

運用報告書

第1期<決算日2011年12月16日>

DIAM中国A株ファンド

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 海外／株式	
信託期間	信託期間は2010年12月30日から2020年12月16日までとします。	
運用方針	主として、マザーファンド受益証券への投資を通じて、中華人民共和国（香港を含みます。）の金融商品取引所に上場している（これに準ずるものを含みます。）中国株に投資することにより、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	DIAM中国A株ファンド	DIAM中国A株マザーファンドおよびDIAM中国株式（除くA株）マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	DIAM中国A株マザーファンド	中華人民共和国（香港を含みます。）の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）の人民幣建株式を主要投資対象とします。
	DIAM中国株式（除くA株）マザーファンド	中華人民共和国（香港を含みます。）の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）の株式を主要投資対象とします。
組入制限	マザーファンド受益証券への投資割合には制限を設けません。株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質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12月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。	

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中国A株ファンド」は、2011年12月16日に第1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	投資信託 受益証券 投資比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配 金	期騰 落率				
(設定日) 2010年12月30日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	% —	百万円 —
1期(2011年12月16日)	7,480	0	△25.2	85.4	—	0.2	5,272

(注1) 設定日の基準価額は、設定当初の投資元本です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「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」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注4) 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。

■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	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率
		騰落率			
(設定日) 2010年12月30日	円 10,000	% —	% —	% —	% —
2011年1月末	9,774	△2.3	79.2	—	—
2月末	10,162	1.6	77.7	—	—
3月末	10,559	5.6	96.3	—	—
4月末	10,441	4.4	97.9	—	—
5月末	9,682	△3.2	96.7	—	—
6月末	9,781	△2.2	95.4	—	—
7月末	9,474	△5.3	96.5	—	—
8月末	8,768	△12.3	96.0	—	—
9月末	7,939	△20.6	97.5	—	—
10月末	8,333	△16.7	86.0	—	—
11月末	8,060	△19.4	88.3	—	0.3
(期末) 2011年12月16日	7,480	△25.2	85.4	—	0.2

(注1) 設定日の基準価額は、設定当初の投資元本です。

(注2) 騰落率は設定日比です。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「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」は実質比率を記載しております。

(注4) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■設定以来の運用経過（2010年12月30日から2011年12月16日まで）



設定日	期中高値	期中安値	期末
2010.12.30	2011.4.11	2011.12.16	2011.12.16
10,000円	11,174円	7,480円	7,480円

※設定日の基準価額は設定当初の投資元本です。

《投資環境》

設定当初はインフレ圧力が顕在化し始めたことから、金融引き締め懸念が台頭し、C S I 300指数は下落して始まりました。2011年1月の後半からは中国経済の成長性が改めて評価されたこともあり、反発局面に入り、更に3月には全国人民代表大会が開催され政策面での期待が高まったことから、市場は一段と上昇する展開となり、同指数は3,400ポイント近くまで上昇しました。しかし継続的に預金準備率が引き上げられ金融引き締め懸念が再度浮上し、4月の後半から6月にかけて市場は軟調に推移しました。その後一時的に反発する局面もあったものの、7月に入ると、市場参加者の焦点が中国の地方政府の債務問題といった構造的な問題に移り、投資家心理が悪化しました。8月から10月にかけては、欧州債務危機が深まった中で、世界的に株式市場が急落

し中国株式市場も追随を余儀なくされ、同指数は10月の半ばに2,500ポイント近くまで下落しました。急落後は割安感が浮上したことから市場は急反発し、11月には同指数は2,800ポイント近くまで上昇しました。しかし、中国の景気減速懸念が根強かったことから、その後は再度下落しました。11月末に預金準備率の引き下げが発表されるなど、一時的に金融緩和への期待が高まった局面もありましたが、長くは続かず結局同指数は2,400ポイントを割り込んで当期の取引を終えました。

《運用経過》

当ファンドはD I AM中国A株マザーファンドおよびD I AM中国株式（除くA株）マザーファンドを主要投資対象とします。

中国企業の株式への投資にあたっては、中国A株を中心に組み入れることを基本とし、中国A株の実質組入比率は、原則として通常時には純資産総額の70%程度以上とすることをめざします。

基準価額の推移

当期末の基準価額は7,480円となり、設定来で25.20%下落しました。

基準価額の騰落要因

中国政府による金融引き締め政策の強化や欧州債務危機を背景に、中国株式市場全体が大きく下落し、当ファンドの基準価額も下落しました。

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。

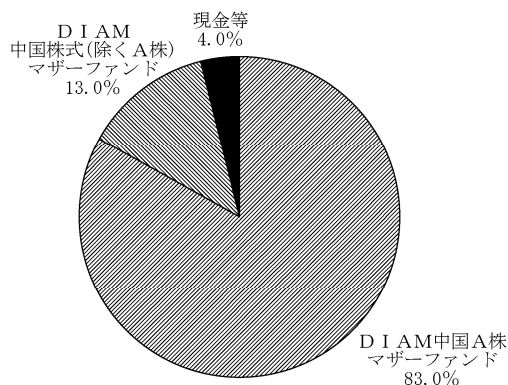
《今後の投資環境および運用方針》

2011年は欧州債務危機が深刻化したことから、中国株式市場も含め世界的に株式市場が調整を余儀なくされました。また中国国内においてもインフレ懸念が年間を通じ払拭されなかった他、地方政府の債務問題や企業統治の問題など、構造的な問題にも投資家の注目が集まりました。構造的な問題への対応は中国経済が中長期的に一段の飛躍を遂げるためには避けて通れませんが、既に政府は着実に対策を打ち出してきており、今後こうした不安や懸念は解消されていくものと思われます。一方で2011年は2010年に続き、個人消費が更に盛り上がった年となりました。この背景には政策面での後押しもさることながら、これまでの中国経済の高成長のおかげで富が個人にも広く行き渡り始めたという、厳然たる事実があります。個人消費という新たな成長の柱が確立し、今後も中国経済および株式市場は力強い発展を遂げると思われ、当ファンドではそうした過程で高成長が期待できる銘柄を積極的に組み入れていきます。

当ファンドでは引き続きD I AM中国A株マザーファンドおよびD I AM中国株式（除くA株）マザーファンドを組入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。

今後の中国経済・株式市場には比較的楽観的な見方を持っており、ベビーファンドにおけるマザーファンドの組入比率は、引き続き高位に保ちます。

【D I A M中国A株ファンドの運用状況】2011年12月16日現在
マザーファンド組入比率



※比率は純資産総額に対する割合です。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 信 託 報 酬	181円
(投 信 会 社)	(85)
(販 売 会 社)	(86)
(受 託 銀 行)	(10)
(b) 売 買 委 託 手 数 料	38
(株 式)	(38)
(投 資 証 券)	(0)
(c) 有 価 証 券 取 引 税	16
(株 式)	(16)
(投 資 証 券)	(0)
(d) 保 管 費 用 等	20
合 計	255

(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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税及び保管費用等は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

- (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。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2010年12月30日から2011年12月16日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
D I A M中国A株マザーファンド	千口 8,227,880	千円 8,245,000	千口 2,423,105	千円 2,010,000
D I A M中国株式（除くA株）マザーファンド	4,441,067	4,077,000	3,507,332	2,710,000

■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	D I A M中国A株マザーファンド	D I A M中国株式（除くA株）マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	10,376,948千円	9,250,269千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,431,344千円	1,744,164千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	1.61	5.30

(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。

■利害関係人との取引状況等（2010年12月30日から2011年12月16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 1,664	百万円 0	百万円 400	百万円 1,264	当初設定時又は当初運用時における取得とその処分

■組入資産の明細

親投資信託残高

	当 期 末	
	口 数	評 価 額
D I A M 中 国 A 株 マザーファンド	千口 5,804,774	千円 4,377,380
D I A M中国株式（除くA株）マザーファンド	933,734	684,240

(注) 親投資信託合計の受益権口数は、D I A M中国A株マザーファンド5,804,774千口、D I A M中国株式（除くA株）マザーファンド933,734千口です。

■投資信託財産の構成

2011年12月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
D I A M 中国 A 株 マザーファンド	4,377,380	80.4
D I A M 中国株式 (除く A 株) マザーファンド	684,240	12.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	380,997	7.0
投 資 信 託 財 産 総 額	5,442,617	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、2011年12月16日現在、D I A M 中国 A 株 マザーファンドは4,373,787千円、99.9%、D I A M 中国株式 (除く A 株) マザーファンドは882,257千円、99.8%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12月16日における邦貨換算レートは、1米ドル=77.86円、1香港ドル=10.01円、1中国元=12.22円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2011年12月16日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,442,617,377円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	180,995,666
D I A M 中国 A 株 マザーファンド (評価額)	4,377,380,778
D I A M 中国株式 (除く A 株) マザーファンド (評価額)	684,240,933
未 収 入 金	200,000,000
(B) 負 債	170,383,141
未 払 解 約 金	90,224,689
未 払 信 託 報 酬	79,859,067
そ の 他 未 払 費 用	299,385
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	5,272,234,236
元 本	7,048,060,950
次 期 繰 越 損 益 金	△1,775,826,714
(D) 受 益 権 総 口 数	7,048,060,950口
1 万 口 当 ち 基 準 価 額 (C/D)	7,480円

<注記事項>

期首元本額	2,472,595,982円
期中追加設定元本額	9,879,983,129円
期中一部解約元本額	5,304,518,161円

■損益の状況

当期 自2010年12月30日 至2011年12月16日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	107,191円
受 取 利 息	107,191
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△1,651,509,649
売 買 益	582,943,363
売 買 損	△2,234,453,012
(C) 信 託 報 酬 等	△ 170,136,971
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△1,821,539,429
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	45,712,715
(配 当 等 相 当 額)	(4,645,973)
(売 買 損 益 相 当 額)	(41,066,742)
(F) 計 (D+E)	△1,775,826,714
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	△1,775,826,714
追 加 信 託 差 損 益 金	45,712,715
(配 当 等 相 当 額)	(4,645,973)
(売 買 損 益 相 当 額)	(41,066,742)
繰 越 損 益 金	△1,821,539,429

(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) (E)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(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(4,645,973円)及び分配準備積立金(0円)より分配対象収益は4,645,973円(1万口当たり6.59円)ですが、分配を行っておりません。なお、分配金の計算過程においては、親投資信託の配当等収益及び収益調整金相当額を充当する方法によっております。

■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。

D I A M中国A株マザーファンド

運用報告書

第1期（決算日 2011年12月16日）

（計算期間 2010年12月30日～2011年12月16日）

「D I A M中国A株マザーファンド」は、「D I A M中国A株ファンド」が投資対象とする親投資信託で、信託財産の実質的な運用を行っております。

以下、法令・諸規則に基づき、当親投資信託の第1期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2010年12月30日から無期限です。
運用方針	中長期的な信託財産の成長をめざして積極的な運用を行います。
主要運用対象	中華人民共和国（香港を含みます。）の金融商品取引所上場（これに準ずるものを含みます。）の人民元建株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> ・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には制限を設けません。

■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	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純資産額
	期騰	落中率				
（設定日） 2010年12月30日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 —
1期（2011年12月16日）	7,541	△24.6	94.0	—	—	4,377

（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。

■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	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率
	円	騰 落 率			
(設定日) 2010年 12月 30日	10,000	—	—	—	—
2011年 1月 末	9,768	△ 2.3	79.1	—	—
2月 末	10,192	1.9	86.4	—	—
3月 末	10,582	5.8	99.0	—	—
4月 末	10,351	3.5	98.9	—	—
5月 末	9,433	△ 5.7	98.6	—	—
6月 末	9,744	△ 2.6	97.8	—	—
7月 末	9,371	△ 6.3	97.6	—	—
8月 末	8,939	△10.6	96.4	—	—
9月 末	8,123	△18.8	95.4	—	—
10月 末	8,418	△15.8	94.7	—	—
11月 末	8,258	△17.4	94.5	—	—
(期 末) 2011年 12月 16日	7,541	△24.6	94.0	—	—

(注1) 設定日の基準価額は、設定当初の投資元本です。

(注2) 騰落率は設定日比です。

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■設定以来の運用経過（2010年12月30日から2011年12月16日まで）



設定日	期中高値	期中安値	期末
2010.12.30	2011.4.11	2011.12.16	2011.12.16
10,000円	11,181円	7,541円	7,541円

※設定日の基準価額は設定当初の投資元本です。

し中国株式市場も追随を余儀なくされ、同指数は10月の半ばに2,500ポイント近くまで下落しました。急落後は割安感が浮上したことから市場は急反発し、11月には同指数は2,800ポイント近くまで上昇しました。しかし、中国の景気減速懸念が根強かったことから、その後は再度下落しました。11月末に預金準備率の引き下げが発表されるなど、一時的に金融緩和への期待が高まった局面もありましたが、長くは続かず結局同指数は2,400ポイントを割り込んで当期の取引を終えました。

《運用経過》

基準価額の推移

当期末の基準価額は7,541円となり、設定来で24.59%下落しました。

基準価額の騰落要因

中国政府による金融引き締め政策の強化や欧州債務危機を背景に、中国株式市場全体が大きく下落し、当ファンドの基準価額も下落しました。

《投資環境》

設定当初はインフレ圧力が顕在化し始めたことから、金融引き締め懸念が台頭し、CSI 300指数は下落して始まりました。2011年1月の後半からは中国経済の成長性が改めて評価されたこともあり、反発局面に入り、更に3月には全国人民代表大会が開催され政策面での期待が高まったことから、市場は一段と上昇する展開となり、同指数は3,400ポイント近くまで上昇しました。しかし継続的に預金準備率が引き上げられ金融引き締め懸念が再度浮上し、4月の後半から6月にかけて市場は軟調に推移しました。その後一時的に反発する局面もあったものの、7月に入ると、市場参加者の焦点が中国の地方政府の債務問題といった構造的な問題に移り、投資家心理が悪化しました。8月から10月にかけては、欧州債務危機が深まった中で、世界的に株式市場が急落

《今後の投資環境および運用方針》

2011年は欧州債務危機が深刻化したことから、中国株式市場も含め世界的に株式市場が調整を余儀なくされました。また中国国内においてもインフレ懸念が年間を通じ払拭されなかった他、地方政府の債務問題や企業統治の問題など、構造的な問題にも投資家の注目が集まりました。構造的な問題への対応は中国経済が中長期的に一段の飛躍を遂げるためには避けて通れませんが、既に政府は着実に対策を打ち出してきており、今後こうした不安や懸念は解消されていくものと思われまます。一方で2011年は2010年に続き、個人消費が更に盛り上がった年となりました。この背景には政策面での後押しもさることながら、これまでの中国経済の高成長のおかげで富が個人にも広く行き渡り始めたという、厳然たる事実があります。個人消費という新たな成長の柱が確立し、今後も中国経済および株式市場は力強い発展を遂げると思われ、当ファンドではそうした過程で高成長が期待できる銘柄を積極的に組み入れていきます。

【D I A M中国A株マザーファンドの運用状況】2011年12月16日現在

※比率は純資産総額に対する割合です。

組入上位10業種

No.	業 種 名	比 率
1	銀行	21.91%
2	素材	11.11%
3	食品・飲料・タバコ	8.25%
4	エネルギー	8.16%
5	資本財	7.73%
6	不動産	6.21%
7	保険	5.44%
8	耐久消費財・アパレル	4.81%
9	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	4.78%
10	各種金融	3.33%

組入上位10銘柄

No.	銘 柄	業 種	比 率
1	中国建設銀行	銀行	6.97%
2	招商銀行	銀行	5.68%
3	中国平安保険	保険	4.28%
4	興業銀行	銀行	4.06%
5	貴州茅台(グイゾウ マオタイ)	食品・飲料・タバコ	3.02%
6	五糧液(ウリャンイエ)	食品・飲料・タバコ	2.62%
7	中国神華能源(チャイナ シェンファ エナジー)	エネルギー	2.57%
8	万科企業(バンケ キギョウ)	不動産	2.44%
9	中信証券(チャイナ シティック ショウケン)	各種金融	2.08%
10	上海汽車(SAIC モーター)	自動車・自動車部品	2.05%

■ 1 万口（元本10,000円）当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	18円 (18)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	6 (6)
(c) 保 管 費 用 等	15
合 計	39

(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) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
 (b) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
 (c) 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) 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12月30日から2011年12月16日まで）

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	中 国	百株 429,048 (32,089)	千中国元 658,325	百株 153,660	千中国元 180,402

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は、増資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。

■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	10,376,948千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,431,344千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	1.61

(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12月30日から2011年12月16日まで)
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
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	7,780	466,716	60	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	2,399	130,629	54
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	2,570	412,391	160	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	786	109,735	140
PING AN INSURANCE GROUP CHINA	625	396,127	633	PING AN INSURANCE GROUP CHINA	190	85,955	451
INDUSTRIAL BANK CO LTD	963	310,134	322	INDUSTRIAL BANK CO LTD	527	80,939	153
CHINA VANKE CO LTD	1,756	186,027	106	KWEICHOW MOUTAI CO LTD	24	58,061	2,389
CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	554	169,166	305	WULIANGYE YIBIN CO LTD	123	54,473	442
CITIC SECURITIES CO LTD/CHINA	1,051	168,972	161	SHANGHAI YUYUAN TOURIST MART	320	53,097	166
WULIANGYE YIBIN CO LTD	398	165,552	416	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	171	51,849	303
SAIC MOTOR CORP LTD	822	162,704	198	CHINA VANKE CO LTD	544	48,244	89
KWEICHOW MOUTAI CO LTD	72	161,452	2,242	SAIC MOTOR CORP LTD	254	47,307	186

(注) 金額は受渡代金です。

■利害関係人との取引状況等 (2010年12月30日から2011年12月16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
外国株式

銘柄	当 期 末			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(中国)	百株	千中国元	千円	
OFFSHORE OIL ENGINEERING CO LTD	4,778	2,484	30,361	エネルギー設備・サービス
CHINA OILFIELD SERVICES LTD	1,721	2,393	29,253	エネルギー設備・サービス
YANZHOU COAL MINING CO LTD	1,794	3,765	46,015	石油・ガス・消耗燃料
SHANXI XISHAN COAL & ELECTRICITY POWER	1,973	2,925	35,755	石油・ガス・消耗燃料
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	4,666	3,303	40,369	石油・ガス・消耗燃料
YANGQUAN COAL INDUSTRY GROUP CO LTD	998	1,518	18,561	石油・ガス・消耗燃料
CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	3,829	9,209	112,542	石油・ガス・消耗燃料
PETROCHINA CO LTD	3,831	3,643	44,520	石油・ガス・消耗燃料
QINGHAI SALT LAKE INDUSTRY CO	584	2,017	24,649	化学
YANTAI WANHUA POLYURETHANE CO LTD	1,724	2,036	24,892	化学
HUBEI YIHUA CHEMICAL INDUSTRY CO LTD	1,437	2,415	29,518	化学
KINGFA SCI & TECH CO LTD	1,767	2,293	28,027	化学
CSG HOLDING CO LTD	1,368	1,195	14,610	建設資材
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	2,309	3,433	41,957	建設資材
INNER MONGOLIA BAOTOU STEEL	1,097	4,164	50,886	金属・鉱業
SHENZHEN ZHONGJIN LINGNAN NONFEMET	2,502	2,084	25,472	金属・鉱業
BAOSHAN IRON & STEEL CO LTD	7,294	3,399	41,535	金属・鉱業
JIANGXI COPPER CO LTD	1,127	2,417	29,540	金属・鉱業
XIAMEN TUNGSTEN CO LTD	515	1,584	19,364	金属・鉱業
ZHONGJIN GOLD CO LTD	1,759	3,230	39,478	金属・鉱業
SHANDONG GOLD MINING CO LTD	1,201	3,601	44,011	金属・鉱業
YUNNAN CHIHONG ZINC & GERMANIUM	1,845	2,410	29,459	金属・鉱業
WESTERN MINING CO LTD	2,128	1,942	23,741	金属・鉱業
JINDUICHENG MOLYBDENUM CO LTD	1,387	1,571	19,203	金属・鉱業
SHANGHAI TUNNEL ENGINEERING CO LTD	617	482	5,895	建設・土木
SINOMA INTERNATIONAL ENGINEERING CO	1,518	2,446	29,897	建設・土木
CHINA NATIONAL CHEMICAL ENGINEERING CO LTD	2,125	1,183	14,463	建設・土木
DONGFANG ELECTRIC CORP LTD	1,453	3,261	39,861	電気設備
CNHTC JINAN TRUCK CO LTD	1,317	1,722	21,050	機械
CHINA INTL MARINE CONTAINERS GROUP	1,545	1,915	23,411	機械
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY SCIENCE AND TECHNOLOGY CO LTD	5,559	3,997	48,846	機械
GUANGXI LIUGONG MACHINERY CO LTD	1,289	1,477	18,051	機械
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD	4,012	4,609	56,331	機械
XCMG CONSTRUCTION MACHINERY CO LTD	1,585	2,092	25,566	機械
WEICHAJ POWER CO LTD	978	2,961	36,188	機械
MINMETALS DEVELOPMENT CO LTD	824	1,528	18,678	商社・流通業
AIR CHINA LTD	4,222	2,465	30,130	旅客航空輸送業
CHINA SHIPPING CONTAINER LINES CO LTD	7,614	1,911	23,356	海運業
SHANGHAI INTL PORT GROUP CO LTD	7,050	1,924	23,520	運送インフラ
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP	3,071	2,315	28,295	自動車部品
SAIC MOTOR CORP LTD	5,682	7,346	89,778	自動車
BEIQI FOTON MOTOR CO LTD	2,891	1,801	22,009	自動車
GD MIDEA HOLDING CO LTD	4,186	4,667	57,035	家庭用耐久財
QINGDAO HAIER CO LTD	5,055	4,094	50,036	家庭用耐久財
GREE ELECTRIC APPLIANCES INC	2,044	3,370	41,188	家庭用耐久財
GOERTEK INC	991	2,372	28,991	家庭用耐久財
LUOLAI HOME TEXTILE CO LTD	349	2,709	33,113	繊維・アパレル・贅沢品

銘柄	当 期 末			業 種 等	
	株 数	評 価 額			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
	百株	千中国元	千円		
CHINA INTERNATIONAL TRAVEL	674	1,835	22,435	ホテル・レストラン・レジャー	
BEIJING WANGFUJING DEPT STORE	505	1,666	20,365	複合小売り	
CHONGQING DEPARTMENT STORE	534	1,854	22,659	複合小売り	
RAINBOW DEPARTMENT STORE CO LTD	980	1,770	21,639	複合小売り	
SUNING APPLIANCE CO LTD	5,935	5,133	62,734	専門小売り	
WULIANGYE YIBIN CO LTD	2,751	9,372	114,533	飲料	
KWEICHOW MOUTAI CO LTD	549	10,819	132,209	飲料	
LUZHOU LAOJIAO CO LTD	603	2,387	29,179	飲料	
JIANGSU YANGHE BREWERY	359	4,808	58,763	飲料	
DALIAN ZHANGZIDAO FISHERY GROUP	854	2,152	26,308	食品	
JIANGSU YUYUE MEDICAL EQUIPMENT & SUPPLY CO LTD	862	1,896	23,174	ヘルスケア機器・用品	
SHANGHAI PHARMACEUTICALS	4,224	4,777	58,379	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
BEIJING DOUBLE CRANE PHARM	818	1,219	14,897	医薬品	
CHINA RESOURCES SANJIU MED & PHARM	1,321	2,534	30,977	医薬品	
SHANDONG DONG-E E-JIAO	1,344	5,894	72,034	医薬品	
JIANGSU HENGRUI MEDICINE CO LTD	677	1,987	24,289	医薬品	
KANGMEI PHARMACEUTICAL CO LTD	1,527	1,893	23,139	医薬品	
YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD	654	3,594	43,923	医薬品	
SHANGHAI PUDONG DEVELOPMENT BANK	4,787	4,064	49,666	商業銀行	
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	17,840	20,355	248,743	商業銀行	
INDUSTRIAL BANK CO LTD	12,069	14,555	177,864	商業銀行	
BANK OF NINGBO CO LTD	3,421	3,147	38,460	商業銀行	
BANK OF NANJING CO LTD	4,697	4,264	52,116	商業銀行	
BANK OF BEIJING CO LTD	7,596	7,125	87,068	商業銀行	
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	53,809	24,967	305,101	商業銀行	
CITIC SECURITIES CO LTD/CHINA	7,314	7,460	91,164	資本市場	
HAITONG SECURITIES CO LTD	2,856	2,247	27,466	資本市場	
HONG YUAN SECURITIES CO LTD	1,039	1,217	14,880	資本市場	
CHINA MERCHANTS SECURITIES CO LTD	954	1,003	12,266	資本市場	
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	2,492	4,139	50,581	保険	
PING AN INSURANCE GROUP CHINA	4,353	15,331	187,348	保険	
BEIJING CAPITAL DEVELOPMENT CO LTD	1,486	1,175	14,365	不動産管理・開発	
GEMDALE CORP	7,275	3,273	40,005	不動産管理・開発	
ZHEJIANG CHINA COMMODITIES CITY G	1,373	903	11,039	不動産管理・開発	
CHINA VANKE CO LTD	12,114	8,734	106,731	不動産管理・開発	
POLY REAL ESTATE GROUP CO LTD	5,931	5,622	68,711	不動産管理・開発	
HANGZHOU BINJIANG REAL ESTATE	3,463	2,517	30,765	不動産管理・開発	
SHENZHEN LAIBAO HI-TECH CO LTD	339	670	8,190	電子装置・機器・部品	
SHENZHEN SUNLORD ELECTRONICS CO LTD	1,043	1,515	18,519	電子装置・機器・部品	
ZHEJIANG CRYSTAL-OPTECH CO LTD	304	1,017	12,429	電子装置・機器・部品	
CHINA YANGTZE POWER CO LTD	6,130	3,947	48,241	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
小 計	株 数	金 額	307,477	336,563	4,112,803
	銘 柄 数	<比 率>	88銘柄	—	<94.0%>
合 計	株 数	金 額	307,477	—	4,112,803
	銘 柄 数	<比 率>	88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。

■投資信託財産の構成

2011年12月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 4, 112, 803	% 94. 0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	264, 440	6. 0
投 資 信 託 財 産 総 額	4, 377, 243	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、4,373,787千円、99.9%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12月16日における邦貨換算レートは、1米ドル=77.86円、1中国元=12.22円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2011年12月16日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4, 377, 243, 982円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	264, 440, 211
株 式 (評価額)	4, 112, 803, 771
(B) 負 債	—
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	4, 377, 243, 982
元 本	5, 804, 774, 935
次 期 繰 越 損 益 金	△1, 427, 530, 953
(D) 受 益 権 総 口 数	5, 804, 774, 935口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	7, 541円

<注記事項>

※期首元本額	2, 460, 000, 000円
期中追加設定元本額	5, 767, 880, 520円
期中一部解約元本額	2, 423, 105, 585円
※期末における元本の内訳	
D I A M中国A株ファンド:	5, 804, 774, 935円
期末元本合計:	5, 804, 774, 935円

■損益の状況

当期 自2010年12月30日 至2011年12月16日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	107, 004, 998円
受 取 配 当 金	106, 275, 589
受 取 利 息	729, 409
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△1, 954, 705, 851
売 買 益	92, 242, 626
売 買 損	△2, 046, 948, 477
(C) そ の 他 費 用	△ 10, 055, 165
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△1, 857, 756, 018
(E) 解 約 差 損 益 金	413, 105, 585
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	17, 119, 480
(G) 計 (D + E + F)	△1, 427, 530, 953
次 期 繰 越 損 益 金	△1, 427, 530, 953

(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) (E)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(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。

D I A M中国株式（除くA株）マザーファンド

運用報告書

第1期（決算日 2011年12月16日）

（計算期間 2010年12月30日～2011年12月16日）

「D I A M中国株式（除くA株）マザーファンド」は、「D I A M中国A株ファンド」が投資対象とする親投資信託で、信託財産の実質的な運用を行っております。

以下、法令・諸規則に基づき、当親投資信託の第1期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信 託 期 間	信託期間は2010年12月30日から無期限です。
運 用 方 針	中長期的な信託財産の成長をめざして積極的な運用を行います。
主 要 運 用 対 象	中華人民共和国（香港を含みます。）の金融商品取引所上場（これに準ずるものを含みます。）の株式を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	<ul style="list-style-type: none"> ・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には制限を設けません。

■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	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純 資 産 総 額
	期 騰	落 中 率				
（設 定 日） 2010年12月30日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 —
1 期（2011年12月16日）	7,328	△26.7	57.1	—	1.2	684

（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。

■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	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率
	円	騰 落 率 %			
(設定日) 2010年12月30日	10,000	—	—	—	—
2011年1月末	9,775	△2.3	63.5	—	—
2月末	9,578	△4.2	0.6	—	—
3月末	10,056	0.6	86.6	—	—
4月末	10,344	3.4	93.8	—	—
5月末	9,996	△0.0	95.7	—	—
6月末	9,632	△3.7	93.4	—	—
7月末	9,532	△4.7	94.1	—	—
8月末	8,240	△17.6	89.5	—	—
9月末	7,064	△29.4	97.3	—	—
10月末	8,041	△19.6	99.7	—	—
11月末	7,385	△26.2	69.1	—	1.3
(期 末) 2011年12月16日	7,328	△26.7	57.1	—	1.2

(注1) 設定日の基準価額は、設定当初の投資元本です。

(注2) 騰落率は設定日比です。

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■設定以来の運用経過（2010年12月30日から2011年12月16日まで）



設 定 日	期中高値	期中安値	期 末
2010.12.30	2011.4.11	2011.10.5	2011.12.16
10,000円	10,737円	6,211円	7,328円

※設定日の基準価額は設定当初の投資元本です。

《投資環境》

設定当初は中国経済の堅調さが評価された一方で、インフレ圧力が顕在化し始めたことから、金融引き締め懸念が台頭しました。その後実際に預金準備率や政策金利の引き上げが実施されたこともあり、ハンセン中国H株指数はレンジ圏での動きにとどまりました。2011年2月に入ると中東情勢が不安定化したこともあり、投資家のリスク回避姿勢が強まり下落基調となりましたが、3月には全国人民代表大会が開催され政策面で期待が高まったことや堅調な企業業績などが評価されたことから市場は上昇局面に入り、4月には同指数が13,500ポイントを超える場面もありました。しかし、その後も継続的に預金準備率が引き上げられ金融引き締め懸念が再度浮上し、5月から6月にかけて市場は軟調に推移しました。

7月に入ると、市場参加者の注目が中国の地方政府の債務問題といった構造的な問題に移り、投資家心理が悪化しました。8月から10月にかけては、欧州債務危機が深まった中で、世界的に株式市場が急落し中国株式市場も追従を余儀なくされ、同指数は10月の初旬に8,000ポイント近くまで下落しました。急落後は割安感が浮上したことから市場は急反発し、11月には同指数は11,000ポイント近くまで上昇しました。その後は11月末に預金準備率の引き下げが発表されるなど、金融緩和への期待が高まった局面もありましたが、中国の景気減速懸念が上値抑制要因となり、市場はボックス圏での動きにとどまりました。

《運用経過》

基準価額の推移

当期末の基準価額は7,328円となり、設定来で26.72%下落しました。

基準価額の騰落要因

中国政府による金融引き締め政策の強化や欧州債務危機を背景に、中国株式市場全体が下落し、当ファンドの基準価額も下落しました。

《今後の投資環境および運用方針》

2011年は欧州債務危機が深刻化したことから、中国株式市場も含め世界的に株式市場が調整を余儀なくされました。また中国国内においてもインフレ懸念が年間を通じ払拭されなかった他、地方政府の債務問題や企業統治の問題など、構造的な問題にも投資家の注目が集まりました。構造的な問題への対応は中国経済が中長期的に一段の飛躍を遂げるためには避けて通れませんが、既に政府は着実に対策を打ち出してきており、今後こうした不安や懸念は解消されていくものと思われます。一方で2011年は2010年に続き、個人消費が更に盛り上がった年となりました。この背景には政策面での後押しもさることながら、これまでの中国経済の高成長のおかげで富が個人にも広く行き渡り始めたという、厳然たる事実があります。個人消費という新たな成長の柱が確立し、今後も中国経済および株式市場は力強い発展を遂げると思われ、当ファンドではそうした過程で高成長が期待できる銘柄を積極的に組み入れていきます。

【D I A M中国株式（除くA株）マザーファンドの運用状況】2011年12月16日現在

※比率は純資産総額に対する割合です。

組入上位10業種

No.	業 種 名	比 率
1	銀行	14.64%
2	エネルギー	10.58%
3	電気通信サービス	10.17%
4	保険	4.52%
5	不動産	4.00%
6	食品・飲料・タバコ	3.87%
7	家庭用品・パーソナル用品	2.70%
8	ソフトウェア・サービス	2.68%
9	自動車・自動車部品	1.88%
10	素材	1.37%

組入上位10銘柄

No.	銘 柄	業 種	比 率
1	中国工商銀行	銀行	9.22%
2	中国移動（チャイナ モバイル）	電気通信サービス	7.57%
3	中国石油天然気（ペトロ チャイナ）	エネルギー	4.13%
4	中国農業銀行	銀行	4.08%
5	中国海洋石油（CNOOC）	エネルギー	3.07%
6	騰訊（テンセント）	ソフトウェア・サービス	2.68%
7	中国電信（チャイナ テレコム）	電気通信サービス	2.61%
8	中国神華能源（チャイナ シェンファ エナジー）	エネルギー	2.28%
9	友邦保険（A I A グループ）	保険	1.62%
10	中国人寿保険（チャイナ ライフ インシュアランス）	保険	1.62%

■ 1 万口（元本10,000円）当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 証 券)	108円 (108) (0)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 証 券)	49 (49) (0)
(c) 保 管 費 用 等	36
合 計	193

(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) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
 (b) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
 (c) 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) 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12月30日から2011年12月16日まで）

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 38	千米ドル 161	百株 38	千米ドル 167
	香 港	百株 530,987 (14,730)	千香港ドル 497,029	百株 501,309	千香港ドル 404,122

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は、増資等による増減分で、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

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	香 港	千口 70	千香港ドル 1,969	千口 42	千香港ドル 1,171

(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	9,250,269千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,744,164千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	5.30

(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12月30日から2011年12月16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
IND & COMM BK OF CHINA - H	8,779	521,266	59	IND & COMM BK OF CHINA - H	7,400	333,207	45
CNOOC LTD	2,002	376,488	188	CHINA MOBILE LIMITED	394	297,773	756
CHINA MOBILE LIMITED	464	352,366	759	CNOOC LTD	1,850	290,575	157
AGRICULTURAL BANK OF CHINA	6,058	248,306	41	BANK OF CHINA LTD	5,413	190,155	35
BANK OF CHINA LTD	5,745	242,545	42	PETRO CHINA CO LTD	1,850	175,525	95
PETRO CHINA CO LTD	2,162	238,587	110	AGRICULTURAL BANK OF CHINA	5,199	168,174	32
TENCENT HOLDINGS LTD	83	174,290	2,082	TENCENT HOLDINGS LTD	71	118,141	1,652
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	525	151,835	289	BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	803	112,399	140
CHINA TELECOM CORP LTD	2,646	131,087	50	CHINA TELECOM CORP LTD	2,256	107,177	48
BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	803	119,931	149	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	467	97,652	209

(注) 金額は受渡代金です。

(2) 投資信託受益証券、投資証券

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
LINK REIT/THE	70	19,748	282	LINK REIT/THE	42	11,728	279

(注) 金額は受渡代金です。

■利害関係人との取引状況等（2010年12月30日から2011年12月16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	当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(香港)		百株	千香港ドル	千円	
CNOOC LTD		1,520	2,100	21,027	石油・ガス・消耗燃料
PETRO CHINA CO LTD		3,120	2,820	28,233	石油・ガス・消耗燃料
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL COR		520	410	4,112	石油・ガス・消耗燃料
CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD		475	1,555	15,571	石油・ガス・消耗燃料
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD		60	134	1,348	建設資材
CHINA NATIONAL BLDG MATERIAL		220	190	1,911	建設資材
JIANGXI COPPER CO LTD		370	609	6,096	金属・鉱業
CHINA STATE CONSTRUCTION INT HOLDINGS LTD		380	188	1,890	建設・土木
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE		760	600	6,010	自動車
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H		580	687	6,885	自動車
CHINA RESOURCES ENTERPRISE		120	320	3,207	食品・生活必需品小売り
TSINGTAO BREWERY CO LTD		80	347	3,475	飲料
TINGYI HOLDING CORP		240	562	5,633	食品
CHINA MENGNIU DAIRY CO		270	702	7,027	食品
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD		1,060	815	8,159	食品
SHENGUAN HOLDINGS GROUP LTD		520	221	2,217	食品
VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS LTD		880	868	8,694	家庭用品
HENGAN INTERNATIONAL GROUP		140	976	9,774	パーソナル用品
BANK OF CHINA LTD		3,320	916	9,172	商業銀行
IND & COMM BK OF CHINA - H		13,790	6,302	63,083	商業銀行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA		8,590	2,791	27,945	商業銀行
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD		580	1,104	11,054	保険
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		165	878	8,795	保険
AIA GROUP LTD		486	1,105	11,067	保険
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTME		640	869	8,699	不動産管理・開発
SUN HUNG KAI PROPERTIES		80	748	7,495	不動産管理・開発
LONGFOR PROPERTIES CO LTD		345	306	3,063	不動産管理・開発
TENCENT HOLDINGS LTD		122	1,832	18,342	インターネットソフトウェア・サービス
CHINA MOBILE LIMITED		705	5,171	51,763	無線通信サービス
CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE		80	349	3,495	電力
POWER ASSETS HOLDINGS LTD		70	396	3,965	電力
YANZHOU COAL MINING CO LTD		220	344	3,453	石油・ガス・消耗燃料
CHINA TELECOM CORP LTD		3,900	1,782	17,840	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	44,408	39,012	390,514	
	銘 柄 数 <比 率>	33銘柄	—	<57.1%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	44,408	—	390,514	
	銘 柄 数 <比 率>	33銘柄	—	<57.1%>	

(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	当 期 末		
	口 数	評 価 額	
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(香港) LINK REIT/THE	千口 28	千香港ドル 807	千円 8,086
小 計	口 数 ・ 金 額 28	807	8,086
	銘 柄 数 <比 率> 1銘柄<1.2%>	—	—
合 計	口 数 ・ 金 額 28	—	8,086
	銘 柄 数 <比 率> 1銘柄<1.2%>	—	—

(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) 比率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

2011年12月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 390,514	% 44.2
投 資 証 券	8,086	0.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	485,636	54.9
投 資 信 託 財 産 総 額	884,236	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、882,257千円、99.8%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12月16日における邦貨換算レートは、1米ドル=77.86円、1香港ドル=10.01円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2011年12月16日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,084,236,363円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	282,536,520
株 式(評価額)	390,514,024
投 資 証 券(評価額)	8,086,078
未 収 入 金	402,464,975
未 収 配 当 金	634,766
(B) 負 債	400,000,000
未 払 金	200,000,000
未 払 解 約 金	200,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	684,236,363
元 本	933,734,898
次 期 繰 越 損 益 金	△ 249,498,535
(D) 受 益 権 総 口 数	933,734,898口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,328円

<注記事項>

※期首元本額	10,000,000円
期中追加設定元本額	4,431,067,716円
期中一部解約元本額	3,507,332,818円
※期末における元本の内訳	
DIAM中国A株ファンド:	933,734,898円
期末元本合計:	933,734,898円

■損益の状況

当期 自2010年12月30日 至2011年12月16日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	57,772,746円
受 取 配 当 金	57,720,261
受 取 利 息	52,485
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△733,207,947
売 買 益	74,813,303
売 買 損	△808,021,250
(C) そ の 他 費 用	△ 7,328,436
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△682,763,637
(E) 解 約 差 損 益 金	797,332,818
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△364,067,716
(G) 計 (D+E+F)	△249,498,535
次 期 繰 越 損 益 金	△249,498,535

(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) (E)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(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。