

## 運用報告書

第3期<決算日2011年4月12日>

DIAM アジア消費&インフラ関連株式ファンド(愛称:アジアドライバー)

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2008年4月28日から2018年4月27日までです。
運用方針	アジア諸国(除く日本)のインフラ関連株式(主にインフラ事業を行う企業やインフラ構築に関わる企業が発行する株式等)および消費関連株式(主に消費財を生産・販売する企業や消費サービスを提供する企業等が発行する株式等)へ投資することにより、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4月12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 アジア消費&インフラ関連株式ファンド(愛称:アジアドライバー)」は、2011年4月12日に第3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>

## ■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	純 資 産 額 総
	(分配落)	税 込 配 分 金	期 騰 落 中 率			
(設 定 日) 2008年 4 月 28 日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 —
1 期 (2009年 4 月 13 日)	7,378	0	△26.2	94.0	—	1,398
2 期 (2010年 4 月 12 日)	10,283	1,500	59.7	96.2	—	746
3 期 (2011年 4 月 12 日)	10,495	800	9.8	98.2	—	566

(注1) 設定日の基準価額は、設定当初の投資元本です。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注3) 株式組入比率は、オプション証券等を含みます。

(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
		騰 落 率		
(期 首) 2010 年 4 月 12 日	円 10,283	% —	% 96.2	% —
4 月 末	10,310	0.3	98.6	—
5 月 末	9,215	△10.4	97.5	—
6 月 末	9,315	△ 9.4	97.3	—
7 月 末	9,653	△ 6.1	98.0	—
8 月 末	9,558	△ 7.1	98.0	—
9 月 末	10,672	3.8	98.7	—
10 月 末	10,659	3.7	99.2	—
11 月 末	10,832	5.3	99.3	—
12 月 末	10,842	5.4	99.3	—
2011 年 1 月 末	10,709	4.1	99.0	—
2 月 末	9,924	△ 3.5	99.1	—
3 月 末	10,780	4.8	99.8	—
(期 末) 2011 年 4 月 12 日	11,295	9.8	98.2	—

(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) 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4月13日から2011年4月12日まで）



期 首	期中高値	期中安値	期 末
2010. 4. 12	2011. 4. 11	2010. 5. 26	2011. 4. 12
10,283円	11,439円	8,545円	11,295円 (分配金込み)

## 《投資環境》

期初はギリシャ国債の格付けが引き下げら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貸出規制が実施されたことを受け、アジア市場も売られる局面がありました。2010年5月末以降は中国で人民元の上昇を容認するとの発言や、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から、上昇する展開となりました。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回復したこともアジアへの資金流入を促しました。期末近くでは、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。

## 《運用経過》

### 基準価額の推移

当期末の基準価額は10,495円となりました。1万口当たりの収益分配金800円を加えると11,295円となり、前期末に比べて9.84%上昇しました。

### 基準価額の騰落要因

〔上昇要因〕 S J Mホールディングス、ヒュンダイ・モービス、ファー・イースタン・デパートメント・ストア、エアアジアといった内需関連銘柄が大幅に上昇したこと。

〔下落要因〕 ベトナム、インドの一部銘柄が下落したこと。

### 収益分配金

収益分配金につきましては、利子・配当等収益、有価証券の売買益（評価益を含みます。）より運用実績等を考慮し、1万口当たり800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。

## 《今後の投資環境および運用方針》

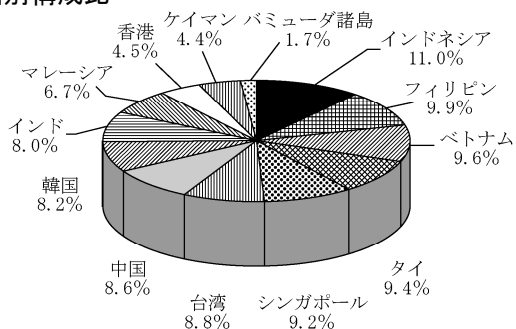
小売売上高や鉱工業生産指数、自動車販売台数等の各種指標が示す通り、国内における消費市場の拡大がアジア経済の最大の強みです。それに加えて健全な財政状態、国内外からの投資、堅調な輸出など成長を支える要因は様々な面で見ることができることから、アジア株式市場を取り巻く投資環境は良好と見ています。FRB（米連邦準備理事会）は金融緩和策を継続すると思われませんが、緩和策により生じた余剰資金がファンダメンタルズが良好なアジア企業に向かうという構図は今後も続くと思われれます。

このような環境下、アジア各国の経済成長の牽引役（ドライバー）と考えられる「インフラ」「消費」に着目し、その恩恵を享受できると期待される「インフラ関連企業」「消費関連企業」の株式等に投資を行ってまいります。

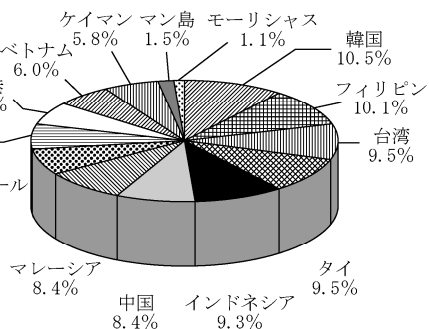
【DIAM アジア消費&インフラ関連株式ファンド（愛称：アジアドライバー）の運用状況】

期首（前期末）

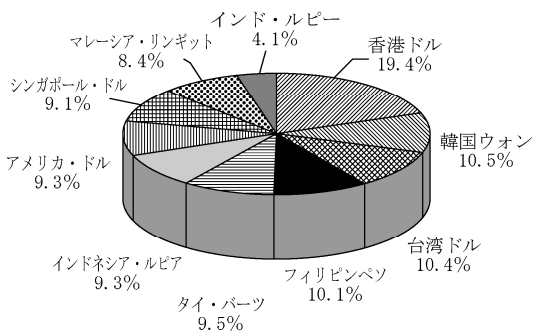
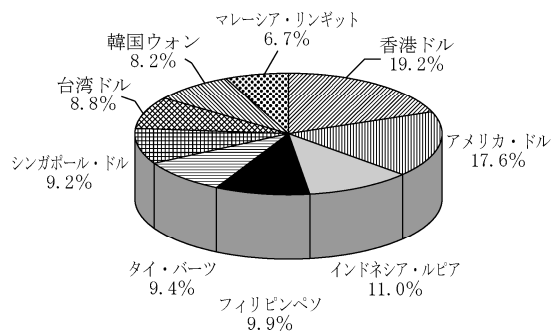
国別構成比



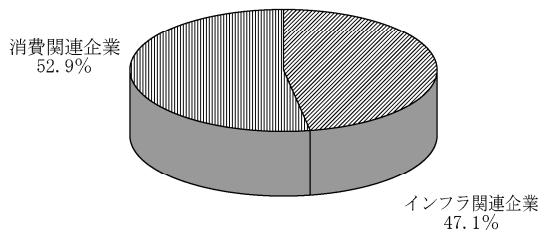
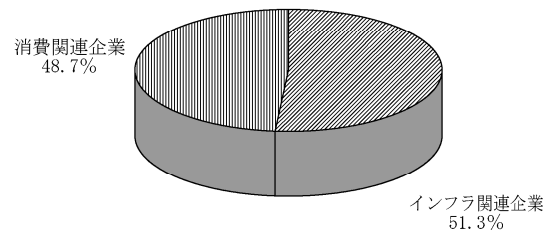
期末



通貨別構成比



資産配分比率



※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。  
 ※比率は時価総額比です。

## ■ 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 )	183円 ( 86 ) ( 86 ) ( 11 )
(b) 売買委託手数料 ( 株 式 ) ( 新株予約権証券 )	42 ( 42 ) ( 0 )
(c) 有価証券取引税 ( 株 式 ) ( 新株予約権証券 )	15 ( 15 ) ( 0 )
(d) 保管費用等	53
合 計	293

(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4月13日から2011年4月12日まで）

### (1) 株 式

	買		付		売		付			
	株	数	金	額	株	数	金	額		
外	ア	メ	リ	カ	百株	千米ドル	百株	千米ドル		
					430	44	219	468		
	香	港	百株	千香港ドル	百株	千香港ドル				
			7,520 ( 145 )	3,942	11,112	8,203				
	シ	ン	ガ	ポ	ー	ル	百株	千シンガポールドル	百株	千シンガポールドル
							5,800 ( 292 )	673	3,360	980
	マ	レ	ー	シ	ア	百株	千マレーシアリンギット	百株	千マレーシアリンギット	
						2,009 ( 128 )	816	4,575	1,304	
	韓	国	百株	千韓国ウォン	百株	千韓国ウォン				
			83	494,629	60	538,256				
タ	イ	百株	千タイバーツ	百株	千タイバーツ					
		3,512	9,285	6,422	20,155					
イ	ン	ド	ネ	シ	ア	百株	千インドネシアルピア	百株	千インドネシアルピア	
						8,800	1,215,895	10,480	4,266,662	
フ	ィ	リ	ビ	ン	百株	千フィリピンペソ	百株	千フィリピンペソ		
					7,680	8,106	9,907	24,690		
台	湾	百株	千台湾ドル	百株	千台湾ドル					
		2,594 ( 126 )	13,928	4,245	20,800					
イ	ン	ド	百株	千インドルピー	百株	千インドルピー				
			1,195 ( 30 )	13,000	—	—				

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( ) 内は、増資割当、株式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 — (6,000)	千マレーシアリンギット —	証券 6,000	千マレーシアリンギット 3

(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 — (59,110)	千米ドル —	証券 56,000	千米ドル 165

(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。

(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	730,138千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	564,999千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.29

(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4月13日から2011年4月12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
ALLIANCE GLOBAL GROUP INC	590	7,740	13	AIRASIA BHD	280	16,159	58
SOMBOON ADVANCE TECHNOLOGY PCL	120	7,473	62	YULON MOTOR CO	122	15,560	127
TAIWAN GLASS INDUSTRIAL CORP	88	7,296	83	OLAM INTERNATIONAL LTD	73	12,999	178
FRASER & NEAVE LTD-ORD	20	7,062	353	MAHINDRA & MAHINDRA LTD GDR	10	12,824	1,245
YANGZIJIANG SHIPBUILDING HOLDINGS LTD	60	6,529	109	TATA MOTORS LTD-SPON ADR	7	11,908	1,631
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	104	6,348	61	SM INVESTMENTS CORP	12	10,774	898
ORION CORP	0.200	6,225	31,125	RELIANCE INDUSTRIES LTD GDR	2	10,542	3,636
SUPALAI PCL	190	6,182	33	WILMAR INTERNATIONAL LTD	28	9,979	356
WPG HOLDINGS CO LTD	38	6,117	161	PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	19	9,640	507
QSR BRANDS BHD	44	6,054	138	TAIWAN FERTILIZER CO LTD	34	9,428	277

(注) 金額は受渡代金です。

## (2) 新株予約権証券

買		付	売		付
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
		千円			千円
		—	NOTION VTEC BHD	CW15	88

(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	柄	証券数	金額	平均単価	銘柄	柄	証券数	金額	平均単価
		証券	千円	円			証券	千円	円
		—	—	—	VIETNAM DAIRY PRODUCT CO		14,000	5,922	423
		—	—	—	FPT CORPORATION		15,000	4,011	267
		—	—	—	SONGDA URBAN & INDUSTRIAL ZONE INVESTMENT AND DEVELOPMENT JO		13,000	3,125	240
		—	—	—	PHA LAI THERMAL POWER		14,000	1,025	73

(注) 金額は受渡代金です。

## ■利害関係人との取引状況等（2010年4月13日から2011年4月12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	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	
TATA MOTORS LTD-SPON ADR		73	—	—	—	機械
RELIANCE INDUSTRIES LTD GDR		29	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
LARSEN & TOUBRO LTD GDR		34	20	75	6,340	建設・土木
MAHINDRA & MAHINDRA LTD GDR		162	59	95	8,044	自動車
HUTCHISON PORT HOLDINGS TRUST		—	430	43	3,662	運送インフラ
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	298 4銘柄	509 3銘柄	214 —	18,047 < 3.2% >	
(香港ドル)		百株	百株	千香港ドル	千円	
CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD		230	190	701	7,606	石油・ガス・消耗燃料
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD		120	180	892	9,686	建設資材
CHINA LIANSU GROUP HOLDINGS LTD		—	600	463	5,032	建設関連製品
CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION CO LTD		770	—	—	—	建設・土木
XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY CO LTD		—	194	257	2,795	電気設備
CITIC PACIFIC		210	210	496	5,388	コングロマリット
EVA PRECISION INDUSTRIAL HOLDINGS LTD		—	420	236	2,570	機械
COSCO HOLDINGS		600	—	—	—	海運業
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE		—	1,040	813	8,824	自動車
LI NING CO LTD		210	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
SHANGRI-LA ASIA LTD		340	300	619	6,721	ホテル・レストラン・レジャー
SJM HOLDINGS LTD		780	500	769	8,343	ホテル・レストラン・レジャー
LI & FUNG LTD		180	100	404	4,383	販売
PARKSON RETAIL GROUP LTD		180	—	—	—	複合小売り
NEW WORLD DEPARTMENT STORE CHINA LTD		740	—	—	—	複合小売り

銘柄	株数	期末			業種等
		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	
PCD STORES LTD	—	2,000	450	4,882	複合小売り
GOME ELECTRICAL APPLIANCES HOLDINGS LTD	3,100	—	—	—	専門小売り
BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	980	500	764	8,289	専門小売り
TINGYI HOLDING CORP	340	280	557	6,051	食品
HENGAN INTERNATIONAL GROUP	200	80	511	5,546	パーソナル用品
MINGYUAN MEDICARE DEVELOPMENT CO LTD	1,000	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
LIJUN INTERNATIONAL PHARMACEUTICAL HOLDING LTD	750	—	—	—	医薬品
CHINA CONSTRUCTION BANK	—	600	446	4,843	商業銀行
TENCENT HOLDINGS LTD	42	31	620	6,733	インターネットソフトウェア・サービス
ZTE CORP	—	120	408	4,426	通信機器
YANTAI CHANGYU PIONEER WINE CO	90	70	546	5,924	飲料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,862 19銘柄	7,415 18銘柄	9,958 —	108,051 <19.1%>
(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	—	160	99	6,683	コングロマリット
KEPPEL CORP LTD	150	—	—	—	コングロマリット
GALLANT VENTURE LTD	1,800	1,800	85	5,732	コングロマリット
STX OSV HOLDINGS LTD	—	700	90	6,054	機械
NOBLE GROUP LTD/SINGAPORE	500	372	81	5,473	商社・流通業
NEPTUNE ORIENT	400	—	—	—	海運業
GENTING SINGAPORE PLC	—	600	127	8,528	ホテル・レストラン・レジャー
OLAM INTERNATIONAL LTD	900	170	48	3,271	食品・生活必需品小売り
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	—	1,300	94	6,319	食品
GMG GLOBAL LTD	—	2,000	57	3,821	食品
WILMAR INTERNATIONAL LTD	220	—	—	—	食品
PARKWAY HOLDINGS	200	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	—	70	67	4,548	商業銀行
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	270	—	—	—	各種電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,440 8銘柄	7,172 9銘柄	752 —	50,433 <8.9%>
(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	—	739	102	2,862	紙製品・林産品
GAMUDA BHD	1,200	700	268	7,491	建設・土木
SIME DARBY BERHAD	200	—	—	—	コングロマリット
AIRASIA BHD	3,800	1,000	260	7,246	旅客航空輸送業
GENTING MALAYSIA BHD	1,600	700	261	7,296	ホテル・レストラン・レジャー
QSR BRANDS BHD	—	440	247	6,903	ホテル・レストラン・レジャー
IOI CORP BHD	300	300	167	4,657	食品
MALAYAN BANKING BHD	—	180	165	4,610	商業銀行
SUNWAY CITY BHD	—	300	139	3,879	不動産管理・開発
NOTION VTEC BHD	—	303	66	1,854	電子装置・機器・部品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,100 5銘柄	4,662 9銘柄	1,679 —	46,802 <8.3%>
(韓国ウォン)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
SK INNOVATION CO LTD	—	3	71,570	5,539	石油・ガス・消耗燃料
POSCO	1	0.800	38,400	2,972	金属・鉱業
HYUNDAI DEVELOPMENT CO	40	26	80,470	6,228	建設・土木
GS ENGINEERING & CONSTRUCTION	18	6	85,340	6,605	建設・土木
HYUNDAI MOBIS	9	4	149,175	11,546	自動車部品
LG ELECTRONICS INC	10	4	41,400	3,204	家庭用耐久財

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	
(韓国ウォン)	百株	百株	千韓国ウォン	千円		
GRAND KOREA LEISURE CO LTD	—	25	38,000	2,941	ホテル・レストラン・レジャー	
MEGASTUDY CO LTD	3	—	—	—	各種消費者サービス	
ORION CORP	—	1	65,790	5,092	食品	
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE LTD	—	1	63,200	4,891	家庭用品	
SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	—	13	62,920	4,870	商業銀行	
HYNIX SEMICONDUCTOR INC	—	18	57,240	4,430	半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	81 6銘柄	104 11銘柄	753,505 —	58,321 <10.3%>	
(タイバーツ)	百株	百株	千タイバーツ	千円		
BANPU PCL PUBLIC CO LTD NVDR	20	32	2,502	6,981	石油・ガス・消耗燃料	
PTT PCL	140	88	3,238	9,035	石油・ガス・消耗燃料	
THAI OIL PCL NVDR	—	200	1,650	4,603	石油・ガス・消耗燃料	
BANGKOK EXPRESSWAY PCL-NVDR	1,200	—	—	—	運送インフラ	
SOMBOON ADVANCE TECHNOLOGY PCL	—	500	1,110	3,096	自動車部品	
BEC WORLD PLC	1,170	660	2,178	6,076	メディア	
SIAM MAKRO PCL NVDR	280	150	2,302	6,423	食品・生活必需品小売り	
CP ALL PCL NVDR	1,600	690	2,829	7,892	食品・生活必需品小売り	
CHAROEN POKPHAND FOODS PCL	1,200	—	—	—	食品	
SUPALAI PCL	—	1,200	1,356	3,783	不動産管理・開発	
SHIN CORP PCL	800	—	—	—	無線通信サービス	
ADVANCED INFO SERVICE PCL	—	200	1,725	4,812	無線通信サービス	
ELECTRICITY GENERATING PCL NVDR	220	—	—	—	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>	6,630 9銘柄	3,720 9銘柄	18,891 —	52,706 <9.3%>	
(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	2,500	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
ADARO ENERGY PT	—	1,400	322,000	3,155	石油・ガス・消耗燃料	
UNITED TRACTORS TBK PT	500	250	562,500	5,512	機械	
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	350	160	908,800	8,906	自動車	
ASTRA AGRO LESTARI TBK PT	330	330	752,400	7,373	食品	
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT	3,000	1,400	749,000	7,340	食品	
UNILEVER INDONESIA TBK PT	800	360	545,400	5,344	家庭用品	
BANK PEMBANGUNAN DAERAH JAWA	—	3,200	412,800	4,045	商業銀行	
TELEKOMUNIKASI TBK	600	600	426,000	4,174	各種電気通信サービス	
PERUSAHAAN GAS NEGARA PT	2,800	1,500	603,750	5,916	ガス	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	10,880 8銘柄	9,200 9銘柄	5,282,650 —	51,769 <9.1%>	
(フィリピンペソ)	百株	百株	千フィリピンペソ	千円		
DMCI HOLDINGS INC	—	380	1,569	3,060	コングロマリット	
SM INVESTMENTS CORP	170	50	2,750	5,362	コングロマリット	
JOLLIBEE FOODS CORP	900	379	3,605	7,030	ホテル・レストラン・レジャー	
ALLIANCE GLOBAL GROUP INC	—	3,700	4,158	8,109	食品・生活必需品小売り	
AYALA CORP	160	90	3,549	6,921	各種金融サービス	
PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE CO	20	13	3,042	5,931	無線通信サービス	
FIRST PHILIPPINE HOLDINGS CORP	800	540	3,321	6,475	電力	
MANILA ELECTRIC COMPANY	70	—	—	—	電力	
ENERGY DEVELOPMENT CORP	11,700	5,500	3,729	7,271	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
ABOITIZ POWER CORP	—	940	3,008	5,865	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>	13,820 7銘柄	11,592 9銘柄	28,733 —	56,029 <9.9%>	

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾ドル)	百株	百株	千台湾ドル	千円	
TAIWAN FERTILIZER CO LTD	340	—	—	—	化学
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE CO	—	130	1,540	4,482	化学
TAIWAN CEMENT CORP	1,008	832	3,129	9,107	建設資材
CHINA STEEL CORP	272	—	—	—	金属・鉱業
TAIWAN GLASS INDUSTRIAL CORP	—	480	1,860	5,412	建設関連製品
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	—	200	917	2,668	コングロマリット
YULON MOTOR CO	1,223	—	—	—	自動車
FAR EASTERN DEPARTMENT STORES CO LTD	1,063	589	3,019	8,785	複合小売り
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP	905	686	2,762	8,039	食品
FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	—	300	1,192	3,470	各種金融サービス
FARGLORY LAND DEVELOPMENT CO LTD	400	250	1,645	4,786	不動産管理・開発
HON HAI PRECISION INDUSTRY	—	200	2,180	6,343	電子装置・機器・部品
TPK HOLDING CO LTD	—	20	1,660	4,830	電子装置・機器・部品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,213 7銘柄	3,688 10銘柄	19,906 —	57,928 <10.2%>
(インドルピー)	百株	百株	千インドルピー	千円	
BGR ENERGY SYSTEMS LTD	—	15	788	1,521	エネルギー設備・サービス
GODAWARI POWER AND ISPAT LTD	—	110	2,031	3,920	金属・鉱業
VOLTAS LTD	—	60	1,055	2,036	建設・土木
APOLLO TYRES LTD	—	300	1,957	3,777	自動車部品
KS OILS LTD	—	480	1,653	3,191	食品
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LTD	—	60	2,975	5,741	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
STERLITE TECHNOLOGIES LTD	—	200	1,251	2,414	通信機器
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	1,225 7銘柄	11,711 —	22,603 <4.0%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	59,324 73銘柄	49,290 94銘柄	— —	522,693 <92.3%>

(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	株数	株数	期末		業種等
			証券数	証券数	
(米ドル)			証券数	証券数	千米ドル
PHA LAI THERMAL POWER		72,900	証券	58,900	27
HOA PHAT GROUP JSC		30,000		45,000	76
VIETNAM DAIRY PRODUCT CO		40,000		26,000	120
TAN TAO INDUSTRIAL PARK CORP		57,963		92,740	61
SONGDA URBAN & INDUSTRIAL ZONE INVESTMENT AND DEVELOPMENT JOINT STOCK		34,500		21,500	50
FPT CORPORATION		28,000		22,333	61
合計	証券数・金額 銘柄数<比率>	263,363 6銘柄	266,473 6銘柄	—	397 <5.9%>

(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。

## ■投資信託財産の構成

2011年4月12日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 522,693	% 84.5
オ プ シ ョ ン 証 券 等	33,545	5.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	62,678	10.1
投 資 信 託 財 産 総 額	618,916	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、608,789千円、98.4%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4月12日における邦貨換算レートは、1米ドル=84.32円、1香港ドル=10.85円、1シンガポールドル=67.05円、1マレーシアリングギット=27.87円、1韓国ウォン=0.0774円、1タイバーツ=2.79円、1インドネシアルピア=0.0098円、1フィリピンペソ=1.95円、1台湾ドル=2.91円、1インドルピー=1.93円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2011年4月12日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	664,651,629円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	50,808,121
株 式(評価額)	522,693,114
オ プ シ ョ ン 証 券 等(評価額)	33,545,711
未 収 入 金	56,030,964
未 収 配 当 金	1,573,719
(B) 負 債	98,350,606
未 払 金	45,781,548
未 払 収 益 分 配 金	43,166,040
未 払 解 約 金	4,056,623
未 払 信 託 報 酬	5,323,003
そ の 他 未 払 費 用	23,392
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	566,301,023
元 本	539,575,504
次 期 繰 越 損 益 金	26,725,519
(D) 受 益 権 総 口 数	539,575,504口
1万口当たり基準価額(C/D)	10.495円

<注記事項>

期首元本額	726,057,479円
期中追加設定元本額	138,034,016円
期中一部解約元本額	324,515,991円

## ■損益の状況

当期 自2010年4月13日 至2011年4月12日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 收 益	13,656,819円
受 取 配 当 金	13,648,550
受 取 利 息	8,257
そ の 他 収 益 金	12
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	54,037,500
売 買 損 益	158,314,389
売 買 損 益	△104,276,889
(C) 信 託 報 酬 等	△ 14,558,550
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	53,135,769
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	10,929,407
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,826,383
(配 当 等 相 当 額)	( 3,874,545)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 1,951,838)
(G) 計 (D+E+F)	69,891,559
(H) 収 益 分 配 金	△ 43,166,040
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	26,725,519
追 加 信 託 差 損 益 金	5,826,383
(配 当 等 相 当 額)	( 3,874,545)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 1,951,838)
分 配 準 備 積 立 金	20,899,136

(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(10,720,359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(42,415,410円)、信託約款に規定される収益調整金(5,826,383円)及び分配準備積立金(10,929,407円)より分配対象収益は69,891,559円(1万口当たり1,295.31円)であり、うち43,166,040円(1万口当たり800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

800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「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、下回る部分の額が特別分配金、残りの額が普通分配金となります。
- ・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。