

## 運用報告書

# アジア経済成長関連世界株投信

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 内外／株式
信託期間	信託期間は2010年4月12日から2020年4月16日までとします。
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。
主要運用対象	世界各国の上場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1月、4月、7月、10月の各16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。

第4期 <決算日 2011年4月18日>  
第5期 <決算日 2011年7月19日>

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、「アジア経済成長関連世界株投信」は、2011年7月19日に第5期の決算を行いました。ここに、第4期～第5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

作成期	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 総額
		(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率				
第1作成期	(設定日) 2010年4月12日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	% —	百万円 —
	1期(2010年7月16日)	8,913	0	△10.9	93.5	—	1.4	446
第2作成期	2期(2010年10月18日)	10,017	0	12.4	93.2	—	2.4	501
	3期(2011年1月17日)	10,951	0	9.3	91.2	—	1.5	330
第3作成期	4期(2011年4月18日)	11,004	0	0.5	96.7	—	—	332
	5期(2011年7月19日)	10,441	0	△5.1	91.0	—	—	315

(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) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指標を定めておりません。

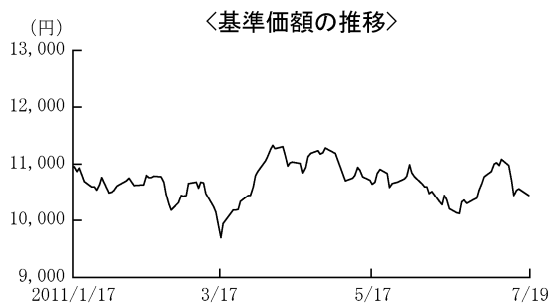
## ■過去6ヶ月間の基準価額の推移

決算期	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			
第4期	(期首) 2011年1月17日	円 10,951	% —	% 91.2	% —	% 1.5
	1月末	10,491	△4.2	92.1	—	1.5
	2月末	10,306	△5.9	94.2	—	0.7
	3月末	10,787	△1.5	93.1	—	0.7
	(期末) 2011年4月18日	11,004	0.5	96.7	—	—
第5期	(期首) 2011年4月18日	11,004	—	96.7	—	—
	4月末	11,274	2.5	96.7	—	—
	5月末	10,785	△2.0	94.3	—	—
	6月末	10,651	△3.2	93.9	—	—
	(期末) 2011年7月19日	10,441	△5.1	91.0	—	—

(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。

## ■第4期～第5期の運用経過（2011年1月18日から2011年7月19日まで）



### 〈第4期〉

期首	期中高値	期中安値	期末
2011. 1. 17	2011. 4. 7	2011. 3. 17	2011. 4. 18
10,951円	11,329円	9,689円	11,004円

### 〈第5期〉

期首	期中高値	期中安値	期末
2011. 4. 18	2011. 4. 28	2011. 6. 21	2011. 7. 19
11,004円	11,274円	10,124円	10,441円

## 《投資環境》

当作成期の世界株式市場は、米国市場や東南アジア地域が上昇したものの、欧州や中国などが下落し、前作成期末比ではほぼ横ばいの動きとなりました。作成期初は、欧州の債務懸念や米国の景気鈍化懸念が後退したことに伴い上昇して始まりました。その後は、欧州の債務懸念の再燃や中東の政情不安、東日本大震災の影響等により値動きの荒い展開となりましたが、堅調な企業業績に支えられ、株式市場は2011年4月まで上昇基調となりました。しかし、2011年5月以降から作成期末にかけては、これまで堅調に推移してきた原油価格や商品価格が急速に調整局面を迎えた他、欧州の債務問題に対する解決策に不透明感が増したことで、中国をはじめ新興国を中心にインフレ懸念が高まり金融引き締めが強化されたことなどのマイナス材料が重石となり、下落する展開となりました。業種別の動向では、世界の景気減速懸念に伴い、安定収益系のヘルスケアや生活必需品などが相対的に上昇した一方、金融機関の自己資本規制の国際ルールであるバーゼルⅢで追加資本積み増しが要求されるとの懸念等から銀行を中心に金融セクターは相対的に下落幅が大きくなりました。

主要株価指数の騰落率は、前作成期末比でNYダウが+6.79%と上昇した一方、ギリシャの債務問題の深刻化が嫌気されたストックス・ヨーロッパ600指数が▲6.96%、物価上昇による金融引き締め政策が嫌気された香港ハンセン指数は▲9.33%とそれぞれ下落しました。その他のアジア地域は、ハンセン中国企業株指数が▲4.96%、台湾加権指数が▲4.49%と下落した一方、フィリピン総合指数が+8.14%、タイSET指数が+7.19%、ジャカルタ総合指数が+13.79%と東南アジア地域を中心に上昇しました。為替市場で円高が進行したため、円ベースのリターンではマイナスに寄与しました。国内株式市場は東日本大震災の影響が大きく、TOPIXは▲8.07%と下落しました。

## 《運用経過》

### 基準価額の推移

当作成期末の基準価額は10,441円となり、前作成期末に比べ4.66%下落しました。

### 基準価額の騰落要因

[上昇要因] アジアの消費拡大の恩恵を受ける欧米やアジアの消費関連銘柄や、需要回復の恩恵を受けたアジアの自動車関連銘柄の上昇がプラスに寄与しました。

[下落要因] 欧州のソブリンリスク（国の信用力に対するリスク）懸念や米国の金融緩和の拡大を背景に、欧米の主要通貨に対する円高が進行したことがマイナスに寄与したことに加え、アジアの建設機械やテクノロジー関連銘柄が下落したことがマイナスに寄与しました。

## 収益分配金

当作成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》

今後の外国株式市場の見通しについては、比較的大きなレンジで上下する動きを予想しています。現在の株式市場は、米国のQE2（量的緩和第2弾）が終了した後も、経済が回復基調を維持できるかを見極めるため様子見姿勢となっています。欧州においても、ギリシャをはじめとする債務問題は抜本的な解決に至ってはならず、懸念が再燃する可能性は否定出来ません。また、新興国においては物価の上昇が無視できない水準となっており、抑制のための金融引き締め政策が株式市場の重石となっています。以上の点から外国株式市場は、金融・財政政策のサポートなき後の経済成長が持続可能かどうかを焦点として、景気指標や雇用、インフレ率などのマクロ経済動向を注視する相場展開が続くと予想しています。アジア地域においては、中国市場ではインフレ圧力に加えて固定資産税導入などを背景に金融引き締めへの懸念がある一方で、香港やシンガポールなどではGDP（国内総生産）成長率が高成長を記録しており、堅調な景気回復基調が続いております。今後は各国の政策金利の引き上げのタイミングや経済政策などが影響してくるものと思われまます。ただし、短期的にはこれまで上昇してきた東南アジア諸国を中心にやや慎重な動きになると思われまます。

運用方針としては、アジア経済の恩恵を享受した企業の収益拡大による中長期的な値上がり益の確保を目指した運用を行います。具体的には、アジア関連株では域内の成長の恩恵を受ける銘柄を、欧米株ではアジア市場での競争力を有する企業及びアジアへの展開に積極的な企業を選別して投資します。業種としては、キャッシュフローが潤沢で、成長が望める銘柄を中心にファンドを構成します。地域別では、欧米株を約45%、アジア株を約45%、日本株を約10%という配分比率を基本としますが、不透明要因の多い日本のウェイトは抑え目とする方針です。株式組入比率については、高位を維持する方針です。

【アジア経済成長関連世界株投信の運用状況】 ※比率は純資産総額に対する割合です。

組入上位10業種

前作成期末

No.	業種名	比率
1	資本財	15.56%
2	素材	10.20%
3	自動車・自動車部品	9.24%
4	エネルギー	7.54%
5	銀行	6.97%
6	食品・飲料・タバコ	6.94%
7	半導体・半導体製造装置	5.01%
8	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	4.96%
9	不動産	3.78%
10	耐久消費財・アパレル	3.31%



当作成期末

No.	業種名	比率
1	素材	12.90%
2	資本財	12.07%
3	自動車・自動車部品	9.72%
4	小売	9.53%
5	エネルギー	6.40%
6	銀行	6.39%
7	消費者サービス	5.04%
8	食品・飲料・タバコ	4.90%
9	耐久消費財・アパレル	4.65%
10	半導体・半導体製造装置	3.49%

組入上位10銘柄

前作成期末

No.	銘柄	業種	比率
1	CHINA LIANSU GROUP HOLDINGS LTD	建設関連製品	2.15%
2	CUMMINS INC	機械	1.94%
3	CNOOC LTD	石油・ガス・消耗燃料	1.91%
4	ANDRITZ AG	機械	1.84%
5	TECK RESOURCES LTD-CL B	金属・鉱業	1.50%
6	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	食品	1.49%
7	ABOITIZ POWER CORP	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	1.47%
8	WATERS CORP	ライフサイエンス・ツール/サービス	1.42%
9	CHINA YURUN FOOD GROUP LTD	食品	1.42%
10	KIA MOTORS CORP	自動車	1.24%



当作成期末

No.	銘柄	業種	比率
1	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	タバコ	1.79%
2	ESTEE LAUDER COS INC/THE	パーソナル用品	1.71%
3	KIA MOTORS CORP	自動車	1.65%
4	MELCO CROWN ENTERTAINMENT-ADR	ホテル・レストラン・レジャー	1.62%
5	LUK FOOK HOLDINGS INTL LTD	専門小売り	1.45%
6	INTIME DEPARTMENT STORE GROUP CO LTD	複合小売り	1.43%
7	WATERS CORP	ライフサイエンス・ツール/サービス	1.40%
8	ANDRITZ AG	機械	1.38%
9	HYUNDAI MOBIS	自動車部品	1.35%
10	CNOOC LTD	石油・ガス・消耗燃料	1.32%

■ 1万円（元本10,000円）当たりの費用の明細

項 目	第4期～第5期
(a) 信託報酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 銀 行 )	94円 ( 45 ) ( 45 ) ( 4 )
(b) 売買委託手数料 ( 株 式 ) ( 投資信託受益証券、投資証券 )	26 ( 26 ) ( 0 )
(c) 有価証券取引税 ( 株 式 ) ( 投資信託受益証券、投資証券 )	8 ( 8 ) ( 0 )
(d) 保管費用等	36
合 計	164

(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× $\frac{\text{経過日数}}{365}$
- (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（2011年1月18日から2011年7月19日まで）

(1) 株 式

決 算 期		第 4 期 ～		第 5 期	
		株 買 数	金 額	株 売 数	金 額
国内	上 場	千株 16	千円 35,110	千株 24	千円 38,290
	ア メ リ カ	百株 ( 6 )	千米ドル 429	百株 111	千米ドル 383
外 国	カ ナ ダ	百株 6	千カナダドル 39	百株 2	千カナダドル 12
	イ ギ リ ス	百株 ( 40 )	千英ポンド 88	百株 185	千英ポンド 96
	ス イ ス	百株 15	千スイスフラン 44	百株 0.76	千スイスフラン 28
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 12	千スウェーデンクローネ 202	百株 —	千スウェーデンクローネ —
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 23	千オーストラリアドル 31	百株 —	千オーストラリアドル —
	香 港	百株 5,017 ( 778 )	千香港ドル 4,564	百株 7,072	千香港ドル 5,339
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 180	千シンガポールドル 40	百株 60	千シンガポールドル 32
	マ レ ー シ ア	百株 110	千マレーシアリンギット 95	百株 114	千マレーシアリンギット 100
	韓 国	百株 14	千韓国ウォン 128,416	百株 19	千韓国ウォン 64,558
	タ イ	百株 1,154	千タイバーツ 3,349	百株 1,463	千タイバーツ 2,456
	イ ン ド ネ シ ア	百株 470	千インドネシアルピア 304,820	百株 2,320	千インドネシアルピア 409,968
	フ ィ リ ピ ン	百株 —	千フィリピンペソ —	百株 540	千フィリピンペソ 1,617
台 湾	百株 100	千台湾ドル 1,184	百株 80	千台湾ドル 1,613	

決 算 期		第 4 期 ~ 第 5 期				
		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外 国	ユ ー ロ	フ ラ ン ス	百株 15	千ユーロ 101	百株 13	千ユーロ 73
		ド イ ツ	5	29	15	43
		オ ラ ン ダ	—	—	5	19
		イ タ リ ア	76	22	—	—
		ベ ル ギ ー	—	—	3	26
		オ ー ス ト リ ア	—	—	2	17

(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) 投資信託受益証券、投資証券

決 算 期		第 4 期 ~ 第 5 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	千口 —	千米ドル —	千口 0.447	千米ドル 29
	香 港	千口 —	千香港ドル —	千口 50	千香港ドル 207

(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	第 4 期 ~ 第 5 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	380,033千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	304,523千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.24

(注) (b) は各月末および各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 (2011年1月18日から2011年7月19日まで)

### (1) 国内株式

第 4 期				第 5 期			
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
富士機械製造	3	5,566	1,855	村田製作所	1	6,160	5,601
タチエス	3	5,139	1,512	富士機械製造	3	5,598	1,866
村田製作所	0.900	5,047	5,608	ディー・エヌ・エー	1	4,598	2,874
ソニー	1	3,920	2,614	ソニー	1	3,583	2,389
GCAサヴィアングループ	0.023	3,871	168,308	アンリツ	5	3,195	639
ファーストリテイリング	0.300	3,547	11,824	ツガミ	6	3,192	532
スタートトゥデイ	1	2,155	1,437	ニフコ	1	2,493	2,078
ツガミ	3	1,772	591	日本電産	0.300	2,352	7,843
日本セラミック	1	1,680	1,680	タチエス	1	2,270	1,261
ディー・エヌ・エー	0.400	1,272	3,182	日産自動車	2	1,981	762

(注) 金額は受渡代金です。

### (2) 外国株式

第 4 期				第 5 期			
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
IND & COMM BK OF CHINA - H	85	5,363	63	CHINA LIANSU GROUP HOLDINGS LTD	97	6,865	71
BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	24	3,932	164	ARM HOLDINGS PLC	5	4,329	752
VODAFONE GROUP PLC	16	3,795	232	CHINA YURUN FOOD GROUP LTD	16	3,776	236
JONES LANG LASALLE INC	0.456	3,675	8,060	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	16	3,517	220
SCHNEIDER ELECTRIC SA	0.277	3,663	13,226	JONES LANG LASALLE INC	0.456	3,255	7,140
WEICHAI POWER CO LTD	6	3,411	569	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	0.559	3,185	5,698
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE CO	10	3,385	339	NATIONAL OILWELL VARCO INC	0.569	3,134	5,509
LONKING HOLDINGS LTD	52	3,324	64	HSBC HOLDINGS PLC	3	3,106	838
MAOYE INTERNATIONAL HOLDINGS	82	3,314	40	ABOITIZ POWER CORP	54	3,105	58
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	0.674	3,303	4,902	CHINA MINSHENG BANKING CORP LTD	42	3,092	74

(注) 金額は受渡代金です。

### (3) 外国投資信託受益証券、投資証券

第 4 期				第 5 期			
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
-	-	-	-	IPATH MSCI INDIA INDEX ETN	0.447	2,364	5,289
				GZI REAL ESTATE INVESTMENT TRU	50	2,215	44

(注) 金額は受渡代金です。

## ■利害関係人との取引状況等 (2011年1月18日から2011年7月19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。

## ■自社による当ファンドの設定・解約状況

期首残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取引の理由
百万円 300	百万円 0	百万円 0	百万円 300	当初設定時又は当初運用時における取得

## ■組入資産の明細

### (1) 国内株式

銘柄	第2作成期末		第3作成期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
化学(一%)				
ステラ ケミファ	0.500	—	—	—
ニフコ	※ 1	—	—	—
機械(一%)				
ツガミ	3	—	—	—
電気機器(24.9%)				
日本電産	0.300	—	—	—
アンリツ	5	—	—	—
日本セラミック	—	1	1,664	—
村田製作所	0.600	0.400	2,088	—
輸送用機器(16.5%)				
日産自動車	※ 1	—	—	—
タチエス	—	※ 1	2,481	—
小売業(46.0%)				
スタートトゥデイ	—	※ 1	2,977	—

銘柄	第2作成期末		第3作成期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
ファーストリテイリング	—	0.300	3,948	—
サービス業(12.6%)				
GCAサヴィアングループ	—	0.015	1,896	—
ディー・エヌ・エー	※ 1	—	—	—
合計	株数・金額 銘柄数・比率	株数・金額 銘柄数	株数・金額 銘柄数	株数・金額 銘柄数
	※ 13 8銘柄	※ 4 6銘柄	15,055 <4.8%>	

(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	第3作成期末		業種等	
		株数	評価額		
		株数	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		
NATIONAL OILWELL VARCO INC	5	—	—	エネルギー設備・サービス	
QUIMICA Y MINERA DE CHIL-SP ADR	5	7	45	3,626	化学
FREEMONT-MCMORAN COPPER&GOLD	2	5	32	2,558	金属・鉱業
VALE SA SP-ADR	12	—	—	—	金属・鉱業
CUMMINS INC	6	5	51	4,107	機械
EATON CORP	3	—	—	—	機械
PALL CORP	6	8	43	3,417	機械
WARNACO GROUP INC/THE	—	5	28	2,289	繊維・アパレル・贅沢品
YUM! BRANDS INC	8	8	44	3,538	ホテル・レストラン・レジャー
CTRP.COM INTERNATIONAL LTD	—	4	21	1,671	ホテル・レストラン・レジャー
MELCO CROWN ENTERTAINMENT-ADR	—	45	64	5,127	ホテル・レストラン・レジャー
MEAD JOHNSON NUTRITION CO	9	7	50	4,026	食品
ESTEE LAUDER COS INC/THE	4	6	68	5,411	パーソナル用品
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	4	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
MYLAN LABORATORIES	18	20	47	3,790	医薬品
WATERS CORP	7	6	55	4,421	ライフサイエンス・ツール/サービス
ICICI BANK LTD ADR	5	5	25	2,016	商業銀行
TERADATA CORP	7	9	51	4,051	情報技術サービス
POLYCOM INC	—	10	31	2,481	通信機器
ATMEL CORP	35	24	30	2,406	半導体・半導体製造装置
MIPS TECHNOLOGIES INC-CLA	17	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ULTRATECH INC	—	8	22	1,806	半導体・半導体製造装置
SKYWORKS SOLUTIONS INC	11	—	—	—	半導体・半導体製造装置
GT SOLAR INTERNATIONAL INC	—	20	30	2,380	半導体・半導体製造装置
AVAGO TECHNOLOGIES LTD	—	10	35	2,766	半導体・半導体製造装置

銘柄	第2作成期末		第3作成期末		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	
NXP SEMICONDUCTOR NV	—	10	21	1,673	半導体・半導体製造装置
LARSEN & TOUBRO LTD GDR	6	6	25	1,982	建設・土木
MAHINDRA & MAHINDRA LTD GDR	19	19	31	2,486	自動車
AXIS BANK LTD GDR	9	9	26	2,095	商業銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	208 21銘柄	263 23銘柄	887 —	70,134 <22.2%>
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	—	6	37	3,130	化学
TECK RESOURCES LTD-CL B	9	6	33	2,758	金属・鉱業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9 1銘柄	13 2銘柄	71 —	5,888 <1.9%>
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円	
PETROFAC LTD	17	17	24	3,080	エネルギー設備・サービス
PREMIER OIL	10	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ESSAR ENERGY PLC	36	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
RIO TINTO PLC	5	5	22	2,835	金属・鉱業
FERREXPO PLC	—	45	20	2,625	金属・鉱業
BURBERRY GROUP PLC	—	14	22	2,821	繊維・アパレル・贅沢品
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	10	15	44	5,637	タバコ
HSBC HOLDINGS PLC	37	—	—	—	商業銀行
ABERDEEN ASSET MGMT	123	123	27	3,454	資本市場
ARM HOLDINGS PLC	57	—	—	—	半導体・半導体製造装置
VODAFONE GROUP PLC	—	163	25	3,266	無線通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	298 8銘柄	385 7銘柄	186 —	23,721 <7.5%>
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円	
ABB LTD	—	12	24	2,392	電気設備
CIE FINANC RICHEMONT-A	5	8	42	4,114	繊維・アパレル・贅沢品
THE SWATCH GROUP AG-B	0.760	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
NESTLE SA-REGISTERED	7	7	35	3,463	食品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	13 3銘柄	27 3銘柄	102 —	9,970 <3.2%>
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデンクローネ	千円	
HEXAGON AB	—	12	167	2,017	機械
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	12 1銘柄	167 —	2,017 <0.6%>
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円	
BHP BILLITON LTD	9	9	40	3,435	金属・鉱業
ILUKA RESOURCES LIM1	—	23	43	3,626	金属・鉱業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9 1銘柄	33 2銘柄	83 —	7,062 <2.2%>
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
CNOOC LTD	310	230	411	4,174	石油・ガス・消耗燃料
CHINA NATIONAL BLDG MATERIAL	120	240	400	4,064	建設資材
CHINA RESOURCES CEMENT	—	300	230	2,339	建設資材
WEST CHINA CEMENT LTD	800	—	—	—	建設資材
CHINA LIANSU GROUP HOLDINGS LTD	970	—	—	—	建設関連製品

銘 柄	第2作成期末		第3作成期末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
CHINA STATE CONSTRUCTION INT HOLDINGS LTD	440	260	205	2,085	建設・土木	
HARBIN POWER EQUIPMENT	240	—	—	—	電気設備	
EVA PRECISION INDUSTRIAL HOLDINGS LTD	400	—	—	—	機械	
HAITIAN INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	320	320	291	2,952	機械	
CHANGSHA ZOOMLION HEAVY INDUSTRY SCIENCE AND TECHNOLOGY DEVELOPM	—	223	348	3,532	機械	
XINGDA INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	440	440	242	2,453	自動車部品	
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	340	340	308	3,130	自動車	
GREAT WALL AUTOMOBILE HOLDING	100	—	—	—	自動車	
INTIME DEPARTMENT STORE GROUP CO LTD	240	340	446	4,530	複合小売り	
LUK FOOK HOLDINGS INTL LTD	80	120	450	4,569	専門小売り	
ORIENTAL WATCH HOLDINGS	—	540	372	3,772	専門小売り	
BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	—	240	389	3,952	専門小売り	
CHINA ZHENGTONG AUTO SERVICES HOLDINGS LTD	—	175	176	1,788	専門小売り	
CHINA YURUN FOOD GROUP LTD	160	—	—	—	食品	
SHENGUAN HOLDINGS GROUP LTD	220	—	—	—	食品	
HENGAN INTERNATIONAL GROUP	45	45	310	3,146	パーソナル用品	
SHANDONG WEIGAO GROUP MEDICAL-H	40	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
UNITED LABORATORIES LTD/THE	160	—	—	—	医薬品	
IND & COMM BK OF CHINA - H	—	390	220	2,234	商業銀行	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	15	—	—	—	各種金融サービス	
(THE) WHARF HOLDINGS LTD	50	50	268	2,725	不動産管理・開発	
SOHO CHINA LTD	340	340	245	2,485	不動産管理・開発	
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	100	—	—	—	通信機器	
YANZHOU COAL MINING CO LTD	—	60	175	1,779	石油・ガス・消耗燃料	
小 計	株 数 ・ 金 額	5,930	4,653	5,494	55,716	
	銘 柄 数 <比 率>	22銘柄	18銘柄	—	<17.6%>	
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポールドル	千円		
FRASER & NEAVE LTD-ORD	90	90	51	3,346	コングロマリット	
NOBLE GROUP LTD/SINGAPORE	—	180	31	2,029	商社・流通業	
GENTING SINGAPORE PLC	240	240	43	2,854	ホテル・レストラン・レジャー	
WILMAR INTERNATIONAL LTD	60	—	—	—	食品	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	30	30	44	2,868	商業銀行	
WING TAI HOLDINGS	200	200	29	1,891	不動産管理・開発	
小 計	株 数 ・ 金 額	620	740	199	12,990	
	銘 柄 数 <比 率>	5銘柄	5銘柄	—	<4.1%>	
(マレーシア)	百株	百株	千マレーシアリングギット	千円		
AIRASIA BHD	362	362	125	3,311	旅客航空輸送業	
QSR BRANDS BHD	175	175	103	2,714	ホテル・レストラン・レジャー	
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	—	110	94	2,475	商業銀行	
RHB CAPITAL BHD	114	—	—	—	商業銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	651	647	323	8,501	
	銘 柄 数 <比 率>	3銘柄	3銘柄	—	<2.7%>	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円		
LG CHEM LTD	0.980	0.980	48,657	3,634	化学	
HANKOOK TIRE CO LTD	—	6	29,480	2,202	自動車部品	
HYUNDAI MOBIS	1	1	57,168	4,270	自動車部品	
KIA MOTORS CORP	9	9	69,918	5,222	自動車	

銘柄		第2作成期末		第3作成期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(韓国)		百株	百株	千韓国ウォン	千円	
HYUNDAI HOME SHOPPING NETWORK CORP		—	2	29,639	2,214	インターネット販売・カタログ販売
KT&G CORP		—	4	31,394	2,345	タバコ
INDUSTRIAL BANK OF KOREA		18	—	—	—	商業銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	30 4銘柄	25 6銘柄	266,256 —	19,889 <6.3%>	
(タイ)		百株	百株	千タイバーツ	千円	
BANPU PCL PUBLIC CO LTD NVDR		—	10	772	2,040	石油・ガス・消耗燃料
PTT PCL		—	23	777	2,052	石油・ガス・消耗燃料
SOMBOON ADVANCE TECHNOLOGY PCL		362	—	—	—	自動車部品
HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR		—	1,040	889	2,347	専門小売り
KASIKORN BANK PCL NVDR		—	81	1,032	2,726	商業銀行
TISCO FINANCIAL GROUP PCL		234	—	—	—	商業銀行
SUPALAI PCL		867	—	—	—	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,463 3銘柄	1,154 4銘柄	3,472 —	9,166 <2.9%>	
(インドネシア)		百株	百株	千インドネシアルピア	千円	
ADARO ENERGY PT		1,445	1,445	375,700	3,494	石油・ガス・消耗燃料
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK		55	30	217,800	2,025	自動車
BANK RAKYAT INDONESIA		—	470	314,900	2,928	商業銀行
BANK PEMBANGUNAN DAERAH JAWA		2,295	—	—	—	商業銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,795 3銘柄	1,945 3銘柄	908,400 —	8,448 <2.7%>	
(フィリピン)		百株	百株	千フィリピンペソ	千円	
ALLIANCE GLOBAL GROUP INC		1,285	1,285	1,495	2,752	コングロマリット
METROPOLITAN BANK & TRUST		195	195	1,533	2,822	商業銀行
ABOITIZ POWER CORP		874	334	1,088	2,003	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>	2,354 3銘柄	1,814 3銘柄	4,118 —	7,577 <2.4%>	
(台湾)		百株	百株	千台湾ドル	千円	
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE CO		—	100	1,035	2,825	化学
HTC CORPORATION		10	—	—	—	通信機器
DELTA ELECTRONICS INC		70	—	—	—	電子装置・機器・部品
TPK HOLDING CO LTD		10	10	765	2,088	電子装置・機器・部品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	90 3銘柄	110 2銘柄	1,800 —	4,914 <1.6%>	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
TECHNIP-COFLUXIP S. A.		3	4	32	3,597	エネルギー設備・サービス
ARKEMA SA		—	4	29	3,285	化学
SCHNEIDER ELECTRIC SA		—	2	28	3,155	電気設備
SEB SA		3	3	24	2,791	家庭用耐久財
LVMH MOET HENNESSY LOUI V SA		2	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
REMY COINTREAU		3	—	—	—	飲料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	12 4銘柄	15 4銘柄	114 —	12,830 <4.1%>	
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
LINDE AG		2	—	—	—	化学
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		4	5	36	4,105	自動車

銘	柄	第2作成期末		第3作成期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	繊維・アパレル・贅沢品 半導体・半導体製造装置
ADIDAS AG		—	4	23	2,666	
DIALOG SEMICONDUCTOR PLC		13	—	—	—	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	19 3銘柄	9 2銘柄	60 —	6,771 <2.1%>	
(ユーロ…オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	運送インフラ
VOPAK (KON.)		5	—	—	—	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5 1銘柄	— —銘柄	— —	— <—%>	
(ユーロ…イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	自動車
PIAGGIO & C SPA		—	76	20	2,324	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —銘柄	76 1銘柄	20 —	2,324 <0.7%>	
(ユーロ…ベルギー)		百株	百株	千ユーロ	千円	電気設備
BEKAERT NV		3	—	—	—	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3 1銘柄	— —銘柄	— —	— <—%>	
(ユーロ…オーストリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	機械
ANDRITZ AG		8	5	39	4,360	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8 1銘柄	5 1銘柄	39 —	4,360 <1.4%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	15,522 90銘柄	11,932 90銘柄	— —	272,288 <86.2%>	

(注1) 邦貨換算金額は、当作成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、当作成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。

### (3) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘	柄	第2作成期末		第3作成期末	
		口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		千口	千口	千米ドル	千円
IPATH MSCI INDIA INDEX ETN		0.447	—	—	—
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	0.447 1銘柄<0.8%>	— —銘柄<—%>	— —	— —
(香港)		千口	千口	千香港ドル	千円
GZI REAL ESTATE INVESTMENT TRU		50	—	—	—
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	50 1銘柄<0.7%>	— —銘柄<—%>	— —	— —
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	50 2銘柄<1.5%>	— —銘柄<—%>	— —	— —

(注1) 邦貨換算金額は、当作成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、当作成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7月19日現在

項 目	第 3 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 287,343	% 89.9
コール・ローン等、その他	32,286	10.1
投資信託財産総額	319,629	100.0

(注1) 当作成期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、288,893千円、90.4%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7月19日における邦貨換算レートは、1米ドル=79.05円、1カナダドル=82.49円、1英ポンド=127.06円、1スイスフラン=96.92円、1スウェーデンクローネ=12.06円、1オーストラリアドル=84.14円、1香港ドル=10.14円、1シンガポールドル=65.00円、1マレーシアリンギット=26.29円、1韓国ウォン=0.0747円、1タイバーツ=2.64円、1インドネシアルピア=0.0093円、1フィリピンペソ=1.84円、1台湾ドル=2.73円、1ユーロ=111.67円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2011年4月18日)、 (2011年7月19日)現在

項 目	第 4 期 末	第 5 期 末
(A) 資 産	336,974,550円	319,629,720円
コール・ローン等	11,410,021	30,751,388
株 式(評価額)	321,609,004	287,343,252
未 取 入 金	3,420,612	1,042,900
未 取 配 当 金	534,913	492,180
(B) 負 債	4,378,822	3,783,731
未 払 金	2,971,435	2,297,090
未 払 解 約 金	—	48,131
未 払 信 託 報 酬	1,401,458	1,432,444
その他未払費用	5,929	6,066
(C) 純資産総額(A-B)	332,595,728	315,845,989
元 本	302,238,575	302,502,319
次 期 繰 越 損 益 金	30,357,153	13,343,670
(D) 受 益 権 総 口 数	302,238,575口	302,502,319口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,004円	10,441円

<注記事項>	2011年4月18日	2011年7月19日
期首元本額	301,393,076円	302,238,575円
期中追加設定元本額	1,173,948円	598,513円
期中一部解約元本額	328,449円	334,769円

## ■損益の状況

[自 2011年1月18日  
至 2011年4月18日] [自 2011年4月19日  
至 2011年7月19日]

項 目	第 4 期	第 5 期
(A) 配 当 等 収 益	1,067,362円	2,331,697円
受 取 配 当 金	1,065,024	2,329,974
受 取 利 息	2,338	1,723
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,760,847	△17,613,276
売 買 益	23,977,668	18,055,089
売 買 損	△21,216,821	△35,668,365
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,173,442	△ 1,733,807
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	1,654,767	△17,015,386
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	28,601,809	30,223,123
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	100,577	135,933
(配当等相当額)	( 118,680)	( 180,239)
(売買損益相当額)	(△ 18,103)	(△ 44,306)
(G) 計 (D+E+F)	30,357,153	13,343,670
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	30,357,153	13,343,670
追 加 信 託 差 損 益 金	100,577	135,933
(配当等相当額)	( 118,680)	( 180,239)
(売買損益相当額)	(△ 18,103)	(△ 44,306)
分 配 準 備 積 立 金	30,256,576	30,821,013
繰 越 損 益 金	—	△17,613,276

(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

第4期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(461,406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(1,193,361円)、信託約款に規定される収益調整金(118,680円)及び分配準備積立金(28,601,809円)より分配対象収益は30,375,256円(1万口当たり1,005.01円)ですが、分配を行っておりません。

第5期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(597,890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(180,239円)及び分配準備積立金(30,223,123円)より分配対象収益は31,001,252円(1万口当たり1,024.83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。