

チャイナ・グッドカンパニー

追加型投信／海外／株式

GOOD COMPANY China

【ご留意事項】

- 本資料は住信アセットマネジメントが本ファンドへの理解を深めていただくために作成した資料であり、金融商品取引法にもとづく開示書類ではありません。取得のお申込みの際は投資信託説明書（交付目論見書）および契約締結前交付書面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変動リスクを伴います。）に投資しますので基準価額は変動します。したがって元本や利回りが保証されるものではありません。投資信託に生じた損益は全て投資家の皆様に帰属します。
- 投資信託は預金等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、証券会社以外でご購入いただいた場合は、投資者保護基金の保護の対象ではありません。
- 本資料中の図表やデータ等いかなる内容も本資料作成時点のものであり将来の運用成果を示唆あるいは保証したり、その正確性、完全性を保証するものでもありません。

◆目論見書のご請求、お申込みは

岡三証券

商号 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
加入協会 日本証券業協会

◆設定・運用は

住信アセットマネジメント

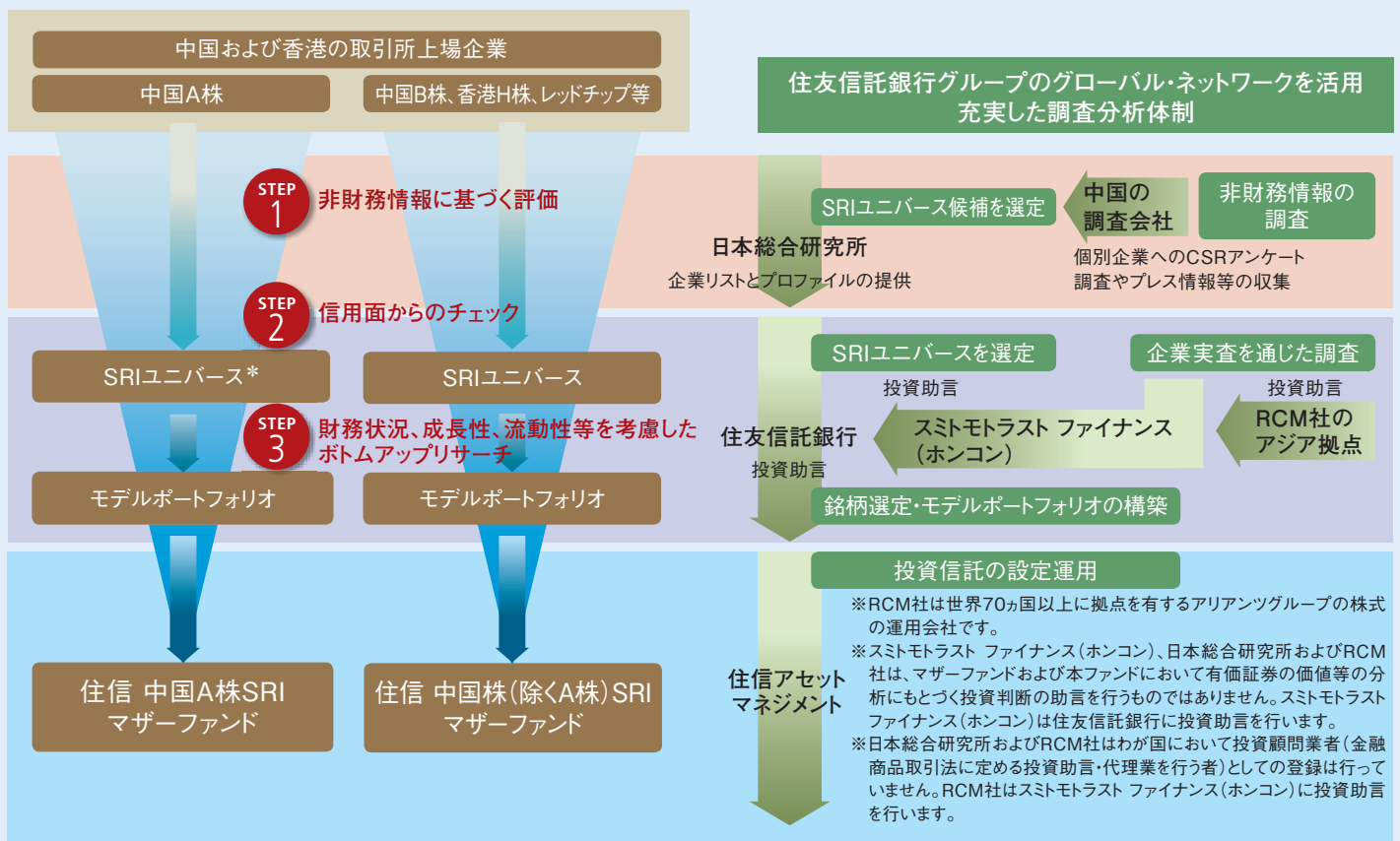
商号 住信アセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第347号
加入協会 (社)投資信託協会、(社)日本証券投資顧問業協会

ファンドの特色

1. 中国経済が、世界経済のけん引役を担いつつある中、今後も長期的かつ持続的な成長が期待される中国本土および香港の株式市場に上場する中国企業の株式に投資し、投資信託財産の成長を目指します。
2. 中国企業への投資にあたっては、上海B株・深圳B株(以下、「中国B株」)、香港H株、レッドチップ等に加え、中国の取引所に上場している企業の人民元建株式(上海A株、深圳A株)(以下、「中国A株」)に適格国外機関投資家(QFII)*制度を用いて投資します。
 - *QFII(Qualified Foreign Institutional Investors)とは、一定の適格条件を満たし、中国证券监督管理委员会の認可を受けた中国国外の機関投資家のことです。中国A株への投資は、基本的に中国の国内投資家のみが可能となっていますが、QFIIも投資を認められています。
 - 実質的な中国A株への投資は「住信 中国A株SRI マザーファンド」を通じて、中国A株以外の中国株(中国B株、香港H株、レッドチップ等)への投資は「住信 中国株(除くA株)SRI マザーファンド」を通じて行います。
 - 中国A株への投資は、住友信託銀行が取得したQFIIライセンスの投資枠を使い、グループ内の運用会社である住信アセットマネジメントが行います。住友信託銀行は、グループ内での投資枠利用を前提として、QFIIライセンスの認可を受けています。
 - 原則として為替ヘッジは行いません。
3. 銘柄の選定に関しては、業績面の評価だけではなく、将来にわたり持続的な成長が期待される企業を、CSR(企業の社会的責任)の観点から選別します。
 - マザーファンドの運用にあたっては、企業年金の運用等で国内外から定評のある住友信託銀行からモデルポートフォリオの提示等の投資助言を受けます。

運用プロセス

個別企業のリサーチについては、住友信託銀行のグローバル・ネットワーク情報を活用します。住友信託銀行は、RCM社のアジア拠点のリサーチ機能を活用し、日本総合研究所や現地調査会社によるCSRアンケート等の企業調査を通じて、ボトムアップアプローチによる優良銘柄選定を行います。



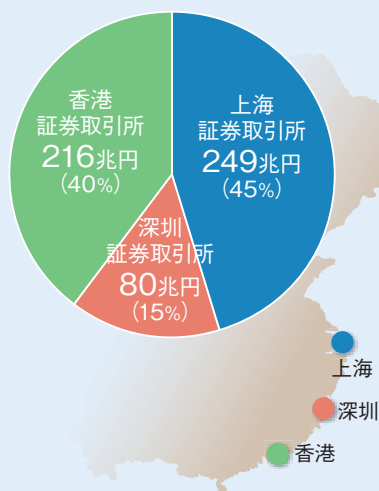
*SRIとは企業の社会的責任(CSR)を重視した投資手法のことです。SRIユニバースとは、CSRの観点から選別した投資対象銘柄群のことです。

中国の株式市場について

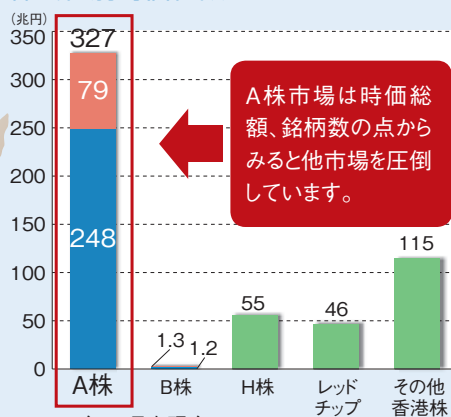
中国の上場株式は発行市場や取引通貨、対象とする投資家等によりいくつかの市場に分類されます。

種類	中国本土市場				香港市場		
	A株		B株		H株	レッドチップ	その他
上場取引所	上海	深圳	上海	深圳	香港		
取引通貨	中国人民幣		米ドル	香港ドル	香港ドル		
概要	中国の国内投資家専用の市場で取引される株式。2002年12月より制限付きで外国人投資家にも開放。		外国人投資家向けに設立された市場で取引される株式。2001年2月より中国の国内投資家にも開放。		登記場所、主要活動拠点が中国本土にある中国資本の企業の株式。	中国政府機関等の傘下にあるが、法人登記は香港で行われた企業の株式。	H株、レッドチップに該当しない株式。
中国国外の投資家	原則、取引不可 (ただしQFII制度により可能)		取引可能				

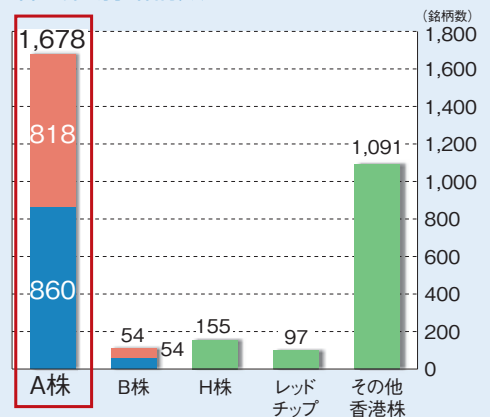
市場別時価総額



株式種別時価総額



株式種別銘柄数



A株市場は時価総額、銘柄数の点からみると他市場を圧倒しています。

※2009年12月末現在
 ※各市場における時価総額は2009年12月末現在の三菱東京UFJ銀行の為替レートにもとづき住信アセットマネジメントが円換算
 (出所) 各証券取引所ホームページ、Bloombergデータをもとに住信アセットマネジメント作成

中国A株投資の特長

中国A株へのアクセスを通じ、中国経済成長のダイナミズムを幅広く取り込むことが可能となります。

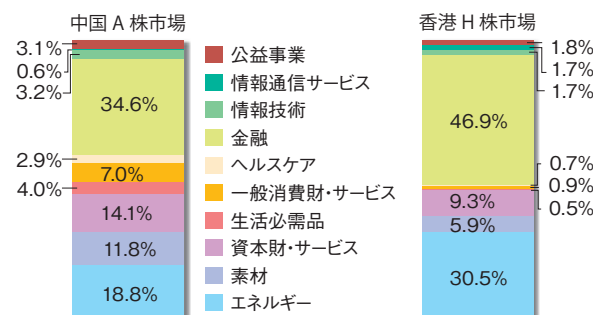
豊富な投資機会

中国A株市場の業種構成は多様化しており、今後の中国経済成長の原動力と期待される内需、インフラ関連企業が多く含まれています。

希少性

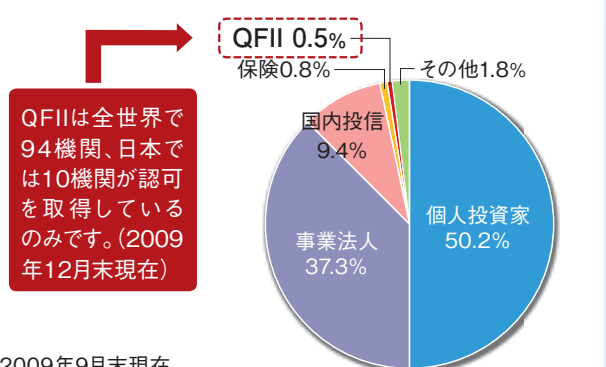
国外からはQFIIの一定の認可条件をクリアした一部の機関投資家だけが投資できる希少性の高い市場です。

中国A株市場と香港H株市場の業種別構成比較



※2009年12月末現在
 ※業種はGICS(世界産業分類基準)10業種分類
 (出所) Bloombergデータをもとに住信アセットマネジメント作成

中国A株市場の株主構成

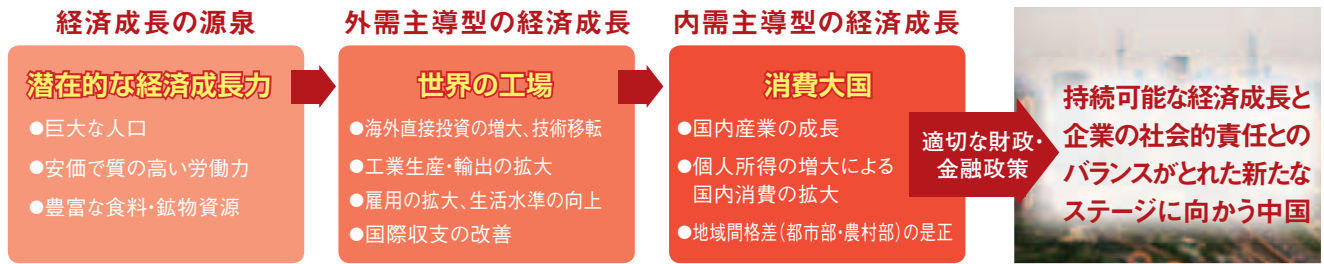


※2009年9月末現在
 (出所) ゴールドマンサックス社からの提供データをもとに住信アセットマネジメント作成



(ご参考) 中国の投資環境

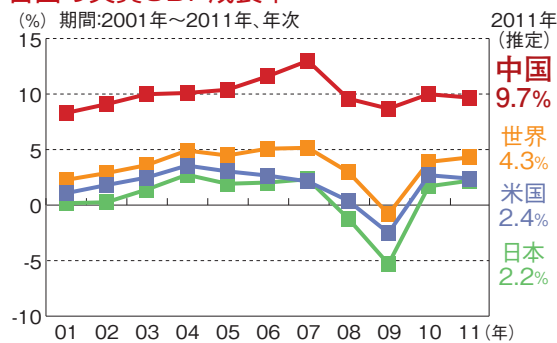
中国は高い潜在成長力を武器に、これまでの外需主導型から内需主導型の経済成長への構造転換期を迎えています。



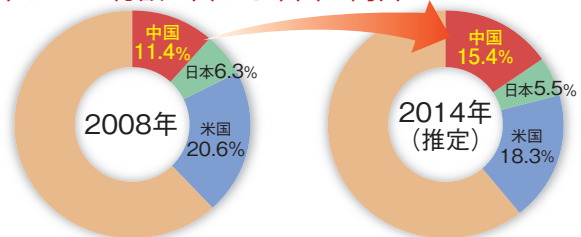
世界的に存在感を増しつつある中国経済

中国経済は、大規模な景気刺激策(総額4兆元(約54兆円*))をテコに、世界経済成長のけん引役としての存在感を増しつつあります。 *2009年12月末の三菱東京UFJ銀行の為替データをもとに住信アセットマネジメントが円換算

各国の実質GDP成長率

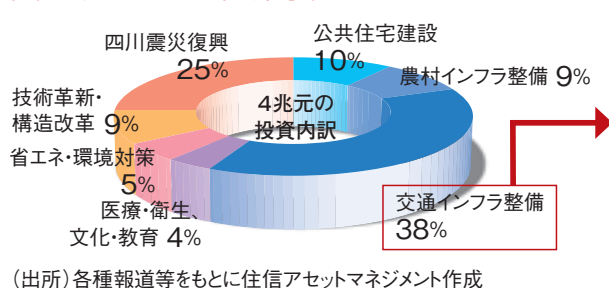


世界のGDP総額に占める中国の割合

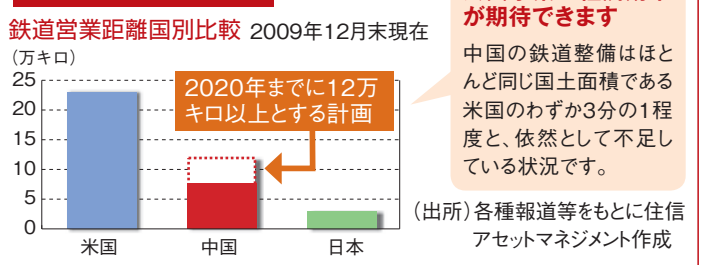


※GDP総額は購買力平価(各国の物価水準の違いを補正した為替レート)ベース
 ※実績値およびIMF推定値
 (出所) IMF World Economic Outlook Database (October 2009および January 2010)のデータをもとに住信アセットマネジメント作成

総額4兆元の大規模経済対策



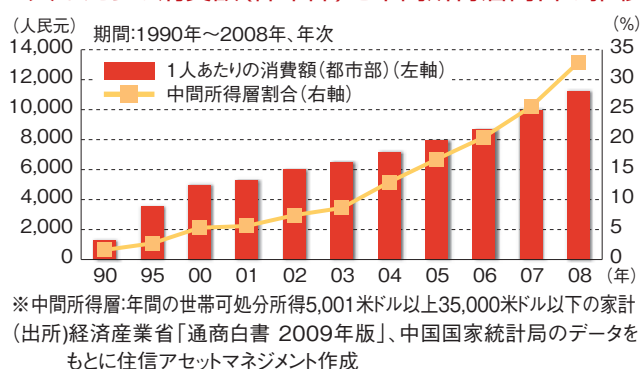
中国のインフラ整備



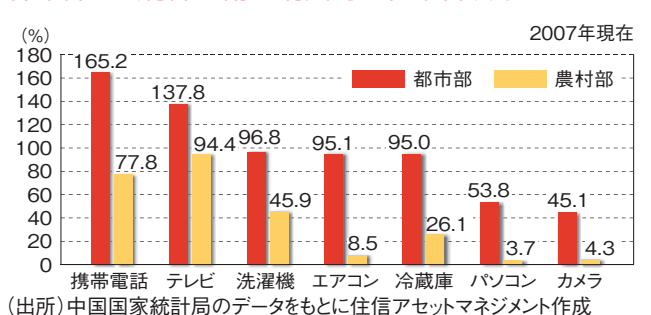
巨大な消費マーケットが生み出す内需の拡大

経済発展により所得水準が向上し、国内消費が拡大しています。今後も、高い購買力を持つ中間所得層の増加や、農村部が政府の消費刺激策の後押しを受けるなど、さらなる消費拡大が期待されます。

1人あたりの消費額(都市部)と中間所得層割合の推移



都市部と農村部の耐久消費財の世帯普及率



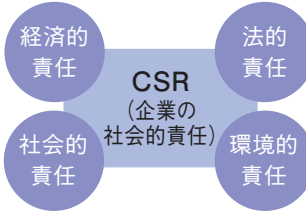
(ご参考) これからの中国企業の評価とグッドカンパニー投資

グッドカンパニー投資

中国では近年の目覚ましい
経済成長を続けてきた半面
さまざまな社会問題が表面化



企業の持続的な成長
には社会的責任を
積極的に果たすことが必要



4つの評価軸
から多面的に評価

グッド
カンパニー
投資

本ファンドは、従来の伝統的投資手法である企業業績評価に加え、企業活動のあらゆる側面に着目して企業を総合評価し、その評価にもとづく銘柄選択を行います。環境に対する配慮や法令順守など社会的責任を果たし、収益力の高い『良い会社＝グッドカンパニー』に投資を行います。

本ファンドの主なリスク

本ファンドはリスク商品であり、収益や利回り等が未確定の商品であるため、投資元本を割り込む可能性があります。したがって、以下に記載する本ファンドのリスク要因を充分にご理解いただいたうえ、取得申込みを行ってください。資産価値に影響を及ぼすリスク要因としては、主に次のようなものがあります。

- 価格変動リスク** 本ファンドは、各マザーファンドを通じて組み入れた有価証券等の値動きにより基準価額が大きく変動することがあります。
- 株価変動リスク** 株式の価格は、発行企業の業績や国内外の経済情勢等により変動します。株式の価格変動はファンドの基準価額の変動要因となります。
- 為替リスク** 通貨の価格変動等の影響により、基準価額が大きく変動することがあります。例えば、組み入れた有価証券等の価格が表示通貨建では値上がりしているにもかかわらず、その通貨に対して円高となった場合は円建の評価額が減価し、基準価額が下落する場合があります。
- カントリーリスク** 外貨建資産への投資を行う場合、当該国・地域の政治・経済、社会制度、対外関係等の変化により、基準価額が大きく変動することがあります。
- 信用リスク** 組み入れた有価証券の発行者の経営・財務状況の変化およびそれらに関する外部評価の変化等により基準価額が影響を受けます。また、コール・ローン、譲渡性預金等の短期金融商品で運用する場合、債務不履行等により損失が発生することがあり、基準価額が影響を受けることがあります。
- 流動性リスク** 市場規模が比較的小さい市場に投資を行うため、流動性の低下により、組み入れた有価証券等が本来想定される価格とは乖離した水準で取引が行われることがあり、このため、基準価額が大きく変動することがあります。
- 換金(回金)制限に係るリスク**
 - ・中国の適格国外機関投資家(QFII)制度において、国外への送金に一定の制限があります。
 - ・中国政府当局による投資信託財産の回金(中国からの送金)停止等の政策の変更により、予定している投資信託財産の回金が行えなくなる可能性があります。

これらの理由等によりご換金に伴う支払い資金の不足が予想される場合、その他やむを得ない事態がある場合には、ご換金のお申込みを中止、またはすでに受け付けたご換金のお申込みを取り消すことがあります。また、ご換金代金の支払が遅延することや、委託者の判断で受託者と合意のうえ、当初信託期間を延長することがあります。
- 制度上のリスク** 適格国外機関投資家(QFII)が行う中国株式投資に対する法令、税制等については、今後変更される場合があります。
- その他のリスク** 本ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行います。主要投資対象とする各マザーファンドに対し、他のベビーファンドによる多額の追加設定および一部解約等がなされた場合には、各マザーファンドにおける売買ならびに組入比率の変更等により、基準価額が大きく変動することがあります。

留意点
QFII枠についての留意点

本ファンドがマザーファンドを通じて投資を行う人民元建株式(中国A株)は、住友信託銀行が取得した適格国外機関投資家(QFII)としてのライセンスを用いて運用しており、そのライセンスが取消される等により中国A株への投資が行えなくなった場合には、信託期間中であっても本ファンドは償還します。

クローズド期間に関する留意点

本ファンドは、平成22年3月23日から平成22年6月30日までをクローズド期間としています。クローズド期間中は、原則としてご換金のお申込みを受け付けることができません。

※リスク要因は、上記に限定されるものではありません。詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)を必ずご覧ください。

お申込みの際は、必ず「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。

お申込みメモ

- お申込み期間** 【当初募集期間】平成22年3月1日から平成22年3月19日まで
【継続募集期間】信託設定日以降
- 信託設定日** 平成22年3月23日
- 信託期間** 平成22年3月23日から平成32年3月16日
- 決算日** 原則として毎年3月15日(休業日の場合は翌営業日)※初回決算は平成23年3月15日
- 収益分配** 委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定し、原則として決算日から起算して5営業日目までに支払います。ただし、分配対象額が少額の場合は、分配を行わないことがあります。
- お申込み単位** 1万口以上1万口単位
- お申込み価額** 【当初募集期間】1口あたり1円
【継続募集期間】お申込み受付日の翌営業日の基準価額
- ご換金単位** 1万口単位
- ご換金価額** ご換金請求受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保金を控除した価額
- ご換金代金の支払い開始日** 原則としてご換金請求受付日から起算して6営業日目からお申込みの指定販売会社で支払います。
- クローズド期間** 平成22年3月23日から平成22年6月30日※原則として左記の期間はご換金のお申込みを受け付けません。
- 受付時間** お買付・ご換金のお申込みは、営業日の午後3時までの受付とします。この時間を過ぎてのお申込みは、翌営業日の取扱いとなります。
- 受付不可日** 上海、深圳、香港の取引所のいずれかの休業日にあたる場合は、お買付・ご換金のお申込みを受け付けません。(休業日については、委託者または指定販売会社にお問い合わせください。)

手数料(費用)について

▼お申込み時に直接ご負担いただく費用

お申込み手数料 お申込み金額に応じて、お申込み価額に以下の手数料率を乗じて得た額

5,000万口未満	3.675% (税抜3.50%)
5,000万口以上1億口未満	2.625% (税抜2.50%)
1億口以上5億口未満	1.575% (税抜1.50%)
5億口以上	1.050% (税抜1.00%)

▼ご換金時に直接ご負担いただく費用

ご換金手数料 ありません。

信託財産留保金 ご換金請求受付日の翌営業日の基準価額の0.3%

▼保有期間中に間接的にご負担いただく費用

信託報酬 純資産総額に対して年率1.89%(税抜1.80%)

その他費用 監査費用、証券取引に伴う手数料、税金、先物・オプション取引に要する費用、組入資産の保管に要する費用、投資信託財産に関する租税、信託事務の処理に関する諸費用ならびに受託者の立替えた立替金の利息等がかかります。その他費用については、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。

※詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)の「Ⅱ.ご投資の手引き」をご覧ください。

※手数料(費用)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、上限額等を事前に示すことができません。

委託者その他の関係法人の概況

委託者 住信アセットマネジメント株式会社

[ファンドの設定・運用の指図等]

フリーダイヤル 0120-417434 (ヨイナ、スミシン)

(受付時間は営業日の午前9時～午後5時)

ホームページアドレス <http://www.sumishinam.co.jp/>

受託者 住友信託銀行株式会社(再信託受託会社：日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社)

[ファンドの保管・管理業務等]

指定販売会社 岡三証券株式会社 他

[募集・販売の取扱い、目論見書・運用報告書の交付等]