

ダイワ・チャイナA(エース) 最近の投資環境について

2015年8月27日

平素は、「ダイワ・チャイナA(エース)」をご愛顧賜り、厚く御礼申し上げます。
当ファンドの最近の投資環境について、お知らせいたします。

《基準価額・純資産の推移》

※過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

2015年8月26日現在

基準価額	13,100 円
純資産総額	28億円

期間別騰落率

期間	ファンド
1カ月間	-26.5 %
3カ月間	-39.7 %
6カ月間	-15.6 %
1年間	+22.8 %
3年間	+82.4 %
5年間	+50.0 %
年初来	-17.2 %
設定来	+66.2 %



※「分配金再投資基準価額」は、分配金(税引前)を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算しています。

※基準価額の計算において、運用管理費用(信託報酬)は控除しています(後述のファンドの費用をご覧ください)。

※「期間別騰落率」の各計算期間は、基準日から過去に遡った期間の応当日までとし、当該ファンドの「分配金再投資基準価額」を用いた騰落率を表しています。

※実際のファンドでは、課税条件によって投資者ごとの騰落率は異なります。また、換金時の費用・税金等は考慮していません。

【市場環境】

中国A株市場は、8月中旬以降、再び大きく下落しました。

市場では中国人民銀行(中央銀行)による預金準備率の引き下げや利下げなどの金融緩和策が期待されてきました。しかし追加的な金融緩和策は打ち出されず、8月11日に中央銀行が突然人民元の事実上の切り下げを実施したことで、世界的な通貨安競争に拍車が掛かるのではないかと懸念が生じました。さらに中国の天津における大規模な爆発事故がさらなる景気不透明感を高めたこと、また、これまで株式市場の急落時にみられた政府系ファンドによる株式市場の買い支えが今回は行われなかったことなども要因と考えられます。

しかし、8月25日に中央銀行が政策金利と預金準備率の同時引き下げという追加の金融緩和を決めたことなどにより、中国A株市場は落ち着きを取り戻しつつあります。

なお、上海、深セン両証券取引所における代表的な指数の値動きは次頁の通りです。

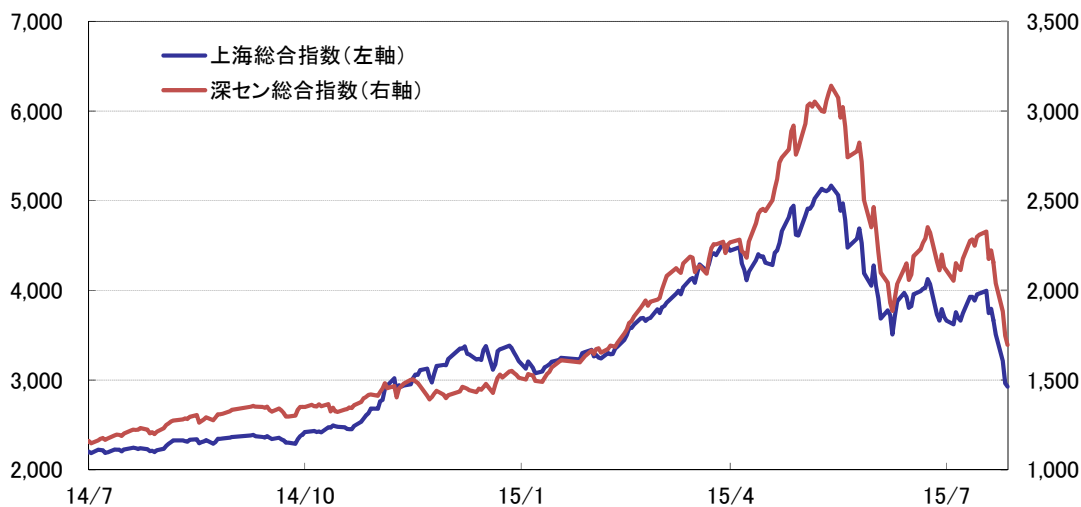
当資料のお取り扱いにおけるご注意

■当資料は、ファンドの状況や関連する情報等をお知らせするために大和投資信託により作成されたものです。■当ファンドのお申込みにあたっては、販売会社よりお渡す「投資信託説明書(交付目論見書)」の内容を必ずご確認ください。■投資信託は、値動きのある有価証券等(外貨建資産には為替リスクもあります)に投資しますので、基準価額は大きく変動します。したがって、投資者のみなさまの投資元本が保証されているものではありません。信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。投資信託は預貯金とは異なります。■投資信託は、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構・保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。証券会社以外でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象ではありません。■当資料は、信頼できると考えられる情報源から作成していますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。運用実績などの記載内容は過去の実績であり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。また、税金、手数料等を考慮していませんので、投資者のみなさまの実質的な投資成果を示すものではありません。■当資料の中で記載されている内容、数値、図表、意見等は資料作成時点のものであり、今後予告なく変更されることがあります。■分配金は、収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金を支払われない場合もあります。

販売会社等についてのお問い合わせ⇒ 大和投資信託 フリーダイヤル0120-106212(営業日の9:00～17:00) HP <http://www.daiwa-am.co.jp/>

＜上海総合指数と深セン総合指数の推移＞

(2014年7月末～2015年8月26日)



(出所)ブルームバーグ

【ファンドの状況】

中国A株市場は落ち着きを取り戻しつつありますが、まだ市場は完全に落ち着きを取り戻してはいないと判断しており、流動性を意識した運用を行っております。

当ファンドでは、上海、深セン両証券取引所において売買停止銘柄が急増し、中国A株市場の流動性が著しく低下したため、7月9日より当ファンドのご購入・ご換金(解約)のお申し込みの受け付けを中止させていただきました。当局による市場安定化のための対策等により上海証券取引所を中心に売買が再開される銘柄が増加したことから、7月27日よりご換金(解約)のお申し込みの受け付けを再開いたしました。その後、上海、深セン両証券取引所での売買が再開された銘柄数や株式市場の流動性に大きな変化はなく引き続きご購入のお申し込みは中止させていただきます。

中国A株市場の流動性が通常の状態まで回復し、さらにその継続性が十分にあると判断できる段階で、買付けについてもお申し込み受け付けの再開を判断いたします。

＜売買停止銘柄数の推移＞

日付	上海証券取引所			深セン証券取引所			合計		
	上場社数	取引停止社数	取引停止割合	上場社数	取引停止社数	取引停止割合	上場社数	取引停止社数	取引停止割合
7/9(木)	1,053	400	38.0%	1,716	1,040	60.6%	2,769	1,440	52.0%
7/17(金)	1,053	135	12.8%	1,715	492	28.7%	2,768	627	22.7%
7/24(金)	1,053	118	11.2%	1,715	399	23.3%	2,768	517	18.7%
7/31(金)	1,053	121	11.5%	1,715	380	22.2%	2,768	501	18.1%
8/7(金)	1,053	123	11.7%	1,715	383	22.3%	2,768	506	18.3%
8/14(金)	1,053	124	11.8%	1,715	361	21.0%	2,768	485	17.5%
8/21(金)	1,053	130	12.3%	1,716	346	20.2%	2,769	476	17.2%
8/26(水)	1,053	147	14.0%	1,716	346	20.2%	2,769	493	17.8%

(出所)ブルームバーグ等を基に大和投資信託が作成

以上

ダイワ・チャイナ A（エース）

お申し込みの際は、必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」をご覧ください。

ファンドの目的・特色

ファンドの目的

- 中国企業の株式に投資し、信託財産の成長をめざします。

ファンドの特色

1. 中国経済の発展に関連して成長が期待される中国企業の株式に投資します。
 - ・中国の QFII（適格外国機関投資家）制度にかかる投資限度額を有効に活用し、人民元建株式（以下「中国 A 株」といいます。）に投資します。また、中国 A 株発行企業の人民元以外の通貨建株式（注）に投資します。
- （注）「株式」…DR（預託証券）を含みます。

当ファンドの主要投資対象

投資対象	人民元建株式（中国 A 株）	中国 A 株発行企業の人民元以外の通貨建株式
市場	上海 A 株 上海証券取引所 （人民元建て）	上海 B 株 上海証券取引所 （米ドル建て） H 株 香港証券取引所 （香港ドル建て）
	深セン A 株 深セン証券取引所 （人民元建て） など	深セン B 株 深セン証券取引所 （香港ドル建て） など

2. 中国 A 株の運用は、チャイナライフ アセット マネジメント カンパニー リミテッドの助言を受け、ダイワ・アセット・マネジメント（ホンコン）リミテッドが行ないます。
 3. 当ファンドは、上海 A 株、深セン A 株などの運用をファミリーファンド方式で行ないます。
 - ・マザーファンドは、「ダイワ中国 A 株マザーファンド」です。
- くわしくは「投資信託説明書（交付目論見書）」の「ファンドの目的・特色」をご覧ください。

投資リスク

- 当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資元本が保証されているものではなく、これを割込むことがあります。信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。投資信託は預貯金とは異なります。基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

「株価の変動（価格変動リスク・信用リスク）」、「為替変動リスク」、「カントリー・リスク」、「その他（解約申込みに伴うリスク等）」

※中国の証券市場には先進国と異なるリスクがあります。

※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。

※中国政府当局は、その裁量で中国の外貨収支残高状況等を理由とした政策変更等を行ない、中国国外への送金規制や円と人民元の交換停止などの措置をとることができます。その場合には、信託財産における円と人民元の為替取引が予定通り行なえない可能性があります。

※QFII 制度において、一定期間は中国国外への送金にかかる規制が設けられており、その後の中国国外への送金および中国国内への入金についても一定の制限があります。

※中国の証券関連の法令は近年制定されたものが多く、その解釈は必ずしも安定していません。また、QFII に対する中国国内の課税の取扱いについては今後変更となる可能性があります。

※くわしくは「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。

ダイワ・チャイナ A（エース）

お申し込みの際は、必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」をご覧ください。

ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用		
	料率等	費用の内容
購入時手数料	販売会社が別に定める率 〈上限〉 3.24%（税抜 3.0%）	購入時の商品説明または商品情報の提供、投資情報の提供、取引執行等の対価です。
信託財産留保額	ありません。	—
投資者が信託財産で間接的に負担する費用		
	料率等	費用の内容
運用管理費用 （信託報酬）	年率 1.8144% （税抜 1.68%）	運用管理費用の総額は、毎日、信託財産の純資産総額に対して左記の率を乗じて得た額とします。運用管理費用は、毎計算期間の最初の 6 か月終了日（休業日の場合翌営業日）および毎計算期末または信託終了のときに信託財産中から支弁します。
その他の費用・ 手数料	（注）	監査報酬、有価証券売買時の売買委託手数料、先物取引・オプション取引等に要する費用、資産を外国で保管する場合の費用等を信託財産でご負担いただきます。

（注）「その他の費用・手数料」については、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。

- ※購入時手数料について、くわしくは販売会社にお問合わせください。
- ※手数料等の合計額については、保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。
- ※くわしくは「投資信託説明書（交付目論見書）」の「手続・手数料等」をご覧ください。

販売会社:

大和証券
Daiwa Securities

商号等 大和証券株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第108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

設定・運用:

大和投資信託
Daiwa Asset Management

商号等 大和証券投資信託委託株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第352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