

運用報告書

第27期<決算日2012年3月21日>

DL世界債券オープン

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／債券
信託期間	信託期間は1998年12月15日から無期限です。
運用方針	世界主要国の公社債を主要投資対象として分散投資を行い、長期的な視点で信託財産の成長を図ることを目指します。
主要運用対象	世界主要国の公社債を主要な投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以下とします。
分配方針	決算日(原則として3月、9月の各20日)に、経費控除後の利子、配当収入および売買益(評価益を含む)等から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金額を決定します。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。

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「DL世界債券オープン」は、2012年3月21日に第27期の決算を行いました。ここに、期中の運用状況と収益分配金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。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-506-860

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで
お客様のお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

DIAMアセットマネジメント

東京都千代田区丸の内3-3-1

(URL) <http://www.diam.co.jp>

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			シティグループ 世界国債インデックス		債券組入 比率	債券先物 比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(円ベース、 為替ヘッジなし)	期中 騰落率			
23期 (2010年3月23日)	円 10,312	円 80	% △2.0	ポイント 296.45	% △3.1	% 97.9	% —	百万円 1,625
24期 (2010年9月21日)	10,224	80	△0.1	293.43	△1.0	98.0	—	1,597
25期 (2011年3月22日)	9,860	80	△2.8	286.72	△2.3	98.1	—	1,520
26期 (2011年9月20日)	9,746	80	△0.3	284.57	△0.7	97.6	—	1,491
27期 (2012年3月21日)	10,185	80	5.3	303.25	6.6	98.6	—	1,552

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注3) シティグループ世界国債インデックスは基準価額への反映を考慮して期日の前日値を採用しています (以下同じ)。

(出所) シティグループ世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産その他一切の権利はシティグループ・グローバル・マーケット・インクに帰属します (以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		シティグループ 世界国債インデックス		債券組入 比率	債券先物 比率
	騰落率	騰落率	(円ベース、 為替ヘッジなし)	騰落率		
(期首) 2011年9月20日	円 9,746	% —	ポイント 284.57	% —	% 97.6	% —
9月末	9,668	△0.8	285.41	0.3	108.0	—
10月末	9,858	1.1	284.56	△0.0	97.7	—
11月末	9,682	△0.7	283.00	△0.6	98.0	—
12月末	9,664	△0.8	285.07	0.2	97.8	—
2012年1月末	9,713	△0.3	285.50	0.3	97.8	—
2月末	10,163	4.3	299.19	5.1	97.9	—
(期末) 2012年3月21日	10,265	5.3	303.25	6.6	98.6	—

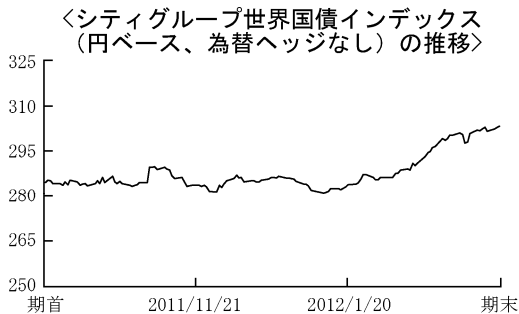
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2011年9月21日から2012年3月21日まで）



期首	期中高値	期中安値	期末
2011. 9. 20	2012. 3. 21	2012. 1. 10	2012. 3. 21
9,746円	10,265円	9,557円	10,265円 (分配金込み)



《投資環境》

当期の主要国の国債利回りは総じて上昇（価格は下落）しました。当期の前半は、ギリシャを発端とした債務問題がイタリアなどの周辺国にも波及し、欧州の先行き不透明感から投資家のリスク回避が進みました。2011年12月以降、ECB（欧州中央銀行）による長期資金供給実施の決定やギリシャへの第二次支援策の合意から南欧諸国の金利が低下した一方、米国の堅調な経済指標を背景に投資家のリスク許容度が改善し、株式などのリスク性資産は年明け以降大きく上昇しました。債券市場では、FRB（米連邦準備理事会）がツイストオペレーションの実施に加え、2012年1月のFOMC（米連邦公開市場委員会）では低金利政策を2014年後半まで継続する見通しを示すなど、各国中央銀行が積極的な金融緩和政策を打ち出し、経済を下支えしたことから利回りは上昇（価格は下落）しました。

為替市場では、日本銀行による予想外の追加金融緩和や日本の貿易赤字傾向を背景に、世界的に円安が進行しました。ドル/円相場は前月末の1ドル＝76円台から83円台へ、ユーロ/円相場は同1ユーロ＝104円台から110円台へ、ポンド/円相場は同1ポンド＝120円台から132円台へ大きく上昇しました。

《運用経過》

基準価額の推移

当期末の基準価額は10,185円となりました。1万口当たりの収益分配額80円を加えると10,265円となり、前期末に比べ5.33%上昇しました。

基準価額の騰落要因

主要通貨に対して円安が進行したことがプラスに寄与しました。

ベンチマークの推移

ベンチマークであるシティグループ世界国債インデックス（円ベース、為替ヘッジなし）は6.56%上昇しました。

ベンチマークとの差異およびその要因

当ファンドはベンチマークを1.24%下回りました。

〔マイナス要因〕欧州のソブリンリスク（国の信用力に対するリスク）懸念の後退などから利回りが大きく低下（価格は上昇）したイタリアを非保有にしていたことや、主要通貨に対して下落した円をオーバーウェイトにしていたことがマイナスに寄与しました。

〔プラス要因〕主要通貨に対して大きく上昇したポーランドおよびメキシコをオーバーウェイトにしていたことがプラスに寄与しました。

《収益分配金》

当期の収益分配金につきましては、利子等収益より運用実績等を考慮し、1万口当たり80円とさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

1万口当たりの分配原資の内訳

	当期
当期分配金（税引前）	80円
当期の収益	80円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	1,601円

（注）「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

《今後の投資環境および運用方針》

日本は当面インフレ率が低い状況が続くと見られ、実質金利は相対的に高い水準にあります。2011年は1980年以來の貿易赤字を記録しましたが、東日本大震災およびタイの洪水が主因であり、根本的な競争力は依然として健在です。また、深刻な財政赤字を抱えているものの国債の大部分を国内で消化しており、現時点ではソブリンリスクは安定しています。

米国では原油価格の上昇からインフレ圧力が高まっており、実質金利はゼロ付近の低い水準での推移が予想されます。ユーロ圏でも実質金利は低い水準にあり、債務問題への警戒からユーロ圏周辺国に対しては慎重な姿勢を維持する方針です。またドイツをはじめとするユーロ圏主要国では10年国債利回りがユーロ発足時からの最低水準を記録しており、資源価格や労働コストの上昇に起因するインフレ率上昇の見通しから、実質金利は引き続き低いレベルで推移すると考えています。

以上の見通しから、ベンチマークに対して短期化したデュレーションを維持し、以下のような投資戦略を採る方針です。

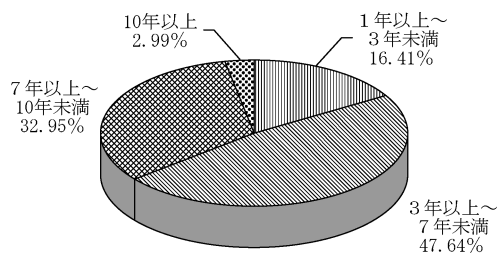
- ・オーバーウェイト：日本、ポーランド、メキシコ
- ・アンダーウェイト：米国、ユーロ圏

【DL世界債券オープン運用状況】

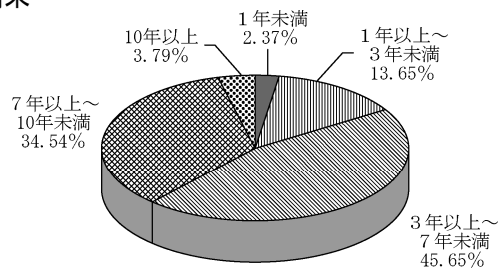
残存別構成比

※比率は組入価証券評価額に対する割合です。

期首（前期末）



期末



国別構成比

※比率は純資産総額に対する割合です。

期首（前期末）

発行国	当ファンド	世界国債インデックス	差	
北米	米国	29.44%	26.15%	3.29%
	カナダ	0.00%	2.02%	-2.02%
	計	29.44%	28.17%	1.27%
中南米	メキシコ	2.75%	0.63%	2.12%
	計	2.75%	0.63%	2.12%
欧州	オーストリア	0.00%	1.24%	-1.24%
	ベルギー	0.00%	1.93%	-1.93%
	フィンランド	0.00%	0.46%	-0.46%
	フランス	0.00%	7.01%	-7.01%
	ドイツ	26.03%	6.72%	19.31%
	アイルランド	0.00%	0.50%	-0.50%
	イタリア	0.00%	6.56%	-6.56%
	オランダ	4.86%	1.78%	3.08%
	ポルトガル	0.00%	0.50%	-0.50%
	スペイン	0.00%	3.01%	-3.01%
	ユーロ計	30.89%	29.70%	1.18%
	デンマーク	0.00%	0.63%	-0.63%
	スウェーデン	0.00%	0.48%	-0.48%
	スイス	0.00%	0.34%	-0.34%
英国	4.71%	5.44%	-0.73%	
ポーランド	4.97%	0.58%	4.39%	
ノルウェー	0.00%	0.21%	-0.21%	
計	40.57%	37.38%	3.18%	
アジア・オセアニア	オーストラリア	0.00%	0.91%	-0.91%
	日本	24.85%	32.28%	-7.43%
	シンガポール	0.00%	0.28%	-0.28%
	マレーシア	0.00%	0.35%	-0.35%
	計	24.85%	33.82%	-8.97%
現金など	2.39%	-	-	
合計	100%	100%	-	

期末

発行国	当ファンド	世界国債インデックス	差	
北米	米国	25.04%	28.04%	-3.00%
	カナダ	0.00%	2.08%	-2.08%
	計	25.04%	30.12%	-5.08%
中南米	メキシコ	4.34%	0.62%	3.72%
	計	4.34%	0.62%	3.72%
欧州	オーストリア	0.00%	1.20%	-1.20%
	ベルギー	0.00%	1.79%	-1.79%
	フィンランド	0.00%	0.45%	-0.45%
	フランス	0.00%	6.64%	-6.64%
	ドイツ	13.12%	6.41%	6.71%
	アイルランド	0.00%	0.50%	-0.50%
	イタリア	0.00%	6.33%	-6.33%
	オランダ	4.94%	1.79%	3.15%
	スペイン	0.00%	3.10%	-3.10%
	ユーロ計	18.07%	28.21%	-10.14%
	デンマーク	0.00%	0.60%	-0.60%
	スウェーデン	0.00%	0.43%	-0.43%
	スイス	0.00%	0.27%	-0.27%
	英国	4.94%	5.71%	-0.77%
ポーランド	7.51%	0.53%	6.98%	
ノルウェー	0.00%	0.24%	-0.24%	
計	30.52%	35.99%	-5.47%	
アジア・オセアニア	オーストラリア	0.00%	1.03%	-1.03%
	日本	38.73%	31.60%	7.13%
	シンガポール	0.00%	0.27%	-0.27%
	マレーシア	0.00%	0.37%	-0.37%
計	38.73%	33.27%	5.46%	
現金など	1.37%	-	-	
合計	100%	100%	-	

(注) 世界国債インデックスとはシティグループ世界国債インデックスです。

通貨別構成比

※比率は純資産総額に対する割合です。

※修正デュレーションとは、債券価格の金利変動に対する感応度をあらわす一つの指標です。

期首（前期末）

通貨名		通貨別組入状況			修正デュレーション		
		組入債券	為替予約・先物	計	当ファンド	世界国債インデックス	差
北米	USドル	29.44%	0.00%	29.44%	5.18	5.51	-0.33
	カナダ・ドル	0.00%	0.00%	0.00%	—	6.07	—
中南米	メキシコ・ペソ	2.75%	0.00%	2.75%	5.55	5.66	-0.11
欧州	イギリス・ポンド	4.71%	0.00%	4.71%	2.72	9.51	-6.79
	スイス・フラン	0.00%	0.00%	0.00%	—	6.11	—
	デンマーク・クローネ	0.00%	0.00%	0.00%	—	7.09	—
	ノルウェー・クローネ	0.00%	0.00%	0.00%	—	4.08	—
	ユーロ	30.89%	0.00%	30.89%	5.98	6.17	-0.19
	スウェーデン・クローネ	0.00%	0.00%	0.00%	—	5.90	—
	ポーランド・ズロチ	4.97%	0.00%	4.97%	5.36	3.81	1.55
アジア・オセアニア	オーストラリア・ドル	0.00%	0.00%	0.00%	—	4.43	—
	日本円	24.85%	0.00%	24.85%	5.15	7.41	-2.26
	シンガポール・ドル	0.00%	0.00%	0.00%	—	5.71	—
	マレーシア・リンギット	0.00%	0.00%	0.00%	—	4.90	—

(注) 世界国債インデックスとはシティグループ世界国債インデックスです。



期末

通貨名		通貨別組入状況			修正デュレーション		
		組入債券	為替予約・先物	計	当ファンド	世界国債インデックス	差
北米	USドル	25.04%	0.00%	25.04%	5.27	5.54	-0.27
	カナダ・ドル	0.00%	0.00%	0.00%	—	6.24	—
中南米	メキシコ・ペソ	4.34%	0.00%	4.34%	5.21	5.77	-0.56
欧州	イギリス・ポンド	4.94%	0.00%	4.94%	2.34	9.60	-7.26
	スイス・フラン	0.00%	0.00%	0.00%	—	6.55	—
	デンマーク・クローネ	0.00%	0.00%	0.00%	—	8.06	—
	ノルウェー・クローネ	0.00%	0.00%	0.00%	—	3.85	—
	ユーロ	18.07%	0.00%	18.07%	5.89	6.28	-0.39
	スウェーデン・クローネ	0.00%	0.00%	0.00%	—	6.30	—
	ポーランド・ズロチ	7.51%	0.00%	7.51%	5.57	3.96	1.61
アジア・オセアニア	オーストラリア・ドル	0.00%	0.00%	0.00%	—	4.54	—
	日本円	38.73%	0.00%	38.73%	5.46	7.66	-2.20
	シンガポール・ドル	0.00%	0.00%	0.00%	—	5.54	—
	マレーシア・リンギット	0.00%	0.00%	0.00%	—	4.83	—

(注) 世界国債インデックスとはシティグループ世界国債インデックスです。

■ 1 万口（元本10,000円）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)	64円 (33) (26) (5)
(b) 保 管 費 用 等	3
合 計	67

(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。

$$(a) \text{ 信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{経過日数}}{365}$$

$$(b) \text{ 保管費用等} = \frac{\text{期中の保管費用等}}{\text{期中の平均受益権口数}}$$

(注2) 保管費用等には、監査報酬等が含まれております。

(注3) 各項目ごとに円未満は四捨五入しております。

■ 売買及び取引の状況（2011年9月21日から2012年3月21日まで）

公社債

		買 付 額	売 付 額
国	内	千円 232,579	千円 —
外	ア メ リ カ	千米ドル 387	千米ドル 1,345
	ポ ー ラ ン ド	千ポーランドズロチ 1,120	千ポーランドズロチ —
国	メ キ シ コ	千メキシコペソ 3,111	千メキシコペソ —
	ユ ー ロ ド イ ツ	千ユーロ —	千ユーロ 1,847

(注) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれておりません）。

■主要な売買銘柄（2011年9月21日から2012年3月21日まで）

公社債

(1) 国内公社債

買		付	売		付
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
		千円			千円
第302回	利付国庫債券（10年）	84,341			
第272回	利付国庫債券（10年）	73,054			
第50回	利付国庫債券（20年）	43,624			
第76回	利付国庫債券（20年）	21,410			
第119回	利付国庫債券（20年）	10,146			

(注) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれておりません）。

(2) 外国公社債

買		付	売		付
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
		千円			千円
US T N/B 2.125	08/15/21	31,188	US T N/B 4.0	08/15/18	81,829
POLAND 5.25	10/25/20	27,745	BUNDESUBL 1.75	10/09/15	60,098
MEXICAN BONDS 8.5	12/13/18	18,073	DEUTSCHLAND 3.75	01/04/17	55,559
			DEUTSCHLAND 3.25	07/04/21	42,889
			BUNDESUBL 2.25	04/11/14	24,921
			US T N/B 3.625	05/15/13	23,427
			DEUTSCHLAND 6.5	07/04/27	18,323

(注) 金額は受渡代金です（経過利子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9月21日から2012年3月21日まで）

期中の利害関係人との取引はありません。

(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項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

①国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国 債 証 券	千円 571,000	千円 601,133	% 38.7	% —	% 26.2	% 4.7	% 7.8
合 計	571,000	601,133	38.7	—	26.2	4.7	7.8

(注) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

②外国（外貨建）公社債

区 分	当 期				末			
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千米ドル 4,320	千米ドル 4,644	千円 388,676	% 25.1	% —	% 15.4	% 9.7	% —
イ ギ リ ス	千英ポンド 520	千英ポンド 577	千円 76,671	4.9	—	—	4.9	—
ポ ー ラ ン ド	千ポーランドズロチ 4,313	千ポーランドズロチ 4,321	千円 116,549	7.5	—	7.5	—	—
メ キ シ コ	千メキシコペソ 9,500	千メキシコペソ 10,187	千円 67,341	4.4	—	3.2	1.2	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
ド イ ツ	1,655	1,835	203,710	13.1	—	7.1	6.0	—
オ ラ ン ダ	650	691	76,714	4.9	—	1.9	3.0	—
合 計	—	—	929,664	59.9	—	35.1	24.8	—

(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) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(B) 個別銘柄開示

①国内(邦貨建)公社債銘柄別

銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
(国債証券)	%	千円	千円	
第247回 利付国庫債券(10年)	0.800	36,000	36,245	2013/03/20
第250回 利付国庫債券(10年)	0.500	85,000	85,419	2013/06/20
第272回 利付国庫債券(10年)	1.400	70,000	72,921	2015/09/20
第296回 利付国庫債券(10年)	1.500	80,000	84,813	2018/09/20
第302回 利付国庫債券(10年)	1.400	80,000	84,145	2019/06/20
第310回 利付国庫債券(10年)	1.000	60,000	60,760	2020/09/20
第37回 利付国庫債券(20年)	3.100	70,000	80,213	2017/09/20
第50回 利付国庫債券(20年)	1.900	60,000	65,097	2021/03/22
第76回 利付国庫債券(20年)	1.900	20,000	21,392	2025/03/20
第119回 利付国庫債券(20年)	1.800	10,000	10,125	2030/06/20
合計	—	571,000	601,133	—

②外国(外貨建)公社債銘柄別

銘柄名	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
US T N/B 4.125 05/15/15	国債証券	4.125	830	918	76,890	2015/05/15
US T N/B 5.125 05/15/16	国債証券	5.125	750	876	73,311	2016/05/15
US T N/B 1.875 08/31/17	国債証券	1.875	1,000	1,026	85,895	2017/08/31
US T N/B 3.75 11/15/18	国債証券	3.750	360	407	34,113	2018/11/15
US T N/B 2.625 08/15/20	国債証券	2.625	1,000	1,040	87,108	2020/08/15
US T N/B 2.125 08/15/21	国債証券	2.125	380	374	31,356	2021/08/15
小計	—	—	4,320	4,644	388,676	—
(イギリス)		%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
UK TREASURY 5.0 09/07/14	国債証券	5.000	520	577	76,671	2014/09/07
小計	—	—	520	577	76,671	—
(ポーランド)		%	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ	千円	
POLAND 5.25 10/25/17	国債証券	5.250	2,163	2,193	59,146	2017/10/25
POLAND 5.25 10/25/20	国債証券	5.250	2,150	2,128	57,402	2020/10/25
小計	—	—	4,313	4,321	116,549	—
(メキシコ)		%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
MEXICAN BONDS 8.0 12/17/15	国債証券	8.000	2,500	2,729	18,039	2015/12/17
MEXICAN BONDS 8.5 12/13/18	国債証券	8.500	2,700	3,114	20,585	2018/12/13
MEXICAN BONDS 6.5 06/10/21	国債証券	6.500	4,300	4,344	28,716	2021/06/10
小計	—	—	9,500	10,187	67,341	—
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BUNDESUBL 1.75 10/09/15	国債証券	1.750	20	20	2,305	2015/10/09
BUNDESUBL 2.75 04/08/16	国債証券	2.750	600	646	71,798	2016/04/08
DEUTSCHLAND 3.75 01/04/17	国債証券	3.750	150	169	18,774	2017/01/04
DEUTSCHLAND 2.25 09/04/20	国債証券	2.250	100	103	11,486	2020/09/04
DEUTSCHLAND 2.5 01/04/21	国債証券	2.500	625	656	72,899	2021/01/04
DEUTSCHLAND 6.5 07/04/27	国債証券	6.500	160	238	26,445	2027/07/04
小計	—	—	1,655	1,835	203,710	—
(ユーロ…オランダ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
NETHERLANDS 2.75 01/15/15	国債証券	2.750	400	422	46,922	2015/01/15
NETHERLANDS 3.25 07/15/21	国債証券	3.250	250	268	29,792	2021/07/15
小計	—	—	650	691	76,714	—
合計	—	—	—	—	929,664	—

■投資信託財産の構成

2012年3月21日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	1,530,798	97.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	43,297	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	1,574,095	100.0

(注1) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、940,363千円、59.7%です。

(注2) 外貨建資産は、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、2012年3月21日における邦貨換算レートは、1米ドル=83.68円、1英ポンド=132.75円、1ポーランドズロチ=26.97円、1メキシコペソ=6.61円、1ユーロ=110.99円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2012年3月21日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,574,095,955円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	31,799,368
公 社 債(評価額)	1,530,798,008
未 収 利 息	10,858,668
前 払 費 用	293,823
そ の 他 未 収 収 益	346,088
(B) 負 債	21,965,640
未 払 収 益 分 配 金	12,191,484
未 払 信 託 報 酬	9,736,944
そ の 他 未 払 費 用	37,212
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,552,130,315
元 本	1,523,935,622
次 期 繰 越 損 益 金	28,194,693
(D) 受 益 権 総 口 数	1,523,935,622口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	10,185円

<注記事項>

期首元本額	1,530,217,200円
期中追加設定元本額	7,267,158円
期中一部解約元本額	13,548,736円

■損益の状況

当期 自2011年9月21日 至2012年3月21日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	21,591,019円
受 取 利 息	21,247,023
そ の 他 収 益 金	343,996
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	67,537,297
売 買 損 益	86,457,339
売 買 損 益	△ 18,920,042
(C) 信 託 報 酬 等	△ 10,144,475
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	78,983,841
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 50,899,080
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	12,301,416
(配 当 等 相 当 額)	(63,047,626)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 50,746,210)
(G) 計 (D+E+F)	40,386,177
(H) 収 益 分 配 金	△ 12,191,484
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	28,194,693
追 加 信 託 差 損 益 金	12,301,416
(配 当 等 相 当 額)	(63,047,626)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 50,746,210)
分 配 準 備 積 立 金	180,953,367
繰 越 損 益 金	△165,060,090

(注1) (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) (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) (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。

(注4) 分配金の計算過程

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (19,134,027円)、費用控除後、繰越欠損金を補填した有価証券売買等損益 (0円)、信託約款に規定される収益調整金 (63,047,626円) 及び分配準備積立金 (174,010,824円) より分配対象収益は256,192,477円 (1万口当たり1,681.12円) であり、うち12,191,484円 (1万口当たり80円) を分配金額としております。

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金 80円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。