

インベスコ 中国株式ファンド

追加型投信／海外／株式

* 課税上は株式投資信託として取り扱われます。

中国株式市場の急落について

中国株式市場の急落について

8月31日の中国株式市場では、上海総合指数が前日比 6.7%急落し、3日続落となりました。同指数の終値は2667.745ポイントと5月27日以来、約3ヶ月ぶりに2700ポイントを下回りました。

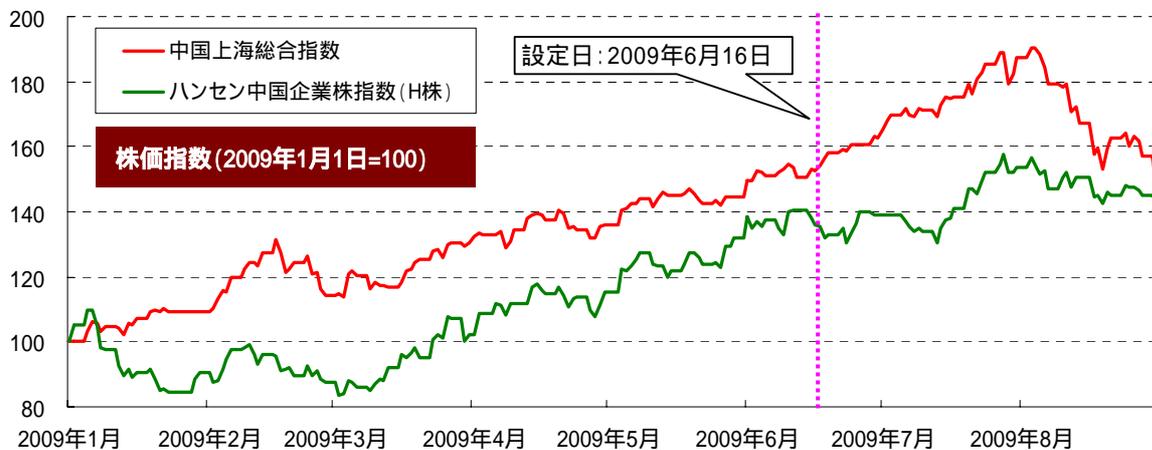
中国人民銀行が8月25日に公表した年次報告では、銀行システムの潤沢な流動性および信用の適正な伸びを確保する方針が示されていたにもかかわらず、上期の銀行融資が急増していることを背景に、中国人民銀行が今後は融資や市場流動性の抑制に動くとの観測が広がり、先週より下落基調が続いていました。昨日の市場では、大型の新規株式公開(IPO)に伴う需給悪化懸念、減益決算、企業収益への懸念などが嫌気されて売り圧力が強まり全面安となりました。中国人民銀行が引き締め傾向に動くことで、景気回復の足取りが鈍化する懸念が膨らんだことも背景にあるとみられています。

世界景気の回復に対する期待感の高まりと潤沢な流動性などを受け、上海総合指数は過去7ヶ月連続の上昇を示していましたが、8月の月間下落率は 21.8%と月間の下落率としては2008年10月の 24.6%に次ぐ大きさとなりました。

【参考】 主要中国市場の動き

参考指数	8月28日 終値	8月31日 終値	前日比	騰落率
中国上海総合指数	2,860.7	2,667.7	-192.9	-6.7%
ハンセン中国企業株指数(H株)	11,434.0	11,278.3	-155.7	-1.4%

【参考】 主要中国株価指数の動き(年初来~8月末)



出所:ブルームバーグ

今後の見通し

当運用チームでは、昨今の株式市場下落は、健全な株価調整によるものと捉えており、中国経済のファンダメンタルズに重大な変化が起こっているとは考えていません。しかし、上海総合指数が2700ポイントを下回ったことで、テクニカルな観点から下値固めをするのに時間を要する可能性が出てきたとみています。また、今年前半と同水準の銀行融資を年後半にも期待することは非現実的だと考えます。一方で中国政府が金融政策を引き締めへ転じるのは2010年以降になるとみています。テクニカルな要因からも、しばらくは株価変動率の高い相場が続くと思われるかもしれませんが、当ファンドの投資哲学に基づき、慎重に銘柄選択を行っていく方針です。また、中長期的な中国経済の成長ストーリーの見通しに変更はありません。

当資料はインベスコ投信投資顧問株式会社が作成した販売用資料であり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。当資料は信頼できる公開情報に基づいて作成されたものですが、その情報の確実性あるいは完結性を表明するものではありません。また、過去の運用実績は、将来の運用成果を保証するものではありません。当資料で詳述した分析は、一定の仮定に基づくものであり、その結果の確実性を表明するものではありません。分析の際の仮定は変更されることもあり、それに伴い当初の分析の結果と差異が生じる場合があります。当資料の中で記載されている内容、数値、図表、意見などは特に記載がない限り当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。当ファンドの買付のお申し込みの場合には、投資信託説明書(交付目論見書)を販売会社であらかじめまたは同時にお渡しますので、必ず内容をご確認の上、ご自身でご判断ください。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。当ファンドは、実質的に株式など値動きのある有価証券(外国証券は為替変動リスクもあります。)などに投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元本が保証されているものではありません。これらの運用による損益はすべて受益者の皆さまに帰属します。



インベスコ 中国株式ファンド

追加型投信／海外／株式

* 課税上は株式投資信託として取り扱われます。

お申し込みにあたっては、必ず「投資信託説明書(交付目論見書)」の内容をご確認いただき、ご自身でご判断ください。

ファンドの主な特色



主として、中国の株式を主要投資対象とする投資信託証券を通じて、上海証券取引所(A株およびB株)、深セン証券取引所(A株およびB株)および香港証券取引所に上場されている中国の株式等に実質的に投資を行い、投資信託財産の成長を図ることを目標とします。



主として、投資信託証券への投資を通じて、中国経済の発展に伴い成長すると見込まれる消費およびインフラストラクチャー関連企業に着目し、企業業績などのファンダメンタルズおよび株価のバリュエーションなどの評価・分析により投資銘柄を選別します。また、投資妙味が高いと判断される他の企業の株式等にも投資を行うことがあります。

投資リスク

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、実質的に外国の株式などに投資しますので、実質的な組入る有価証券等の値動きやそれらの発行者の信用状況の悪化、為替レートの変動の影響等により基準価額が下落し損失を被る場合があります。したがって、投資元本が保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。また、投資信託財産に生じた利益および損失はすべて受益者に帰属します。買付のお申し込みの際は、投資信託説明書(交付目論見書)をあらかじめまたは同時にお渡ししますので、必ず内容をご確認いただき、当ファンドの内容・リスクを十分ご理解のうえ、ご自身でご判断ください。

基準価額の変動要因として、株価の変動リスク、カントリー・リスク、流動性リスク、為替変動リスク、解約資金手当によるリスク、コール・ローン等の相手先に関する信用リスクなどがあります。また、この他、クローズド期間(換金制限期間)に関する留意事項、中国A株投資にあたっての留意点などがあります。

当ファンドの特色やリスクなどの詳細については「投資信託説明書(交付目論見書)」に記載されておりますので、お申し込みにあたっては、必ず「投資信託説明書(交付目論見書)」の内容をご確認いただき、ご自身でご判断ください。

お申し込みメモ

信託設定日	2009年6月16日
信託期間	約10年間 2009年6月16日～2019年6月17日
クローズド期間	3ヶ月間(2009年6月16日～9月15日)
決算日	年1回 6月15日 (ただし、同日が休業日の場合は翌営業日)
申込単位	10万円以上1円単位*または10万円以上1口単位 *申込手数料および申込手数料にかかる消費税相当額を含みます。
買付価額	買付申込受付日の翌営業日の基準価額
換金(解約)価額	換金(解約)申込受付日の翌営業日の基準価額。 換金(解約)代金は原則として申込受付日から起算して6営業日目から販売会社でお支払いします。

目論見書のご請求・お申し込みは

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
社団法人 日本証券投資顧問業協会
社団法人 金融先物取引業協会

当資料はインベスコ投信投資顧問株式会社が作成した販売用資料であり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。当資料は信頼できる公開情報に基づいて作成されたものですが、その情報の確実性あるいは完結性を表明するものではありません。また、過去の運用実績は、将来の運用成果を保証するものではありません。当資料で詳述した分析は、一定の仮定に基づくものであり、その結果の確実性を表明するものではありません。分析の際の仮定は変更されることもあり、それに伴い当初の分析の結果と差異が生じる場合があります。当資料の中で記載されている内容、数値、図表、意見などは特に記載がない限り当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。当ファンドの買付のお申し込みの場合には、投資信託説明書(交付目論見書)を販売会社であらかじめまたは同時にお渡ししますので、必ず内容をご確認の上、ご自身でご判断ください。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。当ファンドは、実質的に株式など値動きのある有価証券(外国証券は為替変動リスクもあります。)などに投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元本が保証されているものではありません。これらの運用による損益はすべて受益者の皆さまに帰属します。

お客さまにご負担いただく費用

投資信託は、ご購入・ご換金時に直接的にご負担いただく費用と信託財産から間接的にご負担いただく費用の合計がかかります。

<直接ご負担いただく費用>

お買付時の申込手数料:申込金額に3.15%(税込)以内の手数料を乗じて得た額とします。

換金(解約)手数料:ありません。 信託財産留保額:ありません。

<保有期間中に間接的にご負担いただく費用>

信託報酬:投資信託財産の純資産総額に、年率1.2915%(税込)を乗じて得た額とします。実質的な信託報酬率は、投資信託財産の純資産総額に対して合計で年率1.9715%(税込)程度*となります。

*この値はあくまでも目安であり、実際の投資信託証券の投資比率等によって、実質的な信託報酬率は変動します。

このほか、その他諸費用や信託事務の諸経費がかかります。当該手数料等の合計額については、保有期間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。

設定・運用は

商号等 インベスコ投信投資顧問株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第306号
加入協会 社団法人 投資信託協会
社団法人 日本証券投資顧問業協会