

# ネット証券専用ファンドシリーズ 新興国中小型株ファンド

追加型投信 / 海外 / 株式

月次運用レポート  
2012年5月

## 商品の特色(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)

信託財産の中長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

主として、今後の成長が期待できる新興国の中小型株式等に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目的として、積極的な運用を行います。

運用にあたっては、みずほ第一フィナンシャルテクノロジー(株)(以下、「FT社」といいます。)の投資助言を活用し、「低ボラティリティ運用戦略」に基づき銘柄を選定します。

さらにFT社とDIAMが共同開発した「マルチファクターモデル」を活用し投資魅力度に応じた投資比率とすることで、超過収益の獲得をめざします。

資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用が出来ない場合があります。

また純資産総額が一定金額以下の場合には投資対象銘柄全てに投資することができないなど、上記のような運用ができない場合があります。

## 主なリスクと費用(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)

**投資者の皆さまの投資元本は保証されているものではなく、下記の主な変動要因により、基準価額が下落し、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。当ファンドの運用による損益は全て投資者の皆さまに帰属します。また、投資信託は預貯金と異なります。**

なお、基準価額の変動要因は、下記に限定されるものではありません。その他の留意点など、くわしくは投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

**株価変動リスク**…… 当ファンドは株式に投資をしますので、株式市場の変動により基準価額が上下します。これにより投資元本を割り込むことがあります。新興国株は、先進国株に比べ株価変動リスクが大きくなる傾向があります。また中小型株式は株式市場全体の動きと比較して株価が大きく変動するリスクがあり、当ファンドの基準価額に影響を与える場合があります。

**為替リスク**……… 当ファンドは、組入外貨建資産について原則として対円で為替ヘッジを行わないため為替変動の影響を受けます。このため為替相場が当該組入資産の通貨に対して円高になった場合には基準価額が下がる要因となります。これにより投資元本を割り込むことがあります。新興国の通貨は、先進国の通貨に比べ為替リスクが大きくなる傾向があります。

**信用リスク**……… 投資する株式や短期金融商品等の発行者が経営不安・倒産に陥った場合、またこうした状況に陥ると予想される場合等には基準価額が下がる要因となります。これにより投資元本を割り込むことがあります。新興国株は、先進国株に比べ信用リスクが大きくなる傾向があります。

**個別銘柄・選択リスク**……… 当ファンドは、個別銘柄の選択による投資を行いますので、株式市場全体の動向から乖離することがあり、株式市場が上昇する場合でも当ファンドの基準価額は下がる場合があります。これにより投資元本を割り込むことがあります。

**流動性リスク**……… 当ファンドは、市場規模が小さい株式等に投資する場合があります。そのような市場では、資産規模や取引量が少ないため売却時に市場実勢から期待される価格で売却できなかつたり、売買取引が困難となることから、価格の値動きが大きくなる場合があります。基準価額に影響をおよぼす可能性があります。これにより投資元本を割り込むことがあります。新興国株は、先進国株に比べ流動性リスクが大きくなる傾向があります。

**カントリーリスク**……… 当ファンドが投資を行う通貨や株式の発行者が属する国の経済状況は、先進国経済と比較して一般的に脆弱である可能性があります。そのため、当該国のインフレ、国際収支、外貨準備高等の悪化などが為替市場や株式市場におよぼす影響は、先進国以上に大きいものになることが予想されます。さらに、政府当局による海外からの投資規制や課徴的な税制、海外への送金規制などの種々な規制の導入や政策の変更等の要因も為替市場や株式市場に著しい影響をおよぼす可能性があります。

当ファンドへの投資に伴う主な費用は、信託報酬などです。

費用の詳細につきましては、当資料中の「お客様にご負担いただく費用について」および投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

当資料は6枚ものです。P.6の「当資料のお取扱いについてのご注意」を必ずご確認ください。

設定・運用は

DIAMアセットマネジメント



商号等: DIAMアセットマネジメント株式会社

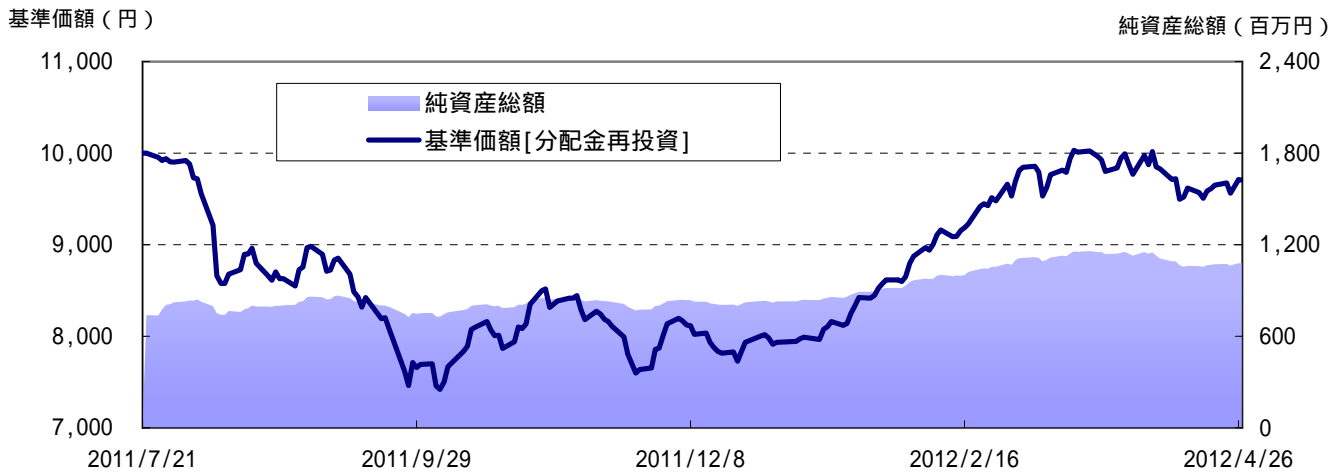
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第324号

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

ネット証券専用ファンドシリーズ 新興国中小型株ファンド  
追加型投信 / 海外 / 株式  
月次運用レポート (2012年5月)

運用実績の推移



基準価額[分配金再投資]は、税引前の分配金を再投資したものと計算していますので、実際の基準価額とは異なります。  
 $基準価額[分配金再投資] = 前日基準価額[分配金再投資] \times (当日基準価額 \div 前日基準価額)$   
 ( 決算日の当日基準価額は税引前分配金込み )  
 基準価額は信託報酬控除後です。尚、信託報酬率は「お客様にご負担いただく費用について」をご覧ください。  
 ( 設定日：2011年7月22日 )  
 上記は過去の実績であり、将来の運用成果等をお約束するものではありません。

基準価額・純資産総額

基準価額	9,705 円
解約価額	9,676 円
純資産総額	1,078 百万円

分配金情報

直近3年分

第1期 (2012.04.13)	0 円
累計分配金	0 円

- 1 分配金は1万口当たり
- 2 上記の分配金は過去の実績であり、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。
- 3 分配金額は、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。分配金が支払われない場合もあります。

騰落率 (税引前分配金再投資)

	1ヵ月 (2012/03/30)	3ヵ月 (2012/01/31)	6ヵ月 (2011/10/31)	設定来 (2011/07/22)
当ファンド	-0.67%	12.89%	14.22%	-2.95%

- 1 当ファンド騰落率は、税引前の分配金を再投資したものと算出しておりますので、実際の投資家利回りとは異なります。
- 2 上記は過去の実績であり、将来の運用成果等をお約束するものではありません。

ポートフォリオ構成

実質組入比率	97.5 %
内現物等組入比率	97.5 %
内先物等組入比率	0.0 %
現金等比率	2.5 %
組入銘柄数	201

比率は純資産総額に対する割合です。

当資料は6枚ものです。  
P.6の「当資料のお取り扱いについてのご注意」をご確認ください。

設定・運用は

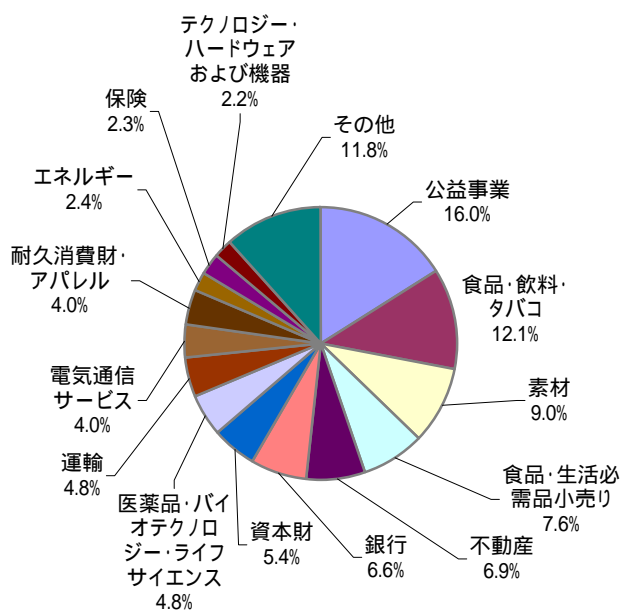
DIAMアセットマネジメント



ネット証券専用ファンドシリーズ 新興国中小型株ファンド  
追加型投信 / 海外 / 株式  
月次運用レポート (2012年5月)

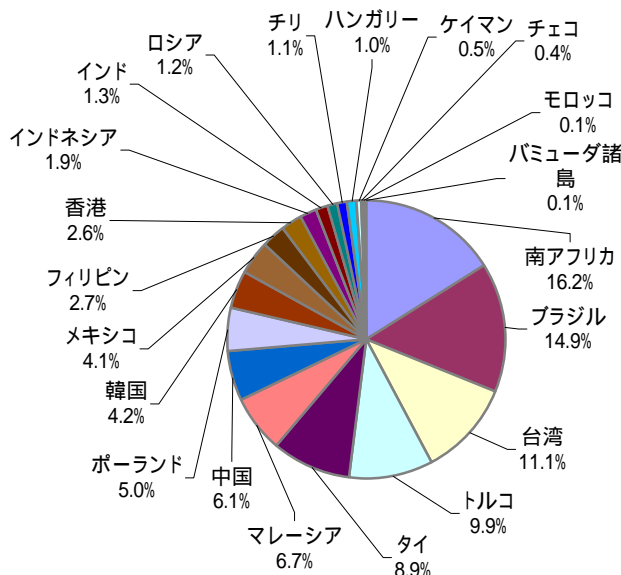
比率は組入有価証券評価額に対する割合です。

業種別構成比



2%未満のものをその他として集計しています。

国別構成比



組入上位10銘柄

No	銘柄	国名	業種	比率 (%)	銘柄概要
1	CP ALL PCL NVDR	タイ	食品・生活必需品小売り	4.30	コンビニエンスストア運営会社。セブン・イレブンのフランチャイズ経営で急成長し、タイ国内に6000余の店舗を展開。上海・重慶で百貨店チェーンも展開。
2	CIA PARANAENSE DE ENERGIA	ブラジル	公益事業	2.99	パラナ州（ブラジル南部）総合電力会社（州政府が31%を保有）。水力／火力発電、送電、配電を行う。送電網の長さは国内第3位。通称COPEL（コベル）。
3	EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA	ブラジル	公益事業	2.78	EDP（ポルトガル電力公社）が65%を保有するサンパウロ州拠点の総合電力会社。水力／風力発電、送電、配電を手掛ける。発電供給能力は国内第5位。
4	AVI LTD	南アフリカ	食品・飲料・タバコ	2.08	食品・飲料の製造販売。商品は、紅茶・コーヒー・菓子・冷凍食品から、化粧品・靴・高級アパレルと多岐に渡り、南アフリカ国内の生活必需品のトップブランド。
5	ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD	南アフリカ	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	1.89	医薬品・医療機器の製造販売を行う総合ヘルスケア持ち株会社。後発医薬品、医療機器、デイケア商品等を販売。売上は約6割が国内で、他はアジア・南米等。
6	AES TIETE SA	ブラジル	公益事業	1.79	発電会社。サンパウロ州のティエテ川・グランデ川沿いに水力発電所を所有し、主に州内の家計消費向けの電力提供を行う。米AES・州政府が約60%を所有。
7	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ESTADO DE SAO PAULO	ブラジル	公益事業	1.54	サンパウロ州の水道事業会社。上下水道の配水・浄化、及び配水インフラ施設と浄化システムの設計・建設に従事。サンパウロ州政府が約50%を保有。
8	LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDINGS LTD	南アフリカ	ヘルスケア機器・サービス	1.54	南アフリカの医療施設運営会社。集中治療室・高度集中治療室を含む、様々な規模の病院や長期（介護）医療施設、リハビリ施設を運営。
9	ALLIANCE FINANCIAL GROUP BHD	マレーシア	銀行	1.51	商業銀行・マーチャントバンキング中堅。預金、融資、信託等の銀行業務に加え、投資信託管理、不動産投資、ゴルフリゾートの経営等も行う。
10	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	南アフリカ	不動産	1.48	不動産賃貸業。小売用、オフィス用、事業用等の土地・建物の賃貸を行う。商業モール、オフィスビル、倉庫が主な保有物件。9割が南アフリカ、残りは豪州。

当資料は6枚ものです。

P.6の「当資料のお取り扱いについてのご注意」をご確認ください。

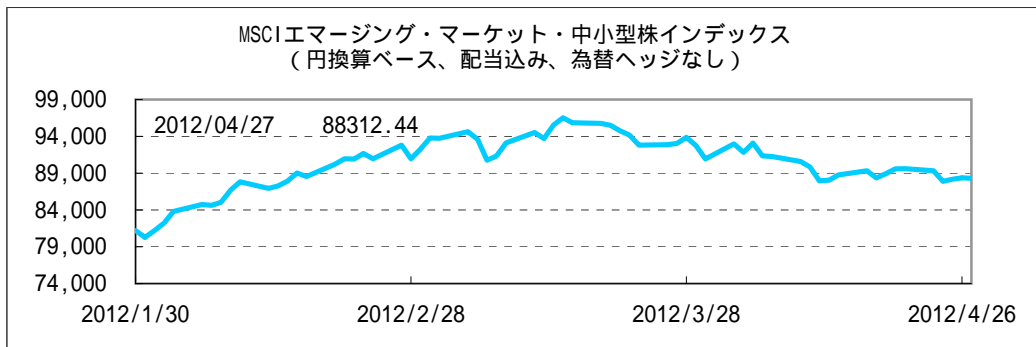
設定・運用は

DIAMアセットマネジメント



ネット証券専用ファンドシリーズ 新興国中小型株ファンド  
追加型投信 / 海外 / 株式  
月次運用レポート (2012年5月)

## マーケット動向(直近3ヵ月)



MSCIエマージング・マーケット・中小型株インデックスは、MSCI Inc. が公表しているインデックスで、当指数に関する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に属しており、また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

## ファンドマネジャーから皆様へ

## [1] 市場動向

4月の新興国株式市場は、月の初めは年初来の上昇に対する調整から下落しましたが、中旬以降は、インド・ブラジルで政策金利の引き下げが発表されたことが好感され、底堅く推移しました。月間リターン(いずれもMSCI指数の円換算ベース)は、先進国市場が1.9%、新興国市場はスタンダードで2.6%、中小型は2.9%となりました。

新興国中小型株市場のリターン2.9%は、現地通貨建てリターン1.3%と、通貨リターン1.6%となっています。国別の市場リターン(現地通貨建て)では、特にマイナスの大きかった国はモロッコ(-8.7%)で、その他ロシア、韓国が大きく値を下げました。インドネシア(+3.7%)、タイ等が上昇し、中国、インドは横ばいを維持しました。

通貨リターン(対円)は、ハンガリーフォロント(+0.1%)が唯一のプラスリターンになったのを除き、ブラジルリアル(-4.3%)、メキシコペソ、インドルピーを中心に下落しました。業種別リターン(現地通貨建て)では、食品・生活必需品小売り、商業・専門サービス等が上昇し、情報技術関連等が下落しました。

## [2] ファンドの状況

4月のファンドリターンは前月末比0.7%となりました。マイナスリターンを余儀なくされましたが、低ボラティリティ戦略とマルチファクターモデルを組合わせた銘柄選定により、市場のリターン(MSCI新興国中小型株指数で2.9%)に比べると、+2.2%のリターンを確保しています。設定日比でのファンドリターンは3.0%で、同期間の市場リターン(MSCI新興国中小型株指数で11.6%)に比べると、+8.7%の結果を引き続き確保しています。低ボラティリティ戦略のみを使用した場合のファンドのリターンは1.2%で、マルチファクターモデルの適用による効果は+0.6%となりました。

4月27日時点で、現物株式を97.5%組入れています。投資対象国中、コロンビア、ペルー、エジプトの3カ国を除く国への分散投資を行っています。国別では、南アフリカ(16.2%)、ブラジル、業種別では、公益事業、食品・飲料・タバコを厚めの組入れとしています。ファンドのリスク水準は、4月末時点で、22.5%(標準偏差ベース)と、市場の25.6%に比べ3.1%低い水準に抑制しています。銘柄数は201銘柄としており、リスクの分散を図っています。タイのコンビニエンスストアCPオールやブラジルの電力会社パラナ電力が組入比率上位の銘柄となっています。

## [3] 今後の市場動向・ファンド運営方針

全体としては、緩やかな回復基調が継続すると予想しています。新興国株式市場は、年初来の株価動向では地域間で異なる傾向が現れてきています。中南米・東南アジア・アフリカは、経済成長と物価上昇のバランスが良好で、株価は安定的に上昇しています。中国・インドは、成長ペースの鈍化傾向から出遅れていましたが、インフレ率の安定と金融緩和策への転換が好感され、足元は徐々に底堅い値動きに変化してきています。東欧・ロシアは、欧州の景況感の後退、原油価格見通しの不透明感から、軟調な地合いが続いています。今後は、中南米・アジア・アフリカでは、引き続き内需主導の成長が原動力となり、株価も堅調な地合いが続くと予想しています。中国・インドは、インフレと経済成長のバランスの舵取りが注目され、短期的にはボックス圏での推移となる見込みですが、夏場以降もう一段の金融緩和に踏み切るものと見られ、今年後半は上昇が期待されます。東欧・ロシアにつきましては、欧州経済停滞の影響を受けるため、現状の水準での推移となる見込みです。為替動向につきましては、ブラジルリアル、インドルピー等は金利低下の影響で低水準での推移が続く見込みですが、全体としては、多くの新興国が比較的健全な財政状態にあり、通貨は対円では底堅く推移するものと見ています。ファンド運営につきましては、下落局面では低ボラティリティ戦略により、リターンの低下幅を抑制しており、反発局面では、マルチファクターモデルの活用により、市場の上昇を上回るリターンを確保しています。今後も2つの戦略を活用し、投資魅力度の高い銘柄を組合わせた安定度の高いポートフォリオにより、リターンを追求していく所存です。

上記のマーケット動向と当ファンドの動きは、過去の実績であり将来の運用成果等をお約束するものではありません。また、見直しと運用方針は、作成時点のものであり、将来の市場環境の変動等により当該運用方針が変更される場合があります。

当資料は6枚ものです。

P.6の「当資料のお取扱いについてのご注意」をご確認ください。

設定・運用は

DIAMアセットマネジメント



**ネット証券専用ファンドシリーズ 新興国中小型株ファンド**  
**追加型投信 / 海外 / 株式**  
 月次運用レポート (2012年5月)

**お申込みメモ(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)**

購入単位	各販売会社が定める単位(当初元本:1口=1円)
購入価額	お申込日の翌営業日の基準価額とします。
購入代金	お申込みをされた販売会社が定める所定の日までに購入代金を販売会社に支払うものとします。
換金単位	各販売会社が定める単位
換金価額	換金のお申込日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額を控除した価額とします。
換金代金	原則として換金のお申込日より起算して7営業日目から支払います。
申込締切時間	原則として販売会社の毎営業日の午後3時までとします。
購入・換金不可日	ニューヨーク証券取引所の休業日、ロンドン証券取引所の休業日、ニューヨークの銀行の休業日、またはロンドンの銀行の休業日のいずれかに該当する日には、購入・換金のお申込みの受付を行いません。
換金制限	信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の換金請求に制限を設ける場合があります。
購入・換金申込受付 の中止および取消し	金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情等があるときは、購入・換金のお申込みの受付を中止することおよびすでに受付けた購入・換金のお申込みの受付を取り消す場合があります。
信託期間	2021年4月13日までです。(設定日:2011年7月22日)
繰上償還	次のいずれかに該当する場合等には、受託会社と合意の上、信託契約を解約し、当該信託を終了する場合があります。 受益権口数が10億口を下回るようになった場合。 受益者のために有利であると認めるとき。 やむを得ない事情が発生したとき。
決算日	原則として毎年4月13日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	年1回、毎決算日に、収益分配方針に基づき、収益分配を行います。 「分配金受取コース」の場合、決算日から起算して原則として5営業日までにお支払いを開始します。 「分配金自動けいぞく投資コース」の場合、税引後、無手数料で自動的に全額が再投資されます。
課税関係	当ファンドは課税上は株式投資信託として取り扱われます。 原則として、分配時の普通分配金ならびに換金時の値上がり利益および償還時の償還差益に対して課税されます。 税法が改正された場合等には、上記内容が変更となることがあります。

**お客様にご負担いただく費用について(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)**

以下の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。

詳細については、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

購入時	
購入時手数料	<b>ありません。</b>
換金時	
換金手数料	<b>ありません。</b>
信託財産留保額	<b>換金申込日の翌営業日の基準価額に0.3%</b> を乗じて得た額とします。
保有期間中(信託財産から間接的にご負担いただきます。)	
運用管理費用 (信託報酬)	<b>信託財産の純資産総額に対して年率1.995%(税抜1.90%)</b> を日々ご負担いただきます。
その他費用・手数料	組入価証券の売買の際に発生する売買委託手数料、信託事務の諸費用、監査費用、外国での資産の保管等に要する諸費用等が信託財産から支払われます。(その他費用・手数料については、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を表示することができません。)

当資料は6枚ものです。

P.6の「当資料のお取扱いについてのご注意」をご確認ください。

## ネット証券専用ファンドシリーズ 新興国中小型株ファンド 追加型投信 / 海外 / 株式 月次運用レポート (2012年5月)

### 投資信託ご購入の注意

投資信託は、

預金等や保険契約ではありません。また、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。加えて、証券会社を通して購入していない場合には投資者保護基金の対象にもなりません。

購入金額については元本保証および利回り保証のいずれもありません。

投資した資産の価値が減少して購入金額を下回る場合がありますが、これによる損失は購入者が負担することとなります。

### 当資料のお取扱いについてのご注意

当資料は、DIAMアセットマネジメント株式会社が作成した販売用資料です。

お申込みの際は、販売会社からお渡しする投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。

当資料はDIAMアセットマネジメント株式会社が信頼できると判断したデータにより作成しておりますが、その情報の完全性、正確性について、同社が保証するものではありません。また、掲載データは過去の実績であり、将来の運用成果を保証するものではありません。

当資料に記載されている運用実績は税引前分配金を再投資したもとのとする基準価額の変化を示したものであり、税金および手数料は計算に含まれておりません。

当資料における内容は作成時点(2012年5月11日)のものであり、今後予告なく変更される場合があります。

当ファンドは、株式等の値動きのある有価証券(外貨建資産には為替リスクもあります)に投資をしますので、市場環境、組入有価証券の発行者にかかる信用状況等の変化により基準価額は変動します。このため、購入金額について元本保証および利回り保証のいずれもありません。

#### 分配金に関する留意点

収益分配は、計算期間中に発生した運用収益(経費控除後の配当等収益および売買益(評価益を含みます。))を超えて行われる場合があります。したがって、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

受益者の個別元本の状況によっては、分配金の全額または一部が、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。個別元本とは、追加型投資信託を保有する受益者毎の取得元本のことで、受益者毎に異なります。

分配金は純資産総額から支払われます。このため、分配金支払い後の純資産総額は減少することとなり、基準価額が下落する要因となります。計算期間中の運用収益以上に分配金の支払いを行う場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。

#### ファンドの関係法人

- < 委託会社 > DIAMアセットマネジメント株式会社
- < 受託会社 > 株式会社りそな銀行
- < 販売会社 > 販売会社一覧をご覧ください
- < 投資顧問会社 > みずほ第一フィナンシャルテクノロジー株式会社

#### 委託会社の照会先

DIAMアセットマネジメント株式会社  
 コールセンター 0120-506-860  
 (受付時間: 営業日の午前9時～午後5時)  
 ホームページ URL <http://www.diam.co.jp/>

### 販売会社(お申込み、投資信託説明書(交付目論見書)のご請求は、以下の販売会社へお申し出ください)

印は協会への加入を意味します。

2012年5月11日現在

商号	登録番号等	日本証券業協会	社団法人日本証券投資顧問業協会	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	備考
カブドットコム証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第61号					
株式会社SBI証券	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第44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					
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					

その他にもお取扱いを行っている販売会社がある場合があります。

また、上記の販売会社は今後変更となる場合があるため、販売会社または委託会社の照会先までお問い合わせください。

< 備考欄について >

- 1 新規募集の取扱い及び販売業務を行っておりません。
- 2 備考欄に記載されている日付からのお取扱いとなりますのでご注意ください。
- 3 備考欄に記載されている日付からお取扱いを行いませんのでご注意ください。

(原則、金融機関コード順)

当資料は6枚ものです。

設定・運用は

DIAMアセットマネジメント

