

スパークス^{ハイドン}・海通・ グレーターチャイナ・ファンド

第2期 運用報告書
(決算日 2011年11月29日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／資産複合
信託期間	2020年11月29日まで(2010年11月30日設定)
運用方針	グレーターチャイナ(中国、香港、台湾等)の株式へ投資を行う投資信託証券、人民幣建て債券への投資を行う投資信託証券への投資を行うことにより、信託財産の中長期的な成長をめざします。
主要投資対象	投資信託証券(投資信託または外国投資信託の受益証券(振替投資信託受益権を含みます。))および投資法人または外国投資法人の投資証券をいいます。以下同じ。)を主要投資対象とします。
組入制限	①投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 ②外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	年2回の毎決算時(毎年5月29日および11月29日、休業日の場合は翌営業日)に分配を行います。ただし、分配対象額が少額の場合等は、分配を行わないこともあります。



受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、『スパークス・海通・グレーターチャイナ・ファンド』は、このたび、第2期の決算を行いました。ここに期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

スパークス・アセット・マネジメント株式会社

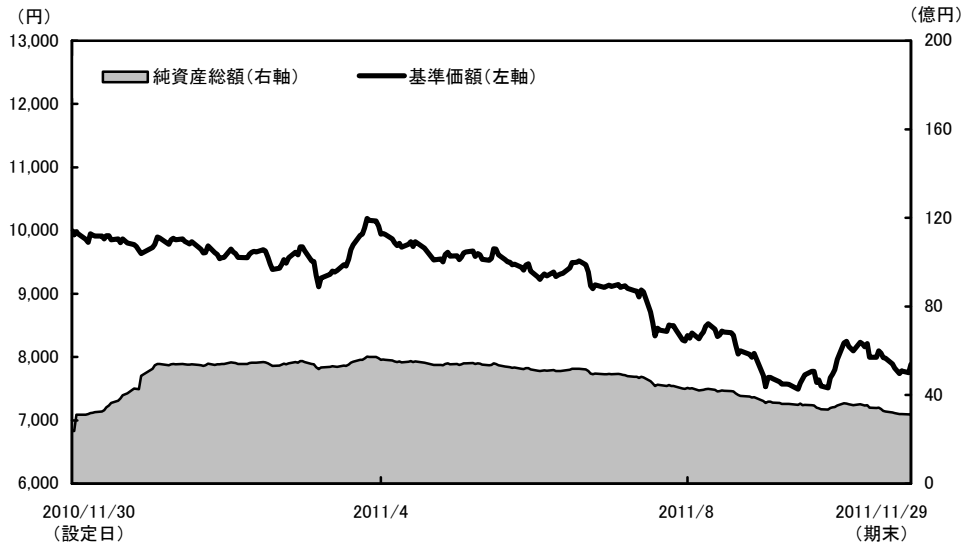
東京都品川区大崎1-11-2ゲートシティ大崎イーストタワー16F

■お問い合わせ先■

投信マーケティングチーム
電話：03(5435)8200(代表)
受付時間：営業日の9時～17時

■当期(2011年5月31日～2011年11月29日)の運用実績

[設定来の基準価額および純資産総額の推移]



* 基準価額は信託報酬控除後の値です。信託報酬には、投資対象とするファンド分を含みます。

スパークス・海通・グレートチャイナ・ファンドは、「海通・グレートチャイナ・プレミアム・ファンド」(ケイマン籍)と「海通・RMB・インカム・ファンド」(ケイマン籍)の投資信託証券への投資を通じ、グレートチャイナ(中国、香港、台湾等)の株式と人民元建て債券を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行うことを基本方針としております。

欧州債務危機の再燃、欧米の経済の景気後退入りについての懸念、中国経済のハードランディングの可能性などの要因により、期中を通じて、世界の市場は大変変動の激しい展開となりました。このような環境の中で当期は上記2ファンドに資産の約50%ずつ投資を行いました。「海通・グレートチャイナ・プレミアム・ファンド」は、グレートチャイナの株式市場が2011年8月から9月にかけて大幅に下落したことにより、マイナスに影響しました。特に香港市場では、激しいリスク回避の動きにより大幅に売り込まれ、流動化のための取引によって多くの銘柄が売られました。また、「海通・RMB・インカム・ファンド」は、人民元建て債券市場のクレジットスプレッドが大幅に上昇したため、マイナスに影響しました。当ファンドの期末の基準価額は7,885円、期中騰落率は-17.3%(分配金込み)となりました。今後も2つのファンドに約50%ずつ投資する方針です。

■ 当期の運用環境及び運用経過

[当期の基準価額の推移]

期首	高値	安値	期末
2010/11/30	2011/4/7	2011/10/11	2011/11/29
9,998円	10,189円	7,495円	7,885円

以下、当期の各投資対象ファンドの運用についてご説明いたします。

『海通・グレーターチャイナ・プレミアム・ファンド』（ケイマン籍投資信託）

＜市場概況＞

期中を通じて、グローバル株式市場は大変変動の激しい展開となりました。欧州債務危機の再燃、欧米の経済の景気後退入りについての懸念、中国経済のハードランディングの可能性などの要因により、8月から9月にかけてグローバル株式市場は大幅に修正されました。しかしながら、欧州債務危機の解決に向けたいくつかの進展により、10月、グローバル株式市場は大幅に反発しました。また、米国経済についての若干ポジティブなデータにより、グローバル経済の景気後退入りへの懸念は緩和されました。香港市場は、激しいリスク回避の動きにより大幅に売られ、ファンダメンタルズ要因による取引ではなく、流動化のための取引によって多くの銘柄が売られました。ハンセン指数は、5月30日から10月初旬の安値までに約30%下落しましたが、その後10月の下旬にかけて反発しました。最終的に、ハンセン指数は5月30日から11月28日にかけて約22%下落しました。中国においては、経済データは経済成長の減速を示しました。中国の製造業の活動は金融引き締め政策が取られる中で減速しています。中国の製造業購買担当者景気指数は5月の52.0から11月は49.0まで落ち込み、2009年3月以来初めて分岐点である50を下回り、中国における製造業の活動が縮小している可能性を示しました。一方で内需関連では、中国における小売売上高の伸びは堅調で、6月から11月にかけて前年同期比で17%を超えました。設備投資も堅調で、期中に前年同期比で約25%伸びています。中国政府による価格統制策およびタイトなクレジット環境の中で、インフレ圧力は緩和されました。中国の消費者物価指数は6月の前年同月比6.4%から10月には前年同月比5.5%まで下落しました。インフレ圧力の緩和により、中国政府は金融政策の軸足を移し、選択的な緩和など、いくつかの好ましい政策が10月に導入されました。11月の終わりには、中国人民銀行もまた、全ての銀行に適用される預金準備率を50bp下げると発表しました。今回の引き下げは金融引き締め政策の終了と金融緩和政策の始まりを意味しています。

台湾においては、経済はグローバル経済の不確実性から悪影響を受けました。輸出受注の伸びは5月における前年同期比11.5%から10月は前年同期比4.4%まで鈍化しました。鉱工業生産は5月の前年同期比7.8%の増加から10月は前年同期比1.4%の増加へと落ち込みました。失業率も9月の4.27%から10月は4.30%へと僅かに上昇しました。そのようなことから、台湾の中央銀行で年内は金利を据え置くと思われます。実際、2010年6月以来5回連続で金利を引き上げてきたあと、9月は金利を据え置いています。

〈運用状況〉

株式市場の更なる上昇もありえることから、当ファンドは現金比率を低くしています。香港の株式のバリュエーションは依然として魅力的で長期的な過去の平均を下回る水準にあります。投資戦略という観点では、中国政府による金融政策の転換が中国の銀行や保険会社に恩恵をもたらすであろうことから金融関連については強気で見ており、ポートフォリオにおける金融のウェイトを更に引き上げていく考えです。一方で中国の消費関連については依然として中長期では強気であるものの、消費関連は通常経済の発展に遅行して動くことから当面は若干ウェイトを引き下げる予定です。

台湾の株式については、バリュエーションの観点から銀行については、より強気に転じています。来年行われる台湾の総統選が短期的には台湾の株式市場の市場心理に影響を与えると考えています。

〈市場見通しと今後の運用方針〉

11月に発表した預金準備率の引き下げや他の政策は中国政府が依然として経済成長を重視していることを示しており、これは市場心理に前向きに作用することでしょう。中国政府の政策の軸足が金融引き締めから金融緩和へとシフトしたことから、更なる外部要因の悪化などがあった場合はより経済成長を後押しする政策が出てくるかもしれません。金融政策については、消費者物価指数が下落を続けていることから、更なる預金準備率の引き下げがあるかもしれません。実際、11月の消費者物価指数のコンセンサス予想は、5%を下回っています。近い将来に金利の引き下げがあるとは考えていませんが、中国におけるインフレと預金金利のギャップが狭まることによって、中国政府が将来的に金利を引き下げる可能性も高まるでしょう。そのようなことから、香港、中国の株式市場については引き続き強気の見通しを持っています。その上で、外部要因の進展や経済成長の鈍化についての懸念から市場は引き続き変動が激しくなるかもしれません。また、欧州の債務危機は、引き続きグローバルの株式市場の重しとなるかもしれません。しかしながら、中国政府からの経済成長を後押しする政策により、香港の株式市場は他の市場をアウトパフォームするだろうと考えています。

『海通・RMB・インカム・ファンド』（ケイマン籍投資信託）

〈市場概況〉

オフショアの人民元の米ドルに対する上昇は期中を通じて鈍化し、5月末と比べると11月末時点で約1.4%の上昇に留まりました。香港におけるオフショアの人民元建て預金の残高は11月末時点で6,185億元となりました。これは4月末と比べて約21.1%の増加となります。

グローバルの金融市場は欧州債務危機の急速な悪化により、7月以降は相対的に変動が激しくなりました。ユーロ圏の将来や一部の国の債務支払い能力についての不確実性から投資家はリスク回避の動きを強めています。一方で、香港における人民元建ての資金調達のコストの安さから、中国本土および国際的な借り手がオフショアの人民元建て債券市場で資金調達を行いました。オフショアの人民元建て債券市場の拡大は、香港の人民元建て預金の拡大を上回るスピードで進みました。

一方で、中国本土におけるインフレ圧力は、2011年の第4四半期に入るまで続きました。中国の政策当局は住宅価格の上昇を抑え、銀行システムの流動性を抑えるために一連の政策をとりました。中国の不動産バブル、ハードランディングについての懸念から、相対的に借り入れ比率の高い不動産開発関連、資本財関連の企業が発行したオフショアの人民元建て債券は大幅に下落しました。

〈運用状況〉

債券投資ファンドは期中に大きく下落しました。オフショアの人民元建て債券市場のイーールドカーブ、クレジットスプレッドがともに大幅に上昇しました。時価変動のリスクを抑えるために、ポートフォリオのデュレーションを若干短くして、クーポンの高い債券を組み入れました。

加重平均されたポートフォリオのデュレーションは11月末時点で約2.13年、同じく加重平均されたクーポンは約4.13%です。変動の激しい市場環境の中、現金比率は6%以上に保っています。

〈市場見通しと今後の運用方針〉

人民元はアセットアロケーションの観点で重要な通貨の一つになっています。そのため、オンショアの市場が外国人投資家にとって制限されている限りは、オフショアの人民元建て債券は重要な投資対象であり続けることでしょう。市場が成熟していく更なる兆しとして、新発債はもはや低いクーポンでは投資家を引き付けられなくなっているといった現象を見えています。

人民元の上昇期待に頼るのではなく、発行体は市場参加者の注目を集めるためには十分な信用力と合理的なクーポンを付与する必要があります。オフショアの人民元建て債券市場の需要と供給はよりバランスがとれた状態になっています。そのため、2012年の市場についても依然として楽観的に見えています。

■収益分配

当ファンドは分配原資が少額であったことから、今期は分配を見送らせていただきました。留保益につきましては、信託財産中に留保し、当ファンドの基本方針及び今後の運用方針に基づき運用させていただきます。

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			投資信託 受益証券 組入比率	純資産 総 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率		
(設 定 日) 2010年11月30日	円 10,000	円 —	% —	% —	百万円 2,398
1期(2011年 5月30日)	9,532	0	△ 4.7	98.0	5,341
2期(2011年11月29日)	7,885	0	△17.3	96.0	3,145

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産は、設定元本を表示しております。

(注3) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークは設定しておりません。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		投資信託 受益証券 組入比率
		騰 落 率	
(期 首) 2011年 5月30日	円 9,532	% —	% 98.0
5月末	9,562	0.3	98.0
6月末	9,313	△ 2.3	96.8
7月末	9,088	△ 4.7	97.2
8月末	8,396	△11.9	97.6
9月末	7,658	△19.7	95.2
10月末	8,224	△13.7	97.1
(期 末) 2011年 11月29日	7,885	△17.3	96.0

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークは設定しておりません。

■1万口当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 銀 行)	60円 (22) (37) (1)
(b) 保 管 費 用 等	4
合 計	64

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信 託 報 酬=期中の平均基準価額×信託報酬率

(b) 保管費用等は、期中の金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況(2011年5月31日から2011年11月29日まで)

投資信託受益証券

銘 柄 名		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国 ケイマン	Haitong Greater China Premium Fund-F	—	—	82,200	6,698
	Haitong RMB Income Fund-F	—	—	111,900	11,164

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

■主要な売買銘柄(2011年5月31日から2011年11月29日まで)

投資信託受益証券

銘 柄	買 付		銘 柄	売 付	
	口 数	金 額		口 数	金 額
—	—	—	Haitong Greater China Premium Fund-F(ケイマン)	82,200	524,382
			Haitong RMB Income Fund-F(ケイマン)	111,900	866,828

(注) 金額は受け渡し代金。(償還分は含まれておりません。)

■利害関係人との取引状況等(2011年5月31日から2011年11月29日まで)

(1) 当期中の利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

(2) 利害関係人の発行する有価証券等の売買状況及び期末残高

該当事項はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定する利害関係人です。

■信託財産と委託会社との間の取引の状況(2011年5月31日から2011年11月29日まで)

委託会社が行う第一種金融商品取引業及び第二種金融商品取引業に係る業務において、信託財産との当期中における取引はありません。

■委託会社による自社が設定する投資信託の受益証券又は投資法人の投資証券の自己取得及び処分状況(2011年5月31日から2011年11月29日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細(2011年11月29日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末			比 率
	口 数	評 価 額		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(株式ファンド)	口	千米ドル	千円	%
Haitong Greater China Premium Fund-F	252,667	18,889	1,477,341	47.0
(債券ファンド)				
Haitong RMB Income Fund-F	203,160	19,702	1,540,935	49.0
合 計	455,828	38,591	3,018,276	96.0

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

■有価証券の貸付及び借入の状況(2011年11月29日現在)

該当事項はありません。

■投資信託財産の構成

(2011年11月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	3,018,276	93.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	222,651	6.9
投 資 信 託 財 産 総 額	3,240,927	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建て純資産(3,018,355千円)の投資信託財産総額(3,240,927千円)に対する比率は93.1%です。

(注3) 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2011年11月29日における邦貨換算レートは1米ドル=78.21円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2011年11月29日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,240,927,069円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	222,649,794
投資信託受益証券(評価額)	3,018,276,971
未 収 利 息	304
(B) 負 債	95,356,167
未 払 解 約 金	63,583,721
未 払 信 託 報 酬	29,519,197
そ の 他 未 払 費 用	2,253,249
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	3,145,570,902
元 本	3,989,310,753
次 期 繰 越 損 益 金	△ 843,739,851
(D) 受 益 権 総 口 数	3,989,310,753口
1万口当たり基準価額 (C / D)	7,885円

<注記事項(当期の運用報告書作成時には監査未了)>

(貸借対照表関係)

期首元本額	5,603,860,103円
期中追加設定元本額	11,208,736円
期中一部解約元本額	1,625,758,086円

■損益の状況

(自2011年5月31日 至2011年11月29日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	36,422円
受 取 利 息	36,422
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 624,115,252
売 買 益	128,468,652
売 買 損	△ 752,583,904
(C) 信 託 報 酬 等	△ 31,782,299
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 655,861,129
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 141,229,076
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 46,649,646
(配 当 等 相 当 額)	(1,405)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 46,651,051)
(G) 計 (D + E + F)	△ 843,739,851
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 843,739,851
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 46,649,646
(配 当 等 相 当 額)	(1,405)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 46,651,051)
繰 越 損 益 金	△ 797,090,205

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

ご参考として以下に、スパークス・海通・グレーターチャイナ・ファンドが組入れている各投資信託の運用内容を掲載いたします。

<参考情報>

海通・グレーターチャイナ・プレミアム・ファンド
Haitong Greater China Premium Fund

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

設 定 形 態	ケイマン籍投資信託
基 準 通 貨	米ドル
運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
投 資 方 針	グレーターチャイナの経済成長により利益を享受すると思われる割安な銘柄に投資を行います。
主 な 投 資 対 象	中国 A 株(リンク債を含む)、中国 B 株、香港レッドチップス、香港 H 株、その他香港株式および台湾株式
主 な 投 資 制 限	株式の投資にあたっては、1 銘柄の組入は、純資産総額の 10%を限度とします。
為 替 ヘ ッ ジ	外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。
収 益 分 配	原則として毎年 4 月末、10 月末を基準日として、収益分配を行う予定です。
投 資 顧 問 会 社	海通・アセット・マネジメント(香港)
管 理 会 社	海通・インターナショナル・アセット・マネジメント(ケイマン)

(注) 記載内容、数値等は、当報告書作成日現在知りうる情報に基づき作成しております。

■組入資産の明細(2011年11月28日現在)

外国株式

銘 柄	株 数	評 価 額		業 種 等
		外貨建金額	基準通貨建金額	
(香港ドル 香港市場)	株	香港ドル	米ドル	
Aac Acoustic Technology Hldg Inc	50,000	832,000.00	106,746.04	情報技術
Anhui Conch Cement Co Ltd	20,000	494,000.00	63,380.46	素材
BOC Hong Kong (hldgs) Ltd	167,000	2,822,300.00	362,102.59	金融
China Agri-ind Hldgs Ltd	470,000	2,664,900.00	341,908.09	生活必需品
China Coal Energy Co	370,000	3,233,800.00	414,898.26	エネルギー
China Communications Services Corp Ltd	862,000	3,163,540.00	405,883.86	電気通信サービス
China Construction Bank	1,322,000	6,966,940.00	893,862.10	金融
China Everbright International Ltd	600,000	1,710,000.00	219,393.91	資本財・サービス
China Gas Hldgs Ltd	520,000	1,440,400.00	184,804.09	公益事業
China Merchants Bank Co Ltd	101,000	1,420,060.00	182,194.45	金融
China Mobile Ltd	66,000	4,930,200.00	632,547.28	電気通信サービス
China National Building Material Co Ltd	260,000	2,407,600.00	308,896.36	素材
China Pacific Insurance (gr) Co Ltd	60,000	1,338,000.00	171,666.11	金融
China Resources Land Ltd	154,000	1,718,640.00	220,502.42	金融
China Shenhua Energy Co Ltd	75,000	2,478,750.00	318,024.94	エネルギー

スパークス・海通・グレーターチャイナ・ファンド

銘柄	株数	評価額		業種等
		外貨建金額	基準通貨建金額	
(香港ドル 香港市場)	株	香港ドル	米ドル	
Chow Sang Sang Holdings International Ltd	45,000	920,250.00	118,068.56	一般消費財・サービス
Citic Securities Co Ltd	103,000	1,421,400.00	182,366.37	金融
CNOOC Ltd	147,000	2,037,420.00	261,402.07	エネルギー
CPMC Holdings Ltd	526,000	1,888,340.00	242,275.03	素材
Datang Intl Power Gen Co Ltd	650,000	1,709,500.00	219,329.76	公益事業
Digital China Hldgs Ltd	129,000	1,566,060.00	200,926.33	情報技術
GCL Poly Energy Holdings Ltd	350,000	710,500.00	91,157.53	情報技術
Giordano International Ltd	124,000	675,800.00	86,705.50	一般消費財・サービス
Hengdeli Hldgs Ltd	660,000	1,768,800.00	226,937.98	一般消費財・サービス
Huaneng Power International Inc	400,000	1,644,000.00	210,926.07	公益事業
Hutchison Whampoa Ltd	52,000	3,377,400.00	433,322.21	資本財・サービス
Industrial And Commercial Bank of China	1,961,000	8,451,910.00	1,084,384.54	金融
Li & Fung Ltd	226,000	3,453,280.00	443,057.66	一般消費財・サービス
Petrochina Co Ltd	426,000	4,093,860.00	525,244.41	エネルギー
Ping An Insurance (group) Co of China Ltd	90,000	4,846,500.00	621,808.52	金融
Sany Heavy Equipment Intl Holdings Co Ltd	320,000	2,169,600.00	278,360.83	資本財・サービス
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd	150,000	2,271,000.00	291,370.51	ヘルスケア
Sun Hung Kai Properties Ltd	32,000	3,036,800.00	389,623.05	金融
Wasion Group Holdings Ltd	1,500,000	4,110,000.00	527,315.18	情報技術
Zoomlion Heavy Industry Science And Technology Co Ltd	80,000	621,600.00	79,751.61	資本財・サービス
ZTE Corporation	105,200	2,430,120.00	311,785.69	情報技術
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	13,173,200 36銘柄	90,825,270.00 <61.7%>	
(台湾ドル 台湾市場)	株	台湾ドル	米ドル	
Cathay Financial Holding Co Ltd	300,060	9,421,884.00	309,777.54	金融
Chinatrust Financial Hldg Co Ltd	635,675	10,488,637.50	344,850.81	金融
Delta Electronics Inc	46,000	3,109,600.00	102,239.03	情報技術
Far Eastone Telecommunication Co Ltd	155,000	9,145,000.00	300,674.01	電気通信サービス
Formosa Plastics Corp	250,000	20,150,000.00	662,502.05	素材
Fubon Financial Hldg Co	367,480	11,391,880.00	374,548.08	金融
Hon Hai Precision Industry	379,500	29,563,050.00	971,989.15	情報技術
HTC Corporation	19,450	9,170,675.00	301,518.17	情報技術
Kinsus Interconnect Technology Corp	40,000	3,784,000.00	124,412.30	情報技術
Mega Financial Holding Co Ltd	306,000	5,982,300.00	196,689.13	金融
Taiwan Fertilizer Co Ltd	140,000	10,136,000.00	333,256.62	素材
Taiwan Mobile Co Ltd	60,000	5,478,000.00	180,108.50	電気通信サービス
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	555,000	40,848,000.00	1,343,021.54	情報技術
Tripod Technology Corp	38,590	2,662,710.00	87,545.95	情報技術
Unimicron Technology Corp	203,000	6,496,000.00	213,578.83	情報技術
Wintek Corp	303,168	6,518,112.00	214,305.84	情報技術
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,798,923 16銘柄	184,345,848.50 <32.1%>	
(中国元 香港市場)	株	中国元	米ドル	
Hui Xian Real Estate Inv Trust	1,438,000	5,061,760.00	793,416.62	金融
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,438,000 1銘柄	5,061,760.00 <4.2%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	18,410,123 53銘柄	18,507,364.54 <98.0%>	

(注1) 基準通貨建金額は、当該ファンドの基準通貨(米ドル)建の金額で、当該ファンドの計理基準に基づき換算されています。

(注2) <>は、当該ファンドの純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 上記の銘柄保有状況および評価額の情報は、当該ファンドの受託会社によって提供された情報に基づきますが、外部監査人による監査を受けておりません。

(注4) 単位未満は切り捨て。

<参考情報>

海通・RMB・インカム・ファンド
Haitong RMB Income Fund

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

設 定 形 態	ケイマン籍投資信託
基 準 通 貨	米ドル
運 用 方 針	信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。
投 資 方 針	主として人民元建ての債券等に投資を行い、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。
主 な 投 資 対 象	人民元建ての債券等
主 な 投 資 制 限	流動性に欠ける資産の組入は、純資産総額の15%以下とします。
為 替 ヘ ッ ジ	外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。
収 益 分 配	原則として毎年4月末、10月末を基準日として、収益分配を行う予定です。
投 資 顧 問 会 社	海通・アセット・マネジメント(香港)
管 理 会 社	海通・インターナショナル・アセット・マネジメント(ケイマン)

(注) 記載内容、数値等は、当報告書作成日現在知りうる情報に基づき作成しております。

■組入資産の明細(2011年11月28日現在)

外国(外貨建)公社債

銘 柄	利率	額面金額	評 価 額		償還年月日
			外貨建金額	基準通貨建金額	
(中国)	%		中国元	米ドル	
Road King Infrastructure Ltd (2011) Ser Hk 6% 25/02/2014	6	3,000,000	2,467,500	386,773.67	2014/2/25
Evergrange Real Estate 7.5% 19/01/2014	7.5	10,000,000	7,724,700	1,210,824.96	2014/1/19
Melco Crown Entertainment Ltd Ser Hk (br) 3.75% 09/05/2013	3.75	5,000,000	4,778,450	749,008.57	2013/5/9
Big Will Investments Ltd Ser Hk 7% 29/04/2014	7	15,000,000	11,401,650	1,787,176.51	2014/4/29
Chenming Hk Ltd Ser Hk (reg) 2.95% 13/04/2014	2.95	10,000,000	9,387,500	1,471,464.18	2014/4/13
China Shanshui Cement Group Co Ltd 6.5% 22/07/2014	6.5	8,000,000	7,507,520	1,176,782.61	2014/7/22
Far East Horizon Ltd Ser Hk 3.9% 2014/03/06	3.9	10,000,000	9,281,000	1,454,770.60	2014/3/6
Shui On Land (reg) 6.875% 23/12/2013	6.875	6,000,000	5,820,000	912,268.60	2013/12/23
Sinochem Offshore Capita Ser Hk (reg) 1.8% 18/01/2014	1.8	10,000,000	9,591,300	1,503,409.25	2014/1/18
Zhongsheng Group Holdings Ltd 4.75% 21/04/2014	4.75	10,000,000	8,655,300	1,356,693.89	2014/4/21
Ind & Com Bk China Macau Ser Hk 1.45% 09/02/2012	1.45	8,000,000	7,991,560	1,252,654.51	2012/2/9
China Power International Dev Ltd Hk (br) 3.2% 23/12/2015	3.2	10,000,000	9,491,500	1,487,765.88	2015/12/23
Galaxy Entertainment Group Ser Hk 4.625% 16/12/2013	4.625	3,000,000	2,968,950	465,374.55	2013/12/16
Singamas Container Hldgs Ltd Ser Hk 4.75% 14/04/2014	4.75	5,000,000	4,496,150	704,758.84	2014/4/14
Global Logistic Properties Ltd Ser Hk (reg) 3.375% 11/05/2016	3.375	10,000,000	9,788,100	1,534,257.10	2016/5/11
Anstock Ltd (reg S) 4.25% 20/09/2016	4.25	5,000,000	4,812,500	754,345.82	2016/9/20
合 計		128,000,000	116,163,680	18,208,330	
	額 面 ・ 金 額				
	銘 柄 数 < 比 率 >	16 銘柄		<92.4%>	

(注1) 基準通貨建金額は、当該ファンドの基準通貨(米ドル)建の金額で、当該ファンドの計理基準に基づき換算されています。

(注2) <>は、当該ファンドの純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 上記の銘柄保有状況および評価額の情報は、当該ファンドの受託会社によって提供された情報に基づきますが、外部監査人による監査を受けておりません。

(注4) 単位未満は切り捨て。