

運用報告書

DIAMアジア・オセアニア・リートファンド

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／不動産投信
信託期間	信託期間は2010年8月27日から2020年7月21日までとします。
運用方針	中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行います。
主要運用対象	アジア・オセアニア地域（日本を含みます。）の金融商品取引所に上場している（上場予定を含みます。）REIT（不動産投資信託証券）を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の50%未満とします。 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（原則として毎月20日。休業日の場合は翌営業日。）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。原則として利子配当等収益等を中心に安定分配を行うことを基本とします。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。また、毎年1月および7月の決算時には、上記安定分配相当額に委託会社が決定する額を付加して分配する場合があります。

第12期	〈決算日	2011年8月22日〉
第13期	〈決算日	2011年9月20日〉
第14期	〈決算日	2011年10月20日〉
第15期	〈決算日	2011年11月21日〉
第16期	〈決算日	2011年12月20日〉
第17期	〈決算日	2012年1月20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、「DIAMアジア・オセアニア・リートファンド」は、2012年1月20日に第17期の決算を行いました。

ここに、第12期～第17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。

■設定以来の運用実績

作成期	決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			投資収益 投入	信託証券 証比率	純資産額
			税金	分配	み金			
第1作成期	(設定日) 2010年8月27日	円 10,000			円 -		% -	百万円 -
	1期 (2010年9月21日)	10,364			0		81.1	313
	2期 (2010年10月20日)	10,208			0		△1.5	315
	3期 (2010年11月22日)	10,572			0		3.6	328
	4期 (2010年12月20日)	10,802			0		2.2	338
	5期 (2011年1月20日)	11,143			0		3.2	360
第2作成期	6期 (2011年2月21日)	11,251			0		1.0	360
	7期 (2011年3月22日)	10,693			0		△5.0	341
	8期 (2011年4月20日)	11,112			0		3.9	354
	9期 (2011年5月20日)	11,197			0		0.8	355
	10期 (2011年6月20日)	10,834			0		△3.2	343
	11期 (2011年7月20日)	10,807			0		△0.2	340
第3作成期	12期 (2011年8月22日)	9,955			0		△7.9	313
	13期 (2011年9月20日)	9,688			0		△2.7	305
	14期 (2011年10月20日)	9,468			60		△1.7	297
	15期 (2011年11月21日)	9,100			60		△3.3	286
	16期 (2011年12月20日)	9,149			60		1.2	288
	17期 (2012年1月20日)	9,501			60		4.5	299

(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) 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	騰 落 率		投 資 信 託 受 益 証 券 投 組 資 入 証 比 率
第 12 期	(期 首) 2011 年 7 月 20 日	円 10,807		% -	% 87.0
	7 月 末	10,765		△0.4	92.2
	(期 末) 2011 年 8 月 22 日	9,955		△7.9	85.6
第 13 期	(期 首) 2011 年 8 月 22 日	9,955		-	85.6
	8 月 末	10,212		2.6	89.8
	(期 末) 2011 年 9 月 20 日	9,688		△2.7	87.1
第 14 期	(期 首) 2011 年 9 月 20 日	9,688		-	87.1
	9 月 末	9,382		△3.2	90.0
	(期 末) 2011 年 10 月 20 日	9,528		△1.7	91.9
第 15 期	(期 首) 2011 年 10 月 20 日	9,468		-	91.9
	10 月 末	9,869		4.2	94.0
	(期 末) 2011 年 11 月 21 日	9,160		△3.3	90.0
第 16 期	(期 首) 2011 年 11 月 21 日	9,100		-	90.0
	11 月 末	9,366		2.9	88.4
	(期 末) 2011 年 12 月 20 日	9,209		1.2	90.0
第 17 期	(期 首) 2011 年 12 月 20 日	9,149		-	90.0
	12 月 末	9,271		1.3	93.0
	(期 末) 2012 年 1 月 20 日	9,561		4.5	97.2

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

■第12期～第17期の運用経過（2011年7月21日から2012年1月20日まで）



〈第12期〉

期首	期中高値	期中安値	期末
2011. 7. 20	2011. 7. 25	2011. 8. 11	2011. 8. 22
10,807円	10,866円	9,764円	9,955円

〈第13期〉

期首	期中高値	期中安値	期末
2011. 8. 22	2011. 9. 2	2011. 9. 20	2011. 9. 20
9,955円	10,310円	9,688円	9,688円

〈第14期〉

期首	期中高値	期中安値	期末
2011. 9. 20	2011. 9. 20	2011. 10. 5	2011. 10. 20
9,688円	9,688円	9,034円	9,528円 (分配金込み)

〈第15期〉

期首	期中高値	期中安値	期末
2011. 10. 20	2011. 10. 31	2011. 11. 21	2011. 11. 21
9,468円	9,869円	9,160円	9,160円 (分配金込み)

〈第16期〉

期首	期中高値	期中安値	期末
2011. 11. 21	2011. 12. 5	2011. 11. 24	2011. 12. 20
9,100円	9,614円	8,936円	9,209円 (分配金込み)

〈第17期〉

期首	期中高値	期中安値	期末
2011. 12. 20	2012. 1. 18	2011. 12. 20	2012. 1. 20
9,149円	9,581円	9,149円	9,561円 (分配金込み)

《投資環境》

当作成期のアジア・オセアニアのリート市場は、欧州のソブリンリスク（国の信用力に対するリスク）問題が深刻化したことや欧米諸国に加え中国などの新興国にも世界的な景気減速への懸念が広がったことから、世界中でリスク回避の動きが加速し、2011年7月から9月にかけてほぼ全ての地域で大きく下落しました。為替市場では、リスク回避の動きからほぼ全通貨に対して円高が進行しました。10月に入ると、フランス・ベルギー系金融機関デクシア救済の報道を契機に欧州主要国が銀行への資本注入に前向きな姿勢を示したことで、それまで売られた反動もあり、リスク性資産全般が反発しました。ギリシャ救済の論議が難航して弱含む局面もありましたが、EU（欧州連合）首脳会議で欧州債務危機に対する包括戦略が合意されると、世界的にリスク性資産が買い戻され、リート市場も大幅に上昇しました。為替市場は、ほぼ全通貨に対して円安が進行しました。11月は、欧州の一部の国の国債利回りが急上昇したことを受けてリスク回避的な動きが強まる局面も見られましたが、IMF（国際通貨基金）によるイタリア支援報道などを契機に欧州の債務問題対策への期待が高まったことや米国の年末商戦の順調な滑り出しを受け、下旬には買い戻しの動きが広がりました。その後の日米欧など主要中央銀行によるドル資金供給策の発表と中国人民銀行による預金準備率の引き下げ実施以降は、過度のリスク回避的な動きから反転し上昇基調が続きました。

オーストラリアは、二度の利下げや比較的底堅いマクロ経済指標を受け、期を通しては概ね横ばいで推移しました。ニュージーランドは、ラグビーワールドカップの効果もありマクロ経済指標が好転する中、強含む展開となりました。シンガポールは、欧州危機の影響が懸念され、景気敏感なオフィスを中心に賃料下落の観測が広がり、大きく下落しました。香港は、香港ドルが相対的に堅調であったことや中国の金融緩和観測により持ち直しました。その他の地域では、マレーシア、台湾ともに、堅調なキャッシュフローを背景に底堅い動きが目立ちました。日本については、需給環境の悪化により軟調な地合いが続きました。

《運用経過》

基準価額の推移

当作成期末の基準価額は9,501円となりました。第12期から第17期までの1万口当たりの収益分配金合計額240円を加算すると9,741円となり、前作成期末に比べ9.86%下落しました。

基準価額の騰落要因

欧州債務危機がアジア地域の経済成長を妨げるものとはならないとの根強い見方から当作成期末にかけて底堅く推移する局面もありましたが、当作成期初から10月初めにかけて欧州ソブリンリスク問題の深刻化を受けアジア・オセアニアのリート市場が大きく下落した影響から、当ファンドの基準価額も下落しました。

収益分配金

当作成期の収益分配金につきましては、第12期から第13期は運用実績等を勘案して無分配、第14期から第17期は利子・配当等収益より運用実績等を考慮し、1万口当たり60円とさせていただきます（当作成期合計分配金額240円）。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。

分配金実績（1万口当たり）

第12期	(2011. 8. 22)	分配金	－円
第13期	(2011. 9. 20)	分配金	－円
第14期	(2011. 10. 20)	分配金	60円
第15期	(2011. 11. 21)	分配金	60円
第16期	(2011. 12. 20)	分配金	60円
第17期	(2012. 1. 20)	分配金	60円
当作成期合計分配金			240円

《今後の投資環境および運用方針》

ECB（欧州中央銀行）による期間3年の長期資金供給オペやEU首脳による財政規律強化の合意などによりリスク回避的な動きが一服していますが、今後の南欧諸国の国債の償還も含め、欧州のソブリンリスク問題は楽観できない状況にあります。また、米国はやや好転が見られるものの、欧州や中国を含めた一部の新興国で経済に減速の兆候がくすぶっていることから、引き続き警戒感が残っています。そのような環境下でも、ASEAN（東南アジア諸国連合）地域やオーストラリアのリート市場は総じて底堅い経済成長が見込まれ安定した賃料の推移が期待できることから、下値では押し目買いが入りやすく、売り圧力を吸収しながら底堅さを取り戻しつつあります。アジア・オセアニア地域全般を見渡すと、今回の欧州金融市場の混乱が、一部のオフィス賃料への影響を除くと、景気回復基調の腰を折るとは想定しにくく、しっかりとした経済成長が継続すると思われることから、リスク回避の動きが沈静化した後にはこの地域への良好な資金流入、特にASEAN地域への投資物色は継続すると見ています。全世界的には、先進国、特に欧州を中心に金融機関を取り巻くクレジット環境が引き続き不安定なことなどから、リート自体が構造的にクレジット市場の影響を受けやすいこともあり、金融関連株の動きに連鎖しやすいことに引き続き注意が必要です。

引き続き、キャッシュフロー変動率の高い銘柄を避け、キャッシュフローの安定度を中心に銘柄選択を継続する方針です。

【D I A Mアジア・オセアニア・リートファンドの運用状況】

(注) 組入比率は純資産総額に対する割合です。

前作成期末

国別配分比率

発行国	比率
オーストラリア	27.88%
日本	23.57%
シンガポール	16.84%
マレーシア	7.17%
香港	6.92%
台湾	2.33%
ニュージーランド	2.25%
小計	86.98%
現金等	13.02%
合計	100%

当作成期末

発行国	比率
オーストラリア	47.80%
日本	17.93%
シンガポール	9.99%
マレーシア	9.25%
香港	7.19%
ニュージーランド	3.09%
台湾	1.99%
小計	97.23%
現金等	2.77%
合計	100%

組入上位10銘柄

No.	銘柄	国名	比率
1	LINK REIT/THE	香港	5.17%
2	CAPITAMALLS MALAYSIA TRUST	マレーシア	4.38%
3	GPT GROUP	オーストラリア	4.27%
4	大和証券オフィス投資法人	日本	4.12%
5	プレミア投資法人	日本	4.02%
6	WESTFIELD RETAIL TRUST	オーストラリア	3.94%
7	MIRVAC GROUP	オーストラリア	3.52%
8	CAPITAMALL TRUST	シンガポール	3.41%
9	ケネディクス不動産投資法人	日本	3.36%
10	CHARTER HALL OFFICE REIT	オーストラリア	3.18%

No.	銘柄	国名	比率
1	WESTFIELD GROUP	オーストラリア	9.66%
2	STOCKLAND	オーストラリア	6.79%
3	LINK REIT/THE	香港	5.53%
4	WESTFIELD RETAIL TRUST	オーストラリア	4.94%
5	SUNWAY REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	マレーシア	4.09%
6	GPT GROUP	オーストラリア	4.04%
7	CAPITAMALLS MALAYSIA TRUST	マレーシア	3.81%
8	COMMONWEALTH PROPERTY OFFICE	オーストラリア	3.36%
9	MIRVAC GROUP	オーストラリア	3.09%
10	プレミア投資法人	日本	3.03%

■ 1万円（元本10,000円）当たりの費用の明細

項 目	第12期～第17期
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 銀 行)	81円 (39) (38) (4)
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (投資信託受益証券、投資証券)	41 (41)
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (投資信託受益証券、投資証券)	5 (5)
(d) 保 管 費 用 等	21
合 計	148

(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。

$$(a) \text{ 信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{経過日数}}{365}$$

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

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

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

(注2) 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7月21日から2012年1月20日まで）

投資信託受益証券、投資証券

決 算 期	第 12 期 ～ 第 17 期				
	買 付		売 付		
	口 数	金 額	口 数	金 額	
国 内	千口 0.153	千円 39,119	千口 0.24	千円 50,378	
外 国	オーストラリア	千口 1,083	千オーストラリアドル 1,727	千口 845	千オーストラリアドル 1,020
	香 港	千口 1,074	千香港ドル 3,403	千口 944	千香港ドル 3,072
	シンガポール	千口 537	千シンガポールドル 659	千口 916	千シンガポールドル 963
	マレーシア	千口 582	千マレーシアリンギット 711	千口 442	千マレーシアリンギット 583
国 内	ニュージーランド	千口 161	千ニュージーランドドル 159	千口 127	千ニュージーランドドル 130
	台 湾	千口 348	千台湾ドル 4,354	千口 401	千台湾ドル 4,953

(注) 金額は受渡代金です。

■主要な売買銘柄（2011年7月21日から2012年1月20日まで）

(1) 国内投資証券

第 12 期				～	第 17 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	
	口	千円	円		口	千円	円	
日本ビルファンド投資法人	11	8,489	771,774	大和証券オフィス投資法人	52	12,352	237,550	
ジャパンリアルエステイト投資法人	9	7,075	786,125	ジャパンリアルエステイト投資法人	12	8,539	711,595	
日本リテールファンド投資法人	48	5,636	117,437	野村不動産レジデンシャル投資法人	13	5,147	395,995	
産業ファンド投資法人	13	5,176	398,191	日本リテールファンド投資法人	34	4,178	122,883	
森ヒルズリート投資法人	13	3,485	268,106	日本ビルファンド投資法人	5	3,746	749,207	
ユナイテッド・アーバン投資法人	38	3,201	84,261	プレミアム投資法人	9	2,990	332,311	
日本アコモデーションファンド投資法人	3	1,800	600,277	M I D リート投資法人	13	2,809	216,087	
アドバンス・レジデンス投資法人	10	1,684	168,485	アドバンス・レジデンス投資法人	19	2,678	140,962	
東急リアル・エステート投資法人	4	1,578	394,540	平和不動産リート投資法人	60	2,147	35,794	
プレミアム投資法人	4	989	247,339	積水ハウス・S I 投資法人	7	2,029	289,916	

(注) 金額は受渡代金です。

(2) 外国投資信託受益証券、投資証券

第 12 期				～	第 17 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	
WESTFIELD GROUP	39	24,791	632	MIRVAC GROUP	136	12,656	93	
STOCKLAND	73	18,196	246	GOODMAN GROUP	260	11,850	45	
WESTFIELD RETAIL TRUST	72	14,335	197	CFS RETAIL PROPERTY	87	11,734	135	
CFS RETAIL PROPERTY	93	13,414	144	WESTFIELD RETAIL TRUST	59	11,488	192	
SUNWAY REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	391	11,194	29	LINK REIT/THE	44	11,364	258	
MIRVAC GROUP	112	11,048	99	PARKWAY LIFE REIT	83	8,780	106	
GOODMAN GROUP	220	10,874	49	SUNTEC REAL ESTATE INVEST TR	110	7,861	71	
LINK REIT/THE	38	10,502	276	CHARTER HALL OFFICE REIT	32	7,820	244	
CDL HOSPITALITY TRUSTS	80	8,131	102	CATHAY NO 1 REIT	220	7,314	33	
PROSPERITY REIT	484	7,655	16	CAPITAMALLS MALAYSIA TRUST	215	7,247	34	

(注) 金額は受渡代金です。

■利害関係人との取引状況等（2011年7月21日から2012年1月20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) 国内投資証券

銘	柄	第2作成期末		第3作成期末		
		口	数	口	数	評 価 額
不動産ファンド						千円
MIDリート投資法人			35		22	3,953
森ヒルズリート投資法人			—		13	3,321
野村不動産レジデンシャル投資法人			13		—	—
産業ファンド投資法人			—		13	4,992
アドバンス・レジデンス投資法人			13		4	562
日本ビルファンド投資法人			7		13	8,658
ジャパンリアルエステイト投資法人			6		3	1,935
日本リートファンド投資法人			14		28	3,150
プレミア投資法人			41		36	9,079
東急リアル・エステート投資法人			—		4	1,548
グローバル・ワン不動産投資法人			1		—	—
ユナイテッド・アーバン投資法人			—		30	2,493
平和不動産リート投資法人			206		146	5,511
ケネディクス不動産投資法人			40		36	7,981
積水ハウス・SI投資法人			9		2	576
大和証券オフィス投資法人			52		—	—
合 計		口 数	437	口 数	350	53,761
		銘 柄 数 < 比 率 >	12銘柄<23.6%>	銘 柄 数 < 比 率 >	13銘柄<17.9%>	—

（注1）< >内は期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

（注2）評価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	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
不動産ファンド					
(オーストラリア)		千口	千口	千オーストラリアドル	千円
BWP TRUST		—	12	20	1,677
COMMONWEALTH PROPERTY OFFICE		58	128	125	10,089
MIRVAC GROUP		114	90	115	9,279
INVESTA OFFICE FUND		15	11	7	582
CROMWELL PROPERTY GROUP		—	95	67	5,420
CHARTER HALL RETAIL REIT		24	22	74	5,948
CFS RETAIL PROPERTY		59	65	110	8,875
GPT GROUP		56	48	150	12,120
ABACUS PROPERTY GR		4	—	—	—
CHARTER HALL OFFICE REIT		37	14	50	4,063
STOCKLAND		2	76	253	20,360
WESTFIELD GROUP		6	43	360	28,956
DEXUS PROPERTY GROUP		102	87	77	6,209
GOODMAN GROUP		172	131	83	6,705
CENTRO RETAIL AUSTRALIA		—	30	56	4,502
CHARTER HALL GROUP		—	22	46	3,730
WESTFIELD RETAIL TRUST		61	74	184	14,819
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	716 13銘柄<27.9%>	954 16銘柄<47.8%>	1,783 —	143,341 —
(香港)		千口	千口	千香港ドル	千円
LINK REIT/THE		63	57	1,667	16,572
PROSPERITY REIT		42	221	353	3,514
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		26	13	46	460
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		60	24	56	558
REGAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		100	24	45	453
FORTUNE REAL ESTATE (HK)		64	146	572	5,688
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	355 6銘柄<7.7%>	485 6銘柄<9.1%>	2,741 —	27,247 —
(シンガポール)		千口	千口	千シンガポールドル	千円
CAPITAMALL TRUST		92	61	105	6,419
SUNTEC REAL ESTATE INVEST TR		49	—	—	—
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		103	94	80	4,903
STARHILL GLOBAL REIT		126	4	2	144
FRASERS CENTREPOINT TRUST		76	16	23	1,431
CAMBRIDGE INDUSTRIAL TRUST		229	140	69	4,221
CDL HOSPITALITY TRUSTS		18	57	92	5,618
CAPITARETAIL CHINA TRUST		—	8	9	550
PARKWAY LIFE REIT		75	9	15	969
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	768 8銘柄<16.1%>	389 8銘柄<8.1%>	399 —	24,259 —
(マレーシア)		千口	千口	千マレーシアリングギット	千円
HEKTAR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		270	79	105	2,616
CAPITAMALLS MALAYSIA TRUST		431	319	459	11,438
SUNWAY REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		—	391	492	12,267
PAVILION REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		—	52	56	1,411
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	701 2銘柄<7.2%>	841 4銘柄<9.2%>	1,113 —	27,732 —

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
(ニュージーランド)		千口	千口	千ニュージーランドドル	千円
GOODMAN PROPERTY TRUST		68	141	141	8,733
KIWI INCOME PROPERTY TRUST		47	8	8	519
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	115 2銘柄<2.3%>	149 2銘柄<3.1%>	149 -	9,253 -
(台湾)		千口	千口	千台湾ドル	千円
CATHAY NO 1 REIT		161	81	1,125	2,904
SHIN KONG NO. 1 REIT		70	39	438	1,131
CATHAY NO 2 REIT		-	58	744	1,921
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	231 2銘柄<2.3%>	178 3銘柄<2.0%>	2,309 -	5,958 -
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	2,887 33銘柄<63.4%>	2,997 39銘柄<79.3%>	- -	237,792 -

(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

2012年1月20日現在

項 目	第 3 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券、投資証券	千円 291,554	% 96.5
コール・ローン等、その他	10,604	3.5
投資信託財産総額	302,158	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、243,374千円、80.5%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、2012年1月20日における邦貨換算レートは、1 オーストラリアドル=80.36円、1 香港ドル=9.94円、1 シンガポールドル=60.66円、1 マレーシアリンギット=24.90円、1 ニュージーランドドル=61.94円、1 台湾ドル=2.58円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2011年8月22日)、(2011年9月20日)、(2011年10月20日)、(2011年11月21日)、(2011年12月20日)、(2012年1月20日)現在

項 目	第12期末	第13期末	第14期末	第15期末	第16期末	第17期末
(A) 資 産	333,716,551円	325,130,188円	310,099,933円	307,165,589円	317,469,675円	302,158,061円
コール・ローン等	58,296,394	48,687,101	19,129,057	19,238,893	21,233,293	7,158,526
投資証券(評価額)	122,944,149	105,893,608	110,408,272	93,138,567	87,625,189	90,262,522
投資信託受益証券(評価額)	145,349,862	159,954,626	163,030,204	164,815,057	171,839,057	201,291,744
未 収 入 金	3,528,891	9,820,760	16,757,876	28,143,168	35,068,295	—
未 収 配 当 金	3,597,255	774,093	774,524	1,829,904	1,703,841	3,445,269
(B) 負 債	20,345,311	20,073,251	12,445,006	20,700,246	29,317,118	2,310,042
未 払 金	19,815,744	19,636,846	10,126,767	18,374,949	27,040,451	—
未払収益分配金	—	—	1,886,283	1,888,853	1,889,774	1,893,519
未払解約金	37,568	19,216	28,416	—	—	—
未払信託報酬	490,539	415,954	402,343	435,153	385,750	415,294
その他未払費用	1,460	1,235	1,197	1,291	1,143	1,229
(C) 純資産総額(A-B)	313,371,240	305,056,937	297,654,927	286,465,343	288,152,557	299,848,019
元 本	314,785,628	314,876,706	314,380,557	314,808,982	314,962,397	315,586,553
次期繰越損益金	△ 1,414,388	△ 9,819,769	△ 16,725,630	△ 28,343,639	△ 26,809,840	△ 15,738,534
(D) 受益権総口数	314,785,628口	314,876,706口	314,380,557口	314,808,982口	314,962,397口	315,586,553口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,955円	9,688円	9,468円	9,100円	9,149円	9,501円

<注記事項>	2011年8月22日	2011年9月20日	2011年10月20日	2011年11月21日	2011年12月20日	2012年1月20日
期首元本額	314,981,674円	314,785,628円	314,876,706円	314,380,557円	314,808,982円	314,962,397円
期中追加設定元本額	1,686,077円	121,822円	55,217円	564,571円	210,071円	789,187円
期中一部解約元本額	1,882,123円	30,744円	551,366円	136,146円	56,656円	165,031円

■損益の状況

〔自 2011年7月21日 至 2011年8月22日〕〔自 2011年8月23日 至 2011年9月20日〕〔自 2011年9月21日 至 2011年10月20日〕〔自 2011年10月21日 至 2011年11月21日〕〔自 2011年11月22日 至 2011年12月20日〕〔自 2011年12月21日 至 2012年1月20日〕

項 目	第 12 期	第 13 期	第 14 期	第 15 期	第 16 期	第 17 期
(A) 配 当 等 收 益	1,639,196円	679,482円	628,923円	1,521,825円	1,010,827円	3,021,606円
受 取 配 当 金	1,636,957	677,407	627,640	1,521,676	1,010,320	3,021,393
受 取 利 息	2,239	2,075	1,283	149	507	213
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△27,829,916	△ 8,609,244	△ 5,168,615	△10,668,258	2,893,991	10,606,911
売 買 益	1,048,199	6,479,113	4,158,817	2,729,289	6,806,104	12,794,570
売 買 損	△28,878,115	△15,088,357	△ 9,327,432	△13,397,547	△ 3,912,113	△ 2,187,659
(C) 信 託 報 酬 等	△ 586,411	△ 475,173	△ 493,790	△ 563,972	△ 470,813	△ 621,771
(D) 当 期 繰 越 損 益 金	△26,777,131	△ 8,404,935	△ 5,033,482	△ 9,710,405	3,434,005	13,006,746
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	22,788,946	△ 3,987,797	△12,371,031	△19,282,452	△30,876,155	△29,316,558
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,573,797	2,572,963	2,565,166	2,538,071	2,522,084	2,464,797
(配 当 等 相 当 額)	(2,405,480)	(2,422,929)	(2,426,745)	(2,505,300)	(2,533,924)	(2,644,600)
(売 買 損 益 相 当 額)	(168,317)	(150,034)	(138,421)	(32,771)	(△ 11,840)	(△ 179,803)
(G) 計 (D+E+F)	△ 1,414,388	△ 9,819,769	△14,839,347	△26,454,786	△24,920,066	△13,845,015
(H) 收 益 分 配 金	—	—	△ 1,886,283	△ 1,888,853	△ 1,889,774	△ 1,893,519
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 1,414,388	△ 9,819,769	△16,725,630	△28,343,639	△26,809,840	△15,738,534
追 加 信 託 差 損 益 金	2,573,797	2,572,963	2,565,166	2,538,071	2,522,084	2,464,797
(配 当 等 相 当 額)	(2,405,480)	(2,422,929)	(2,426,745)	(2,505,300)	(2,533,924)	(2,644,600)
(売 買 損 益 相 当 額)	(168,317)	(150,034)	(138,421)	(32,771)	(△ 11,840)	(△ 179,803)
分 配 準 備 積 立 金	43,119,179	43,319,277	41,492,279	40,543,332	39,535,199	40,504,726
繰 越 損 益 金	△47,107,364	△55,712,009	△60,783,075	△71,425,042	△68,867,123	△58,708,057

(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12期 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (1,052,785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 (2,405,480円) 及び分配準備積立金 (42,066,394円) より分配対象収益は 45,524,659円 (1万口当たり1,446.21円) であります。分配を行っておりません。

第13期 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (204,309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 (2,422,929円) 及び分配準備積立金 (43,114,968円) より分配対象収益は 45,742,206円 (1万口当たり1,452.70円) であります。分配を行っておりません。

第14期 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (135,133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 (2,426,745円) 及び分配準備積立金 (43,243,429円) より分配対象収益は 45,805,307円 (1万口当たり1,457.00円) であり、うち1,886,283円 (1万口当たり60円) を分配金額としております。

第15期 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (957,853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 (2,505,300円) 及び分配準備積立金 (41,474,332円) より分配対象収益は 44,937,485円 (1万口当たり1,427.45円) であり、うち1,888,853円 (1万口当たり60円) を分配金額としております。

第16期 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (888,934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 (2,533,924円) 及び分配準備積立金 (40,536,039円) より分配対象収益は 43,958,897円 (1万口当たり1,395.69円) であり、うち1,889,774円 (1万口当たり60円) を分配金額としております。

第17期 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (2,883,759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 (2,644,600円) 及び分配準備積立金 (39,514,486円) より分配対象収益は 45,042,845円 (1万口当たり1,427.27円) であり、うち1,893,519円 (1万口当たり60円) を分配金額としております。

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 12 期	第 13 期	第 14 期	第 15 期	第 16 期	第 17 期
1 万口当たり分配金	－円	－円	60円	60円	60円	60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「元本払戻金（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、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（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元本払戻金（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。

<約款変更のお知らせ>

受益者の利便性を図るため、換金代金の支払開始日を以下の通り変更しました。

変更前：換金のお申込日より起算して7営業日目

変更後：換金のお申込日より起算して6営業日目

平成23年10月21日