

運用報告書

第4期<決算日2011年5月16日>

DIAM VIPフォーカス・ファンド(愛称:アジア倶楽部)

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2007年4月27日から無期限です。
運用方針	VIP(ベトナム、インドネシア、フィリピン)の3カ国に重点を置きながら、その他のASEAN(東南アジア諸国連合)加盟国や中国(含む香港)、インド等のアジア諸国(除く日本)の株式等に投資を行い、中長期的な信託財産の成長を目的として、積極的な運用を行います。
主要投資対象	アジア諸国(除く日本)の株式市場において上場または取引されている株式およびそれらの株式と同等の投資成果を得られると判断される有価証券を主要投資対象とします。
組入制限	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。
分配方針	決算日(原則として5月15日)に、経費控除後の利子配当等収益および売買益(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。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。

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、「DIAM VIPフォーカス・ファンド(愛称:アジア倶楽部)」は、2011年5月16日に第4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>

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			株式組入率 比	株式先物率 比	投資信託 資産比率	純資産額 総
	(分配落)	税金 込み 分	騰落 率				
(設定日) 2007年4月27日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	% —	百万円 —
1期(2008年5月15日)	8,540	0	△14.6	97.7	—	—	20,638
2期(2009年5月15日)	5,478	0	△35.9	93.8	—	1.1	10,830
3期(2010年5月17日)	7,795	0	42.3	98.7	—	—	12,636
4期(2011年5月16日)	8,597	0	10.3	99.0	—	—	15,058

(注1) 設定日の基準価額は、設定当初の投資元本です。

(注2) 株式組入比率は、オプション証券等を含みます。

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注4) 当ファンドの運用方針に合った適切な指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を定めておりません。

■当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		株式組入率 比	株式先物率 比	投資信託 資産比率	純資産額 総
	騰落率	騰落率				
(期首) 2010年5月17日	円 7,795	% —	% 98.7	% —	% —	% —
5月末	7,425	△4.7	98.5	—	—	—
6月末	7,525	△3.5	97.6	—	—	—
7月末	7,730	△0.8	97.0	—	—	—
8月末	7,525	△3.5	99.0	—	—	—
9月末	8,306	6.6	99.9	—	—	—
10月末	8,344	7.0	100.0	—	—	—
11月末	8,516	9.2	97.1	—	—	—
12月末	8,484	8.8	97.8	—	—	—
2011年1月末	8,268	6.1	98.5	—	—	—
2月末	7,800	0.1	99.0	—	—	—
3月末	8,382	7.5	96.6	—	—	—
4月末	8,759	12.4	99.8	—	—	—
(期末) 2011年5月16日	8,597	10.3	99.0	—	—	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式組入比率は、オプション証券等を含みます。

(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5月18日から2011年5月16日まで）



期首	期中高値	期中安値	期末
2010. 5. 17	2011. 4. 11	2010. 5. 26	2011. 5. 16
7,795円	8,988円	6,848円	8,597円

《投資環境》

期初はギリシャ国債が格付機関から格下げされたことで信用不安が高まり欧米株式市場が大きく下落したことや、中国で急激な不動産価格の上昇を抑える目的で銀行の貸し出し規制が実施されたことを受け、アジア株式市場も売られる展開となりましたが、2010年6月以降は反発する展開となりました。中国で人民元の上昇を容認するとの発言があったことや、インドやASEAN諸国を中心に事前予想を上回るマクロ経済指標が発表されたこと、堅調な企業業績などが上昇の背景として挙げられます。米国の金融緩和への期待による欧米株式市場の上昇を受けて海外投資家のリスク許容度が高まったこともアジアへの資金流入を促しました。期末にかけては、アジア域内でのインフレ懸念の高まりや中東情勢の悪化に伴う原油価格の急騰、日本での東日本大震災の影響からアジア株式市場においても資金の引き上げが見られましたが、その後は再び反発して期末を迎えました。為替市場では、ベトナムドンが経常・貿易収支赤字やインフレ懸念の拡大、国営造船会社ビナシンの経営危機等といった悪材料から大幅に下落する展開となりました。

《運用経過》

基準価額の推移

当期末の基準価額は8,597円となり、前期末に比べ10.29%上昇しました。

基準価額の騰落要因

- [上昇要因] アライアンス グローバル グループ、インドフード・サクセス・マクムール、エアアジア、ガジャトウンガルといった内需関連銘柄が大幅に上昇したこと。
- [下落要因] 一部ベトナムの銘柄が円ベースで大幅に下落したこと。

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。

《今後の投資環境および運用方針》

アジアでは、輸出の伸びは総じて高水準を維持していることに加えて、生産活動・個人消費も底堅い動きが続いています。生産活動は緩やかながら減速すると思われるものの、好調な個人消費がそれを相殺すると見込まれており、景気拡大への期待は根強いものがあります。景気拡大に伴い内需関連銘柄を中心に企業業績は上方修正の可能性があります。

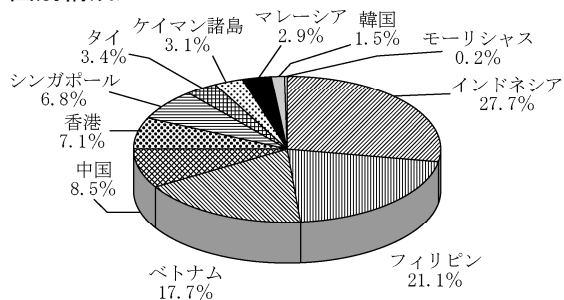
世界的にインフレ懸念が高まっており、アジア域内でも追加利上げが見込まれていますが、利上げ幅は0.75%から1.00%程度の見込みであり、景気が急激に悪化するリスクは限定的と見えています。

このような環境下、VIPの3カ国に重点を置きながら、その他ASEAN加盟国（タイ・シンガポール・マレーシア等）や経済成長規模の大きい中国（含む香港）、インド等のアジア各国の株式市場に投資を行ってまいります。

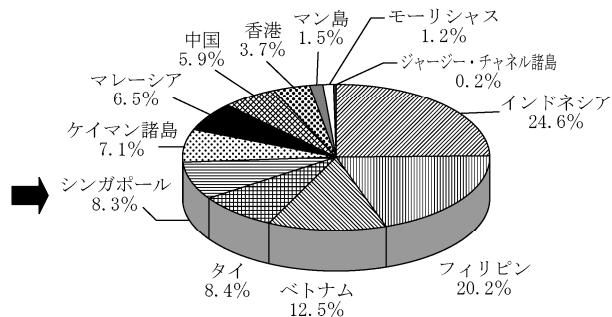
【DIAM VIPフォーカス・ファンド（愛称：アジアン倶楽部）の運用状況】

期首（前期末）

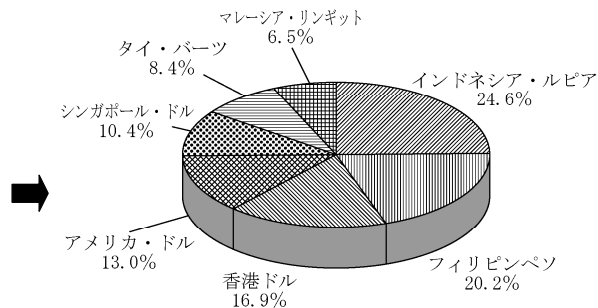
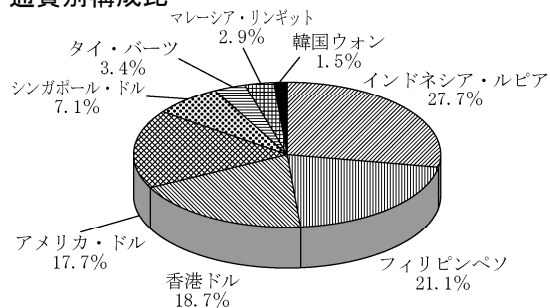
国別構成比



期末



通貨別構成比



※1 国別比率については、株式は発行国で、オプション証券等は投資国で分類しております。

※2 比率は時価総額に対する割合です。

組入上位10銘柄

期首（前期末）

No	銘柄	柄	国名	V I P区分	比率 (%)
1	アストラ・インターナショナル		インドネシア	V I P	3.62
2	ベトナム乳業（ビナミルク）		ベトナム	V I P	3.54
3	ユナイテッド・トラクターズ		インドネシア	V I P	2.78
4	カルベ・ファルマ		インドネシア	V I P	2.76
5	ペルサハーン・ガス・ネガラ		インドネシア	V I P	2.60
6	PLDT		フィリピン	V I P	2.53
7	メトロポリタン銀行		フィリピン	V I P	2.49
8	バンク・ラヤット・インドネシア		インドネシア	V I P	2.35
9	バンク・セントラル・アジア		インドネシア	V I P	2.30
10	フィリピン・アイランズ銀行		フィリピン	V I P	2.25



期末

No	銘柄	柄	国名	V I P区分	比率 (%)
1	アライアンス グローバル グループ		フィリピン	V I P	1.94
2	ベトナム乳業（ビナミルク）		ベトナム	V I P	1.66
3	ペルサハーン・ガス・ネガラ		インドネシア	V I P	1.56
4	アストラ・インターナショナル		インドネシア	V I P	1.52
5	アダロ・エナジー		インドネシア	V I P	1.51
6	アポイティズ・パワー		フィリピン	V I P	1.46
7	ゲンティン・シンガポール		マン島	—	1.45
8	バンク・ラヤット・インドネシア		インドネシア	V I P	1.43
9	インドフード・サクセス・マクムール		インドネシア	V I P	1.42
10	メトロポリタン銀行		フィリピン	V I P	1.40

※1 比率は純資産総額に対する割合です。

※2 V I Pとはベトナム（Vietnam）、インドネシア（Indonesia）、フィリピン（Philippines）の3カ国の頭文字をとりD I A Mが独自に名付けたものであり、一般的な定義ではありません。

※3 株式は発行国で、オプション証券等は投資国で分類しております。

■ 1万円（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)	145円 (64) (72) (9)
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (新株予約権証券)	31 (31) (0)
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (新株予約権証券)	10 (10) (0)
(d) 保 管 費 用 等	9
合 計	195

(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) 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。

■売買及び取引の状況（2010年5月18日から2011年5月16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 10,830	千米ドル 1,105	百株 —	千米ドル —
	香 港	百株 301,906 (10,566)	千香港ドル 270,882	百株 291,894	千香港ドル 282,886
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 130,100 (2,847)	千シンガポールドル 15,526	百株 28,420	千シンガポールドル 6,143
	マ レ ー シ ア	百株 62,449 (3,652)	千マレーシアリンギット 25,038	百株 15,170	千マレーシアリンギット 5,955
	韓 国	百株 —	千韓国ウォン —	百株 207	千韓国ウォン 2,246,861
	タ イ	百株 108,812	千タイバーツ 337,817	百株 44,400	千タイバーツ 86,645
	イ ン ド ネ シ ア	百株 488,400 (22,955)	千インドネシアルピア 140,523,930	百株 375,750	千インドネシアルピア 174,059,557
	フ ィ リ ピ ン	百株 351,549	千フィリピンペソ 475,910	百株 412,099	千フィリピンペソ 512,049

(注1) 金額は受渡代金です。

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

(2) 新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	マ レ ー シ ア	証券 — (80,000)	千マレーシアリンギット —	証券 80,000	千マレーシアリンギット 44

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は、権利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。

(3) オプション証券等

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	証券 4,902,000 (948,666)	千米ドル 6,580	証券 1,060,410	千米ドル 3,217

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は、増資割当、株式配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。

(注3) 当ファンドで組入れているベトナムを投資対象とするオプション証券等は米ドル建てで発行されています。

■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	14,496,205千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	11,370,105千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.27

(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5月18日から2011年5月16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
ABOITIZ POWER CORP	4,600	227,459	49	PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	805	380,734	473
ADARO ENERGY PT	10,400	225,864	22	KALBE FARMA TBK PT	11,500	275,858	24
GENTING SINGAPORE PLC	1,900	220,485	116	UNITED TRACTORS TBK PT	1,120	217,970	195
ALLIANCE GLOBAL GROUP INC	14,800	219,836	15	PETRO CHINA CO LTD	1,600	159,573	100
AIRASIA BHD	3,300	210,689	64	BANK RAKYAT INDONESIA	2,150	156,262	73
GAJAH TUNGGAL TBK PT	8,700	190,153	22	INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT	3,600	154,152	43
SUPALAI PCL	5,840	188,954	32	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	2,600	152,243	59
BANK PEMBANGUNAN DAERAH JAWA	16,200	185,718	11	BANK OF THE PHILIPPINE ISLAND	1,560	145,779	93
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	4,200	178,793	43	METROPOLITAN BANK & TRUST	1,220	144,845	119
NOBLE GROUP LTD/SINGAPORE	1,210	164,047	136	CHAROEN POKPHAND FOODS PCL	2,200	141,460	64

(注) 金額は受渡代金です。

(2) 新株予約権証券

買 付			売 付		
銘 柄	金 額		銘 柄	金 額	
		千円	NOTION VTEC BHD-CW15		千円
		—			1,176

(注) 金額は受渡代金です。

(3) オプション証券等

買 付					売 付				
銘 柄	証券数	金 額	平均単価		銘 柄	証券数	金 額	平均単価	
SACOMBANK	1,690,000	107,986	64	円	VIETNAM DAIRY PRODUCT CO	433,590	184,616	426	円
PETROVIETNAM FINANCE JSC	887,630	86,940	98		HOA BINH RUBBER JOINT STOCK CO	124,500	27,344	220	
SAIGON SECURITIES INC	820,000	82,411	101		THU DUC HOUSING DEVELOPMENT CORP	181,090	18,406	102	
REFRIGERATION ELECTRICAL ENGINEERING CORP	630,000	68,990	110		HOA PHAT GROUP JSC	100,000	13,624	136	
MASAN GROUP CORP	214,370	56,410	263		CABLES AND TELECOMMUNICATIONS MATERIAL JOINT STOCK CO	92,400	11,628	126	
HAGL JSC	170,000	55,378	326		GEMADEPT CORP	75,830	8,310	110	
VINCOM JSC	160,000	50,746	317		SONGDA URBAN & INDUSTRIAL ZONE INVESTMENT AND DEVELOPMENT JO	23,000	8,022	349	
PETROVIETNAM FERTILIZER & CHEMICAL JSC	180,000	25,967	144		PETROVIETNAM DRILLING AND WELL SERVICES JOINT STOCK CO	30,000	6,843	228	
GEMADEPT CORP	150,000	21,638	144						

(注) 金額は受渡代金です。

■利害関係人との取引状況等 (2010年5月18日から2011年5月16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

A 上場、登録株式

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	
(アメリカドル)	百株	百株	千米ドル	千円	
HUTCHISON PORT HOLDINGS TRUST	—	10,830	1,001	81,053	運送インフラ
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	— —銘柄	10,830 1銘柄	1,001 —	81,053 <0.5%>
(香港ドル)	百株	百株	千香港ドル	千円	
CNOOC LTD	—	7,800	14,367	149,566	石油・ガス・消耗燃料
PETRO CHINA CO LTD	16,000	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL COR	5,500	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	4,000	4,600	16,031	166,882	石油・ガス・消耗燃料
CHINA NATIONAL BLDG MATERIAL	1,700	—	—	—	建設資材
CHINA RESOURCES CEMENT	—	8,000	5,872	61,127	建設資材
WEST CHINA CEMENT LTD	—	11,000	3,575	37,215	建設資材
JIANGXI COPPER CO LTD	2,900	4,000	9,900	103,059	金属・鉱業
CHINA LIANSU GROUP HOLDINGS LTD	—	17,000	12,444	129,542	建設関連製品
CHINA STATE CONSTRUCTION INT HOLDINGS LTD	—	15,800	12,640	131,582	建設・土木
CHINA RAILWAY GROUP LTD	10,000	—	—	—	建設・土木
TIANJIN DEVELOPMENT HLDGS	14,000	—	—	—	コングロマリット
CITIC PACIFIC	—	3,900	8,482	88,302	コングロマリット
AIR CHINA / HONG KONG	—	11,300	9,345	97,282	旅客航空輸送業
CHINA SHIPPING DEVELOPMENT CO	2,000	—	—	—	海運業
COSCO HOLDINGS	8,000	—	—	—	海運業
XINGDA INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	—	14,000	12,628	131,457	自動車部品
LI NING CO LTD	3,000	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
CHINA LILANG LTD	—	7,200	7,891	82,147	繊維・アパレル・贅沢品
LI & FUNG LTD	2,200	1,600	5,848	60,877	販売
NEW WORLD DEPARTMENT STORE CHINA LTD	9,060	—	—	—	複合小売り
ESPRIT HOLDINGS LTD	819	—	—	—	専門小売り
CHINA YURUN FOOD GROUP LTD	—	4,000	10,820	112,636	食品
SHENGUAN HOLDINGS GROUP LTD	—	10,600	10,854	112,994	食品
HENGAN INTERNATIONAL GROUP	—	1,800	11,763	122,452	パーソナル用品
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK O	3,400	—	—	—	商業銀行
CHINA CONSTRUCTION BANK	29,000	17,400	12,545	130,597	商業銀行
IND & COMM BK OF CHINA - H	10,000	—	—	—	商業銀行
CHONGQING RURAL COMMERCIAL BANK	—	6,110	3,293	34,283	商業銀行
CHINA MINSHENG BANKING CORP LTD	3,830	—	—	—	商業銀行
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	3,300	—	—	—	保険
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	—	1,300	10,692	111,308	保険
HANG LUNG PROPERTIES LTD	4,030	3,830	12,964	134,960	不動産管理・開発
CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	700	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA RESOURCES LAND LTD	5,000	—	—	—	不動産管理・開発
(THE) WHARF HOLDINGS LTD	—	2,060	11,350	118,159	不動産管理・開発
NEW WORLD DEVELOPMENT	2,700	—	—	—	不動産管理・開発
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	2,800	—	—	—	不動産管理・開発
SINO-OCEAN LAND HOLDINGS LTD	9,800	—	—	—	不動産管理・開発

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		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		
SOHO CHINA LTD	—	18,000	11,934	124,232	不動産管理・開発	
TENCENT HOLDINGS LTD	1,000	630	13,797	143,626	インターネットソフトウェア・サービス	
AAC ACOUSTIC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	—	6,500	12,922	134,518	通信機器	
ASM PACIFIC TECH	1,053	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
CHINA MOBILE LIMITED	1,040	—	—	—	無線通信サービス	
CHINA LONGYUAN POWER GROUP CORP	1,020	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	157,852 28銘柄	178,430 23銘柄	241,961 —	2,518,815 <16.7%>	
(シンガポールドル)	百株	百株	千シンガポールドル	千円		
FRASER & NEAVE LTD-ORD	2,000	2,700	1,684	109,107	コングロマリット	
KEPPEL CORP LTD	600	—	—	—	コングロマリット	
GALLANT VENTURE LTD	30,450	30,450	1,294	83,807	コングロマリット	
STX OSV HOLDINGS LTD	—	15,000	1,770	114,625	機械	
NOBLE GROUP LTD/SINGAPORE	5,000	13,827	2,917	188,940	商社・流通業	
GENTING SINGAPORE PLC	—	16,000	3,360	217,593	ホテル・レストラン・レジャー	
OLAM INTERNATIONAL LTD	7,400	5,400	1,560	101,064	食品・生活必需品小売り	
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	8,000	40,000	2,680	173,556	食品	
GMG GLOBAL LTD	—	38,000	1,026	66,443	食品	
WILMAR INTERNATIONAL LTD	3,800	2,700	1,444	93,545	食品	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	1,000	1,900	2,804	181,612	商業銀行	
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	1,500	2,300	2,178	141,053	商業銀行	
ALLGREEN PROP	12,000	10,000	1,120	72,531	不動産管理・開発	
CAPITALAND LTD	2,000	—	—	—	不動産管理・開発	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	73,750 11銘柄	178,277 12銘柄	23,840 —	1,543,883 <10.3%>	
(マレーシアリングgit)	百株	百株	千マレーシアリングgit	千円		
EVERGREEN FIBREBOARD BHD	5,500	10,500	1,228	32,764	紙製品・林産品	
GAMUDA BHD	5,000	7,000	2,576	68,701	建設・土木	
AIRASIA BHD	—	24,000	7,488	199,704	旅客航空輸送業	
GENTING BHD	—	6,200	7,068	188,503	ホテル・レストラン・レジャー	
QSR BRANDS BHD	—	7,450	4,551	121,400	ホテル・レストラン・レジャー	
PARKSON HOLDINGS BHD	4,770	—	—	—	複合小売り	
PPB GROUP BHD	200	—	—	—	食品	
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	3,600	6,000	4,950	132,016	商業銀行	
RHB CAPITAL BHD	—	5,200	4,700	125,370	商業銀行	
SUNWAY CITY BHD	3,000	6,599	3,108	82,893	不動産管理・開発	
NOTION VTEC BHD	4,000	4,052	846	22,585	電子装置・機器・部品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	26,070 7銘柄	77,001 9銘柄	36,518 —	973,941 <6.5%>	
(韓国ウォン)	百株	百株	千韓国ウォン	千円		
GS ENGINEERING & CONSTRUCTION	60	—	—	—	建設・土木	
HYUNDAI MOTOR CO	50	—	—	—	自動車	
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD	97	—	—	—	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	207 3銘柄	— 1銘柄	— —	— <-%>	
(タイバーツ)	百株	百株	千タイバーツ	千円		
BANPU PCL PUBLIC CO LTD NVDR	480	890	65,504	174,895	石油・ガス・消耗燃料	

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(タイパーツ)	百株	百株	千タイパーツ	千円		
PTT PCL	1,480	1,700	61,370	163,857	石油・ガス・消耗燃料	
THAI OIL PCL NVDR	—	4,600	36,800	98,256	石油・ガス・消耗燃料	
PTT CHEMICAL PCL NVDR	—	3,300	51,810	138,332	化学	
SOMBOON ADVANCE TECHNOLOGY PCL	—	9,682	22,849	61,008	自動車部品	
CP ALL PCL NVDR	—	14,000	61,600	164,472	食品・生活必需品小売り	
CHAROEN POKPHAND FOODS PCL	29,000	10,000	32,000	85,440	食品	
KASIKORN BANK PCL - FOREIGN	3,457	4,257	54,702	146,055	商業銀行	
TISCO FINANCIAL GROUP PCL	—	10,000	36,500	97,455	商業銀行	
SUPALAI PCL	—	40,400	46,460	124,048	不動産管理・開発	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	34,417 4銘柄	98,829 10銘柄	469,595 —	1,253,821 <8.3%>	
(インドネシアルピア)	百株	百株	千インドネシアルピア	千円		
BUMI RESOURCES TBK PT	46,810	36,810	12,975,525	124,565	石油・ガス・消耗燃料	
TAMBANG BATUBARA BUKIT ASAM TBK PT	—	6,000	12,840,000	123,264	石油・ガス・消耗燃料	
ADARO ENERGY PT	—	104,000	23,660,000	227,136	石油・ガス・消耗燃料	
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA TBK PT	6,000	9,000	14,985,000	143,856	建設資材	
SEMEN GRESIK PERSERO TBK PT	—	15,000	14,025,000	134,640	建設資材	
ANEKA TAMBANG TBK PT	53,625	53,625	11,797,500	113,256	金属・鉱業	
INTERNATIONAL NICKEL INDONESIA TBK PT	—	19,800	9,553,500	91,713	金属・鉱業	
UNITED TRACTORS TBK PT	18,795	7,595	17,772,300	170,614	機械	
AKR CORPORINDO TBK PT	28,000	30,000	4,800,000	46,080	商社・流通業	
GAJAH TUNGGAL TBK PT	—	66,000	18,975,000	182,160	自動車部品	
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	10,515	4,065	23,780,250	228,290	自動車	
ASTRA AGRO LESTARI TBK PT	7,000	7,000	16,555,000	158,928	食品	
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT	75,480	39,480	22,306,200	214,139	食品	
JAPFA COMFEED INDONESIA TBK PT	—	24,000	9,240,000	88,704	食品	
BAKRIE SUMATERA PLANTATIONS TBK PT	50,400	—	—	—	食品	
UNILEVER INDONESIA TBK PT	15,380	11,180	16,658,200	159,918	家庭用品	
KALBE FARMA TBK PT	175,520	60,520	20,728,100	198,989	医薬品	
BANK DANAMON INDONESIA TBK PT	13,605	16,605	10,129,050	97,238	商業銀行	
BANK MANDIRI	—	20,000	14,300,000	137,280	商業銀行	
BANK RAKYAT INDONESIA	34,455	35,910	22,443,750	215,460	商業銀行	
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	54,360	28,360	20,702,800	198,746	商業銀行	
BANK PEMBANGUNAN DAERAH JAWA	—	162,000	20,898,000	200,620	商業銀行	
TELEKOMUNIKASI TBK	31,100	23,700	18,249,000	175,190	各種電気通信サービス	
PERUSAHAAN GAS NEGARA PT	84,275	60,275	24,411,375	234,349	ガス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	705,320 16銘柄	840,925 23銘柄	381,785,550 —	3,665,141 <24.3%>	
(フィリピンペソ)	百株	百株	千フィリピンペソ	千円		
DMCI HOLDINGS INC	6,000	21,000	100,065	187,121	コングロマリット	
JG SUMMIT HOLDINGS INC	—	20,000	55,000	102,850	コングロマリット	
SM INVESTMENTS CORP	2,260	1,871	105,714	197,686	コングロマリット	
INTERNATIONAL CONTAINER TERM SERVICES INC	—	2,970	14,701	27,491	運送インフラ	
JOLLIBEE FOODS CORP	13,983	7,447	68,513	128,119	ホテル・レストラン・レジャー	
ALLIANCE GLOBAL GROUP INC	—	136,000	156,400	292,468	食品・生活必需品小売り	
SAN MIGUEL CORP	764	—	—	—	飲料	
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAND	31,226	19,703	112,902	211,127	商業銀行	

銘柄	株数	当 期		末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(フィリピンペソ)	百株	百株	千フィリピンペソ	千円		
METROPOLITAN BANK & TRUST	27,132	16,703	113,000	211,310		商業銀行
BANCO DE ORO UNIBANK INC	23,300	17,000	94,435	176,593		商業銀行
AYALA CORP	1,200	1,500	57,990	108,441		各種金融サービス
AYALA LAND INC	87,404	56,404	91,939	171,926		不動産管理・開発
MEGAWORLD CORP	515,850	225,850	48,783	91,225		不動産管理・開発
SM PRIME HOLDINGS INC	113,316	83,316	98,313	183,846		不動産管理・開発
GLOBE TELECOM INC	994	794	68,917	128,876		無線通信サービス
PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE CO	623	443	107,262	200,580		無線通信サービス
FIRST PHILIPPINE HOLDINGS CORP	7,000	7,000	45,430	84,954		電力
MANILA ELECTRIC COMPANY	1,717	1,217	29,541	55,242		電力
FIRST GEN CORP	16,380	39,380	59,857	111,933		独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ENERGY DEVELOPMENT CORP	—	90,000	59,850	111,919		独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ABOITIZ POWER CORP	—	40,000	117,800	220,286		独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数 ・ 金 額	849,153	788,602	1,606,418	3,004,001	
	銘 柄 数 <比 率>	16銘柄	20銘柄	—	<19.9%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	1,846,770	2,172,895	—	13,040,658	
	銘 柄 数 <比 率>	85銘柄	98銘柄	—	<86.6%>	

(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。

B 未上場、未登録株式

銘柄	株数	当 期		末	
		株 数	株 数	評 価 額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(フィリピンペソ)		百株	百株	千フィリピンペソ	千円
AYALA LAND INC-PREFERENCE		124,404	124,404	1,244	2,326
合 計	株 数 ・ 金 額	124,404	124,404	1,244	2,326
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.0%>

(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) < >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) 外国オプション証券等

銘	柄	期首（前期末）	当 期			末
		証 券 数	証 券 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(米ドル)		証券	証券	千米ドル	千円	
PHA LAI THERMAL POWER		873,334	873,334	377	30,525	
SAIGON SECURITIES INC		—	820,000	804	65,085	
HOA BINH RUBBER JOINT STOCK CO		124,500	—	—	—	
PETROVIETNAM FERTILIZER & CHEMICAL JSC		288,710	468,710	823	66,669	
HOA PHAT GROUP JSC		150,000	50,000	84	6,873	
VINCOM JSC		—	160,000	1,010	81,725	
BAOVIET HOLDINGS		505,560	549,038	2,413	195,237	
VIETNAM DAIRY PRODUCT CO		1,000,000	566,410	3,080	249,259	
GEMADEPT CORP		133,200	207,370	285	23,137	
REFRIGERATION ELECTRICAL ENGINEERING CORP		—	774,000	447	36,196	
KINHDO CORP		510,982	510,982	967	78,304	
SACOMBANK		—	1,690,000	1,025	82,999	
CABLES AND TELECOMMUNICATIONS MATERIAL JOINT STOCK CO		92,400	—	—	—	
VINH SON - SONG HINH HYDROPOWER JOINT STOCK CO		1,648,204	1,648,204	791	64,010	
TAN TAO INDUSTRIAL PARK CORP		831,104	1,329,766	807	65,307	
BINH MINH PLASTICS JOINT STOCK CO		197,376	197,376	374	30,326	
SONGDA URBAN & INDUSTRIAL ZONE INVESTMENT AND DEVELOPMENT JOINT STOCK		641,450	618,450	1,113	90,119	
THU DUC HOUSING DEVELOPMENT CORP		304,182	123,092	131	10,636	
FPT CORPORATION		727,859	727,859	1,855	150,113	
PETROVIETNAM DRILLING AND WELL SERVICES JOINT STOCK CO		770,885	740,885	1,834	148,423	
DHG PHARMACEUTICAL JSC		278,221	278,221	1,688	136,640	
VIETNAM PETROLEUM TRANSPORT JOINT STOCK CO		349,605	349,605	129	10,437	
HAGL JSC		—	255,000	521	42,171	
PETROVIETNAM FINANCE JSC		—	1,065,156	1,173	94,972	
MASAN GROUP CORP		—	214,370	1,259	101,917	
合 計	証 券 数 ・ 金 額	9,427,572	14,217,828	23,002	1,861,094	
	銘 柄 数 < 比 率 >	18銘柄	23銘柄	—	<12.4%>	

(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評価額の比率です。

(注3) 証券数、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。

■ 特定資産の価格等の調査

当ファンドにおける期中の該当事項はありませんでした。

■投資信託財産の構成

2011年5月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	13,042,985	85.4
オ プ シ ョ ン 証 券 等	1,861,094	12.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	367,808	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	15,271,887	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、15,076,651千円、98.7%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、2011年5月16日における邦貨換算レートは、1米ドル=80.91円、1香港ドル=10.41円、1シンガポールドル=64.76円、1マレーシアリンギット=26.67円、1韓国ウォン=0.0741円、1タイバツ=2.67円、1インドネシアルピア=0.0096円、1フィリピンペソ=1.87円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2011年5月16日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	15,358,949,791円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	309,883,949
株 式(評価額)	13,042,985,107
オ プ シ ョ ン 証 券 等(評価額)	1,861,094,799
未 収 入 金	87,276,496
未 収 配 当 金	57,709,440
(B) 負 債	300,888,311
未 払 金	87,313,202
未 払 解 約 金	78,111,736
未 払 信 託 報 酬	134,868,442
そ の 他 未 払 費 用	594,931
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	15,058,061,480
元 本	17,515,235,657
次 期 繰 越 損 益 金	△ 2,457,174,177
(D) 受 益 権 総 口 数	17,515,235,657口
1 万 口 当 ち 基 準 価 額(C/D)	8,597円

<注記事項>

期首元本額	16,211,074,023円
期中追加設定元本額	6,697,508,542円
期中一部解約元本額	5,393,346,908円

■損益の状況

当期 自2010年5月18日 至2011年5月16日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	285,064,455円
受 取 配 当 金	284,893,937
受 取 利 息	170,518
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	922,934,952
売 買 益	2,924,894,132
売 買 損	△2,001,959,180
(C) 信 託 報 酬 等	△ 253,906,309
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	954,093,098
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△2,554,045,589
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 857,221,686
(配 当 等 相 当 額)	(189,504,475)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,046,726,161)
(G) 計 (D+E+F)	△2,457,174,177
次 期 繰 越 損 益 金(G)	△2,457,174,177
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 857,221,686
(配 当 等 相 当 額)	(189,504,475)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,046,726,161)
分 配 準 備 積 立 金	490,304,728
繰 越 損 益 金	△2,090,257,219

(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(225,142,566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(189,504,475円)及び分配準備積立金(265,162,162円)より分配対象収益は679,809,203円(1万口当たり388.12円)であります。分配を行っておりません。

■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した。