

運用報告書

第8期<決算日2011年10月31日>

DIAM中国関連株オープン(愛称:チャイニーズ・エンジェル)

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/株式	
信託期間	信託期間は2003年10月31日から2013年10月31日までです。	
運用方針	主にDIAM中国関連株オープン・マザーファンド受益証券への投資を通じて実質的に中国株および中国関連株へ投資し、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要投資対象	DIAM中国関連株オープン	DIAM中国関連株オープン・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	DIAM中国関連株オープン・マザーファンド	中国企業群の株式および中国関連株式を主要投資対象とします。
投資制限	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。	
分配方針	決算日(原則として10月30日)に、経費控除後の利子、配当収入および売買益(評価益を含みます。)等の中から基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。	

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、「DIAM中国関連株オープン(愛称:チャイニーズ・エンジェル)」は、2011年10月31日に第8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。

<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>

D I A M中国関連株オープン（愛称：チャイニーズ・エンジェル）

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			株式組入 比 率	株式先物 比 率	投資信託 受益証券 投資組入 比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率				
4 期 (2007年10月30日)	円 31,798	円 3,500	% 128.1	% 97.8	% —	% —	百万円 43,312
5 期 (2008年10月30日)	8,038	0	△ 74.7	97.4	—	—	7,020
6 期 (2009年10月30日)	12,471	2,000	80.0	88.0	—	8.1	12,928
7 期 (2010年11月1日)	12,639	0	1.3	97.3	—	0.5	11,957
8 期 (2011年10月31日)	10,738	0	△ 15.0	96.9	—	—	7,892

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託受益証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式組入比率は、新株予約権証券を含みます。

(注4) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注5) 当ファンドは、主に「中国株」および米国、欧州等の非中国資本企業の株式（中国関連株）への投資を通じ、信託財産の長期的な成長を目指します。同様のユニバースから構成される適切な指数が存在しないため、当ファンドではベンチマークを特定していません。

■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額		株式組入 比 率	株式先物 比 率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率
		騰 落 率			
(期 首)	円	%	%	%	%
2010 年 11 月 1 日	12,639	—	97.3	—	0.5
11 月 末	13,148	4.0	97.8	—	0.6
12 月 末	12,606	△ 0.3	97.9	—	0.6
2011 年 1 月 末	12,773	1.1	98.4	—	0.6
2 月 末	12,148	△ 3.9	95.9	—	2.8
3 月 末	13,236	4.7	97.4	—	1.4
4 月 末	13,664	8.1	98.9	—	—
5 月 末	13,146	4.0	98.9	—	—
6 月 末	12,650	0.1	96.4	—	—
7 月 末	12,483	△ 1.2	95.0	—	—
8 月 末	10,833	△ 14.3	94.8	—	—
9 月 末	9,433	△ 25.4	97.1	—	—
(期 末)					
2011 年 10 月 31 日	10,738	△ 15.0	96.9	—	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託受益証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

■当期の運用経過（2010年11月2日から2011年10月31日まで）

《投資環境》

期初は中国経済の堅調さが評価され、ハンセン中国H株指数は14,000ポイントを超える場面もありましたが、インフレ圧力が顕在化し始めたことから、金融引き締め懸念が台頭しました。その後実際に預金準備率や政策金利の引き上げが実施されましたが、物価上昇傾向が沈静化しなかったために、同指数は下値を模索する展開となりました。2月に入ると中東情勢が不安定化したこともあり、世界的に投資家のリスク回避姿勢が強まり、同指数は12,000ポイントを試す動きとなりました。3月には全国人民代表大会が開催され政策面で期待が高まったことや、堅調な企業の業績動向などが評価されたことから市場は反転上昇基調に入り、4月には同指数が13,500ポイントを超える場面もありました。しかしながら、その後も継続的に預金準備率が引き上げられた中で金融引き締め懸念が再度浮上し、5月から6月にかけて市場は軟調に推移しました。7月に入ると、市場参加者の焦点が中国の地方政府債務問題や企業統治に対する懸念といった負の側面に移り、投資家心理が悪化しました。8月から10月にかけては、欧州債務危機が混迷を深めた中で、当局の政策対応が後手に回っているとの見方が広がり、世界的に株式市場が急落しました。そうした中で中国株式市場も下落を余儀なくされ、同指数は10月の上旬に8,000ポイント近辺まで下落する動きとなりました。急落後は割安感が浮上したため、市場は急反発し、同指数は10,000ポイント台を回復しました。



※ハンセン中国H株指数、ハンセン指数(香港)に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はHang Seng Indexes Company Limitedに帰属します。

※深センB株指数は深セン証券取引所が公表する指数です。



※グラフにおける為替レートは、対顧客電信売買相場（仲値）です。

《運用経過》

当ファンドの主要投資対象はD I AM中国関連株オープン・マザーファンドであり、原則として組入比率を高位に維持することを基本に運用しました。

基準価額の推移

当期末の基準価額は10,738円となり、前期末に比べ15.04%下落しました。

基準価額の騰落要因

中国政府による金融引き締め政策の強化や欧州債務危機を背景に中国株式市場全体が下落したこと。

組入上位10業種

期首（前期末）

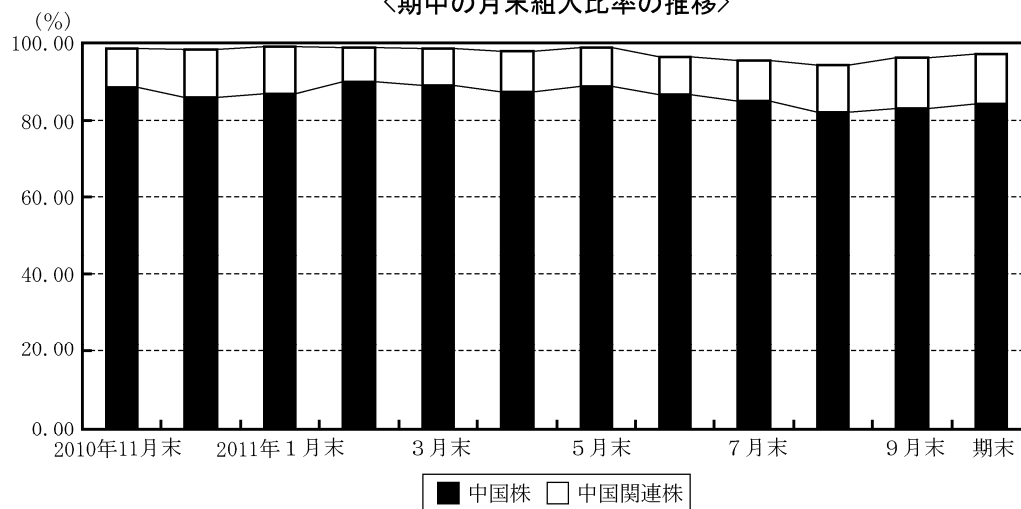
No.	業種	比率
1	銀行	22.16%
2	エネルギー	17.69%
3	資本財	8.15%
4	保険	8.11%
5	電気通信サービス	7.02%
6	素材	5.97%
7	不動産	5.18%
8	自動車・自動車部品	3.53%
9	ソフトウェア・サービス	3.47%
10	食品・飲料・タバコ	2.78%

期末

No.	業種	比率
1	銀行	20.64%
2	エネルギー	17.42%
3	電気通信サービス	13.49%
4	小売	8.13%
5	保険	6.86%
6	食品・飲料・タバコ	6.07%
7	不動産	5.50%
8	ソフトウェア・サービス	4.70%
9	自動車・自動車部品	4.06%
10	素材	3.57%

※比率はマザーファンドにおける純資産総額に対する割合です。

〈期中の月末組入比率の推移〉



※組入比率はマザーファンドにおける純資産総額に対する割合です。

収益分配金

当期の収益分配金につきましては、運用実績等を勘案して無分配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。

期首	期中高値	期中安値	期末
2010.11.1	2011.4.11	2011.10.5	2011.10.31
12,639円	14,211円	8,319円	10,738円

《今後の投資環境および運用方針》

当ファンドでは、引き続きD I A M中国関連株オープン・マザーファンド受益証券を組入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。

今後の中国経済・中国株式市場には比較的楽観的な見方を持っています。従いまして、ベビーファンドにおけるマザーファンドの組入比率は、引き続き高位に保ちます。

2011年は欧州債務危機が深刻化したことから、中国株式市場も含め世界的に株式市場が調整を余儀なくされました。また中国国内においてもインフレ懸念が年間を通じ払拭されなかった他、地方政府債務問題や企業統治問題など、構造問題にも投資家の注目が集まりました。構造問題は中国経済が中長期的に一段の飛躍を遂げるためには避けて通れない問題ですが、既に政府は着実に対策を打ち出してきており、今後こうした不安や懸念は解消されていくものと思われまます。一方で2011年は2010年に続き、個人消費が更に盛り上がった年となりました。この背景には政策面での後押しもさることながら、これまでの中国経済の高成長のおかげで富が個人にも広く行き渡り始めたという、厳然たる事実があります。個人消費という新たな成長の柱が確立し、今後も中国経済および株式市場は力強い発展を遂げると思われまます。当ファンドではそうした過程で高い成長が期待できる銘柄を積極的に組み入れていきます。

■ 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	206円
(投 信 会 社)	(96)
(販 売 会 社)	(97)
(受 託 銀 行)	(13)
(b) 売 買 委 託 手 数 料	52
(株 式)	(50)
(投資信託受益証券、投資証券)	(2)
(c) 有 価 証 券 取 引 税	22
(株 式)	(21)
(投資信託受益証券、投資証券)	(1)
(d) 保 管 費 用 等	12
合 計	292

(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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税及び保管費用等は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率

(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$

(c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$

(d) 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。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2010年11月2日から2011年10月31日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
D I A M中国関連株オープン・マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 1,339,597	千円 2,931,000

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	D I A M中国関連株オープン・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	16,153,432千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,509,059千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	1.69

(注) (b)は各月末および決算日現在の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2010年11月2日から2011年10月31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

親投資信託残高

	期首（前期末）		当 期 末	
	口 数	金 額	口 数	評 価 額
D I A M中国関連株オープン・マザーファンド	千口 5,571,847	千円 —	千口 4,232,249	千円 7,870,291

(注) 親投資信託合計の受益権口数は4,232,249千口です。

■投資信託財産の構成

2011年10月31日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
D I A M中国関連株オープン・マザーファンド	千円 7,870,291	% 98.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	110,904	1.4
投 資 信 託 財 産 総 額	7,981,195	100.0

(注1) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2011年10月31日現在、D I A M中国関連株オープン・マザーファンドは7,860,883千円、99.9%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、2011年10月31日における邦貨換算レートは、1米ドル=77.75円、1香港ドル=10.01円、1マレーシアリングギット=24.77円、1韓国ウォン=0.0707円、1台湾ドル=2.53円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2011年10月31日)現在

項目	当 期 末
(A) 資 産	7,981,195,786円
コール・ローン等	110,904,432
D I A M中国関連株オープン・マザーファンド(評価額)	7,870,291,354
(B) 負 債	88,849,889
未 払 解 約 金	14,531,042
未 払 信 託 報 酬	73,989,453
そ の 他 未 払 費 用	329,394
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	7,892,345,897
元 本	7,349,789,526
次 期 繰 越 損 益 金	542,556,371
(D) 受 益 権 総 口 数	7,349,789,526口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	10,738円

<注記事項>

※ 期首元本額	9,461,084,817円
期中追加設定元本額	1,075,564,411円
期中一部解約元本額	3,186,859,702円

■損益の状況

当期 自2010年11月2日 至2011年10月31日

項目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	45,427円
受 取 利 息	45,427
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△1,224,187,536
売 買 損 益	230,538,666
売 買 損 益	△1,454,726,202
(C) 信 託 報 酬 等	△167,684,412
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△1,391,826,521
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△2,043,067,545
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,977,450,437
(配 当 等 相 当 額)	(8,701,253,441)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△4,723,803,004)
(G) 計 (D + E + F)	542,556,371
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	542,556,371
追 加 信 託 差 損 益 金	3,977,450,437
(配 当 等 相 当 額)	(8,701,253,441)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△4,723,803,004)
分 配 準 備 積 立 金	1,744,219,376
繰 越 損 益 金	△5,179,113,442

(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(18,462,773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(8,701,253,441円)及び分配準備積立金(1,725,756,603円)より分配対象収益は10,445,472,817円(1万口当たり14,211.93円)であります。分配を行っておりません。なお、分配金の計算過程においては、親投資信託の配当等収益及び収益調整金相当額を充当する方法によっております。

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては、運用実績等を勘案して無分配とさせていただきます。

<約款変更のお知らせ>

- ・D I A M中国A株マザーファンドを通じて中国A株投資を可能とするため、当ファンドの投資対象に「D I A M中国A株マザーファンド」受益証券を加えるよう約款に所要の整備を行いました。なお、「D I A M中国A株マザーファンド」受益証券への投資割合は、当ファンドが直接または実質的に投資を行うその他投資信託証券も含めて純資産総額の5%以内とします。

平成23年2月2日

- ・親投資信託である「D I A M中国関連株オープン・マザーファンド」においてDIAM Asset Management (HK) Limitedと投資助言契約を締結したことに伴い、約款に所要の整備を行いました。

平成23年8月1日

D I A M中国関連株オープン・マザーファンド

運用報告書

第8期（決算日 2011年10月31日）

（計算期間 2010年11月2日～2011年10月31日）

「D I A M中国関連株オープン・マザーファンド」は、「D I A M中国関連株オープン」が投資対象とする親投資信託で、信託財産の実質的な運用を行っております。

以下、法令・諸規則に基づき、当親投資信託の第8期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2003年10月31日から無期限です。
運用方針	中国企業群の株式および中国関連株式に投資し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。
主要運用対象	中国企業群の株式および中国関連株式を主要投資対象とします。
主な組入れ制限	<ul style="list-style-type: none"> ・株式への投資割合には制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		株式組入比率	株式先物比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純資産額
	円	期中騰落率 %				
4期（2007年10月30日）	44,233	131.6	87.8	—	—	百万円 48,220
5期（2008年10月30日）	11,462	△ 74.1	97.7	—	—	7,003
6期（2009年10月30日）	20,946	82.7	75.3	—	6.9	15,095
7期（2010年11月1日）	21,566	3.0	96.8	—	0.5	12,016
8期（2011年10月31日）	18,596	△ 13.8	97.1	—	—	7,870

（注1）株式組入比率は、新株予約権証券を含みます。

（注2）株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

（注3）当ファンドは、主に「中国株」および米国、欧州等の非中国資本企業の株式（中国関連株）への投資を通じ、信託財産の長期的な成長を目指します。同様のユニバースから構成される適切な指数が存在しないため、当ファンドではベンチマークを特定しておりません。

■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額		株式組入 比 率	株式先物 比 率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率
	円	騰 落 率			
(期 首) 2010 年 11 月 1 日	21,566	—	96.8	—	0.5
11 月 末	22,461	4.2	98.0	—	0.6
12 月 末	21,562	△ 0.0	97.7	—	0.6
2011 年 1 月 末	21,886	1.5	98.4	—	0.6
2 月 末	20,846	△ 3.3	96.0	—	2.8
3 月 末	22,736	5.4	97.2	—	1.4
4 月 末	23,496	8.9	97.9	—	—
5 月 末	22,637	5.0	98.8	—	—
6 月 末	21,804	1.1	96.5	—	—
7 月 末	21,547	△ 0.1	95.5	—	—
8 月 末	18,722	△13.2	94.3	—	—
9 月 末	16,319	△24.3	96.2	—	—
(期 末) 2011 年 10 月 31 日	18,596	△13.8	97.1	—	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2010年11月2日から2011年10月31日まで）

《投資環境》

期初は中国経済の堅調さが評価され、ハンセン中国H株指数は14,000ポイントを超える場面もありましたが、インフレ圧力が顕在化し始めたことから、金融引き締め懸念が台頭しました。その後実際に預金準備率や政策金利の引き上げが実施されましたが、物価上昇傾向が沈静化しなかったために、同指数は下値を模索する展開となりました。2月に入ると中東情勢が不安定化したこともあり、世界的に投資家のリスク回避姿勢が強まり、同指数は12,000ポイントを試す動きとなりました。3月には全国人民代表大会が開催され政策面で期待が高まったことや、堅調な企業の業績動向などが評価されたことから市場は反転上昇基調に入り、4月には同指数が13,500ポイントを超える場面もありました。しかしながら、その後も継続的に預金準備率が引き上げられた中で金融引き締め懸念が再度浮上し、5月から6月にかけて市場は軟調に推移しました。7月に入ると、市場参加者の焦点が中国の地方政府債務問題や企業統治に対する懸念といった負の側面に移り、投資家心理が悪化しました。8月から10月にかけては、欧州債務危機が混迷を深めた中で、当局の政策対応が後手に回っているとの見方が広がり、世界的に株式市場が急落しました。そうした中で中国株式市場も下落を余儀なくされ、同指数は10月の上旬に8,000ポイント近辺まで下落する動きとなりました。急落後は割安感が浮上したため、市場は急反発し、同指数は10,000ポイント台を回復しました。



※ハンセン中国H株指数、ハンセン指数(香港)に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はHang Seng Indexes Company Limitedに帰属します。

※深センB株指数は深セン証券取引所が公表する指数です。



※グラフにおける為替レートは、対顧客電信売買相場（仲値）です。

《運用経過》

基準価額の推移

当期末の基準価額は18,596円となり、前期末に比べ13.77%下落しました。

基準価額の騰落要因

中国政府による金融引き締め政策の強化や欧州債務危機を背景に中国株式市場全体が下落したこと。

組入上位10業種

期首（前期末）

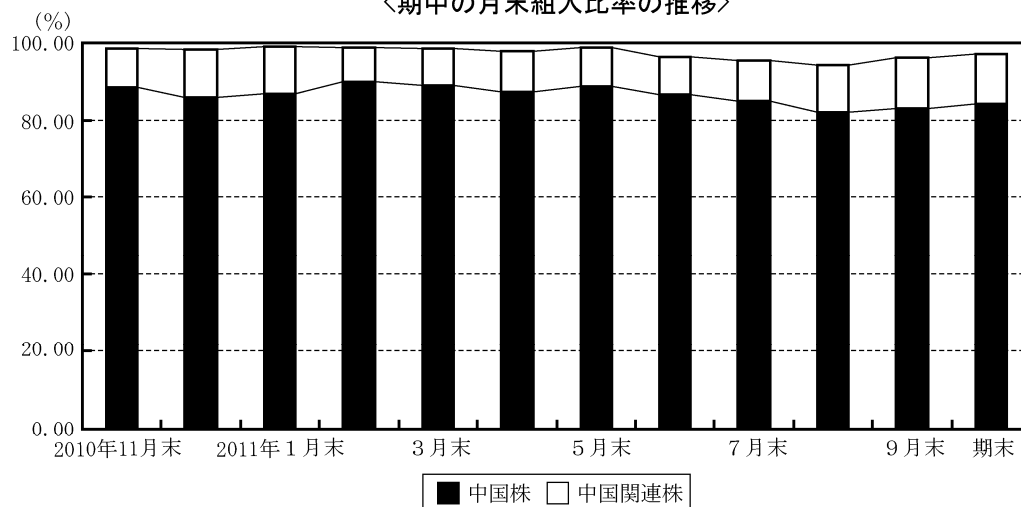
No.	業種	比率
1	銀行	22.16%
2	エネルギー	17.69%
3	資本財	8.15%
4	保険	8.11%
5	電気通信サービス	7.02%
6	素材	5.97%
7	不動産	5.18%
8	自動車・自動車部品	3.53%
9	ソフトウェア・サービス	3.47%
10	食品・飲料・タバコ	2.78%

期末

No.	業種	比率
1	銀行	20.64%
2	エネルギー	17.42%
3	電気通信サービス	13.49%
4	小売	8.13%
5	保険	6.86%
6	食品・飲料・タバコ	6.07%
7	不動産	5.50%
8	ソフトウェア・サービス	4.70%
9	自動車・自動車部品	4.06%
10	素材	3.57%

※比率は純資産総額に対する割合です。

〈期中の月末組入比率の推移〉



※組入比率は純資産総額に対する割合です。

《今後の投資環境および運用方針》

2011年は欧州債務危機が深刻化したことから、中国株式市場も含め世界的に株式市場が調整を余儀なくされました。また中国国内においてもインフレ懸念が年間を通じ払拭されなかった他、地方政府債務問題や企業統治問題など、構造問題にも投資家の注目が集まりました。構造問題は中国経済が中長期的に一段の飛躍を遂げるためには避けて通れない問題ですが、既に政府は着実に対策を打ち出してきており、今後こうした不安や懸念は解消されていくものと思われます。一方で2011年は2010年に続き、個人消費が更に盛り上がった年となりました。この背景には政策面での後押しもさることながら、これまでの中国経済の高成長のおかげで富が個人にも広く行き渡り始めたという、厳然たる事実があります。個人消費という新たな成長の柱が確立し、今後も中国経済および株式市場は力強い発展を遂げると思われます。当ファンドではそうした過程で高い成長が期待できる銘柄を積極的に組み入れていきます。

期 首	期中高値	期中安値	期 末
2010. 11. 1	2011. 4. 11	2011. 10. 5	2011. 10. 31
21,566円	24,416円	14,397円	18,596円

■ 1 万口（元本10,000円）当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投資信託受益証券、投資証券)	89円 (85) (4)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投資信託受益証券、投資証券)	38 (36) (2)
(c) 保 管 費 用 等	20
合 計	147

(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。

$$(a) \text{ 売買委託手数料} = \frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$$

$$(b) \text{ 有価証券取引税} = \frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$$

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

(注2) 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（2010年11月2日から2011年10月31日まで）

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 6,073	千米ドル 2,936	百株 6,073	千米ドル 2,715
	香 港	百株 668,886 (85,889)	千香港ドル 633,018	百株 1,221,646	千香港ドル 878,416

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は、増資割当等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 投資信託受益証券、投資証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	香 港	千口 287	千香港ドル 35,415	千口 1,822	千香港ドル 44,292

(注) 金額は受渡代金です。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	16,153,432千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	9,509,059千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	1.69

(注) (b)は各月末および決算日現在の組入株式時価総額の平均です。

■主要な売買銘柄（2010年11月2日から2011年10月31日まで）

(1) 株 式

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
CHINA MOBILE LIMITED	536	397,689	742	CNOOC LTD	3,690	653,955	177
PETRO CHINA CO LTD	3,250	372,855	115	CHINA LIANSU GROUP HOLDINGS LTD	7,441	520,068	70
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	1,300	262,525	202	BANK OF CHINA LTD	8,680	399,011	46
AGRICULTURAL BANK OF CHINA	5,220	243,329	47	CHINA YURUN FOOD GROUP LTD	1,819	380,902	209
HENGAN INTERNATIONAL GROUP	309	228,434	739	CHINA CONSTRUCTION BANK	4,930	372,227	76
AIA GROUP LTD	768	220,523	287	GREAT WALL AUTOMOBILE HOLDING	2,039	256,074	126
CHINA MINSHENG BANKING CORP LTD	2,775	214,539	77	IND & COMM BK OF CHINA - H	3,733	238,595	64
CHINA YURUN FOOD GROUP LTD	754	213,491	283	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	793	233,316	294
IND & COMM BK OF CHINA - H	3,582	204,086	57	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	1,046	226,872	217
LUK FOOK HOLDINGS INTL LTD	670	185,582	277	WEST CHINA CEMENT LTD	7,800	218,902	28

(注) 金額は受渡代金です。

(2) 投資信託受益証券、投資証券

買 付				売 付			
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
H-SHARE INDEX ETF	287	372,847	1,296	H-SHARE INDEX ETF	287	402,001	1,397
				GZI REAL ESTATE INVESTMENT TRU	1,535	67,986	44

(注) 金額は受渡代金です。

■利害関係人との取引状況等（2010年11月2日から2011年10月31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

(1) 外国株式

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(香港ドル)	百株	百株	千香港ドル	千円	
CNOOC LTD	61,490	24,590	37,721	377,587	石油・ガス・消耗燃料
PETRO CHINA CO LTD	35,860	50,160	51,865	519,173	石油・ガス・消耗燃料
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL COR	19,000	9,060	6,795	68,017	石油・ガス・消耗燃料
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD	—	3,280	3,673	36,772	石油・ガス・消耗燃料
CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	9,525	8,680	31,855	318,874	石油・ガス・消耗燃料
CHINA COAL ENERGY CO	12,210	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	—	1,185	3,418	34,221	建設資材
CHINA NATIONAL BLDG MATERIAL	9,280	10,340	10,215	102,261	建設資材
CHINA RESOURCES CEMENT	—	2,840	1,794	17,966	建設資材
WEST CHINA CEMENT LTD	78,000	—	—	—	建設資材
JIANGXI COPPER CO LTD	7,700	6,310	12,651	126,642	金属・鉱業
SHOUGANG FUSHAN RESOURCES GROUP LTD	22,000	—	—	—	金属・鉱業
CHINA LIANSU GROUP HOLDINGS LTD	74,410	—	—	—	建設関連製品
CHINA STATE CONSTRUCTION INT HOLDINGS LTD	32,900	7,720	4,801	48,066	建設・土木
CHINA RAILWAY GROUP LTD	12,140	—	—	—	建設・土木
HARBIN ELECTRIC	10,500	—	—	—	電気設備
EVA PRECISION INDUSTRIAL HOLDINGS LTD	23,780	—	—	—	機械
HAITIAN INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	6,150	—	—	—	機械
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY SCIENCE AND TECHNOLOGY CO LTD	—	4,248	5,055	50,604	機械
AIR CHINA / HONG KONG	8,020	6,660	4,155	41,599	旅客航空輸送業
ORIENT OVERSEAS INTERNATIONAL	—	560	2,080	20,824	海運業
GZI TRANSPORT LIMITE	15,000	—	—	—	運送インフラ
XINYI GLASS HOLDING CO LTD	—	4,740	2,450	24,530	自動車部品
MINTH GROUP LTD	—	8,940	7,303	73,112	自動車部品
XINGDA INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	24,530	5,390	2,538	25,412	自動車部品
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	—	12,760	11,139	111,506	自動車
GREAT WALL AUTOMOBILE HOLDING	8,595	—	—	—	自動車
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	—	6,500	8,476	84,844	自動車
MAN WAH HOLDINGS LTD	472	—	—	—	家庭用耐久財
BOSIDENG INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	21,720	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
CHINA LILANG LTD	11,970	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
HONTEX INTERNATIONAL HOLDINGS CO LTD	17,000	17,000	3,502	35,055	繊維・アパレル・贅沢品
INTIME DEPARTMENT STORE GROUP CO LTD	9,860	9,655	11,296	113,076	複合小売り
LUK FOOK HOLDINGS INTL LTD	—	3,700	12,469	124,814	専門小売り
ORIENTAL WATCH HOLDINGS	—	12,672	5,867	58,730	専門小売り
BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	14,410	18,680	29,364	293,943	専門小売り
CHINA ZHENGTONG AUTO SERVICES HOLDINGS LTD	—	5,650	4,943	49,486	専門小売り
CHINA RESOURCES ENTERPRISE	—	2,860	7,922	79,301	食品・生活必需品小売り
TSINGTAO BREWERY CO LTD	—	1,740	7,168	71,759	飲料
TINGYI HOLDING CORP	—	4,800	11,088	110,990	食品
CHINA MENGNIU DAIRY CO	—	5,190	13,130	131,438	食品
CHINA YURUN FOOD GROUP LTD	10,650	—	—	—	食品

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
	百株	百株	千香港ドル	千円		
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	—	16,800	12,264	122,762	食品	
SHENGUAN HOLDINGS GROUP LTD	—	9,360	4,062	40,663	食品	
HENGAN INTERNATIONAL GROUP	—	2,575	17,728	177,466	パーソナル用品	
RUINIAN INTERNATIONAL LTD	31,780	—	—	—	パーソナル用品	
SHANDONG WEIGAO GROUP MEDICAL-H	5,400	9,040	7,286	72,935	ヘルスケア機器・用品	
BANK OF COMMUNICATIONS	12,680	—	—	—	商業銀行	
CHINA CONSTRUCTION BANK	117,060	83,570	48,888	489,373	商業銀行	
BANK OF CHINA LTD	114,050	27,250	7,766	77,740	商業銀行	
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	4,839	7,374	12,476	124,892	商業銀行	
IND & COMM BK OF CHINA - H	122,990	121,480	60,982	610,439	商業銀行	
AGRICULTURAL BANK OF CHINA	45,800	89,410	32,187	322,197	商業銀行	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	1,000	—	—	—	各種金融サービス	
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	17,430	9,500	18,981	189,999	保険	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	3,955	2,870	16,947	169,642	保険	
AIA GROUP LTD	684	7,472	18,007	180,255	保険	
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTME	5,040	9,020	14,017	140,310	不動産管理・開発	
CHINA RESOURCES LAND LTD	3,900	—	—	—	不動産管理・開発	
SUN HUNG KAI PROPERTIES	—	1,080	11,836	118,486	不動産管理・開発	
AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD	5,000	—	—	—	不動産管理・開発	
KWG PROPERTY HOLDING LTD	16,520	—	—	—	不動産管理・開発	
SOHO CHINA LTD	20,310	19,625	11,048	110,599	不動産管理・開発	
LONGFOR PROPERTIES CO LTD	11,790	6,000	6,312	63,183	不動産管理・開発	
TENCENT HOLDINGS LTD	2,263	1,978	36,988	370,255	インターネットソフトウェア・サービス	
ZTE CORP	1,707	—	—	—	通信機器	
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	10,200	—	—	—	通信機器	
CHINA MOBILE LIMITED	6,815	10,360	77,337	774,147	無線通信サービス	
BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP LTD	29,000	—	—	—	水道	
YANZHOU COAL MINING CO LTD	3,940	2,460	5,079	50,849	石油・ガス・消耗燃料	
CHINA TELECOM CORP LTD	68,340	59,660	28,696	287,251	各種電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,219,665	752,794	763,643	7,644,068	
	銘 柄 数 <比 率>	51銘柄	48銘柄	—	<97.1%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	1,219,665	752,794	—	7,644,068	
	銘 柄 数 <比 率>	51銘柄	48銘柄	—	<97.1%>	

(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) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別株式評価額の比率です。

(注3) 株数、金額の単位未満は切り捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	期首(前期末)		当期			末
	口数	口数	評価額		比率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(香港ドル)	千口	千口	千香港ドル	千円	%	
GZI REAL ESTATE INVESTMENT TRU	1,535	—	—	—	—	
合計	口数・金額	1,535	—	—	—	
	銘柄数〈比率〉	1銘柄〈0.5%〉	—銘柄	—	—	

(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) 比率は期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注3) 口数、金額の単位未満は切り捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■投資信託財産の構成

2011年10月31日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 7,644,068	% 97.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	226,353	2.9
投 資 信 託 財 産 総 額	7,870,421	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、7,860,883千円、99.9%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、2011年10月31日における邦貨換算レートは、1米ドル=77.75円、1香港ドル=10.01円、1マレーシアリングギット=24.77円、1韓国ウォン=0.0707円、1台湾ドル=2.53円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2011年10月31日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	7,870,421,899円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	224,616,530
株 式(評価額)	7,644,068,902
未 収 配 当 金	1,736,467
(B) 負 債	—
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	7,870,421,899
元 本	4,232,249,599
次 期 繰 越 損 益 金	3,638,172,300
(D) 受 益 権 総 口 数	4,232,249,599口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,596円

<注記事項>

※ 期首元本額	5,571,847,407円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	1,339,597,808円
期末における元本の内訳	
DIAM中国関連株オープン:	4,232,249,599円
期末元本合計:	4,232,249,599円

<約款変更のお知らせ>

・DIAM Asset Management (HK) Limitedと投資助言契約を締結したことに伴い、約款に所要の整備を行いました。

■損益の状況

当期 自2010年11月2日 至2011年10月31日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	196,596,500円
受 取 配 当 金	196,564,044
受 取 利 息	32,456
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△1,402,506,602
売 買 益	668,856,194
売 買 損	△2,071,362,796
(C) そ の 他 費 用	△ 9,130,681
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△1,215,040,783
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	6,444,615,275
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,591,402,192
(G) 計 (D+E+F)	3,638,172,300
次 期 繰 越 損 益 金	3,638,172,300

(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) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

平成23年8月1日