

運用報告書

第4期<決算日2011年6月27日>

DIAM世界環境ビジネスファンド(愛称:シロクマ)

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9月19日から2017年9月15日までです。
運用方針	主として世界各国の環境関連株式(クリーンエネルギー関連ビジネス、水資源関連ビジネス、廃棄物処理関連ビジネス等地球環境保全に関する具体的なビジネスを展開し、これによる収益機会を有する企業の株式をいいます。)への投資を通じて、中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。
主要投資対象	世界各国の証券取引所に上場されている株式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6月25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世界環境ビジネスファンド(愛称:シロクマ)」は、2011年6月27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 比 率	株式先物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率			
(設 定 日) 2007年 9 月 19 日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 —
1 期 (2008年 6 月 25 日)	8,707	0	△12.9	96.2	—	11,344
2 期 (2009年 6 月 25 日)	5,467	0	△37.2	93.6	—	3,783
3 期 (2010年 6 月 25 日)	5,681	0	3.9	95.8	—	2,370
4 期 (2011年 6 月 27 日)	6,222	0	9.5	96.4	—	2,003

(注1) 設定日の基準価額は、設定当初の投資元本です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注3) 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		株式組入比率	株式先物比率
	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2010 年 6 月 25 日	円 5,681	% —	% 95.8	% —
6 月 末	5,441	△ 4.2	95.7	—
7 月 末	5,657	△ 0.4	98.8	—
8 月 末	5,235	△ 7.9	96.9	—
9 月 末	5,732	0.9	96.5	—
10 月 末	5,694	0.2	97.0	—
11 月 末	5,941	4.6	97.6	—
12 月 末	6,240	9.8	97.7	—
2011 年 1 月 末	6,261	10.2	97.9	—
2 月 末	6,319	11.2	98.4	—
3 月 末	6,650	17.1	98.1	—
4 月 末	6,881	21.1	96.0	—
5 月 末	6,477	14.0	98.3	—
(期 末) 2011 年 6 月 27 日	6,222	9.5	96.4	—

(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6月26日から2011年6月27日まで）



期首	期中高値	期中安値	期末
2010. 6. 25	2011. 4. 11	2010. 8. 27	2011. 6. 27
5,681円	6,898円	5,211円	6,222円

《投資環境》

当期の外国株式市場は、2010年9月から2011年4月にかけて上昇したものの、期末にかけてはそれまでの上昇幅を縮小する動きとなりました。

欧州のソブリンリスク（国の信用力に関するリスク）や米国の景気鈍化懸念などを背景に、外国株式市場は2010年5月以降、下落基調でしたが、2010年9月以降はF R B（米連邦準備理事会）によるQE 2（量的緩和第二弾）実施への期待を背景に反発しました。2010年11月にはQE 2の実施が決定され、その後もオバマ大統領によるブッシュ前政権時代の減税措置の延長が決定されたこと、企業業績の改善を背景に株式市場は好調に推移しましたが、東日本大震災の影響を受け一時的に下落する局面もありましたが、その後は反発しました。2011年5月以降は、QE 2の終了が視野に入ったことや、商品市況の急落、米国や中国の景況感悪化、ギリシャの債務再編問題を背景とした欧州のソブリンリスクへの懸念が再燃したことを受け、下落する展開となりました。

セクター別の動向としては、エネルギーや素材など

が上昇した一方、金融や公益などが出遅れる動きとなりました。主要株価指数の騰落率は、前期末比でNYダウが+18.73%、ストックス・ヨーロッパ600指数が+6.31%、香港ハンセン指数が+6.53%、日経平均株価が▲1.63%となりました。

当ファンドが投資対象とする環境関連セクターに関しては、欧米を中心とした株式市場と同様に上昇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6,222円となり、前期末に比べ9.52%上昇しました。

基準価額の騰落要因

期間：期初～2011年4月下旬

〔上昇要因〕業績の改善を背景に水処理関連の保有銘柄が上昇したことや、クリーンエネルギー分野における省エネ関連銘柄が上昇したことがプラスに寄与しました。

期間：2011年5月初旬～期末

〔下落要因〕欧州のソブリンリスクへの懸念やQE 2の終了が視野に入ったことを受け、株式市場全体が下落したことがマイナスに寄与しました。

収益分配金

当期の収益分配金につきましては、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》

今後の株式市場の見通しについては、値動きの大きい神経質な展開を予想しています。QE 2を背景に2010年末から2011年1～3月期にかけて株式市場は上昇しましたが、今後はQE 2終了による実体経済及び金融市

場への影響や、欧州のソブリンリスクを巡る問題など、リスク要因への懸念が高まっています。また、2012年に入ると米国大統領選挙を始め、中国では5年に一度の中国共産党全国代表大会、フランス大統領選挙やロシア大統領選挙など、各国政治が節目の年を迎えます。こうした政治・経済情勢の見通しが不透明な状況下では、株式市場は目の経済指標や政治動向に一喜一憂する展開となることが予想されます。

環境関連セクターについては、世界的な環境問題への意識の高まりから、今後も高い成長が見込まれています。世界各国で温暖化の抑制や環境に配慮した規制、政策が導入されており、世界各国が打ち出した景気対策にも環境関連分野の支援策が盛り込まれています。クリーンエネルギー関連への投資は今後も中長期的に市場規模が拡大することが見込まれています。

運用方針としては、環境関連ビジネスから収益を上げることが期待できる企業を世界各国から選別して投資します。特に、「クリーンエネルギー関連」、「水資源関連」、「廃棄物処理関連」の3つの分野に着目して銘柄を選定します。

株式組入比率については、高位を維持する方針です。

【DIAM世界環境ビジネスファンド（愛称：シロクマ）の運用状況】

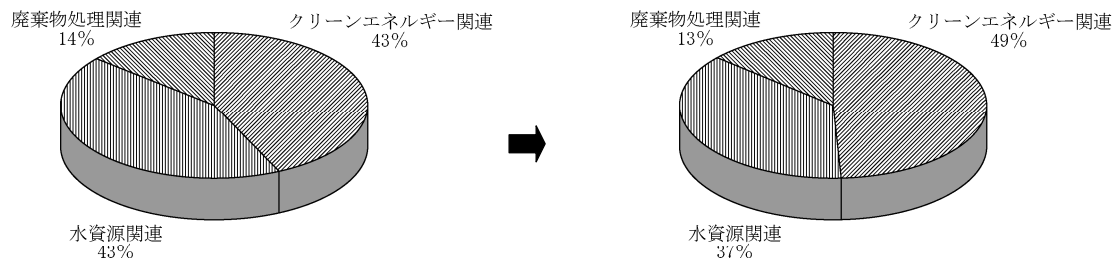
期首（前期末）

期末

セクター配分

※1 比率は組入有価証券評価額に対する割合です。

※2 セクターはインボックス アセット マネジメントの提供するデータに基づいて分類しています。

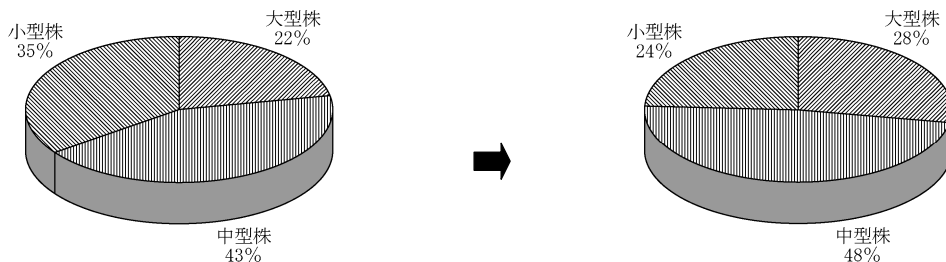


規模別分類

※1 比率は組入有価証券評価額に対する割合です。

※2 発行済株式時価総額を基準日の為替レートでドルに換算して以下の通り分類しています。

小型株……………20億ドル未満
 中型株……………20億ドル以上100億ドル未満
 大型株……………100億ドル以上



■ 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)	111円 (74) (32) (5)
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	10 (10)
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	4 (4)
(d) 保 管 費 用 等	4
合 計	129

(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6月26日から2011年6月27日まで）

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株 16	千円 57,218	千株 154	千円 206,967
	外 国				
	ア メ リ カ	百株 1,832	千米ドル 6,121	百株 2,489	千米ドル 9,442
	イ ギ リ ス	百株 1,833	千英ポンド 518	百株 4,361	千英ポンド 432
	ス イ ス	百株 360	千スイスフラン 737	百株 145	千スイスフラン 328
	デ ン マ ー ク	百株 —	千デンマーククローネ —	百株 124	千デンマーククローネ 2,265
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 588	千オーストラリアドル 607	百株 4,362	千オーストラリアドル 1,461
	香 港	百株 18,400	千香港ドル 14,772	百株 23,675	千香港ドル 16,441
	韓 国	百株 250	千韓国ウォン 1,436,521	百株 271	千韓国ウォン 2,355,796
	フ ィ リ ピ ン	百株 —	千フィリピンペソ —	百株 2,582	千フィリピンペソ 4,489
	台 湾	百株 1,120	千台湾ドル 10,876	百株 780	千台湾ドル 8,972

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外 国	ユ ー ロ		百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		フ ラ ン ス	400	820	318	858
		ド イ ツ	677	1,213	143	723
		オ ラ ン ダ	242	554	152	340
		ス ペ イ ン	—	—	430	291
		イ タ リ ア	227	333	—	—
		オ ー ス ト リ ア	50	301	73	482
		ポ ル ト ガ ル	192	83	279	131
	ア イ ル ラ ン ド	—	—	194	124	

(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	3,355,555千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,093,906千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.60

(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6月26日から2011年6月27日まで)

(1) 国内株式

買 付		売 付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円
村田製作所	10	41,580	4,117
堀場製作所	6	15,636	2,334
	千株	千円	円
村田製作所	10	59,285	5,870
島津製作所	72	42,851	595
エア・ウォーター	40	39,407	985
山武	15	26,892	1,746
堀場製作所	7	18,061	2,441
栗田工業	7	17,525	2,368
ダイセキ	1	2,942	1,549

(注) 金額は受渡代金です。

(2) 外国株式

買				売					
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
COOPER INDUSTRIES PLC-CL A		19	82,478	4,318	XINYI GLASS HOLDING CO LTD		1,496	81,086	54
INVENSYS PLC		183	68,044	371	MASTEC INC		60	80,136	1,336
ABB LTD		36	63,947	1,775	OCI COMPANY LTD		3	79,380	23,703
SUEZ ENVIRONNEMENT SA		35	63,344	1,792	VEOLIA ENVIRONNEMENT		26	69,004	2,619
PHILIPS ELECTRONICS NV		24	60,372	2,491	CAMPBELL BROTHERS LTD		20	66,752	3,233
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO LTD		6	53,337	8,735	CALIFORNIA WATER SERVICE GRP		20	61,725	2,946
CHINA AUTOMATION GROUP LTD		795	52,578	66	ANDRITZ AG		7	55,267	7,532
AMERICAN WATER WORKS CO INC		23	52,200	2,203	DANAHER CORP		13	53,079	4,046
SEOUL SEMICONDUCTOR CO LTD		18	51,499	2,725	FLOWSERVE CORP		4	47,981	10,209
SIEMENS AG-REG		5	51,272	8,954	COOPER INDUSTRIES PLC-CL A		9	46,115	5,124

(注) 金額は受渡代金です。

■利害関係人との取引状況等 (2010年6月26日から2011年6月27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) 国内株式

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		株数	株数	評価額
		千株	千株	千円
化学 (一%)				
エア・ウォーター		40	—	—
機械 (18.6%)				
栗田工業		※20	※12	30,645
電気機器 (43.6%)				
山武		27	※11	20,334
堀場製作所		※21	※20	51,428
精密機器 (一%)				
島津製作所		72	—	—

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		株数	株数	評価額
		千株	千株	千円
サービス業 (37.8%)				
ダイセキ		41	※39	62,129
合 計	株数・金額	千株	千株	千円
	銘柄数<比率>	※221	※83	164,538
		6銘柄	4銘柄	<8.2%>

(注1) 銘柄欄の()内は、期末の国内株式評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 株数(※)、評価額の単位未満は切捨ててあります。

(2) 外国株式

銘柄	株数	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)	百株	百株	千米ドル	千円		
NALCO HOLDING CO	202	306	817	66,086	化学	
MASTEC INC	500	—	—	—	建設・土木	
AECOM TECHNOLOGY CORP	—	139	366	29,668	建設・土木	
BALDOR ELECTRIC	70	—	—	—	電気設備	
COOPER INDUSTRIES PLC-CL A	—	101	587	47,476	電気設備	
EMERSON ELECTRIC CO	136	131	703	56,867	電気設備	
3M CO	110	67	610	49,381	コンプロマリット	
DANAHER CORP	131	—	—	—	機械	
IDEX CORP	88	82	356	28,839	機械	
INGERSOLL-RAND PLC	80	112	483	39,055	機械	
PALL CORP	199	91	495	40,051	機械	
PENTAIR INC	167	—	—	—	機械	
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	120	240	797	64,469	機械	
CLEAN HARBORS INC	101	50	503	40,748	商業サービス・用品	
REPUBLIC SERVICES INC	180	201	614	49,642	商業サービス・用品	
STERICYCLE INC	54	31	267	21,629	商業サービス・用品	
JOHNSON CONTROLS INC	155	98	383	31,035	自動車部品	
PERKINELMER INC	290	279	724	58,603	ライフサイエンス・ツール/サービス	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	158	78	487	39,420	ライフサイエンス・ツール/サービス	
ITRON INC	72	48	227	18,427	電子装置・機器・部品	
ROGERS CORP	—	118	531	42,931	電子装置・機器・部品	
HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOLOGIES LTD	—	200	208	16,816	電子装置・機器・部品	
CALIFORNIA WATER SERVICE GRP	154	—	—	—	水道	
CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR	143	61	358	28,945	水道	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	—	174	508	41,134	水道	
ORMAT TECHNOLOGIES INC	152	—	—	—	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>	3,268 21銘柄	2,611 20銘柄	10,033 —	811,232 <40.5%>	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円		
INVENSYS PLC	—	981	307	39,540	機械	
HANSEN TRANSMISSIONS INTERNATIONAL NV	3,510	—	—	—	機械	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	3,510 1銘柄	981 1銘柄	307 —	39,540 <2.0%>	
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円		
ABB LTD	—	214	446	43,044	電気設備	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	— 1銘柄	214 1銘柄	446 —	43,044 <2.1%>	
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーククローネ	千円		
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	124	—	—	—	電気設備	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	124 1銘柄	— 1銘柄	— —	— < - %>	

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	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円		
SIMS METAL MANAGEMENT LTD	222	411	671	56,646	金属・鉱業	
TRANSPACIFIC INDUSTRIES GROUP LTD	3,756	—	—	—	商業サービス・用品	
CAMPBELL BROTHERS LTD	287	81	369	31,188	専門サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,267 3銘柄	493 2銘柄	1,040 —	87,835 < 4.4%>	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
YINGDE GASES	4,355	8,360	5,785	60,049	化学	
CHINA AUTOMATION GROUP LTD	—	7,950	4,229	43,901	機械	
XINYI GLASS HOLDING CO LTD	17,220	2,820	2,157	22,392	自動車部品	
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	2,320	2,140	5,360	55,644	ガス	
CHINA LONGYUAN POWER GROUP CORP	2,650	—	—	—	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>	26,545 4銘柄	21,270 4銘柄	17,532 —	181,987 < 9.1%>	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円		
OCI COMPANY LTD	33	—	—	—	化学	
TAEWOONG CO LTD	89	—	—	—	機械	
SEOUL SEMICONDUCTOR CO LTD	—	100	299,583	22,289	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	122 2銘柄	100 1銘柄	299,583 —	22,289 < 1.1%>	
(フィリピン)	百株	百株	千フィリピンペソ	千円		
MANILA WATER CO INC	14,825	12,243	22,771	42,583	水道	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	14,825 1銘柄	12,243 1銘柄	22,771 —	42,583 < 2.1%>	
(台湾)	百株	百株	千台湾ドル	千円		
DELTA ELECTRONICS INC	1,642	1,132	11,324	31,708	電子装置・機器・部品	
EPISTAR CORP	978	1,828	16,348	45,775	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,621 2銘柄	2,961 2銘柄	27,672 —	77,484 < 3.9%>	
(ユーロ・・・フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	84	39	165	18,842	建設関連製品	
SCHNEIDER ELECTRIC SA	45	52	573	65,433	電気設備	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	235	—	—	—	総合公益事業	
SUEZ ENVIRONNEMENT SA	—	353	472	53,912	総合公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	364 3銘柄	446 3銘柄	1,211 —	138,188 < 6.9%>	
(ユーロ・・・ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
LINDE AG	—	30	355	40,593	化学	
WACKER-CHEMIE GMBH	26	—	—	—	化学	
SIEMENS AG-REG	—	37	347	39,659	コングロマリット	
GEA GROUP AG	261	196	455	51,964	機械	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	—	557	410	46,831	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	288 2銘柄	822 4銘柄	1,569 —	179,047 < 8.9%>	

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(ユーロ・・・オランダ) PHILIPS ELECTRONICS NV	百株 —	百株 89	千ユーロ 150	千円 17,125	コングロマリット	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	— 1銘柄	89 1銘柄	150 — < 0.9%>	17,125 < 0.9%>	
(ユーロ・・・スペイン) GAMESA	百株 430	百株 —	千ユーロ —	千円 —	電気設備	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	430 1銘柄	— 1銘柄	— — < —%>	— < —%>	
(ユーロ・・・イタリア) PRYSMIAN SPA	百株 —	百株 227	千ユーロ 303	千円 34,571	電気設備	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	— 1銘柄	227 1銘柄	303 — < 1.7%>	34,571 < 1.7%>	
(ユーロ・・・オーストリア) ANDRITZ AG	百株 70	百株 47	千ユーロ 330	千円 37,650	機械	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	70 1銘柄	47 1銘柄	330 — < 1.9%>	37,650 < 1.9%>	
(ユーロ・・・ポルトガル) EDP RENOVAVEIS SA	百株 818	百株 730	千ユーロ 314	千円 35,877	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>	818 1銘柄	730 1銘柄	314 — < 1.8%>	35,877 < 1.8%>	
(ユーロ・・・アイルランド) KINGSPAN GROUP PLC	百株 435	百株 240	千ユーロ 166	千円 19,023	建設関連製品	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	435 1銘柄	240 1銘柄	166 — < 0.9%>	19,023 < 0.9%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	57,690 44銘柄	43,480 44銘柄	— — < 88.2%>	1,767,481 < 88.2%>	

(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（ユーロは国別）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。

■投資信託財産の構成

2011年6月27日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 1,932,019	% 95.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	94,448	4.7
投 資 信 託 財 産 総 額	2,026,467	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、1,780,407千円、87.9%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6月27日における邦貨換算レートは、1米ドル=80.85円、1カナダドル=81.62円、1英ポンド=128.73円、1スイスフラン=96.49円、1スウェーデンクローネ=12.36円、1デンマーククローネ=15.29円、1ノルウェークローネ=14.65円、1オーストラリアドル=84.38円、1香港ドル=10.38円、1韓国ウォン=0.0744円、1フィリピンペソ=1.87円、1台湾ドル=2.80円、1ユーロ=114.08円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2011年6月27日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,026,467,227円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	87,642,983
株 式(評価額)	1,932,019,670
未 収 配 当 金	6,804,574
(B) 負 債	22,572,039
未 払 解 約 金	2,869,500
未 払 信 託 報 酬	19,617,583
そ の 他 未 払 費 用	84,956
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,003,895,188
元 本	3,220,740,325
次 期 繰 越 損 益 金	△1,216,845,137
(D) 受 益 権 総 口 数	3,220,740,325口
1 万 口 当 ち 基 準 価 額(C/D)	6,222円

<注記事項>

期首元本額	4,172,956,473円
期中追加設定元本額	151,753,295円
期中一部解約元本額	1,103,969,443円

■損益の状況

当期 自2010年6月26日 至2011年6月27日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	34,029,441円
受 取 配 当 金	33,958,111
受 取 利 息	71,330
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	169,587,423
売 買 損 益	480,914,069
売 買 損 益	△ 311,326,646
(C) 信 託 報 酬 等	△ 41,308,874
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	162,307,990
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△1,181,461,959
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 197,691,168
(配 当 等 相 当 額)	(2,662,704)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 200,353,872)
(G) 計 (D+E+F)	△1,216,845,137
次 期 繰 越 損 益 金(G)	△1,216,845,137
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 197,691,168
(配 当 等 相 当 額)	(2,662,704)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 200,353,872)
分 配 準 備 積 立 金	45,837,510
繰 越 損 益 金	△1,064,991,479

(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) 資産運用の権限を再委託する際の当該費用は、第4期19,663,358円です。

(注5) 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(27,126,728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(2,662,704円)及び分配準備積立金(18,710,782円)より分配対象収益は48,500,214円(1万口当たり150.59円)ですが、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す。