



深セン・イノベーション株式ファンド (1年決算型)

「Morningstar Award “Fund of the Year 2021”」にて、国際株式(グローバル・除く日本)型 部門 **優秀ファンド賞** を受賞
「リフィニティブ・リップパー・ファンド・アワード・ジャパン 2021」「同 2022」の投資信託部門にて、**最優秀ファンド賞** を2年連続受賞

設定日：2017年11月30日

償還日：2027年11月25日

決算日：原則、毎年11月25日

収益分配：決算日毎

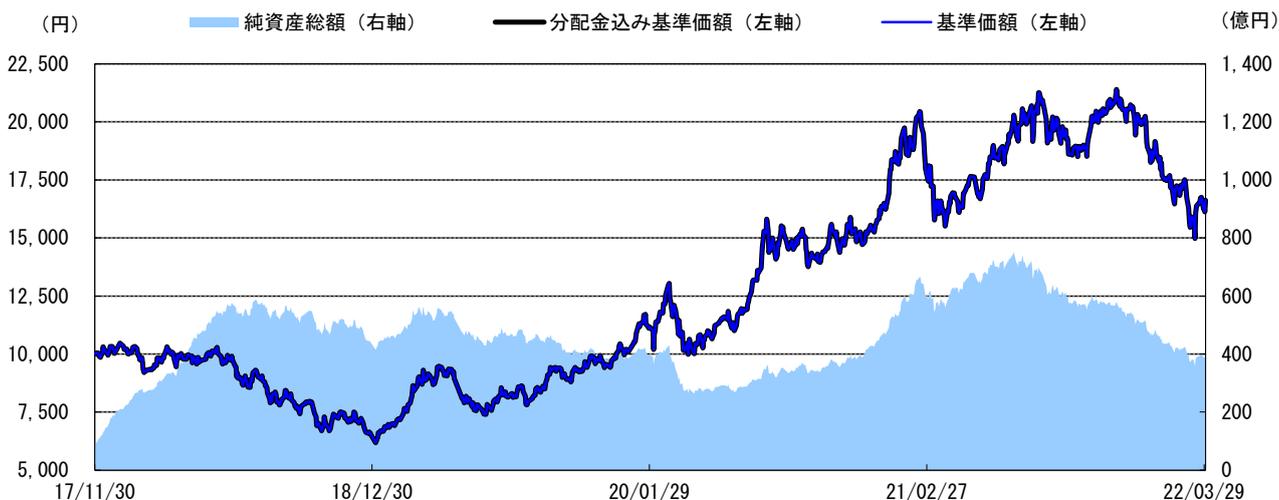
基準価額：16,622円

純資産総額：398.40億円

※当レポートでは基準価額および分配金を1万口当たりで表示しています。
※当レポート中の各数値は四捨五入して表示している場合がありますので、それを用いて計算すると誤差が生じることがあります。
※当レポートのグラフ、数値等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。

運用実績

<基準価額の推移グラフ>



※分配金込み基準価額の推移は、当ファンドに分配金実績があった場合に、当該分配金（税引前）を再投資したものととして計算した理論上のものである点にご留意ください。
※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。

<資産構成比>

株式等	95.4%
うち先物	0.0%
現金その他	4.6%

※マザーファンドの投資状況を反映した実質の組入比率で、対純資産総額比です。

<基準価額騰落の要因分解>

前月末基準価額	17,384円
株式等要因	-1,567円
為替要因	829円
分配金・その他	-24円
当月末基準価額	16,622円

※上記の要因分解は、概算値であり、実際の基準価額の変動を正確に説明するものではありません。傾向を知るための参考値としてご覧ください。

<基準価額の騰落率>

1カ月	3カ月	6カ月	1年	3年	設定来
-4.38%	-16.45%	-10.16%	0.36%	90.27%	66.22%

※基準価額の騰落率は、当ファンドに分配金実績があった場合に、当該分配金（税引前）を再投資したものととして計算した理論上のものである点にご留意ください。

<分配金実績（税引前）>

18・11・26	19・11・25	20・11・25	21・11・25
0円	0円	0円	0円

※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。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を深めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

ポートフォリオの内容

※下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。
 ※2021年9月30日現在より、＜業種別組入上位10業種＞＜組入上位10銘柄＞の「業種」表記について、「GIGSの11セクター」から「GIGSの産業別グループ」に詳細化しています。

＜通貨別組入比率＞

通貨	比率
中国元	85.1%
香港ドル	10.9%
アメリカドル	0.7%

＜上場市場別組入比率＞

上場市場	比率
深セン市場	72.8%
メインボード	36.3%
創業板	36.5%
上海市場	12.2%
メインボード	7.5%
科创板	4.7%
香港市場	10.9%
米国市場	0.7%
その他市場	0.0%

＜業種別組入上位10業種＞

業種	比率
テクノロジー・ハードウェア	16.8%
半導体・半導体製造装置	16.6%
資本財	16.3%
医薬品・バイオテクノロジー	12.5%
自動車・自動車部品	8.4%
素材	6.9%
ソフトウェア・サービス	4.8%
各種金融	4.2%
ヘルスケア機器・サービス	3.6%
メディア・娯楽	3.3%

＜組入上位10銘柄＞（銘柄数：57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	7.0%
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	各種金融	4.2%
3	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	自動車・自動車部品	3.9%
4	CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A チョンチン・ジーフェイ・バイオロジカル	中国元	深セン市場 創業板	医薬品・バイオテクノロジー	3.0%
5	LUXSHARE PRECISION INDUSTR-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	テクノロジー・ハードウェア	2.9%
6	JA SOLAR TECHNOLOGY CO LTD-A ジェイエイ・ソーラー・テクノロジー	中国元	深セン市場 メインボード	半導体・半導体製造装置	2.9%
7	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	ソフトウェア・サービス	2.8%
8	WUXI APPTec CO LTD-H ウーシー・アプテック	香港ドル	香港市場	医薬品・バイオテクノロジー	2.7%
9	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	資本財	2.6%
10	SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A シェンゼン・ミンドレー・バイオメディカル	中国元	深セン市場 創業板	ヘルスケア機器・サービス	2.4%

※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。

＜規模別構成比率＞

時価総額	比率
超大型株（5兆円以上）	19.8%
大型株（1兆円以上5兆円未満）	47.1%
中型株（3,000億円以上1兆円未満）	25.5%
小型株（3,000億円未満）	7.5%

※「規模別構成比率」は組入銘柄の評価額の合計を100%として計算したものです。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を深めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

運用コメント

※運用方針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。

◎市場環境

3月の深セン株式市場は、スタグフレーション（不況下における物価上昇）懸念や、中国の大都市における新型コロナウイルスの感染拡大、中国企業の海外上場株の低迷などから前月末比で大きく下落しました。月の初めは、全人代（全国人民代表大会）と国政助言機関である政協（全国政治協商会議）の2大会議に投資家の注目が集まり、追加景気刺激策への期待が高まりました。政府は2022年のGDP成長率目標を、市場予想を上回る「5.5%前後」としましたが、足元でマクロ経済指標の悪化が続いていることから市場では目標達成への警戒感が生じました。また、中国の一部都市で新型コロナウイルスの感染が急拡大してゼロコロナ政策も危ぶまれた他、一部地域のロックダウン（都市封鎖）入りで3月と4月の経済成長の鈍化も懸念され、市場は急落しました。また、米国市場からの上場廃止懸念が再燃して中国企業の米国預託証券（ADR）が低迷し、香港株式市場も余波を受けて急落しました。中国当局は市場リスクを認識し、あらゆる手段を講じて株式市場の安定化を図り米証券取引委員会（SEC）とADR上場問題について解決する配慮を示したことから、市場は月末にかけて反発しましたが月初来の下落幅を埋めるには至らず、当月は大幅下落で月を終えました。

セクターおよび主要業種別では、不動産や、銀行、石炭、建材、建設などの経済安定化政策の関連セクターが健闘しました。一方、テクノロジー・メディア・通信関連や先端製造業関連などのグロース株は出遅れとなりました。

中国人民元は対円で上昇しました。発表された経済指標では、鉱工業生産、固定資産投資、小売売上高などが市場予想を上回りましたが、これらは景気の実勢が誇張されている可能性があります。新型コロナウイルスの感染者数の増加を受けて、深センと上海ではロックダウン（都市封鎖）措置が実施されており、景気にとって短期的ながら悪影響が見込まれます。また、消費者物価指数（CPI）が低水準にあることから金融政策による一段の景気支援が見込まれますが、中国人民銀行（PBOC）は中期貸出ファシリティ（MLF）金利を据え置きました。

◎運用概況

当月ファンドの基準価額は、中国本土の新型コロナウイルス感染拡大や地政学的リスクの高まりなどから市場が大幅に下落する中で、前月末比で大きく下落しました。家電や、電気自動車、新エネルギー関連などの保有銘柄が売り圧力に晒されてマイナスに寄与しました。また、ヘルスケアや、エネルギー貯蔵関連は健闘したものの、自律運転や、自動車部品、半導体関連の保有ウェイトを低めとしていたことが足かせとなり、ファンドのパフォーマンスは市場平均から出遅れました。

当月ポートフォリオでは、資源価格の高騰とコスト上昇圧力を鑑みて、収益改善が期待される新素材関連や脱炭素関連などの上流（原材料）セクターを積み増す一方で、先端製造業や家電などの製造業セクターについてはマージン悪化リスクを回避してウェイトを引き下げました。また、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて医薬品やワクチン需要が高まっていることから、ヘルスケア関連についても積み増しを行いました。

◎今後の見通し

当ファンドでは、中国A株市場は政策面からの支援を下支えに安定化していくと考えていますが、好転にはまだ時間がかかると予想しています。政策変更が必要を喚起するにはしばらくかかるとみられるため、不動産市場ではまだ低迷が続き、中国経済も今後数ヶ月は苦戦する可能性があると考えられます。また、足元の中国本土における新型コロナウイルスの感染拡大により消費も弱含むとみられます。1-3月期の経済成長を唯一牽引したのはインフラ建設関連でした。しかしながら、政府は経済成長への重石を認識して今年により多くの経済支援策を打ち出そうとしており、状況は好転すると考えています。また、中国A株上場企業の収益成長率は第3四半期以降に底打ちするとみており、市場もそれまでに強気相場に転じていると予想しています。一方で、商品価格の高騰や、米国の利上げ、地政学的リスクなど、外部環境には不確実な要因がまだ残っている状況です。

こうした見通しの下、当ファンドでは脱炭素関連とテクノロジー・メディア・通信関連セクターにおいてリバランスを続ける方針です。太陽光発電や風力発電関連銘柄の積み増しを進める一方で、電気自動車バッテリー関連については商品価格の上昇リスクを鑑みてウェイトを引き下げる予定です。原油や天然ガス価格の高騰を受けて、太陽光・風力発電の需要は昨年よりも高まると予想しています。テクノロジー・メディア・通信関連では、家電関連から、半導体関連の出遅れ銘柄へ一部ウェイトをシフトする予定です。また、デジタル通貨やNFT（非代替性トークン）に関連するコンピューター・ソフトウェアの割安銘柄についても積み増しを検討しています。ヘルスケアについては、高い収益成長力と新型コロナウイルス対策への需要の高まりから引き続き選好しています。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を高めることを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

ご参考情報

※「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。

<組入上位10銘柄の銘柄概要>

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 / 东方财富信息
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 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。
4 CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A / チョンテン・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。
5 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。
6 JA SOLAR TECHNOLOGY CO LTD-A / ジェイエー・ソーラー・テクノロジー / 晶澳太陽能科技
太陽光発電機器メーカー。シリコンウェハー製造から、電池、モジュール製造に至る垂直型ビジネスを展開。子会社を通じて発電プラントの建設・運営も手掛ける。世界でビジネスを展開しており、輸出シェアが高い。
7 THUNDER SOFTWARE TECHNOLOG-A / サンダー・ソフトウェア・テクノロジー / 中科创達軟件
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。
8 WUXI APPTec CO LTD-H / ウーシー・アプテック / 無錫藥明康德新藥開発
創薬・研究開発・製造を一貫して請け負う新薬受託会社で、中国最大手。世界的な大手メーカーからバイオ医薬品メーカー、創薬ベンチャーまで多様な顧客にサービスを提供する。
9 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。
10 SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A / シェンゼン・ミンドレー・バイオメディカル / 深圳迈瑞生物医療電子
中国トップクラスの医療機器メーカー。生体情報支援機器、体外診断機器、超音波診断機などを製造、国産品の代表として海外勢を追撃。幅広い海外展開も進め、近年の海外売上は4割を超えた。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を高めることを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

モーニングスター株式会社の選定により、下記を受賞しました。



「Morningstar Award “Fund of the Year 2021”」
国際株式(グローバル・除く日本)型 部門
優秀ファンド賞

Morningstar Award “Fund of the Year 2021”は過去の情報に基づくものであり、将来のパフォーマンスを保証するものではありません。また、モーニングスターが信頼できると判断したデータにより評価しましたが、その正確性、完全性等について保証するものではありません。著作権等の知的所有権その他一切の権利はモーニングスター株式会社並びにMorningstar, Inc. に帰属し、許可なく複製、転載、引用することを禁じます。

当賞は国内追加型株式投資信託を選考対象として独自の定量分析、定性分析に基づき、2021年において各部門別に総合的に優秀であるとモーニングスターが判断したものです。国際株式(グローバル・除く日本)型 部門は、2021年12月末において当該部門に属するファンド967本の中から選考されました。

リフィニティブ・ジャパン株式会社の選定により、下記を受賞しました。



REFINITIV LIPPER
FUND AWARDS
2021 WINNER
JAPAN

「リフィニティブ・リップパー・ファンド・アワード・ジャパン 2021」
投資信託部門
最優秀ファンド賞 (評価期間:3年 / リッパー分類:株式型 中国)



REFINITIV LIPPER
FUND AWARDS
2022 WINNER
JAPAN

「リフィニティブ・リップパー・ファンド・アワード・ジャパン 2022」
投資信託部門
最優秀ファンド賞 (評価期間:3年 / リッパー分類:株式型 中国)

リフィニティブ・リップパー・ファンド・アワードは毎年、多くのファンドのリスク調整後リターンを比較し、評価期間中のパフォーマンスが一貫して優れているファンドと運用会社を表彰いたします。
選定に際しては、「Lipper Leader Rating (リップパー・リーダー・レーティング)システム」の中の「コンシスタント・リターン(収益一貫性)」を用い、評価期間3年、5年、10年でリスク調整後のパフォーマンスを測定いたします。評価対象となる分類ごとに、コンシスタント・リターンが最も高いファンドにリフィニティブ・リップパー・ファンド・アワードが贈られます。詳しい情報は、lipperfundawards.comをご覧ください。Refinitiv Lipperは、本資料に含まれるデータの正確性・信頼性を確保するよう合理的な努力をしていますが、それらの正確性については保証しません。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を高めることを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

ファンドの特色

1

中国のシリコンバレーとして知られる深センに着目し、イノベーション企業の成長を積極的に捉えます。

- 深セン証券取引所に上場されている、人民元建ての中国本土株式(中国A株)を主要投資対象とし、中長期的な値上がり益の獲得をめざします。また、米国の金融商品取引所などに上場されている中国企業が発行する株式(預託証券を含みます。)にも投資を行ないます。
- 大型株式だけでなく、中小型株式にも幅広く投資機会を求めます。
- 外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジは行ないません。

2

日興アセットマネジメント アジア リミテッドが運用を行ないます。

- 中国A株や、アジアの株式への投資に豊富な実績を有する、日興アセットマネジメント アジア リミテッド(NAM アジア)がマザーファンドの運用を行ないます。
- 深センに本拠を置き、中国本土市場に精通した資産運用会社として知られる融通(ロントン)基金管理有限公司から提供される情報や、日興アセットマネジメント ホンコン リミテッドからの情報も活用します。

3

年1回、決算を行ないます。

- 毎年11月25日(休業日の場合は翌営業日)を決算日とします。
- ※ 分配金額は収益分配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金額を変更する場合や分配を行わない場合もあります。



深センとは?

- 深センは1980年に中国政府によって経済特区に指定されて以降、飛躍的な成長を遂げてきました。近年は新興産業の発展に力を入れており、米国のシリコンバレーに匹敵する新たなイノベーション都市として、世界の注目を集めています。
- 深セン証券取引所は、国営企業などオールドエコノミーの企業が多く上場する上海証券取引所と異なり、IT(情報技術)やヘルスケアなどニューエコノミーの民間企業が多く上場しています。また、日本の東証マザーズ市場にあたる新興企業向け市場が設けられていることも特徴です。

※市況動向および資金動向などにより、上記のような運用が行なえない場合があります。

投資信託は、値動きのある資産(外貨建資産は為替変動リスクもあります。)を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を高めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

■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。 ・シンガポール証券取引所の休業日 ・シンガポールの銀行休業日 ・深セン証券取引所の休業日 ・中国の銀行休業日 ・香港証券取引所の休業日 ・香港の銀行休業日
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3.3%（税抜3%）以内
※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年率1.705%（税抜1.55%）

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。）

■お申込みに際しての留意事項

○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）の皆様へ帰属します。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。

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。

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（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、投資者の皆様へ「深セン・イノベーション株式ファンド（1年決算型）」へのご理解を高めることを目的として、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。

設定・運用は 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

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
アイザワ証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第3283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	○			
あかつき証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第67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	○			
a u 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	○	○	○	
SMB C 日興証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第2251号	○	○	○	○
株式会社 S B I 証券	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第44号	○		○	○
※右の他に一般社団法人日本 S T O 協会にも加入						
OK B 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	○			
関三証券株式会社						
※右の他に一般社団法人日本暗号資産取引業協会にも加入						
関三証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第53号	○	○	○	○
関地証券株式会社	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	○		○	
株式会社紀陽銀行	登録金融機関	近畿財務局長（登金）第8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	○		○	
四国ファ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	○			
静銀アイエム証券株式会社	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 T T 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	○			
株式会社新生銀行	登録金融機関	関東財務局長（登金）第10号	○		○	
(委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社)						
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	○			○
南都まほろび証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長（金商）第25号	○			
西日本シティ T T 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 T T 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	○			
フィデリアイ証券株式会社	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	○			
P a y P a y 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	○	○	○	○
ライオン証券株式会社	金融商品取引業者	中国財務局長（金商）第8号	○			

※上記販売会社情報は、作成時点の情報に基づいて作成しております。
 ※販売会社によっては取扱いを中止している場合がございます。