

運用報告書

DIAMアジア・オセアニア好配当株オープン

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2010年8月27日から2020年7月21日までです。
運用方針	信託財産の中長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。
主要運用対象	日本を除くアジア・オセアニア諸国・地域の好配当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（原則として毎月20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・オセアニア好配当株オープン」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 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8月27日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	% —	百万円 —
	1期 (2010年9月21日)	10,547	0	5.5	79.9	—	2.0	316
	2期 (2010年10月20日)	10,379	0	△1.6	96.3	—	1.9	311
	3期 (2010年11月22日)	10,884	0	4.9	96.1	—	1.8	327
	4期 (2010年12月20日)	10,956	0	0.7	96.6	—	1.9	329
	5期 (2011年1月20日)	11,036	0	0.7	96.3	—	1.9	332
第2作成期	6期 (2011年2月21日)	10,751	0	△2.6	95.3	—	2.0	326
	7期 (2011年3月22日)	10,175	0	△5.4	96.9	—	1.9	308
	8期 (2011年4月20日)	10,919	0	7.3	94.8	—	1.9	330
	9期 (2011年5月20日)	10,953	0	0.3	95.9	—	1.9	332
	10期 (2011年6月20日)	10,510	0	△4.0	95.2	—	1.8	318
	11期 (2011年7月20日)	10,635	0	1.2	95.4	—	1.7	322
第3作成期	12期 (2011年8月22日)	9,649	0	△9.3	95.1	—	1.7	292
	13期 (2011年9月20日)	9,402	0	△2.6	94.4	—	1.7	285
	14期 (2011年10月20日)	9,276	0	△1.3	95.2	—	1.7	281
	15期 (2011年11月21日)	9,280	0	0.0	94.3	—	2.1	281
	16期 (2011年12月20日)	9,224	0	△0.6	93.1	—	3.4	279
	17期 (2012年1月20日)	9,793	0	6.2	94.0	—	3.4	297

(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。

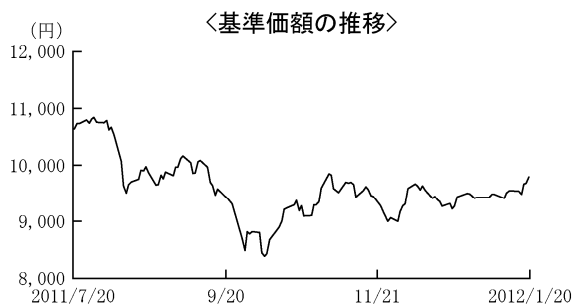
■過去6ヶ月間の基準価額の推移

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 組入比率
		円	騰 落 率			
第12期	(期 首) 2011年 7 月 20 日	10,635	—	95.4	—	1.7
	7 月 末	10,753	1.1	95.3	—	1.7
	(期 末) 2011年 8 月 22 日	9,649	△9.3	95.1	—	1.7
第13期	(期 首) 2011年 8 月 22 日	9,649	—	95.1	—	1.7
	8 月 末	9,964	3.3	94.4	—	1.7
	(期 末) 2011年 9 月 20 日	9,402	△2.6	94.4	—	1.7
第14期	(期 首) 2011年 9 月 20 日	9,402	—	94.4	—	1.7
	9 月 末	8,817	△6.2	90.1	—	1.8
	(期 末) 2011年 10 月 20 日	9,276	△1.3	95.2	—	1.7
第15期	(期 首) 2011年 10 月 20 日	9,276	—	95.2	—	1.7
	10 月 末	9,849	6.2	95.0	—	2.2
	(期 末) 2011年 11 月 21 日	9,280	0.0	94.3	—	2.1
第16期	(期 首) 2011年 11 月 21 日	9,280	—	94.3	—	2.1
	11 月 末	9,277	△0.0	93.2	—	2.8
	(期 末) 2011年 12 月 20 日	9,224	△0.6	93.1	—	3.4
第17期	(期 首) 2011年 12 月 20 日	9,224	—	93.1	—	3.4
	12 月 末	9,428	2.2	92.6	—	3.4
	(期 末) 2012年 1 月 20 日	9,793	6.2	94.0	—	3.4

(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。

■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. 28	2011. 8. 10	2011. 8. 22
10,635円	10,840円	9,510円	9,649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
9,649円	10,165円	9,402円	9,402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
9,402円	9,402円	8,383円	9,276円

〈第15期〉

期首	期中高値	期中安値	期末
2011. 10. 20	2011. 10. 31	2011. 10. 21	2011. 11. 21
9,276円	9,849円	9,099円	9,280円

〈第16期〉

期首	期中高値	期中安値	期末
2011. 11. 21	2011. 12. 5	2011. 11. 28	2011. 12. 20
9,280円	9,663円	9,001円	9,224円

〈第17期〉

期首	期中高値	期中安値	期末
2011. 12. 20	2012. 1. 20	2011. 12. 20	2012. 1. 20
9,224円	9,793円	9,224円	9,793円

《投資環境》

当作成期のアジア・オセアニアの株式市場は、ギリシャにおけるデフォルト（債務不履行）懸念や、欧州債務危機の拡大に対する懸念、アジア経済のファンダメンタルズの悪化によって作成期初から大幅な下落となりました。その後は世界的な金融緩和への期待や米国の景気が市場予想程の落ち込みを見せなかったことから持ち直しましたが、上昇傾向を維持できず作成期末まで一進一退の動きとなりました。市場別のパフォーマンスでは中国やインド市場の下落が相対的に大きかった一方、オーストラリアやASEAN（東南アジア諸国連合）市場の下落幅は概ね限定的となりました。

また為替市場では、リスク抑制姿勢を強めた投資家がアジアを含む新興国の株式市場から資金を引き上げたことでアジア通貨が対円で下落しました。

《運用経過》

基準価額の推移

当作成期末の基準価額は9,793円となり、前作成期末に比べ7.92%下落しました。

基準価額の騰落要因

下落幅の大きかった香港市場に上場している中国の株式を多めに保有していたこと。加えて、リスク抑制姿勢を強めた投資家がアジアを含む新興国から資金を引き上げたことで、アジア通貨が円に対し総じて下落したこと。

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した。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、生産活動や個人消費も底堅い動きが続いています。今後は輸出・生産活動は緩やかながら減速すると見られるものの、好調な個人消費が相殺すると見込まれています。インフレの沈静化とともに、多くの国が利下げに転じる公算が高く（インドネシアは既に当作成期中に0.75%の利下げを実施）、金融緩和は相場のサポート要因となると見えています。

引き続きアジア・オセアニアの経済ダイナミズムの恩恵を受けつつ、安定した配当収益の確保が見込める銘柄に投資を行っていく方針です。株式組入比率については、高位を維持する方針です。

【D I A Mアジア・オセアニア好配当株オープン】の運用状況】

※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	20.06%
香港	14.59%
台湾	12.58%
タイ	9.71%
マレーシア	8.13%
シンガポール	7.55%
韓国	7.12%
中国	5.99%
ケイマン	4.14%
インドネシア	3.08%
バミューダ諸島	2.82%
フィリピン	1.34%
小計	97.12%
現金など	2.88%
合計	100%

当作成期末

発行国	比率
オーストラリア	23.17%
台湾	10.54%
中国	9.80%
マレーシア	8.47%
韓国	8.16%
香港	7.96%
タイ	7.90%
ケイマン	7.07%
シンガポール	6.85%
インドネシア	4.06%
フィリピン	2.66%
バミューダ諸島	0.82%
小計	97.45%
現金など	2.55%
合計	100%

組入上位10業種

No.	業種名	比率
1	電気通信サービス	16.42%
2	公益事業	14.97%
3	銀行	12.46%
4	食品・飲料・タバコ	6.18%
5	素材	6.13%
6	半導体・半導体製造装置	5.90%
7	食品・生活必需品小売り	5.32%
8	運輸	4.47%
9	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	4.34%
10	エネルギー	4.24%

No.	業種名	比率
1	銀行	16.24%
2	電気通信サービス	8.95%
3	素材	8.37%
4	公益事業	8.35%
5	不動産	7.90%
6	資本財	6.30%
7	エネルギー	5.33%
8	食品・生活必需品小売り	5.29%
9	運輸	5.28%
10	半導体・半導体製造装置	4.63%

■ 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)	80円 (38) (38) (4)
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投資信託受益証券、投資証券)	21 (20) (1)
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投資信託受益証券、投資証券)	7 (7) (0)
(d) 保 管 費 用 等	23
合 計	131

(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7月21日から2012年1月20日まで）

(1) 株 式

決 算 期		第 12 期 ～ 第 17 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 —	千米ドル —	百株 210	千米ドル 14
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 210	千オーストラリアドル 86	百株 —	千オーストラリアドル —
	香 港	百株 (7,130 23)	千香港ドル 4,773	百株 6,540	千香港ドル 5,474
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 870	千シンガポールドル 193	百株 1,040	千シンガポールドル 202
	マ レ ー シ ア	百株 640	千マレーシアリンギット 345	百株 805	千マレーシアリンギット 484
	韓 国	百株 3	千韓国ウォン 90,920	百株 10	千韓国ウォン 14,062
	タ イ	百株 60	千タイバーツ 885	百株 520	千タイバーツ 4,151
	イ ン ド ネ シ ア	百株 550	千インドネシアルピア 675,044	百株 500	千インドネシアルピア 221,229
	フ ィ リ ピ ン	百株 3,100	千フィリピンペソ 3,927	百株 1,100	千フィリピンペソ 1,486
台 湾	百株 (1,360 11)	千台湾ドル 6,204	百株 1,132	千台湾ドル 6,532	

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は、株式割当、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。

(2) 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
外 国	オーストラリア	千口 6	千オーストラリアドル 16	千口 -	千オーストラリアドル -
	香 港	千口 6	千香港ドル 167	千口 -	千香港ドル -
	マレーシア	千口 70	千マレーシアリンギット 70	千口 -	千マレーシアリンギット -

(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 12 期 ~ 第 17 期
(a) 期中の株式売買金額	224,502千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	272,512千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	0.82

(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7月21日から2012年1月20日まで)

(1) 株式

第 12 期 ~ 第 17 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
STX OSV HOLDINGS LTD	78	5,948	76	CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE	25	11,093	444
ALLIANCE GLOBAL GROUP INC	280	5,401	19	PCCW LTD	320	9,649	30
CHINA RESOURCES CEMENT	64	4,207	66	CLP HOLDINGS LTD	13	8,756	674
SOHO CHINA LTD	60	3,757	63	VTECH HOLDINGS LTD	7	6,230	890
TAIWAN CEMENT CORP	37	3,619	98	ADVANCED INFO SERVICE PCL	13	4,695	361
KEPPEL CORP LTD	6	3,413	569	TELEKOM MALAYSIA BHD	37	4,230	114
CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	3	3,128	1,043	M1 LTD	27	4,142	153
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	5	3,084	617	JT INTERNATIONAL BHD	23	4,121	175
CHINA MOBILE LIMITED	4	2,982	746	TAIWAN MOBILE CO LTD	16	3,847	237
BANK RAKYAT INDONESIA	50	2,916	58	TAIWAN SEMICONDUCTOR	20	3,461	173

(注) 金額は受渡代金です。

(2) 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
PAVILION REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	千口 70	千円 1,723	円 25		千口 -	千円 -	円 -
LINK REIT/THE	6	1,675	279	-	-	-	-
WESTFIELD RETAIL TRUST	6	1,294	216				

(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) 外国株式

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	
HUTCHISON PORT HOLDINGS TRUST		210	—	—	—	運送インフラ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	210 1銘柄	— —銘柄	— —	— <—%>	
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリアドル	千円	
ORIGIN ENERGY LTD		—	20	27	2,180	石油・ガス・消耗燃料
RIO TINTO LIMITED		7	7	49	3,969	金属・鉱業
OZ MINERALS LTD		38	38	42	3,402	金属・鉱業
SYDNEY AIRPORT		—	100	26	2,161	運送インフラ
TATTS GROUP LTD		280	280	68	5,512	ホテル・レストラン・レジャー
WESFARMERS LTD		24	24	72	5,857	食品・生活必需品小売り
METCASH LTD		170	170	68	5,532	食品・生活必需品小売り
RAMSAY HEALTH CARE LTD		39	39	77	6,205	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AUST AND NZ BANKING GROUP LT		49	49	102	8,198	商業銀行
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		52	52	124	9,978	商業銀行
TELSTRA CORP LTD		—	90	29	2,386	各種電気通信サービス
SP AUSNET		900	900	86	6,979	電力
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,560 9銘柄	1,770 12銘柄	776 —	62,365 <21.0%>	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
CNOOC LTD		290	210	324	3,227	石油・ガス・消耗燃料
CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD		—	80	279	2,779	石油・ガス・消耗燃料
CHINA RESOURCES CEMENT		—	640	368	3,664	建設資材
JIANGXI COPPER CO LTD		—	120	233	2,321	金属・鉱業
ANGANG STEEL CO LTD-H		—	420	278	2,767	金属・鉱業
SHUN TAK HOLDINGS LTD		280	—	—	—	コングロマリット
CHONGQING MACHINERY & ELECTRIC CO LTD		—	1,800	261	2,594	コングロマリット
SINGAMAS CONTAINER HOLDINGS LTD		—	1,000	173	1,719	機械
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY SCIENCE AND TECHNOLOGY CO LTD		—	200	217	2,162	機械
COSCO HOLDINGS		—	600	263	2,618	海運業

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		
JIANGSU EXPRESS	860	500	378	3,762	運送インフラ	
SHENZHEN EXPRESSWAY CO LTD	1,100	800	252	2,504	運送インフラ	
XINGDA INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	500	—	—	—	自動車部品	
INTIME DEPARTMENT STORE GROUP CO LTD	—	150	139	1,386	複合小売り	
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	—	360	279	2,773	食品	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	280	230	465	4,629	商業銀行	
CHINA CONSTRUCTION BANK	630	790	480	4,774	商業銀行	
CHINA MINSHENG BANKING CORP LTD	690	390	286	2,845	商業銀行	
CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	—	30	310	3,086	不動産管理・開発	
(THE) WHARF HOLDINGS LTD	—	50	212	2,114	不動産管理・開発	
SOHO CHINA LTD	—	600	347	3,453	不動産管理・開発	
EVERGRANDE REAL ESTATE GROUP LTD	—	580	219	2,179	不動産管理・開発	
VTECH HOLDINGS LTD	100	30	244	2,430	通信機器	
KINGBOARD CHEMICALS HOLDINGS	—	80	194	1,928	電子装置・機器・部品	
ASM PACIFIC TECH	75	35	346	3,440	半導体・半導体製造装置	
PCCW LTD	4,000	800	186	1,852	各種電気通信サービス	
HUTCHISON TELECOMMUNICATIONS HONG KONG HOLDINGS LTD	1,500	700	221	2,198	各種電気通信サービス	
HKT TRUST / HKT LTD	—	23	11	115	各種電気通信サービス	
CHINA MOBILE LIMITED	—	40	304	3,029	無線通信サービス	
CLP HOLDINGS LTD	130	—	—	—	電力	
CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE	250	—	—	—	電力	
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	—	40	214	2,129	電力	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,685 14銘柄	11,298 28銘柄	7,493 —	74,489 <25.1%>	
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポールドル	千円		
KEPPEL CORP LTD	—	60	62	3,785	コングロマリット	
STX OSV HOLDINGS LTD	—	300	42	2,547	機械	
CHINA MERCHANTS HOLDINGS PACIFIC LTD	700	700	46	2,823	運送インフラ	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	—	30	38	2,345	商業銀行	
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	40	40	32	1,977	商業銀行	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	310	160	48	2,969	各種電気通信サービス	
M1 LTD	420	150	36	2,192	無線通信サービス	
STARHUB LTD	240	100	28	1,704	無線通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,710 5銘柄	1,540 8銘柄	335 —	20,347 <6.8%>	
(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	—	200	72	1,807	旅客航空輸送業	
QSR BRANDS BHD	240	240	155	3,878	ホテル・レストラン・レジャー	
JT INTERNATIONAL BHD	470	235	166	4,154	タバコ	
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	—	100	71	1,770	商業銀行	
MALAYAN BANKING BHD	—	80	65	1,633	商業銀行	
TELEKOM MALAYSIA BHD	620	250	120	3,000	各種電気通信サービス	

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	
(マレーシア)		百株	百株	千円	千円	無線通信サービス ガス
MAXIS BHD		—	120	67	1,682	
PETRONAS GAS BHD		200	140	214	5,333	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,530 4銘柄	1,365 8銘柄	934 —	23,260 < 7.8%>	
(韓国)		百株	百株	千韓国ウォン	千円	石油・ガス・消耗燃料 化学 建設・土木 自動車 ホテル・レストラン・レジャー 商業銀行 保険 保険 半導体・半導体製造装置
SK INNOVATION CO LTD		—	1	29,830	2,037	
LG CHEM LTD		0.800	1	41,635	2,843	
HALLA ENGINEERING & CONSTRUC CORP		18	18	27,000	1,844	
HYUNDAI MOTOR CO		1	2	45,500	3,107	
KANGWON LAND INC		16	16	41,440	2,830	
HANA FINANCIAL GROUP		11	11	43,424	2,965	
DONGBU INSURANCE CO LTD		5	5	24,475	1,671	
KOREAN REINSURANCE CO		50	40	59,000	4,029	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		—	0.400	42,880	2,928	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	103 7銘柄	96 9銘柄	355,184 —	24,259 < 8.2%>	
(タイ)		百株	百株	千タイバーツ	千円	石油・ガス・消耗燃料 石油・ガス・消耗燃料 食品・生活必需品小売り 食品 商業銀行 無線通信サービス 独立系発電事業者・エネルギー販売業者
PTT PCL		47	47	1,565	3,818	
THAI OIL PCL NVDR		210	120	735	1,793	
SIAM MAKRO PCL NVDR		89	69	1,773	4,326	
CHAROEN POKPHAND FOODS PCL		700	500	1,750	4,270	
BANGKOK BANK PCL NVDR		—	60	915	2,232	
ADVANCED INFO SERVICE PCL		230	100	1,530	3,733	
ELECTRICITY GENERATING PCL NVDR		230	150	1,357	3,312	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,506 6銘柄	1,046 7銘柄	9,625 —	23,487 < 7.9%>	
(インドネシア)		百株	百株	千インドネシアルピア	千円	自動車 食品 商業銀行 ガス
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK		—	50	394,000	3,427	
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT		1,050	550	266,750	2,320	
BANK RAKYAT INDONESIA		—	500	357,500	3,110	
PERUSAHAAN GAS NEGARA PT		1,100	1,100	368,500	3,205	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,150 2銘柄	2,200 4銘柄	1,386,750 —	12,064 < 4.1%>	
(フィリピン)		百株	百株	千フィリピンペソ	千円	コングロマリット 独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ALLIANCE GLOBAL GROUP INC		—	2,000	2,280	4,058	
ABOITIZ POWER CORP		720	720	2,160	3,844	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	720 1銘柄	2,720 2銘柄	4,440 —	7,903 < 2.7%>	
(台湾)		百株	百株	千台湾ドル	千円	化学 建設資材 金属・鉱業
FORMOSA PLASTICS CORP		90	90	762	1,966	
TAIWAN CEMENT CORP		—	210	761	1,964	
FENG HSIN IRON & STEEL CO		320	160	769	1,985	

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	
(台湾)		百株	百株	千台湾ドル	千円	
FAR EASTERN DEPARTMENT STORES CO LTD		—	160	614	1,585	複合小売り
ST SHINE OPTICAL CO LTD		40	30	909	2,345	ヘルスケア機器・用品
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD		—	370	703	1,813	商業銀行
FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD		580	388	1,203	3,105	各種金融サービス
HUAKU DEVELOPMENT CO LTD		—	140	966	2,492	不動産管理・開発
HTC CORPORATION		20	21	1,025	2,646	通信機器
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD		—	30	502	1,296	コンピュータ・周辺機器
SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD		—	20	392	1,011	コンピュータ・周辺機器
MEDIATEK INC		50	30	789	2,035	半導体・半導体製造装置
TAIWAN SEMICONDUCTOR		470	270	2,070	5,342	半導体・半導体製造装置
CHUNGHWA TELECOM CO LTD		—	70	671	1,731	各種電気通信サービス
TAIWAN MOBILE CO LTD		180	—	—	—	無線通信サービス
小計	株数・金額	1,750	1,989	12,140	31,323	
	銘柄数<比率>	8銘柄	14銘柄	—	<10.5%>	
合計	株数・金額	21,924	24,026	—	279,501	
	銘柄数<比率>	57銘柄	92銘柄	—	<94.0%>	

(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	
(オーストラリア)			千口	千口	千オーストラリアドル	千円
WESTFIELD GROUP			6	6	50	4,083
WESTFIELD RETAIL TRUST			6	12	30	2,411
小計	口数・金額		12	18	80	6,494
	銘柄数<比率>		2銘柄<1.7%>	2銘柄<2.2%>	—	—
(香港)			千口	千口	千香港ドル	千円
LINK REIT/THE			—	6	175	1,744
小計	口数・金額		—	6	175	1,744
	銘柄数<比率>		—銘柄<—%>	1銘柄<0.6%>	—	—
(マレーシア)			千口	千口	千マレーシアリンギット	千円
PAVILION REAL ESTATE INVESTMENT TRUST			—	70	76	1,899
小計	口数・金額		—	70	76	1,899
	銘柄数<比率>		—銘柄<—%>	1銘柄<0.6%>	—	—
合計	口数・金額		12	94	—	10,139
	銘柄数<比率>		2銘柄<1.7%>	4銘柄<3.4%>	—	—

(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投資信託受益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
株 式	千円 279,501	% 93.3
投 資 信 託 受 益 証 券	10,139	3.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	9,879	3.3
投 資 信 託 財 産 総 額	299,519	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、296,764千円、99.1%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米ドル=77.14円、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韓国ウォン=0.0683円、1タイバーツ=2.44円、1インドネシアルピア=0.0087円、1フィリピンペソ=1.78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	298,998,276円	285,844,497円	281,786,034円	281,982,078円	280,307,651円	305,571,192円
コール・ローン等	9,461,715	9,977,050	8,832,133	9,630,440	9,053,655	6,175,867
株 式(評価額)	278,543,449	269,321,188	268,010,986	265,546,936	260,479,628	279,501,005
投資証券(評価額)	—	—	—	—	1,715,130	1,744,470
投資信託受益証券(評価額)	4,938,423	4,788,534	4,902,314	6,005,043	7,790,766	8,394,646
未 収 入 金	4,743,869	—	—	—	310,040	9,721,051
未 収 配 当 金	1,310,820	1,757,725	40,601	799,659	958,432	34,153
(B) 負 債	6,170,918	479,987	371,253	419,031	374,616	8,364,462
未 払 金	5,700,477	14,885	—	—	—	7,958,877
未 払 解 約 金	—	69,835	—	—	—	—
未 払 信 託 報 酬	468,346	393,507	369,602	417,164	372,950	403,781
そ の 他 未 払 費 用	2,095	1,760	1,651	1,867	1,666	1,804
(C) 純資産総額(A-B)	292,827,358	285,364,510	281,414,781	281,563,047	279,933,035	297,206,730
元 本	303,468,724	303,508,102	303,364,471	303,407,927	303,471,827	303,483,194
次 期 繰 越 損 益 金	△ 10,641,366	△ 18,143,592	△ 21,949,690	△ 21,844,880	△ 23,538,792	△ 6,276,464
(D) 受 益 権 総 口 数	303,468,724口	303,508,102口	303,364,471口	303,407,927口	303,471,827口	303,483,194口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,649円	9,402円	9,276円	9,280円	9,224円	9,793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	303,405,995円	303,468,724円	303,508,102円	303,364,471円	303,407,927円	303,471,827円
期中追加設定元本額	69,129円	149,861円	14,789円	43,456円	63,900円	11,367円
期中一部解約元本額	6,400円	110,483円	158,420円	0円	0円	0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 収 益	1,929,319円	1,983,178円	18,930円	822,316円	673,459円	118,325円
受 取 配 当 金	1,923,649	1,979,499	18,093	820,311	673,052	116,582
受 取 利 息	5,670	3,679	837	2,005	407	1,743
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△31,312,978	△ 9,029,015	△ 3,312,438	△ 124,203	△ 1,841,783	17,659,353
売 買 益	3,659,579	7,572,324	8,130,615	7,620,579	8,754,811	20,751,775
売 買 損	△34,972,557	△16,601,339	△11,443,053	△ 7,744,782	△10,596,594	△ 3,092,422
(C) 信 託 報 酬 等	△ 528,275	△ 460,263	△ 520,012	△ 590,988	△ 521,441	△ 514,763
(D) 当 期 繰 上 益 金 (A+B+C)	△29,911,934	△ 7,506,100	△ 3,813,520	107,125	△ 1,689,765	17,262,915
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	18,957,330	△10,950,618	△18,447,085	△22,260,605	△22,153,480	△23,843,245
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	313,238	313,126	310,915	308,600	304,453	303,866
(配 当 等 相 当 額)	(390,376)	(409,906)	(411,669)	(417,477)	(426,179)	(427,714)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 77,138)	(△ 96,780)	(△ 100,754)	(△ 108,877)	(△ 121,726)	(△ 123,848)
(G) 計 (D+E+F)	△10,641,366	△18,143,592	△21,949,690	△21,844,880	△23,538,792	△ 6,276,464
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	△10,641,366	△18,143,592	△21,949,690	△21,844,880	△23,538,792	△ 6,276,464
追 加 信 託 差 損 益 金	313,238	313,126	310,915	308,600	304,453	303,866
(配 当 等 相 当 額)	(390,376)	(409,906)	(411,669)	(417,477)	(426,179)	(427,714)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 77,138)	(△ 96,780)	(△ 100,754)	(△ 108,877)	(△ 121,726)	(△ 123,848)
分 配 準 備 積 立 金	38,624,433	40,133,294	40,112,345	40,343,673	40,495,691	40,610,567
繰 越 損 益 金	△49,579,037	△58,590,012	△62,372,950	△62,497,153	△64,338,936	△47,190,897

(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(1,401,044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(390,376円)及び分配準備積立金(37,223,389円)より分配対象収益は39,014,809円(1万円当たり1,285.63円)ですが、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(1,522,915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(409,906円)及び分配準備積立金(38,610,379円)より分配対象収益は40,543,200円(1万円当たり1,335.82円)ですが、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(0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(411,669円)及び分配準備積立金(40,112,345円)より分配対象収益は40,524,014円(1万円当たり1,335.82円)ですが、分配を行っておりません。

第15期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(231,328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(417,477円)及び分配準備積立金(40,112,345円)より分配対象収益は40,761,150円(1万円当たり1,343.44円)ですが、分配を行っておりません。

第16期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(152,018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(426,179円)及び分配準備積立金(40,343,673円)より分配対象収益は40,921,870円(1万円当たり1,348.46円)ですが、分配を行っておりません。

第17期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(114,876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(427,714円)及び分配準備積立金(40,495,691円)より分配対象収益は41,038,281円(1万円当たり1,352.24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。