

お客様にしっかり理解していただくための  
日興アセット PDF紙芝居シリーズ

いよいよ  
**嫌中**ではなく、  
投資家として賢く中国を使う  
**賢中**の時代に。

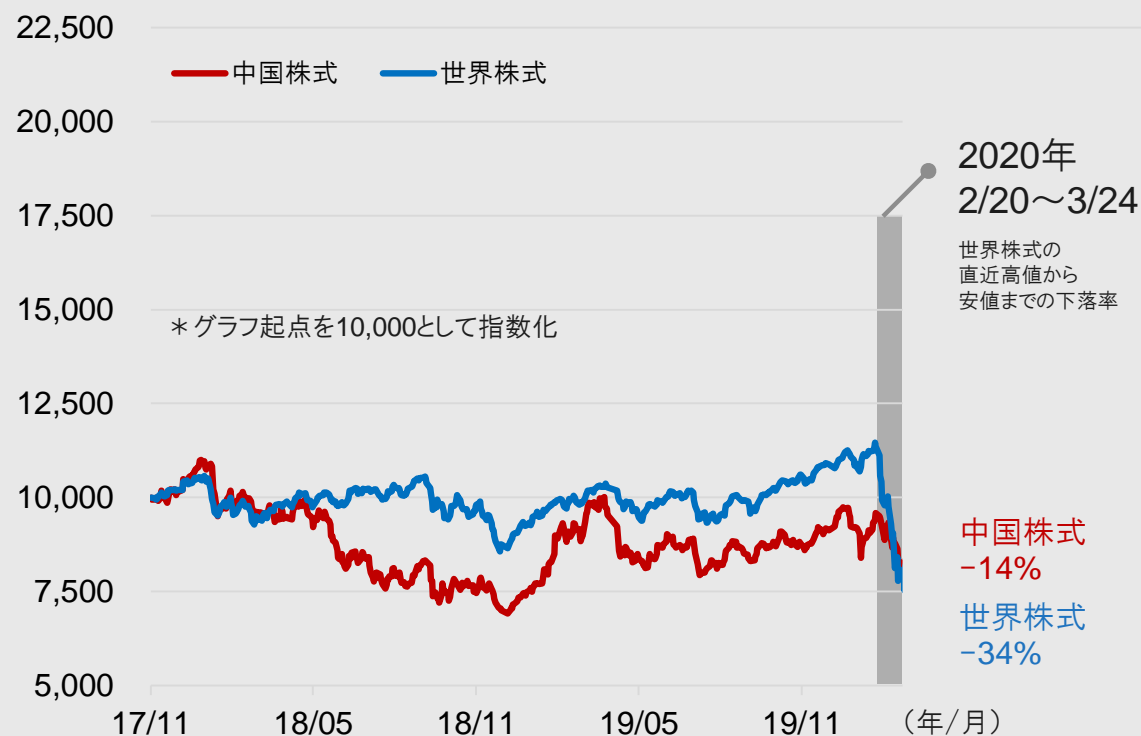
深セン・イノベーション  
株式ファンド（1年決算型）

日興アセットマネジメント

日興アセットマネジメント株式会社  
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第368号  
加入協会:一般社団法人 投資信託協会、一般社団法人 日本投資顧問業協会

# 新型コロナ禍の影響を受けた 世界の金融市場

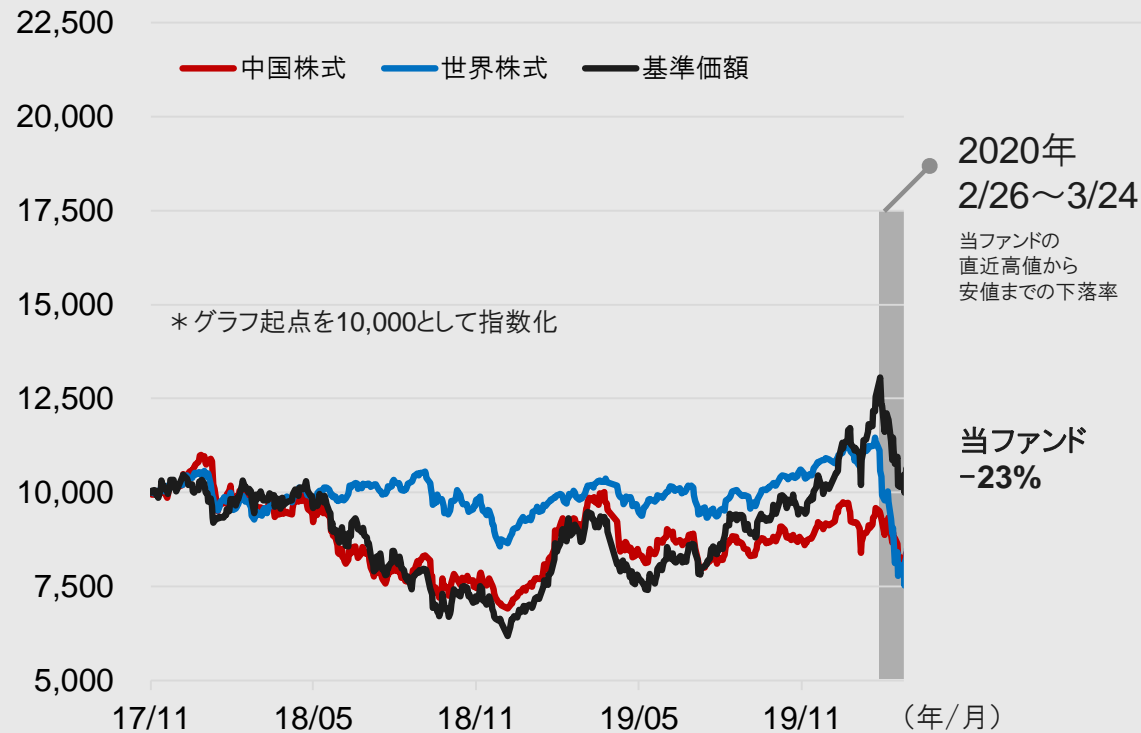
■ 世界株式、中国株式の推移(2017年11月30日～2020年3月24日)円ベース



世界株式:MSCI AC ワールド指数(配当込)、中国株式:上海/シンセンCSI300指数。各指数は当ファンドの算出方法に準じ、前営業日の米ドル建て(世界株式)、人民元建て(中国株式)の指数値に当該営業日の為替レートを乗じて、日興アセットマネジメントが円換算しています。各指数は当ファンドのベンチマークではありません。信頼できると判断したデータをもとに、日興アセットマネジメントが作成。上記は過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。

# 当ファンドも影響を受けたものの

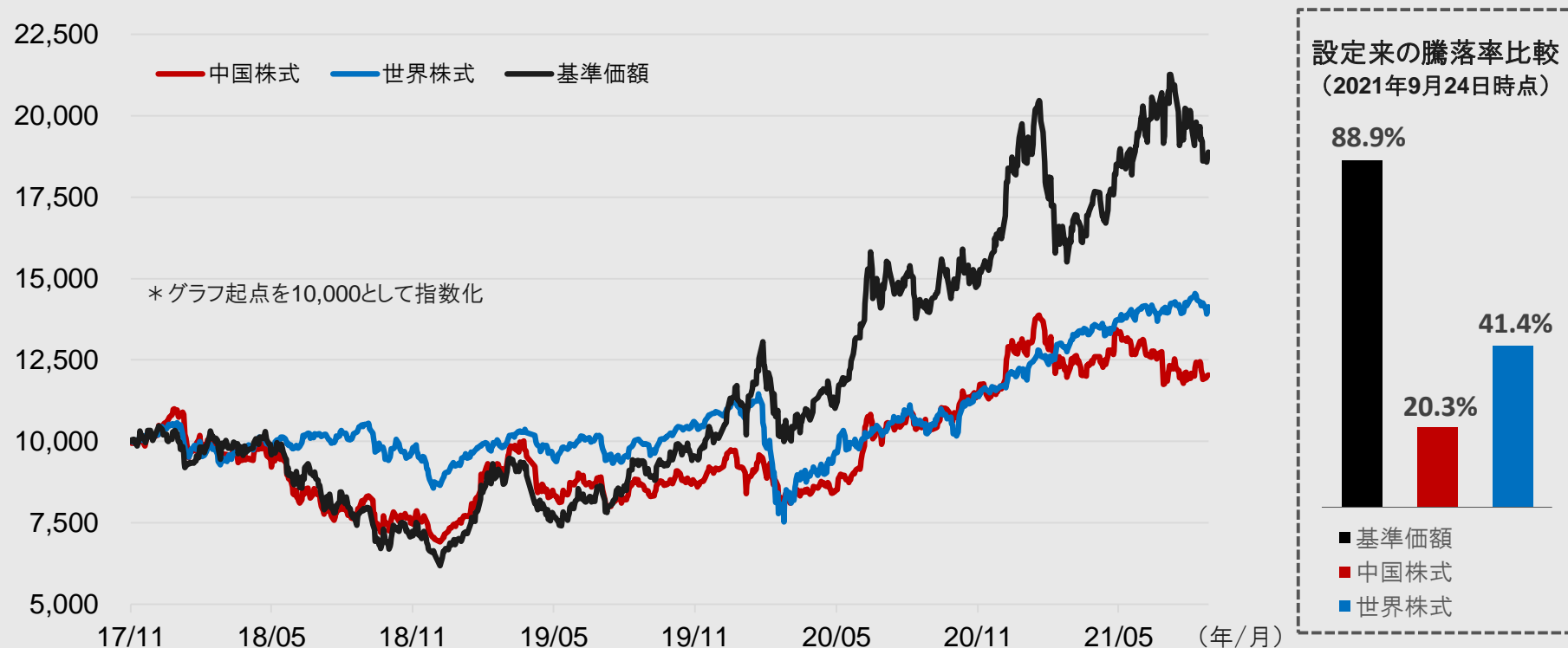
■ 当ファンドと世界株式、中国株式の推移(2017年11月30日(設定日)～2020年3月24日)円ベース



基準価額は信託報酬(後述の「手数料等の概要」参照)控除後の値です。世界株式:MSCI AC ワールド指数(配当込)、中国株式:上海/シンセンCSI300指数。各指数は当ファンドの算出方法に準じ、前営業日の米ドル建て(世界株式)、人民元建て(中国株式)の指数値に当該営業日の為替レートを乗じて、日興アセットマネジメントが円換算しています。各指数は当ファンドのベンチマークではありません。信頼できると判断したデータをもとに、日興アセットマネジメントが作成。上記は過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。

# 足元では、急落前につけた 高値水準を超えて推移している

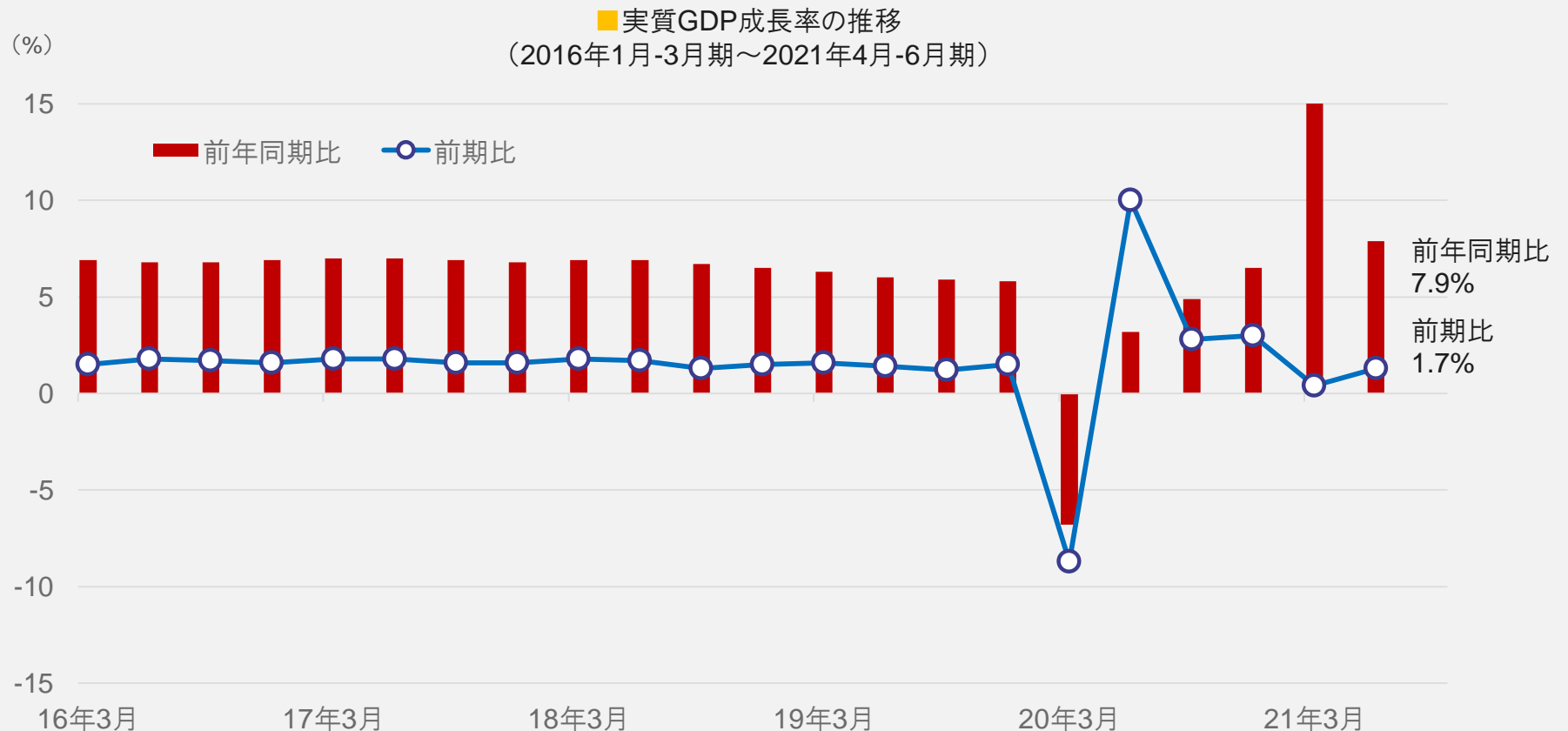
■ 当ファンドと世界株式、中国株式の推移(2017年11月30日(設定日)～2021年9月24日)円ベース



基準価額は信託報酬(後述の「手数料等の概要」参照)控除後の値です。世界株式:MSCI AC ワールド指数(配当込)、中国株式:上海/シンセンCSI300指数。各指数は当ファンドの算出方法に準じ、前営業日の米ドル建て(世界株式)、人民元建て(中国株式)の指数値に当該営業日の為替レートを乗じて、日興アセットマネジメントが円換算しています。各指数は当ファンドのベンチマークではありません。信頼できると判断したデータをもとに、日興アセットマネジメントが作成。上記は過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。

# コロナ禍で大きく落ち込んだ中国経済

## しかし、**感染拡大を封じ込め**

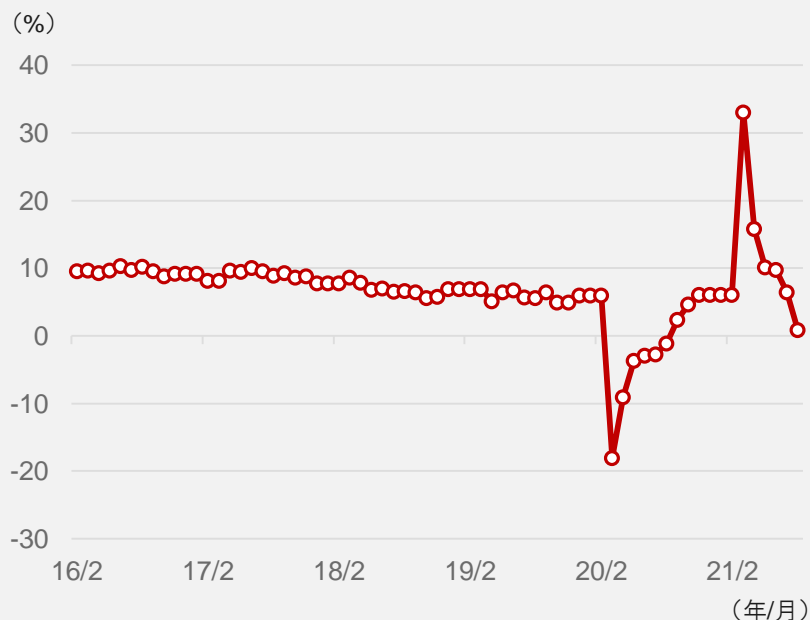


出所：信頼できると判断したデータをもとに日興アセットマネジメントが作成  
上記は過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません

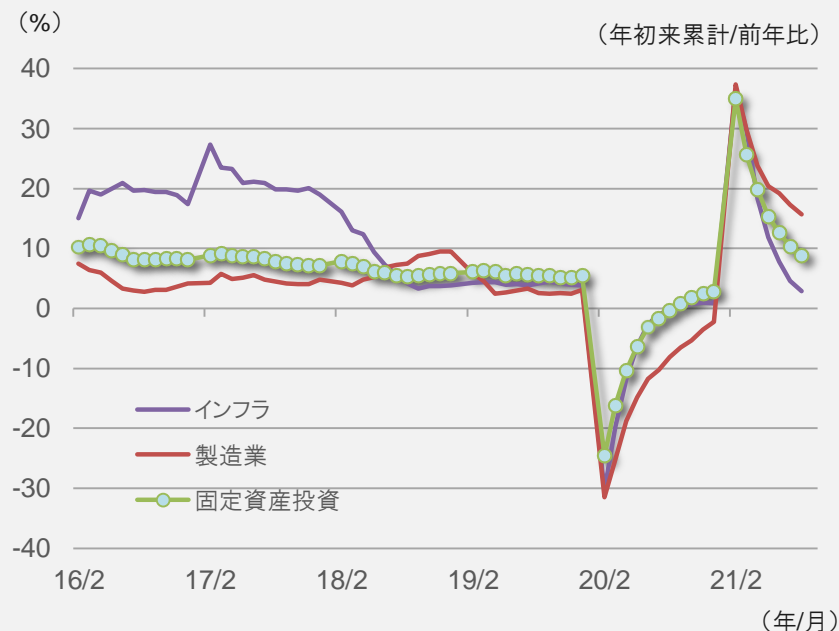
# 経済活動を段階的に再開

## 足元の景気は概ねコロナ前の水準に回復

■ 小売売上高の推移(前年同月比)  
(2016年2月～2021年8月)



■ 固定資産投資の推移  
(2016年2月～2021年8月)

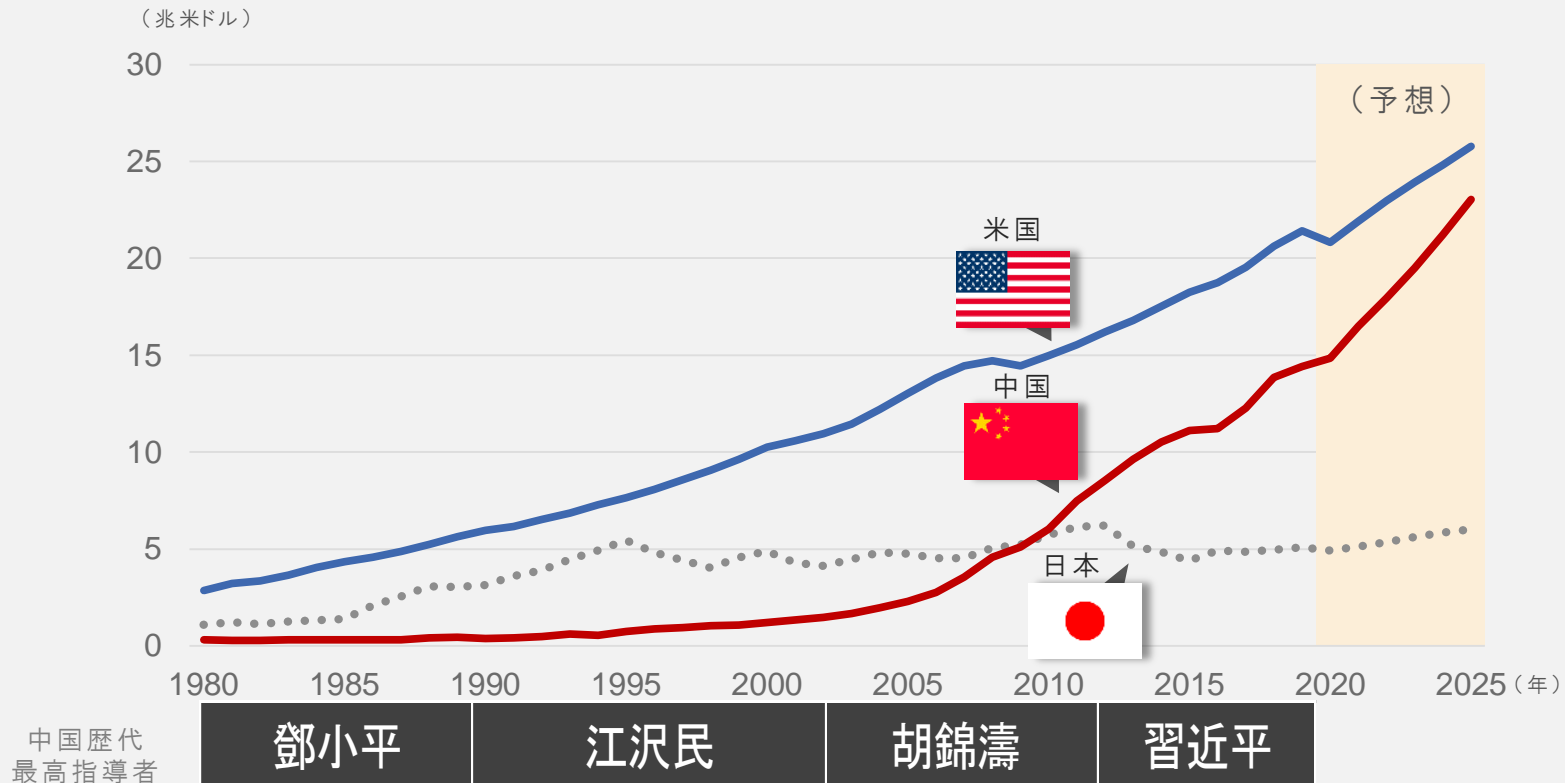


出所:信頼できると判断したデータをもとに日興アセットマネジメントが作成  
上記は過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません

# 既に米国を視野に捉えた

## 経済規模を誇る中国は

■ 中国、米国、日本のGDPの推移  
(1980年～2025年(予想))



出所: IMF「World Economic Outlook Database, October 2020」

上記は過去のものおよび予想であり、将来の運用成果等を約束するものではありません

# 14億人の巨大市場で

# デジタルエコノミーが急速に拡大

中国のサービス別オンライン利用者数(2020年6月時点)

ECコマース



7億4,900万人

オンライン決済



8億500万人

オンラインゲーム



5億3,900万人

フードデリバリー



4億900万人

## 独自の進化で

## 世界のイノベーション大国に成長

出所: CNNICの情報をもとに日興アセットマネジメントが作成

上記は過去のものおよび予想であり、将来の運用成果等を約束するものではありません



# 全ては深センから始まった



1980年代に

鄧小平(当時の最高指導者)が進める

改革開放政策によって

経済特区に指定されて以降

深センは飛躍的な成長を遂げてきた

深セン



わずか40年で**最先端のイノベーション都市**へと変貌

深センは**中国経済モデルの起点**となった

WIPOが発表する2019年の企業別の  
国際特許出願件数は**深セン企業3社が**  
**世界のトップ10位にランクイン**

**深センの出願件数は**  
**中国全体の約3割を占める**

こうした企業群はイノベーションを創出し  
中国のハイテク企業を支えている

## 5G分野で世界的企業

ファーウェイ、ZTE



## 途上国中心に展開する スマホメーカー

OPPO、VIVO



## SNSやオンラインゲームなどを手掛ける 巨大プラットフォーマー

テンセント



# 深セン発のイノベーション企業

## ドローンで世界シェアトップ

DJI



## EV、車載電池を手掛ける

BYD



※上記銘柄について、売買を推奨するものでも、将来の価格の上昇または下落を示唆するものでもありません。  
また、当ファンドにおける将来の銘柄の組入れまたは売却を示唆・保証するものでもありません。

中国製品の「安かろう、悪かろう」は  
過去の話

今では中国発のイノベーション企業が  
付加価値の高い製品やサービスを  
次々と生み出している

それを支える仕組みが





# 中国のイノベーションエコシステム



※上記はイメージです

次世代ビジネスを  
強力にサポートする中国政府

スタートアップを育てる投資家や大学

品質に対する海外企業の厳しい要求

利便性の向上を求める  
14億人の消費者ニーズ

これらが独自の  
イノベーションを  
育む役割を果たしている

A background image showing three graduates in black caps and gowns, smiling. The image is semi-transparent, allowing text to be overlaid.

**中国の発展に貢献する人材**

**海亀族**

**海外留学し有名な大学などで学んだ後**

**帰国する優秀な人材のこと**

**海外で学んだ最先端技術は中国の発展に**

**貢献してきたとされている**



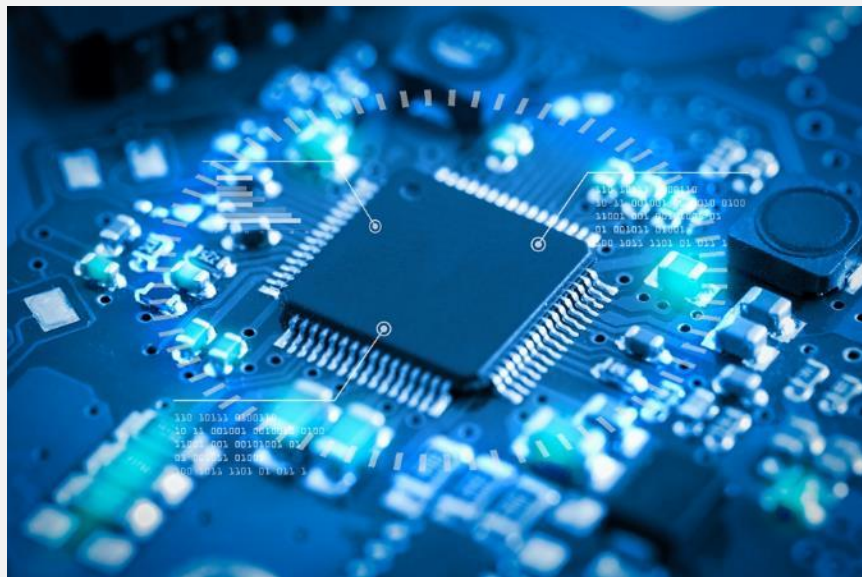
# 海外企業のサプライチェーンで

## 鍛えられた中国製造業



2007年にスマートフォンが  
登場して以来、**アップル等の**  
**スマートフォンメーカーの**  
**サプライチェーンの一角に**

※上記銘柄について、売買を推奨するものでも、将来の価格の上昇または下落を示唆するものでもありません。  
また、当ファンドにおける将来の銘柄の組入れまたは売却を示唆・保証するものでもありません。



**電子部品の製造**

**組立業務に携わることで**

**技術やノウハウを蓄積**

**技術水準や生産性が**

**世界的な水準にまで引き上げられた**

ファーウェイやシャオミなどの中国スマートフォンメーカーは  
技術力向上の恩恵を受け

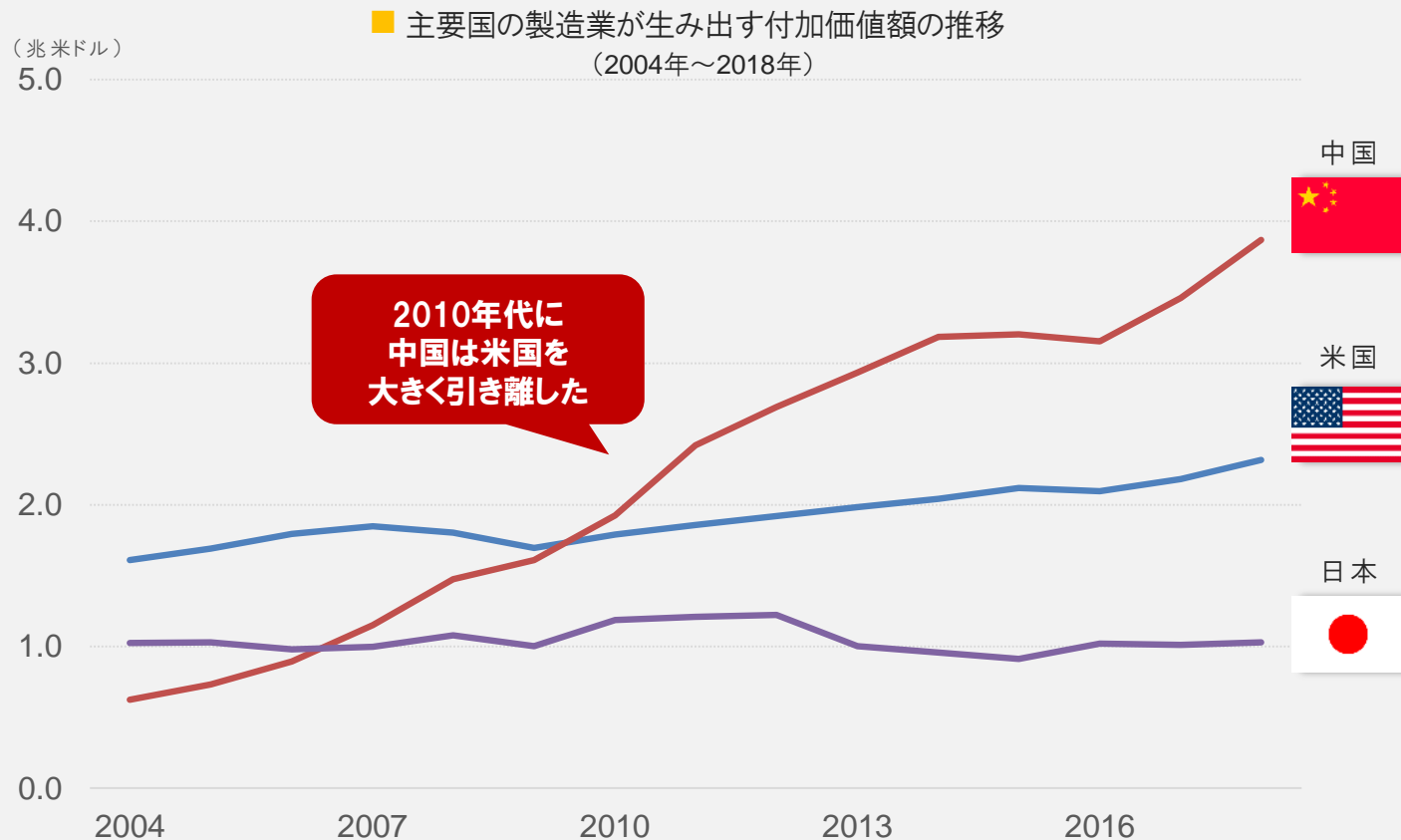
国内のみならず世界市場でも存在感を高めている



同様に、EV(電気自動車)や  
車載電池の分野においても  
BYDやCATL等の中国メーカー  
が育ってきている

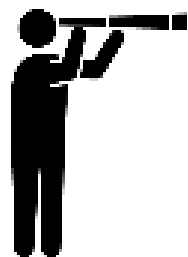
# 製造大国となり製造業付加価値額で

## 米国を上回った今でも

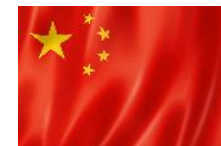


上記は過去のものおよび予想であり、将来の運用成果等を約束するものではありません  
※信頼できると判断した情報をもとに日興アセットマネジメントが作成

# 決して手綱を緩めることはない



## 中国製造2025



📍 建国100周年  
製造強国のトップクラスに

2049年

📍 製造強国の  
中位に

2035年

📍 製造強国の  
仲間入りへ

2025年

📍 中国製造2025  
を発表

2015年

### 「中国製造2025」の重点10分野

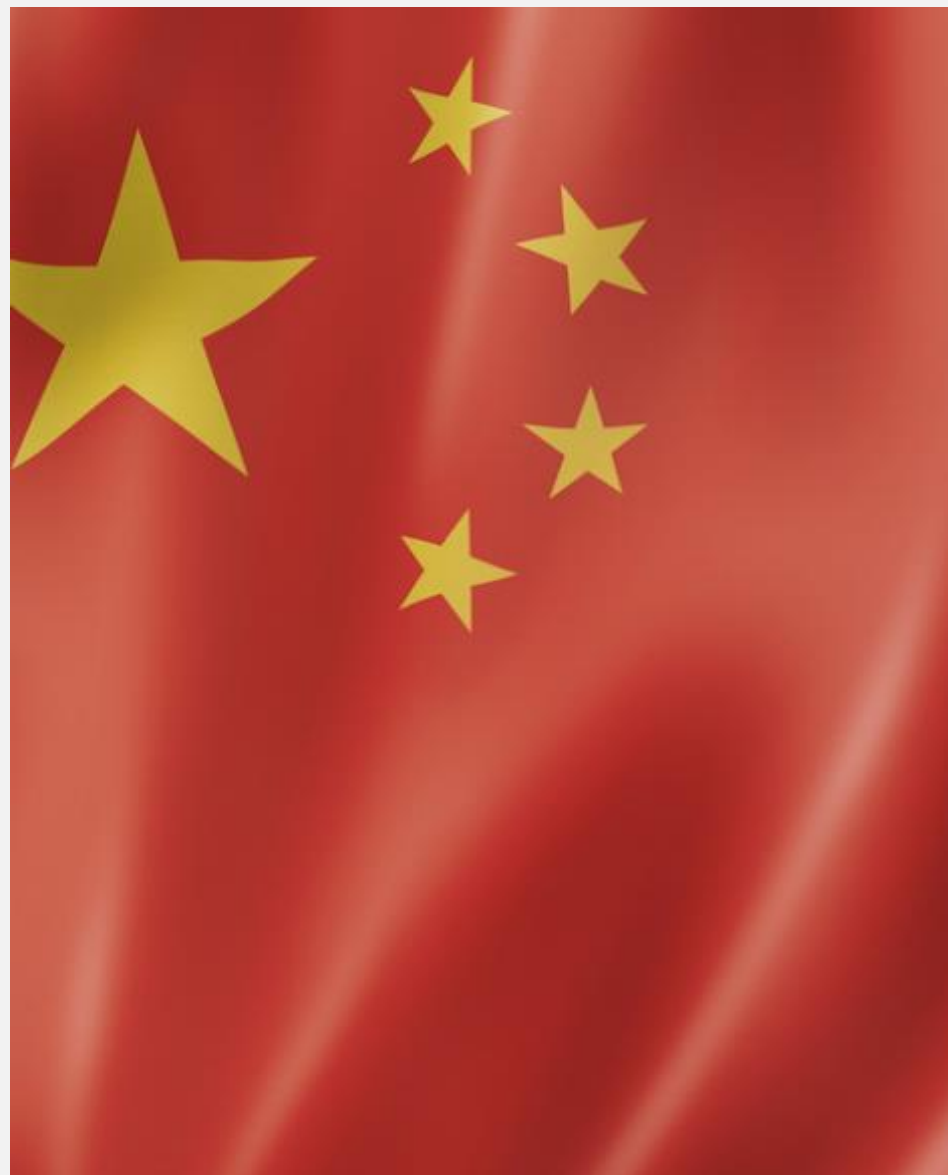
1	次世代情報技術(半導体、次世代通信規格「5G」)
2	高度なデジタル制御の工作機械・ロボット
3	航空宇宙関連設備
4	海洋プロジェクト用設備・ハイテク船舶
5	先進的軌道交通設備
6	省エネ・新エネルギー自動車
7	電力設備(大型水力発電、原子力発電)
8	農業機械設備
9	新素材(超電導素材、ナノ素材)
10	バイオ医療・高性能医療機器

**中国は  
世界の製造強国  
をめざし**

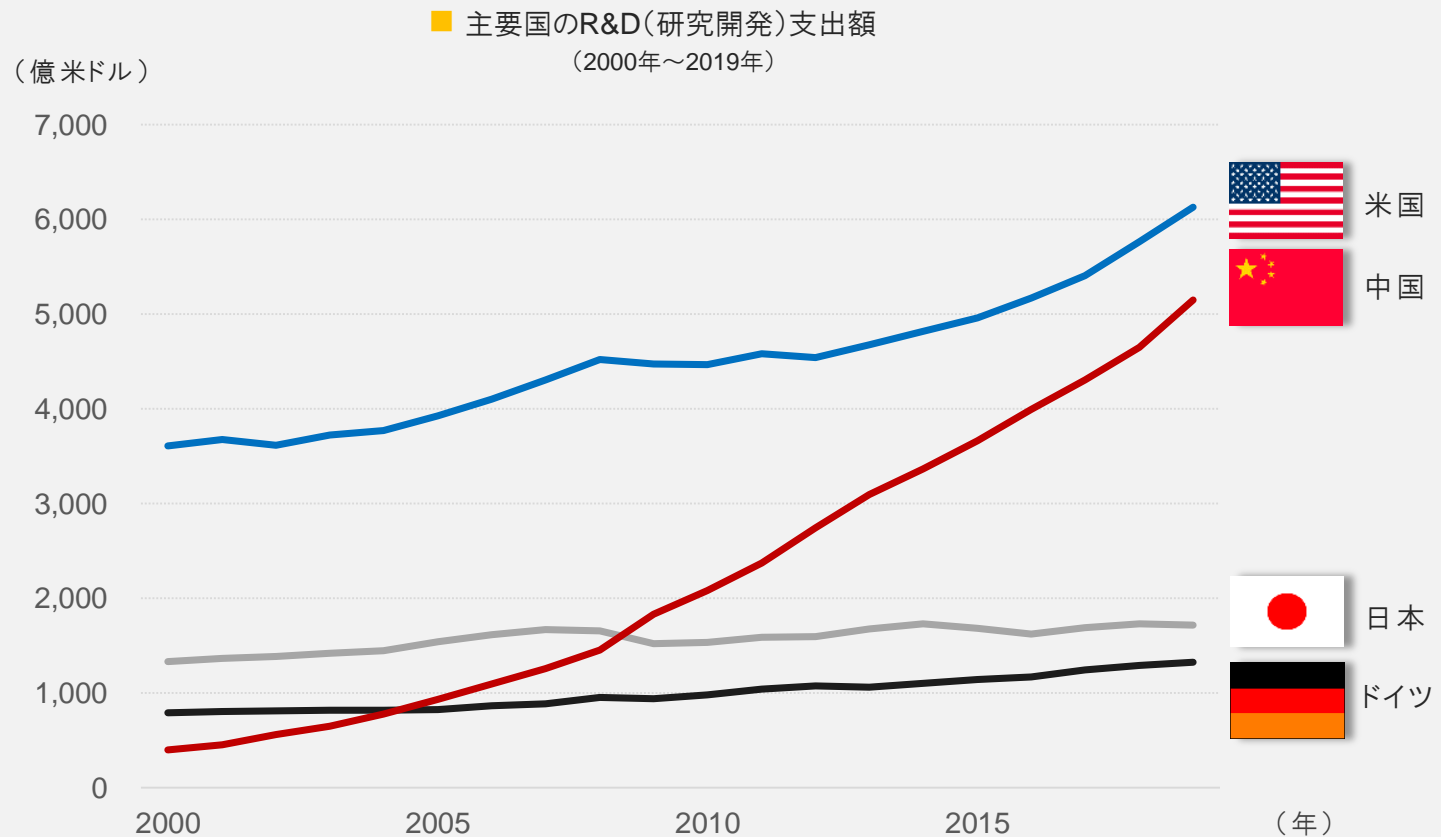
**国家主導で**

**テクノロジー分野を**

**後押ししている**



# R&D(研究開発)の支出額は 米国に迫る勢い

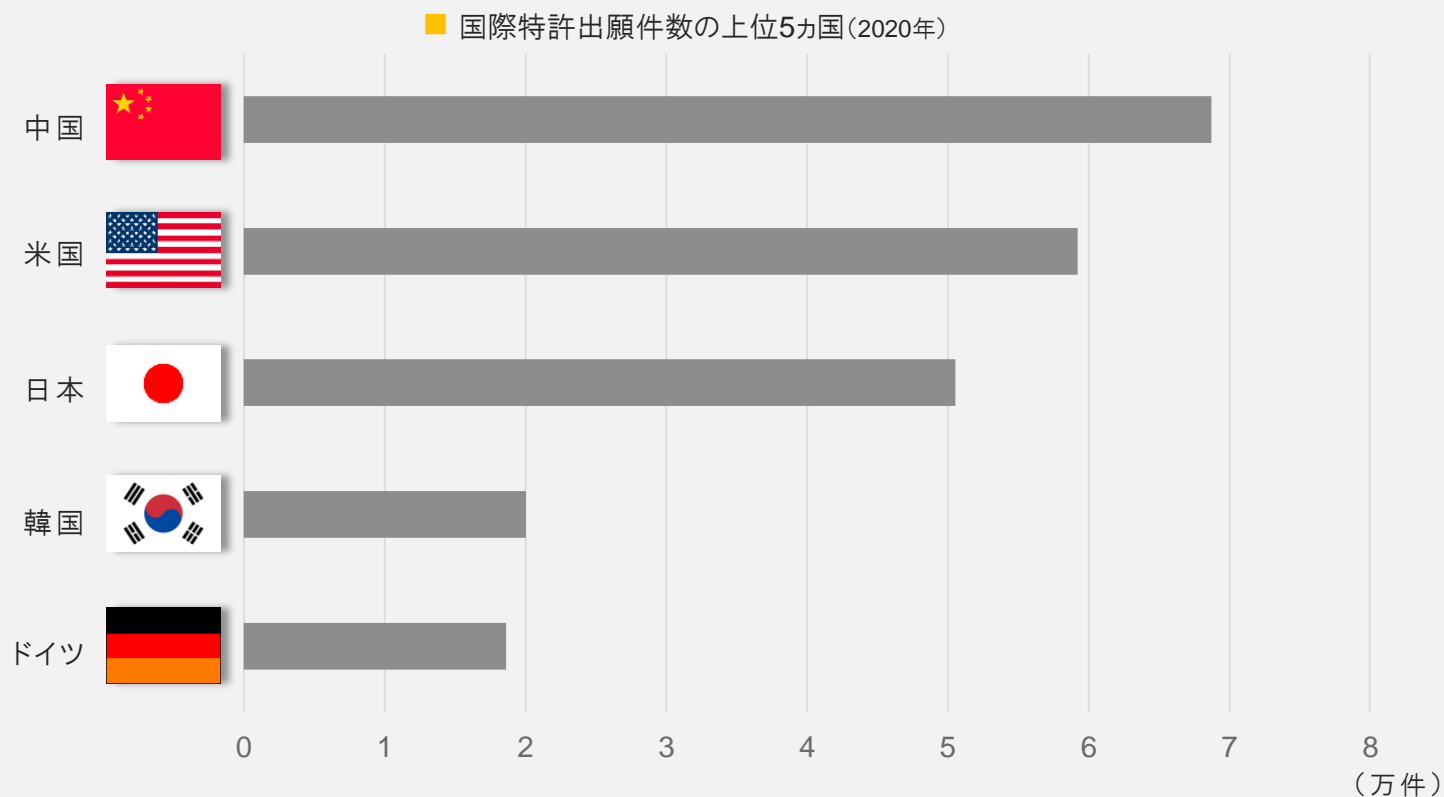


出所: OECD. Statのデータをもとに日興アセットマネジメントが作成  
上記は過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません

国の技術力の裏付けのひとつとなる

# 国際特許出願数をみると

## 中国は世界で存在感を高めている



出所: statista

上記は過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません



さらに

**AI分野の重要性も早くから認識しており**

**2017年に次世代AI発展計画を打ち出すなど**

**世界の主導権を握るべく動いている**



既に

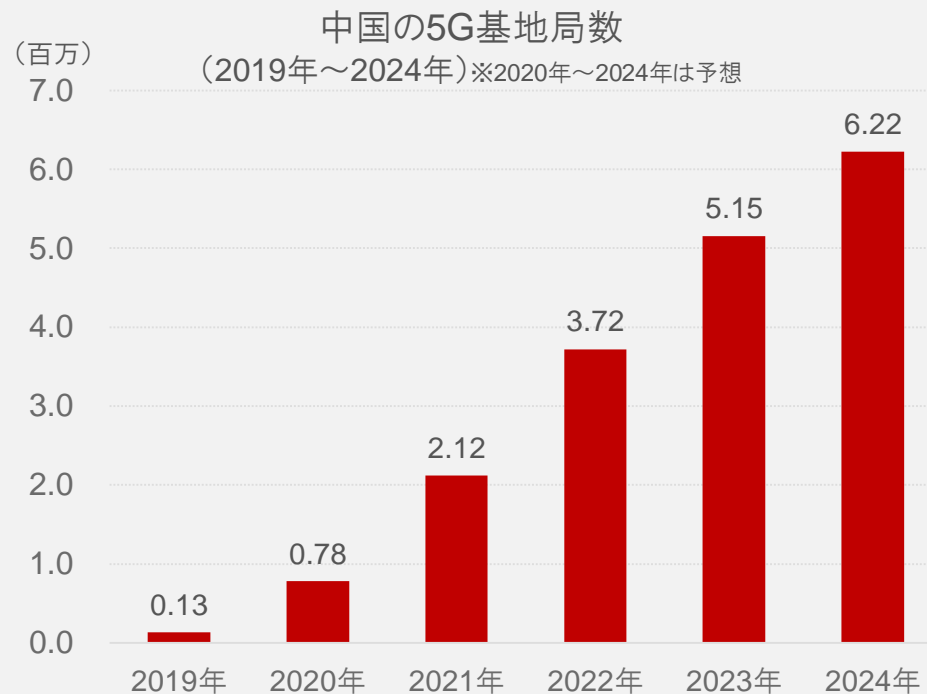
**中国は次世代テクノロジー分野で  
既に優位なポジションを構築**

# 5G(次世代通信規格)



中国の5Gのインフラ整備に  
費やす投資額は  
**世界最大規模**となっており

今後  
世界の5G市場において  
**中国が主導権を握る**  
**可能性が高い**



出所: statista

上記は過去のものおよび予想であり、将来の運用成果等を約束するものではありません



# 5Gネットワークとハードウェアが普及すれば 企業・個人の両分野での応用が進み



**これまでのモバイルインターネットとは異なる**

**新しいビジネスモデルの誕生が期待される**



# 太陽光発電 風力発電

世界的に脱炭素の流れが  
加速するなか

政府は早い段階から  
再生可能エネルギー分野に  
力を入れており

国内向け設備提供で培った  
技術力や価格競争力を背景に  
世界でも存在感を高めている



# EV(電気自動車) 車載電池

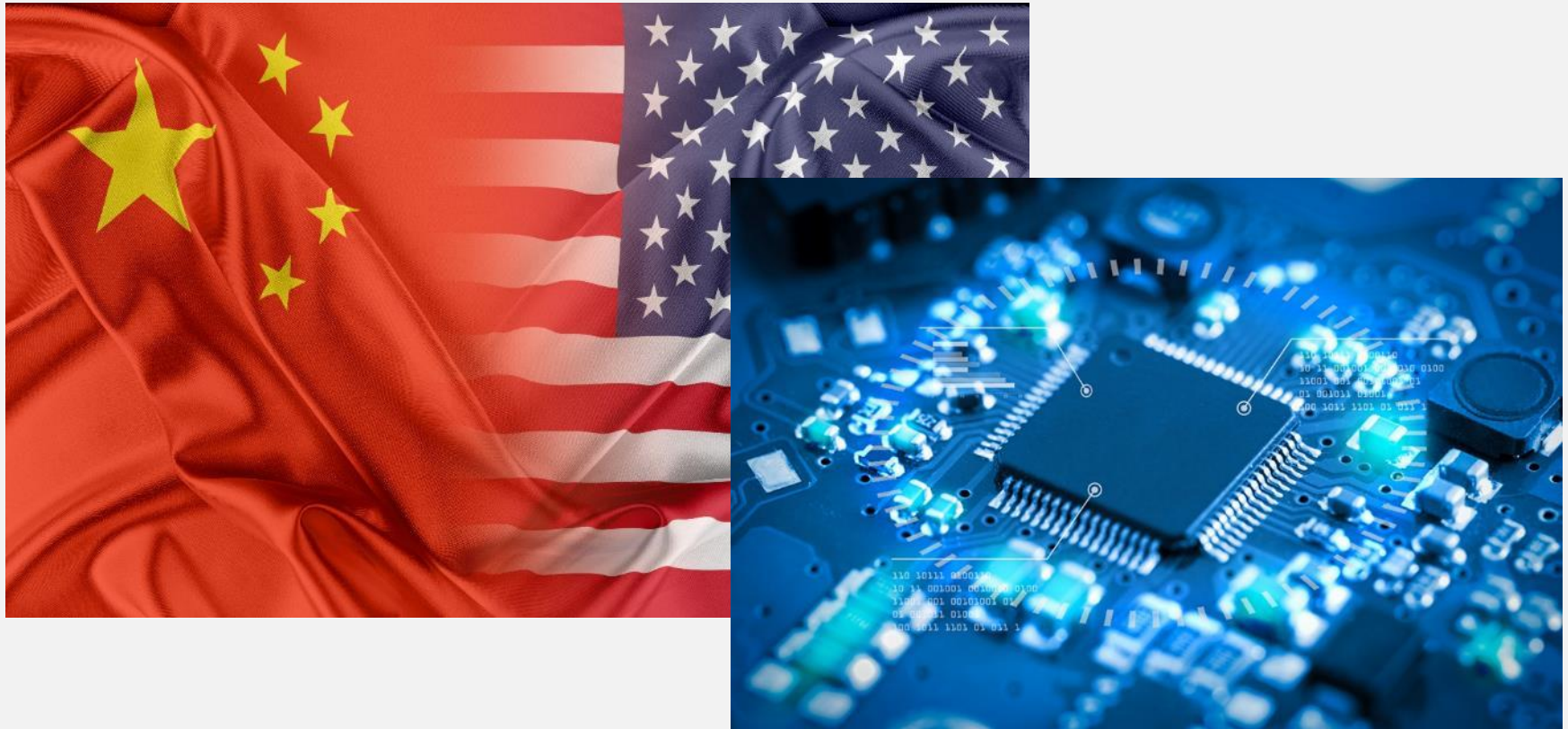
脱炭素化に伴ない  
ガソリン車からEVシフトが  
見込まれる

2019年においては**世界の  
EVの約半分が中国で販売  
されている**





# 中国は米中摩擦の長期化を見据えて ハイテク分野の国産化を更に進める





**米中摩擦は出口が見えないからこそ**


**中国で独自のテクノロジーが**

**発展する**



A grayscale world map is shown in the background, with a dark gray rectangular overlay in the center. The text is written in white, bold Japanese characters within this overlay.

**新型コロナ禍を経て  
世界経済はさらに多極化へ**

The background of the slide is a close-up, slightly blurred image of the United States flag, showing the stars and stripes in a wavy pattern. A semi-transparent dark grey rectangular box is centered over the flag, containing the main text.

**世界株投資として  
米国だけでは不十分な時代へ**

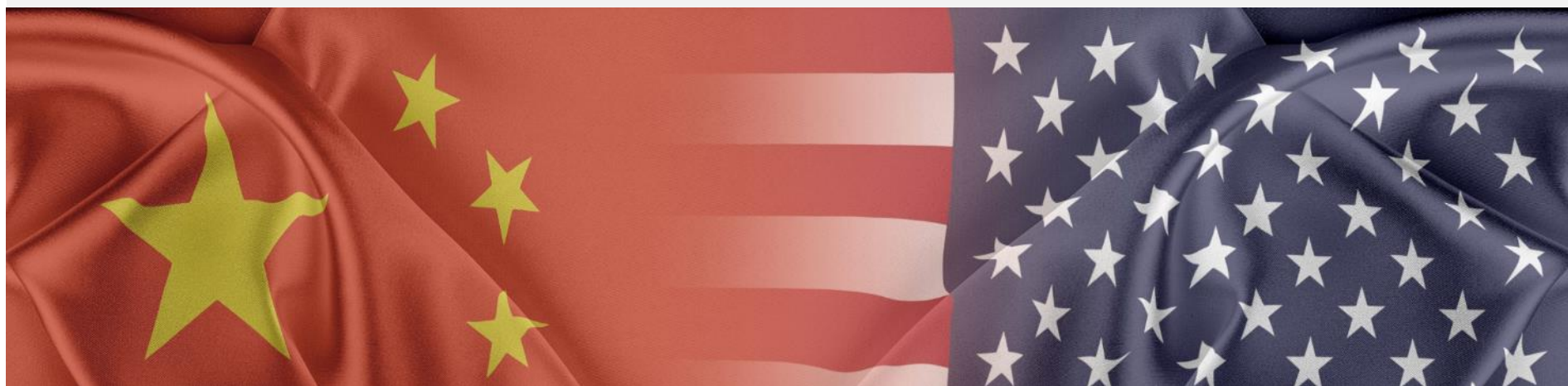


やはり外せない  
中国への投資

たとえ **嫌中** が深まったとしても  
投資家として賢く中国を利用すべき  
**賢中** はさらに重要に



その際、**次の視点**を押さえたい







ひとつは  
ミレニアル世代を中心とする  
**14億人の消費**







そしてもうひとつが  
**深セン**を代表とする  
**ハイテク**

それは**中国の未来**を  
先取りする投資



# CATL

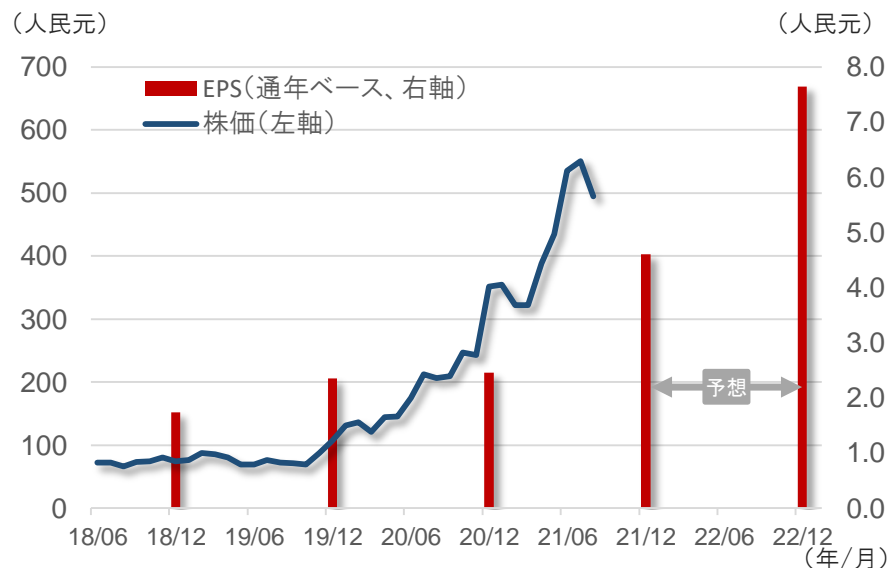
(コンテンツラリー・アンペレックス・テクノロジー)



## 車載電池メーカー 世界最大手の一角

- 車載電池メーカーとして世界最大手の一角。バッテリー材料、蓄電池、蓄電池セル、システム、その他製品を製造・販売する。
- 2011年創業の新興企業ながら、中国の自動車メーカーのほか、BMWやフォルクスワーゲンなど世界的な自動車大手に車載電池を納める。
- 世界的なEV需要拡大や中国政府の政策を背景に今後生産能力が拡大する見通し。

＜株価とEPS(1株当たり利益)の推移＞  
(2018年6月末～2021年8月末\*)



\*2021年以降のEPSは2021年9月現在の市場予想、2022年まで

\*CATLは2018年6月に上場

※信頼できると判断したデータなどをもとに日興アセットマネジメントが作成

記載の銘柄について、売買を推奨するものでも、将来の価格の上昇または下落を示唆するものでもありません。また、当社ファンドにおける将来の銘柄の組入れまたは売却を示唆するものでもありません。

上記は過去のものおよび予想であり、将来の運用成果等を約束するものではありません

# チヨンチン・ジーフェイ・ バイオリジカル



## ワクチンの自社開発に注力する 民営ワクチンメーカー

- 医薬品メーカー。予防・血液製品、診断試薬および治療薬を含む、ワクチンおよびバイオ製品の研究、製造、販売を手掛ける。
- 政府系研究所と共同で新型コロナウイルス対応ワクチンの開発を進める。

＜株価とEPS(1株当たり利益)の推移＞  
(2014年12月末～2021年8月末\*)



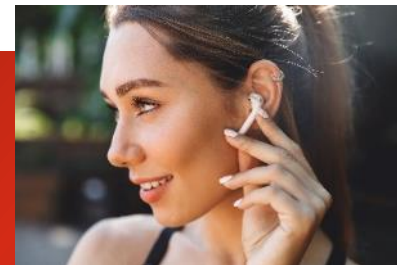
\*2021年以降のEPSは2021年9月現在の市場予想、2022年まで

※信頼できると判断したデータなどをもとに日興アセットマネジメントが作成

記載の銘柄について、売買を推奨するものでも、将来の価格の上昇または下落を示唆するものでもありません。また、当社ファンドにおける将来の銘柄の組入れまたは売却を示唆するものでもありません。

上記は過去のものおよび予想であり、将来の運用成果等を約束するものではありません

# ラックスシェア・プレジジョン



## 電子機器の受託製造サービス (EMS) 大手

- アップル社のサプライヤーから身を起し、今日では自動車、コンピューター、通信機器、家庭用電化製品、その他通信システムなど幅広く使用されるグローバル企業に成長。
- アップル社の新型ワイヤレスイヤホン「エアポッズ」の大部分が同社の中国工場で生産されている。品質や生産効率が極めて高く、台湾勢中心のEMSの業界の秩序を崩す存在として注目を集めている。

＜株価とEPS(1株当たり利益)の推移＞  
(2014年12月末～2021年8月末\*)



\*2021年以降のEPSは2021年9月現在の市場予想、2022年まで

※信頼できると判断したデータなどをもとに日興アセットマネジメントが作成

記載の銘柄について、売買を推奨するものでも、将来の価格の上昇または下落を示唆するものでもありません。また、当社ファンドにおける将来の銘柄の組入れまたは売却を示唆するものでもありません。

上記は過去のものおよび予想であり、将来の運用成果等を約束するものではありません

# 基準価額の推移(2017年11月30日(設定日)~2021年9月24日)



基準価額は信託報酬(後述の「手数料等の概要」参照)控除後の値です。  
上記は過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。

# 深セン・イノベーション株式ファンド(1年決算型)

## 組入上位10銘柄(2021年8月末時点)

(銘柄数:63銘柄)

	銘柄名	通貨	上場市場	業種	比率
1	CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A コンテンポラリー・アンペレックス・テクノロジー	中国元	深セン市場 創業板	資本財・サービス	4.5%
2	EAST MONEY INFORMATION CO-A イースト・マネー・インフォメーション	中国元	深セン市場 創業板	金融	3.9%
3	CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A チョンチン・ジフエイ・バイオロジカル	中国元	深セン市場 創業板	ヘルスケア	3.5%
4	BYD CO LTD -A ビーワイディー	中国元	深セン市場 メインボード	一般消費財・サービス	3.1%
5	WUXI LEAD INTELLIGENT EQUI-A ウーシー・リード・インテリジェント	中国元	深セン市場 創業板	情報技術	2.6%
6	GOERTEK INC -A ゴアテック・インク	中国元	深セン市場 メインボード	情報技術	2.4%
7	ZTE CORP-A ゼットティーイー・コーポレーション	中国元	深セン市場 メインボード	情報技術	2.2%
8	LUXSHARE PRECISIONIndustr-A ラックスシェア・プレシジョン	中国元	深セン市場 メインボード	情報技術	2.1%
9	LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A ロンギ・グリーン・エナジー	中国元	上海市場 メインボード	情報技術	2.1%
10	THUNDER SOFTWARE TECHNOLOG-A サンダー・ソフトウェア・テクノロジー	中国元	深セン市場 創業板	情報技術	2.1%

※上記データはマザーファンドの状況です。比率は、マザーファンドの純資産総額に対する比率です。

※個別の銘柄の取引を推奨するものではありません。

※上記銘柄については将来の組入れを保証するものではありません。

※一部の市場において、流動性などを勘案して、該当企業のADR・GDR(預託証券)等を組み入れる場合があります。



# 組入上位10銘柄の銘柄概要(2021年8月末時点)

1 CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A / コンテンポラリー・アンペレックス・テクノロジー / 寧徳時代新能源科技
車載電池メーカーとして世界最大手。バッテリー材料、蓄電池、蓄電池セル、システム、その他製品を製造・販売する。中国のみならず世界のEV業界成長から恩恵を受ける。
2 EAST MONEY INFORMATION CO-A / イースト・マネー・インフォメーション / 東方財富信息
中国の民営金融情報プラットフォーム運営会社。傘下に証券会社とウェルスマネジメントサービス会社を有し、中国本土金融市場の規模拡大による恩恵を受けるポジションにある。
3 CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A / チョンチン・ジーフェイ・バイオロジカル / 重慶智飛生物製品
ワクチンの研究開発から製造販売まで手がける製薬会社。欧米製薬会社と提携し、販売ネットワークは業界最大級。自社開発製品も有し、政府系研究所と共同で新型コロナウイルス対応ワクチンの開発も進行中。
4 BYD CO LTD -A / ビーワイディー / 比亞迪
中国の民営電池・自動車メーカー。電池製造から身を起し、自動車事業にも参入、今日では中国最大級のEVメーカーに成長。EVでは日本にも販路を有する。グループ傘下には大手電子機器メーカーも擁する。
5 WUXI LEAD INTELLIGENT EQUI-A / ウーシー・リード・インテリジェント / 無錫先導智能設備
ハイテク機器メーカー。リチウム電池、太陽光エネルギー機器、電解コンデンサーなどの開発、製造を手掛ける。最近ではEV(電気自動車)向けリチウム電池が大きく業績を牽引。
6 GOERTEK INC -A / ゴアテック・インク / 歌爾
通信製品メーカー。小型マイク、マイクロスピーカー、MEMS(微小電気機械システム)センサーなど電子部品の製造が主力。ラックスシェアと同様、アップル社のサプライチェーンとして知られる。
7 ZTE CORP-A / ゼットティーイー・コーポレーション / 中興通訊
通信機器メーカー。ファーウェイと並ぶ、中国・深セン発のグローバルな通信機器・サービスプロバイダー。5Gネットワーク関連のサプライチェーンでは代表格の一つ。
8 LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A / ラックスシェア・プレジジョン / 立訊精密工業
民営コネクタメーカー。アップル社のサプライヤーから身を起し、今日では自動車、コンピューター、通信機器、家庭用電化製品、その他通信システムなど幅広く使用されるグローバル企業に成長。
9 LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A / ロンギ・グリーン・エナジー / 隆基緑能科技
中国のソーラー向けシリコンメーカー大手。主に6インチ、6.5インチ、8インチの単結晶シリコン材棒およびシリコンウエハーの開発、製造、販売を手掛ける。
10 THUNDER SOFTWARE TECHNOLOG-A / サンダー・ソフトウェア・テクノロジー / 中科創達軟件
ソフトウェア開発会社。スマートフォンのソフトウェアの開発、自動車向けスマートソフトウェアの開発、その他サービスを手掛ける。

※「組入上位10銘柄の銘柄概要」は、個別銘柄の取引を推奨するものでも、将来の組入れを保証するものでもありません。  
 ※記載の見解等は、作成基準日現在のものであり、将来の市場環境の変動等により変更される場合があります。

# お申込みに際しての留意事項①

## ■ リスク情報

投資者の皆様は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、損失を被り、投資元金を割り込むことがあります。ファンドの運用による損益はすべて投資者（受益者）の皆様には帰属します。なお、当ファンドは預貯金とは異なります。

当ファンドは、主に株式を実質的な投資対象としますので、株式の価格の下落や、株式の発行体の財務状況や業績の悪化などの影響により、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。また、外貨建資産に投資する場合には、為替の変動により損失を被ることがあります。

主なリスクは以下の通りです。

(次ページに続きます)

## お申込みに際しての留意事項②

(前ページより続きます)

### 価格変動リスク

- ・株式の価格は、会社の成長性や収益性の企業情報および当該情報の変化に影響を受けて変動します。また、国内および海外の経済・政治情勢などの影響を受けて変動します。ファンドにおいては、株式の価格変動または流動性の予想外の変動があった場合、重大な損失が生じるリスクがあります。
- ・新興国の株式は先進国の株式に比べて、また中小型株式は株式市場全体の平均に比べて価格変動が大きくなる傾向があり、基準価額にも大きな影響を与える場合があります。

### 流動性リスク

- ・市場規模や取引量が少ない状況においては、有価証券の取得、売却時の売買価格は取引量の大きさに影響を受け、市場実勢から期待できる価格どおりに取引できないリスク、評価価格どおりに売却できないリスク、あるいは、価格の高低に関わらず取引量が限られてしまうリスクがあり、その結果、不測の損失を被るリスクがあります。
- ・新興国の株式は先進国の株式に比べて、また中小型株式は株式市場全体の平均に比べて市場規模や取引量が少ないため、流動性リスクが高まる場合があります。

### 信用リスク

- ・投資した企業の経営などに直接・間接を問わず重大な危機が生じた場合には、ファンドにも重大な損失が生じるリスクがあります。デフォルト(債務不履行)や企業倒産の懸念から、発行体の株式などの価格は大きく下落(価格がゼロになることもあります。)し、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。

(次ページに続きます)

## お申込みに際しての留意事項③

(前ページより続きます)

### 為替変動リスク

- ・外貨建資産については、一般に外国為替相場が当該資産の通貨に対して円高になった場合には、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。
- ・一般に新興国の通貨は、先進国の通貨に比べて為替変動が大きくなる場合があります。

### カントリー・リスク

- ・投資対象国における非常事態など(金融危機、財政上の理由による国自体のデフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争など)を含む市況動向や資金動向などによっては、ファンドにおいて重大な損失が生じるリスクがあり、投資方針に従った運用ができない場合があります。
- ・一般に新興国は、情報の開示などが先進国に比べて充分でない、あるいは正確な情報の入手が遅延する場合があります。
- ・上海や深センのストックコネクト(株式相互取引制度)を通じた中国A株への投資においては、取引可能な銘柄が限定されていることに加えて、投資枠や取引可能日の制約、長期にわたって売買停止措置がとられる可能性などにより、意図した通りの取引ができない場合があります。また、ストックコネクト特有の条件や制限は、今後、中国当局の裁量などにより変更となる可能性があります。さらに、ストックコネクトにおける取引通貨はオフショア人民元となり、QFII制度の取引通貨である中国本土のオンショア人民元の為替レートの値動きとは乖離する場合があります。こうした要因から、ファンドの基準価額に影響を与える可能性があります。

※基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

## その他の留意事項

- 当資料は、投資者の皆様にご理解を高めたいことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。
- 当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリング・オフ)の適用はありません。
- 投資信託は、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、銀行など登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金の支払いの対象とはなりません。
- 分配金は、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。分配金は、計算期間中に発生した運用収益を超えて支払われる場合があります。投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。
- 投資信託の運用による損益は、すべて受益者の皆様に帰属します。当ファンドをお申込みの際には、投資信託説明書(交付目論見書)などを販売会社よりお渡ししますので、内容を必ずご確認の上、お客様ご自身でご判断ください。



# お申込みメモ

商品分類	追加型投信／海外／株式
購入単位	販売会社が定める単位 ※販売会社の照会先にお問い合わせください。
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額
信託期間	2027年11月25日まで(2017年11月30日設定)
決算日	毎年11月25日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	毎決算時に、分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して決定します。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。 ※将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額
購入・換金申込不可日	販売会社の営業日であっても、下記のいずれかに該当する場合は、購入・換金の申込みの受付は行ないません。 詳しくは、販売会社にお問い合わせください。 <ul style="list-style-type: none"> <li>・シンガポール証券取引所の休業日</li> <li>・シンガポールの銀行休業日</li> <li>・深セン証券取引所の休業日</li> <li>・中国の銀行休業日</li> <li>・香港証券取引所の休業日</li> <li>・香港の銀行休業日</li> </ul>
換金代金	原則として、換金申込受付日から起算して7営業日目からお支払いします。
課税関係	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差益は課税の対象となります。 ※課税上は、株式投資信託として取り扱われます。 ※公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度の適用対象です。 ※配当控除の適用はありません。 ※益金不算入制度は適用されません。

# 手数料等の概要

投資者の皆様には、以下の費用をご負担いただきます。

<申込時、換金時にご負担いただく費用>

購入時手数料	購入時の基準価額に対し <u>3.3% (税抜3%) 以内</u> ※購入時手数料は販売会社が定めます。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。 ※収益分配金の再投資により取得する口数については、購入時手数料はかかりません。
換金手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。

<信託財産で間接的にご負担いただく(ファンドから支払われる)費用>

運用管理費用 (信託報酬)	ファンドの日々の純資産総額に対し <u>年率1.705% (税抜1.55%)</u>
その他の費用・ 手数料	目論見書などの作成・交付および計理等の業務に係る費用(業務委託する場合の委託費用を含みます。)、監査費用などについては、ファンドの日々の純資産総額に対して年率0.1%を乗じた額の信託期間を通じた合計を上限とする額が信託財産から支払われます。 組入有価証券の売買委託手数料、借入金の利息および立替金の利息などがその都度、信託財産から支払われます。 ※ 運用状況などにより変動するものであり、事前に料率、上限額などを表示することはできません。また、有価証券の貸付は現在行なっておりませんので、それに関連する報酬はかかりません。

※ 投資者の皆様にご負担いただくファンドの費用などの合計額については、保有期間や運用の状況などに応じて異なりますので、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)をご覧ください。

# 委託会社、その他関係法人

委託会社	日興アセットマネジメント株式会社
投資顧問会社	日興アセットマネジメント アジア リミテッド
受託会社	三井住友信託銀行株式会社
販売会社	販売会社については下記にお問い合わせください。 日興アセットマネジメント株式会社 [ホームページ]www.nikkoam.com/ [コールセンター]0120-25-1404(午前9時～午後5時。土、日、祝・休日は除く。)

投資信託説明書(交付目論見書)のご請求・お申込みは

金融商品取引業者等の名称	登録番号	加入協会			
		日本証券業協会	一般社団法人 日本 投資顧問業協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 第二種金融商品 取引業協会
藍澤證券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第6号	○	○		
株式会社愛知銀行	登録金融機関 東海財務局長(登金)第12号	○			
株式会社イオン銀行	登録金融機関 関東財務局長(登金)第633号	○			
今村証券株式会社	金融商品取引業者 北陸財務局長(金商)第3号	○			
岩井コスモ証券株式会社	金融商品取引業者 近畿財務局長(金商)第15号	○		○	
エース証券株式会社	金融商品取引業者 近畿財務局長(金商)第6号	○			
auカブコム証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第61号	○	○	○	
株式会社SBI証券	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第44号	○		○	○
OKB証券株式会社	金融商品取引業者 東海財務局長(金商)第191号	○			
岡三オンライン証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第52号	○	○	○	
岡三証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第53号	○	○		○
岡地証券株式会社	金融商品取引業者 東海財務局長(金商)第5号	○	○		
株式会社北九州銀行	登録金融機関 福岡財務支局長(登金)第117号	○		○	
株式会社熊本銀行	登録金融機関 九州財務局長(登金)第6号	○			
ぐんぎん証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第2938号	○			
株式会社佐賀銀行	登録金融機関 福岡財務支局長(登金)第1号	○		○	
四国アライアンス証券株式会社	金融商品取引業者 四国財務局長(金商)第21号	○			
静銀ティーエム証券株式会社	金融商品取引業者 東海財務局長(金商)第10号	○			
株式会社十八親和銀行	登録金融機関 福岡財務支局長(登金)第3号	○			
株式会社十六銀行	登録金融機関 東海財務局長(登金)第7号	○		○	
十六TT証券株式会社	金融商品取引業者 東海財務局長(金商)第188号	○			
株式会社証券ジャパン	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第170号	○			
株式会社荘内銀行	登録金融機関 東北財務局長(登金)第6号	○			
株式会社仙台銀行	登録金融機関 東北財務局長(登金)第16号	○			
株式会社筑邦銀行	登録金融機関 福岡財務支局長(登金)第5号	○			
株式会社千葉銀行	登録金融機関 関東財務局長(登金)第39号	○		○	
東海東京証券株式会社	金融商品取引業者 東海財務局長(金商)第140号	○		○	○
東洋証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第121号	○			○
株式会社富山銀行	登録金融機関 北陸財務局長(登金)第1号	○			
株式会社富山第一銀行	登録金融機関 北陸財務局長(登金)第7号	○			
内藤証券株式会社	金融商品取引業者 近畿財務局長(金商)第24号	○			○
南都まほろば証券株式会社	金融商品取引業者 近畿財務局長(金商)第25号	○			

(50音順、当資料作成日現在)

(次ページへ続く)

投資信託説明書(交付目論見書)のご請求・お申込みは

金融商品取引業者等の名称	登録番号	加入協会			
		日本証券業協会	一般社団法人 日本 投資顧問業協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 第二種金融商品 取引業協会
西日本シティIT証券株式会社	金融商品取引業者 福岡財務支局長(金商)第75号	○			
浜銀IT証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第1977号	○			
百五証券株式会社	金融商品取引業者 東海財務局長(金商)第134号	○			
ひろぎん証券株式会社	金融商品取引業者 中国財務局長(金商)第20号	○			
フィデリティ証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第152号	○	○		
株式会社福岡銀行	登録金融機関 福岡財務支局長(登金)第7号	○		○	
株式会社福岡中央銀行	登録金融機関 福岡財務支局長(登金)第14号	○			
PayPay銀行株式会社	登録金融機関 関東財務局長(登金)第624号	○		○	
株式会社北都銀行	登録金融機関 東北財務局長(登金)第10号	○			
株式会社北陸銀行	登録金融機関 北陸財務局長(登金)第3号	○		○	
松井証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第164号	○		○	
マネックス証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第165号	○	○	○	○
丸八証券株式会社	金融商品取引業者 東海財務局長(金商)第20号	○			
株式会社みちのく銀行	登録金融機関 東北財務局長(登金)第11号	○			
水戸証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第181号	○	○		
むさし証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第105号	○			○
株式会社もみじ銀行	登録金融機関 中国財務局長(登金)第12号	○		○	
株式会社山形銀行	登録金融機関 東北財務局長(登金)第12号	○			
株式会社山口銀行	登録金融機関 中国財務局長(登金)第6号	○		○	
楽天証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第195号	○	○	○	○
ワイエム証券株式会社	金融商品取引業者 中国財務局長(金商)第8号	○			

(50音順、当資料作成日現在)



**nikko am**  
日興アセットマネジメント