営も手掛ける。
7	華潤三九医薬 (China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co., Ltd.)	医薬品メーカー。医薬品、ヘルスケア製品および医療機器を製造、販売する。子会社を通じて、医療品売買、印刷、食品製造、不動産開発などの事業を手掛けるほか、医療サービスも提供。
8	新疆金風科技 (Xinjiang Goldwind Science & Technology Co., Ltd.)	風力発電サービス会社。自ら風力発電機を製造するほか、風力発電所の建設・運営コンサルティングサービスおよび中規模風力発電所の建設・運営も手掛ける。
9	深セン市怡亜通供慶鏈 (Eternal Asia Supply Chain Management Ltd.)	アウトソーシング・サービス会社。ロジスティックス、オペレーション、決済、情報システム、データ処理サービスを含むサプライチェーン業務のアウトソーシング・サービスを提供する。
10	招商銀行 (China Merchants Bank Co., Ltd.)	一般商業銀行。取扱いサービスは、預金業務、融資、手形割引、国債の引受・売買、銀行間貸出、信用状、銀行保証など。

(出所) 上位の各組入銘柄に関する「組入銘柄解説」は、Bloombergなどの情報に基づき野村アセットマネジメントが作成しています。

(注) 当資料はファンドの上位組入銘柄の参考情報を提供することを目的としており、特定銘柄の売買などの推奨、また価格の上昇や下落を示唆するものではありません。

ファンドは、値動きのある証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。)ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様へ帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込メモの詳細についてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書(交付目録見書)の内容を必ずご確認のうえご自身でご判断ください。

◆設定・運用は **野村アセットマネジメント**

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号
一般社団法人投資信託協会会員
一般社団法人日本投資顧問業協会会員



ファンドの特色

- 信託財産の成長を目標に積極的な運用を行ないます。
- 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^{※1}」といいます。)等に投資する投資信託証券を
実質的な主要投資対象^{※2}とします。

※1 中国A株とは、中国人投資家と一部の外国人投資家に限定されて流通している中国元建ての株式であり、平成27年5月8日現在、上海証券取引所上場のA株および深セン証券取引所上場のA株があります。

※2 「実質的な主要投資対象」とは、「野村中国A株マザーファンド」を通じて投資する、主要な投資対象という意味です。

- 中国A株等を投資対象とする別に定める投資信託証券(以下、「指定投資信託証券」といいます。)に実質的に投資を行ないます。

指定投資信託証券(2015年5月8日現在)	
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 [※]
外国投資信託	ノムラ・チャイナ・リターン・ファンド [※]
外国投資信託	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
追加型証券投資信託	上海株式指数・上証50連動型上場投資信託

※ 中国有数の運用会社であるチャイナ・アセット・マネジメント・リミテッドの香港における現地法人であるチャイナ・アセット・マネジメント(ホンコン)リミテッドからの助言に基づき運用を行ないます。

・当面、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・ファンドに主に投資を行ないますが、資金動向、市況動向、流動性等によっては、上海株式指数・上証50連動型上場投資信託にも投資を行なう場合があります。

- ◆指定投資信託証券への実質的な投資にあたっては、資金動向、市況動向、流動性等を勘案し、各指定投資信託証券への投資比率を決定します。
・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・ファンドへの投資については、設定・解約状況、換金性、投資可能額等を勘案して投資比率を決定します。
- ◆指定投資信託証券は、投資環境等を勘案して見直しを行なう場合があります。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、新たな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実質投資割合は、原則として高位を維持することを基本とします。

- 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。
- ファンドは「野村中国A株マザーファンド」を通じて投資するファミリーファンド方式で運用します。なお、マザーファンドは、ファンド・オブ・ファンズ方式で運用します。
- 原則、毎年8月18日(休業日の場合は翌営業日)に分配を行ないます。

分配金額は、分配対象額の範囲内で、基準価額水準等を勘案して委託会社が決定します。

* 委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。また、将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。

資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

ファンドは、値動きのある証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。)ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様様に帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込メモの詳細についてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえご自身でご判断ください。

◆お申込みは

◆設定・運用は **野村アセットマネジメント**

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号
一般社団法人投資信託協会会員
一般社団法人日本投資顧問業協会会員



投資リスク

ファンドは、株式等を実質的な投資対象としますので、組入株式の価格下落や、組入株式の発行会社の倒産や財務状況の悪化等の影響により、基準価額が下落することがあります。また、外貨建資産に投資しますので、為替の変動により基準価額が下落することがあります。したがって、投資家の皆様の投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失が生じることがあります。なお、投資信託は預貯金と異なります。

※詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)の「投資リスク」をご覧ください。

【お申込メモ】

- 信託期間 平成32年8月18日まで(平成22年10月15日設定)
- 決算日および収益分配 年1回の決算時(原則8月18日。休業日の場合は翌営業日)に分配の方針に基づき分配します。
- ご購入価額 ご購入申込日の翌営業日の基準価額
- ご購入単位 一般コース:1万口以上1万口単位(当初元本1口=1円) または1万円以上1円単位
自動けいぞく投資コース:1万円以上1円単位
※お取扱コース、ご購入単位は販売会社によって異なる場合があります。
- ご換金価額 ご換金申込日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額を差し引いた価額
- お申込不可日 販売会社の営業日であっても、申込日当日、申込日の翌営業日、申込日の翌々営業日が、下記のいずれかの休業日に該当する場合または12月24日である場合には、原則、ご購入、ご換金の各お申込みができません。
- 課税関係 上海証券取引所・深セン証券取引所・ルクセンブルクの銀行個人の場合、原則として分配時の普通分配金ならびに換金時および償還時の譲渡益に対して課税されます。ただし、少額投資非課税制度などを利用した場合には課税されません。なお、税法が改正された場合などには、内容が変更になる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

【当ファンドに係る費用】

◆ご購入時手数料	ご購入価額に3.78%(税抜3.5%)以内で販売会社が独自に定める率を乗じて得た額 *詳しくは販売会社にご確認ください。
◆運用管理費用(信託報酬)	ファンドの純資産総額に年1.1124%(税抜年1.03%)の率を乗じて得た額が、お客様の保有期間に応じてかかります。 ○実質的にご負担いただく信託報酬率 年1.8124%~年1.9894%程度(税込) (注)ファンドが実質的な投資対象とする投資信託証券の信託報酬を加味して、投資者が実質的に負担する信託報酬率について算出したものです。この値は、平成27年5月8日現在で想定されるものであり、投資対象とする投資信託証券の組入れ状況により変動します。
◆その他の費用・手数料	組入有価証券等の売買の際に発生する売買委託手数料、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、ファンドに関する租税等がお客様の保有期間中、その都度かかります。 ※これらの費用等は運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を示すことができません。
◆信託財産留保額(ご換金時)	1万口につき基準価額に0.5%の率を乗じて得た額 ※なお、中国A株のキャピタルゲイン課税が導入された場合、その水準等を勘案し、委託会社が定める率に引き上げられる場合があります。

上記の費用の合計額については、投資家の皆様がファンドを保有される期間等に依りて異なりますので、表示することができません。
※詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)の「ファンドの費用・税金」をご覧ください。

＜分配金に関する留意点＞

- 分配金は、預貯金の利息とは異なりファンドの純資産から支払われますので、分配金支払い後の純資産はその相当額が減少することとなり、基準価額が下落する要因となります。
- ファンドは、計算期間中に発生した運用収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて分配を行なう場合があります。したがって、ファンドの分配金の水準は必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示唆するものではありません。計算期間中に運用収益があった場合においても、当該運用収益を超えて分配を行なった場合、当期決算日の基準価額は前期末決算日の基準価額と比べて下落することになります。
- 投資者の個別元本(追加型投資信託を保有する投資者毎の取得元本)の状況によっては、分配金額の一部または全部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりがかさった場合も同様です。

ファンドの販売会社、基準価額等については、下記の照会先までお問い合わせください。

野村アセットマネジメント株式会社
★サポートダイヤル★ 0120-753104(フリーダイヤル)
＜受付時間＞営業日の午前9時～午後5時
★インターネットホームページ★ <http://www.nomura-am.co.jp/>

＜委託会社＞ **野村アセットマネジメント株式会社**
[ファンドの運用の指図を行なう者]

＜受託会社＞ **野村信託銀行株式会社**
[ファンドの財産の保管および管理を行なう者]

ファンドは、変動のある証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。)ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様に帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込メモの詳細についてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡りする投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえご自身でご判断ください。

◆お申込みは

◆設定・運用は **野村アセットマネジメント**

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号
一般社団法人投資信託協会会員
一般社団法人日本投資顧問業協会会員